（上接A22版）

五大皮棉供应商合计占比达到85.85%。

（八）本公司在行业中的竞争地位

1、市场占有率情况

本公司是国内规模最大的纺织企业，并拥有配套的自备热电资源。公司是全国最大的无结纱、精梳纱及无梭织造生产基地。截至2014年6月末，公司拥有约650万纱锭和近5万台织机，其中精梳机4，738台、自动络筒机1，411台、无梭织机12，688台，生产设备先进，并采用紧密纺纱、赛纶包芯纱等先进工艺，能够满足客户对高性能、高品质产品的需求。公司一直维持着广泛的客户关系，客户主要集中于国内及东南亚地区。

2、公司竞争优势分析

（1）规模优势

本公司拥有6个工业园，分布在魏桥、邹平、滨州、威海四个生产基地，截至2014年6月末，雇用员工约83，000人。本公司是中国最大的棉纺织生产商及世界上纺织能力最大的棉纺织企业，位列2014年中国上市公司500强第339位。本公司在过去十多年来把握经济快速增长的契机，建立了庞大的生产规模，结合先进的技术装备，在全球棉纺织市场奠定稳固基础。较大的规模优势有利于公司抵御原材料价格波动和贸易环境变化带来的风险。

（2）品牌优势

通过长期的积累，本公司逐渐建立了优质的品牌形象，2006年和2007年，“魏桥”牌高支高密纯棉坯布和精梳纱线分别被评为中国名牌产品。2010年，“魏桥”品牌也成功进入了由世界品牌组织、美中经贸投资总商会、美国世界著名企业联盟联合推选的2009年度“世界著名品牌500强”。“魏桥”品牌已连续11年入选世界品牌实验室（World Brand Lab）发布的《中国500 最具价值品牌》排行榜。2014年6月25日，“魏桥”品牌以高达279.75亿元的品牌价值名列第68位。“魏桥”牌产品作为中国名牌产品、国家免检产品和世界著名品牌产品，以其档次高、质量好、规格全的优势，覆盖欧美、日、韩等20多个国家和地区。

（3）产品优势

本公司纺织业务主要的产品为棉纱、坯布、牛仔布，棉纱最高纱支达到300支，坯布最高密度达到1，600根，高技术含量的布类产品比重达60%，无梭布比重达80%，无结头纱比重达100%，街纱中精梳纱比重高达85%。公司已获ISO9001质量管理体系和ISO14001环境管理体系认证。本公司棉纱质量全部达到了国际2007 乌斯特公报 25–5%的水平，坯布出口合格率99.2%，出口产品高检合格率历年保持100%。公司成功开发了抗菌、屏蔽新型功能性纤维混纺、多组织混织和混捻、无捻纱坯布等特种功能高附加值产品，一系列新产品的研制开发，进一步优化提升了公司的产品结构，增强了企业市场竞争力。

（4）工艺优势

本公司生产设备先进，并采用紧密纺纱、赛纶包芯纱等先进工艺，能够满足客户对高性能、高品质产品的需求。从生产装备的技术水平来看，在纺纱工序，公司引进了清梳联合机、紧密纺细纱机、自动络筒机等先进设备，形成了全国最大的无结纱、精梳纱生产基地。纺纱后纺工序选用了代表未来发展方向的自动络筒机，能满足纺织品的高质量要求。在织造工序，公司引进了具有国际先进水平的喷气织机、剑杆织机、大提花织机等先产设备，形成了全国最大的无梭织造生产基地。本公司引进的喷气织机，均为当今国际上技术先进、性能可靠的一流设备，具有自动化控制水平高、速度快、质量高、品种适应面广的特点，为开发生产各种高档面料提供可靠的技术保证。剑杆织机、喷气织机具备国内外先进水平，具有产品布面风格好、织造效率高、工人劳动强度小的特点。

