(上接A25版)

②预期增长率的估算

EBITDA预期增长率的估算方法与估算NOIAT价值比率时的预期增长率相同。

6、市场法评估结果

（1）市场法评估计算表

被评估单位全投资市场价值=确定的被评估单位价值比率×被评估单位相应指标

被评估单位股权价值=（全投资市场价值-负息负债）×（1-缺少流通性折扣率）+非经营性资产及溢余资产净值-少数股东权益

根据以上公式计算的结果如下：

单位：万元

序号	项目	NOIAT 价值比率	EBIT 价值比率	EBITDA 价值比率
1	可比公司价值比率	28.39	26.58	24.10
2	被评估单位财务数据(2014年预测数据)	16,642.38	21,537.63	22,026.79
3	被评估单位全投资市场价值	472,406.76	572,557.50	530,855.28
4	被评估单位负息负债	36,930.00	36,930.00	36,930.00
5	缺少流通折扣率	44.92%	44.92%	44.92%
6	被评估单位经营性资产形成的股权价值	239,860.60	295,023.63	272,054.05
7	溢余现金	4,459.52	4,459.52	4,459.52
8	非经营性资产净值	16,098.14	16,098.14	16,098.14
9	少数股东权益	533.99	533.99	533.99
10	被评估单位股权市场价值(取整)	259,900.00	315,000.00	292,100.00
11	评估结果	292,100.00		

（2）评估结果的确定

根据分析及计算，通过NOIAT价值比率、EBIT价值比率、EBITDA价值比率分别得到股东全部权益的市场价值。通过分析，发现被评估单位与可比公司在资本结构、所得税率等方面存在着较大的差异，也就是对比公司和被评估企业将承担不同的折旧/摊销、税收水平，且可能会支付不同的利息。这种差异会使对比失去意义。为此必须要剔除这种差异产生的影响。考虑到上述因素的影响，最终取EBITDA价值比率对应的结论292，100.00万元作为市场法评估结论。

三、资产评估结论分析

（一）评估结论概述

江苏环亚评估基准日总资产账面价值为141，035.14万元，总负债账面价值为84，165.96万元，净资产账面价值为56，869.18万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为205，369.65万元，增值额为148，500.47万元，增值率为261.13%。

市场法评估后的股东全部权益价值为292，100.00万元，增值额为235，230.82万元，增值率为413.63%。

本次评估最终采用收益法的评估结果，即江苏环亚100%股东权益在评估基准日的市场价值为205，369.65万元。

（二）评估结论分析

本次评估采用收益法结论，主要理由是：

收益法评估后的股东全部权益价值为205，369.65万元，市场法评估后的股东全部权益价值为292，100.00万元，两者相差86，730.35万元，差异率为42.23%。

采用市场法评估，具体方法为上市公司比较法，需要用到可比公司相关的价值比率，该方法基于市场总体能有效确定合理价格的假设，但资本市场上个别公司的可能会受无效因素的干扰，市场有时对个别公司企业价值高估或低估。

收益法能将被评估单位的技术水平、客户资源、人力资源、管理能力等资产进行有机的结合，在企业持续经营过程中得到较好地反映，且公司正处于国家医药卫生体制改革持续深化的大趋势下，而未来预期盈利能力是一个企业价值的核心所在，从未来预期收益折现途径求取的企业价值评估结论便于为投资者进行投资预期和判断提供参考，且不易受短期内的市场价格波动及投机性等各项因素的影响，更易于求证企业的内在价值。结合此次评估目的，此次选择收益法评估结论作为江苏环亚的最终评估结论。 即：江苏环亚的股东全部权益价值评估结果为205，369.65万元。

四、拟购买资产估值增值情况及原因

收益法评估后的股东全部权益价值为205，369.65万元，增值额为148，500.47万元，增值率为261.13%。本次重组拟购买资产增值主要原因如下：

1、医药卫生体制改革持续深化

2009年，国务院常务会议通过《关于深化医药卫生体制改革的意见》和《2009～2011年深化医药卫生体制改革实施方案》，新一轮医改方案正式出台。2013年11月，十八届三中全会通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，提出深化医药卫生体制改革，统筹推进医疗保障、医疗服务、公共卫生、药品供应、监管体制综合改革。首次明确医改时间表，公立医院改革全速推进，其改革结果对医疗服务是巨大利好，为江苏环亚的主营业务发展奠定了良好的宏观政策环境。

