

证券简称：天富热电

证券代码：600509



新疆天富热电股份有限公司

（住所：新疆石河子市红星路 54 号）

公开发行公司债券募集说明书摘要 （封卷稿）

保荐人（主承销商）



住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

签署日期：2012年6月4日



声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、本期债券评级为 AA；债券上市前，新疆天富热电股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）最近一期末净资产为 236,275.90 万元（截至 2011 年 12 月 31 日合并报表中所有者权益合计数），最近一期末合并报表中的资产负债率为 68.46%（母公司口径资产负债率为 67.23%）；债券上市前，发行人最近三个会计年度归属于母公司所有者的净利润分别为 8,225.41 万元、14,544.08 万元和 39,906.25 万元，年均可分配利润为 20,891.91 万元（2009 年、2010 年及 2011 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润的平均值），预计足以支付本期债券一年的利息。本期债券的发行及上市安排参见发行公告。

二、受国家宏观经济、金融政策以及国际政治经济环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期公司债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动将可能使投资者实际投资收益具有一定的不确定性。在本期债券存续期内，如果市场利率上升，可能造成投资者实际投资收益水平下降。

三、2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 26,488.31 万元、88,575.26 万元、84,285.70 万元和 -31,221.15 万元。2011 年以来公司各项主营业务保持较快增长，但受当期代建工程现金支出大幅增加的影响，导致 2011 年经营性现金流净额出现负数。

四、新疆天富电力（集团）有限责任公司为发行人本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。2011 年 1-9 月天富热电合并报表口径营业收入、净利润占天富集团合并口径营业收入、净利润的比例分别为 91.81%、98.30%。除子公司天富热电外，天富集团主营业务涉及煤炭开采和销售、酒店管理、超级电容器碳电极材料等产业。截止 2011 年 9 月末，天富集团拥有南山煤矿、塔西河煤矿和大白杨沟煤矿等三处煤矿，煤炭资源储量较大，已探明资源量 9.43 亿吨，设计可采储量 5.12 亿吨，为未来天富集团煤炭销售业务规模增长奠定基础。担保人为天富热电本期债券提供担保前后，本期债券信用评级水平保持不变。

五、截至 2011 年 12 月 31 日，天富集团对外担保余额为人民币 292,205.00

万元，占担保人 2011 年 9 月 30 日合并报表所有者权益 279,039.10 万元的比例为 104.72%。若公司本期债券 5 亿元全额发行，天富集团对外担保余额占 2011 年 9 月 30 日担保人合并报表所有者权益的比例将为 122.64%。

六、为规避国家房地产相关调控政策带来的经营风险，更加专注于热电主业发展，发行人于 2011 年 12 月向其控股股东天富集团出售所持石河子开发区天富房地产开发有限责任公司全部股权。

七、经国家发展和改革委员会发改财金[2007]270 号文及发改财金[2007]604 号文件批准，发行人 2007 年 3 月发行 2.80 亿元公司债券，债券期限 10 年，票面年利率为 4.50%，单利按年计息，到期一次还本。2011 年末发行人应付债券余额为 28,205.44 万元。

八、本期公司债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

九、经鹏元资信评估有限公司评级，发行人的主体信用等级为 AA，说明发行人偿还债务的能力很强，违约风险很低；本期公司债券的信用等级为 AA，说明本期公司债券安全性很高，违约风险很低。自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，资信评级机构将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级，发行人和资信评级机构将分别在上海证券交易所网站等监管部门指定媒体及资信评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。虽然发行人目前资信状况良好，但由于本期债券的期限较长，在债券存续期内，发行人所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，可能导致发行人不能从预期

的还款来源中获得足够的资金按期支付本息，可能对债券持有人的利益造成一定影响。

发行人无法保证主体信用评级和本期债券的信用评级在本期债券存续期间不会发生任何负面变化。如果发行人的主体信用评级和/或本期债券的信用评级在本期债券存续期间发生负面变化，资信评级机构调低发行人的主体信用级别和/或本期债券信用级别，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

十、发行人所处能源电力行业作为国民经济的基础产业之一，行业的总体发展水平与国民经济发展状况密切相关，且受经济周期波动的影响较大。若未来宏观经济总体需求不足或经济循环周期适逢低谷时期，则可能对发行人的经营业绩产生不利影响。

十一、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受发行人为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

十二、遵照《公司债券发行试点办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，发行人已制定《公司债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期公司债券、即视作同意公司制定的《公司债券持有人会议规则》；为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了国信证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，并订立了《公司债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者以其他合法方式取得本期债券视作同意发行人制定的《公司债券受托管理协议》。

十三、本公司于 2012 年 4 月 28 日公告了一季度报告，季报公告后本公司仍满足本次债券发行条件。

目 录

第一节 发行概况.....	6
一、发行人基本情况.....	6
二、本期公司债券发行的批准情况.....	7
三、本期公司债券发行的核准情况.....	7
四、本期公司债券发行的基本情况及发行条款.....	7
五、本期公司债券发行上市安排.....	10
六、本期公司债券发行的有关机构.....	10
七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	13
八、认购人承诺.....	13
第二节 发行人的资信状况.....	14
一、本次公司债券的信用评级情况及资信评估机构.....	14
二、本次公司债券信用评级报告主要事项.....	14
三、发行人的资信情况.....	15
第三节 担保情况.....	18
一、担保人的基本情况.....	18
二、担保函的主要内容.....	22
三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排.....	24
第四节 发行人基本情况.....	26
一、公司设立及发行上市情况.....	26
二、公司股权结构.....	28
三、公司控股股东和实际控制人.....	29
四、公司组织结构和权益投资情况.....	30
五、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	34
六、公司主营业务情况.....	39
第五节 财务会计信息.....	43
一、最近三年及一期财务报告审计情况.....	43
二、最近三年及一期的财务会计资料.....	43
三、最近三年及一期合并范围的变化情况.....	49
四、最近三年及一期的主要财务指标.....	50
五、转让天富房产后模拟合并报表.....	52
六、本次发行后发行人资产负债结构变化.....	54
第六节 募集资金运用.....	56
一、本次发行公司债券募集资金数额.....	56
二、本次发行公司债券募集资金的运用计划.....	56
三、募集资金用于补充公司营运资金的必要性.....	56
四、本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响.....	57
第七节 备查文件.....	58



第一节 发行概况

一、发行人基本情况

- (一) 法定中文名称：新疆天富热电股份有限公司
- (二) 法定英文名称：XINJIANG TIANFU THERMOELECTRIC CO.,LTD
- (三) 注册及办公地址：新疆石河子市红星路 54 号
- (四) 股票上市地点：上海证券交易所
- (五) 股票简称：天富热电
- (六) 股票代码：600509
- (七) 法定代表人：刘伟
- (八) 设立时间：1999 年 3 月 28 日
- (九) 注册资本：655,696,586 元
- (十) 董事会秘书：陈志勇
- (十一) 公司邮政编码：832002
- (十二) 公司联系电话：0993-2902860
- (十三) 公司传真号码：0993-2901728
- (十四) 公司互联网网址：www.tfrd.com.cn
- (十五) 公司电子信箱：tfrd.600509@163.com

(十六) 公司经营范围：许可经营范围：火电、水电、供电、送变电设备安装、电力设计。一般经营项目：供热、信息技术开发、机电设备的销售，水电热力设备安装（限所属分支机构经营）。自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定或禁止进出口的商品和技术除外。



二、本期公司债券发行的批准情况

1、2011年12月18日，发行人第四届董事会第三次会议审议通过《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券的议案》等议案，并提交发行人2012年第一次临时股东大会审议。董事会决议公告刊登在2011年12月21日的《上海证券报》、《证券时报》上，同日在上交所网站进行了披露。

2、2012年1月10日，发行人召开2012年第一次临时股东大会，审议通过发行人本次发行公司债券等议案。股东大会决议公告刊登在2012年1月11日的《上海证券报》、《证券时报》上，同日在上交所网站进行了披露。

三、本期公司债券发行的核准情况

2012年5月14日，经中国证监会[2012]649号文核准，本公司获准发行5亿元人民币公司债券。

四、本期公司债券发行的基本情况及发行条款

- | | |
|---------------|---|
| 1、债券名称： | 新疆天富热电股份有限公司2012年公司债券。 |
| 2、发行规模： | 本期债券发行规模为不超过人民币5亿元（含5亿元）。 |
| 3、票面金额和发行价格： | 本期债券面值100元，按面值发行。 |
| 4、债券品种和期限： | 本期债券为固定利率债券，期限为5年，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。 |
| 5、债券利率及其确定方式： | 本期债券的票面利率由公司和主承销商通过发行时市场询价协商确定，在债券存续期内固定不变。 |
| 6、还本付息方式： | 本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 |
| 7、发行首日、起息日： | 2012年6月6日。 |
| 8、付息及兑付方式： | 本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具 |

体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

- 9、付息日：2013年至2017年每年的6月6日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。如投资者选择回售，则2013年至2015年每年的6月6日为回售部分债券上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。
- 10、利息及本金兑付登记日：2013年至2017年间，每年6月6日之前的第1个交易日为本期债券利息登记日；2017年6月6日之前的第1个交易日为本期债券本金兑付登记日。
- 11、本金支付日：2017年6月6日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。在兑付登记日次日至本金支付日期间，本期债券停止交易。
- 12、利率上调选择权：公司有权决定在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后2年的票面利率，调整幅度为1至100个基点（含本数），其中1个基点为0.01%。
公司将于本期债券第3个计息年度回售申报日前的第30个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若公司未行使利率上调选择权，则本次公司债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。
- 13、回售条款：公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给公司或选择继续持有本期债券。

本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给本公司的，须于公司发出关于是否上调本期债券

- 票面利率以及上调幅度的公告之日起 5 个交易日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述上调。
- 14、信用级别：经鹏元资信评定，公司主体信用等级为 AA，本期公司债券的信用等级为 AA。
- 15、保荐人、主承销商、债券受托管理人：国信证券股份有限公司。
- 16、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。
- 17、发行方式：本次公司债券的发行采取中国证监会核准的方式进行。具体发行方式见发行公告。
- 18、担保人及担保方式：天富集团为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。
- 19、向公司股东配售的安排：本次发行可以向公司原股东配售，具体配售安排（包括是否配售、配售比例等）由股东大会授权董事会根据发行时的市场情况以及发行具体事宜确定。
- 20、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。
- 21、发行对象：本期债券向社会公开发行，发行对象安排参见发行公告。
- 22、募集资金用途：本期债券拟用于补充公司流动资金。
- 23、发行费用概算：本期债券的发行费用预计不超过募集资金总额的 3%。
- 24、拟上市地：上交所。
- 25、上市安排：本次发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。
- 26、新质押式回购：本公司主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件。公司拟向上交所及证券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将



按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

27、税务提示：

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

五、本期公司债券发行上市安排

本期公司债券发行的重要日期安排如下：

事 项	时 间
刊登募集说明书及其摘要、发行公告	2012 年 6 月 4 日
预计发行日期	2012 年 6 月 6 日
网上申购期	2012 年 6 月 6 日
网下认购期	2012 年 6 月 6 日—6 月 8 日

本次发行结束后，公司将尽快向上交所申请本期债券上市，办理有关上市手续，具体上市时间将另外公告。

六、本期公司债券发行的有关机构

（一）发行人

公司名称：新疆天富热电股份有限公司
法定代表人：刘伟
办公地址：新疆石河子市红星路 54 号
联系电话：0993-2902860
传真：0993-2901728
联系人：陈志勇、谢炜

（二）保荐人（主承销商）

公司名称：国信证券股份有限公司
法定代表人：何如
办公地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦
联系电话：0755-22940057



传真：0755-82135199
联系人：陈林、刘常青、胡资波

（三）发行人律师事务所

名称：北京市时代九和律师事务所
负责人：张启富
住所：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F412
经办律师：黄昌华、柏志伟
联系电话：010-66493399
传真：010-66493398

（四）审计机构

名称：立信会计师事务所有限公司
负责人：朱建弟
住所：上海市南京东路 61 号 4 楼
经办注册会计师：姚辉、邵振宇
联系电话：021-63392817
传真：021-63392558

（五）资信评级机构

名称：鹏元资信评估有限公司
法定代表人：刘思源
办公地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
经办人：陈远新、林心平
联系电话：0755-82872863
传真：0755-82872338

（六）本期债券受托管理人

公司名称：国信证券股份有限公司



法定代表人：何如
办公地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦
联系电话：0755-22940057
传真：0755-82135199
联系人：陈林、刘常青、胡资波

（七）担保人

公司名称：新疆天富电力（集团）有限责任公司
法定代表人：郝明忠
办公地址：石河子市北四路 179 号
联系人：李宇
联系电话：0993-2901386
传真：0993-2901386

（八）保荐人（主承销商）收款银行

开户行：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行
户名：国信证券股份有限公司
账号：4000029129200042215
联系电话：0755-82461390

