证券代码:601339　证券简称:百隆东方　公告编号:2015-034

百隆东方股份有限公司关于发行公司债券的预案

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、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件及《公司章程》的有关规定,百隆东方股份有限公司(以下简称"公司"或"本公司")董事会经自查,认为公司符合发行公司债券的条件,具备发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

(一)本次债券发行的票面金额、发行规模

本次在中国境内公开发行的公司债券票面总额不超过人民币26亿元(含26亿元)。具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况,在前述范围内确定。

(二)本次债券发行利率及确定方式

本次发行的公司债券票面利率及其支付方式提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与主承销商协商确定。

(三)本次债券期限及其他具体安排

本次公司债券的期限不超过10年(含10年),可以为单一期限品种,也可以为多期限的混合品种,具体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根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

(四)发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券可以一次或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。本次公司债券仅面向合格投资者公开发行;本次发行的公司债券不向公司股东优先配售。

(五)担保情况

本次公司债券不提供担保。

(六)赎回条款或回售条款

本次公司债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

(七)公司的资信情况、偿债保障措施

本公司近三年资信情况良好。本次公司债券的偿债保障措施提请股东大会授权董事会在本次公司债券出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时,将至少采取如下保障措施:

1、不向股东分配利润;

2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施;

3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金;

4、与公司债券相关的公司主要责任人不得调离。

(八)本次的承销方式、上市安排、决议有效期

本次债券由主承销商采取余额包销的方式承销。

完成本次公司债券发行后,公司将申请本次公司债券于上海证券交易所上市交易。经监管部门批准,本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。

本次公开发行公司债券的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。

(九)授权事宜

为保证合法、高效地完成本次公司债券的发行,参照市场惯例,董事会提请股东大会授权董事会依照《公司法》、《证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件及《公司章程》的有关规定及届时的市场条件,从维护公司股东权益最大化的原则出发,全权办理本次公司债券发行及上市的相关事宜,包括但不限于:

1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会决议,根据公司和市场的实际情况,制定本次公司债券发行的具体方案,以及修订、调整本次公司债券的发行条款,包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、债券利率及其确定方式、发行时机(包括是否分期发行及发行期数等)、是否提供担保及担保方案、是否设置回售条款和赎回条款等创新条款、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、还本付息的期限和方式、债券上市、终止发行、募集资金用途等与发行条款有关的全部事宜;

2、聘请中介机构,办理本次公司债券发行申请的申报事宜,以及在本次公司债券发行完成后,办理本次发行的公司债券的上市事宜,包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市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、为本次发行的公司债券选择债券受托管理人,批准签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则;

4、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外,根据监管部门的意见对本次公司债券的具体发行方案等相关事项进行相应调整;

5、在本次公司债券存续期间,如公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时,根据相关法律、法规和规范性文件的要求作出不向股东分配利润等决定作为偿债保障措施;

