

股票简称：盐湖股份

股票代码：000792



青海盐湖工业股份有限公司

QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY CO., LTD.

**青海盐湖工业股份有限公司 2012 年公司
债券（第一期）受托管理事务报告**

（2014年度）

债券受托管理人



华林证券有限责任公司
CHINALION SECURITIES CO., LTD

北京市丰台区西四环南路55号7号楼401

二零一五年四月

声明

华林证券有限责任公司（以下简称“华林证券”）编制本报告的内容及信息均来源于青海盐湖工业股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“盐湖股份”）对外公布的《青海盐湖工业股份有限公司2014年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。华林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华林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，华林证券不承担任何责任。

目录

第一章	本期公司债券概况.....	1
第二章	发行人 2014 年度经营和财务状况.....	4
第三章	发行人募集资金使用情况.....	11
第四章	债券持有人会议召开情况.....	12
第五章	本期公司债券利息的偿付情况.....	13
第六章	本期公司债券跟踪评级情况.....	14
第七章	发行人证券事务代表的变动情况.....	15
第八章	其他事项.....	16

第一章 本期公司债券概况

一、核准文件和核准规模

盐湖股份发行不超过人民币50亿元公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1704号文核准。

二、债券名称

青海盐湖工业股份有限公司2012年公司债券（第一期）。

三、债券简称及代码

债券简称为“12盐湖01”，证券代码112154。

四、发行主体

青海盐湖工业股份有限公司。

五、发行规模

本期债券的发行总额为50亿元。

六、债券期限

7年期，附第5年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

七、债券利率

本期债券票面利率为4.99%，在债券存续期限的前5年内固定不变。

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。

本期债券起息日为2013年3月6日。付息日为2014年至2020年每年的3月6日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自2014年至2018年每年的3月6日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）。

本期债券的兑付日为2020年3月6日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2018年3月6日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）。

九、债券信用等级

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本次债券的信用等级为AAA。

十、担保情况

本期债券为无担保债券。

十一、募集资金的验资确认

本期债券发行规模为50亿元，其中网上发行0.1亿元，网下发行49.9亿元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2013年3月11日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）¹对本期债券募集资金到位情况出具了编号为国浩验字（2013）708A0002号的验资报告。

¹ 2013年5月31日，国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）因与中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）合并，更名为瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）。

十二、上市基本情况

经深交所深证上[2013]128号文同意，本期债券于2013年4月24日起在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台挂牌交易。

十三、债券受托管理人

本期公司债券的受托管理人为华林证券有限责任公司。

第二章 发行人 2014 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

盐湖股份的前身盐湖钾肥成立于1997年8月25日，经青海省经济体制改革委员会以青体改函字[1997]第035号文以及中国证监会证监发[1997]391号文和证监发字[1997]392号文批准，由青海盐湖工业集团有限公司为主发起人联合北京华北电力实业总公司、中国农业生产资料成都公司、中国科学院青海盐湖研究所、化工部连云港设计研究院、化工部长沙设计研究院、湖北东方农化中心共同发起，1997年8月5日至8月7日公开发行人民币普通股5,000万股，并于1997年8月25日募集方式设立股份有限公司。成立后，盐湖钾肥的总股本为200,000,000股。公司股票于1997年9月4日在深圳证券交易所挂牌交易。

根据1998年度股东大会决议，并经青海省证管办青证办[1999]20号文初审同意和中国证监会证监公司字[1999]60号文批准，盐湖钾肥于1999年8月以总股本200,000,000股为基数，按10:3的比例，以7.00元/股的配股价格，向全体股东实际配售了20,850,000股普通股。该次配股后，盐湖钾肥总股本变更为220,850,000股。

2002年9月，经中国证监会以证监发行字[2002]116号文核准，盐湖钾肥以12.2元/股的价格发行35,000,000股A股股份。本次增发后，盐湖钾肥的总股本变更为255,850,000股。

2003年5月，经盐湖钾肥股东大会决议，盐湖钾肥实施资本公积金转增股本方案，以总股本255,850,000股为基数向全体股东每10股送10股。该次资本公积金转增股本后，盐湖钾肥总股本变更为511,700,000股。

经盐湖钾肥2003年度股东大会审议通过的2003年度分配方案为：按盐湖钾肥总股本511,700,000股为基数，以资本公积金每10股转增5股。经本次转增后盐湖钾肥总股本增至767,550,000股。

2004年6月15日，盐湖公司与中化集团签订了《上市公司国有股权转让协议》，盐湖公司将持有的盐湖钾肥40,755万股国有法人股中的15,351万股以每股3元的价格转让给中化集团，股权转让于2004年11月22日经国务院国有资产监督管理委员会