2、医疗服务行业市场前景广阔

随着我国医疗卫生体制改革的深入、医疗服务市场快速发展，医疗服务需求不断增加、对医疗服务质量要求不断提高，我国医院势必通过新建、改建、扩建的方式，增加医院卫生资源的供应，缓解医院卫生资源供给低于医疗服务需求之间的矛盾。医院的建设发展，必将促进以医疗净化工程为核心的医疗专业工程市场及医疗信息化行业的发展。江苏环亚的医疗专业工程业务及医疗信息化所处行业正处于快速发展时期，市场前景广阔。

3、公共建筑装饰行业市场前景广阔

根据《中国建筑装饰行业“十二五”发展规划纲要》设定的目标：到2015年中国建筑装饰行业总产值力争达到3.8万亿元，比2010年增长1.7万亿元，总增长率为81%，年平均增长率为12.3%左右。其中，公共建筑装饰争取达到2.6万亿元，比2010年增长1.5万亿元，增长幅度在136%左右，年平均增长率为18.9%左右。

4、江苏环亚竞争优势明显

在医疗专业工程业务领域，江苏环亚向医疗机构提供以医疗净化工程为核心的医疗专业工程整体解决方案，主要包括各类净化单元、医用气体系统工程、医用物流系统工程等咨询设计、建设实施、运行维护等一体化服务。

江苏环亚医疗专业工程业务遍布全国各地，先后为北京协和医院、中南大学湘雅医院、解放军总医院、上海华山医院等200多家医院承建了各类医疗专业工程，医院客户中60%以上为三级甲等医院。江苏环亚承建的医疗专业工程中，建设2，000多间洁净手术室，其中国内高水准的DSA复合手术室近50间；建设重症监护室2，600多床。江苏环亚凭借全面的资质、先进的设计理念、全方位的服务，在国内医疗专业工程领域已发展成为行业的领先者之一。 依托在医疗专业工程领域积累的经验和客户资源优势，江苏环亚深入挖掘客户需求，加大研发投入，取得46个自主开发的医疗卫生应用软件产品，形成了较为丰富的产品模块，成功开拓了医疗信息化项目。随着我国医疗卫生信息化应用的继续深化，未来江苏环亚医疗信息化业务将保持持续增长。

通过多年发展，在公共建筑装饰领域，江苏环亚在设计施工技术、管理、资质等方面建立了较强的竞争优势。

综上，国内医疗服务行业前景广阔，医院新建、扩建或改建规模可期，公共装饰行业市场空间巨大，为江苏环亚的业绩增长提供了良好的基础；江苏环亚自身竞争优势明显，目前正处于预期增长期内，未来具有良好的成长空间。

第八章 本次发行股份情况

第一节 发行股份概况

一、发行股票的种类和面值

本次发行的股票为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

二、发行方式

本次发行股份购买资产的股份发行将采用向特定对象非公开发行的方式进行。

三、发行对象

上市公司本次发行股份购买资产的发行对象为张惊涛、国药基金、国投创新基金、徐放、福弘投资、俊升投资、沈建平、圣众投资。

四、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

根据《重组管理办法》有关规定，上市公司发行股份的价格不得低于上市公司审议本次重组预案及相关议案的首次董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价。

上市公司本次发行股份购买资产定价基准日为通过本次交易预案及相关议案的公司第五届董事会第九次会议的决议之公告日。

本次拟向江苏环亚全体股东发行股份购买资产的价格为本公司审议本次重组预案的首次董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价，即6.75元/股，其中，交易均价的计算公式为：定价基准日前20个交易日公司股票交易均价＝定价基准日前20个交易日公司股票交易总额／定价基准日前20个交易日公司股票交易总量。

若上市公司股票在前述董事会决议公告日至本次股份发行日期间另外发生派发股利、送红股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行价格将作相应调整，发行股份数量也随之进行调整。最终发行价格尚需经本公司关于本次重大资产重组的股东大会审议通过。

五、发行数量

本公司向江苏环亚全体股东发行A股股票数量根据以下方式确定：

发行股份的数量=拟购买江苏环亚100%股权的交易价格÷本次发行股份的发行价格，江苏环亚各股东获得股份的数量=拟购买江苏环亚100%股权的交易价格×江苏环亚各股东持有江苏环亚的出资比例÷本次发行股份的发行价格。江苏环亚各股东就按前述公式计算本次发行取得的股份数量保留整数部分，股份数量余数部分对应的江苏环亚股权赠送给国投中鲁。发行股票的数量以中国证监会最终核准的股数为准。

