

# 沈阳合金投资股份有限公司

## 关于非公开发行公司债券预案的公告

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，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

### 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）本次债券发行的票面金额、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 7 亿元（含 7 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 3 年（含 3 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。

#### （七）募集资金用途

本次债券募集资金将全部用于投资达州市马踏洞片区道路、跨铁路大桥等工程 PPP 项目和补充营运资金。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代销方式发行。

#### （九）担保方式

本次债券发行的担保方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据实际需求情况确定。

#### （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）挂牌转让方式

本次公司债券将按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定，拟申请在深圳证券交易所进行转让。

#### （十二）偿债保障措施

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 24 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或董事会授权人士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、担保方式、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，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、发行人的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

子公司名称	类型	持股比例	表决权比例	合并区间
沈阳合金材料有限公司	全资子公司	公司持股 100.00%	100.00%	2012.01.01-2015.09 .30
辽宁菁星合金材料有限公司	全资子公司合金材料的全资子公司	合金材料持股 100.00%	100.00%	2012.01.01-2015.09 .30
北京合金鼎世贸易有限公司	全资子公司	公司持股 100.00%	100.00%	【2015.07-2015.09. 30】
成都新承邦路桥工程有限公司	全资子公司	公司持股 100.00%	100.00%	【2015.08.14-2015.0 9.30】
沈阳合金管理咨询有限公司	全资子公司	公司持股 100.00%	100.00%	2012.01.01-2015.04 .30
大连利迈克国际贸易有限公司	全资子公司	公司持股 100.00%	100.00%	2012.01.01-2015.04 .30
宽甸三鼎硼业有限公司	控股子公司	公司持股 70.00%	70.00%	2012.01.01-2013.09 .10

#### (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

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）已依据中国注册会计师独立审计准则对公司 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。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 年三季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。

(表 2) 发行人最近两年及一期合并资产负债表（单位：万元）

	2015-09-30	2014-12-31	2013-12-31
报告期	季报	年报	年报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表
<b>流动资产：</b>			
货币资金	3,340.90	2,652.90	9,362.72
交易性金融资产			0.00
应收票据	470.75	1,415.22	2,411.09
应收账款	2,000.01	3,592.84	2,394.84
预付款项	185.13	240.91	148.61
应收利息			0.00
其他应收款	1,250.23	83.23	105.14
应收股利			0.00
买入返售金融资产			0.00

存货	2,927.54	3,426.80	2,460.78
其中：消耗性生物资产			
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			0.00
待摊费用			
其他流动资产	245.03	335.33	0.00
其他金融类流动资产			0.00
<b>流动资产合计</b>	<b>10,419.58</b>	<b>11,747.24</b>	<b>16,883.18</b>
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款及垫款			0.00
可供出售金融资产			0.00
持有至到期投资			0.00
长期应收款			0.00
长期股权投资		771.53	781.77
投资性房地产			0.00
固定资产	11,347.66	11,665.09	10,229.95
在建工程	18.87	19.00	3.74
工程物资			0.00
固定资产清理			0.00
生产性生物资产			0.00
油气资产			0.00
无形资产	1,543.14	1,568.87	1,602.48
开发支出			0.00
商誉			0.00
长期待摊费用	25.68	11.53	23.50
递延所得税资产			0.00
其他非流动资产			0.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>12,935.35</b>	<b>14,036.03</b>	<b>12,641.45</b>
<b>资产总计</b>	<b>23,354.93</b>	<b>25,783.27</b>	<b>29,524.62</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款			0.00
交易性金融负债			0.00
应付票据			0.00
应付账款	203.83	193.73	335.21
预收款项	170.79	179.60	175.90
应付手续费及佣金			0.00
应付职工薪酬	1.17	36.06	1.00
应交税费	4.48	195.02	33.93
应付利息		13.01	13.01
应付股利			0.00
其他应付款	215.40	165.73	331.62
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	163.14	158.32	178.05
预提费用			
递延收益-流动负债			
应付短期债券			
其他流动负债			0.00
其他金融类流动负债			0.00

