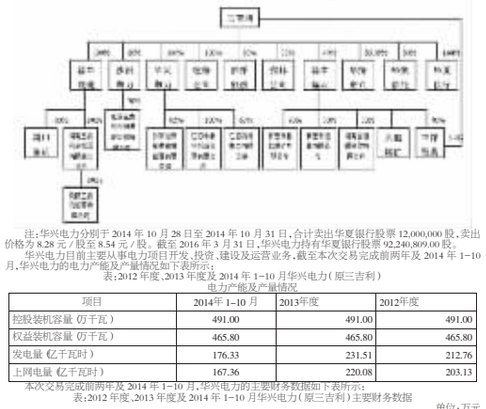
（上接B5版）

截至本次交易完成前，三吉利（现华兴电力）股权结构如下：

图 华兴电力股权结构图

截至2014年10月31日（本次交易审计基准日），华兴电力下属企业股权关系如下：

图 截至2014年10月31日华兴电力（原三吉利）下属企业股权关系



注：华兴电力分别于2014年10月28日至2014年10月31日、合计卖出华夏银行股票12,000,000股，卖出价格为8.28元/股至8.54元/股。截至2016年3月31日，华兴电力持有华夏银行股票92,240,809.00股。

华兴电力目前主要从事电力项目开发、投资、建设及运营业务，截至本次交易完成前两年及2014年1-10月，华兴电力的电力产能及产量情况如下表所示：

表：2012年度、2013年度及2014年1-10月华兴电力（原三吉利）电力产能及产量情况

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
控股装机容量（万千瓦）	491.00	491.00	491.00
权益装机容量（万千瓦）	465.80	465.80	465.80
发电量（亿千瓦时）	176.33	231.51	212.76
上网电量（亿千瓦时）	167.36	220.08	203.13

本次交易完成前两年及2014年1-10月，华兴电力的主要财务数据如下表所示：

表：2012年度、2013年度及2014年1-10月华兴电力（原三吉利）主要财务数据

单位：万元

科目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
简要资产负债表：			
资产总额	2,075,754.88	2,198,016.66	2,213,065.85
负债总额	2,010,666.47	2,157,161.64	2,157,098.52
所有者权益	65,088.42	40,855.03	55,967.33
	2014年1-10月	2013年度	2012年度
简要利润表：			
营业收入	656,598.72	896,865.25	880,671.56
利润总额	61,334.39	36,619.86	48,713.88
净利润	44,139.22	27,182.68	29,408.56
简要现金流量表：			
经营活动产生的现金流量净额	248,770.53	395,959.91	256,589.15
投资活动产生的现金流量净额	-55,245.55	-193,049.88	-217,267.33
筹资活动产生的现金流量净额	-229,843.19	-142,165.29	-71,859.25
现金及现金等价物净增加额	-36,318.20	60,744.74	-32,537.43

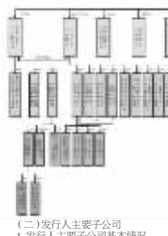
（8）可取资产评估情况

根据中资评估出具的《永泰能源股份有限公司收购北京三吉利能源股份有限公司股权项目资产评估报告书》（中资评报[2015]1号）评估结果，三吉利（现华兴电力）100%股权评估值为243,342.46万元，本次交易以此为依据，经交易双方协商确定，目标股权的交易价格为127,500万元。

