

证券代码：600863

证券简称：内蒙华电

公告编号：临 2018-049

转债代码：110041

转债简称：蒙电转债

转股代码：190041

转股简称：蒙电转股

## 内蒙古蒙电华能热电股份有限公司

### 拟公开发行永续期公司债券的公告

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。

#### 一、关于公司符合公开发行永续期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》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规及规范性文件的有关规定，公司董事会审议通过了《关于公司符合公开发行永续期公司债券条件的议案》。经公司董事会自查后认为公司符合现行永续期公司债券政策和向合格投资者公开发行永续期公司债券的各项规定，具备向合格投资者公开发行永续期公司债券的资格。

#### 二、本次公开发行永续期公司债券方案

##### （一）本次债券发行的票面金额、发行规模

本次永续期公司债券票面金额为人民币 100 元，发行规模为不超过人民币 20 亿元（含 20 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在前述范围内确定。

##### （二）本次债券的债券品种及期限

---

本次可续期公司债券的基础期限不超过 10 年（含 10 年），在约定的基础期限期末及每个续期的周期末，公司有权行使续期选择权，按约定的基础期限延长 1 个周期，每次续期的期限不超过基础期限；公司不行使续期选择权则全额到期兑付。本次可续期公司债券可以为单一期限品种，也可以为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或董事会获授权人士，在发行前根据公司资金需求情况和市场情况，在上述范围内确定。

### （三）债券利率及其确定方式

本次可续期公司债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。基础期限的票面利率将由公司与主承销商根据网下向合格投资者簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在基础期限内固定不变，其后每个周期重置一次，重置方式由公司与主承销商按照法律法规和市场情况协商确定。

### （四）利息递延支付条款

本次可续期公司债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本次可续期公司债券下各期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。

### （五）递延支付利息的限制

1、强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：①向普通股股东分红；②减少注册资本。

2、利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：①向普通股股东分红；②减少注册资本。

---

## （六）发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排

本次可续期公司债券的发行方式为公开发行，在获得中国证监会核准后，可以采取一次发行或者分期发行。具体发行方式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和发行时市场情况确定。发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》规定的合格投资者，不向公司原股东优先配售。

## （七）赎回条款或回售条款

本次可续期公司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。

## （八）募集资金的用途

本次发行可续期公司债券的募集资金拟用于偿还金融机构借款、调整债务结构、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体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资金需求情况在上述范围内确定。

## （九）偿债保障措施

提请股东大会授权董事会或董事会授权人士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、调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、公司主要责任人不得调离。

## （十）担保情况

本次可续期公司债券发行采取无担保方式发行。

---

### （十一）承销方式

本次发行由主承销商以余额包销的方式承销。

### （十二）决议的有效期

本次公开发行可续期公司债券决议自公司股东大会审议通过之日起 24 个月内有效。

### （十三）关于本次发行可续期公司债券拟上市的交易所

本次可续期公司债券发行完毕后，公司将向上海证券交易所提出关于本次可续期公司债券上市交易的申请。经监管部门批准，本次可续期公司债券亦可在适用法律允许的其他交易所上市交易，具体交易场所提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关法律法规、监管部门的批准和市场情况予以确定。

## 三、本次公开发行可续期公司债券的授权事项

根据公司公开发行可续期公司债券的安排，为高效、有序地完成公司本次发行可续期公司债券工作，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《公司债券发行交易管理办法》等法律、法规、规章及公司《章程》的有关规定，公司董事会提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士全权办理与本次发行可续期公司债券相关的全部事宜，具体内容包括但不限于：

1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司内部决议，根据公司和市场的实际情况，制定本次债券的具体方案及其他相关内容，以及修订、调整本次债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、发行时机（包括是否分期发行、发行期数及各期发行数量等）、债券利率及其确定方式、是否行使续期选择权、是否行使延期支付利息权及其相关内容、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、还本付息的期限和方式、债券上市、终止发行、募集资金用途等与本次债券发行有关的全部事宜；

2、决定并聘请参与本次发行的中介机构，办理本次可续期公司债券发行申

---

报事宜；

3、决定并聘请债券受托管理人，签署债券受托管理协议及制定债券持有人会议规则；

4、执行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、完成与本次发行及上市相关的所有必要的文件、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、上市协议等)及根据适用法律进行相关的信息披露及在董事会或其董事已就发行做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；

5、根据证券交易所的相关规定办理永续期公司债券的上市交易事宜；

6、办理永续期公司债券的还本付息等事项；

7、在市场环境或政策法规发生重大变化时，除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，授权董事会或董事会授权人士依据监管部门的意见对本次发行永续期公司债券的具体方案等相关事项进行相应调整；

8、办理与本次发行永续期公司债券有关的其他事项。

本授权的期限自股东大会批准本次发行永续期公司债券之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

## 四、财务会计信息和管理层讨论与分析

### (一) 公司最近三年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表

公司 2015 年度、2016 年度及 2017 年度财务报表已经北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）审计并取得了标准无保留意见的审计报告；公司 2018 年 1-3 月财务报表未经审计。

