（上接B15版）

单位：万元

| 公司名称 | 总资产 | 净资产 | 2013年营业收入 | 2013年营业利润 | 2013年净利润 |
|---|---|---|---|---|---|
| 恒运C厂 | 137,400.77 | 102,954.62 | 120,885.31 | 30,584.25 | 22,294.03 |
| 恒运D厂 | 259,593.25 | 105,461.05 | 145,698.27 | 25,697.90 | 14,308.27 |
| 恒运热力公司 | 6,647.59 | 5,063.62 | 11,471.84 | 930.24 | 668.86 |
| 东区热力公司 | 14,686.60 | 5,625.46 | 18,205.14 | 719.68 | 475.31 |
| 锦泽公司 | 231,969.52 | 38,701.14 | 39,815.27 | 7,043.65 | 5,248.26 |
| 壹龙公司 | 7,971.45 | 7,955.76 | 0注1 | -55.45 | -41.62 |
| 恒隆钙业 | 8,316.85 | 4,931.35 | 3,439.86 | 58.68 | 36.90 |

（三）发行人参股公司情况

截至2013年12月31日，发行人参股公司的基本情况如下表所示：

| 公司名称 | 公司类别 | 注册资本（万元） | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 广州证券有限责任公司 | 证券公司 | 277,141.00 | 24.48% |
| 宣春农村商业银行股份有限公司 | 商业银行 | 55,000.00 | 10.00% |
| 广州恒运热电有限公司 | 发电企业 | 7,160.00 | 5.00% |

四、控股股东及实际控制人的基本情况

（一）公司控股股东情况

| 控股股东名称 | 法定代表人 | 成立日期 | 注册资本（元） | 主要经营业务 |
|---|---|---|---|---|
| 广州凯得控股有限公司 | 陈福华 | 1998年11月6日 | 5,662,397,496 | 经营广州经济技术开发区管委会授权范围内的国有资产，开展股权产权交易投资活动，实施参股控股和投资管理；参与各种形式的资本经营及相关产业的投资开发、经营管理。 |
| 主要财务数据 | 截至2013年12月31日，凯得控股合并报表口径的资产总额为295亿元，负债总额为168亿元，净资产为127亿元；2013年度，凯得控股实现营业收入37亿元，实现净利润4.6亿元。 | | | |

截至2014年6月30日，凯得控股持有发行人的股权比例为26.12%，为发行人控股股东，其所持有的发行人股份不存在被质押的情况。

（二）公司实际控制人情况

广州开发区管委会持有凯得控股100%的股权，通过凯得控股间接持有发行人26.12%的股权，为发行人的实际控制人。

广州开发区管委会代表广州市人民政府，行使市一级管理权限，对广州开发区实行统一领导和管理，协调开发区内中央、省属单位有关开发区的工作。

发行人与其控股股东、实际控制人之间的产权和控制关系如下图所示：

五、发行人主要业务情况

（一）公司经营范围

发行人的经营范围为：火力发电；热力生产和供应；企业自有资金投资；仪器仪表修理；电力电子技术服务。

（二）公司主营业务经营情况

发行人主营业务为电力、热力的生产和销售。2013年度，公司实现主营业务收入31.98亿元，占营业收入的比重为97.47%。其中，电力业务销售收入占营业收入的比重为76.21%，是公司最核心的业务；蒸汽业务销售收入占营业收入的比重为8.98%，房地产业务收入占营业收入的比重为12.14%。

最近三年及一期，公司主营业务收入构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2014年1-6月 | | 2013年度 | | 2012年度 | | 2011年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 电力 | 106,343.58 | 38.58% | 250,005.01 | 78.19% | 278,300.25 | 89.97% | 296,388.24 | 90.34% |
| 蒸汽 | 14,744.52 | 5.35% | 29,476.11 | 9.22% | 30,690.06 | 9.92% | 31,551.06 | 9.62% |
| 脱硫剂 | 349.13 | 0.13% | 456.80 | 0.14% | 335.61 | 0.11% | 133.75 | 0.04% |
| 房地产 | 154,237.86 | 55.95% | 39,815.27 | 12.45% | - | - | - | - |
| 合计 | 275,675.09 | 100.00% | 319,753.18 | 100.00% | 309,325.92 | 100.00% | 328,073.05 | 100.00% |

