（上接A26版）

项目	2014年12月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额（万元）	减值准备	账面价值（万元）	账面余额（万元）	减值准备	账面价值（万元）	账面余额（万元）	减值准备	账面价值（万元）
石家庄良村热电2×300MW上大压小工程	1,657.86	--	1,657.86	32,157.18	--	32,157.18	17,064.83	--	17,064.83
石家庄良村热电二期2×25MW及燃煤背压机组项目	1,534.92	--	1,534.92	1,396.37	--	1,396.37	902.23	--	902.23
技术改造工程	0.00	--	0.00	1,630.38	--	1,630.38	0.00	--	0.00
信息化建设	322.34	--	322.34	0.00	--	0.00	0.00	--	0.00
合计	3,515.13	--	3,515.13	35,183.94	--	35,183.94	17,967.06	--	17,967.06

B、重大在建工程项目变动情况

工程名称	2013年12月31日余额（万元）	本期增加（万元）	本期减少		2014年12月31日余额
			转入固定资产（万元）	其他减少（万元）	
石家庄良村热电2×300MW上大压小工程	32,157.18	12,618.02	39,388.00	3,729.34	1,657.86
石家庄良村热电二期2×25MW及燃煤背压机组项目	1,396.37	138.54	0.00	0.00	1,534.92
技术改造工程	1,630.38	1,686.89	3,317.27	0.00	0.00
信息化建设	0.00	498.02	51.14	124.54	322.34
合计	35,183.94	14,941.47	42,756.41	3,853.88	3,515.13

良村热电2014年末在建工程余额较2013年末大幅降低的原因是2×300MW上大压小热电联产机组后期附属工程完工且在建工程转入固定资产所致。

⑨无形资产

报告期各期末，良村热电无形资产如下表：

单位：万元

项目	2014年12月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	原值	累计摊销	净值	原值	累计摊销	净值	原值	累计摊销	净值
土地使用权	10,923.67	857.12	10,066.55	10,923.67	638.28	10,285.39	10,923.67	419.44	10,504.23
软件	264.90	86.73	178.17	133.53	63.42	70.10	66.78	40.94	25.85
合计	11,188.57	943.85	10,244.72	11,057.20	701.70	10,355.49	10,990.45	460.38	10,530.08

良村热电无形资产主要为出让所得的工业用地使用权。

⑩递延所得税资产

项目	2014年12月31日余额（万元）	2013年12月31日余额（万元）	2013年12月31日余额（万元）
一、递延所得税资产	801.49	4.00	2.50
资产减值准备	801.49	4.00	2.50

主要资产减值准备计提情况

良村热电制定了合理的资产减值准备计提政策，按照资产减值准备计提政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备。

报告期各期末，良村热电主要资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款坏账准备	3,120.00	0.00	0.00
其他应收款坏账准备	85.95	16.00	10.00
合计	3,205.95	16.00	10.00

良村热电坏账准备计提政策如下：

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，年末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经良村热电按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

A、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额1000万元以上或单项金额占应收款项余额10%（含10%）以上的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

B、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备

C、采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内	0.00	10.00
1-2年	10.00	30.00
2-3年	20.00	50.00
3-4年	50.00	80.00
4-5年	50.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

D、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

良村热电的应收账款坏账准备计提政策与发行人东方能源一致。

（2）负债构成情况及变动分析

报告期各期末，良村热电主要负债构成情况及其变动情况如下：

项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
流动负债：						
短期借款	55,000.00	37.10	75,972.60	35.27	57,000.00	22.90
应付票据	2,006.10	1.35	0.00	-	1,756.81	0.71
应付账款	23,667.79	15.96	25,498.79	11.84	26,047.78	10.46
预收账款	629.69	0.42	0.00	-	4,059.99	1.63
应交税费	3,347.18	2.26	1,351.66	0.63	-9,522.10	-3.83
应付利息	496.72	0.34	425.45	0.20	523.90	0.21
其他应付款	568.33	0.38	2,303.23	1.07	12,273.79	4.93
流动负债合计	85,715.83	57.82	105,551.74	49.01	92,140.18	37.01
非流动负债：						
长期借款	61,949.63	41.78	109,258.89	50.73	156,194.48	62.75
递延所得税负债	591.07	0.40	568.59	0.26	607.70	0.24
非流动负债合计	62,540.70	42.18	109,827.48	50.99	156,802.18	62.99
负债合计	148,256.53	100.00	215,379.22	100.00	248,942.36	100.00

