（上接A15版）

17	霍山县凯迪绿色能源开发有限公司	6,000.00	2008-8-28	100.00	绿色能源的开发与管理（国家实行专项审批的项目经批准后方可经营）	6255.67	6,000.00	–
18	丰都县凯迪绿色能源开发有限公司	1,000.00	2008-11-26	100.00	绿色能源的开发与管理（国家实行专项审批的项目经批准后方可经营）	8,100.00	8,100.00	–
19	谷城县凯迪绿色能源开发有限公司	200.00	2008-10-14	100.00	绿色能源的开发与管理（国家实行专项审批的项目经批准后方可经营）	2,547.15	200.00	–
20	江陵县凯迪绿色能源开发有限公司	1,000.00	2007-3-16	100.00	绿色能源的开发与管理（国家实行专项审批的项目经批准后方可经营）	1,000.00	1,000.00	–
21	阳新县凯迪绿色能源开发有限公司	1,000.00	2008-5-18	100.00	绿色能源的开发与管理（国家实行专项审批的项目经批准后方可经营）	1,000.00	1,000.00	–
22	西阳县凯迪绿色能源开发有限公司	1,000.00	2009-1-16	100.00	绿色能源的开发与管理（国家实行专项审批的项目经批准后方可经营）	3,210.13	1,000.00	–
23	庐江县凯迪绿色能源开发有限公司	1,000.00	2007-3-26	100.00	绿色能源的开发与管理（国家实行专项审批的项目经批准后方可经营）	3,229.4	1,000.00	–
24	汝城县凯迪绿色能源开发有限公司	200.00	2008-10-27	100.00	绿色能源的开发与管理（国家实行专项审批的项目经批准后方可经营）	200.00	200.00	–
25	太湖县凯迪绿色能源开发有限公司	1,000.00	2009-6-5	100.00	绿色能源的开发与管理（国家实行专项审批的项目经批准后方可经营）	1,000.00	1,000.00	–
26	金寨县凯迪绿色能源开发有限公司	6,000.00	2008-6-17	100.00	绿色能源的开发与管理（国家实行专项审批的项目经批准后方可经营）	6,001.50	6,000.00	–
27	望江县凯迪绿色能源开发有限公司	6,000.00	2005-4-1	100.00	绿色能源的开发、利用	23,412.81	6,492.79	401.72
28	宿迁县凯迪绿色能源开发有限公司	6,240.00	2007-1-31	100.00	绿色能源（生物质能）的开发与管理	232,11.25	8,162.65	577.76
29	万载县凯迪绿色能源开发有限公司	6,000.00	2007-2-7	100.00	绿色能源（生物质能）的开发与管理；生物质能源林基地投资和建设，生物质能源产品投资和开发（危险化学品除外、国家政策规定需环保达标的项目必须经环保达标验收后方可生产），有机农业基地建设	25,775.09	6,196.85	196.85
30	河南蓝光环保发电有限公司	43,900.00	2002-3-12	100.00	对环保电厂建设的投资与管理；灰渣综合利用；普通机械，电器机械及器材的批发、零售	165,739.10	21,940.77	–1,964.74
31	武汉凯迪技术贸易有限公司[4]	100.00	–	100.00	电力，能源，网络技术的开发，研制，技术服务、电器机械、普通机械、仪器仪表、金属材料、建筑材料等批发兼零售	–	–	–
32	襄城县万益煤业有限公司[5]	300.00	2008-3-20	–	对煤矿的投资	3,892.50	300.00	–

[4]公司终止武汉凯迪技术贸易有限公司经营活动，并已成立清算组对其实施清算，未纳入合并报表范围。

[5]河南蓝光环保发电有限公司所投资的襄城县万益煤业有限公司，虽然持有其63.30%的股份，但根据投资双方签订的协议，在万益煤业公司所投资的矿井达到预定可开采状况前，由许昌三昌实业有限公司负责对万益煤业公司投资建设和管理。截至报告期末，万益煤业矿井尚在建设中，河南蓝光环保发电有限公司尚未取得对万益煤业公司的实际控制权。因此万益煤业公司未纳入合并报表范围。

2、合营、联营公司情况

截至2011年6月30日，公司合营、联营公司基本情况如下：（其中，总资产、净资产和净利润为2011年半年度数据）

序号	公司名称	注册资本（万元）	成立日期	持股比例（%）	经营范围	总资产（万元）	净资产（万元）	净利润（万元）
1	禹州市佳定煤业有限公司	600.00	2009-1-15	50.00	煤炭开采	2,255.32	–640.50	–14.30
2	武汉凯迪电力环保有限公司	5,000.00	2004-6-14	20.00	生产和销售大气污染控制设备并提供售后服务等	62,490.28	20,693.45	764.56

五、发行人控股股东和实际控制人的基本情况

（一）发行人控股股东情况介绍

截至2011年6月30日，武汉凯迪控股投资有限公司持有公司26,972.24万股，占公司股本总额的28.59%，为公司控股股东。其有关情况如下：

成立日期：2002年12月31日

注册地址：武汉市东湖新技术开发区江夏大道特1号凯迪大厦

法定代表人：陈义龙

注册资本：26,000万元

经营范围：对环保及绿色能源项目的开发和管理；管理及咨询服务（上述范围中国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定的期限内经营）

凯迪控股是一家致力于发展低碳产业的中外合资高新技术企业，集环保及绿色能源领域的投资、技术研发及系统集成、项目工程建设和相关资产的商业化运营于一体，是国内业界最具综合实力的优秀企业之一。

目前，凯迪控股旗下已有6家公司属于国家级高新技术公司，并拥有国家级的技术中心和工程中心、国务院博士后科研工作站，汇聚了8名外国专家、30多名博士和400多名高级研究人员和高级工程师。目前，公司拥有机组联合循环技术、超高温超高压技术、气化液化技术等100余项技术专利，其中发明专利30多项。

按合并报表口径，截至2011年6月30日，凯迪控股资产总计1,807,020.05万元，归属于母公司所有者权益合计为395,099.43万元；2011年1-6月凯迪控股实现营业总收入为275,028.93万元，净利润为110,782.67万元。

截至本募集说明书摘要签署日，凯迪控股所持有的本公司股票不存在被质押或其他有争议的情况。

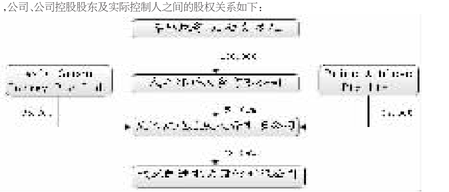
（二）实际控制人的基本情况

凯迪控股的第一大股东为武汉环科投资有限公司，其持有凯迪控股51.00%股权。武汉环科成立日期为2001年5月29日，注册地址为武汉市武昌区武珞路586号，法定代表人唐宏明，注册资本为17,000.00万元，经营范围为对高新技术产业的投资。

武汉环科的股东为36位自然人，股权相对分散，其中李劲风持股比例最高，为7.50%。上述36位自然人股东均无相互关联关系，无一致行动关系。综上所述，公司无实际控制人。

（三）发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至2011年6月30日，公司、公司控股股东及实际控制人之间的股权关系如下：



六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至2011年6月30日，本公司现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	2010年薪酬总额（万元）（税前）	持有本公司股份数量（万股）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬、津贴
陈义龙	董事长	–	8.59	是
潘庠生	董 事	–	–	是
唐宏明	董 事	93.35	179.23	否
李林芝	董 事	–	–	是
陈义生	董 事	–	–	是
闫 平	董 事	–	–	是
张龙平	独立董事	6.50	–	否
邓宏乾	独立董事	6.50	–	否
厉培明	独立董事	6.50	–	否
贺佐智	监 事	–	–	否
张自军	监 事	–	–	是
徐利哲	监 事	10.36	–	否
陈 勇	总经理	39.10	–	否
徐应林	副总经理	32.20	–	否
陈 岚[6]	副总经理	–	–	否
陈 玲	董事会秘书	33.20	64.73	否
汪 军[7]	财务总监	–	–	否

