

**湖北凯乐科技股份有限公司  
公司债券受托管理事务报告  
(2017 年度)**



债券受托管理人：

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

二〇一八年六月

## 重要声明

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源”）编制本报告的内容及信息均来源于湖北凯乐科技股份有限公司（以下简称“凯乐科技”、“发行人”或“公司”）对外公布的《湖北凯乐科技股份有限公司2017年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向申万宏源提供的其他材料。

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申万宏源所作的承诺或声明。

# 目 录

第一章	本期公司债券概要.....	3
第二章	发行人 2017 年度经营和财务情况.....	5
	一、发行人基本情况.....	5
	二、发行人 2017 年经营情况.....	5
	三、发行人未来的发展.....	6
	四、发行人 2017 年度财务情况.....	10
第三章	发行人募集资金使用情况.....	12
	一、本期公司债券募集资金情况.....	12
	二、本期公司债券募集资金实际使用情况.....	12
第四章	本期公司债券担保人资信情况.....	13
第五章	债券持有人会议召开的情况.....	14
第六章	发行人董事会秘书及证券事务代表的变动情况.....	15
第七章	本期公司债券本息偿付情况.....	16
第八章	本期公司债券跟踪评级情况.....	17
第九章	公司债券受托管理人履职情况.....	18
第十章	其他情况.....	19
	一、对外担保情况.....	19
	二、涉及的未决诉讼或仲裁事项.....	19
	三、相关当事人.....	19

## 第一章 本期公司债券概要

一、核准文件及核准规模：本期公司债券经中国证券监督管理委员会出具的证监许可【2015】2807号文《关于核准湖北凯乐科技股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》，获准向合格投资者公开发行面值总额不超过7亿元的公司债券。

二、债券名称：湖北凯乐科技股份有限公司2016年公司债券。

三、债券简称及代码：16凯乐债、136100。

四、发行规模：人民币7亿元。

五、票面金额和发行价格：本期公司债券面值100元，平价发行。

六、债券期限：3年期。

七、债券利率：本期债券票面利率为6.8%，在债券存续期限内保持不变。

八、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记公司开立的托管账户托管记载。本期债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

九、还本付息的期限和方式：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的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至兑息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

十、起息日：本期债券自2016年1月21日开始计息。

十一、付息日：本期债券的付息日为2017年至2019年每年的1月21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）。

十二、兑付日：本期债券的兑付日为2019年1月21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）

十三、担保情况：本期债券为无担保债券。

十四、发行时信用级别及资信评级机构：经鹏元资信评估有限公司评定，发行人的主体长期信用等级为AA，本次债券的信用等级为AA。

十五、最新跟踪信用级别及评级机构：鹏元资信评估有限公司已于2018年5月22日出具本期债券的跟踪评级报告。经鹏元资信评估有限公司综合评定，公司的长期主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

十六、债券受托管理人：申万宏源证券承销保荐有限责任公司。

## 第二章 发行人 2017 年度经营和财务情况

### 一、发行人基本情况

经查阅凯乐科技的2017年度报告以及中天运会计师事务所（特殊普通合伙）对凯乐科技出具的审计报告（中天运[2018]审字第90611号），对发行人基本情况调查如下：

湖北凯乐科技股份有限公司原名为湖北省凯乐塑料管材（集团）股份有限公司，是于1993年2月经湖北省体改委以鄂改生[1993]40号文批准，由湖北省荆州地区塑料管材厂、湖北省荆州板纸厂、湖北省公安纺纱厂、公安国资作为发起人，以定向募集方式设立的股份有限公司。发行人于2000年6月7日在上海证券交易所上市，设立时股本总数为3,022万股，每股1.00元，折合人民币3,022万元。发行人实际控制人为凯乐塑管厂，所属行业为通信器材行业、智能手机行业。

截止2017年12月31日，发行人累计发行股本总数708,848,523股。

发行人经营范围：网络系统的研究与开发；电子产品、通讯和通信电子设备（不含卫星地面接收设施及无线发射设备）、计算机软硬件的研发、生产、安装、维护、技术咨询、技术服务；通讯设备的研发、生产、销售；计算机系统集成；塑料硬管及管件、软管、管材、塑料零件及塑料土工合成材料、网络光缆塑料护套材料、建筑材料、装饰材料的制造及销售；化工产品（不含化学危险品及国家限制的化学品）、光纤、光缆产品、通信电缆、化工新材料（不含化学危险品及国家限制经营的化学物品）的制造与销售；市政工程、基础设施工程；钢材销售及对外投资（需经审批的，在审批前不得经营）；预包装食品批发兼零售（不含乳制品）。