<b>流动负债合计</b>	758.81	941.47	1,068.72
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	3,790.32	4,044.82	4,726.79
应付债券			0.00
长期应付款			0.00
长期应付职工薪酬			
专项应付款			0.00
预计负债			0.00
递延所得税负债			0.00
递延收益-非流动负债	968.60	1,003.90	
其他非流动负债			1,046.00
<b>非流动负债合计</b>	4,758.92	5,048.72	5,772.79
<b>负债合计</b>	5,517.74	5,990.19	6,841.51
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>			
实收资本(或股本)	38,510.64	38,510.64	38,510.64
其它权益工具			
其它权益工具：优先股			
资本公积金	4,787.02	4,787.02	4,787.02
减：库存股			0.00
其它综合收益			
专项储备			0.00
盈余公积金	6,508.05	6,508.05	6,508.05
一般风险准备			0.00
未分配利润	-31,968.52	-30,012.64	-27,122.60
外币报表折算差额			0.00
未确认的投资损失			
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	17,837.19	19,793.08	22,683.11
少数股东权益			0.00
<b>所有者权益合计</b>	17,837.19	19,793.08	22,683.11
<b>负债和所有者权益总计</b>	23,354.93	25,783.27	29,524.62

(表3) 发行人最近两年及一期合并利润表(单位:万元)

	2015-09-30	2014-12-31	2013-12-31
报告期	三季报	年报	年报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表
<b>营业总收入</b>	3,552.34	8,749.69	13,059.41
营业收入	3,552.34	8,749.69	13,059.41
<b>营业总成本</b>	5,519.17	11,669.78	13,252.40
营业成本	3,578.82	8,606.44	12,242.70
营业税金及附加	2.96	38.11	27.78
销售费用	183.23	358.69	334.23
管理费用	1,934.45	2,442.15	2,016.06
财务费用	-33.19	-446.35	-1,306.83
资产减值损失	-147.11	670.74	-61.55
<b>其他经营收益</b>	-24.17	-10.24	29.70
公允价值变动净收益			
投资净收益	-24.17	-10.24	29.70
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-10.24	-30.77

汇兑净收益			
<b>营业利润</b>	-1,991.00	-2,930.33	-163.28
加：营业外收入	35.49	47.85	733.53
减：营业外支出	0.38	7.55	12.52
其中：非流动资产处置净损失		3.22	7.27
<b>利润总额</b>	-1,955.88	-2,890.03	557.73
减：所得税			4.61
加：未确认的投资损失			
<b>净利润</b>	-1,955.88	-2,890.03	553.12
减：少数股东损益			-29.31
归属于母公司所有者的净利润	-1,955.88	-2,890.03	582.43
加：其他综合收益			
<b>综合收益总额</b>	-1,955.88	-2,890.03	553.12
减：归属于少数股东的综合收益总额			-29.31
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-1,955.88	-2,890.03	582.43

(表4) 发行人最近两年及一期合并现金流量表(单位:万元)

	2015-09-30	2014-12-31	2013-12-31
报告期	三季报	年报	年报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表
<b>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	5,583.10	8,458.38	12,219.92
收到的税费返还	24.92	52.79	127.52
收到其他与经营活动有关的现金	3,618.12	146.02	155.03
经营活动现金流入(金融类)			
<b>经营活动现金流入小计</b>	9,226.14	8,657.18	12,502.47
购买商品、接受劳务支付的现金	2,384.37	9,308.58	12,638.36
支付给职工以及为职工支付的现金	1,015.66	1,740.71	1,639.62
支付的各项税费	327.49	308.87	338.89
支付其他与经营活动有关的现金	2,201.50	1,290.05	1,228.78
经营活动现金流出(金融类)			
<b>经营活动现金流出小计</b>	5,929.02	12,648.20	15,845.66
经营活动产生的现金流量净额差额(合计平衡项目)			
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	3,297.11	-3,991.02	-3,343.19
<b>投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			60.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		9.10	3,613.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-2,409.48		164.67
收到其他与投资活动有关的现金	24.00		2,345.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	-2,385.48	9.10	6,183.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	43.30	2,496.25	1,403.01
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			

支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	43.30	2,496.25	1,403.01
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-2,428.78	-2,487.15	4,780.48
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
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			
收到其他与筹资活动有关的现金			
发行债券收到的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>			
偿还债务支付的现金	162.57	182.83	199.16
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20.16	36.42	38.69
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		9.86	21.43
<b>筹资活动现金流出小计</b>	182.73	229.11	259.28
筹资活动产生的现金流量净额差额(合计平衡项目)			
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-182.73	-229.11	-259.28
<b>汇率变动对现金的影响</b>	2.39	-2.54	-13.44
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	688.00	-6,709.82	1,164.57
期初现金及现金等价物余额	2,652.90	9,362.72	8,198.15
期末现金及现金等价物余额	3,340.90	2,652.90	9,362.72

(表5) 发行人最近两年及一期母公司资产负债表(单位:万元)