报告期内，良村热电主要负债为流动借款、应付账款、应付票据、应交税费和长期借款等。2012年末、2013年末和2014年末，流动负债占总负债的比例分别为37.01%、49.01%和57.82%。2014年末流动负债较2013及2012年末降低的原因系偿还短期借款所致。

①短期借款

单位：万元

借款类别	2014年12月31日余额	2013年12月31日余额	2012年12月31日余额
质押借款	0.00	65,972.60	57,000.00
信用借款	55,000.00	10,000.00	0.00
合计	55,000.00	75,972.60	57,000.00

2014年末较2013年末减少金额为20,972万元，减少幅度为27.61%，主要由于良村热电偿还中国建设银行54,500.00万元、中电投财务有限公司49,972.60万元借款，同时新增中国建设银行37,500.00万元、中电投财务有限公司46,000.00万元借款。

②应付票据

单位：万元

票据种类	2014年12月31日余额	2013年12月31日余额	2012年12月31日余额
银行承兑汇票	2,006.10	0.00	1,756.81
合计	2,006.10	0.00	1,756.81

2014年末应付票据系应付开经草凡煤炭销售有限公司煤炭款。2014年末良村热电无已到期未支付的应付票据。

③应付账款

报告期内期末应付账款情况如下：

项目	2014年12月31日余额(万元)	2013年12月31日余额(万元)	2012年12月31日余额(万元)
工程款	10,588.88	7,154.84	6,608.52
燃煤款	4,300.10	1,869.77	1,685.91
质保金	3,760.01	10,772.19	13,215.75
材料款	2,412.11	3,117.68	1,874.04
修理费	2,395.98	1,894.57	1,247.19
设备款	209.32	680.37	1,401.98
其他	1.39	9.37	14.40
合计	23,667.79	25,498.79	26,047.78

2014年末，账龄超过1年的主要应付账款如下：

单位名称	2014年12月31日余额（万元）	未偿还或结转的原因
东方电气集团东方汽轮机有限公司	1,189.69	资金紧张
河北省电力建设第二工程公司	898.59	资金紧张
沈阳重型机器有限责任公司	355.20	资金紧张
东方电气集团东方电机有限公司	257.96	资金紧张
武汉电力设备厂	202.60	资金紧张
合计	2,904.03	—

④预收账款

项目	2014年12月31日余额(万元)	2013年12月31日余额(万元)	2012年12月31日余额(万元)
热费	629.69	0.00	4,060.00
合计	629.69	0.00	4,060.00

预收账款主要为预收供热费。

⑤应交税费

项目	2014年12月31日余额(万元)	2013年12月31日余额(万元)	2012年12月31日余额(万元)
增值税	690.78	-809.91	-9,767.64
营业税	10.81	18.70	17.82
企业所得税	2,366.98	2,067.89	0.00
城市维护建设税	49.11	1.31	1.25
房产税	0.00	0.00	185.45
土地使用税	0.00	0.00	0.00
个人所得税	175.35	56.68	40.14
教育费附加	35.08	0.93	0.89
其他税费	19.08	16.05	0.00
合计	3,347.18	1,351.66	-9,522.10

报告期各期末，良村热电应交税费余额主要为企业所得税，报告期良村热电利润总额增长迅速，良村热电应交税费余额变动趋势与利润总额的变动趋势一致。

⑥应付利息

项目	2014年12月31日余额(万元)	2013年12月31日余额(万元)	2012年12月31日余额(万元)
分期付息到期还本的长期借款利息	19.45	125.00	266.72
短期借款应付利息	477.27	300.45	257.18
合计	496.72	425.45	523.90

