

股票代码：600595

股票简称：中孚实业

公告编号：临 2016-179

河南中孚实业股份有限公司

关于控股子公司河南中孚电力有限公司

非公开发行公司债券预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为有效拓宽融资渠道，优化债务结构，公司控股子公司河南中孚电力有限公司（以下简称“中孚电力”）拟非公开发行不超过 10 亿元公司债券。本次债券拟发行方案及相关事项如下：

一、关于中孚电力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》以及《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规定，公司董事会将中孚电力的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，认为中孚电力符合现行公司债券政策和面向《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“管理办法”）规定的合格投资者（以下简称“合格投资者”）非公开发行公司债券条件的各项规定，具备面向合格投资者非公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次发行的公司债券规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），本次公司债券在核准发行后，可以一次发行或分期发行的形式在中国境内面向合格投资者公开发行。具体发行规模及发行期数提请股东大会授权中孚电力根据资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）发行对象及向公司股东配售的安排

本次发行的公司债券发行对象为符合《管理办法》规定的合格投资者，投资者以现金认购。本次发行的公司债券不向中孚电力股东优先配售。

（三）债券品种和期限

本次发行的公司债券期限不超过 2 年（含 2 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。本次发行的公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权中孚电力在发行前根据相关规定及市场情况确定，并在债券募集说明书中予以披露。

（四）票面金额和发行价格

本次债券每张面值 100 元，发行价格按面值平价发行。

（五）债券利率及其确定方式

本次发行的公司债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。具体的债券票面利率提请股东大会授权中孚电力在发行前与主承销商根据市场情况及网下向合格投资者的询价结果在预设区间范围内协商确定。本次发行的公司债券可设置中孚电力上调票面利率选择权和投资者回售选择权。是否设置中孚电力上调票面利率选择权和投资者回售选择权及相关条款具体内容提请股东大会授权中孚电力根据其资金需求情况和发行时市场情况确定，并在公司债券募集说明书中予以披露。

（六）发行方式 本次公司债券在核准发行后，可以一次发行或分期发行的形式在中国境内面向合格投资者公开发行。具体方式提请股东大会授权中孚电力根据市场情况和中孚电力资金需求情况确定。

（七）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，拟用于偿还中孚电力债务以及补充流动资金等用途。具体募集资金用途提请股东大会同意中孚电力根据中孚电力资金需求情况确定。

（八）担保条款

公司为中孚电力本次债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他依据法律法规规定应由中孚电力支付的费用提供不可撤销的连带责任保证。

（九）承销方式 本次债券由主承销商代销。

（十）还本付息

本次债券采用单利按年计息付息，不计复利。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。

（十一）上市安排

本次债券发行完毕后，在满足上市条件的前提下，中孚电力将向上海证券交易所或其他法律法规允许的交易场所申请公司债券上市交易。本次债券的转让将按照具体交易场所的相关规则执行。

（十二）偿债保障措施

提请股东大会授权中孚电力在本次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，在法律、法规允许的范围内，根据中孚电力和市场的具体情况作出包括但不限于如下保障措施：

- 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；
- 4、主要责任人不得调离。

（十三）决议的有效期

本次发行公司债券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个月内有效。

（十四）关于本次发行公司债券的授权事项

为保证高效、有序地完成本次公司债券的发行及上市，依照《公司法》、《证券法》、《管理办法》以及《公司章程》的有关规定，提请公司股东大会授权中孚电力，并同意中孚电力授权其董事长或董事长授权的其他人为本次发行的获授权人士，在有关法律、法规、规范性文件允许的范围内全权办理本次公司债券发行及上市的一切相关事宜，具体内容包括但不限于：

- 1、就本次债券发行事宜向有关监管部门、机构办理审批、登记、备案、核准、同意等手续；
- 2、在法律、法规、规范性文件允许的范围内，根据中孚电力和市场的具体情况，确定本次发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次发行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、发行价格、发行方式、发行对象、发行时机、是否分期发行及各期发行金额和期限的安排、募集资金用途、是否设置回售或赎回条款、担保方案、增信安排、信用评级安排、还本付息的期限和方式、具体偿债保障措施、具体申购

办法、具体配售安排、债券上市场所等与发行条款有关的一切事宜；

3、执行本次债券发行及申请上市所有必要的步骤（包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约及根据法律、法规及其他相关规定进行信息披露等；聘请中介机构，办理本次债券发行申报事宜；在本次债券发行完成后，办理本次债券的上市事宜；为本次债券发行选择并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》）及在中孚电力董事会或其授权代表已就发行作出任何上述行动及步骤的情况下，批准、确认及追认该等行动及步骤；

4、如监管部门对发行公司债券的政策、法律、法规、规范性文件发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规、规范性文件及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，根据监管部门新的法律、法规、规范性文件等政策和意见以及新的市场条件，对本次发行公司债券的具体方案等相关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续开展本次发行公司债券的工作；

