（上接A14版）

（三）公司截止到2015年9月末合并范围的情况

序号	公司名称	经营范围	注册资本（万元）	纳入合并范围原因	直接或间接持股比例
1	内蒙古亿利塑业有限责任公司	PVC深加工	57,000	子公司	67.02%（注1）
2	鄂尔多斯市亿利煤炭有限责任公司	煤炭运销	10,000	子公司	100%
3	北京亿兆华盛有限责任公司	贸易经销	10,000	子公司	100%
4	北京亿德盛源新材料有限责任公司	贸易经销	10,000	子公司	100%
5	鄂尔多斯市亿洲化工设备制造有限公司	设备制造	5,000	子公司	80%
6	乌兰察布市亿利能源煤炭运销有限公司	煤炭运销	5,000	子公司	100%
7	杭锦旗亿盛源合成新材料有限责任公司	化工生产	10	子公司	100%
8	亿利（香港）贸易有限公司	贸易、投资	1万港币	子公司	100%
9	内蒙古亿利化学工业有限公司	氯碱化工	113,900	子公司	41%（注2）
10	包头中药有限责任公司	中药生产	4,000	子公司	100%
11	伊金霍洛旗东博煤有限责任公司	煤炭开采	10,000	子公司	100%
12	内蒙古库伦蒙药有限公司	中药生产	1,600	子公司	100%
13	内蒙古金山恒泰资源投资有限公司	投资	4,000	子公司	51%
14	乌拉特前旗金城煤炭运销有限公司	煤炭销售	1,000	子公司	100%
15	亿利洁能科技有限公司	技术服务	7,500	子公司	60%
16	北京亿利智慧能源科技有限公司	技术服务	10,000	子公司	72%
17	鄂尔多斯市亿利中药饮片有限责任公司	医药	300	子公司	100%
18	杭锦旗亿泽合成材料有限公司	材料销售	10	子公司	100%
19	亿利国际贸易有限公司	贸易经销	10,000	子公司	100%
20	亿利能投资（北京）有限公司	投资	5,000	子公司	100%
21	伊金霍洛旗安源西煤炭有限责任公司	煤炭销售	5,000	子公司	100%
22	天津亿利国际贸易有限责任公司	贸易	10,000	孙公司	100%
23	天津亿利煤炭有限责任公司	煤炭运销	10,000	孙公司	100%
24	亿利洁能科技（沂水）有限公司	清洁能源	500	孙公司	100%
25	亿利洁能科技（广饶）有限公司	清洁能源	3,000	孙公司	100%
26	亿利洁能科技（利津）有限公司	清洁能源	3,000	孙公司	100%
27	亿利洁能科技（宿迁）有限公司	清洁能源	1,000	孙公司	60%
28	亿利洁能科技（常熟）有限公司	清洁能源	2,000	孙公司	70%
29	亿利洁能科技（江西）有限公司	清洁能源	2,000	孙公司	70%
30	亿利洁能科技（金乡）有限公司	清洁能源	2,000	孙公司	100%

注1:本公司对亿利塑业实施100%表决权；

注2:亿利化学各股东持股比例分别为41%、34%、25%，本公司是其第一大股东，在公司内部协调及利用所在地资源优势方面具有较强的影响力。在亿利化学董事会11个董事席位中，本公司5个席位，且相关人员熟悉聚氯乙烯行业，能够影响董事会的生产经营决策。本公司实际控制亿利化学。

四、公司最近三年及一期主要财务指标

（一）公司最近三年及一期主要财务指标

1、合并报表口径

主要财务指标	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率（倍）	0.85	0.87	0.89	0.64
速动比率（倍）	0.69	0.75	0.76	0.53
资产负债率（%）	50.46	50.85	56.42	64.24
应收账款周转率	8.39	10.18	8.43	7.89
存货周转率	5.89	11.76	12.84	9.90
总资产报酬率（%）	1.93	3.58	4.17	4.45
营业毛利率（%）	13.24	9.21	10.46	12.07
主要财务指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
EBIT利息保障倍数	1.33	1.65	1.63	1.37
EBITDA（亿元）	6.32	12.30	13.04	12.37
EBITDA利息保障倍数	2.14	2.64	2.45	2.15
EBITDA全部债务比（%）	11.46	20.79	16.22	15.47
债务资本比（%）	35.30	37.38	44.89	53.98
每股净资产（元）	4.38	4.32	4.21	3.73
每股经营活动净现金流量（元）	0.44	0.23	0.04	0.18
每股净现金流量（元）	-0.23	-0.45	0.49	-0.02

