

股票简称：*ST 云维

股票代码：600725

债券简称：云债暂停

债券代码：122073



云南云维股份有限公司

(云南省曲靖市沾益县盘江镇花山工业区)

2011 年公司债券受托管理事务报告

(2015 年度)

债券受托管理人



红塔证券股份有限公司
HONGTA SECURITIES CO., LTD.

二〇一六年六月

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 2015 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结构出具的专业意见。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。

重大事项风险提示

请投资者关注以下重大事项：

一、关于本次债券发行人不上调票面利率的事宜

根据云南云维股份有限公司《关于“云债暂停”公司债券票面利率不调整的公告》，发行人决定不上调“云债暂停”存续期后2年的票面利率，即“云债暂停”的未被回售部分在债券存续期后2年票面利率仍维持5.65%不变（本期公司债券采取按单年计息，不计复利）。

二、关于发行人经营困境及净资产为负的风险

2015年，全球经济增长乏力，我国经济增速进一步放缓，国际石油价格大幅走低；煤炭和钢铁行业产能剩严重，供求关系恶化，公司面临主要产品滞销、焦炭、甲醇、顺酐等产品的价格步入低谷，主要生产装置长期低负荷运行，现金流逐渐枯竭，融资能力下降，资金周转困难等问题，公司生存面临最为严峻的挑战，处境十分艰难。

2015年，公司全年实现合并营业收入279,090万元，利润总额-367,401万元，净利润-371,242万元，归属于母公司所有者的净利润-260,033万元，基本每股收益-4.22元。

云南云维股份有限公司2014年度、2015年度经审计的归属于上市公司股东的净利润均为负值，2015年末经审计的归属于上市公司股东的净资产仍为负值，公司股票将被实施退市风险警示，公司债券将被暂停上市交易。

三、关于担保人云南煤化工集团有限公司的风险提示

根据云南煤化工集团有限公司于2016年5月30日披露的2015年度报告，2015年，云南煤化工集团有限公司实现营业收入155.37亿元，利润总额-90.49亿元，净利润-91.27亿元，截至2015年末净资产总额16.88亿元。截至2014年末，净资产总额为127.93亿元；云南煤化工集团有限公司2015年亏损金额已超过公司2014年度经审计净资产的10%。

根据云南煤化工集团有限公司于2016年5月30日披露的2016年一季度财

务报表，2016 年 1-3 月，实现营业收入 22.29 亿元，利润总额-13.40 亿元，净利润-13.41 亿元。截至 2016 年 3 月末净资产总额 4.30 亿元；截至 2015 年末，净资产总额为 16.88 亿元。云南煤化工集团有限公司 2016 年一季度亏损金额已超过 2015 年度经审计净资产的 10%。

目录

第一章 本期债券概要.....	6
第二章 受托管理职责履行情况.....	7
第三章 发行人 2015 年度经营和财务状况.....	7
第四章 发行人募集资金使用情况.....	9
第五章 本期债券担保人情况.....	10
第六章 债券持有人会议召开的情况.....	13
第七章 本期债券本息偿付情况.....	13
第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	14
第九章 本期债券跟踪评级情况.....	14
第十章 其他事项.....	14
第十一章 备查文件及联系方式.....	16

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 10 亿元。

三、债券简称及代码

11 云维债、云债暂停、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 受托管理职责履行情况

红塔证券作为本次债券受托管理人，于报告期内按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《募集说明书》及《受托管理协议》等规定和约定履行了债券受托管理人各项职责。

2015 年度，红塔证券作为受托管理人分别于 2015 年 10 月 23 日、2015 年 11 月 11 日发布临时受托管理事务报告，提示债券持有人关注发行人、担保人相关风险。

第三章 发行人 2015 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：*ST 云维

证券代码：600725

注册资本：61,623.50 万人民币

成立日期：1996 年 6 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 2015 年度经营情况

2015 年，公司全年实现营业收入 2,790,908,054.51 元，利润总-3,674,012,342.89 元，净利润-3,712,424,001.89 元，归属于母公司所有者的净利润-2,600,331,810.13 元。

