

证券代码：600971 证券简称：恒源煤电 公告编号：2015- 028

安徽恒源煤电股份有限公司 公开发行公司债券预案公告

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、关于公司符合公司债券发行条件的说明

根据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规及规范性文件和《公司章程》的有关规定，经核查公司相关情况，公司董事会认为：公司符合公开发行公司债券的有关规定，具备向合格投资者公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次发行的公司债券票面总额不超过 20 亿元(含 20 亿元)人民币，具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需要情况和发行时市场情况确定。

本期债券发行后将根据《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定，履行必要的备案程序。

（二）向公司股东配售的安排

本次发行的公司债券不安排向公司股东优先配售。

（三）债券期限

本次发行的公司债券期限为不超过5年(含5年)，可以是单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。具体期限的构成和各期限品种的发行规模将提请股东大会授权董事会根据市场情况和公司资金需求情况确定。

（四）债券利率及确定方式

本次发行的公司债券为固定利率债券，票面利率由公司与主承销商根据网下询价结果在利率询价区间内协商一致。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利；每年付息一次，到期一次还本。

（五）发行方式

本次公司债券可以一次发行，也可以分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会根据公司资金需要情况和发行时市场情况确定。

（六）发行对象

本次债券拟向符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的、具备相应风险识别和承担能力的合格投资者发行。

（七）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还公司债务和补充流动资金。具体的募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司的具体情况确定。

（八）担保条款

本次发行公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场具体情况确定。

（九）特殊条款

本次发行公司债券是否设发行人调整票面利率选择权、投资者回售选择权等监管机构认可的含权条款、以及含权条款的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。

（十）上市交易或转让场所

本次公司债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。

（十一）承销方式

本次发行公司债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

（十二）决议有效期

本次公开发行公司债券决议的有效期为自股东大会审议通过之日起12个月。

三、本次公开发行公司债券的授权

提请股东大会授权董事会依照《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》及《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及《公司章程》的有关规定以及届时的市场条件，全权办理公司债券发行的相关事宜。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的决议，根据公司和债券市场的具体情况，制定及调整公司债券的具体方案，包括但不限于具体发行金额、发行数量、分期安排、债券期限、债券利率、发行安排、担保安排、评级安排、具体申购办法、具体配售安排（包括超额配售权）、赎回条款或回售条款、募集资金用途、债券上市交易等与本次公司债券发行方案有关的全部事宜；

- 2、决定聘请中介机构，办理本次发行公司债券的申报事宜，以

及在本次发行公司债券完成后，办理本次发行公司债券的挂牌、还本付息等事宜，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交易相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于承销协议、债券受托管理协议、挂牌协议及其他法律文件等）；

3、为本次发行公司债券选择债券受托管理人，签署受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、办理本次发行的申报事宜，以及办理本次发行公司债券的相关上市事宜，包括但不限于签署、执行、修改、完成与本次发行及上市相关的所有必要文件、合同/协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、债券持有人会议规则、上市协议、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；

5、法律、法规及《公司章程》规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门意见、政策变化，或市场条件变化，对与本次公开发行公司债券有关的事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续进行本次发行公司债券的发行工作；

6、在法律、法规、有关规范性文件及《公司章程》允许范围内，授权办理与本次发行申报、发行、上市等有关的其他事项；

本授权将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。

四、公司简要财务会计信息

（一）公司最近三年及一期合并及母公司财务报表

公司2012年度、2013年度、2014年度合并以及母公司财务数据分

别引自立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的信会师报字(2013)第111348号、信会师报字(2014)第111993号、信会师报字(2015)第112349号标准无保留意见的审计报告。

