

山西漳泽电力股份有限公司 债券发行预案公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

为进一步优化债务结构、拓宽融资渠道、提高资金利用效率，山西漳泽电力股份有限公司（以下简称“公司”）拟面向合格投资者公开发行公司债券。公司第八届董事会第三次会议审议通过了本次公开发行公司债券的相关预案，现将公司本次公开发行公司债券有关事项公告如下：

一、公司符合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，公司符合公开发行公司债券的有关规定，具备向合格投资者公开发行公司债券的条件资格。

二、公开发行公司债券的方案

1、发行规模

本次发行的公司债券本金总额不超过 25 亿元(含 25 亿元)，可分期发行。具体发行规模及发行期次安排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市场情况，在上述范围

内确定。

2、票面金额及发行价格

本次债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

3、债券期限

本次发行的债券期限不超过 8 年（含 8 年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。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董事会根据相关规定及市场情况确定。

4、投资者回售选择权

本次发行公司债券回售条款提请股东大会授权董事会确定。

5、付息、兑付方式

本次债券本息支付将按照本次债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登记机构的相关规定办理。

6、担保安排

本次债券为无担保债券。

7、募集资金用途

本次发行公司债券所募集的资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金及偿还金融机构借款本息，具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

8、发行对象

本次债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行人，不向公司股东优先配售。

9、 票面利率及确定方式

本次债券的票面利率及其支付方式由公司和承销商根据市场情况确定。

10、 上市交易场所

在满足上市条件的前提下，发行人在本次公司债券发行后将向深圳证券交易所提出上市申请。

11、 偿债保障措施

在出现预计不能或者到期未能按期偿付本次发行债券的本息时，将至少采取以下偿债保障措施：

- (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) 主要负责人不得调离。

12、 决议的有效期限

本次发行公司债券的股东大会决议有效期限为自股东大会审议通过之日起 12 个月。

三、 提请股东大会授权董事会全权办理本次公开发行公司债券全部事宜

为高效地完成本次公开发行公司债券相关工作，提请股东

大会授权董事会办理本次公开发行公司债券相关事项，具体授权事项为：

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以及设置的具体内容、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、制定、批准、签署、修改、公告与本次发行有关的各项法律文件，并根据监管部门的要求对申报文件进行相应补充或调整；

5、在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券上市事宜；

6、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

会重新表决的事项外，依据监管部门的意见对本次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；

7、设立本次公开发行公司债券的募集资金专项账户；

8、办理与本次发行有关的其他事项；

9、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。

四、发行人简要财务会计信息

(一) 最近三年及一期合并及母公司财务报表

1、最近三年及一期合并财务报表

(1) 最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：				
货币资金	1,235,593,552.77	2,291,805,058.47	3,068,923,946.73	1,910,071,850.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00			14,632,331.00
衍生金融资产	0.00			
应收票据	231,856,181.15	196,698,289.58	86,071,629.05	54,903,545.16
应收账款	1,485,050,484.51	1,482,986,533.67	1,330,072,054.76	1,445,790,819.76
预付款项	293,098,795.50	124,968,696.30	231,416,525.75	299,159,353.49
其他应收款	576,449,149.86	540,446,079.50	549,447,172.54	3,018,821,176.46
买入返售金融资产	0.00			
存货	540,984,461.84	601,329,483.84	767,702,367.94	708,477,108.55
一年内到期的非流动资产	0.00			
其他流动资产	534,867,518.69	512,018,382.48	326,278,083.88	333,517,061.32
流动资产合计	4,897,900,144.32	5,750,252,523.84	6,359,911,780.65	7,785,373,245.75
非流动资产：				
可供出售金融资产	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	
持有至到期投资	0.00	0.00	0.00	
长期应收款	715,129,595.33	0.00	0.00	