（5）成本优势

本公司有自备热电厂，能源价格低，且劳动效率高，设备技术先进；公司在劳动力资源上比发达国家有成本低的优势，比其他发展中国家有素质高、纪律严、能吃苦的优势；在原材料成本方面，集中采购及较大规模的采购量，使公司的棉花采购价格较低，缓解了原料上涨的压力；在运输成本方面，公司距青岛、烟台、日照、龙口等港口较近，周边拥有12个铁路货运站，运输成本低廉。公司纺部万锭用工不超过75人和织部百台用工不超过63人，在全国同行业处于领先水平，有效控制了用工成本。

第四节 财务会计信息

本募集说明书所载2011年度、2012年度、2013年度及2014年1–6月的财务数据均按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定编制。

本募集说明书所载财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年的财务状况、经营成果和现金流量。本公司2011年度的财务报告经安永华明会计师事务所审计，2012年度和2013年度的财务报告经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告（安永华明(2012)审字第60469058_A01号、安永华明(2013)审字第60469058_A01号、安永华明(2014)审字第60469058_A01号）。

除特别说明外，本节披露的财务信息中2011年–2013年度数据均引自当年经审计的财务报告。2014年1–6月数据引自当期未经审计的财务报表。

除特别说明外，有关财务指标均根据新会计准则下的财务信息进行计算。

一、最近三年财务会计资料

（一）合并财务报表

2011年–2013年末及2014年6月末公司合并资产负债表

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：				
货币资金	9,703,083,851	10,352,652,604	7,713,662,699	2,614,580,721
应收账款	385,540,265	559,430,857	556,786,957	359,660,919
其他应收款	25,408,031	27,048,621	501,587	212,567
预付款项	12,092,561	23,307,715	89,111,625	51,440,122
应收利息	361,000	2,509,000	2,948,000	6,741,000
应收股利	–	–	–	–
存货	5,996,987,988	6,439,475,774	5,799,515,075	10,045,177,658
可供出售金融资产	–	–	–	–
其他流动资产	45,184,820	102,379,243	42,612,785	–
流动资产合计	16,168,658,516	17,506,803,814	14,205,138,728	13,077,812,987
非流动资产：				
长期股权投资	75,982,476	74,014,193	51,066,742	47,231,620
投资性房地产	26,441,438	–	–	–
固定资产	11,637,520,278	12,318,320,756	13,645,722,247	15,486,371,606
在建工程	38,524,946	12,038,570	17,226,667	158,631,669
无形资产	184,379,260	186,743,032	191,470,574	202,173,614
递延所得税资产	198,885,285	212,541,925	263,044,117	259,280,713
非流动资产合计	12,161,733,683	12,803,658,476	14,168,530,347	16,153,689,222
资产总计	28,330,392,199	30,310,462,290	28,373,669,075	29,231,502,209
流动负债：				
短期借款	2,639,916,020	3,123,876,000	4,083,244,535	3,427,431,594
交易性金融负债	–	–	3,235,658	–
应付票据	–	–	–	–
应付账款	1,255,896,307	1,938,548,044	1,783,098,165	3,422,512,016
预收款项	122,517,807	116,940,821	158,465,175	89,880,570
应付职工薪酬	728,716,001	710,518,266	687,058,987	699,539,330
应交税费	504,464,235	501,199,455	543,611,121	224,978,787
应付利息	163,671,480	61,083,000	16,261,937	20,097,919
应付股利	–	–	–	–
其他应付款	111,478,327	132,467,515	143,397,483	167,164,688
递延收益	30,047,001	40,267,415	41,537,549	16,596,205
一年内到期的非流动负债	175,528,000	584,484,500	377,682,500	1,014,020,530
流动负债合计	5,732,235,178	7,209,385,016	7,837,593,110	9,082,221,639
非流动负债：				
长期借款	3,241,478,000	3,746,403,500	4,605,450,000	4,661,818,000
长期应付款	–	–	–	3,995,045
应付债券	2,974,266,074	2,971,666,666	–	–
递延所得税负债	3,967,500	4,107,500	4,385,000	4,662,500
递延收益	265,906,791	277,050,809	282,366,226	240,493,161
非流动负债合计	6,485,618,365	6,999,228,475	4,892,201,226	4,910,968,706
负债合计	12,217,853,543	14,208,613,491	12,729,794,336	13,993,190,345
股本	1,194,389,000	1,194,389,000	1,194,389,000	1,194,389,000
资本公积	6,664,644,940	6,664,644,940	6,673,379,599	6,673,379,599
盈余公积	1,426,690,218	1,426,690,218	1,363,442,862	1,306,510,009
未分配利润	6,754,092,926	6,741,988,862	6,325,250,407	5,971,249,806
归属于母公司股东权益合计	16,039,817,084	16,027,713,020	15,556,461,868	15,145,528,414
少数股东权益	72,721,572	74,135,779	87,412,871	92,783,450
股东权益合计	16,112,538,656	16,101,848,799	15,643,874,739	15,238,311,864
负债和股东权益总计	28,330,392,199	30,310,462,290	28,373,669,075	29,231,502,209

