

股票代码：600399 股票简称：抚顺特钢 编号：临 2016-011

抚顺特殊钢股份有限公司 关于非公开公司债券发行预案的公告

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、关于公司符合发行债券条件的说明

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：公司符合发行债券的有关规定，具备发行债券的条件和资格。

二、发行概况

（一）债券发行的票面金额、发行规模

公司拟在未来两年发行债券的票面总额不超过人民币 10 亿元（含 10 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实际情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）发行方式

债券可分次发行，每次债券在完成必要的发行手续后，可以采取一次发行，也可以采取分期发行的方式，具体发行次数和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

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

债券采用固定利率或非固定利率发行，票面利率由公司和主承销商根据市场情况确定。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情况选择采用固定利率或非固定利率发行债券。

（五）还本付息方式

每年或每季度付息一次，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

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），每次发行对象数量不超过 200 名。

（七）募集资金用途

债券募集资金将用于置换公司其他类型融资、补充营运资金，以及投资。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

债券由主承销商以余额包销方式发行。

（九）担保方式

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

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

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相关规定办理债券的交易流通事项。

（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

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）关于债券发行的授权事项

为保证债券发行工作能够顺利、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，制定债券的具体发行方案以及修订、调整债券的发行条款，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债券发行有关的一切事宜；

2、决定聘请为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债券发行工作并对债券的具体发行方案等相关事项进行相应调整；

6、办理与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、总经理孙启先生为债券发行的获授权人士，具体处理与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，代表公司在债券发行过程中处理与债券发行有关的上述事宜。

三、发行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

时 间	合并范围的重要变化情况
2014 年 12 月	注销全资子公司齐齐哈尔海龙源商贸有限公司
2015 年 4 月	设立全资子公司抚顺百通汇商贸有限公司

注：合并范围的变化对公司财务状况和经营情况不构成重大影响。

（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

中准会计师事务所（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 2015 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 2015 年度、2014 年度财务报告。除非特别说明，所涉及的 2015 年、2014 年的财务报表数据表述口径均为本公司合并报表口径。

（表 2） 发行人最近两年合并资产负债表（单位：万元）

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
流动资产：			
货币资金	278,526.99	260,458.17	271,785.59
应收票据	81,562.72	43,351.87	90,632.69
应收账款	112,409.93	84,843.25	86,402.24
预付款项	16,828.15	13,586.86	7,520.33
其他应收款	6,279.46	6,121.60	1,591.04
应收股利			200.00
存货	240,979.32	213,128.06	217,325.87
一年内到期的非流动资产	30.69	97.53	
流动资产合计	736,617.26	621,587.33	675,457.77
非流动资产：			
可供出售金融资产	2,594.12	2,230.00	
长期股权投资	1,181.97	1,557.08	4,005.59
投资性房地产			

固定资产	357,074.84	282,734.51	289,637.63
在建工程	106,067.54	163,892.87	83,548.97
工程物资	144.62	172.27	290.50
无形资产	90,738.28	89,575.89	92,060.61
长期待摊费用	1,974.73	1,114.60	1,699.99
递延所得税资产	3,115.31	2,396.44	4,167.15
非流动资产合计	562,891.40	543,673.66	475,410.44
资产总计	1,299,508.66	1,165,261.00	1,150,868.21
流动负债：			
短期借款	340,581.10	282,958.10	332,583.00
应付票据	552,366.00	479,370.00	481,500.00
应付账款	92,251.60	121,098.16	93,406.64
预收款项	7,548.28	6,891.25	7,854.06
应付职工薪酬	284.44	289.01	284.61
应交税费	1,433.05	1,188.25	1,012.33
其他应付款	46,190.47	20,775.23	21,411.57
一年内到期的非流动负债	14,037.70	15,233.33	
流动负债合计	1,054,692.63	927,803.33	938,052.22
非流动负债：			
长期借款	13,547.36	13,202.60	22,005.85
长期应付款	10,005.24	21,517.48	
递延所得税负债	166.75	166.75	166.75
递延收益-非流动负债	29,167.99	27,715.43	
其他非流动负债			19,444.00
非流动负债合计	52,887.34	62,602.26	41,616.60
负债合计	1,107,579.97	990,405.58	979,668.82
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	130,000.00	52,000.00	52,000.00
资本公积金	16,257.44	73,457.44	73,457.44
盈余公积金	9,962.30	7,903.91	7,393.13
未分配利润	35,708.96	41,494.07	38,348.82
归属于母公司所有者权益合计	191,928.69	174,855.41	171,199.39
所有者权益合计	191,928.69	174,855.41	171,199.39
负债和所有者权益总计	1,299,508.66	1,165,261.00	1,150,868.21