本章节中,如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异,则该差异是由于四舍五入造成。

表 1:公司最近三年及一期合并资产负债表

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
流动资产:				
货币资金	107,680.28	98,590.31	110,175.25	88,124.50
结算备付金				
拆出资金				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据	117,077.48	202,184.39	188,662.00	196,113.14
应收账款	68,912.73	42,120.58	27,569.13	23,229.22
预付款项	4,304.44	6,868.51	5,792.94	8,932.51
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利				
其他应收款	7,802.33	7,136.88	5,744.72	4,628.73
买入返售金融资产				
存货	41,140.62	25,850.56	23,087.54	24,121.20
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	7,108.98	25,031.80	0.00	1,520.00
流动资产合计	354,026.86	407,783.01	361,031.59	346,669.31
非流动资产:				
发放贷款及垫款				
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	20,639.48	20,639.48		
投资性房地产				
固定资产	527,477.81	521,572.49	596,947.66	620,953.79
在建工程	69,584.72	102,727.71	79,671.58	68,440.23
工程物资	7.52	7.52	12.51	12.51
固定资产清理	302.82			
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	250,726.17	253,892.33	264,037.47	272,912.16
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	35,943.83	35,545.08	34,905.52	36,346.38
其他非流动资产	39,207.55	39,207.55		
非流动资产合计	943,889.90	973,592.15	975,574.74	998,665.07
资产总计	1,297,916.75	1,381,375.17	1,336,606.33	1,345,334.38
流动负债：				
短期借款	80,000.00	51,000.00	44,300.00	0.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	45,743.30	44,974.24	58,197.24	59,655.43
应付账款	61,060.26	72,935.92	67,700.74	92,446.37
预收款项	25,661.05	20,395.78	21,391.74	24,160.38
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	18,765.03	41,595.46	43,931.05	41,508.24
应交税费	7,855.37	6,324.32	13,828.17	23,838.33
应付利息				
应付股利	103.65	0.50		
其他应付款	99,758.09	132,164.09	152,192.26	210,325.85
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动	2,896.28	10,096.28		

负债				
其他流动负债				
流动负债合计	341,843.03	379,486.58	401,541.21	451,934.60
非流动负债：				
长期借款	80,100.00	80,100.00	115,100.00	90,700.00
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
长期应付款	209,866.18	222,018.49	104,910.51	104,910.51
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债				
递延收益				
递延所得税负债				
其他非流动负债	323.68	323.68	0.00	933.31
非流动负债合计	290,289.86	302,442.17	220,010.51	196,543.82
负债合计	632,132.88	681,928.75	621,551.71	648,478.42
所有者权益				
股本	100,000.41	100,000.41	100,000.41	100,000.41
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	210,435.59	210,435.59	210,435.59	210,435.59
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备	39,797.97	19,354.57	27,321.12	22,255.09
盈余公积	51,306.69	51,306.69	49,104.96	45,986.61
一般风险准备				
未分配利润	245,425.50	299,640.05	309,837.76	305,955.91
归属于母公司所有者权益合计	646,966.16	680,737.31	696,699.84	684,633.59
少数股东权益	18,817.71	18,709.11	18,354.77	12,222.37
所有者权益合计	665,783.87	699,446.42	715,054.61	696,855.97
负债和所有者权益总计	1,297,916.75	1,381,375.17	1,336,606.33	1,345,334.38

表 2: 公司最近三年及一期合并利润表

单位: 万元

项目	2015年1—6月	2014年	2013年	2012年
一、营业总收入	246,137.25	644,466.37	814,026.62	913,946.47
其中：营业收入	246,137.25	644,466.37	814,026.62	913,946.47
利息收入				

已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	301,646.89	647,469.46	774,710.98	820,546.56
其中：营业成本	264,697.23	547,092.28	673,830.91	709,874.29
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	4,465.06	8,899.48	10,122.15	11,730.87
销售费用	3,761.73	8,221.82	9,264.17	10,036.44
管理费用	19,498.39	64,516.79	73,933.30	82,904.04
财务费用	7,580.55	12,648.91	7,319.61	5,290.22
资产减值损失	1,643.92	6,090.17	240.84	710.70
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）	266.85	1,056.45	35.62	107.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-55,242.79	-1,946.64	39,351.25	93,507.46
加：营业外收入	2,137.16	5,966.53	1,771.23	3,389.21
其中：非流动资产处置利得				423.59
减：营业外支出	233.64	565.38	803.74	196.73
其中：非流动资产处置损失	0.00	306.26	0.00	96,473.09
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-53,339.27	3,454.51	40,318.75	21,771.47
减：所得税费用	110.43	454.41	7,721.62	74,701.61
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-53,449.70	3,000.10	32,597.12	1,150.55
归属于母公司所有者的净利润	-54,214.55	1,557.28	30,930.69	73,099.03
少数股东损益	764.85	1,442.82	1,666.43	1,602.59
六、其他综合收益的税后净额				
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额				
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益				
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益				
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				