2011年–2013年度及2014年1–6月公司合并利润表

单位：元

项　目	2014年1–6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	7,165,717,750	16,316,184,036	18,313,249,160	18,673,458,301
减：营业成本	6,284,715,418	14,274,544,535	16,231,094,903	17,503,712,699
营业税金及附加	35,374,087	88,116,351	177,592,123	93,192,677
销售费用	79,859,869	204,199,009	206,210,612	180,418,142
管理费用	137,596,881	283,577,911	252,397,683	230,649,602
财务费用	329,234,698	579,568,165	653,706,124	508,672,946
资产减值损失	40,316,308	101,710,359	307,469,134	516,996,398
加：公允价值变动收益（“–”损失）	–	3,235,658	–3,235,658	–
投资收益	6,995,437	16,691,576	3,213,509	2,231,620
其中：对联营企业的投资收益	6,995,437	4,274,627	3,835,122	2,231,620
营业利润	265,615,926	804,394,940	484,756,432	–357,952,543
加：营业外收入	38,856,611	121,784,898	183,975,865	613,377,341
减：营业外支出	2,993,648	4,405,066	4,990,954	870,667
其中：非流动资产处置净损失（“–”收益）	1,804,320	4,245,357	–	–
利润总额	301,478,889	921,774,772	663,741,343	254,554,131
减：所得税费用	92,759,336	294,856,290	184,751,688	15,230,041
净利润	208,719,553	626,918,482	478,989,655	239,324,090
归属于母公司股东的净利润	210,133,760	628,806,680	481,880,159	245,583,428
少数股东损益	–1,414,207	–1,888,198	–2,890,504	–6,259,338
每股收益：				
基本每股收益	0.18	0.53	0.40	0.21
稀释每股收益	不适用	不适用	不适用	不适用
综合收益总额	208,719,553	626,918,482	478,989,655	239,324,090
归属于母公司股东的综合收益总额	210,133,760	628,806,680	481,880,159	245,583,428
归属于少数股东的综合收益总额	–1,414,207	–1,888,198	–2,890,504	–6,259,338