2、母公司口径

主要财务指标	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率（倍）	1.41	1.06	0.92	0.34
速动比率（倍）	1.21	1.00	0.90	0.30
资产负债率（%）	35.87	35.38	42.44	51.24
应收账款周转率	1.66	3.65	5.35	8.13
存货周转率	9.49	15.15	12.25	7.42
主要财务指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
每股净资产（元）	4.38	4.29	4.11	3.48
每股经营活动净现金流量（元）	0.04	0.32	-0.44	0.03
每股净现金流量（元）	-0.19	-0.46	0.74	-0.24

上述财务指标的计算方法：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/平均资产总额

EBIT利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销）/利息支出

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

全部债务=短期借款+一年内到期的非流动负债+长期借款+应付债券+长期应付款

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

每股净资产=年度末归属于母公司所有者权益/年度末普通股股份总数

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物增加额/期末股本总额

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

（二）最近三年及一期的每股收益和净资产收益率

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》（2010年修订）的要求计算的最近三年及一期的每股收益和净资产收益率如下：

项目	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
基本每股收益（元/股）	0.05	0.12	0.15	0.14
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.12	0.15	0.14
加权平均净资产收益率（%）	1.16	2.89	3.71	3.81
扣除非经常性损益后：				
基本每股收益（元/股）	0.04	-0.03	0.12	0.13
稀释每股收益（元/股）	0.04	-0.03	0.12	0.13
加权平均净资产收益率（%）	0.89	-0.62	3.08	3.46

（三）发行人最近三年及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的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
非流动性资产处置损益	0.46	38,120.71	-34.09	-15.10
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			–	1,586.39
政府补助	7,391.52	3,899.51	2,259.76	407.80
债务重组		20.00	217.82	7.87
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			975.26	–
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	331.46			
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			777.49	637.59
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			–	1,394.78
受托经营取得的托管费收入		110.00	349.38	242.03
除同公司正常经营业务相关的有效期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-3,594.90	-1,100.75	293.42	–
对外委托贷款取得的损益		119.97		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-53.33	942.55	1,133.19	744.25
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			–	45.93
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,450.68	1,229.21		–
所得税影响额	-2,198.95	-10,846.75	-1,254.80	-1,017.97
少数股东损益影响额	-825.65	-1,217.84	-454.76	-1,417.77
合计	2,501.30	31,276.61	4,262.68	2,590.81
归属于母公司普通股股东净利润	10,536.86	25,775.18	25,230.31	21,847.45
归属于上市公司股东非经常性损益占比	23.74%	121.34%	16.90%	11.86%

发行人2012年、2013年、2014年非经常性损益中受托经营取得的托管收入分别为242.03万元、349.38万元、110万元，托管的基本情况和后续安排如下：

1、股权托管的基本情况

为消除控股股东亿利资源集团公司之间的潜在同业竞争，经2012年11月22 日召开的公司第五届董事会第二十九次会议审议通过，公司与控股股东亿利资源集团签署了《股权托管协议》，由公司对其所持有的乌拉特中旗亿利资源有限责任公司100%股权、蒙古国新亿利能源有限公司100%股权、鄂尔多斯市德宝能源有限公司60%股权、内蒙古金山恒泰资源投资有限公司51%股权、新疆TCL能源有限公司50%股权、鄂尔多斯市亿鼎煤化工有限责任公司60%股权、内蒙古库伦蒙药厂100%股权、包头中药有限责任公司58%股权、北京明迪生物医药科技有限公司13%股权、内蒙古维康医药有限公司46%股权、杭锦旗聚能能源有限公司49%股权等11家公司股权进行托管。

经公司第五届董事会第三十五次会议和2013年度第二次临时股东大会审议通过了关于收购亿利资源集团有限公司所属公司股权的议案，该议案中涉及收购股权包括内蒙古金山恒泰51%股权、新疆TCL能源50%股权、库伦蒙药100%股权、包头中药58%股权、北京明迪生物医药13.01%股权、维康医药46%股权转让给第三方。这6家公司股权已于2013年11月21日完成过户手续，截止到2013年12月31日其余5家公司仍由公司继续托管。

