中茵股份有限公司公司债券发行预案

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行试点办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，公司董事会将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，董事会认为本公司符合现行公司债券政策和公司债券发行条件的各项规定，具备发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次公开发行公司债券票面总额不超过人民币12亿元（含12亿元），且本次发行后累计公司债券余额不超过发行前公司最近一期末净资产额的百分之四十。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，在上述范围内确定。

（二）发行方式

本次公司债券在获准发行后，一次发行。

（三）票面金额及发行价格

本次公司债券面值100元，按面值平价发行。

（四）向公司股东配售的安排

本次发行的公司债券可向公司股东配售，具体配售安排（包括是否配售、配售比例等）提请股东大会授权董事会根据发行时的市场情况以及发行具体事宜确定。

（五）债券期限

本次发行公司债券的期限不超过10年（含10年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，本次发行的公司债券的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相关规定及市场情况确定。

（六）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，具体的债券票面利率将由发行人与保荐机构（主承销商）根据国家有关规定协商一致，并经监管部门备案后确定。提请股东大会授权董事会确定和调整发行利率或其确定方式。

（七）还本付息方式

采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

（八）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于调整债务结构、偿还公司银行贷款以及补充流动资金中的一种或多种。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和公司债务结构，在上述范围内确定。

（九）偿债保障措施

根据有关规定，提请股东大会授权董事会在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时，将至少采取如下措施：（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）主要责任人不得调离。

（十）担保条款

本次发行公司债券的担保安排提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定，包括但不限于是否提供担保、担保方、担保方式及对价等。

（十一）上市场所

在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。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，具体交易场所由股东大会授权董事会根据相关法律法规、监管部门的批准和市场情况予以确定。

（十二）决议的有效期

本次发行公司债券的股东大会决议有效期自股东大会审议通过之日起12个月。

（十三）承销方式

本次发行的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。

三、发行人简要财务会计信息

（一）公司最近三年及一期合并范围变化情况

2011年	与2010年未相比合并范围未发生变化
2012年	变动原因
增加公司	
西藏中茵矿业投资有限公司	西藏中茵矿业投资有限公司注册资本10,000万元，发行人直接持有其99%股权，同时发行人通过全资子公司江苏中茵置业有限公司持有西藏中茵矿业投资有限公司1%的股份，因此发行人直接及间接持有西藏中茵矿业投资有限公司100%的股权
林芝中茵商贸发展有限公司	林芝中茵商贸发展有限公司注册资本1,000万元，发行人持有其100%的股权
江苏中茵商业管理有限公司	江苏中茵商业管理有限公司注册资本1,000万元，发行人持有其100%股权
昆山中茵世贸广场酒店有限公司	昆山中茵世贸广场酒店有限公司注册资本100万元，发行人持有其100%股权
西藏泰达厚生医药有限公司	发行人于2012年4月通过股权收购方式取得西藏泰达厚生医药有限公司55%的股权
减少公司	无
2013年	变动原因
增加公司	
黄石中茵酒店有限公司	黄石中茵酒店有限公司注册资本100万元，发行人持有其100%股权
苏州中茵掌易宝网络科技有限公司	苏州中茵掌易宝网络科技有限公司注册资本1,000万元，发行人持有其100%股权
蓬莱市玉斌矿山机械配件有限公司	蓬莱市玉斌矿山机械配件有限公司注册资本500万元，发行人的子公司西藏中茵矿业投资有限公司持有其26%股权，发行人的母公司苏州中茵集团有限公司及其下属的子公司林芝中茵投资有限公司分别持有其20%股权
减少公司	
西藏泰达厚生医药有限公司	发行人于2013年9月转让其持有的西藏泰达厚生医药有限公司55%的股权
2014年1-9月	变动原因
增加公司	
苏州中茵九龙养老产业管理有限公司	苏州中茵九龙养老产业管理有限公司注册资本2,000万元，发行人持有其70%股权，苏州九龙医院有限公司持有其30%股权
减少公司	无