2017 年 12 月，公司完成收购公司控股股东北方公司持有的北方龙源风电 81.25% 股权事宜，下述 2016 年财务数据已经重述调整。

## 1、资产负债表

### (1) 合并资产负债表

单位：万元

项 目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	28,402.04	53,837.14	19,422.01	8,835.28
应收票据	12,106.90	10,029.44	6,504.60	2,962.68
应收账款	161,139.92	157,091.24	122,294.35	78,649.06
预付款项	6,340.31	2,743.81	842.22	1,067.98
其他应收款	19,745.68	19,621.29	15,919.67	15,230.43
应收股利	3,360.22			
存货	42,166.27	38,308.60	39,471.98	34,513.76
其他流动资产	27,879.43	32,311.91	40,121.87	4,048.72
<b>流动资产合计</b>	<b>301,140.76</b>	<b>313,943.42</b>	<b>244,576.70</b>	<b>145,307.92</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	71,370.19	71,418.95	70,755.90	92,608.34
长期股权投资	178,979.89	184,652.88	218,537.66	238,995.43
投资性房地产	4,784.27	4,830.72	5,016.52	5,202.32
固定资产	2,757,844.50	2,815,539.78	2,587,471.03	2,245,311.56
在建工程	288,857.25	275,951.42	629,163.25	447,606.88
工程物资	95,686.13	99,051.04	181,679.44	156,026.43
固定资产清理	15,006.54	15,003.83	15,003.83	15,320.98
无形资产	434,603.80	435,991.91	416,363.13	420,361.22
长期待摊费用	66,656.84	68,028.35	42,676.10	37,444.17
递延所得税资产	7,260.46	7,260.46	9,960.08	8,990.83
其他非流动资产	18,254.44	17,724.81	15,720.03	8,283.17
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,939,304.31</b>	<b>3,995,454.17</b>	<b>4,192,346.97</b>	<b>3,676,151.33</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,240,445.07</b>	<b>4,309,397.59</b>	<b>4,436,923.67</b>	<b>3,821,459.24</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	428,000.00	444,413.00	401,500.00	547,000.00
应付票据	8,246.31	7,576.31	5,828.80	1,152.00
应付账款	117,926.26	178,173.36	175,513.54	150,732.33
预收款项	1,978.45	3,042.05	2,804.58	1,737.53
应付职工薪酬	10,053.29	7,925.55	9,331.88	9,703.46
应交税费	21,062.47	15,516.43	8,065.17	-19,080.41
应付利息	7,725.80	6,350.98	6,723.93	5,346.45
应付股利	21,729.56	21,729.56	22,134.97	32,380.34
其他应付款	262,004.91	257,148.97	300,286.86	212,534.35

项 目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
一年内到期的非流动负债	414,231.69	376,258.46	355,861.02	162,456.82
其他流动负债	20,091.05	3,438.68	356.44	9,373.09
<b>流动负债合计</b>	<b>1,313,049.80</b>	<b>1,321,573.35</b>	<b>1,288,407.19</b>	<b>1,113,335.97</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	1,315,519.27	1,352,317.09	1,410,107.58	1,005,211.85
应付债券	213,158.81	241,199.74	210,000.00	280,000.00
长期应付款			16,720.45	38,729.94
递延收益	18,242.84	18,488.94	20,184.44	13,325.41
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,546,920.92</b>	<b>1,612,005.77</b>	<b>1,657,012.48</b>	<b>1,337,267.20</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,859,970.71</b>	<b>2,933,579.13</b>	<b>2,945,419.67</b>	<b>2,450,603.16</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	580,774.50	580,774.50	580,774.50	580,774.50
其他权益工具	34,105.97	34,105.97		
资本公积	17,294.90	17,294.90	205,056.28	82,993.28
其它综合收益	90.11	135.44	-363.82	-62.25
专项储备	6,218.37	4,716.36	2,610.91	606.21
盈余公积	143,692.02	143,692.02	142,504.71	133,491.66
未分配利润	275,117.64	274,638.58	237,769.79	229,570.11
归属于母公司股东权益合计	1,057,293.51	1,055,357.77	1,168,352.38	1,027,373.52
少数股东权益	323,180.84	320,460.69	323,151.63	343,482.56
<b>股东权益合计</b>	<b>1,380,474.35</b>	<b>1,375,818.46</b>	<b>1,491,504.01</b>	<b>1,370,856.08</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>4,240,445.07</b>	<b>4,309,397.59</b>	<b>4,436,923.67</b>	<b>3,821,459.24</b>

(2) 母公司资产负债表

单位：万元

项 目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	12,466.16	26,905.38	6,332.28	3,776.85
应收票据	3,917.00	5,447.59	1,670.00	1,340.00
应收账款	34,567.88	30,244.23	21,007.85	17,281.44
预付款项	2,244.27	2,063.79	132.47	8,057.13
应收股利	26,611.33	23,251.11	89,663.99	46,769.44
其他应收款	132,078.30	127,935.28	211,139.98	210,898.71
存货	11,170.57	9,087.82	7,120.12	4,273.08
其他流动资产	12,028.68	13,400.77	13,520.99	326.63
<b>流动资产合计</b>	<b>235,084.19</b>	<b>238,335.96</b>	<b>350,587.69</b>	<b>292,723.28</b>

