证券代码：600997　　证券简称：开滦股份　　编号：临2014-047

开滦能源化工股份有限公司2012年公司债券（第二期）上市公告书

证券简称：12开滦02
证券代码：122328
发行总额：人民币15亿元
上市时间：2014年10月23日
上市地：　上海证券交易所
上市推荐机构：华泰联合证券有限责任公司

保荐机构、主承销商、债券受托管理人

华泰联合证券有限责任公司
HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

第一节 绪言

重要提示

开滦能源化工股份有限公司（以下简称“开滦股份”、“发行人”或“本公司”）董事会成员已批准该上市公告书，确信其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所（以下简称“上证所”）对开滦能源化工股份有限公司2012年公司债券（第二期）（以下简称“本期债券”）上市的核准，不表明对本期债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

发行人本期债券评级为AAA级；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为893,901.37万元（截至2014年6月30日合并报表中所有者权益合计），合并报表口径资产负债率为57.81%，母公司口径资产负债率为39.63%；债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为50,846.47万元（2011年、2012年及2013年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），不少于本期债券一年利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

中文名称：开滦能源化工股份有限公司
英文名称：KAILUAN ENERGY CHEMICAL CO.，LTD.
股票简称：开滦股份
股票代码：600997
股票上市地：上海证券交易所
法定代表人：张文学
注册地址：河北省唐山市新华东道70号东楼
注册资本：123,464万元
注册号：130000000022087
联系电话：0315-2812013
联系传真：0315-3026507
互联网网址：http://www.kkcc.com.cn
电子信箱：kcc@kailuan.com.cn?
经营范围：对能源化工的投资；煤炭批发；钢材、木材、建材、化工产品（不含化学危险品）、五金交电、其他机械设备、土产杂品、电线电缆的批发、零售、代储、代销；以下限分支机构经营：煤炭开采；原煤洗选加工。

二、发行人基本情况

（一）发行人主营业务概况

1、发行人主营业务及主要产品

发行人所属行业为煤炭采选及煤化工行业，主营业务为煤炭开采、原煤洗选加工、炼焦以及煤化工产品的制造和销售。发行人的主要产品包括洗精煤、焦炭及焦化副产品及其衍生品等，各产品主要用途如下：

主要产品	主要用途
精煤	原煤经过洗选过程，除去矸石等杂质即为精煤，主要用于炼焦
焦炭	以精煤为原料，经高温干馏生成，主要用于钢铁、有色金属冶炼、化工、机械等行业，以冶金焦为主，还包括焦丁、焦末等其他焦炭产品
其他煤化工产品	主要由炼焦过程的副产品或衍生物如焦炉煤气、粗苯、焦油等制成，包括甲醇、纯苯以及焦油加工产品如硬质沥青、炭黑油等产品，可作为有机原料，合成其他化学制品

发行人的精煤产品主要为肥煤，该煤种系我国煤炭资源中的稀缺品种，在国内煤炭市场中居于重要地位，发行人依托优质的煤炭资源，积极实施能源化工发展战略，延伸煤化工产业链条，已构建起规模化的“煤-焦-化”一体化产业链体系，实现了由“以煤为主”向“以煤为基”的战略性转变。

2、发行人主营业务收入构成

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	收入（万元）	占比（%）	收入（万元）	占比（%）	收入（万元）	占比（%）	收入（万元）	占比（%）
煤炭采选业	156,443.97	18.41	401,595.42	20.80	479,450.00	21.89	562,677.28	25.83
煤化工业	691,610.54	81.39	1,521,903.30	78.81	1,668,654.12	76.19	1,590,528.16	73.00
贸易	1,719.16	0.20	7,555.12	0.39	42,055.57	1.92	25,458.37	1.17
汇总	849,773.67	100.00	1,931,053.84	100.00	2,190,159.69	100.00	2,178,663.81	100.00
内部抵消	108,214.62	—	227,087.61	—	285,497.01	—	228,809.58	—
合　计	741,559.05	—	1,703,966.23	—	1,904,662.68	—	1,949,854.23	—

