



深圳市铁汉生态环境股份有限公司

债券发行预案公告

本公司及监事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市铁汉生态环境股份有限公司（以下简称“公司”）于 2015 年 8 月 23 日召开第二届董事会第三十六次会议，以 7 票赞成、0 票反对、0 票弃权的表决结果审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》，《关于公司 2015 年度公开发行公司债券方案的议案》、《关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理本次公开发行公司债券相关事项的议案》。

本次发行公司债券尚需提请公司 2015 年第二次临时股东大会审议。现将本次发行公司债券的具体方案和相关事宜说明如下：

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）颁布的《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的有关规定，公司对经营、财务状况及公开发行公司债券相关事项进行了逐项自查，认为公司符合公开发行公司债券的有关规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次发行概况

（一）债券发行规模

本次公开发行公司债券规模为不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）票面金额和发行价格

本次公司债券面值 100 元，按面值平价发行。

（三）发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者，本次发行的公司债券不向公司原有股东优先配售。

（四）债券期限及品种

本次发行的公司债券期限不超过 5 年（含 5 年）。债券品种可以为单一期限品种或多种期限的混合品种。本次发行的公司债券具体品种及期限构成提请本公司股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据市场情况和公司资金需求情况，在上述范围内确定。

（五）债券利率及付息方式

本次公开发行的公司债券为固定利率债券，其具体利率水平及付息方式提请本公司股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据市场情况和公司资金需求情况与主承销商协商确定。

（六）担保安排

本次发行的公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请本公司股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（七）募集资金用途

本次发行公司债券预计募集资金总额不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元），扣除发行费用后拟用于偿还银行借款和补充流动资金。具体募集资金用途提请本公司股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

（八）发行方式

本次发行的公司债券在获得中国证监会核准后，以一期或分期形式在中国境内公开发行。具体发行方式提请股东大会授权本公司董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（九）上市场所

在本次公司债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。提请本公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在中国证监会核准发行后根据交易所的相关规定办理本次公司债券上市交易事宜。

（十）偿债保障措施

提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士在本次发行的公司债券出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时，将至少采取如下保障措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

（十一）股东大会决议的有效期

本次发行的股东大会决议的有效期为自股东大会审议通过之日起12个月。

（十二）债券的承销方式

本次债券由主承销商负责组建承销团，以代销方式承销。

（十三）赎回或回售条款

本次债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（十四）本次发行公司债券的授权事项

为有效协调本次发行过程中的具体事宜，拟提请股东大会授权董事会或董事会授权人士，在股东大会审议通过的发行方案的基础上，从维护公司利益最大化的原则出发，全权办理本次发行的相关事项，包括但不限于：

- 1、依据国家法律、法规、监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和债券市场的实际情况，制定及调整本次公司债券的具体发行方案，修订、调整本次公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、债券利率及其确定方式、发行时机、发行方式（包括是否分期发行及各期发行的数量等）、是否设置回售条款和赎回条款及设置的具体内容、担保安排、还本付息的期限和方式、募集资金用途、评级安排、偿债保障安排（包括但不限于本次发行方案项下的偿债保障措施）、具体申购办法、具体配售安排、债券上市等与本次发行方案有关的一切事宜；

2、决定聘请中介机构，协助公司办理本次公司债券发行的申报及上市相关事宜；

3、为本次发行选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、办理本次公司债券发行申报事宜，以及办理本次发行完成后的公司债券相关上市事宜，包括但不限于制定、批准、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同/协议、合约(包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、上市协议、各种公告及其他法律文件等)和根据法律、法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；本次公司债券还本付息事宜；

5、如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门的意见对本次公司债券发行的相关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续实施本次公司债券的发行工作；

6、设立本次公开发行公司债券的募集资金专项账户；

7、本次公司债券发行后，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况时，办理与下述措施相关的一切事宜：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 主要责任人不得调离。

8、办理与本次发行有关的其他事项。

公司董事会提请股东大会授权董事会，并同意董事会授权董事长或董事长授权的其他人为本次发行的获授权人士，代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次发行有关的事务。

