

证券代码：600569

证券简称：安阳钢铁

编号：临2015-059

安阳钢铁股份有限公司

关于非公开发行公司债券预案公告

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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合非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》、《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，经核查公司相关情况，公司董事会认为：公司符合非公开发行公司债券的有关规定，具备非公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次发行概况

（一）本次债券的票面金额、发行规模

本次非公开发行公司债券的票面总额不超过人民币 5 亿元（含 5 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）发行方式

本次债券在完成必要的发行手续后，既可以采取一次发行，也可以采取分期发行的方式，具体发行期数及各期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确定。

（三）债券期限

本次非公开发行公司债券的期限不超过 5 年（含 5 年）。具体存续期限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。

（四）债券利率及确定方式

本期债券为固定利率，票面利率由公司和主承销商根据市场情况确定。

（五）还本付息方式

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。

（六）发行对象及向公司原有股东配售安排

本期债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《非公开发行公司债券备案管理办法》等规定条件的可以参与非公开发行公司债券认购和转让的合格投资者（国家法律、法规禁止购买者除外），发行对象数量不超过 200 名。本次债券不向公司股东优先配售。

（七）募集资金用途

本次债券募集资金将全部用于补充营运资金。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资金需求情况确定。

（八）承销方式

本次债券由主承销商以余额包销方式。

（九）担保方式

本次债券的发行由安阳钢铁集团有限责任公司提供担保。

（十）赎回或回售条款

本次债券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。

（十一）债券交易流通

本次债券发行完成后，提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士根据中国证监会及上海证券交易所的相关规定办理本次债券的交易流通事宜。

（十二）偿债保障措施

当公司出现预计不能或者到期未能按期偿付本次发行的公司债券的本息时，可根据中国有关法律法规及监管部门等的要求作出偿债保障措施决定，包括但不限于：

- 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、调减或停发本公司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等措施；

（十三）决议的有效期

本次债券决议的有效期为自股东大会审议通过之日起 12 个月。

（十四）关于本次发行公司债券的授权事项

为保证本次债券工作能够顺利、高效地进行，董事会拟提请公司股东大会授权董事会全权办理本次债券发行的有关事宜，授权权限包括但不限于下列事项：

1、在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，制定本次债券的具体发行方案以及修订、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、债券利率或其确定方式、发行时机、是否分期发行及发行期数及各期发行规模、还本付息的期限和方式、债券发行后的交易流通及决定募集资金具体使用等与本次债券发行有关的一切事宜；

2、决定聘请为本次债券发行提供服务的承销商及其他中介机构；

3、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、办理本次债券发行申报及发行后的交易流通事宜，包括但不限于签署、执行、修改、完成与本次债券发行及发行后的交易流通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、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适当的信息披露；

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、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项之外，授权董事会依据监管部门新的政策规定和意见或新的市场条件决定是否继续开展本次债券发行工作并对本次债券的具体发行方案等相关事项进行相应调整；

6、办理与本次债券相关的其他事宜；

7、本授权有效期自公司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。

公司董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长为本次债券发行的获授权人士，具体处理与本次发行有关的事务并签署相关法律文件。上述获授权人士有权根据公司股东大会决议确定的授权范围及董事会的授权，代表公司在本次债券发行过程中处理与本次债券发行有关的上述事宜。

三、发行人简要财务会计信息

（一）发行人最近两年及一期合并范围变化情况

表1 发行人最近两年及一期合并范围的重要变化情况

2013 年	变动原因
增加公司	本期新设成立三级子公司安钢集团永通铸管进出口贸易有限公司，持股比例为 78.14%

减少公司	
无	
2014 年	变动原因
增加公司	本期发生非同一控制下企业合并，取得安钢集团冷轧有限责任公司的控制权，持股比例为 78.33%
减少公司	
无	

（二）发行人最近两年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

立信会计师事务所（特殊普通合伙）已依据中国注册会计师独立审计准则对发行人 2013 年、2014 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2014]第 110577 号、信会师报字[2015]第 111653 号）。如无特别说明，本节引用的财务数据分别引自公司经审计的 2013 年度、2014 年度财务报告及 2015 年半年度未经审计的财务报表。除非特别说明，本募集说明书所涉及的 2013 年、2014 年及 2015 年半年度的财务报表数据表述口径均为本公司合并报表口径。

财政部 2014 年 1 月起陆续发布了三项新的企业会计准则，并对五项企业会计准则进行了修订。根据相关规定，公司在已披露的 2014 年年报中，对期初数和上期金额进行了追溯调整。为保持最近三年及一期财务数据的可比性，本预案所采用的财务数据中，2012 年度和 2013 年度财务数据以经审计的财务报表为基础，并已经针对相关事项进行了追溯调整；2014 年度、2015 年 1-3 月财务报表已适用新准则。