⑦其他应付款

款项性质	2014年12月31日余额(万元)	2013年12月31日余额(万元)	2012年12月31日余额(元)
煤炭保证金	230.35	253.68	6.00
中水共建款	0.00	2,000.00	2,000.00
水电费押金	4.57	4.73	4.00
其他	333.42	44.83	10,263.79
合计	568.33	2,303.23	12,273.79

2014年末，账龄超过1年的主要其他应付款如下：

单位名称	2014年12月31日余额(万元)	未偿还或结转的原因
石家庄南席吉星商贸有限公司	49.99	未结算
石家庄祥建商贸有限公司	50.00	未结算
合计	99.99	—

⑧长期借款

借款类别	2014年12月31日余额（万元）	2013年12月31日余额（万元）	2012年12月31日余额（万元）
质押借款	7,000.00	37,000.00	37,000.00
信用借款	3,000.00	25,400.00	69,194.48
抵押借款	51,949.63	46,858.89	0.00
保证借款	0.00	0.00	50,000.00
合计	61,949.63	109,258.89	156,194.48

长期借款2014年较2013年减少47,309.26万元，减少43.30%，主要系2014年石家庄良村热电2×300MW上大压小工程基本完工决算，本年度归还中电投财务公司长建工程项目借款48,000.00万元。

良村热电与中电投财务有限公司分别于2012年10月31日、2012年11月20日签订27,000.00万元、10,000.00万元的质押合同，合同编号分别为：0122062320120206、0122062320120261。质押物为良村热电在中电投财务有限公司开设的资金账户，该质押借款余额为7,000.00万元。

良村热电与中国建设银行股份有限公司建华南大街支行分别于2013年11月15日、2013年12月20日签订20,000.00万元、15,000.00万元的质押合同，合同编号分别为：建冀质（2013）第011号、GBYWYYZZK-2013-BL-001，质押物为应收电费的权益，截至2014年12月31日该质押借款余额为0万元。

良村热电与招银金融租赁有限公司签订融资租赁借款合同【CD441HZ1300204701】，抵押物为发电设备（2#锅炉及配套辅装置、2#汽轮机、双进双出磨煤机、静电除尘器、主变压器、锅炉补给水预脱盐处理系统），融资金额为6亿元。截至2014年12月31日，设备抵押原值为65,818.40万元，资产净值为56,177.76万元。

良村热电与招银金融租赁有限公司签订融资租赁借款合同【CD441HZ1411260449】，抵押物为发电设备（1#锅炉及配套辅装置），融资金额为2亿元。截至2014年12月31日，设备抵押原值为33,875.00万元，净值为27,850.90万元。

（3）偿债能力分析

报告期内，良村热电主要偿债能力指标如下表：

财务指标	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率（倍）	0.38	0.74	0.83
速动比率（倍）	0.28	0.48	0.23
资产负债率(%)	59.83%	73.43%	87.94%
财务指标	2014年度	2013年度	2012年度
息税折旧摊销前利润（万元）	57,489.35	46,407.50	35,131.84
利息保障倍数（倍）	5.52	3.25	2.01

由于良村热电2014年度偿还了近亿元的长期借款，故2014年末流动比率较2012和2013年末有较大幅度下降；2014年末速动比率较2013年末有较大下降的原因同前，与2012年末持平；同理，资产负债率也有较大幅度的下降。

报告期内，受益于煤炭价格的下行和持续低位运行，盈利能力逐年增强，良村热电的息税折旧摊销前利润从2012年的35,131.84万元增加到2014年的57,489.35万元，良村热电的长期偿债能力较强。