6、办理与本次公司债券发行及上市有关的其他具体事项。

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。

公司董事会提请股东大会同意授权董事会在前述全部及各项授权范围内处理与本次公司债券发行及上市有关的事务。

三、发行人的简要财务会计信息

(一)最近三年及一期财务数据及合并财务报表范围变化情况

1、合并资产负债表

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产:				
货币资金(万元)	159,633.08	107,010.58	89,896.90	192,850.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(万元)	1,633.74	1,027.23	1,944.40	954.31
应收票据(万元)	5,778.23	10,197.72	7,180.09	4,172.45
其他应收款(万元)	2,283.52	3,583.23	2,501.21	2,401.17
应收账款(万元)	48,444.62	33,430.07	33,746.55	32,421.85
预付账款(万元)	10,290.62	6,477.49	6,604.06	5,592.21
应收利息(万元)	341.11	354.61	224.98	3,113.27
存货(万元)	326,484.19	261,524.30	201,631.16	192,923.91
其他流动资产(万元)	140,488.64	193,728.75	247,861.94	198,737.58
流动资产合计(万元)	695,377.76	617,333.99	591,591.28	633,167.50
非流动资产:				
可供出售金融资产(万元)	67,742.02	67,742.02	67,742.02	67,742.02
固定资产(万元)	269,325.00	270,463.97	145,298.76	118,859.24
在建工程(万元)	16,880.18	13,275.54	46,168.33	17,882.21
无形资产(万元)	39,979.85	40,712.18	35,526.20	27,104.66
长期待摊费用(万元)	222.33	281.40	332.82	437.71
递延所得税资产(万元)	1,068.10	1,471.85	626.80	658.58
其他非流动资产(万元)	8,834.87	8,816.09	1,767.79	1,777.21
非流动资产合计(万元)	404,052.35	402,763.05	297,462.72	234,461.63
资产总计(万元)	1,099,430.11	1,020,097.04	889,054.01	867,629.12
流动负债:				
短期借款(万元)	327,227.51	260,917.08	171,422.14	143,891.60
交易性金融负债(万元)		263.75	469.28	631.06
应付账款(万元)	28,795.79	22,944.91	27,303.36	9,255.91
预收账款(万元)	11,409.40	10,554.99	7,323.85	27,756.38
应付职工薪酬(万元)	5,570.44	7,905.18	6,501.23	5,327.22
应交税费(万元)	1,109.41	1,603.76	5,356.25	2,660.81
应付利息(万元)	296.29	287.34	157.50	1,099.81
其他应付款(万元)	4,491.91	3,334.97	2,105.26	10,141.02
一年内到期的非流动负债(万元)	30,000.00	30,000.00	6,589.58	43,613.32
流动负债合计(万元)	408,900.76	337,811.98	227,228.46	244,377.12
非流动负债:				
长期借款(万元)			10,000.00	1,982.12
长期应付款(万元)				10,317.93
递延收益(万元)	27,890.05	28,617.83	30,213.00	31,082.20
递延所得税负债(万元)	13.21	13.21	13.17	95.94
非流动负债合计(万元)	27,903.26	28,631.05	40,226.17	43,478.19
负债合计(万元)	436,804.01	366,443.02	267,454.63	287,855.31
所有者权益:				
股本(万元)	150,000.00	75,000.00	75,000.00	75,000.00
资本公积金(万元)	235,926.55	310,926.55	310,926.55	305,964.36
其他综合收益(万元)	-870.90	389.80	386.61	1,449.93
盈余公积金(万元)	25,333.65	25,333.65	21,542.71	17,003.06
未分配利润(万元)	252,236.79	242,004.01	213,743.51	180,356.46
归属于母公司所有者权益合计(万元)	662,626.09	653,654.01	621,599.37	579,773.81
所有者权益合计(万元)	662,626.09	653,654.01	621,599.37	579,773.81
负债及股东权益总计(万元)	1,099,430.11	1,020,097.04	889,054.01	867,629.12