四、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人子公司股权情况

截至2016年3月31日，发行人控股子公司的股权结构关系如下图所示：



（二）发行人主要子公司

1、发行人主要子公司基本情况

表 发行人主要子公司情况

序号	子公司名称（全称）	注册资本（万元）	持股比例（%）	主要经营范围
1	华兴电力股份公司	96,000	100	建设、经营电厂（站）；电力及能源配套设备制造、加工、销售；电力技术开发、技术咨询；电力配套工程设计；物业管理
2	华熙矿业有限公司	300,000	100	对所属子公司进行管理；煤炭销售
3	灵石银源煤焦开发有限公司	260,000	100	矿山投资管理、矿井建设、咨询服务、矿山机械设备、建筑材料
4	山西康伟集团有限公司	30,788	65	原煤开采；煤炭洗选；普通机械制造、加工；修理；酒店经营；自有房屋租赁；种植、养殖、农副产品加工
5	陕西亿华矿业开发有限公司	150,000	70	矿产资源开发技术的咨询；矿产品经营、销售（专控除外）；矿业机电设备的销售
6	新疆永泰兴业能源有限公司	10,000	100	能源科技研发、科技交流和推广服务、投资业务
7	深圳永泰能源发展有限公司	45,000	100	能源项目的投资；投资咨询（不含证券、期货、保险及其它金融业务）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易；经营进出口业务，化工产品、燃料油、电子产品的销售
8	澳大利亚永泰能源有限责任公司	0.01(万澳元)	75	矿山投资管理、矿井建设、咨询服务、矿山机械设备、建筑材料
9	华瀛石油化工有限公司	300,000	100	调和、仓储（普通仓储和保税仓储）；进出口及销售；燃料油、重油、石脑油、润滑油、化工产品（不含危化品；涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理）；石油产品研发；煤炭进出口、仓储及销售；能源信息及技术咨询服务；码头开发经营、管理；港口货物装卸、搬运；船舶代理；国际货运代理、国内船舶代理；投资咨询（不含证券、期货、保险业务）；物业管理；酒店管理；项目投资（具体项目另行审批）
10	华昇资产管理有限公司	100,000	100	资产管理，投资管理，实业投资，投资咨询
11	北京润泰创业投资管理有限公司	3,000	100	项目投资；投资管理；投资咨询
12	华行物流有限公司	100,000	100	承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务；包括：揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业；六办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含粮、棉、油、专控、专卖商品）；电子商务；经营进出口业务（国家限定公司经营、国家指令性计划商品、道路普通货运、道路集装箱运输	
13	永泰国际（亚洲）有限公司	5 (万美元)	100	投资

2、发行人主要子公司财务数据

表 最近一年发行人主要子公司财务情况

单位：万元

公司名称	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
华兴电力股份公司	2,223,973.88	2,030,446.72	193,527.15	504,580.18	97,287.12
华熙矿业有限公司	3,230,427.73	2,719,983.45	510,444.28	426,216.33	519.88
灵石银源煤焦开发有限公司	1,128,478.33	756,165.45	372,312.88	174,644.11	2,184.21
山西康伟集团有限公司	543,024.97	214,914.61	328,110.36	56,283.00	2,304.70
陕西亿华矿业开发有限公司	153,306.07	3,626.69	149,679.39	0	-27.52
新疆永泰兴业能源有限公司	13,513.91	3,889.73	9,624.18	0	2,413.02
深圳永泰能源发展有限公司	48,792.50	3,899.76	44,892.74	8,915.14	2.54
澳大利亚永泰能源有限责任公司	15,456.72	3,049.45	12,407.27	0	-6.80
华瀛石油化工有限公司	337,038.41	29,637.55	307,400.86	0	1,278.75
北京润泰创业投资管理有限公司	2,059.69	4.43	2,055.26	0	-6.00
华昇资产管理有限公司	234,942.57	133,020.83	101,921.75	0	1,807.29
华行物流有限公司	100,000.00	0	100,000.00	0	0
永泰国际（亚洲）有限公司	0	0	0	0	0

注：华兴电力股份公司、华瀛石油化工有限公司为发行人2015年新纳入合并范围公司，华行物流有限公司、华昇资产管理有限公司和永泰国际（亚洲）有限公司为发行人2015年新设公司。华兴电力股份公司上表中的营业收入和净利润为2015年5-12月数据。