<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	68,131.10	68,131.10	96,247.84	89,533.15
长期应收款	73,016.00	78,616.00	58,470.00	52,630.00
长期股权投资	1,268,014.25	1,273,687.24	1,121,704.09	1,123,891.57
投资性房地产	4,784.27	4,830.72	5,016.52	5,202.32
固定资产	352,811.86	359,314.17	376,519.54	376,900.56
在建工程	241,306.85	235,001.33	157,902.78	126,013.97
工程物资	92,226.09	90,226.33	104,340.15	56,660.37
固定资产清理	9,224.88	9,222.18	9,222.18	9,539.33
无形资产	8,739.81	8,868.81	2,785.18	2,751.36
长期待摊费用	703.88	728.02	364.15	22.37
其他非流动资产	18,071.10	17,530.42	8,677.04	7,716.14
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,137,030.10</b>	<b>2,146,156.32</b>	<b>1,941,249.47</b>	<b>1,850,861.12</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,372,114.29</b>	<b>2,384,492.28</b>	<b>2,291,837.16</b>	<b>2,143,584.40</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	488,410.00	487,713.00	361,000.00	502,000.00
应付票据	3,594.83	4,900.02	3,278.80	1,152.00
应付账款	30,435.33	37,119.66	34,057.21	20,663.18
预收款项	518.35	1,783.47	1,348.37	424.63
应付职工薪酬	554.03	2,770.41	3,158.43	3,430.09
应交税费	607.99	2,588.12	1,501.85	-12,588.95
应付利息	6,013.42	4,730.47	4,969.21	3,939.91
其他应付款	77,491.07	57,526.05	62,255.76	44,599.04
一年内到期的非流动 负债	234,018.23	208,282.56	228,498.30	59,680.82
其他流动负债	1,077.71	381.85	356.44	
<b>流动负债合计</b>	<b>842,720.95</b>	<b>807,795.61</b>	<b>700,424.38</b>	<b>623,300.72</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	402,863.09	403,113.09	382,336.09	245,471.00
应付债券	213,158.81	241,199.74	210,000.00	280,000.00
长期应付款			16,720.45	29,449.69
递延收益-非流动负债	7,217.10	7,354.01	7,361.11	6,110.51
<b>非流动负债合计</b>	<b>623,239.00</b>	<b>651,666.84</b>	<b>616,417.65</b>	<b>561,031.20</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,465,959.95</b>	<b>1,459,462.45</b>	<b>1,316,842.03</b>	<b>1,184,331.91</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	580,774.50	580,774.50	580,774.50	580,774.50
其他权益工具	34,105.97	34,105.97		
资本公积	59,903.58	59,903.58	100,140.16	100,140.16
盈余公积	112,756.79	112,756.79	112,756.79	107,697.88
未分配利润	118,613.50	137,488.99	181,323.68	170,639.94



股东权益合计	906,154.34	925,029.83	974,995.13	959,252.48
负债和股东权益总计	2,372,114.29	2,384,492.28	2,291,837.16	2,143,584.40

## 2、利润表

### (1) 合并利润表

单位：万元

项 目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>276,589.20</b>	<b>1,178,256.98</b>	<b>976,184.36</b>	<b>1,082,935.30</b>
其中：营业收入	276,589.20	1,178,256.98	976,184.36	1,082,935.30
<b>二、营业总成本</b>	<b>265,086.90</b>	<b>1,110,005.82</b>	<b>933,770.72</b>	<b>1,000,801.78</b>
其中：营业成本	229,207.93	972,230.51	815,684.41	874,187.39
税金及附加	9,208.25	37,394.97	27,277.95	15,143.65
管理费用	603.38	2,503.60	2,557.78	2,930.00
财务费用	26,067.34	97,496.13	85,516.26	90,626.51
资产减值损失		380.61	2,734.31	17,914.24
投资收益	-2,312.78	32,158.15	39,766.92	73,374.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-5,673.00	-15,466.81	10,484.48	44,502.57
资产处置收益	-0.69	-2,769.57	248.77	
其他收益	620.41	4,010.82		
<b>三、营业利润</b>	<b>9,809.25</b>	<b>101,650.57</b>	<b>82,429.34</b>	<b>155,508.00</b>
加：营业外收入	295.41	2,249.19	6,606.25	1,353.09
减：营业外支出	7.68	1,178.94	2,966.83	2,227.21
<b>四、利润总额</b>	<b>10,096.98</b>	<b>102,720.82</b>	<b>86,068.76</b>	<b>154,633.89</b>
减：所得税费用	6,894.33	23,009.23	21,374.92	32,692.99
<b>五、净利润</b>	<b>3,202.64</b>	<b>79,711.59</b>	<b>64,693.84</b>	<b>121,940.90</b>
归属于母公司股东的净利润	479.06	51,413.91	38,428.83	69,914.65
少数股东损益	2,723.58	28,297.68	26,265.01	52,026.24
持续经营损益	3,202.64	79,711.59	64,693.84	
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-48.76</b>	<b>537.05</b>	<b>-324.40</b>	<b>258.00</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>3,153.88</b>	<b>80,248.65</b>	<b>64,369.44</b>	<b>122,198.90</b>
归属于母公司普通股股东综合收益总额	433.73	51,913.16	38,127.26	70,154.49
归属于少数股东的综合收益总额	2,720.15	28,335.48	26,242.18	52,044.40
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.001	0.09	0.07	0.12
（二）稀释每股收益	0.001	0.09	0.07	0.12