发行人主要从事电力和热力的生产和销售业务。最近三年，公司主营业务收入分别为328,073.05万元、309,325.92万元和319,753.18万元，主营业务收入规模较为稳定。其中，电力销售收入分别为296,388.24万元、278,300.25万元和250,005.01万元，占同期主营业务收入的比例分别为90.34%、89.97%和78.19%，是公司最主要的业务收入来源；蒸汽热力销售收入分别为31,551.06万元、30,690.06万元和29,476.11万元，占同期主营业务收入的比例较为稳定；随着锦泽园项目开始陆续交楼，公司2013年度实现房地产业务收入39,815.27万元，占当期主营业务收入的比例为12.45%。

## 第四节 财务会计信息

如无特别说明，本节引用的财务数据分别引自公司经审计的2011年度至2013年度财务报告及2014年1-6月未经审计的财务报告。

一、最近三年及一期财务会计资料

公司2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日、2014年6月30日的合并资产负债表，以及2011年度、2012年度、2013年度、2014年1-6月的合并利润表、合并现金流量表如下：

1、发行人最近三年及一期末合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2014年6月30日 | 2013年12月31日 | 2012年12月31日 | 2011年12月31日 |
|---|---|---|---|---|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 1,871,165,292.11 | 1,412,799,925.26 | 1,209,982,413.84 | 529,906,834.10 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | 1,790,000.00 | 330,000.00 | 200,000.00 | 440,046.02 |
| 应收账款 | 292,386,334.10 | 304,281,693.54 | 319,812,070.59 | 333,780,559.94 |
| 预付款项 | 22,378,583.92 | 44,575,779.31 | 122,093,316.11 | 12,405,383.16 |
| 应收利息 | - | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - | - |
| 其他应收款 | 7,841,561.75 | 6,002,599.51 | 7,759,757.44 | 1,134,971.20 |
| 存货 | 775,146,825.17 | 1,438,870,271.23 | 1,276,663,966.86 | 1,042,599,870.21 |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - |
| 其他流动资产 | 40,736,709.45 | 155,030,553.07 | 141,526,633.47 | 1,505,320.43 |
| 流动资产合计 | 3,011,445,306.50 | 3,361,890,821.92 | 3,078,038,158.31 | 1,921,772,985.06 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 1,634,923,967.51 | 1,549,668,476.92 | 1,232,110,675.36 | 838,900,555.69 |
| 投资性房地产 | 2,179,893.12 | 2,237,427.00 | 2,352,494.76 | 2,467,562.52 |
| 固定资产 | 3,154,228,407.18 | 3,202,251,873.39 | 3,369,152,985.72 | 3,516,445,212.87 |
| 在建工程 | 48,401,055.95 | 30,718,994.62 | 7,103,460.71 | 24,039,813.22 |
| 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 | 74,649,720.46 | 61,481,494.82 | 65,206,779.91 | 69,314,551.83 |
| 开发支出 | - | - | - | - |
| 商誉 | 10,565,751.96 | 10,565,751.96 | 10,565,751.96 | 10,565,751.96 |
| 长期待摊费用 | 88,705,039.71 | 91,509,053.70 | 97,439,255.41 | 104,067,766.62 |
| 递延所得税资产 | 60,268,693.16 | 77,591,348.34 | 34,279,364.90 | 6,237,152.10 |
| 其他非流动资产 | - | - | - | - |
| 非流动资产合计 | 5,073,922,529.05 | 5,026,024,420.75 | 4,818,210,768.73 | 4,572,038,366.81 |
| 资产总计 | 8,085,367,835.55 | 8,387,915,242.67 | 7,896,248,927.04 | 6,493,811,351.87 |
| 流动负债： | - | | | |
| 短期借款 | 1,360,000,000.00 | 1,250,000,000.00 | 1,552,000,000.00 | 1,240,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | 220,651,100.00 | 80,940,000.00 |
| 应付账款 | 483,006,948.92 | 414,962,991.07 | 157,810,588.00 | 217,880,550.27 |
| 预收款项 | 450,353,297.96 | 1,918,631,165.05 | 1,577,104,157.33 | 110,327,469.14 |
| 应付职工薪酬 | 15,986,832.55 | 13,581,374.94 | 15,302,558.57 | 5,989,683.88 |
| 应交税费 | 209,170,772.60 | 135,182,497.17 | 101,497,931.39 | 63,975,065.38 |
| 应付利息 | 39,851,621.56 | 34,819,884.31 | 27,759,012.96 | 7,111,344.46 |
| 应付股利 | 102,859,217.93 | 3,096,794.93 | 96,794.93 | 3,520,432.53 |
| 其他应付款 | 39,901,977.76 | 36,115,960.63 | 41,831,799.99 | 38,113,606.88 |
| 一年内到期的非流动负债 | 463,000,000.00 | 40,000,000.00 | 820,000,000.00 | 1,090,000,000.00 |
| 其他流动负债 | 451,440,155.70 | 416,300.00 | 525,000.03 | 4,612,165.51 |
| 流动负债合计 | 3,615,570,824.98 | 3,846,806,968.10 | 4,514,578,943.20 | 2,862,470,318.05 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 424,500,000.00 | 903,500,000.00 | 467,500,000.00 | 1,363,000,000.00 |
| 应付债券 | 878,189,188.84 | 877,923,549.24 | 399,000,641.17 | - |
| 长期应付款 | - | - | - | - |
| 专项应付款 | - | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 递延所得税负债 | 495,046.67 | 509,169.19 | 537,414.23 | 548,869.37 |
| 其他非流动负债 | 46,449,793.70 | 47,615,883.02 | 47,052,807.87 | 46,876,070.12 |
| 非流动负债合计 | 1,349,634,029.21 | 1,829,548,601.45 | 914,090,863.27 | 1,410,424,939.49 |
| 负债总计 | 4,965,204,854.19 | 5,676,355,569.55 | 5,428,669,806.47 | 4,272,895,257.54 |
| 股东权益： | | | | |
| 股本 | 342,541,410.00 | 342,541,410.00 | 342,541,410.00 | 342,541,410.00 |
| 资本公积 | 1,215,220,249.02 | 1,184,061,056.19 | 1,244,013,507.63 | 1,221,818,913.87 |
| 盈余公积 | 238,404,732.89 | 238,404,732.89 | 214,691,693.36 | 201,506,947.74 |
| 未分配利润 | 1,005,025,262.80 | 755,838,354.37 | 493,297,123.22 | 212,987,863.75 |
| 一般风险准备 | - | - | - | - |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 2,801,191,654.71 | 2,520,845,553.45 | 2,294,543,734.21 | 1,978,855,135.36 |
| 少数股东权益 | 318,971,326.65 | 190,714,119.67 | 173,035,386.36 | 242,060,958.97 |
| 所有者权益合计 | 3,120,162,981.36 | 2,711,559,673.12 | 2,467,579,120.57 | 2,220,916,094.33 |
| 负债和所有者权益合计 | 8,085,367,835.55 | 8,387,915,242.67 | 7,896,248,927.04 | 6,493,811,351.87 |