4. 现金流量套期损益的有效部分				
5. 外币财务报表折算差额				
6. 其他				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	-53,449.70	3,000.10	32,597.12	74,701.61
归属于母公司所有者的综合收益总额	-54,214.55	1,557.28	30,930.69	73,099.03
归属于少数股东的综合收益总额	764.85	1,442.82	1,666.43	1,602.59
八、每股收益：				
（一）基本每股收益(元/股)	-0.54	0.02	0.31	0.73
（二）稀释每股收益(元/股)	-0.54	0.02	0.31	0.73

表 3: 公司最近三年及一期合并现金流量表

单位: 万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
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	343,699.54	844,026.96	926,859.55	1,043,318.85
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	1,439.15	5,464.62	1,222.37	956.11
收到其他与经营活动有关的现金	4,561.99	4,268.12	4,278.25	6,252.89
经营活动现金流入小计	349,700.68	853,759.70	932,360.17	1,050,527.85
购买商品、接受劳务支付的现金	189,656.13	439,643.95	440,106.91	454,123.17
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	107,877.68	272,016.78	277,634.96	248,522.24
支付的各项税费	30,229.58	95,355.89	106,736.00	146,769.01
支付其他与经营活动有关的现金	7,271.72	25,540.05	45,694.26	49,388.79
经营活动现金流出小计	335,035.11	832,556.67	870,172.14	898,803.23
经营活动产生的现金流量净额	14,665.57	21,203.04	62,188.03	151,724.63

二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	16,300.00	121,211.60	9,020.00	63,360.00
取得投资收益收到的现金	266.85	416.98	35.62	107.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	65.12		77.32	1,138.24
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				200.00
投资活动现金流入小计	16,631.97	121,628.58	9,132.93	64,805.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,974.05	57,852.75	80,280.31	119,605.68
投资支付的现金	16,300.00	157,511.60	7,500.00	66,684.14
质押贷款净增加额				
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				4,524.00
投资活动现金流出小计	36,274.05	215,364.35	87,780.31	190,813.82
投资活动产生的现金流量净额	-19,642.08	-93,735.78	-78,647.38	-126,008.04
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			5,600.00	2,769.01
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	80,000.00	81,000.00	169,700.00	
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金		119,955.98		
筹资活动现金流入小计	80,000.00	200,955.98	175,300.00	2,769.01
偿还债务支付的现金	58,200.00	99,300.00	101,000.00	5,010.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,446.47	24,296.78	35,125.12	7,353.35
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			1,101.75	1,102.50
支付其他与筹资活动有关的现金		14,402.32		
筹资活动现金流出小计	66,646.47	137,999.10	136,125.12	12,363.35
筹资活动产生的现金流量净额	13,353.53	62,956.87	39,174.88	-9,594.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	8,377.01	-9,575.87	22,715.53	16,122.25
加：期初现金及现金等价物余额	85,623.00	95,198.86	72,483.33	56,361.08
六、期末现金及现金等价物余额	94,000.01	85,623.00	95,198.86	72,483.33

表 4: 公司最近三年及一期母公司资产负债表

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
流动资产：				
货币资金	80,728.00	71,584.06	81,657.12	74,086.32
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				

应收票据	113,464.48	198,987.39	186,190.00	194,998.14
应收账款	68,265.97	41,573.57	26,993.76	23,174.67
预付款项	4,134.26	6,781.72	5,776.40	8,913.87
应收利息				
应收股利				
其他应收款	7,757.26	7,697.05	37,975.59	39,211.79
存货	40,458.96	25,191.30	18,937.29	22,268.34
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	7,091.31	24,964.14	0.00	1,520.00
流动资产合计	321,900.25	376,779.22	357,530.17	364,173.12
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	43,696.15	43,696.15	49,988.01	44,388.01
投资性房地产				
固定资产	506,846.89	500,061.19	485,917.47	506,439.44
在建工程	66,057.93	101,620.22	78,724.59	67,781.76
工程物资	7.52	7.52	12.51	12.51
固定资产清理	74.88			
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	250,473.25	253,636.38	245,714.77	253,108.71
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	35,900.42	35,513.51	33,423.42	34,694.08
其他非流动资产	39,207.55	39,207.55	0.00	0.00
非流动资产合计	942,264.59	973,742.52	893,780.77	906,424.50
资产总计	1,264,164.84	1,350,521.74	1,251,310.94	1,270,597.62
流动负债：				
短期借款	80,000.00	51,000.00	0.00	
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	44,621.81	44,343.04	58,437.68	58,437.68
应付账款	60,268.47	72,052.73	90,555.52	90,555.52
预收款项	25,647.65	20,378.28	23,828.62	23,828.62
应付职工薪酬	18,296.08	41,374.00	38,957.58	38,957.58
应交税费	7,155.78	5,674.21	21,958.92	21,958.92
应付利息				
应付股利				