（二）发行人的设立、上市及股本变化情况

1、发行人的设立情况

发行人的前身为开滦精煤股份有限公司，是经河北省人民政府股份制领导小组办公室冀股办[2001]68号文批准，由开滦（集团）有限责任公司（以下简称“开滦集团”）作为主要发起人，联合中国信达资产管理公司（2010年6月整体变更为“中国信达资产管理股份有限公司”）、上海宝钢国际经济贸易有限公司、中国华融资产管理公司、煤炭科学研究总院、西南交通大学共同发起设立的股份有限公司。2001年6月30日，发行人在河北省工商行政管理局注册登记，营业执照号码为1300001001934。

开滦集团以所属的范各庄矿业分公司和吕家坨矿业分公司经评估确认后的生产经营性净资产47,422万元出资，按67.705%的折股比例折为国有法人股32,107.37万股，占总股本的94.99%；中国信达资产管理公司、上海宝钢国际经济贸易有限公司、中国华融资产管理公司、煤炭科学研究总院、西南交通大学分别以现金出资1,500万元、700万元、100万元、100万元和100万元，共计2,500万元，按相同比例折为国有法人股1,692.63万股，占总股本的5.01%。

发行人设立时，股权结构如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例	股权性质
开滦（集团）有限责任公司	321,073,737	94.99%	国有法人股
中国信达资产管理公司	10,155,757	3.01%	国有法人股
上海宝钢国际经济贸易有限公司	4,739,353	1.40%	国有法人股
中国华融资产管理公司	677,051	0.20%	国有法人股
煤炭科学研究总院	677,051	0.20%	国有法人股
西南交通大学	677,051	0.20%	国有法人股
合　计	338,000,000	100.00%	国有法人股

2、发行人的上市及历次股本变化情况

（1）首次公开发行并上市

2004年5月18日，经中国证券监督管理委员会发行字[2004]49号文核准，发行人向社会公开发行15,000万股人民币普通股（A股）股票，每股面值1.00元，每股发行价格7.00元。此次发行完成后，发行人总股本48,800万股，流通股占总股本的比例为30.74%。2004年6月2日，发行人股票在上海证券交易所挂牌交易，股票简称“开滦股份”，股票代码为“600997”。

此次发行并上市完成后，发行人股权结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例
非流通股	338,000,000	69.26%
其中：开滦（集团）有限责任公司	321,073,737	65.79%
流通A股	150,000,000	30.74%
股份总数	488,000,000	100.00%

（2）上市后历次股权变动情况

①2005年股权分置改革

2005年12月30日，发行人召开股权分置改革相关股东会议，审议通过了股权分置改革方案，根据该方案，发行人非流通股股东向方案实施日登记在册的全体流通股股东按每10股流通股送3.3股对价股份，全体非流通股股东共计向流通股股东支付4,950万股公司股份。本次股权分置改革方案实施后，发行人原非流通股股东持有的非流通股股份性质变更为有限售条件的流通股，股本总额仍为48,800万股。

股权分置改革方案实施后，发行人股权结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例
有限售条件流通股	288,500,000	59.12%
其中：开滦（集团）有限责任公司	274,052,584	56.16%
无限售条件流通股	199,500,000	40.88%
股份总数	488,000,000	100.00%

②2006年度资本公积转增股本

2006年4月18日，发行人召开2005年度股东大会，通过2005年度利润分配及资本公积金转增股本方案，以2005年末总股本48,800万股为基数，向2006年5月15日登记在册的全体股东每10股转增1.5股。本次转增完成后，发行人股本总额为56,120万股。

本次股本变化后，发行人股权结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例
有限售条件流通股	331,775,000	59.12%
其中：开滦（集团）有限责任公司	315,160,472	56.16%
无限售条件流通股	229,425,000	40.88%
股份总数	561,200,000	100.00%

