

DunAn

盾安环境

浙江盾安人工环境股份有限公司

ZHEJIANG DUN'AN ARTIFICIAL ENVIRONMENT CO.,LTD.

**2012 年公司债券
受托管理事务年度报告**

(2012 年度)

债券受托管理人

瑞信方正证券有限责任公司

**CREDIT SUISSE FOUNDER
瑞信方正**

(办公地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心南楼 15 层)

2013 年 6 月

重要声明

瑞信方正证券有限责任公司（以下简称：“瑞信方正证券”）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（以下简称“盾安环境”、“公司”或“发行人”）对外披露的《浙江盾安人工环境股份有限公司 2012 年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。瑞信方正证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。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瑞信方正证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经瑞信方正证券书面许可，本报告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，瑞信方正证券不承担任何责任。

目 录

重要声明	2
第一章 本期公司债券概要.....	4
第二章 发行人 2012 年度经营状况和财务状况	5
第三章 本期公司债券担保人资信情况.....	10
第四章 发行人募集资金使用情况.....	10
第五章 本期公司债券本息偿付情况.....	10
第六章 本期公司债券专项偿债帐户情况.....	11
第七章 债券持有人会议召开的情况.....	11
第八章 本期公司债券跟踪评级情况.....	11
第九章 债券受托管理人负责本次债券事务的专人的变动情况 ...	11
第十章 其他重要事项	11

第一章 本期公司债券概要

核准文件和核准规模：本期公司债券已经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]722号文件核准公开发行，核准规模为不超过人民币12亿元。

债券名称：浙江盾安人工环境股份有限公司2012年公司债券（以下简称“本期公司债券”）。

债券简称及代码：12盾安债、112100

债券期限：5年

发行规模：人民币12亿元

债券利率：5.70%

回售条款：发行人发出关于是否上调本期公司债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期公司债券第3个计息年度付息日将其持有的本期公司债券全部或部分按面值回售给发行人。本期公司债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照深圳证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。公司发出关于是否上调本期公司债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期公司债券并接受上述关于是否上调本期公司债券票面利率及上调幅度的决定。

利率上调选择权：发行人有权决定是否在本期公司债券存续期的第3年末上调本期公司债券后续期限的票面利率。发行人将于本期公司债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期公司债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则本期公司债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

票面金额：本期公司债券票面金额为人民币100元。

发行价格：按面值平价发行。

还本付息的期限和方式：本期公司债券采取单利按年计息，不计复利，每年付息

一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。在债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记公司相关业务规则办理。

本期公司债券的付息日期为 2013 年至 2017 年每年的 7 月 27 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2012 年至 2014 年每年的 7 月 27 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；顺延期间付息款项不另计利息）。

本期公司债券的兑付日期为 2017 年 7 月 27 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2014 年的 7 月 27 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；顺延期间付息款项不另计利息）。

担保情况：本期公司债券由浙江盾安精工集团有限公司（以下简称“盾安精工集团”）为本期公司债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

信用级别：经联合信用评级有限公司综合评定（联合[2012] 013 号），发行人的主体信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AA。

债券受托管理人：瑞信方正证券有限责任公司。

募集资金用途：本期公司债券募集资金在扣除必要的发行费用后，剩余部分拟用于偿还商业银行贷款及补充流动资金。

第二章 发行人 2012 年度经营状况和财务状况

一、2012 年度业务回顾

2012 年度，国际经济持续低迷，欧债危机不断深化，国内经济增长减缓。公司紧紧围绕转型升级发展战略，把握国家大力发展节能环保产业等政策导向，在做精做强核心传统业务的基础上，持续推进技术创新、产品创新和管理创新，优化资源配置，加快新兴产业布局和市场突破，以取得全国质量奖为契机，全面提升企业经营品质，巩固制冷配件的行业地位，提升特种空调和新能源业务的可持续发展竞争力，取得可再生能源业务的突破性进展，实现了公司经营指标的稳

定增长。

2012年，公司实现营业收入757,930.95万元，比上年同期增长50.46%；实现净利润35,409.33万元，比上年同期增长20.81%，其中归属于母公司的净利润29,751.91万元，比上年同期增长1.54%。