根据经国资委评估备案并交易各方确认的江苏环亚评估值，本次交易上市公司向江苏环亚全体股东发行股份的数量，具体如下：

序号	股东名称	持有江苏环亚出资比例(%)	持有江苏环亚股权评估值(万元)	发行股数(股)	持股比例(%)
1	张惊涛	55.8706	114,741.26	169,987,045	30.01
2	国药基金	17.4757	35,889.78	53,170,050	9.39
3	国投创新基金	8.7000	17,867.16	26,469,866	4.67
4	徐放	5.6844	11,674.03	17,294,862	3.05
5	福弘投资	5.4375	11,166.97	16,543,666	2.92
6	俊升投资	3.2625	6,700.18	9,926,199	1.75
7	沈建平	3.0450	6,253.51	9,264,453	1.64
8	圣众投资	0.5243	1,076.75	1,595,189	0.28
	合计	100.0000	205,369.65	304,251,330	53.71

本次交易前后公司股权结构变化如下：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数(股)	持股比例	持股数(股)	持股比例
国投公司	116,355,543	44.37%	–	–
张惊涛	–	–	169,987,045	30.01%
国投协力发展	–	–	116,355,543	20.54%
国药基金	–	–	53,170,050	9.39%
国投创新基金	–	–	26,469,866	4.67%
徐放	–	–	17,294,862	3.05%
福弘投资	–	–	16,543,666	2.92%
俊升投资	–	–	9,926,199	1.75%
沈建平	–	–	9,264,453	1.64%
圣众投资	–	–	1,595,189	0.28%
其他股东	145,854,457	55.63%	145,854,457	25.75%
合计	262,210,000	100.00%	566,461,330	100.00%

本次交易前，本公司控股股东国投公司、实际控制人为国务院国资委。本次交易完成后，张惊涛、徐放合计持有本公司33.06%的股份，成为本公司的控股股东及实际控制人。

六、本次发行股票锁定期安排

张惊涛及徐放承诺，本次发行股份购买资产取得的股份，至下述两个日期中较晚出现的日期不得转让：（1）自本次发行结束之日起满三十六个月之日；（2）张惊涛、徐放与本公司就本次交易签署的《盈利预测补偿协议》（包括其补充协议）约定的盈利预测补偿实施完毕之日。

国药基金和圣众投资承诺，如其取得上市公司股份时，对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足十二个月的，则其于本次发行股份购买资产取得的股份自相关股份发行结束之日起三十六个月内不得转让；如满十二个月，则其于本次发行股份购买资产取得的股份自相关股份发行结束之日起十二个月内不得转让。

国投创新基金、福弘投资、俊升投资、沈建平承诺，其于本次发行股份购买资产取得的股份自相关股份发行结束之日起十二个月不得转让。

若中国证监会等监管机构对上述江苏环亚全体股东本次所认购股份的锁定期另有要求，上述相关方将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整。

七、上市地点

在限售期满后，本次非公开发行的股票将在上海证券交易所上市交易。

八、本次发行决议有效期限

本次交易的相关决议自本公司股东大会审议通过之日起12个月有效。

九、交易基准日至交割日期间损益的归属安排

自评估基准日至交割日期间，拟出售资产运营所产生的盈利和亏损由国投协力发展或其指定的出售资产承接方承担。自评估基准日至交割日，拟购买资产运营所产生的盈利由国投中鲁享有，拟购买资产产生的亏损由江苏环亚全体股东按照其在江苏环亚的持股比例以现金方式全额补足。

