

股票简称：动力源
债券简称：17动力01

股票代码：600405
债券代码：145481

北京动力源科技股份有限公司

（北京市丰台区科技园区星火路8号）

2017年非公开发行公司债券（第一期）

2017年度受托管理事务报告

债券受托管理人：

华西证券股份有限公司

（四川省成都市高新区天府二街198号）

签署日期：2018年6月

声 明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《北京动力源科技股份有限公司2017年非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）、《北京动力源科技股份有限公司与华西证券股份有限公司之非公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）等相关规定以及北京动力源科技股份有限公司（以下简称“公司”、“动力源”或“发行人”）对外公布的《北京动力源科技股份有限公司2017年年度报告》等动力源提供的资料或说明以及第三方中介机构出具的专业意见，由本期公司债券受托管理人华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华西证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，华西证券不承担任何责任。

目 录

声 明	1
目 录	2
一、本期债券的基本情况	3
二、发行人 2017 年度经营和财务状况	4
三、受托管理人履职情况	8
四、发行人募集资金使用情况	9
五、增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况	9
六、债券持有人会议召开情况	11
七、本期债券利息偿付情况	11
八、本期债券的跟踪评级情况	11
九、负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	12
十、本期债券存续期内重大事项	12
十一、其他事项	13

一、本期债券的基本情况

1、债券名称：北京动力源科技股份有限公司2017年非公开发行公司债券（第一期）。

2、债券代码及简称：债券代码为“145481”，债券简称为“17动力01”。

3、核准文件：《关于对北京动力源科技股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2016]2144号）。

4、发行规模：本次债券发行规模为不超过人民币3亿元（含3亿元），分期发行，本期债券为第一期发行，发行规模为1.7亿元。

5、票面金额及发行价格：本次债券票面金额为100元，按面值平价发行。

6、票面利率：本期债券的票面利率采用固定利率形式，为5.7%。

7、债券形式：实名记账式公司债券。投资者认购的本次债券在登记机构开立的托管账户中托管记载。

8、债券期限：本期债券期限为3年。

9、起息日：本期债券的起息日为2017年4月20日。

10、付息日：本期债券的付息日为2018年至2020年每年的4月20日。如遇法定假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，各次付息款项不另计利息。

11、兑付日：本期债券的兑付日为2020年4月20日。如遇法定假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，各次利息款项不另计利息，顺延期间兑付款项不另计利息。

12、还本付息的期限和方式：本期债券利息按年计息、按年支付，单利计息、不计复利。债券到期一次还本，并在兑付日连同最后一期利息一并偿还。本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

13、担保人及担保方式：本次债券由北京中关村科技融资担保有限公司提供全额、无条件、不可撤销的连带责任保证担保。

14、发行时信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）综合评定，本次公司债券的信用等级为AA+，发行人的主体信用等级为A+，评级展望为稳定。

15、最新跟踪信用级别及资信评级机构：根据大公国际于2018年6月26日出具的《北京动力源科技股份有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级公告》

（大公报SD[2018]469号），本期债券的信用等级为AA+，发行人的主体信用等级为A+，评级展望维持稳定。

16、债券受托管理人：华西证券

二、发行人2017年度经营和财务状况

（一）公司基本情况

公司名称：北京动力源科技股份有限公司

英文名称：Beijing Dynamic Power Co., Ltd.

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：动力源

股票代码：600405

法定代表人：何振亚

注册资本：人民币56,204.0448万元

实缴资本：人民币56,204.0448万元

成立日期：1995年1月21日

注册地址：北京市丰台区科技园区星火路8号

办公地址：北京市丰台区科技园区星火路8号

邮政编码：100070

电话号码：010-83681321

传真号码：010-63783054

社会统一信用代码：911100001021218238

经营范围：生产电力电子产品；电力电子产品、计算机软件及辅助设备、通信设备、节能工程、新能源汽车、新能源发电工程的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；生产计算机软硬件；销售电力电子产品、计算机软件及辅助设备、仪器仪表、环保设备、新能源汽车及配件产品；新能源发电工程设计；专业承包；租赁电力电子设备、机械设备；货物进出口；技术进出口；代理进出口。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（二）发行人2017年度主要业务经营情况

2017年在更加严峻的国际和国内经济环境下，面对技术更迭、行业调整，公司管理层积极应对，勇于面对机会与挑战，坚持公司既定的战略推进，夯实基础，稳健中求发展。年度内公司进一步聚焦现有和未来业务，专注于公司擅长的技术领域并坚持技术创新，同时整合公司资源，优化内部管理流程，提升运营效率，来推进主营业务的增长。2017年，公司完成的重要事项及取得成果：