（三）合营、联营公司

截至2016年3月31日，发行人拥有6家主要联营和合营公司，具体情况如下：

表 发行人主要联营和合营公司情况

序号	公司名称	注册资本（万元）	发行人持股比例	经营范围
1	珠海东方金桥一期股权投资合伙企业（有限合伙）	-	31.25%	从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资以及相关服务
2	上海润良泰物联网科技合伙企业（有限合伙）	-	30.00%	从事物联网科技领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询、投资管理、投资咨询（除经纪）
3	感知科技有限公司	40,000.00	15.00%	从事网络科技、计算机软硬件科技、自动化科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机系统集成，计算机网络工程，电子商务（不得从事增值电信、金融业务）、金融信息服务（除金融业务），接受金融机构委托从事金融信息技术外包、金融业务流程外包、金融知识流程外包、投资管理，投资咨询（除经纪）；实业投资，物业管理，计算机软硬件、电子一体化设备的销售，从事物联网科技领域内的技术咨询。
4	郑州裕中煤业有限公司	239,048.75	49.00%	对煤矿投资、经营管理咨询服务。（法律、法规规定应经审批后方可经营的项目除外）
5	北京华清卓克节能科技有限公司	5,700.00	35.09%	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；企业策划、设计；投资管理、资产管理；销售机械设备、电子产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）
6	珠海东方金桥二期股权投资合伙企业（有限合伙）	-	6.60%	资本管理，资产管理，投资管理，投资咨询，股权投资，财务咨询，企业管理咨询，商务咨询，计算机服务，公共关系策划，企业形象策划，市场营销策划。

五、发行人控股股东和实际控制人的基本情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

1、控股股东情况

截至2016年3月31日，发行人控股股东为永泰控股集团有限公司，永泰控股集团有限公司持有永泰能源46.26%的股份。

（1）基本情况

公司名称：永泰控股集团有限公司

注册资本：466,980万元

法定代表人：王广西

住所：北京市西城区宣武门西大街127号大平湖东里14号

经营范围：项目投资；销售建筑材料、电子设备、金属材料、贵金属。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

永泰控股集团有限公司前身为苏州工业园区新鸿泰房地产投资顾问有限公司，成立于2002年4月15日，成立时注册资本人民币100万元。2003年2月，苏州工业园区新鸿泰房地产投资顾问有限公司更为苏州工业园区新鸿泰房地产投资有限公司，注册资本增至5,000万元。2006年3月17日，苏州工业园区新鸿泰房地产投资有限公司更名为江苏永泰地产集团有限公司。2007年1月，江苏永泰地产集团有限公司注册资本增加为10,002万元。2008年8月，江苏永泰地产集团有限公司变更为永泰投资控股有限公司，2008年9月，其注册资本变更为50,000万元。2010年5月，其注册资本变更为100,000万元。2010年12月，其注册地址由南京市变更为北京市。2011年3月，其注册资本变更为154,000万元。2013年3月更名为“永泰控股集团有限公司”。2016年3月，其注册资本变更为466,980万元。

（2）主营业务情况

截至2015年12月31日，永泰控股经审计的合并报表口径资产总额为9,567,358.48万元，负债总额为7,374,570.19万元，所有者权益为2,192,788.29万元；2015年度实现营业收入1,083,968.02万元，净利润29,266.75万元。

2、实际控制人情况

王广西简历

汉族，中共党员，经济学硕士。中国国籍。曾任江苏国信工程咨询监理有限公司总经理、董事长，江苏永泰投资有限公司总经理董事长，永泰投资控股有限公司董事长，永泰能源股份有限公司董事长，永泰控股集团有限公司董事长；现任永泰控股集团有限公司法定代表人、永泰科技投资有限公司法定代表人。王广西先生未拥有境外居留权。

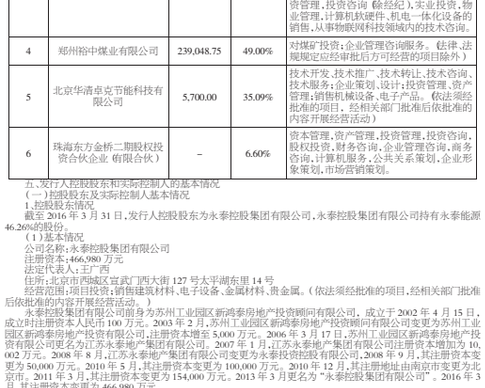
（二）实际控制人持有的发行人股份/权益质押或存在争议的情况

截至2016年3月31日，永泰控股持有发行人有限售条件股份329,949.24万股中的329,929.70万股已分别质押给中融国际信托有限公司、上海国际信托有限公司、平安证券股份有限公司、中信银行大原分行和平安银行南京天元支行；永泰控股持有发行人流通股股份187,890.22万股中的182,733.00万股分别质押给平安银行南京天元支行、江苏银行北京分行营业部、中国民生信托有限公司、北京中吉金投资管理有限公司、天风证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、吉林省信托有限责任公司和安信证券股份有限公司（可交换债券）。