其他应付款	98,382.46	131,623.99	209,425.15	209,425.15
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	10,096.28	10,096.28		
其他流动负债				
流动负债合计	344,468.52	376,542.53	443,163.47	443,163.47
非流动负债：				
长期借款	72,900.00	80,100.00	90,700.00	90,700.00
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
长期应付款	209,866.18	222,018.49	78,861.03	78,861.03
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债				
递延收益				
递延所得税负债				
其他非流动负债	323.68	323.68	933.31	933.31
非流动负债合计	283,089.86	302,442.17	170,494.34	170,494.34
负债合计	627,558.38	678,984.70	613,657.81	613,657.81
所有者权益：				
股本	100,000.41	100,000.41	100,000.41	100,000.41
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	210,822.51	210,822.51	210,822.51	210,822.51
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备	39,629.71	19,251.22	21,854.72	21,854.72
盈余公积	50,974.88	50,974.88	45,654.79	45,654.79
未分配利润	235,178.95	290,488.02	278,607.38	278,607.38
所有者权益合计	636,606.46	671,537.03	656,939.81	656,939.81
负债和所有者权益总计	1,264,164.84	1,350,521.74	1,270,597.62	1,270,597.62

表 5: 公司最近三年及一期母公司利润表

单位: 万元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
一、营业收入	243,389.47	594,573.21	825,974.21	924,585.78
减：营业成本	264,835.54	508,674.57	699,374.00	729,952.99
营业税金及附加	4,393.19	8,056.44	9,100.13	10,705.44

销售费用	3,729.31	7,966.02	8,802.16	9,638.54
管理费用	18,832.54	60,610.07	67,377.72	75,053.38
财务费用	7,674.62	12,933.03	7,565.81	5,458.38
资产减值损失	1,583.43	4,445.80	89.30	865.39
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）	485.60	24,923.00	2,251.27	2,132.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-57,173.56	16,810.28	35,916.35	95,043.99
加：营业外收入	1,704.22	4,959.68	484.44	2,372.57
其中：非流动资产处置利得				
减：营业外支出	226.64	531.27	775.48	386.26
其中：非流动资产处置损失		214.42		196.73
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-55,695.97	21,238.68	35,625.31	97,030.30
减：所得税费用	-386.90	-331.85	6,511.36	20,765.08
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-55,309.07	21,570.53	29,113.95	76,265.22

表 6: 公司最近三年及一期母公司现金流量表

单位: 万元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
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	343,204.30	781,795.78	927,532.75	1,042,420.74
收到的税费返还	1,205.39	4,500.00		
收到其他与经营活动有关的现金	4,157.63	19,645.35	4,864.25	6,618.59
经营活动现金流入小计	348,567.32	805,941.13	932,397.00	1,049,039.33
购买商品、接受劳务支付的现金	196,054.22	431,896.01	500,824.17	515,174.99
支付给职工以及为职工支付的现金	107,049.21	254,446.74	248,738.99	218,358.61
支付的各项税费	29,591.77	84,687.83	95,140.15	137,077.82
支付其他与经营活动有关的现金	3,764.61	23,139.82	42,251.41	47,186.21
经营活动现金流出小计	336,459.81	794,170.41	886,954.72	917,797.64
经营活动产生的现金流量净额	12,107.50	11,770.72	45,442.28	131,241.69
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	16,300.00	115,911.60	1,520.00	61,760.00
取得投资收益收到的现金	266.85	2,615.55	2,251.27	2,132.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			28.39	1,138.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		814.98		
收到其他与投资活动有关的现金				200.00
投资活动现金流入小计	16,566.85	119,342.14	3,799.65	65,230.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支	17,355.78	55,316.23	69,739.44	106,843.24