2、合并利润表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入(万元)	249,598.28	462,063.67	427,336.12	477,016.43
其中:营业收入(万元)	249,598.28	462,063.67	427,336.12	477,016.43
二、营业总成本(万元)	227,753.67	424,280.56	389,003.22	452,234.24
其中:营业成本(万元)	197,524.78	370,125.79	343,655.99	405,484.35
营业税金及附加(万元)	1,773.98	2,502.05	3,158.35	3,648.32
销售费用(万元)	6,915.85	15,962.06	12,485.63	12,894.67
管理费用(万元)	15,486.57	29,057.07	29,836.64	26,699.39
财务费用(万元)	5,367.60	5,747.87	-1,014.66	2,645.55
资产减值损失(万元)	684.88	885.71	881.26	861.96
加:公允价值变动净收益(万元)	874.81	-719.32	1,181.84	409.04
投资净收益(万元)	6,345.57	12,687.06	15,851.50	581.01
三、营业利润(万元)	29,064.99	49,750.86	55,366.24	25,772.23
加:营业外收入(万元)	1,435.85	5,560.86	4,697.03	5,493.49
减:营业外支出(万元)	382.93	822.27	1,229.00	880.44
其中:非流动资产处置净损失(万元)	61.17	261.70	651.82	144.05
四、利润总额(万元)	30,117.92	54,489.45	58,834.26	30,385.28
减:所得税(万元)	3,385.14	7,138.00	8,070.38	5,255.34
五、净利润(万元)	26,732.78	47,351.45	50,763.88	25,129.94
归属于母公司所有者的净利润(万元)	26,732.78	47,351.45	50,763.88	25,129.94
六、其他综合收益(万元)	-1,260.70	3.19	-1,063.32	9.40
综合收益总额(万元)	25,472.08	47,354.64	49,700.56	25,139.34
归属于母公司普通股东综合收益总额(万元)	25,472.08	47,354.64	49,700.56	25,139.34

3、合并现金流量表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012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(万元)	251,406.29	470,445.20	425,797.27	527,353.70
收到的税费返还(万元)	2,556.09	6,494.08	6,589.32	5,352.00
收到的其他与经营活动有关的现金(万元)	4,543.05	8,736.23	5,634.26	8,542.00
经营活动现金流入小计(万元)	258,505.43	485,675.51	438,020.85	541,247.71
购买商品、接受劳务支付的现金(万元)	211,737.94	378,130.17	268,064.03	309,742.46
支付给职工以及为职工支付的现金(万元)	36,342.50	65,347.31	53,489.11	45,716.36
支付的各项税费(万元)	22,195.47	30,581.32	31,633.83	25,385.76
支付的其他与经营活动有关的现金(万元)	15,267.69	27,631.46	26,197.84	34,550.70
经营活动现金流出小计(万元)	285,543.60	501,690.26	379,384.82	415,395.27
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-27,038.17	-16,014.74	58,636.03	125,852.43
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金(万元)	486,742.30	913,141.54	1,688,133.00	131,170.00
取得投资收益收到的现金(万元)	6,504.85	12,532.33	9,413.15	4,746.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额(万元)	542.71	5,925.93	1,342.60	4,928.36
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额(万元)			22,212.85	
收到的其他与投资活动有关的现金(万元)	176.77	33,966.98	31,486.80	12,230.94
投资活动现金流入小计(万元)	493,966.63	965,566.78	1,752,588.40	153,076.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金(万元)	26,332.94	125,577.98	90,514.68	31,568.51
投资支付的现金(万元)	435,057.30	866,839.72	1,740,322.50	327,902.02
支付的其他与投资活动有关的现金(万元)			100.00	55,732.45
投资活动现金流出小计(万元)	461,390.24	992,417.69	1,830,937.18	415,202.99
投资活动产生的现金流量净额(万元)	32,576.39	-26,850.92	-78,348.77	-262,126.81
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金(万元)				199,000.00
取得借款收到的现金(万元)	326,336.48	474,836.74	339,453.59	268,954.48
收到的其他与筹资活动有关的现金(万元)		36,881.04	26,514.83	
筹资活动现金流入小计(万元)	326,336.48	511,717.78	365,968.42	467,954.48
偿还债务所支付的现金(万元)	260,026.06	365,341.80	304,253.60	292,198.49
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金(万元)	19,212.87	20,686.61	13,943.90	3,666.56
支付的其他与筹资活动有关的现金(万元)	21,048.19	36,987.05	49,136.29	52,747.78
筹资活动现金流出小计(万元)	300,287.12	423,015.46	367,333.78	348,612.83
筹资活动产生的现金流量净额(万元)	26,049.37	88,702.32	-1,365.37	119,341.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响(万元)	-1,708.54	-143.26	-492.81	-198.87
五、现金及现金等价物净增加额(万元)	29,879.04	45,693.39	-21,570.92	-17,131.60
期初现金及现金等价物余额(万元)	85,147.91	39,454.52	61,025.43	78,157.03
六、期末现金及现金等价物余额(万元)	115,026.95	85,147.91	39,454.52	61,025.43