	2015-09-30	2014-12-31	2013-12-31
报告期	三季度报	年报	年报
报表类型	母公司报表	母公司报表	母公司报表
<b>流动资产：</b>			
货币资金	2,110.44	576.73	3,158.60
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款			
预付款项	31.72	40.00	80.00
应收利息			
其他应收款	16,400.70	19,382.93	17,583.84
应收股利			
买入返售金融资产			
存货			
其中：消耗性生物资产			
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
待摊费用			
其他流动资产			
其他金融类流动资产			
<b>流动资产合计</b>	18,542.86	19,999.66	20,822.43
<b>非流动资产：</b>			

发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	4,999.13	4,949.13	4,949.13
投资性房地产			
固定资产	34.74	40.24	54.56
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	5.69	11.39	22.78
递延所得税资产			
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,039.57</b>	<b>5,000.76</b>	<b>5,026.47</b>
<b>资产总计</b>	<b>23,582.43</b>	<b>25,000.42</b>	<b>25,848.90</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬			
应交税费	0.53	0.46	0.60
应付利息			
应付股利			
其他应付款	58.75	105.48	100.37
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
预提费用			
递延收益-流动负债			
应付短期债券			
其他流动负债			
其他金融类流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>59.29</b>	<b>105.94</b>	<b>100.97</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			

递延收益-非流动负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	59.29	105.94	100.97
<b>所有者权益(或股东权益):</b>			
实收资本(或股本)	38,510.64	38,510.64	38,510.64
其它权益工具			
其它权益工具: 优先股			
资本公积金			
减: 库存股			
其它综合收益			
专项储备			
盈余公积金	6,508.05	6,508.05	6,508.05
一般风险准备			
未分配利润	-21,495.55	-20,124.21	-19,270.76
外币报表折算差额			
未确认的投资损失			
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	23,523.14	24,894.48	25,747.93
少数股东权益			
<b>所有者权益合计</b>	23,523.14	24,894.48	25,747.93
<b>负债和所有者权益总计</b>	23,582.43	25,000.42	25,848.90

(表6) 发行人最近两年及一期母公司利润表 (单位: 万元)

	2015-09-30	2014-12-31	2013-12-31
报告期	三季报	年报	年报
报表类型	母公司报表	母公司报表	母公司报表
<b>营业总收入</b>	0.00	0.00	0.00
营业收入	0.00	0.00	0.00
<b>营业总成本</b>	545.00	855.76	488.06
营业成本	0.00	0.00	0.00
营业税金及附加			
销售费用			
管理费用	549.09	876.23	749.15
财务费用	-4.09	-16.38	-61.39
资产减值损失		-4.10	-199.70
<b>其他经营收益</b>	-826.05		67.19
公允价值变动净收益			
投资净收益	-826.05		67.19
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑净收益			
<b>营业利润</b>	-1,371.05	-855.76	-420.87
加: 营业外收入		2.48	
减: 营业外支出	0.29	0.17	6.02
其中: 非流动资产处置净损失			
<b>利润总额</b>	-1,371.34	-853.45	-426.89
减: 所得税			

加：未确认的投资损失			
<b>净利润</b>	-1,371.34	-853.45	-426.89
减：少数股东损益			
归属于母公司所有者的净利润	-1,371.34	-853.45	-426.89
加：其他综合收益			
<b>综合收益总额</b>	-1,371.34	-853.45	-426.89
减：归属于少数股东的综合收益总额			
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-1,371.34	-853.45	-426.89

(表7) 发行人最近两年及一期母公司现金流量表 (单位: 万元)

	2015-09-30	2014-12-31	2013-12-31
报告期	三季度	年报	年报
报表类型	母公司报表	母公司报表	母公司报表
<b>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			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	4,088.12	2,957.84	5,455.68
<b>经营活动现金流入小计</b>	4,088.12	2,957.84	5,455.68
购买商品、接受劳务支付的现金	6.00		
支付给职工以及为职工支付的现金	35.84	165.73	181.90
支付的各项税费	2.44	0.27	25.37
支付其他与经营活动有关的现金	1,631.61	5,372.83	8,533.82
<b>经营活动现金流出小计</b>	1,675.90	5,538.82	8,741.08
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	2,412.22	-2,580.98	-3,285.40
<b>投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金			1,344.00
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			2,005.04
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	223.95		
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>	223.95		3,349.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2.46	0.89	37.80
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,100.00		
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	1,102.46	0.89	37.80
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-878.51	-0.89	3,311.24
<b>筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金			
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			
收到其他与筹资活动有关的现金			
发行债券收到的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>			

偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>			
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>			
汇率变动对现金的影响			
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	1,533.72	-2,581.87	25.84
期初现金及现金等价物余额	576.73	3,158.60	3,132.76
期末现金及现金等价物余额	2,110.44	576.73	3,158.60

### (三) 最近两年及一期的主要财务指标

项 目	2015 年三季度	2014 年度	2013 年度
是否经审计：	否	是	是
应收账款(万元)：	2,000.01	3,592.84	2,394.84
其他应收款(万元)：	1,250.23	83.23	105.14
总资产(万元)：	23,354.93	25,783.27	29,524.62
总负债(万元)：	5,517.74	5,990.19	6,841.51
所有者权益(万元)：	17,837.19	19,793.08	22,683.11
营业总收入(万元)：	3,552.34	8,749.69	13,059.41
利润总额(万元)：	-1,955.88	-2,890.03	557.73
净利润(万元)：	-1,955.88	-2,890.03	553.12
扣除非经常性损益后净利润(万元)：	-1,982.22	-2,920.26	-3.64
归属于母公司所有者的净利润(万元)：	-1,955.88	-2,890.03	582.43
经营活动产生现金流量净额(万元)：	3,297.11	-3,991.02	-3,343.19
投资活动产生现金流量净额(万元)：	-2,428.78	-2,487.15	4,780.48
筹资活动产生现金流量净额(万元)：	-182.73	-229.11	-259.28
流动比率(%)：	13.73	12.48	15.80
速动比率(%)：	9.87	8.84	13.49
资产负债率(%)：	23.63	23.23	23.17
营业毛利率(%)：	-0.75	1.64	6.25
平均总资产回报率(%)：	-10.79	-10.22	1.80
加权平均净资产收益率(%)：	-10.40	-13.61	2.60
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)：	-10.54	-13.75	-0.02
EBITDA(万元)：		-2,494.14	-1,016.79
应收账款周转率(%)：	1.27	2.92	5.56
存货周转率(%)：	1.13	2.92	5.22
对内对外担保总额(万元)：	2,734.00	3,339.00	3,755.00
对内对外担保总额占净资产比例(%)：	15.33%	16	16.55%
对内对外抵质押资产总额(万元)：	-	-	-
抵质押资产占净资产比例(%)：	-	-	-

### (四) 公司管理层关于公司最近两年及一期的财务分析

## 1、资产构成分析

公司最近两年及一期主要资产情况如下表（万元）：

项目	2015 年三季度		2014-12-31		2013-12-31	
	数额	占比	数额	占比	数额	占比
<b>流动资产：</b>						
货币资金	3,340.90	14.30	2,652.90	10.29	9,362.72	31.71
交易性金融资产					0.00	
应收票据	470.75	2.02	1,415.22	5.49	2,411.09	8.17
应收账款	2,000.01	8.56	3,592.84	13.93	2,394.84	8.11
预付款项	185.13	0.79	240.91	0.93	148.61	0.50
应收利息					0.00	
其他应收款	1,250.23	5.35	83.23	0.32	105.14	0.36
应收股利					0.00	
买入返售金融资产					0.00	
存货	2,927.54	12.54	3,426.80	13.29	2,460.78	8.33
其中：消耗性生物资产						
划分为持有待售的资产						
一年内到期的非流动资产					0.00	
待摊费用						
其他流动资产	245.03	1.05	335.33	1.30	0.00	
其他金融类流动资产					0.00	
<b>流动资产合计</b>	<b>10,419.58</b>	<b>44.61</b>	<b>11,747.24</b>	<b>45.56</b>	<b>16,883.18</b>	<b>57.18</b>
<b>非流动资产：</b>						
发放贷款及垫款					0.00	
可供出售金融资产					0.00	
持有至到期投资					0.00	
长期应收款					0.00	
长期股权投资			771.53	2.99	781.77	2.65
投资性房地产					0.00	
固定资产	11,347.66	48.59	11,665.09	45.24	10,229.95	34.65
在建工程	18.87	0.08	19.00	0.07	3.74	0.01
工程物资					0.00	
固定资产清理					0.00	
生产性生物资产					0.00	
油气资产					0.00	
无形资产	1,543.14	6.61	1,568.87	6.08	1,602.48	5.43
开发支出					0.00	
商誉					0.00	
长期待摊费用	25.68	0.11	11.53	0.04	23.50	0.08
递延所得税资产					0.00	
其他非流动资产					0.00	
<b>非流动资产合计</b>	<b>12,935.35</b>	<b>55.39</b>	<b>14,036.03</b>	<b>54.44</b>	<b>12,641.45</b>	<b>42.82</b>
<b>资产总计</b>	<b>23,354.93</b>	<b>100.00</b>	<b>25,783.27</b>	<b>100.00</b>	<b>29,524.62</b>	<b>100.00</b>