③2008年公开增发

2008年11月20日，经中国证券监督管理委员会证监许可［2008］738号文核准，发行人公开发行5,612万股人民币普通股（A股），每股面值1.00元，每股发行价格为11.24元。本次发行完成后，发行人总股本为61,732万股，股权结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例
有限售条件流通股	315,160,472	51.05%
其中：开滦（集团）有限责任公司	315,160,472	51.05%
无限售条件流通股	302,159,528	48.95%
其中：开滦（集团）有限责任公司	35,031,984	5.67%
股份总数	617,320,000	100.00%

④2009年资本公积转增股本

2009年4月22日，发行人召开2008年度股东大会，通过2008年度关于资本公积金转增股本的决议，以2008年12月31日总股本61,732万股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增10股，共转增股本61,732万股。本次转增完成后，发行人股本总额为123,464万股。

本次股本变化后，发行人股权结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例
有限售条件流通股	574,200,944	46.51%
其中：开滦（集团）有限责任公司	574,200,944	46.51%
无限售条件流通股	660,439,056	53.49%
其中：开滦（集团）有限责任公司	126,183,968	10.22%
股份总数	1,234,640,000	100.00%

（三）发行人股本总额及股东持股情况

截至2014年6月30日，发行人股本总额及股本结构如下表所示：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
无限售条件流通股	1,234,640,000	100.00
其中：开滦（集团）有限责任公司	700,384,912	56.73
股份总数	1,234,640,000	100.00

截至2014年6月30日，发行人前十名股东持股情况如下：

股东名称（全称）	持股数量（股）	持股比例（%）	种　类
开滦（集团）有限责任公司	700,384,912	56.73%	人民币普通股
中国信达资产管理股份有限公司	18,537,100	1.50%	人民币普通股
中融国际信托有限公司-中融增强64号	5,322,000	0.43%	人民币普通股
博时裕富沪深300指数证券投资基金	5,252,685	0.43%	人民币普通股
上海宝钢国际经济贸易有限公司	4,660,000	0.38%	人民币普通股
中融国际信托有限公司-融鼎01号	3,306,175	0.27%	人民币普通股
陈海娜	2,650,000	0.21%	人民币普通股
刘春阳	2,444,318	0.20%	人民币普通股
河北信息产业投资集团有限公司	1,939,881	0.16%	人民币普通股
许和琪	1,813,372	0.15%	人民币普通股

三、发行人面临的风险

（一）财务风险

1、短期偿债风险

发行人2011年末、2012年末、2013年末及2014年6月末的流动比率分别为0.98、1.28、1.01与1.15，速动比率分别为0.78、1.06、0.82与0.97，存在一定的短期偿债风险。

本次债券发行后，募集资金将用于补充营运资金，预计发行人的短期负债占比将有所降低，流动比率和速动比率将有所提升，从而降低发行人的财务风险。但如果未来发行人的经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，且经营管理出现异常波动，发行人将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

2、毛利率与净利润波动风险

发行人2013年实现营业收入1,717,616.67万元，同比下降10.03%，实现净利润及归属于母公司所有者的净利润分别为32,105.27万元与25,177.19万元，较2012年分别下降37.28%和48.39%。2014年1-6月实现营业收入743,233.50万元，较2013年1-6月下降15.14%，实现净利润及归属于母公司所有者的净利润分别为14,077.75万元与10,332.42万元，同比分别下降34.17%与40.93%。由于发行人所从事的煤炭采选及煤化工行业受宏观经济周期性波动的影响较大，特别是近年来煤化行业受到上游炼焦用煤价格上涨及下游钢铁等主要需求行业景气度不高的影响，利润空间受到压缩。虽然发行人通过“煤-焦-化”一体化产业链延伸以及规模化发展平抑部分行业波动风险，并且与区域内重要客户建立长期合作关系，有效保障了焦化业务的产销率，但毛利率以及净利润仍存在一定程度的波动，未来可能会对发行人的盈利能力和偿债能力产生不利影响。

