
股票简称：正泰电器

股票代码：601877

债券简称：11 正泰债

债券代码：122086

CHINT 正泰

浙江正泰电器股份有限公司

(浙江省乐清市北白象镇正泰工业园区正泰路 1 号)

**公司债券受托管理人报告
(2014 年度)**

债券受托管理人



财通证券股份有限公司
CAITONG SECURITIES CO.,LTD.

住所：杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心

二〇一五年五月

重要声明

财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《浙江正泰电器股份有限公司 2014 年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。财通证券对本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、准确性和完整性作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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为财通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，财通证券不承担任何责任。

目 录

第一章	本期公司债券概况.....	3
第二章	发行人 2014 年度经营和财务状况.....	6
第三章	发行人募集资金使用情况.....	11
第四章	本期公司债券担保人情况.....	12
第五章	债券持有人会议召开情况.....	13
第六章	本期公司债券本息偿付情况.....	14
第七章	本期公司债券跟踪评级情况.....	15
第八章	发行人证券事务代表的变动情况.....	17
第九章	债券受托管理人、债券受托管理小组成员的变动情况.....	18

第一章 本期公司债券概况

一、本期公司债券核准文件及核准规模

本次公司债券业经中国证券监督管理委员会证监许可〔2011〕1054号文件核准公开发行，核准规模为不超过人民币15.00亿元。

二、本期债券基本情况

- 1、发行主体：浙江正泰电器股份有限公司。
- 2、债券的名称：浙江正泰电器股份有限公司2011年公司债券。
- 3、债券简称及代码：债券简称为“11正泰债”，债券代码为“122086”。
- 4、发行规模：不超过人民币15.00亿元。
- 5、票面金额：人民币100.00元。
- 6、发行价格：按面值平价发行。
- 7、债券期限：本期债券期限为5年（附第3年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权）。
- 8、债券利率及确定方式：本期债券采取网上与网下相结合的发行方式，票面年利率将根据网下询价结果，由发行人与联席主承销商按照国家有关规定共同协商确定。
- 9、发行对象及向公司股东配售的安排：本次债券向社会公开发行，不向公司股东优先配售。
- 10、还本付息方式及支付金额：本次公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券票面总额与票面年利率的乘积之和，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时各自持有的本期债券到期最后一期利息及等于票面总额的本金。

11、起息日：本期债券的起息日为 2011 年 7 月 20 日。

12、付息日：2012 年至 2016 年间每年的 7 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）。

13、兑付日：本期债券的兑付日为 2016 年 7 月 20 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）。

14、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

15、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 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选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

16、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期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债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告日起 5 个工作日内进行登记。若投资者行使回售选择权，本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海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。

17、担保人及担保方式：正泰集团为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

18、信用级别及资信评级机构：经联合评级综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。

19、保荐人、簿记管理人、债券受托管理人：财通证券股份有限公司。

20、承销方式：本期债券由联席主承销商负责组建承销团，以余额包销的方

式承销。

21、募集资金用途：本次发行的公司债券拟用于补充公司流动资金。

22、新质押式回购：发行人主体长期信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+，符合进行新质押式回购交易的基本条件。发行人拟向上证所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上证所及债券登记机构的相关规定执行。

第二章 发行人 2014 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

公司是经浙江省政府证券委员会 1997 年 7 月 21 日《关于同意设立浙江正泰电器股份有限公司的批复》（浙证委[1997]96 号）批准，由正泰集团公司（2005 年 3 月更名为正泰集团股份有限公司）联合陈国良等 25 名自然人共同发起设立的股份有限公司。公司成立时注册资本为 3,000.00 万元，正泰集团公司持股比例为 73.01%，25 名自然人合计持股比例为 26.99%。公司于 1997 年 7 月 22 日召开了创立大会，并于 1997 年 8 月 5 日取得浙江省工商行政管理局核发的注册号为 14294444-5 号《企业法人营业执照》。2000 年 10 月 20 日，公司临时股东大会决议以总股本 3,000 万股为基数，按 10:8 的比例向全体股东配股 2,400 万股。2000 年 12 月 19 日，浙江省政府企业上市工作领导小组以浙上市[2000]57 号《关于同意浙江正泰电器股份有限公司增资扩股的批复》批准发行人注册资本增至 5,400.00 万元。本次增资后，公司的股本总额增加至 5,400.00 万元。