## (2) 母公司利润表

单位：万元

项 目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	<b>37,712.55</b>	<b>162,411.31</b>	<b>140,260.76</b>	<b>170,975.54</b>
减：营业成本	39,609.87	195,790.97	157,656.91	162,950.24
税金及附加	1,180.86	4,959.16	2,813.75	1,710.02
管理费用	603.38	2,503.60	2,557.78	2,930.00
财务费用	13,039.99	36,976.66	33,695.27	40,145.78
资产减值损失		1,362.60	-149.38	5,396.12
加：投资收益	-2,312.78	49,970.31	106,143.10	160,017.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-5,673.00	-15,466.81	10,498.60	44,502.57
资产处置收益	-0.69	-1,757.92	-173.13	
二、营业利润	<b>-19,035.01</b>	<b>-30,969.29</b>	<b>49,656.38</b>	<b>117,861.25</b>
加：营业外收入	159.52	927.42	973.34	546.18
减：营业外支出		435.00	40.59	301.06
三、利润总额	<b>-18,875.49</b>	<b>-30,476.87</b>	<b>50,589.12</b>	<b>118,106.36</b>
四、净利润	<b>-18,875.49</b>	<b>-30,476.87</b>	<b>50,589.12</b>	<b>118,106.36</b>
五、综合收益总额	<b>-18,875.49</b>	<b>-30,476.87</b>	<b>50,589.12</b>	<b>118,106.36</b>

## 3、现金流量表

### (1) 合并现金流量表

单位：万元

项 目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015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	240,958.72	1,026,506.20	868,358.69	1,103,095.71
收到的税费返还	767.76	4,067.68	1,570.82	
收到其他与经营活动有关的现金	2,567.69	19,960.58	21,136.08	22,480.88
经营活动现金流入小计	<b>244,294.17</b>	<b>1,050,534.47</b>	<b>891,065.58</b>	<b>1,125,576.59</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	135,295.32	398,928.95	319,267.38	444,322.85
支付给职工以及为职工支付的现金	31,106.50	144,501.67	147,951.07	144,989.71
支付的各项税费	30,120.26	132,067.64	131,815.29	174,792.06
支付其他与经营活动有关的现金	6,270.31	42,674.38	49,969.34	61,748.37
经营活动现金流出小计	<b>202,792.39</b>	<b>718,172.64</b>	<b>649,003.08</b>	<b>825,852.98</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>41,501.78</b>	<b>332,361.83</b>	<b>242,062.50</b>	<b>299,723.61</b>
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金		29,722.59	349.71	
取得投资收益收到的现金		33,790.36	65,348.54	79,313.73

项 目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		762.11	1,311.72	1.52
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		13,084.20		
收到其他与投资活动有关的现金				79.42
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>77,359.25</b>	<b>67,009.97</b>	<b>79,394.67</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,018.51	144,041.36	199,312.83	178,210.50
投资支付的现金		4,473.00	12,541.00	6,812.98
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,216.59	186,305.71		
支付其他与投资活动有关的现金		9,555.66		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>18,235.10</b>	<b>344,375.73</b>	<b>211,853.83</b>	<b>185,023.48</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-18,235.10</b>	<b>-267,016.48</b>	<b>-144,843.86</b>	<b>-105,628.81</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金			2,052.69	
取得借款所收到的现金	106,000.00	857,913.09	1,010,047.09	999,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	19,000.00	186,305.71		30,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>125,000.00</b>	<b>1,044,218.80</b>	<b>1,012,099.78</b>	<b>1,029,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	145,595.18	917,074.66	845,438.85	916,185.10
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	23,607.60	141,439.84	203,169.71	265,507.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		23,282.21	52,016.56	56,679.85
支付其他与筹资活动有关的现金	4,865.12	16,815.51	63,025.73	47,891.13
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>174,067.90</b>	<b>1,075,330.01</b>	<b>1,111,634.29</b>	<b>1,229,583.38</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-49,067.90</b>	<b>-31,111.22</b>	<b>-99,534.51</b>	<b>-200,583.38</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-0.14</b>	<b>-0.22</b>	<b>0.26</b>	<b>0.20</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-25,801.36</b>	<b>34,233.91</b>	<b>-2,315.61</b>	<b>-6,488.39</b>
加：期初现金及现金等价物余额	51,630.03	17,396.13	19,711.74	15,323.67
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>25,828.67</b>	<b>51,630.03</b>	<b>17,396.13</b>	<b>8,835.28</b>

