（上接A25版）

第十二条　已发行尚未兑付的债券

截至本期债券发行前，发行人及下属企业已发行尚未兑付的企业债券规模为35亿元，中期票据规模为50亿元。有关情况列示如下：

（一）企业债券

名称	发行规模	发行日期	期限	票面利率
2007年中国航天科技集团公司企业债券	15亿元	2007年6月14日	10年	4.50%
2006年中国航天科技集团公司企业债券	20亿元	2006年4月18日	15年	4.00%

（二）中期票据

名称	发行规模	发行日期	期限	票面利率
中国航天科技集团公司2010年度第一期中期票据	30亿元	2010年7月16日	5年	3.49%
中国航天科技集团公司2009年度第一期中期票据	20亿元	2009年4月20日	5年	3.60%

除此之外，发行人及下属企业无其他已发行尚未兑付的企业债券（公司债券）、中期票据和短期融资券。

第十三条　募集资金用途

本期债券募集资金总额为50亿元，其中40亿元用于中星12号卫星项目、大容量静止轨道通信卫星（中星11号通信卫星）项目、面向卫星及应用等高端装备制造产业的数字化研发与制造集成系统项目、核心元器件关键部组件国产化项目、国产VSAT加密卫星通信系统项目和新一代运载火箭基本型研制保障条件建设项目；10亿元用于补充公司营运资金。具体项目情况如下：

表：本期债券募集资金用途一览表：

序号	项目名称	总投资额（亿元）	募集资金使用额度（亿元）	占项目总投资比例
一、卫星及卫星应用产业化				
1	中星12号卫星项目	17.38	10.00	57.54%
2	大容量静止轨道通信卫星（中星11号通信卫星）项目	10.00	5.00	50.00%
3	面向卫星及应用等高端装备制造产业的数字化研发与制造集成系统项目	11.48	6.00	52.26%
4	核心元器件关键部组件国产化项目	5.59	3.00	53.67%
5	国产VSAT加密卫星通信系统项目	5.02	3.00	59.76%
二、航天产业基地建设				
6	新一代运载火箭基本型研制保障条件建设项目	24.20	13.00	53.72%

一、募集资金使用情况介绍

（一）卫星及卫星应用产业化

1、中星12号卫星项目

①项目实施主体

本项目建设承担单位为中国卫星通信集团有限公司，为中国航天科技集团公司控股子公司。航天科技对其持股比例为99.75%。

②项目建设内容

本项目建设内容主要分为卫星、发射服务和地面测控站三个部分。其中卫星拟采用SB4000C2平台卫星，有效载荷配置设计为C频段配置1副天线、搭载24路转发器，Ku频段配置3副天线、搭载23路转发器；发射服务包括火箭采购和发射测控，其中火箭拟采用长征三号乙增强型运载火箭，在西昌卫星发射场发射；地面测控站包括卫星地面测控管理系统和通信业务监测系统以及站内外通信、维护管理、供电、消防、机房等配套设施。

③项目核准情况

本项目经国家发展和改革委员会“发改高技〔2011〕1345号”核准批复。

④项目资金使用计划及实施进度

本项目建设期30个月，总投资约17.38亿元，本期债券募集资金拟投入10,000万元。本项目已于2010年4月启动，截至2012年6月底，已完成投资24,578万元。

⑤项目经济效益与意义

本项目的营业收入主要是卫星转发器的出租收入。转发器出租价格按照目前中星5A卫星上相同转发器出租价格以及市场参考价格计算，项目投资财务内部收益率（税前）为10.12%，投资回收期（税前）为10.32年（含建设期3年）。

本项目将接替中星5A卫星，扩大了境外服务区覆盖，有利于国际市场拓展，对支持和保障国民经济发展具有重大意义。国家已经将通信卫星系列的发展及其应用产业化列入未来重点发展方向，中星12号卫星项目必将为我国的卫星技术、信息技术提供有力支撑和发展契机，因此本项目的经济效益和社会效益非常巨大。

2、大容量静止轨道通信卫星（中星11号通信卫星）项目

①项目实施主体

本项目建设承担单位为中国卫星通信集团有限公司，为中国航天科技集团公司控股子公司。航天科技对其持股比例为99.75%。

②项目建设内容

本项目建设内容主要为研制国产有效载荷系统、采用载荷综合业务单元、CBS总线、矩阵式遥控遥测、Ku频段介质输入多工器、800MHz带宽C频段天线馈源、大功率Ku频段可移动点波束旋转关节、高比冲490N发动机等先进技术，研制大容量静止轨道通信卫星，提高国产通信卫星的综合性能，推动国产通信卫星技术进步，促进卫星通信、卫星广播制造业产业化发展。