2011年–2013年度及2014年1–6月公司合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1–6月	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	8,399,885,993	18,816,288,214	21,218,182,872	21,938,525,553
收到的税费返还	24,203,346	90,970,405	4,838,617	48,233,730
收到的其他与经营活动有关的现金	15,492,180	76,824,456	92,866,264	115,542,086
经营活动现金流入小计	8,439,581,519	18,984,083,075	21,315,887,753	22,102,301,369
购买商品、接受劳务支付的现金	–5,465,289,337	–13,341,547,169	–12,162,881,440	–19,293,062,168
支付给职工以及为职工支付的现金	–1,378,271,470	–2,618,141,883	–2,305,450,871	–2,846,657,444
支付的各项税费	–385,547,686	–917,238,590	–1,711,051,475	–844,257,024
支付的其他与经营活动有关的现金	–29,391,220	–90,785,816	–87,555,501	–111,281,513
经营活动现金流出小计	–7,258,499,713	–16,967,713,458	–16,266,939,287	–23,095,258,149
经营活动产生的现金流量净额	1,181,081,806	2,016,369,617	5,048,948,466	–992,956,780
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产收回的现金净额	6,586,421	55,954,596	627,980,280	662,860,331
收到的股利	5,027,154	5,462,067	–	–
处置土地使用权收回的现金净额	–	–	87,141,888	–
处置子公司收回的现金净额	–	–	23,454,319	–
保证金存款减少	66,403,410	101,635,636	216,583,083	–
三个月以上到期的定期存款减少	–	120,331,725	–	1,498,050,000
收到的其他与投资活动有关的现金	18,869,310	47,864,630	160,455,218	38,877,494
投资活动现金流入小计	96,886,295	331,248,654	1,115,614,788	2,199,787,825
购建固定资产和在建工程支付的现金	–42,647,194	–149,356,676	–225,759,643	–598,915,444
取得联营企业股权支付的现金	–	–22,500,000	–	–
保证金存款增加	–	–	–	–293,167,769
处置交易性金融负债支付的现金	–	–5,287,607	–	–
三个月以上到期的定期存款增加	–40,000,000	–	–23,881,725	–
投资活动现金流出小计	–82,647,194	–177,144,283	–249,641,368	–892,083,213
投资活动产生的现金流量净额	14,239,101	154,104,371	865,973,420	1,307,704,612
三、筹资活动产生的现金流量				
取得银行借款所收到的现金	2,290,500,000	5,347,520,895	8,380,746,157	6,369,911,483
发行公司债券所收到的现金	–	2,970,000,000	–	–
收到政府补助	–	32,740,000	128,589,677	84,963,199
筹资活动现金流入小计	2,290,500,000	8,350,260,895	8,509,335,834	6,454,874,682
偿还银行借款本金所支付的现金	–3,691,695,980	–6,927,374,884	–8,415,685,530	–6,005,414,995
支付融资租赁款	–	–	–4,755,200	–
偿还银行借款利息所支付的现金	–214,184,616	–508,098,641	–611,521,230	–567,137,125
分配股利所支付的现金	–198,029,696	–148,820,869	–70,946,705	–522,664,626
购买少数股东权益所支付的现金	–	–19,000,000	–	–
向少数股东分配利润所支付的现金	–	–1,123,553	–	–2,757,442
筹资活动现金流出小计	–4,103,910,292	–7,604,417,947	–9,102,908,665	–7,097,974,188
筹资活动产生的现金流量净额	–1,813,410,292	745,842,948	–593,572,831	–643,099,506
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–5,075,958	–55,359,670	–29,565,719	–26,282,892
五、现金及现金等价物净增加额	–623,165,343	2,860,957,266	5,291,783,336	–354,634,566
加：期初现金及现金等价物余额	10,210,689,194	7,349,731,928	2,057,948,592	2,412,583,158
六、期末现金及现金等价物余额	9,587,523,851	10,210,689,194	7,349,731,928	2,057,948,592