4、母公司资产负债表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
流动资产:				
货币资金(万元)	47,312.39	21,530.60	40,753.40	118,643.72
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(万元)				549.07
应收票据(万元)	5,778.23	9,833.26	6,776.27	4,017.72
其他应收款(万元)	94,390.49	66,580.01	154,159.79	788.96
应收账款(万元)	42,764.23	38,942.51	35,589.81	41,700.61
预付账款(万元)	3,631.06	4,942.18	5,696.70	13,537.65
应收股利(万元)				8,857.88
应收利息(万元)	295.14	154.73	146.98	2,596.60
存货(万元)	168,957.48	174,901.97	160,296.88	116,889.92
其他流动资产(万元)	140,488.64	192,801.54	235,019.50	193,610.00
流动资产合计(万元)	503,617.66	509,686.80	638,439.33	501,192.14
非流动资产:				
可供出售金融资产(万元)	67,742.02	67,742.02	67,742.02	67,742.02
长期股权投资(万元)	130,976.63	100,259.63	85,005.20	79,071.20
固定资产(万元)	23,033.40	24,129.94	24,015.08	25,688.22
在建工程(万元)	239.65	17.42	17.42	1.72
无形资产(万元)	4,110.69	4,173.89	4,283.62	4,434.46
长期待摊费用(万元)	183.62	231.52	327.32	423.12
递延所得税资产(万元)	463.63	452.44	357.74	344.52
其他非流动资产(万元)	7,000.00	7,000.00		
非流动资产合计(万元)	233,749.63	204,006.86	181,748.39	177,705.25
资产总计(万元)	737,367.29	713,693.65	820,187.72	678,897.39
流动负债:				
短期借款(万元)	59,791.72	24,725.96	32,309.88	31,064.33
交易性金融负债(万元)		263.75	72.01	631.06
应付账款(万元)	61,876.11	70,331.52	106,359.78	95,515.74
预收账款(万元)	16,040.12	14,490.94	14,349.72	11,633.99
应付职工薪酬(万元)	745.07	1,332.26	1,289.60	1,181.95
应交税费(万元)	288.72	325.12	2,607.13	1,334.64
应付利息(万元)	230.47	104.97	68.19	809.67
其他应付款(万元)	3,050.59	5,763.65	106,217.74	16,596.67
一年内到期的非流动负债(万元)	30,000.00	30,000.00	3,167.65	8,855.48
流动负债合计(万元)	172,022.80	147,338.19	266,441.70	167,623.51
非流动负债:				
长期借款(万元)			10,000.00	
长期应付款(万元)				10,317.93
递延所得税负债(万元)				82.36
非流动负债合计(万元)			10,000.00	10,400.29
负债合计(万元)	172,022.80	147,338.19	276,441.70	178,023.80
所有者权益:				
股本(万元)	150,000.00	75,000.00	75,000.00	75,000.00
资本公积金(万元)	219,794.86	294,794.86	294,794.86	294,794.86
盈余公积金(万元)	21,973.56	21,973.56	18,182.62	13,107.87
未分配利润(万元)	173,576.06	174,587.04	155,768.54	117,970.85
所有者权益合计(万元)	565,344.49	566,355.46	543,746.02	500,873.59
负债及股东权益总计(万元)	737,367.29	713,693.65	820,187.72	678,897.39