（九）公司债券申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所
住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦
法定代表人：张育军
联系电话：021-68808888
传真：021-68804868
邮政编码：200120



（十）公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
总经理：王迪彬
住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦
联系电话：021—38874800
传真：021—58754185

七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

八、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（四）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 发行人的资信状况

一、本次公司债券的信用评级情况及资信评估机构

公司聘请了鹏元资信评估有限公司对本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据鹏信评[2012]第 Z[021]号《新疆天富热电股份有限公司 2012 年不超过 5 亿元公司债券信用评级报告》评定：本公司的主体信用等级为 AA，评级展望稳定；本期公司债券的信用等级为 AA。

二、本次公司债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经鹏元资信综合分析，发行人的主体长期信用等级为 AA，评级展望稳定。AA 级反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

本期债券信用等级为 AA，该级别反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。

（二）有无担保情况下评级结论的差异

鹏元资信基于对本公司自身运营实力和偿债能力的综合评估，评定本公司主体信用等级为 AA，评定本期债券信用等级为 AA。本公司主体信用等级是公司依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对公司长期信用等级的评估，可以等同于本期债券无担保情况下的信用等级。

因此，本期债券在无担保的情况下信用等级为 AA，在有担保的情况下信用等级为 AA。

（三）评级报告的主要内容

1、基本观点

发行人“热电联产”符合国家节能减排政策，得到国家相关政策支持，行业发展迅速；公司以发电、供电、供热为主业，电、热业务是公司目前主要收入和利润来源；公司电、热业务在新疆石河子地区具有较强的区域性竞争优势，随着公司电源装机容量的不断扩大，其区域性市场地位有望得到不断提升；公司营业收入稳步增长，盈利能力有所提高，经营活动净现金流表现较好。

2、关注

发行人规划建设项目投资规模大，存在较大的资金压力；公司资产负债率较高，有息债务规模较大，存在一定的债务压力。

（四）跟踪评级的有关安排

鹏元资信在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次。届时，鹏元资信将依据其信用状况的变化决定是否调整本期债券信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项，以及被评对象的情况发生重大变化时，发行人应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信将持续关注与发行人有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将依据该重大事项或重大变化对被评对象信用状况的影响程度决定是否调整本期债券信用等级。如发行人不能及时提供上述跟踪评级所需相关资料以及情况，鹏元资信有权根据公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至发行人提供评级所需相关资料。

跟踪评级结果和跟踪评级报告将在发行人年报披露后一个月之内及时在鹏元资信网站和上海证券交易所网站予以公布，同时报送发行人及相关监管部门。

三、发行人的资信情况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有的银行授信总额为 227,000 万元，其中已使用授信额度 83,000 万元，未使用授信余额 144,000 万元。



（二）最近三年及一期与主要客户业务往来的违约情况

2008 年至 2011 年，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过严重违约情况。

（三）最近三年及一期债券的发行及偿还情况

2008 年至 2011 年，发行人发行的债券以及偿还情况如下：

债券名称	发行日	发行总额	期限
2007 年新疆天富热电股份有限公司公司债券	2007 年 3 月 22 日	人民币 2.8 亿元	10 年

截至本募集说明书签署日，该期债券尚未到期兑付，均已按期足额向投资者支付债券利息。

（四）本次发行后累计债券余额

截至 2011 年 12 月 31 日，公司累计债券余额为 28,205.44 万元。如发行人本次申请的公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，公司累计债券余额不超过 8 亿元（含 8 亿元），占公司 2011 年 12 月 31 日经审计合并报表净资产额的比例不超过 33.10%，符合相关法规规定。

（五）最近三年及一期公司的主要财务指标

1、合并财务报表口径

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
流动比率（倍）	1.30	1.04	0.85	0.86
速动比率（倍）	1.16	0.63	0.44	0.56
资产负债率（%）	68.46	73.13	69.74	69.87
利息保障倍数（倍）	5.05	2.67	1.97	1.46
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿还率（%）	100	100	100	100
经营活动现金净流量（万元）	-31,221.15	84,285.7	88,575.26	26,488.31

2、母公司财务报表口径



项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
流动比率（倍）	1.67	1.71	1.55	1.42
速动比率（倍）	1.63	1.67	1.52	1.40
资产负债率（%）	67.23	65.95	64.32	65.95
利息保障倍数（倍）	6.95	2.56	2.13	1.62
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿还率（%）	100	100	100	100
经营活动现金净流量（万元）	-54,580.87	53,141.95	75,483.44	4,126.78

注：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/资产总计

利息保障倍数=（利润总额+财务费用）/财务费用

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息



第三节 担保情况

本期债券由天富集团提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保。保证范围包括本次债券本金及利息、以及违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

一、担保人的基本情况

（一）概况

公司名称：新疆天富电力（集团）有限责任公司

公司住所：石河子市北四路 179 号

法定代表人：郝明忠

注册资本：98,000 万元

实收资本：98,000 万元

营业执照注册号：659001030000278

经营范围：许可经营项目（具体经营项目以有关部门的批准文件或颁发的许可证、资质证书为准）：职业技能培训。一般经营项目（国家法律、行政法规有专项审批的项目除外）：电力能源资产运营。物业管理。房屋租赁。园林绿化、劳务派遣。

天富集团的前身是成立于 1991 年 7 月的石河子电力工业公司，2002 年 2 月 4 日更为现名。天富集团主要从事煤炭生产销售、旅游酒店和物业管理等业务，电力及供热业务全部由上市公司天富热电经营。农八师国资委持有天富集团 100% 股权。

（二）最近一年及一期的主要财务指标

天富集团最近一年及一期主要财务指标情况如下：

1、合并报表主要财务数据及指标

单位：万元



项 目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	1,119,868.06	969,708.24
所有者权益	279,039.10	240,323.68
归属于母公司的所有者权益	148,767.31	125,285.74
资产负债率 (%)	75.08	75.22
流动比率	1.06	0.98
速动比率	0.76	0.67
项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度
营业收入	179,576.23	200,768.48
利润总额	29,018.74	16,201.46
净利润	23,004.19	12,155.37
净资产收益率 (%)	8.24	5.06
净资产收益率 (归属于母公司) (%)	7.24	2.51

注：(1) 天富集团 2010 年度财务数据摘自 天职国际会计师事务所出具天职新SJ[2011]73 号标准无保留意见审计报告。(2) 天富集团 2011 年 9 月末财务数据未经审计。

2、母公司报表主要财务数据及指标

单位：万元

项 目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	291,471.18	259,776.56
所有者权益	127,809.04	114,132.75
资产负债率 (%)	56.15	56.07
流动比率	0.89	0.81
速动比率	0.89	0.81
项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度
营业收入	5,456.62	5,524.00
净利润	510.09	-1,151.02
净资产收益率 (%)	0.40	-1.01
利息保障倍数	1.19	-0.33

3、最近一年及一期发行人主要财务指标占担保人天富集团的比例（合并报表口径）

单位：万元

项 目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	80.05%	79.62%
所有者权益	78.41%	86.33%
归属于母公司的所有者权益 [*]	138.82%	156.00%
项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度
营业收入	91.81%	93.64%
净利润	98.30%	130.29%



归属于母公司所有者的净利润	207.90%	461.99%
---------------	---------	---------

* 注：归属于母公司的所有者权益占担保人天富集团的比例= 期末上市公司天富热电合并报表归属母公司所有者权益总额/天富集团合并报表归属母公司的所有者权益总额

（三）资信状况

天富集团是农八师国资委所属国有独资企业，承担石河子市和农八师垦区的集中统一发电、供电、供热、供气和大部分煤炭采掘业务的经营管理。石河子市和农八师垦区位于新疆自治区及新疆建设兵团重点发展的天山北坡经济带中心区域，已基本形成现代农用装备、化工、食品、纺织等产业集群，近年来经济发展速度位居新疆建设兵团前列。未来几年，天富集团将加快推进石河子市和农八师垦区电力基础设施建设、快速提高电、气、热的供应能力、大幅提升煤炭开采和生产能力，以满足石河子市和农八师垦区持续增长的电力能源需求。

天富集团经过多年的发展，已成为一家专业化多产业的控股集团，形成了电力、供热、房地产、酒店管理等多个业务板块。2008 年至 2011 年，天富集团在与银行和客户的业务往来中无不良信用记录，能够按时足额偿还到期的债务，资信状况良好。

（四）累计对外担保的金额及其占其净资产比例

截至 2011 年 12 月 31 日，天富集团对外担保余额为人民币 292,205.00 万元，占担保人 2011 年 9 月 30 日合并报表所有者权益 279,039.10 万元的比例为 104.72%。其中，对控股子公司天富热电、天富煤业的担保余额分别为 252,205.00 万元、25,000 万元，占担保人合并报表所有者权益的比例分别为 90.38%、8.96%；对集团以外单位的担保余额为 15,000 万元，占担保人合并报表所有者权益比重为 5.38%。

若公司本期债券 5 亿元全额发行，天富集团对外担保余额占 2011 年 9 月 30 日担保人合并报表所有者权益的比例将为 122.64%。

截至本募集说明书签署之日，天富集团将其所持有的天富热电 9,650 万股股份用于质押贷款。

（五）偿债能力分析

近年来，天富集团各项业务收入均保持较快增长，经营性现金流净额逐年增加，2008 年度、2009 年度和 2010 年度分别为 23,968.90 万元、38,128.83 万元和 49,404.91 万元。截至 2010 年末，天富集团合并报表口径资产总额为 969,708.24 万元，所有者权益为 240,323.68 万元，净利润为 12,155.37 万元，净资产收益率为 5.06%。截至 2011 年 9 月 30 日，天富集团合并报表口径总资产为 1,119,868.06 万元，所有者权益为 279,039.10 万元，净利润为 23,004.19 万元，净资产收益率为 8.24%。

除子公司天富热电外，天富集团主营业务涉及煤炭开采和销售、酒店管理、超级电容器碳电极材料等产业。截止 2011 年 9 月 30 日，天富集团所属子公司（除子公司天富热电外）的资产规模和经营状况如下：

单位：万元

公司名称	天富集团 持股比例	资产总额	营业收入	净利润
新疆天富电力（集团）有限责任公司（母公司）	—	291,471.18	5,456.62	510.09
新疆天富煤业有限公司（简称“天富煤业”）	100%	39,285.00	6,997.76	947.28
石河子天富实业有限公司（简称“天富实业”）	100%	2,248.52	8.60	-18.18
石河子天富饭店管理有限公司（简称“天富饭店”）	98.33%	5,913.18	235.00	-51.31
石河子开发区天富科技有限公司（简称“天富科技”）	51%	5,657.51	13.07	-242.54

天富集团母公司和其主要子公司天富煤业主要从事煤炭开采和销售。截止 2011 年 9 月末，天富集团母公司和天富煤业 2011 年 9 月末资产总额合计 330,756.18 万元，扣除天富集团母公司长期股权投资 117,656.23 万元后的资产金额合计 213,099.95 万元，占天富集团合并报表口径下资产总额的 19.03%；2011 年 1-9 月，天富集团母公司和天富煤业的营业收入合计 12,454.38 万元，占天富集团合并报表口径营业收入的 6.94%；同期天富集团母公司、天富煤业净利润率分别为 9.35%、13.54%。

截止 2011 年 9 月 30 日，天富集团子公司天富实业、天富饭店和天富科技

的资产总额合计为 13,819.21 万元，占天富集团合并报表口径资产总额的 1.23%；2011 年 1-9 月这三家子公司的营业收入合计 256.67 万元，占天富集团合并报表口径营业收入的 0.14%。报告期内，天富饭店通过委托管理方式运营，目前处于微亏状况；天富科技主要从事超级电容器碳电极材料生产和销售，因目前处于生产工艺调整期，主营业务未进入大规模投产，处于微亏状况；天富实业目前处于业务停滞状态。

截止 2011 年 9 月末，天富集团拥有南山煤矿、塔西河煤矿和大白杨沟煤矿等三处煤矿，煤炭资源储量较大，已探明储量 9.43 亿吨，设计可采储量 5.12 亿吨，为未来天富集团煤炭销售业务规模增长奠定基础。2011 年 12 月天富热电已将所持子公司天富房产全部股权转让给天富集团，未来将增加天富集团业务规模，并提升天富集团资信水平。

根据石河子市和农八师垦区发展规划，“十二五”期末石河子地区的发电负荷需达到 439.80 万千瓦，才能满足社会用电需求。为满足快速增长的能源电力需求，天富集团近年来持续加大能源电力及相关基础设施的投资建设，通过技改扩建加快提升煤炭产能，进一步提升持续盈利能力和综合经营实力。随着“十二五”期间在建和拟建的电力、煤炭项目陆续投产，天富集团将保持较快发展。

