

证券代码：600157

证券简称：永泰能源

公告编号：临 2018—108

债券代码：122267、136351、136439、136520

债券简称：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 20 亿元（含 20 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 3 年（含 3 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存续的公司债券及适用的法律法规允许的其他用途。

#### **（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）本公司最近两年及一期合并范围变化情况

##### 1、2018 年 1-3 月合并财务报表合并范围的变动

###### （1）2018 年 1-3 月新增合并单位

| 名称            | 变更原因 | 持股比例 |
|---------------|------|------|
| 张家港华兴长城能源有限公司 | 投资设立 | 51%  |

###### （2）2018 年 1-3 月减少合并单位

| 名称         | 变更原因 | 持股比例 |
|------------|------|------|
| 华昇资产管理有限公司 | 股权出售 | 100% |

##### 2、2017 年合并财务报表合并范围的变动

###### （1）2017 年新增合并单位

| 名称                                         | 变更原因 | 持股比例      |
|--------------------------------------------|------|-----------|
| 山西永泰华兴电力销售有限公司                             | 投资设立 | 100%      |
| 新投华瀛石油化工（深圳）股份有限公司                         | 投资设立 | 51%       |
| 华瀛新投石油化工（新加坡）有限公司                          | 投资设立 | 51%       |
| Willsun Fertility Hongkong Company Limited | 投资设立 | 100%      |
| Willsun Fertility Overseas Company Limited | 投资设立 | 51%       |
| Willsun Fertility M&A Fund LP (Cayman)     | 投资设立 | 99.99755% |
| Wintime (Australia) Mining Pty Ltd         | 投资设立 | 100%      |
| Huaxi(Australia) Mining Pty Ltd            | 投资设立 | 100%      |
| Willsun Fertility (BVI) Company Limited    | 投资设立 | 85%       |

|                                   |          |        |
|-----------------------------------|----------|--------|
| Willsun Fertility US Delaware LLC | 投资设立     | 85%    |
| 丹阳华海电力有限公司                        | 投资设立     | 60%    |
| 江苏华晨电力销售有限公司                      | 投资设立     | 100%   |
| 华晨电力国际有限公司                        | 投资设立     | 100%   |
| 西藏华晨医疗科技有限公司                      | 投资设立     | 100%   |
| 张家港沙洲华晨环保科技有限公司                   | 投资设立     | 100%   |
| 张家港沙洲新能源科技有限公司                    | 投资设立     | 100%   |
| 华元投资控股集团有限公司                      | 投资设立     | 100%   |
| 江苏吉意新能源有限公司                       | 投资设立     | 100%   |
| 河南华晨电力销售有限公司                      | 投资设立     | 100%   |
| Lifovum Fertility Management, LLC | 非同一控制下合并 | 43.35% |
| 西藏凯迪新能源开发有限公司                     | 非同一控制下合并 | 100%   |

## （2）2017 年减少合并单位

| 名称              | 变更原因 | 股权处置比例 |
|-----------------|------|--------|
| 山西太岳国际大酒店有限责任公司 | 工商注销 | 100%   |
| 山西康伟集团建材有限公司    | 工商注销 | 100%   |

## 3、2016 年合并财务报表合并范围的变动

### （1）2016 年新增合并单位

| 名称                 | 变更原因 | 持股比例   |
|--------------------|------|--------|
| 国投南阳发电有限公司         | 企业合并 | 51%    |
| 西藏华铭实业有限公司         | 企业合并 | 100%   |
| 永泰国际实业有限公司         | 投资设立 | 100%   |
| 西藏泰昇创业投资管理有限公司     | 投资设立 | 80%    |
| 西藏子兴创业投资合伙企业（有限合伙） | 投资设立 | 99.90% |
| 西藏兴晟创业投资合伙企业（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%   |
| 华瀛（山东）石油化工有限公司     | 投资设立 | 100%   |
| 华泰矿业有限公司           | 投资设立 | 100%   |
| 徐州华兴电力销售有限公司       | 投资设立 | 100%   |
| 江苏华兴热力有限公司         | 投资设立 | 80%    |
| 苏州华兴电力销售有限公司       | 投资设立 | 80%    |
| 南阳华兴电力销售有限公司       | 投资设立 | 100%   |
| 周口华兴电力销售有限公司       | 投资设立 | 100%   |

### （2）2016 年减少合并单位

| 名称                     | 变更原因 | 股权处置比例 |
|------------------------|------|--------|
| 华兴电力股份公司（原名华兴电力销售有限公司） | 股权出售 | 90%    |
| 北京三吉利电力燃料有限责任公司        | 股权出售 | 75%    |
| 山西中信泰和能源投资有限公司         | 股权出售 | 100%   |
| 西藏朗鑫矿产资源投资有限公司         | 股权出售 | 100%   |
| 北京润泰创业投资管理有限公司         | 股权出售 | 100%   |
| 新疆永泰兴业能源有限公司           | 股权出售 | 100%   |

## （二）本公司最近两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 2016 年和 2017 年财务数据均引自本公司经审计的 2016 年和 2017 年度财务报告，2018 年 1-3 月财务数据引自本公司未经审计的 2018 年一季度财务报告。

本公司 2016 年度和 2017 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（2017）第 000398 号”和“和信审字（2018）第 000685 号”标准无保留意见的审计报告；公司 2018 年一季度财务报表未经审计。