2005 年 9 月 18 日，公司 2005 年临时股东大会决议将公司注册资本增至 10,000.00 万元，增资以自有现金出资，各股东按原有持股比例增资，增资价格为每股 1.00 元。经本次增资后，发行人的股本总额增加至 10,000.00 万元。

2007 年 8 月 1 日，公司 2007 年第一次临时股东大会决议以公司 2006 年末 10,000 万元股本为基数，以资本公积按每 10 股转 1.3 股的比例转增股本 1,300.00 万元，以盈余公积按每 10 股转 6 股的比例转增股本 6,000.00 万元，以未分配利润按每 10 股转 22.7 股转增股本 22,700.00 万元。本次增资后，公司注册资本增加至 40,000.00 万元。

2007 年 12 月 12 日，公司 2007 年度第三次临时股东大会决议以 2007 年 9 月 30 日 40,000.00 万元股本为基准，以未分配利润每 10 股转增 5.5 股转增股本 22,000.00 万元。本次增资后，公司的股本总额增加至 62,000.00 万元。

2008 年 12 月 10 日，公司 2008 年度第二次临时股东大会决议以 62,000.00 万元股本为基准，以截至 2008 年 10 月 31 日经审计的未分配利润向全体股东按

持股比例派送 2.8 亿股红股。本次增资后，公司注册资本增加至 90,000.00 万元。

经中国证监会证监许可[2009]1406 号文核准，公司于 2010 年 1 月向社会公开发行人民币普通股 10,500 万股，发行价格为 23.98 元/股，并于 2010 年 1 月 21 日在上海证券交易所挂牌交易，本次公开发行后公司股本总额增加至 100,500.00 万元。本次募集资金投资于年产 6,000 万套智能电器建设项目及诺雅克节能型控制及配电电器产品生产基地建设项目，项目投资总额为 151,068.00 万元，项目使用募集资金 140,328.00 万元。

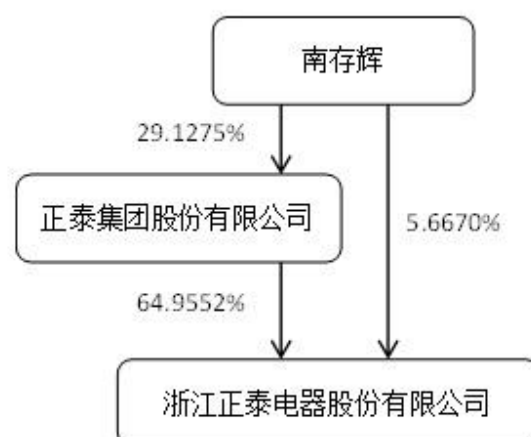
2011 年 6 月 10 日，公司实施股权激励计划，向激励对象 1,623.90 万份股权激励，并于 2013 年 11 月 26 日行权 301.80 万股，本次行权后公司总股本增加至 100,801.80 万元。

2014 年 5 月 29 日，股权激励计划第一期第二次行权新增 23.77 万股，本次行权后公司股份总数由行权前 100,801.80 万元增至 100,825.57 万元。

2014 年 12 月 8 日，股权激励计划第二期首次行权新增 321.0750 万股，本次行权后公司股份总数由行权前的 100,825.57 万元增至 101,146.645 万元。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司总股本为 101,146.645 万股，控股股东正泰集团持有公司股份 65,700 万股，占总股本的 64.9552%。

截至本报告出具日，公司实际控制人的产权与控制关系为：



二、发行人 2014 年度经营情况

2014 年度，中国经济进入增速放缓的新常态阶段，在市场环境复杂多变、需求乏力的形势下，公司认真贯彻公司董事会的战略决策，全体员工齐心协力，有效落实年度目标和各项工作任务，全力推进企业转型升级，技术创新成果丰硕；国内市场营销稳中有进，同时海外业务顺势扩张；管控效能不断提升，生产运营持续改善。

2014 年度，公司全年实现销售收入 127.67 亿元，同比增长 6.78%；实现归属于母公司的净利润 18.33 亿元，同比增长 18.88%；净资产收益率达到 32.17%。