担保人的主要资产为发行人所有，除发行人之外的资产不仅规模较小，盈利能力较弱。根据鹏元资信评估有限公司对本期债券的信用评级，天富热电主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。天富集团为天富热电本期债券提供担保后，虽一定程度上降低本期债券的偿付风险，但发行人及其本期债券仍然维持 AA 水平，没有起到增信作用。天富集团为本期债券提供担保后，对外担保余额超过其 2011 年 9 月 30 日合并报表所有者权益额，本期债券本息偿还存在一定的担保方支付风险。

二、担保函的主要内容

（一）被担保的债券种类、数额

担保的主债权为发行人经中国证监会核准发行的公司债券，债券发行总额

（即票面总额）不超过 5 亿元人民币。债券实际发行数额以发行人经中国证监会核准的发行范围内实际发行的公司债券总额为准；债券的品种以本次公司债券发行的募集说明书规定的实际发行的公司债券品种为准。

（二）债券的期限

本次发行的公司债券期限不超过 5 年（含 5 年），最终按经中国证监会核准的期限确定。

（三）保证方式

担保人提供保证的方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证。

（四）保证范围

保证范围包括本次债券本金及利息、以及违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

（五）保证期间

担保人承担保证责任的期间自该期发行的本次债券发行首日至该期发行的本次债券到期日后两年。本次债券持有人在此期间内未要求担保人就该期发行的本次债券承担保证责任的，或本次债券持有人在该保证期间主张债权后未在诉讼时效期限届满之前向担保人追偿的，担保人将被免除保证责任。

（六）发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间权利 义务关系

如发行人不能按期兑付本次债券本金及到期利息，担保人保证在接到债券持有人符合条件的书面索款通知后 60 个营业日内向其清偿上述款项。

本次债券受托管理人有权依照《债券受托管理协议》的约定代表本次债券持有人要求保证人履行保证责任。

（七）财务信息披露

1、本次发行公司债券的有关核准部门、债券持有人及债券受托管理人，均有权对担保人的资信状况进行持续监督，并要求担保人定期提供会计报表等财务信息。

2、担保人的经营、财务状况出现可能对债券持有人重大权益产生重大不利影响时，担保人应及时通知债券受托管理人。

（八）债券的转让或出质

本次债券认购人或持有人依法将债权转让或出质或通过其他合法途径变更为第三人持有的，担保人在担保函规定的保证范围内继续承担保证责任。

（九）主债权的变更

经本次发行公司债券的主管部门和债券持有人会议批准，公司债券的期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经担保人同意，担保人继续承担《担保函》项下的保证责任。

（十）担保函的生效

《担保函》于本次发行获得中国证监会核准并成功发行之日起生效，且在本担保函规定的保证期间内不得变更或撤销。

（十一）其他

担保人同意公司将《担保函》作为公司申请发行公司债券的文件一并上报中国证监会，并随同其他文件一同提供给认购本次发行债券的投资者查阅。

三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排如下：

债券持有人将通过债券持有人会议对担保事项作持续监督。债券持有人会议的权限包括：在担保人发生影响履行担保责任能力的重大变化的情形下，应召开



债券持有人会议，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议。债券受托管理人将持续关注担保人的资信状况以及可能影响担保人履行保证责任的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件。担保人发生影响履行担保责任能力的重大变化时，债券受托管理人应当及时书面提示发行人、报告债券持有人，并依法召集债券持有人会议。债券受托管理人应执行债券持有人会议决议，及时与发行人、担保人及债券持有人沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实，督促发行人、担保人和全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

第四节 发行人基本情况

一、公司设立及发行上市情况

（一）公司设立情况

本公司是 1999 年 3 月 20 日经新疆维吾尔自治区人民政府新政函[1999]104 号文批准，由新疆石河子电力工业公司联合农七师电力工业公司、新疆石河子造纸厂、新疆石河子一四八团场和石河子市水泥制品厂等五家法人单位共同发起设立，注册资本为 10,908.50 万元。公司于 1999 年 3 月 28 日在新疆自治区工商行政管理局注册成立。公司设立时股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
石河子电力工业公司	10,672.50	97.84%
农七师电力工业公司	134.00	1.23%
石河子市水泥制品厂	34.00	0.31%
新疆石河子造纸厂	34.00	0.31%
新疆石河子一四八团场	34.00	0.31%
总股本	10,908.50	100%

（二）首次公开发行股票及上市后股本变动情况

1、经中国证监会证监发行字[2001]100 号文批准，公司于 2002 年 1 月 28 日向社会公开发行人民币普通股股票 6,000 万股。发行完成后，公司总股本为 16,908.50 万股。经上海证券交易所上证上字[2002]17 号批准，公司社会公众股于 2002 年 2 月 28 日起在上海证券交易所挂牌交易。股票简称天富热电，股票代码为 600509。首次公开发行股票后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
非流通股份：		
其中：石河子电力工业公司	10,672.50	63.12%
农七师电力工业公司	134.00	0.79%
石河子市水泥制品厂	34.00	0.20%
新疆石河子造纸厂	34.00	0.20%
新疆石河子一四八团场	34.00	0.20%
流通股份：		
社会公众股（A 股）	6,000.00	35.49%
总股本	16,908.50	100%

2、根据 2003 年 6 月 16 日公司 2002 年度股东大会审议并通过的资本公积



转增股本方案，公司以 2002 年末总股本 16,908.50 万股为基数，向全体股东每 10 股转增 5 股，公司总股本增加至 25,362.75 万股，股本结构不变。

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
非流通股份：		
其中：石河子电力工业公司	16,008.75	63.12%
农七师电力工业公司	201.00	0.79%
石河子市水泥制品厂	51.00	0.20%
新疆石河子造纸厂	51.00	0.20%
新疆石河子一四八团场	51.00	0.20%
流通股份：		
社会公众股（A 股）	9,000.00	35.49%
总股本	25,362.75	100%

3、2006 年 4 月 17 日，公司股权分置改革相关股东会议审议通过《公司股权分置改革方案》，即公司全体非流通股股东按各自持有公司股票比例，向方案实施股权登记日（2006 年 4 月 28 日）登记在册的流通股股东送出总计 2,970 万股股票，流通股股东每 10 股获得非流通股股东送出的 3.3 股股票。方案实施后，公司所有股份均为流通股，原发起人股份 16,362.75 万股变更为有限售条件的流通股 13,392.75 万股；原流通股 9,000 万股变更为 11,970 万股。股权分置改革方案于 2006 年 5 月 9 日实施完毕，实施后公司股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
有限售条件的流通股：	13,392.7500	52.80%
新疆天富电力（集团）有限责任公司	13,103.0045	51.66%
农七师电力工业公司	164.5165	0.65%
新疆石河子造纸厂	41.7430	0.16%
石河子西营农场	41.7430	0.16%
新疆白杨水泥制品有限责任公司	41.7430	0.16%
无限售条件的流通股：	11,970.0000	47.20%
总计	25,362.75	100%

注：股权分置改革方案实施前，石河子电力工业公司更名为新疆天富电力（集团）有限责任公司，新疆石河子一四八团场更名为石河子西营农场，石河子市水泥制品厂更名为新疆白杨水泥制品有限责任公司。

4、根据中国证监会证监发行字[2007]412 号文核准，2007 年 12 月公司以发行前总股本 25,362.75 万股为基数，向 2007 年 12 月 4 日登记在册的全体股东按照每 10 股配 3 股的比例配售股份。配股完成后，公司总股本增加至 32,784.8293 万股，其中公司控股股东新疆天富电力（集团）有限责任公司（以下简称“天富集团”）持有股份 15,395.7271 万股，占总股本的 46.96%。

5、根据 2008 年 4 月 24 日公司 2007 年度股东大会审议并通过的资本公积转增股本方案，公司以 2007 年末总股本 32,784.8293 万股为基数，向全体股东



每 10 股转增 10 股，公司总股本增加至 65,569.6586 万股，股本结构不变。

6、根据公司股权分置改革实施方案有限售条件的流通股上市安排，2007 年 5 月 9 日天富热电有限售条件的流通股 1,557.883 万股上市流通，其中：天富集团上市 1,268.1375 万股，农七师电力工业公司上市 164.5165 万股，新疆白杨水泥制品有限公司 41.743 万股，西营农场 41.743 万股，新疆石河子造纸厂 41.743 万股；此后公司有限售条件流通股为天富集团所持股份 28,234.3792 万股。

7、2008 年 7 月 10 日公司有限售条件的流通股 7,100.9202 万股上市流通；2009 年 5 月 19 日公司有限售条件的流通股 211,334,590 股开始上市流通。此后，公司全部股份为无现售流通股份。

（三）发行人设立以来的资产重组情况

天富热电于 2011 年 12 月向公司控股股东天富集团出售所持石河子开发区天富房地产开发有限责任公司全部股权，更加专注于主业发展。

二、公司股权结构

截至 2011 年 12 月 31 日，天富热电总股本为 655,696,586 股，其中前 10 名股东的持股情况如下：

序号	股东名称	持股总数（股）	持股比例	股东性质
1	新疆天富电力（集团）有限责任公司	307,914,542	46.96%	国有法人
2	赵英钧	3,538,838	0.54%	未知
3	农七师电力工业公司	3,230,330	0.49%	国有法人
4	中国建设银行－华夏红利混合型开放式证券投资基金	2,319,083	0.35%	未知
5	中国农业银行股份有限公司－中邮核心成长股票型证券投资基金	2,000,000	0.31%	未知
6	东莞证券有限责任公司	1,600,090	0.24%	未知
7	潘富财	1,387,900	0.21%	未知
8	广州市科迪隆科学仪器设备有限公司	1,366,300	0.21%	未知
9	张林	1,268,800	0.19%	未知
10	中国农业银行股份有限公司－南方中证 500 指数证券投资基金(LOF)	1,065,495	0.16%	未知



三、公司控股股东和实际控制人

截至 2011 年 12 月 31 日，天富集团持有天富热电 46.96% 的股份，为公司控股股东；农八师国资委持有天富集团 100% 股权，为公司的实际控制人。2008 年以来，公司控股股东、实际控制人未发生变更。

1、公司控股股东

公司控股股东天富集团的前身石河子电力工业公司成立于 1991 年 7 月，2002 年 2 月 4 日更为现名。天富集团概况如下：

名称：新疆天富电力（集团）有限责任公司

住所：石河子市北四路 179 号

法定代表人：郝明忠

注册资本：98,000 万元

实收资本：98,000 万元

营业执照注册号：659001030000278

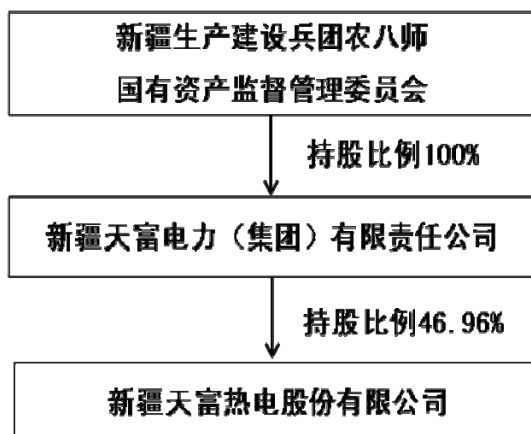
经营范围：许可经营项目（具体经营项目以有关部门的批准文件或颁发的许可证、资质证书为准）：职业技能培训。一般经营项目（国家法律、行政法规有专项审批的项目除外）：电力能源资产运营。物业管理。房屋租赁。园林绿化、劳务派遣。

天富集团主要从事煤炭生产销售、旅游酒店和物业管理等业务，热电业务全部由所属上市公司天富热电经营。截止 2011 年 9 月末，天富集团合并报表（未经审计）资产总额为 1,119,868.06 万元，净资产额为 279,039.10 万元；营业收入为 179,576.23 万元，净利润为 23,004.19 万元。