③项目核准情况

本项目经国家发展和改革委员会和财政部以“发改办高技〔2011〕2729号”联合批复。

④项目资金使用计划及实施进度

本项目建设期34个月，总投资约50,200万元，本期债券募集资金拟投入30,000万元。本项目已于2011年3月启动，截至2012年6月底，已完成投资10,040万元。

⑤项目经济效益与意义

利用本项目建设的加密卫星通信网，将节省建设地面光纤专网实现所有厂所与航天科技集团加密网络互联的费用，预计金额达2-3亿元。另一方面，本项目的成功实施，将直接拉动国内的LNB、功放等卫星通信配套设备产业和适用于大规模卫星通信系统部署的大型综合软件产业的发展，预计将产生数十亿元的产值。

通过国产VSAT加密卫星通信网的建设及应用，将改变国内卫星通信产品市场份额主要被国外卫星通信产品生产商所占有的局面，逐步实现国产化产品对国外产品的替代。另一方面，本项目将为大型企业以及涉及海外事务的企业提供利用卫星通信进行数据安全传输的手段，有效保证国家和企业的信息安全。

（二）航天产业基地建设

1、新一代运载火箭基本型研制保障条件建设项目

①项目实施主体

本项目建设承担单位为中国运载火箭技术研究院，为中国航天科技集团公司下属二级单位，大型科研生产联合体。航天科技对其持股比例为100%。

②项目建设内容

本项目新征建设用地1,717.70亩，新建总装测试试验厂房、变电站等动力配套设施及化工品库等配套库房；新建贮箱焊接、部锻铆接和贮箱装配试验厂房、箭体部段装配厂房；新建结构力学试验厂；新建绝热层及复合材料厂房；新建静力强度等试验系统。新增（改造）工艺设备（仪器）237台（套），新增建筑面积163,297平方米。

通过本项目建设，满足新一代运载火箭的总体、控制系统、地面发射支持系统、氢氧发动机等研究性试验的需要；满足新一代运载火箭箭体组件和活门等真实介质的低温综合试验和相关发动机试验的需要；满足新一代运载火箭大型贮箱绝热层施工和复合材料结构件生产的需要；满足计量检测和大型地面试验高速报影的需要。

③项目备案情况

本项目经天津市滨海新区发展和改革委员会“津滨发改许可〔2012〕72号”备案。

④项目资金使用计划及实施进度

本项目建设期60个月，总投资241,976万元，本期债券募集资金拟投入130,000万元。本项目已于2008年12月启动，截至2012年6月底，已完成投资81,550万元。

⑤项目经济效益与意义

运载火箭的发展水平代表一个国家进入空间的能力，它是发展空间技术的基础和前提，研制新一代运载火箭是发展我国空间技术的战略需要，项目实施后将使我国运载火箭研制能力和运载能力得到大幅提升，使我国运载火箭研制水平实现质的飞跃，大大缩短与世界发达国家先进水平的差距；并增强参与国际竞争的能力，扩大在国际商业卫星发射市场上的份额；新一代运载火箭的研制对于我国巩固和加强航天大国的世界地位、推动航天技术产业化、进一步参与国际合作以及航天事业的长远发展等都具有极其重要的战略意义。

通过以上的分析，该项目具有较大的经济效益。

（三）补充营运资金

本期债券募集资金中有10亿元用于补充营运资金，满足营运资金需求，降低融资成本。公司补充营运资金后，为公司发展提供有力保障，保证公司经营活动平稳进行。

二、募集资金使用计划及管理制度

（一）募集资金使用计划

发行人将严格按照国家发改委批准的本期债券募集资金的用途对资金进行支配，并保证发债所筹资金中，用于投资项目的比例不超过项目总投资的60%，补充公司营运资金不超过发债总额的20%。发行人将严格履行申请和审批手续，实行专款专用。

（二）募集资金管理制度

为规范募集资金使用和管理，最大限度保障投资者的利益，发行人制定了完善的募集资金管理制度。通过建立募集款项账户，发行人将对募集资金实行集中管理和统一调配。本期债券的募集资金将严格按照本募集说明书摘要承诺的投资项目安排使用，使用本期债券募集资金的投资项目将根据工程进度情况和项目资金预算情况统一纳入发行人的年度投资计划中管理，确保资金做到专款专用。