(表 3) 发行人最近两年合并利润表 (单位: 万元)

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业总收入	455,769.32	545,258.89	545,953.93
营业收入	455,769.32	545,258.89	545,953.93
营业总成本	446,186.96	540,004.03	544,517.53
营业成本	353,973.47	448,221.17	475,284.39

营业税金及附加	2,562.34	1,826.68	2,638.88
销售费用	7,927.97	7,415.36	7,110.36
管理费用	38,344.27	37,803.68	19,157.83
财务费用	37,365.86	44,492.20	37,111.57
资产减值损失	6,013.06	244.95	3,214.50
其他经营收益	-375.10	-198.44	1,061.81
投资净收益	-375.10	-198.44	1,061.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-218.51	49.59
营业利润	9,207.26	5,056.42	2,498.21
加：营业外收入	12,165.97	2,004.54	734.78
减：营业外支出	43.07	100.58	144.24
其中：非流动资产处置净损失		0.96	3.34
利润总额	21,330.16	6,960.38	3,088.75
减：所得税	1,656.88	2,264.36	769.81
净利润	19,673.28	4,696.02	2,318.94
归属于母公司所有者的净利润	19,673.28	4,696.02	2,318.94
综合收益总额	19,673.28	4,696.02	2,318.94
归属于母公司普通股股东综合收益总额	19,673.28	4,696.02	2,318.94
每股收益：			
基本每股收益	0.2328	0.0900	0.0446
稀释每股收益	0.2328	0.0900	0.0446

（表 4）发行人最近两年合并现金流量表（单位：万元）

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	469,315.31	585,120.86	560,387.21
收到的税费返还			33.42
收到其他与经营活动有关的现金	23,072.77	20,911.53	5,844.08
经营活动现金流入小计	492,388.08	606,032.39	566,264.71
购买商品、接受劳务支付的现金	354,017.27	436,516.47	452,708.73
支付给职工以及为职工支付的现金	71,330.15	61,904.13	59,752.03
支付的各项税费	27,765.61	16,864.37	25,441.27
支付其他与经营活动有关的现金	26,878.36	10,174.96	11,119.19
经营活动现金流出小计	479,991.39	525,459.93	549,021.22
经营活动产生的现金流量净额	12,396.69	80,572.46	17,243.48
投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		20.07	437.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11.22	108.32	87.47
投资活动现金流入小计	11.22	128.39	524.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,093.06	44,099.30	80,825.73

投资支付的现金	364.12		
投资活动现金流出小计	28,457.19	44,099.30	80,825.73
投资活动产生的现金流量净额	-28,445.97	-43,970.91	-80,301.04
筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	478,618.11	426,084.00	428,729.00
收到其他与筹资活动有关的现金	22,441.80	74,858.60	129,855.00
筹资活动现金流入小计	501,059.91	500,942.60	558,584.00
偿还债务支付的现金	419,945.73	484,512.15	376,557.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,931.73	53,916.75	49,276.97
支付其他与筹资活动有关的现金	15,988.04	16,572.02	42,106.96
筹资活动现金流出小计	481,865.50	555,000.92	467,941.83
筹资活动产生的现金流量净额	19,194.41	-54,058.32	90,642.17
汇率变动对现金的影响	8.61	-6.97	-42.01
现金及现金等价物净增加额	3,153.74	-17,463.73	27,542.61
期初现金及现金等价物余额	24,027.51	41,491.24	13,948.63
期末现金及现金等价物余额	27,181.25	24,027.51	41,491.24

