永泰能源股份有限公司

注册地址：山西省晋中市灵石县翠峰镇新建街南 110 号

2017 年非公开发行公司债券（第一期）受托管理事务报告

（2017 年度）

债券受托管理人

安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

2018 年 5 月

重要声明

安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于永泰能源股份有限公司（以下简称“永泰能源”，“发行人”或“公司”）对外公布的《永泰能源股份有限公司 2017 年年度报告》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。安信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安信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，安信证券不承担任何责任。

第一章 本期公司债券概况

一、核准文件和核准规模

发行人于 2017 年 8 月 15 日收到上海证券交易所出具的《关于对永泰能源股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2017]866 号），上海证券交易所对本次非公开发行公司债券挂牌转让无异议。本次非公开发行公司债券总规模不超过 17 亿元，采用分期发行方式。

二、债券名称

本期债券的名称为永泰能源股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第一期）。

三、债券简称及代码

本期债券简称为“17 永泰 01”，债券代码为 150048。

四、发行主体

本期公司债券发行主体为永泰能源股份有限公司。

五、发行规模

本期债券的发行规模为人民币 3 亿元。

六、债券期限

本期债券的存续期限为 2 年期。

七、债券利率及存续规模

本期债券的票面年利率 7.5%，票面利率固定不变。本期债券存续规模为人民币 3 亿元。

八、还本付息的期限及方式

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

本期债券的起息日为 2017 年 12 月 18 日。

本期债券的付息日为 2018 年至 2019 年每年 12 月 18 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，顺延期间不另计息。

本期债券到期日为 2019 年 12 月 18 日，到期支付本金及最后一期利息。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。

九、担保情况

本期债券无担保。

十、发行时信用级别

经联合信用评级有限公司评定，发行时发行人的主体长期信用等级为 AA+级，本期债券的信用等级为 AA+级。

十一、跟踪评级结果

本期债券起息日为 2017 年 12 月 18 日，自起息日至 2017 年末联合信用评级有限公司未对本期债券发布跟踪评级报告。

十二、债券受托管理人

本期债券的受托管理人为安信证券股份有限公司。

第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

公司名称：　　永泰能源股份有限公司

英文名称：　　WINTIMEENERGYCO.,LTD.

上市地点：　　上海证券交易所

证券简称：　　永泰能源

证券代码：　　600157

法定代表人：　　徐培忠

注册资本：　　12,425,795,326.00 元

注册地址：　　山西省灵石县翠峰镇新建街南 110 号

办公地址：　　山西省太原市小店区亲贤北街 9 号双喜广场 26、27 楼

邮政编码：　　030006

联系电话：　　0351-8366507

传真：　　0351-8366501

网址：　　www.wtecl.com 或 www.永泰能源.中国

经营范围：　　综合能源开发；大宗商品物流；新兴产业投资。

二、发行人 2017 年度经营情况

2017 年，公司全年实现营业收入 22,388,242,412.91 元，较去年同期 13,699,155,901.87 元增长 63.43%，主要是本年度贸易业务量同比增加所致；营业利润 1,138,728,420.69 元，较去年同期 1,016,886,473.63 元增长 11.98%，主要原因是煤炭采选业务产销量增加、煤炭价格同比上涨所致；利润总额 1,129,993,457.71 元，较去年同期 1,145,756,409.80 元下降 1.38%，归属于母公司所有者的净利润 602,345,894.97 元，较去年同期 669,036,732.22 元下降 9.97%，主要原因是本年度非经常性损益同比减少所致。