第十四条　偿债保证措施

一、本期债券担保情况

中国船舶重工集团公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（一）担保人基本情况

企业名称：中国船舶重工集团公司

地址：北京市海淀区昆明湖南路72号

法人代表：李长印

注册资本：12,129,69.80万元

经营范围：许可经营范围：以舰船为主的军品科研生产。一般经营项目：国有资产投资、经营管理；船舶、海洋工程项目的投资；民用船舶、船用设备、海洋工程设备、机械电子设备的设计、研制、生产、修理、租赁、销售；船用技术、设备转化为陆用技术、设备的技术开发；外轮修理；物资贸易；物流；物业管理；工程勘察设计、承包、施工、设备安装、监理；技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；进出口业务；承包境外船舶工程及境内国际招标工程等。

中船重工成立于1999年7月1日，是在原中国船舶工业总公司所属部分企事业单位基础上组建的特大型国有企业。中船重工拥有我国目前最大的造修船基地，已形成1,200万吨的年造船能力。公司集中了我国舰船研究、设计的主要力量，有3万多名科研设计人员，8个国家级重点实验室，7个国家级企业技术中心，150多个大型实验室，具有较强的自主创新和产品开发能力，能够按照世界知名船级社的规范和各种国际公约，设计、建造和均修各种油船、化学品船、散货船、集装箱船、滚装船、LPG（液化石油气）船、LNG（液化天然气）船及工程船舶等。同时，中船重工拥有较强的大型成套设备开发制造能力，自主开发生产了上百种非船舶产品，服务于航天、水电、冶金、石化、烟草、铁路、汽车以及市政建设等20多个行业和领域。

截至2011年末，中船重工资产总额35,053,371.06万元，负债总额26,017,393.43万元，所有者权益合计9,035,977.64万元，其中归属于母公司所有者权益7,139,965.28万元。2011年度，中船重工实现营业收入16,255,968.36万元，净利润753,370.23万元。

（二）担保人财务状况

1、主要财务数据

单位：万元

项　目	2011年度/末
资产总额	35,053,371.06
负债总额	26,017,393.43
所有者权益	9,035,977.64
营业收入	16,255,968.36
利润总额	925,226.97
净利润	753,370.23
经营活动产生的现金流量净额	-1,059,906.11
资产负债率	74.22%

2、担保人2011年经审计的合并资产负债表（见附表五）

3、担保人2011年经审计的合并利润表（见附表六）

4、担保人2011年经审计的合并现金流量表（见附表七）

（三）担保人资信情况

中船重工是我国最大的造船企业之一，拥有环渤海地区五大造船基地，具备国内最为齐全的船舶装备能力和主要的船舶设计、开发能力。公司船舶造修主体中国重工子公司大连重工、渤海造船厂及北海重工等是我国造船骨干企业，大连重工的造船总完工量多年来在中国船舶工业协会的统计中居国内第一。

此外，中船重工与多家国内外大型金融机构长期保持良好的合作关系，具有很强的外部融资能力。经联合资信评估有限公司综合评定，中船重工主体信用等级为AAA。

截至本期债券发行前，中船重工已发行尚未兑付债券情况如下表：

品种	证券简称	发行日期	发行规模（亿元）	债券期限（年）
企业债	08中船重工债	2008年9月3日	35	7
中期票据	08船重MTN1	2008年12月29日	30	5
中期票据	12船重MTN1	2012年6月28日	10	5
中期票据	12船重MTN2	2012年8月16日	100	5

综上所述，中船重工资信良好，拥有较强实力以及较好的担保能力，对本期债券的本息偿付具有较强保障。

（四）担保函主要内容

担保人为本期债券向债券持有人出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对本期债券的到期兑付提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。在本期债券存续期及本期债券到期之日起两年内，如发行人不能按期兑付债券本金及到期利息，担保人保证将全部本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的全部费用和其他应支付的费用，划入债券托管登记机构或主承销商指定的账户。

二、具体偿债计划

（一）偿债计划概况

公司偿还本期债券的资金主要来源于公司自有业务产生的收入和未来经营性现金流。公司良好的经营业绩为本期债券的还本付息奠定了良好的基础。

（二）偿债计划的人员安排

本期债券本息的兑付由发行人统筹协调，为保证本期债券本息及时、足额兑付，保障债券持有人的合法权益，发行人将指定专门人员具体负责债券事务，对当年本息兑付的资金来源提前做好安排。