2、发行人最近三年及一期合并利润表

单位：元

| 项目 | 2014年1-6月 | 2013年度 | 2012年度 | 2011年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 2,795,638,088.09 | 3,280,640,507.40 | 3,143,955,368.28 | 3,334,672,348.63 |
| 减：营业成本 | 1,851,247,444.66 | 2,295,622,204.14 | 2,414,056,229.86 | 2,806,601,053.66 |
| 营业税金及附加 | 186,389,126.35 | 68,254,360.79 | 25,723,194.10 | 25,219,800.74 |
| 销售费用 | 2,535,485.00 | 15,839,521.03 | 23,139,887.54 | 4,123,164.09 |
| 管理费用 | 72,652,872.07 | 152,421,612.28 | 148,181,595.76 | 128,761,487.80 |
| 财务费用 | 87,432,372.56 | 190,650,691.69 | 209,776,287.86 | 185,248,511.21 |
| 资产减值损失 | 34,113.40 | 337,431.15 | 169,348.25 | 131,964.65 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”填列） | - | - | - | - |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 59,816,297.76 | 33,268,927.98 | 74,852,278.17 | -14,524,753.38 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 54,096,297.76 | 27,768,927.98 | 68,802,278.17 | -14,524,753.38 |
| 营业利润（亏损以“-”填列） | 655,162,971.81 | 590,783,614.30 | 397,761,103.08 | 170,061,613.10 |
| 加：营业外收入 | 1,610,770.98 | 16,801,540.54 | 10,932,589.82 | 8,124,451.19 |
| 减：营业外支出 | 57,879,200.55 | 83,640,106.90 | 11,580,115.86 | 3,689,387.15 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 56,361,253.61 | 79,256,709.62 | 8,944,478.12 | 1,242,919.74 |
| 利润总额（亏损以“-”填列） | 598,894,542.24 | 523,945,047.94 | 397,113,577.04 | 174,496,677.14 |
| 减：所得税费用 | 120,638,003.83 | 151,190,974.41 | 102,472,962.25 | 69,047,135.56 |
| 净利润（净亏损以“-”填列） | 478,256,538.41 | 372,754,073.53 | 294,640,614.79 | 105,449,541.58 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 351,949,331.43 | 347,911,724.48 | 293,494,005.09 | 70,588,475.85 |
| 少数股东损益 | 126,307,206.98 | 24,842,349.05 | 1,146,609.70 | 34,861,065.73 |