2017 年，公司主营业务收入分行业、分产品、分地区情况如下：

单位:人民币元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	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（%）
电力	8,239,849,278.15	6,709,303,156.39	18.57	23.20	38.66	减少9.08个百分点
煤炭	8,184,971,333.50	3,884,247,407.83	52.54	38.59	16.56	增加8.97个百分点
石化贸易	5,429,982,258.50	5,408,024,790.94	0.40	443.74	442.39	增加0.24个百分点
其他	399,601,456.86	98,398,187.43	75.38	940.70	265.34	增加45.52个百分点
合计	**22,254,404,327.01**	**16,099,973,542.59**	**27.65**	**63.27**	**75.09**	**减少4.89个百分点**
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	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（%）
电力	8,239,849,278.15	6,709,303,156.39	18.57	23.20	38.66	减少9.08个百分点
煤炭	8,184,971,333.50	3,884,247,407.83	52.54	38.59	16.56	增加8.97个百分点
石化贸易	5,429,982,258.50	5,408,024,790.94	0.40	443.74	442.39	增加0.24个百分点
其他	399,601,456.86	98,398,187.43	75.38	940.70	265.34	增加45.52个百分点
合计	**22,254,404,327.01**	**16,099,973,542.59**	**27.65**	**63.27**	**75.09**	**减少4.89个百分点**
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	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（%）
华北地区	7,952,281,652.19	3,685,325,229.98	53.66	58.72	98.14	减少9.22个百分点
华东地区	9,388,473,196.59	8,432,267,536.05	10.18	97.87	93.85	增加

						1.86个百分点
华中地区	3,943,371,836.19	3,302,183,187.65	16.26	7.83	19.32	减少8.07个百分点
华南地区	600,155,617.09	597,454,682.43	0.45	414.04	413.98	增加0.01个百分点
西北地区	47,738,489.08	34,655,079.68	27.41	-0.96	-27.85	增加27.05个百分点
东北地区	3,331,600.95	3,301,447.58	0.91	/	/	/
境外	319,051,934.92	44,786,379.22	85.96	/	/	/
合计	**22,254,404,327.01**	**16,099,973,542.59**	**27.65**	**63.27**	**75.09**	**减少4.89个百分点**

注：1、煤炭业务收入、成本同比增加的原因主要为原煤产销量增加、煤炭销售价格同比上涨所致。

2、电力业务收入、成本同比增加的原因主要为新建发电机组竣工投入运营，发电量同比增加所致；毛利率下降原因主要为本期动力煤采购价格同比上涨所致。

3、以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析：公司主营业务收入同比增加 86.24 亿元，其中：煤炭业务收入增加 22.79 亿元，电力业务收入增加 15.52 亿元，石化贸易收入增加 44.31 亿元。

4、境外业务主要为本期新增的美国 LFM 公司医疗业务收入，因属于新开发业务地区，因此与去年同期无可比性。

三、发行人 2017 年度财务状况（合并报表）

（一）发行人资产负债状况

单位：人民币元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总额	107,172,829,976.77	98,112,516,741.25
负债总额	78,383,718,837.22	68,981,409,483.18
股东权益	28,789,111,139.55	29,131,107,258.07
归属于母公司的所有者权益	24,338,836,586.89	23,661,269,054.40

（二）发行人盈利能力

单位：人民币元

项目	2017 年度	2016 年度
营业总收入	22,388,242,412.91	13,699,155,901.87
营业利润	1,138,728,420.69	1,016,886,473.63
利润总额	1,129,993,457.71	1,145,756,409.80

净利润	867,115,717.69	765,354,677.23
归属于母公司所有者的净利润	602,345,894.97	669,036,732.22

（三）发行人现金流量状况

单位：人民币元

项目	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,582,459,040.19	4,064,645,317.43
投资活动产生的现金流量净额	-8,007,484,339.01	-13,052,321,788.26
筹资活动产生的现金流量净额	3,964,647,762.13	9,221,766,754.07
现金及现金等价物净增加额	460,820,298.63	234,205,141.91

（四）发行人简要财务分析

1、资产负债结构

公司最近两年资产结构如下：

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动资产：				
货币资金	727,096.81	6.78	719,431.56	7.33
应收票据	167,238.94	1.56	155,850.21	1.59
应收账款	398,774.49	3.72	352,908.04	3.60
预付款项	115,417.71	1.08	35,964.60	0.37
应收利息	3,360.65	0.03	7,450.45	0.08
应收股利	300.00	0.00	1,957.54	0.02
其他应收款	160,857.11	1.50	146,307.17	1.49
存货	57,208.55	0.53	39,762.40	0.41
持有待售资产	293,500.35	2.74	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	3,705.01	0.04
其他流动资产	76,707.89	0.72	52,060.85	0.53
流动资产合计	**2,000,462.51**	**18.67**	**1,515,397.83**	**15.45**
非流动资产：				
可供出售金融资产	113,762.86	1.06	19,393.99	0.20
长期应收款	4,353.58	0.04	7,338.42	0.07
长期股权投资	394,925.97	3.68	400,257.16	4.08
投资性房地产	33,049.22	0.31	19,588.41	0.20
固定资产	2,621,757.68	24.46	1,922,490.03	19.59