长期股权投资	1,853,409,275.93	1,814,563,275.93	773,896,536.52	929,517,994.06
投资性房地产	0.00			6,951,393.87
固定资产	21,435,350,753.77	19,631,204,929.54	18,191,534,352.25	16,597,728,829.33
在建工程	2,385,287,404.67	3,848,601,915.96	2,335,559,086.14	3,569,071,338.18
工程物资	30,903,431.86	35,567,246.37	236,069,213.08	108,298,849.01
固定资产清理	0.00	0.00	4,599.00	32,217,689.09
无形资产	1,172,290,563.59	1,164,099,971.34	1,185,443,982.16	1,226,086,034.02
商誉	77,558,611.70	77,558,611.70	73,278,746.55	73,278,746.55
长期待摊费用	234,851,040.40	150,501,615.50	111,184,311.68	37,338,590.65
递延所得税资产	102,516,960.47	102,516,960.47	191,498,054.27	113,190,069.89
其他非流动资产	520,495,909.14	617,086,151.02	839,180,971.05	
非流动资产合计	28,531,793,546.86	27,445,700,677.83	23,941,649,852.70	22,693,679,534.65
资产总计	33,429,693,691.18	33,195,953,201.67	30,301,561,633.35	30,479,052,780.40
流动负债：				
短期借款	4,275,700,000.00	4,266,700,000.00	3,300,000,000.00	5,559,848,348.35
应付票据	285,370,561.66	334,990,234.85	326,277,729.52	36,539,707.18
应付账款	2,444,344,303.21	2,661,084,713.55	2,664,512,341.02	3,353,758,199.00
预收款项	2,521,745.62	5,801,500.65	73,358,203.00	866,126.24
应付职工薪酬	86,908,682.35	71,917,394.20	86,337,291.05	46,266,592.86
应交税费	70,978,729.59	96,187,982.33	104,188,714.02	100,376,195.95
应付利息	145,066,995.59	134,211,333.77	192,128,475.15	40,745,261.44
应付股利	120,229,653.01	120,229,653.01	109,777,653.01	301,954,329.19
其他应付款	1,265,151,644.98	1,173,235,768.34	854,782,063.62	3,171,120,250.84
一年内到期的非流动负债	2,270,574,858.96	1,931,532,028.97	2,240,348,296.68	1,349,852,584.78
其他流动负债	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	
流动负债合计	11,966,847,174.97	12,795,890,609.67	11,951,710,767.07	13,961,327,595.83
非流动负债：				
长期借款	8,226,785,469.54	7,409,245,469.54	8,056,654,557.95	9,426,563,646.36
应付债券	1,600,000,000.00	1,600,000,000.00	1,000,000,000.00	
长期应付款	4,092,887,840.18	3,643,365,001.40	2,887,300,586.42	1,487,216,393.48
递延收益	40,856,345.80	40,856,345.80	42,893,258.32	52,391,174.80
递延所得税负债	256,871,934.38	260,461,447.51	271,083,731.84	247,138,858.45
非流动负债合计	14,217,401,589.90	12,953,928,264.25	12,257,932,134.53	11,213,310,073.09
负债合计	26,184,248,764.87	25,749,818,873.92	24,209,642,901.60	25,174,637,668.92
所有者权益：				
股本	2,253,737,800.00	2,253,737,800.00	2,253,737,800.00	2,253,737,800.00
资本公积	2,282,257,508.29	2,282,241,750.94	2,074,454,711.31	2,066,074,459.14
盈余公积	175,704,927.86	175,704,927.86	132,561,325.46	85,540,998.47
未分配利润	881,621,288.51	1,072,222,240.17	725,945,942.77	239,514,986.71
归属于母公司所有者权益合计	5,593,321,524.66	5,783,906,718.97	5,186,699,779.54	4,644,868,244.32
少数股东权益	1,652,123,401.65	1,662,227,608.78	905,218,952.21	659,546,867.16

所有者权益合计	7,245,444,926.31	7,446,134,327.75	6,091,918,731.75	5,304,415,111.48
负债和所有者权益总计	33,429,693,691.18	33,195,953,201.67	30,301,561,633.35	30,479,052,780.40