2014 年公司主营业务及经营情况如下：

1、主营业务分行业、分产品情况

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
低压电器业	1,253,222.23	835,443.21	33.34	6.77	4.24	增加 1.62 个百分点
合计	1,253,222.23	835,443.21	33.34	6.77	4.24	增加 1.62 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
终端电器	357,209.55	251,365.71	29.63	7.78	5.41	增加 1.58 个百分点
配电电器	350,411.67	225,844.81	35.55	7.61	4.82	增加 1.72 个百分点
控制电器	210,748.87	137,261.68	34.87	1.14	-2.81	增加 2.65 个百分点
仪器仪表	115,045.55	79,613.60	30.80	1.19	4.23	减少 2.02 个百分点
建筑电器	95,007.40	57,486.54	39.49	26.98	22.99	增加 1.96 个百分点
电源电器	48,212.02	30,453.44	36.83	-2.91	-5.38	增加 1.64 个百分点
电子电器	51,028.71	37,437.21	26.64	8.98	-4.41	增加 10.28 个百分点

控制系统	25,558.46	15,980.21	37.48	9.33	35.14	减少 11.93 个百分点
------	-----------	-----------	-------	------	-------	------------------

2、主营业务地区情况

地区	营业收入（万元）	营业收入比上年增减（%）
国内销售		
东北地区	86,201.97	-16.57
华北地区	137,678.86	-13.32
华东地区	546,735.84	14.06
华南地区	97,227.58	10.05
华中地区	142,446.22	11.94
西北地区	66,478.19	-3.92
西南地区	72,928.69	16.08
境外销售	103,524.88	22.25

三、发行人 2014 年度财务情况

1、主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2014年	2013年		本期比上年 同期增减 （%）	2012年
		调整后	调整前		
营业收入	1,276,723.00	1,195,650.72	1,195,650.72	6.78	1,070,316.34
归属于上市公司股东的净利润	183,277.81	154,173.94	154,173.94	18.88	126,157.28
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	174,470.04	146,545.39	146,545.39	19.06	114,816.83
经营活动产生的现金流量净额	234,405.88	63,771.20	63,771.20	267.57	254,842.63
	2014年末	2013年末		本期末比上年 同期末增 减（%）	2012年末
		调整后	调整前		
归属于上市公司股东的净资产	603,991.97	525,114.28	525,114.28	15.02	454,005.18
总资产	1,220,217.29	1,100,655.70	1,100,655.70	10.86	990,014.19

2、主要财务数据

主要财务指标	2014年	2013年	本期比上年同期	2012年
--------	-------	-------	---------	-------

		调整后	调整前	增减(%)	
基本每股收益(元/股)	1.82	1.53	1.53	18.95	1.26
稀释每股收益(元/股)	1.82	1.53	1.53	18.95	1.26
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.73	1.46	1.46	18.49	1.14
加权平均净资产收益率(%)	32.17	31.11	31.11	增加1.06个百分点	24.16
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	30.63	29.57	29.57	增加1.06个百分点	22.91

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

本期债券已经中国证监会证监许可[2011]1054号文核准公开发行。2011年7月22日，本期公司债券发行结束，合计发行150,000.00万元。网上一般社会公众投资者的认购数量为5,348.100万元，占本期公司债券发行总量的3.565%。网下机构投资者认购数量为144,651.90万元，占本期公司债券发行总量的96.435%。

本期债券扣除发行费用之后的净募集资金148,950.00万元已于2011年7月27日汇入发行人在中国农业银行开设的存储账户。发行人聘请的天健会计师事务所（特殊普通合伙）于2011年7月27日对此出具了编号为[2011]307号的验资报告。

根据发行人2011年7月公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人对本期公司债券募集资金的使用计划为：本次发行的公司债券拟用于补充公司营运资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至2014年12月31日止，公司募集资金净额148,950.00万元按照发行人2011年7月公告的本次公司债券募集说明书相关内容，全部用于补充流动资金。

第四章 本期公司债券担保人情况

“11 正泰债”由正泰集团提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

正泰集团是国内知名的电气制造企业，业务范围涵盖低压电器、输变电设备、仪器仪表、建筑电器、汽车电器、工业自动化等几大产业领域，是国内产品系列最全的电气制造商之一，在 2010 年《电气时代》评选的“中国电气工业 100 强”中位居第三位。正泰集团相关产品在各自领域形成较大的规模优势，位居全国前列：低压电器市场占有率全国第一，品种数全国第一。

截至 2014 年底，正泰集团合并资产总额 318.47 亿元，负债合计 210.96 亿元，所有者权益（含少数股东权益）107.50 亿元。2014 年，正泰集团实现营业收入 187.75 亿元，净利润 17.12 亿元。经营活动产生的现金流量净额 21.60 亿元，现金及现金等价物净增加额 9.72 亿元。