表2 发行人最近两年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
货币资金	625,364.65	483,791.55	355,755.69
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,748.20	4,040.53	2,154.39
应收票据	87,680.19	100,391.22	61,393.49
应收账款	82,551.19	30,085.18	21,555.82
预付账款	8,230.35	6,728.96	15,793.57
其他应收款	24,164.96	13,416.88	6,680.76
存货	636,510.91	638,112.10	732,999.03
其他流动资产	9,688.34	6,016.61	18,452.77
流动资产合计	1,480,938.79	1,282,583.02	1,214,785.51

可供出售金融资产	10,000.20	10,000.20	10,000.20
长期股权投资	8,757.31	8,757.31	8,790.41
固定资产	1,307,377.33	1,360,529.40	1,464,964.31
在建工程	348,494.48	326,702.40	276,905.91
工程物资	2,105.75	1,561.68	4,884.12
无形资产	187,126.04	189,746.11	194,992.35
递延所得税资产	8,961.76	7,771.03	7,705.88
其他非流动资产	27,403.13	27,005.54	17,580.76
非流动资产合计	1,900,226.01	1,932,073.68	1,985,823.94
资产总计	3,381,164.80	3,214,656.70	3,200,609.45
短期借款	630,200.00	694,476.39	769,845.73
应付票据	693,200.00	603,992.00	536,800.00
应付账款	679,607.90	610,404.01	486,441.54
预收款项	37,008.50	77,675.20	124,957.95
应付职工薪酬	2,686.37	1,142.99	2,165.18
应交税费	7,102.44	9,560.67	4,520.19
应付利息	11,268.91	7,587.61	6,611.79
其他应付款	51,914.41	37,002.87	40,118.10
一年内到期的非流动负债	65,717.51	56,945.69	141,773.27
流动负债合计	2,178,706.04	2,098,787.45	2,113,233.76
长期借款	9,000.00	18,000.00	43,400.00
应付债券	257,026.75	256,614.80	255,836.44
长期应付款	177,175.98	74,700.34	46,246.03
递延收益	2,710.67	2,853.00	3,037.67
递延所得税负债	1,237.52	560.60	89.07
非流动负债合计	447,150.92	352,728.74	348,609.20
负债合计	2,625,856.95	2,451,516.18	2,461,842.96
股本	239,368.45	239,368.45	239,368.45
资本公积	343,691.33	343,691.33	343,691.33
专项储备	5,668.86	4,368.55	3,336.79
盈余公积	172,303.45	172,303.45	172,303.45
未分配利润	-76,926.93	-37,595.48	-40,448.44
归属于母公司所有者权益合计	684,105.16	722,136.30	718,251.57
少数股东权益	71,202.69	41,004.22	20,514.92
所有者权益合计	755,307.85	763,140.52	738,766.49
负债和所有者权益总计	3,381,164.80	3,214,656.70	3,200,609.45

表3 发行人最近两年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2015 年半年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	1,117,321.21	2,685,175.97	2,613,773.00
其中：营业收入	1,117,321.21	2,685,175.97	2,613,773.00
二、营业总成本	1,159,212.61	2,684,296.71	2,613,299.25
其中：营业成本	1,051,330.21	2,472,339.54	2,438,500.46
营业税金及附加	4,935.42	9,523.40	5,063.11
销售费用	12,121.36	22,516.03	20,592.72
管理费用	35,568.45	77,040.35	70,010.89
财务费用	51,487.98	102,319.71	78,441.56
资产减值损失	3,769.19	557.69	690.51
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,707.66	1,886.14	534.41
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-22.62	75.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-33.10	65.00
三、营业利润	-39,183.74	2,742.77	1,083.64
加：营业外收入	506.04	1,585.60	6,089.63
其中：非流动资产处置利得	-	127.05	-
减：营业外支出	11.52	376.41	2,477.66
其中：非流动资产处置损失	-	338.31	2,460.77
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-38,689.22	3,951.96	4,695.62
减：所得税费用	243.76	609.70	694.77
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-38,932.98	3,342.26	4,000.85
归属于母公司所有者的净利润	-39,331.45	2,852.97	5,205.04
少数股东损益	398.47	489.30	-1,204.19
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	-38,932.98	3,342.26	4,000.85
归属于母公司所有者的综合收益总额	-39,331.45	2,852.97	5,205.04
归属于少数股东的综合收益总额	398.47	489.30	-1,204.19
八、每股收益：			
基本每股收益（元/股）	-0.16	0.01	0.02
稀释每股收益（元/股）	-0.16	0.01	0.02