以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、简要财务会计信息

（一）最近三年及一期财务报表

1、最近三年及一期合并财务报表

(1) 合并资产负债表

单位：万元

资产	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产				
货币资金	132,720.22	74,899.92	68,196.34	56,864.59
应收票据	2,261.81	50.00	511.16	703.50
应收帐款	13,325.81	14,002.28	11,140.29	6,847.62
预付款项	1,438.04	1,304.22	260.21	1,426.83
应收利息	526.73	302.32	162.52	471.89
其他应收款	9,034.27	7,431.07	9,160.31	7,103.10
存货	157,888.37	138,513.15	91,767.75	63,779.63
一年内到期的非流动资产	82,271.49	53,689.06	39,995.71	12,104.66
其他流动资产	58.69	55.68		
流动资产合计	399,525.44	290,247.70	221,194.29	149,301.81
非流动资产				
可供出售金融资产	111.00	111.00	111.00	111.00
长期应收款	157,639.01	161,239.08	94,944.90	68,793.67
长期股权投资	12,265.02	11,974.42	6,499.91	
固定资产	32,024.48	32,167.94	25,307.05	6,062.44
在建工程	3,706.50	4,410.00	4,904.64	18,395.87
无形资产	161.93	126.84	46.94	57.79
长期待摊费用	4,513.29	4,423.15	4,143.03	2,041.45
递延所得税资产	1,166.74	420.96	666.41	158.82
其他非流动资产	1,804.74	1,301.31	2,666.82	
非流动资产合计	213,392.70	216,174.70	139,290.69	95,621.05
资产总计	612,918.15	506,422.41	360,484.98	244,922.86

(1) 合并资产负债表 (续)

单位: 万元

负债及股东权益	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债				
短期借款	85,500.00	81,500.00	66,000.00	46,000.00
应付票据	2,145.41	-	-	-
应付账款	59,968.04	63,059.44	32,998.14	17,885.58
预收款项	6,510.56	8,569.42	5,488.30	2,768.22
应付职工薪酬	2,877.98	5,870.41	5,105.44	1,240.60
应交税费	14,637.13	15,395.35	11,068.99	5,689.20
应付利息	1,857.78	2,841.57	1,198.50	86.94
其他应付款	1,871.32	2,025.74	2,414.03	11,389.77
一年内到期的非流动负债	19,421.50	33,507.00	1,303.50	-
其他流动负债	25,000.00	50,000.00	25,000.00	-
流动负债合计	219,789.71	262,768.94	150,576.91	85,060.31
非流动负债				
长期借款	80,464.75	35,400.50	28,307.50	1,000.00
递延收益	3,527.55	3,692.50	1,302.50	1,510.00
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	83,992.30	39,093.00	29,610.00	2,510.00
负债合计	303,782.01	301,861.94	180,186.91	87,570.31
股东权益				
股本	53,839.75	50,528.94	31,580.59	21,053.73
资本公积金	163,097.74	68,762.06	84,648.56	92,476.61
盈余公积金	8,339.98	8,339.98	6,510.50	4,517.62
未分配利润	81,829.48	74,862.68	55,410.74	36,985.09
归属于母公司股东权益合计	307,106.95	202,493.65	178,150.38	155,033.05
少数股东权益	2,029.19	2,066.81	2,147.69	2,319.50
股东权益合计	309,136.14	204,560.47	180,298.08	157,352.55
负债和股东权益总计	612,918.15	506,422.41	360,484.98	244,922.86