公司作为国内知名低压电器制造龙头企业，在技术研发、营销网络、品牌知名度方面拥有明显优势。跟踪期内，随着电力设施、智能电网建设规模增加，低压电器需求保持增长态势，公司主导产品的产销量、营业收入稳步增长，盈利规模保持行业内较高水平。联合评级同时也关注原材料价格可能回升、面临的汇率风险加大等因素对公司生产经营和财务状况产生的不利影响。

未来，随着经济形势的好转和国家基础设施建设投入增加，公司产品销售前景良好，盈利能力将进一步提高。

本次债券由正泰集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。跟踪期内，正泰集团经营状况良好，其担保对本次公司债券信用状况有积极影响。

综上，联合评级维持公司的主体长期信用等级为“AA+”，评级展望为“稳定”，同时维持“11 正泰债”的债项信用等级为“AA+”。

第五章 债券持有人会议召开情况

2014 年度内，因公司未发生须召开债券持有人会议的事项，故未召开债券持有人会议。

第六章 本期公司债券本息偿付情况

本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券付息日为 2012 年至 2016 年间每年的 7 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）。

若投资者放弃回售选择权，则至 2016 年 7 月 20 日一次兑付本金；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的本金在 2014 年 7 月 20 日兑付，未回售部分债券的本金至 2016 年 7 月 20 日兑付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

2014 年 6 月 9 日，公司发布了《浙江正泰电器股份有限公司关于“11 正泰债”公司债券回售的公告》，并于 2014 年 6 月 12 日、6 月 16 日分别发布了提示性公告（公告编号：临 2014-024、临 2014-027），债券持有人可以在回售申报日（2014 年 6 月 10 日至 6 月 16 日）对其所持有的全部或部分“11 正泰债”公司债券申报回售，回售的价格为债券面值（100 元/张）。

2014 年 6 月 19 日，公司发布了《浙江正泰电器股份有限公司关于“11 正泰债”公司债券回售申报情况的公告》，根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对“11 正泰债”债券回售申报的统计，具体申报情况如下：回售有效申报数量为 106,001 手（1 手为 10 张），回售金额为 106,001,000 元。

2014 年 7 月 21 日，2014 年 7 月 21 日对公司债券实施回售，回售金额为 106,001,000 元，回售实施完毕后，公司债券在上海证券交易所上市并交易的数量为 139,399,900 元。同日公司按时支付了本期应付利息。

第七章 本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构联合信用评级有限公司(以下简称“联合评级”)于2015年5月21日出具了《浙江正泰电器股份有限公司2011年公司债券跟踪评级分析报告》，该报告主要内容如下：

一、基本观点

浙江正泰电器股份有限公司作为国内知名低压电器制造龙头企业，在技术研发、营销网络、品牌知名度方面拥有明显优势。跟踪期内，随着电力设施、智能电网建设规模增加，低压电器需求保持增长态势，公司主导产品的产销量、营业收入稳步增长，盈利规模保持行业内较高水平。联合评级同时也关注原材料价格可能回升、面临的汇率风险加大等因素对公司生产经营和财务状况产生的不利影响。

未来，随着经济形势的好转和国家基础设施建设投入增加，公司产品销售前景良好，盈利能力将进一步提高。

本期债券由正泰集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。跟踪期内，正泰集团经营状况良好，其担保对本期公司债券信用状况有积极影响。

综上，联合评级维持公司的主体长期信用等级为“AA+”，评级展望为“AA+”，同时维持“11正泰债”的债项信用等级为“AA+”。

二、优势

1、跟踪期内，国家对电力设施、智能电网建设规模增加，公司面临良好的外部环境。

2、跟踪期内，公司进一步加大研发投入，不断进行技术创新，继续巩固产品质量及生产技术优势。

3、公司产品价格有所提升，主要原材料价格进一步下降，盈利能力有所增强。

三、关注

1、公司产品上游原材料价格未来有回升可能，公司需进一步加强成本控制力度。

2、国际业务的较快发展将导致国际结算量增加，公司面临的汇率风险有所增长。

第八章 发行人证券事务代表的变动情况

根据发行人对外披露的 2014 年年度报告，2014 年度内，发行人的证券事务代表为潘浩先生，未发生变动情况。

第九章 债券受托管理人、债券受托管理小组成员的变动情况

报告期内，债券受托管理人及受托管理小组成员未发生变动情况。

(本页无正文，为《浙江正泰电器股份有限公司公司债券受托管理人报告（2014年度）》之盖章页)

债券受托管理人：财通证券股份有限公司



2015年6月3日