[6]陈岚先生2011年起在凯迪电力任职。

[7]汪军先生2011年起在凯迪电力任职。

（二）董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

1、董事会成员简历

陈义龙先生：1959年1月出生，硕士研究生，中共党员，高级工程师、高级经济师。第十一届全国人民代表大会代表。曾任武汉水利电力大学教师、校团委副书记。自1992年6月起从事高科技企业的经营管理工作，曾任武汉水利电力大学凯迪科技开发公司总经理，武汉凯迪电力股份有限公司总经理、董事长。2004年起任武汉凯迪控股投资有限公司董事长、中盈长江国际投资担保有限公司董事长；2009年3月至今任武汉凯迪电力股份有限公司董事长。

潘庠生先生：1960年4月出生，硕士研究生，中共党员，高级政工师。曾任武汉材料保护研究所技术员、团委书记，中共武汉市委政策研究室科员、处长，长发集团武汉公司副总经理，武汉市洪山区人民政府副区长，2004年任武汉凯迪电力股份有限公司总经理、董事长；现任武汉凯迪控股投资有限公司副董事长；2009年3月至今任武汉凯迪电力股份有限公司董事。

李林芝女士：1968年5月出生，法律硕士研究生，曾任国家机关公务员；2001年任智天（香港）投资公司董事长；2004年起任武汉凯迪控股投资有限公司风险管理控制委员会主任；2007年至今担任凯迪控股副董事长；2009年3月至今任武汉凯迪电力股份有限公司董事。

唐宏明先生：1963年10月出生，大学本科，高级工程师。曾任重庆电力技工学校讲师，武汉水利电力大学凯迪科技开发公司副总经理，武汉凯迪电力股份有限公司副总经理、董事，财务负责人。现任武汉凯迪控股投资有限公司董事，2007年12月至今任武汉凯迪电力股份有限公司董事。

陈义生先生：1967年10月出生，大学本科，曾任交通银行安徽省分行信贷科科长、贷款审查科科长、风险资产管理处副处长。2006年1月至今任中盈长江国际投资担保有限公司总经理；2009年4月至今任武汉凯迪控股投资有限公司财务总监；2009年3月至2010年12月任东湖高新的董事。2011年2月至今任武汉凯迪电力股份有限公司董事。

闫平先生：1962年12月出生，中共党员，经济管理硕士和医学硕士，教授。曾任湖北医科大学基础医学院教师、副院长；湖北医科大学科技开发总公司总经理；武汉大学高新技术产业发展部副部长、武汉大学产业集团总公司总经理，武汉凯迪电力股份有限公司监事。2004年9月至今任武汉大学高新技术产业发展部部长、武汉大学资产经营投资管理有限责任公司总经理，2007年12月至2011年2月任武汉凯迪电力股份有限公司监事。2011年2月至今任武汉凯迪电力股份有限公司董事。

张龙平先生：1966年出生，中共党员，教授，博士，博士生导师，注册会计师（非执业）。自1987年7月起历任原中南财经大学会计系（现中南财经政法大学会计学院）教研室主任，系副主任，会计学院副院长等职。现任中南财经政法大学会计学院院长，财政部中国注册会计师审计准则委员会、中国企业内部控制标准委员会和中国会计准则委员会特聘专家，国家审计准则技术咨询专家小组特聘专家，2007年12月至今任武汉凯迪电力股份有限公司独立董事。

邓宏乾先生：1964年出生，中国民主促进会会员，教授，博士，博士生导师。历任华中师范大学经济学院助教、副教授、教授。现任华中师范大学经济学院院长，兼任湖北省政府土地监察委员，湖北省人民政府咨询委员会委员，建设部住房政策委员会副主任委员，2007年12月至今任武汉凯迪电力股份有限公司独立董事。

厉培明先生：1951年4月出生，中共党员，大专学历。曾任国家审计署机关党委宣传部副部长、国家审计署机关党委纪委书记，国家审计署经济执法局局长；2003年11月至2010年6月任国家审计署机关党委常务书记；2010年6月为国家审计署机关党委退休干部。2011年2月至今任武汉凯迪电力股份有限公司独立董事。

2、监事会成员简历

贺佐智先生：1949年8月出生，中共党员，大学本科，高级工程师。曾任武汉水利电力大学电力系分团委书记，校团委副书记，治河系党总支副书记、学生处处长、招生毕业分配办公室主任、武汉凯迪电力股份有限公司董事、监事会主席，1997年至2007年任华中电业联合职工大学校长、华中电网有限公司培训中心主任，兼任武汉大学校友总会常务理事、副秘书长，1997年至今任武汉凯迪电力股份有限公司监事会主席。

张自军先生：1971年5月出生，大学本科，高级会计师。曾任武汉长江轮船客运公司职员，财务处主任科员/科长。2001年7月起任武汉凯迪电力股份有限公司计财部预算/资金计划员，经营计划部预算主管，2004年12月至今任武汉凯迪控股投资有限公司成本控制/投资及资产管理中心副总经济师，2007年12月至今任武汉凯迪电力股份有限公司职工监事。

徐利哲先生：1977年7月出生，大学本科。历任武汉凯迪电力股份有限公司总经理工作部行政主管、部长助理。2010年5月至今任武汉凯迪电力股份有限公司总经理工作部部长、监事。

3、高级管理人员简历

陈勇先生：1972年1月出生，高级工程师。1993年哈尔滨工业大学热能工程专业本科毕业。1993年至2000年工作于东方锅炉（集团）股份有限公司；2000年至2001年工作于深圳市能源环保有限公司；2001年至2004年任武汉凯迪电力股份有限公司工艺工程师、项目经理，2005年至2006年任武汉凯迪电力工程有限公司设计部副部长，2007年至今历任武汉凯迪控股投资有限公司项目开发总监、徐州华远燃烧控制工程有限公司副董事长、徐州燃控科技股份有限公司副董事长。2009年3月至今任武汉凯迪电力股份有限公司总经理。

徐应林先生：1970年11月出生，硕士，注册会计师。1992年至1999年在湖北省农业厅工作；1999年至2003年在武汉众环会计事务所工作；2003年至2006年在深圳清江投资发展有限公司工作。2006年7月到武汉凯迪电力股份有限公司工作，历任财务部部长，总经理助理职务；2009年3月至今任武汉凯迪电力股份有限公司副总经理。

陈岚先生：1973年6月出生，专科学历，高级经济师。1992年8月至2007年9月，历任江苏电力建设第一工程公司下属公司专职技术员、项目主任、项目副经理及党支部书记；2007年9月至2010年5月在中国风电集团有限公司工程建设部任副总经理；2010年3月至2011年1月在中国风电集团有限公司下属工程公司任副总经理。2011年2月至今任武汉凯迪电力股份有限公司副总经理。

陈玲女士：1973年7月出生，大学本科，经济师，曾任武汉证券公司客户经理，招商银行武汉分行信贷员。1999年1月至2003年4月，任武汉凯迪电力股份有限公司融资主管，2003年5月起至2008年6月，任武汉凯迪电力股份有限公司证券事务代表；2008年6月至今任武汉凯迪电力股份有限公司董事会秘书。

汪军先生：1971年6月出生，中共党员，大学本科，高级会计师，中国注册会计师。1999年6月起至2010年12月历任武汉东湖高新集团股份有限公司计划财务部主管会计、财务负责人、副总经理。2011年2月至今任武汉凯迪电力股份有限公司财务总监。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至2011年6月30日，本公司董事、监事、高级管理人员在其他单位的任职情况如下：

姓名	公司职务	兼职情况	
		公司名称	所任职务
陈义龙	董事长	武汉凯迪控股投资有限公司	董事长
		中盈长江国际投资担保有限公司	董事长
潘庠生	董事	武汉凯迪控股投资有限公司	副董事长
唐宏明	董事	武汉凯迪控股投资有限公司	董事
李林芝	董事	武汉凯迪控股投资有限公司	副董事长
陈义生	董事	中盈长江国际投资担保有限公司	总经理
		武汉凯迪控股投资有限公司	财务总监
闫 平	董事	武汉大学资产经营投资管理有限责任公司	总经理