（三）偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金使用项目的特点，公司将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。本期债券的本息将由公司通过债券托管机构支付。偿债资金将来源于公司日常生产经营所产生的现金收入，并以公司的日常营运资金作为补充。

此外，因经济环境变化或其他不可预见因素导致无法依靠自身经营产生的现金流偿付本期债券时，发行人将通过充分调动自用资金、变现各类资产、银行借款等渠道等集还本付息资金。

（四）本期债券债权代理人安排

为维护全体债券持有人的合法权益，保障本期债券足额及时偿还，同时由于债券持有人的不确定性，发行人聘请中信建投证券股份有限公司担任本期债券的债权代理人，并签署《债权代理协议》，同时制订了《债券持有人会议规则》。根据该协议及债券持有人会议规则，债权代理人代理债券持有人监督发行人经营状况、偿债资金归集情况，代理债券持有人与发行人之间的谈判、诉讼及债券持有人会议授权的其他事项。

（五）偿债资金专户的设立

公司与航天科技财务有限责任公司签订《偿债资金专项账户监管协议》，由航天科技财务有限责任公司作为偿债资金专户监管人对偿债资金专户的资金存入、使用和支取情况进行监督。

根据《偿债资金专项账户监管协议》约定，公司将在每次付息日和/或本金兑付日前7个工作日以前将本期债券当期应付利息和本金划入偿债资金专户，专项用于支付到期的债券利息及本金。

三、本期债券的偿债保障措施

（一）公司良好的财务和经营状况

2009-2011年度，公司营业总收入分别为717.19亿元、876.32亿元和1,018.08亿元，实现净利润分别为60.31亿元、74.19亿元和78.20亿元。三年平均净利润70.90亿元。2009-2011年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为686.55亿元、844.95亿元和991.58亿元，实现的经营活动产生的现金流量净额分别为142.47亿元、85.04亿元和133.66亿元。发行人较强的盈利能力和良好的现金流为本期债券到期偿付提供了坚实的基础。

（二）募投项目良好的经济效益为本期债券偿付提供保障

本期债券募投项目中星12号卫星项目建成后，按照目前中星5A卫星上转发器出租价格以及市场参考价格计算，预计中星12号卫星项目寿命周期内直接经济效益为43.93亿元。

面向卫星及应用等高端装备制造产业的数字化研发与制造集成系统项目建成后，按照市场价格预计，在卫星及应用产业和航天运载火箭等领域的直接经济效益约为40亿元。

中星11号通信卫星项目建成后，按照目前市场转发器出租价格计算，预计中星11号通信卫星寿命周期内直接经济效益约为39.40亿元。

核心元器件关键部组件国产化项目建成后，依据目前进口市场价格以及同类替代产品的价格等测算，首批次应用后三大核心器件在光纤陀螺组件及光纤传感领域将形成约7.50亿元的收入，系统、测控数传通信一体机将形成约8.00亿元的收入，卫星抗辐射集成电路及机电组件领域将形成24亿元收入，项目整体直接经济效益约为39.50亿元。

国产VSAT加密卫星通信系统项目建成后，将直接拉动国内的LNB、功放等卫星通信配套设备产业和适用于大规模卫星通信系统部署的大型综合软件产业的发展，预计直接经济效益为数十亿元。

（三）较强的融资能力为本期债券偿付提供了进一步保障

公司与多家金融机构保持着长期良好的合作关系，拥有优良的信用记录，贷款偿还率和利息偿付率为100%，不存在逾期而未偿还的债务。截至2012年3月末，公司获得的银行授信额度合计为1,390亿元，其中未使用授信额度为1,278.25亿元。畅通的融资渠道，将进一步提高公司的偿债能力。即使在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司也可以通过银行融资予以解决。

（四）充足的经营性可变现资产为本期债券偿付提供进一步保障

发行人拥有充足的经营性可变现资产，截至2011年12月31日，可供出售金融资产总计为90.93亿元，其中可供出售债券为50.45亿元，可供出售权益工具为40.47亿元。

截至2012年8月31日，发行人实际控制9家境内外上市公司，其中，发行人持有6家境内上市公司的股份市值合计约为120.35亿元，持有3家境外上市公司的股份市值合计约为19.41亿港元。