十、协议生效条件

根据《发行股份购买资产协议》，在下列条件全部成就后生效：

1、本次重大资产重组正式交易方案经上市公司的董事会和股东大会批准；

2、国投公司、国投协力发展、国药基金、国投创新基金、福弘投资、俊升投资、圣众投资已就其参与本次重大资产重组履行内部的审批程序或取得必要批准或认可；

3、本次交易相关资产评估报告之评估结果经有权国有资产监督管理部门备案；

4、国务院国资委等相关有权政府机构批准同意本次交易涉及的相关事项；

5、上市公司股东大会同意张惊涛、徐放免于发出要约收购；

6、中国证监会核准本次重大资产重组；

7、中国证监会豁免张惊涛、徐放因本次重大资产重组而触发的要约收购义务（如需，根据中国证监会于2014年10月23日公布的《上市公司收购管理办法（2014年修订）》（于2014年11月23日实施），张惊涛及徐放因本次交易取得的股份可以免于提交豁免要约申请，直接办理股份登记手续，因此，如根据中国证监会届时有效规定无需取得该项豁免批准，则该项豁免批准将不作为本协议的生效条件）。

十一、业绩补偿承诺与补偿安排

本次交易盈利预测补偿期限为本次重大资产重组实施完毕后的三年（下称“利润补偿期间”），即：如果本次重大资产重组于2015年度实施完毕，承诺的利润补偿期间为2015年度、2016年度、2017年度；以此类推。

根据《盈利预测补偿协议》，本次重组的业绩承诺方张惊涛及徐放承诺2015年度、2016年度和2017年度拟购入资产所产生的净利润（扣除非经常性损益）（下称“承诺净利润数”）分别为不低于16，577.44万元、18，865.13万元和21，417.80万元；若本次重大资产重组未能在2015年度实施完毕，则张惊涛、徐放的利润补偿期间作相应调整，届时依据中国证监会的相关规定，由双方另行签署补充协议。

如果实际实现的净利润低于上述承诺的净利润，张惊涛、徐放应先以其各自持有的上市公司股份进行补偿；当以其所持有的上市公司所有股份履行补偿义务后，尚不能完全满足履行补偿义务所对应的应补偿额，以现金承担剩余补偿金额。

具体补偿办法详见本报告书“第九章/第四节 盈利预测补偿协议主要内容”。

第二节 本次发行对本公司的影响

一、本次发行前后股权结构变化

通过本次交易，国投中鲁拟向江苏环亚全体股东发行股份304，251，330股，用以购买其持有江苏环亚100%股权；国投公司将其持有的116，355，543股股份协议转让给国投协力发展。根据拟购买资产交易作价，本次交易前后公司股权结构变化如下：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数(股)	持股比例	持股数(股)	持股比例
国投公司	116,355,543	44.37%	–	–
张惊涛	–	–	169,987,045	30.01%
国投协力发展	–	–	116,355,543	20.54%
国药基金	–	–	53,170,050	9.39%
国投创新基金	–	–	26,469,866	4.67%
徐放	–	–	17,294,862	3.05%
福弘投资	–	–	16,543,666	2.92%
俊升投资	–	–	9,926,199	1.75%
沈建平	–	–	9,264,453	1.64%
圣众投资	–	–	1,595,189	0.28%
其他股东	145,854,457	55.63%	145,854,457	25.75%
合计	262,210,000	100.00%	566,461,330	100.00%

本次交易前，本公司控股股东国投公司、实际控制人为国务院国资委。本次交易完成后，张惊涛、徐放合计持有本公司33.06%的股份，成为本公司的控股股东及实际控制人。

二、本次发行前后的主要财务数据

单位：万元

项目	2014年5月31日			2013年12月31日		
	交易前	交易后（备考）	变化率（%）	交易前	交易后（备考）	变化率（%）
资产总额	218,084.76	241,043.89	10.53	226,333.63	250,329.57	10.60
负债总额	115,052.59	83,666.32	-27.28	120,101.95	93,573.13	-22.09
所有者权益	103,032.17	157,377.57	52.75	106,231.68	156,756.44	47.56
归属于母公司股东的所有者权益	86,291.31	157,117.03	82.08	89,514.19	156,473.51	74.80
项目	2014年1-5月			2013年度		
	交易前	交易后（备考）	变化率（%）	交易前	交易后（备考）	变化率（%）
营业收入	36,276.33	25,819.96	-28.82	124,529.87	113,877.45	-8.55
营业利润	-3,232.24	966.58	–	-10,760.69	11,378.80	–
利润总额	-3,177.78	993.61	–	-9,627.93	11,329.18	–
净利润	-3,218.43	621.13	–	-9,942.10	8,065.68	–
归属于母公司所有者的净利润	-3,241.80	643.52	–	-9,366.79	8,155.07	–