（四）董事、监事、高级管理人员持有发行人股票及债券情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事、监事和高级管理人员持有公司股票情况，详见本节“六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况（一）董事、监事、高级管理人员基本情况”。

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事、监事和高级管理人员不存在持有公司债券情况。

七、发行人主要业务、主要产品（或服务）的用途及业务经营情况

（一）发行人主要业务情况

公司从2001年开始从事火电厂烟气脱硫总承包工程，提供各种脱硫项目总承包服务。随后，公司开始实施环保产业战略调整，树立了从传统环保公司逐步向绿色能源综合型环保公司转变的发展理念，逐步淡出环保脱硫市场，主营业务从脱硫环保逐步调整到煤炭业务、电力建设总承包业务、环保发电业务和生物质发电业务。

1、煤炭业务

公司煤炭业务的收入主要来源于公司控股子公司杨河煤业。杨河煤业位于河南省，地理位置优越，交通便利，煤炭运输条件良好。公司煤炭产品主要销往河南、湖北、湖南、江西等地，与华北、东北的煤炭企业相比，具有明显的区位优势。杨河煤业储量丰富，可采储量18,800万吨，每年生产能力为230万吨。杨河煤业主要生产特低硫、高熔点、挥发分15%以内的贫煤，是动力用煤、冶金用煤和化工用煤的优良煤种，也是我国的稀缺煤种，具有绿色、环保特征。

公司煤炭业务运营稳定，为公司战略转型提供稳定的业务收入和现金流。

2、电力建设总承包业务

公司实施战略转型以来，业务收入结构有较大调整，脱硫业务收入逐渐下降，电力建设总承包业务收入成为增长主力，经营业绩稳定。公司曾为华润电力（常熟）公司提供超临界机组烟气脱硫工程设计、供货、施工、调试、技术服务；为华能重庆珞璜发电有限责任公司珞璜电厂三期扩建工程亚临界燃煤发电机组提供脱硫工程设计、供货、施工、调试、技术服务。2009年，公司与凯迪电力工程公司以及德国WULFF公司组成的投标联合体与越南国家煤炭矿产工业集团签订越南冒溪2×220MW火电厂总承包建设项目合同。

随着东南亚电力行业的发展，公司以越南市场为重点，开展燃煤火力发电厂建设业务。基于公司在越南市场建立起来的良好信誉，以后每年争取获得两个中型以上的国外电力工程总承包项目。公司还将利用电厂管理方面的优势，延伸拓展电厂管理服务市场。

3、环保发电业务

公司全资子公司河南蓝光环保发电有限公司主营业务为综合利用煤矸石环保发电和供热，是一家集环保发电、供热、资源综合利用为一体的高科技环保电厂。蓝光电厂采用我国自行研制开发的循环流化床洁净煤燃烧技术，变废为宝，使资源得到充分利用，符合国家的能源政策、产业政策和资源综合利用的发展战略。目前，公司已着手对蓝光电厂进行生物质燃料的技术改造，将进一步提高公司环保发电的盈利能力。

4、生物质发电业务

生物质发电主要是以农业、林业和工业废弃物为原料，也可以城市垃圾为原料，采取直接燃烧或气化的发电方式。作为可再生能源的一种，生物质绿色能源是独特的，具有二氧化碳零排放和资源可再生的特点，可以保护和改善生态环境；同时，生物质绿色能源又具有资源种类多、分布范围广、便于转化、可广泛替代各种常规能源等优点，因此，生物质发电在当前能源紧缺和保护环境的背景下广受欢迎。

作为以生物质发电为发展方向的上市公司，凯迪电力无疑是生物质发电领域的龙头企业，相对于市场同类生物质发电公司拥有诸多优势：

（1）技术优势

生物质发电业务的核心技术设备主要是燃用生物质锅炉，但传统锅炉存在着传热效果差，温度控制困难，结渣、腐蚀、堵灰严重的问题。目前，公司共有从事锅炉本体研究的人员近30名，均为国内相关领域的专家；同时，公司还与西安热工研究所、中国科学院热工研究所、华中科技大学等科研单位保持着长期和稳定的合作关系，使公司有足够的科研力量来开发适应各种类型燃料的产品。

近年来，公司一直致力于资源的高效利用和循环利用，开展了较深入的研究，特别是在秸秆稻壳高效燃烧方面，研发出全球领先的、具有自主知识产权的循环流化床锅炉燃烧技术，使用该技术达到超高压等级的全球仅有三家。该技术增强了锅炉的适应性、耐受性，提高了锅炉的热效率；同时，使用国产设备使生物质电厂建设的工程造价大幅下降，保障了盈利空间。

（2）先发优势

截至目前，公司已有24家生物质发电项目，其中4家已经投产发电，2011年上半年累计发电23,162.82万千瓦时，实现净利润1,225.95万元；预计2011年底仍将有7家新的生物质发电项目投产。

凯迪电力在生物质发电领域起步较早，前期储备项目充足；同时，根据国家发改委发改能源［2010］1803号文件通知，生物质发电厂应布置在粮食主产区秸秆丰富的地区，且每个县或100公里半径范围内不得重复布置，使得凯迪电力在生物质发电方面建立了较强的先发优势。

（3）区位优势

公司拟建和在建的生物质发电项目均位于生物质能源丰富的地区，具备一定的区位优势且燃料成本控制模式较好，有利于公司业务的可持续发展。

（4）模式优势

公司的生物质发电项目可以实现“能源植物和农林废弃物—电能和燃料—灰渣—有机肥—有机农林产品”完整的闭环流动循环模式，符合目前国际、国内环保节能的趋势。

（5）燃料供应优势

公司通过采用创新的商业模式，实行三级储备保障其生物质发电项目的燃料供应，有效地稳定成本。一级储备为稻壳（与当地50公里半径内的稻米加工厂签订长期供应合同），二级储备为各类秸秆（直接去掉中间环节，公司在当地每个村、镇设立原料采购点，由村内农民担当公司的产业工人，可较好地控制燃料到厂价格），三级储备为生物质电厂拟配套种植能源林或能源草，通过自己种植确保燃料的充足。以上三级储备能保证每个生物质电厂每年充足的生物质燃料供应量。

（6）燃料灰渣综合利用优势

稻壳燃烧后产生大量的稻壳灰，稻壳灰的主要成份为二氧化硅、固定炭和其他矿物杂质等。公司对稻壳灰进行综合利用，通过技术手段将稻壳灰中大量的二氧化硅提取出来制成用途广泛的白炭黑以及中间产品水玻璃，同时获得吸附性能较好的活性炭。稻壳灰生产出的水玻璃、白炭黑成本大大低于传统的以石英砂为原料的产品，品质更为纯净，不含金属离子等杂质，产品具有较大竞争优势。沉淀法制备的白炭黑广泛应用于轮胎、制鞋、农药、牙膏、涂料等行业。同时，秸秆燃料产生的秸秆灰，俗称草木灰，可以直接还田，也是生产有机肥的理想原料。通过施用适量的有机肥，可以改善土壤团粒结构，提高土壤肥力，提高农产品产量和质量。燃料灰渣的综合利用不仅消除了环境污染，而且变废为宝，在循环经济中取得最大的经济效益和社会效益。

综上，公司的生物质发电项目在我国大力支持发展可再生能源的政策背景下，面临着良好的行业发展环境，燃料采购有利于“三农”，将得到地方政府的大力支持。公司作为生物质发电领域的标杆企业和行业标准制定者，不仅在自主知识产权上具有核心技术优势，而且在设备和原料上也占据了成本优势，为公司向生物质发电转型提供了有力的支撑。