（二）经营风险

1、煤化工行业波动风险

近两年来全国煤炭与煤焦化产品市场需求疲软，导致主要炼焦煤及煤化工产品价格波动加剧，对煤炭与煤化工行业企业的盈利能力造成了影响。

为促进煤化工业健康持续发展，我国已陆续出台多项行业调整政策，淘汰落后产能和小规模企业。从长远看，我国煤炭储量在一次能源中占据绝对优势地位，煤炭价格长期低于原油和天然气，因此以煤炭为基础的煤化工成为我国能源化工业发展的必然选择。行业前景以及阶段的调控政策为发行人这类产能规模较大、产业链较完善的大型煤化工企业发展创造了有利的市场空间。发行人着力构建上下游一体化产业链体系，一方面以自产肥精煤供应煤化工业，来缓解原料煤价格上升带来的成本压力，另一方面逐步提高焦化产能，并延伸煤化工产业链，进一步挖掘附加价值，一体化的产业链体系提高了发行人抵御行业波动风险的能力。尽管如此，目前受宏观经济波动造成的下游需求放缓影响，煤炭与煤化工行业处于周期性调整阶段，行业波动仍可能对公司获取稳定的盈利造成一定的影响。

2、煤炭资源保证的风险

发行人从事的煤炭及煤化工业务有赖于煤炭资源的有效支撑，由于煤炭为非可再生资源，煤炭储量和煤质优劣直接关系到发行人的可持续发展能力。发行人煤炭资源储备以肥煤为主，资源的稀缺性较强，在肥煤细分市场具有较强的竞争力，目前下属范各庄矿与吕家坨矿剩余可开采年限分别为29.5年和47年。此外发行人加大省外和国外的资源整合与开发力度，通过投资山西介休义棠倡源煤业有限公司和加拿大盖森及布尔默斯煤田，进一步增加了煤炭资源储备。

尽管如此，发行人收购煤矿和新建项目需获得政府的相关批准，如果有关政策发生对发行人不利的调整，可能对发行人获取增量煤炭资源以及发行人的长期盈利能力产生负面影响。

3、关联交易风险

最近三年发行人采购货物发生的关联交易金额分别为31.01亿元、25.39亿元以及16.47亿元，主要为向控股股东开滦集团采购煤炭等原料。开滦集团是我国炼焦煤主要生产基地之一，煤质优良，为发行人煤化工生产提供可靠保障，且距离发行人从事煤化工业的子公司地理位置较近，可极大节省运输成本。在发行人未取得更经济或更直接的替代资源之前，该项关联交易将继续保持一定规模。发行人已采取必要的规范和减少措施，但该项关联交易仍有可能给发行人未来的经营活动带来影响。

4、安全事故风险

发行人在煤炭开采过程中存在顶板、瓦斯、矿井水、发火、煤尘五大自然灾害等不安全因素，在煤化工业务方面亦存在高温、高压、易燃易爆、有毒有害气体等不安全因素。发行人不断加强安全投入，强化安全生产理念，已经连续多年实现安全生产零死亡，安全指标在行业内处于领先地位。尽管如此，发行人在生产中出现突发性安全事故的可能性依然存在，一旦出现此类事件将对发行人的生产经营造成一定的负面影响，并有可能引起诉讼、赔偿性支出以及停产整顿等处罚。

（三）管理风险

发行人致力于构建“煤-焦-化”一体化产业链结构，随着业务体系的不断完善，控股子公司也在逐步增加，目前发行人已经拥有3家全资子公司及9家控股子公司，业务范围涉及煤炭开采、焦化及其他煤化工产品生产，虽然发行人建立起现代化的公司管理制度和运作模式，主要管理人员具备丰富的管理经验，但随着业务规模的不断扩大、业务范围的多元化，组织机构的日趋复杂，对发行人的经营决策、风险控制、人员管理等都提出了较高的要求，发行人的运营效率将可能受到一定程度的影响。

（四）政策风险

1、煤炭行业政策风险

从1998年起，国家对煤炭行业进行大规模的治理整顿，关闭非法和布局不合理的矿井及国有煤矿矿办小井，对乡镇煤矿实行了停业整顿，对安全标准不符合要求的企业实行了强制性关闭措施，扭转了煤炭供大于求的局面，致使煤炭价格出现恢复性上涨，同时对国有重点煤矿企业中扭亏无望及资源枯竭的矿井实行政策性破产，减轻了国有煤炭企业的经营压力。国家能源局于2012年3月22日颁布的《煤炭工业“十二五”发展规划》中提出进一步加强煤炭资源布局调整的目标，促进煤炭生产向大中型煤矿集中，继续压减小煤矿产量。但由于全国煤炭资源分散，行业集中度较低，加之地方利益驱动等因素，若国家对煤炭行业相关政策实施力度和实施效果发生变化，将会对发行人的经营产生一定的不确定性影响。