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	1,408,950,753.72	9,097,494,935.90	10,922,837,403.68	9,151,114,069.43
其中：营业收入	1,408,950,753.72	9,097,494,935.90	10,922,837,403.68	9,151,114,069.43
二、营业总成本	1,644,258,706.76	8,253,474,308.17	10,113,943,577.44	8,512,637,990.84
其中：营业成本	1,363,950,430.67	7,037,651,058.40	8,903,479,315.24	7,497,790,921.99
营业税金及附加	11,909,049.29	83,434,185.22	75,689,571.44	45,249,990.21
销售费用	429,747.06	2,294,988.03	2,269,319.91	
管理费用	25,945,974.64	123,855,463.20	109,121,399.60	79,362,550.09
财务费用	242,023,505.10	964,856,635.81	1,022,034,198.50	902,990,169.07
资产减值损失		41,381,977.51	1,349,772.75	-12,755,640.52
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）		0.00	-14,632,331.00	-73,648,181.00
投资收益（损失以 “-”号填列）	38,846,000.00	-21,814,596.96	-28,068,874.83	113,247,737.68
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	38,846,000.00	-22,191,583.26	-48,176,475.43	40,772,193.28
汇兑收益（损失以 “-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-” 号填列）	-196,461,953.04	822,206,030.77	766,192,620.41	678,075,635.27
加：营业外收入	9,902,183.17	81,380,255.59	218,391,739.55	123,172,191.29
减：营业外支出	1,174,425.19	8,998,701.71	118,334,952.01	45,224,588.40
其中：非流动资产处 置损失	0.00	364,404.70	48,325,350.63	34,008,765.83
四、利润总额（亏损总额以 “-”号填列）	-187,734,195.06	894,587,584.65	866,249,407.95	756,023,238.16
减：所得税费用	12,970,963.73	294,582,240.07	189,617,951.10	153,684,314.67
五、净利润（净亏损以“-” 号填列）	-200,705,158.79	600,005,344.58	676,631,456.85	602,338,923.49
归属于母公司所有者的 净利润	-190,600,951.66	411,882,460.09	550,546,960.42	455,454,318.06
少数股东损益	-10,104,207.13	188,122,884.49	126,084,496.43	146,884,605.43
六、其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	-200,705,158.79	600,005,344.58	676,631,456.85	602,338,923.49
归属于母公司所有者的 综合收益总额	-190,600,951.66	411,882,460.09	550,546,960.42	455,454,318.06
归属于少数股东的综合	-10,104,207.13	188,122,884.49	126,084,496.43	146,884,605.43

收益总额				
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	-0.0846	0.1828	0.2443	0.22
（二）稀释每股收益	-0.0846	0.1828	0.2443	0.22

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013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	1,437,979,995.27	8,996,421,932.55	12,185,685,643.03	10,137,522,035.69
收到的税费返还	1,688,946.07	13,188,708.26	6,386,017.15	4,280,189.88
收到其他与经营活动有关的现金	82,946,603.89	599,551,815.32	142,185,533.48	181,951,918.45
经营活动现金流入小计	1,522,615,545.23	9,609,162,456.13	12,334,257,193.66	10,323,754,144.02
购买商品、接受劳务支付的现金	1,004,179,091.06	4,184,116,398.80	6,954,415,393.88	6,335,476,994.91
支付给职工以及为职工支付的现金	233,268,134.19	1,045,915,434.60	852,917,803.70	508,021,723.27
支付的各项税费	158,573,537.25	1,020,046,964.43	989,280,810.56	605,264,140.88
支付其他与经营活动有关的现金	515,779,402.76	581,736,530.60	720,766,128.43	662,817,770.60
经营活动现金流出小计	1,911,800,165.26	6,831,815,328.43	9,517,380,136.57	8,111,580,629.66
经营活动产生的现金流量净额	-389,184,620.03	2,777,347,127.70	2,816,877,057.09	2,212,173,514.36
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	0.00	100,000,000.00	1,495,393,710.20	51,340,000.00
取得投资收益收到的现金	0.00	376,986.30	146,824,267.27	42,535,544.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,132,608.36	-223,750.00	260,000,000.00
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	2,701,774,528.74	476,061,790.10	44,317,364.22	851,159,431.11
投资活动现金流入小计	2,701,774,528.74	577,571,384.76	1,686,311,591.69	1,205,034,975.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,333,868,895.97	3,006,855,870.78	2,671,225,398.37	2,294,572,102.48
投资支付的现金		1,159,380,000.00	280,000,000.00	