王广西无直接持有上市公司发行的股票及债券。

（三）发行人控股股东及实际控制人所投资的其他企业基本情况

截至2016年3月31日，发行人控股股东及实际控制人所投资的其他主要企业情况如下：



（四）发行人控股股东及其子公司基本情况

1、永泰科技投资有限公司

住所：南京市雨花台区共青团路18号

法定代表人：王广西

成立日期：2003年2月28日

注册资本：10,000万元

实收资本：10,000万元

经营范围：一般经营项目：家用电器、五金交电、电子设备、机械设备、建筑材料、装饰材料、金属材料、钢材、办公用品、化工产品、服装、日用百货的销售。

截至2015年12月31日，该公司资产总额9,579,479.64万元，负债总额7,879,148.58万元，所有者权益1,700,331.06万元；2015年实现营业收入1,083,968.02万元，净利润14,265.30万元（以上数据未经审计）。

2、永泰控股集团有限公司

住所：北京市西城区宣武门西大街127号、太平湖东里14号

法定代表人：王广西

成立日期：2002年4月15日

注册资本：466,980万元

实收资本：466,980万元

经营范围：项目投资；销售建筑材料、电子设备、金属材料、贵金属。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

截至2015年12月31日，永泰控股经审计的合并报表口径资产总额为9,567,358.48万元，负债总额为7,374,570.19万元，所有者权益为2,192,788.29万元；2015年度实现营业收入1,083,968.02万元，净利润29,266.75万元。

3、永泰控股集团核心子公司情况

除本公司外，截至2016年3月31日下列子公司为对发行人控股股东资产规模与营业收入影响较大的企业：

（1）海南海德实业股份有限公司

名称：海南海德实业股份有限公司

住所：海口市海德路5号

法定代表人：郭怀保

成立日期：1987年03月02日

注册资本：15,120万元

实收资本：15,120万元

经营范围：信息产业、高新技术产业、房地产开发经营、房地产销售代理服务、工业产品、农副产品的销售、进出口贸易（凭许可证经营）、旅游业、汽车维修服务、酒店管理与咨询服务、会议服务（不含旅行社业务）

截至2015年12月31日，该公司经审计资产总额22,899.30万元，负债总额1,061.34万元，所有者权益21,837.96万元，2015年实现营业收入1,559.42万元，净利润2,322.86万元。

（2）深圳市永泰融资租赁有限公司

名称：深圳市永泰融资租赁有限公司

住所：深圳市福田中心区福中三路诺德金融中心35B

法定代表人：窦龙章

成立日期：2011年10月19日

注册资本：20,000万元

实收资本：20,000万元

经营范围：融资租赁、经营性租赁、向国内外购买租赁资产、租赁资产的残值处理及维修、租赁交易咨询和担保。

截至2015年12月31日，该公司资产总额71,687.97万元，负债总额51,217.14万元，所有者权益20,470.83万元，2015年实现营业收入3,986.30万元，净利润-612.82万元（以上数据未经审计）。

（3）北京海融宏信投资管理有限公司

名称：北京海融宏信投资管理有限公司

住所：北京市海淀区北洼路90号院16号楼104室

法定代表人：费云水

成立日期：2006年04月13日

注册资本：10,000万元

实收资本：10,000万元

经营范围：投资管理；投资咨询；企业管理。

截至2015年12月31日，该公司资产总额22,495.61万元，负债总额15,632.84万元，所有者权益6,862.77万元，2015年实现营业收入0万元，净利润为-497.35万元。亏损主要是报告期内该公司无经营收入所致（以上数据未经审计）。

六、发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况

公司董事会由8名董事构成，监事会由3名监事构成，高级管理层有5名成员。

表 董事、监事和高级管理人员情况

姓名	性别	年龄	职务	任期起止时间
徐培忠	男	54	董事长	2013-11-15至2016-11-15
王军	男	52	副董事长	2015-02-27至2016-11-15
常胜秋	男	50	董事 总经理	2013-11-15至2016-11-15 2015-02-27至2016-11-15
刘保申	男	55	董事 常务副总经理	2015-03-16至2016-11-15 2015-02-27至2016-11-15
窦红平	男	48	董事	2013-11-15至2016-11-15
刘春芝	女	67	独立董事	2013-11-15至2016-11-15
戴武堂	男	67	独立董事	2015-03-16至2016-11-15
王春华	男	45	独立董事	2015-03-16至2016-11-15
王冬顺	男	50	监事会主席	2015-08-08至2016-11-15
孙建运	男	47	职工监事	2013-11-24至2016-11-15
常宁	男	46	监事	2015-08-24至2016-11-15
赵京虎	男	42	副总经理	2013-11-15至2016-11-15
卞鹏飞	男	36	总会计师	2013-11-15至2016-11-15
李军	男	38	董事会秘书	2015-02-27至2016-11-15

