

新奥生态控股股份有限公司

公司债券发行预案公告

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、准确性及完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合面向合格投资者公开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，公司董事会将公司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，认为公司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》规定的合格投资者（以下简称“合格投资者”）公开发行公司债券条件的各项规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次发行公司债券规模不超过人民币 17 亿元（含 17 亿元），具体的发行规模提请股东大会授权董事会根据相关规定及公司、市场情况，在上述范围内确定。

（二）发行方式

本次公司债券在获准发行后，一次发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（三）向公司股东配售安排

本次发行公司债券可向公司 A 股股东配售，是否配售及具体配售安排（包括配售比例等）提请股东大会授权董事会根据市场情况以及其他相关情形确定，并

在债券募集说明书中披露。

（四）债券期限

本次公司债券的期限不超过 5 年（含），附第 3 年末发行人上调票面利率选择权与投资者回售选择权。

（五）债券利率及还本付息

本期公司债券的票面利率为固定利率，在债券存续期内固定不变，票面利率由公司和主承销商通过市场询价协商确定。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

（六）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于补充流动资金及偿还银行贷款。具体募集资金用途及规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况确定。

（七）发行债券的上市

本次公司债券发行完毕后，公司将向上海证券交易所申请公司债券上市交易。提请股东大会授权公司董事会根据证券交易所的相关规定办理公司债券的上市交易事宜。

（八）担保条款

本次发行公司债券的担保安排提请股东大会授权董事会确定。

（九）本次发行债券决议的有效期

本次发行公司债券的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。

（十）偿债保障措施

为充分保障债券持有人的权益，在本次发行公司债券存续期间，如公司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时，公司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；
- (4) 主要责任人不得调离。

(十一) 关于本次发行公司债券的授权事项

为有效协调本次公司债券发行过程中的具体事宜，拟提请股东大会授权董事会，根据有关法律法规的规定及监管机构的意见和建议，在股东大会审议通过的原则下，从维护本公司利益最大化的原则出发，全权办理本次发行公司债券的全部事项，包括但不限于：

1、在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，制定本次发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次发行债券的发行条款，包括但不限于具体发行数量及总金额、债券期限、债券利率或其确定方式、债券期限、发行时间、是否分期发行、发行期数及各期发行规模、网上网下发行比例、是否设置回售条款和赎回条款、评级安排、是否提供担保及担保方式、还本付息的期限和方式、偿债保障安排、募集资金的具体用途及规模、是否向股东配售及向股东配售的具体安排、发行上市场所等与本次公司债券发行有关的一切事宜；

2、就本次发行公司债券作出任何及所有必要和附带的行动，包括但不限于聘请参与本次发行公司债券的中介机构、确定承销安排，编制及向监管机构报送有关申请文件，并取得监管机构的批准，为本次发行公司债券选择债券受托管理人，签署受托管理协议以及制定债券持有人会议规则，办理发行及上市交易有关的其它事项；

3、执行本次发行公司债券及申请上市任何及所有必要的步骤，包括但不限于进行与本次发行公司债券相关的谈判，授权、签署、执行、修改、完成与本次发行公司债券及上市相关的任何及所有必要的法律文件、协议及根据适用的监管规则进行相关的信息披露；

4、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，可依据监管部门新的政策规定和意见或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作适当调整或根据实际情况决定是否继续开展本次发行债券的工作；

5、在债券存续期限内决定是否对债券利率进行调整；

6、办理本次公司债券的还本付息；

7、在本次发行公司债券完成后，根据证券交易所的相关规定，决定和办理本次发行公司债券上市交易的任何及所有相关事宜；

8、在市场环境或政策法规发生重大变化时，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。

9、办理与本次发行债券及上市相关的其他任何事项。

三、发行人简要财务会计信息

(一) 发行人最近三年及一期合并范围变化情况

1、2015 年 1-6 月合并报表范围变化情况

(1) 合并范围内新增 2 家公司

公司名称	新纳入合并范围的原因	注册资本	持股比例	合并报表范围变化情况
新地能源工程技术有限公司	收购股权	12,500.00 万元	100.00%	新纳入
迁安新奥清洁能源有限公司	投资设立	11,000.00 万元	60.00%	新纳入

2015 年公司将新地能源工程技术有限公司纳入合并范围，新地能源工程技术有限公司系公司全资子公司新能矿业有限公司的全资子公司，新能矿业有限公司以人民币 106,080.00 万元收购新奥集团股份有限公司持有的新地能源工程技术有限公司 60% 股权，以人民币 70,720.00 万元收购新奥光伏能源有限公司持有的新地能源工程技术有限公司 40% 股权。

2015 年 6 月 8 日公司召开第七届董事会第十八次会议审议通过《关于设立控股子公司迁安新奥清洁能源有限公司的议案》，同意公司与天津物产迁安物流有限公司、迁安市驿旺投资有限公司共同投资设立迁安新奥清洁能源有限公司（以下简称“迁安新奥”）。迁安新奥注册资本金 11,000.00 万元人民币，其中公司以货币方式出资 6,600 万元人民币，持股比例 60%。

(2) 合并范围内不存在公司减少的情形。

2、2014 年度合并报表范围变化情况

(1) 合并范围内新增 1 家公司

公司名称	新纳入合并范围的原因	注册资本	持股比例	合并报表范围变化情况
山西沁水新奥燃气有限公司	收购股权	9,000.00 万元	100.00%	新纳入

2014 年公司收购相关 LNG 工厂业务，子公司新能矿业以 16,138.30 万元受让新奥（中国）燃气投资有限公司持有的山西沁水新奥燃气有限公司（以下简称“沁水新奥”）100%股权，沁水新奥于 2014 年 10 月办理完毕前述股权过户登记手续，并换取了新的《企业法人营业执照》。

(2) 合并范围内不存在公司减少的情形。

3、2013 年度合并报表范围变化情况

(1) 合并范围内新增 4 家公司

公司名称	新纳入合并范围的原因	注册资本	持股比例	合并报表范围变化情况
新能矿业有限公司	收购股权	79,000.00 万元	100.00%	新纳入
新能能源有限公司	收购股权	12,000.00 万美元	75.00%	新纳入
内蒙古鑫能矿业有限公司	收购股权	1,000.00 万元	100.00%	新纳入
河北威远生化农药有限公司	投资设立	25,723.00 万元	100.00%	新纳入

2013年公司通过发行股份购买资产的方式向新奥控股投资有限公司、北京新奥建银能源发展股权投资基金（有限合伙）、涛石能源股权投资基金（上海）合伙企业（有限合伙）、深圳市平安创新资本投资有限公司、廊坊合源投资中心（有限合伙）、联想控股股份有限公司、泛海能源投资股份有限公司等7名交易对象发行股份，购买其合计持有的新能矿业有限公司100%股权。新能能源有限公司和内蒙古鑫能矿业有限公司分别系新能矿业有限公司的控股子公司和全资子公司，一并纳入合并范围内。