1、技术创新，新能源业务实现突破

2017年在电机及电机控制器方面，完成2016年立项的18kW、60kW两款产品的开发验证及结项工作，并完成了产品强检、上公告、进免征目录等全部流程，为业务线后续市场推广奠定业绩基础。2017年下半年立项的4.5T物流车用75kw电机与电机控制器产品在2017年底完成样机开发工作。至此，公司的电机及电机控制器产品已覆盖物流车主流车型，产品平台规划基本完成，并与国内最大的电动物流车企东风特汽专用车有限公司签署战略合作协议，为其提供配套产品。

在氢燃料车用DC-DC方面，完成30kW系列化产品开发及验证工作，并在年底前取得批量订单，并与亿华通公司签署合作协议。

在车载电源方面，完成A00级乘用车载电源产品立项及开发工作，年底完成原理样机，为业务线开发车载电源系列产品提供技术平台，同时也为进入乘用车领域奠定市场基础。车载电源产品是业务线17年在实践中确立的战略方向，并明确为业务线2-3年的战略重点，是支撑业务线发展的突破点和着力点。

充电桩产品完成了4款14个型号产品的产品开发和第三方认证。

在光伏领域，公司依托自身技术优势，成功开发出功率优化器和户用式光伏逆变器。

以上新能源产品的成功开发为公司进入新能源领域奠定了基础。

2、通信业务勇面挑战

2017年度，全球通信行业下滑，国内运营商基础建设缩减，通信业面临行业的低潮期。公司通信业务传统基站通信电源市场容量收缩，销售收入较2016年下降约20%，对公司的经营业绩造成较大的冲击。通信业务线经营团队积极

开拓新的市场渠道，延长产品线，保持住行业领先的市场地位。同时积极开发新产品，在产品研发上获得了重大突破，高功率密度、98%高效整流模块研发成功，标志着通信开关电源技术达到国际先进水平；适用于5G的通信电源开发完毕，96%高效模块、高品质电源产品实现大规模应用；混合能源电源集成系统推向国际市场；电源智能化研发也在持续推进，有效提升了全线产品的竞争优势。

3、持续布局海外市场，海外业务渐成规模

2017年海外营销中心坚持以技术服务客户，以产品实现价值创造。与北京、深圳研发中心成立跨部门合作团队，实现深度合作，服务于客户；海外客户群不断扩大，截至2017年末，公司的通信电源产品已成功运用于44个国家的电信运营商，销售规模与利润均大幅上升。同时积极与国际著名电信设备制造商合作，开展大客户配套销售，为未来海外业务大规模发展奠定基础。

4、全力推进，智能工厂建设再上台阶

安徽动力源科技有限公司（以下简称“安徽动力源”）作为公司的生产基地，秉承公司发展战略，承接公司主要生产产品的生产制造任务，为把公司制造体系打造成国际一流水平，需要对安徽动力源实施技改与智能制造建设。自2017年初，安徽动力源开始标准化厂房建设、结构件工厂建设、新能源电机生产线的建设以及智能工厂建设。截至2017年末，标准化厂房主体已竣工，结构件工厂生产设备已采购完毕，近期智能化工厂项目能够进入实施阶段，结构件工厂可产出成品件，新能源电机也能够顺利投产。随着新项目的陆续完工，安徽动力源将会以崭新的面貌，强大的生产能力支撑公司各业务的长效发展。

5、加大投入，提升研发中试中心与实验室建设

2017年，配股募集资金的到位后，公司加大了对研发中试中心与实验室建设的投入，各类试验验证设备陆续到位，各实验室建设陆续完工，此举加强了中试中心平台建设，提升工艺和验证水平，为进一步提升公司产品的可靠性提供了技术保障。

6、大胆改革，构建供应链整体竞争力

2017年根据公司战略任务安排，采购中心组织实施了采购电商平台项目，即SRM系统。该项目进度分三步走，目前第一阶段项目搭建已经完成，采购招

标、竞价、询比价均可在线开展。2018年3月份进入第二阶段搭建工作，即订单协同模块，该阶段将最大程度地提升采购执行人员的工作绩效。通过电商平台推动，公司完全开放了供应商接洽窗口，为采购供应资源的充裕度提供了有力保障。

