

证券代码：600157 证券简称：永泰能源 公告编号：临 2017—019
债券代码：122215、122222、122267、136351、136439、136520
债券简称：12 永泰 01、12 永泰 02、13 永泰债、16 永泰 01、16 永泰 02、16 永泰 03

永泰能源股份有限公司

非公开发行公司债券预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合非公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》、《非公开发行公司债券备案管理办法》、《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》等有关法律、法规和规范性文件的规定，对照发行公司债券的相关资格、条件的要求，经公司认真自查，认为公司符合现行公司债券政策和面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者非公开发行公司债券条件的各项规定，具备面向合格投资者非公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次公司债券发行规模不超过人民币 17 亿元（含 17 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）发行方式

本次公司债券在获准发行后，可以一次发行或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

（三）票面金额和发行价格

本次公司债券票面金额为 100 元/张，按面值平价发行。

（四）发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者，每次发行对象不超过 200 人。本次发行公司债券不向本公司股东优先配售。

（五）债券期限

本次发行的公司债券期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，具体期限结构（包括是否设计含权、是否设计回售条件或回售条款及相关条款具体内容、是否设计调整票面利率选择权及相关条款具体内容）、期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（六）债券利率及付息方式

本次发行的公司债券为固定利率债券，票面利率及付息方式将由发行人与主承销商按照国家有关规定根据市场情况协商确定。

（七）募集资金用途

本次发行的公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司借款、调整公司债务结构及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

（八）承销方式

本次发行的公司债券由主承销商及/或组织的承销团以代销的方式承销。

（九）担保方式

本次发行的公司债券采用无担保方式发行。

（十）发行债券的挂牌

公司在本次公司债券发行结束后，将尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券挂牌转让的申请。经监管部门批准，本次发行的公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所挂牌转让。

（十一）公司的资信状况和偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好。在偿债保障措施方面，提请股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下保障措施：1、不向股东分配利润；2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；4、主要责任人不得调离。

（十二）决议的有效期

本次发行的公司债券股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。

（十三）授权事宜

为保证合法、高效地完成本次公司非公开发行公司债券工作，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》、《非公开发行公司债券备案管理办法》等有关法律、法规及《公司章程》的有关规定，拟提请股东大会授权董事会或董事会授权人士全权办理本次非公开发行公司债券的全部事宜，具体包括但不限于：

1、提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在法律、法规及证券监管部门的有关规定允许的范围内，根据市场情况和公司需要，制定本次公司债券的具体发行方案以及修订、调整发行条款和其他事宜，包括但不限于具体发行规模、发行价格、债券期限、担保事项、债券利率或其确定方式、发行时间、是否分期发行、发行期数及各期发行规模、募集资金具体用途、还本付息的期限和方式、是否设置回售选择权或票面利率上调选择权条款等事项；

2、提请股东大会授权董事会或董事会授权人士聘请中介机构，办理本次公司债券的申报事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券申报、发行及挂牌相关的所有必要的文件、合同、协议、合约、各种公告及其他法律文件等和根据法律、法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

3、提请股东大会授权董事会或董事会授权人士签署与本次公司债券发行及挂牌相关的合同、协议和其他法律文件；

4、提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在本期公司债券发行完成后，办理本次公司债券的挂牌事宜；

5、提请股东大会授权董事会或董事会授权人士为本次发行的公司债券选择债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

6、提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况，决定募集资金具体使用方式及金额；

7、如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项之外，授权董事会或董事会授权人士依据监管部门的意见对本期公司债券的具体发行方案等

相关事项做适当调整；

8、在市场环境或政策法规发生重大变化时，授权董事会或董事会授权人士根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行工作；

9、提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理与本次公司债券发行及挂牌相关的其他事宜；

10、本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

11、在上述授权获得股东大会批准后，同意董事会授权公司董事长作为董事会授权人士在上述授权范围内具体处理本次债券相关事宜，授权自股东大会批准之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、公司的简要财务会计信息

（一）本公司最近三年及一期合并范围变化情况

1、2016 年 1-9 月合并财务报表合并范围的变动

（1）2016 年 1-9 月新增合并单位

名称	变更原因	持股比例
永泰国际实业有限公司	投资设立	100.00%
西藏泰昇创业投资管理有限公司	投资设立	80.00%
西藏兴晟创业投资合伙企业（有限合伙）	投资设立	99.90%
西藏子兴创业投资合伙企业（有限合伙）	投资设立	99.90%
西藏聚亿创业投资合伙企业（有限合伙）	投资设立	0.40%
青岛永泰华衍物流有限公司	投资设立	100.00%
华瀛（山东）石油化工有限公司	投资设立	100.00%
国投南阳发电有限公司	企业合并	51.00%

（2）2016 年 1-9 月减少合并单位

名称	变更原因	持股比例
北京三吉利电力燃料有限责任公司	股权出售	75.00%
华兴电力销售有限公司	股权出售	90.00%

2、2015 年合并财务报表合并范围的变动

（1）2015 年新增合并单位

名称	变更原因	持股比例
山东泰达能源有限公司	企业合并	100.00%
华瀛石油化工有限公司	企业合并	100.00%
华晨电力股份公司	企业合并	63.125%
贵州新晋泰能源有限公司	企业合并	100.00%
华昇资产管理有限公司	投资新设	100.00%
华衍物流有限公司	投资新设	100.00%
华兴电力销售有限公司	投资新设	63.125%
江苏华兴电力有限公司	投资新设	50.50%
河南华兴电力销售有限公司	投资新设	63.125%
永泰国际（亚洲）有限公司	投资新设	100.00%
永泰投资（香港）有限公司	投资新设	100.00%