公司投资人民币3,000.00万元设立全资子公司河北威远生化农药有限公司（以下简称“农药公司”），于2013年7月24日完成工商登记手续。随后，公司将原归属于母公司的农药、生物化工等业务相关经营性资产、负债及相关资质注入农药公司，以经审计的净资产账面价值22,723.00万元对全资子公司河北威远生化农药有限公司进行增资，增资后农药公司的注册资本变更为25,723.00万元，2013年12月已完成工商变更登记手续。相关资产注入农药公司后，公司将不再从事农化业务的研发、生产、经营等相关活动，转型为投资控股型公司。

(2) 合并范围内不存在公司减少的情形。

4、2012 年度合并报表范围变化情况

2012 年度合并范围不存在变化情况。

(二) 发行人最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

中喜会计师事务所(特殊普通合伙)已对公司 2014 年度、2013 年度、2012 年度的财务报告进行了审计，并出具了中喜审字(2015)第 0578 号、中喜审字(2014)第 0294 号、中喜审字(2013)第 09001 号标准无保留意见的审计报告。中喜会计师事务所(特殊普通合伙)认为公司财务报表在所有重大方面已经按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量。

公司于 2015 年 8 月 20 日公布了 2015 年半年度财务会计报告，公司 2015 年半年度财务会计信息未经审计。

由于公司 2013 年收购了同一控制下的新能矿业有限公司 100%股权，2013 年审计报告对 2012 年财务数据进行追溯调整，故 2012 年财务数据引自经审计的 2013 年度财务报告；由于公司 2014 年收购了同一控制下的沁水新奥，2014 年审计报告对 2013 年财务数据进行追溯调整，故 2013 年财务数据引自经审计的 2014 年度财务报告；由于公司 2015 年半年度财务报告未经审计，故 2014 年财务数据引自公司经审计的 2014 年度财务报告；2015 年财务数据引自未经审计的 2015 年半年度财务报告。

合并资产负债表

单位：元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产：				
货币资金	1,804,087,648.21	1,568,608,462.63	1,624,457,001.43	972,291,265.33
应收票据	84,148,083.57	104,991,717.37	105,006,030.79	110,920,822.21
应收账款	654,651,296.39	126,909,795.21	119,381,894.83	189,804,310.12
预付款项	178,892,248.20	94,957,122.57	141,925,419.50	258,285,912.14
应收利息	393,125.00	4,461,404.10	4,407,534.25	-
其他应收款	42,349,942.90	26,002,056.47	24,224,085.65	39,276,395.08
存货	713,446,474.58	356,842,115.60	369,389,818.18	387,247,093.95
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	119,940,913.71	122,334,017.95	99,449,966.03	300,000,000.00
流动资产合计	3,597,909,732.56	2,405,106,691.90	2,488,241,750.66	2,257,825,798.83
非流动资产：				
可供出售金融资产	100,000.00	100,000.00	100,000.00	-
长期股权投资	452,187,399.65	419,592,571.47	16,685,062.98	17,142,495.15
投资性房地产	75,343,470.20	76,344,566.03	-	-
固定资产	5,027,287,839.99	5,006,944,054.65	4,854,277,543.11	4,339,421,425.62
在建工程	224,079,825.94	207,060,119.73	327,391,949.98	338,544,750.46
工程物资	24,252,665.31	24,984,171.01	39,130,518.82	39,774,470.54
固定资产清理	-	-	3,306,000.00	3,306,000.00
无形资产	942,935,295.91	923,000,309.59	890,590,141.37	980,597,857.76
开发支出	-	-	-	61,910.73
长期待摊费用	298,500,825.50	265,759,926.25	205,022,859.24	139,543,457.35
递延所得税资产	5,676,582.32	2,047,956.99	3,845,556.36	14,978,302.31
其他非流动资产	124,250,764.94	131,012,039.11	87,832,789.70	159,937,296.35
非流动资产合计	7,174,614,669.76	7,056,845,714.83	6,428,182,421.56	6,033,307,966.27
资产总计	10,772,524,402.32	9,461,952,406.73	8,916,424,172.22	8,291,133,765.10
流动负债：				
短期借款	906,400,000.00	889,600,000.00	995,510,000.00	778,300,000.00
应付票据	470,200,000.00	142,101,400.66	230,596,176.00	418,900,000.00
应付账款	943,013,366.20	446,035,414.36	475,460,993.98	505,743,601.95
预收款项	313,694,463.25	155,546,303.50	185,358,159.49	266,947,286.06
应付职工薪酬	85,693,505.60	62,821,020.74	59,740,959.75	27,418,797.32
应交税费	79,126,310.84	82,326,529.20	59,317,277.76	-48,723,027.63
应付利息	25,375,688.49	9,315,977.82	9,996,852.81	6,420,101.07
应付股利	27,000,000.00	27,000,000.00	30,000,000.00	-
其他应付款	125,142,366.32	131,930,280.40	152,731,606.42	127,700,169.73

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
一年内到期的非流动负债	534,744,320.00	523,332,000.00	472,713,200.00	447,994,000.00
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	3,510,390,020.70	2,470,008,926.68	2,671,425,226.21	2,530,700,928.50
非流动负债：				
长期借款	1,149,272,000.00	1,297,626,800.00	1,719,517,880.00	2,209,808,600.00
应付债券	1,192,033,408.71	396,259,338.41	-	-
长期应付款	224,710,201.70	-	-	-
专项应付款	-	-	154,718,660.69	202,000,000.00
递延收益	214,527,350.94	221,859,499.90	41,823,292.19	-
递延所得税负债	15,803,174.76	16,215,361.39	17,039,734.65	17,864,107.91
其他非流动负债	-	-	-	41,179,179.03
非流动负债合计	2,796,346,136.11	1,931,960,999.70	1,933,099,567.53	2,470,851,886.94
负债合计	6,306,736,156.81	4,401,969,926.38	4,604,524,793.74	5,001,552,815.44
股东权益：				
股本	985,785,043.00	985,785,043.00	985,785,043.00	311,832,403.00
资本公积	-	684,385,671.13	838,751,371.13	1,288,256,121.25
专项储备	94,184,821.76	25,555,757.78	25,078,562.78	18,698,632.60
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	-	138,855,216.69	110,111,163.34	109,296,351.65
未分配利润	2,790,827,593.34	2,663,235,479.04	1,901,157,862.79	1,174,220,557.07
归属于母公司股东权益合计	3,870,797,458.10	4,497,817,167.64	3,860,884,003.04	2,902,304,065.57
少数股东权益	594,990,787.41	562,165,312.71	451,015,375.44	387,276,884.09
股东权益合计	4,465,788,245.51	5,059,982,480.35	4,311,899,378.48	3,289,580,949.66
负债和股东权益总计	10,772,524,402.32	9,461,952,406.73	8,916,424,172.22	8,291,133,765.10