7、留住人才，制定核心人员中长期股权激励

为了满足公司战略发展和业务线制组织体系变革需要，进一步建立健全公司激励机制，吸引和留住优秀人才，激发公司董事、中高层经营管理人员及核心技术（业务）人员的主人翁意识、积极性和创造力，打造核心团队，推动公司的可持续发展，公司于2017年2月15日，制定并发布了《核心人员中长期激励方案》。

8、资金支持，配股及发债顺利完成

2017年，公司实现成功配股，公司本次配股是以股权登记日2017年5月26日动力源总股本438,767,802股为基数，向原股东按照每股人民币4元的价格，以每10股配售2.99435股的比例参与配售，可配售股份总数为131,382,840股，实际配股增加的股份为123,832,646股。本次配股认购数量合计为123,832,646股，占本次可配股份总数131,382,840股的94.25%，本次配股成功发行并经上海证券交易所同意，该股票已于2017年6月19日起上市流通，本次配股完成后总股本为562,600,448股，募集资金达4.77亿元。

2017年，公司成功发行“17动力01”债券，本次公司债券发行方案经公司2016年8月3日召开第六届董事会第三次会议决议、2016年8月19日召开2016年第五次临时股东大会审议通过。2016年公司收到上海证券交易所出具的《关于对北京动力源科技股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2016]2144号）（以下简称“无异议函”），根据无异议函，公司由华西证券承销的，面向合格投资者非公开发行总额不超过3亿元的公司债券符合上海证券交易所（以下简称“上交所”）的挂牌转让条件，上交所对其挂牌转让无异议，本次债券采取分期发行方式，2017年4月20日公司非公开发行“17动力01”债券，募集资金17,000万元，扣除手续费204万元后实际到账16,796万元，期限三年。

上述融资的成功，为公司经营注入了充足的现金流，大大降低了公司的负

债率，为公司稳健发展创造了条件。

(三) 发行人2017年度主要财务情况

根据发行人2017年年度报告，其主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	变动比例
资产总计	2,895,419,650.75	2,684,309,467.85	7.86%
负债合计	1,506,157,436.15	1,823,228,127.69	-17.39%
归属于母公司所有者权益合计	1,387,539,062.73	859,339,229.97	61.47%
所有者权益合计	1,389,262,214.60	861,081,340.16	61.34%

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2017年度	2016年度	变动比例
营业收入	1,221,877,504.28	1,277,857,631.81	-4.38%
营业利润	11,495,063.36	-6,255,615.59	-283.76%
利润总额	21,922,833.24	26,636,292.86	-17.70%
净利润	20,746,299.06	27,346,292.21	-24.13%
归属于母公司所有者的净利润	19,992,617.19	27,163,110.53	-26.40%

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2017年度	2016年度	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	-73,813,452.63	222,158,018.39	-133.23%
投资活动产生的现金流量净额	-136,655,905.45	-244,642,321.93	-44.14%
筹资活动产生的现金流量净额	361,443,682.84	966,136.26	37,311.25%
现金及现金等价物净增加额	149,493,039.38	-20,979,704.65	-812.56%

三、受托管理人履职情况

华西证券作为动力源2017年非公开发行公司债券的债券事务受托管理人，于2017年度内严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《募集说明书》及《受托管理协议》等规定和约定履行了债券受托管理人各项职责。

2018年2月，华西证券出具了《北京动力源科技股份有限公司2017年非公开发行公司债券（第一期）临时受托管理事务报告》，上述受托管理事务报告已

于上交所网站予以披露。

四、发行人募集资金使用情况

（一）本期公司债募集资金情况

17动力01债发行规模为17,000.00万元人民币，扣除发行费用后的净募集资金为16,780.94万元人民币，已于2017年4月21日汇入发行人指定的银行账户。

（二）本期公司债券募集资金实际使用情况

根据本期债券《募集说明书》的相关内容，本次发行公司债券募集资金1,7000.00万元，扣除发行费用后6,000.00万元用于偿还债务，剩余募集资金用于补充流动资金。

本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关约定一致。

五、增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况

（一）增信机制

17动力01债由北京中关村科技融资担保有限公司提供全额、无条件、不可撤销的连带责任保证担保。

1、担保人概况

公司名称：北京中关村科技融资担保有限公司（以下简称“中关村担保”）

公司类型：有限责任公司

注册地址：北京市海淀区中关村南大街12号天作国际中心1号楼A座30层

联系电话：010-59705600

成立日期：1999年12月16日

法定代表人：段宏伟

注册资本：170,300万元

办公地址：北京市海淀区中关村南大街12号天作国际中心1号楼A座30层

经营范围：融资性担保业务、贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其他融资性担保业务、监管部门批准的其他业务、债券担保、诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付