（2）2015 年减少合并单位

名称	变更原因	持股比例
永泰能源运销集团有限公司	股权出售	100.00%
榆林永泰煤电有限公司	工商注销	100.00%
郑州润泽能源有限责任公司	工商注销	59.97%

3、2014 年合并财务报表合并范围的变动

（1）2014 年新增合并单位

名称	变更原因	持股比例
山西中信泰和能源投资有限公司	企业合并	100.00%
澳大利亚永泰能源有限责任公司	企业合并	75.00%
山东润泰能源发展有限公司	投资新设	100.00%

（2）2014 年减少合并单位

名称	变更原因	持股比例
沁源县康泰煤焦气化有限公司	股权出售	100.00%

4、2013 年合并财务报表合并范围的变动

（1）2013 年新增合并单位

名称	变更原因	持股比例
西藏朗鑫矿产资源投资有限公司	企业合并	100.00%

贵州永泰能源页岩气开发有限公司	投资新设	86.50%
-----------------	------	--------

(2) 2013 年减少合并单位

名称	变更原因	持股比例
灵石县晋泰源选煤有限公司	股权出售	100.00%
灵石县昌隆煤化有限公司	股权出售	100.00%
灵石县骏马煤化发展有限公司	股权出售	100.00%
灵石县力源煤化有限公司	股权出售	100.00%
灵石县强盛煤化有限公司	股权出售	100.00%
山西永泰统配煤炭销售有限公司	股权出售	51.00%
安徽永泰能源销售有限公司	股权出售	100.00%

(二) 本公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

非经特别说明，以下信息中引用的 2013 年、2014 年和 2015 年财务数据均引自本公司经审计的 2013 年度、2014 年度和 2015 年度财务报告，2016 年 1-9 月财务数据引自本公司未经审计的 2016 年三季度财务报告。

本公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年度财务报告已经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了“和信审字（2014）第 000110 号”、“和信审字（2015）第 000474 号”和“和信审字（2016）第 000391 号”标准无保留意见的审计报告；公司 2016 年三季度财务报表未经审计。

1、本公司最近三年及一期合并财务报表

(1) 最近三年及一期合并财务报表

单位：元				
项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	10,579,482,352.29	7,172,302,542.27	4,773,353,771.76	6,676,209,513.46
应收票据	1,496,607,968.80	650,334,611.81	1,638,391,540.67	1,168,057,827.73
应收账款	4,579,066,755.08	4,741,602,978.40	3,515,050,794.39	2,967,966,655.92
预付款项	670,335,458.20	758,214,711.75	3,437,867,136.46	1,682,836,716.90
其他应收款	1,430,440,111.38	1,032,929,296.37	263,667,119.59	443,975,307.51
存货	309,928,677.87	312,134,643.84	487,098,378.18	505,496,449.30
一年内到期的非流动资产	129,140,034.62	68,776,918.26	2,978,012.40	47,470,660.05
其他流动资产	788,110,054.17	403,323,281.57	37,308,863.68	510,200,313.00
流动资产合计	19,983,111,412.41	15,139,618,984.27	14,155,715,617.13	14,002,213,443.87

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
非流动资产:				
可供出售金融资产	516,396,179.14	1,695,318,898.26	3,900,000.44	21,276,288.00
长期应收款	24,305,017.01	26,690,316.28		
长期股权投资	3,560,893,592.53	3,351,041,940.18		3,900,000.44
投资性房地产	196,763,219.55	202,158,716.46	203,969,725.20	212,043,541.29
固定资产	19,263,648,348.25	19,242,924,241.48	6,166,252,109.63	6,070,845,031.33
在建工程	6,408,856,209.89	3,708,473,321.54	2,261,978,630.70	1,695,601,901.80
工程物资	14,175,315.72	1,258,785.77		
无形资产	36,966,611,600.38	37,143,168,579.08	28,622,566,126.74	24,912,160,103.84
长期待摊费用	534,858,396.94	491,543,890.58	504,510,689.67	535,843,178.15
商誉	4,673,746,189.16	4,580,366,189.16	41,624,706.57	41,624,706.57
递延所得税资产	104,613,143.99	111,042,331.65	70,334,361.46	66,371,085.69
其他非流动资产	2,453,708,911.34	1,862,362,567.99	78,604,318.70	53,013,072.10
非流动资产合计	74,718,576,123.90	72,416,349,778.43	37,953,740,669.11	33,612,678,909.21
资产总计	94,701,687,536.31	87,555,968,762.70	52,109,456,286.24	47,614,892,353.08
流动负债:				
短期借款	12,482,491,421.67	12,295,986,792.37	9,074,590,000.00	11,895,500,000.00
应付票据	324,834,000.00	370,818,000.00	761,015,867.04	382,500,000.00
应付账款	1,868,669,452.64	1,843,967,342.37	1,155,732,442.63	1,151,220,506.36
预收款项	77,020,348.30	22,362,673.80	62,207,798.14	63,994,810.57
应付职工薪酬	164,296,368.53	331,719,550.94	176,924,467.93	82,949,203.31
应交税费	591,429,268.38	650,082,147.31	946,962,906.99	412,080,824.45
应付利息	53,159,342.78	46,430,230.71	76,952,765.26	93,704,451.53
应付股利	499,339,425.04	42,307,612.00	2,307,612.00	2,307,612.00
其他应付款	1,094,046,486.63	1,410,194,563.66	1,831,615,039.74	866,644,273.41
一年内到期的非流动负债	10,895,915,253.38	10,206,833,419.18	7,368,395,193.53	5,099,404,458.16
其他流动负债				
流动负债合计	28,051,201,367.35	27,220,702,332.34	21,456,704,093.26	20,050,306,139.79
非流动负债:				
长期借款	13,975,600,000.00	14,063,210,000.00	1,752,500,000.00	4,345,000,000.00
应付债券	16,596,834,079.36	14,168,694,401.74	12,945,242,915.33	6,919,955,877.21
长期应付款	7,118,523,726.36	5,796,318,242.35	2,190,452,144.31	2,764,633,868.11
递延收益	64,772,216.43	45,453,395.00	4,525,000.00	
递延所得税负债	107,645,389.19	279,116,316.73	106,863,095.77	113,021,932.86
其他非流动负债				1,675,000.00
非流动负债合计	37,863,375,411.34	34,352,792,355.82	16,999,583,155.41	14,144,286,678.18
负债合计	65,914,576,778.69	61,573,494,688.16	38,456,287,248.67	34,194,592,817.97
所有者权益:				