（二）发行人最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2014.9.30（未经审计）	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31（注）
流动资产：				
货币资金	86,850.38	13,587.26	19,537.55	27,088.98
交易性金融资产	–	–	–	–
应收票据	–	–	–	220.00
应收账款	6,328.28	6,342.25	17,551.46	20,338.31
预付款项	17,218.40	26,105.78	36,225.18	55,292.89
其他应收款	3,846.01	3,344.62	3,676.52	2,050.50
存货	360,206.25	291,941.14	317,327.21	282,921.32
其他流动资产	9,903.50	8,654.52	–	–
流动资产合计	484,352.83	349,975.57	394,317.92	387,912.00
非流动资产：				
长期股权投资	317.11	383.68	–	–
投资性房地产	70,592.17	70,592.17	70,548.16	67,392.18
固定资产	57,251.51	55,755.15	35,145.63	2,844.57
在建工程	24,524.41	22,617.24	202.73	–
无形资产	126,164.89	126,202.11	242.07	–
商誉	–	–	496.67	–
长期待摊费用	1,463.40	2,652.13	729.49	–
递延所得税资产	4,240.35	3,414.58	1,793.31	1,450.77
其他非流动资产	3,425.66	2,055.65	18,050.30	–
非流动资产合计	287,979.51	283,672.73	127,208.36	71,687.52
资产总计	772,332.35	633,648.30	521,526.29	459,599.52
流动负债：				
短期借款	67,970.00	61,000.00	20,000.00	24,000.00
应付票据	–	–	–	700.00
应付账款	69,453.59	73,822.93	70,141.05	58,653.73
预收款项	94,957.19	116,350.44	136,417.72	111,850.54
应付职工薪酬	237.48	404.04	250.84	85.44
应交税费	1,597.03	4,329.96	-7,461.46	-7,818.42
应付利息	–	–	–	147.27
应付股利	6.50	6.50	1,252.45	6.50
其他应付款	66,717.06	86,373.00	51,903.23	76,563.30
一年内到期的非流动负债	20,700.00	7,000.00	30,300.00	67,785.00
其他流动负债	–	–	–	–
流动负债合计	321,638.84	349,286.86	302,803.82	331,973.35
非流动负债：				
长期借款	81,950.00	91,700.00	116,700.00	48,100.00
长期应付款	–	–	10,053.07	–
递延所得税负债	1,390.26	1,212.46	799.57	170.69
其他非流动负债		–	–	–
非流动负债合计	83,340.26	92,912.46	127,552.64	48,270.69
负债合计	404,979.10	442,199.32	430,356.47	380,244.04
股东权益：				
股本	48,332.04	32,737.49	32,737.49	32,737.49
资本公积	182,586.64	25,109.07	25,109.07	25,109.07
专项储备	9.92	13.45	–	–
盈余公积	4,313.61	4,313.61	4,313.61	4,313.61
未分配利润	24,496.72	23,344.90	17,961.19	7,886.77
归属于母公司股东权益合计	259,738.93	85,518.51	80,121.36	70,046.94
少数股东权益	107,614.32	105,930.47	11,048.46	9,308.55
股东权益合计	367,353.25	191,448.98	91,169.82	79,355.48
负债和所有者权益总计	772,332.35	633,648.30	521,526.29	459,599.52