(2) 母公司现金流量表

单位：万元

项 目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	12,115.19	85,969.97	91,278.57	163,465.35
收到的其他与经营活动有关的现金	1,042.93	25,603.70	22,230.46	8,467.16
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>13,158.12</b>	<b>111,573.68</b>	<b>113,509.03</b>	<b>171,932.51</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	14,497.24	46,888.75	40,236.25	52,411.09
支付给职工以及为职工支付的现金	10,282.12	49,997.88	46,598.38	46,836.39

项 目	2018年1-3月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
支付的各项税费	1,461.48	9,630.79	13,573.08	17,153.43
支付的其他与经营活动有关的现金	1,303.63	19,480.43	26,274.92	23,834.61
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>27,544.47</b>	<b>125,997.85</b>	<b>126,682.63</b>	<b>140,235.52</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,386.35</b>	<b>-14,424.17</b>	<b>-13,173.60</b>	<b>31,696.99</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金		29,722.59		
取得投资收益所收到的现金		120,469.24	73,525.53	153,609.45
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		434.64	97.06	1.52
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		13,090.42		
收到的其他与投资活动有关的现金	6,940.45	294,479.28	338,292.36	330,684.30
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>6,940.45</b>	<b>458,196.17</b>	<b>411,914.96</b>	<b>484,295.27</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5,981.26	64,834.40	43,378.14	65,144.77
投资所支付的现金		29,473.00	31,614.70	38,322.98
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,216.59	186,305.71		
支付的其他与投资活动有关的现金	3,500.00	249,171.66	319,320.00	372,740.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>10,697.85</b>	<b>529,784.77</b>	<b>394,312.84</b>	<b>476,207.75</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,757.41</b>	<b>-71,588.60</b>	<b>17,602.12</b>	<b>8,087.52</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
取得借款所收到的现金	159,000.00	727,797.09	747,081.09	1,005,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	19,000.00	186,305.71		30,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>178,000.00</b>	<b>914,102.80</b>	<b>747,081.09</b>	<b>1,035,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	158,303.00	723,707.09	626,426.55	883,146.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	11,705.01	66,159.82	81,921.43	156,200.09
支付的其他与筹资活动有关的现金	4,859.85	16,779.82	42,530.00	36,389.99
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>174,867.86</b>	<b>806,646.73</b>	<b>750,877.97</b>	<b>1,075,736.08</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,132.14</b>	<b>107,456.07</b>	<b>-3,796.88</b>	<b>-40,736.08</b>
<b>四、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-15,011.62</b>	<b>21,443.29</b>	<b>631.63</b>	<b>-951.58</b>
加：期初现金及现金等价物余额	25,851.77	4,408.48	3,776.85	4,728.43
<b>五、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>10,840.16</b>	<b>25,851.77</b>	<b>4,408.48</b>	<b>3,776.85</b>

## （二）合并报表范围变化情况

### 1、2018 年 1-3 月合并报表范围的变化情况

2018 年 1-3 月合并范围无变化。

## 2、2017 年度合并报表范围的变化情况

2017 年 12 月，公司完成收购北方电力持有的北方龙源风电 81.25% 的股权，收购完成后共持有北方龙源风电 100.00% 的股权，将其纳入合并报表范围。

2017 年 3 月，公司完成处置子公司内蒙古蒙华海勃湾发电有限责任公司 51.00% 股权，不再将其纳入合并报表范围。

## 3、2016 年度合并报表范围的变化情况

2016 年度合并范围无变化。

## 4、2015 年度合并报表范围的变化情况

2015 年度合并范围无变化。

### (三) 公司主要财务指标

#### 1、公司最近三年及一期的主要财务指标

序号	项目	2018 年 1-3 月 /2018 年 3 月 31 日	2017 年度 /2017 年 12 月 31 日	2016 年度 /2016 年 12 月 31 日	2015 年度 /2015 年 12 月 31 日
1	流动比率 (倍)	0.23	0.24	0.19	0.13
2	速动比率 (倍)	0.20	0.21	0.16	0.10
3	资产负债率 (母公司)	61.80%	61.21%	57.46%	55.25%
4	资产负债率 (合并)	67.45%	68.07%	66.38%	64.13%
5	存货周转率 (次)	5.70 (未年化)	25.00	22.05	18.45
6	应收账款周转率 (次)	1.74 (未年化)	8.43	9.72	10.77
7	利息保障倍数 (倍)	1.39	2.05	2.01	2.71
8	每股经营活动现金流量净额 (元)	0.07	0.57	0.42	0.52
9	每股净现金流量 (元)	-0.044	0.059	-0.004	-0.011

注：上述主要财务指标的计算公式如下：

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=总负债/总资产；

④存货周转率=营业成本/存货平均余额；

⑤应收账款周转率=营业收入/应收账款账面价值平均余额；

⑥利息保障倍数=(利润总额+财务费用)/财务费用;

