



云南云维股份有限公司 2011 年
公司债券受托管理事务报告

(2014 年度)

债券受托管理人



二〇一五年五月

重要声明

红塔证券股份有限公司（以下简称“红塔证券”）编制本报告的内容及信息均来源于云南云维股份有限公司（以下简称“云维股份”，“发行人”或“公司”）对外公布的《云南云维股份有限公司2014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。红塔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红塔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，红塔证券不承担任何责任。

目 录

第一章 本期债券概要.....	4
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.....	9
第四章 本期债券担保人情况.....	11
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	13
第六章 本期债券本息偿付情况.....	14
第七章 本期债券跟踪评级情况.....	15
第八章 其他事项.....	16
第九章 备查文件及联系方式.....	17

第一章 本期债券概要

一、 债券名称

云南云维股份有限公司2011年公司债券（以下简称“本期债券”）。

二、 核准文件和核准规模

本期债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]809号文件核准公开发行，核准规模为债券面值不超过人民币10亿元。

三、 债券简称及代码

11云维债、122073。

四、 发行主体

云南云维股份有限公司。

五、 发行规模

10亿元人民币。

六、 票面金额和发行价格

本期债券面值100元，按面值平价发行。

七、 债券期限

本期债券期限为7年，第5年末附发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

八、 债券形式

实名制记账式公司债券。

九、 债券年利率

本期债券票面利率为5.65%。

十、 还本付息方式

在本期债券的计息期限内，每年付息一次；若投资者放弃回售选择权，则至2018年5月31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2016年5月31日兑付，未回售部分债券的本金至2018年5月31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。本期债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

十一、 付息日

在本期债券的计息期间内，每年5月31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。

如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2011年至2016年每年的5月31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。

十二、 担保人及担保方式

云南煤化工集团有限公司（以下简称“煤化集团”）为本期债券的还本付息出具了《担保函》，担保人承担担保责任的方式为无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

十三、 发行时信用级别

经中诚信证券评估有限责任公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA，本期债券信用等级为AA+。

十四、 债券受托管理人

本期债券的受托管理人为红塔证券股份有限公司。

第二章 发行人 2014 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：云南云维股份有限公司

英文名称：YUNNAN YUNWEI COMPANY LIMITED

法定代表人：凡剑

股票简称：云维股份

证券代码：600725

注册资本：61,623.50万元

成立日期：1996年2月26日

注册地址：云南省曲靖市沾益县盘江镇花山工业区

办公地址：云南省曲靖市沾益县盘江镇花山工业区

经营范围：

化工及化纤材料、水泥、氧气产品销售，机械，机电，五金，金属材料的批发、零售、代购代销；汽车货运运输、汽车维修经营；经营企业自产产品及技术的出口业务，进口本企业所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备及技术，纯碱、氯化铵销售，化肥零售，煤炭销售（涉及行业审批的凭许可证经营）。

二、发行人2014年度经营情况

报告期内，国内经济增速持续放缓，国际石油价格不断走低；煤化工及其下游钢铁等行业产能过剩严重，市场需求不足，加之受煤矿安全事故影响，煤炭监管部门强制关停云南省内年产9万吨以下的煤矿和曲靖市内全部煤矿停产整顿，至今尚未完全恢复，导致原料煤供应不足，价格相对偏高，公司焦炭及煤焦油加工等装置产能不能有效发挥，产品的盈利能力进一步下滑，融资难和融资贵困扰着公司的生产经营，加剧了亏损幅度，公司经历了前所未有的困境

面对困难和压力，公司对内细化对标指标，严格考核管理，挖潜降耗、努力降低成本；对外盯紧市场，加强渠道建设，严控货款风险，合理运用期货套期保值工具，全力控制亏损；积极探索混合所有制改革，努力提升顺酐、炭黑等产品的市场竞争力。在日益残酷的形势下，经过努力，公司员工队伍基本稳定，安全环保和节能减排等工作平稳向好，资金利用效率和管理效能得到一定提高，但由于经营业绩亏损较大，公司的生产经营举步维艰。

2014年，公司全年实现营业收入662,346.36万元，利润总额-134,462.51万元，净利润-129,305.77万元，归属于母公司所有者的净利润-104,782.53万元。