（二）发行人主要业务经营情况

最近三年及一期，公司营业收入结构情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
1、原煤销售	52,893.44	38.34%	100,485.93	29.92%	94,088.78	46.91%	96,416.75	51.97%
2、脱硫及电建承包	49,731.02	36.05%	123,268.96	36.70%	42,158.08	21.02%	30,691.28	16.54%
3、环保发电	17,725.25	12.85%	41,283.04	12.29%	46,690.03	23.28%	30,851.03	16.63%
4、生物质发电	12,268.81	8.89%	9,376.92	2.79%	–	–	–	–
5、工业园基础设施收入[8]	–	–	53,433.45	15.91%	15,927.73	7.94%	27,873.83	15.03%
6、水泥销售	5,286.95	3.83%	6,244.33	1.86%	–	–	–	–
7、其他收入	537.24	0.39%	1,803.75	0.54%	6,549.15	3.26%	2,133.66	1.15%
抵消[9]	（484.76）	（0.35%）	–	–	（4,825.63）	（2.41%）	（2,452.97）	（1.32%）
营业总收入	137,957.95	100.00%	335,896.38	100.00%	200,588.15	100.00%	185,513.58	100.00%

[8]公司2008年、2009年及2010年工业园基础设施收入主要来自合并报表范围内的武汉东湖高新集团股份有限公司。公司于2010年3月已出售所持东湖高新14%的股权，2011年1月，东湖高新召开临时股东大会改选董事会成员，公司对东湖高新丧失控制权，不再将东湖高新纳入合并报表范围。

[9]抵销项均为公司内部交易。

（三）发行人的竞争优势

1、政策支持

我国政府近年来颁布了一系列相关政策法规积极推动包括生物质绿色能源在内的可再生能源利用，如《可再生能源法》、《生物产业发展“十一五”规划》、《可再生能源专项资金管理暂行办法》、《关于发展生物质能源和生物化工财税扶持政策的实施意见》、《可再生能源发电价格和费用分摊管理试行办法》、《中国应对气候变化国家方案》、《促进生物产业加快发展的若干政策》等，从政策导向、财政支持以及税费优惠等多角度鼓励与支持可再生能源利用。例如：国家规定可再生能源项目的上网电量电网企业应全额收购，电价标准由各地脱硫燃煤机组标杆上网电价加补贴电价组成，补贴电价标准为每千瓦时0.25元；生物质发电项目属于国家鼓励和扶持的产业，可获得多种税务抵免优惠；生物质发电项目厂址位于经济开发区或产业工业园内的，当地政府和工业园区不仅大力支持生物质电厂项目，而且在国家扶持政策的基础上也给予优先上网、税收、费用减免，政府补贴等多种优惠政策。

目前，政府正在制定有关新能源产业振兴的规划。该规划是一个中长期的规划，在《可再生能源中长期发展规划》和《可再生能源发展“十一五”规划》基础上对未来新能源的发展目标作出一定调整，这将有利于加快推进新能源产业的发展。改善我国能源结构，必须积极发展可再生能源和新能源，不断提高清洁能源在我国一次能源消费中的比重，这也是我国能源“十二五”规划编制的方向所在。以凯迪电力为代表的国内生物质能源企业正在面临一次难得的发展契机，而国家的新能源政策是推动这一生物质能源大发展的动力。

2、技术优势

公司成立以来，一直秉承提升公司的核心竞争力，促进公司可持续发展的理念，不断研究开发具有自主知识产权的核心技术。公司拥有技术中心，自主研发的循环流化床锅炉技术、生物质气化与联合循环发电结合的洁净生物质发电技术—生物质气化联合循环（ICCC）发电技术和内循环烟气半干法脱硫技术都属于环保型发电技术，符合当前国际社会对环保的发展要求，具备一定的先进性和市场竞争力。同时，公司在电厂造价控制设计过程中，结合国内外先进经验，从设计方案入手，精心设计、优化系统，从总体方案到初步设计，从系统设计到分项细则，从专业分工到整体协调，把设计优化工作贯穿于整个电厂设计之中，大力推进设计的系统集成，有效地节约成本。

2011年3月，国家科技部正式批复由武汉凯迪控股投资有限公司承建“生物质热化学技术国家重点实验室”。由凯迪控股建设生物质热化学技术国家重点实验室，是国家对凯迪生物质热化学技术领域在全球首创的一系列关键核心技术的认可与支持。国家重点实验室的建设必将完善凯迪电力生物质热化学技术领域的核心技术和产业化进程，对引领我国生物能源技术未来发展产生持续强劲的推动力量。

3、人力资源及管理优势

公司具有科学的决策程序，拥有一大批从业经历丰富、综合素质较高的经营管理团队和专业技术人才，为公司管理及运作提供了良好的人力资源支持。

在内部管理运作方面，公司已制订了完整、标准的工作程序，提高了工作效率和工作质量，保证了工程全生命周期方案优化的实现。在项目管理方面，公司已形成一个统一完整的系统，从而将质量、工期、成本等进行综合控制，很大程度上避免了因设计、采购、施工、安装等分项工作不协调造成的工期拖延、成本增加、责任不清等矛盾，最大限度地协调和控制好各专业之间的界限，保证各环节合理地深度交叉搭接，从而在缩短工期、降低成本、提高工程质量等方面得以全面提升。

第五节 财务会计信息

以下信息主要摘自本公司财务报告，其中关于2011年半年度数据来自本公司已披露的2011年半年度报告，2010年度和2009年度数据均摘引自本公司已披露的2010年财务报告，2008年度数据引自本公司2010年由于同一控制下企业合并进行追溯调整后的财务报告。投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司2008年、2009年、2010年三年经审计的财务报告、2011年半年度财务报告和众环会计师事务所出具的众环专字（2011）376号《对武汉凯迪电力股份有限公司<因同一控制下企业合并对2008年度合并报表进行追溯调整数据说明>复核的专项说明》、《关于武汉凯迪电力股份有限公司因原子公司武汉东湖高新集团股份有限公司会计差错更正进行相应差错更正的专项审核报告》（众环专字（2011）406号）。本节的财务会计信息及有关指标反映了本公司近三年一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。

一、关于最近三年一期财务报告审计情况

公司按照企业会计准则编制了2008年度、2009年度及2010年度财务会计报告，均已经众环会计师事务所有限公司审计，并出具了众环审字（2009）101号、众环审字（2010）030号、众环审字（2011）718号标准无保留意见的审计报告。

公司2011年半年度财务报告未经审计。

二、最近三年一期财务报表

（一）最近三年一期合并财务报表

本公司于2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日和2011年6月30日的合并资产负债表，以及2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月的合并利润表、合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	932,413,570.33	1,098,642,100.71	1,544,234,535.69	712,070,290.71
交易性金融资产	1,800,000.00	180,040.00	180,655.00	156,355.00
应收票据	705,000.00	20,600,000.00	5,470,000.00	10,300,000.00
应收账款	1,759,101,442.51	1,428,883,399.06	812,616,534.97	357,588,848.61
预付款项	402,756,010.16	335,598,636.27	428,191,171.34	292,799,352.74
应收利息	–	–	–	–
应收股利	–	–	8,655,700.00	–
其他应收款	278,148,406.47	290,996,966.27	288,348,315.93	332,516,515.29
存货	136,330,717.69	576,079,366.61	562,882,165.12	372,464,297.73
一年内到期的非流动资产	7,011,879.78	1,436,039.89	276,039.89	20,000.00
其他流动资产	–	–	–	–
流动资产合计	3,518,267,026.94	3,752,416,548.81	3,650,855,117.94	2,077,915,660.08
非流动资产：				
可供出售金融资产	626,747,955.36	–	–	–
持有至到期投资	–	–	–	–
长期应收款	–	–	–	–
长期股权投资	94,186,762.80	437,208,029.46	681,462,268.89	643,829,130.24
投资性房地产	–	13,310,205.89	13,822,136.89	14,334,067.89
固定资产	2,546,071,291.60	3,696,747,297.03	2,980,950,206.35	2,455,798,302.78
在建工程	768,959,549.49	531,769,775.30	842,610,499.46	1,140,230,563.47
工程物资	–	–	79,957.26	–
固定资产清理	–	–	–	–
生产性生物资产	–	–	–	–
油气资产	–	–	–	–
无形资产	806,633,125.06	836,078,828.77	745,552,074.74	759,225,871.26
开发支出	–	–	–	–
商誉	31,168,775.92	51,883,653.34	72,886,237.38	72,886,237.38
长期待摊费用	20,645,688.23	5,774,703.23	4,392,079.77	4,297,210.35
递延所得税资产	5,540,339.37	40,913,088.18	24,305,169.82	9,112,049.29
其他非流动资产	324,966,492.51	331,845,710.52	347,112,553.12	–
非流动资产合计	5,224,919,980.34	5,945,531,291.72	5,713,173,183.68	5,099,713,432.66
资产总计	8,743,187,007.28	9,697,947,840.53	9,364,028,301.62	7,177,629,092.74