第九章 财务会计信息

第一节 拟出售资产的财务会计信息

本次交易拟出售资产为上市公司的全部资产与负债。根据天职业字[2014]10607号、天职业字[2014]1157号、天职鲁SJ[2013]5号审计报告，上市公司最近两年一期主要财务数据如下：

一、上市公司合并资产负债表

单位：万元

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	28,806.36	16,117.32	25,312.92
应收账款	28,423.45	26,249.14	20,093.46
预付款项	190.09	769.86	870.91
应收利息	22.05	5.04	2.84
其他应收款	1,281.32	1,191.85	5,510.81
存货	84,090.45	106,322.99	131,949.99
其他流动资产	–	–	0.55
流动资产合计	142,813.72	150,656.21	183,741.47
非流动资产：			
固定资产	56,571.03	58,150.38	57,410.09
在建工程	4,370.42	6,099.98	–
无形资产	11,874.16	9,196.66	8,840.43
商誉	1,858.90	1,858.90	1,858.90
长期待摊费用	339.16	371.50	449.14
其他非流动资产	257.38	–	–
非流动资产合计	75,271.04	75,677.42	68,558.55
资产总计	218,084.76	226,333.63	252,300.03
流动负债：			
短期借款	105,936.69	114,577.47	105,909.18
应付账款	3,124.74	5,289.96	7,550.30
预收款项	43.71	113.04	95.78
应付职工薪酬	2,325.69	2,303.03	3,690.07
应交税费	-1,735.94	-6,537.72	-10,982.48
应付利息	1,023.25	199.36	1,569.63
应付股利	438.66	438.66	397.71
其他应付款	3,797.83	3,648.15	5,221.10
其他流动负债	–	–	20,000.00
流动负债合计	114,954.63	120,031.95	133,451.31
非流动负债：			
专项应付款	70.00	70.00	70.00
预计负债	–	–	402.00
递延所得税负债	–	–	375.16
其他非流动负债	27.97	–	–
非流动负债合计	97.97	70.00	847.16
负债合计	115,052.59	120,101.95	134,298.47
所有者权益：			
股本	26,221.00	26,221.00	26,221.00
资本公积	52,681.83	52,681.83	52,681.83
减:库存股	–	–	–
专项储备	–	–	–
盈余公积	3,651.85	3,651.85	3,651.85
未分配利润	3,678.28	6,920.07	17,605.27
外币报表折算差额	58.36	39.45	60.42
归属于母公司所有者权益合计	86,291.31	89,514.19	100,220.36
少数股东权益	16,740.86	16,717.49	17,781.20
所有者权益合计	103,032.17	106,231.68	118,001.56
负债及所有者权益合计	218,084.76	226,333.63	252,300.03

二、上市公司合并利润表

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	36,276.33	124,529.87	149,946.81
其中:营业收入	36,276.33	124,529.87	149,946.81
二、营业总成本	39,508.56	135,290.56	147,269.30
其中:营业成本	29,955.92	111,719.30	125,319.49
营业税金及附加	351.25	480.56	644.71
销售费用	4,035.74	10,415.67	9,663.66
管理费用	2,286.93	6,223.62	7,158.20
财务费用	2,021.63	6,650.54	4,399.83
资产减值损失	857.08	-199.12	83.42
加:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	–	–	–
投资收益	–	–	1,048.96
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	-3,232.24	-10,760.69	3,726.46
加:营业外收入	76.63	1,162.88	1,899.19
减:营业外支出	22.18	30.11	60.34
其中:非流动资产处置损失	0.61	0.26	0.29
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-3,177.78	-9,627.93	5,565.31
减:所得税费用	40.64	314.17	499.84
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	-3,218.43	-9,942.10	5,065.47
归属于母公司所有者的净利润	-3,241.80	-9,366.79	3,312.31
少数股东损益	23.37	-575.31	1,753.15

第二节 拟购买资产的财务会计信息

一、会计报表

立信会计师对江苏环亚2014年1-5月、2013年、2012年和2011年的财务报表进行了审计，并出具了《江苏环亚建设工程有限公司审计报告》（信会师报字[2014]第310537号）。江苏环亚最近三年一期财务数据如下：