三、发行人 2015 年度财务情况

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	增减率
流动资产合计	2,627,583,731.92	4,349,135,119.87	-39.58%
非流动资产合计	5,275,844,023.49	8,285,737,114.78	-36.33%
资产总计	7,903,427,755.41	12,634,872,234.65	-37.45%
流动负债合计	9,047,621,381.40	10,308,495,077.08	-12.23%
非流动负债合计	1,580,478,442.97	1,723,659,708.37	-8.31%
负债合计	10,628,099,824.37	12,032,154,785.45	-11.67%
归属于母公司所有者权益合计	-1,867,329,591.16	319,873,341.33	-683.77%
少数股东权益	-857,342,477.80	282,844,107.87	-403.12%
所有者权益合计	-2,724,672,068.96	602,717,449.20	-552.07%

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	增减率
营业收入	2,790,908,054.51	6,623,463,616.56	-57.86%

营业利润	-3,670,237,958.09	-1,353,644,707.00	171.14%
利润总额	-3,674,012,342.89	-1,344,625,117.00	173.24%
净利润	-3,712,424,001.89	-1,293,057,649.18	187.10%
归属于母公司所有者净利润	-2,600,331,810.13	-1,047,825,259.95	142.99%

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	-101,846,316.93	76,920,156.02	-232.41%
投资活动产生的现金流量净额	-22,957,932.20	-130,245,233.51	-82.37%
筹资活动产生的现金流量净额	111,051,124.38	-1,780,899,626.44	106.24%

第四章 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98,652万元。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	

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。

第五章 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、担保人情况

1、公司名称：云南煤化工集团有限公司

2、注册资本：319,749.5 万人民币

3、住所：云南省昆明市五华区小康大道 580 号

4、法定代表人：宁德刚

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。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

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。

三、担保人财务情况

截至 2015 年 12 月 31 日，煤化集团资产总额为 69,677,051,987.13 元，归属于母公司所有者权益为-2,004,912,019.73 元。2015 年，煤化集团实现营业收入 15,536,746,860.06 元，净利润-9,126,973,753.41 元，其中，归属于母公司的净利润为-6,253,484,919.98。

项目	
总资产（元）	69,677,051,987.13
归属于母公司所有者权益（元）	-2,004,912,019.73
资产负债率（%）	97.58
流动比率	0.5880

速动比率	0.5128
项目	
营业收入（元）	15,536,746,860.06
利润总额（元）	-9,049,024,200.04
净利润（元）	9,126,973,753.41
归属于母公司股东净利润（元）	6,253,481,919.98

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）

云南煤化工集团有限公司于2016年5月30日披露了2016年一季度财务报表:2016年1-3月,实现营业收入22.29亿元,利润总额-13.40亿元,净利润-13.41亿元。截至2016年3月末净资产总额4.30亿元;截至2015年末,净资产总额为16.88亿元。云南煤化工集团有限公司2016年一季度亏损金额已超过2015年度经审计净资产的10%。

四、担保人其他情况

2015年11月11日,云南煤化工集团有限公司发布《云南煤化工集团有限公司关于部分债务逾期的公告》,近年来受宏观经济下行、煤炭产能释放及煤化工产能过剩等因素影响,煤炭、煤化工行业景气度下降,云南煤化工集团主营业务盈利能力下降,持续出现经营亏损;与此同时公司融资规模持续增长,现金流压力较大,资金链紧张,出现未能清偿到期债务的逾期情况,债务逾期情况如下:截至2015年10月30日,云南煤化工集团及下属子公司债务逾期13.05亿元,其中:信托融资6.43亿元、信用证3.42亿元、融资租赁2.07亿元、银行贷款0.76亿元、银行承兑汇票0.20亿元、委托贷款0.16亿元。

云维股份控股股东云南云维集团有限公司(以下简称“云维集团”)与广州农村商业银行股份有限公司(以下简称“广州农商行”)发生保证合同纠纷,广州农

商行向北京市高级人民法院提请诉讼，2016年3月7日，北京市高级人民法院受理了此案，广州农商行申请财产保全，对云维集团持有云维股份的59,832,209股无限售流通股及孳息（含派发的送股、转增股、现金红利）进行冻结，本次冻结股份占云维股份总股本的9.71%，冻结起始日自2016年3月10日起至2019年3月9日止，冻结期限为3年。

云南云维集团有限公司所持云维股份冻结原因是云维集团为云维股份实际控制人云南煤化工集团有限公司向广州农村商业银行股份有限公司3亿元提供连带责任担保，因煤化集团此笔借款逾期，广州农商行起诉保证人云维集团。