### 1、本公司最近两年及一期合并财务报表

#### （1）最近两年及一期合并财务报表

单位：元

| 项目            | 2018 年 3 月 31 日          | 2017 年 12 月 31 日         | 2016 年 12 月 31 日         |
|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                          |                          |                          |
| 货币资金          | 8,943,186,884.12         | 7,270,968,081.92         | 7,194,315,601.28         |
| 应收票据          | 1,222,508,127.57         | 1,672,389,448.60         | 1,558,502,053.56         |
| 应收账款          | 3,749,495,534.78         | 3,987,744,858.71         | 3,529,080,381.47         |
| 预付款项          | 1,969,707,485.11         | 1,154,177,143.73         | 359,646,046.07           |
| 应收利息          | 35,018,174.47            | 33,606,526.86            | 74,504,532.93            |
| 应收股利          | 3,000,000.00             | 3,000,000.00             | 19,575,400.00            |
| 其他应收款         | 1,913,876,533.32         | 1,608,571,136.52         | 1,463,071,732.00         |
| 存货            | 616,121,742.13           | 572,085,524.84           | 397,623,970.20           |
| 持有待售资产        | -                        | 2,935,003,512.95         | -                        |
| 一年内到期的非流动资产   | -                        | -                        | 37,050,085.87            |
| 其他流动资产        | 571,451,538.93           | 767,078,884.26           | 520,608,513.53           |
| <b>流动资产合计</b> | <b>19,024,366,020.43</b> | <b>20,004,625,118.39</b> | <b>15,153,978,316.91</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                          |                          |                          |
| 可供出售金融资产      | 1,225,356,890.80         | 1,137,628,568.07         | 193,939,896.44           |
| 长期应收款         | 33,610,075.77            | 43,535,781.60            | 73,384,191.50            |

| 项目             | 2018年3月31日                | 2017年12月31日               | 2016年12月31日              |
|----------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| 长期股权投资         | 3,969,221,356.08          | 3,949,259,717.19          | 4,002,571,596.95         |
| 投资性房地产         | 327,691,701.70            | 330,492,205.16            | 195,884,134.87           |
| 固定资产           | 27,223,716,443.26         | 26,217,576,772.20         | 19,224,900,300.43        |
| 在建工程           | 4,343,865,898.24          | 5,345,009,830.68          | 8,559,114,202.76         |
| 工程物资           | 256,462,567.94            | 343,681.21                | 239,320.86               |
| 无形资产           | 43,237,054,350.17         | 43,004,988,162.42         | 43,449,551,404.91        |
| 商誉             | 4,673,996,322.04          | 4,673,996,322.04          | 4,673,996,322.04         |
| 长期待摊费用         | 722,964,017.29            | 719,746,757.64            | 529,652,671.55           |
| 递延所得税资产        | 157,873,595.88            | 149,034,991.54            | 111,712,926.36           |
| 其他非流动资产        | 2,030,029,224.95          | 1,596,592,068.63          | 1,943,591,455.67         |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>88,201,842,444.12</b>  | <b>87,168,204,858.38</b>  | <b>82,958,538,424.34</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>107,226,208,464.55</b> | <b>107,172,829,976.77</b> | <b>98,112,516,741.25</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                           |                           |                          |
| 短期借款           | 13,702,824,265.39         | 13,193,380,581.42         | 12,069,089,605.40        |
| 应付票据           | 2,134,459,010.63          | 1,848,971,010.63          | 320,530,000.00           |
| 应付账款           | 2,555,261,471.87          | 2,313,553,047.63          | 2,223,774,367.82         |
| 预收款项           | 297,437,129.63            | 424,756,240.32            | 209,873,955.22           |
| 应付职工薪酬         | 190,641,479.85            | 181,174,374.11            | 163,848,897.41           |
| 应交税费           | 639,834,069.47            | 710,774,151.69            | 871,556,075.95           |
| 应付利息           | 521,728,563.74            | 311,806,560.96            | 365,936,286.94           |
| 应付股利           | 2,307,612.00              | 2,307,612.00              | 72,307,612.00            |
| 其他应付款          | 1,375,121,171.12          | 886,243,141.30            | 712,156,897.78           |
| 持有待售负债         | -                         | 1,722,828,586.52          | -                        |
| 一年内到期的非流动负债    | 17,390,869,174.14         | 17,661,664,087.62         | 17,209,078,575.29        |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>38,810,483,947.84</b>  | <b>39,257,459,394.20</b>  | <b>34,218,152,273.81</b> |
| <b>非流动负债：</b>  |                           |                           |                          |
| 长期借款           | 16,150,697,927.42         | 15,854,040,427.42         | 14,634,590,000.00        |
| 应付债券           | 15,783,927,549.74         | 15,795,804,611.42         | 13,229,035,969.52        |
| 长期应付款          | 7,356,453,159.11          | 7,351,214,505.52          | 6,753,840,307.96         |
| 递延收益           | 8,000,000.00              | 8,000,000.00              | 42,415,539.00            |
| 递延所得税负债        | 116,524,392.06            | 117,199,898.66            | 103,375,392.89           |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>39,415,603,028.33</b>  | <b>39,126,259,443.02</b>  | <b>34,763,257,209.37</b> |
| <b>负债合计</b>    | <b>78,226,086,976.17</b>  | <b>78,383,718,837.22</b>  | <b>68,981,409,483.18</b> |
| <b>所有者权益：</b>  |                           |                           |                          |
| 股本             | 12,425,795,326.00         | 12,425,795,326.00         | 12,425,795,326.00        |
| 资本公积           | 9,317,779,695.21          | 9,401,400,388.89          | 9,330,246,054.80         |
| 其他综合收益         | -206,174,391.17           | -215,302,832.84           | -393,406,197.13          |
| 专项储备           | 64,728,495.67             | 56,609,172.75             | 93,961,484.43            |

| 项目            | 2018年3月31日                | 2017年12月31日               | 2016年12月31日              |
|---------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| 盈余公积          | 338,697,093.16            | 338,697,093.16            | 258,640,508.83           |
| 未分配利润         | 2,842,166,945.04          | 2,331,637,438.93          | 1,946,031,877.47         |
| 归属于母公司所有者权益合计 | <b>24,782,993,163.91</b>  | <b>24,338,836,586.89</b>  | <b>23,661,269,054.40</b> |
| 少数股东权益        | 4,217,128,324.47          | 4,450,274,552.66          | 5,469,838,203.67         |
| 所有者权益合计       | <b>29,000,121,488.38</b>  | <b>28,789,111,139.55</b>  | <b>29,131,107,258.07</b> |
| 负债和所有者权益总计    | <b>107,226,208,464.55</b> | <b>107,172,829,976.77</b> | <b>98,112,516,741.25</b> |