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	110,227.08	200,309.27	148,989.85	120,426.19
其中：营业收入	110,227.08	200,309.27	148,989.85	120,426.19
二、营业总成本	102,380.06	181,223.93	132,947.58	98,326.46
其中：营业成本	78,499.29	138,297.87	103,958.40	83,780.21
营业税金及附加	2,724.83	5,590.83	4,283.26	3,248.91
销售费用	-	-	-	-
管理费用	14,244.04	25,646.90	19,455.43	11,377.04
财务费用	6,971.44	11,023.31	4,581.48	-160.61
资产减值损失	-59.53	665.02	669.01	80.91
加：公允价值变动净收益	-	-	-	-
投资净收益	5,423.83	10,332.12	10,659.65	2,884.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	290.60	1,534.51	1,499.91	
汇兑净收益	-	-	-	-
三、营业利润	13,270.84	29,417.47	26,701.92	24,983.79
加：营业外收入	371.25	401.99	953.83	316.49
减：营业外支出	177.17	253.33	310.95	310.00
其中：非流动资产处置净损失	4.68	3.53	4.00	
四、利润总额	13,464.92	29,566.13	27,344.80	24,990.28
减：所得税费用	1,482.85	5,207.54	3,940.02	3,480.11
五、净利润	11,982.07	24,358.59	23,404.78	21,510.17
减：少数股东权益	-37.62	-80.88	-171.81	-80.50
其中：归属于母公司所有者的净利润	12,019.70	24,439.47	23,576.58	21,590.67
加：其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	11,982.07	24,358.59	23,404.78	21,510.17
归属于母公司股东的综合收益总额	12,019.70	24,439.47	23,576.58	21,590.67
归属于少数股东的综合收益总额	-37.62	-80.88	-171.81	-80.50

(3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6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	99,622.55	112,778.07	76,149.21	58,828.58
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	1,702.44	5,305.68	2,019.97	4,065.99
经营活动现金流入小计	101,324.99	118,083.75	78,169.17	62,894.57
购买商品、接受劳务支付的现金	67,719.98	85,562.94	63,616.73	55,913.57
支付给职工以及为职工支付的现金	23,390.81	39,800.49	29,858.23	21,044.90
支付的各项税费	6,814.86	7,154.60	4,943.34	4,268.43
支付其他与经营活动有关的现金	7,677.94	9,742.07	9,865.00	6,119.88
经营活动现金流出小计	105,603.60	142,260.10	108,283.31	87,346.79
经营活动产生的现金流量净额	-4,278.61	-24,176.35	-30,114.14	-24,452.22
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金				
取得投资收益所收到的现金	1,237.87	4,465.22	3,177.92	2,084.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.16	327.72	32.98	11.00
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	8,027.02	22,159.02	12,475.36	6,320.00
投资活动现金流入小计	9,266.06	26,951.97	15,686.26	8,415.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,867.48	6,890.51	21,328.22	11,625.75
投资所支付的现金		3,940.00	5,000.00	
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	38,812.90	51,791.78	14,253.49	24,963.41
投资活动现金流出小计	40,680.39	62,622.29	40,581.71	36,589.16
投资活动产生的现金流量净额	-31,414.33	-35,670.32	-24,895.45	-28,174.02
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	96,608.00			2,370.01

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				2,370.01
取得借款收到的现金	84,000.00	131,500.00	110,765.25	47,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金			111.38	18.99
发行债券收到的现金		50,000.00	25,000.00	
筹资活动现金流入小计	180,608.00	181,500.00	135,876.63	49,389.00
偿还债务所支付的现金	74,021.25	101,703.50	62,154.25	6,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	13,073.51	13,246.25	7,269.66	4,776.53
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付的其他与筹资活动有关的现金	813.62	578.54		
筹资活动现金流出小计	87,908.38	115,528.29	69,423.91	10,776.53
筹资活动产生的现金流量净额	92,699.62	65,971.71	66,452.72	38,612.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	57,006.68	6,125.04	11,443.13	-14,013.77
期初现金及现金等价物余额	74,239.59	68,114.55	56,671.42	70,685.19
期末现金及现金等价物余额	131,246.27	74,239.59	68,114.55	56,671.42