（表 5）发行人最近两年母公司资产负债表（单位：万元）

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
流动资产：			
货币资金	278,273.92	260,244.35	271,492.32
应收票据	81,534.30	43,194.42	90,532.51
应收账款	112,294.21	85,986.12	86,158.95
预付款项	15,678.85	13,491.12	7,694.00
其他应收款	5,572.58	5,482.78	1,006.97
应收股利			200.00
存货	239,110.60	208,310.45	213,970.57
一年内到期的非流动资产	30.69	97.53	
流动资产合计	732,495.15	616,806.77	671,055.34
非流动资产：			
可供出售金融资产	2,594.12	2,230.00	
长期股权投资	14,215.37	5,546.41	9,994.92
固定资产	351,519.13	279,625.16	286,445.46
在建工程	105,901.96	163,798.74	83,548.97
工程物资	144.62	172.27	290.50
无形资产	90,738.28	89,575.89	92,060.61
长期待摊费用	1,974.73	1,114.60	1,699.99
递延所得税资产	3,115.31	2,396.44	4,167.15
非流动资产合计	570,203.51	544,459.51	478,207.60
资产总计	1,302,698.66	1,161,266.28	1,149,262.94
流动负债：			
短期借款	336,581.10	278,958.10	328,583.00

应付票据	552,366.00	479,370.00	481,500.00
应付账款	90,104.42	116,693.73	91,148.51
预收款项	7,413.54	8,208.79	9,430.99
应付职工薪酬	278.72	283.31	277.43
应交税费	1,667.50	1,101.15	828.58
其他应付款	53,061.38	22,498.54	23,628.51
一年内到期的非流动负债	14,037.70		
流动负债合计	1,055,510.36	907,113.62	935,397.02
非流动负债：			
长期借款	13,547.36	13,202.60	22,005.85
长期应付款	10,005.24	36,750.81	
递延所得税负债	166.75	166.75	166.75
递延收益-非流动负债	29,167.99	27,715.43	
其他非流动负债			19,444.00
非流动负债合计	52,887.34	77,835.59	41,616.60
负债合计	1,108,397.70	984,949.21	977,013.63
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	130,000.00	52,000.00	52,000.00
资本公积金	16,257.44	73,457.44	73,457.44
盈余公积金	9,962.30	7,903.91	7,393.13
未分配利润	38,081.23	42,955.72	39,398.75
归属于母公司所有者权益合计	194,300.96	176,317.06	172,249.31
所有者权益合计	194,300.96	176,317.06	172,249.31
负债和所有者权益总计	1,302,698.66	1,161,266.28	1,149,262.94

(表 6) 发行人最近两年母公司利润表 (单位：万元)

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业总收入	453,873.69	542,664.79	542,590.95
营业收入	453,873.69	542,664.79	542,590.95
营业总成本	443,448.87	536,977.25	540,377.43
营业成本	352,549.96	446,422.70	472,268.04
营业税金及附加	2,343.68	1,682.54	2,484.25
销售费用	7,756.50	7,001.07	6,772.79
管理费用	37,731.67	37,457.93	18,848.64
财务费用	37,098.10	44,202.57	36,832.38
资产减值损失	5,968.95	210.46	3,171.32
其他经营收益	-375.10	-230.48	1,061.81
投资净收益	-375.10	-230.48	1,061.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-218.51	49.59
营业利润	10,049.72	5,457.06	3,275.33
加：营业外收入	12,206.16	2,004.43	730.46

减：营业外支出	40.67	91.00	140.23
利润总额	22,215.22	7,370.49	3,865.56
减：所得税	1,631.32	2,262.74	764.74
净利润	20,583.90	5,107.75	3,100.82
归属于母公司所有者的净利润	20,583.90	5,107.75	3,100.82

(表 7) 发行人最近两年母公司现金流量表 (单位: 万元)

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	473,945.76	594,771.80	565,261.17
收到的税费返还			29.10
收到其他与经营活动有关的现金	30,106.80	27,116.15	16,732.08
经营活动现金流入小计	504,052.55	621,887.96	582,022.35
购买商品、接受劳务支付的现金	365,515.96	453,276.77	464,099.93
支付给职工以及为职工支付的现金	65,308.81	56,455.97	54,919.36
支付的各项税费	25,865.16	15,632.77	24,282.26
支付其他与经营活动有关的现金	29,923.41	16,182.95	21,906.83
经营活动现金流出小计	486,613.33	541,548.46	565,208.38
经营活动产生的现金流量净额	17,439.22	80,339.50	16,813.96
投资活动产生的现金流量:			
取得投资收益收到的现金		20.07	437.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的 现金净额	11.22	108.32	87.47
投资活动现金流入小计	11.22	128.39	524.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的 现金	28,069.86	44,075.61	80,792.01
投资支付的现金	5,744.35		50.00
支付其他与投资活动有关的现金		-0.23	
投资活动现金流出小计	33,814.21	44,075.37	80,842.01
投资活动产生的现金流量净额差额(合计平衡项 目)			
投资活动产生的现金流量净额	-33,802.99	-43,946.98	-80,317.31
筹资活动产生的现金流量:			
取得借款收到的现金	474,618.11	422,084.00	424,729.00
收到其他与筹资活动有关的现金	22,441.80	74,858.60	129,855.00
筹资活动现金流入小计	497,059.91	496,942.60	554,584.00
偿还债务支付的现金	415,945.73	480,512.15	372,557.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,656.48	53,628.27	48,998.29
支付其他与筹资活动有关的现金	15,988.04	16,572.02	42,106.96
筹资活动现金流出小计	477,590.25	550,712.44	463,663.15
筹资活动产生的现金流量净额	19,469.66	-53,769.84	90,920.85
汇率变动对现金的影响	8.61	-6.97	-42.01
现金及现金等价物净增加额	3,114.50	-17,384.29	27,375.49