截至2012年8月31日，发行人持股基本情况如下：

序号	企业名称	持股比例(%)	享有表决权(%)	实收资本(万元)
1	中国东方红卫星股份有限公司	51.32	51.32	70,507.60
2	陕西航天动力高科技股份有限公司	25.11	25.11	23,968.32
3	上海航天汽车机电股份有限公司	39.11	39.11	95,747.47
4	航天时代电子技术股份有限公司	25.86	25.86	81,104.08
5	北京四维图新科技股份有限公司	23.86	23.86	48,027.55
6	乐凯胶片股份有限公司	35.61	35.61	34,200.00
7	中国航天国际控股有限公司	38.37	38.37	30,075.13
8	中国航天万源国际(集团)有限公司	73.12	73.12	36,960.69
9	亚太卫星控股有限公司	51.67	51.67	5,483.42

（五）中船重工的担保为本期债券按时还本付息提供进一步支撑

本期债券由中船重工提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。当上述偿债措施依然不能满足本期债券还本付息要求时，中船重工将凭借其雄厚的资金实力，为本期债券按期还本付息履行连带担保责任，保护投资者的合法权益。

综上所述，在本期债券存续期内，公司良好的财务状况和未来的净利润以及可支配现金流量是本期债券还本付息的基础；公司较强的融资能力为本期债券偿付提供了进一步保障；充足的经营性可变现资产为本期债券偿付提供进一步保障；中船重工的担保为本期债券按时还本付息提供进一步支撑。

第十五条　风险与对策

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑下述各项风险因素：

一、与本期债券相关的风险及对策

（一）利率风险及对策

1、风险：受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券采用固定利率形式，一旦市场利率发生波动，可能导致投资者持有本期债券获取的利息收益相对下降。

2、对策：在设计本期债券的发行方案时，发行人考虑了债券存续期内可能存在的利率风险，通过合理确定本期债券的票面利率，能够保证投资人获得长期合理的投资收益。

（二）兑付风险及对策

1、风险：在本期债券存续期限内，受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响，发行人的经营活动可能没有带来预期的回报，从而使发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，进而影响本期债券本息的按期偿付。

2、对策：发行人将加强管理，严格控制成本，创造效益，为本期债券按时足额偿付提供资金保证。发行人目前经营状况良好，现金流量充足，预期其自身现金流可以满足本期债券本息的要求。

（三）流动性风险及对策

1、风险：本期债券发行结束后，发行人将向有关交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请，但无法保证本期债券一定能够按照预期上市交易，亦不能保证本期债券上市后交易的活跃度。

2、对策：本期债券发行结束后，发行人将在一个月内向经批准的证券交易场所或其他主管部门提出债券上市申请，力争本期债券早日获准上市流通。另外，随着债券市场的发展，企业债券流通和交易的条件也会随之改善，未来的流动性风险将会有所降低。

二、与行业相关的风险及对策

（一）经济周期性波动的风险及对策

1、风险：发行人的宇航系统、导弹武器系统、航天技术应用产业、航天服务业等主营业务均可能受到国家政策、行业政策波动、技术更新周期的影响。

2、对策：发行人将依托其较强的综合经济实力，不断提高管理水平和运营效率，从而在一定程度上抵御外部经济环境对其经营业绩可能产生的不利影响，并实现可持续发展。除此之外，发行人将始终关注经济周期变动趋势，提前合理安排各项投资，积极抵御经济周期波动对发行人流动资金的影响。

（二）政策性风险及对策

1、风险：国家及地方性的产业政策和经济政策变化仍可能对发行人的经营情况产生不可预测的影响。

2、对策：发行人将加强对产业政策的提前分析预测，并保持与相关主管部门的良好沟通。通过及时了解政策变动，确保自身的经营状况不发生较大波动。

三、与发行人有关的风险及对策

（一）营运风险

1、风险：发行人承担着国家航天科技领域各重大项目的研制、生产重任，随着公司规模的扩大，如果出现发行人管理能力有限和资金筹措不足等情况，将增加发行人的营运风险，进而影响本期债券的偿付。

2、对策：发行人将在国资委等相关部委的大力扶持和政策支持下，进一步完善治理结构，健全发行人内部管理和风险控制制度。通过产权改革和资本运营加强对授权经营范围内国有资产的经营管理，加快下属企业的市场化改革，提高发行人的整体运营能力。同时，发行人将进一步拓宽融资渠道，加强与政策性银行、商业银行的合作，充分利用资本市场筹集社会资金，提高融资能力。