（二）母公司财务报表

2011年–2013年末及2014年6月末母公司资产负债表

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：				
货币资金	9,403,188,643	9,900,880,764	7,130,833,059	2,052,715,423
应收账款	326,669,128	524,090,834	505,163,379	332,768,098
预付款项	10,966,562	20,837,616	79,199,871	102,162,436
应收利息	361,000	2,509,000	2,948,000	6,741,000
应收股利	–	–	–	–
其他应收款	539,700,633	573,448,751	342,591,163	1,588,454,597
存货	5,354,109,876	5,928,672,588	5,480,883,020	8,280,866,969
可供出售金融资产	–	–	–	–
其他流动资产	2,240,748	69,966,255	20,496,126	–
流动资产合计	15,637,236,590	17,020,405,808	13,562,114,618	12,363,708,523
非流动资产：				
长期股权投资	1,716,218,102	1,716,218,102	1,697,218,102	1,701,818,102
投资性房地产	33,223,695	6,881,898	7,081,225	7,280,552
固定资产	8,651,318,402	9,175,917,435	10,208,565,559	11,884,837,758
在建工程	30,282,612	10,544,000	–	–
无形资产	871,901	951,165	1,109,692	1,268,219
递延所得税资产	67,626,977	82,078,979	71,479,111	100,059,623
非流动资产合计	10,499,541,689	10,992,591,579	11,985,453,689	13,695,264,254
资产总计	26,136,778,279	28,012,997,387	25,547,568,307	26,058,972,777
流动负债：				
短期借款	1,268,612,000	1,707,876,000	2,012,702,482	1,852,529,774
应付票据	–	–	–	–
应付账款	1,323,356,538	1,923,505,125	2,542,434,867	3,160,863,511
预收款项	106,318,683	106,020,446	141,136,459	485,608,261
应付职工薪酬	483,526,802	469,752,310	459,482,136	465,697,028
应交税费	439,117,385	424,088,792	440,736,134	295,159,847
应付利息	163,671,480	61,083,000	16,200,000	20,000,000
其他应付款	641,872,289	999,689,293	636,868,663	369,309,780
递延收益	–	–	–	1,275,906
一年内到期的非流动负债	175,528,000	434,484,500	164,282,500	1,014,020,530
流动负债合计	4,602,003,177	6,126,499,466	6,413,843,241	7,664,464,637
非流动负债：				
长期借款	2,951,478,000	3,381,403,500	4,083,950,000	3,818,918,000
应付债券	2,974,266,074	2,971,666,666	–	–
长期应付款	–	–	–	3,995,045
递延收益	–	–	–	20,201,852
非流动负债合计	5,925,744,074	6,353,070,166	4,083,950,000	3,843,114,897
负债合计	10,527,747,251	12,479,569,632	10,497,793,241	11,507,579,534
股东权益				
股本	1,194,389,000	1,194,389,000	1,194,389,000	1,194,389,000
资本公积	6,673,379,599	6,673,379,599	6,673,379,599	6,673,379,599
盈余公积	1,372,232,557	1,372,232,556	1,308,985,200	1,252,052,347
未分配利润	6,369,029,872	6,293,426,600	5,873,021,267	5,431,572,297
股东权益合计	15,609,031,028	15,533,427,755	15,049,775,066	14,551,393,243
负债和股东权益总计	26,136,778,279	28,012,997,387	25,547,568,307	26,058,972,777

2011年–2013年度及2014年1–6月母公司利润表单位：元

项目	2014年1–6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	7,625,187,736	18,088,718,148	18,627,360,397	19,600,606,411
减：营业成本	6,850,665,001	16,410,517,952	16,800,385,427	18,631,381,614
营业税金及附加	23,538,261	57,881,384	134,750,505	74,011,511
销售费用	63,928,751	170,836,274	179,940,207	148,450,367
管理费用	77,367,943	177,595,039	156,240,423	139,591,430
财务费用	262,719,634	460,215,792	476,432,456	331,631,737
资产减值损失	–9,363,158	42,289,110	203,572,912	304,346,619
加：投资收益	–	21,075,214	23,299,247	8,272,323
营业利润	356,331,304	790,457,811	699,337,714	–20,534,544
加：营业外收入	12,799,601	63,358,977	132,340,985	592,389,922
减：营业外支出	1,966,371	7,329,531	52,376,219	364,397
利润总额	367,164,534	846,487,257	779,302,480	571,490,981
减：所得税费用	93,531,566	214,013,699	209,973,952	141,155,587
净利润	273,632,968	632,473,558	569,328,528	430,335,394
综合收益总额	273,632,968	632,473,558	569,328,528	430,335,394