2、公司实际控制人

农八师国资委持有公司控股股东天富集团 100% 的股权，是公司的实际控制人。该机构系地方国有资产管理部門，不从事具体的生产经营活动。

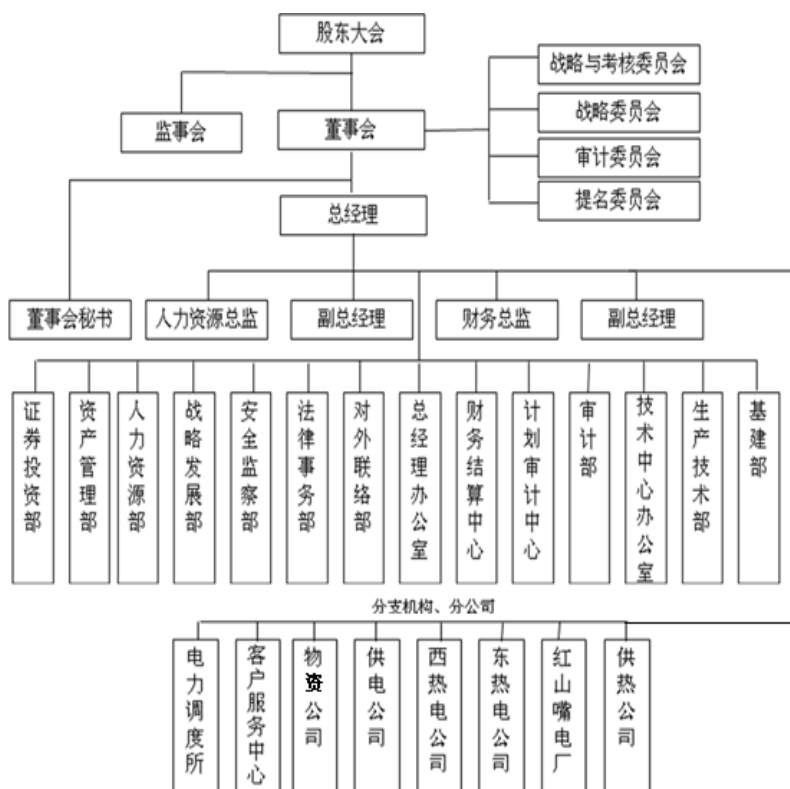
3、公司产权控制关系



四、公司组织结构和权益投资情况

（一）公司组织结构

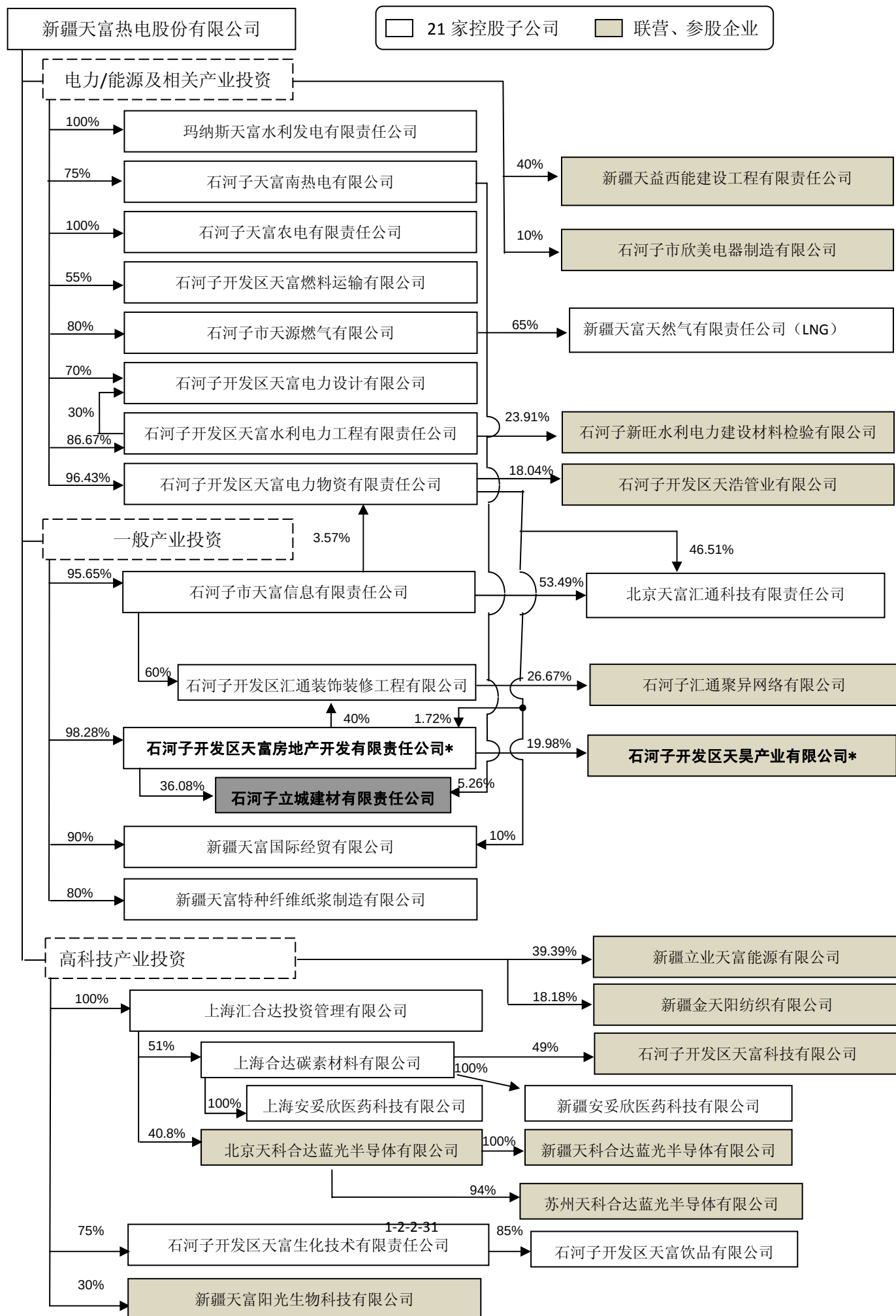
公司组织结构如图所示：



（二）对外投资情况

1、天富热电对外投资概况

天富热电对外投资情况如下图：





*注：2011年11月18日、2011年12月6日，公司董事会决议、股东大会批准将公司所持石河子开发区天富房地产开发有限责任公司全部股权转让给天富集团，股权变更手续已办理完毕。

2、控股子公司

截止2011年12月31日，公司控股子公司情况如下：

序号	公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	权益比例	经营范围
1	石河子开发区天富水利电力工程有限责任公司（简称水电工程）	石河子	工程施工	6,000	86.67%	水利水电工程施工与农用建筑工程施工等
2	石河子市天富信息有限责任公司（简称天富信息）	石河子	信息技术	500	95.65%	计算机软件开发，网络系统集成通信工程
3	石河子开发区天富房地产开发有限责任公司（简称天富房产）	石河子	房地产开发	5,800	99.94%	房地产开发和建筑装潢
4	石河子开发区天富电力物资有限责任公司（简称天富物资）	石河子	商业	1,400	96.43%	输变电设备、配电盘、线路用金属制品、建材、装饰材料、仪器仪表等
5	新疆天富国际经贸有限公司（简称国际经贸）	乌鲁木齐	商业	3,000	99.64%	五金交电、矿产品、化工产品、机电产品、边境小额贸易等
6	石河子开发区天富生化技术有限责任公司（简称天富生化）	石河子	化工	1,000	75%	酮酸生产销售、医药中间体（除药品）的研究、开发、销售等
7	北京天富汇通科技有限责任公司（简称北京汇通）	北京市	自主选择	430	96.01%	除法律法规和应经批准的外企业自主选择经营范围
8	石河子开发区汇通装饰装修工程有限公司（简称汇通装饰）	石河子	装饰装修	500	97.36%	装饰装修工程施工，装饰装修材料、水暖建材五金交电销售
9	石河子开发区天富燃料运输有限公司（简称天富燃运）	石河子	运输	1,000	55%	汽车运输、汽车配件、润滑油、煤炭的销售
10	上海汇合达投资管理有限公司（简称上海汇合达）	上海市	投资管理	5,000	100%	企业资产经营管理（除金融业务）、国内贸易、实业投资、新能源产品、节能设备、化工专业领域内“四技”服务
11	石河子开发区天富电力设计有限公司（简称电力设计）	石河子	设计	100	96.00%	送、变电工程设计
12	上海合达炭素材料有限公司（简称合达炭素）	上海市	新材料、新技术	3,765	51%	新材料、机电、化工、炭素、电容器专业领域内的技术开发、技术服务、技术培训、技术转让等



13	石河子天富南热电有限公司（简称南热电）	石河子	电力	4,326 万美元	75%	电力、蒸汽的生产与销售
14	石河子天富农电有限责任公司（简称天富农电）	石河子	电力	10,000	100%	农八师石河子垦区及沙湾、玛纳斯、克拉玛依小拐乡等地电力供应及配电设备安装、运行维护等
15	玛纳斯天富水力发电有限公司（简称玛纳斯水电）	石河子	电力	2,000	100%	水力发电、水利工程施工设备制作、维护安装；水力发电技术培训
16	新疆天富特种纤维纸浆制造有限公司（简称特种纤维）	石河子	造纸	4,000	80%	纸、保温材料、纤维、建筑材料、化工产品的生产与销售
17	上海安妥欣医药科技有限公司（简称安妥欣）	上海市	医药	150	51%	医药产品开发，并提供相关的技术开发、技术服务
18	新疆安妥欣医药科技有限公司（简称新疆安妥欣）	石河子	医药	150	51%	医药的研究，医疗设备的研究
19	石河子开发区天富饮品有限公司（简称天富饮品）	石河子	饮品	200	63.75%	饮品的研究，技术咨询及服务
20	石河子市天源燃气有限公司（简称天源燃气）	石河子	煤气 天然气	3,811	80%	液化石油气，天然气；灶具，燃气具配件
21	新疆天富天然气有限责任公司（LNG）（简称天富天然气）	石河子	天然气 销售	1,000	52%	液化天然气批发、零售、燃气设备维修及零配件供应

3、联营企业

截止 2011 年 12 月 31 日，公司的联营企业情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本（万元）	权益比例	经营范围
1	新疆立业天富能源有限公司（简称立业天富）	石河子	33,000	39.39%	生产、经营和销售煤化工产品
2	新疆天富阳光生物科技有限公司	石河子	4,000	30.00%	有机复合肥的生产销售、生物产品研发和推广
3	石河子新旺水利电力建筑材料检验有限公司	石河子	92	20.72%	水利电力建材检验、测试
4	石河子开发区天富科技有限公司	石河子	2,775	24.99%	新材料、新能源生产和销售及技术研究和开发
5	北京天科合达蓝光半导体有限公司（简称北京合达）	北京市	10,375	40.80%	碳化硅晶片研究、开发、生产和销售
6	新疆天益西能建设工程有限公司	石河子	10,000	40%	房屋建筑工程施工

*注：截止 2011 年 9 月 30 日，北京合达持有新疆天科合达蓝光半导体有限公司（简称新疆合达）100% 股权，持有苏州天科合达蓝光半导体有限公司（简称苏州合达）94% 股权。

4、参股企业



截止 2011 年 12 月 31 日，天富热电参股企业情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	权益比例	经营范围
1	石河子市欣美电器制造有限公司	石河子	306.8	10%	低压配电、动力配电柜、箱式变电站等生产和销售
2	石河子开发区天昊产业有限公司*	石河子	14,000	19.96%	产业投资，机电产品、五金交电、发电机组等
3	石河子开发区天浩管业有限公司	石河子	6,001	17.40%	钢管及钢塑管和管件制造、管材防腐与保温、钢材等
4	新疆金天阳纺织有限公司	石河子	5,676.85	18.18%	精纺呢绒羊绒面料、精粗毛绒毛纺面料等生产和销售
5	石河子汇通聚异网络有限公司	石河子	300	25.96%	互联网上网服务、网络技术服务、公用电话服务
6	石河子立城建材有限责任公司(简称立城建材)**	石河子	1,200	3.945%	商品混凝土、混凝土制品、混胀土构件生产销售

*注：公司转让天富房产股权后，不再持有石河子开发区天昊产业有限公司股权。

**注：公司转让天富房产股权后，通过控股子公司南热电间接持有立城建材 5.26%的股权。

五、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

(一) 董事、监事、高级管理人员的基本情况

2011 年 12 月 6 日公司第五次临时股东大会审议通过第四届董事会成员、第四届监事会成员。2011 年 12 月 1 日，公司职代会选举侯耀杰先生为公司第四届监事会职工代表监事。截止本报告签署日，公司董事、监事、高级管理人员情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期终止日期	2010 年从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	2010 年是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
刘伟	董事长	男	44	2014 年 12 月 6 日	14.38	否
郝明忠	副董事长	男	54	2014 年 12 月 6 日	—	是
何嘉勇	董事、总经理	男	56	2014 年 12 月 6 日	14.38	否
程伟东	董事	男	51	2014 年 12 月 6 日		是
刘三军	董事、财务总监	男	49	2014 年 12 月 6 日	11.04	否
朱锐	董事、副总经理	男	41	2014 年 12 月 6 日	11.19	否



陈军民	董事	男	52	2014 年 12 月 6 日		是
石安琴	独立董事	女	49	2014 年 12 月 6 日		否
张奇峰	独立董事	男	38	2014 年 12 月 6 日		否
王宏年	独立董事	男	70	2014 年 12 月 6 日		否
李辉	独立董事	男	47	2014 年 12 月 6 日		否
谢晓华	监事	女	48	2014 年 12 月 6 日		是
邓海	监事	男	48	2014 年 12 月 6 日		是
侯耀杰	监事	男	53	2014 年 12 月 6 日	9.94	否
陈志勇	董事会秘书	男	46	2014 年 12 月 6 日		否
郭致东	副总经理	男	58	2014 年 12 月 6 日	11.04	否
蒋红	总工程师	女	46	2014 年 12 月 6 日	11.25	否