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：				
短期借款	1,306,940,000.00	1,531,100,000.00	1,205,900,000.00	1,306,000,000.00
交易性金融负债	–	–	5,052,868.00	31,899,333.62
应付票据	381,509,683.56	125,225,108.56	282,872,280.95	351,848,929.95
应付账款	770,530,889.73	728,003,842.84	812,290,841.69	619,180,732.51
预收款项	12,260,353.02	576,395,045.56	467,105,893.95	62,882,820.08
应付职工薪酬	7,534,540.11	13,625,929.77	10,400,046.45	8,835,790.15
应交税费	175,031,528.63	224,087,719.76	172,642,340.74	129,206,612.64
应付利息	121,916.66	190,426.01	–	–
应付股利	8,581,381.58	10,406,181.58	10,406,181.58	10,406,181.58
其他应付款	89,200,159.35	352,902,538.31	427,884,727.06	442,432,929.58
一年内到期的非流动负债	259,410,597.78	539,032,157.84	592,550,000.00	95,000,000.00
其他流动负债	–	–	–	–
流动负债合计	3,011,121,050.42	4,100,968,950.23	3,987,105,180.42	3,057,693,330.11
非流动负债：				
长期借款	1,061,272,700.00	1,758,350,000.00	1,639,000,000.00	1,588,000,000.00
应付债券	1,200,000,000.00	–	–	–
长期应付款	371,458,178.31	552,522,287.25	698,757,517.71	1,356,204.77
专项应付款	–	–	–	–
预计负债	–	–	–	–
递延所得税负债	72,033,737.35	–	6,063,726.69	6,063,726.69
其他非流动负债	1,010,000.00	17,147,574.52	58,862,930.50	17,660,000.00
非流动负债合计	2,705,774,615.66	2,328,019,861.77	2,402,684,174.90	1,613,079,931.46
负债合计	5,716,895,666.08	6,428,988,812.00	6,389,789,355.32	4,670,773,261.57
所有者权益：				
股本	943,308,800.00	589,568,000.00	368,480,000.00	368,480,000.00
资本公积	8,528,453.80	25,529,951.29	458,187,548.56	324,186,517.36
减：库存股	–	–	–	–
专项储备	49,939,307.14	16,478,652.34	19,538,674.22	–
盈余公积	178,129,631.34	176,629,505.77	143,419,376.00	132,987,262.42
未分配利润	1,280,287,611.99	1,145,140,294.79	908,025,116.85	728,616,969.43
外币报表折算差额	–	–	–	–
归属于母公司所有者权益合计	2,460,193,804.27	1,953,346,404.19	1,897,650,715.63	1,554,270,749.21
少数股东权益	566,097,536.93	1,315,612,624.34	1,076,588,230.67	952,585,081.96
所有者权益合计	3,026,291,341.20	3,268,959,028.53	2,974,238,946.30	2,506,855,831.17
负债和所有者权益总计	8,743,187,007.28	9,697,947,840.53	9,364,028,301.62	7,177,629,092.74

合并利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	1,379,579,511.00	3,358,963,828.49	2,005,881,455.03	1,855,135,844.50
其中：营业收入	1,379,579,511.00	3,358,963,828.49	2,005,881,455.03	1,855,135,844.50
二、营业总成本	1,173,020,654.36	2,948,569,181.60	1,649,092,030.32	1,734,356,273.88
其中：营业成本	967,279,331.78	2,366,673,150.50	1,244,429,687.10	1,256,608,842.31
营业税金及附加	12,654,872.24	93,469,396.77	47,082,813.61	43,233,015.50
销售费用	3,100,424.42	25,619,566.89	15,962,767.61	7,994,515.58
管理费用	111,043,502.02	231,162,801.37	203,543,336.35	219,767,294.75
财务费用	66,730,146.46	208,936,512.03	128,797,477.56	166,266,427.02
资产减值损失	12,212,377.44	22,707,754.04	9,275,948.09	40,486,178.72
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	–	5,052,253.00	26,870,765.62	–31,939,388.62
投资收益（损失以“-”号填列）	580,941,788.34	150,497,554.75	21,283,073.80	81,542,103.79
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–650,721.11	120,022,230.42	26,294,161.81	29,219,838.87
汇兑收益（损失以“-”号填列）	–	–	–	55,596.31
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	787,500,644.98	565,944,454.64	404,943,264.13	170,437,882.10
加：营业外收入	2,828,692.52	16,666,411.10	5,374,337.74	36,944,370.63
减：营业外支出	8,386,804.23	6,686,244.51	5,232,464.92	15,595,641.92
其中：非流动资产处置损失		–	–	11,792,596.08
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	781,942,533.27	575,924,621.23	405,085,136.95	191,786,610.81
减：所得税费用	138,328,567.81	141,551,842.08	104,216,016.26	99,840,849.96
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	643,613,965.46	434,372,779.15	300,869,120.69	91,945,760.85
被合并方在合并前取得的被合并方在合并日以前实现的净利润	–	–	–	–2,297,382.24
归属于母公司所有者的净利润	606,491,071.51	305,919,116.63	188,369,996.70	13,777,655.13
少数股东损益	37,122,893.95	128,453,662.52	112,499,123.99	78,168,105.72
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.64	0.32	0.20	0.01
（二）稀释每股收益	0.64	0.32	0.20	0.01
七、其他综合收益	23,389,878.27	76,300,321.72	–	42,444,659.43
八、综合收益总额	667,003,843.73	510,673,100.87	300,869,120.69	134,390,420.28
归属于母公司所有者的综合收益总额	629,880,949.78	382,219,438.35	188,369,996.70	56,222,314.56
归属于少数股东的综合收益总额	37,122,893.95	128,453,662.52	112,499,123.99	78,168,105.72