（二）现任董事、监事、高级管理人员简历及兼职情况

徐培忠，董事长

曾任中煤大屯煤电集团有限责任公司姚桥矿党委书记、副矿长，中煤大屯煤电集团有限责任公司铁路管理处处长，中煤大屯煤电集团有限责任公司宝业公司总经理，中煤第一建设有限公司安监局局长，公司子公司华熙矿业有限公司（原华瀛山西能源投资有限公司）董事长，公司副董事长。现任公司董事长、公司控股股东永泰控股集团有限公司董事。

王军，副董事长

曾任中煤大屯煤电集团有限责任公司监事；上海大屯能源股份有限公司市场经营处处长、铝板带项目筹备处处长；徐州四方铝业集团有限公司党委书记，副董事长；公司子公司华熙矿业有限公司（原华瀛山西能源投资有限公司）副总经理；澳大利亚永泰能源，总经理；公司副总经理、常务副总经理、董事会秘书。现任公司副董事长。

常胜秋，董事（兼总经理）

曾任中煤大屯煤电集团有限公司副总工程师、安监局副局长，公司子公司华熙矿业有限公司（原华瀛山西能源投资有限公司）总工程师，公司子公司山西康伟集团有限公司总经理，公司子公司灵石银源煤焦开发有限公司董事长。现任公司董事、总经理，公司子公司山西康伟集团有限公司董事长，公司子公司瀛石油化工有限公司董事长。

刘保申，董事（兼常务副总经理）

曾任义马煤业集团千秋矿矿长、义马煤业集团中新岡世新疆煤业公司总经理，公司子公司华熙矿业有限公司（原华瀛山西能源投资有限公司）副总经理，公司副总经理。现任公司董事、常务副总经理。

窦红平，董事

曾任上海大屯能源股份有限公司徐庄煤矿副矿长、龙东煤矿矿长、孔庄煤矿矿长，公司子公司华熙矿业有限公司（原华瀛山西能源投资有限公司）副总经理、总经理；现任公司董事、公司子公司华熙矿业有限公司董事长、公司子公司灵石银源煤焦开发有限公司董事长。

刘春芝，独立董事

曾任武汉卷烟厂党委委员、工会主席，武汉烟草集团有限公司党委委员、董事、工会主席。现任公司独立董事。

戴武堂，独立董事

曾任中南财经政法大学港澳台经济研究所教授、所长；武汉东湖学院管理学院教授、院长；武汉东湖学院湖北省重点专业电子商务负责人；武汉东湖学院湖北省重点学科工商管理首席负责人；武汉东湖学院湖北省协同创新中心农业电子商务副主任；武汉东湖学院经济学院教授、院长。现任公司独立董事。

王春华，独立董事

曾任湖北金贸会计师事务所审计助理；三九集团财务部部长助理；深圳金贸会计师事务所所长。现任北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人，公司独立董事。

王冬顺，监事会主席

曾任江苏大地铝业有限公司副总经理，公司子公司华熙矿业有限公司（原华瀛山西能源投资有限公司）副总经理，公司经营信息管理部部长、监事会副主席、监察审计部部长。现任公司监事会主席，公司控股股东永泰控股集团有限公司监事。

孙建运，职工监事

曾任中煤第一建设公司第十工程处信息部部长，中煤第一建设公司市场开发办副主任，公司基本建设部副部长、大原办事处主任、战略发展部部长。现任公司监事。

常宁，监事

曾任中煤上海能源股份有限公司物资贸易部政工科科长；中煤第五建设公司上海分公司办公室主任、人力资源部经理、项目部副经理；上海冠权集团浦东公司总经理助理兼行政人事部经理；公司监察审计部副部长；公司控股股东永泰控股集团有限公司监察审计部副总经理。现任公司监事，公司控股股东永泰控股集团有限公司人力资源部副总经理。