（二）公司董事、监事、高级管理人员从业简历

1、董事会成员简历

董事长 刘伟先生：中国国籍，研究生学历，高级工程师，现任新疆天富热电股份有限公司董事长，兼任新疆天富特种纤维纸浆制造有限公司董事长、新疆立业天富能源有限公司董事。

副董事长 郝明忠先生：中国国籍，大学学历，工学学士，高级经济师，1998 年 12 月至 2009 年 9 月任新疆天业集团公司副总经理；现任新疆天富电力（集团）有限责任公司董事长、党委副书记，兼任新疆天富热电股份有限公司董事、党委书记，兼任石河子开发区天富科技有限责任公司董事、上海汇合达投资管理有限公司董事、新疆立业天富能源有限公司董事。

董事 何嘉勇先生：中国国籍，研究生学历，高级工程师，1999 年至 2009 年为新疆天富热电股份有限公司副总经理，2009 年至今任新疆天富热电股份有限公司董事、总经理并兼任上海汇合达投资管理有限公司董事、新疆立业天富能源有限公司董事。

董事 朱锐先生：中国国籍，本科学历，高级工程师、高级营销师，2003 年 11 月至今历任本公司客户服务中心副主任、主任，2009 年至今任新疆天富热电股份有限公司董事、副总经理兼任客户服务中心主任、石河子天富南热电有限公

公司董事长、石河子市天源燃气有限公司董事长。

董事 刘三军先生：中国国籍，大学学历，会计师，1995年5月至2009年8月间历任农八师石河子市税收财务物价大检查办公室副主任、监督科科长、财务局办公室主任、财务局会计科科长等职务，现任新疆天富热电股份有限公司董事、财务总监，兼任石河子天富水利电力工程有限责任公司董事长、玛纳斯天富水力发电有限责任公司董事、石河子市天源燃气有限公司监事、新疆天富国际经贸有限公司监事、新疆天富特种纤维纸浆制造有限公司监事、上海汇合达投资管理有限公司董事、石河子开发区天富生化技术有限责任公司董事。

董事 程伟东先生：中国国籍，研究生学历，高级政工师，现任新疆天富热电股份有限公司董事，兼任新疆天富电力（集团）有限责任公司副总经理、石河子天富实业有限公司董事长、石河子开发区天富科技有限责任公司董事长、新疆天富特种纤维纸浆制造有限公司董事、新疆立业天富能源有限公司监事。

董事 陈军民先生：中国国籍，大专学历，高级政工师，2001年3月至今任新疆天富热电股份有限公司工会主席、董事，兼任新疆天富电力（集团）有限责任公司董事，2009年11月至今任新疆天富热电股份有限公司董事兼任新疆天富国际经贸有限公司董事长。

独立董事 张奇峰先生：中国国籍，副教授，管理学（会计学）博士，硕士生导师，2006年3月至今任上海立信会计学院会计与财务学院副院长，入选财政部学术类会计领军（后备）人才，曾荣获“上海市曙光学者”、“上海市科教党委系统青年科技创新人才奖”等多项荣誉。2011年至今任公司独立董事。

独立董事 石安琴女士：中国国籍，二级执业律师，法律学士学位，现为广州金鹏律师事务所高级合伙人、全国律师协会知识产权委员会委员、广东省律师协会继续教育委员会委员、广州市律师协会民事专业委员会副主任。2011年至今任公司独立董事。

独立董事 李辉先生：中国国籍，管理学博士，教授，硕士生导师，注册职业经理人，国际职业培训师，现任石河子大学兵团干部培训学院院长、石河子市人大代表，兼任石河子市人大财经委员会委员、石河子国际税收研究会副会长、

新疆兵团技术市场协会常务理事和石河子大学经济研究院中小企业研究所所长。
2007 年 12 月至今兼任新疆天宏纸业股份有限公司第三届董事会独立董事。

独立董事 王宏年先生：男，中国国籍，大专毕业，曾任新疆生产建设兵团农一师党委书记、政委、高级政工师、农八师石河子市专家顾问组组长。2011 年至今任公司独立董事。

2、监事会成员简历

监事会主席 邓海先生：中国国籍，中专学历。1989 年 6 月至 2009 年 8 月任农八师石河子市纪委监察局副局长；2009 年 8 月至今任新疆天富电力（集团）有限责任公司、新疆天富热电股份有限公司纪委书记、监事会主席，兼任上海汇合达投资管理有限公司监事、石河子市天源燃气有限公司监事。

监事 谢晓华女士：中国国籍，本科学历，高级会计师，1998 年 3 月至今任新疆天富电力（集团）有限公司总会计师、董事，兼任新疆天富煤业有限公司董事。2002 年至今任新疆天富热电股份有限公司监事。

职工监事 侯耀杰先生：中国国籍，大专学历，高级政工师，2005 年至 2010 年任新疆天富热电股份有限公司供热分公司副经理、工会主席，2010 年至今任石河子天源燃气有限公司党委书记。2009 年 11 月至今任新疆天富热电股份有限公司职工代表监事。

3、高级管理人员简历

总经理 何嘉勇先生：简介见前述“1、董事会成员简介”。

副总经理 郭致东先生：中国国籍，大专学历，高级工程师、经济师，1971 年至 1997 年在新疆石河子红山嘴电厂工作，任红山嘴水电厂副厂长，1998 年为天富热电股份有限公司筹委会成员，1999 年至今任新疆天富热电股份有限公司副总经理，现兼任石河子开发区天富电力设计有限公司董事长。

副总经理 朱锐先生：简介见前述“1、董事会成员简历”。

财务总监 刘三军先生：简介请见前述“1、董事会成员简历”。

董事会秘书 陈志勇先生：中国国籍，本科学历，高级工程师。曾任天富电



力股份有限公司筹委会成员，2003 年 4 月至 2007 年 5 月任新疆天富国际经贸有限公司总经理，2007 年 5 月至 2010 年 5 月任新疆天富热电股份有限公司东热电厂总工程师，2010 年 12 月至今任本公司董事会秘书，现兼任上海汇合达投资有限公司董事长。

总工程师 蒋红女士：中国国籍，本科学历，高级工程师，2001 年 6 月至 2003 年 11 月任新疆天富热电股份有限公司生技部部长，2003 年 11 月至今任公司总工程师。

（三）公司董事、监事及高管人员兼职情况

公司董事、监事及高级管理人员在其他单位任职或兼职情况如下：

姓名	公司职务	在其他单位的主要任职情况	该单位与本公司关系
刘伟	董事长	新疆立业天富能源有限公司董事	参股公司
郝明忠	副董事长	新疆天富电力（集团）有限责任公司董事长、党委副书记	实际控制人
		新疆立业天富能源有限公司董事	参股公司
		石河子开发区天富科技有限责任公司董事	实际控制人子公司
何嘉勇	董事 总经理	新疆立业天富能源有限公司董事	参股公司
程伟东	董事	新疆天富电力（集团）有限责任公司副总经理	实际控制人
		石河子天富实业有限公司董事长	实际控制人子公司
		新疆立业天富能源有限公司监事	参股公司
陈军民	董事	新疆天富电力（集团）有限责任公司董事	实际控制人
张奇峰	独立董事	上海立信会计学院会计与财务学院副院长	无
石安琴	独立董事	广州金鹏律师事务所高级合伙人	无
李辉	独立董事	石河子大学兵团干部培训学院院长	无
		经济研究院中小企业研究所所长	无
		新疆天宏纸业股份有限公司独立董事	无
谢晓华	监事	新疆天富电力（集团）有限责任公司总会计师、董事	实际控制人
		新疆天富煤业有限公司董事	实际控制人子公司
邓海	监事	新疆天富电力（集团）有限责任公司监事会主席	实际控制人

（四）公司董事、监事及高管人员持有公司股票及债券情况

截至本募集说明书签署日，公司董事朱锐持有公司股份 600 股，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在持有本公司股票及债券的情况。



六、公司主营业务情况

（一）公司经营范围

公司的经营范围：火电、水电、供电、供热、送变电设备安装、电力设计。信息技术开发、机电设备的销售，水电热力设备安装。自营和代理各类商品和技术的进出口。

（二）公司主营业务范围

公司主营业务为火电、水电、发电、供电、供热业务，电力工程施工，以及国际经贸、天然气应用产品和碳化硅等其他业务。公司主营业务及经营主体如下：

业务类别		经营主体
电力	火电、供热、供电	天富热电母公司、南热电、农电公司
	水电	玛纳斯水电、公司所属红山嘴水电厂
其他业务	商业贸易	天富燃运、天富物资、国际经贸、天源燃气
	电力工程施工	水电工程、电力设计
	科技产业	上海汇合达、合达碳素、天富信息、立业天富等

（三）公司主要产品及用途

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例
发电	116,724.86	48.67%	93,872.50	49.93%	80,789.03	48.99%	76,366.45	56.37%
供热	29,207.65	12.18%	27,223.98	14.48%	24,581.54	14.90%	22,085.20	16.30%
房产销售	32,476.52	13.54%	26,453.56	14.07%	27,112.46	16.44%	12,535.17	9.25%
建筑施工	19,598.36	8.17%	7,670.29	4.08%	4,431.32	2.69%	4,181.71	3.09%
商品销售	32,993.86	13.76%	28,665.98	15.25%	23,774.29	14.42%	18,314.29	13.52%
其他	8,845.35	3.69%	4,109.67	2.19%	4,237.30	2.57%	1,983.60	1.46%
合计	239,846.58	100%	187,995.98	100%	164,925.94	100%	135,466.42	100%

公司作为石河子市和农八师垦区厂网合一、热电联产的电力企业，近年来加快区域电源、电网和热网的投资建设，以满足石河子市和农八师垦区不断增长的电力能源需求。公司主营业务收入主要来自热电业务、房产开发销售、商品销售业务，其他业务收入主要包括劳务收入、租赁收入、天富房产土地使用权转让收入等。2008 年至 2011 年，各项主营业务收入构成稳定，其中发电、供热业务



收入占收入总额的比例为 60—70%，是公司营业收入的最主要来源。2008 年至 2010 年，公司热电收入年复合增长率约 10.92%；2011 年度热电收入同比增长 20.51%。

1、电力及供热业务

天富热电属地方热电企业，并经营石河子公共电网。石河子电网属局域电网，以 110KV 输电线路环网运行、拥有完整统一的发供电一体化体系，现通过 110KV 玛东双回线并入新疆主电网。目前石河子电网已形成以市区为核心，东至玛纳斯凉州户，西至沙湾、小拐乡，北到西古城镇，南至石场镇，以 110KV 和 35KV 电压等级为主体覆盖的输配电网，覆盖地域约 7,762 平方千米。公司是上市公司中少数拥有“厂网合一”的电力企业，完整的发、供电网络保证了收入和利润来源的稳定。

（1）发电业务

目前公司下属南热电公司、东热电厂、西热电一厂、二厂、玛纳斯水电和红山嘴水电厂等 6 个电厂。截止 2011 年末，公司火电装机容量为 447MW，水电装机容量为 115.05MW。

2008 年至 2011 年，公司分别完成供电量 21.48 亿千瓦时、24.33 亿千瓦时、28.71 亿千瓦时和 35.54 亿千瓦时，2009 年、2010 年和 2011 年同比增长 13.23%、18.02%和 23.79%。

（2）供电业务

目前公司主要通过所属供电分公司及天富农电向用户供电，电力销售范围为新疆自治区经贸委核定的石河子市、农八师 18 个农牧团场及石河子总场、南山矿区及石场镇、红旗农场、克拉玛依市小拐乡以及玛纳斯县、沙湾县的部分乡镇等地区。

2008 年至 2011 年，受益于石河子市和农八师垦区用电需求稳步增长，公司机组发电小时数也不断上升，发电和供电量实现稳步增长。除公司下属电厂上网供电，报告期内每年向新疆电网外购电量，以缓解用电供求矛盾。2011 年以来公司机组满负荷运行，但受限于公司机组产能以及同期多个用电项目生产线陆

续投产的缘故，2011 年度公司外购电量大幅增加。2010 年外购电量约 3,648.75 万千瓦时，2011 年外购电量约 40,812 万千瓦时。

（3）供热业务

公司供热业务主要是为石河子市区居民供暖和为当地工业企业提供工业用汽。2008 年至 2011 年，公司完成供热量分别为 1,210.25 万吉焦、1,358.54 万吉焦、1,516.86 万吉焦和 1,538.00 万吉焦，2009 年、2010 年和 2011 年同比增长 12.25%、11.65%和 1.39%。

随着我国西部大开发战略不断推进，公司所经营的石河子电网用电负荷有望保持快速增长，公司现有装机容量已不能够满足负荷正常用电需要。根据中央新疆工作座谈会议“加快天富热电联产建设”的指导精神及建设兵团的扶持政策，“十二五”期间公司将集中资源和优势，加快推进石河子电网、电源和热网工程投资建设，突出发展电、热主业。预计未来几年公司发展前景良好，发电、供热业务规模增长，经营业绩保持稳步增长。