合并现金流量表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008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	1,217,529,448.67	3,085,294,079.91	2,295,963,718.36	2,165,899,522.58
收到的税费返还	–	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	38,694,956.05	19,733,133.31	195,062,116.67	240,608,181.16
经营活动现金流入小计	1,256,224,404.72	3,105,027,213.22	2,491,025,835.03	2,406,507,703.74
购买商品、接受劳务支付的现金	733,784,222.61	2,061,207,632.24	912,175,318.95	1,056,000,646.80
支付给职工以及为职工支付的现金	196,701,575.14	332,968,861.21	307,791,684.00	281,762,820.24
支付的各项税费	146,252,634.65	368,825,752.73	281,964,502.40	265,692,783.77
支付其他与经营活动有关的现金	80,264,794.56	210,422,427.20	114,755,661.99	223,557,933.55
经营活动现金流出小计	1,157,003,226.96	2,973,424,673.38	1,616,687,167.34	1,827,014,184.36
经营活动产生的现金流量净额	99,221,177.76	131,602,539.84	874,338,667.69	579,493,519.38
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	236,634.03	646,713,430.00	–	15,713,120.00
取得投资收益收到的现金		10,671,773.02	672,024.34	408,036.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28,940.00	49,004,491.27	8,995,097.27	19,507,652.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	–494,099.48
收到其他与投资活动有关的现金	–	1,343,858.29	–	47,842,275.62
投资活动现金流入小计	265,574.03	707,733,552.58	9,667,121.61	82,976,984.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	519,128,222.98	998,643,686.72	1,220,997,194.06	759,243,451.75
投资支付的现金	146,840,000.00	286,819,895.53	45,018,183.06	101,400,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	2,870,000.00	–	3,744,719.03
支付其他与投资活动有关的现金	–	7,274,278.82	5,677,789.18	475,184.70
投资活动现金流出小计	665,968,222.98	1,295,607,861.07	1,271,693,166.30	864,863,355.48
投资活动产生的现金流量净额	–665,702,648.95	–587,874,308.49	–1,262,026,044.69	–781,886,370.83
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	–	8,000,000.00	191,600,000.00	86,950,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	–	86,950,000.00
取得借款收到的现金	2,082,212,700.00	2,415,000,000.00	2,131,800,000.00	2,762,900,000.00
发行债券收到的现金	–	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	100,000,000.00	848,900,000.00	–
筹资活动现金流入小计	2,082,212,700.00	2,523,000,000.00	3,172,300,000.00	2,849,850,000.00
偿还债务支付的现金	990,114,292.00	2,015,000,000.00	1,743,350,000.00	2,149,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	131,638,627.57	271,803,654.29	193,596,119.64	236,805,705.47
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	–	–	–	–
支付其他与筹资活动有关的现金	104,855,350.39	225,367,899.44	15,502,258.38	–
筹资活动现金流出小计	1,226,608,269.96	2,512,171,553.73	1,952,448,378.02	2,385,805,705.47
筹资活动产生的现金流量净额	855,604,430.04	10,828,446.27	1,219,851,621.98	464,044,294.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–149,112.60	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	289,122,958.85	–445,592,434.98	832,164,244.98	261,651,443.08
加：期初现金及现金等价物余额	643,290,611.48	1,544,234,535.69	712,070,290.71	450,418,847.63
六、期末现金及现金等价物余额	932,413,570.33	1,098,642,100.71	1,544,234,535.69	712,070,290.71

（二）最近三年一期母公司财务报表

本公司于2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日和2011年6月30日的母公司资产负债表，以及2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	726,026,474.24	384,399,938.01	1,078,718,958.45	285,149,055.02
交易性金融资产	1,800,000.00	–	–	–
应收票据	500,000.00	10,000,000.00	2,000,000.00	–
应收账款	1,219,698,234.62	961,144,619.72	334,419,940.78	276,287,718.29
预付款项	282,816,751.94	208,079,747.03	73,425,227.80	80,852,952.23
应收利息	–	–	–	–
应收股利	–	–	8,655,700.00	–
其他应收款	1,193,384,933.43	746,350,059.08	265,328,399.71	943,381,163.11
存货	–	12,130,615.34	11,852,946.54	35,043,726.56
一年内到期的非流动资产	3,600,000.00	–	–	–
其他流动资产	–	–	–	–
流动资产合计	3,427,826,394.23	2,322,104,979.18	1,774,401,173.28	1,620,714,615.21
非流动资产：				
可供出售金融资产	626,747,955.36	–	–	–
持有至到期投资	–	–	–	–
长期应收款	624,604,375.57	719,456,000.00	921,510,400.00	–
长期股权投资	1,913,156,518.05	1,676,868,895.76	1,658,353,840.56	1,530,199,324.70
投资性房地产	–	–	–	–
固定资产	103,312,127.41	109,619,983.03	114,331,104.05	128,046,573.90
在建工程	–	–	–	–
工程物资	–	–	–	–
固定资产清理	–	–	–	–
生产性生物资产	–	–	–	–
油气资产	–	–	–	–
无形资产	348,848.97	648,625.15	31,757,286.63	33,425,169.51
开发支出	–	–	–	–
商誉	–	–	–	–
长期待摊费用	14,400,000.00	–	–	–
递延所得税资产	5,389,780.01	4,677,473.05	3,662,451.42	2,806,180.89
其他非流动资产	46,774,295.85	48,024,295.85	50,000,000.00	–
非流动资产合计	3,334,733,901.22	2,559,295,272.84	2,779,615,082.66	1,694,477,249.00
资产总计	6,762,560,295.45	4,881,400,252.02	4,554,016,255.94	3,315,191,864.21

母公司资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：				
短期借款	1,016,940,000.00	998,000,000.00	764,800,000.00	757,900,000.00
交易性金融负债	–	–	–	–
应付票据	309,445,983.56	114,342,557.56	270,338,095.95	324,509,901.35
应付账款	625,156,040.60	504,806,066.10	543,845,466.86	358,550,750.30
预收款项	6,479,390.16	25,270,212.52	1,222,435.03	7,452,887.05
应付职工薪酬	3,193,161.02	3,193,160.98	3,168,094.29	3,167,644.29
应交税费	–53,966,003.43	–17,722,211.93	–39,662,686.11	–46,965,209.68
应付利息	–	–	–	–
应付股利	8,581,381.58	8,581,381.58	8,581,381.58	8,581,381.58
其他应付款	232,270,028.77	375,329,845.05	352,443,063.89	278,017,825.85
一年内到期的非流动负债	189,910,597.78	193,862,400.00	285,000,000.00	–
其他流动负债	–	–	–	–
流动负债合计	2,338,010,580.04	2,205,663,411.86	2,189,735,851.49	1,691,215,180.74
非流动负债：				
长期借款	451,272,700.00	325,000,000.00	–	125,000,000.00
应付债券	1,200,000,000.00	–	–	–
长期应付款	435,668,382.56	526,568,204.77	762,485,004.77	1,356,204.77
专项应付款	–	–	–	–
预计负债	–	–	–	–
递延所得税负债	–	–	6,063,726.69	6,063,726.69
其他非流动负债	1,010,000.00	1,000,000.00	1,860,000.00	1,660,000.00
非流动负债合计	2,087,951,082.56	852,568,204.77	770,408,731.46	134,079,931.46
负债合计	4,425,961,662.60	3,058,231,616.63	2,960,144,582.95	1,825,295,112.20
股东权益：				
股本	943,308,800.00	589,568,000.00	368,480,000.00	368,480,000.00
资本公积	488,613,538.28		288,298,526.36	288,644,741.23
减：库存股	–	–	–	–
专项储备	–	–	–	–
盈余公积	178,129,631.34	176,629,505.77	143,419,376.00	132,987,262.42
未分配利润	726,546,663.23	1,056,971,129.62	793,673,770.63	699,784,748.36
外币报表折算差额	–	–	–	–
归属于母公司所有者权益合计	2,336,598,632.85	1,823,168,635.39	1,593,871,672.99	1,489,896,752.01
少数股东权益	–	–	–	–
所有者权益合计	2,336,598,632.85	1,823,168,635.39	1,593,871,672.99	1,489,896,752.01
负债和所有者权益总计	6,762,560,295.45	4,881,400,252.02	4,554,016,255.94	3,315,191,864.21

母公司利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	497,501,813.92	875,064,307.13	327,166,137.32	323,563,610.47
其中：营业收入	497,501,813.92	875,064,307.13	327,166,137.32	323,563,610.47
二、营业总成本	407,582,362.96	711,391,233.07	227,257,081.83	377,273,250.21
其中：营业成本	363,971,483.14	613,675,666.28	190,734,999.16	286,110,903.24
营业税金及附加	–	2,670,721.98	6,501,356.66	7,528,215.71
销售费用	–	–	–	–
管理费用	13,892,185.56	34,193,915.09	28,633,077.45	42,854,086.37
财务费用	24,946,316.82	54,720,836.85	3,172,150.10	24,891,816.14
资产减值损失	4,772,377.44	6,130,092.87	–1,784,501.54	15,888,228.75
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）	–579,216.30	224,921,826.58	17,538,230.73	74,100,721.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–579,216.30	66,627,972.84	17,138,230.73	–
汇兑收益（损失以“-”号填列）	–	–	–	–
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	89,340,234.66	388,594,900.64	117,447,286.22	20,391,082.06
加：营业外收入	36,869.00	7,350,398.68	2,002,661.43	1,781,084.02
减：营业外支出	8,152,312.63	4,046,612.39	619,333.92	1,122,854.12
其中：非流动资产处置损失	–	–	–	–
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	81,224,791.03	391,898,686.93	118,830,613.73	21,049,311.96
减：所得税费用	12,452,787.52	59,797,389.25	14,509,477.88	5,282,071.50
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	68,772,003.51	332,101,297.68	104,321,135.85	15,767,240.46
被合并方在合并前取得的被合并方在合并日以前实现的净利润	–	–	–	–
归属于母公司所有者的净利润	68,772,003.51	332,101,297.68	104,321,135.85	15,767,240.46
少数股东损益	–	–	–	–
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.07	0.35	0.11	0.02
（二）稀释每股收益	0.07	0.35	0.11	0.02
七、其他综合收益	503,614,793.95	–	–	42,444,659.43
八、综合收益总额	572,386,797.46	332,101,297.68	104,321,135.85	58,211,899.89
归属于母公司所有者的综合收益总额	572,386,797.46	332,101,297.68	104,321,135.85	58,211,899.89
归属于少数股东的综合收益总额		–	–	–