合并利润表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	2,665,702,688.64	4,868,705,484.37	4,893,488,565.27	4,176,023,060.40
其中：营业收入	2,665,702,688.64	4,868,705,484.37	4,893,488,565.27	4,176,023,060.40
二、营业总成本	2,350,529,024.87	3,850,063,849.03	3,916,623,152.30	3,316,936,730.08
其中：营业成本	1,968,787,124.17	3,217,201,916.13	3,245,315,543.23	2,739,942,823.23
营业税金及附加	46,549,411.34	59,316,467.41	56,186,523.89	44,482,577.44
销售费用	62,417,358.24	99,059,048.36	106,654,387.05	81,604,148.71
管理费用	173,696,492.06	302,229,923.91	317,117,948.60	215,693,899.20
财务费用	105,635,540.57	172,265,179.03	184,328,811.15	224,848,594.51

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
资产减值损失	-6,556,901.51	-8,685.81	7,019,938.38	10,364,686.99
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	41,336,174.95	40,204,159.50	111,346.33	211,520.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	15,618,146.42	-	-	13,550.63
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	356,509,838.72	1,058,845,794.84	976,976,759.30	859,297,851.23
加：营业外收入	11,447,509.04	41,035,765.03	283,248,145.08	12,111,293.66
其中：非流动资产处置利得	136,272.19	18,206,096.55	896,224.02	-
减：营业外支出	883,401.61	5,511,853.17	280,175,679.50	1,962,998.45
其中：非流动资产处置损失	182,720.00	453,119.42	467,668.30	172,044.32
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	367,073,946.15	1,094,369,706.70	980,049,224.88	869,446,146.44
减：所得税费用	68,346,853.56	173,687,662.68	175,641,122.51	118,315,798.94
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	298,727,092.59	920,682,044.02	804,408,102.37	751,130,347.50
归属于母公司股东的净利润	266,296,578.62	809,426,455.03	708,887,905.02	667,717,677.57
少数股东损益	32,430,513.97	111,255,588.99	95,520,197.35	83,412,669.93
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	298,727,092.59	920,682,044.02	804,408,102.37	751,130,347.50
归属于母公司股东的综合收益总额	266,296,578.62	809,426,455.03	708,887,905.02	667,717,677.57
归属于少数股东的综合收益总额	32,430,513.97	111,255,588.99	95,520,197.35	83,412,669.93
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.27	0.82	0.77	0.72
（二）稀释每股收益	0.27	0.82	0.77	0.72

合并现金流量表

单位：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	2,448,131,036.70	4,679,844,679.64	4,910,314,443.67	4,211,046,778.16
收到的税费返还	19,500,555.58	31,381,457.91	42,080,508.81	25,362,433.98
收到的其他与经营活动有关的现金	43,201,093.64	66,337,642.03	51,999,756.77	128,668,710.67
经营活动现金流入小计	2,510,832,685.92	4,777,563,779.58	5,004,394,709.25	4,365,077,922.81
购买商品、接受劳务支付的现金	1,213,977,779.31	2,509,146,003.62	3,043,388,525.44	2,669,664,754.28
支付给职工以及为职工支付的现金	287,641,590.76	324,755,800.72	264,772,370.63	260,332,169.26
支付的各项税费	324,522,976.87	757,929,115.65	796,761,475.38	632,775,527.76
支付的其他与经营活动有关的现金	118,720,014.64	169,549,482.31	170,151,023.67	144,842,155.85
经营活动现金流出小计	1,944,862,361.58	3,761,380,402.30	4,275,073,395.12	3,707,614,607.15
经营活动产生的现金流量净额	565,970,324.34	1,016,183,377.28	729,321,314.13	657,463,315.66
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	300,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	1,936,551.00	482,798.50	197,970.28
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	68,722.46	26,097,560.00	21,922,499.00	2,895,700.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	57,755,455.68	-	-	-
收到的其他与	21,981,153.00	350,030,870.43	239,310,317.35	272,368,967.84

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	79,805,331.14	378,064,981.43	561,715,614.85	275,462,638.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	91,837,099.32	342,344,643.44	337,311,453.49	283,762,990.06
投资支付的现金	1,768,000,000.00	563,959,000.00	501,400,000.00	-
支付的其他与投资活动有关的现金	3,581,822.43	297,848,339.05	288,606,649.16	377,758,475.31
投资活动现金流出小计	1,863,418,921.75	1,204,151,982.49	1,127,318,102.65	661,521,465.37
投资活动产生的现金流量净额	-1,783,613,590.61	-826,087,001.06	-565,602,487.80	-386,058,827.25
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	689,999,990.48	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	405,000,000.00	1,456,000,000.00	1,395,210,000.00	1,124,500,000.00
发行债券收到的现金	795,200,000.00	397,600,000.00	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,354,099,210.37	140,981,516.29	328,710,052.42	382,534,888.87
筹资活动现金流入小计	2,554,299,210.37	1,994,581,516.29	2,413,920,042.90	1,507,034,888.87
偿还债务支付的现金	876,252,000.00	1,912,431,800.00	1,711,081,200.00	1,477,066,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	105,892,794.66	215,083,737.96	213,410,706.03	241,157,677.82
支付的其他与筹资活动有关的现金	350,186,510.44	96,380,000.00	249,012,290.15	164,725,243.46
筹资活动现金	1,332,331,305.10	2,223,895,537.96	2,173,504,196.18	1,882,948,921.28

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
流出小计				
筹资活动产生的现金流量净额	1,221,967,905.27	-229,314,021.67	240,415,846.72	-375,914,032.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	19,106.65	-22,399.49	-
五、现金及现金等价物净增加额	4,324,639.00	-39,198,538.80	404,112,273.56	-104,509,544.00
加：期初现金及现金等价物余额	1,421,714,859.21	1,322,657,001.43	918,544,727.87	1,019,504,809.33
六、期末现金及现金等价物余额	1,426,039,498.21	1,283,458,462.63	1,322,657,001.43	914,995,265.33

母公司资产负债表

单位：元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产：				
货币资金	522,357,484.15	396,124,840.80	491,573,101.29	311,185,702.83
应收票据	-	-	2,460,000.00	1,562,417.00
应收账款	544,889.62	1,547,918.42	86,519,374.43	82,069,700.83
预付款项	2,812,767.80	3,084,629.40	186,786,463.38	134,244,360.87
应收利息	83,333.33	250,000.00	-	-
应收股利	300,000,000.00	300,000,000.00	105,000,000.00	-
其他应收款	1,248,141,306.70	419,183,031.47	7,194,297.64	21,087,651.13
存货	1,992,305.81	1,992,525.81	55,460,722.86	71,893,399.82
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	158,313,648.87	158,103,036.14	17,842,320.39	-
流动资产合计	2,234,245,736.28	1,280,285,982.04	952,836,279.99	622,043,232.48
非流动资产：				
可供出售金融资产	100,000.00	100,000.00	100,000.00	-
长期股权投资	3,123,686,945.31	3,105,810,659.49	3,106,229,384.64	310,154,938.84
投资性房地产	2,123,453.39	2,269,806.53	-	23,095,450.26
固定资产	2,185,544.20	2,339,822.39	6,646,330.57	34,207,347.19
在建工程	1,098,113.21	-	-	108,975,959.91
工程物资	-	-	82,678.58	114,471.80
无形资产	5,867,022.97	6,469,131.85	7,673,349.58	131,568,268.28
开发支出	-	-	-	61,910.73