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 9 月 30 日，公司资产总额分别为 29,524.62 万元、25,783.27 万元、23,354.93 万元，资产略有减

少。

## 2、负债构成分析

项目	2015年三季度		2014年		2013年	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
<b>流动负债：</b>						
短期借款					0.00	
交易性金融负债					0.00	
应付票据					0.00	
应付账款	203.83	3.69	193.73	3.23	335.21	4.90
预收款项	170.79	3.10	179.60	3.00	175.90	2.57
应付手续费及佣金		0.00		0.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	1.17	0.02	36.06	0.60	1.00	0.01
应交税费	4.48	0.08	195.02	3.26	33.93	0.50
应付利息		0.00	13.01	0.22	13.01	0.19
应付股利		0.00		0.00	0.00	0.00
其他应付款	215.40	3.90	165.73	2.77	331.62	4.85
划分为持有待售的负债		0.00		0.00		0.00
一年内到期的非流动负债	163.14	2.96	158.32	2.64	178.05	2.60
预提费用		0.00		0.00		0.00
递延收益-流动负债		0.00		0.00		0.00
应付短期债券		0.00		0.00		0.00
其他流动负债		0.00		0.00	0.00	0.00
其他金融类流动负债		0.00		0.00	0.00	0.00
<b>流动负债合计</b>	<b>758.81</b>	<b>13.75</b>	<b>941.47</b>	<b>15.72</b>	<b>1,068.72</b>	<b>15.62</b>
<b>非流动负债：</b>						
长期借款	3,790.32	68.69	4,044.82	67.52	4,726.79	69.09
应付债券				0.00	0.00	0.00
长期应付款				0.00	0.00	0.00
长期应付职工薪酬				0.00		0.00
专项应付款				0.00	0.00	0.00
预计负债				0.00	0.00	0.00
递延所得税负债				0.00	0.00	0.00
递延收益-非流动负债	968.60	17.55	1,003.90	16.76		0.00
其他非流动负债		0.00		0.00	1,046.00	15.29
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,758.92</b>	<b>86.25</b>	<b>5,048.72</b>	<b>84.28</b>	<b>5,772.79</b>	<b>84.38</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,517.74</b>	<b>100.00</b>	<b>5,990.19</b>	<b>100.00</b>	<b>6,841.51</b>	<b>100.00</b>

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年9月30日，公司负债规模分别为6,841.51万元、5,990.19万元、5,517.74万元，负债规模逐渐减小。其中，非流动负债占比较大。

## 3、现金流量分析

项目	2015年三季度	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	3,297.11	-3,991.02	-3,343.19
投资活动产生的现金流量净额	-2,428.78	-2,487.15	4,780.48

筹资活动产生的现金流量净额	-182.73	-229.11	-259.28
---------------	---------	---------	---------

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 9 月 30 日，公司经营活动的现金流分别为-3,343.19 万元、-3,991.02 万元、3,297.11 万元。2013 年投资活动产生的现金流量为正数，主要是与处置固定资产收到的现金有关；2014 年投资活动产生的现金流量为负数，主要是与购建固定资产有关。

#### 4、偿债能力分析

项目	2015 年三季度	2014 年	2013 年
流动比率	13.73	12.48	15.80
速动比率	9.87	8.84	13.49

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 9 月 30 日，公司流动比率分别为 15.80、12.48、13.73，速动比率分别为 13.49、8.84、9.87，比率较高。

#### 5、营运能力分析

项目	2015 年三季度	2014 年	2013 年
存货周转率	1.13	2.92	5.22
应收账款周转率	1.27	2.92	5.56
流动资产周转率	0.32	0.61	0.75
固定资产周转率	0.31	0.80	1.71
总资产周转率	0.14	0.32	0.43

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 9 月 30 日，公司营运能力指标处于正常范围内。

#### 6、盈利能力分析

项目	2015 年三季度	2014 年	2013 年
净资产收益率(年化)	-13.86	-13.61	2.60
总资产报酬率(年化)	-10.79	-10.22	1.80
销售净利率	-55.06	-33.03	4.24
销售毛利率	-0.75	1.64	6.25