（4）资产周转能力分析

报告期内，良村热电应收账款、存货周转率指标数据如下：

指标名称	2012年度	2013年度	2014年度
应收账款周转率（次）	9.45	7.81	8.51
存货周转率（次）	11.41	11.55	11.39

良村热电的应收账款主要为应收电力及热力销售款，主要客户为国网河北省电力公司及供热公司，客户信用度较高，回款期一般在3个月以内，报告期应收账款周转率较稳中有升；

良村热电为大型热电联产企业，受其行业特点的影响，产品产出及售出，无法储存，其存货主要是保持生产连续性需要的煤炭，故存货周转率2012年至2014年每年的变化不大，趋于稳定。

2、盈利能力分析

报告期良村热电盈利情况

项目	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	154,771.66	152,019.78	155,257.63
利润总额	38,301.93	25,150.62	12,524.56
净利润	28,719.52	18,711.38	11,896.57
归属于母公司的净利润	28,719.52	18,711.38	11,896.57
扣除非经常损益后归属于母公司的净利润	28,563.90	18,707.80	11,406.83

自600兆瓦发电机组投入使用以来，良村热电营业收入整体呈平稳态势，受益于近年来煤炭价格下跌，良村热电营业成本逐年降低，归属于母公司的净利润由2012年的11,896.57万元增长至2014年的28,719.52万元，年复合增长率为56.38%。

（1）营业收入和成发变动分析

项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（万元）	占营业收入总额的比例（%）	金额（万元）	占负债总额的比例(%)	金额（万元）	占负债总额的比例(%)
主营业务收入	152,792.56	98.72%	150,059.45	98.71%	153,940.14	99.15%
其他业务收入	1,979.10	1.28%	1,960.33	1.29%	1,317.50	0.85%
营业收入合计	154,771.66	100.00%	152,019.78	100.00%	155,257.63	100.00%

报告期内，良村热电主营业务收入占营业收入的比例均达98%以上，主营业务突出。

主营业务收入2013年较2012年减少3881万元，原因为1.根据国家发改委的文件良村热电的上网电价自2013年9月26日期下降8.4元/千瓦时，导致售电收入较2012年度减少1,749.20万元；2.按有关文件政策要求，良村热电售热单价自2013年1月1日起调整为49元/吉焦，较2012年降低10元/吉焦，导致售热收入较2012年减少4,415.40万元；3.2013年售电量较2012年度增加863.85万千瓦时，导致售电收入增加3118.87万元；4.2013年供热量较2012年度增加37.64万吉焦，导致售热收入增加1986.03万元。

主营业务收入2014年较2013年增加2733万元，原因为1.根据国家发改委的文件良村热电的上网电价自2014年9月1日起下降2元/千瓦时，导致售电收入较2012年度减少1,749.20万元；2.按有关文件政策要求，良村热电售热单价自2013年1月1日起调整为49元/吉焦，较2012年降低10元/吉焦，导致售热收入较2012年减少1,520.00万元；3.2014年售电量较2013年度增加7,605.97万千瓦时，导致售电收入增加2,767.01万元；4.2014年售热量较2013年度增加69.805万吉焦，导致售热收入增加2,991.58万元。

报告期内，良村热电分产品的营业收入构成如下：

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)
电力	129,670.7	83.78%	128,424.00	84.48%	129,854.32	83.64%
热力	23,121.86	14.94%	21,635.45	14.23%	24,085.82	15.51%
其他	1,979.10	1.28%	1,960.33	1.29%	1,317.50	0.85%
营业收入	154,771.66	100.00%	152,019.78	100.00%	155,257.63	100.00%

良村热电目前拥有装机容量2×300兆瓦的热电联产机组，主要从事电力、热力生产和销售，上网用户的比例达到100%，是石家庄市东南区域规划的唯一大型热电联产企业。根据石家庄市供热规划，良村热电采用经济技术开发区全部及高新技术开发区东区的供热任务，报告期内营业收入结构稳定。

（2）营业成本分析

报告期内，良村热电营业成本情况如下：

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)
主营业务成本	103,295.28	99.87%	115,454.98	99.88%	130,284.89	99.94%
其他业务成本	130.01	0.13%	141.03	0.12%	82.06	0.06%
合计	103,425.29	100.00%	115,596.01	100.00%	130,366.95	100.00%