员会国资产权[2004]1030号《关于盐湖钾肥股份有限公司国有股权转让的批复》同意，于2004年12月14日在登记公司完成过户登记手续。

2006年5月31日，盐湖钾肥股权分置改革方案获相关股东会议表决通过，全体非流通股股东拟向实施股权分置改革方案股份变更登记日登记在册的流通股股东每10股支付1.2股股份及12元现金；青海盐湖工业（集团）有限公司、中国中化集团公司、北京华北电力实业总公司拟向流通股股东每10股派发4份百慕大式认沽权证的代价。2006年6月30日，盐湖钾肥股权分置改革实施完毕，股本结构发生变化，但总股本未发生变化。

2008年3月17日，根据国务院国有资产监督管理委员会办公厅国资厅产权[2008]83号文批准，中化集团将其持有的盐湖钾肥141,907,561股（占盐湖钾肥总股本的18.49%），全部转让给中化化肥，中化化肥成为盐湖钾肥第二大股东。中化化肥承诺继续履行中化集团在股权分置改革中所做出的承诺。

2010年1月7日，国务院国有资产监督管理委员会出具了国资产权[2010]5号《关于青海盐湖钾肥股份有限公司换股吸收合并青海盐湖工业集团股份有限公司有关问题的批复》，同意了盐湖钾肥换股吸收合并盐湖集团的方案。

2010年12月20日，中国证监会出具了证监许可[2010]1860号文，《关于核准青海盐湖钾肥股份有限公司吸收合并青海盐湖工业集团股份有限公司的批复》，核准了本次新增股份换股的事项。发行人采用换股方式吸收合并盐湖集团，具体换股比例为2.90：1，即每2.90股盐湖集团的股份换1股盐湖钾肥股份，本次换股吸收合并发行人共计新增1,057,798,607股股份，同时注销盐湖集团所持发行人234,839,404股股份。公司总股本变更为1,590,509,203股。在本次换股吸收合并中，盐湖钾肥为合并方和存续方，盐湖集团为被合并方。盐湖集团全体股东所持有的盐湖集团股份将全部按照上述换股比例转换为盐湖钾肥的股份；本次换股吸收合并完成后，盐湖集团的资产、负债、业务和人员全部进入盐湖钾肥，盐湖集团注销法人资格。2011年3月16日，盐湖钾肥吸收合并盐湖集团完成换股工作。2011年5月，盐湖钾肥更名为青海盐湖工业股份有限公司。

本次重大资产重组实施前，盐湖集团持有发行人234,839,404股，占总股本的30.60%，为发行人的控股股东；青海国资委为发行人的实际控制人。重大资产重组实施完毕后，青海国投持有发行人492,901,654股，占总股本的30.99%，成为发

行人的控股股东；青海国资委仍为发行人的实际控制人。重组前后发行人实际控制人没有发生变化。

公司经验范围为：氢氧化钾、甲醇、盐酸、硫酸、液氨、液氯、次氯酸钠、液氧、液氮、液氩、镁[片状、带状或条状]、电石、液化石油气、粗苯、煤焦油、偶氮二甲酰胺、乌洛托品、硫化碱、氢氧化钠、硝酸钾、丁烷、戊烷、硫磺、丙烷、金属锂、氢氧化锂的销售（许可证有效期至2016年11月26日）；氯化钾（化肥）、硫酸钾、碳酸钾、金属镁、氯化镁、氧化镁、氢氧化镁、纯碱、PVC、合成氨、尿素、氯化铵、氯化锂、碳酸锂、钠浮选药剂、ADC发泡剂、乌洛托品、光卤石、低钠光卤石、联二脲、甲醇、次氯酸钠以及塑料编织品的制造和销售（国家有关专项规定的除外）；钾盐露天开采；建设监理、设备安装工程施工（不含特种设备），出口自产的化学品（不含危险化学品），进口本企业生产、科研所需要的原材料、机电设备、仪器仪表及零配件；酒店和物业管理；百货、针纺织品、五金交电、化工产品（不含危险化学品）、日用杂货、仓储、计算机系统工程、软件开发、硬件销售、维护、计算机耗材销售、技术培训、有色金属、建材、钢材的销售、房屋租赁、劳务服务；危险货物运输八类（许可证有效期2017年1月21日）。

二、发行人 2014 年度经营情况

（一）基本情况

2014年，盐湖股份实现营业收入104.74亿元，完成计划的104.74%，较2013年增长29.4%；实现利润总额17.20亿元，完成计划的101.18%，较2013年增长20.20%；实现归属于上市公司股东的净利润13.02亿元，较2013年增长23.76%；每股收益0.82元较2013年增加0.16元；归属于上市公司股东的净资产176.85亿元，较2013年增长7.77%。