五、担保人信用评级

根据2015年11月12日出具的《中诚信国际关于下调云南煤化工集团有限公司主体信用等级以及“12云煤化MTN1”和“15云煤化MTN001”债项信用等级的公告》，煤化集团的主体信用等级从AA/负面下调为BB。

第六章 债券持有人会议召开的情况

2015年度内，未召开债券持有人会议。

第七章 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2016年5月24日公告了《云南云维股份有限公司2015年度公司债券付息公告》，发行人已于2016年6月1日支付了2015年6月1日至2016年5月31日期间的利息。

根据云维股份《云南云维股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》中所设定的公司债券回售条款和云南云维股份有限公司《关于“云债暂停”公司债券的回售公告》，债券持有人有权选择在回售登记期（即2015年5月20日、2015年5月23日、2015年5月24日）将其持有的债券全部或部分进行回售申报登记，回售的价格为债券面值100元/张。根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对“云债暂停”公司债券回售申报情况的统计，本次回售申报有效数量为946,306手（1手为10张），回售金额为946,306,000元，本次回售的资金发放

日为2016年6月1日。由于公司持续亏损，生产经营困难，本次回售的资金由公司实际控制人暨债券连带责任担保方云南煤化工集团有限公司协调其他省属企业代为支付。

本次回售实施完毕后，“云债暂停”公司债券的数量变化情况如下：

单位：手

变更前数量	变更数量	变更后数量
1,000,000	946,306	53,694

第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2015年度，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人董事会秘书未发生变动。

第九章 本期债券跟踪评级情况

中诚信证券评估有限公司于2015年11月13日出具了《中诚信证评关于下调云南云维股份有限公司的主体信用等级和“云债暂停”的债项信用等级的公告》（信评委函字〔2015〕跟踪181号），决定将公司的主体信用等级由AA-下调至A+，评级展望为负面，将“云债暂停”的债项信用等级由AA下调A+。

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。中诚信证券评估有限公司将在近期出具“11云维债”的跟踪评级报告，详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

第十章 其他事项

一、担保情况

单位：万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）	
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）	0
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）	0

公司及其子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	339.736
报告期末对子公司担保余额合计（B）	339.736
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	339.736
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%的被担保的对象提供的债务担保金额（D）	339.736
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（C+D+E）	339.736

二、涉及的未决诉讼或仲裁等事项

截止 2015 年 12 月 31 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、股票被实施退市风险警示及公司债券被暂停上市交易

根据《云维股份关于公司股票实施退市风险警示的公告》，由于发行人 2014 年度、2015 年度经审计的归属于上市公司股东的净利润均为负值，2015 年度未经审计的归属于上市公司股东的净资产仍为负值，根据《上海证券交易所股票上市规则(2014 年修订)》13.2.1 条(一)和(二)的规定，最近两个会计年度经审计的净利润连续为负值的，最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值，上海证券交易所将对发行人股票实施退市风险警示。

发行人股票于 2016 年 4 月 29 日停牌一天，2016 年 5 月 3 日起实施退市风险警示。

发行人于 2011 年 6 月 1 日公开发行了 10 亿元公司债券，债券简称：11 云维债，债券代码 122073，期限为 7 年期，附第 5 年末（2016 年 6 月 1 日）发行

人上调票面利率选择权（1-100 个基点）及投资者回售选择权，云南煤化工集团有限公司为本期债券提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。由于发行人 2014 年度、2015 年度连续两年经审计的归属于上市公司股东的净利润为负值，根据《证券法》和《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》的有关规定，11 云维债于 2016 年 4 月 29 日起连续停牌。

根据《关于对云南云维股份有限公司 2011 年公司债券实施暂停上市的决定》（《上海证券交易所自律监管决定书》[2016]134 号），上海证券交易所决定自 2016 年 5 月 10 日起暂停上述债券在上海证券交易所上市。债券简称由“11 云维债”更名为“云债暂停”，债券代码不变。

四、发行人证券事务代表辞职

根据发行人 2016 年 6 月 2 日披露的云南云维股份有限公司《关于公司证券事务代表辞职的公告》，证券事务代表赵有华先生因个人原因申请辞去公司证券事务代表职务，公司董事会已接受赵有华先生的辞职申请，辞职后不再担任公司任何职务。公司将尽快按照法定程序完成新任证券事务代表的聘任工作。

五、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。

第十一章 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：石谦、刘勇

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
(2015 年度)》的签章页



红塔证券股份有限公司
2016年6月13日