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
长期待摊费用	-	-	-	4,909,988.67
递延所得税资产	-	-	-	4,955,193.17
其他非流动资产	-	-	-	159,937,296.35
非流动资产合计	3,135,061,079.08	3,116,989,420.26	3,120,731,743.37	777,980,825.20
资产总计	5,369,306,815.36	4,397,275,402.30	4,073,568,023.36	1,400,024,057.68
流动负债:				
短期借款	201,400,000.00	131,600,000.00	201,300,000.00	246,800,000.00
应付票据	50,000,000.00	20,000,000.00	200,000,000.00	142,200,000.00
应付账款	20,584,983.86	19,284,292.84	48,372,889.02	54,453,164.09
预收款项	-	-	61,257,481.08	73,582,491.17
应付职工薪酬	3,926,325.00	3,896,673.30	22,387,175.39	-3,254,380.02
应交税费	226,783.47	181,863.46	1,684,410.06	-17,510,042.45
应付利息	21,029,651.37	4,007,665.75	384,083.34	1,395,131.28
其他应付款	638,294.76	1,759,408.47	20,914,308.01	17,540,837.55
一年内到期的非流动负债	2,000,000.00	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	299,806,038.46	180,729,903.82	556,300,346.90	515,207,201.62
非流动负债:				
长期借款	98,000,000.00	-	-	-
应付债券	1,192,033,408.71	396,259,338.41	-	-
专项应付款	-	-	154,718,660.69	202,000,000.00
其他非流动负债	192,262,722.34	199,378,627.88	18,909,933.33	17,833,333.33
非流动负债合计	1,482,296,131.05	595,637,966.29	173,628,594.02	219,833,333.33
负债合计	1,782,102,169.51	776,367,870.11	729,928,940.92	735,040,534.95
股东权益:				
股本	985,785,043.00	985,785,043.00	985,785,043.00	311,832,403.00
资本公积	2,342,306,011.87	2,331,343,111.87	2,320,843,211.87	367,039,214.75
盈余公积	56,354,377.29	56,354,377.29	29,677,522.32	28,862,710.63
未分配利润	202,759,213.69	247,425,000.03	7,333,305.25	-42,750,805.65
股东权益合计	3,587,204,645.85	3,620,907,532.19	3,343,639,082.44	664,983,522.73
负债和股东权益总计	5,369,306,815.36	4,397,275,402.30	4,073,568,023.36	1,400,024,057.68

母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	1,127,739.21	110,146,553.89	699,619,104.12	644,378,948.83
减：营业成本	983,950.35	108,264,139.98	587,854,870.50	541,242,933.91

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
营业税金及附加	190,291.31	670,505.88	370,716.26	1,291,123.86
销售费用	-	421,086.63	65,415,334.09	46,539,313.13
管理费用	24,253,398.33	50,822,147.99	62,419,746.62	59,330,607.06
财务费用	19,206,282.89	9,212,971.55	25,620,917.18	20,331,530.38
资产减值损失	8,582,721.88	4,129,221.47	8,716,200.07	9,341,996.87
投资收益（损失以“-”号填列）	-123,714.18	299,585,774.85	104,752,194.94	17,550.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-123,714.18	-418,725.15	-252,305.06	13,550.63
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-52,212,619.73	236,212,255.24	53,973,514.34	-33,681,005.75
加：营业外收入	7,546,833.39	33,535,029.69	279,775,656.47	3,740,500.30
其中：非流动资产处置利得	71,748.70	17,997,571.58	203,189.70	-
减：营业外支出	-	2,978,735.18	277,895,055.05	1,093,401.99
其中：非流动资产处置损失	-	413,704.61	180,807.96	4,105.20
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-44,665,786.34	266,768,549.75	55,854,115.76	-31,033,907.44
减：所得税费用	-	-	4,955,193.17	-301,577.06
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-44,665,786.34	266,768,549.75	50,898,922.59	-30,732,330.38
五、其他综合收益的税后总额	-	-	-	-
（一）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
六、综合收益总额	-44,665,786.34	266,768,549.75	50,898,922.590	-30,732,330.38

母公司现金流量表

单位：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	129,000.00	124,346,851.01	767,129,008.19	594,627,832.24

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
收到的税费返还	74,836.01	5,749,052.60	38,346,859.44	21,544,046.76
收到其他与经营活动有关的现金	3,727,766.86	7,614,332.31	9,425,829.06	15,768,478.31
经营活动现金流入小计	3,931,602.87	137,710,235.92	814,901,696.69	631,940,357.31
购买商品、接受劳务支付的现金	50,000.00	3,520,095.15	758,217,247.20	516,445,592.00
支付给职工以及为职工支付的现金	13,546,936.52	35,818,644.01	57,897,872.77	76,044,377.6
支付的各项税费	2,867,140.69	7,043,835.93	5,516,060.65	7,520,546.86
支付其他与经营活动有关的现金	9,250,762.86	40,896,081.15	70,630,637.06	55,921,213.19
经营活动现金流出小计	25,714,840.07	87,278,656.24	892,261,817.68	655,931,729.67
经营活动产生的现金流量净额	-21,783,237.20	50,431,579.68	-77,360,120.99	-23,991,372.36
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	100,000,000.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	105,004,500.00	4,500.00	20,514,998.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	25,900,000.00	301,300.00	2,696,800.00
收到其他与投资活动有关的现金	10,962,900.00	79,649,900.00	236,440,098.95	220,584,812.14
投资活动现金流入小计	110,962,900.00	210,554,400.00	236,745,898.95	243,796,610.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,335,167.69	465,961.00	80,692,110.71	95,228,925.44
投资支付的现金	118,000,000.00	-	623,400,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	31,075,162.15	32,567,068.59	38,541,935.97
投资活动现金流出小计	119,335,167.69	31,541,123.15	736,659,179.30	133,770,861.41
投资活动产生的现金流量净额	-8,372,267.69	179,013,276.85	-499,913,280.35	110,025,749.54
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	657,999,990.48	-
取得借款收到的现金	200,000,000.00	160,000,000.00	240,000,000.00	323,000,000.00
发行债券收到的现金	795,200,000.00	397,600,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,585,732,800.00	1,973,479,315.09	496,695,114.99	304,739,875.54
筹资活动现金流入小计	2,580,932,800.00	2,531,079,315.09	1,394,695,105.47	627,739,875.54

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
偿还债务支付的现金	30,200,000.00	220,200,000.00	295,000,000.00	323,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,974,166.68	11,167,533.32	21,588,955.67	19,606,818.31
支付其他与筹资活动有关的现金	2,390,370,485.08	2,578,104,898.79	340,445,350.00	292,363,824.06
筹资活动现金流出小计	2,424,544,651.76	2,809,472,432.11	657,034,305.67	635,170,642.37
筹资活动产生的现金流量净额	156,388,148.24	-278,393,117.02	737,660,799.80	-7,430,766.83
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	126,232,643.35	-48,948,260.49	160,387,398.46	78,603,610.35
加：期初现金及现金等价物余额	396,124,840.80	445,073,101.29	284,685,702.83	206,082,092.48
六、期末现金及现金等价物余额	522,357,484.15	396,124,840.80	445,073,101.29	284,685,702.83