⑦每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数;

⑧每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数。

## 2、公司最近三年扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《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》(2010年修订)的规定,公司最近三年及一期净资产收益率和每股收益指标如下:

指标	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
基本每股收益(元/股)	0.001	0.09	0.07	0.12
稀释每股收益(元/股)	0.001	0.09	0.07	0.12
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.0004	0.02	0.05	0.12
加权平均净资产收益率(%)	0.045	5.14	3.92	6.68
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.020	1.25	3.23	6.73

## (四) 公司财务状况分析

### 1、资产分析

单位: 万元

	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	28,402.04	0.67	53,837.14	1.25	19,422.01	0.44	8,835.28	0.23
应收票据	12,106.90	0.29	10,029.44	0.23	6,504.60	0.15	2,962.68	0.08
应收账款	161,139.92	3.80	157,091.24	3.65	122,294.35	2.76	78,649.06	2.06
预付款项	6,340.31	0.15	2,743.81	0.06	842.22	0.02	1,067.98	0.03
其他应收款	19,745.68	0.47	19,621.29	0.46	15,919.67	0.36	15,230.43	0.40
应收股利	3,360.22	0.08						
存货	42,166.27	0.99	38,308.60	0.89	39,471.98	0.89	34,513.76	0.90
其他流动资产	27,879.43	0.66	32,311.91	0.75	40,121.87	0.90	4,048.72	0.11
<b>流动资产合计</b>	<b>301,140.76</b>	<b>7.10</b>	<b>313,943.42</b>	<b>7.29</b>	<b>244,576.70</b>	<b>5.51</b>	<b>145,307.92</b>	<b>3.80</b>
可供出售金融资产	71,370.19	1.68	71,418.95	1.66	70,755.90	1.59	92,608.34	2.42
长期股权投资	178,979.89	4.22	184,652.88	4.28	218,537.66	4.93	238,995.43	6.25
投资性房地产	4,784.27	0.11	4,830.72	0.11	5,016.52	0.11	5,202.32	0.14
固定资产	2,757,844.50	65.04	2,815,539.78	65.33	2,587,471.03	58.32	2,245,311.56	58.76

在建工程	288,857.25	6.81	275,951.42	6.40	629,163.25	14.18	447,606.88	11.71
工程物资	95,686.13	2.26	99,051.04	2.30	181,679.44	4.09	156,026.43	4.08
固定资产清理	15,006.54	0.35	15,003.83	0.35	15,003.83	0.34	15,320.98	0.40
无形资产	434,603.80	10.25	435,991.91	10.12	416,363.13	9.38	420,361.22	11.00
长期待摊费用	66,656.84	1.57	68,028.35	1.58	42,676.10	0.96	37,444.17	0.98
递延所得税资产	7,260.46	0.17	7,260.46	0.17	9,960.08	0.22	8,990.83	0.24
其他非流动资产	18,254.44	0.43	17,724.81	0.41	15,720.03	0.35	8,283.17	0.22
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,939,304.31</b>	<b>92.90</b>	<b>3,995,454.17</b>	<b>92.71</b>	<b>4,192,346.97</b>	<b>94.49</b>	<b>3,676,151.33</b>	<b>96.20</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,240,445.07</b>	<b>100.00</b>	<b>4,309,397.59</b>	<b>100.00</b>	<b>4,436,923.67</b>	<b>100.00</b>	<b>3,821,459.24</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司总资产规模未发生重大变化，维持在一个相对稳定的水平。2016年末，公司总资产较2015年末增加61.55亿元，增幅为16.11%，主要系2017年12月公司完成收购北方龙源风电事项，将北方龙源风电纳入合并报表后调整期初数据所致；2017年末，公司总资产较2016年末减少12.75亿元，降幅为2.87%；2018年3月末，公司总资产为424.04亿元。

报告期内，公司资产结构未发生重大变化。最近三年及一期各期末，公司流动资产总额分别为14.53亿元、24.46亿元、31.39亿元和30.11亿元，占同期资产总额的比例分别为3.80%、5.51%、7.29%和7.10%。最近三年及一期各期末，公司非流动资产分别为367.62亿元、419.23亿元、399.55亿元和393.93亿元，占同期资产总额的比例分别为96.20%、94.49%、92.71%和92.90%。公司非流动资产占比较大与公司所处行业有关，公司为发电企业，固定资产投资规模大，占总资产比重高。

2016年末，公司流动资产较2015年末增加9.93亿元，增幅为68.32%，主要是由于部分电费尚未结算和其他流动资产增加所致；2017年末，公司流动资产较2016年末增加6.94亿元，增幅为28.36%，主要是由于货币资金和应收账款增加所致；2018年3月末，公司流动资产为30.11亿元。

2016年末，公司非流动资产较2015年末增加51.62亿元，增幅为14.04%，主要是由于并表北方龙源风电后固定资产、在建工程等科目规模增加所致；2017年末，公司非流动资产较2016年末减少12.75亿元，减幅为2.87%；2018年3月末，公司非流动资产为393.93亿元。