(2) 最近两年及一期合并利润表

单位：元

| 项目                    | 2018年1-3月               | 2017年度                   | 2016年度                   |
|-----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 一、营业总收入               | <b>4,668,549,550.98</b> | <b>22,388,242,412.91</b> | <b>13,699,155,901.87</b> |
| 其中：营业收入               | 4,668,549,550.98        | 22,388,242,412.91        | 13,699,155,901.87        |
| 二、营业总成本               | <b>4,742,241,746.20</b> | <b>21,243,998,089.22</b> | <b>13,509,550,893.26</b> |
| 其中：营业成本               | 3,507,265,524.23        | 16,113,841,886.67        | 9,229,967,359.43         |
| 税金及附加                 | 102,950,261.04          | 476,729,416.49           | 375,809,605.08           |
| 销售费用                  | 14,272,235.30           | 35,785,483.84            | 5,620,889.57             |
| 管理费用                  | 193,277,732.63          | 937,220,821.51           | 617,346,542.37           |
| 财务费用                  | 922,575,599.11          | 3,613,881,862.84         | 3,317,558,956.12         |
| 资产减值损失                | 1,900,393.89            | 66,538,617.87            | -36,752,459.31           |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -                       | -                        | -                        |
| 投资收益（损失以“-”号填列）       | 731,978,342.39          | -2,087,125.15            | 697,668,262.14           |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）     | 628,355.85              | -5,282,547.85            | 129,613,202.88           |
| 其他收益（损失以“-”号填列）       | 211,206.97              | 1,853,770.00             | -                        |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列）     | <b>659,125,709.99</b>   | <b>1,138,728,420.69</b>  | <b>1,016,886,473.63</b>  |
| 加：营业外收入               | 2,226,924.18            | 7,688,913.74             | 145,659,095.17           |
| 减：营业外支出               | 2,091,744.00            | 16,423,876.72            | 16,789,159.00            |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）   | <b>659,260,890.17</b>   | <b>1,129,993,457.71</b>  | <b>1,145,756,409.80</b>  |
| 减：所得税                 | 129,687,077.35          | 262,877,740.02           | 380,401,732.57           |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列）     | <b>529,573,812.82</b>   | <b>867,115,717.69</b>    | <b>765,354,677.23</b>    |
| 归属于母公司所有者的净利润         | 510,529,506.11          | 602,345,894.97           | 669,036,732.22           |
| 少数股东损益                | 19,044,306.71           | 264,769,822.72           | 96,317,945.01            |
| 六、其他综合收益的税后净额         | <b>8,484,500.93</b>     | <b>178,034,205.16</b>    | <b>-1,011,259,733.03</b> |
| 七、综合收益总额              | <b>538,058,313.75</b>   | <b>1,045,149,922.85</b>  | <b>-245,905,055.80</b>   |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额      | 519,657,947.78          | 780,449,259.26           | 14,755,834.60            |
| 归属于少数股东的综合收益总额        | 18,400,365.97           | 264,700,663.59           | -260,660,890.40          |
| 八、每股收益                |                         |                          |                          |
| （一）基本每股收益（元/股）        | <b>0.0411</b>           | <b>0.0485</b>            | <b>0.0562</b>            |

| 项目               | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|------------------|--------------|---------|---------|
| (二) 稀释每股收益 (元/股) | 0.0411       | 0.0485  | 0.0562  |

(3) 最近两年及一期合并现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2018 年 1-3 月            | 2017 年度                  | 2016 年度                   |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                         |                          |                           |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 6,318,125,925.30        | 24,100,156,886.36        | 14,455,289,342.04         |
| 收到的税费返还                   | 1,478,500.26            | 8,482,620.12             | 1,298,295.20              |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 312,735,733.51          | 1,240,655,712.13         | 2,014,389,373.44          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>6,632,340,159.07</b> | <b>25,349,295,218.61</b> | <b>16,470,977,010.68</b>  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 3,867,184,663.83        | 15,992,229,735.47        | 7,448,363,768.67          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 233,232,159.99          | 1,077,350,468.66         | 841,872,022.72            |
| 支付的各项税费                   | 518,072,879.57          | 2,110,747,664.70         | 1,672,601,411.53          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 185,779,536.64          | 1,586,508,309.59         | 2,443,494,490.33          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>4,804,269,240.03</b> | <b>20,766,836,178.42</b> | <b>12,406,331,693.25</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>1,828,070,919.04</b> | <b>4,582,459,040.19</b>  | <b>4,064,645,317.43</b>   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                         |                          |                           |
| 收回投资收到的现金                 | 220,000,000.00          | 12,200,000.44            | 1,367,340,767.21          |
| 取得投资收益收到的现金               | -                       | 20,169,400.00            | 1,265,157,125.91          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 1,833,879.00            | 71,246,277.00            | 47,900,180.00             |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | 1,243,846,039.51        | -                        | 149,944,481.12            |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -                       | 5,000,000.00             | 162,624,739.79            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>1,465,679,918.51</b> | <b>108,615,677.44</b>    | <b>2,992,967,294.03</b>   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 1,281,126,463.47        | 4,247,487,270.38         | 6,590,618,390.42          |
| 投资支付的现金                   | 87,979,460.50           | 2,421,896,802.29         | 9,442,231,407.85          |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                       | 1,384,656,057.66         | 5,881,135.58              |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                       | 62,059,886.12            | 6,558,148.44              |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>1,369,105,923.97</b> | <b>8,116,100,016.45</b>  | <b>16,045,289,082.29</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>96,573,994.54</b>    | <b>-8,007,484,339.01</b> | <b>-13,052,321,788.26</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                         |                          |                           |
| 吸收投资收到的现金                 | 158,000,000.00          | 554,280,631.75           | 5,402,844,374.48          |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | 158,000,000.00          | 554,280,631.75           | 533,564,378.04            |
| 取得借款收到的现金                 | 6,471,054,500.47        | 22,022,378,020.18        | 26,355,073,296.80         |
| 发行债券收到的现金                 | 2,093,500,000.00        | 14,491,234,120.00        | 11,227,950,000.00         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 989,998,104.97          | 3,982,562,917.11         | 2,369,965,265.41          |