2、其他业务

公司商业贸易业务主要包括下属天富燃运、国际经贸和天富物资、天源燃气等公司业务，建筑施工业主要包括下属水电工程、电力设计等公司业务，报告期内相关业务保持平稳增长。报告期内公司投资发展多个科技产业项目，具有良好的发展前景。

（四）公司竞争优势

1、新疆自治区发展政策优势

中共中央、国务院《关于推进新疆跨越式发展和长治久安的意见》（中发【2010】9 号）明确指出，支持石河子市国家级园区建设，强化产业集聚，吸引国内外资金和企业向上述产业聚集园区集聚，根据园区类型和功能分别给予土地、税收、进出口、基础设施建设等方面优惠政策。在国家区域发展政策的支持下，石河子开发园区现已成为承接东部产业转移、吸引外来投资的重要载体和平台。作为石河子市和农八师垦区重要的热电类能源企业，公司受益于自治区和石

河子市经济的持续快速发展，未来几年经营实力和经营业绩有望保持较快增长。

2、热电联产发展优势

热电联产项目的竞争优势是节能环保，提高燃料利用率，因此符合国家节能减排政策，得到国家政策支持，可在实现良好社会效益的同时，为能源企业带来稳定的经济效益。根据《石河子市城市集中供热建设专项规划》，2011年至2015年石河子市和农八师垦区供热规模年增长达到10%以上。公司从事热电联产业务，具有良好的发展前景。

3、新疆建设兵团和石河子市的政策支持

公司经营石河子电网，对石河子市和农八师垦区供电、供热进行集中统一经营管理，也是新疆唯一一家集热电联产，水火电并举、发供调配套的能源类企业。作为新疆建设兵团和石河子市所属重要的电力供应企业，未来几年公司热电业务将受益于新疆建设兵团、石河子市的地区能源电力发展政策，实现稳步快速发展。

4、煤资源优势

公司发电机组主要由火电机组构成，电煤供应的稳定性为公司正常生产经营和可持续发展奠定了基础。新疆地区煤炭供应充足，北疆煤炭储量占全疆储量约89%。北疆煤炭主要分布在伊犁、塔城、昌吉、乌鲁木齐，昌吉与乌鲁木齐距离石河子百余公里，公司燃煤采购半径合理，并与多家煤炭企业长年保持良好的采购协议，燃料供应渠道稳定，有利于公司控制经营成本并保持良好的持续盈利能力。

5、管理优势

公司管理层拥有丰富的经验，在电力建设和运行中取得了良好的业绩。公司多年来坚持严格抓安全生产和质量管理，努力降低经营成本，致力于不断拓展市场，加快公司的发展。



第五节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报告审计情况

立信会计师事务所有限公司对本公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度的财务报告进行了审计，并分别出具了信会师报字(2009)第 11081 号、信会师报字(2010)第 11490 号、信会师报字[2011]第 11749 号审计报告，审计意见均为标准无保留意见。

2012 年 3 月 8 日，立信会计师事务所有限公司对本公司 2011 年度的财务报告进行了审计，并出具了信会师报字[2012]第 110362 号标准无保留意见的审计报告。

非经特别说明，本募集说明书中引用的财务数据均出自经立信会计师事务所有限公司审计的公司 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年财务报表。

投资者欲对本公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，请查阅公司经审计的财务报表相关内容。

二、最近三年及一期的财务会计资料

(一) 合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,033,093,443.99	813,947,503.00	543,449,343.65	788,594,820.94
应收票据	64,592,135.51	133,832,254.60	66,821,307.88	51,128,110.07
应收账款	281,467,644.84	173,762,911.46	144,168,413.81	151,074,299.34
其他应收款	940,697,152.57	271,533,537.91	133,245,370.21	135,708,498.24
预付款项	508,469,178.05	581,008,045.23	86,756,016.36	322,655,961.49
应收股利	1,132,139.30	1,132,139.30	728,569.44	461,930.73
存货	351,119,729.75	1,255,808,954.97	899,318,212.67	778,903,942.91
流动资产合计	3,180,571,424.01	3,231,025,346.47	1,874,487,234.02	2,228,527,563.72
非流动资产：				
长期应收款	32,382,341.34			



投资性房地产	2,550,442.30	17,765,765.66	16,119,594.35	15,017,443.95
长期股权投资	211,933,624.40	215,105,266.04	209,610,540.20	188,686,346.17
固定资产	3,106,644,250.47	3,351,757,040.74	3,488,012,619.56	3,557,300,266.22
工程物资	220,583,890.33	255,890,726.11	384,117,774.95	16,771,400.31
在建工程	638,737,806.15	522,915,395.71	466,426,764.88	457,891,610.63
无形资产	52,617,556.41	50,055,932.98	49,672,156.87	77,260,407.17
开发支出				10,638,193.38
长期待摊费用	11,040,141.68	6,975,663.60	9,379,938.21	2,198,994.04
递延所得税资产	33,177,175.90	69,619,472.95	35,055,588.85	24,504,328.21
非流动资产合计	4,309,667,228.98	4,490,085,263.79	4,658,394,977.87	4,350,268,990.08
资产总计	7,490,238,652.99	7,721,110,610.26	6,532,882,211.89	6,578,796,553.80

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	830,000,000.00	50,000,000.00	235,000,000.00	732,000,000.00
应付票据	302,570,000.00	359,174,074.94	120,916,394.33	144,559,497.71
应付账款	296,741,300.90	355,153,916.10	317,484,726.29	321,267,499.85
预收款项	343,769,438.56	1,752,701,469.25	912,761,563.57	610,180,603.57
应付职工薪酬	57,780,528.03	44,290,755.33	41,204,095.59	31,592,037.30
应交税费	69,286,801.19	-73,977,088.63	-4,909,665.26	7,101,308.90
应付利息		4,100,803.30		
应付股利	4,354,282.12	4,431,586.92	158,200.00	553,265.30
其他应付款	340,418,339.38	620,927,945.37	574,775,753.07	752,757,914.27
一年内到期的 非流动负债	200,000,000.00			
流动负债合计	2,444,920,690.18	3,116,803,462.58	2,197,391,067.59	2,600,012,126.90
长期借款	1,897,707,960.47	1,759,050,702.73	1,616,341,196.29	1,204,790,836.44
应付债券	282,054,372.62	280,971,080.98	279,938,095.72	279,821,905.90
长期应付款	309,636,500.00	326,986,500.00	346,590,044.30	404,840,044.30
其他非流动负债	193,160,124.48	162,693,288.96	115,902,410.08	107,165,754.01
非流动负债合计	2,682,558,957.57	2,529,701,572.67	2,358,771,746.39	1,996,618,540.65
负债合计	5,127,479,647.75	5,646,505,035.25	4,556,162,813.98	4,596,630,667.55
股东权益：				
股本	655,696,586.00	655,696,586.00	655,696,586.00	655,696,586.00
资本公积金	985,111,521.92	985,171,544.14	985,259,174.14	985,171,544.14
盈余公积金	143,931,070.72	95,519,976.19	81,147,716.96	73,460,315.01
未分配利润	462,455,559.18	218,095,782.50	139,482,963.55	110,814,970.49
归属于母公司所有者 权益合计	2,247,194,737.82	1,954,483,888.83	1,861,586,440.65	1,825,143,415.64
少数股东权益	115,564,267.42	120,121,686.18	115,132,957.26	157,022,470.61
所有者权益合计	2,362,759,005.24	2,074,605,575.01	1,976,719,397.91	1,982,165,886.25
负债及股东权益总 计	7,490,238,652.99	7,721,110,610.26	6,532,882,211.89	6,578,796,553.80



合并利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	2,398,465,807.63	1,879,959,819.14	1,649,259,398.37	1,354,664,146.07
其中：营业收入	2,398,465,807.63	1,879,959,819.14	1,649,259,398.37	1,354,664,146.07
二、营业总成本	2,190,114,021.98	1,704,180,851.99	1,558,674,478.81	1,290,976,019.88
其中：营业成本	1,650,743,962.73	1,270,850,424.40	1,137,213,145.54	954,480,936.50
营业税金及附加	65,634,140.76	37,387,769.36	29,760,162.16	19,622,225.75
销售费用	28,684,605.07	32,322,440.11	26,685,130.00	23,787,684.16
管理费用	241,370,355.39	173,623,730.96	162,236,098.83	142,233,134.88
财务费用	134,986,162.55	119,191,090.01	121,349,119.60	141,405,475.86
资产减值损失	68,694,795.48	70,805,397.15	81,430,822.68	9,446,562.73
加：投资收益	323,030,181.00	-838,843.59	2,447,499.00	1,789,931.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-2,939,155.46		650,734.31
三、营业利润	531,381,966.65	174,940,123.56	93,032,418.56	65,478,057.30
加：营业外收入	46,973,416.51	30,943,273.57	32,981,881.76	25,858,755.96
减：营业外支出	31,186,622.48	7,065,636.11	8,325,070.94	4,649,813.60
其中：非流动资产处置净损失	23,978,844.03	4,932,237.55	990,867.41	
四、利润总额	547,168,760.68	198,817,761.02	117,689,229.38	86,686,999.66
减：所得税费用	147,677,145.92	40,446,568.52	40,597,380.68	22,357,557.75
五、净利润	399,491,614.76	158,371,192.50	77,091,848.70	64,329,441.91
其中：归属于母公司所有者的净利润	399,062,545.70	145,440,805.06	82,254,156.03	66,112,152.13
少数股东损益	429,069.06	12,930,387.44	-5,162,307.33	-1,782,710.22
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.61	0.22	0.13	0.12
（二）稀释每股收益	0.61	0.22	0.13	0.12
七、其他综合收益			87,630.00	
八、综合收益总额	399,491,614.76	158,371,192.50	77,179,478.70	64,329,441.91
归属于母公司所有者的综合收益总额	399,062,545.70	145,440,805.06	82,341,786.03	66,112,152.13
归属于少数股东的综合收益总额	429,069.06	12,930,387.44	-5,162,307.33	-1,782,710.22

合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 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	2,693,008,565.17	2,894,257,106.04	2,172,189,388.31	1,762,562,886.84
收到的税费返还	538,720.45	3,076,504.36	2,904,167.78	751,600.37
收到其他与经营活动有关现金	66,810,084.02	173,971,113.79	617,769,014.61	297,191,671.46
经营活动现金流入小计	2,760,357,369.64	3,071,304,724.19	2,792,862,570.70	2,060,506,158.67



购买商品、接受劳务支付的现金	1,547,706,999.99	1,296,467,830.79	1,088,785,299.60	1,037,081,002.45
支付给职工以及为职工支付的现金	379,348,181.59	300,000,533.58	216,774,063.52	196,391,903.94
支付的各项税费	303,616,766.66	299,577,426.47	182,882,411.50	152,215,670.05
支付其他与经营活动有关现金	841,896,928.81	332,401,930.04	418,668,176.09	409,934,510.62
经营活动现金流出小计	3,072,568,877.05	2,228,447,720.88	1,907,109,950.71	1,795,623,087.06
经营活动产生的现金流量净额	-312,211,507.41	842,857,003.31	885,752,619.99	264,883,071.61
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金		51,000,000.00	18,039,229.87	6,397,500.00
取得投资收益所收到的现金	809,622.64	3,582,259.54	488,000.00	1,404,500.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	79,086,939.10	62,118,037.61	1,295,263.56	14,085,660.22
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	19,574,255.34	1,630,111.30	-32,555,791.24	
收到其他与投资活动有关现金				
投资活动现金流入小计	99,470,817.08	118,330,408.45	-12,733,297.81	21,887,660.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	441,534,549.72	587,346,156.08	523,549,509.20	654,206,346.66
投资支付的现金	13,950,000.00	60,000,000.00		304,926,545.15
投资活动现金流出小计	455,484,549.72	647,346,156.08	523,549,509.20	959,132,891.81
投资活动产生的现金流量净额	-356,013,732.64	-529,015,747.63	-536,282,807.01	-937,245,231.59
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	3,500,000.00	17,400.00	20,750,000.00	30,150,000.00
子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,500,000.00	17,400.00		
取得借款收到的现金	1,337,213,392.79	992,190,275.54	1,071,618,677.36	1,180,564,951.99
收到其他与筹资活动有关现金	127,820,000.00	58,520,900.00	7,420,000.00	4,620,000.00
筹资活动现金流入小计	1,468,533,392.79	1,050,728,575.54	1,099,788,677.36	1,215,334,951.99
偿还债务所支付的现金	192,930,748.80	1,034,480,769.10	1,172,500,000.00	1,045,361,731.94
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	254,651,554.44	175,584,305.16	176,400,633.00	208,712,650.46
支付其他与筹资活动有关现金	102,210,000.00	19,603,544.30	60,650,000.00	22,250,000.00
筹资活动现金流出小计	549,792,303.24	1,229,668,618.56	1,409,550,633.00	1,276,324,382.40
筹资活动产生的现金流量净额	918,741,089.55	-178,940,043.02	-309,761,955.64	-60,989,430.41
四、汇率变动对现金的影响	-80,649.11	-50,092.29	185,895.24	-638,837.53
五、现金及现金等价物净增加额	250,435,200.39	134,851,120.37	39,893,752.58	-733,990,427.92
加：期初现金及现金等价物余额	665,407,948.74	530,556,828.37	490,663,075.79	1,224,653,503.71
六、期末现金及现金等价物余额	915,843,149.13	665,407,948.74	530,556,828.37	490,663,075.79