### 二、发行人 2017 年经营情况

2017年发行人实现营业收入1,513,842.93万元，比去年同期842,068万元增加79.78%。2017年发行人实现利润总额92,121.28万元，其中归属于母公司所有者的净利润73,958.29万元，比同期18,222.96万元增加305.85%，扣除非经常性损益后的净利润68,006.23万元，比去年同期17,288万元，增加293.37%。每股收益达

到1.08元，较2016年上升300%。总资产达到1,861,819.26万元，增长33.89%。2017年末发行人资产负债率为72.51%，较2016年末下降3.34个百分点。以上数据表明，发行人各项经营业绩总体稳定，财务结构及资产状况保持良好。

2017年经营业绩实现较快增长的主要原因是新增专网通信产品业务及政府补助增加所致，具体为：（1）公司致力于拓展专网通信产品的投入与研发，从而提高了市场份额，致使收入增加、利润增加。其中：专网通信产品同比增加营业利润70,829万元，通信光纤、光缆、通信硅管同比增加营业利润5,902万元，智能通信及其他产品营业利润增加9,206万元。（2）公司获得的政府补助金额等非经常性损益增加。2017年非经常性损益同比增加5,018万元。

### 三、发行人未来的发展

#### （一）行业情况说明

##### 1、光纤、光缆

随着4G网络建设加快，辅以智慧城市、三网融合、云计算、物联网、互联网+等通信热点，通信产业发展前景持续向好。国家“宽带中国”战略的深入推行，到“互联网+”新要求的提出，再到市场“光纤到户”、“提速降费”政策实施，我国通信产业迎来了快速发展的黄金时期。发行人紧紧围绕大通信产业领域转型，继续做大做强纤缆管业务，在稳固当前市场的基础上，不断开拓国内外新市场，充分借助于发行人在三大运营商多年积累的渠道资源，为通信终端开拓市场。

##### 2、专网通信

随着全球信息安全形势的日益紧张，信息安全行业用户所面临的业务及环境也越来越复杂，各国政府在无线专网的投入也越来越多。专网市场被广泛看好，市场前景巨大。数据链通信机等专网通信产品能够在高速移动并且有阻隔环境下实现视频、语音、数据等多媒体业务同步传输。具有灵敏度高、抗干扰能力和穿透能力强、传输数率高、稳定性强等显著优点，为构建各种应急通信系统提供了理想解决方案。发行人星状网络数据链通信机等专网通信产品可广泛应用于军队、武警、公安、消防、交通、海关、金融等国家重要部门。

##### 3、量子保密通信

发行人通过资本市场发行股份募集资金投入量子通信产业化项目，授权在军队、武警进行量子通信产业应用。发行人通过与北京中创为量子通信技术有限发行人、高等院校等量子通信基础技术研发单位合作，在专网通信产品产业化应用方面取得了成果。随着量子保密通信技术在军用、民用市场的大规模使用，发行人量子通信数据链产品、带有量子加密功能的其他专网通信产品、量子随机数发生器、量子通信安全手机等产品的研究成功及量产使用，将为发行人带到较大的发展空间。

#### 4、互联网+

发行人控股子公司斯耐浦从事“互联网+网络信息安全”领域业务，该发行人综合管控系统通过相关部门检测试用，将在军方、科研院所、保密单位大力推广使用，将给该发行人带来巨大发展空间。伴随着“互联网+”的不断推进和大数据时代的到来，各类网络攻击和窃取事件的频发驱动信息安全需求急剧增加，大大拓展了行业成长空间。

凯乐医疗及控股子公司长信畅中“互联网+智慧医疗”业务，在区域平台、医院集成平台、基层医疗平台的核心产品市场建设形成体系，在医疗大数据的开发及使用走在同行业前列。2016年长信畅中1.4亿元中标广西省智慧医疗信息化平台项目，占据广西医疗卫生信息化的制高点。

#### （二）公司发展战略

发行人围绕着“通信军民融合产业+智慧医疗健康产业”双轮驱动战略，坚持不断创新，不断升级，不断调整产业结构。发行人制定了“内涵式与外延式”并举的战略规划，即一方面要调整产业结构，巩固优势产业，另一方面要根据公司的发展战略规划，利用资本市场并购工具，通过收购兼并等方式转型升级，向技术密集性的高端通信设备制造商转型，创造新的利润增长点，为股东创造更多财富，具体规划如下：

##### 1、内涵式优化产业产品结构

###### （1）集中主业于通信及相关信息产业

发行人主要从事通信光纤、光缆、通信硅管及移动智能通信产品的研发、生产与销售，并投资布局“互联网+医疗”、“互联网+网络安全”、“互联网+房地产”等与通信相关的信息技术领域。发行人报告期内涉及光电缆通讯产业、白酒产业、