| 项目                        | 2018 年 1-3 月             | 2017 年度                  | 2016 年度                  |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>9,712,552,605.44</b>  | <b>41,050,455,689.04</b> | <b>45,355,832,936.69</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 8,576,176,417.23         | 29,704,256,599.52        | 30,017,556,121.27        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 630,011,626.08           | 3,377,717,963.28         | 3,704,874,245.73         |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 1,509,549,883.09         | 4,003,833,364.11         | 2,411,635,815.62         |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>10,715,737,926.40</b> | <b>37,085,807,926.91</b> | <b>36,134,066,182.62</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-1,003,185,320.96</b> | <b>3,964,647,762.13</b>  | <b>9,221,766,754.07</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-30,905,683.47</b>    | <b>-78,802,164.68</b>    | <b>114,858.67</b>        |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>890,553,909.15</b>    | <b>460,820,298.63</b>    | <b>234,205,141.91</b>    |
| 加：年初现金及现金等价物余额            | 5,214,530,899.91         | 4,753,710,601.28         | 4,519,505,459.37         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>6,105,084,809.06</b>  | <b>5,214,530,899.91</b>  | <b>4,753,710,601.28</b>  |

## 2、本公司最近两年及一期母公司财务报表

### (1) 最近两年及一期母公司资产负债表

单位：元

| 项目            | 2018 年 3 月 31 日          | 2017 年 12 月 31 日         | 2016 年 12 月 31 日         |
|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                          |                          |                          |
| 货币资金          | 107,752,284.90           | 134,631,550.46           | 1,044,443,126.37         |
| 应收票据          | 13,750,000.00            | 20,889,877.00            | 253,874.00               |
| 应收账款          | 53,020,638.00            | 68,784,466.39            | 2,040,545.88             |
| 预付款项          | 8,102,858.72             | 6,952,906.30             | 509,708.50               |
| 应收利息          | 1,175,342.47             | 1,175,342.47             | 4,348,472.22             |
| 应收股利          | -                        | 200,000,000.00           | 130,000,000.00           |
| 其他应收款         | 38,158,572,862.30        | 27,762,946,730.54        | 22,359,999,137.94        |
| 存货            | 33,172,496.45            | 22,229,024.42            | 8,556,885.18             |
| 一年内到期的非流动资产   | -                        | -                        | 14,536,161.97            |
| 其他流动资产        | 6,451,607.78             | 6,093,838.80             | 1,296,129.90             |
| <b>流动资产合计</b> | <b>38,381,998,090.62</b> | <b>28,223,703,736.38</b> | <b>23,565,984,041.96</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                          |                          |                          |
| 可供出售金融资产      | 231,200,000.00           | 231,200,000.00           | 1,200,000.00             |
| 长期股权投资        | 26,549,644,843.13        | 26,550,178,599.66        | 28,663,148,665.93        |
| 固定资产          | 154,556,642.47           | 140,679,112.81           | 93,080,905.47            |
| 在建工程          | 4,918,263.50             | 4,918,263.50             | 6,879,406.83             |
| 无形资产          | 1,454,131.10             | 1,491,737.93             | -                        |
| 长期待摊费用        | 42,763,360.14            | 43,500,535.95            | 40,850,405.76            |
| 递延所得税资产       | 1,533,412.62             | 1,532,031.58             | 1,561,053.35             |
| 其他非流动资产       | 24,263,978.00            | 22,773,208.00            | 241,750,630.00           |

| 项目          | 2018年3月31日        | 2017年12月31日       | 2016年12月31日       |
|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 非流动资产合计     | 27,010,334,630.96 | 26,996,273,489.43 | 29,048,471,067.34 |
| 资产总计        | 65,392,332,721.58 | 55,219,977,225.81 | 52,614,455,109.30 |
| 流动负债:       |                   |                   |                   |
| 短期借款        | 3,525,000,000.00  | 3,540,000,000.00  | 2,020,000,000.00  |
| 应付票据        | 200,000,000.00    | 200,000,000.00    | 600,000,000.00    |
| 应付账款        | 84,948,464.87     | 85,498,664.20     | 31,728,948.03     |
| 预收款项        | 48,449,152.87     | 128,219,244.06    | 12,891.09         |
| 应付职工薪酬      | 3,785,250.38      | 1,090,168.15      | 648,971.46        |
| 应交税费        | 11,053,658.39     | 35,794,227.97     | 6,535,674.43      |
| 应付利息        | 375,207,423.79    | 239,832,592.08    | 320,540,449.78    |
| 其他应付款       | 14,272,689,518.97 | 2,811,479,068.83  | 2,190,162,904.34  |
| 一年内到期的非流动负债 | 12,189,393,348.57 | 12,774,856,232.83 | 13,106,868,229.57 |
| 流动负债合计      | 30,710,526,817.84 | 19,816,770,198.12 | 18,276,498,068.70 |
| 非流动负债:      |                   |                   |                   |
| 长期借款        | 179,710,427.42    | 414,710,427.42    | 195,000,000.00    |
| 应付债券        | 10,674,577,573.02 | 10,567,932,565.24 | 11,248,607,266.76 |
| 长期应付款       | 689,700,418.70    | 863,277,877.90    | -                 |
| 非流动负债合计     | 11,543,988,419.14 | 11,845,920,870.56 | 11,443,607,266.76 |
| 负债合计        | 42,254,515,236.98 | 31,662,691,068.68 | 29,720,105,335.46 |
| 所有者权益:      |                   |                   |                   |
| 股本          | 12,425,795,326.00 | 12,425,795,326.00 | 12,425,795,326.00 |
| 资本公积金       | 9,806,082,542.91  | 9,806,082,542.91  | 9,805,470,542.91  |
| 其它综合收益      | -1,823,504.22     | -1,823,504.22     | -265,793.36       |
| 盈余公积金       | 337,737,652.46    | 337,737,652.46    | 257,681,068.13    |
| 未分配利润       | 570,025,467.45    | 989,494,139.98    | 405,668,630.16    |
| 所有者权益合计     | 23,137,817,484.60 | 23,557,286,157.13 | 22,894,349,773.84 |
| 负债和所有者权益总计  | 65,392,332,721.58 | 55,219,977,225.81 | 52,614,455,109.30 |