（二）财务风险及对策

1、风险：发行人的营业流入和流出规模较大，发行人需要合理安排流动资金避免资金链断裂对公司经营造成影响。同时，发行人需要妥善管理长短期负债比例、资产负债比例，使之控制在一个合理的范围之内，一旦负债比例管理不当，将可能引发公司的债务危机。

2、对策：发行人正在积极筹划多种融资方式，包括股权融资、信托、产业基金等。更多的资金来源将极大地提升发行人的资金周转能力。发行人在未来将进一步关注长短期负债比例，注重匹配资金来源与资金使用的期限结构，提高资金使用效率。

（三）募集资金投资项目可能存在的风险

1、风险：本次募集资金主要用于卫星应用等国家重大科技项目。在建设过程中将会受到各种项目风险因素的影响，有可能不能按时竣工或未达到设计要求，导致建成后的效益偏离预期。此外，某些自然灾害的发生，如洪涝、塌方、地震等均可能对项目建设造成破坏，对项目投资运营产生不利影响。

2、对策：发行人对募集资金投资项目进行了科学评估和论证，充分考虑了可能影响工程建设的因素。项目实施过程中，发行人将加强对工程建设项目的监理，实行建设项目全过程跟踪，严格执行项目预算控制费用支出，保证工程按质竣工和及时投入运行。同时针对项目在建设和运营过程中可能出现的自然灾害，发行人制定了一系列的应急预案，尽可能降低由此带来的损失。

第十六条　信用评级

一、信用等级

根据联合资信评估有限公司为本期债券出具的评级报告，发行人的长期主体信用级别为AAA，本期债券信用级别为AAA。

二、信用评级报告的内容概要

（一）评级观点

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对中国航天科技集团公司的评级反映了其作为中国航天工业的国有独资特大型企业集团，在政策支持、行业地位、研发能力、产品品种等方面具有的显著优势。同时，联合资信也注意到航天军工行业投入高、存在一定技术风险等因素给公司生产经营带来的影响。

公司所处的航天军工行业是国家战略性产业，中国国防预算支出持续增长，为公司主营业务提供了良好的发展机遇。公司资产规模稳步扩大，盈利能力保持稳定，债务负担轻，财务弹性良好。联合资信对公司评级展望为稳定。

中国船舶重工集团公司作为外部增信机构，为本期企业债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，中船重工担保实力强，有助于更好地保障本期企业债券本息安全性。

综合分析，联合资信认为，公司本期债券到期不能偿还的风险极低，安全性极高。

（二）优势

1、公司所处的航天军工行业是国家战略性产业，中国国防预算支出持续增长，为公司军品核心业务提供了良好的发展机遇。

2、公司为特大型国有独资企业，经营规模大，抗风险能力强。

3、公司拥有完整的火箭发射、卫星制造平台及一批国内最具实力航天工业大型科研生产联合体，在国内航天市场具有极强的垄断性。

4、公司营业收入和盈利规模稳步增长，财务弹性良好，债务结构适宜。

5、公司现金类资产、EBITDA及现金流入量对本期债券覆盖程度高。

（三）关注

1、公司从事的航天军工行业属于高科技、高投入行业，存在一定的技术风险。

2、公司航天民用产业尚未完全形成一体化的产业链，民品业务规模效益有待提高。

3、公司应收账款及预付款项余额规模增大，影响公司资金使用效率。

三、跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司将在本期债券存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

中国航天科技集团公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。中国航天科技集团公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，中国航天科技集团公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注中国航天科技集团公司的经营管理状况及相关信息，如发现中国航天科技集团公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整信用等级。

如中国航天科技集团公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对信用等级变化情况做出判断，联合资信有权撤销信用等级。

在跟踪评级过程中，如信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送中国航天科技集团公司、主管部门、交易机构等。