付的现金				
投资支付的现金	16,300.00	152,211.60	5,600.00	67,936.64
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				
投资活动现金流出小计	33,655.78	207,527.83	75,339.44	174,779.89
投资活动产生的现金流量净额	-17,088.94	-88,185.69	-71,539.79	-109,549.33
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				21.51
取得借款收到的现金	80,000.00	81,000.00	169,700.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		119,955.98		
筹资活动现金流入小计	80,000.00	200,955.98	169,700.00	21.51
偿还债务支付的现金	58,200.00	99,300.00	101,000.00	5,010.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,674.62	23,195.53	34,023.37	6,031.85
支付其他与筹资活动有关的现金		10,766.31		
筹资活动现金流出小计	65,874.62	133,261.84	135,023.37	11,041.85
筹资活动产生的现金流量净额	14,125.38	67,694.14	34,676.63	-11,020.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	9,143.95	-8,720.84	8,579.11	10,672.02
加：期初现金及现金等价物余额	58,957.03	67,677.86	59,098.75	48,426.73
六、期末现金及现金等价物余额	68,100.97	58,957.03	67,677.86	59,098.75

（二）公司最近三年及一期合并范围变化情况

1、2012 年度合并报表范围的变化

2012 年度新增合并单位 1 家，原因为：投资设立宿州营鼎建材有限责任公司，公司持股比例 45.05%，公司职工持有 34.95% 股权，宿州营鼎建材有限责任公司的总经理、财务总监均为公司任命，其经营权和管理权均为公司控制，公司形成对宿州营鼎建材有限责任公司的实际控制。

名称	期末净资产	当期净利润
宿州营鼎建材有限责任公司	4,999.70	-0.30

2、2013 年度合并报表范围的变化

2013 年度新增合并单位 1 家，原因为：投资设立安徽钱营孜发电有限公司，公司持股比例 50.00%，安徽钱营孜发电有限公司的总

经理、财务总监均为公司任命，其经营权和管理权均为公司控制，公司形成对安徽钱营孜发电有限公司的实际控制。

名称	期末净资产	当期净利润
安徽钱营孜发电有限公司	11,198.96	-1.04

3、2014 年度合并报表范围的变化

公司本期合并范围未发生变化。

4、2015 年上半年合并报表范围

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
淮北新能源热电有限公司	刘桥镇	安徽省濉溪县刘桥镇	工业	82.00		同一控制下合并
安徽恒力电业有限责任公司	淮北市	安徽省淮北市任楼矿	工业	25.00		同一控制下合并
宿州营鼎建材有限责任公司	宿州市	宿州市埇桥区桃园镇东平集村	工业	45.05		设立
安徽钱营孜发电有限公司	宿州市	宿州市埇桥区桃园镇钱营孜煤矿	工业	50.00		设立

(三) 公司最近三年及一期主要财务指标

公司最近三年及一期主要财务指标如表 7 所示：

表 7: 公司最近三年及一期主要财务指标

项目	2015 年 6 月 30 日 / 2015 年半年度	2014 年 12 月 31 日 / 2014 年度	2013 年 12 月 31 日 / 2013 年度	2012 年 12 月 31 日 / 2012 年度
流动比率	1.04	1.07	0.90	0.77
速动比率	0.92	1.01	0.84	0.71
资产负债率	48.70%	49.37%	46.50%	48.20%
应收账款周转率	4.43	18.50	32.05	51.67
存货周转率	7.90	22.36	28.55	24.97

注：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额

(四) 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合并口径财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、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、资产结构分析：

公司最近三年及一期末资产构成情况如表 8 所示：

表 8: 公司最近三年及一期末主要资产构成情况表

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	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	107,680.28	8.30%	98,590.31	7.14%	110,175.25	8.24%	88,124.50	6.55%
应收票据	117,077.48	9.02%	202,184.39	14.64%	188,662.00	14.12%	196,113.14	14.58%
应收账款	68,912.73	5.31%	42,120.58	3.05%	27,569.13	2.06%	23,229.22	1.73%
其他应收款	7,802.33	0.60%	7,136.88	0.52%	5,744.72	0.43%	4,628.73	0.34%
存货	41,140.62	3.17%	25,850.56	1.87%	23,087.54	1.73%	24,121.20	1.79%
流动资产合计	354,026.86	27.28%	407,783.01	29.52%	361,031.59	27.01%	346,669.31	25.77%
固定资产	527,477.81	40.64%	521,572.49	37.76%	596,947.66	44.66%	620,953.79	46.16%
在建工程	69,584.72	5.36%	102,727.71	7.44%	79,671.58	5.96%	68,440.23	5.09%
无形资产	250,726.17	19.32%	253,892.33	18.38%	264,037.47	19.75%	272,912.16	20.29%
非流动资产合计	943,889.90	72.72%	973,592.15	70.48%	975,574.74	72.99%	998,665.07	74.23%
资产总计	1,297,916.75	100.00%	1,381,375.17	100.00%	1,336,606.33	100.00%	1,345,334.38	100.00%