5、母公司利润表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入(万元)	191,867.93	378,424.38	332,152.93	419,650.12
其中:营业收入(万元)	191,867.93	378,424.38	332,152.93	419,650.12
二、营业总成本(万元)	178,203.28	347,574.81	304,936.20	401,606.83
其中:营业成本(万元)	166,423.67	321,508.71	282,591.84	377,121.06
营业税金及附加(万元)	1,338.59	1,508.32	1,511.72	2,682.13
销售费用(万元)	3,220.93	8,338.18	7,147.72	7,639.24
管理费用(万元)	6,086.13	14,040.59	12,253.89	13,295.35
财务费用(万元)	865.15	1,595.46	742.47	104.25
资产减值损失(万元)	268.80	583.55	688.56	764.79
加:公允价值变动净收益(万元)	263.75	-191.74	9.97	2.42
投资净收益(万元)	4,283.58	11,038.90	28,080.47	7,392.95
二、营业利润(万元)	18,211.98	41,696.73	55,307.17	25,438.66
加:营业外收入(万元)	373.67	3,021.04	2,595.14	2,856.64
减:营业外支出(万元)	281.18	425.96	421.78	478.63
其中:非流动资产处置净损失(万元)	48.57	41.22	27.62	5.38
三、利润总额(万元)	18,304.47	44,291.80	57,480.53	27,816.67
减:所得税(万元)	2,815.45	6,382.36	6,733.10	3,447.90
四、净利润(万元)	15,489.02	37,909.44	50,747.43	24,368.78
归属于母公司所有者的净利润(万元)	15,489.02	37,909.44	50,747.43	24,368.78
五、其他综合收益(万元)				
综合收益总额(万元)	15,489.02	37,909.44	50,747.43	24,368.78

6、母公司现金流量表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012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(万元)	209,086.18	396,509.03	344,347.42	385,994.87
收到的税费返还(万元)	1,782.60	4,122.06	6,285.71	4,624.18
收到的其他与经营活动有关的现金(万元)	2,133.41	21,583.79	115,297.37	2,737.84
经营活动现金流入小计(万元)	213,002.19	422,214.88	465,930.50	393,356.88
购买商品、接受劳务支付的现金(万元)	169,395.63	392,441.55	353,834.29	246,939.68
支付给职工以及为职工支付的现金(万元)	5,851.43	8,787.51	11,232.81	10,894.89
支付的各项税费(万元)	15,183.85	18,691.32	13,108.35	15,459.77
支付的其他与经营活动有关的现金(万元)	14,926.59	45,579.38	88,147.94	30,537.81
经营活动现金流出小计(万元)	205,357.50	465,499.76	466,323.39	303,832.14
经营活动产生的现金流量净额(万元)	7,644.69	-43,284.88	-392.89	89,524.74
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金(万元)	485,842.30	913,084.77	1,674,133.00	75,770.00
取得投资收益收到的现金(万元)	4,438.31	11,031.15	9,035.90	5,612.89
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额(万元)	212.10	410.65	195.64	1,621.66
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额(万元)			13,853.78	
收到的其他与投资活动有关的现金(万元)		21,318.41	28,879.07	9,110.94
投资活动现金流入小计(万元)	490,492.71	945,844.98	1,726,097.39	92,115.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金(万元)	1,818.64	10,386.91	1,308.08	854.10
投资支付的现金(万元)	494,874.30	882,029.70	1,727,796.94	305,836.15
支付的其他与投资活动有关的现金(万元)			33,443.63	51,251.26
投资活动现金流出小计(万元)	496,692.94	892,416.61	1,762,548.64	357,941.51
投资活动产生的现金流量净额(万元)	-6,200.23	53,428.37	-36,451.26	-265,826.01
吸收投资所收到的现金(万元)				199,000.00
取得借款收到的现金(万元)	70,212.13	60,556.82	71,153.50	65,059.29
收到的其他与筹资活动有关的现金(万元)		20,678.60	25,642.97	
筹资活动现金流入小计(万元)	70,212.13	81,235.41	96,796.47	264,059.29
偿还债务所支付的现金(万元)	35,146.37	48,140.74	59,907.94	67,048.98
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金(万元)	17,565.11	17,716.80	11,056.66	1,161.85
支付的其他与筹资活动有关的现金(万元)		29,825.38	14,392.06	34,201.68
筹资活动现金流出小计(万元)	52,711.48	95,682.92	85,356.66	102,412.50
筹资活动产生的现金流量净额(万元)	17,500.65	-14,447.50	11,439.81	161,646.78
四、汇率变动对现金的影响(万元)	-163.31	-71.79	-385.48	-183.15
五、现金及现金等价物净增加额(万元)	18,781.80	-4,375.79	-25,789.82	-14,837.65
期初现金及现金等价物余额(万元)	9,380.60	13,756.39	39,546.21	54,383.86
六、期末现金及现金等价物余额(万元)	28,162.39	9,380.60	13,756.39	39,546.21