第十七条　法律意见

本期债券的发行人律师北京市观韬律师事务所已出具法律意见书。北京市观韬律师事务所认为：

一、发行人系依法设立并有效存续的企业法人（企民所有制）；具备发行本期企业债券的主体资格。

二、发行人已经取得发行本期债券所需取得的批准与授权，所取得的批准与授权合法有效。

三、发行人申请发行本期债券已经符合《管理条例》、《通知》及《简化通知》所规定的企业债券发行的各项实质条件。

四、本期债券发行的担保人具备担任本期债券担保人的主体资格，担保人出具的担保函符合《担保法》的有关规定，合法有效。

五、发行人聘请的主承销商、分销商、信用评级机构、审计机构具备担任本期债券发行中介机构的主体资格，符合相关法律、法规的规定。

六、发行人本期债券发行的《募集说明书》及其摘要中引用本法律意见书的有关内容不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

综上，发行人具备了《管理条例》、《通知》和《简化通知》等相关法律、法规规定的发行公司债券的主体资格和实质性条件，本期债券发行不存在法律障碍。

第十八条　其他应说明的事项

一、税务说明

根据国家税收法律法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税收由投资者自行承担。

二、上市安排

本期债券发行结束后1个月内，发行人将尽快向有关证券交易场所或其他主管部门提出本期债券上市或交易流通申请。

第十九条　备查文件

一、备查文件清单

（一）国家有关部门对本期债券公开发行的批准文件；

（二）2013年中国航天科技集团公司企业债券募集说明书》和《2013年中国航天科技集团公司企业债券募集说明书摘要》；

（三）发行人经审计的2009-2011年财务报告和审计报告；

（四）中船重工2011年经审计的财务报告和审计报告；

（五）中船重工为本期债券出具的保函；

（六）联合资信评估有限责任公司为本期债券出具的信用评级报告；

（七）北京市观韬律师事务所为本期债券出具的法律意见书；

（八）《债权代理协议》；

（九）《债券持有人会议规则》；

（十）《偿债资金专项账户监管协议》。

二、查询地址

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅上述备查文件：

（一）中国航天科技集团公司

联系人：兰桂红、乔芸

联系地址：北京市海淀区阜成路八号

联系电话：010-68373677

传真：010-68371574

邮政编码：100037

（二）光大证券股份有限公司

联系人：徐丽峰、魏志良、刘恒志、郑毅、韩露

联系地址：上海市静安区新闸路1508号

联系电话：021-22169841

传真：021-22167184

邮政编码：200040

（三）中信建投证券股份有限公司

联系人：黄凌、杜美娜、耿华、王崇赫、黄瑛、刘国平、彭子源

联系地址：北京市东城区朝内大街188号

联系电话：010-85130656

传真：010-65185233

邮政编码：100010

投资者也可以在本期债券发行期限内登录国家发展和改革委员会网站（www.ndrc.gov.cn）及中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）查询本募集说明书摘要全文。

如对本募集说明书摘要或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

附表一：

2013年中国航天科技集团公司企业债券发行网点表

地区	序号	承销商及发行网点	地址	联系人	电话
上海	1*	光大证券股份有限公司固定收益总部债券销售部	上海市静安区新闸路1508号光大证券19楼	林纪庆	021-22169483
				李晨岔	021-22169835
				李群西	021-22169880
	2	申银万国证券股份有限公司固定收益总部	上海市徐汇区常熟路239号2楼	刘路	021-54042740
北京	3*	中信建投证券股份有限公司固定收益部	北京市东城区朝阳门内大街188号	杜永良	010-85130869
				谢丹	010-85130660
	4	安源证券股份有限公司固定收益总部	北京西城区太平桥大街19号	詹茂军	010-88085128
				许杨杨	010-88013865
	5	国海证券股份有限公司资本市场部	北京市海淀区西直门外大街168号腾达大厦1501室	张杨	010-88576899-820
				张璐	010-88576899-813