公司的流动资产以货币资金、应收票据和应收账款为主，截至

2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，上述三项流动资产占资产总额的比重分别为 23.2%、24.42%、24.82%和 22.63%；流动资产合计占总资产的比重分别为 25.77%、27.01%、29.52%和 27.28%。公司的非流动资产以固定资产和无形资产为主，截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，非流动资产占总资产的比重分别为 74.32%、72.99%、70.48%和 72.72%。

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司的总资产分别为 1,345,334.38 万元、1,336,606.33 万元、1,381,375.17 万元和 1,297,916.75 万元。2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末分别较上一期末增长-0.65%，3.35%和-6.04%，整体呈平稳态势。

2、负债结构分析

公司最近三年及一期末负债构成情况如表 9 所示：

表 9:公司最近三年及一期末主要负债构成情况表

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	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	80,000.00	12.66%	51,000.00	7.48%	44,300.00	7.13%	0.00	0.00%
应付票据	45,743.30	7.24%	44,974.24	6.60%	58,197.24	9.36%	59,655.43	9.20%
应付账款	61,060.26	9.66%	72,935.92	10.70%	67,700.74	10.89%	92,446.37	14.26%
预收款项	25,661.05	4.06%	20,395.78	2.99%	21,391.74	3.44%	24,160.38	3.73%
应付职工薪酬	18,765.03	2.97%	41,595.46	6.10%	43,931.05	7.07%	41,508.24	6.40%
其他应付款	99,758.09	15.78%	132,164.09	19.38%	152,192.26	24.49%	210,325.85	32.43%
流动负债合计	341,843.03	54.08%	379,486.58	55.65%	401,541.21	64.60%	451,934.60	69.69%
长期借款	80,100.00	12.67%	80,100.00	11.75%	115,100.00	18.52%	90,700.00	13.99%
长期应付款	209,866.18	33.20%	222,018.49	32.56%	104,910.51	16.88%	104,910.51	16.18%

非流动负债合计	290,289.86	45.92%	302,442.17	44.35%	220,010.51	35.40%	196,543.82	30.31%
负债合计	632,132.88	100.00%	681,928.75	100.00%	621,551.71	100.00%	648,478.42	100.00%

公司的负债结构以流动负债为主。截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，流动负债占负债总额的比例分别为 69.69%、64.6%、55.65%和 54.08%，流动负债中以短期借款、应付账款和其他应付款为主。截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，非流动负债占负债总额的比重分别为 30.31%，35.4%，44.35%和 45.92%，非流动负债中以长期借款和长期应付款为主。

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司负债总额分别为 648,478.42 万元、621,551.71 万元、681,928.75 万元及 632,132.88 万元。2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末分别较上一期末增长-4.15%，9.71%和-7.3%。

3、现金流量分析

公司最近三年及一期的现金流量情况如表 10 所示：

表 10:公司最近三年及一期的现金流量情况

单位:万元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	14,665.57	21,203.04	62,188.03	151,724.63
投资活动产生的现金流量净额	-19,642.08	-93,735.78	-78,647.38	-126,008.04
筹资活动产生的现金流量净额	13,353.53	62,956.87	39,174.88	-9,594.34

2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 151,724.63 万元、62,188.03 万元、21,203.04 万元和 14,665.57 万元，呈下降趋势，主要原因为经营性

应收款的增加。

2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-126,008.04 万元、-78,647.38 万元、-93,735.78 万元和-19,642.08 万元。

2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净分别为-9,594.34 万元、39,174.88 万元、62,956.87 万元和 13,353.53 万元。

4、偿债能力分析

公司最近三年及一期末主要偿债能力指标如表 11 所示：

表 11:公司最近三年及一期末主要偿债能力指标

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	1.04	1.07	0.90	0.77
速动比率	0.92	1.01	0.84	0.71
资产负债率	48.70%	49.37%	46.50%	48.20%

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司流动比率分别为 0.77、0.90、1.07 和 1.04，速动比率分别为 0.71、0.84、1.01 和 0.92。公司近三年流动比率与速动比率均呈波动上升趋势，资产负债率稳定。