注：公司从2012年1月1日起将投资性房地产后续计量方法由成本计量模式变更为公允价值计量模式，2011年相应数据和财务指标均为追溯调整报表数字后的数据，下同

2、合并利润表

单位：万元

项目	2014年1-9月（未经审计）	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	87,328.78	236,779.61	135,307.44	67,496.64
减：营业成本	61,433.58	145,482.27	83,336.68	45,139.08
营业税金及附加	6,921.40	19,009.28	11,536.18	5,130.84
销售费用	1,307.44	41,472.95	17,249.85	3,302.40
管理费用	9,625.02	13,397.17	7,711.68	5,211.54
财务费用	3,994.26	6,228.18	1,957.49	614.43
资产减值损失	155.22	1,224.51	-841.03	-997.60
加：公允价值变动收益	–	44.01	908.01	250.90
投资收益	-66.57	-479.77	–	–
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-66.57	-16.32	–	–
二、营业利润	3,825.30	9,529.48	15,264.59	9,346.84
加：营业外收入	191.81	6,616.80	1,748.01	13,711.94
减：营业外支出	620.14	391.39	263.99	403.47
其中：非流动资产处置损失	2.60	2.78	2.73	0.54
三、利润总额	3,396.97	15,754.89	16,748.61	22,655.30
减：所得税费用	1,561.53	5,330.14	5,002.46	3,048.64
四、净利润	1,835.44	10,424.75	11,746.16	19,606.66
归属于母公司所有者的净利润	1,151.83	5,383.71	10,074.42	18,274.14
少数股东损益	683.61	5,041.04	1,671.74	1,332.52
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.04	0.16	0.31	0.56
（二）稀释每股收益	0.04	0.16	0.31	0.56
六、其他综合收益	–	–	–	–
七、综合收益总额	1,835.44	10,424.75	11,746.16	19,606.66
归属于母公司所有者的综合收益	1,151.83	5,383.71	10,074.42	18,274.14
归属于少数股东的综合收益	683.61	5,041.04	1,671.74	1,332.52

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2014年1-9月（未经审计）	2013年度	2012年度	2011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	67,230.89	218,060.65	162,145.34	104,972.56
收到的其他与经营活动有关的现金	49,424.56	44,658.02	8,837.88	29,401.14
经营活动现金流入小计	116,655.45	262,718.67	170,983.23	134,373.70
购买商品、接受劳务支付的现金	111,341.67	121,042.94	100,704.37	135,664.37
支付给职工以及为职工支付的现金	6,539.25	14,841.41	6,808.95	2,477.75
支付的各项税费	14,002.01	24,370.27	17,278.82	12,185.63
支付的其他与经营活动有关的现金	45,180.94	49,185.88	22,191.59	10,443.53
经营活动现金流出小计	177,063.86	209,440.51	146,983.72	160,771.29
经营活动产生的现金流量净额	-60,408.41	53,278.16	23,999.50	-26,397.59
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	–	–	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	11.30	5.50	24.16	75.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	–
收到的其他与投资活动有关的现金	–	127.57	345.58	–
投资活动现金流入小计	11.30	133.07	369.74	75.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,617.94	19,843.95	3,564.33	3,919.06
投资所支付的现金	–	400.00	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	3,218.22	–	–
投资活动现金流出小计	6,617.94	23,462.17	3,564.33	3,919.06
投资活动产生的现金流量净额	-6,606.64	-23,329.10	-3,194.59	-3,843.11
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	174,072.36	405.00	–	–
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,070.00	–	–	–
取得借款所收到的现金	73,970.00	97,000.00	144,400.00	102,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	89,739.00	40,688.32	107,459.87	24,783.95
筹资活动现金流入小计	337,781.36	138,093.32	251,859.87	127,383.95
偿还债务所支付的现金	63,050.00	114,353.07	117,285.00	25,400.00
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	11,766.81	19,290.72	17,859.55	12,089.12
其中：支付少数股东股利	0	–	–	–
支付的其他与筹资活动有关的现金	122,079.00	40,695.24	142,934.26	52,683.27
筹资活动现金流出小计	196,895.81	174,339.03	278,078.81	90,172.39
筹资活动产生的现金流量净额	140,885.55	-36,245.71	-26,218.95	37,211.56
四、汇率变动对现金的影响	–	–	-0.02	–
五、现金及现金等价物净增加额	73,870.51	-6,296.65	-5,414.06	6,970.86
加：期初现金及现金等价物余额	12,431.88	18,728.53	24,142.58	17,171.72
六、期末现金及现金等价物余额	86,302.39	12,431.88	18,728.53	24,142.58