房地产业，涉及行业较多，协同性较弱。发行人已经着手优化产业结构，其中白酒产业公司在 2015 年完成了控制权的剥离，房地产业在发行人开发完现有项目后也将逐步退出，发行人未来主业将逐渐集中在通信及通信相关的信息产业。

## （2）优化产品结构，进一步提高产品技术含量

发行人在优化产业结构的同时积极调整产品结构，对技术含量高的产品及配套产品加大投入，淘汰材料成本高、劳动密集、附加值低的产品。发行人经过多年发展，已成为亚洲生产能力最大的通信硅管供应商，目前已具备年产 1,200 万芯公里光纤、1,200 万芯公里光缆、4 万公里馈线、50 万箱数据电缆的生产能力。发行人是国内唯一纤、缆、管三者具全的通讯材料生产企业，是中国移动、电信、联通三大电信运营商主流供应商。长期以来，发行人与三大电信运营商保持良好合作关系。发行人将不断提高光电缆等通讯信息产品的行业地位，扩大其在三大电信运营商集中采购中的额度，同时积极拓展国际市场。

## 2、外延式转型升级

近期国家十三五规划正式发布，量子通信成为其中重大科技专项之一。目前，基于单光子实现的量子密钥分发技术已经日臻成熟，该技术利用量子状态的不可复制性保障通信的无条件安全性。和以往任何经典的通信安全保障技术完全不同，量子保密通信是至今为止唯一得到严格证明的、能从原理上确保通信无条件安全的通信技术。基于量子密码技术的保密通信不仅可用于军事、国防安全，还可用于涉及秘密数据、票据，以及政府、电信、证券、保险、银行、工商、地税、财政等领域和部门。量子通信属于国家重点发展的具有引领新兴产业发展潜力的前沿技术，已被列入国家“十二五”科技发展规划纲要。国家对于量子通信的专项投入和政策扶持，将为其快速发展注入强劲的动力。量子通信技术与现有传统通信网络进行融合是重要的产业化发展战略，发展前景广阔，将成为网络信息安全领域的战略制高点。

发行人已与量子通信的国内领先机构——北京中创为量子通信技术有限公司合作设立研究中心，投资量子通信技术数据链产品产业化项目，将量子通信技术转化应用到数据链系统领域，优化量子数据链业务结构，研制量子数据链新产品系列，从而进入前景广阔的量子通信产品行业。

通过内涵式发展和外延式转型升级，发行人计划打造大通信产业链闭环，实

现向技术密集性的高端通信设备制造商转型。发行人通过兼并、收购、与国内领先机构合作研发，促进公司的转型升级，发挥现有业务的协同效应，提升公司可持续发展能力。

### （三）可能面对的风险

#### （1）原材料价格波动风险

发行人光电缆制造业原材料主要为光纤预制棒及光纤等，光纤价格与光纤预制棒的供给共同决定行业发展。发行人的光纤预制棒采购在一定程度上受到外部因素的影响，若光纤预制棒供给情况变化导致光纤价格波动，将会影响发行人的产品毛利率。

针对原材料价格波动风险，发行人一方面着重通过及时了解行情信息，加强原材料价格预测分析，采取预订、锁单等措施，并全面导入采购招投标机制，保障采购材料的价格基本稳定，减少行情波动给发行人带来的风险；另一方面将继续提高现有材料的利用效率，严格控制生产成本。

#### （2）市场竞争风险

近年来，在国家加大对电网、通信设施投入的情况下，众多厂商都加大了对光电缆生产线的投资，产能迅速扩张。行业竞争加剧可能会导致发行人光缆产品价格的波动，进而对发行人的光纤光缆业务经营造成一定程度的负面影响，发行人将面临增长速度放缓、不能继续提高甚至保持现有市场份额的风险。

随着发行人围绕大通信业务拓展，专网通信业务增长较快。相关领域市场竞争日益加剧，同时客户不断提升应用场景的复杂和多样化的实际需求，发行人不能持续提高技术研发和技术升级能力，将面临继续提高甚至保持现有业务规模的风险。

#### （3）技术风险

发行人业务围绕专网通信产品、量子通信产业化设计研发及军工领域的业务拓展，如果发行人在科研开发上投入不足，技术和产品跟不上行业发展的步伐，发行人的竞争力将会下降，持续发展将受到不利影响。

同样作为技术密集型产业的长信畅中、斯耐浦也存在一定技术风险，软件和信息技术服务业具有技术进步快、产品生命周期短、升级频繁、继承性较强等特点。软件技术、产品和市场经常出现新的发展浪潮，要求软件企业必须准确把握