赵京虎，副总经理

曾任中煤第一建设公司第四十九工程处副处长、处长、公司子公司华熙矿业有限公司（原华瀛山西能源投资有限公司）副总经理，公司子公司喀林木泰煤电有限公司董事长。现任公司副总经理、公司子公司陕西亿华矿业开发有限公司董事长、本公司子公司新疆永泰兴业能源有限公司董事长、本公司子公司澳大利亚永泰能源有限责任公司董事长。

卞鹏飞，总会计师

曾任永泰城建集团有限公司财务部部长，公司子公司灵石银源煤焦开发有限公司财务总监，公司财务部部长。现任公司总会计师，公司子公司北京润泰创业投资管理有限公司执行董事。

李军，董事会秘书

曾任公司董事会办公室综合科科长、证券事务部部长、证券事务代表；现任公司董事会秘书。

（三）董事、监事和高级管理人员的任职资格

公司董事、监事和高级管理人员符合法律、法规规定的任职资格，不存在不得担任公司董事、监事和高级管理人员的法定情形，并按照《公司章程》规定的任免程序和内部人事聘用制度聘任。

（四）持有发行人股票和债券的情况

截至2016年3月31日，发行人董事、监事及高级管理人员持有公司股权情况如下：

表 董事、监事和高级管理人员持有公司股权情况

序号	姓名	职务	期末持股数（股）
1	徐培忠	董事长	30,000
2	王军	副董事长	20,000
3	常胜秋	董事、总经理	20,000
4	刘保申	董事、常务副总经理	12,600
5	窦红平	董事	20,000
6	刘春芝	独立董事	0
7	戴武堂	独立董事	0
8	王春华	独立董事	0
9	王冬顺	监事会主席	10,100
10	孙建运	职工监事	30,000
11	常宁	监事	13,000
12	赵京虎	副总经理	10,000
13	卞鹏飞	总会计师	13,500
14	李军	董事会秘书	10,500

截至2016年3月31日，发行人董事、监事及高级管理人员未持有公司发行的债券。

七、发行人主要业务

（一）发行人主要业务情况概述

发行人的经营范围为：综合能源开发；大宗商品物流；新兴产业投资（自有资金）；煤矿机械设备、电气设备、工矿配件制造、修理、销售、租赁、安装及技术咨询服务，矿山支护产品生产、销售。

发行人目前的主要业务为发电业务。煤炭采选和煤炭贸易。公司发电业务主要通过子公司华兴电力开展，主要发电方式为燃煤发电、天然气发电等火力发电方式。煤炭采选又包括煤炭采掘和自产原煤的洗选，煤炭采掘的主要产品为焦煤及配焦煤原煤，煤炭洗选的主要产品为洗精煤，煤炭贸易主要是公司开展的外购煤炭贸易。

自2009年开始向煤炭业务转型以来，公司依托资本市场和控股股东支持，持续加大在优质煤炭资源储备、矿井建设和技改、煤炭贸易和物流通拓展等方面投入，煤炭主营业务规模和经营业绩得到有效提升，煤炭产能和资源储量进一步增加，公司已发展成为国内具有规模的煤炭贸易企业。

随着国家淘汰落后产能、化解过剩产能、煤炭行业进入结构性调整期、煤炭行业进入低迷期、煤炭价格大幅下跌、正在运营的发电机组容量46万千瓦，在建的装机容量332万千瓦，规划建设的装机容量266万千瓦，总装机容量1,094万千瓦，公司所属发电企业装机容量已达到中等电力企业规模。

（二）公司主要产品及收入构成情况

从收入结构上看，发行人主营业务突出，截至2016年一季度，发行人营业收入17.50亿元，其中电力业务占比为72.99%，煤炭采选业务占比25.41%，煤炭贸易0.98%和其他产品0.19%，具体收入构成如下：

表 最近三年及一期发行人按产品分类的营业收入构成情况

主营业务	2016年1-3月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额（万元）	占营业收入比例	金额（万元）	占营业收入比例	金额（万元）	占营业收入比例	金额（万元）	占营业收入比例
电力	127,717.61	72.99%	500,383.22	46.40%	---	---	---	---
煤炭采选	44,468.68	25.41%	525,149.86	48.70%	555,159.29	70.17%	664,548.09	77.55%
煤炭贸易	1,713.07	0.98%	45,132.19	4.19%	224,519.29	28.38%	299,023.51	30.48%
其他	336.92	0.19%	2,005.21	0.19%	8,348.22	1.06%	17,358.39	1.77%
合计	174,236.29	99.57%	1,072,670.48	99.47%	788,026.80	99.60%	980,929.99	99.65%