2、节能环保监管风险

煤化工产业的发展对煤炭资源、水资源、生态、环境、技术、资金和社会配套条件的要求较高。发行人严格遵守国家环保法律、法规，按照发展循环经济，建立和谐社会的要求，采用先进生产工艺，较好落实了目前国家各项节能环保的要求。但随着国家对环境保护重视程度以及节能减排要求的不断增强，环境保护政策及环境保护标准日趋严格，发行人执行环境保护的新政策和新标准将承担更多的成本和资本性支出，将给发行人的生产经营和财务状况带来短期负面影响。

3、其他监管风险

为满足监管部门未来可能新增的监管规定要求，发行人需要付出一定的合规性成本，可能对发行人的生产经营产生影响，例如未来煤炭企业的资源税由从量定额计征改为从价定律计征、增加征收煤炭可持续发展基金、地方增加相关税费征收或环保部门出台更严格的法规等因素，都可能对发行人整体盈利带来负面影响。

第三节 债券发行概况

一、债券发行总额

本期债券的发行总额为15亿元。

二、核准情况

本次发行已经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1347号文核准公开发行。

三、本期债券期限

本期债券为6年期，附第4年末发行人上调票面利率选择权以及投资者回售选择权。

四、债券的发行方式及发行对象

（一）发行方式

本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则，通过上证所交易系统实时成交；网下认购由发行人与保荐机构（主承销商）根据询价结果进行配售。

（二）发行对象

1、网上发行：持有在中国证券登记结算有限责任公司开立的首位为A、B、D、F证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

2、网下发行：在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

五、债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券由主承销商华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）组织承销团，采取余额包销的方式承销。本期债券的保荐机构、主承销商、债券受托管理人为华泰联合证券。本期债券的副主承销商为英大证券有限责任公司，分销商为海通证券股份有限公司。

六、债券面额

本期债券面值100元，平价发行。

七、利率上调选择权

发行人有权决定是否在本期债券存续期的第4年末上调本期债券后2年的票面利率，发行人于本期债券第4个计息年度付息日前的第30个交易日，在主管部门指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告，上调幅度为0至100个基点（含本数），其中一个基点为0.01%。

八、回售选择权

发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第4个计息年度付息日将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人。本期债券第4个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上证所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

自公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

九、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券票面利率为6.30%，在债券存续期限前4年固定不变。发行人有权决定是否在本期债券存续期的第4年末上调本期债券后2年的票面利率，调整幅度为0至100个基点（含本数），其中一个基点为0.01%。如果发行人未行使利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

本期债券起息日为2014年9月26日。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为2015年至2020年每年的9月26日，如果投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2015年至2018年每年的9月26日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。

本期债券的兑付日期为2020年9月26日，如果投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2018年9月26日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

十、债券信用等级

经鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元资信”）综合评定，发行人的主体长期信用等级为AAA级，本期债券的信用等级为AAA级。

十一、募集资金的验资确认

本期债券合计发行人民币150,000万元，网上公开发行1,000万元，网下发行149,000万元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2014年10月9日汇入发行人指定的银行账户。利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上发行认购冻结资金冻结、网下配售认购冻结资金情况以及募集资金到位情况分别出具了编号为利安达验字【2014】第1053号、利安达验字【2014】1054号和利安达验字【2014】1055的验资报告。

十二、回购交易安排

本期债券可以在上市后进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、债券上市核准部门及文号

经上证所同意，本期债券将于2014年10月23日起在上证所挂牌交易。本期债券简称为“12开滦02”，上市代码为“122328”。

二、债券上市托管情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券登记证明，本期债券已全部登记托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人财务报告审计情况