## (2) 最近两年及一期母公司利润表

单位: 元

| 项目      | 2018年1-3月      | 2017年度         | 2016年度           |
|---------|----------------|----------------|------------------|
| 一、营业收入  | 313,725,463.90 | 950,322,922.95 | 74,555,385.38    |
| 减: 营业成本 | 202,195,590.62 | 576,214,298.18 | 62,288,845.41    |
| 税金及附加   | 1,736,752.21   | 13,848,275.48  | 2,896,817.12     |
| 销售费用    | 2,786,217.26   | 556,030.34     | 364,736.48       |
| 管理费用    | 28,425,047.27  | 66,011,323.42  | 49,500,820.16    |
| 财务费用    | 497,671,979.23 | 410,737,828.38 | 652,983,370.24   |
| 资产减值损失  | -153,825.65    | 618,112.68     | -3,227,479.40    |
| 加: 投资收益 | -533,756.53    | 917,975,644.59 | 1,172,644,604.19 |

| 项目                  | 2018 年 1-3 月           | 2017 年度               | 2016 年度               |
|---------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 资产处置收益              | -                      | -                     | 88,325.19             |
| <b>二、营业利润</b>       | <b>-419,470,053.57</b> | <b>800,312,699.06</b> | <b>482,481,204.75</b> |
| 加：营业外收入             | -                      | 282,166.04            | 185.00                |
| 减：营业外支出             | -                      | -                     | 81,317.29             |
| <b>三、利润总额</b>       | <b>-419,470,053.57</b> | <b>800,594,865.10</b> | <b>482,400,072.46</b> |
| 减：所得税               | -1,381.04              | 29,021.77             | 806,869.85            |
| <b>四、净利润</b>        | <b>-419,468,672.53</b> | <b>800,565,843.33</b> | <b>481,593,202.61</b> |
| <b>五、其他综合收益税后净额</b> | <b>-</b>               | <b>-1,557,710.86</b>  | <b>63,089,716.64</b>  |
| <b>六、综合收益总额</b>     | <b>-419,468,672.53</b> | <b>799,008,132.47</b> | <b>544,682,919.25</b> |

### (3) 最近两年及一期母公司现金流量表

单位：元

| 项目                      | 2018 年 1-3 月           | 2017 年度                 | 2016 年度                  |
|-------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>   |                        |                         |                          |
| 销售商品、提供劳务收到的现金          | 73,188,545.81          | 232,357,383.58          | 300,410,361.20           |
| 收到其他与经营活动有关的现金          | 31,390,938.42          | 445,595,351.55          | 23,612,517.26            |
| <b>经营活动现金流入小计</b>       | <b>104,579,484.23</b>  | <b>677,952,735.13</b>   | <b>324,022,878.46</b>    |
| 购买商品、接受劳务支付的现金          | 1,672,012.21           | 102,331,855.29          | 3,867,732.12             |
| 支付给职工以及为职工支付的现金         | 8,915,441.62           | 44,645,694.02           | 38,525,797.88            |
| 支付的各项税费                 | 43,848,951.53          | 43,468,776.44           | 4,508,667.82             |
| 支付其他与经营活动有关的现金          | 240,364,069.48         | 483,105,078.00          | 44,785,902.82            |
| <b>经营活动现金流出小计</b>       | <b>294,800,474.84</b>  | <b>673,551,403.75</b>   | <b>91,688,100.64</b>     |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>    | <b>-190,220,990.61</b> | <b>4,401,331.38</b>     | <b>232,334,777.82</b>    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>   |                        |                         |                          |
| 收回投资收到的现金               | -                      | 2,130,000,000.00        | 4,288,000,000.00         |
| 取得投资收益收到的现金             | 200,000,000.00         | 830,000,000.00          | 1,062,347,202.60         |
| 收到其他与投资活动有关的现金          | -                      | -                       | 50,000,000.00            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>       | <b>200,000,000.00</b>  | <b>2,960,000,000.00</b> | <b>5,400,347,202.60</b>  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 771,700.00             | 2,041,953.59            | 1,342,647.48             |
| 投资支付的现金                 | -                      | -                       | 9,165,706,075.22         |
| 支付其他与投资活动有关的现金          | -                      | -                       | 339,200.00               |
| <b>投资活动现金流出小计</b>       | <b>771,700.00</b>      | <b>2,041,953.59</b>     | <b>9,167,387,922.70</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>    | <b>199,228,300.00</b>  | <b>2,957,958,046.41</b> | <b>-3,767,040,720.10</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>   |                        |                         |                          |
| 吸收投资收到的现金               | -                      | -                       | 4,879,929,996.44         |
| 取得借款收到的现金               | 250,000,000.00         | 5,408,910,427.42        | 3,017,000,000.00         |
| 发行债券收到的现金               | 2,093,500,000.00       | 11,082,150,000.00       | 9,247,950,000.00         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金          | 1,327,373,184.54       | 32,301,943,513.62       | 62,701,622,756.03        |