表4 发行人最近两年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2015 年半年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到现金	1,214,926.13	3,040,606.76	3,282,966.94
收到的税费返还	509.00	1,701.09	249.14
收到其他与经营活动有关现金	7,469.71	20,331.87	19,995.15
经营活动现金流入小计	1,222,904.85	3,062,639.72	3,303,211.23
购买商品、接受劳务支付现金	896,865.64	2,285,571.71	2,722,741.47
支付给职工以及为职工支付的现金	81,872.38	156,935.80	155,757.38
支付的各项税费	55,706.89	92,439.78	57,830.64
支付其他与经营活动有关现金	16,899.72	36,544.88	32,438.64
经营活动现金流出小计	1,051,344.64	2,571,492.17	2,968,768.11
经营活动产生的现金流量净额	171,560.21	491,147.55	334,443.11
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	182.30
取得投资收益收到的现金	-	10.48	10.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	64.39	32.44
收到其他与投资活动有关现金	-	1,397.80	1,000.00
投资活动现金流入小计	-	1,472.67	1,225.22
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,602.37	85,656.24	97,301.84
支付其他与投资活动有关现金	-	-	2,340.53
投资活动现金流出小计	30,602.37	85,656.24	99,642.37
投资活动产生的现金流量净额	-30,602.37	-84,183.58	-98,417.14
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	29,800.00	-	-
取得借款收到的现金	408,000.00	758,734.37	879,473.44
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关现金	150,310.00	60,000.00	13,722.85
筹资活动现金流入小计	588,110.00	818,734.37	893,196.29
偿还债务支付的现金	497,476.39	948,703.71	1,137,482.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	52,785.15	120,086.61	111,742.06
支付其他与筹资活动有关现金	123,970.91	162,641.91	71,918.71
筹资活动现金流出小计	674,232.45	1,231,432.23	1,321,143.49
筹资活动产生的现金流量净额	-86,122.45	-412,697.86	-427,947.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-44.93	120.69	22.97
五、现金及现金等价物净增加额	54,790.46	-5,613.20	-191,898.27
加：期初现金及现金等价物余额	78,638.39	84,251.59	276,149.86

六、期末现金及现金等价物余额	133,428.85	78,638.39	84,251.59
----------------	------------	-----------	-----------

表5 发行人最近两年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
货币资金	586,979.90	464,978.29	346,959.79
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,748.20	4,040.53	2,154.39
应收票据	82,153.34	99,144.44	48,640.88
应收账款	84,192.19	22,385.00	12,083.18
预付账款	7,184.90	4,508.27	8,844.78
其他应收款	48,713.25	40,344.45	4,886.42
存货	601,662.80	609,808.71	689,260.21
其他流动资产	6,343.35	2,717.86	15,643.53
流动资产合计	1,423,977.93	1,247,927.56	1,128,473.19
可供出售金融资产	10,000.00	10,000.00	10,000.00
长期股权投资	269,708.89	269,708.89	89,741.99
固定资产	1,249,240.41	1,299,593.14	1,399,529.37
在建工程	105,397.38	89,348.57	271,562.29
工程物资	2,105.75	1,561.68	4,884.12
无形资产	186,098.76	188,705.28	193,925.50
递延所得税资产	7,302.46	6,421.39	6,677.60
其他非流动资产	26,185.16	25,787.56	16,380.76
非流动资产合计	1,856,038.82	1,891,126.52	1,992,701.63
资产总计	3,280,016.75	3,139,054.08	3,121,174.82
短期借款	630,200.00	694,476.39	762,445.73
应付票据	689,920.00	600,402.00	535,300.00
应付账款	656,789.34	580,477.44	437,195.81
预收款项	32,899.36	73,269.21	121,304.27
应付职工薪酬	1,774.30	745.08	1,774.09
应交税费	6,918.81	9,153.07	4,426.60
应付利息	11,268.91	7,587.61	6,611.79
其他应付款	44,519.12	31,045.63	36,791.97
一年内到期的非流动负债	65,717.51	56,945.69	141,773.27
流动负债合计	2,140,007.34	2,054,102.12	2,047,623.53
长期借款	9,000.00	18,000.00	43,400.00
应付债券	257,026.75	256,614.80	255,836.44
长期应付款	177,175.98	74,700.34	46,246.03
递延收益	2,710.67	2,853.00	3,037.67
递延所得税负债	1,237.52	560.60	89.07

非流动负债合计	447,150.92	352,728.74	348,609.20
负债合计	2,587,158.26	2,406,830.86	2,396,232.73
股本	239,368.45	239,368.45	239,368.45
资本公积	345,209.53	345,209.53	345,209.53
专项储备	876.72	233.60	495.90
盈余公积	172,040.25	172,040.25	172,040.25
未分配利润	-64,636.46	-24,628.60	-32,172.04
所有者权益合计	692,858.49	732,223.23	724,942.09
负债和所有者权益总计	3,280,016.75	3,139,054.08	3,121,174.82

表6 发行人最近两年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2015 年半年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	1,046,424.71	2,626,730.51	2,546,584.73
其中：营业收入	1,046,424.71	2,626,730.51	2,546,584.73
二、营业总成本	1,089,811.40	2,625,552.25	2,538,556.31
其中：营业成本	994,984.34	2,438,885.18	2,387,313.16
营业税金及附加	4,651.65	8,531.98	4,340.58
销售费用	7,375.85	12,772.03	12,410.57
管理费用	28,274.70	62,537.16	56,083.94
财务费用	51,599.98	102,439.76	78,749.54
资产减值损失	2,924.87	386.15	-341.48
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,707.66	1,886.14	534.41
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-22.62	75.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-33.10	65.00
三、营业利润	-40,679.02	3,041.78	8,638.31
加：营业外收入	468.33	5,592.18	6,023.74
其中：非流动资产处置利得	-	127.05	-
减：营业外支出	1.32	362.77	2,469.30
其中：非流动资产处置损失	-	360.70	2,460.77
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-40,212.01	8,271.18	12,192.76
减：所得税费用	-204.15	727.74	797.49
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-40,007.86	7,543.44	11,395.27
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	-40,007.86	7,543.44	11,395.27