质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,417,010.37	8,600,929.18	
支付其他与投资活动有关的现金	1,307,190,779.00	461,585,019.63	1,922,806.07	6,485,672.66
投资活动现金流出小计	2,641,059,674.97	4,630,237,900.78	2,961,749,133.62	2,301,057,775.14
投资活动产生的现金流量净额	60,714,853.77	-4,052,666,516.02	-1,275,437,541.93	-1,096,022,799.63
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.00	692,620,000.00	243,424,444.45	913,555,555.55
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	692,620,000.00	243,424,444.45	155,555,555.55
取得借款收到的现金	3,434,142,520.00	9,565,460,700.00	9,780,938,833.33	8,759,348,348.35
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	150,237.40	1,373,527,917.43	200,000,000.00	382,169,670.06
筹资活动现金流入小计	3,434,292,757.40	11,631,608,617.43	10,224,363,277.78	10,055,073,573.96
偿还债务支付的现金	3,600,745,668.43	9,847,563,129.11	9,213,293,033.42	8,647,130,993.17
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	222,689,235.85	1,249,567,054.86	1,399,195,105.17	1,046,169,192.21
支付其他与筹资活动有关的现金	58,011,057.74	113,161,749.72	247,391,079.88	53,708,500.00
筹资活动现金流出小计	3,881,445,962.02	11,210,291,933.69	10,859,879,218.47	9,747,008,685.38
筹资活动产生的现金流量净额	-447,153,204.62	421,316,683.74	-635,515,940.69	308,064,888.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		0.00	15,993,970.86	-50,175,437.95
五、现金及现金等价物净增加额	-775,622,970.88	-854,002,704.58	921,917,545.33	1,374,040,165.36
加：期初现金及现金等价物余额	1,986,942,903.62	2,840,945,608.20	1,910,071,850.01	53,708,500.00
六、期末现金及现金等价物余额	1,211,319,932.74	1,986,942,903.62	2,831,989,395.34	9,747,008,685.38

2、最近三年一期母公司财务报表

(1) 最近三年一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：				
货币资金	175,685,732.60	890,642,881.29	2,088,063,331.51	841,815,285.41
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00	0.00	14,632,331.00
应收票据	124,223,197.00	95,868,360.89	54,698,379.05	31,653,545.16
应收账款	786,622,268.38	749,134,603.12	850,109,256.16	870,014,715.70
预付款项	43,761,939.41	58,534,329.51	67,687,856.52	177,766,914.84
应收利息	0.00	0.00	0.00	
应收股利	30,000,000.00	30,000,000.00	0.00	
其他应收款	276,393,533.41	286,281,796.97	326,536,913.73	230,148,272.33
存货	194,770,215.72	216,996,723.19	341,164,838.19	318,697,106.14
其他流动资产	150,445,651.02	176,532,802.76	205,871,831.39	1,764,540,489.71
流动资产合计	1,781,902,537.54	2,503,991,497.73	3,934,132,406.55	4,249,268,660.29
非流动资产：				
持有至到期投资	1,959,000,000.00	2,214,000,000.00	2,139,000,000.00	
长期股权投资	6,783,629,847.47	6,714,783,847.47	4,647,301,627.44	3,742,459,316.02
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	3,250,405.71
固定资产	5,837,794,560.07	5,958,376,351.11	5,413,133,838.55	4,959,261,741.24
在建工程	1,018,961,218.37	619,321,780.00	1,044,119,786.76	1,742,704,747.43
工程物资	30,184,689.03	34,734,345.46	123,160,470.27	104,933,715.28
固定资产清理	0.00	0.00	0.00	410,509.89
无形资产	82,943,504.81	82,915,625.69	86,611,816.04	102,475,810.74
长期待摊费用	78,701,435.79	66,509,683.86	57,567,897.10	5,448,717.95
递延所得税资产	82,813,707.11	82,813,707.11	190,501,414.33	111,933,373.14
其他非流动资产	1,298,811.81	261,600.00	261,600.00	
非流动资产合计	15,875,327,774.46	15,773,716,940.70	13,701,658,450.49	10,772,878,337.40
资产总计	17,657,230,312.00	18,277,708,438.43	17,635,790,857.04	15,022,146,997.69
流动负债：				
短期借款	3,830,000,000.00	3,830,000,000.00	3,120,000,000.00	5,060,000,000.00
应付票据	24,273,620.00	14,053,293.19	222,777,729.52	
应付账款	846,147,935.25	977,520,273.02	1,091,761,047.76	1,510,641,482.46
预收款项	125,994.37	2,730,361.85	1,365,456.19	776,126.24
应付职工薪酬	40,755,293.71	34,977,087.03	34,209,868.35	32,663,195.40
应交税费	22,680,698.64	23,932,732.80	20,547,292.81	29,134,842.27
应付利息	125,870,382.48	121,861,837.54	169,291,476.87	18,464,625.70
应付股利	100,229,653.01	100,229,653.01	109,777,653.01	168,521,438.25
其他应付款	501,015,073.71	490,656,824.87	496,762,331.21	399,687,823.31
一年内到期的非流	811,545,530.75	1,148,010,687.06	652,704,622.90	544,497,709.80