4、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2014.9.30（未经审计）	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产：				
货币资金	73,029.00	18.76	101.84	1,499.51
预付款项	1,092.33	262.60	297.53	218.94
应收利息	–	–	–	–
应收股利	–	–	–	–
其他应收款	55,944.38	17,688.37	11,643.56	13,060.81
存货	24,888.53	19,047.37	28,711.50	15,878.67
其他流动资产	297.45	297.45	–	–
流动资产合计	155,251.68	37,314.54	40,754.42	30,657.93
非流动资产：				
长期股权投资	88,799.45	53,633.49	52,729.80	36,149.80
固定资产	11,965.68	12,207.02	200.21	200.95
在建工程	22,417.72	22,417.72	–	–
无形资产	65.33	71.33	79.33	–
长期待摊费用	–	–	–	–
其他非流动资产	–	–	–	–
非流动资产合计	123,248.18	88,329.56	53,009.35	36,350.75
资产总计	278,499.87	125,644.09	93,763.77	67,008.68
流动负债：				
短期借款	6,000.00	6,000.00	–	–
应付账款	5,055.92	7,344.55	1,468.96	685.29
预收款项	2,462.46	2,963.06	3,361.24	1,160.44
应付职工薪酬	15.05	11.52	11.52	12.63
应交税费	114.94	20.09	-283.68	14.38
应付利息	–	–	–	22.44
应付股利	6.50	6.50	6.50	6.50
其他应付款	15,587.73	37,861.36	31,942.85	13,436.30
一年内到期的非流动负债	6,100.00	–	–	–
流动负债合计	35,342.58	54,207.07	36,507.39	15,337.98
非流动负债：				
长期借款	22,850.00	30,000.00	20,000.00	12,500.00
非流动负债合计	22,850.00	30,000.00	20,000.00	12,500.00
负债合计	58,192.58	84,207.07	56,507.39	27,837.98
股东权益：				
股本	48,332.04	32,737.49	32,737.49	32,737.49
资本公积	209,162.64	44,522.29	44,522.29	44,522.29
盈余公积	2,417.72	2,417.72	2,417.72	2,417.72
未分配利润	-39,605.11	-38,240.47	-42,421.11	-40,506.79
股东权益合计	220,307.28	41,437.02	37,256.38	39,170.70
负债和所有者权益总计	278,499.87	125,644.09	93,763.77	67,008.68

5、母公司利润表

单位：万元

项目	2014年1-9月（未经审计）	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	–	–	–	–
减：营业成本	–	–	–	–
营业税金及附加	–	–	–	–
销售费用	33.58	81.49	247.64	163.89
管理费用	1,151.62	1,925.00	1,508.49	1,118.81
财务费用	-9.61	-5.37	232.32	-3.52
资产减值损失	126.51	326.24	-70.04	687.43
加：公允价值变动净收益	–	–	–	–
投资收益	-66.57	6,503.68	–	–
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	-16.32	–	–
二、营业利润	-1,368.66	4,176.32	-1,918.40	-1,966.62
加：营业外收入	4.03	9.67	6.74	13,186.03
减：营业外支出	–	5.35	2.66	17.00
其中：非流动资产处置损失	–	–	–	–
三、利润总额	-1,364.64	4,180.64	-1,914.32	11,202.41
减：所得税费用	–	–	–	–
四、净利润	-1,364.64	4,180.64	-1,914.32	11,202.41
五、每股收益				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				
六、其他综合收益	–	–	–	–
七、综合收益总额	-1,364.64	4,180.64	-1,914.32	11,202.41