2011年–2013年度及2014年1–6月母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1–6月	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	8,656,202,670	19,789,616,516	21,792,420,379	21,639,480,897
收到的税费返还	24,203,346	80,925,864	–	–
收到的其他与经营活动有关的现金	33,622,146	59,358,977	85,863,226	75,351,602
经营活动现金流入小计	8,714,028,162	19,929,901,357	21,878,283,605	21,714,832,499
购买商品、接受劳务支付的现金	–6,455,125,493	–16,274,978,182	–13,442,342,125	–19,882,515,423
支付给职工以及为职工支付的现金	–983,496,699	–1,896,791,677	–1,663,879,154	–2,061,795,327
支付的各项税费	–253,104,701	–609,394,965	–1,374,276,562	–648,029,650
支付的其他与经营活动有关的现金	–32,598,424	–70,157,460	–63,811,231	–70,780,701
经营活动现金流出小计	–7,724,325,317	–18,851,322,284	–16,544,309,072	–22,663,121,101
经营活动产生的现金流量净额	989,702,845	1,078,579,073	5,333,974,533	–948,288,602
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产收回的现金净额	6,368,338	44,119,503	628,901,397	662,210,920
收到的子公司股利	–	3,370,658	–	–
处置子公司收回的现金净额	–	–	27,899,247	–
保证金存款减少	52,581,385	91,622,958	216,264,304	–
三个月以上到期的定期存款减少	–	120,300,000	–	1,498,050,000
收到的其他与投资活动有关的现金	18,272,060	46,116,371	158,247,706	34,218,310
投资活动现金流入小计	77,221,783	305,529,490	1,031,312,654	2,194,479,230
购建固定资产和在建工程支付的现金	–28,435,800	–50,656,592	–103,923,008	–185,348,685
购买少数股东权益所支付的现金	–	–19,000,000	–	–
保证金存款增加	–	–	–	–281,447,287
三个月以上到期的定期存款增加	–40,000,000	–	–23,850,000	–
投资支付的现金	–	–	–	–407,205
投资活动现金流出小计	–68,435,800	– 69,656,592	–127,773,008	–467,203,177
投资活动产生的现金流量净额	8,785,983	235,872,898	903,539,646	1,727,276,053
三、筹资活动产生的现金流量				
取得银行借款所收到的现金	1,435,000,000	3,265,127,599	5,069,443,852	3,668,718,241
发行公司债券所收取的现金	–	2,970,000,000	–	–
筹资活动现金流入小计	1,435,000,000	6,235,127,599	5,069,443,852	3,668,718,241
偿还银行借款本金所支付的现金	–2,566,500,000	–3,989,309,125	–5,495,636,453	–3,533,697,747
偿还银行借款利息所支付的现金	–150,441,625	–367,297,858	–433,493,436	–415,335,381
分配股利所支付的现金	–198,029,696	–148,820,869	–70,946,705	–522,664,626
支付融资租赁款	–	–	–4,755,200	–
筹资活动现金流出小计	–2,914,971,321	–4,505,427,852	–6,004,831,794	–4,471,697,754
筹资活动产生的现金流量净额	–1,479,971,321	1,729,699,747	–935,387,942	–802,979,513
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–3,628,244	–62,181,055	–31,594,297	–20,856,763
五、现金及现金等价物净增加额	–485,110,737	2,981,970,663	5,270,531,940	–44,848,825
加：期初现金及现金等价物余额	9,772,739,379	6,790,768,716	1,520,236,776	1,565,085,601
六、期末现金及现金等价物余额	9,287,628,642	9,772,739,379	6,790,768,716	1,520,236,776