报告期内，公司主营业务收入及成本分列如下：

单位：人民币万元

项 目	营业收入		营业成本		毛利率(%)	
	2012年度	同比增减	2012年度	同比增减	2012年度	同比增减
分行业						
通用设备制造业	462,730.65	1.43%	357,953.72	0.24%	22.64%	0.92%
节能产业	171,572.06	733.95%	139,538.57	823.81%	18.67%	-7.91%
分产品						
制冷设备产业	89,743.50	-11.86%	66,176.77	-10.18%	26.26%	-1.38%
制冷配件产业	372,987.16	5.24%	291,776.94	2.95%	21.77%	1.74%
节能产业	171,572.06	733.95%	139,538.57	823.81%	18.67%	-7.91%
分地区						
华东地区	282,830.75	63.98%	217,085.60	63.37%	23.25%	0.29%
华北地区	115,214.00	140.85%	92,657.38	148.35%	19.58%	-2.43%
华南地区	86,733.17	-35.27%	73,343.73	-32.59%	15.44%	-3.36%
华中地区	49,748.76	109.28%	40,304.14	111.18%	18.98%	-0.73%
西南地区	50,750.44	31.62%	43,318.10	39.47%	14.64%	-4.8%
东北地区	5,090.72	-28.99%	4,180.68	-16.26%	17.88%	-12.48%
出口	43,934.89	-17.09%	26,602.66	-30.13%	39.45%	11.29%

二、2013年业务展望

1、公司2013年工作重点

2013年宏观经济形势仍不容乐观，公司将继续坚持产业转型升级战略，着力加强技术创新、商业模式创新、管理创新，提升公司运营品质和市场竞争力，防范经营风险，进一步稳健发展。

(1) 制冷配件业务迅速提升二代节流控制元器件产品的市场地位，并加速推

进三代智能控制元器件产品的市场化和产业化布局；中央空调业务继续强化“节能、健康”技术的应用和特种化战略；可再生能源利用业务继续深化技术和商业模式创新，加大开拓工业节能等领域，致力打造中国节能产业的领军企业；热工业务加快发展特种领域压力容器和微通道换热器产品的产业化与市场化；多晶硅业务将在继续优化系统的基础上，进一步发挥成本优势，根据市场适时调整经营计划。

(2) 加强战略管理，防范经营风险。根据宏观经济形势，定期进行战略评估，适时调整经营计划；强化以内控体系为核心的风险防范体系，提高全员风险控制意识；深入推进“小单元、强终端”专项工作，促进人员品质、管理机制、技术质量和经营成果的“四提高”。

(3) 构建“开端有立项、过程有跟踪、效果有评估、成果有激励”的创新管理体系，实现创新工作系统化和常态化；继续深化“技术经营”，加强具备前瞻性和市场潜力的新产品研发和应用推广。

(4) 加大人才引进力度，通过岗位胜任力评价体系实现职能优化，立足于“事业经理人”的理念，启动人才库建设。

2、公司可能面对的风险分析

(1) 市场不确定性风险

受宏观经济形势的影响，下游市场需求与上游原材料价格存在较大的不确定性。公司深入实施转型升级战略，加大研发投入，推进新工艺、新产品的应用推广，强化成熟产业的终端管理，推动新兴产业的快速发展，继续实行套期保值等措施，确保公司的稳健经营。

(2) 劳动力成本持续上升风险

劳动力成本持续上升，一定程度上压缩了公司的利润空间。公司未来将通过进一步提高生产自动化程度和应用现代管理工具等措施提升生产效率，减少生产对劳动力的依赖。

(3) 利率及汇率波动风险

随着国外市场开拓力度的进一步加大，以及泰国生产基地经营规模的持续扩大，汇率的波动将对公司盈利产生一定的影响。公司将根据实际需要，通过远期结汇等手段，减少汇率波动风险；资金成本的上升已形成一定的成本压力，公司

将通过进一步强化内部管控，加快资产周转，创新融资方式，降低财务成本。

三、2012 年度财务状况

1、公司主要财务数据摘要：

合并资产负债表主要数据：

单位：人民币万元

项 目	2012 年底	2011 年底	增 减
资产总额	1,010,994.19	765,138.26	245,855.93
负债总额	662,755.83	456,340.40	206,415.43
股东权益总额	348,238.35	308,797.86	39,440.50
归属于母公司所有者权益	321,437.89	295,834.44	25,603.45

合并利润表主要数据：

单位：人民币万元

项 目	2012 年度	2011 年度	增 减
营业收入	757,930.95	503,746.24	254,184.71
营业成本	719,966.12	478,453.92	241,512.20
利润总额	44,485.80	31,227.19	13,258.61
净利润	35,409.33	29,308.78	6,100.55
归属于母公司股东的净利润	29,751.91	29,300.60	451.30