6、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2014年1-9月（未经审计）	2013年度	2012年度	2011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	–	–	2,200.80	1,160.44
收到的其他与经营活动有关的现金	17,021.71	17,701.98	26,242.06	14,501.56
经营活动现金流入小计	17,021.71	17,701.98	28,442.85	15,662.00
购买商品接受劳务支付的现金	6,801.63	5,673.02	11,041.15	8,562.15
支付给职工以及为职工支付的现金	639.16	1,234.49	968.84	643.98
支付的各项税费	35.03	58.61	361.88	113.19
支付的其他与经营活动有关的现金	78,326.03	19,189.39	4,416.60	15,582.21
经营活动现金流出小计	85,801.86	26,155.52	16,788.46	24,901.52
经营活动产生的现金流量净额	-68,780.16	-8,453.54	11,654.39	-9,239.51
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	–	800.00	–	–
取得投资收益所收到的现金	–	6,795.00	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	–	–	–	–
收到的其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	–	7,595.00	–	–
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2.69	10,260.38	130.22	142.46
投资所支付的现金	25,000.00	1,995.00	16,300.00	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–	–
支付的其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流出小计	25,002.69	12,255.38	16,430.22	142.46
投资活动产生的现金流量净额	-25,002.69	-4,660.38	-16,430.22	-142.46
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	170,002.36	–	–	–
取得借款所收到的现金	–	16,000.00	7,500.00	8,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,036.00	–	22,442.00	–
筹资活动现金流入小计	173,038.36	16,000.00	29,942.00	8,000.00
偿还债务所支付的现金	1,050.00	–	–	–
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	2,159.28	2,969.17	1,544.22	396.13
支付的其他与筹资活动有关的现金	3,036.00	–	25,019.62	586.05
筹资活动现金流出小计	6,245.28	2,969.17	26,563.84	982.18
筹资活动产生的现金流量净额	166,793.08	13,030.83	3,378.16	7,017.82
四、汇率变动对现金的影响	–	–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	73,010.24	-83.08	-1,397.67	-2,364.15
加：期初现金及现金等价物余额	18.76	101.84	1,499.51	3,863.66
六、期末现金及现金等价物余额	73,029.00	18.76	101.84	1,499.51

（三）最近三年一期主要财务指标

项目	2014.9.30/2014年1-9月	2013.12.31/2013年	2012.12.31/2012年	2011.12.31/2011年
流动比率	1.51	1.00	1.30	1.17
速动比率	0.39	0.17	0.25	0.32
资产负债率（母公司报表）	20.90%	67.02%	60.27%	41.54%
资产负债率（合并报表）	52.44%	69.79%	82.52%	82.73%
应收账款周转率（次）	13.78	19.82	7.14	2.65
存货周转率（次）	0.19	0.48	0.28	0.18

上述财务指标计算方式如下：

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = （流动资产-存货）/流动负债

资产负债率 = 总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末算术平均净额

存货周转率=营业成本/存货期初期末算术平均净额

（四）管理层简明财务分析

1、资产结构分析

单位：万元

项目	2014.09.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	86,850.38	11.25%	13,587.26	2.14%	19,537.55	3.75%	27,088.98	5.89%
应收票据	–	–	–	–	–	–	220.00	0.05%
应收账款	6,328.28	0.82%	6,342.25	1.00%	17,551.46	3.37%	20,338.31	4.43%
预付款项	17,218.40	2.23%	26,105.78	4.12%	36,225.18	6.95%	55,292.89	12.03%
其他应收款	3,846.01	0.50%	3,344.62	0.53%	3,676.52	0.70%	2,050.50	0.45%
存货	360,206.25	46.64%	291,941.14	46.07%	317,327.21	60.85%	282,921.32	61.56%
其他流动资产	9,903.50	1.28%	8,654.52	1.37%				
流动资产合计	484,352.83	62.71%	349,975.57	55.23%	394,317.92	75.61%	387,912.00	84.40%
长期股权投资	317.11	0.04%	383.68	0.06%				
投资性房地产	70,592.17	9.14%	70,592.17	11.14%	70,548.16	13.53%	67,392.18	14.66%
固定资产	57,251.51	7.41%	55,755.15	8.80%	35,145.63	6.74%	2,844.57	0.62%
在建工程	24,524.41	3.18%	22,617.24	3.57%	202.73	0.04%	–	–
无形资产	126,164.89	16.34%	126,202.11	19.92%	242.07	0.05%	–	
商誉	–	–	–	–	496.67	0.10%	–	–
长期待摊费用	1,463.40	0.19%	2,652.13	0.42%	729.49	0.14%	–	–
递延所得税资产	4,240.35	0.55%	3,414.58	0.54%	1,793.31	0.34%	1,450.77	0.32%
其他非流动资产	3,425.66	0.44%	2,055.65	0.32%	18,050.30	3.46%	–	–
非流动资产合计	287,979.51	37.29%	283,672.73	44.77%	127,208.36	24.39%	71,687.52	15.60%
资产总计	772,332.35	100%	633,648.30	100%	521,526.29	100%	459,599.52	100%