(三) 公司最近三年及一期主要财务指标

合并报表财务指标

财务指标	2015年6月末 /2015年1-6月	2014年末 /2014年度	2013年末 /2013年度	2012年末 /2012年度
流动比率(倍)	1.02	0.97	0.93	0.89
速动比率(倍)	0.82	0.83	0.79	0.74
资产负债率(%)	58.54	46.52	51.64	60.32
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
应收账款周转率(次)	6.82	39.54	31.65	29.28
存货周转率(次)	3.68	8.86	8.58	10.51
EBIT(万元)	48,784.71	129,134.26	120,835.51	111,105.89
利息保障倍数(倍)	4.04	6.56	5.29	4.60
总资产周转率(次)	0.26	0.53	0.57	0.84
总资产报酬率(%)	4.79	14.05	13.97	22.27
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	1.15	1.03	0.74	2.11
每股净现金流量(元/股)	0.01	-0.04	0.41	-0.34

上述财务指标计算方法如下：

- (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) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- (5) 利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；
- (6) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- (7) 存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- (8) 利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用，其中利息费用=计入财务费用的利息支出-计入财务费用的利息收入；
- (9) 总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额；
- (10) 总资产报酬率=(利润总额+财务费用的利息支出)/资产总额平均余额；

(四) 公司重大资产重组备考财务报告

2013年，公司通过发行股份购买资产及配套融资的方式，收购新能矿业有限公司100%股权，根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组，公司需根据本次重大资产重组完成后的架构编制2011、2012年度备考财务报告。本备考财务报告是以新奥生态控股股份有限公司和新能矿业有限公司财务报告为基础，假设公司在2011年度即受让新能矿业有限公司100%股权而编制的。

公司的2011、2012年度备考财务报告如下：

备考合并资产负债表

单位：元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：		
货币资金	972,291,265.33	1,044,504,809.33
应收票据	110,920,822.21	54,438,319.31
应收账款	189,804,310.12	131,443,662.02
预付款项	258,285,912.14	212,495,666.44
其他应收款	39,276,395.08	49,543,485.58
存货	387,247,093.96	290,360,338.63
其他流动资产	300,000,000.00	-
流动资产合计	2,257,825,798.84	1,782,786,281.31
非流动资产：		

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
长期股权投资	17,142,495.15	17,128,944.52
投资性房地产	-	4,663,798.02
固定资产	4,339,421,425.62	4,393,502,102.13
在建工程	338,544,750.46	97,484,078.82
工程物资	39,774,470.54	29,421,050.99
固定资产清理	3,306,000.00	3,766,000.00
无形资产	980,597,857.76	943,953,843.47
开发支出	61,910.73	11,739,916.30
长期待摊费用	139,543,457.35	85,139,921.82
递延所得税资产	14,978,302.31	27,114,966.35
其他非流动资产	159,937,296.35	-
非流动资产合计	6,033,307,966.27	5,613,914,622.42
资产总计	8,291,133,765.10	7,396,700,903.72
流动负债:		
短期借款	778,300,000.00	777,000,000.00
应付票据	418,900,000.00	99,400,000.00
应付账款	505,743,601.95	586,828,928.43
预收款项	266,947,286.06	171,936,831.74
应付职工薪酬	27,418,797.32	35,384,169.69
应交税费	-48,723,027.63	-20,550,737.87
应付利息	6,420,101.07	5,804,402.80
其他应付款	127,700,169.73	104,918,849.05
一年内到期的非流动负债	447,994,000.00	374,018,000.00
流动负债合计	2,530,700,928.50	2,134,740,443.84
非流动负债:		
长期借款	2,209,808,600.00	2,639,669,080.00
专项应付款	202,000,000.00	32,000,000.00
递延所得税负债	17,864,107.91	18,276,294.54
其他非流动负债	41,179,179.03	27,828,332.54
非流动负债合计	2,470,851,886.94	2,717,773,707.08
负债合计	5,001,552,815.44	4,852,514,150.92
股东权益:		
股本	311,832,403.00	311,832,403.00
资本公积	1,288,256,121.25	1,288,256,121.25
盈余公积	28,862,710.63	28,862,710.63
专项储备	18,698,632.60	23,984,473.35
未分配利润	1,254,654,198.09	586,936,520.52
归属于母公司所有者权益合计	2,902,304,065.57	2,239,872,228.75
少数股东权益	387,276,884.09	304,314,524.06
股东权益合计	3,289,580,949.66	2,544,186,752.80
负债及股东权益合计	8,291,133,765.10	7,396,700,903.72

备考合并利润表

单位：元

项目	2012 年度	2011 年度
一、营业总收入	4,176,023,060.40	4,108,673,739.35
其中：营业收入	4,176,023,060.40	4,108,673,739.35
二、营业总成本	3,316,936,730.08	3,421,270,367.94
其中：营业成本	2,739,942,823.23	2,858,536,116.19
营业税金及附加	44,482,577.44	37,670,905.72
销售费用	81,604,148.71	88,070,000.17
管理费用	215,693,899.20	266,814,828.16
财务费用	224,848,594.51	173,493,458.07
资产减值损失	10,364,686.99	-3,314,940.36
加：公允价值变动收益	-	-
投资收益	211,520.91	278,625.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	13,550.63	275,075.61
三、营业利润	859,297,851.23	687,681,997.02
加：营业外收入	12,111,293.66	17,381,922.06
减：营业外支出	1,962,998.45	7,587,905.20
其中：非流动资产处置损失	172,044.32	561,828.61
四、利润总额	869,446,146.44	697,476,013.88
减：所得税费用	118,315,798.94	166,250,276.70
五、净利润	751,130,347.49	531,225,737.17
归属于母公司所有者的净利润	667,717,677.57	478,615,599.48
少数股东损益	83,412,669.92	52,610,137.69
六、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		
七、其他综合收益	-	-
八、综合收益总额	751,130,347.49	531,225,737.17
归属母公司所有者的综合收益总额	667,717,677.57	478,615,599.48
少数股东综合收益总额	83,412,669.92	52,610,137.69