| 项目                    | 2018 年 1-3 月            | 2017 年度                  | 2016 年度                  |
|-----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>筹资活动现金流入小计</b>     | <b>3,670,873,184.54</b> | <b>48,793,003,941.04</b> | <b>79,846,502,752.47</b> |
| 偿还债务支付的现金             | 3,285,064,668.31        | 15,270,163,213.73        | 9,098,000,000.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金     | 321,695,091.18          | 2,028,622,356.85         | 2,097,773,586.10         |
| 支付其他与筹资活动有关的现金        | -                       | 35,366,389,324.16        | 64,233,982,897.54        |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>     | <b>3,606,759,759.49</b> | <b>52,665,174,894.74</b> | <b>75,429,756,483.64</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>64,113,425.05</b>    | <b>-3,872,170,953.70</b> | <b>4,416,746,268.83</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金的影响</b>   |                         |                          |                          |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b> | <b>73,120,734.44</b>    | <b>-909,811,575.91</b>   | <b>882,040,326.55</b>    |
| 加：期初现金及现金等价物余额        | 34,631,550.46           | 944,443,126.37           | 62,402,799.82            |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b> | <b>107,752,284.90</b>   | <b>34,631,550.46</b>     | <b>944,443,126.37</b>    |

### （三）本公司最近两年及一期主要财务指标

| 财务指标           | 2018-3-31    | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------------|--------------|------------|------------|
| 总资产（亿元）        | 1,072.26     | 1,071.73   | 981.13     |
| 总负债（亿元）        | 782.26       | 783.84     | 689.81     |
| 全部债务（亿元）       | 721.62       | 714.20     | 634.49     |
| 流动比率           | 0.49         | 0.51       | 0.44       |
| 速动比率           | 0.47         | 0.50       | 0.43       |
| 资产负债率（%）       | 72.95        | 73.14      | 70.31      |
| 全部债务资本化比率（%）   | 71.33        | 71.27      | 68.53      |
| 每股净资产（元）       | 1.99         | 1.96       | 1.90       |
| 财务指标           | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度    | 2016 年度    |
| 营业毛利率（%）       | 24.87        | 28.03      | 32.62      |
| 总资产报酬率（%）      | 1.52         | 4.11       | 4.26       |
| EBITDA（亿元）     | 21.61        | 60.56      | 56.37      |
| EBITDA 全部债务比   | 0.03         | 0.08       | 0.09       |
| EBITDA 利息倍数    | 2.10         | 1.75       | 1.86       |
| 利息保障倍数         | 1.58         | 1.22       | 1.31       |
| 应收账款周转率（次）     | 1.21         | 5.96       | 3.31       |
| 存货周转率（次）       | 5.90         | 33.23      | 26.01      |
| 每股经营活动的现金流量（元） | 0.15         | 0.37       | 0.33       |
| 每股净现金流量（元）     | 0.07         | 0.04       | 0.02       |

注：上述各指标的具体计算公式如下（其中 2018 年 1-3 月指标未年化）：

全部债务=长期债务+短期债务

短期债务=短期借款+应付票据+一年内到期的非流动负债

长期债务=长期借款+长期应付款（有息）+应付债券

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

全部债务资本比率=全部债务/（长期债务+短期债务+所有者权益）

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末普通股股份总数

营业毛利率=（营业收入－营业成本）/营业收入

总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/平均资产总额

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

#### （四）管理层简明财务分析

公司管理层结合公司合并报表口径的最近两年及一期的财务报表，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析：

##### 1、资产结构分析

| 项目            | 2018 年 3 月 31 日     |              | 2017 年 12 月 31 日    |              | 2016 年 12 月 31 日    |              |
|---------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
|               | 金额（万元）              | 比例（%）        | 金额（万元）              | 比例（%）        | 金额（万元）              | 比例（%）        |
| <b>流动资产：</b>  |                     |              |                     |              |                     |              |
| 货币资金          | 894,318.69          | 8.34         | 727,096.81          | 6.78         | 719,431.56          | 7.33         |
| 应收票据          | 122,250.81          | 1.14         | 167,238.94          | 1.56         | 155,850.21          | 1.59         |
| 应收账款          | 374,949.55          | 3.50         | 398,774.49          | 3.72         | 352,908.04          | 3.60         |
| 预付款项          | 196,970.75          | 1.84         | 115,417.71          | 1.08         | 35,964.60           | 0.37         |
| 应收利息          | 3,501.82            | 0.03         | 3,360.65            | 0.03         | 7,450.45            | 0.08         |
| 应收股利          | 300.00              | 0.00         | 300.00              | 0.00         | 1,957.54            | 0.02         |
| 其他应收款         | 191,387.65          | 1.78         | 160,857.11          | 1.50         | 146,307.17          | 1.49         |
| 存货            | 61,612.17           | 0.57         | 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        | 57,145.15           | 0.53         | 76,707.89           | 0.72         | 52,060.85           | 0.53         |
| <b>流动资产合计</b> | <b>1,902,436.60</b> | <b>17.74</b> | <b>2,000,462.51</b> | <b>18.67</b> | <b>1,515,397.83</b> | <b>15.45</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                     |              |                     |              |                     |              |
| 可供出售金融资产      | 122,535.69          | 1.14         | 113,762.86          | 1.06         | 19,393.99           | 0.20         |
| 长期应收款         | 3,361.01            | 0.03         | 4,353.58            | 0.04         | 7,338.42            | 0.07         |
| 长期股权投资        | 396,922.14          | 3.70         | 394,925.97          | 3.68         | 400,257.16          | 4.08         |
| 投资性房地产        | 32,769.17           | 0.31         | 33,049.22           | 0.31         | 19,588.41           | 0.20         |