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008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	373,941,684.76	218,295,609.88	267,265,900.60	491,129,264.07
收到的税费返还	–	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	148,783,882.68	5,126,027.91	887,443,933.23	235,546,990.38
经营活动现金流入小计	522,725,567.44	223,421,637.79	1,154,709,833.83	726,676,254.45
购买商品、接受劳务支付的现金	290,560,845.33	666,668,715.02	132,454,443.98	256,963,184.01
支付给职工以及为职工支付的现金	7,095,480.51	4,736,567.55	6,845,193.57	9,532,574.59
支付的各项税费	44,206,418.38	45,016,642.54	21,349,433.64	53,563,470.20
支付其他与经营活动有关的现金	42,029,570.78	406,785,605.64	71,170,358.77	40,272,648.32
经营活动现金流出小计	383,892,315.00	1,123,207,530.75	231,819,429.96	360,331,877.12
经营活动产生的现金流量净额	138,833,252.44	–899,785,892.96	922,890,403.87	366,344,377.33
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	–	646,713,430.00	–	9,900,000.00
取得投资收益收到的现金	–	17,847,012.10	400,000.00	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28,940.00	36,603,585.92	8,992,197.27	4,737,652.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	44,956,167.72
投资活动现金流入小计	28,940.00	701,164,028.02	9,392,197.27	59,593,819.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	272,875,061.85	188,462,575.46	1,244,503.17	3,629,875.12
投资支付的现金	506,840,000.00	476,819,895.53	88,018,183.06	276,400,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–	3,744,719.03
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流出小计	779,715,061.85	665,282,470.99	89,262,686.23	283,774,594.15
投资活动产生的现金流量净额	–779,686,121.85	35,881,557.03	–79,870,488.96	–224,180,774.43
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	–	–	–	–
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	–	–
取得借款收到的现金	2,042,212,700.00	1,568,000,000.00	1,006,800,000.00	1,022,900,000.00
发行债券收到的现金	–	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	–
筹资活动现金流入小计	2,042,212,700.00	1,568,000,000.00	1,006,800,000.00	1,022,900,000.00
偿还债务支付的现金	849,114,292.00	1,134,800,000.00	999,900,000.00	960,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	105,763,651.97	61,411,171.91	56,350,011.48	106,202,702.19
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	–	–	–	–
支付其他与筹资活动有关的现金	104,855,350.39	202,054,400.00	–	–
筹资活动现金流出小计	1,059,733,294.36	1,398,265,571.91	1,056,250,011.48	1,066,202,702.19
筹资活动产生的现金流量净额	982,479,405.64	169,734,428.09	–49,450,011.48	–43,302,702.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–149,112.60	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	341,626,536.23	–694,319,020.44	793,569,903.43	98,860,900.71
加：期初现金及现金等价物余额	384,399,938.01	1,078,718,958.45	285,149,055.02	186,288,154.31
六、期末现金及现金等价物余额	726,026,474.24	384,399,938.01	1,078,718,958.45	285,149,055.02

三、合并报表范围及变化情况

报告期内，公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

1、截至2011年6月30日，本公司合并报表范围内子公司情况及拥有半数以上表决权但未纳入合并报表范围的子公司情况，请详见本募集说明书摘要“第四节 发行人基本情况”之“四、发行人组织结构及对其他企业的重要权益投资情况（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况。”

2、报告期内，本公司合并报表范围变化情况如下表：

时间	增加/减少	增减原因	公司名称
2011年1-6月	增加	投资新设	赤壁凯迪绿色能源开发有限公司
	减少	丧失控制权	武汉东湖高新技术股份有限公司
		丧失控制权	襄樊东湖高新投资有限公司
		丧失控制权	长沙东湖高新投资有限公司
		丧失控制权	义马环保电力有限公司
		丧失控制权	武汉学府房地产有限公司
2010年	增加	同一控制下企业合并	霍山县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	霍邱县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	丰都县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	谷城县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	江陵县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	阳新县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	西阳县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	庐江县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	汝城县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	太湖县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	金寨县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	望江县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	宿迁市凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	万载县凯迪绿色能源开发有限公司
2009年	增加	同一控制下企业合并	南陵县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	淮南市凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	崇阳县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	来凤县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	祁东县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	隆回县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	安仁县凯迪绿色能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	松滋市凯迪阳光生物能源开发有限公司
		同一控制下企业合并	茶陵县凯迪绿色能源开发有限公司
2008年	增加	购买股权	杨河煤业公司
		购买股权	凯迪煤化工（北海）基地有限公司
		投资新设	平顶山市江岭环保建材有限公司
		投资新设	襄樊东湖高新投资有限公司
		投资新设	长沙东湖高新投资有限公司
	减少	公司清算	武汉凯迪技术贸易有限公司
		公告注销	广州凯迪电力工程技术有限公司
		公告注销	邓州凯迪生物质能热电有限公司
		公告注销	山西凯迪能源有限公司
		公告注销	兴县凯迪能源有限公司

四、公司最近三年一期的财务指标

（一）公司最近三年一期主要财务指标

1、合并报表口径

主要财务指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率	1.17	0.92	0.92	0.68
速动比率	1.12	0.77	0.77	0.56
资产负债率（%）	65.39	66.29	68.24	65.07
归属于母公司的每股净资产（元/股）	2.61	2.07	2.01	1.65
	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	0.84	2.86	3.17	5.06
存货周转率（次）	2.70	4.14	2.65	4.35
每股经营活动现金净流量（元）	0.11	0.14	0.93	0.61
每股净现金流量（元）	0.31	–0.47	0.88	0.28
利息保障倍数	11.09	3.12	3.11	1.71

注：上述财务指标计算方法如下：

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=总负债/总资产

归属于上市公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者权益合计/期末股本总额

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

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

利息保障倍数=（利润总额+利息费用净额）/（利息费用净额）

2、母公司报表口径

主要财务指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率	1.47	1.05	0.81	0.96
速动比率	1.47	1.05	0.80	0.94
资产负债率（%）	65.45	62.65	65.00	55.06
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.48	1.93	1.69	1.58
	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	0.44	1.30	1.01	1.34
存货周转率（次）	60.01	51.17	8.13	8.02
每股经营活动现金净流量（元）	0.15	–0.95	0.98	0.39
每股净现金流量（元）	0.36	–0.74	0.84	0.10
利息保障倍数	4.55	8.20	–[10]	2.01

[10]2009年公司利息保障倍数为负，主要原因系公司2009年计提应收子公司蓝光电厂利息，利息收入增加，致使净利息支出为负。

注：上述财务指标计算方法同合并报表口径。

（二）公司最近三年一期净资产收益率及每股收益（合并报表口径）

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求计算净资产收益率、每股收益：

项目		2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率（%）		26.88	14.92	11.43	0.94
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）		5.95	12.84	11.28	–0.79
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本	0.64	0.32	0.20	0.01
	稀释	0.64	0.32	0.20	0.01
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本	0.13	0.28	0.20	–0.01
	稀释	0.13	0.28	0.20	–0.01