2014 年、2015 年公司主要控股子公司搬迁及相应生产设备处于恢复阶段，产品产量较上年同期显著下降，且行业竞争加剧，导致公司产品销售利率下降幅度较大。

### 四、本次债券发行的募集资金用途

扣除发行费用后，本次发行公司债券的募集资金拟用于投资达州市马踏洞片区道路、跨铁路大桥等工程 PPP 项目，以及补充公司营运资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途及金额比例提请股东大会授权董事会或董事会授权人

士根据公司实际需求情况确定。本次发行公司债券募集资金运用有利于优化公司债务结构，降低财务风险，有利于保证营运资金稳定。

## 五、其他重要事项

截至 2015 年 9 月 30 日，公司对外担保总额 2,734 万元人民币。

截至 2015 年 9 月 30 日，公司的或有事项：

交通银行沈阳分行诉公司承担保证责任一案

1992 年 9 月及 1994 年 1 月，沈阳有色金属压延厂有限公司（原称沈阳有色金属压延厂，以下简称压延厂）自交通银行沈阳分行分别借款 1300 万元及 100 万元，公司及沈阳线材厂、沈阳轧钢厂为其提供一般保证担保。

由于债务人未能按期偿还本息，交通银行沈阳分行向沈阳市中级人民法院提起诉讼。沈阳市中级人民法院经审理后下达[2003]沈中民(3)合初字第 245 号、246 号民事判决书，判决压延厂支付交通银行沈阳分行 1300 万元及 100 万元借款本金及利息，公司及其他保证人在上述款项不能清偿时承担赔偿责任。公司不服，向辽宁省高级人民法院提起上诉。2003 年 10 月，辽宁省高级人民法院下达[2003]辽民二合终字第 267 号、268 号民事判决书，除改判公司对压延厂第一笔借款 1300 万元中的 200 万元借款本金不承担保证责任外，其他均维持原判。

2004 年 6 月，公司协同沈阳市中级人民法院执行局查封压延厂持有的沈阳东方铜业有限公司 36.67%的股权，该公司注册资本 3000 万元，股权价值人民币 1100 万元；以及压延厂建筑面积为 7693.79 平方米、价值人民币 3000 万元的七处厂房。但交通银行沈阳分行逾期未申请续封，查封财产自动解封。2009 年 7 月 17 日，沈阳市中级人民法院下达沈法（2004）执字第 125 号裁定书，裁定查封公司持有的大连宝源核设备有限公司 1812.20 万元股权及持有的宝源港务 927.35 万元股权（详见 2009 年 8 月 1 日《中国证券报》沈阳合金投资股份有限公司诉讼情况进展暨子公司股权被查封的公告，公告编号 2009-055 号）。

2010 年 5 月 31 日，公司收到辽宁省沈阳市中级人民法院下达的《民事裁定书》（沈法 2004 执字第 125、127 号），解除公司在大连宝源核设备有限公司出资份额价值 1812.20 万元股份及在大连宝源港务有限公司出资份额价值 927.35 万元股份的查封（详见 2010 年 6 月 1 日《中国证券报》沈阳合金投资股份有限公司重大诉讼进展公告，公告编号 2010-019 号）。

2012年4月16日，辽宁省沈阳市中级人民法院作出《民事裁定书》（沈法2004执字第125、127号），查封公司持有的沈阳合金材料有限公司30%的股权，不允许转让，待法院处理，查封日期自2012年4月16日至2014年4月15日止（详见2012年5月30日《中国证券报》沈阳合金投资股份有限公司重大诉讼进展公告，公告编号：2012-012）。

公司及公司聘请的律师认为：依据沈阳市铁西区国有资产经营有限公司于2010年7月5日出具的情况说明，中国信达管理资产公司沈阳办事处（以下简称“信达沈阳办事处”）持有的沈阳有色金属压延厂债权本金3132万元，已经转让给沈阳市铁西区国有资产经营有限公司，沈阳市铁西区国有资产经营有限公司拥有上述债权。且2010年5月26日，辽宁省沈阳市中级人民法院作出《民事裁定书》（沈法2004执字第125、127号），已经裁定解除公司在大连宝原核设备有限公司出资份额价值1812.20万元股份及在大连宝原港务有限公司出资份额价值927.35万元股份的查封。自2010年后，该事项一直未有变化，该案件已应终结，公司不再承担担保责任。

截至2015年9月30日，沈阳市中级人民法院尚未解除对公司持有的合金材料30%股权的查封。