7、最近三年及一期合并财务报表范围变化情况说明

最近三年及一期,公司合并范围及合并范围变动情况如下表所示:

序号	子公司名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
1	宁波百隆纺织有限公司	合并	合并	合并	合并
2	曹县百隆纺织有限公司	合并	合并	合并	合并
3	南宫百隆纺织有限公司	合并	合并	合并	合并
4	淮安百隆实业有限公司	合并	合并	合并	合并
5	淮安新国纺织有限公司	合并	合并	合并	合并
6	山东百隆纺织有限公司	合并	合并	合并	合并
7	宁波海德针织漂染有限公司	合并	合并	合并	合并
8	余姚百利特种纺织染整有限公司	合并	合并	合并	合并
9	百隆纺织(深圳)有限公司	合并	合并	合并	合并
10	深圳百隆东方纺织有限公司	合并	合并	合并	合并
11	百隆东方投资有限公司	合并	合并	合并	合并
12	百隆澳门离岸商业服务有限公司	合并	合并	合并	合并
13	百隆集团有限公司	合并	合并	合并	合并
14	百隆东方(香港)有限公司	合并	合并	合并	合并
15	东方香港有限公司	合并	合并	合并	合并
16	淮安国安贸易有限公司[注1]	合并	合并	合并	合并
17	百隆(越南)有限公司[注2]	合并	合并	合并	合并
18	尉犁县九九棉业有限公司[注3]				合并
19	沙雅九九棉业有限公司[注3]				合并
20	阿克苏地区久久棉纺有限公司[注3]				合并
21	麦盖提九九棉业有限公司[注4]				合并
22	阿克苏地区百隆棉业有限责任公司[注4]				合并
23	喀什地区久久棉纺有限公司[注4]				合并

[注1]:2012年11月,子公司淮安百隆实业有限公司独资设立淮安国安贸易有限公司,公司间接持有其全部股权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

[注2]:2012年12月,公司在越南独资设立百隆(越南)有限公司,公司持有其全部股权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

[注3]:2013年5月,公司与新疆利华棉业股份有限公司签订股权转让协议,将全资子公司尉犁县九九棉业有限公司、沙雅九九棉业有限公司和阿克苏地区久久棉纺有限公司的100%股权转让给新疆利华棉业股份有限公司,自产权移接当月起不再将其纳入合并财务报表范围。

[注4]:2013年6月,公司与新疆农垦宏业棉业有限责任公司签订股权转让协议,将全资子公司麦盖提九九棉业有限公司、阿克苏地区百隆棉业有限责任公司和喀什地区久久棉纺有限公司的100%股权转让给新疆农垦宏业棉业有限责任公司,自产权移接当月起不再将其纳入合并财务报表范围。