5、办理公司债券的还本付息、行使调整票面利率选择权或赎回权等事宜，根据相关规定应由股东大会批准的除外；

6、指定本次债券募集资金专用账户，办理与本次债券募集资金管理有关的事项；

7、办理与本次公司债券发行及上市有关的其他一切事项；

8、本授权自公司股东大会审议通过之日起至上述授权事宜办理完毕之日止。

三、发行人简要财务会计信息

（一）最近三年及一期的主要财务指标

单位：元

序号	主要财务指标	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1	营业收入	1,565,281,138.95	2,379,726,531.51	2,912,091,968.69	2,749,297,736.69
2	净利润	110,401,616.79	263,939,380.45	337,811,190.98	144,494,499.54
3	经营活动产生的现金流量净额	263,394,415.25	634,703,228.95	154,826,014.03	527,242,237.11
4	净资产	2,557,976,950.73	2,447,575,333.94	2,931,673,319.89	2,579,665,112.47
5	净资产收益率(%)	4.41	9.81	12.26	5.51
6	流动比率	1.25	1.26	0.79	0.53
7	速动比率	1.21	1.21	0.74	0.50

8	资产负债率	61.61%	57.01%	60.07%	62.90%
9	应收账款周转率 (次/年)	8.73	39.93	20.19	12.46
10	存货周转率 (次/ 年)	12.08	15.50	18.94	16.94
11	利息保障倍数	2.11	2.49	2.20	1.60

四、管理层简明财务分析

结合公司最近三年及最近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、资产结构分析

(1) 总体资产结构分析

单位：元

资产科目	2016 年 9 月末		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	3,652,368,794.63	54.81%	2,565,000,119.27	45.05%	2,010,859,807.99	27.39%	1,539,739,939.90	22.14%
非流动资产	3,011,446,928.53	45.19%	3,128,751,319.63	54.95%	5,331,593,674.30	72.61%	5,414,175,970.93	77.86%
资产总计	6,663,815,723.16	100.00%	5,693,751,438.90	100.00%	7,342,453,482.29	100.00%	6,953,915,910.83	100.00%

公司主要从事火力发电及相关产品的生产和销售，属于资本密集型行业，固定资产投资规模较大，与此业务特点相对应，公司的资产主要为非流动资产。报告期内，公司的非流动资产分别为 541,417.60 万元、533,159.37 万元、312,875.13 万元和 301,144.69 万元，占资产总额的比例分别为 77.86%、72.61%、54.95%和 45.19%。

(2) 流动资产结构分析

报告期各期末，公司的流动资产金额及其占比情况如下：

单位：元

项目	2016 年 9 月末		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	715,066,176.04	19.58%	606,258,376.38	23.64%	648,345,809.05	32.24%	405,625,177.53	26.34%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产								

应收票据	21,543,926.84	0.59%	40,000,000.00	1.56%	14,945,134.63	0.74%	4,278,913.27	0.28%
应收账款	334,648,923.81	9.16%	23,928,658.53	0.93%	95,259,889.99	4.74%	193,263,953.77	12.55%
预付款项	1,959,213,158.80	53.64%	1,178,991,531.18	45.96%	636,600,968.36	31.66%	682,480,911.28	44.32%
其他应收款	504,505,334.03	13.81%	614,711,788.63	23.97%	464,980,659.84	23.12%	162,657,492.91	10.56%
存货	111,756,551.16	3.06%	101,109,764.55	3.94%	144,476,986.69	7.18%	91,433,491.14	5.94%
其他流动资产	5,634,723.95	0.15%			6,250,359.43	0.31%		
流动资产合计	3,652,368,794.63	100.00%	2,565,000,119.27	100.00%	2,010,859,807.99	100.00%	1,539,739,939.90	100.00%

报告期内，公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、存货、其他应收款等构成，其中货币资金占比较大，2013年末、2014年末、2015年末以及2016年9月末占流动资产比重分别为26.34%、32.24%、23.64%、19.58%，公司资产的流动性较好。

（3）非流动资产结构分析

报告期各期末，公司的非流动资产结构及变化如下：

单位：元

项目	2016年9月末		2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产								
长期股权投资	128,736,692.13	4.27%	138,670,138.57	4.43%	152,067,078.74	2.85%	137,039,992.38	2.53%
固定资产	2,814,009,346.06	93.44%	2,943,116,557.35	94.07%	3,472,316,532.72	65.13%	3,526,462,448.21	65.13%
在建工程	62,457,560.86	2.07%	41,585,396.06	1.33%	591,387,716.68	11.09%	487,791,490.47	9.01%
工程物资	1,074,086.32	0.04%	1,076,889.92	0.03%	3,910,250.90	0.07%	4,769,306.12	0.09%
固定资产清理	824,435.35	0.03%						
无形资产	942,573.48	0.03%	1,020,458.58	0.03%	1,107,032,567.70	20.76%	1,137,494,761.14	21.01%
商誉								
长期待摊费用								
递延所得税资产	3,402,234.33	0.11%	3,281,879.15	0.10%	4,879,527.56	0.09%	120,617,972.61	2.23%