2、最近三年及一期母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：万元

资产	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：				
货币资金	127,311.41	63,735.44	53,398.92	51,332.90
应收票据	2,261.81	50.00	511.16	703.50
应收帐款	12,560.82	12,531.10	11,136.40	6,847.62
预付款项	1,260.36	1,271.97	222.18	1,226.83
应收利息	526.73	302.32	162.52	471.89
其他应收款	22,680.96	12,701.09	9,088.57	7,090.00
存货	123,754.80	104,688.84	85,820.42	63,732.41
一年内到期的非流动资产	82,158.99	53,576.56	37,383.21	12,104.66
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	372,515.88	248,857.33	197,723.37	143,509.80
非流动资产：				
可供出售金融资产	111.00	111.00	111.00	111.00
长期应收款	157,639.01	161,239.08	94,944.90	68,793.67
长期股权投资	23,865.02	23,574.42	16,099.91	4,800.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	30,230.60	31,107.72	25,005.77	5,991.79
在建工程	3,703.55	3,619.78	3,509.95	18,395.87
无形资产	161.93	126.84	46.94	57.79
长期待摊费用	3,832.85	3,675.94	3,447.81	1,927.76
递延所得税资产	1,029.21	442.75	663.73	159.45
其他非流动资产	1,804.74	1,301.31	2,666.82	
非流动资产合计	222,377.92	225,198.84	146,496.83	100,237.33
资产总计	594,893.80	474,056.17	344,220.21	243,747.14

(1) 母公司资产负债表 (续)

单位: 万元

负债及股东权益	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债:				
短期借款	82,500.00	72,500.00	61,000.00	46,000.00
应付票据	2,145.41			
应付帐款	54,236.66	51,794.92	23,826.86	17,877.42
预收款项	6,159.95	8,540.61	5,488.30	2,768.22
应付职工薪酬	2,631.75	5,346.16	4,565.10	1,233.85
应交税费	13,604.57	13,022.51	9,922.71	5,688.33
应付利息	1,852.28	2,822.92	1,187.81	86.94
其他应付款	5,634.62	4,763.35	7,748.78	12,384.77
一年内到期的非流动负债	19,421.50	33,507.00	1,303.50	
其他流动负债	25,000.00	50,000.00	25,000.00	
流动负债合计	213,186.72	242,297.47	140,043.07	86,039.53
非流动负债:				
长期借款	80,464.75	35,400.50	28,307.50	1,000.00
递延收益	3,327.55	3492.5	1,202.50	1,510.00
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	83,792.30	38,893.00	29,510.00	2,510.00
负债合计	296,979.02	281,190.47	169,553.07	88,549.53
股东权益:				
股本	53,839.75	50,528.94	31,580.59	21,053.73
资本公积	163,097.74	68,762.06	84,648.56	92,476.61
盈余公积	8,339.98	8,339.98	6,510.50	4,517.62
未分配利润	72,637.31	65,234.72	51,927.49	37,149.65
股东权益合计	297,914.78	192,865.70	174,667.14	155,197.61
负债和股东权益总计	594,893.80	474,056.17	344,220.21	243,747.14

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	107,965.55	163,541.27	125,407.41	120,426.19
二、营业总成本	99,526.75	152,397.25	113,589.69	98,082.04
营业成本	76,742.92	114,078.74	88,058.23	83,780.21
营业税金及附加	2,656.84	4,446.97	3,652.97	3,248.91
销售费用				
管理费用	12,972.96	22,243.05	16,663.99	11,130.09
财务费用	6,742.80	10,760.42	4,551.43	-156.50
资产减值损失	411.23	868.06	663.07	79.33
加：公允价值净收益				
投资净收益(损失用“-”号)	5,423.83	10,332.12	10,553.45	2,884.06
其中：对联营和合营企业的投资收益	290.60	1,534.51	1,499.91	
三、营业利润	13,862.63	21,476.15	22,371.16	25,228.21
加：营业外收入	353.92	199.07	744.23	316.49
减：营业外支出	135.65	77.93	310.95	310.00
其中：非流动资产处置损失	3.65	3.53	4.00	
四、利润总额	14,080.89	21,597.28	22,804.44	25,234.71
减：所得税费用	1,625.41	3,302.52	2,875.67	3,479.62
五、净利润	12,455.48	18,294.76	19,928.78	21,755.08