## 2、负债分析

单位：万元

	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
短期借款	428,000.00	14.97	444,413.00	15.15	401,500.00	13.63	547,000.00	22.32
应付票据	8,246.31	0.29	7,576.31	0.26	5,828.80	0.20	1,152.00	0.05
应付账款	117,926.26	4.12	178,173.36	6.07	175,513.54	5.96	150,732.33	6.15
预收款项	1,978.45	0.07	3,042.05	0.10	2,804.58	0.10	1,737.53	0.07
应付职工薪酬	10,053.29	0.35	7,925.55	0.27	9,331.88	0.32	9,703.46	0.40
应交税费	21,062.47	0.74	15,516.43	0.53	8,065.17	0.27	-19,080.41	-0.78
应付利息	7,725.80	0.27	6,350.98	0.22	6,723.93	0.23	5,346.45	0.22
应付股利	21,729.56	0.76	21,729.56	0.74	22,134.97	0.75	32,380.34	1.32
其他应付款	262,004.91	9.16	257,148.97	8.77	300,286.86	10.20	212,534.35	8.67
一年内到期的非流动负债	414,231.69	14.48	376,258.46	12.83	355,861.02	12.08	162,456.82	6.63
其他流动负债	20,091.05	0.70	3,438.68	0.12	356.44	0.01	9,373.09	0.38
<b>流动负债合计</b>	<b>1,313,049.80</b>	<b>45.91</b>	<b>1,321,573.35</b>	<b>45.05</b>	<b>1,288,407.19</b>	<b>43.74</b>	<b>1,113,335.97</b>	<b>45.43</b>
长期借款	1,315,519.27	46.00	1,352,317.09	46.10	1,410,107.58	47.87	1,005,211.85	41.02
应付债券	213,158.81	7.45	241,199.74	8.22	210,000.00	7.13	280,000.00	11.43
长期应付款					16,720.45	0.57	38,729.94	1.58
递延收益	18,242.84	0.64	18,488.94	0.63	20,184.44	0.69	13,325.41	0.54
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,546,920.92</b>	<b>54.09</b>	<b>1,612,005.77</b>	<b>54.95</b>	<b>1,657,012.48</b>	<b>56.26</b>	<b>1,337,267.20</b>	<b>54.57</b>
<b>负债总计</b>	<b>2,859,970.71</b>	<b>100.00</b>	<b>2,933,579.13</b>	<b>100.00</b>	<b>2,945,419.67</b>	<b>100.00</b>	<b>2,450,603.16</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司总负债规模变化不大。2016年末，公司总负债较2015年末增加49.48亿元，增幅为20.19%；2017年末，公司总负债较2016年末减少1.18亿元，减幅0.40%；2018年3月末，公司总负债286.00亿元。

报告期内，公司负债结构未发生重大变化。最近三年及一期各期末，公司流动负债总额分别为111.33亿元、128.84亿元、132.16亿元和131.30亿元，占同期负债总额的比例分别为45.43%、43.74%、45.05%和45.91%。最近三年及一期各期末，公司非流动负债分别为133.73亿元、165.70亿元、161.20亿元和154.69亿元，占同期负债总额的比例分别为54.57%、56.26%、54.95%和54.09%。



2016年末，公司流动负债较2015年末增加17.51亿元，增幅为15.72%，主要是其他应付款、一年内到期的非流动负债增加所致；2017年末，公司流动负债较2016年末增加3.32亿元，增幅为2.57%；2018年3月末，公司流动负债为131.30亿元。

2016年末，公司非流动负债较2015年末增加31.97亿元，增幅为23.91%，主要是由于长期借款增加所致；2017年末，公司非流动负债较2016年末减少4.50亿元，减幅为2.72%；2018年3月末，公司非流动负债为154.69亿元。

### 3、偿债能力分析

主要偿债指标	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率	0.23	0.24	0.19	0.13
速动比率	0.20	0.21	0.16	0.10
资产负债率（合并）	67.45%	68.07%	66.38%	64.13%
利息保障倍数（倍）	1.39	2.05	2.01	2.71

报告期内，公司流动比率、速动比率呈上升趋势，短期偿债能力逐步增强。公司资产负债率呈小幅递增趋势，由于资产负债率上升，公司承担的利息费用随之增加，导致公司利息保障倍数呈逐年小幅下降趋势。总体来看，公司资产负债率、利息保障倍数处合理水平，偿债能力有所保障。

### 4、营运能力分析

主要营运指标	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
存货周转率	5.70（未年化）	25.00	22.05	18.45
应收账款周转率	1.74（未年化）	8.43	9.72	10.77

公司存货周转率和应收账款周转率均处于较合理的水平，报告期变动不大，资产周转正常，营运效率良好。

### 5、盈利能力分析

单位：万元

指标	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
营业收入	276,589.20	1,178,256.98	976,184.36	1,082,935.30