其他非流动资产								
非流动资产合计	3,011,446,928.53	100.00%	3,128,751,319.63	100.00%	5,331,593,674.30	100.00%	5,414,175,970.93	100.00%

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 9 月 30 日，公司非流动资产分别为 541,417.60 万元、533,159.37 万元、312,875.13 万元和 301,144.69 万元，占总资产的比重分别为 77.86%、72.61%、54.95%以及 45.19%。非流动资产以固定资产、在建工程为主。

2、负债构成情况分析

单位：元

项目	2016 年 9 月末		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	607,950,000.00	14.81%	522,700,000.00	16.10%	290,000,000.00	6.57%	418,471,334.49	9.57%
应付票据	1,411,500,000.00	34.38%	885,000,000.00	27.26%	1,129,000,000.00	25.60%	857,000,000.00	19.59%
应付账款	69,147,959.78	1.68%	104,287,741.14	3.21%	144,132,738.17	3.27%	203,733,620.05	4.66%
预收款项	103,836,422.08	2.53%	5,427,009.65	0.17%	10,396,495.17	0.24%	806,074,804.02	18.43%
应付职工薪酬	277,024.88	0.01%	1,568,162.84	0.05%	23,470,680.08	0.53%	30,541,192.18	0.70%
应交税费	7,252,302.70	0.18%	19,158,257.95	0.59%	13,016,199.75	0.30%	5,057,936.61	0.12%
应付利息	6,977,394.90	0.17%	9,456,857.99	0.29%	30,052,440.23	0.68%	3,430,891.91	0.08%
其他应付款	374,651,960.27	9.12%	199,612,728.12	6.15%	812,768,039.10	18.43%	582,341,019.10	13.31%
一年内到期的非流动负债	135,523,531.16	3.30%	84,906,837.64	2.62%	77,982,806.20	1.77%		
其他流动负债	201,722,176.66	4.91%	202,776,666.68	6.25%				
流动负债合计	2,918,838,772.43	71.09%	2,034,894,262.01	62.69%	2,530,819,398.70	57.38%	2,906,650,798.36	66.45%
长期借款	1,053,000,000.00	25.65%	1,191,200,000.00	36.70%	1,329,400,000.00	30.14%	1,467,600,000.00	33.55%

应付债券					445,166,666.64	10.09%		
长期应付款	134,000,000.00	3.26%	20,081,842.95	0.62%	105,394,097.06	2.39%		
递延收益								
其他非流动负债								
非流动负债合计	1,187,000,000.00	28.91%	1,211,281,842.95	37.31%	1,879,960,763.70	42.62%	1,467,600,000.00	33.55%
负债合计	4,105,838,772.43	100.00%	3,246,176,104.96	100.00%	4,410,780,162.40	100.00%	4,374,250,798.36	100.00%

总体而言，公司负债结构以流动负债为主，截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 9 月 30 日，公司流动负债分别为 290,665.08 万元、253,081.94 万元、203,489.43 万元和 291,883.88 万元，占负债总额的比重分别为 66.45%、57.38%、62.69%和 71.09%，流动负债主要以短期借款和应付票据为主。

3、现金流量分析

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	263,394,415.25	634,703,228.95	154,826,014.03	527,242,237.11
投资活动产生的现金流量净额	126,150,000.00	-14,412,037.87	-100,404,217.14	-163,255,815.78
筹资活动产生的现金流量净额	-280,736,615.59	-662,378,623.75	188,298,834.63	-322,820,696.03
现金及现金等价物净增加额	108,807,799.66	-42,087,432.67	242,720,631.52	41,165,725.30

报告期内，公司现金及现金等价物净增加额分别为 4,116.57 万元、24,272.06 万元、-4,208.74 万元和 10,880.78 万元，报告期内公司经营活动产生的现金流量主要为应付票据、应付帐款等变动影响所致;投资活动产生的现金流量净额与公司报告期内持续进行在建工程投资和通过股权投资进行资源整合，完善产业链的实际情况相匹配;筹资活动产生的现金流量净额变动主要由于融资规模变动所致。

4、偿债能力分析

最近三年及一期，公司主要偿债指标如下：

指标	2016 年 1-9 月	2015 年末	2014 年末	2013 年末
流动比率	1.25	1.26	0.79	0.53
速动比率	1.21	1.21	0.74	0.50
资产负债率	61.61%	57.01%	60.07%	62.90%

从短期偿债能力指标上看，公司报告期各期末流动比率分别为 0.53、0.79、1.26 和 1.25，速动比率分别为 0.50、0.74、1.21 和 1.21，基本稳定。从长期偿债能力指标看，公司资产负债率分别为 62.90%、60.07%、57.01%、和 61.61%，负债率基本稳定。

五、其他重要事项

截至目前，中孚电力对外担保总额为 1.30 亿元，对外实际担保总额为 1.26 亿元，实际担保总额占公司最近一期经审计所有者权益合计的 5.148%。中孚电力无逾期对外担保。

特此公告。

河南中孚实业股份有限公司董事会

二〇一六年十二月二十七日