软件技术和应用行业的发展趋势，持续创新，不断推出新产品和升级产品，以满足市场需求。

(4) 整合风险

发行人前几年来实施并购子公司相对较多，并购重组后人员、产业整合融合、协同效应的发挥，存在一定不确定性。

针对上述风险，发行人通过加强对并购子公司的有效整合规避和减轻并购整合的风险。发行人着重从人力资源整合、战略整合、组织整合、文化整合等方面做好整合融合，同时加强发行人与并购子公司业务协同与合作，强化发行人与并购子公司有效磨合。

(5) 管理风险

近年来发行人快速发展，业务规模进一步增加，管理风险可能增加。尽管发行人已建立较为规范的管理制度，生产经营也运转良好，但随着规模扩大，发行人的经营决策、运作实施和风险控制的难度增加，对发行人经营层的管理水平也提出了更高的要求，因此发行人存在着能否建立科学合理的管理体系，形成完善的内部约束机制，保证企业持续运营的经营管理风险。

四、发行人 2017 年度财务情况

(一) 主要财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	增减率
资产总计	1,861,819.26	1,390,547.17	33.89%
负债合计	1,349,941.54	1,054,721.16	27.99%
归属母公司股东的权益	470,238.50	298,518.18	57.52%
少数股东权益	41,639.22	37,307.84	11.61%

2、合并利润表主要数据

单位：万元

	2017 年度	2016 年度	增减率
营业收入	1,513,842.93	842,067.99	79.78%

营业利润	84,787.04	26,112.03	224.70%
利润总额	92,121.28	27,218.33	238.45%

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

	2017 年度	2016 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	15,695.97	-163,866.21	109.58%
投资活动产生的现金流量净额	-24,639.90	-34,889.64	-29.38%
筹资活动产生的现金流量净额	27,946.01	200,987.35	86.10%

## 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

本期公司债券经中国证券监督管理委员会出具的证监许可【2015】2807号文《关于核准湖北凯乐科技股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》，获准向合格投资者公开发行面值总额不超过7亿元的公司债券。

本期公司债券募集资金总额扣除发行费用后的净募集资金69,412万元已于2016年1月25日汇入发行人指定的银行账户。

根据发行人公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，本期债券募集资金用于补充公司流动资金。

### 二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至本受托管理事务报告签署日，公司债券募集资金已全部使用完毕。从募集资金使用情况来看，公司没有改变募集资金使用用途。

## 第四章 本期公司债券担保人资信情况

本期债券无担保。

## 第五章 债券持有人会议召开的情况

2017年度内，本期债券未出现需召开债券持有人会议之事项，故发行人未召开债券持有人会议。

## 第六章 发行人董事会秘书及证券事务代表的变动情况

2017年度内，发行人的董事会秘书及证券事务代表未发生变动。



## 第七章 本期公司债券本息偿付情况

本期债券的付息日为2017年至2019年每年的1月21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）。

发行人已于2018年1月17日将利息费用4,760万元汇入中登公司上海分公司账户，并于2018年1月22日进行付息。

报告期内，公司存在误将偿债专户销户和未使用偿债专户进行付息的情况。公司已积极采取措施重新开立偿债专户，加强相关知识学习，未来将进一步加强募集资金相关事项的管理，确保债券本息偿付在专项账户内进行。

## 第八章 本期公司债券跟踪评级情况

鹏元资信评估有限公司已于2018年5月22日出具本期债券的跟踪评级报告。经鹏元资信评估有限公司综合评定，公司的长期主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

在本期公司债券的存续期内，鹏元资信评估有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

## 第九章 公司债券受托管理人履职情况

公司债券受托管理人申万宏源证券承销保荐有限责任公司严格按照《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则》及《公司债券受托管理人执业行为准则》等法律法规的要求履行债券受托管理人职责，包括持续关注公司的资信状况、对公司指定专项账户用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付情况进行监督等。

## 第十章 其他情况

### 一、对外担保情况

截止2017年末，公司合并范围对内担保余额为80,544.34万元，合并范围对外担保余额为0万元。

### 二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至2017年末，发行人无涉及的重大未决诉讼或仲裁事项。

### 三、相关当事人

2017年度内，本期公司债券资信评级机构未发生变动。

2017年度内，本期债券的受托管理人为申万宏源证券承销保荐有限责任公司，未发生变动。

（本页无正文，为《湖北凯乐科技股份有限公司公司债券受托管理事务报告  
（2017年度）之盖章页》）



债券受托管理人：申万宏源证券承销保荐有限公司

2018年6月21日