(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位: 元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产:				
货币资金	937,085,804.57	379,299,353.70	310,642,761.20	566,687,599.73
应收票据	53,993,835.51	127,682,254.60	61,791,307.88	48,678,110.07
应收账款	153,104,224.30	93,368,457.68	82,920,316.54	98,396,311.23
其他应收款	1,857,406,718.92	1,110,744,806.57	543,350,996.94	752,236,212.96
预付款项	465,806,000.34	436,061,788.49	580,623,885.53	747,089,862.32
应收股利	1,132,139.30	1,132,139.30	728,569.44	461,930.73
存货	81,573,869.94	45,778,960.74	37,584,706.21	22,432,407.21
流动资产合计	3,550,102,592.88	2,194,067,761.08	1,617,642,543.74	2,235,982,434.25
非流动资产:				
投资性房地产	2,160,649.11	2,267,120.07	2,373,591.03	2,480,061.99
长期股权投资	1,294,650,549.12	1,305,435,524.28	1,300,399,523.86	1,300,613,585.44
固定资产	1,321,526,224.65	1,357,568,304.04	1,362,094,755.73	1,360,504,519.77
工程物资	553,294,394.13	247,638,304.85	374,802,638.72	6,561,545.71
在建工程	213,611,519.38	463,469,166.28	409,953,554.15	338,802,754.91
无形资产	31,391,111.24	30,965,624.42	29,528,322.50	15,602,862.32
长期待摊费用	9,503,690.67	5,686,847.15	7,451,261.62	354,383.36
递延所得税资产	33,763,122.70	25,463,374.03	15,515,286.03	12,248,920.03
非流动资产合计	3,459,901,261.00	3,438,494,265.12	3,502,118,933.64	3,037,168,633.53
资产总计	7,010,003,853.88	5,632,562,026.20	5,119,761,477.38	5,273,151,067.78

母公司资产负债表 (续)

单位: 元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债:				
短期借款	830,000,000.00	50,000,000.00	235,000,000.00	732,000,000.00
应付票据	206,470,000.00	237,000,000.00	50,900,000.00	105,950,000.00
应付账款	176,444,348.68	119,408,077.39	105,355,779.96	79,016,701.72
预收款项	129,098,423.34	193,188,642.85	253,701,726.32	136,045,112.50
应付职工薪酬	40,608,298.79	26,236,995.22	23,957,204.02	21,896,655.62
应交税费	84,434,630.15	8,466,284.67	21,711,359.79	37,353,320.13
应付利息		4,100,803.30		
应付股利		77,304.80	158,200.00	553,265.30
其他应付款	460,184,718.11	647,677,634.06	280,375,047.10	466,087,911.54
一年内到期的非流动负债	200,000,000.00			
其他流动负债			69,688,756.68	
流动负债合计	2,127,240,419.07	1,286,155,742.29	1,040,848,073.87	1,578,902,966.81
非流动负债:				
长期借款	1,897,707,960.47	1,759,050,702.73	1,616,341,196.29	1,204,790,836.44
应付债券	282,054,372.62	280,971,080.98	279,938,095.72	279,821,905.90
长期应付款	267,636,500.00	284,986,500.00	301,636,500.00	359,886,500.00



其他非流动负债	138,421,811.06	103,654,701.10	54,433,547.78	54,247,683.34
非流动负债合计	2,585,820,644.15	2,428,662,984.81	2,252,349,339.79	1,898,746,925.68
负债合计	4,713,061,063.22	3,714,818,727.10	3,293,197,413.66	3,477,649,892.49
股东权益：				
股本	655,696,586.00	655,696,586.00	655,696,586.00	655,696,586.00
资本公积金	1,015,457,281.58	1,015,457,281.58	1,015,544,911.58	1,015,457,281.58
盈余公积金	143,931,070.72	95,519,976.19	81,147,716.96	73,460,315.01
未分配利润	481,857,852.36	151,069,455.33	74,174,849.18	50,886,992.70
所有者权益合计	2,296,942,790.66	1,917,743,299.10	1,826,564,063.72	1,795,501,175.29
负债及股东权益总计	7,010,003,853.88	5,632,562,026.20	5,119,761,477.38	5,273,151,067.78

母公司利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	1,398,922,690.53	1,156,696,644.52	1,012,829,151.79	909,913,520.87
减：营业成本	1,071,280,120.70	821,275,932.86	726,982,155.08	661,388,340.28
营业税费	8,854,019.49	6,950,382.52	4,221,399.48	5,466,014.90
销售费用	5,203,681.90	3,704,395.81	3,260,914.70	3,628,256.34
管理费用	141,056,463.48	116,963,517.03	93,372,798.29	89,925,798.16
财务费用	98,457,592.32	98,165,560.17	88,730,429.77	100,255,997.69
资产减值损失	55,334,197.19	76,789,456.73	14,336,979.07	3,708,635.81
加：投资收益	541,353,861.08	103,794,854.54	164,947.13	670,004.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-1,440,427.67		685,307.98
二、营业利润	560,090,476.53	136,642,253.94	82,089,422.53	46,210,482.47
加：营业外收入	33,414,823.03	22,612,831.34	20,312,958.17	17,255,290.92
减：营业外支出	6,746,184.99	6,351,274.90	2,444,961.64	1,660,344.09
其中：非流动资产处置净损失	98,984.58	4,180,493.43	990,867.41	
三、利润总额	586,759,114.57	152,903,810.38	99,957,419.06	61,805,429.30
减：所得税费用	102,648,169.25	9,181,218.12	23,083,399.61	7,335,200.34
四、净利润	484,110,945.32	143,722,592.26	76,874,019.45	54,470,228.96

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 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	1,504,468,073.74	1,185,982,499.80	1,193,624,327.13	1,053,552,562.95
收到其他与经营活动有关现金	156,112,990.14	352,228,575.30	585,606,645.66	171,302,548.18
经营活动现金流入小计	1,660,581,063.88	1,538,211,075.10	1,779,230,972.79	1,224,855,111.13
购买商品、接受劳务支付的现金	921,239,115.80	510,800,330.75	631,474,105.44	674,205,982.20
支付给职工以及为职工支付现金	243,873,275.29	203,367,417.97	141,670,056.19	133,550,212.16
支付的各项税费	109,021,811.43	108,122,011.69	98,053,695.41	73,254,882.21
支付其他与经营活动有关的现金	932,255,577.40	184,501,837.40	153,198,697.78	302,576,200.43
经营活动现金流出小计	2,206,389,779.92	1,006,791,597.81	1,024,396,554.82	1,183,587,277.00
经营活动产生的现金流量净额	-545,808,716.04	531,419,477.29	754,834,417.97	41,267,834.13
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	218,427,474.82	51,000,000.00	18,039,229.87	5,000,000.00



取得投资收益所收到的现金	205,665,746.05	105,954,174.11	200,000.00	250,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	71,994,726.98	60,308,646.49	257,618.44	13,137,804.27
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		1,696,080.15		
投资活动现金流入小计	496,087,947.85	218,958,900.75	18,496,848.31	18,387,804.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	307,599,072.96	522,128,408.45	448,279,047.98	424,692,889.09
投资支付的现金	48,400,000.00	60,382,600.00		276,079,045.15
投资活动现金流出小计	355,999,072.96	582,511,008.45	448,279,047.98	700,771,934.24
投资活动产生的现金流量净额	140,088,874.89	-363,552,107.70	-429,782,199.67	-682,384,129.97
三、筹资活动产生的现金流量				
取得借款收到的现金	1,337,213,392.79	992,190,275.54	1,071,618,677.36	1,180,564,951.99
收到其他与筹资活动有关的现金	127,820,000.00	56,650,900.00	2,400,000.00	4,620,000.00
筹资活动现金流入小计	1,465,033,392.79	1,048,841,175.54	1,074,018,677.36	1,185,184,951.99
偿还债务所支付的现金	192,930,748.80	1,034,480,769.10	1,172,500,000.00	1,045,361,731.94
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	216,721,870.11	152,729,314.05	136,926,504.32	161,709,312.85
支付其他与筹资活动有关的现金	102,210,000.00	16,650,000.00	60,650,000.00	22,250,000.00
筹资活动现金流出小计	511,862,618.91	1,203,860,083.15	1,370,076,504.32	1,229,321,044.79
筹资活动产生的现金流量净额	953,170,773.88	-155,018,907.61	-296,057,826.96	-44,136,092.80
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	547,450,932.73	12,848,461.98	28,994,391.34	-685,252,388.64
加：期初现金及现金等价物余额	310,598,707.90	297,750,245.92	268,755,854.58	954,008,243.22
六、期末现金及现金等价物余额	858,049,640.63	310,598,707.90	297,750,245.92	268,755,854.58

三、最近三年及一期合并范围的变化情况

2008 年至 2011 年，公司合并报表范围变化如下：

1、2008 年度

2008 年度，公司增加合并单位 3 家，即苏州天科合达蓝光半导体有限公司、新疆安妥欣医药科技有限公司和石河子开发区天富饮品有限公司。2008 年 10 月，公司原控股子公司北京合达出资设立苏州合达公司，持股比例为 100%。2008 年 1 月公司控股子公司上海合达炭素出资设立新疆安妥欣公司，持股比例为 100%。2008 年 8 月，公司子公司天富生化出资设立天富饮品公司，持股比例为 85%。

2、2009 年度

2009 年度，公司减少合并单位 3 家，即北京天科合达蓝光半导体有限公司及其子公司苏州合达和新疆合达。2009 年 12 月北京合达增资扩股，并引入湖南



天华新能源投资有限公司作为新股东，公司子公司上海汇合达对北京合达的持股比例由 51%下降至 40.8%，公司不再对北京合达具有控制关系。2009 年 12 月北京合达不再纳入公司合并报表范围，北京合达的子公司苏州合达、新疆合达不再纳入公司合并报表范围。

3、2010 年度

2010 年度，公司减少合并单位 1 家，即石河子立城建材有限责任公司。2010 年 8 月立城建材增资扩股导致公司子公司天富房产对其持股比例由 70%下降至 36.80%，公司子公司南热电对其持股比例由 10%下降至 5.26%，持股比例合计为 42.06%，公司对其不再具有控制关系。立城建材 2010 年末资产负债表不再纳入公司合并资产负债表范围，期初至处置日的利润表和现金流量表纳入合并利润表和合并现金流量表。

4、2011 年度

2011 年度，公司增加合并单位 1 家，即新疆天富天然气有限责任公司。2011 年 5 月公司子公司天源燃气投资设立天富天然气，对其持股比例为 65%。2011 年度天富天然气纳入公司合并报表范围。

2011 年度，公司减少合并单位 1 家，即石河子开发区天富房地产开发有限责任公司。2011 年 12 月公司将所持天富房产全部股权转让给天富集团。天富房产 2011 年末资产负债表不再纳入合并资产负债表范围，期初至处置日的利润表和现金流量表纳入合并利润表和合并现金流量表。

四、最近三年及一期的主要财务指标

（一）母公司口径主要财务指标

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	1.67	1.71	1.55	1.42
速动比率	1.63	1.67	1.52	1.40
资产负债率（%）	67.23	65.95	64.32	65.95
每股净资产（元）	3.50	2.92	2.79	2.74
项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	11.35	13.12	11.17	10.67



存货周转率（次）	16.83	19.70	24.23	27.76
利息保障倍数	6.95	2.56	2.13	1.62
每股经营活动现金流量净额（元）	-0.83	0.81	1.15	0.06
每股净现金流量（元）	0.83	0.02	0.04	-1.05

（二）合并口径主要财务指标

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
流动比率	1.30	1.04	0.85	0.86
速动比率	1.16	0.63	0.44	0.56
资产负债率（合并）（%）	68.46	73.13	69.74	69.87
资产负债率（母公司）（%）	67.23	65.95	64.32	65.95
应收账款周转率（次）	10.54	11.83	11.17	10.14
存货周转率（次）	2.05	1.18	1.36	1.59
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	3.43	2.98	2.84	2.78
利息保障倍数	5.05	2.67	1.97	1.46
每股经营活动现金流量净额（元）	-0.48	1.29	1.35	0.40
每股净现金流量（元）	0.38	0.21	0.06	1.87
基本每股收益（元）	0.61	0.22	0.13	0.12
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.20	0.22	0.09	0.09
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率（%）	18.92	7.60	4.52	3.60
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	6.08	6.73	3.27	2.66