(二)最近三年及一期的主要财务指标

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率(倍)	1.70	1.83	2.60	2.59
速动比率(倍)	0.90	1.05	1.72	1.80
资产负债率(合并)(%)	39.73	35.92	30.08	33.18
资产负债率(母公司)(%)	23.33	20.64	33.70	26.22
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	4.42	8.72	8.29	7.73
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率(次)	6.10	13.76	12.92	16.21
存货周转率(次)	0.67	1.60	1.74	1.70
利息保障倍数(倍)	12.07	11.85	20.91	6.33
每股经营活动现金流量(元)	-0.18	-0.21	0.78	1.68
每股净现金流量(元)	0.20	0.61	-0.29	-0.23
基本每股收益(元/股)	0.18	0.63	0.68	0.37
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.13	0.43	0.43	0.29
加权平均净资产收益率(%)	4.01	7.44	8.46	5.37
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	2.93	5.11	5.40	4.19

上述指标具体计算公式如下:

流动比率=期末流动资产合计/期末流动负债合计

速动比率=(期末流动资产合计-期末存货余额)/期末流动负债合计

资产负债率=期末负债总计/期末资产总计

归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益合计/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

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

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

每股收益指标及净资产收益率根据中国证监会发布的《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)的规定计算。

(三)公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的合并财务报表,对公司资产负债结构、现金流量、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、资产负债结构分析

(1)资产结构分析

最近三年及一期,公司合并报表资产结构明细如下:

单位:万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动资产:								
货币资金	159,633.08	14.52%	107,010.58	10.49%	89,896.90	10.11%	192,850.74	22.23%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,633.74	0.15%	1,027.23	0.10%	1,944.40	0.22%	954.31	0.11%
应收票据	5,778.23	0.53%	10,197.72	1.00%	7,180.09	0.81%	4,172.45	0.48%
其他应收款	2,283.52	0.21%	3,583.23	0.35%	2,501.21	0.28%	2,401.17	0.28%
应收账款	48,444.62	4.41%	33,430.07	3.28%	33,746.55	3.80%	32,421.85	3.74%
预付账款	10,290.62	0.94%	6,477.49	0.63%	6,604.06	0.74%	5,592.21	0.64%
应收利息	341.11	0.03%	354.61	0.03%	224.98	0.03%	3,113.27	0.36%
存货	326,484.19	29.70%	261,524.30	25.64%	201,631.16	22.68%	192,923.91	22.24%
其他流动资产	140,488.64	12.78%	193,728.75	18.99%	247,861.94	27.88%	198,737.58	22.91%
流动资产合计	695,377.76	63.25%	617,333.99	60.52%	591,591.28	66.54%	633,167.50	72.98%
非流动资产:								
可供出售金融资产	67,742.02	6.16%	67,742.02	6.64%	67,742.02	7.62%	67,742.02	7.81%
固定资产	269,325.00	24.50%	270,463.97	26.51%	145,298.76	16.34%	118,859.24	13.70%
在建工程	16,880.18	1.54%	13,275.54	1.30%	46,168.33	5.19%	17,882.21	2.06%
无形资产	39,979.85	3.64%	40,712.18	3.99%	35,526.20	4.00%	27,104.66	3.12%
长期待摊费用	222.33	0.02%	281.40	0.03%	332.82	0.04%	437.71	0.05%
递延所得税资产	1,068.10	0.10%	1,471.85	0.14%	626.80	0.07%	658.58	0.08%
其他非流动资产	8,834.87	0.80%	8,816.09	0.86%	1,767.79	0.20%	1,777.21	0.20%
非流动资产合计	404,052.35	36.75%	402,763.05	39.48%	297,462.72	33.46%	234,461.63	27.02%
资产总计	1,099,430.11	100.00%	1,020,097.04	100.00%	889,054.01	100.00%	867,629.12	100.00%

报告期内,公司资产总额逐年增长,流动资产比重在60%以上。公司资产主要由货币资金、应收账款、存货、其他流动资产、可供出售金融资产、固定资产、在建工程、无形资产等构成,合计占总资产比重在97%左右。

(2)负债结构分析

最近三年及一期,公司合并报表负债结构明细如下:

单位:万元

| 项目 | 2015年6月30日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | | 2012年12月31日 |