报告期内，良村热电主营业务成本占营业成本的比例均在99%以上，营业总成本随煤炭价格的波动而波动。2013年和2014年，良村热电主营业务成本分别比上年减少12,160.70万元和14,029.91万元，原因是良村热电2014年煤炭采购单价较2013年下跌35.55元/吨，2013年煤炭采购单价较2012年下跌5.168元/吨。

（3）毛利、净利润及毛利率分析

报告期内，良村热电主营业务综合毛利率情况如下：

项目	2014年度	2013年度	2012年度
主营业务收入（万元）	152,792.56	150,059.45	153,940.14
主营业务成本（万元）	103,295.28	115,454.98	130,284.89
主营业务毛利（万元）	49,497.28	34,604.47	23,655.25
主营业务综合毛利率（%）	32.40%	23.06%	15.37%
净利润（万元）	28,719.52	18,711.38	11,896.57
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	28,563.90	18,707.80	11,406.83

报告期内，良村热电主营业务成本大幅下降的原因，得益于煤炭价格的下降，主营业务成本随之降低，毛利率也随之逐年提高。

（4）主要产品销售价格和主要原材料采购价格与市场价格走势分析

①电力销售价格走势

根据国家现行电力生产销售的体制，电力需销售给电网公司，销售价格执行国家制定的上网电价，报告期内，国家发改委对上网电价调整过二次，分别是自2013年9月26日期下降0.4元/千瓦时和自2014年9月1日起下降0.2元/千瓦时，报告期内良村热电执行的上网电价为：

产品名称	2012年含税单价（元/千千瓦时）	2013年含税单价（元/千千瓦时）	2014年含税单价（元/千千瓦时）
电	431.87	426.07	421.13

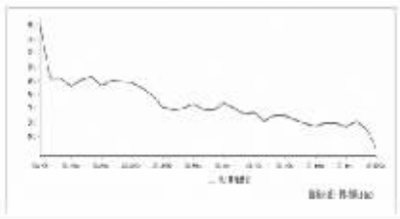
②售热价格

良村热电的热力全部售给关联单位供热公司，价格根据生产热力的成本以及政府有关文件和供热公司协商确定，由于报告期内主要原材料煤炭的持续下行，良村热电热力生产成本逐年下降，报告期内的受热价格也逐年下降，但平均毛利率保持在20%以上。报告期各期良村热电的售热单价如下：

产品名称	2012年含税单价（元/吉焦）	2013年含税单价（元/吉焦）	2014年含税单价（元/吉焦）
热力	59	49	46

③主要原材料采购价格比较

良村热电主要原材料为煤炭，报告期煤炭价格持续下行，2012年5月至2015年2月，国内煤炭现货交易价格走势如下图（渤海商品交易所）：



（5）期间费用分析

报告期内，良村热电期间费用为财务费用，各期情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
利息支出	8,466.59	11,197.91	12,411.22
减：利息收入	227.26	166.31	170.68
加：汇兑损失	0.00	0.00	0.00
加：其他支出	593.97	222.83	156.63
合计	8,833.30	11,254.42	12,397.17

报告期内，财务费用主要为利息支出，随着负债总额的减少，良村热电的利息支出逐年减少。

2014年比2013年利息支出减少2,421.12万元，减幅21.61%，主要原因系良村热电2×300MW上大压小工程基本完工决算，长短期借款减少。2013年对比2012年利息支出减少1,213.31万元，减幅9.78%，主要原因系2013年无票据贴现利息支出。

（6）资产减值损失

报告期各期良村热电计提的坏账损失如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
坏账损失	3,189.95	6.00	3.99
合计	3,189.95	6.00	3.99

（7）营业外收入和营业外支出

①报告期各期营业外收入如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置利得	0.00	0.00	18.78
其中：固定资产处置利得	0.00	0.00	18.78
无形资产处置利得	0.00	0.00	0.00
债务重组利得	0.00	0.00	0.00
罚款净收入	20.96	4.64	10.95
其他	186.83	3.12	13.99
合计	207.79	7.76	43.72