发行人2011年度、2012年度、2013年度及2014年1-6月的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制，其中2011年度、2012年度的财务报告均经中磊会计师事务所有限公司审计，并分别出具了（2012）中磊（审A）字第0088号以及（2013）中磊（审A）字第0005号标准无保留意见的审计报告。发行人2013年度财务报告经利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具利安达审字[2014]第1046号标准无保留意见审计报告。

二、发行人近三年及一期的财务报表

（一）最近三年及一期合并财务报表

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

1、合并资产负债简表

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	7,459,430,362.15	6,937,203,882.78	9,250,829,160.07	8,871,213,697.72
非流动资产	13,727,722,890.86	13,584,917,271.29	11,795,765,030.72	10,553,762,214.47
资产总计	21,187,153,253.01	20,522,121,154.07	21,046,594,190.79	19,424,975,912.19
流动负债	6,512,864,654.58	6,894,543,905.10	7,207,742,590.71	9,070,756,108.63
非流动负债合计	5,735,274,905.37	4,822,373,458.65	5,175,164,970.33	2,136,408,062.43
负债合计	12,248,139,559.95	11,716,917,363.75	12,382,907,561.04	11,207,164,171.06
归属于母公司所有者权益合计	7,072,102,626.69	6,981,133,101.19	6,873,636,893.05	6,442,636,942.66
少数股东权益	1,866,911,066.37	1,824,070,689.13	1,790,049,736.70	1,775,174,798.47
所有者权益合计	8,939,013,693.06	8,805,203,790.32	8,663,686,629.75	8,217,811,741.13
负债和所有者权益合计	21,187,153,253.01	20,522,121,154.07	21,046,594,190.79	19,424,975,912.19

2、合并利润表简表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	7,432,334,968.55	17,176,166,706.91	19,091,266,723.97	19,533,549,653.86
营业成本	6,573,989,956.13	15,150,118,098.44	16,795,351,229.70	17,022,648,124.58
营业利润	182,661,697.42	399,901,777.57	711,704,195.03	1,014,632,982.78
利润总额	182,018,057.97	401,058,459.19	711,266,139.97	1,030,830,631.83
净利润	140,777,474.13	321,052,716.10	511,869,579.58	795,201,912.88
归属于母公司所有者的净利润	103,324,215.37	251,771,919.32	487,872,701.63	785,749,582.53

3、合并现金流量简表

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净额	954,334,219.92	1,496,441,820.49	1,570,950,204.59	1,863,490,113.52
投资活动产生的现金流量净额	-886,753,907.00	-2,069,090,230.67	-2,220,825,702.17	-1,998,005,051.84
筹资活动产生的现金流量净额	719,580,374.45	-976,143,971.20	1,266,058,183.90	455,727,928.99
汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,133,699.77	-31,340,571.19	9,109,921.61	-20,210,808.88
现金及现金等价物净增加额	791,294,387.14	-1,580,132,952.57	625,292,607.93	301,002,181.79

（二）最近三年及一期母公司财务报表

发行人于2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日的母公司资产负债表，以及2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-6月的母公司利润表、现金流量表如下：

1、母公司资产负债简表

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	3,849,246,586.28	3,927,823,491.75	4,625,852,051.76	3,611,267,600.20
非流动资产	7,587,970,730.41	7,585,297,247.14	7,115,624,528.79	6,207,991,146.22
资产总计	11,437,217,316.69	11,513,120,738.89	11,741,476,580.55	9,819,258,746.42
流动负债	939,442,111.72	1,088,072,174.14	1,356,456,223.13	2,018,608,766.88
非流动负债	3,593,052,892.20	3,577,661,416.43	3,586,912,670.33	1,389,308,062.43
负债合计	4,532,495,003.92	4,665,733,590.57	4,943,368,893.46	3,407,916,829.31
归属于母公司的所有者权益	6,904,722,312.77	6,847,387,148.32	6,798,107,687.09	6,411,341,917.11
所有者权益	6,904,722,312.77	6,847,387,148.32	6,798,107,687.09	6,411,341,917.11
负债和所有者权益合计	11,437,217,316.69	11,513,120,738.89	11,741,476,580.55	9,819,258,746.42