3、发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2014年1-6月 | 2013年度 | 2012年度 | 2011年度 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 1,544,585,051.33 | 4,217,352,923.60 | 5,126,218,853.42 | 4,095,068,455.09 |
| 收到的税费返还 | 202,203.29 | - | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 15,793,608.20 | 60,517,479.03 | 150,311,238.18 | 32,778,301.98 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,560,580,862.82 | 4,277,870,402.63 | 5,276,530,091.60 | 4,127,846,757.07 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 1,130,233,254.52 | 2,061,656,000.53 | 2,690,953,679.59 | 2,831,105,475.81 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 134,704,249.76 | 238,095,666.60 | 226,337,855.06 | 212,975,698.33 |
| 支付的各项税费 | 178,090,139.71 | 510,457,396.21 | 470,191,881.22 | 291,691,223.72 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 23,752,371.67 | 68,663,360.31 | 201,699,383.72 | 53,092,216.54 |
| 经营活动现金流出小计 | 1,466,780,015.66 | 2,878,872,423.65 | 3,589,182,799.59 | 3,388,864,614.40 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 93,800,847.16 | 1,398,997,978.98 | 1,687,347,292.01 | 738,982,142.67 |
| 投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 5,720,000.00 | 23,445,141.92 | 15,439,100.00 | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 633,911.50 | 2,703,377.17 | 25,965,744.11 | 16,757,118.98 |
| 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 | - | 750,000.00 | 3,423,637.60 | 5,000,000.00 |
| 投资活动现金流入小计 | 6,353,911.50 | 26,898,519.09 | 44,828,481.71 | 21,757,118.98 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 50,992,205.15 | 121,855,586.37 | 137,518,246.45 | 72,113,278.20 |
| 投资支付的现金 | - | 368,982,033.54 | 375,245,270.44 | 88,000,000.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | 346,453.85 | 3,423,637.60 | 8,900,000.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 50,992,205.15 | 491,184,073.76 | 516,187,154.49 | 169,013,278.20 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -44,638,293.65 | -464,285,554.67 | -471,358,672.78 | -147,256,159.22 |
| 筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | 800,000.00 | - |
| 取得借款收到的现金 | 504,550,000.00 | 2,053,000,000.00 | 2,406,651,100.00 | 2,207,000,000.00 |
| 发行债券收到的现金 | 450,000,000.00 | 478,560,000.00 | 398,800,000.00 | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 954,550,000.00 | 2,531,560,000.00 | 2,806,251,100.00 | 2,207,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 451,000,000.00 | 2,977,464,292.00 | 3,120,440,000.00 | 2,152,000,000.00 |
| 分配股利、利润和偿付利息支付的现金 | 89,967,186.66 | 263,876,810.95 | 243,817,631.55 | 507,672,867.96 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 1,050,000.00 | 2,867,145.63 | 7,259,380.17 | 21,548,919.84 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 1,200,000.00 | - | - | 6,279,154.30 |
| 筹资活动现金流出小计 | 542,167,186.66 | 3,241,341,102.95 | 3,364,257,631.55 | 2,665,952,022.26 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 412,382,813.34 | -709,781,102.95 | -558,006,531.55 | -458,952,022.26 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | - | - | - | - |
| 现金及现金等价物净增加额 | 461,545,366.85 | 224,931,321.36 | 657,982,087.68 | 132,773,961.19 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 1,409,619,925.26 | 1,184,688,603.90 | 526,706,516.22 | 393,932,555.03 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 1,871,165,292.11 | 1,409,619,925.26 | 1,184,688,603.90 | 526,706,516.22 |