动负债				
其他流动负债	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	
流动负债合计	7,302,644,181.92	8,743,972,750.37	7,919,197,478.62	7,764,387,243.43
非流动负债：				
长期借款	2,252,295,469.54	1,733,045,469.54	2,839,954,557.95	2,544,363,646.36
应付债券	1,600,000,000.00	1,600,000,000.00	1,000,000,000.00	
长期应付款	1,349,193,795.18	987,257,237.36	1,257,911,260.23	528,806,021.23
递延收益	40,856,345.80	40,856,345.80	42,893,258.32	47,391,174.80
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	3,658,082.75
非流动负债合计	5,242,345,610.52	4,361,159,052.70	5,140,759,076.50	3,124,218,925.14
负债合计	12,544,989,792.44	13,105,131,803.07	13,059,956,555.12	10,888,606,168.57
所有者权益：				
股本	2,253,737,800.00	2,253,737,800.00	2,253,737,800.00	2,253,737,800.00
资本公积	3,437,286,383.85	3,437,270,626.50	3,215,322,836.71	3,215,276,683.88
盈余公积	349,026,048.67	349,026,048.67	349,026,048.67	349,026,048.67
未分配利润	-927,809,712.96	-867,457,839.81	-1,242,252,383.46	-1,684,499,703.43
所有者权益合计	5,112,240,519.56	5,172,576,635.36	4,575,834,301.92	4,133,540,829.12
负债和所有者权益总计	17,657,230,312.00	18,277,708,438.43	17,635,790,857.04	15,022,146,997.69

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	695,243,590.05	3,913,712,524.53	4,324,584,336.83	4,315,171,151.50
减：营业成本	639,181,526.23	3,162,831,632.38	3,701,567,116.86	3,891,227,962.92
营业税金及附加	5,000,127.24	38,279,028.64	33,401,112.78	23,681,001.24
管理费用	16,081,154.29	89,603,036.32	82,994,502.74	83,230,426.27
财务费用	136,695,355.44	561,292,841.58	493,607,381.93	348,324,923.03
资产减值损失	0.00	16,335,200.24	0.00	333,905.00
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)		0.00	-14,632,331.00	-94,895,715.00
投资收益(损失以 “-”号填列)	38,846,000.00	408,630,769.19	414,915,977.60	109,489,537.68
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	38,846,000.00	-11,305,530.81	-47,359,588.58	40,772,193.28
二、营业利润(亏损以“-” 号填列)	-62,868,573.15	454,001,554.56	413,297,869.12	-17,033,244.28
加：营业外收入	2,570,200.00	29,004,335.76	19,591,232.89	26,331,111.23
其中：非流动资产	0.00	71,381.72	78,084.84	5,802,382.20