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 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
- 4、每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 7、利息保障倍数=(利润总额+财务费用)/财务费用
- 8、每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 9、每股现金净流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（三）最近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况

指 标		2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
加权平均净资产收益率（%）	扣除非经常性损益前	18.92	7.60	4.52	3.60
	扣除非经常性损益后	6.08	6.73	3.27	2.66
基本每股收益（元）	扣除非经常性损益前	0.61	0.22	0.13	0.12
	扣除非经常性损益后	0.20	0.20	0.09	0.09
稀释每股收益（元）	扣除非经常性损益前	0.61	0.22	0.13	0.12
	扣除非经常性损益后	0.20	0.20	0.09	0.09

注：加权平均净资产收益率和每股收益按当时生效的《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》规定的公式计算。



（四）非经常性损益

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》的规定，按照合并口径计算，公司2008年至2011年非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	31,651.36	-244.43	466.47	43.35
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）	3,059.23	2,662.16	3,010.90	2,203.30
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	2,690.05			
债务重组损益			93.74	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			70.87	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-528.92	-12.94	-605.53	-103.35
所得税影响额	-10,160.14	-622.56	-664.16	-386.30
少数股东权益影响额（税后）	382.11	-106.84	-104.19	-34.54
合 计	27,093.70	1,675.40	2,268.10	1,722.46

五、转让天富房产后模拟合并报表

发行人假设在2008年1月1日起未持有天富房产的股权，编制了2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月模拟合并资产负债表、模拟合并利润表。

1、模拟合并资产负债表

模拟合并资产负债表

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,249,483,684.79	502,519,351.71	415,352,486.29	670,280,134.94
应收票据	85,975,483.40	133,832,254.60	66,821,307.88	51,128,110.07
应收账款	252,783,381.45	175,315,169.86	136,717,284.99	146,070,844.11
预付款项	557,968,220.69	546,750,039.92	60,704,450.81	292,267,601.55
应收股利	1,132,139.30	1,132,139.30	728,569.44	461,930.73
其他应收款	479,279,748.21	254,375,062.99	120,644,372.22	111,236,945.67
存货	270,633,293.67	170,626,943.74	168,590,682.76	140,095,444.10



其他流动资产	0.00	0.00		245,948,454.50
流动资产合计	2,897,255,951.51	1,784,550,962.12	969,559,154.39	1,657,489,465.67
非流动资产:				
长期股权投资	211,153,078.66	202,143,638.22	197,324,540.20	162,914,346.17
投资性房地产	2,622,392.26	2,694,342.22	2,373,591.03	2,480,061.99
固定资产	3,085,745,591.06	3,345,803,441.60	3,459,729,821.05	3,533,281,240.60
在建工程	630,811,562.22	522,915,395.71	466,426,764.88	457,891,610.63
工程物资	260,794,148.50	255,890,726.11	384,117,774.95	16,771,400.31
无形资产	48,698,084.70	50,055,932.98	49,672,156.87	77,260,407.17
开发支出	0.00	0.00	0.00	10,638,193.38
长期待摊费用	6,329,372.76	6,975,663.60	9,379,938.21	2,198,994.04
递延所得税资产	22,428,846.88	22,428,846.88	14,689,623.51	10,893,963.14
非流动资产合计	4,268,583,077.04	4,408,907,987.32	4,583,714,210.70	4,274,330,217.43
资产总计	7,165,839,028.55	6,193,458,949.44	5,553,273,365.09	5,931,819,683.10

模拟合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债:				
短期借款	680,000,000.00	50,000,000.00	235,000,000.00	732,000,000.00
应付票据	295,730,000.00	359,174,074.94	86,883,746.34	125,740,000.00
应付账款	259,366,014.47	277,784,331.83	244,858,804.72	288,256,257.78
预收款项	364,581,307.56	345,500,846.75	286,941,944.70	211,983,678.98
应付职工薪酬	19,430,859.18	37,128,016.61	35,793,323.58	31,054,217.01
应交税费	-4,451,988.39	-2,633,148.95	13,214,816.87	26,734,978.99
应付利息	3,457,439.38	4,100,803.30		
应付股利	4,354,282.12	4,431,586.92	158,200.00	553,265.30
其他应付款	326,209,051.86	536,568,291.17	473,137,076.74	623,367,836.66
其他流动负债	394,885,078.73	146,125,909.53	-52,858,879.67	
流动负债合计	2,343,562,044.91	1,758,180,712.10	1,323,129,033.28	2,039,690,234.72
长期借款	2,111,852,571.72	1,759,050,702.73	1,616,341,196.29	1,204,790,836.44
应付债券	274,769,661.75	280,971,080.98	279,938,095.72	279,821,905.90
长期应付款	314,886,500.00	326,986,500.00	346,590,044.30	404,840,044.30
其他非流动负债	165,761,695.06	162,693,288.96	115,902,410.08	107,165,754.01
非流动负债合计	2,867,270,428.53	2,529,701,572.67	2,358,771,746.39	1,996,618,540.65
负债合计	5,210,832,473.44	4,287,882,284.77	3,681,900,779.67	4,036,308,775.37
股东权益				
股本	655,696,586.00	655,696,586.00	655,696,586.00	655,696,586.00
资本公积	985,111,521.92	985,111,521.92	985,199,151.92	985,111,521.92
盈余公积	95,519,976.19	95,519,976.19	81,147,716.96	73,460,315.01



未分配利润	95,751,657.68	47,528,350.89	35,507,688.61	24,999,413.83
归属于母公司所有者 权益合计	1,832,079,741.79	1,783,856,435.00	1,757,551,143.49	1,739,267,836.76
少数股东权益	122,926,813.32	121,720,229.67	113,821,441.93	156,243,070.97
股东权益合计	1,955,006,555.11	1,905,576,664.67	1,871,372,585.42	1,895,510,907.73
负债和股东权益总计	7,165,839,028.55	6,193,458,949.44	5,553,273,365.09	5,931,819,683.10

2、模拟合并利润表

模拟合并利润表

单位：元

项目	2011 年度 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	833,198,579.70	1,585,335,645.14	1,337,756,616.12	1,196,560,813.77
减：营业成本	569,177,009.94	1,106,240,241.29	930,753,983.79	864,218,899.96
营业税金及附加	6,359,810.97	14,506,828.71	8,692,811.73	9,796,239.83
销售费用	12,086,084.79	29,065,763.60	25,137,359.39	22,760,129.25
管理费用	81,069,827.82	162,408,590.24	151,730,441.11	137,455,654.90
财务费用	67,619,355.04	131,567,293.51	124,518,433.09	132,344,282.80
资产减值损失	20,957,285.01	53,458,257.45	41,499,533.99	9,733,172.72
加：投资收益	-1,468,936.92	-1,705,621.96	2,447,499.00	1,789,931.11
二、营业利润	74,460,269.21	86,383,048.38	57,871,552.02	22,042,365.42
加：营业外收入	6,789,620.06	30,175,162.17	32,474,972.61	25,755,768.63
减：营业外支出	4,610,445.10	6,807,259.15	3,017,251.69	4,012,621.25
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额	76,639,444.17	109,750,951.40	87,329,272.94	43,785,512.80
减：所得税费用	19,322,733.00	18,534,570.24	28,929,258.21	8,628,524.73
四、净利润	57,316,711.17	91,216,381.16	58,400,014.73	35,156,988.07
其中：归属于母公司所有者的 净利润	48,223,306.79	78,848,648.39	64,094,437.75	37,081,698.47
少数股东损益	9,093,404.38	12,367,732.77	-5,694,423.02	-1,924,710.40
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.07	0.12	0.10	0.07
（二）稀释每股收益	0.07	0.12	0.10	0.07
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	57,316,711.17	91,216,381.16	58,400,014.73	35,156,988.07
归属于母公司所有者的综合 收益总额	48,223,306.79	78,848,648.39	64,094,437.75	37,081,698.47
归属于少数股东的综合收益 总额	9,093,404.38	12,367,732.77	-5,694,423.02	-1,924,710.40

六、本次发行后发行人资产负债结构变化

本次公司债券发行后将引起公司财务结构变化。假设公司资产负债结构在以



下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2011 年 12 月 31 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，募集资金净额为 5 亿元；
- 3、本期债券募集资金拟全部补充流动资金；
- 4、假设公司债券发行在 2011 年 12 月 31 日完成。

基于上述假设，公司资产负债结构（合并报表）变化情况如下：

单位：万元

项 目	发行前	发行后	变动金额	变动幅度
流动资产	318,057.14	368,057.14	50,000.00	15.72%
资产总额	749,023.87	799,023.87	50,000.00	6.68%
流动负债	244,492.07	244,492.07	0.00	0.00%
非流动负债	268,255.90	318,255.90	50,000.00	18.64%
总负债	512,747.96	562,747.96	50,000.00	9.75%
资产负债率	68.46%	70.43%	增加 1.97 个百分点	
流动比率	1.30	1.51	增加 0.21 个百分点	

基于上述假设，公司资产负债结构（母公司）变化情况如下：

单位：万元

项 目	发行前	发行后	变动金额	变动幅度
流动资产	355,010.26	405,010.26	50,000.00	14.08%
资产总额	701,000.39	751,000.39	50,000.00	7.13%
流动负债	212,724.04	212,724.04	0	0.00%
非流动负债	258,582.06	308,582.06	50,000.00	19.34%
总负债	471,306.11	521,306.11	50,000.00	10.61%
资产负债率	67.23%	69.41%	增加 2.18 个百分点	
流动比率	1.67	1.90	增加 0.23 个百分点	

第六节 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及资金需求状况，经公司第四届董事会第三次会议审议通过，并经 2012 年度第一次临时股东大会表决通过，公司向中国证监会申请发行不超过人民币 5 亿元公司债券。

二、本次发行公司债券募集资金的运用计划

经公司第四届董事会第三次会议审议通过，并经 2012 年度第一次临时股东大会表决通过：本次发行公司债券所募集资金在扣除发行费用后，全部用于补充公司流动资金。

该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构，节约财务费用，满足公司业务快速发展对流动资金的需求，进一步提高公司持续盈利能力。

三、募集资金用于补充公司营运资金的必要性

公司是石河子市和农八师垦区的热电联产企业，并独立运营石河子电网。2008 年以来公司发电、供热业务和电网维护运营业务等日常经营资金需求逐年增长。未来五年，公司将进一步加快新建电源项目、电网升级改造等基础设施投资建设，预计项目总投资规模约为 80~100 亿元，相关前期配套投入资金对营运资金的短期占用也较大。在现有资产规模和“厂网合一”的业务模式下，公司资金统筹既要考虑发电、供热所需燃煤采购等运营资金需要，并需兼顾城网、农网等电网运营维护资金需要，以及电源、电网新建扩建工程的资本性开支。在确保公司重大在建项目、拟建项目资本性开支预留资金的基础上，通过公司债券方式筹措资金，可以及时补充公司流动资金需要，也有利于公司加快资金周转，合理优化财务结构。

本期债券所募集资金拟全部用于补充公司流动资金。作为热电企业，公司每

年燃煤成本约占发电、供热成本的 70%，燃煤采购带有季节性因素，季节性储备用煤资金需求较大，占用资金较多。经公司资金统筹安排，拟运用本期债券募集资金补充营运资金，主要用于燃煤采购和日常运营支出；作为短期借款，目前正处于上年贷款已归还新一年贷款额度尚未确定，因此短期资金压力较大。

因此，结合公司未来发展、业务模式和资金匹配等因素综合分析，本次发行公司债券所募集资金用于补充公司流动资金，可有效满足公司流动资金不断增长的需求。

四、本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券发行对公司财务状况的影响请见“第五节 财务会计信息 六、本次发行后发行人资产负债结构的变化”。

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，公司资产负债率水平将比本期债券发行前有所提高，财务杠杆运用更为适当；同时调整公司负债结构，有利于公司中长期资金的统筹安排，有利于本公司战略目标的稳步实施。

（二）对发行人财务成本的影响

发行固定利率的公司债券，有利于公司锁定财务成本、避免由于利率波动带来的风险。

综上所述，本期债券发行可有效地调整公司债务结构并锁定公司资金成本，更好地为公司发展战略提供中长期流动资金支持，保持主营业务持续增长。

第七节 备查文件

投资者可以查阅与本期债券发行有关的所有正式法律文件，这些文件亦在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行人 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年财务报告及审计报告；
- （二）保荐人出具的发行保荐书；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）债券受托管理协议（附债券持有人会议规则）；
- （七）其他文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午 9:00—11:00，下午 3:00—5:00，于下列地点查阅上述文件。

查阅地点： 新疆天富热电股份有限公司

办公地址： 新疆石河子市红星路 54 号

联系人： 陈志勇、谢炜

联系电话： 0993-2902860

传真号码： 0993-2901728

互联网网址： www.tfrd.com.cn