2、母公司利润表简表

单位：元

项　目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	1,433,452,395.28	3,727,190,682.66	4,767,331,658.57	5,347,373,706.18
营业成本	1,061,325,094.91	2,833,626,196.41	3,464,411,204.10	3,695,526,871.39
营业利润	97,732,976.95	214,687,530.17	595,204,659.11	975,406,822.72
利润总额	98,524,732.41	214,212,319.27	595,112,375.59	987,147,370.52
净利润	77,289,073.53	155,055,037.30	457,303,556.80	751,620,665.56

3、母公司现金流量简表

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净额	189,857,719.50	625,575,883.95	748,089,479.53	913,460,262.52
投资活动产生的现金流量净额	-350,646,151.61	-504,330,525.71	-2,063,817,931.39	-1,898,104,206.26
筹资活动产生的现金流量净额	-42,550,258.55	-662,769,507.47	1,398,635,815.05	1,153,829,860.00
现金及现金等价物净增加额	-203,338,690.66	-541,524,149.23	82,907,363.19	169,185,916.26
期末现金及现金等价物余额	424,538,105.45	627,876,796.11	1,169,400,945.34	1,086,493,582.15

三、发行人主要财务指标

（一）主要财务指标

1、合并报表口径

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
流动比率（倍）	1.15	1.01	1.28	0.98
速动比率（倍）	0.97	0.82	1.06	0.78
资产负债率（%）	57.81	57.09	58.84	57.69
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	5.73	5.65	5.57	5.22
项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
总资产周转率（次）1	0.71	0.83	0.94	1.10
应收账款周转率（次）1	9.83	13.06	18.15	30.48
存货周转率（次）1	10.62	10.40	9.85	11.27
利息保障倍数（倍）	1.70	1.61	2.48	3.81
每股经营活动产生的现金净额（元）	0.77	1.21	1.27	1.51

注1：2014年1-6月总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率已年化

2、母公司口径

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
流动比率（倍）	4.10	3.61	3.41	1.79
速动比率（倍）	3.90	2.46	2.31	1.46
资产负债率（%）	39.63	40.53	42.10	34.71
每股净资产（元）	5.59	5.55	5.51	5.19
项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
总资产周转率（次）1	0.25	0.32	0.44	0.59
应收账款周转率（次）1	2.94	4.12	7.70	19.19
存货周转率（次）1	11.98	17.52	22.45	22.46
利息保障倍数（倍）	2.33	2.48	5.12	11.44
每股经营活动产生的现金净额（元）	0.15	0.51	0.61	0.74

注1：2014年1-6月总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率已年化

上述财务指标的计算方法如下：

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
每股净资产=期末净资产（不含少数股东权益）/ 期末股本总额
总资产周转率=营业收入/总资产平均余额
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
每股经营活动产生的现金净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

（二）最近三年及一期的每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券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）的要求计算的最近三年及一期的每股收益和净资产收益率如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
基本每股收益	0.08	0.20	0.40	0.64
稀释每股收益	0.08	0.20	0.40	0.64
净资产收益率%（加权平均）	1.47	3.65	7.33	12.89
扣除非经常性损益后：				
基本每股收益	0.08	0.20	0.40	0.63
稀释每股收益	0.08	0.20	0.40	0.63
净资产收益率%（加权平均）	1.46	3.63	7.34	12.71

本公司不存在稀释性潜在普通股。每股收益计算过程如下：

基本每股收益= P0÷S

S= S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P0/（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

第六节 本期债券的偿付风险及对策措施

一、偿付风险

发行人目前的经营和财务状况良好，但在本期债券的存续期内，如果出现不可控因素如宏观经济环境、经济政策和资本市场状况等发生变化，而导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够的资金，则可能会影响本期债券本息到期时的按期偿付。

二、偿债计划

（一）利息的支付

1、本期债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日期为2015年至2020年每年的9月26日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计利息）。

若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自2015年至2018年间每年的9月26日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计利息）。

2、债券利息的