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	12,425,795,326.00	11,194,639,548.00	3,535,119,060.00	1,767,559,530.00
资本公积	9,078,829,935.45	6,894,476,940.39	4,712,053,877.25	6,500,695,214.30
其他综合收益	47,226,708.08	260,874,700.49	362,717.29	
专项储备	103,437,148.27	77,435,682.32	118,558,055.62	188,815,753.18
盈余公积	249,998,084.94	210,481,188.57	199,085,066.95	177,841,563.05
未分配利润	1,746,831,274.41	1,822,186,278.55	1,403,822,802.93	1,196,574,032.11
归属于母公司所有者权益合计	23,652,118,477.15	20,460,094,338.32	9,969,001,580.04	9,831,489,092.64
少数股东权益	5,134,992,280.47	5,522,379,736.22	3,684,167,457.53	3,588,810,442.47
所有者权益合计	28,787,110,757.62	25,982,474,074.54	13,653,169,037.57	13,420,299,535.11
负债和所有者权益总计	94,701,687,536.31	87,555,968,762.70	52,109,456,286.24	47,614,892,353.08

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	7,631,823,035.13	10,784,223,135.68	7,912,059,927.36	9,843,259,492.39
其中：营业收入	7,631,823,035.13	10,784,223,135.68	7,912,059,927.36	9,843,259,492.39
二、营业总成本	7,581,779,023.71	9,900,058,309.80	7,593,647,977.23	9,015,896,431.35
其中：营业成本	4,713,792,139.04	5,998,797,218.15	4,694,159,671.71	6,760,404,424.68
营业税金及附加	214,789,076.67	374,400,996.85	187,158,481.64	157,387,383.86
销售费用	4,287,880.10	3,333,748.41	8,420,350.08	32,571,691.88
管理费用	416,343,827.53	659,951,082.67	406,792,173.51	558,111,239.37
财务费用	2,311,720,111.79	2,892,267,662.02	2,290,417,191.37	1,412,805,311.87
资产减值损失	-79,154,011.42	-28,692,398.30	6,700,108.92	94,616,379.69
加：公允价值变动收益亏损以“-”号填列)		8,864,400.00		
加：投资收益（损失以“-”号填列)	600,996,766.03	123,573,920.41	99,155,571.08	52,073,417.69
三、营业利润（亏损以“-”号填列)	651,040,777.45	1,016,603,146.29	417,567,521.21	879,436,478.73
加：营业外收入	234,601,041.25	305,136,363.83	225,299,038.35	34,071,967.68
减：营业外支出	2,034,722.42	27,281,283.84	3,549,351.13	6,451,286.52
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列)	883,607,096.28	1,294,458,226.28	639,317,208.43	907,057,159.89
减：所得税	355,607,455.46	310,128,058.06	154,990,284.07	278,982,430.82
五、净利润（净亏损以“-”号填列)	527,999,640.82	984,330,168.22	484,326,924.36	628,074,729.07
归属于母公司所有者的净利润	461,193,705.27	603,015,698.88	405,248,227.72	476,485,771.96
少数股东损益	66,805,935.55	381,314,469.34	79,078,696.64	151,588,957.11
六、其他综合收益的税后净额	-213,069,246.29	199,940,983.26	-8,215,623.71	-4,571,077.50
七、综合收益总额	314,930,394.53	1,184,271,151.48	476,111,300.65	623,503,651.57

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
归属于母公司所有者的综合收益总额	247,545,712.86	863,527,682.08	397,032,604.01	471,914,694.46
归属于少数股东的综合收益总额	67,384,681.67	320,743,469.40	79,078,696.64	151,588,957.11
八、每股收益				
(一) 基本每股收益 (元/股)	0.0380	0.0493	0.0332	0.0390
(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.0380	0.0493	0.0332	0.0390