三、发行人2014年度财务情况

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	增减率
流动资产合计(元)	4,349,135,119.87	5,358,458,252.63	-18.84%
非流动资产合计(元)	8,285,737,114.78	8,364,852,058.43	-0.95%
资产总计(元)	12,634,872,234.65	13,723,310,311.06	-7.93%
流动负债合计(元)	10,308,495,077.08	8,913,178,705.00	15.65%
非流动负债合计(元)	1,723,659,708.37	3,013,351,338.90	-42.80%
负债合计(元)	12,032,154,785.45	11,926,530,043.90	0.89%
归属于母公司所有者权益合计(元)	319,873,341.33	1,384,032,256.62	-76.89%
少数股东权益(元)	282,844,107.87	412,748,010.54	-31.47%
所有者权益合计(元)	602,717,449.20	1,796,780,267.16	-66.46%

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014年度	2013年度	增减率
营业收入(元)	6,623,463,616.56	8,474,009,692.32	-21.84%
营业利润(元)	-1,353,644,707.00	-277,404,048.80	387.97%
利润总额(元)	-1,344,625,117.00	22,367,298.26	-6,111.57%
净利润(元)	-1,293,057,649.18	1,041,478.08	-124,256.01%
归属于母公司所有者的净利润(元)	-1,047,825,259.95	38,565,513.51	-2,817.00%

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额(元)	76,920,156.02	782,506,778.31	-90.17%
投资活动产生的现金流量净额(元)	-130,245,233.51	264,656,725.57	-149.21%
筹资活动产生的现金流量净额(元)	-1,780,899,626.44	-529,492,298.44	236.34%

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

发行人经中国证券监督管理委员会《关于核准云南云维股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可[2011]809号）核准，公司于2011年6月1日至2011年6月3日向社会公开发行面值10亿元的公司债券。债券期限为7年，第5年末附发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。债券票面利率为5.65%，募集资金净额98,652元万。此次募集资金经终审亚太会计师事务所有限公司审验，并出具《验证报告》（中审亚太鉴[2011]020042号）。公司发行的公司债券业经上海证券交易所同意，于2011年6月22日起在上海证券交易所挂牌交易，证券简称“11云维债”，证券代码“122073”。

根据本期债券募集说明书的相关内容，募集资金扣除发行费用后，根据公司的财务状况和资金需求情况，本期债券募集资金中4.1亿元用于偿还银行借款，剩余部分用于补充流动资金，用于调整并优化公司负债结构。

二、 本期公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人的相关说明，本期公司债券募集资金均按本期债券披露的使用用途专款专用，其中已用于偿还银行借款 41,000 万元。具体如下表所示：

借款人	借款银行	金额（元）	期限
云维股份	交行曲靖支行	20,000,000.00	2010.11.18-2011.11.18
		30,000,000.00	2010.12.7-2011.12.7
云维股份	中信银行曲靖分行	20,000,000.00	2010.8.12-2011.8.12
云维股份	招行曲靖分行	20,000,000.00	2010.6.18-2011.6.18
		50,000,000.00	2011.3.28-2011.11.30
云维股份	深圳发展银行昆明分行	10,000,000.00	2010.8.2-2011.8.2
		10,000,000.00	2010.8.20-2011.8.20
		20,000,000.00	2011.1.18-2011.7.18
		20,000,000.00	2011.1.18-2011.7.18
云维股份	工行沾益支行	10,000,000.00	2011.2.16-2012.2.15
云维股份	交行曲靖支行	50,000,000.00	2009.6.22-2011.6.22
		50,000,000.00	2009.6.24-2011.6.24
		30,000,000.00	2009.6.26-2011.6.26
		30,000,000.00	2009.7.1-2011.7.1

云维股份	广发行曲靖分行	20,000,000.00	2010.5.11-2012.9.24
		20,000,000.00	2010.7.9-2012.9.24
	合计	410,000,000.00	

剩余募集资金全部补充流动资金，发行人主要用于支付发行人及其子公司2011年度增加的销售费用、支付发行人及其子公司的相关日常运营费用等。截至本报告出具日，发行人本期债券募集资金已使用完毕。

第四章 本期债券担保人情况

本期债券由云南煤化工集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任的保证担保。

一、担保人概况

1、公司名称：云南煤化工集团有限公司

2、注册资本：319,749.5 万元

3、住所：云南省昆明市五华区小康大道 580 号

4、法定代表人：耿克明

5、经营范围：煤炭开采加工产业投资和煤化工产品的生产与销售以及围绕业务开展的各项资产经营；项目投资；科研开发、技术咨询；委托、租赁、承包经营；煤炭和城镇燃气用二甲醚销售；各类商品和技术的国内及进出口贸易（国家限定经营和禁止经营进出口的商品除外）。以下限分公司经营：煤炭、化工产品、建筑材料和矿产品、日用百货、机电产品、五金交电、现代办公设备、汽车零配件、化工设备、金属包装物、针编织品、工艺美术品、农副产品、磷及磷制品、腐蚀品、易燃固体、自燃物品和遇湿易燃物品、易燃液体和包装桶的销售和加工服务；化肥零售；铁路及汽车运输代理；工程、矿山设计及招标、信息咨询；民用燃气储运销售；节能新产品的研制、生产和销售。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）