处置利得				
减：营业外支出	53,500.00	523,639.45	72,867,905.98	64,110.10
其中：非流动资产 处置损失	0.00	300,070.73	15,963,697.37	3,495,484.75
三、利润总额（亏损总额以 “－”号填列）	-60,351,873.15	482,482,250.87	360,021,196.03	13,414,458.84
减：所得税费用		107,687,707.22	-82,226,123.94	-9,918,974.09
四、净利润（净亏损以“－” 号填列）	-60,351,873.15	374,794,543.65	442,247,319.97	-17,033,244.28
五、其他综合收益的税后净 额				
六、综合收益总额	-60,351,873.15	374,794,543.65	442,247,319.97	-9,918,974.09
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	-0.0268	0.17	0.1962	-0.005
（二）稀释每股收益	-0.0268	0.17	0.1962	-0.005

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013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	727,947,122.87	3,804,242,546.73	4,351,819,059.76	4,442,484,653.70
收到的税费返还		0.00	141,962.05	3,056,445.62
收到其他与经营活动有关 的现金	43,062,209.05	163,928,727.43	60,628,593.70	648,996,223.73
经营活动现金流入小计	771,009,331.92	3,968,171,274.16	4,412,589,615.51	5,094,537,323.05
购买商品、接受劳务支付的 现金	556,862,137.34	1,753,462,890.45	2,153,999,052.42	3,639,873,208.24
支付给职工以及为职工支 付的现金	116,492,785.89	538,809,959.70	409,969,315.20	357,965,405.56
支付的各项税费	32,776,013.87	310,980,427.15	277,972,210.88	276,089,763.04
支付其他与经营活动有关 的现金	18,987,006.55	115,630,046.32	345,135,182.77	313,131,549.97
经营活动现金流出小计	725,117,943.65	2,718,883,323.62	3,187,075,761.27	4,587,059,926.81
经营活动产生的现金流量净额	45,891,388.27	1,249,287,950.54	1,225,513,854.24	507,477,396.24
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		2,000,000.00	1,274,393,710.20	56,340,000.00
取得投资收益收到的现金		387,500,000.00	579,639,266.18	42,535,544.40
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产收回的现金净额		0.00	81,250.00	80,000,000.00
收到其他与投资活动有关	300,855,057.3	545,830.00	-35,890,317.19	

的现金	5			
投资活动现金流入小计	300,855,057.35	390,045,830.00	1,818,223,909.19	178,875,544.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	363,567,663.45	416,244,894.42	1,097,736,888.08	1,145,752,991.78
投资支付的现金	30,000,000.00	2,075,937,700.00	920,320,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金	45,000,000.00	0.00	0.00	
投资活动现金流出小计	438,567,663.45	2,492,182,594.42	2,018,056,888.08	1,145,752,991.78
投资活动产生的现金流量净额	-137,712,606.10	-2,102,136,764.42	-199,832,978.89	-966,877,447.38
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				758,000,000.00
取得借款收到的现金	2,268,000,000.00	7,874,500,000.00	8,000,938,833.33	8,649,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		1,306,576,061.62	1,699,000,000.00	1,530,000.00
筹资活动现金流入小计	2,268,000,000.00	9,181,076,061.62	9,699,938,833.33	9,409,030,000.00
偿还债务支付的现金	2,726,427,195.84	7,443,903,053.47	7,041,514,448.07	6,572,743,840.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	141,609,711.83	645,890,494.30	553,382,447.30	400,387,484.84
支付其他与筹资活动有关的现金	29,005,130.00	1,229,890,933.86	2,124,799,467.59	1,802,708,500.00
筹资活动现金流出小计	2,897,042,037.67	9,319,684,481.63	9,719,696,362.96	8,775,839,825.24
筹资活动产生的现金流量净额	-629,042,037.67	-138,608,420.01	-19,757,529.63	633,190,174.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		0.00	15,993,970.86	-68,127,638.90
五、现金及现金等价物净增加额	-720,863,255.50	-991,457,233.89	1,021,917,316.58	105,662,484.72
加：期初现金及现金等价物余额	872,275,368.10	1,863,732,601.99	841,815,285.41	736,152,800.69
六、期末现金及现金等价物余额	151,412,112.60	872,275,368.10	1,863,732,601.99	841,815,285.41