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	7,867,059,634.71	11,150,638,171.34	7,463,422,656.12	9,651,236,233.48
收到的税费返还	223,478.40	17,135.67	2,063,264.94	2,934,158.59
收到其他与经营活动有关的现金	1,934,415,837.63	948,316,442.26	469,823,080.24	782,342,627.41
经营活动现金流入小计	9,801,698,950.74	12,098,971,749.27	7,935,309,001.30	10,436,513,019.48
购买商品、接受劳务支付的现金	3,043,586,168.930	5,582,338,149.62	3,810,665,867.55	4,838,580,270.95
支付给职工以及为职工支付的现金	652,645,533.726	859,290,504.61	562,921,530.57	653,405,730.40
支付的各项税费	1,299,995,364.552	2,348,922,015.41	1,000,036,149.71	1,733,364,878.59
支付其他与经营活动有关的现金	1,691,264,441.452	450,489,883.69	581,631,206.72	1,171,777,368.61
经营活动现金流出小计	6,687,491,508.66	9,241,040,553.33	5,955,254,754.55	8,397,128,248.55
经营活动产生的现金流量净额	3,114,207,442.08	2,857,931,195.94	1,980,054,246.75	2,039,384,770.93
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,103,080,942.80	1,261,301,801.21	523,412,603.00	
取得投资收益收到的现金	816,266,426.71	68,978,896.24	6,782,006.68	10,299,792.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,322,104.54	30,828,865.67	13,005,176.35	53,498.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	7,523,307.58	299,186,164.25		
收到其他与投资活动有关的现金	112,584,999.25	503,840,542.00		
投资活动现金流入小计	2,041,777,780.88	2,164,136,269.37	543,199,786.03	10,283,291.14
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,152,859,258.05	2,213,729,944.98	617,987,038.38	1,577,740,014.49
投资支付的现金	3,254,646,971.91	9,499,491,213.58	5,163,121,100.00	7,966,200,000.04
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,336,225,154.14	45,534,559.72	99,595,129.44
支付其他与投资活动有关的现金	36,450,751.25	73,262,916.31	48,700,448.13	375,703,908.53
投资活动现金流出小计	6,443,956,981.21	13,122,709,229.01	5,875,343,146.23	10,019,239,052.50
投资活动产生的现金流量净额	-4,402,179,200.33	-10,958,572,959.64	-5,332,143,360.20	-10,008,955,761.36
三、筹资活动产生的现金流量：				

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
吸收投资收到的现金	5,016,844,374.48	10,020,685,620.03		6,750,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	149,514,378.04	153,295,621.96		6,750,000.00
取得借款收到的现金	16,552,266,418.34	25,844,093,505.50	19,886,063,992.41	14,653,771,866.67
发行债券收到的现金	8,250,950,000.00	9,071,670,500.00	9,504,789,500.00	4,676,200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,882,797,082.90	2,777,758,686.78	2,582,540,412.70	
筹资活动现金流入小计	31,702,857,875.72	47,714,208,312.31	31,973,393,905.11	19,336,721,866.67
偿还债务支付的现金	22,746,111,739.57	29,748,417,763.78	25,867,151,578.24	12,641,269,618.96
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,209,768,422.87	3,059,521,458.97	2,031,861,838.83	2,008,298,328.68
支付其他与筹资活动有关的现金	2,762,525,060.44	4,465,530,028.31	2,090,835,001.43	3,387,495,022.18
筹资活动现金流出小计	27,718,405,222.88	37,273,469,251.06	29,989,848,418.50	18,037,062,969.82
筹资活动产生的现金流量净额	3,984,452,652.84	10,440,739,061.25	1,983,545,486.61	1,299,658,896.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	263,990.20	-227,568.08	-280,924.38	
五、现金及现金等价物净增加额	2,696,744,884.79	2,339,869,729.47	-1,368,824,551.22	-6,669,912,093.58
加：年初现金及现金等价物余额	4,519,505,459.37	2,179,635,729.90	3,548,460,281.12	10,218,372,374.70
六、期末现金及现金等价物余额	7,216,250,344.16	4,519,505,459.37	2,179,635,729.90	3,548,460,281.12

2、本公司最近三年及一期母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	552,850,435.40	462,402,799.82	201,059,483.53	746,640,931.90
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
应收票据	10,320,200.00		4,700,000.00	100,000.00
应收账款	246,200,789.10	238,350,049.01	114,645,726.61	955,600.31
预付款项	61,712,279.75	114,322.01	2,505,110,373.48	107,674,308.77
应收股利				110,000,000.00
其他应收款	23,684,124,570.18	20,313,134,053.91	26,558,584,725.05	12,800,359,452.55
存货	14,967,874.03	19,169,644.38	8,857,374.97	2,061,168.13
一年内到期的非流动资产	15,254,741.26	26,884,596.43		
其他流动资产	1,832,637.13	6,873,880.07		
流动资产合计	24,587,263,526.85	21,066,929,345.63	29,392,957,683.64	13,767,791,461.66
非流动资产：				
可供出售金融资产		11,844,490.00	1,200,000.00	21,276,288.00