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产：				
货币资金	5,903.68	13,407.42	8,288.33	18,889.37
应收票据	40.00	250.00	54.90	10.00
应收账款	67,772.93	70,118.84	51,095.07	36,801.81
预付款项	2,326.29	3,125.17	2,542.66	3,115.18
其他应收款	5,553.83	5,419.84	5,858.80	8,527.76
存货	36,834.25	31,944.71	35,436.18	45,870.40
其他流动资产	160.84	115.52	90.95	–
流动资产合计	118,591.82	124,381.50	103,366.88	113,214.51
非流动资产：				
长期应收款	6,856.04	10,208.21	–	–
固定资产	4,218.41	4,309.71	4,511.27	3,808.93
在建工程	5,461.59	5,457.09	5,191.33	3,010.84
无形资产	1,536.74	1,550.28	1,582.45	1,614.85
商誉	49.89	49.89	49.89	–
递延所得税资产	3,221.81	3,265.30	3,367.54	2,687.26
非流动资产合计	21,344.49	24,840.49	14,702.48	11,121.89
资产总计	139,936.31	149,221.99	118,069.36	124,336.40
流动负债：				
短期借款	36,930.00	35,930.00	32,930.00	24,593.00
应付票据	–	–	–	2,800.00
应付账款	19,329.05	30,568.26	21,054.48	31,326.80
预收款项	21,073.40	19,083.20	24,381.47	33,777.10
应付职工薪酬	670.87	2,164.79	1,567.92	1,113.99
应交税费	5,306.03	5,443.62	3,718.43	1,655.84
应付利息	64.90	62.84	65.67	–
其他应付款	292.07	320.42	288.22	1,039.50
流动负债合计	83,666.32	93,573.13	84,006.18	96,306.23
非流动负债：				
非流动负债合计	–	–	–	–
负债合计	83,666.32	93,573.13	84,006.18	96,306.23
所有者权益：				
实收资本	7,353.45	7,353.45	6,397.50	6,397.50
资本公积	26,684.55	26,684.55	14,120.50	14,120.50
盈余公积	2,199.66	2,199.66	1,321.55	729.71
未分配利润	19,771.80	19,128.28	11,851.32	6,355.23
归属于母公司所有者权益合计	56,009.45	55,365.93	33,690.87	27,602.94
少数股东权益	260.53	282.92	372.31	427.23
所有者权益合计	56,269.99	55,648.86	34,063.18	28,030.17
负债和所有者权益总计	139,936.31	149,221.99	118,069.36	124,336.40

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业总收入	25,819.96	113,877.45	99,290.29	66,156.67
其中:营业收入	25,819.96	113,877.45	99,290.29	66,156.67
二、营业总成本	25,049.67	102,698.66	90,736.25	61,588.84
其中:营业成本	19,381.76	82,902.26	76,347.96	52,254.12
营业税金及附加	862.91	3,751.90	3,325.55	2,240.75
销售费用	979.00	2,174.57	1,064.13	488.62
管理费用	3,563.47	7,625.46	5,789.22	3,675.75
财务费用	1,014.24	2,395.62	2,094.79	1,485.76
资产减值损失	-751.71	3,848.85	2,114.59	1,443.84
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)	196.28	200.01	–	–
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–	–
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	966.58	11,378.80	8,554.04	4,567.84
加:营业外收入	91.00	33.01	16.18	0.26
减:营业外支出	63.97	82.63	71.44	51.58
其中:非流动资产处置损失	–	–	–	–
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	993.61	11,329.18	8,498.78	4,516.52
减:所得税费用	372.48	3,263.50	2,465.78	1,322.09
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	621.13	8,065.68	6,033.01	3,194.42
其中:被合并方在合并前实现的净利润	–	–	–	-128.01
归属于母公司所有者的净利润	643.52	8,155.07	6,087.93	3,217.19
少数股东损益	-22.39	-89.39	-54.92	-22.77
六、其他综合收益	–	–	–	–
七、综合收益总额	621.13	8,065.68	6,033.01	3,194.42
归属于母公司所有者的综合收益总额	643.52	8,155.07	6,087.93	3,217.19
归属于少数股东的综合收益总额	-22.39	-89.39	-54.92	-22.77