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6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	95,120.39	101,401.87	56,637.64	58,828.58
收到的其他与经营活动有关的现金	1,646.36	4,977.26	2,339.53	4,061.67
经营活动现金流入小计	96,766.75	106,379.13	58,977.16	62,890.25
购买商品、接受劳务支付的现金	59,994.61	62,518.82	57,991.56	55,862.60
支付给职工以及为职工支付的现金	21,430.58	34,671.63	26,845.33	20,988.23
支付的各项税费	5,372.57	5,312.55	4,381.05	4,268.43
支付其他与经营活动有关的现金	7,014.18	8,567.83	7,894.17	5,920.64
经营活动现金流出小计	93,811.95	111,070.84	97,112.12	87,039.89
经营活动产生的现金流量净额	2,954.81	-4,691.71	-38,134.96	-24,149.64
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金				
取得投资收益所收到的现金	1,237.87	4,465.22	3,177.92	2,084.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	0.96	327.72	32.98	11.00
收到其他与投资活动有关的现金	8,027.02	19,659.02	12,475.36	6,320.00
投资活动现金流入小计	9,265.86	24,451.97	15,686.26	8,415.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,830.32	6,550.41	19,066.15	11,253.89
投资所支付的现金		5,940.00	9,800.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				3,600.00
支付其他与投资活动有关的现金	38,812.90	51,791.78	11,753.49	24,963.41
投资活动现金流出小计	40,643.22	64,282.19	40,619.64	39,817.30
投资活动产生的现金流量净额	-31,377.36	-39,830.22	-24,933.38	-31,402.16
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	96,608.00			
取得借款收到的现金	84,000.00	119,500.00	105,765.25	47,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-		3,848.98	18.99

发行债券收到的现金		50,000.00	25,000.00	
筹资活动现金流入小计	180,608.00	169,500.00	134,614.23	47,018.99
偿还债务支付的现金	68,021.25	93,703.50	62,154.25	6,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	12,824.43	12,968.98	7,214.24	4,776.53
支付其他与筹资活动有关的现金	8,577.42	8,547.61		32.03
筹资活动现金流出小计	89,423.09	115,220.09	69,368.49	10,808.56
筹资活动产生的现金流量净额	91,184.91	54,279.91	65,245.74	36,210.43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	62,762.35	9,757.98	2,177.40	-19,341.37
期初现金及现金等价物余额	63,075.11	53,317.13	51,139.73	70,481.10
期末现金及现金等价物余额	125,837.46	63,075.11	53,317.13	51,139.73

3、最近三年合并范围变化

(1) 2012 年度合并报表范围的变化

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因
新增	海南铁汉生态农业开发有限公司	新设
新增	北京铁汉生态环境科学研究院有限公司	非同一控制企业合并

(2) 2013 年度合并报表范围的变化

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因
新增	襄阳铁汉生态环境有限公司	新设
新增	珠海文川生态环境建设有限公司	新设

(3) 2014 年度合并报表范围的变化

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因
新增	郴州南川生态环境建设有限公司	新设
新增	六盘水铁汉生态环境有限公司	新设
新增	江苏铁汉生态建设有限公司	新设

(二) 最近三年及一期财务指标

1、合并报表财务指标

指标	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------

流动比率	1.82	1.10	1.47	1.76
速动比率	1.10	0.58	0.86	0.99
资产负债率	49.56%	59.61%	49.98%	35.75%
每股净资产（元）	5.70	4.01	5.64	7.36
指标	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	8.07	15.93	16.57	15.64
存货周转率（次）	0.53	1.20	1.34	1.55
每股经营活动现金流量净额（元）	-0.08	-0.48	-0.95	-1.16
每股净现金流量（元）	1.06	0.12	0.36	-0.67
利息保障倍数	2.88	3.54	6.38	20.35

2、母公司报表财务指标

指标	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率	1.75	1.03	1.41	1.67
速动比率	1.17	0.60	0.80	0.93
资产负债率	49.92%	59.32%	49.26%	36.33%
每股净资产（元）	5.53	3.82	5.53	7.37
指标	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	8.61	13.82	13.95	15.64
存货周转率（次）	0.67	1.20	1.18	1.55
每股经营活动现金流量净额（元）	0.05	-0.09	-1.21	-1.15
每股净现金流量（元）	1.17	0.19	0.07	-0.92

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) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (4) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (5) 资产负债率=总负债/总资产
- (6) 每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额

(7) 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

(8) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

(9) 利息保障倍数=(利润总额+财务费用中的利息支出)/财务费用中的利息支出

(三) 最近三年及一期, 公司未发生过导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换的行为

(四) 公司管理层简明财务分析

结合公司最近三年及一期的合并财务报表, 公司管理层对资产结构、负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力进行了分析。