（上接A27版）

电话：0591）87383623

传真：0591）87383610

客户服务电话：0591）96326

网址：www.hfzq.com.cn

82）华龙证券有限责任公司

注册地址：甘肃省兰州市城关区东岗西路638号兰州财富中心21楼

办公地址：甘肃省兰州市城关区东岗西路638号兰州财富中心21楼

法定代表人：李晓安

电话：0931）4890100

传真：0931）4890118

客户服务电话：0931-4890619

网址：www.hlzqgs.com

83）中国国际金融有限公司

注册地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

办公地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座6层、26层、27层28层

法定代表人：李剑阁

电话：010）65051166

传真：010）65051156

客户服务电话：010）65051166

网址：www.cicc.com.cn

84）瑞银证券有限责任公司

注册地址：北京西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

办公地址：北京西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

法定代表人：刘弘

电话：010）59226788

传真：010）59226799

客户服务电话：400-887-8827

网址：www.ubssecurities.com

85）中国中投证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋18-21层

办公地址：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋18-21层

法定代表人：龙增来

电话：0755）82023442

传真：0755）82026539

客户服务电话：4006-008-008

网址：www.cjis.cn

86）中山证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

办公地址：深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

法定代表人：吴永良

电话：0755）82943755

传真：0755）82940511

客户服务电话：4001022011

网址：www.zszq.com.cn

87）红塔证券股份有限公司

注册地址：云南省昆明市北京路155号附1号

办公地址：云南省昆明市北京路155号附1号红塔大厦7-11楼

法定代表人：祝雨林

电话：0871）3577930

传真：0871）3578827

客户服务电话：0871）63577930

网址：www.hongtazq.com

88）日信证券有限责任公司

注册地址：内蒙古呼和浩特市锡林南路18号

办公地址：内蒙古呼和浩特市锡林南路18号

法定代表人：孔佑杰

电话：0471）6292587

传真：0471）6292477

客户服务电话：无

网址：www.rxzq.com.cn

89）江海证券有限公司

注册地址：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号

办公地址：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号

法定代表人：孙名扬

电话：0451）82336863

传真：0451）82287211

客户服务电话：40066-62288

网址：www.jhzq.com.cn

90）国金证券股份有限公司

注册地址：成都市东城根上街95号

办公地址：成都市东城根上街95号

法定代表人：冉云

电话：028）86690125

传真：028）86690126

客户服务电话：4006600109

网址：www.gjzq.com.cn

91）华宝证券有限责任公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心57层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心57层

法定代表人：陈林

电话：021）50122107

传真：021）50122078

客户服务电话：4008209898

网址：www.cnhbstock.com

92）厦门证券有限公司

注册地址：厦门市莲前西路2　号莲富大厦十七楼

办公地址：厦门市莲前西路2　号莲富大厦十七楼

法定代表人：傅毅辉

电话：0592）5161642

传真：0592）5161140

客户服务电话：0592）5163588

网址：www.xmzq.cn

93）爱建证券有限责任公司

注册地址：上海市世纪大道1600号32楼

办公地址：上海市世纪大道1600号32楼

法定代表人：郭林

电话：021）32229888

传真：021）62878701

客户服务电话：021）63340678

网址：www.ajzq.com

94）英大证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层

办公地址：深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层

法定代表人：赵文安

电话：0755）83007041　83007166

传真：0755）83007034

客户服务电话：0755-26982993

网址：www.ydsc.com.cn

95）华融证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街8号

办公地址：北京市西城区金融大街8号

法定代表人：宋德清

电话：010）58568007

传真：010）58568062

客户服务电话：010）58568162

网址：www.hrsec.com.cn

96）财达证券股份有限公司

注册地址：河北省石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦24层

办公地址：河北省石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦24层

法定代表人：翟建强

电话：0311）86028442

传真：0311）66006244

客户服务电话：4006128888

网址：www.s10000.com

97）天风证券有限责任公司

注册地址：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼

办公地址：武汉市江汉区唐家墩路32号国资大厦B座四楼

法定代表人：余磊

电话：027）87618889

传真：027）87618863

客户服务电话：028）86712334

网址：www.tfzq.com

98）中天证券有限责任公司

注册地址：沈阳市和平区光荣街23甲

办公地址：沈阳市和平区光荣街23甲

法定代表人：马功勋

电话：024）23266917

传真：024）23255606

客户服务电话：4006180315

网址：www.stockren.com

99）大通证券股份有限公司

注册地址：大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦

办公地址：大连市沙河口区会展路129号大连期货大厦39层

法定代表人：张智河

电话：0411）39673301

传真：0411）39673219

客户服务电话：4008-169-169

网址：www.estock.com.cn

100）天相投资顾问有限公司

注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701

办公地址：北京市西城区金融街5号新盛大厦B座4层

法定代表人：林义相

电话：010）66045608

传真：010）66045500

联系人：林爽

客户服务电话：010）66045678

网址：www.txsec.com.cn/jijin.txsec.com

101）财富里昂证券有限责任公司

注册地址：上海浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心9楼

办公地址：上海浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心9楼

法定代表人：罗浩

电话：021-38784818

传真：021-68775878

联系人：倪丹

客户服务电话：021-38784818

网址：www.cf-clsa.com

102）财通证券有限责任公司

注册地址