二、发行人最近三年及一期合并报表范围的变化情况

发行人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。

（一）2014年6月末发行人合并报表范围情况

| 序号 | 公司名称 | 注册资本（万元） | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 广州恒翔环保实业有限公司 | 1,000.00 | 100.00% |
| 2 | 广州恒运热电（D）厂有限责任公司 | 85,000.00 | 99.00% |
| 3 | 广州恒运东区热力有限公司 | 4,500.00 | 70.00% |
| 4 | 广州恒运热力有限公司 | 546.00 | 100.00% |
| 5 | 龙门县恒隆环保钙业有限公司 | 3,000.00 | 99.30% |
| 6 | 广州锦泽房地产开发有限公司 | 35,952.38 | 58.00% |
| 7 | 广州壹龙房地产开发有限公司 | 10,000.00 | 57.42% |

（二）发行人最近三年及一期合并报表范围的变化情况

1、2011年与2010年合并报表范围变化情况

发行人2011年合并报表范围与2010年相比未发生变化。

2、2012年与2011年合并报表范围变化情况

发行人2012年新增合并单位一家，即广州壹龙房地产开发有限公司。壹龙公司由发行人子公司锦泽公司与永龙公司于2012年9月共同出资设立，锦泽公司持有壹龙公司99%的股权。

3、2013年与2012年合并报表范围变化情况

发行人2013年合并报表范围与2012年相比未发生变化。

4、2014年6月与2013年合并报表范围变化情况

发行人2014年5月新增合并单位一家，即广州恒翔环保实业有限公司。由发行人全额出资设立，持有该公司100%股权。

根据发行人的经营管理需要，为优化管理结构、提高运营效率、降低成本，发行人拟吸收合并其全资子公司恒运C厂，注销恒运C厂的法人地位，其资产、负债、权益、人员及经营业务等全部由发行人继承。截至2014年6月末，该吸收合并事宜已经发行人第七届董事会第二十五次会议和2013年第二次临时股东大会审议通过，相关工商注销手续正在办理当中，2014年6月末不再将恒运C厂纳入合并范围。

三、最近三年及一期主要财务指标

（一）发行人最近三年及一期主要财务指标

1、合并报表财务指标

| 财务指标 | 2014年6月30日 | 2013年末 | 2012年末 | 2011年末 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率1（倍） | 0.83 | 0.87 | 0.68 | 0.67 |
| 速动比率2（倍） | 0.62 | 0.50 | 0.40 | 0.31 |
| 资产负债率3 | 61.41% | 67.67% | 68.75% | 65.80% |
| 全部债务4（万元） | 312,568.92 | 307,142.35 | 345,915.17 | 377,394.00 |
| 债务资本比率5 | 50.04% | 53.11% | 58.37% | 62.95% |
| 每股净资产6（元） | 8.18 | 7.36 | 6.70 | 5.78 |
| 财务指标 | 2014年1-6月 | 2013年度 | 2012年度 | 2011年度 |
| 应收账款周转率7（次） | 9.37 | 10.51 | 9.62 | 9.99 |
| 存货周转率8（次） | 1.67 | 1.69 | 2.08 | 2.69 |
| 利息保障倍数9 | 7.36 | 3.50 | 2.42 | 1.58 |
| EBITDA10（万元） | 79,595.95 | 93,851.63 | 82,493.83 | 57,071.90 |
| EBITDA全部债务比11 | 0.25 | 0.31 | 0.24 | 0.15 |
| EBITDA利息倍数12 | 8.45 | 4.51 | 3.24 | 2.46 |
| 总资产报酬率13 | 8.42% | 8.94% | 8.56% | 5.63% |
| 每股经营活动产生的现金流量净额14（元/股） | 0.27 | 4.08 | 4.93 | 2.16 |
| 每股净现金流量15（元/股） | 1.35 | 0.66 | 1.92 | 0.39 |