1、资产负债结构分析

(1) 资产分析

单位: 万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动资产	399,525.44	65.18	290,247.70	57.31	221,194.29	61.36	149,301.81	60.96
非流动资产	213,392.70	34.82	216,174.70	42.69	139,290.69	38.64	95,621.05	39.04
资产总计	612,918.15	100.00	506,422.41	100.00	360,484.98	100.00	244,922.86	100.00

2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日及2015年6月30日, 公司资产总额分别为244,922.86万元、360,484.98万元、506,422.41万元及612,918.15万元, 公司的资产规模在报告期内逐年上升, 主要是由于公司营业规模在报告期内逐年扩大所致。

从资产组成上来看，流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货和一年内到期的非流动资产组成，其中存货占比相对较高。截至 2015 年 6 月末，上述资产占总资产比例合计为 65.18%；非流动资产主要由长期应收款、长期股权投资和固定资产组成，截至 2015 年 6 月末，上述资产占总资产比例合计为 34.82%。

报告期内，公司的资产结构稳定，公司的资产规模不断提升为未来发展奠定了良好的基础。公司资产规模的增加，为公司未来偿债能力及抗风险能力提供有力的保障。

(2) 负债分析

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动负债	219,789.71	72.35	262,768.94	87.05	150,576.91	83.57	85,060.31	97.13
非流动负债	83,992.30	27.65	39,093.00	12.95	29,610.00	16.43	2,510.00	2.87
负债总计	303,782.01	100.00	301,861.94	100.00	180,186.91	100.00	87,570.31	100.00

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 6 月 30 日，公司负债总额分别为 87,570.31 万元、180,186.91 万元、301,861.94 万元及 303,782.01 万元，其中银行借款和应付账款构成负债的主要组成部分，符合行业特点。

整体来看，公司流动负债在负债构成中占有较高比例，考虑到建筑行业对资金需求迫切的行业特性，公司计划继续调整债务结构，合理提高中长期债务的比重，本次公司债成功发行后，公司长短期债务的结构配置将进一步优化，有利于长期的发展。

2、盈利能力分析

最近三年及一期，公司主要经营成果如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	110,227.08	200,309.27	148,989.85	120,426.19
营业成本	78,499.29	138,297.87	103,958.40	83,780.21
营业毛利	31,727.79	62,011.40	45,031.45	36,645.98
毛利率	28.78%	30.96%	30.22%	30.43%
营业利润	13,270.84	29,417.47	26,701.92	24,983.79
利润总额	13,464.92	29,566.13	27,344.80	24,990.28
净利润	11,982.07	24,358.59	23,404.78	21,510.17

2012-2014年及2015年1-6月，公司的营业收入分别为120,426.19万元、148,989.85万元、200,309.27万元及110,227.08万元，保持稳定的增长趋势；净利润分别为21,510.17万元、23,404.78万元、24,358.59万元及11,982.07万元，亦保持稳定的增长趋势，公司的业务发展情况稳健，拥有良好的盈利能力。

3、偿债能力分析

指标	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率	1.82	1.10	1.47	1.76
速动比率	1.10	0.58	0.86	0.99
资产负债率	49.56%	59.61%	49.98%	35.75%

从短期偿债能力指标看，公司报告期内各期末流动比率分别为1.76、1.47、1.10及1.82，速动比率分别为0.99、0.86、0.58及1.10，均保持稳定且适宜水平。从长期偿债能力指标看，公司资产负债率分别为35.75%、49.98%、59.61%及49.56%，近年来有所上升，2015年6月随着公司非

公开发行股票地完成，优化了财务结构、降低了资产负债率，进而增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

4、现金流量分析

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,278.61	-24,176.35	-30,114.14	-24,452.22
投资活动产生的现金流量净额	-31,414.33	-35,670.32	-24,895.45	-28,174.02
筹资活动产生的现金流量净额	92,699.62	65,971.71	66,452.72	38,612.47
现金及现金等价物净增加额	57,006.68	6,125.04	11,443.13	-14,013.77