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期股权投资	28,705,800,421.73	24,540,818,633.00	15,168,994,172.66	13,404,135,539.66
固定资产	94,349,312.52	83,165,597.04	54,065,992.22	6,843,348.59
在建工程	6,529,892.27	16,744,474.85	29,273,513.27	53,835,138.63
无形资产				
长期待摊费用	44,506,773.02	51,776,288.57	70,695,164.25	84,426,273.42
递延所得税资产	2,366,087.73	2,367,923.20	2,126,136.57	1,769,699.44
其他非流动资产	230,112,000.00	395,816,769.74	2,341,500.00	259,000.00
非流动资产合计	29,083,664,487.27	25,102,534,176.40	15,328,696,478.97	13,572,545,287.74
资产总计	53,670,928,014.12	46,169,463,522.03	44,721,654,162.61	27,340,336,749.40
流动负债：				
短期借款	2,020,000,000.00	1,800,000,000.00	2,213,700,000.00	2,872,000,000.00
应付票据	600,000,000.00	800,000,000.00		
应付账款	29,224,448.65	221,540,207.79	99,571,698.02	43,452,142.50
预收款项	12,891.09	112,891.09	12,891.09	12,891.09
应付职工薪酬	2,064,929.37	1,834,072.43	3,035,005.73	5,909,488.90
应交税费	1,005,745.28	251,466.10	18,728,239.46	-833,102.14
应付利息		4,998,565.27	6,106,634.72	23,877,229.86
应付股利	497,031,813.04			
其他应付款	3,102,991,165.04	3,400,211,255.53	15,941,503,527.78	4,064,930,269.62
一年内到期的非流动负债	7,637,478,246.50	7,086,723,689.00	4,313,980,000.04	3,619,499,999.94
其他流动负债				
流动负债合计	13,889,809,238.97	13,315,672,147.21	22,596,637,996.84	10,628,848,919.77
非流动负债：				
长期借款	713,000,000.00	708,000,000.00	947,000,000.00	1,583,000,000.00
应付债券	16,596,834,079.36	14,168,694,401.74	12,945,242,915.33	6,919,955,877.21
长期应付款				
递延所得税负债				2,859,447.00
非流动负债合计	17,309,834,079.36	14,876,694,401.74	13,892,242,915.33	8,505,815,324.21
负债合计	31,199,643,318.33	28,192,366,548.95	36,488,880,912.17	19,134,664,243.98
所有者权益：				
股本	12,425,795,326.00	11,194,639,548.00	3,535,119,060.00	1,767,559,530.00
资本公积金	9,805,470,542.91	6,167,024,626.36	3,970,910,655.95	5,747,048,526.95
其它综合收益	-112,572,960.23	-63,355,510.00		
专项储备				
盈余公积金	249,038,644.24	209,521,747.87	197,094,748.10	175,851,244.20
未分配利润	103,553,142.87	469,266,560.85	529,648,786.39	515,213,204.27
所有者权益合计	22,471,284,695.79	17,977,096,973.08	8,232,773,250.44	8,205,672,505.42
负债和所有者权益总计	53,670,928,014.12	46,169,463,522.03	44,721,654,162.61	27,340,336,749.40

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	38,415,922.28	517,073,860.44	169,219,234.05	478,275,937.67
减：营业成本	35,625,227.29	320,055,574.90	86,586,595.11	436,006,576.63
营业税金及附加	-396,479.90	3,292,419.28	1,173,698.06	103,268.34
销售费用	270,897.07	874,531.41	1,060,027.85	262,892.08
管理费用	40,228,966.01	67,509,620.44	45,576,428.79	41,607,385.62
财务费用	857,805,722.47	391,639,843.34	56,220,881.37	-105,392,438.61
资产减值损失	-7,341.92	967,146.56	1,425,748.51	7,760,526.30
加：投资收益	1,066,030,566.63	126,417,446.91	15,014,685.00	373,181,644.55
二、营业利润	170,919,497.89	-140,847,828.58	-7,809,460.64	471,109,371.86
加：营业外收入		264,888,926.21	219,888,062.53	51,308.00
减：营业外支出	92,227.15	12,886.54		
三、利润总额	170,827,270.74	124,028,211.09	212,078,601.89	471,160,679.86
减：所得税	-8,020.69	-241,786.63	-356,437.13	-1,940,131.59
四、净利润	170,835,291.43	124,269,997.72	212,435,039.02	473,100,811.45
五、其他综合收益税后净额		-63,355,510.00	-8,578,341.00	-4,571,077.50
六、综合收益总额	170,835,291.43	60,914,487.72	203,856,698.02	468,529,733.95

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	24,360,267.79	600,502,396.64	28,431,487.43	33,982,820.47
收到其他与经营活动有关的现金	16,671,944.36	289,936,008.46	522,731,000.24	193,910,503.08
经营活动现金流入小计	41,032,212.15	890,438,405.10	551,162,487.67	227,893,323.55
购买商品、接受劳务支付的现金	2,856,837.90	190,209,687.74	4,913,318.22	10,913,497.54
支付给职工以及为职工支付的现金	28,750,305.86	32,908,966.28	24,709,397.78	14,934,356.64
支付的各项税费	5,168,679.79	63,513,941.41	7,525,720.64	22,236,163.03
支付其他与经营活动有关的现金	38,851,784.40	40,178,628.49	308,007,108.26	78,553,195.59
经营活动现金流出小计	75,627,607.95	326,811,223.92	345,155,544.90	126,637,212.80
经营活动产生的现金流量净额	-34,595,395.80	563,627,181.18	206,006,942.77	101,256,110.75
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	4,095,000,000.00		323,412,603.00	6,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,062,347,202.60	130,000,000.00	111,440,582.00	1,063,181,644.55
处置子公司及其他营业单位收到的 现金净额		302,100,000.00		
投资活动现金流入小计	5,157,347,202.60	432,100,000.00	434,853,185.00	1,069,181,644.55