指标	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
营业成本	229,207.93	972,230.51	815,684.41	874,187.39
营业利润	9,809.25	101,650.57	82,429.34	155,508.00
营业外收入	295.41	2,249.19	6,606.25	1,353.09
营业外支出	7.68	1,178.94	2,966.83	2,227.21
利润总额	10,096.98	102,720.82	86,068.76	154,633.89
净利润	3,202.64	79,711.59	64,693.84	121,940.90
归属于母公司所有者的净利润	479.06	51,413.91	38,428.83	69,914.65

最近三年及一期，公司收入主要来源于电力、热力及煤炭的销售，公司的全部发电资产均位于内蒙古自治区境内。

2015-2017年，公司营业收入分别为108.29亿元、97.62亿元和117.83亿元，2016年较2015年减少10.67亿元，降幅9.85%，原因是2016年度扣除北方龙源发电公司追溯影响后，2016年较2015年减少16.44亿元，电价同比下降35.13元/kkwh，售电量完成347.52亿千瓦时，同比减少32.89亿千瓦时，降低8.65%；2017年较2016年增加20.21亿元，增幅为20.70%，原因为魏家峁公司电厂项目投产，发电创收14.68亿元，平均上网电价完成242.92元/kkwh，同比增加4.07元/kkwh；2018年1-3月，公司实现营业收入为27.66亿元，同比增长31.67%。

2015-2017年，公司净利润分别为12.19亿元、6.47亿元和7.97亿元，2016年较2015年减少5.72亿元，减幅为46.95%，主要原因系上网电价下降、煤价上涨所致；2017年较2016年增加1.50亿元，增幅为23.18%。2018年1-3月，公司净利润为3,202.64万元，同比增加116.98%，主要为2018年一季度电力需求增加所致。

## 6、现金流量分析

单位：万元

指标	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
经营活动产生的现金流量净额	41,501.78	332,361.83	242,062.50	299,723.61
投资活动产生的现金流量净额	-18,235.10	-267,016.48	-144,843.86	-105,628.81
筹资活动产生的现金流量净额	-49,067.90	-31,111.22	-99,534.51	-200,583.38
现金及现金等价物净增加额	-25,801.36	34,233.91	-2,315.61	-6,488.39

---

2015-2017年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为29.97亿元、24.21亿元、33.24亿元。2017年较2016年增加9.03亿元，增幅为37.30%，主要原因为2017年度销售收入增加所致。2018年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额为4.15亿元，同比增加106.10%。

2015-2017年，公司投资活动产生的现金流量净额为-10.56亿元、-14.48亿元、-26.70亿元。2017年较2016年减少12.22亿元，主要原因为公司支付收购北方龙源风电股权价款。2018年1-3月，公司投资活动产生的现金流量净额为-1.82亿元，同比增加70.19%，主要是魏家峁公司已投产，基建投入减少所致。

2015-2017年，公司筹资活动产生的现金流量净额为-20.06亿元、-9.95亿元、-3.11亿元。2016年较2015年增加10.11亿元，主要原因是偿还债务，分配股利、利润或偿付利息支付的现金有所减少；2017年较2016年增加6.84亿元，增幅为68.74%，主要系2017年公司可转债发行成功，募集资金18.63亿元；2018年1-3月，公司筹资活动产生的现金流量净额为-4.91亿元。

## **7、未来业务目标及盈利能力的可持续性**

公司的发展战略是建设一流的煤电一体化的综合性能源公司，以大容量、高参数、低能耗的大型发电机组为基础，将跨区域送电、煤电一体化及新能源发展作为三条经营主线。未来，公司将紧密跟踪市场政策变化，抓住机遇，迎接挑战，持续推进公司战略的全面实施。

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，公司在清洁能源方面具有优势，内蒙古自治区无论风资源或是光资源条件均很优越，公司完成收购北方龙源风电事项，大幅提高了公司新能源装机占比，拟投资的乌达莱风电项目，效益前景良好，将进一步增强公司的核心竞争力。为公司的转型发展和结构调整提供了便利条件。其次，公司具备战略布局优势。公司控股的上都一电、上都二电属于“点对点”直送华北电源项目，具有跨区域送电的市场优势；公司全资控股公司魏家峁公司属于煤电一体化项目，通过蒙西至天津南特高压输变电工程外送，综合优势明显。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。最后，截至 2018 年 3 月 31 日，公司可控发电装机容量达到 1,100.60 万千瓦，在内蒙古电力市场保持了较高的份额，规模优势进一步凸显。

## 五、本次面向合格投资者公开发行公司债券的募集资金用途

本次发行可续期公司债券的募集资金拟用于偿还金融机构借款、调整债务结构、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体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资金需求情况在上述范围内确定。

本次可续期公司债券的发行将进一步优化公司的财务结构，增强公司偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

## 六、其他重大事项

### （一）对外担保情况

截至 2018 年 3 月 31 日，本公司及合并财务报表范围内子公司不存在对子公司以外主体提供担保的情况。

### （二）重大未决诉讼

截至 2018 年 3 月 31 日，公司不存在对公司的财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的涉案金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的未决重大诉讼或仲裁事项。

特此公告

内蒙古蒙电华能热电股份有限公司董事会

二〇一八年八月十八日