上述托管标的股权的托管期限自公司与亿利资源集团签署关于标的股权的转让协议并依相关法律和股权转让协议之规定办理完毕标的股权的转让过户手续之日终止。在托管期限内，公司向亿利资源集团按固定托管费加业绩提成的方式收取托管费用，每个受托企业固定托管费用按照2万元/月计算，同时亿利资源集团向本公司支付亿利资源集团应占受托企业当期净利润的10%的业绩提成。托管期间，公司对亿利资源集团持有的托管股权进行管理的权限为处置权及收益权以外的全部权利。

2、托管股权的后续安排

根据2012年11月亿利资源集团出具的《亿利资源集团关于避免同业竞争的承诺函》内容，除已经置入上市公司的股权外，托管企业的整合计划如下：

序号	企业名称	主营业务进展情况	股权比例	目前进展
1	乌拉特中旗亿利资源有限责任公司	蒙古国进口煤炭运输，经审计评估该公司净资产为负。	100%	2014年11月21日，公司股东大会决定聘免亿利资源集团聘免收购乌拉特中旗亿利资源有限责任公司100%股权的承诺事项。
2	鄂尔多斯市德宝能源有限公司	羊路井矿区探矿权，收购股权议案未能经公司2013年第二次临时股东大会审议通过。目前仍处于勘探阶段，且开采难度较大，不具备开采条件。	60%	2014年12月，亿利资源集团将股权转让给第三方
3	杭锦旗聚能能源有限公司	曲坊煤井田探矿权；由于亿利资源集团与中信信托有限责任公司签署《股权转让及回购协议》，并将聚能能源49%股权过户给中信信托。	49%	2014年11月21日，公司股东大会决定聘免亿利资源集团聘免收购杭锦旗聚能能源有限公司49%股权的承诺事项。
4	蒙古国新亿利能源有限公司	蒙古国南戈壁省36,235.99公顷的矿产资源探矿权，收购股权议案未能经公司2013年第二次临时股东大会审议通过。目前公司正在实施股东变更手续，公司与其之间已经不存在潜在同业竞争。	100%	拟定提请亿利资源集团将股权转让给第三方
5	鄂尔多斯市亿鼎煤化工有限责任公司，名称变更为“鄂尔多斯市亿鼎生态农业开发有限公司”	原计划油坊墕井田配套项目，收购股权议案未能经公司2013年第二次临时股东大会审议通过。目前公司正在未来投资方向变更为有机生态农业开发等，公司与其之间已经不存在潜在同业竞争。	60%	2014年11月21日，公司股东大会决定聘免亿利资源集团聘免收购鄂尔多斯市亿鼎生态农业开发有限公司60%股权的承诺事项。

除以上公司外，根据公司2014年2月25日召开的第五届董事会第四十八次会议审议通过，公司对控股股东亿利资源集团所持有的亿利燃气股份有限公司83.14%的股权进行托管，并签署了《股权托管协议》，在托管期限内，公司向亿利资源集团按固定托管费（2万元/月）加业绩提成（亿利资源集团向公司支付亿利资源集团应占受托企业当期净利润的5%的业绩提成）的方式收取托管费用。

2014年11月21日，公司召开股东大会，审议通过《关于豁免控股股东部分避免同业竞争承诺的议案》、《关于豁免收购杭锦旗聚能能源有限公司49%股权的议案》、《关于豁免收购乌拉特中旗亿利资源有限责任公司100%股权的议案》和《关于豁免收购鄂尔多斯市亿鼎生态农业开发有限公司60%股权的议案》，豁免公司收购上述三家公司股权，并解除托管关系。

五、管理层讨论与分析

公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对公司资产负债结构、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）最近三年及一期合并报表口径分析