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,302,450.48	19,575,341.70	10,284,256.39	10,159,307.61
投资支付的现金	9,060,456,075.22	670,241,327.74	4,279,700,000.00	1,050,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		5,201,942,349.48		
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	9,061,758,525.70	5,891,759,018.92	4,289,984,256.39	1,060,159,307.61
投资活动产生的现金流量净额	-3,904,411,323.10	-5,459,659,018.92	-3,855,131,071.39	9,022,336.94
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	4,869,329,996.44	9,867,389,998.07		
取得借款收到的现金	1,170,000,000.00	2,850,000,000.00	4,695,600,000.00	4,072,000,000.00
发行债券收到的现金	8,250,950,000.00	8,735,500,000.00	9,360,148,000.00	4,676,200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	400,000,000.00	57,845,802.71	200,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	14,690,279,996.44	21,510,735,800.78	14,255,748,000.00	8,748,200,000.00
偿还债务支付的现金	7,316,000,000.00	8,339,564,000.00	8,892,556,995.91	5,802,485,750.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	967,335,538.15	1,593,832,928.07	1,142,811,855.67	670,761,890.89
支付其他与筹资活动有关的现金	2,477,490,103.81	6,819,963,718.68	916,836,468.17	7,771,973,182.51
筹资活动现金流出小计	10,760,825,641.96	16,753,360,646.75	10,952,205,319.75	14,245,220,823.40
筹资活动产生的现金流量净额	3,929,454,354.48	4,757,375,154.03	3,303,542,680.25	-5,497,020,823.40
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-9,552,364.42	-138,656,683.71	-345,581,448.37	-5,386,742,375.71
加：期初现金及现金等价物余额	62,402,799.82	201,059,483.53	546,640,931.90	5,933,383,307.61
六、期末现金及现金等价物余额	52,850,435.40	62,402,799.82	201,059,483.53	5,46,640,931.90

(三) 本公司最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2016 年 9 月末 /2016 年 1-9 月	2015 年末 /2015 年度	2014 年末 /2014 年度	2013 年末 /2013 年度
流动比率	0.71	0.56	0.66	0.70
速动比率	0.70	0.54	0.64	0.67
资产负债率(%)	69.60	70.32	73.80	71.81
利息保障倍数	1.31	1.45	1.30	1.56
存货周转率(次)	15.16	15.01	9.46	16.61
应收账款周转率(次)	1.64	2.61	2.44	4.28

注：上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/计入财务费用的利息支出

存货周转率=营业成本/存货平均余额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

(四) 管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的合并财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、盈利能力以及业务发展战略进行了如下分析：

1、资产结构分析

项目	2016 年 9 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动资产：								
货币资金	1,057,948.24	11.17	717,230.25	8.19	477,335.38	9.16	667,620.95	14.02
应收票据	149,660.80	1.58	65,033.46	0.74	163,839.15	3.14	116,805.78	2.45
应收账款	457,906.68	4.84	474,160.30	5.42	351,505.08	6.75	296,796.67	6.23
预付款项	67,033.55	0.71	75,821.47	0.87	343,786.71	6.60	168,283.67	3.53
其他应收款	143,044.01	1.51	103,292.93	1.18	26,366.71	0.51	44,397.53	0.93
存货	30,992.87	0.33	31,213.46	0.36	48,709.84	0.93	50,549.64	1.06
一年内到期的非流动资产	12,914.00	0.14	6,877.69	0.08	297.80	0.01	4,747.07	0.10
其他流动资产	78,811.01	0.83	40,332.33	0.46	3,730.89	0.07	51,020.03	1.07
流动资产合计	1,998,311.14	21.10	1,513,961.90	17.29	1,415,571.56	27.17	1,400,221.34	29.41
非流动资产：								
可供出售金融资产	51,639.62	0.55	169,531.89	1.94	390.00	0.01	2,127.63	0.04
长期应收款	2,430.50	0.03	2,669.03	0.03				
长期股权投资	356,089.36	3.76	335,104.19	3.83			390.00	0.01
投资性房地产	19,676.32	0.21	20,215.87	0.23	20,396.97	0.39	21,204.35	0.45
固定资产	1,926,364.83	20.34	1,924,292.42	21.98	616,625.21	11.83	607,084.50	12.75
在建工程	640,885.62	6.77	370,847.33	4.24	226,197.86	4.34	169,560.19	3.56
工程物资	1,417.53	0.01	125.88	0.00				
无形资产	3,696,661.16	39.03	3,714,316.86	42.42	2,862,256.61	54.93	2,491,216.01	52.32
长期待摊费用	53,485.84	4.94	49,154.39	0.56	50,451.07	0.97	53,584.32	1.13
商誉	467,374.62	0.56	458,036.62	5.23	4,162.47	0.08	4,162.47	0.09
递延所得税资产	10,461.31	0.11	11,104.23	0.13	7,033.44	0.13	6,637.11	0.14
其他非流动资产	245,370.89	2.59	186,236.26	2.13	7,860.43	0.15	5,301.31	0.11
非流动资产合计	7,471,857.61	78.90	7,241,634.98	82.71	3,795,374.07	72.83	3,361,267.89	70.59
资产总计	9,470,168.75	100.00	8,755,596.88	100.00	5,210,945.63	100.00	4,761,489.24	100.00