6、云南省政府国有资产监督管理委员会持有担保人 100% 股权。

二、担保人业务情况

煤化集团以洁净煤产业为主，依靠自身煤炭资源和煤化工技术优势，发展煤炭采选、煤电、煤焦化、煤气化、煤液化产业，走循环经济的发展道路。煤化集团拥有较为丰富的煤炭资源，形成了煤炭开采加工、煤化工、煤电铝等较为完善的上下游产业链。业务涵盖煤炭采选、煤焦化、煤气化液化、煤电铝、煤制烯烃

等五个板块,初步构筑了上下游一体化的新型煤化工产业体系,形成了主业突出、相关多元的格局。

总体来看,煤化集团主营业务具有良好的发展前景,也是云南省政府重点扶持的十户地方工业企业之一。中诚信评估认为煤化集团具有较强的综合实力,能够为本期债券的本息偿还提供较为有利的保障。

三、担保人财务情况

截至 2014 年 12 月 31 日,煤化集团资产总额为 7,643,276.81 万元,归属于母公司所有者权益为 603,549.61 万元。2014 年,煤化集团实现营业收入 2,297,842.12 万元,净利润-338,884.63 万元,其中,归属于母公司的净利润为 -226,903.06 万元。

项目	2014 年 12 月 31 日 (合并口径)
总资产 (万元)	7,643,276.81
归属于母公司所有者权益 (万元)	603,549.61
资产负债率 (%)	83.26
流动比率	0.70
速动比率	0.62
项目	2014 年 (合并口径)
营业收入 (万元)	2,297,842.12
利润总额 (万元)	-338,758.33
净利润 (万元)	-338,884.63
归属于母公司股东净利润 (万元)	-226,903.06
净资产收益率 (%)	-37.59

上述财务指标的计算方法如下:

资产负债率=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

速动资产=流动资产-存货

净资产收益率=归属于母公司股东净利润/期末净资产 (不含少数股东权益)

截至本报告出具日,煤化集团未出现可能影响其作为保证人履行保证责任的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2014年度内，未召开债券持有人会议。

第六章 本期债券本息偿付情况

本期债券于2011年6月1日正式起息，本期债券计息期限内每年的6月1日为该计息年度的起息日。发行人已于2014年6月3日（6月1日为兑息日，因6月1日为星期日，6月2日为端午节，顺延到下一交易日，兑息日调整至6月3日）支付了自2013年6月1日至2014年5月31日期间的利息，合计5,650万元。

第七章 本期债券跟踪评级情况

根据中诚信证券评估有限公司2015年5月11日出具的《云南云维股份有限公司2011年公司债券跟踪评级报告（2015）》，发行人主体信用等级AA⁻，评级展望负面；维持“云南云维股份有限公司2011年公司债券”信用等级AA。该债项级别考虑了云南煤化工集团有限公司提供的无条件不可撤销连带责任担保。

在本期公司债券的存续期内，中诚信证券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。

第八章 其他事项

一、担保情况

单位:万元 币种:人民币

公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	271,182
报告期末对子公司担保余额合计 (B)	271,182
公司担保总额情况 (包括对子公司的担保)	
担保总额 (A+B)	271,182
担保总额占公司净资产的比例(%)	449.93
其中:	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额 (C)	0
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保金额 (D)	271,182
担保总额超过净资产 50%部分的金额 (E)	0
上述三项担保金额合计 (C+D+E)	271,182

二、涉及的未决诉讼或仲裁等事项

截至本报告出具日,云维股份未出现可能影响偿债能力的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件,也未发生任何《云南云维股份有限公司公司债券受托管理协议》中所述的违约事件或潜在的违约事件。

三、相关当事人

截至本报告出具日,本期公司债券的受托管理人、担保人和资信评级机构均未发生变动。

第九章 备查文件及联系方式

一、备查文件

- 1、债券募集说明书；
- 2、发行公告；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、债券受托管理协议；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件；
- 6、担保人出具的担保函；
- 7、担保合同；
- 8、2011年云南云维股份有限公司公司债券债券持有人会议规则。

二、联系方式

联系人：沈春晖、石谦

电话：0871-63577982

传真：0871-63579825

本页无正文，为《云南云维股份有限公司2011年公司债券受托管理事务报告（2014年度）》的签章页