二、合并报表范围的变化

本公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

（一）2014年1–6月合并报表范围变化

2014年1–6月，本公司合并报表范围无变化。

（二）2013年合并报表范围的变化

2013年度，本公司合并报表范围无变化。

（三）2012年合并报表范围的变化

2012年度，本公司无新纳入合并范围的子公司。

2012年12月，本公司出售了所持有的魏桥棉业92%的股权，股权转让后，本公司不再持有魏桥棉业的股份，魏桥棉业不再纳入公司合并报表范围。

（四）2011年合并报表范围的变化

2011年度，本公司新设立全资子公司魏桥纺织（香港）并将其纳入合并报表范围。

三、最近三年一期主要财务指标

（一）发行人最近三年一期主要财务指标

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
总资产（亿元）	283.30	303.10	283.74	292.32
总负债（亿元）	122.18	142.09	127.30	139.93
全部债务（亿元）	90.31	104.26	90.70	91.03
所有者权益（亿元）	161.13	161.02	156.44	152.38
流动比率	2.82	2.43	1.81	1.44
速动比率	1.77	1.54	1.07	0.33
资产负债率（合并报表）	43.13%	46.88%	44.86%	47.87%
资产负债率（母公司报表）	40.28%	44.55%	41.09%	44.16%
债务资本比率	35.92%	39.30%	36.70%	37.40%
项目	2014年1–6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入（亿元）	71.66	163.16	183.13	186.73
营业利润（亿元）	2.66	8.04	4.85	–3.58
利润总额（亿元）	3.01	9.22	6.64	2.55
净利润（亿元）	2.09	6.27	4.79	2.39
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	1.82	5.41	3.51	–2.21
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	2.10	6.29	4.82	2.46
经营活动产生现金流量净额（亿元）	11.81	20.16	50.49	–9.93
投资活动产生现金流量净额（亿元）	0.14	1.54	8.66	13.08
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	–18.13	7.46	–5.94	–6.43
营业毛利率	12.29%	12.51%	11.37%	6.26%
总资产报酬率	4.23%*	5.03%	4.38%	2.88%
加权平均净资产收益率	2.61%*	3.98%	3.14%	1.61%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	2.27%*	3.43%	2.30%	–1.41%
EBITDA（亿元）	12.87	28.17	26.39	22.11
EBITDA全部债务比	28.51%*	27.02%	29.10%	24.28%
EBITDA利息保障倍数（倍）	4.03	5.08	4.41	3.88
应收账款周转率（次）	30.33*	29.23	39.97	40.30
存货周转率（次）	2.02*	2.33	2.05	2.20
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.99	1.69	4.23	–0.83
每股净现金流量（元）	–0.52	2.40	4.43	–0.30
基本每股收益（元）	0.18	0.53	0.40	0.21

注：*2014年1–6月，总资产报酬率、加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率、EBITDA全部债务比、应收账款周转率和存货周转率均为年化数据。

（二）上述财务指标的计算方法

上述指标中除母公司资产负债率的指标外，其他均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

全部债务=长期债务+短期债务；

长期债务=长期借款+应付债券；

短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债；

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=负债合计/资产合计；

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

营业毛利率=（营业收入–营业成本）/营业收入；

总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/总资产平均余额；

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

其中：P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为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数；

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出；

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；

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数；

每股收益指标根据中国证监会《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》（2011修订）的规定计算。上表中其他每股指标均比照执行。

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

四、发行人最近三年一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。本公司最近三年一期非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2014年1–6月	2013年度	2012年度	2011年度
非流动资产处置损益	–180	–425	405	51,550
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,272	5,300	7,882	2,269
股权投资处置损失	–	–	–62	–
企业取得联营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	–	163	–	–
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	–	–205	–324	–
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	–	–	452	176
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,494	6,699	9,612	7,432
合计	3,586	11,532	17,965	61,426
所得税影响额	–900	–2,885	–5,117	–15,357
少数股东权益影响额	–14	–26	–21	–21
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	2,672	8,621	12,828	46,049

五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年一期的财务报告，对公司的资产负债结构、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。

（一）最近三年一期合并报表口径分析

1、资产结构分析

单位：万元

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	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
流动资产合计	1,616,866	57.07	1,750,680	57.76	1,420,514	50.06	1,307,781	44.74
其中：货币资金	970,308	34.25	1,035,265	34.16	771,366	27.19	261,458	8.94
存货	599,699	21.17	643,948	21.25	579,952	20.44	1,004,518	34.36
非流动资产合计	1,216,173	42.93	1,280,366	42.24	1,416,853	49.94	1,615,369	55.26
其中：固定资产	1,163,752	41.08	1,231,832	40.64	1,364,572	48.09	1,548,637	52.98
资产总计	2,833,039	100.00