5、盈利能力分析

公司最近三年及一期主要盈利能力指标如表 12 所示：

表 12:公司最近三年及一期利润分析表

单位:万元

项目	2015年1—6月	2014年	2013年	2012年
一、营业总收入	246,137.25	644,466.37	814,026.62	913,946.47
二、营业总成本	301,646.89	647,469.46	774,710.98	820,546.56
其中：营业成本	264,697.23	547,092.28	673,830.91	709,874.29
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-55,242.79	-1,946.64	39,351.25	93,507.46
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-53,339.27	3,454.51	40,318.75	21,771.47
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-53,449.70	3,000.10	32,597.12	1,150.55
归属于母公司所有者的净利润	-54,214.55	1,557.28	30,930.69	73,099.03
少数股东损益	764.85	1,442.82	1,666.43	1,602.59

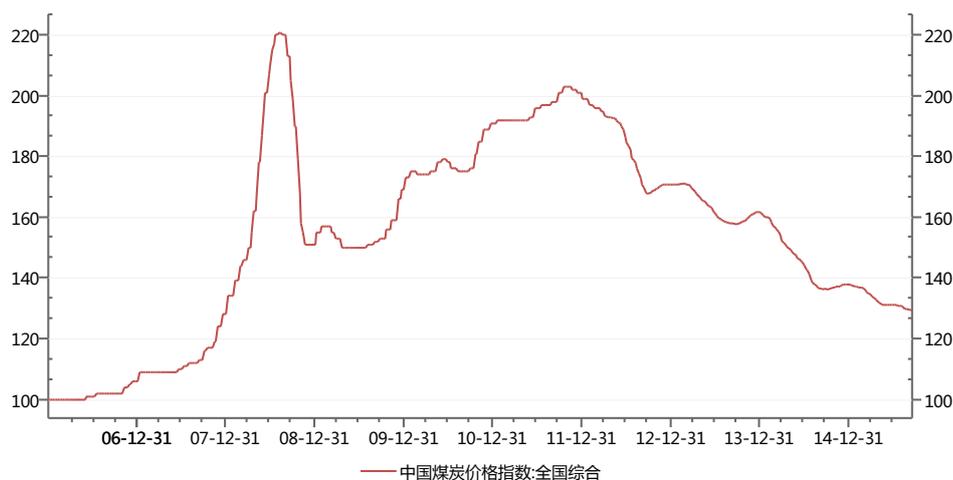
受经济环境和行业因素影响，公司营业收入和净利润水平逐年下降。2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月，公司营业收入分别为913,946.47万元、814,026.62万元、644,466.37万元和246,137.25万元，净利润分别为1,150.55万元、32,597.12万元、3,000.10万元和-53,449.70万元。

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

我国经济已经由高速增长步入中高速发展的新阶段、新常态。煤炭行业以及与煤炭消费相关的钢铁、化工、建材等进入新周期，相关产业产能过剩抑制了煤炭市场需求。能源消费结构调整加快，资源、环保等政策约束性增强，煤炭等化石能源比重将持续下降。宏观经济增长以及经济转型对煤炭消费的需求拉力不足，煤炭市场供大于求的格局难以改变，煤炭价格低位运行的行情难以改变。随着我国经济结构调整力度进一步增大，能源消费结构纵观全年乃至更长时间，总体过剩、供大于求将是煤炭市场的基本面。

中国煤炭价格指数（全国综合）如表13所示：

表13:公司最近三年及一期利润分析表



安徽省内煤业，主要资产、大部分人员都在我公司，推进公司发展升级意义重大。当前，要稳产、精采，加大经济生产、灾害治理、系统优化、科学配采力度，充分挖掘潜力，煤炭产量始终稳定在2000万吨左右。今后，要积极打造发展升级版，全力推进安全发展、内涵发展、走出去发展，构建成经营空间广、持续发展能力强的开放式、现代化的优秀上市煤电公司。省外煤业增量、扩张，加快项目建设进度，力争2016年省外煤炭产量达到2000万吨，培育煤业新的经济增长点。坚持“区域市场良好、资源储备充分、证照相对齐全、覆盖融资成本”的原则，积极稳妥地实施资源并购，在晋陕蒙整合优质资源和优质企业。同时，做优煤化工。加快传统煤化工转型升级，以乙二醇、煤制甲醇及转化烯烃等重点项目建设为引擎，发展精细化工、军品化工和现代新型煤化工，形成比重协调、结构优化的发展格局。加强末端废水、烟、气治理的技术研究，发展煤化工的环保业务，培育新的增长点。