备考合并现金流量表

单位：元

项目	2012 年度	2011 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	4,211,046,778.16	4,295,386,968.67
收到的税费返还	25,362,433.98	19,865,509.62
收到其他与经营活动有关的现金	128,668,710.67	38,851,305.79
经营活动现金流入小计	4,365,077,922.81	4,354,103,784.08
购买商品、接受劳务支付的现金	2,637,368,754.28	2,482,715,040.16
支付给职工以及为职工支付的现金	260,332,169.26	287,083,759.93
支付的各项税费	632,775,527.76	426,392,188.16
支付其他与经营活动有关的现金	144,842,155.85	154,142,324.91
经营活动现金流出小计	3,675,318,607.15	3,350,333,313.16
经营活动产生的现金流量净额	689,759,315.66	1,003,770,470.92
二、投资活动产生的现金流量		
取得投资收益收到的现金	197,970.28	3,550.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,895,700.00	440,610.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	680,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	272,368,967.84	60,914,635.00
投资活动现金流入小计	275,462,638.12	741,358,795.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	283,762,990.06	499,176,493.86
支付其他与投资活动有关的现金	377,758,475.31	35,815,010.09
投资活动现金流出小计	661,521,465.37	534,991,503.95
投资活动产生的现金流量净额	-386,058,827.25	206,367,291.05
三、筹资活动产生的现金流量		
取得借款收到的现金	1,124,500,000.00	2,079,530,672.00
收到其他与筹资活动有关的现金	382,534,888.87	2,298,293,965.57
筹资活动现金流入小计	1,507,034,888.87	4,377,824,637.57
偿还债务支付的现金	1,477,066,000.00	1,914,089,672.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	241,157,677.82	273,173,398.64
支付其他与筹资活动有关的现金	164,725,243.46	2,762,034,434.86
筹资活动现金流出小计	1,882,948,921.28	4,949,297,505.50
筹资活动产生的现金流量净额	-375,914,032.41	-571,472,867.93
四、汇率变动对现金的影响额	-	-110,770.03
五、现金及现金等价物净增加额	-72,213,544.00	638,554,124.01
加：期初现金及现金等价物余额	1,044,504,809.33	405,950,685.32
六、期末现金及现金等价物余额	972,291,265.33	1,044,504,809.33

（五）管理层简明财务分析

公司管理层以最近三年及一期公司财务报表为基础，对其资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力及可持续性、未来发展目标进行了如下分析：

1、资产结构分析

公司最近三年及一期期末资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2015-06-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	180,408.76	16.75%	156,860.85	16.58%	162,445.70	18.22%	97,229.13	11.73%
应收票据	8,414.81	0.78%	10,499.17	1.11%	10,500.60	1.18%	11,092.08	1.34%
应收账款	65,465.13	6.08%	12,690.98	1.34%	11,938.19	1.34%	18,980.43	2.29%
预付款项	17,889.22	1.66%	9,495.71	1.00%	14,192.54	1.59%	25,828.59	3.12%
应收利息	39.31	0.00%	446.14	0.05%	440.75	0.05%	-	0.00%
其他应收款	4,234.99	0.39%	2,600.21	0.27%	2,422.41	0.27%	3,927.64	0.47%
存货	71,344.65	6.62%	35,684.21	3.77%	36,938.98	4.14%	38,724.71	4.67%
其他流动资产	11,994.09	1.11%	12,233.40	1.29%	9,945.00	1.12%	30,000.00	3.62%
流动资产合计	359,790.97	33.40%	240,510.67	25.42%	248,824.18	27.91%	225,782.58	27.23%
可供出售金融资产	10.00	0.00%	10.00	0.00%	10.00	0.00%	-	0.00%
长期股权投资	45,218.74	4.20%	41,959.26	4.43%	1,668.51	0.19%	1,714.25	0.21%
投资性房地产	7,534.35	0.70%	7,634.46	0.81%	-	0.00%	-	0.00%
固定资产	502,728.78	46.67%	500,694.41	52.92%	485,427.75	54.44%	433,942.14	52.34%
在建工程	22,407.98	2.08%	20,706.01	2.19%	32,739.19	3.67%	33,854.48	4.08%
工程物资	2,425.27	0.23%	2,498.42	0.26%	3,913.05	0.44%	3,977.45	0.48%
固定资产清理	-	0.00%	-	0.00%	330.60	0.04%	330.60	0.04%
无形资产	94,293.53	8.75%	92,300.03	9.75%	89,059.01	9.99%	98,059.79	11.83%
开发支出	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	6.19	0.00%
长期待摊费用	29,850.08	2.77%	26,575.99	2.81%	20,502.29	2.30%	13,954.35	1.68%
递延所得税资产	567.66	0.05%	204.80	0.02%	384.56	0.04%	1,497.83	0.18%
其他非流动资产	12,425.08	1.15%	13,101.20	1.38%	8,783.28	0.99%	15,993.73	1.93%
非流动资产合计	717,461.47	66.60%	705,684.57	74.58%	642,818.24	72.09%	603,330.80	72.77%
资产总计	1,077,252.44	100.00%	946,195.24	100.00%	891,642.42	100.00%	829,113.38	100.00%

报告期各期末，公司的总资产分别为1,077,252.44万元、946,195.24万元、891,642.42万元和829,113.38万元，资产规模随业务发展稳步增加。整体来看，

报告期内，公司非流动资产在资产构成中占有较高比例，符合所处行业的特点。2015年6月末，公司流动资产占资产比例上升，主要系2015年收购了新地工程，该公司主要从事市政公用工程咨询、市政行业设计、化工石化医药设计、化工石油工程施工总承包等业务，属于轻资产业务，流动资产比重较大。

从资产构成来看，公司资产以非流动资产为主。截至2014年12月31日，公司的固定资产占比较高，占总资产的比重达到52.92%；截至2015年6月30日，公司的固定资产占总资产的比重为达到46.67%。公司的非流动资产尤其是固定资产占总资产的比重维持在较高的水平，主要由于公司所处的煤炭及煤化工产业固定资产投资较大造成。

2、负债结构分析

公司最近三年及一期期末负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2015-06-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	90,640.00	14.37%	88,960.00	20.21%	99,551.00	21.62%	77,830.00	15.56%
应付票据	47,020.00	7.46%	14,210.14	3.23%	23,059.62	5.01%	41,890.00	8.38%
应付账款	94,301.34	14.95%	44,603.54	10.13%	47,546.10	10.33%	50,574.36	10.11%
预收款项	31,369.45	4.97%	15,554.63	3.53%	18,535.82	4.03%	26,694.73	5.34%
应付职工薪酬	8,569.35	1.36%	6,282.10	1.43%	5,974.10	1.30%	2,741.88	0.55%
应交税费	7,912.63	1.25%	8,232.65	1.87%	5,931.73	1.29%	-4,872.30	-0.97%
应付利息	2,537.57	0.40%	931.60	0.21%	999.69	0.22%	642.01	0.13%
应付股利	2,700.00	0.43%	2,700.00	0.61%	3,000.00	0.65%	-	0.00%
其他应付款	12,514.24	1.98%	13,193.03	3.00%	15,273.16	3.32%	12,770.02	2.55%
一年内到期的非流动负债	53,474.43	8.48%	52,333.20	11.89%	47,271.32	10.27%	44,799.40	8.96%
流动负债合计	351,039.00	55.66%	247,000.89	56.11%	267,142.52	58.02%	253,070.09	50.60%
长期借款	114,927.20	18.22%	129,762.68	29.48%	171,951.79	37.34%	220,980.86	44.18%
应付债券	119,203.34	18.90%	39,625.93	9.00%	-	0.00%	-	0.00%
长期应付款	22,471.02	3.56%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
专项应付款	-	0.00%	-	0.00%	15,471.87	3.36%	20,200.00	4.04%
递延收益	21,452.74	3.40%	22,185.95	5.04%	4,182.33	0.91%	-	0.00%
递延所得税负债	1,580.32	0.25%	1,621.54	0.37%	1,703.97	0.37%	1,786.41	0.36%
其他非流动负债	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	4,117.92	0.82%
非流动负债合计	279,634.61	44.34%	193,196.10	43.89%	193,309.96	41.98%	247,085.19	49.40%
负债合计	630,673.62	100.00%	440,196.99	100.00%	460,452.48	100.00%	500,155.28	100.00%