表7 发行人最近两年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015 年半年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到现金	1,146,657.44	2,980,567.73	3,205,409.13
收到的税费返还	-	1,065.90	154.42
收到其他与经营活动有关现金	6,883.25	17,817.55	18,234.19
经营活动现金流入小计	1,153,540.69	2,999,451.18	3,223,797.73
购买商品、接受劳务支付现金	841,865.34	2,268,030.21	2,669,919.33
支付给职工以及为职工支付的现金	71,719.27	137,308.67	137,239.94
支付的各项税费	51,436.30	83,576.45	50,248.16
支付其他与经营活动有关现金	16,143.57	31,657.36	27,074.95
经营活动现金流出小计	981,164.47	2,520,572.70	2,884,482.38
经营活动产生的现金流量净额	172,376.22	478,878.49	339,315.36
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	182.30
取得投资收益收到的现金	-	10.48	10.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	64.39	32.44
收到其他与投资活动有关现金	-	-	1,000.00
投资活动现金流入小计	-	74.87	1,225.22
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,070.61	83,358.70	95,615.34
支付其他与投资活动有关现金	-	-	2,340.53
投资活动现金流出小计	21,070.61	83,358.70	97,955.87
投资活动产生的现金流量净额	-21,070.61	-83,283.83	-96,730.64
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	408,000.00	758,734.37	879,473.44
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关现金	150,000.00	60,000.00	4,000.17
筹资活动现金流入小计	558,000.00	818,734.37	883,473.60
偿还债务支付的现金	497,476.39	948,703.71	1,132,117.02
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	52,785.15	120,074.15	111,381.20
支付其他与筹资活动有关现金	123,970.91	160,551.91	71,918.71
筹资活动现金流出小计	674,232.45	1,229,329.77	1,315,416.93
筹资活动产生的现金流量净额	-116,232.45	-410,595.40	-431,943.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-36.62	119.81	-100.42

五、现金及现金等价物净增加额	35,036.54	-14,880.94	-189,459.04
加：期初现金及现金等价物余额	64,258.93	79,139.88	268,598.91
六、期末现金及现金等价物余额	99,295.48	64,258.93	79,139.88

(三) 发行人最近两年及一期的主要财务指标

表8 发行人最近两年及一期主要财务指标（合并报表口径）

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
有息负债（万元）	1,832,320.24	1,704,729.22	1,793,901.47
有息资产负债率	54.19%	53.03%	56.05%
资产负债率	77.66%	76.26%	76.92%
流动比率（倍）	0.68	0.61	0.57
速动比率（倍）	0.39	0.31	0.23
EBITDA 利息保障倍数	-	2.04	1.86
项目	2015 年半年度	2014 年度	2013 年度
总资产周转率（次/年）	0.34	0.84	0.82
应收账款周转率（次/年）	19.84	103.99	121.26
存货周转率（次/年）	1.65	3.61	3.33
营业利润率	5.46%	7.57%	6.51%
净利润率	-3.48%	0.12%	0.15%
总资产收益率	-1.18%	0.10%	0.13%
净资产收益率	-5.13%	0.45%	0.54%
每股净资产	3.16	3.19	3.09
每股经营活动现金流量	0.72	2.05	1.40
每股净现金流量	0.23	-0.02	-0.80
利息偿还率	100.00%	100.00%	100.00%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%

表9 发行人最近两年及一期主要财务指标（母公司报表口径）

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率	78.88%	76.67%	76.77%
流动比率（倍）	0.67	0.61	0.55
速动比率（倍）	0.38	0.31	0.21
项目	2015 年半年度	2014 年度	2013 年度
总资产周转率（次/年）	0.33	0.84	0.82
应收账款周转率（次/年）	19.64	152.41	210.75
存货周转率（次/年）	1.64	3.75	3.46

营业利润率	4.47%	6.83%	6.08%
净利润率	-3.82%	0.29%	0.45%
总资产收益率	-1.25%	0.24%	0.37%
净资产收益率	-5.61%	1.04%	1.57%
每股净资产	2.89	3.06	3.03
每股经营活动现金流量	0.72	2.00	1.42
每股净现金流量	0.15	-0.06	-0.79
利息偿还率	100.00%	100.00%	100.00%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%