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2014年1-5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	32,047.57	73,149.74	69,750.79	70,884.61
收到其他与经营活动有关的现金	3,330.28	9,888.32	16,809.23	8,252.76
经营活动现金流入小计	35,377.85	83,038.06	86,560.01	79,137.36
购买商品、接受劳务支付的现金	30,921.76	65,293.50	77,025.05	64,464.51
支付给职工以及为职工支付的现金	3,895.69	5,179.05	3,403.78	1,942.15
支付的各项税费	1,436.37	5,264.22	4,888.82	4,606.17
支付其他与经营活动有关的现金	6,829.26	15,296.51	13,868.08	13,029.26
经营活动现金流出小计	43,083.08	91,033.29	99,185.74	84,042.08
经营活动产生的现金流量净额	-7,705.23	-7,995.23	-12,625.72	-4,904.72
二、投资活动产生的现金流量				
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	118.57
投资活动现金流入小计	–	–	–	118.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	67.68	1,085.02	2,570.42	4,372.99
投资活动现金流出小计	67.68	1,085.02	2,570.42	4,372.99
投资活动产生的现金流量净额	-67.68	-1,085.02	-2,570.42	-4,254.42
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	–	13,520.00	–	15,850.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	–	450.00
取得借款收到的现金	22,800.00	44,930.00	37,931.00	40,483.00
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	800.00	10,023.86
筹资活动现金流入小计	22,800.00	58,450.00	38,731.00	66,356.86
偿还债务支付的现金	21,800.00	41,930.00	29,594.00	28,260.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	980.10	2,351.08	2,032.90	1,216.93
支付其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	16,600.00
筹资活动现金流出小计	22,780.10	44,281.08	31,626.90	46,076.93
筹资活动产生的现金流量净额	19.90	14,168.92	7,104.10	20,279.93
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	-7,753.01	5,088.67	-8,092.04	11,120.79
加:期初现金及现金等价物余额	12,507.75	7,419.08	15,511.12	4,390.33
六、期末现金及现金等价物余额	4,754.74	12,507.75	7,419.08	15,511.12

（四）合并所有者权益变动表

1、2014年1-5月合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2014年1-5月						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	7,353.45	26,684.55		2,199.66	19,128.28	282.92	55,648.86
加:会计政策变更	–	–		–	–	–	–
前期差错更正	–	–		–	–	–	–
其他	–	–		–	–	–	–
二、本年年初余额	7,353.45	26,684.55		2,199.66	19,128.28	282.92	55,648.86
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	–	–		–	643.52	-22.39	621.13
(一)净利润	–	–		–	643.52	-22.39	621.13
(二)其他综合收益	–	–		–	–	–	–
上述(一)和(二)小计	–	–		–	643.52	-22.39	621.13
(三)所有者投入和减少资本	–	–		–	–	–	–
(四)利润分配	–	–		–	–	–	–
(五)所有者权益内部结转	–	–		–	–	–	–
(六)专项储备	–	–		–	–	–	–
1.本期提取	–	–	161.72	–	–	–	161.72
2.本期使用	–	–	161.72	–	–	–	161.72
(七)其他	–	–		–	–	–	–
四、本期期末余额	7,353.45	26,684.55		2,199.66	19,771.80	260.53	56,269.99

2、2013年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2013年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	6,397.50	14,120.50		1,321.55	11,851.32	372.31	34,063.18
加:会计政策变更	–	–		–	–	–	–
前期差错更正	–	–		–	–	–	–
其他	–	–		–	–	–	–
二、本年年初余额	6,397.50	14,120.50		1,321.55	11,851.32	372.31	34,063.18
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	955.95	12,564.05		878.11	7,276.96	-89.39	21,585.68
(一)净利润	–	–		–	8,155.07	-89.39	8,065.68
(二)其他综合收益	–	–		–	–	–	–
上述(一)和(二)小计	–	–		–	8,155.07	-89.39	8,065.68
(三)所有者投入和减少资本	955.95	12,564.05		–	–	–	13,520.00
1.所有者投入资本	955.95	12,564.05		–	–	–	13,520.00
(四)利润分配	–	–		878.11	-878.11	–	–
1.提取盈余公积	–	–		878.11	-878.11	–	–
(五)所有者权益内部结转	–	–		–	–	–	–
(六)专项储备	–	–		–	–	–	–
1.本期提取	–	–	538.27	–	–	–	538.27
2.本期使用	–	–	538.27	–	–	–	538.27
(七)其他	–	–		–	–	–	–
四、本期期末余额	7,353.45	26,684.55		2,199.66	19,128.28	282.92	55,648.86

3、2012年度合并所有者权益变动表

单位：万元

| 项目 | 2012年度 | | | | | | |
|---