2015年公司工作目标是：生产原煤1485万吨，销售商品煤1189万吨。由于煤炭市场可能持续低迷，公司预计营业收入65.55亿元，营业成本56.36亿元，三项费用控制在8.08亿元。

为实现上述目标，公司将重点做好以下工作：

（1）严抓细管，坚决打赢安全翻身仗

安全稳定，是战危机、促发展的根本保证。公司上下将切实把安全工作放在高于一切、先于一切、重于一切的位置，坚持不懈地抓重点、夯基础、严管理，以严、细、实的作风，坚决打赢安全翻身仗。

（2）精益高效，提高生产发展水平

公司将大力落实“经济生产”理念，精采、细采、提升效率，为应对危机提供坚实支撑。大力推进“五个优化”，合理生产布局，精简生产系统，促进集中高效生产。持续提高单产单进，推广软岩综掘、煤巷综掘、巷修机械化作业线，加强采掘标杆队建设，合理配置队伍、人员，优化技术、工艺，提高生产效率。增强科技保障能力，在提高回采上限开采、四含水下工作面安全开采、煤矿离层隔离注浆减沉技术、耗能设备节能增效等方面加大科研力度，持续推进新技术、新工艺的运用，不断提高科技对安全生产、经济效益的保障力和贡献率。

（3）内炼外拓，提升经济运行质量

面对煤炭市场新周期，公司将自我加压深挖潜力，迎难而上拓展市场，主动作为化解压力，确保经济稳健运行。持续降低成本。大力推进技术经济一体化，着力优化各类方案和设计，严格审查、论证，切实做到“安全可靠、技术先进、经济可行”。严把产品质量。牢固树立“煤质就是效益”的观念，严格落实公司煤质管理规定，努力提高煤炭质量。优化产品结构，根据市场情况科学制定产品结构调整方案，指导各矿生产。加大销售力度，强化市场研判，提高市场预测的及时性、准确性，发挥销售对生产的导向作用。强化资金管理。公司上下将坚持现金“为王”，进一步加强资金管理，强化资金风险意识，

科学制定预案，确保资金稳健运营。

(4) 深耕管理，激发企业运营活力

面对日趋严峻的市场形势，公司必须坚持苦练内功、强身健体，提升管理效能，激发运营活力，增强市场竞争力。

继续深化内部市场化。围绕全面预算管理，从严从紧修订价格体系，健全结算体系，严格考核体系，加强制度建设，确保内部市场规范运行并确保严格考核兑现。不断深化班组建设。公司将优化班组建设环境，持续抓好班组建设督导工作，各单位将严格落实主体责任，健全完善班组建设制度、措施。深化人力资源管理。公司将优化人力资源配置，严格落实公司“三定”方案，确保执行到位；严格用工管理，抓好培训工作，完善薪酬管理，提高基层员工工作积极性。

五、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还公司债务和补充流动资金。本次发行公司债券募集资金的运用将有利于优化公司债务结构，拓宽公司融资渠道，促进公司稳步健康发展。

六、其他重要事项

(一) 截至2015年6月30日，公司累计担保金额1,013.89万元，均为对下属子公司担保余额。累计担保金额(含本次担保)占最近一期公司净资产比例为0.15%。

(二) 截至2015年6月30日，公司涉及的诉讼或仲裁事项：

起诉(申请)方	应诉(被申请)方	诉讼仲裁类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)进展情况	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况
安徽时代物资股份有限公司	安徽恒源煤电股份有限公司及销售分公司	民事诉讼	2013年9月2日，时代物资公司起诉公司，诉讼标的为4190万元及利息；诉讼原因为公司未及时履行	4,190	合肥市中级人民法院已受理	2014年12月，合肥市中级人民法院判决公司全额赔偿时代物资公司货款及利息	公司不服一审判决，已向安徽省高级人民法院提起上诉。

			与时代物资公司合 同。				
--	--	--	----------------	--	--	--	--

七、风险提示

本次公司债券发行方案最终能否获得中国证监会的核准及其他有关部门的审核通过尚存在较大的不确定性，提醒投资者注意相关风险。

特此公告

安徽恒源煤电股份有限公司董事会

二〇一五年九月三十日