最近三年一期，公司资产总额分别为459,599.52万元、521,526.29万元、633,648.30万元和772,332.35万元，呈稳定增长趋势。公司资产主要为流动资产，但最近三年流动资产占总资产的比例呈下降趋势，分别为84.40%、75.61%、55.23%。2014年公司非流动资产主要为投资性房地产、固定资产和无形资产。截至2014年9月30日，公司投资性房地产为70,592.17万元，主要为公司持有的用于经营租赁的部分物业；固定资产为57,251.51万元，包括房屋建筑物、酒店运营设备和运输设备等；无形资产为126,164.89万元，主要为2013年非同一控制下企业合并蓬莱市玉斌矿山机械配件有限公司而增加的采矿及探矿权。

最近三年一期，公司资产规模稳步提升，并维持了较高的流动资产比例，货币资金较为充足，资产质量较高，结构较为合理。

2、负债结构分析

单位：万元

项目	2014.09.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	67,970.00	16.78%	61,000.00	13.79%	20,000.00	4.65%	24,000.00	6.31%
应付票据	–	–	–	–	–	–	700.00	0.18%
应付账款	69,453.59	17.15%	73,822.93	16.69%	70,141.05	16.30%	58,653.73	15.43%
预收款项	94,957.19	23.45%	116,350.44	26.31%	136,417.72	31.70%	111,850.54	29.42%
应付职工薪酬	237.48	0.06%	404.04	0.09%	250.84	0.06%	85.44	0.02%
应交税费	1,597.03	0.39%	4,329.96	0.98%	-7,461.46	-1.73%	-7,818.42	-2.06%
应付利息	–	–	–	–	–	–	147.27	0.04%
应付股利	6.50	0.00%	6.50	0.00%	1,252.45	0.29%	6.50	0.00%
其他应付款	66,717.06	16.47%	86,373.00	19.53%	51,903.23	12.06%	76,563.30	20.14%
一年内到期的非流动负债	20,700.00	5.11%	7,000.00	1.58%	30,300.00	7.04%	67,785.00	17.83%
流动负债合计	321,638.84	79.42%	349,286.86	78.99%	302,803.82	70.36%	331,973.35	87.31%
长期借款	81,950.00	20.24%	91,700.00	20.74%	116,700.00	27.12%	48,100.00	12.65%
长期应付款	–	–	–	–	10,053.07	2.34%	–	–
递延所得税负债	1,390.26	0.34%	1,212.46	0.27%	799.57	0.19%	170.69	0.04%
非流动负债合计	83,340.26	20.58%	92,912.46	21.01%	127,552.64	29.64%	48,270.69	12.69%
负债合计	404,979.10	100%	442,199.32	100%	430,356.47	100%	380,244.04	100%