2015年度，发行人煤炭贸易收入大幅下降主要原因系公司2015年3月对外出售了所属的主要煤炭贸易子公司永泰运销100%股权，以及由于煤炭市场持续低迷，发行人主动缩减煤炭贸易规模所致。

最近三年及一期，发行人主营业务成本与主营业务收入结构相对应，2013年和2014年，煤炭采选和煤炭贸易的营业成本结构相对稳定，2015年8月以来，发行人营业成本中增加了电力业务，其成本构成如下：

表 最近三年及一期发行人按产品分类的营业成本构成情况

主营业务	2016年1-3月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额（万元）	占营业成本比例	金额（万元）	占营业成本比例	金额（万元）	占营业成本比例	金额（万元）	占营业成本比例
电力	82,766.11	76.01%	315,096.79	52.53%	---	---	---	---
煤炭采选	24,168.31	22.19%	231,931.45	38.66%	250,014.40	53.26%	362,509.03	53.62%
煤炭贸易	1,646.23	1.51%	43,845.99	7.31%	209,099.39	44.54%	295,768.52	43.75%
其他	310.48	0.29%	5,350.65	0.89%	8,020.10	1.71%	15,723.99	2.33%
合计	108,891.14	100.00%	596,224.88	99.39%	467,133.89	99.51%	674,001.54	99.70%

最近三年及一期，发行人主营业务毛利润分别为306,928.45万元、320,892.92万元、476,445.60万元和65,345.15万元，毛利润率分别为31.29%、40.72%、44.42%和37.50%，均较为稳定。

表 最近三年各业务板块毛利情况

主营业务	2016年1-3月		2015年度		2014年度		2013年度	
	毛利（万元）	毛利率	毛利（万元）	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
电力	44,951.50	35.20%	185,286.43	37.03%	---	---	---	---
煤炭采选	20,300.37	45.65%	293,218.41	55.84%	305,144.89	54.97%	302,039.06	45.45%
煤炭贸易	66.85	3.90%	1,286.20	2.85%	15,419.90	6.87%	3,254.99	1.09%
其他	26.44	7.85%	-3,345.44	-166.84%	328.13	3.93%	1,634.40	9.42%
综合毛利率	65,345.15	37.50%	476,445.60	44.42%	320,892.92	40.72%	306,928.45	31.29%

（二）发行人主要板块经营情况

1、电力业务板块

发行人电力业务主要由华兴电力通过其下属子公司开展。华兴电力主要从事电力项目的投资、建设和经营业务。作为控股股东公司，华兴电力母公司并不直接从事电力生产，而是通过其下属全资或控股公司从事电力生产。

（1）电力生产

华兴电力下属企业电力生产主要包括燃煤发电、燃气发电两类，其中燃煤发电采用燃煤作为一次能源，通过送煤、燃烧、锅炉蒸汽、汽轮机带动发电机，输配电等环节，即煤粉燃烧加热锅炉使锅炉中的水变为水蒸汽，利用蒸汽推动汽轮机发电；燃气发电主要产品为电力，采用天然气作为一次能源，通过燃气——蒸汽联合循环发电机组发电。

A.主要生产设备

表：发行人发电机组设备构成情况

发电企业	装机容量（万千瓦）	机组编号	机组类型	投产日期	主要发电设备
裕中能源	30	1#	燃煤机组	2007年1月	锅炉、汽轮机、发电机和主变压器等
	30	2#		2007年7月	
	100	3#		2012年3月	
	100	4#		2012年7月	
张家港沙洲电力	63	1#		2006年3月	
	63.5	2#		2006年8月	
周口隧达	13.5	1#		2003年8月	
	13.5	2#		2004年3月	
张家港电力	39	1#		2005年6月	余热锅炉、燃气轮机、蒸汽轮机、发电机、变压器等
	39	2#		2006年1月	