| 项目             | 2018 年 3 月 31 日      |               | 2017 年 12 月 31 日     |               | 2016 年 12 月 31 日    |               |
|----------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                | 金额（万元）               | 比例（%）         | 金额（万元）               | 比例（%）         | 金额（万元）              | 比例（%）         |
| 固定资产           | 2,722,371.64         | 25.39         | 2,621,757.68         | 24.46         | 1,922,490.03        | 19.59         |
| 在建工程           | 434,386.59           | 4.05          | 534,500.98           | 4.99          | 855,911.42          | 8.72          |
| 工程物资           | 25,646.26            | 0.24          | 34.37                | 0.00          | 23.93               | 0.00          |
| 无形资产           | 4,323,705.44         | 40.32         | 4,300,498.82         | 40.13         | 4,344,955.14        | 44.29         |
| 长期待摊费用         | 72,296.40            | 0.67          | 71,974.68            | 0.67          | 52,965.27           | 0.54          |
| 商誉             | 467,399.63           | 4.36          | 467,399.63           | 4.36          | 467,399.63          | 4.76          |
| 递延所得税资产        | 15,787.36            | 0.15          | 14,903.50            | 0.14          | 11,171.29           | 0.11          |
| 其他非流动资产        | 203,002.92           | 1.89          | 159,659.21           | 1.49          | 194,359.15          | 1.98          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>8,820,184.24</b>  | <b>82.26</b>  | <b>8,716,820.49</b>  | <b>81.33</b>  | <b>8,295,853.84</b> | <b>84.55</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>10,722,620.85</b> | <b>100.00</b> | <b>10,717,283.00</b> | <b>100.00</b> | <b>9,811,251.67</b> | <b>100.00</b> |

最近两年及一期末，公司资产总额分别为 9,811,251.67 万元、10,717,283.00 万元和 10,722,620.85 万元，2018 年 3 月末的总资产较 2016 年末增长 9.29%。

从资产结构来看，公司非流动资产的占比在最近两年及一期内总体看相对稳定，最近一期末公司的非流动资产占总资产比重为 82.26%。公司流动资产的主要科目为货币资金、应收票据、应收账款、预付款项和其他应收款，非流动资产的主要科目为无形资产、固定资产、商誉、在建工程和长期股权投资。

## 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           | 2018 年 3 月 31 日 |       | 2017 年 12 月 31 日 |       | 2016 年 12 月 31 日 |       |
|--------------|-----------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|
|              | 金额（万元）          | 比例（%） | 金额（万元）           | 比例（%） | 金额（万元）           | 比例（%） |
| <b>流动负债：</b> |                 |       |                  |       |                  |       |
| 短期借款         | 1,370,282.43    | 17.52 | 1,319,338.06     | 16.83 | 1,206,908.96     | 17.50 |
| 应付票据         | 213,445.90      | 2.73  | 184,897.10       | 2.36  | 32,053.00        | 0.46  |
| 应付账款         | 255,526.15      | 3.27  | 231,355.30       | 2.95  | 222,377.44       | 3.22  |
| 预收款项         | 29,743.71       | 0.38  | 42,475.62        | 0.54  | 20,987.40        | 0.30  |
| 应付职工薪酬       | 19,064.15       | 0.24  | 18,117.44        | 0.23  | 16,384.89        | 0.24  |
| 应交税费         | 63,983.41       | 0.82  | 71,077.42        | 0.91  | 87,155.61        | 1.26  |
| 应付利息         | 52,172.86       | 0.67  | 31,180.66        | 0.40  | 36,593.63        | 0.53  |
| 应付股利         | 230.76          | 0.00  | 230.76           | 0.00  | 7,230.76         | 0.10  |
| 其他应付款        | 137,512.12      | 1.76  | 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  | 1,739,086.92    | 22.23 | 1,766,166.41     | 22.53 | 1,720,907.86     | 24.95 |

|         |              |        |              |        |              |        |
|---------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| 流动负债合计  | 3,881,048.39 | 49.61  | 3,925,745.94 | 50.08  | 3,421,815.23 | 49.60  |
| 非流动负债：  |              |        |              |        |              |        |
| 长期借款    | 1,615,069.79 | 20.65  | 1,585,404.04 | 20.23  | 1,463,459.00 | 21.22  |
| 应付债券    | 1,578,392.75 | 20.18  | 1,579,580.46 | 20.15  | 1,322,903.60 | 19.18  |
| 长期应付款   | 735,645.32   | 9.40   | 735,121.45   | 9.38   | 675,384.03   | 9.79   |
| 递延收益    | 800.00       | 0.01   | 800.00       | 0.01   | 4,241.55     | 0.06   |
| 递延所得税负债 | 11,652.44    | 0.15   | 11,719.99    | 0.15   | 10,337.54    | 0.15   |
| 非流动负债合计 | 3,941,560.30 | 50.39  | 3,912,625.94 | 49.92  | 3,476,325.72 | 50.40  |
| 负债合计    | 7,822,608.70 | 100.00 | 7,838,371.88 | 100.00 | 6,898,140.95 | 100.00 |

