

债券简称：17 盾安 01 债券代码：112525

债券简称：18 盾安 01 债券代码：112662

招商证券股份有限公司
关于浙江盾安人工环境股份有限公司
公司债券的临时受托管理事务报告

债券受托管理人

CMS  **招商证券**

（住所：深圳市福田区福华一路 111 号）

2019 年 1 月

重要声明

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》、《债券受托管理协议》及其它相关信息披露文件以及浙江盾安人工环境股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”或“盾安环境”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”或“受托管理人”）编制。招商证券编制本报告的内容及信息均来源于浙江盾安人工环境股份有限公司提供的资料或说明。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为招商证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经招商证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，招商证券不承担任何责任。

一、发行人债券基本情况

债券简称	存续规模	起息日	到期日	票面利率	债券偿还情况	其他
17盾安01	5.00亿元	2017.5.24	2020.5.24	6.80%	尚未到期	无
18盾安01	1.00亿元	2018.3.21	2021.3.21	7.30%	尚未到期	无
公司债券上市或转让的交易场所				深圳证券交易所		
投资者适当性安排				上述债券发行对象为符合《公司债发行与交易管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的合格机构投资者（法律、法规禁止购买者除外），合格投资者中的个人投资者及公众投资者不得参与发行认购。		

二、重大事项

（一）发行人公告《2018年度业绩预告修正公告》

根据盾安环境 2019 年 1 月 28 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn/>) 发布的《浙江盾安人工环境股份有限公司 2018 年度业绩预告修正公告》(公告编号: 2019-002):

“一、本期业绩预计情况

1、业绩预告期间: 2018 年 1 月 1 日-2018 年 12 月 31 日

2、前次业绩预计情况:

浙江盾安人工环境股份有限公司(以下简称“公司”)于 2018 年 10 月 23 日在《2018 年第三季度报告》中披露: 2018 年 1-12 月上市公司股东的净利润为正值且不属于扭亏为盈的情形, 预计 2018 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润变动区间为 6,460.11 万元至 9,228.73 万元, 变动幅度为-30%-0%。

3、修正后预计的业绩:

亏损 扭亏为盈 同向上升 同向下降

项 目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	亏损: -195,000 万元 ~ -225,000 万元	盈利: 9,228.73 万元

二、业绩预告预审计情况

本次业绩预告修正未经过注册会计师预审计。

三、业绩预告修正原因说明

2018年5月，公司股东盾安控股集团有限公司（以下简称“盾安控股”）出现流动性危机，对公司部分业务板块经营业绩产生较大影响，为此，公司实施战略收缩、聚焦主业，对非核心业务与资产进行有序处置和剥离。

本次业绩预告修正的具体原因如下：

（一）资产减值准备

公司调整节能业务整体发展战略，2018年第四季度公司重启节能业务处置工作，暂停节能业务技改扩能投资及淡季储煤等事项，导致接网供暖面积和成本单耗降低均未达预期。部分区域供暖单价调整未及预期。综上影响，公司节能业务经济绩效低于预期，经过管理层对节能业务未来经营情况的分析预测，判断节能业务资产存在减值迹象。为了更加真实、准确地反映公司截至2018年12月31日的资产状况和财务状况，公司于2018年末对节能业务各项资产进行了全面清查。在全面清查的基础上，公司管理层根据未来的经营情况对节能业务资产进行了初步测试，基于谨慎性原则，拟对节能业务资产计提减值准备139,000万元，同时公司就节能业务资产减值事项聘请了专业评估机构，目前评估工作正在进行中，本次计提的资产减值数据以最终的审计、评估结果为准。

（二）商誉减值准备

1、2018年新能源汽车补贴政策持续退坡，产业政策趋紧，影响浙江精雷电器股份有限公司（以下简称“精雷股份”）经营业绩，导致报告期内经营亏损，经过对其未来经营情况的分析预测，判断公司因收购精雷股份形成的商誉存在减值风险，因此公司拟对其计提商誉减值4,669.55万元。

2、2018年煤价居高不下，武安顶峰热电有限公司（以下简称“武安顶峰”）报告期内经营亏损，经过对未来经营情况的分析预测，判断公司因收购武安顶峰形成的商誉存在减值风险，因此公司拟对其计提商誉减值2,844.55万元。