1、总体资产结构分析

项目	2015-9-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
流动资产合计	560,004.24	27.44	634,056.22	31.45	841,651.91	37.16	563,760.93	29.57
货币资金	158,509.43	7.77	230,165.51	11.42	270,990.54	11.96	176,150.29	9.24
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,705.72	0.18	7,081.51	0.35	8,154.57	0.36	–	–
应收票据	64,292.88	3.15	82,883.80	4.11	153,449.69	6.77	54,804.73	2.87
应收账款	67,461.11	3.31	67,536.07	3.35	148,361.03	7.43	173,215.21	9.09
预付款项	141,298.22	6.92	143,072.69	7.10	110,068.10	4.86	31,434.52	1.65
应收利息	109.90	0.01	276.31	0.01				
应收股利	1,000.00	0.05						
其他应收款	20,905.07	1.02	17,472.36	0.87	9,442.94	0.42	33,867.92	1.78
存货	90,537.19	4.44	76,248.77	3.78	109,222.74	4.82	91,468.18	4.80
其他流动资产	12,184.70	0.60	9,319.20	0.46	11,972.40	0.53	2,823.08	0.15
非流动资产合计	1,481,160.03	72.56	1,382,107.39	68.55	1,423,390.03	62.84	1,342,731.45	70.43
可供出售的金融资产			176.08	0.01	176.08	0.01	176.08	0.01
长期股权投资	513,260.74	25.15	428,636.54	21.26	429,029.69	18.94	408,272.50	21.41
固定资产	639,419.11	31.33	639,019.75	31.69	638,356.15	28.18	545,462.48	28.61
在建工程	36,289.51	1.78	30,946.43	1.53	74,902.31	3.31	143,477.62	7.53
无形资产	7,162.28	0.35	211,866.36	10.51	206,897.16	9.13	170,253.88	8.93
开发支出	210,058.64	10.29						
生产性生物资产	328.40	0.02	7,284.01	0.36	7,446.33	0.33	7,608.64	0.40
商誉	8,620.50	0.42			1,349.09	0.06	1,349.09	0.07
长期待摊费用	1,706.96	0.08	152.98	0.01	228.29	0.02	400.18	0.02
递延所得税资产	5,583.82	0.28	5,296.15	0.28	6,128.25	0.27	5,501.11	0.29
其他非流动资产	58,730.08	2.88	58,730.08	2.91	58,876.68	2.60	60,229.89	3.16
资产总计	2,041,164.27	100.00	2,016,163.60	100.00	2,265,041.94	100.00	1,906,492.38	100.00

公司最近三年及一期随着经营规模的扩大，资产总额逐年增长。截至2012年、2013年末、2014年末和2015年三季度末资产总额分别为1,906,492.38万元和2,265,041.94万元、2,016,163.60万元和2,041,164.27万元。从资产构成来看，报告期内非流动资产总额占资产总额的比例分别为70.43%、62.84%、68.55%和72.56%，是资产的主要构成部分，资产结构较为稳定。这与公司主要从事的固定资产投资规模庞大的能源化工、医药、煤炭等资本密集型业务特征相吻合。2013年末，因公司非公开发行股票的募集资金到位，导致流动资产增加，非流动资产比重有所下降。

（1）流动资产结构分析

项目	2015-9-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
货币资金	158,509.43	28.31	230,165.51	36.30	270,990.54	32.20	176,150.29	31.25
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,705.72	0.66	7,081.51	1.12	8,154.57	0.97	–	–
应收票据	64,292.88	11.48	82,883.80	13.07	153,449.69	18.23	54,804.73	9.72
应收账款	67,461.11	12.05	67,536.07	10.65	148,361.03	20.00	173,215.21	30.72
预付款项	141,298.22	25.23	143,072.69	22.56	110,068.10	13.08	31,434.52	5.58
应收利息	109.90	0.02	276.31	0.04				
应付股利	1,000.00	0.18		0.00	–	–	–	–
其他应收款	20,905.07	3.73	17,472.36	2.76	9,442.94	1.12	33,867.92	6.01
存货	90,537.19	16.17	76,248.77	12.03	109,222.74	12.98	91,468.18	16.22
其他流动资产	12,184.70	2.18	9,319.20	1.47	11,972.40	1.42	2,823.08	0.50
流动资产合计	560,004.24	100.00	634,056.22	100.00	841,651.91	100.00	563,760.93	100.00