2014年，盐湖股份生产氯化钾产品464.22万吨，销售氯化钾产品456.62万吨，均创历史新高。2014年国际、国内钾肥供求关系仍然是“供大于求”的现象，致使国内钾肥价格始终在低位徘徊，期间国内部分地区钾肥销售价格一度出现小幅上涨，但都未能长期维持，公司采取了一系列的营销改革、降本增效等措施，使

得氯化钾产品在价格较上年下降10.4%的情况下，毛利率仅下降0.62%，同时，在钾肥板块实现了冬季不停产的新突破。

（二）项目建设

2014年是发行人综合利用化工项目项目建设和试车的重要一年。公司通过邀请设计研究院诊断、系统检修；强控投资进度；加强生产准备、提升胜任能力、规范试车保运、努力谋求外援、启动技改技措、搭建自控平台、突出设备管维、促进达产达标、谋划互利合作、争取政策支持、明确目标责任等措施，稳步推进项目建设和试车工作，但由于化工产品价格受产能过剩、原材料价格上涨等影响，综合利用化工项目仍然亏损，这将是公司长期面对并需要化解的难题。

主要项目建设情况如下：

1、综合利用一、二期项目

公司综合一期通过72小时试车考核，产量较上年有大幅提升，由于受天然气涨价等因素目前处于亏损，综合利用二期所有装置已打通生产工艺，各装置已产出合格产品，处于提升产能阶段。亏损的主要原因是原材料天然气价格上涨、化工产品的市场价格处于低位，部分装置不能长周期稳定运行，造成试车费用较高。公司目前在论证煤改气，考虑通过替代降低原料气成本，其次从加强管理、降本增效等方式来降低化工亏损，报告期综合利用一期亏损7.13亿元。

2、金属镁一体化项目

金属镁一体化项目中选煤、焦化、供热中心、110kv变电站、水源地及淡水系统、公用工程等装置继续处在试车试生产阶段。目前甲醇装置、MTO装置、50万吨电石法PVC已中交，正在做三查四定，消缺工作；金属镁卤水精制单元产出合格的氯化镁，是生产金属镁的关键路径之一；120万吨/年纯碱试车情况良好，目前轻质碱生产出优级和一级产品，重质碱也生产出产品，销售情况较好，所有装置2015的基本能达到试车条件，预计在2016年投料试车。

3、海纳PVC一体化项目

海纳PVC一体化项目中烧碱装置、PVC装置运行基本稳定；氢氧化镁装置处于工艺完善阶段；15万吨电石装置运行基本稳定，20万吨/年电石装置于10月粗破系统实现带料试车，设备运行正常，电石破碎力度达到设计标准；2,500t/d电

石渣水泥生产线2013年6月开工进入土建施工，2014年底完成了设备单机、联动试车后，开始进行窑炉烘烤和升温，并于2015年1月开始投料试生产，试车情况良好。

4、10万吨ADC发泡剂一体化项目

2014年结合产品市场、产品运输等因素经系统全盘考虑，公司调整产品结构，生产产品由原ADC产品调整为联二脲，对各装置进行了技术改造，实现了联二脲无酸缩合，日产最高达到200吨，试车取得了突破，累计生产联二脲21,147吨，乌洛托品项目已经具备投料试车条件，正在办理试生产手续，试生产许可证办理完毕后投料试车。ADC发泡剂项目亏损3.68亿元。

5、年产1万吨高纯优质碳酸锂项目

2014年蓝科锂业解决了盐田渗漏、吸附效率低等问题，并新建盐田54万平方米，提取折合固体氯化锂6,600吨，全年生产碳酸锂1706吨。蓝科锂业亏损0.92亿元。

（三）市场营销

自2013年下半年，乌拉尔钾肥公司脱离BPC钾肥销售联盟，钾肥价格再次受到挤压。盐湖股份通过分析判断国际国内钾肥市场，果断采取措施，改革营销模式，实行“6621”模式即6个直供厂商，成立6个联营公司、2个是包销代理，一个开放市场，统筹季节、价位、销量与区域，提升钾肥价格话语权，将销售阵地前移，实现了量价齐升的局面，改革取得了初步成效。

（四）长远规划

2014年，盐湖股份从长远考虑，初步编制公司深化改革、提升管理六年规划，十三五产业发展规划，信息化六年规划，通过进一步提升软实力，确保企业长远发展。

此外，盐湖股份对资本市场、钾肥市场进行了认真的分析判断，于2014年10月启动了定向增发股票，通过资本市场融资投资150万吨钾肥挖潜扩能改造及30万吨钾碱项目，利用固矿液化转化技术提供的资源保证，进一步提升钾肥产能，增强钾肥产品市场的话语权和影响力，增强企业发展后劲。