2、母公司报表财务指标

| 财务指标 | 2014年6月30日 | 2013年末 | 2012年末 | 2011年末 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率1（倍） | 0.88 | 1.07 | 0.45 | 0.18 |
| 速动比率2（倍） | 0.85 | 0.99 | 0.35 | 0.17 |
| 资产负债率3 | 55.15% | 50.37% | 48.51% | 39.38% |
| 全部债务4（万元） | 209,368.92 | 166,342.35 | 151,650.06 | 113,000.00 |
| 债务资本比率5 | 47.52% | 44.94% | 44.10% | 38.95% |
| 财务指标 | 2014年1-6月 | 2013年度 | 2012年度 | 2011年度 |
| 应收账款周转率7（次） | 4.06 | 47.81 | 3858.91 | 242.47 |
| 存货周转率8（次） | 15.12 | 20.14 | 31.14 | 35.86 |
| 利息保障倍数9 | 3.01 | 3.27 | 2.42 | 9.36 |
| EBITDA10（万元） | 22,216.98 | 34,969.43 | 23,298.18 | 58,455.55 |
| EBITDA全部债务比11 | 0.11 | 0.21 | 0.15 | 0.52 |
| EBITDA利息倍数12 | 3.61 | 3.34 | 2.51 | 9.49 |
| 总资产报酬率13 | 4.00% | 8.72% | 6.75% | 19.72% |
| 每股经营活动产生的现金流量净额14（元/股） | -0.76 | 0.38 | 0.01 | -0.02 |
| 每股净现金流量15（元/股） | 1.27 | 0.14 | 0.35 | 0.03 |

注：上述财务指标计算方法如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

3、资产负债率=负债总计/资产总计×100%

4、全部债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+长期借款+应付债券

5、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益总额）×100%

6、每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末总股本

7、应收账款周转率=营业收入/〔（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2〕

8、存货周转率=营业成本/〔（期初存货净额+期末存货净额）/2〕

9、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

10、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

11、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

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

13、总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）×100%/〔（期初资产总额+期末资产总额）/2〕×100%

14、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

15、每股净现金流量=现金及现金等价物增加额/期末总股本

（二）最近三年及一期净资产收益率及每股收益（合并报表口径）

| 项目 | | 2014年1-6月 | 2013年度 | 2012年度 | 2011年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 扣除非经常性损益前每股收益（元） | 基本每股收益 | 1.0275 | 1.0157 | 0.8568 | 0.2225 |
| | 稀释每股收益 | 1.0275 | 1.0157 | 0.8568 | 0.2225 |
| 扣除非经常性损益前净资产收益率 | 加权平均 | 13.23% | 14.22% | 13.72% | 3.97% |
| 扣除非经常性损益后每股收益（元） | 基本每股收益 | 1.1513 | 1.163 | 0.8593 | 0.2132 |
| | 稀释每股收益 | 1.1513 | 1.163 | 0.8593 | 0.2132 |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率 | 加权平均 | 14.83% | 16.28% | 13.76% | 3.80% |

净资产收益率与每股收益指标根据中国证监会《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修订）的规定计算。

四、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。本公司2011年度、2012年度、2013年度及2014年1-6月非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2014年1-6月 | 2013年度 | 2012年度 | 2011年度 |
|---|---|---|---|---|
| 非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分） | -5,636.13 | -7,765.69 | -427.67 | 161.91 |
| 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外） | 116.61 | 364.84 | 471.30 | 242.57 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -107.33 | 716.99 | -108.38 | 39.03 |
| 所得税影响额 | -1,347.08 | 1,606.20 | -16.65 | -163.15 |
| 少数股东权益影响额（税后） | -38.84 | 31.76 | -1.62 | 16.91 |
| 合计 | -4,240.92 | -5,045.90 | -83.02 | 297.27 |

公司的非经常性损益主要是由非流动资产处置损益、政府补助和其他营业外收入和支出构成。非流动资产处置损益主要是在机组技术改造工程中对旧设备进行报废处置产生的，政府补助主要是公司的环保、节能技术改造项目获得的政府财政专项奖励资金。最近三年及一期，公司的非经常性损益合计分别为297.27万元、-83.02万元、-5,045.90万元和-4,240.92万元。2013年度和2014年1-6月，公司的非经常性损益金额较大，主要原因是恒运C和恒运D厂的机组进行检修和技术改造（特别是8#机组和9#机组脱硫环保技改及综合升级改造，拆除了部分机组设备部件进行报废处置），导致非流动资产处置损失同比增加。