期初现金及现金等价物余额	23,813.68	41,197.97	13,822.48
期末现金及现金等价物余额	26,928.18	23,813.68	41,197.97

（三）最近三年的主要财务指标

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
是否经审计:	是	是	是
应收账款(亿元):	11.24	8.48	8.64
其他应收款 (亿元):	0.63	0.61	0.16
总资产 (亿元):	129.95	116.53	115.09
应付债券 (亿元):			
总负债 (亿元):	110.76	99.04	97.97
全部债务 (亿元):	92.05	79.08	83.61
所有者权益 (亿元):	19.19	17.49	17.12
营业总收入 (亿元):	45.58	54.53	54.60
利润总额 (亿元):	2.13	0.70	0.31
净利润 (亿元):	1.97	0.47	0.23
扣除非经常性损益后净利润 (亿元):	0.94	0.31	0.18
归属于母公司所有者的净利润 (亿元):	1.97	0.47	0.23
经营活动产生现金流量净额 (亿元):	1.24	8.06	1.72
投资活动产生现金流量净额 (亿元):	-2.84	-4.40	-8.03
筹资活动产生现金流量净额 (亿元):	1.92	-5.05	9.06
流动比率 (%):	69.84	67.00	72.01
速动比率 (%):	46.99	44.02	48.84
资产负债率 (%):	85.23	84.99	85.12
债务资本比率 (%):	82.75	81.89	83.00
营业毛利率 (%):	22.33	17.96	13.03
平均总资产回报率 (%):	5.22	4.96	4.03
加权平均净资产收益率 (%):	10.73	2.71	1.36
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 (%):	5.11	1.79	1.06
EBITDA (亿元):	7.68	8.76	7.14
EBITDA 全部债务比 (%):	8.34	11.07	8.53
EBITDA 利息倍数 (%):	165.48	163.69	147.93
应收账款周转率 (%):	462.12	636.82	707.27
存货周转率 (%):	155.90	208.26	194.67
对内对外担保总额 (亿元):	8.4	8.4	9.2
对内对外担保总额占净资产比例 (%):	43.77	48.04	51.4
对内对外抵押资产总额 (亿元):	4	4	0
抵押资产占净资产比例 (%):	20.84	22.88	0

（四）公司管理层关于公司最近三年的财务分析

1、资产构成分析

公司最近两年主要资产情况如下表：

项 目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	数额	占比	数额	占比	数额	占比
货币资金	278,526.99	21.43%	260,458.17	22.35%	271,785.59	23.62%
应收票据	81,562.72	6.28%	43,351.87	3.72%	90,632.69	7.88%
应收账款	112,409.93	8.65%	84,843.25	7.28%	86,402.24	7.51%
预付款项	16,828.15	1.29%	13,586.86	1.17%	7,520.33	0.65%
应收股利	-	-	-	-	200.00	0.02%
其他应收款	6,279.46	0.48%	6,121.60	0.53%	1,591.04	0.14%
存货	240,979.32	18.54%	213,128.06	18.29%	217,325.87	18.88%
一年内到期的非流动资产	30.69	0.00%	97.53	0.01%	-	-
流动资产合计	736,617.26	56.68%	621,587.33	53.34%	675,457.77	58.69%
可供出售金融资产	2,594.12	0.20%	2,230.00	0.19%	2,230.00	0.19%
长期股权投资	1,181.97	0.09%	1,557.08	0.13%	1,775.59	0.15%
固定资产	357,074.84	27.48%	282,734.51	24.26%	289,637.63	25.17%
在建工程	106,067.54	8.16%	163,892.87	14.06%	83,548.97	7.26%
工程物资	144.62	0.01%	172.27	0.01%	290.50	0.03%
无形资产	90,738.28	6.98%	89,575.89	7.69%	92,060.61	8.00%
长期待摊费用	1,974.73	0.15%	1,114.60	0.10%	1,699.99	0.15%
递延所得税资产	3,115.31	0.24%	2,396.44	0.21%	4,167.15	0.36%
非流动资产合计	562,891.40	43.32%	543,673.66	46.66%	475,410.44	41.31%
资产总计	1,299,508.66	100%	1,165,261	100%	1,150,868.21	100%