（三）公司最近三年一期非经常性损益表（合并报表口径）

公司按《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号-非经常性损益》（2008年修订）的要求，编制非经常性损益表如下：

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	581,462,223.20	42,773,085.00	–2,572,139.51	36,030,244.96
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,240,000.00	2,354,300.00	1,870,000.00	34,556,000.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		10,816,652.73	–2,985,213.42	–2,297,382.24
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；		2,530,307.00	26,870,765.62	–31,939,388.62
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	–7,724,419.49	–5,899,843.77	–2,155,484.92	–1,986,723.60
小计：	575,977,803.71	52,574,500.96	21,027,927.77	34,362,750.50
减：非经常性损益的所得税影响数	89,097,388.92	5,663,227.81	323,610.78	12,323,132.52
少数股东损益的影响数	99,611.06	1,339,680.98	18,195,003.18	–3,186,749.12
合 计	486,780,803.73	45,571,592.17	2,509,313.81	25,226,367.10

2011年1-6月公司非流动资产处置损益占2011年公司营业利润的73.84%，对公司净利润的影响较大。2011年1-6月公司非流动资产处置损益为58,146.22万元，主要为2011年1月公司丧失东湖高新控制权后股权投资的重新计量及转回2010年度与该股权投资相关的综合收益，具体如下：

1、根据公司第七届董事会第六次会议决议公告的要求，自2011年5月25日起，公司对东湖高新投资的会计核算自上述“长期股权投资”转入“可供出售金融资产”，公司在母公司报表中确认可供出售金融资产62,674.80万元，同时确认资本公积48,022.49万元；在合并报表中，公司确认投资收益差额3,141.83万元，累计确认东湖高新重新计量并转至可供出售金融资产的投资收益为48,022.49万元。

2、转回2010年度的综合收益：（1）转回2010年度凯迪电力转让14%股权的投资收益7,090.93万元；（2）转回2010年度凯迪电力二级市场出售309.20万股东湖高新股权的投资收益2,241.04万元；（3）确认东湖高新实施2009年度利润分配方案凯迪电力收到的分红款799.13万元。

第六节 募集资金运用

一、募集资金运用的初步计划

（一）募集资金总体运用计划

本期债券的发行总额不超过11.80亿元，公司初步确定拟将5.00亿元的募集资金用于偿还银行贷款，调整债务结构；剩余资金用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。

（二）募集资金用于偿还银行贷款初步计划

根据自身的经营状况及银行贷款情况，公司初步拟订了偿还银行贷款计划，即初步确定拟使用5.00亿元募集资金偿还银行贷款，具体如下：

借款方	贷款银行名称	贷款到期时间	拟偿还金额（万元）	贷款期限	利率	借款方式
武汉凯迪电力股份有限公司[11]	中国农业银行股份有限公司武汉江岸支行	2011.09	3,000.00	1年	6.56%	信用
		2011.10	5,000.00	1年	6.56%	信用
		2012.01	5,000.00	1年	6.56%	信用
		2012.03	2,000.00	1年	6.56%	信用
		2012.03	1,000.00	1年	6.56%	信用
		2012.03	700.00	1年	6.56%	信用
		2012.03	2,000.00	1年	6.56%	信用
		2012.04	5,000.00	1年	6.56%	信用
	中信银行股份有限公司武汉分行	2011.10	4,000.00	1年	6.56%	信用
	法国兴业银行（中国）有限公司武汉分行	2011.12	5,000.00	1年	6.56%	信用
	汉口银行光谷支行	2012.01	5,800.00	1年	6.56%	信用
	交通银行股份有限公司武汉东湖新技术开发区支行	2011.12	50.00	0.5年	6.65%	信用
		2012.06	50.00	1年	6.65%	信用
		2012.11	11,400.00	1.5年	6.65%	信用
合计（万元）			50,000.00			

[11]上述借款方均系凯迪电力母公司。

根据上表可以看出，2011年下半年至2012年年初是公司的还款高峰期，这一期间偿债压力很大。以长期债务替换短期或中长期债务，以低息债务替换高息债务，将显著优化公司负债结构，减轻短期偿债压力，降低财务费用。

（三）募集资金用于补充流动资金初步计划

1、募集资金用于补充流动资金初步计划

本期债券募集资金6.8亿元将用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。其中，0.80亿元用于补充公司下属两个生物质电厂的流动资金，6.00亿元用于补充电力建设项目流动资金。

2、募集资金用于补充流动资金的必要性

随着公司主营业务向生物质能源产业转型，近年来，公司加大了生物质电厂的建设力度。目前，公司已投产4个生物质发电项目，预计2011年底将有7个生物质发电项目投产，2012年底实现24个生物质发电项目投产运行。未来公司将继续投入生物质电厂的建设，同时，公司还需要大量资金进行燃料收购，因此公司发展资金需求巨大。

公司电力建设总承包业务为公司传统优势项目，在行业中具有良好品牌效应和独特技术优势且经营成果显著。为了充分开拓市场，公司将利用其竞争优势重点开发东南亚市场，并建立良好品牌形象。由于电建项目业务建设期较长，回款较慢，项目建设过程中需要垫付大量铺底流动资金。

虽然公司与中国银行、中国农业银行、中国工商银行等多家商业银行保持了良好的合作关系，截至2011年6月30日，公司（合并报表口径）获得的授信额度为78.50亿元，其中未使用授信额度为55.50亿元，但由于目前国家银根紧缩，公司通过银行借款方式筹集大量资金的能力大大受限。

综上，公司未来面临较大资本性支出，流动资金需求较大，为保证公司正常生产经营，需要增加部分流动资金。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，按合并报表口径，公司资产负债率水平将由2011年6月30日的65.39%增加至67.19%，但流动负债占负债总额的比例则由52.67%下降至37.29%；按母公司口径，公司资产负债率水平将由2011年6月30日的65.45%增加至67.74%，但流动负债占负债总额的比例则由67.74%下降至33.39%，有效改善了本公司的负债结构，将有利于本公司资金的统筹安排和本公司战略目标的稳步实施。

（二）对发行人财务成本的影响

自2010年10月19日以来，中国人民银行已经连续多次上调贷款基准利率，未来贷款利率仍存在上升的可能性。发行固定利率的公司债券，有利于公司锁定财务成本、避免由于利率波动带来的风险。同时，按目前的银行贷款利率水平以及本期债券预计的发行利率进行测算，本期债券发行后，公司每年可节省一定的财务费用，有利于增强公司的盈利能力。

（三）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，按合并报表口径，公司的流动比率及速动比率将分别由2011年6月30日的1.17及1.12增加至1.73及1.67；按母公司口径，公司的流动比率及速动比率将分别由2011年6月30日的1.47及1.47增加至2.39及2.39，公司流动比率和速动比率均有了较为明显的提高，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本次债券的发行将进一步优化公司的财务结构，增强公司短期偿债能力，并为公司业务发展提供稳定的资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持业务持续稳定增长，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

第七节 备查文件

募集说明书摘要的备查文件如下：

一、发行人2008年、2009年、2010年的财务报告及审计报告和2011年半年度财务报告；

二、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告；

三、发行人律师出具的法律意见书；

四、资信评级机构出具的资信评级报告；

五、中国证监会核准本次发行的文件；

六、武汉凯迪控股投资有限公司为本期债券出具的担保函；

七、债券持有人会议规则；

八、债券受托管理协议。

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：

武汉凯迪电力股份有限公司

联系地址：武汉市东湖新技术开发区江夏大道特1号凯迪大厦

联系人：汪军、陈玲、余丹

电话：027-67869270

传真：027-67869018

网址：http://www.china-kaidi.com

中国民族证券有限责任公司

联系地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦A座6-9层

联系人：何继兵、刘永生、李超、张华、王运龙、尚倩倩

电话：010-59355787、59355767

传真：010-66553378

网址：http://www.e5618.com

此外，投资者可以自募集说明书公告之日起登录深圳证券交易所网站（http://www.szse.cn/）查询部分相关文件。

武汉凯迪电力股份有限公司

2011年8月22日