款如约偿付担保等履约担保、与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务、以自有资金投资；（融资性担保机构经营许可证有效期至2021年03月31日）企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。

2、担保人2017年度主要财务数据和财务指标

中关村担保2017年度主要财务数据和财务指标情况如下：

财务指标	2017年度/2017年末	2016年度/2016年末
总资产（万元）	547,439.98	492,618.88
总负债（万元）	290,023.31	244,065.23
净资产（万元）	257,416.67	248,553.65
营业收入（万元）	67,257.40	56,103.81
净利润（万元）	23,658.27	22,733.15
资产负债率（1）	52.98%	49.54%
流动比率（2）	0.89	0.87
速动比率（3）	0.88	0.86
净资产收益率（4）	9.35%	9.15%

注：

- （1）资产负债率=负债总额/资产总额
- （2）流动比率=流动资产/流动负债
- （3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- （4）净资产收益率=净利润/平均净资产

3、结论概述

整体来看，中关村担保经营情况、财务状况良好，未发生影响其代偿能力的重大不利变化，其提供的全额不可撤销的连带责任保证担保可为本期债券的偿还形成较强的保障作用。

（二）偿债保障措施及变动情况

1、制定《债券持有人会议规则》

发行人和债券受托管理人已按照有关文件的要求制定了本次债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次债券的本息及时足额偿付作了合理的制度安

排。

2、充分发挥债券受托管理人的作用

本次债券引入了受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人提供公司的相关财务资料，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据债券受托管理协议采取必要的措施。

3、严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。公司将按债券受托管理协议及相关主管部门的有关规定进行信息披露。

2017年度，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

六、债券持有人会议召开情况

2017年度内，本期债券未召开债券持有人会议。

七、本期债券利息偿付情况

本期债券计息期限自2017年4月20日至2020年4月19日。在本期债券的计息期间内，每年4月20日为上一计息年度的付息日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日（顺延期间不另计利息）。2017年度，发行人已按约定足额、及时地支付了17动力01债的利息。

八、本期债券的跟踪评级情况

大公国际于2018年6月26日出具《北京动力源科技股份有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级公告》，维持发行人主体信用级别A+，评级展望为稳定；维持本次债券信用级别AA+。

九、负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2017年度内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

十、本期债券存续期内重大事项

（一）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化

经查阅发行人2017年年度报告，未发现发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化。

（二）公司债券信用评级发生变化

经查阅大公国际出具的《北京动力源科技股份有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级公告》，公司债券信用评级未发生变化。

（三）发行人主要资产被查封、扣押、冻结

经查阅发行人2017年年度报告并经发行人确认，发行人未发生主要资产被查封、扣押、冻结的情况。

（四）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况

经查阅发行人2017年年度报告并经发行人确认，发行人未发生未能清偿到期债务的违约情况。

（五）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十

经查阅发行人2017年年度报告以及发行人确认，发行人未发生其他当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十的情形。

（六）发行人放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十

经查阅发行人2017年年度报告以及发行人确认，发行人未发生放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十的情形。

（七）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失

经查阅发行人2017年年度报告以及发行人确认，发行人未发生超过上年末净资产百分之十的重大损失的情形。

（八）发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定

经公司第六届董事会第五次临时会议、第六届董事会第十四次临时会议审

议通过，公司回购注销部分股权激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票，具体情况参见公司于上海证券交易所网站披露的相关公告。

经查阅发行人2017年年度报告以及发行人确认，除上述事项外，发行人未作出其他减资、合并、分立、解散及申请破产的决定。

（九）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚

经查阅发行人2017年年度报告以及发行人确认，发行人未发生重大诉讼、仲裁或者受到重大行政处罚。

（十）保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化

2017年度内，公司债券增信机制、债券偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。公司按计划按时足额偿付，切实做到专款专用，严格履行了信息披露义务、公司承诺等，同时资信评级机构与受托管理人充分发挥了作用，确保债券安全付息、兑付的保障措施的更好实施。

（十一）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件

经查阅发行人2017年年度报告以及发行人确认，发行人情况未发生重大变化。

（十二）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施

经查阅发行人2017年年度报告以及发行人确认，未发现发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情形。

十一、其他事项

无

（以下无正文）

(本页无正文，为华西证券股份有限公司关于《北京动力源科技股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第一期)2017年度受托管理事务报告》之签章页)