公司最近三年及一期流动资产占资产总额比例分别为29.57%、37.16%、31.45%和27.44%，最近三年及一期流动资产比例整体结构相对稳定。2013年末公司流动资产比例增幅较大主要原因是非公开发行募集资金到位、应收票据和预付款项增加所致。流动资产中货币资金、应收账款、应收票据、预付款项、存货所占比重较大，具体情况如下：

报告期内，公司货币资金的持续增长主要是由经营积累及公司灵活运用各种融资手段所致。2012年末、2013年末和2014年末，公司货币资金余额分别为176,150.29万元、270,990.54万元和230,165.51万元，占流动资产的比例分别为31.25%、32.20%和36.30%。公司货币资金主要由银行存款、其他货币资金构成，2013年末较2012年末增加主要是2013年8月公司非公开发行股票募集资金中尚有部分未使用所致。2014年末货币资金较2013年末减少主要原因是公司偿还银行贷款。2015年9月末，公司货币资金余额15.85亿元，较2014年末降低31%，主要原因是公司投资活动产生的现金流量较多。

2014年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为7,081.51万元，是全资子公司亿利香港贸易公司持有香港联合交易所主板上市公司毅德国际控股有限公司股份（股份代码:1396）4,651万股，公允价值按2014年12月31日市价1.93港币/股确认。2015年9月末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值为3,705.72万元，较2014年末下降的主要原因是毅德国际控股有限公司股份公允价值按2015年9月30日市价0.98港币/股确认。

2012年末、2013年末和2014年末，公司应收账款账面净值分别为173,215.21万元、168,361.03万元和67,536.07万元，占流动资产的比例分别为30.72%、20.00%、和10.65%。最近三年，公司业务以票据结算方式增加，应收账款增长态势有所减缓，其中账龄在1年内的应收账款的比例分别为95.96%、92.85%和82.96%，主要由医药行业的应收账款构成。受医药行业特性的影响，医药企业与医院的正常业务账期大多在6个月左右，从报告期内来看发生坏账的比例较小。2014年末应收账款同比降低59.89%，主要原因是公司2014年出售医药流通板块业务，医药流动板块业务的应收款相应减少。截止到2014年末，公司前五大客户应收账款余额为19,476.92占当期应收账款总额的27.58%。2015年9月末，公司应收账款为67,461.11万元，占流动资产比例为12.05%。

随着公司PVC贸易和煤炭经销业务规模的扩大，客户多采用票据方式结算货款，最近三年应收票据占流动资产比重分别为9.72%、18.23%和13.07%。2013年末应收票据较2012年末增加了98,644.86万元，增长幅度为179.99%，主要原因是公司PVC和煤炭经销业务票据结算方式增加。2015年9月末，公司应收票据余额64,292.88万元，较2014年末降低22.43%，主要原因是客户使用票据结算方式的交易量减少。

报告期内，公司应收票据的分类明细如下：

项目	2015-9-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	账面价值（万元）	比例（%）	账面价值（万元）	比例（%）	账面价值（万元）	比例（%）	账面价值（万元）	比例（%）
银行承兑汇票	63744.82	99.15	80,154.65	96.71	130,788.04	85.23	54,804.73	100
商业承兑汇票	548.06	0.85	2,729.15	3.29	22,661.56	14.77	–	–
合计	64,292.88	100.0	82,883.80	100.0	153,449.60	100.0	54,804.73	100

报告期内销售商品收到的银行承兑汇票比例较高，其主要系两个原因，一是公司贸易规模扩大，尤其是煤炭和化工贸易增加；二是受经济不景气影响，客户采用承兑汇票进行货款结算的增多。2013年末，亿利化学收到宁波市昊华包装科技开发有限公司以商业承兑汇票的方式购买PVC的预付款2亿元，亿兆华盛收到的中国集团、永新县新中钢集团、永新县新中钢能源发展有限公司开具购买商品的商业承兑汇票合计2,661.56万元；但是为防止票据回款风险，公司从2014年一季度开始将收受的商业承兑汇票陆续退票，截止到2015年9月末公司已经不持有商业承兑汇票。亿利化学收取商业承兑汇票的客户是其常年合作的大客户，一直信用较好，因此公司接受了客户采用商业承兑汇票方式预付货款。同时公司制定了应收票据管理制度，加强票据的安全管理和监控措施，严格控制票据的收取环节，防止票据贴现。