## 第五节 募集资金运用

一、公司债券募集资金数额

根据《试点办法》的相关规定，结合公司的财务状况及未来资金需求，经公司第七届董事会第二十三次会议审议通过，并经公司2013年第一次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过10亿元的公司债券，本次公司债券分期发行，首期发行规模为5亿元。本次公司债券的募集资金在扣除发行费用后，用于偿还银行贷款和补充流动资金。

公司全体董事承诺，在本次债券存续期间，本公司不会以任何直接或间接形式使用本次债券募集资金进行住宅、商业房地产业务的开发建设；除向广州证券支付本次债券发行的保荐和承销费用外，本次债券募集资金不会以增资、借款等任何方式直接或间接用于广州证券和宣春农商行的经营。

二、本期债券募集资金运用计划

本期债券募集资金在扣除发行费用后，拟用37,500.00万元偿还银行贷款、调整债务结构，剩余资金用于补充流动资金。

（一）偿还银行贷款

公司拟将本期债券募集资金中的37,500.00万元用于偿还银行贷款，该等资金使用计划将有利于优化公司债务结构。由于本期债券的审批和发行时间尚有一定的不确定性，待本期债券发行完毕、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情况、公司债务的期限结构及资金使用需要，对具体偿还计划进行调整。公司拟偿还的银行借款明细情况如下表所示：

| 序号 | 借款人 | 贷款银行 | 借款起始日 | 借款到期日 | 拟偿还贷款本金（万元） | 利率 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 德恒运 | 广州银行股份有限公司开发区支行 | 2013-12-31 | 2014-12-31 | 3,000.00 | 6.00% | 短期借款 |
| 2 | | | 2014-2-12 | 2015-2-12 | 6,000.00 | 6.00% | 短期借款 |
| 3 | | 中国银行股份有限公司广州开发区分行 | 2014-4-10 | 2015-4-10 | 2,000.00 | 6.00% | 短期借款 |
| 4 | | 中国邮政储蓄银行股份有限公司广东省分行 | 2014-4-22 | 2015-4-22 | 8,500.00 | 6.00% | 短期借款 |
| 5 | 恒运D厂 | 中信银行股份有限公司广州分行 | 2014-3-28 | 2015-3-28 | 3,000.00 | 6.00% | 短期借款 |
| 6 | | 中国建设银行股份有限公司广州经济技术开发区支行 | 2014-2-25 | 2015-2-24 | 8,000.00 | 6.00% | 短期借款 |
| 7 | | 中国银行股份有限公司广州开发区分行 | 2013-10-9 | 2014-10-8 | 7,000.00 | 6.00% | 短期借款 |
| 合计 | | | | | 37,500.00 | | |

（二）补充流动资金

煤炭是火力发电业务中最主要的生产原料，燃煤成本占发电成本的比例超过70%，煤炭市场价格的波动将会对公司的营业成本产生较大影响，进而影响公司的盈利能力。2011年度煤炭价格持续走高，公司当年煤炭采购到厂平均价格（含税）由上一年的685.69元吨上涨至745.79元吨；2012年度，煤炭价格又呈现大幅下跌的走势，公司当年煤炭采购到厂平均价格（含税）下降至676.80元吨；2013年度煤炭价格延续下跌趋势，公司煤炭采购到厂平均价格降至593.14元吨。最近三年及一期，发行人煤炭采购量分别为360.01万吨、321.76万吨、275.81万吨和127.28万吨，按照到厂平均价格（含税）计算的煤炭采购金额合计分别为268,491.86万元、217,767.17万元、163,593.94万元和69,043.04万元。

为保证正常的生产经营，公司需要保持一定数量的燃煤安全库存，会占用部分流动资金。同时，考虑到社会用电需求量存在季节性因素以及煤炭价格走势的频繁波动，公司通常需要根据实际生产经营情况预留一部分流动资金，以适时调整燃煤储备，有效管理生产成本。