根据河南省周口市发展与改革委员会《关于关停周口隧达2×13.5万千瓦现役机组的承诺》（周发改能源[2014]4号），周口隧达现役机组将在周口隧达2×60万千瓦“上大压小”扩建项目建成后三个月内关停，目前扩建项目已获得核准，即有两台机组处于停运状态。

B.工艺流程：

华兴电力采用市场成熟的燃煤发电、燃气发电技术进行电力生产，目前已进入规模化电力生产阶段。华兴电力主要下属企业的工艺流程如下图所示：

图 裕中能源工艺流程图

图 张家港电力工艺流程图

C.产能与产量

最近三年及一期，华兴电力产能与产量情况如下表所示：

表 华兴电力产能与产量

	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
控股装机容量（万千瓦）	496.44	496.44	491.00	491.00
权益装机容量（万千瓦）	470.37	470.37	465.80	465.80
发电量（亿千瓦时）	37.77	191.86	209.23	231.51
上网电量（亿千瓦时）	35.79	182.55	198.73	220.08
发电设备平均利用小时（小时）	766	3,907	4,261	4,810

（2）电力销售

华兴电力下属企业将所发电力按照国家有权部门批复的上网电价出售给电力公司，根据单位电量价格与售电量计算电力销售收入，扣除发电及生产经营各项成本费用后获得利润。

由于我国电网行业的特殊性，华兴电力客户分布较为集中，主要销售客户为国网江苏省电力公司和河南省电力公司。结算方式上，电费主要与上述电力公司结算，一般本月电费下月通过现金结算支付。

电力销售具体情况如下：

表 最近三年及一期华兴电力销售客户情况

单位：亿元

客户名称	销售产品	销售金额	占营业收入比例	是否为关联方
2016年1-3月				
国网河南省电力公司	电力	5.85	45.36%	否
国网江苏省电力公司	电力	5.63	43.63%	否
合计		11.47	88.99%	
2015年度				
国网河南省电力公司	电力	32.67	45.13%	否
国网江苏省电力公司	电力	35.51	49.06%	否
合计		68.18	94.19%	
2014年度				
国网河南省电力公司	电力	41.59	52.77%	否
国网江苏省电力公司	电力	36.36	46.13%	否
合计		77.95	98.90%	
2013年度				
国网河南省电力公司	电力	47.17	52.87%	否
国网江苏省电力公司	电力	42.05	47.13%	否
合计		89.23	100.00%	

（3）主要产品原材料、能源及供应情况

燃煤发电所需主要原材料为煤炭，报告期内华兴电力下属电力企业以安全稳定为首要目标，与大型煤炭企业签订长期协议，作为煤炭采购主要渠道，采购价格根据煤炭采购计划及煤价走势，采取询价比选方式确定。目前，华兴电力下属电力企业的煤炭采购一般采用先货后款方式结算，账期一般为30天左右，主要通过汽运及船运方式进行运输。

燃气发电企业不具备天然气储存能力，华兴电力下属企业所用天然气均为中国石油天然气集团公司和河南省天然气集团公司等方供应，双方签有长期天然气销售协议，天然气采购价格由国家发改委直接定价。目前，公司发电所需天然气一般先预付一周用气量的货款，每周末根据实际用气量滚动结算，账期一周左右，运输方式采用管道运输。

华兴电力的供应商结构稳定且相对分散，华兴电力不对单个供应商构成明显依赖。华兴电力采购的燃煤、天然气等主要原材料的具体情况如下：

表 最近三年及一期华兴电力主要原材料采购情况

单位：亿元

供应商名称	采购原料	采购金额	占营业成本比例	是否为关联方
2016年1-3月				
郑州煤电股份有限公司	煤炭	1.18	14.04%	否
中国石油天然气西气东输销售分公司	天然气	0.87	10.35%	否
郑州煤炭工业（集团）有限责任公司	煤炭	0.40	4.72%	否
神华销售集团华东能源有限公司	煤炭	0.27	3.16%	否
江苏中润华能能源发展有限公司	煤炭	0.25	3.01%	否
合计		2.96	35.28%	
2015年度				
中国石油天然气西气东输销售分公司	天然气	11.05	23.30%	否
郑州煤电股份有限公司	煤炭	4.34	9.15%	否
神华销售集团华东能源有限公司	煤炭	2.22	4.68%	否
内蒙古满世煤炭集