注：表中主要财务指标数据均计算采用追溯调整后的报表数据。

（四）管理层简明财务分析

本公司管理层结合公司最近两年及一期的财务报表，对公司的财务状况、偿债能力、盈利能力、营利能力的可持续性以及未来业务发展规划进行了如下分析：

1、资产构成分析

发行人最近两年及一期主要资产情况如下表所示：

表10 发行人最近两年及一期主要资产构成情况

单位：万元（比例除外）

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
货币资金	625,364.65	18.50%	483,791.55	15.05%	355,755.69	11.12%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,748.20	0.20%	4,040.53	0.13%	2,154.39	0.07%
应收票据	87,680.19	2.59%	100,391.22	3.12%	61,393.49	1.92%
应收账款	82,551.19	2.44%	30,085.18	0.94%	21,555.82	0.67%
预付账款	8,230.35	0.24%	6,728.96	0.21%	15,793.57	0.49%
其他应收款	24,164.96	0.71%	13,416.88	0.42%	6,680.76	0.21%
存货	636,510.91	18.83%	638,112.10	19.85%	732,999.03	22.90%
其他非流动资产	9,688.34	0.29%	6,016.61	0.19%	18,452.77	0.58%
流动资产合计	1,480,938.79	43.80%	1,282,583.02	39.90%	1,214,785.51	37.95%
可供出售金融资产	10,000.20	0.30%	10,000.20	0.31%	10,000.20	0.31%
长期股权投资	8,757.31	0.26%	8,757.31	0.27%	8,790.41	0.27%
固定资产	1,307,377.33	38.67%	1,360,529.40	42.32%	1,464,964.31	45.77%
在建工程	348,494.48	10.31%	326,702.40	10.16%	276,905.91	8.65%
工程物资	2,105.75	0.06%	1,561.68	0.05%	4,884.12	0.15%
无形资产	187,126.04	5.53%	189,746.11	5.90%	194,992.35	6.09%
递延所得税资产	8,961.76	0.27%	7,771.03	0.24%	7,705.88	0.24%

其他非流动资产	27,403.13	0.81%	27,005.54	0.84%	17,580.76	0.55%
非流动资产合计	1,900,226.01	56.20%	1,932,073.68	60.10%	1,985,823.94	62.05%
资产总计	3,381,164.80	100.00%	3,214,656.70	100.00%	3,200,609.45	100.00%

从资产规模来看，发行人资产规模稳步增长，截至 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 3,200,609.45 万元、3,214,656.70 万元及 3,381,164.80 万元。发行人资产以非流动资产为主，报告期内各期末，非流动资产占总资产的比重分别 62.05%、60.10%及 56.20%。受钢铁行业发展态势影响，公司适度放缓了在建工程新增投入，在建工程转入固定资产规模下降，且流动资产规模逐年增长，非流动资产占资产总额的比重有所下降。报告期内，流动资产占资产总额的比重分别为 37.95%、39.90%及 43.80%，受货币资金、应收款项增加的影响，流动资产占资产总额的比重稳步增长。

2、负债构成分析

发行人最近两年及一期主要负债情况如下表所示：

表10 发行人最近两年及一期主要负债构成情况

单位：万元（比例除外）

项目	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例
短期借款	630,200.00	24.00%	694,476.39	28.33%	769,845.73	31.27%
应付票据	693,200.00	26.40%	603,992.00	24.64%	536,800.00	21.80%
应付账款	679,607.90	25.88%	610,404.01	24.90%	486,441.54	19.76%
预收款项	37,008.50	1.41%	77,675.20	3.17%	124,957.95	5.08%
应付职工薪酬	2,686.37	0.10%	1,142.99	0.05%	2,165.18	0.09%
应交税费	7,102.44	0.27%	9,560.67	0.39%	4,520.19	0.18%
应付利息	11,268.91	0.43%	7,587.61	0.31%	6,611.79	0.27%
其他应付款	51,914.41	1.98%	37,002.87	1.51%	40,118.10	1.63%
一年内到期的非流动负债	65,717.51	2.50%	56,945.69	2.32%	141,773.27	5.76%
流动负债合计	2,178,706.04	82.97%	2,098,787.45	85.61%	2,113,233.76	85.84%
长期借款	9,000.00	0.34%	18,000.00	0.73%	43,400.00	1.76%
应付债券	257,026.75	9.79%	256,614.80	10.47%	255,836.44	10.39%
长期应付款	177,175.98	6.75%	74,700.34	3.05%	46,246.03	1.88%
递延收益	1,237.52	0.05%	2,853.00	0.12%	3,037.67	0.12%
递延所得税负债	2,710.67	0.10%	560.60	0.02%	89.07	0.00%
非流动负债合计	447,150.92	17.03%	352,728.74	14.39%	348,609.20	14.16%
负债总计	2,625,856.95	100.00%	2,451,516.18	100.00%	2,461,842.96	100.00%

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 6 月 30 日，公司的

负债规模分别为 2,461,842.96 万元、2,451,516.18 万元及 2,625,856.95 万元。报告期内各期末，流动负债占负债总额的比重分别为 85.84%、85.61%及 82.97%，非流动负债占负债总额的比重分别为 14.16%、14.39%及 17.03%，短期负债占比相对过高，短期偿债压力大，负债结构有待优化。公司正通过债券融资等多元化融资途径，改善债务结构，降低财务风险。