最近三年及一期末，公司资产总额分别为 4,761,489.24 万元、5,210,945.63

万元、8,755,596.88 万元和 9,470,168.75 万元。2016 年 9 月末的总资产较 2015 年末小幅增长 8.16%，主要系本期非公开发行股票筹集资金到位及在建工程投入增加等原因导致资产规模扩大。

从资产结构来看，公司非流动资产的占比在最近三年及一期内维持上升，主要是无形资产、固定资产、在建工程和商誉的增长较快所致。最近一期末，公司的非流动资产占总资产比重为 78.90%。公司流动资产的主要科目为货币资金、应收票据、应收账款和其他应收款，非流动资产的主要科目为无形资产、固定资产、在建工程和和商誉。

2、负债结构分析

报告期内，公司的负债构成情况如下表所示：

负债	2016 年 9 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动负债：								
短期借款	1,248,249.14	18.94	1,229,598.68	19.97	907,459.00	23.60	1,189,550.00	34.79
应付票据	32,483.40	0.49	37,081.80	0.60	76,101.59	1.98	38,250.00	1.12
应付账款	186,866.95	2.83	184,396.73	2.99	115,573.24	3.01	115,122.05	3.37
预收款项	7,702.03	0.12	2,236.27	0.04	6,220.78	0.16	6,399.48	0.19
应付职工薪酬	16,429.64	0.25	33,171.96	0.54	17,692.45	0.46	8,294.92	0.24
应交税费	59,142.93	0.90	65,008.21	1.06	94,696.29	2.46	41,208.08	1.21
应付利息	5,315.93	0.08	4,643.02	0.08	7,695.28	0.20	9,370.45	0.27
应付股利	49,933.94	0.76	4,230.76	0.07	230.76	0.01	230.76	0.01
其他应付款	109,404.65	1.66	141,019.46	2.29	183,161.50	4.76	86,664.43	2.53
一年内到期的非流动负债	1,089,591.53	16.53	1,020,683.34	16.58	736,839.52	19.16	509,940.45	14.91
流动负债合计	2,805,120.14	42.56	2,722,070.23	44.21	2,145,670.41	55.80	2,005,030.61	58.64
非流动负债：								
长期借款	1,397,560.00	21.20	1,406,321.00	22.84	175,250.00	4.56	434,500.00	12.71
应付债券	1,659,683.41	25.18	1,416,869.44	23.01	1,294,524.29	33.66	691,995.59	20.24
长期应付款	711,852.37	10.80	579,631.82	9.41	219,045.21	5.70	276,463.39	8.09
递延收益	6,477.22	0.10	4,545.34	0.07	452.50	0.01		
递延所得税负债	10,764.54	0.16	27,911.63	0.45	10,686.31	0.28	11,302.19	0.33
其他非流动负债			0.00	0.00			167.50	0.01
非流动负债合计	3,786,337.54	57.44	3,435,279.24	55.79	1,699,958.32	44.20	1,414,428.67	41.36
负债合计	6,591,457.68	100.00	6,157,349.47	100.00	3,845,628.72	100.00	3,419,459.28	100.00

最近三年及一期，公司的负债分别为 3,419,459.28 万元、3,845,628.72 万元、6,157,349.47 万元、6,591,457.68 万元。2016 年 9 月末的负债总额较 2015 年末增

长 7.05%，主要系本期发行公司债券、融资租赁借款增加等原因所致。

从负债结构来看，报告期内公司流动负债占总负债的比例略有下降，从 2013 年末的 58.64%下降至 2016 年 9 月末的 42.56%；非流动负债占总负债的比例略有上升，从 2013 年末的 41.36%上升至 2016 年 9 月末的 57.44%。公司的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。

3、现金流量分析

单位：万元				
项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	311,420.74	285,793.12	198,005.42	203,938.48
投资活动产生的现金流量净额	-440,217.92	-1,095,857.30	-533,214.34	-1,000,895.58
筹资活动产生的现金流量净额	398,445.27	1,044,073.91	198,354.55	129,965.89
现金及现金等价物增加额	269,674.49	233,986.97	-136,882.46	-666,991.21
期末现金及现金等价物余额	721,625.03	451,950.55	217,963.57	354,846.03

(1) 经营活动产生的现金流量

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 203,938.48 万元、198,005.42 万元、285,793.12 万元和 311,420.74 万元。最近三年公司经营活动产生的现金流量净额保持稳定，与公司销售收入变化趋势基本一致。

(2) 投资活动产生的现金流量

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,000,895.58 万元、-533,214.34 万元、-1,095,857.30 万元和-440,217.92 万元。

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要原因：一方面是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多，最近三年及一期分别为 157,774.00 万元、61,798.70 万元、221,372.99 万元和 315,285.926 万元，上述支出主要为公司电厂及煤矿基建、技改项目支出；另一方面是投资支付的现金较多，最近三年及一期分别为 796,620.00 万元、516,312.11 万元、949,949.1,21 万元和 325,464.70 万元，主要用于公司产业转型收购相关股权。

(3) 筹资活动产生的现金流量

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 129,965.89 万元、198,354.55 万元、1,044,073.91 万元和 398,445.27 万元，公司筹资活动总体处于稳定状态，融资渠道畅通。公司 2016 年 1-9 月筹资活动产生的现金流量净额主要系 2015 年度非公开发行股票募集资金到位所致。