（三）预计资产处置损失

1、2018年末公司对资产进行年度全面清查盘点，由于技术更新迭代、自动化提升、市场需求变化等因素致使固定资产报废损失2,690.94万元、应收帐款核销391.63万元、其他应收款核销107.48万元、存货类报废及跌价损失1,939.46万元，共计损失5,129.51万元。

2、根据河北省邯郸市委市政府下发的《关于强力推进大气污染综合治理的意见》规定，要求对 30 万千瓦及以上机组实施供热改造，1 年内要关停覆盖范围内的小型抽凝供热机组。根据上述文件及 2018 年 12 月 21 日河北省邯郸市发改委下发的《关于梳理制定 2019 煤电去产能计划的通知》要求，武安顶峰须在 2020 年前把 8.8 万千瓦抽凝式机组全部改造为背压式机组，将导致武安顶峰余热回收技术路线发生变化，盾安（天津）节能系统有限公司（以下简称“天津节能”）利用武安顶峰余热回收 EPC 项目原有溴化锂吸收式热泵无法使用。公司决定对天津节能溴化锂吸收式热泵、部分安装工程及基础工程进行拆除，预计产生处置损失 14,120.66 万元。

3、莱阳盾安供热有限公司及长垣盾安节能热力有限公司，原拟投资项目中止，公司判断相关专用设备存在未来报废隐患，为降低损失、盘活现有资产、回收现金，通过市场询价，预计计提资产处置损失 9,958.62 万元。

（四）经营业绩下滑

1、2018 年制冷配件行业增速放缓，公司制冷配件产业 2018 年第四季度营业收入同比 2017 年第四季度减少 23,114.11 万元，此外因制冷年度公司主要客户重新谈判采购价等因素导致毛利率下降。与前次业绩预测相比，减少利润 9,997.01 万元。

2、受房地产市场及棚户区货币化安置政策变化影响，报告期内节能业务供暖接网面积拓展进度减缓，节能业务毛利率下降，与前次业绩预测相比，减少利润 3,784.77 万元。

3、2018 年四季度公司实施非核心资产的处置工作，所涉及的子公司不同程度出现订单萎缩，人员流动性较大的情形，加之外部市场环境发生变化，导致实际经营业绩不及预期，与前次业绩预测相比，减少利润 7,599.48 万元，其中：

南通大通宝富风机有限公司投资放缓、产品竞争激烈，风机产品毛利率下降导致亏损进一步加大，与前次业绩预测相比，减少利润 4,741.33 万元。

上海风神环境设备工程有限公司部分在建项目因投资方财务危机，造成项目停工或进度滞后，与前次业绩预测相比，减少利润 2,858.15 万元。

4、DunAn Precision Manufacturing, Inc. 由于客户的定制化要求及新增客户的产品验证周期较长，产品供货相应滞后，加之现有订单供应保证不足，技术支持

相对薄弱，导致 2018 年第四季度亏损 2,370.16 万元。

由于上述因素的综合影响，本次业绩预告修正数据与前次业绩预告数据存在较大差异。

四、风险提示

1、2018 年 12 月 10 日公司与交易对方水发能源集团有限公司（以下简称“水发能源”）签订了《战略合作协议》，公司拟向水发能源出售公司全资子公司-盾安(天津)节能系统有限公司的主要资产和业务。截至本报告披露日，交易标的的审计、评估、法律等尽调工作尚未结束，待相关交易方案细节拟定后，将提交公司董事会、股东大会审议后签署正式的资产转让协议。本次交易的最终交易价格将影响本次业绩预告修正的准确性。

2、本次业绩预告修正是公司财务部门初步测算的结果，未经相关审计机构审计，具体财务数据以公司披露的 2018 年年度报告为准。

3、公司董事会对本次业绩预告修正给投资者带来的不便致以诚挚的歉意，敬请投资者谨慎决策，注意投资风险。”

招商证券作为浙江盾安人工环境股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、浙江盾安人工环境股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）的受托管理人，将持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。招商证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条、第十七条要求出具本临时受托管理事务报告，对发行人本次业绩预告修正数据与前次业绩预告数据存在较大差异表示关注，并就发行人本次业绩预告事项提醒投资者注意相关风险。

（以下无正文）

（本页无正文，为《招商证券股份有限公司关于浙江盾安人工环境股份有限公司公司债券的临时受托管理事务报告》之盖章页）



2019年1月30日