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
在建工程	534,500.98	4.99	855,911.42	8.72
工程物资	34.37	0.00	23.93	0.00
无形资产	4,300,498.82	40.13	4,344,955.14	44.29
长期待摊费用	71,974.68	0.67	52,965.27	0.54
商誉	467,399.63	4.36	467,399.63	4.76
递延所得税资产	14,903.50	0.14	11,171.29	0.11
其他非流动资产	159,659.21	1.49	194,359.15	1.98
非流动资产合计	**8,716,820.49**	**81.33**	**8,295,853.84**	**84.55**
资产总计	**10,717,283.00**	**100.00**	**9,811,251.67**	**100.00**

从资产结构来看，公司流动资产的占比略有上升，公司流动资产的主要为货币资金、应收票据、应收账款和其他应收款，非流动资产的主要为无形资产、固定资产、在建工程和长期股权投资。

公司最近两年负债结构如下：

负债	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动负债：				
短期借款	1,319,338.06	16.83	1,206,908.96	17.50
应付票据	184,897.10	2.36	32,053.00	0.46
应付账款	231,355.30	2.95	222,377.44	3.22
预收款项	42,475.62	0.54	20,987.40	0.30
应付职工薪酬	18,117.44	0.23	16,384.89	0.24
应交税费	71,077.42	0.91	87,155.61	1.26
应付利息	31,180.66	0.40	36,593.63	0.53
应付股利	230.76	0.00	7,230.76	0.10
其他应付款	88,624.31	1.13	71,215.69	1.03
持有待售负债	172,282.86	2.20	-	-
一年内到期的非流动负债	1,766,166.41	22.53	1,720,907.86	24.95
流动负债合计	**3,925,745.94**	**50.08**	**3,421,815.23**	**49.60**
非流动负债：				
长期借款	1,585,404.04	20.23	1,463,459.00	21.22
应付债券	1,579,580.46	20.15	1,322,903.60	19.18
长期应付款	735,121.45	9.38	675,384.03	9.79
递延收益	800.00	0.01	4,241.55	0.06
递延所得税负债	11,719.99	0.15	10,337.54	0.15
非流动负债合计	**3,912,625.94**	**49.92**	**3,476,325.72**	**50.40**
负债合计	**7,838,371.88**	**100.00**	**6,898,140.95**	**100.00**

从负债结构来看，发行人流动负债占总负债的比例有所上升，非流动负债占总负债的比例有所下降，流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款和一

年内到期的非流动负债构成，非流动负债主要由长期借款、应付债券和长期应付款构成。

2、盈利能力

2017 年公司全年实现营业收入 223.88 亿元，较去年同期增长 63.43%；营业利润 11.39 亿元，较去年同期增长 11.98%；归属于母公司所有者的净利润 6.02 亿元，较去年同期下降 9.97%。2017 年，公司所属电力业务面对计划电量减少、电煤价格上涨、削减煤炭消费量等不利因素，通过积极争取基础电量、大用户电量、电能替代电量和积极开拓供热市场等有效措施，保持了生产经营的平稳增长；公司所属煤炭业务充分利用国家供给侧结构性改革深入推进、落后产能加速退出、行业供需继续转好的良好形势，合理安排生产接续，提升煤炭产量，实现了较好的经济效益。

3、偿债能力

公司主要偿债指标如下：

项目	2017 年末/2017 年度	2016 年末/2016 年度
流动比率	0.51	0.44
速动比率	0.50	0.43
资产负债率（%）	73.14	70.31
利息保障倍数	1.22	1.31

