

(上接B046版)

(3)最近三年及一母公司现金流量表

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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	14,275,057,741	10,354,098,003	9,562,627,918	12,307,400,678
收到的税费返还	989,474	-	-	-
其他经营活动收到的现金	3,262,229,714	530,128,528	463,156,364	-
经营活动现金流入小计	17,525,236,929	10,884,227,331	10,025,794,282	12,307,400,678
购买商品、接受劳务支付的现金	12,761,497,585	7,443,426,816	6,686,649,347	7,427,787,765
支付给职工以及为职工支付的现金	306,890,206	517,881,483	445,651,756	423,307,489
支付的各项税费	622,656,126	1,042,208,063	1,361,094,803	1,227,011,431
支付的其他与经营活动有关的现金	3,063,915,643	261,299,224	321,838,260	476,400,249
经营活动现金流出小计	16,863,929,620	9,264,822,586	8,815,382,466	9,553,506,984
经营活动产生的现金流量净额	664,308,309	1,619,404,745	1,210,569,767	2,834,011,814
二、投资活动产生的现金流量:				
取得投资收益收到的现金	226,206,026	1,196,197,658	1,720,011,193	1,866,581,211
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	22,506,942	63,700,628	471,890,071	22,129,378
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	280,128,006	1,607,683,544	1,544,782,916	616,114,704
投资活动现金流入小计	2,963,179,961	123,011,216	171,960,308	310,400,568
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,531,020,986	3,070,613,246	3,906,674,488	2,814,225,291
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	3,531,020,986	3,070,613,246	3,906,674,488	2,814,225,291
投资活动产生的现金流量净额	-567,841,025	-1,859,392,030	-2,734,714,180	-2,503,824,723
三、筹资活动产生的现金流量:				
取得发行债券收到的现金	9,242,347,306	3,916,062,164	1,774,100,603	1,580,234,239
取得借款收到的现金	-	5,905,044,164	4,573,738,652	5,562,270,211
发行债券收到的现金	-	2,560,000,000	2,500,000,000	-
收到其他与筹资活动有关的现金	46,295,389	-	508,380,980	228,249,449
筹资活动现金流入小计	9,288,612,704	12,370,106,714	9,446,217,405	7,291,263,799
偿还债务支付的现金	4,563,067,506	1,303,378,700	1,503,171,763	1,133,268,384
偿还借款本金支付的现金	-	5,228,228,963	4,929,652,790	4,210,075,236
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,111,095,526	2,072,774,704	2,347,652,569	2,394,915,236
支付的其他与筹资活动有关的现金	748,679,062	229,287,189	208,744,481	1,511,392,419
筹资活动现金流出小计	7,422,742,962	8,843,679,560	8,980,201,601	9,199,651,567
筹资活动产生的现金流量净额	1,865,869,742	3,526,427,154	466,015,804	-1,908,297,768
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,638,134	-2,123,313	-4,913,910	-4,294,999
五、现金及现金等价物净增加额	-50,287,003	436,763,140	-516,594,914	681,289,069
加:期初现金及现金等价物余额	3,282,309,160	2,856,546,020	3,372,140,093	2,690,890,494
期末现金及现金等价物余额	3,233,022,157	3,293,309,160	2,856,546,020	3,372,140,093

(二)公司报告期内最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
资产负债率	0.76	0.63	0.60	1.06
流动比率	0.41	0.29	0.49	0.55
资产负债率(合并报表)	0.90	0.50	0.65	0.94
资产负债率(母公司)	48.09	41.32	31.73	27.21
财务指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率(次)	47.44	66.81	72.36	72.36
存货周转率(次)	5.46	5.48	4.13	3.81
每股股利(元/股)	0.08	0.11	0.10	0.24
稀释每股收益(元/股)	0.08	0.11	0.10	0.24

注:上述指标的计算公式如下:

- ①流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债
- ②速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债
- ③资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%
- ④应收账款周转率 = 销售收入 ÷ 应收账款平均余额
- ⑤存货周转率 = 销售成本 ÷ 存货平均余额

(三)公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的合并财务报表,对资产及负债结构、现金流量、偿债能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析:

1. 资产负债结构分析

(1) 资产结构

公司主要资产的构成情况如下所示:

资产	2015-9-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例 (%)						
流动资产								
货币资金	611,856,313	7.57	413,967,282	6.51	449,173,722	6.71	747,408,110	11.00
应收账款	124,117,948	1.56	122,877,766	1.63	61,026,461	0.79	94,149,423	1.26
其他应收款	93,824,948	1.16	64,906,811	0.86	92,100,032	1.16	96,797,613	1.26
预付款项	104,654,648	1.29	126,654,212	1.99	179,375,675	2.68	102,489,449	1.26
存货	1,011,224,743	12.51	1,036,309,376	13.78	820,006,828	12.26	1,160,249,313	17.23
划分为持有待售的资产	71,729,378	0.89	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	108,533,626	1.34	110,832,162	1.50	76,123,223	1.12	68,700,002	1.02
流动资产合计	2,195,528,811	27.17	1,861,822,616	28.11	1,793,176,756	26.81	2,433,389,989	36.13
非流动资产								
可供出售金融资产	112,038,917	1.39	49,528,037	0.66	69,815,791	0.69	67,801,265	0.88
长期股权投资	528,477,94	6.49	528,635,02	7.11	467,919,79	6.99	441,062,26	6.56
投资性房地产	17,024,698	0.21	17,429,47	0.23	11,244,43	0.17	2,906,06	0.07
固定资产	3,501,077,097	30.06	2,560,362,64	31.27	1,920,323,016	28.93	1,569,549,31	23.16
在建工程	1,028,473,622	12.62	796,470,102	10.01	969,620,600	14.93	629,856,32	9.24
无形资产	15,292,611	0.19	27,420,130	0.36	19,800,605	0.20	13,650,610	0.20
无形资产	919,585,462	11.38	938,531,341	12.49	839,632,033	12.70	863,599,129	12.67
商誉	49,676,677	0.61	49,676,677	0.66	49,676,677	0.49	49,676,677	0.74
长期待摊费用	107,515,659	1.33	112,660,222	1.50	109,370,927	1.63	80,400,497	1.19
递延所得税资产	728,984,932	9.02	860,740,616	11.56	79,517,919	1.19	57,476,835	0.86
其他非流动资产	529,241,130	6.56	440,772,71	5.86	306,319,022	4.58	396,047,844	5.12
非流动资产合计	5,199,642,627	64.83	5,524,138,111	71.89	4,896,464,161	73.19	4,302,072,21	63.86
资产总计	7,395,171,438	100.00	7,385,960,726	100.00	6,689,641,917	100.00	6,735,462,200	100.00

截至2015年9月末,2014年末,2013年末和2012年末,公司的流动资产余额分别为2,195,528,811元,1,961,822,626元,1,793,176,757元和1,423,369,889元,占总资产的比例分别为29.71%、26.10%、26.80%和21.31%,保持相对稳定;非流动资产余额分别为5,199,642,627元,5,564,136,117元,4,896,660,161元和4,302,072,211元,占总资产的比例分别为70.28%、73.90%、73.20%和78.67%,呈上升趋势。

截至2015年9月末,公司总资产金额为6,082,091,487元,是2012年末总资产的1.2倍。作为“矿山基建工程”相应的“房、设备”等固定资产,以及在建工程,是公司总资产的重要组成部分。随着各地“矿山”的陆续建设,相应的配套设施投入,公司的资产不断升值,由此产生的固定资产余额增长也是公司资产变动的主要原因。

公司资产规模及结构的变化充分反映了其资产及销售规模持续增长、固定资产投入持续增加以及兼并收购等方面业务发展的轨迹。

(2) 负债结构

公司负债的构成情况如下所示:

负债	2015-9-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例 (%)						
流动负债								
短期借款	628,993,314	13.8	465,112,16	10.07	277,414,74	8.20	639,068,20	10.06
应付账款	897,546,640	16.68	679,703,08	20.72	674,679,489	19.06	682,143,84	10.17
预收账款	37,062,040	0.78	28,297,613	8.69	26,144,622	7.31	20,230,000	3.00
应付职工薪酬	397,375,033	7.24	491,143,26	14.67	409,362,80	13.09	417,909,094	62.39
应付账款	174,709,780	3.71	100,623,54	2.62	57,976,223	1.71	60,746,499	2.78
应付职工薪酬	34,952,669	0.72	39,845,810	2.64	32,144,848	0.96	31,817,004	0.47
应付利息	74,282,623	1.59	66,007,119	1.68	101,808,008	3.00	189,279,373	6.07
应付股利	17,133,600	0.34	3,869,609	0.69	563,433	0.02	5,759,673	0.13
其他应付款	327,914,422	6.97	262,672,225	6.20	239,719,447	6.76	230,160,843	4.61
划分为持有待售的负债	4,536,809	0.09	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	429,466,677	8.91	1,360,711,11	3.26	137,996,487	4.08	53,166,890	1.19
其他非流动负债	2,886,508,696	60.02	2,200,404,968	56.00	1,942,560,003	58.03	2,297,161,763	60.06
非流动负债								
长期借款	888,463,739	18.64	833,947,766	20.10	690,794,238	20.70	665,462,297	10.70
应付债券	820,000,000	17.18	792,277,699	19.80	549,589,000	15.99	286,776,813	4.86
其他应付款	40,484,848	0.84	41,264,611	1.00	30,328,111	0.89	36,367,289	0.60
预计负债	17,993,745	0.39	17,749,068	0.43	14,713,949	0.44	10,702,140	0.19
递延所得税负债	50,792,734	1.06	58,303,544	1.43	44,363,691	1.31	44,800,271	1.32
其他非流动负债	88,106,632	1.84	95,077,924	2.30	94,932,227	2.62	96,098,219	1.39
非流动负债合计	1,344,809,609	28.11	1,798,669,667	43.36	1,389,239,699	40.97	1,029,285,768	15.16
负债合计	4,841,548,972	65.60	4,149,000,534	100.00	3,132,207,300	47.07	3,572,146,320	53.00

从负债结构来看,公司负债中流动负债与非流动负债的占比基本接近,流动负债占比略高,保持相对稳定。公司流动负债的主要构成包括短期借款,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及应付账款;公司非流动负债的主要构成是长期借款及应付债券,合计占公司总负债的比例超过75%。作为“矿山”企业,公司采购采矿“权、勘探、矿山”建设的资本性支出力度较大,因此公司通过各种息债方式筹集企业建设所需资金,短期借款、长期借款及应付债券的余额于持续上升。应付账款的余额主要系随着企业生产规模的扩大而增加,由于子公司处于产业链的上游,因此应付账款余额增幅较好,公司的以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融负债主要系资金租赁业务及远期合约公允价值的变动,与金融资产的余额呈一定的匹配关系。

2. 现金流量分析

最近三年及一期,公司现金流量情况如下:

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动现金流量小计	6,980,221.88	6,380,102.41	6,380,540.47	6,275,103.23
经营活动现金流量小计	6,340,297.22	5,719,799.05	4,508,303.12	4,723,173.17
投资活动产生的现金流量净额	529,404.60	1,023,062.38	894,266.36	540,757.91
投资活动产生的现金流量小计	200,288.64	113,807.60	183,201.32	120,679.01
筹资活动产生的现金流量净额	-694,448.02	-1,026,177.00	-1,407,274.66	-993,641.21
筹资活动产生的现金流量小计	1,910,010.11	1,774,143.18	1,487,792.28	1,151,212.27
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,712,017.89	1,532,734.91	1,747,248.22	2,126,702.46
现金及现金等价物净增加额	107,283.23	241,492.27	-289,491.99	593,500.69
期初现金及现金等价物余额	41,463.69	-54,077.22	-229,700.90	79,765.21
期末现金及现金等价物余额	292,623.67	381,776.02	402,300.30	833,474.90

由上可知,公司经营产生的现金流量净额保持持续较高水平。这一方面是由于公司所生产的是其他行业所必需的基础原材料,不存在滞销问题,大宗商品价格下跌也只是影响了销售价格而非销量;另一方面,由于公司处于产业链的上游,回款时间较短,公司经营活动产生的现金流量持续增长,主要系公司持续开拓矿山及地质的基建投入,积极扩大产能,提升资源储备所致,公司的筹资活动产生的现

金流量净额始终较高,主要系公司通过各种有息负债方式进行融资,以满足资本性支出的需要。

3. 偿债能力分析

最近三年及一期,公司的偿债能力指标如下所示:

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
----	-----------	--------	--------	--------