截至2012年末、2013年末和2014年末，公司预付款项分别为31,434.52万元、110,058.10万元和143,072.69万元，占流动资产比例分别为5.58%、13.08%和22.56%。为了应对2013年以来的煤炭市场不利因素，公司加大采购略销煤种，此外对煤炭运销供应商采用预付款的方式买断优质煤炭销售权，该业务指发行人一次性支付上游煤矿的煤炭全年销售货款，以低于交割时的市场价10-20%的水平锁定煤炭采购成本，旨在最大程度的减少煤炭价格的变动对公司的影响，以上原因导致公司2013年末预付款项较2012年末增加了78,623.58万元，增幅达到了250.12%，其中内蒙古鄂托克旗西阿煤炭有限责任公司预付款为2,395亿元，买断其不低于250万吨煤炭销售权；鄂托克旗尔格图煤矿有限公司预付款为1.97亿元，天津亿利煤炭买断其100万吨煤炭销售权；包头市九峰情鸿鑫煤炭有限公司预付款为7,041.85万元、鄂尔多斯市广利煤炭有限责任公司纳林庙煤矿预付款为6,685.54万元、陕西煤业化工集团神木能源发展有限公司五洲分公司预付款为6,662.50万元，以上五家合计占预付款总额的58.19%。2015年9月末，公司预付款项为141,298.22万元，占比为25.23%。

2013年末其他应收款为9,442.94万元，较2012年末大幅减少70.64%，主要原因是恒利建设股权款和债权款收回。2015年9月末，其他应收款为20,905.07万元，较2014年末增加19.65%，主要原因为资金往来款和保证金增幅较大。

公司的存货主要由原材料和库存商品构成。2012年末、2013年末和2014年末，公司存货账面价值分别为91,465.18万元、109,222.74万元和76,248.77万元，占流动资产的比例分别为16.22%、12.98%和12.03%。2015年9月末，公司存货账面价值为90,537.19万元，占流动资产比例为16.17%。

报告期内公司存货明细如下：

项目	2015-9-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	账面价值（万元）	比例（%）	账面价值（万元）	比例（%）	账面价值（万元）	比例（%）	账面价值（万元）	比例（%）
原材料	27,922.28	30.85%	33,120.76	43.29	28,496.55	26.09	28,920.25	31.62
在产品	5,733.60	6.33%	14,901.56	19.48	1,360.59	1.25	5,909.03	6.46
库存商品	55,071.67	60.83%	13,811.41	18.05	69,646.79	63.77	55,730.40	60.93
低值易耗品	445.67	0.49%	63.90	0.08	426.91	0.39	222.01	0.24
包装物	432.13	0.48%	760.52	0.99	595.49	0.55	690.31	0.75
发出商品	925.85	1.02%	13,849.19	18.10	8,696.42	7.96	–	–
合计	90,537.19	100.0	76,507.34	100.0	109,222.74	100.0	91,472.00	100.0

公司严格按照成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备，存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。2012-2014年及2015年9月末存货跌价准备分别为6,82万元、0万元、258.56万元和0万元，2013年末存货跌价准备因库存商品出售而转销。报告期内公司主要产品虽然价格处于低位，但是PVC产品和煤炭具有一定的成本优势，库存商品成本均低于可变现净值，存货跌价准备计提充分、合规。

2013年末，公司其他流动资产为11,972.40万元，较2012年末增加了9,149.32万元，主要是公司增值税进项税待抵税费7,800.00万元；2013年11月公司收购的控股子公司金山恒泰委托亿利集团财务有限公司向鄂尔多斯市金威建设集团有限公司发放贷款3,000.00万元。2014年末，公司其他流动资产为9,319.20万元，较2013年末降低22.16%。2015年9月末，公司其他流动资产为12,184.70万元，比2014年末增加30.75%。