3、最近三年及一期合并报表范围的变化

(1) 2016 年一季度合并范围未发生变化且无不再纳入合

并范围的公司。

(2) 2015 年度合并报表范围变化及原因

2015 年度新纳入合并范围的公司情况：

公司名称	新纳入合并范围的原因
联众恒久节能科技（北京）有限公司	新设
山西威尔玛鑫发发电设备有限公司	新设
山西晋安通风力发电有限公司	新设
阿克陶县新特光伏发电有限责任公司	新设
乌鲁木齐华瑞光晟电力科技有限公司	新设
和布克赛尔蒙古自治县华光新能源有限责任公司	新设
同煤漳泽(上海)融资租赁有限责任公司	同一控制下的企业合并

2015 年度无不再纳入合并范围的公司。

(3) 2014 年度合并报表范围变化及原因

2014 年度新纳入合并范围的公司情况：

公司名称	新纳入合并范围的原因
山西漳泽电力燃料有限公司	非同一控制下的企业合并
山西漳泽电力工程有限公司	非同一控制下的企业合并

2014 年度不再纳入合并范围的公司情况：

公司名称	不再纳入合并范围的原因
漳泽电力内蒙分公司	出售

(4) 2013 年度合并报表范围变化及原因

2013 年度新纳入合并范围的公司情况：

公司名称	新纳入合并范围的原因
同煤大唐塔山发电有限责任公司	非同一控制下的企业合并
大同煤矿集团大唐热电有限公司	非同一控制下的企业合并
山西漳电同华发电有限公司	非同一控制下的企业合并
同煤国电王坪发电有限责任公司	非同一控制下的企业合并

2013 年度无不再纳入合并范围的公司。

(二) 最近三年及一期的主要财务指标

1、合并报表口径主要财务指标

主要财务指标	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
基本每股收益 (元/股)	-0.0846	0.1828	0.2443	0.2211
稀释每股收益 (元/股)	-0.0846	0.1828	0.2443	0.2211
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	-0.0866	0.1572	0.2095	0.1923
加权平均净资产收益率(%)	-3.38%	7.53%	11.19%	9.32%

(三) 公司管理层简明财务分析

1、资产结构分析

最近三年一期，公司资产情况如下：

单位：万元

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	489,790.01	14.65%	575,025.25	17.32%	635,991.18	20.99%	778,537.32	25.54%
非流动资产合计	2,853,179.35	85.35%	2,744,570.07	82.68%	2,394,164.99	79.01%	2,269,367.95	74.46%
资产总计	3,342,969.37	100.00%	3,319,595.32	100.00%	3,030,156.16	100.00%	3,047,905.28	100.00%

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日以及2016年3月31日，公司总资产分别为3,047,905.28

万元、3,030,156.16 万元、3,319,595.32 万元以及 3,342,969.37 万元。近三年及一期，公司总资产稳步增长。

公司所处的发电行业是资金密集型行业，现金流稳定，但投资回收期较长，资本流动性较低。资产结构呈现出非流动资产比例较高，流动资产比例较低的特点，符合电力行业的特定。

2、负债结构分析

单位：万元

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	1,196,684.7 2	45.70 %	1,279,589.0 6	49.69 %	1,195,171.0 8	49.37 %	1,396,132.7 6	55.46%
非流动负债合计	1,421,740.1 6	54.30 %	1,295,392.8 3	50.31 %	1,225,793.2 1	50.63 %	1,121,331.0 1	44.54%
负债总计	2,618,424.8 8	100%	2,574,981.8 9	100%	2,420,964.2 9	100%	2,517,463.7 7	100.00 %

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日以及2016年3月31日，公司负债总额分别为2,517,463.77万元、2,420,964.29万元、2,574,981.89万元以及2,618,424.88万元。近三年及一期，公司负债总体规模稳步增长，非流动负债总额与流动负债总额比例基本相当。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量	-38,918.46	277,734.71	281,687.71	221,217.35
投资活动产生的现金流量	6,071.49	-405,266.65	-127,543.75	-109,602.28
筹资活动产生的现金流量	-44,715.32	42,131.67	-63,551.59	30,806.49
现金及现金等价物净增加额	-77,562.30	-85,400.27	92,191.75	137,404.02