4、偿债能力分析

本公司最近三年及一期主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2016年9月末 /2016年1-9月	2015年末/2015年度	2014年末/2014年度	2013年末/2013年度
流动比率	0.71	0.56	0.66	0.70
速动比率	0.70	0.54	0.64	0.67
资产负债率(%)	69.60	70.32	73.80	71.81
利息保障倍数	1.31	1.45	1.30	1.56

(1) 短期偿债能力

最近三年，公司的流动比率和速动比率呈现下降趋势，主要系公司正处于行业转型和规模扩张时期，为整合产业资源短期内所需筹借的资金较多，而收购的相关资产主要体现为无形资产、固定资产等长期资产所致；但最近一期公司的流动比率和速动比率出现上升趋势，短期偿债能力表现尚可。

最近三年及一期，公司的利息保障倍数有一定程度下降，主要是公司资本扩张的项目尚未完全产生利润，但有息负债规模增长较快，以及间接融资成本较高所致。但总体而言，公司的息税前利润完全可以覆盖公司的利息支出，利息保障倍数尚大于1。

(2) 长期偿债能力

最近三年及一期末，公司的资产负债率分别为 71.81%、73.80%、70.32%和 69.60%，整体呈下降趋势，主要是因为公司通过非公开发行股票增加了所有者权益所致。最近一期末资产负债率较 2015 年末有小幅下降，主要系公司 2015 年度非公开发行股票募集资金到位导致公司净资产增加所致。

5、盈利能力分析

最近三年及一期，公司主要盈利指标如下：

指标名称	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	763,182.30	1,078,422.31	791,205.99	984,325.95
净利润（万元）	52,799.96	98,433.02	48,432.69	62,807.47
归属于母公司所有者的净利润（万元）	46,119.37	60,301.57	40,524.82	47,648.58
营业毛利率（%）	38.24%	44.37	40.72	31.29
总资产报酬率（%）	0.97	1.85	5.55	5.60

由于煤炭行业近年来景气度欠佳，对公司煤炭业务盈利能力影响较大。为此，公司及时调整发展战略，将原有单一的煤炭主业逐步向“能源、物流、投资”三大产业转型，目前已初步实现转型战略。特别是自 2015 年 5 月收购了华晨电力以

来，公司主业开始全面涉足电力行业，主营业务板块的快速转型以及电力行业较好的利润率使得公司盈利能力得到了有效改善和增强。

6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

(1) 未来业务目标

未来 3—5 年公司将充分利用国家鼓励产业重组和新兴产业开发的战略机遇和优惠政策，加快实施制定的“能源、物流、投资”三大产业发展战略，不断深化公司转型，提升公司综合竞争力和盈利能力，将公司打造成为跨行业、跨地区、跨所有制的销售收入达 500 亿元以上的大型综合现代化企业。

能源方面：公司将在稳定现有电力、煤炭产业的基础上，不断加快油气和新能源产业发展，实现 1,000 万千瓦以上电力装机容量、1,000 万吨/年油气加工能力和 1,000 万吨/年焦煤产量，形成综合性、跨区域能源产业集团。同时，公司将紧跟电力体制改革和国企改革步伐，力争在售配电领域和混合所有制方面取得进一步突破。

物流方面：公司将通过广东惠州大亚湾码头和江苏张家港码头项目，大力推进大宗商品物流产业的发展，构建大物流平台。将逐步实现 2,000 万吨/年油品货运吞吐能力、1,000 万吨/年油品动态仓储能力，成为全国最大规模的民营油品仓储及保税油库之一；同时还将形成 1,000 万吨/年的煤炭货运吞吐量。

投资方面：公司将积极布局新兴产业，加快实施向物联网、人类辅助生殖医疗、股权投资基金、金融与保险领域的拓展，不断提升投资能力，实现投资、金融与实业的产融结合，形成未来新的经营增长点，增强公司的可持续发展力和综合竞争力。

(2) 盈利能力的可持续性分析

结合公司报告期内资产结构、财务状况以及各项业务的开展情况，未来公司的盈利能力具有可持续性，并将得到进一步增强。公司将充分发挥所拥有电力、煤炭、石化、物流、投资、新能源等产业资源优势、经营管理优势、人力资源优势，以及新兴产业协同优势，加快发展“综合能源开发、大宗商品物流、新兴产业投资”三大产业，不断提升公司经营业绩和核心竞争力，促进公司可持续发展。未来随着国家宏观经济的改善、公司发展战略的实施、公司在建项目投产运行以及各产业板块完善后的协同发展优势，公司市场竞争力和盈利能力将得到较大幅度提升。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司借款、调整公司债务结构及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

本次债券发行完成后，公司合并报表及母公司报表流动比率、速动比率将进一步提高，公司的短期偿债能力将得到增强。此外，此次募集资金用途予以执行后，公司融资成本将有所降低，长期债务比例将有所提高，公司债务结构将得到优化，将有力地保障公司的持续、健康发展。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至 2016 年 9 月 30 日，本公司对合并报表范围内的子公司提供担保金额 2,055,622.29 万元，对合并报表范围外的其他公司提供担保金额为 89,500 万元。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至 2016 年 9 月 30 日，公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

永泰能源股份有限公司董事会

二〇一七年三月一日