报告期各期末，公司的总负债分别为 630,673.62 万元、440,196.99 万元、460,452.48 万元和 500,155.28 万元，负债总额总体呈增长趋势，与公司扩大投资，增加经营规模的情况相符。2015 年 6 月末公司负债较 2014 年末增加 190,476.62 万元，主要系公司于 2015 年上半年收购新地工程，且 2015 年公司发行了中期票据二期，金额为 8 亿元。

公司的负债结构以流动负债为主。截至 2014 年 12 月 31 日，公司的流动负债占负债总额的比例为 56.11%，其中短期借款、应付账款和一年内到期的非流动负债（全部为一年内到期的长期借款）分别占负债总额的 20.21%、10.13%和 11.89%，非流动负债中以长期借款和应付债券为主，分别占负债总额的 29.48%和 9.00%。截至 2015 年 6 月 30 日，公司的流动负债占负债总额的比例为 55.66%，其中短期借款、应付账款和一年内到期的非流动负债（全部为一年内到期的长期借款）分别占负债总额的 14.37%、14.95%和 8.48%，非流动负债中以长期借款和应付债券为主，分别占负债总额的 18.22%和 18.90%。

3、现金流量分析

公司最近三年及一期期末现金流量情况如下：

单位：万元

现金流量表	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	56,597.03	101,618.34	72,932.13	65,746.33
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	244,813.10	467,984.47	491,031.44	421,104.68
投资活动产生的现金流量净额	-178,361.36	-82,608.70	-56,560.25	-38,605.88
筹资活动产生的现金流量净额	122,196.79	-22,931.40	24,041.58	-37,591.40
汇率变动对现金的影响	-	1.91	-2.24	-
现金及现金等价物净增加/（减少）额	432.46	-3,919.85	40,411.23	-10,450.95

(1) 经营活动产生的现金流量分析

公司经营活动现金流入主要来自销售商品、提供劳务收到的现金。2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度和 2012 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 56,597.03 万元、101,618.34 万元、72,932.13 万元和 65,746.33 万元，持续保持净流入，公司在保持主营业务稳定增长的同时实现了良好的现金回收。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 244,813.10 万元、467,984.47 万元、491,031.44 万元和 421,104.68 万元。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度和 2012 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-178,361.36 万元、-82,608.70 万元、-56,560.25 万元和 -38,605.88 万元。公司报告期内的投资活动现金流持续为负，主要由于公司收购了新地工程、迁安新奥等多家公司。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度和 2012 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 122,196.79 万元、-22,931.40 万元、24,041.58 万元和 -37,591.40 万元。2015 年半年度筹资活动现金流量净额较 2014 年度增加 145,128.19 万元，主要系 2015 年上半年 8 亿元中期票据二期的发行。

总体来看，目前公司的外部融资渠道以银行及资本市场股权融资为主。本次债券成功发行后，能合理发挥公司的财务杠杆作用，适度调整公司负债结构，有效增强资金利用的稳定性，为后续公司扩大经营规模及资产投资提供有力保障。

4、偿债能力分析

公司最近三年及一期主要偿债能力指标见下表：

财务指标	2015 年 6 月末 /2015 年 1-6 月	2014 年 末、2014 年度	2013 年末 /2013 年度	2012 年末 /2012 年度
流动比率（倍）	1.02	0.97	0.93	0.89
速动比率（倍）	0.82	0.83	0.79	0.74
资产负债率	58.54%	46.52%	51.64%	60.32%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
EBIT（万元）	48,784.71	129,134.26	120,835.51	111,105.89
利息保障倍数（倍）	4.04	6.56	5.29	4.60

2012 年末至 2014 年末，公司的资产负债率呈现下降趋势，说明发行人正在对资产结构进行优化，2013 年末较 2012 年末下降了 8.68%，主要原因是因为减少 5 亿元的长期借款；2014 年末资产负债率较 2013 年末进一步下降，主要系减少

流动借款和长期借款共计 3.27 亿元所致；2015 年 6 月末资产负债率较 2014 年末增长 12.02%，主要系 2015 年上半年发行了 8 亿元中期票据二期所致。

从短期偿债能力指标看，2015 年 6 月末、2014 年末、2013 年末和 2012 年末，公司的流动比率分别为 1.02、0.97、0.93 和 0.89，速动比率分别为 0.82、0.83、0.79 和 0.74，公司的流动比率和速动比率保持增长趋势，资产流动性情况良好。总体上，公司的短期偿债能力较强。

从长期偿债能力指标看，2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度和 2012 年度，公司的 EBIT 分别为 48,784.71 万元、129,134.26 万元、120,835.51 万元和 111,105.89 万元，利息保障倍数分别为 4.04、6.56、5.29 和 4.60，发行人长期偿债能力较强。

5、盈利能力分析

公司最近三年及一期主要经营情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	266,570.27	486,870.55	489,348.86	417,602.31
营业成本	196,878.71	321,720.19	324,531.55	273,994.28
销售费用	6,241.74	9,905.90	10,665.44	8,160.41
管理费用	17,369.65	30,222.99	31,711.79	21,569.39
财务费用	10,563.55	17,226.52	18,432.88	22,484.86
营业利润	35,650.98	105,884.58	97,697.68	85,929.79
利润总额	36,707.39	109,436.97	98,004.92	86,944.61
净利润	29,872.71	92,068.20	80,440.81	75,113.03

(1) 主营业务收入及构成

在收入构成方面，煤炭、化工、LNG、农兽药、能源工程是营业收入的主要来源。

报告期内，甲醇的销售收入占比最高，子公司新能能源主要以煤炭为原料生产甲醇，目前拥有 60 万吨甲醇的生产能力，是目前国内已建成的单套生产能力较大的煤基甲醇装置之一，具有一定的竞争优势。煤炭作为公司收入占比第二的产品，报告期内呈下降趋势，主要系国内煤炭价格下降所致；公司旗下的新能矿

业位于鄂尔多斯市，煤炭资源储量较高，且内蒙古地区煤化工企业数量较多，煤炭需求较旺盛，具有一定的区位优势 and 经营优势；农兽药是公司收入占比第三的产品，报告期内收入呈上升趋势，子公司威远农药具有较大规模，农兽药品牌具有一定的品牌优势，能够结合种植大户的需求，为其提供整套解决方案的服务，且威远农药拥有电商平台禾美网，在营销环节具有较大的优势。此外，2015 年上半年公司将新地工程纳入合并范围内，使得公司 2015 年上半年收入中新增设计、能源工程施工服务相关收入。