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，公司资产总额分别为 1,150,868.21 万元、1,165,261 万元、1,299,508.66 万元，资产稳步增长，且流动资产占比较大。

2、负债构成分析

科目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	数额	占比	数额	占比	数额	占比
短期借款	340,581.10	30.75%	282,958.10	28.57%	332,583.00	33.95%
应付票据	552,366.00	49.87%	479,370.00	48.40%	481,500.00	49.15%
应付账款	92,251.60	8.33%	121,098.16	12.23%	93,406.64	9.53%

科目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	数额	占比	数额	占比	数额	占比
预收款项	7,548.28	0.68%	6,891.25	0.70%	7,854.06	0.80%
应付职工薪酬	284.44	0.03%	289.01	0.03%	284.61	0.03%
应交税费	1,433.05	0.13%	1,188.25	0.12%	1,012.33	0.10%
应付股利	-	-	-	-	-	-
其他应付款	46,190.47	4.17%	20,775.23	2.10%	21,411.57	2.19%
一年内到期的非流动负债	14,037.70	1.27%	15,233.33	1.54%	-	-
流动负债合计	1,054,692.63	95.22%	927,803.33	93.68%	938,052.22	95.75%
长期借款	13,547.36	1.22%	13,202.60	1.33%	22,005.85	2.25%
长期应付款	10,005.24	0.90%	21,517.48	2.17%	-	-
递延所得税负债	166.75	0.02%	166.75	0.02%	166.75	0.02%
其他非流动负债	29,167.99	2.63%	27,715.43	2.80%	19,444.00	1.98%
非流动负债合计	52,887.34	4.78%	62,602.26	6.32%	41,616.60	4.25%
负债合计	1,107,579.97	100%	990,405.58	100%	979,668.82	100%

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，公司负债规模分别为 979,668.82 万元、990,405.58 万元、1,107,579.97 万元，负债规模逐渐增长。其中，流动负债占比较大。

3、现金流量分析

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	12,396.69	80,572.46	17,243.48
投资活动产生的现金流量净额	-28,445.97	-43,970.91	-80,301.04
筹资活动产生的现金流量净额	19,194.41	-54,058.32	90,642.17

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，公司经营活动的现金流分别为 17,243.48 万元、80,572.46 万元、12,396.69 万元。投资活动现金流净额为负与公司近年来装备技术改造有关。

4、偿债能力分析

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
流动比率	0.70	0.67	0.72
速动比率	0.47	0.44	0.49

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，公司流动比率分别为 0.72、0.67、0.70，速动比率分别为 0.49、0.44、0.47，符合公司所处的行业的特点。

5、营运能力分析

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
存货周转率	1.56	2.08	1.95
应收账款周转率	4.62	6.37	7.07
流动资产周转率	0.67	0.84	0.84
固定资产周转率	1.42	1.91	2.49
总资产周转率	0.37	0.47	0.51

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 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 年度	2014 年度	2013 年度
净资产收益率	10.73	2.71	1.36
总资产报酬率	5.22	4.96	4.03
销售净利率	4.32	0.86	0.42
销售毛利率	22.33	17.80	12.94

2015 年公司盈利能上升，因公司持续进行产品结构调整，高端产品比重提升，销售利润增加造成。

四、本次债券发行的募集资金用途

扣除发行费用后，发行债券的募集资金拟用于置换公司其他融资、补充公司营运资金及适用的法律法规允许的其他用途。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，拓展公司业务领域和保证公司营运资金稳定。

五、其他重要事项

截至 2015 年 12 月 31 日，公司对外担保总额 8 亿元人民币，

截至 2015 年 12 月 31 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。

抚顺特殊钢股份有限公司董事会

二〇一六年三月三十日