三、发行人 2014 年度财务状况

(一) 发行人资产负债表主要项目变动情况

项目	2014 年 12 月 31 日 (万元)	2013 年 12 月 31 日 (万元)	本报告期末比年初数 增减 (%)
流动资产	1,133,911.00	942,398.58	20.32
非流动资产	5,656,019.62	4,618,404.54	22.47
总资产	6,789,930.62	5,560,803.12	22.10
流动负债	1,690,127.77	1,128,284.69	49.80
非流动负债	3,171,817.59	2,631,974.76	20.51
总负债	4,861,945.36	3,760,259.45	29.30
少数股东权益	159,443.76	159,497.77	-0.03
归属于上市公司股 东的股东权益	1,768,541.50	1,641,045.91	7.77
负债及权益合计	6,789,930.62	5,560,803.12	22.10

截至2014年12月31日，盐湖股份总资产为6,789,930.62万元，较上年末增加22.10%；负债为4,861,945.36万元，较上年末增长29.30%。截至2014年12月31日，发行人资产负债率为71.61%，较上年末上升了3.98个百分点，财务结构保持稳健。

截至2014年12月31日，归属于上市公司股东的股东权益为1,641,045.91万元，较上年末增加7.77%。

截至2014年12月31日，发行人流动资产总额为1,133,911.00万元，流动负债总额为1,690,127.77万元，流动比率为0.67（去年同期为0.84）。

(二) 发行人利润表主要项目变动情况

项目	2014年 (万元)	2013年 (万元)	本报告期比上年 同期增减 (%)
营业收入	1,047,436	809,457	29.40
营业利润	113,601	81,987	38.56
利润总额	172,016	143,114	20.20
归属于母公司所有者的净利润	130,226	105,221	23.76

2014年度，发行人实现营业收入1,047,436万元，比2013年度增长了29.40%，归属于母公司所有者的净利润130,226万元，比去年增长了23.76%。

(三) 发行人现金流量表主要项目变动情况

项目	2014年(万元)	2013年(万元)	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动现金流入小计	1,014,048.61	758,642.60	33.67
经营活动现金流出小计	878,483.44	745,248.71	17.88
经营活动产生的现金流量净额	135,565.17	13,393.89	912.14
投资活动现金流入小计	24,470.48	24,459.65	0.04
投资活动现金流出小计	758,792.40	962,190.58	-21.14
投资活动产生的现金流量净额	-734,321.91	-937,730.93	-21.69
筹资活动现金流入小计	1,298,678.23	1,594,380.08	-18.55
筹资活动现金流出小计	638,393.91	653,500.34	-2.31
筹资活动产生的现金流量净额	660,284.32	940,879.74	-29.82
现金及现金等价物净增加额	61,527.58	16,542.69	271.93

2014年度,发行人经营活动产生的现金流量净额较2013年度上升了912.14%,主要原因是本年销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致。

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

经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1704号文核准，发行人获准向社会公开发行总额不超过50亿元的公司债券。

本期债券发行规模为50亿元，其中网上发行0.1亿元，网下发行49.9亿元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2013年3月11日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券募集资金到位情况出具了编号为国浩验字（2013）708A0002号的验资报告。

根据发行人公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人对本期公司债券募集资金的使用计划具体如下：

公司拟将30%的募集资金用于偿还商业银行贷款，调整债务结构；剩余70%用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。本期债券发行完毕、募集资金到账后，发行人将根据本期债券募集资金的实际到位时间、资金量、公司债务结构调整及资金使用需要，最终确定募集资金用于偿还商业银行贷款和补充公司流动资金金额。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

据盐湖股份2014年度报告披露，公司于2013年3月6日成功发行50亿元公司债券，资金的使用严格按照募集说明书中的要求，偿还银行贷款180,400万元，剩余款项全部补充公司流动资金。

第四章 债券持有人会议召开情况

2014年度，公司未召开债券持有人会议。

第五章 本期公司债券利息的偿付情况

发行人于2015年2月26日正式披露了《青海盐湖工业股份有限公司2012年公司债券（第一期）2015年付息公告》，向投资者公告将于2015年3月6日开始支付自2014年3月6日（起息日）至2015年3月5日期间的利息。

经向发行人了解并确认，发行人已将2015年度公司债券的利息足额划付至中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司指定的银行账户，未出现延迟支付本期公司债券到期利息的情况。

第六章 本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构中诚信证券评估有限公司已于2014年5月14日出具《青海盐湖工业股份有限公司2012年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2014）》，维持本期公司债券信用等级为AAA，维持本次发债主体信用等级为AAA，评级展望稳定。

第七章 发行人证券事务代表的变动情况

发行人证券事务代表为李勇先生，报告期内未发生变动。

第八章 其他事项

一、对外担保情况

报告期内，盐湖股份无违规对外担保情况。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人不存在重大未决诉讼、仲裁事项。

三、相关当事人

报告期内，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为《青海盐湖工业股份有限公司2012年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2014年度）》之盖章页）

债券受托管理人：华林证券有限责任公司