最近两年及一期，发行人的负债规模有所上升，2018 年 3 月末的负债总额较 2016 年末增长 13.40%，主要是由于发行人合并范围有所增加及电力项目建设需要适当增加债务。从负债结构来看，报告期内发行人流动负债和非流动负债占总负债的比例基本保持不变。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            | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度     | 2016 年度       |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 182,807.09   | 458,245.90  | 406,464.53    |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 9,657.40     | -800,748.43 | -1,305,232.18 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -100,318.53  | 396,464.78  | 922,176.68    |
| 现金及现金等价物增加额   | 89,055.39    | 46,082.03   | 23,420.51     |
| 期末现金及现金等价物余额  | 610,508.48   | 521,453.09  | 475,371.06    |

#### (1) 经营活动产生的现金流量

最近两年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 406,464.53 万元、458,245.90 万元和 182,807.09 万元。2017 年度发行人经营活动产生的现金流量净额比 2016 年度增长 12.74%，主要是销售商品、提供劳务收到的现金同比增加所致。

#### (2) 投资活动产生的现金流量

最近两年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,305,232.18 万元、-800,748.43 万元和 9,657.40 万元。最近两年，公司投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要原因是：（1）购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多，最近两年及一期分别为 659,061.84 万元、424,748.73 万元和

128,112.65 万元，上述资金主要为公司煤矿、电厂技改项目支出；（2）投资支付的现金较多，最近两年及一期分别为 944,223.14 万元、242,189.68 万元和 8,797.95 万元，主要用于公司相关股权收购。

### （3）筹资活动产生的现金流量

最近两年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 922,176.68 万元、396,464.78 万元和-100,318.53 万元，2016 年筹资活动产生的现金流量净额较高主要是当年实施非公开发行股票筹资 484,000.00 万元所致。

## 4、偿债能力分析

本公司最近两年及一期主要偿债能力指标如下表所示：

| 项目       | 2018 年 3 月末/2018 年<br>1-3 月 | 2017 年末/2017 年度 | 2016 年末/2016 年度 |
|----------|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率     | 0.49                        | 0.51            | 0.44            |
| 速动比率     | 0.47                        | 0.50            | 0.43            |
| 资产负债率（%） | 72.95                       | 73.14           | 70.31           |
| 利息保障倍数   | 1.58                        | 1.22            | 1.31            |

### （1）短期偿债能力

最近两年及一期，发行人的流动比率和速动比率有所波动，主要系发行人正处于行业转型和规模扩张时期，为整合煤炭和电力资源所需短期内筹借的资金较多，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。与此同时，发行人所属部分电力项目产能未释放，需要持续对在建工程进行投入，也对经营业绩和短期偿债能力有所影响。

最近两年及一期，发行人的利息保障倍数呈波动态势。2017 年，利息保障倍数下降主要系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，以及公司债务规模有所增长所致。2018 年 1-3 月，利息保障倍数的增长系发行人盈利改善所致。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，利息保障倍数大于 1。

### （2）长期偿债能力

最近两年及一期末，公司的资产负债率分别为 70.31%、73.14%和 72.95%，报告期内发行人资产负债率保持稳定但绝对值仍较高，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。

## 5、盈利能力分析

公司目前已初步实现向综合能源企业的战略转型，特别是自 2015 年 5 月收购了华晨电力股份公司以来，公司主业开始全面涉足电力行业，煤炭、电力两大主要主营业务板块的均衡发展，石化贸易业务也在 2016 年开始实现收入，使得公司未来抗风险能力得到增强。

最近两年及一期，公司主要盈利指标如下：

| 指标名称              | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度   | 2016 年度   |
|-------------------|--------------|-----------|-----------|
| 净利润（万元）           | 52,957.38    | 86,711.57 | 76,535.47 |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元） | 51,052.95    | 60,234.59 | 66,903.67 |
| 营业毛利率（%）          | 24.87        | 28.03     | 32.62     |
| 总资产报酬率（%）         | 1.52         | 4.11      | 4.26      |

## 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

未来公司将紧紧围绕优质综合能源供应商发展战略，坚持“稳中求进、稳中有为”的发展原则，以经济效益为中心，紧紧抓住电力、煤炭、石化三大核心产业，深挖潜力，增加盈利，巩固公司稳步发展的管理基础，进一步提升公司整体经营业绩，促进公司持续健康发展。

公司将在稳定现有煤炭产业 1,000 万吨/年焦煤产量的基础上，加快电力、石化和新能源产业发展，尽快实现 1,000 万千瓦以上运营电力装机容量、1,000 万吨/年油品加工能力，巩固与夯实煤电一体化战略发展基础，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，力争在核电高科技和清洁能源领域、售配电领域和混合所有制方面取得进一步突破，促进公司能源产业结构的优化与转型发展。

公司将通过广东惠州大亚湾码头和江苏张家港码头项目，大力拓展所属石化、煤炭相关的大宗商品物流业务，延伸产业链，增加附加值，提升公司综合竞争力。公司将逐步实现 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/年的煤炭货运吞吐能力，实现公司能源与物流业务的协调发展。

### （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、石化等产业资源优势、经营管理优势、人力资源优势，致力于优质综合能源供应商发展战略，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。未来随着宏观经济的改善、在建项目投产运转、公司战略转型完成以及各产业板块完善后的协同优势，公司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存续的公司债券及适用的法律法规允许的其他用途。

本次债券发行完成后，将进一步优化公司的财务结构，增强公司短期偿债能力，并降低公司长期融资成本，同时为公司业务发展提供稳定的中长期资金支持，符合公司和全体股东的利益，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步提高公司盈利能力和核心竞争能力。

#### **五、其他重要事项**

##### **（一）对外担保情况**

截至 2018 年 3 月 31 日，本公司对合并报表范围内的子公司提供担保金额 1,723,394.78 万元，对合并报表范围外的其他公司提供担保金额为 72,500 万元。

##### **（二）重大未决诉讼及仲裁情况**

截至 2018 年 3 月 31 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

二〇一八年七月五日