2012-2014年及2015年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-24,452.22万元、-30,114.14万元、-24,176.35万元和-4,278.61万元。公司主营业务保持稳定增长，自2011年上市以来，公司开始承接BT业务，工程回款相对较慢，随着BT工程逐渐进入回购期同时公司加大回款力度，2015年1-6月经营活动现金流有所改善。

2012-2014年及2015年1-6月，公司现金及现金等价物净增加额分别为-14,013.77万元、11,443.13万元、6,125.04万元及57,006.68万元，公司主要靠筹资活动来维持经营方面的扩张活动。

5、未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司将继续坚持“科技先导、研发先行、创新为本、服务人类”的理念，专注于生态环境建设技术的研发及应用，发挥公司在生态修复和园林绿化两个领域施工和跨区域施工的优势，确保公司业务继续保持增长，保持公司在生态修复领域的技术和施工在全国领先的优势，使公司发展成为最优秀的生态环境建设与运营领军企业。

为确保战略目标的实现，保持可持续的盈利能力，公司将重点做好以下各方面的工作：

（1）系统化营销体系的完善，拓展夯实新业务领域

加快拓展生态业务市场，在生态业务的资质、业绩、技术上实现突破；加强对经营主营业务模块的研究，加快引入旅游运营业务与家庭园艺业务；加快新商业模式的落地。充分发挥公司 PPP 模式小组的推动作用，尽快推动 PPP 模式以及其他创新型商业模式（基金模式等）的落地，以适应政策转型和新兴市场需求。

（2）加强工程项目的管理和监控

进一步全力加强工程实施的计划性，强化工程的质量管理、工程利润的目标管理、BT 项目的进度管理，以及回收工程款的管理。同时，加大与内审部门的协同力度，强化项目例行检查，督促和引导各项目在工程质量控制、工程安全控制、材料验收控制等方面走向规范化和制度化，不断提高公司大型工程项目的施工管理能力。

（3）加强成本和费用的管理

逐步建立预算管控体系，完善预算编制、执行、考核流程，定期进行收支数据分析，实行重点项目跟踪控制，做到“支出有依据，收款有计划”，同时加强项目过程中的成本管控，提升成本核算结果的质量，加快对核算结果的兑现，完善公司成本分析和管理体系。

（4）聚焦研发方向，明确技术路线

公司研发重点在水生态修复、立体绿化、家庭园艺等方面实现合力攻关，支持生态修复和新运营业务的发展；同时继续做好抗逆植物、土

壤生态修复、特色景观和资源循环利用等方面的技术储备。一方面，通过借用公司工程、设计等业务项目和研发自身项目，推进技术标准化，建立重大研发项目立项与管理流程，加强过程跟踪与管理，保障研发计划有效落地。另一方面，继续保持对技术与市场动向的持续关注和高度敏感，始终站在生态与环保技术最前沿，充分利用各项资源，夯实研发成果。

(5) 建立和巩固在旅游策划、旅游规划、生态环境规划、景观设计、水土保持和生态修复等专业领域的技术优势与品质优势，保证设计创意质量，树立精品意识，提升设计水平和激发活力，提升设计对工程实施的实用性，以及跨业务、跨专业、跨区域的联动高效整合设计能力，再创设计业务业绩新高。

(6) 加大公司绿色苗木基地的建设投入，夯实基础，全面整改，实现挖潜增效,建立具有铁汉特色的、可持续性发展的高品质的现代化苗圃。

(7) 加大项目经理、营销人员、预结算人员、财务人员等的培养，逐步实现核心、关键岗位竞聘、轮岗，打造细分专业人才和复合管理人才。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还银行借款和补充流动资金。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

五、其他重要事项

1、对外担保

截至 2015 年 6 月 30 日，公司对控股子公司的担保总额为 3,000 万元，占 2015 年半年度经审计的净资产比例为 0.97%。

截至本预案公告日，公司不存在向控股子公司以外的其他公司或相关主体提供担保的情形。

2、未决诉讼或仲裁事情

截至本预案公告日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

深圳市铁汉生态环境股份有限公司

董 事 会

2015 年 8 月 25 日