2013年、2014年、2015年以及2016年1-3月，公司经营产生的现金流量净额分别为221,217.35万元、281,687.71万元、277,734.71万元及-38,918.46万元。2016年受电价及市场的影响，有下降的趋势。

2013年、2014年、2015年以及2016年1-3月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-109,602.28万元、-127,543.75万元、-405,266.65万元及6,071.49万元，主要为公司为购建固定资产、其他长期资产产生的现金流出。

2013年、2014年、2015年以及2016年1-3月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为30,806.49万元、-63,551.59万元、42,131.67万元及-44,715.32万元。2014年较2013年有大幅度的下降，主要是2014年对外借款减少，2015年较2014年的借款增加。

4、偿债能力分析

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动比率	0.41	0.45	0.53	0.56

速动利率	0.36	0.40	0.47	0.51
资产负债率	78.33%	77.57%	79.90%	82.60%

最近三年及一期，公司财务状况良好，资产负债率处于合理水平，流动比率、速动比率均较为稳定，公司偿债能力较强，财务风险较低。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	140,895.08	909,749.49	1,092,283.74	915,111.41
营业利润	-19,646.20	82,220.60	76,619.26	67,807.56
利润总额	-18,773.42	89,458.76	86,624.94	75,602.32
净利润	-20,070.52	60,000.53	67,663.15	60,233.89
归属于母公司所有者的净利润	-19,060.10	41,188.25	55,054.70	45,545.43

2013至2015年，公司盈利能力较为稳定。2016年主要受电价下调，用电市场低迷、发电利用小时下降的影响；同时公司大机组为满足供热需要被市场调停，发电量减少，对公司本期利润结构也有较大影响。

五、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

1、未来业务发展目标

公司未来将适应新形势，关注能源改革与市场变化，创新发展模式。优化存量火电，积极发展风险可控、有盈利能力的火电和新能源项目，确保公司持续健康稳定发展。

火电：以现有核准新火电机组为基础，优化设计，控制造价，以增量为手段调整存量机组结构。同时在存量机组开展减排和降耗改造工作，提升企业的成本控制与市场营销能力，保

证市场竞争力。

新能源：密切跟踪新能源政策变化，加快推进资源条件好、送出有保障的南方区域新项目的前期准备工作，适时开工建设一批具有投资价值的项目。同时关注资产市场交易情况，择机通过并购做强新能源板块。

2、盈利能力的可持续性分析

结合公司资产结构、财务状况以及各项业务的开展情况，未来公司的盈利能力具有可持续性，并将得到进一步增强。首先，公司装机增长的可持续性和弹性，以及不断优化的电源结构，奠定了公司长期投资价值。再次，公司在电力行业管理经验上具有明显优势，公司在投资、建设、经营管理方面拥有一批经验丰富、结构合理的管理者和技术人才，公司制度体系鼓励管理创新和技术进步，成为公司电力经营管理和业务拓展的强大保证。

六、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拟用于偿还公司银行贷款、调整债务结构和补充流动资金。具体用途提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况在上述范围内确定。

七、其他重要事项

（一）对外担保情况

截止2016年7月31日，公司实际对外担保余额合计为人民币375074.66万元，占公司最近一期经审计净资产的50.37%，无逾

期担保、涉及诉讼的担保、因担保被判决败诉而应承担的损失等事项。

（二）重大未决诉讼或仲裁

截至 2016 年 7 月 31 日，本公司无未决或未了结的重大诉讼或仲裁。

八、独立董事关于公开发行公司债券的独立意见

独立董事基于个人独立判断的立场，就公开发行公司债券发表独立意见如下：

公司符合公开发行公司债券的有关规定，具备向合格投资者公开发行公司债券的条件资格。本次发行公司债券的方案合理可行，便于优化公司的债务期限结构，增加中长期负债的比例，使得公司的负债与资产的期限结构更加匹配，符合公司及全体股东的利益。公司提请股东大会授权董事会全权办理本次发行公司债券的相关事宜，有助于提高本次公开发行公司债券的工作效率。

特此公告。

山西漳泽电力股份有限公司董事会

二〇一六年八月一日