(2) 产品毛利率分析

报告期内公司各类业务毛利率及综合毛利率情况如下：

产品名称	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
煤炭	46.49%	59.77%	61.53%	63.96%
甲醇	32.61%	41.94%	35.66%	36.47%
二甲醚	3.57%	12.69%	10.20%	14.85%
液化天然气	-5.46%	20.30%	21.92%	-
能源工程	31.20%	-	-	-
农药	18.02%	16.50%	19.48%	16.33%
兽药	18.85%	21.69%	22.28%	21.05%
综合毛利率	26.14%	33.92%	33.68%	34.39%

2015 年半年度、2014 年度、2013 年度和 2012 年度，公司综合毛利率分别为 26.14%、33.92%、33.68%和 34.39%。

报告期内，公司主营业务毛利率处在 25-35%的水平，2015 年上半年综合毛利率水平较前三年有一定程度的下降，其中煤炭、甲醇和液化天然气的毛利率下降较快，主要系受国际原油价格波动、宏观经济调整等因素影响，我国煤炭行业在近几年进入阶段性价格调整阶段，煤炭销售价格持续下滑；农兽药产品毛利基本保持平稳，得益于公司规模化生产、品牌优势和先进的营销模式；能源工程行业近年来发展较快，且行业具有较高技术壁垒，公司拥有授权发明专利 9 项、实用新型专利 14 项、软件著作权 3 项、专有技术 16 项等，技术实力较强，且有丰富的管理和经营能力，使得能源工程业务的毛利较高。

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性分析

(1) 未来业务目标

未来，公司将以稳固现有产业为基础，继续通过并购推动企业的快速发展，在各产业持续寻找行业并购整合机遇实施产业结构向清洁能源产品方向战略转型。

在优化产品结构层面，公司以客户需求出发，结合自身战略规划，进一步优化各业务板块布局。煤炭业务板块，公司将继续提高洗精煤比例、根据客户需求不断调整丰富产品结构；甲醇业务板块，公司将致力于逐步提升甲醇品质，适应高端与新兴下游客户的需求；农兽药业务板块，公司将结合厂房搬迁，实施产品结构调整，进一步提升农药产品中杀菌剂和除草剂品种的增速，持续优化产品结构。能源技术工程服务板块，未来将以技术为牵引，以装备集成为驱动，以RDEPMC一体化服务能力为支撑，平台化资源聚集为保障，为客户提供便捷高效的整体解决方案和服务。

在能源行业产业链布局层面，公司将进一步优化行业中上游布局，着重发展液化天然气（LNG）、煤制气等新型能源产业，逐步完成由单一化工行业向化工和能源结合转型。同时，进一步拓展公司多层次产品的销售渠道，最终实现公司业务在全产业链的有机结合与优势互补。

(2) 盈利能力的可持续性分析

①循环体系优势

公司拥有优质煤矿、能源化工及LNG清洁能源产品生产类资产，形成较为完整的“煤-煤化工”一体化的循环经济体系，辅之以新地工程在能源工程服务领域积累形成的技术领先优势，公司产业布局和发展模式契合国家产业政策的要求。

②资源优势

子公司新能矿业所属的王家塔矿井地质构造合理、煤质较好、安全性高；子公司新能能源处于内蒙煤炭主产区及国家规划的煤化工产业聚集区，具有煤炭成本低、国家政策支持力度大的优势，加之依托新能矿业的配套煤炭资源，可以充分发挥“煤炭-甲醇”的一体化的经营优势；子公司沁水新奥处于煤层气资源较

为丰富的山西盆地，以煤层气为原料生产LNG产品，拥有充足的原料气来源和稳定的销售渠道，LNG产品生产工艺稳定，产品具备较强的市场竞争力。

③管理优势

子公司新能矿业拥有万吨列发运能力的铁路专用线和便利的公路运输条件，且矿井系现代化高产高效矿井，建设成本、开采成本较低；并且新能矿业采取了灵活高效的生产运行管理模式，能够结合自身洗选能力，根据市场需求调整产品结构；同时拥有稳定的下游客户资源，确保能够实现产销平衡。

子公司新能能源拥有国内较大的单套甲醇装置和专业的生产运营团队，装置长周期满负荷稳定运行能力及主要单耗指标均处于行业领先水平；通过技术创新，在优化原料结构配比、提高水煤浆浓度、资源循环利用等节能降耗和环境保护方面形成了可持续的竞争优势；同时拥有完善的客户服务设施、高效的服务流程、优质的客户资源和较高比例的终端客户，产品销售具有较高的稳定性。

农兽药方面，公司通过实施农兽药搬迁项目，选择了一批具有技术优势的新产品进行工业化生产，生产设备、生产工艺和自动化水平、安全环保设施等方面均比原有旧厂区大幅改善，符合国家关于农兽药企业定点生产的新规则，适应新的行业发展需求。

④技术工程服务优势

新地工程拥有二十多年的能源清洁利用工程类应用技术开发、咨询、设计、施工及项目管理历史，拥有市政行业（燃气、热力）、化工石化医药行业甲级设计资质、市政公用工程施工总承包和化工石油工程施工总承包一级资质，具备从工艺包设计到项目施工管理的全产业链服务能力，公司长输管线穿越设计施工、焦炉气制LNG工程设计及施工能力在行业内首屈一指，未来将以技术为牵引，以装备集成为驱动，以RDEPMC一体化服务能力为支撑，平台化资源聚集为保障，为客户提供便捷高效的整体解决方案和服务，推动上市公司实现“搭建技术服务平台，开展对内对外的技术诊断、运营服务，推动技术和产业迭代升级，调整公司业务结构，形成整体技术服务能力”的战略转型目标。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券发行规模不超过 17 亿元（含 17 亿元），募集资金扣除发行费用后拟用于补充公司流动资金及偿还银行借款。具体用途提请股东大会授权董事会根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

本次发行公司债券募集资金的运用将有助于优化公司债务结构，拓宽公司融资渠道，降低公司融资成本，促进公司稳步健康发展。

五、其他重要事项

（一）担保情况

2014 年 11 月，新奥集团股份有限公司与平安信托有限责任公司签订《平安财富*汇安 476 号单一资金信托之保证合同》，并由新地能源工程技术有限公司等五家公司为本次信托贷款提供不可撤销的连带责任保证担保，担保总金额 5 亿元，担保期限自合同签订之日起至主债务履行期限届满之日起两年。

2015 年 5 月，公司完成收购新地能源工程技术有限公司 100%股权，新地能源工程技术有限公司在本次股权收购前为新奥集团股份有限公司提供的部分信托贷款担保成为关联担保。截至本公告出具之日，新奥集团股份有限公司未发生违约。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

新奥生态控股股份有限公司

董 事 会

二〇一五年九月一日