3、现金流量分析

公司最近两年及一期的现金流量情况如下：

表11 发行人最近两年及一期现金流量分析

单位：万元

现金流量指标	2015 年半年度	2014 年度	2013 年度
经营活动现金流入	1,222,904.85	3,062,639.72	3,303,211.23
经营活动现金流出	1,051,344.64	2,571,492.17	2,968,768.11
经营活动产生的现金流量净额	171,560.21	491,147.55	334,443.11
投资活动现金流入	-	1,472.67	1,225.22
投资活动现金流出	30,602.37	85,656.24	99,642.37
投资活动产生的现金流量净额	-30,602.37	-84,183.58	-98,417.14
筹资活动现金流入	588,110.00	818,734.37	893,196.29
筹资活动现金流出	674,232.45	1,231,432.23	1,321,143.49
筹资活动产生的现金流量净额	-86,122.45	-412,697.86	-427,947.21
现金及现金等价物净增加额	54,790.46	-5,613.20	-191,898.27

（1）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流入分别为3,303,211.23万元、3,062,639.72万元及1,222,904.85万元；同期，经营活动现金流出分别为2,968,768.11万元、2,571,492.17万元及1,051,344.64万元。经营活动现金流入以销售商品、提供劳务收到的现金为主，2014年销售商品、提供劳务收到的现金3,040,606.76万元；经营活动现金流出以购买商品、接受劳务为主，2014年购买商品、接受劳务支付的现金为2,571,492.17万元；2014年，公司经营活动现金流量净额491,147.55万元，较2013年同比增长46.86%，主要系公司为克服行业景气下行的影响，坚持“低库存”运营，铁矿石采购量大幅下降所致，2014年购买商品、接受劳务支付的现金较上期减少397,275.95万元。

（2）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量净额为-98,417.14万元、-84,183.58万元及

-30,602.37 万元。公司投资活动现金流出主要为构建固定资产、无形资产等支付的现金 85,656.24 万元，同比下降 14.04%，主要系公司为应对行业景气度下滑的危机，减缓了固定资产、无形资产投资力度所致。

（3）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量净额分别为-427,947.21 万元、-412,697.86 万元及-86,122.45 万元。2014 年筹资活动现金流入 818,734.37 万元，其中取得借款收到现金 758,734.37 万元；2014 年，公司筹资活动现金流出 1,231,432.23 万元，其中偿还债务支付现金 948,703.71 万元。支付的其他与筹资活动有关的现金为 162,641.91 万元，较 2013 年增加 126.15%，主要为支付银行承兑保证金和支付售后回租融资款本金。

从整体现金流量情况分析，报告期内公司经营活动获现能力有所改善，投资支出有所放缓，公司外部筹资压力有所减轻，筹资活动产生的现金流用于偿还部分银行借款。

4、偿债能力分析

发行人最近二年及一期偿债能力主要指标如下：

表12 发行人最近两年及一期偿债能力分析

偿债能力指标	2015 年半年度	2014 年度	2013 年度
流动比率（倍）	0.67	0.61	0.55
速动比率（倍）	0.38	0.31	0.21
资产负债率	78.88%	76.67%	76.77%
有息债务（万元）	1,832,320.24	1,704,729.22	1,793,901.47
有息资产负债率	54.19%	53.03%	56.05%
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	2.04	1.86

报告期内，从短期偿债指标来看，公司的流动比率和速动比率有所上升，2014 年底两项指标分别为0.61和0.31。速动比率较流动比率上升幅度大主要系公司存货占比下降所致。整体看，跟踪期内，公司短期偿债能力有所增强，但短期偿债压力依然很大，流动资产不足以覆盖流动负债。

报告期内，从长期指标来看，公司资产负债率分别为76.77%、76.67%及78.88%，资产负债率水平较高，偿债压力较大。2014年公司有息债务总额较2013年减少 89,172.25万元，有息负债规模较少。报告期内有息资产负债率分别为56.05%、53.03% 及54.19%，2014年公司有息资产负债率较2013年下降。2015年半年末，公司有息

负债总额较2014年有所增加，主要系公司签订融资租赁合同，长期应付款增加所致。从EBITDA指标来看，2014年公司利息保障倍数为2.04，较2013年的1.86倍有所上升，公司整体长期偿债能力较2013年有所改善。

5、营运能力分析

发行人最近两年及一期营运能力主要指标如下：

表13 发行人最近两年及一期营运能力分析

单位：万元

营运能力指标	2015 年半年度	2014 年度	2013 年度
应收账款	82,551.19	30,085.18	21,555.82
存货	636,510.91	638,112.10	732,999.03
资产总额	3,381,164.80	3,214,656.70	3,200,609.45
营业总收入	1,117,321.21	2,685,175.97	2,613,773.00
应收账款周转率（次）	19.84	103.99	121.26
存货周转率（次）	1.65	3.61	3.33
总资产周转率（次）	0.34	0.84	0.82