因此，发行人拟使用本期债券偿还银行贷款后的剩余募集资金补充流动资金，用于满足公司在燃煤采购和库存调整方面的需要。

## 第六节 备查文件

一、备查文件目录

本募集说明书摘要的备查文件目录如下：

1、发行人最近三年及一期的财务报告及最近三年的审计报告；

2、招商证券股份有限公司、广州证券有限责任公司出具的发行保荐书；

3、北京市康达（广州）律师事务所出具的法律意见书；

4、大公国际评估有限公司出具的资信评级报告；

5、债券受托管理协议；

6、债券持有人会议规则；

7、中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅时间

工作日：上午8:30-11:30，下午13:30-16:30。

三、查阅地点

自募集说明书公告之日起，投资者可以至发行人、主承销商处查阅募集说明书全文及备查文件，亦可访问深交所网站（www.szse.cn）或发行人网站（www.hengyun.com.cn）查阅部分相关文件。

（上接B14版）

本次非公开发行股票募集资金用于偿还公司债务和补充公司流动资金，募集资金到位后，公司日常经营和发展所需要的营运资金压力将得到缓解。

（二）降低公司资产负债率，优化资本结构，提高公司抗风险能力

2011年至2014年3月末，公司的资产负债率（合并报表口径）逐年上升，分别为36.50%、51.78%、57.87%和59.82%，处于同行业上市公司较高水平；与同行业其他上市公司相比，公司流动比率和速动比率均处于较低水平，在一定程度上降低了公司的抗风险能力，限制了公司的融资能力，使公司面临较高的财务风险。

本次非公开发行股票募集资金到位后，以公司2014年3月31日合并报表财务数据为基础，本次发行募集资金总额为15.10亿元，用于偿还公司债务和补充公司流动资金，在不考虑发行费用及其他事项影响的情况下，本次非公开发行资金到位后公司资产负债结构变化情况如下，在本次募集资金偿还公司债务实施后，公司的资产负债结构将得到进一步优化：

| 项目 | 发行前 | 发行后 |
|---|---|---|
| 资产总额（万元） | 338,011.50 | 489,011.50 |
| 负债总额（万元） | 202,212.51 | 202,212.51 |
| 净资产（万元） | 135,798.99 | 286,798.99 |
| 资产负债率（%） | 59.82 | 41.35 |

公司通过本次非公开发行募集资金将增加自有资金，有效降低公司资产负债率，提高公司资本实力，优化公司资本结构，提高公司抗风险能力，有利于公司的长期稳健发展。

（三）减少贷款金额，降低财务费用，有利于改善公司盈利水平

近年来公司处于快速发展阶段，资本性支出较大，若自有资金无法满足公司经营中的现金支出需求，公司较多通过向银行借款进行弥补，从而导致公司的财务费用负担较重。最近三年及一期，公司短期借款分别为17,377.58万元、23,164.85万元、40,629.11万元和43,683.80万元；最近三年及一期，公司长期借款分别为3,000.00万元、32,200.00万元、67,000.00万元和70,000.00万元；最近三年，公司财务费用中利息支出分别为866.98万元、2,035.70万元、2,623.67万元。由于国内基准利率处于较高水平，资金成本处于上升周期，大量的利息支出已经成为影响公司持续盈利能力的主要因素之一。

公司本次募集资金扣除发行费用后用于偿还公司债务和补充公司流动资金，将有效地减少未来向银行借款的资金需求，公司也将根据实际经营情况偿还现有短期借款和长期借款，可相应降低财务费用，提升公司的盈利水平。

（四）提高公司投、融资能力，为公司未来的发展奠定坚实基础

公司积极利用债务融资为公司发展筹集资金，这些资金为公司扩大业务规模、提升市场份额提供了支持，但目前公司较高的资产负债率水平削弱了公司的融资能力，并对公司的长期发展造成了不利影响。通过本次非公开发行募集资金偿还公司债务和补充公司流动资金，将使公司财务状况得到一定程度的改善，有助于提高公司资本实力和融资能力，有利于公司及时把握市场机遇，通过各种融资渠道获取更低成本的资金，实现公司未来的可持续发展。

（五）增强公司资本实力，保障公司外延式扩张的资金需求

公司积极通过兼并收购的方式进行医药产业的布局，并取得了显著成绩，2011年至今，公司投入用于收购和新建基地的资金支出超过23亿元。为了继续做大做强主营业务，公司未来将继续寻找合适的标的资产和适当的时机进行并购，在保持内生式增长的同时，积极进行有效的外延式扩张。随着公司对产业并购和整合的不断推进，公司对流动资金的需求也会大大增加。

（六）战略投资者现金增持，有利于公司的持续稳定发展，有利于保护公司中小股东利益

截至2014年3月31日，