最近三年一期，公司负债总额分别为380,244.04万元、430,356.47万元、442,199.32万元和404,979.10万元，稳中有升。公司负债主要为流动负债，占负债总额的比例分别为87.31%、70.36%、78.99%和79.42%。公司流动负债主要为短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债，负债结构与公司主营业务性质有关。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
经营活动产生的现金流量净额	-60,408.41	53,278.16	23,999.50	-26,397.59
投资活动产生的现金流量净额	-6,606.64	-23,329.10	-3,194.59	-3,843.11
筹资活动产生的现金流量净额	140,885.55	-36,245.71	-26,218.95	37,211.56
现金及现金等价物净增加额	73,870.51	-6,296.65	-5,414.06	6,970.86
期末现金及现金等价物余额	86,302.39	12,431.88	18,728.53	24,142.58

2011年、2012年、2013年和2014年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-26,397.59万元、23,999.50万元、53,278.16万元和-60,408.41万元，波动幅度较大，主要原因为公司部分房产项目处于建设期，资金投入量较大；2012年以来随着项目销售及收款的不断增加，使得经营活动产生的现金净流量有所增加，同时也将为公司持续稳健发展打下坚实基础。

4、偿债能力分析

项目	2014.09.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	1.51	1.00	1.30	1.17
速动比率	0.39	0.17	0.25	0.32
资产负债率（母公司报表）	20.90%	67.02%	60.27%	41.54%
资产负债率（合并报表）	52.44%	69.79%	82.52%	82.73%

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年9月30日，公司流动比率分别为1.17、1.30、1.00和1.51；速动比率分别为0.32、0.25、0.17和0.39。总体来看，公司各项短期偿债能力指标比较稳定且处于合理的水平。随着预收款项逐步转换为公司营业收入，公司的存货将逐步减小，流动比率和速动比率将得到显著改善，资产负债率也将有所降低。以上因素均将对公司的偿债能力形成一定的保障。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
营业利润	3,825.30	9,529.48	15,264.59	9,346.84
利润总额	3,396.97	15,754.89	16,748.61	22,655.30
净利润	1,835.44	10,424.75	11,746.16	19,606.66

2011年、2012年、2013年和2014年1-9月，公司营业利润分别为9,346.84万元、15,264.59万元、9,529.48万元和3,825.30万元，整体来看公司的盈利状况较好。

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司未来通过加强项目管理，提高项目周转速度等措施，确保公司业务的稳步发展和盈利能力的进一步提高。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。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券发行规模不超过人民币12亿元（含12亿元），募集资金扣除发行费用后拟用于调整债务结构、偿还公司银行贷款以及补充流动资金中的一种或多种。

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，降低公司融资成本，促进公司稳步健康发展。

五、其他重要事项

截至2014年9月30日，公司对合并报表范围内下属子公司的担保余额合计6.20亿元，公司无逾期担保及涉诉担保，无重大未决诉讼或仲裁事项。

中茵股份有限公司董事会

二〇一四年十月二十二日

证券代码：600745　证券简称：中茵股份　公告编号：临2014-053

中茵股份有限公司 八届二十三次董事会会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证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、准确和完整承担个别及连带责任。

中茵股份有限公司八届二十三次董事会会议于2014年10月21日以通讯表决方式召开，本次会议应出席董事5人，实际出席董事5人，会议符合相关法律法规及公司章程的规定，经与会董事审议，通过了以下决议：

（一）《关于公司符合发行公司债券条件的议案》

根据《公司法》、《中华人民共和国证券法》（以下简称"《证券法》"）和《公司债券发行试点办法》等有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的相关规定，公司结合自身实际情况进行逐项对照，认为公司符合现行公开发行公司债券的有关条件和要求。

本议案需提交公司股东大会审议。

表决结果：同意5票，反对0票，弃权0票。

（二）《关于发行公司债券的议案》

公司拟向中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）申请公开发行公司债券，本次发行公司债券的具体方案如下：

1、发行规模

本次公开发行公司债券票面总额不超过人民币12亿元（含12亿元），且本次发行后累计公司债券余额不超过发行前公司最近一期末净资产额的百分之四十。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