发行人 2013 年、2014 年及 2015 年半年度应收账款周转率分别为 121.26、103.99 及 19.84。由于公司重点客户及特殊钢种改变付款方式，应收账款规模增加 39.57%，而受钢铁行业低迷影响，营业总收入上升幅度过小，导致 2014 年应收账款周转率较 2013 年有所下降。报告期内，存货周转率分别为 3.33、3.61 及 1.65，2014 年存货周转能力略有提高，主要由于公司为应对国内钢铁需求进入负增长的新常态，积极采取了降本增效的措施，坚持“低存货”运行，2014 年公司存货规模下降 12.95%。2014 年公司总资产周转率为 0.84，与 2013 年相比波动较小。

面对较为严峻的行业环境，公司积极转变生产经营模式，加快由“生产型”向“市场型”转变，构建了以低成本战略为核心，以市场为导向，快速反应、灵活高效的生产经营模式，使公司能够保持较为良好的营运能力。

6、盈利能力分析

发行人最近两年及一期盈利能力主要指标如下：

表14 发行人最近两年及一期盈利能力分析

单位：万元（比例除外）

盈利能力指标	2015 年半年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	1,117,321.21	2,685,175.97	2,613,773.00
营业成本	1,051,330.21	2,472,339.54	2,438,500.46
营业利润	-39,183.74	2,742.77	1,083.64
利润总额	-38,689.22	3,951.96	4,695.62

净利润	-38,932.98	3,342.26	4,000.85
营业利润率	5.46%	7.57%	6.51%
净资产收益率	-5.13%	0.45%	0.54%
总资产收益率	-1.18%	0.10%	0.13%

2013年-2015年半年度，公司主营业务收入分别为2,585,561.58万元、2,653,425.30万元及1,100,519.47万元，各年度占营业收入的比重均维持在98%以上。在收入构成方面，板材销售收入是营业收入的主要来源，2014年占营业总收入的比重为61.13%，其次，建材收入也是营业收入的重要来源，2014年占营业总收入的比重为17.19%。公司通过产业结构调整、产品品种结构调整，积极发展板材生产与销售，板材销售收入者占比稳步增加，建材销售收入占比逐步减少。

2014年，面对钢铁需求进入负增长的“新常态”，公司以“适应市场、提高效益”为中心，推进生产经营模式和低成本运行，推进品种研发和市场拓展，生产经营扭转了被动局面，总体保持了良好发展态势。2014年全年，公司铁、钢、材产量分别达到844万吨、849万吨、841万吨。2014年全年，实现营业收入2,685,175.97万元，较上年增加2.73%，实现净利润3,342.26万元，同比减少16.46%。

2015年半年度，宏观经济下行压力不断加大，钢材价格持续下跌，钢铁行业整体进入“严冬”。公司以“适应市场、提高效益”为指导，全力抓低成本运行，抓营销体制创新，抓管理系统优化，抓环境综合治理，生产经营总体保持了稳定态势。2015年上半年实现营业收入1,117,321.21万元、较上年同期减少18.79%。

总体来看，公司仍面临复杂的经济形势及低迷的行业前景，公司经营压力依然较大。

7、盈利能力可持续性

2015年，公司面临的形势依然复杂严峻，各种不稳定、不确定因素较多。国民经济增速放缓，经济下行压力依然较大；钢铁行业供大于求矛盾仍然突出，需求增长动力不足；钢材价格易跌难涨；钢铁企业微利或亏损经营的“新常态”将会持续。

目前河南省中原经济区、郑州航空港经济综合实验区建设全面推进，新型工业化、城镇化进程不断加快，中部地区承接制造业等产业转移也将加快，河南省明确提出要建设先进制造业大省，公司的区位优势、市场优势将会越来越明显。经过实践和努力，公司调整理顺体制机制、变革生产经营模式、

推进低成本运行，积累了许多成功经验，降本增盈的路径和措施越来越清晰。公司将坚持以“适应市场、提高效益”为指导思想，坚定不移地推进低成本战略、服务型钢铁战略、国际化战略，依靠管理、依靠技术、依靠人力资本，在全面降本、全面增效、全面挖潜、全面堵漏洞上下功夫，全方位加大工作力度，提升经营发展的质量效益。

8、未来业务发展目标

公司 2015 年的生产经营计划为：铁、钢、材产量分别为 920 万吨、914 万吨、886 万吨，销售收入为 300 亿元。为实现上述目标，重点做好以下工作：

（1）纵深推进铁前一体化降本，深入挖掘铁水降本潜能

要坚持“经济料”方针。继续坚定不移地把采购和使用经济料、经济煤作为铁前降本的重要前提，把“经济料”方针贯穿到各个工序、各个环节，做到全系统、全方位、全覆盖。要积极开辟新的资源渠道，拓宽采购范围和领域，加大经济资源采购力度。要坚持“一体化”协同。进一步完善铁前降本机制，实现采购、生产、技术、操作的有机融合。要坚持采购与使用相结合，不断完善原燃料价效评定体系，根据铁前用料需求和实际使用效果，科学调整各类资源的采购比例，提高采购的性价比。要坚持“低库存”策略。明确大宗原燃料和各类物资的控制目标，在保证生产基本需要的基础上，控制好铁矿石、煤炭、备品备件等各类物资的库存，加快资金周转，减少资金占用，规避市场波动下行带来的经营风险。