合并现金流量表主要数据：

单位：人民币万元

项 目	2012 年度	2011 年度	增 减
经营活动产生的现金流量净额	27,076.09	44,249.76	-17,173.67
投资活动产生的现金流量净额	-200,523.73	-147,679.79	-52,843.94
筹资活动产生的现金流量净额	111,832.01	120,344.66	-8,512.65
现金及现金等价物净增加额	-61,469.88	17,386.85	-78,856.73
期末现金及现金等价物余额	62,495.36	123,965.24	-61,469.88

2、公司主要偿债能力财务指标

指 标	2012 年底	2011 年底
流动比率	0.82	1.15
速动比率	0.64	0.92
资产负债率	65.55%	59.64%

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

资产负债率 = 负债合计 / 资产合计

3、公司偿债能力分析

从短期偿债指标来看,2012 年公司流动比率比 2011 年略有下降,下降 0.33 至 0.82,速动比率同样较 2011 年有所下降,为 0.64。由于本期公司债券的发行,公司资产负债率略有上升至 65.55%。总体来看,公司偿债能力良好。

第三章 本期公司债券担保人资信情况

浙江盾安精工集团有限公司（以下简称“盾安精工集团”）为本期公司债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

盾安精工集团为盾安环境的控股股东，主要经营范围为研究、制造、销售：电气、电子器件、电子设备及配件、汽车农机配件、五金配件；批发零售：金属材料、建筑材料、食用农产品、化工产品（除危险化学品）；实业投资：从事货物及技术的进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

截至2012年12月31日，盾安精工下属共六家子公司，分别为：浙江盾安轻合金科技有限公司、上海盾安金属材料有限公司、徐州盾安重工机械制造有限公司、诸暨鼎信创业投资有限公司、诸暨盛和投资有限公司和盾安环境。

以合并报表口径，截至2012年12月31日，盾安精工集团总资产为130.11亿元，负债为88.73亿元，净资产为41.38亿元；2012年度盾安精工集团实现营业收入211.49亿元，实现净利润5.86亿元（经审计）。

第四章 募集资金使用情况

本期公司债券发行规模不超过12亿元。本期公司债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，剩余部分将用于偿还银行贷款及补充流动资金。

截至2012年12月31日，本次募集资金已经全部使用完毕，其中偿还银行贷款4.26亿元，剩余部分用于补充流动资金。

第五章 本期公司债券本息偿付情况

截至2012年12月31日，本期公司债券尚未到达首次付息日。

第六章 专项偿债帐户情况

本期公司债券发行人并未设置专项偿债帐户。

第七章 债券持有人会议召开的情况

报告期内，未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第八章 本期公司债券跟踪评级情况

2013年5月，联合信用评级有限公司完成了对本期公司债券的跟踪评级，并发布了《浙江盾安人工环境股份有限公司2012年公司债券跟踪评级分析报告》（联合[2013]067号）。联合评级的跟踪评估结果为：“维持盾安环境的主体长期信用等级为AA，评级展望为“稳定”，同时维持‘12盾安债’AA的信用等级”。

第九章 负责本次债券事务的专人的变动情况

报告期内，发行人及债券受托管理人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第十章 其他重要事项

公司下属子公司盾安禾田金属有限公司（以下简称“盾安禾田”）于2008年3月受到来自美国PARKER HANNIFIN公司的反倾销指控。美国商务部于2012年11月初发布了中国企业向美国市场倾销家用空调方阀产品反倾销调查第二次年度行政复审（复审期为2010年4月1日——2011年3月31日，以下简称“复审”）的终裁结果，盾安禾田的倾销幅度为0.00%，即不存在倾销。目前该指控处于等待第三次年度行政复审终裁结果阶段。

反倾销第一次年度行政复审终裁结果公布（2011年11月18日）以来，盾安禾田已按终裁税率9.42%预缴相应保证金（其中原审和第一次年度行政复审阶段预缴的也按此税率重新计算）；美国海关将根据第二次行政复审终裁结果0.00%的税率结算应缴纳的反倾销税，公司第二次行政复审期间多缴保证金（预估为1万美元，以美国海关实际结算为准）将予退回；在第三次年度行政复审终裁结果（第三次行政复审已于2012年5月份启动）公布之前，盾安禾田对美国出口方阀不必向美国海关预缴保证金。

除上述事项外，截至2012年12月31日止，盾安环境无其他应披露未披露的重大或有事项。

（本页无正文，为《浙江盾安人工环境股份有限公司债券受托管理事务年度报告（2012 年度）》之盖章页）



瑞信方正证券有限责任公司

2013 年 6 月 30 日