营业外收入中的其他项目主要为供应商质保金扣款。

②报告期各期营业外支出如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损失	63.60	0.48	0.00
其中：固定资产处置损失	63.60	0.48	0.00
罚款滞纳金	2.03	0.00	0.00
其他	0.00	2.50	0.00
合计	65.63	2.98	0.00

③上述营业外收支计入非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度	说明
非流动资产处置损益	-63.60	-0.48	18.78	固定资产处置损益
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	0.00	0.00	0.00	
计入当期损益的政府补助	0.00	0.00	0.00	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	65.33	0.00	609.27	
企业取得子公司、联营企业及合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	0.00	0.00	0.00	
非货币性资产交换损益	0.00	0.00	0.00	
委托他人投资或管理资产的损益	0.00	0.00	0.00	
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
债务重组损益	0.00	0.00	0.00	
企业重组费用	0.00	0.00	0.00	
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	0.00	0.00	0.00	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0.00	0.00	0.00	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	0.00	0.00	0.00	
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	0.00	0.00	0.00	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.00	0.00	0.00	
对外委托贷款取得的损益	0.00	0.00	0.00	
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	0.00	0.00	0.00	
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	0.00	0.00	0.00	
受托经营取得的托管费收入	0.00	0.00	0.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	205.75	5.26	24.94	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00	0.00	0.00	
小计	207.49	4.78	652.99	
所得税影响额	51.87	1.19	163.25	
少数股东权益影响额(税后)	0.00	0.00	0.00	
合计	155.62	3.58	489.74	

良村热电的非经常损益主要为非流动资产处置损益、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费及供应商质保金扣款等。

3、现金流量分析

（1）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，良村热电经营活动产生的现金流量、营业收入、营业成本及净利润情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	154,771.66	152,019.78	155,257.63
销售商品、提供劳务收到的现金	188,426.32	161,114.14	177,545.03
营业成本	103,425.29	115,596.02	130,366.95
购买商品、接受劳务支付的现金	86,286.50	104,524.64	147,982.84
净利润	28,719.52	18,711.38	11,896.57
经营活动产生的现金流量净额	73,108.84	44,170.77	32,718.27

由上表，报告期各期良村热电的经营活动现金流较好。

①收到其他与经营活动有关的现金

报告期内，良村热电收到其他与经营活动有关的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
收银行存款利息	227.26	166.31	170.68
收水电费押金及其他	28.30	1.31	6.37
收粉煤灰及脱硫石膏保证金、煤炭保证金	60.00	132.38	0.00
收到的往来款项	65.33	3.64	10,000.00
收到的其他	0.00	3.50	3.66
收到的罚款	6.81	2.14	8.56
合计	387.70	309.29	10,189.27

②支付的其他与经营活动有关的现金

报告期内，良村热电支付与其他与经营活动有关的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
支付银行手续费	593.97	222.83	161.63
支付日常报销费用	0.00	0.34	0.00
支付服务费	0.00	1.03	0.00
支付保证金及补偿款等	86.80	29.26	0.00
外部劳务费	0.00	0.00	89.92
合计	680.77	253.46	251.55

（2）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，良村热电投资活动产生的现金情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	13,977.92
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	668.00	-	9.68
投资活动现金流入小计	668.00	-	13,987.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,358.36	19,300.75	13,560.28
投资支付的现金	-	-	-
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	228.94	457.42	318.33
投资活动现金流出小计	17,587.29	19,758.17	13,878.61
投资活动产生的现金流量净额	-16,919.29	-19,758.17	108.99