（2）发挥产销研协同优势，提升钢后一体化降本增效水平

2015 年，要着力在钢后降本增效上实现新的突破。钢后降本要借鉴铁前降本的成功经验，建立起一整套行之有效的工作机制。理顺管理流程，加大工作力度，实现有序运转。要启动成本倒逼机制，明确分阶段成本降低目标，倒逼各个环节应该采取的具体举措，制定出详细的工作方案。钢后系统要眼睛向内，苦练内功，盯紧关键成本指标，找准对标企业和产线，制定对标方案，建立钢后标准成本体系，实现钢后成本的显著降低。要着力降低钢铁料消耗，提高品种钢冶炼命中率，提高轧钢一次成材率，降低带出品比例，切实降低冶炼成本和轧制费用；要加强质量管理，完善质量防控体系，减少质量波动降成本。要强化产销研一体化运行，统筹配置产销研资源，实现产销

研的有机统一和系统联动，提高市场适应能力和产品创效能力。特别要高度重视和充分发挥销售的龙头作用，销售系统要提高市场敏感性，广泛搜集市场信息，加强营销战略和策略研究，集中精力研究市场，把握市场动向，了解顾客发展需求。要以提高吨材售价为目标，紧盯重点区域和重点用户，优化市场布局，拓展市场空间，发展直供直销。要按照服务型钢铁战略要求，加快钢铁生产商向综合服务商转变，提升服务客户能力，建立技术型专业化服务团队，积极为用户提供整体解决方案。

（3）强化管理创新，激发企业经营活力

一是要调整优化和充分发挥各项管理职能。要突出管理创新，大胆解放思想，转变观念，创新思维，敢于颠覆传统管理理念，勇于创新管理方式和管理方法，着力构建更加灵活高效，更加符合打赢生存保卫战要求的经营管理模式。要突出担当意识，敢于动真碰硬，积极承担压力，主动思考、发现、提出和解决问题。

二是要加强财务管理。要加强预算管理，强化预算的严肃性，确保预算目标实现；要加强货款回收管理，强化刚性约束；要进一步提升融资能力，拓宽融资渠道，多方位筹集资金，确保资金链安全；要提高资金利用效率，严控各类物资库存，减少资金占用，加快资金周转；要加大资本运作力度，通过资本运作，优化资本结构、资产结构和负债结构，有效降低负债率，减少财务费用。

三是要优化人力资源配置。要按照提高效率、增创效益的思路，把人力资源优化与减少外委结合起来，替代外委、替代劳务、替代外购，不断提高全员劳动效率。要针对钢铁板块人均产钢与先进企业差距大的现状，提高钢铁产业的劳动生产率。

四是要加强设备管理、安全管理。要强化设备运行管理，增强对设备隐患的预知预防预控能力，严格工艺纪律和操作规程，严控各类设备事故发生。要严格落实安全生产责任制，坚持管生产必须管安全，管业务必须管安全，健全完善安全生产的长效机制，加强专项整治与重大风险管控。

（4）加强环保能源管理，提升可持续发展水平

随着新环保法的实施，国家对环境保护的约束越来越严，要切实树立环

保优先理念，，加快实现绿色转型与清洁生产，实现可持续发展。要抓好环保项目建设，对于缺失的环保设施要加大投资力度，做到专款专用、重点倾斜；要加强环保管理，实现关口前移、重心下移，严格制定环保工艺参数和操作标准，坚决杜绝不达标排放。要强化环境综合治理，抓好主要污染源点，特别是扬尘点的治理。要秉承绿色节约发展理念，全面抓好能源资源管理。要抓紧编制节能整体规划方案，梳理节能存在的问题，列出项目清单，系统规划，分步实施；要加快能源中心建设，切实做好水、电、风、气等能源动力介质的调配与平衡，促进一次能源节约减量和二次能源回收利用；继续提高焦化产品、制氧副产品的回收率，提高固体废弃物综合利用水平，打造循环经济创效线，全面提升循环经济和节能减排水平。

根据公司整体规划，2015 年计划固定资产投资 116,867 万元。其中新开工项目 8 个，计划投资额 45,282 万元；结转项目 12 个，计划投资 71,585 万元。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次债券发行总规模 5 亿元，公司拟将本次债券募集资金全部用于补充流动资金。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会获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。该资金使用计划将有利于满足公司日常经营对流动资金的需求。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至 2015 年 6 月 30 日，本公司不存在对外担保情况。

（二）公司未决诉讼或仲裁事项

截至 2015 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

特此公告！

安阳钢铁股份有限公司董事会

2015 年 10 月 28 日