（2）非流动资产结构分析

项目	2015-9-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
可供出售金融资产			176.08	0.01	176.08	0.01	176.08	0.01
长期股权投资	513,260.74	34.65	428,636.54	31.01	429,029.69	30.14	408,272.50	30.41
固定资产	639,419.11	43.17	639,019.75	46.24	638,356.15	44.85	545,462.48	40.62
在建工程	36,289.51	2.45	30,946.43	2.24	74,902.31	5.26	143,477.62	10.69
生产性生物资产	7,162.28	0.48	7,284.01	0.53	7,446.33	0.52	7,608.64	0.57
无形资产	210,058.64	14.18	211,866.36	15.33	206,897.16	14.54	170,253.88	12.68
开发支出	328.40	0.02		0.00				
商誉	8,620.50	0.58	0.00	0.00	1,349.09	0.09	1,349.09	0.10
长期待摊费用	1,706.96	0.12	152.98	0.01	228.29	0.02	400.18	0.03
递延所得税资产	5,583.82	0.38	5,296.15	0.38	6,128.25	0.43	5,501.11	0.41
其他非流动资产	58,730.08	3.97	58,730.08	4.25	58,876.68	4.14	60,229.89	4.49
非流动资产合计	1,481,160.03	100.0	1,382,107.39	100.0	1,423,390.03	100.0	1,342,731.45	100.0

报告期内公司非流动资产规模呈逐年增长的趋势。从构成来看，2012年末、2013年末、2014年末和2015年9月末，长期股权投资、固定资产合计占非流动资产比重分别为71.04%、75.00%、73.89%和77.82%，是公司非流动资产的主要组成部分。

报告期内公司的固定资产主要由房屋建筑物和机器设备构成，固定资产规模随着公司生产规模扩大而增加。2012年末、2013年末和2014年末，公司固定资产净额分别为545,462.48万元、638,356.15万元和639,019.75万元，占非流动资产比重为40.62%、44.85%和46.24%；2015年9月末，固定资产为639,419.11万元，占比为43.17%。2013年末，公司固定资产增加主要原因是亿洲化工工程、达拉特分公司电石工程、化利塑业工程完成转入固定资产。

公司在建工程核算的是公司及子公司、分公司的生产项目在建工程，2012年末、2013年末、2014年末和2015年9月末，公司在建工程分别为143,477.62万元、74,902.31万元、30,945.43万元和36,289.51万元。2012年末，公司在建工程主要是在建的达拉特分公司电石工程、化利塑业PVC工程。2013年末，公司在建工程主要是煤炭物流工程、220KV变电站、污水处理工程和化利塑业PVC工程；2013年末在建工程减少了68,575.31万元，主要原因是亿洲化工工程、达拉特分公司电石工程、化利塑业工程转入固定资产。

公司长期股权投资主要是联营企业股权投资，按照权益法（北京明迪生物医药科技有限公司成本法核算）核算的期末余额。2012年末、2013年末、2014年末和2015年9月末，公司长期股权投资分别为408,272.50万元、429,029.69万元、428,636.54万元和513,260.74万元。截止到2015年9月末，公司长期股权投资列示的股权有：2008年，公司通过向亿利资源集团发行股份购买了其持有的能源化工循环经济一体化项目的相关股权资产，包括神华化利能源49%的股权、亿利冀东水泥41%的股权；2011年5月，公司参与投资设立西部新时代能源投资股份有限公司，并持有35%的股权；2012年9月，公司参股投资设立亿利集团财务有限公司，并持有30%的股权；2013年11月，公司收购北京明迪生物医药科技有限公司13.01%股权、新疆TCL能源有限公司50%股权；2015年4月，公司参股投资设立太仓科融投资管理有限公司，并持有20%的股权。

公司无形资产主要核算煤炭采矿权和土地使用权。2013年末，无形资产较2012年末增加了36,643.28万元，主要原因是分公司购买宏斌煤矿的采矿权。

公司其他非流动资产主要核算预付的工程设备款和产权收购款等。2012年末，公司其他非流动资产为60,229.89万元，除预付工程设备款外，主要是2012年6月27日，公司与鄂尔多斯市天富安投资有限责任公司签订《宏斌煤矿产权转让框架协议》，公司根据协议约定支付的转让款37,010.00万元。2014年末，商誉为0元，主要原因是处置信海丰园等公司后商誉转出。2015年9月末，商誉为8,620.50万元，主要原因是2015年3月，公司控股子公司清能科技收购清能能源60%股权，形成非同一控制企业合并。2015年9月末，递延所得税资产为5,583.82万元，占流动资产的0.38%。

2、负债结构分析

项目	2015-9-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（