报告期内，随着良村热电发电机组的正常运营及发电量的不断扩大，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金也呈上升趋势。2014年度收到的其他与投资活动有关的现金668万元，系石家庄循环化工园区建设投资有限公司转来的中水共建款。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，良村热电筹资活动产生的现金情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
吸收投资收到的现金	2,859.29	25,089.40	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款所收到的现金	103,500.00	222,417.95	149,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	16,172.60	48,327.40	20,000.00
筹资活动现金流入小计	122,531.90	295,834.75	169,000.00
偿还债务所支付的现金	172,266.39	250,559.62	151,649.70
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	18,581.59	11,343.31	12,048.14
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	1,296.57	39,602.61	41,755.99
筹资活动现金流出小计	192,144.54	301,505.54	205,453.82
筹资活动产生的现金流量净额	-69,612.65	-5,670.79	-36,453.82

报告期内筹资活动产生的现金流量净额呈巨大负值，原因系2×300兆瓦的热电联产机组于2011年4月正式建成投产，前期项目贷款较大，报告期内，良村热电经营活动现金流较好，为降低贷款利息负担，偿还贷款所致。

4、资本性支出分析

（1）报告期内重大资本性支出情况

2012年良村热电资本性支出情况为2,111.11万元，其中在建工程增加1,035.69万元；固定资产增加24801万元；工程物资增加778.38万元；无形资产增加4897万元。

2013年良村热电资本性支出18,889.24万元，其中在建工程增加16,014.59万元；技改项目增加1,741.57万元；固定资产增加328.23万元；工程物资增加738.10万元；无形资产增加66.75万元。

2014年良村热电资本性支出17,843.59万元，其中在建工程增加16,116.22万元；技改项目增加1,686.69万元；固定资产增加227.24万元；工程物资增加1,368.76万元；无形资产增加131.38万元。

（2）未来可预见的重大资本性支出计划

良村热电目前暂无可预见的重大资本性支出计划。

5、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（1）良村热电拥有的主要优势及面临的主要困难

①经营稳健，盈利能力较强

报告期内，良村热电业务经营稳健，净利润规模较价格下行而持续增长。2012年、2013年和2014年，分别实现净利润11,896.57万元、18,711.38万元和28,719.52万元；综合毛利率分别为16.03%、23.96%和33.18%，总体呈上升趋势。良村热电盈利能力的逐年提高，为未来发展奠定了良好的基础。

②管理高效，营运成本低

良村热电管理层非常重视各项生产成本和期间费用的管控，2014年度营业成本累103,425.29万元，分别较2013和2012年度减少12,170.73万元及26,941.66万元。良村热电管控成本能力较强。

③随着未来“电改”方案的落地，电价有知识下行的趋势

随着未来“电改”方案的落地，在目前电厂市场供需紧张的情况下，随着输配电价的明确和竞争性电力市场的形成，整个社会平均电价可能会有所下降。

（2）良村热电未来盈利前景分析

良村热电是目前石家庄市东南区域规划的唯一大型热电联产企业，生产技术和生产设施先进，具有显著的节能和环保效应，符合国家产业政策。目前良村热电拥有装机容量600兆瓦的热电联产机组，承担石家庄经济技术开发区全部及高新技术开发区东区的供热任务，盈利前景良好。

近年来，受煤炭价格下降及低位运行的影响，良村热电盈利能力不断增强，归属于母公司的净利润由2012年的11,896.57万元增长至2014年的28,719.52万元，年复合增长率为56.38%。随着世界能源消费结构进一步优化，清洁能源占比将进一步提升，未来几年煤炭价格将继续保持低位甚至仍有下行空间，这为良村热电保持盈利能力的提升创造了良好的宏观环境。

良村热电通过本次交易进入上市公司后，上市公司强大的资本市场的融资能力可以为良村热电的融资需求提供有力支持和保障，从而为良村热电后续新建项目、扩大产能、提高盈利能力提供有力保障。

（十一）同业竞争与关联交易

1、同业竞争

良村热电与实际控制人、控股股东、其他主要股东及控制企业的同业竞争的情况详见本预案“第七节 交易对手的基本情况”之“二、公司及标的企业与实际控制人、控股股东、其他主要股东及控制企业的同业竞争情况”。

2、关联方和关联交易情况