发行人的流动比率和速动比率有所上升，主要系发行人流动资产增长所致。发行人资产负债率小幅上升，绝对值仍较高，主要是因为公司通过部分负债融资方式进行资产收购及在建项目投入所致。2017 年发行人的利息保障倍数有所下降，主要是由于煤炭采购价格上涨对电力板块营业利润产生一定负面影响，以及公司负债规模有所增长所致。但总体而言，发行人的息税前利润完全可以覆盖公司的利息支出，利息保障倍数大于 1。

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

本期债券共募集资金 3 亿元，扣除发行费用后，实际收到 294,200,000 元。

二、本期债券募集资金实际使用情况

本期债券按照募集说明书约定的用途，使用募集资金偿还金融机构借款 294,200,000 元，截至 2017 年 12 月 31 日，本期债券募集资金余额为 0 元，募集资金使用情况与募集说明书约定的用途一致。具体偿还借款情况如下：

借款主体	借款方	借款金额	使用募集资金偿还金额（元）	使用募集资金偿还日期
郑州裕中能源有限责任公司	光大银行郑州红专路支行	10,000,000	10,000,000	2017 年 12 月 19 日
永泰能源股份有限公司	横琴华通金融租赁有限公司	28,933,000	28,933,000	2017 年 12 月 19 日
张家港沙洲电力有限公司	国银金融租赁股份有限公司	33,389,695.15	33,389,695.15	2017 年 12 月 19 日
张家港沙洲电力有限公司	徐州恒鑫金融租赁股份有限公司	16,940,164.69	16,940,100	2017 年 12 月 19 日
永泰能源股份有限公司	包商银行成都分行	5,000,000	5,000,000	2017 年 12 月 20 日
永泰能源股份有限公司	国网国际融资租赁有限公司	18,115,427	18,115,427	2017 年 12 月 22 日
郑州裕中能源有限责任公司	光大银行郑州红专路支行	30,000,000	30,000,000	2017 年 12 月 19 日
华熙矿业有限公司	民生银行太原分行	6,700,000	6,700,000	2017 年 12 月 29 日
郑州裕中能源有限责任公司	国金融资租赁（深圳）有限公司	16,660,000	16,660,000	2017 年 12 月 28 日
山西灵石银源兴庆煤业有限公司	立根融资租赁有限公司	13,499,028.49	13,499,028.49	2017 年 12 月 26 日
山西灵石银源华强煤业有限公司	立根融资租赁有限公司	13,499,028.49	13,499,028.49	2017 年 12 月 26 日
山西灵石银源新安发煤业有限公司	无锡金控融资租赁有限公司	2,750,399.79	2,750,399.79	2017 年 12 月 28 日
华熙矿业有限公司	中信银行太原分行	220,000,000	98,713,321.08	2017 年 12 月 25 日
合计		**415,486,743.61**	**294,200,000.00**	

本期债券募集资金专户情况如下：

开户银行名称	账号	支出时间	支出金额(元)	用途
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 19 日	10,000,000	偿还借款
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 19 日	28,933,000	偿还借款
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 19 日	93,712,900	偿还借款

中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 19 日	2,750,400	偿还借款
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 19 日	13,499,100	偿还借款
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 19 日	33,390,000	偿还借款
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 19 日	13,499,100	偿还借款
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 19 日	6,700,000	偿还借款
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 19 日	5,000,000	偿还借款
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 19 日	16,940,100	偿还借款
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 19 日	30,000,000	偿还借款
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 19 日	16,660,000	偿还借款
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 22 日	4,997,883.99	偿还借款
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 22 日	18,115,427	偿还借款
中信银行太原分行营业部	8115501011900224291	2017 年 12 月 27 日	2,089.01	偿还借款
合计			**294,200,000**	

第四章 本期债券担保人情况

本期债券无担保。

第五章 债券持有人会议召开情况

2017年度内，本期债券未召开债券持有人会议。

第六章 本期公司债券利息的偿付情况

本期债券 2017 年不需进行付息。

第七章 本期公司债券跟踪评级情况

本期债券起息日为 2017 年 12 月 18 日，自起息日至 2017 年末联合信用评级有限公司未对本期债券发布跟踪评级报告。

第八章 与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

【以下无正文】

（此页无正文，为《永泰能源股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第一期）受托管理事务报告（2017 年度）》之盖章页）

安信证券股份有限公司

2018 年 5 月 23 日