

宝鸡钛业股份有限公司 债券发行预案公告

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。

2019年8月2日,宝鸡钛业股份有限公司(以下简称“公司”)第七届董事会第二次临时会议逐项审议通过了关于发行公司债券的相关议案。为进一步优化债务结构,提高融资效率,降低融资成本,满足公司正常生产经营对资金的需求,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》等法律法规和规范性文件的要求,结合公司实际情况,公司拟面向合格投资者公开发行公司债券,具体发行预案如下:

一、关于公司符合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,公司结合实际情况进行逐项自查,认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行公司债券的有关规定,符合公开发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

(一) 本次债券的发行方式、发行规模及票面金额

发行方式:本次债券采取面向合格投资者公开发行的方式;

发行规模:发行规模不超过人民币12亿元(含12亿元),一次发行。具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士,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。

票面金额:本次债券的票面金额为人民币100元。

(二) 本次债券利率、确定方式

债券利率:本次债券采用固定利率形式,债券票面利率采取单利按年计息,不计复利;

确定方式:本次债券票面利率由公司和簿记管理人按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。

（三）本期债券期限、含权设置

本期债券期限：本次发行的公司债券期限 5 年期（3+2）；

含权设置：本次债券附第 3 年末公司调整票面利率选择权和投资者回售选择权，选择权的设置提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士根据资金需求情况和发行时市场情况确定。

（四）发行对象

本次公司债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》的合格投资者。本次公司债券不向公司股东优先配售。

（五）担保情况

本次公开发行的公司债券由陕西有色金属控股集团有限责任公司提供全额不可撤销连带责任保证担保。

（六）还本付息方式

本次公司债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（七）募集资金用途

用于符合国家法律法规所规定的用途，包括但不限于偿还借款、补充流动资金等。

（八）偿债保障措施

公司将设立专门的偿付工作小组，制定并严格执行资金管理计划，聘请债券受托管理人并制定债券持有人会议规则，设立偿债保障金账户以及严格履行信息披露义务等方式保障本次债券偿付。公司承诺在出现预计不能按期偿付本次公司债券本息或者到期未能按期偿付本次公司债券本息时，根据相关法律法规的要求采取相应偿还保证措施，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、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

本次公司债券具体偿债保障措施提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据法律法规和市场情况确定。

（九）上市安排

在满足上市的条件下，公司在本次公司债券发行结束后将尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券交易上市的申请。

提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，在本次公司债券核准发行后根据相关规定办理上市交易事宜。

（十）决议有效期

公司本次公开发行公司债券方案的决议有效期为 24 个月，自发行方案通过股东大会审议之日起计算。

（十一）授权事宜

为有效把握市场机遇，提高发行效率，根据市场惯例和监管机构的意见和建议，董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长为本次公司债券的获授权人士，在股东大会审议通过的决议范围内，从维护公司利益最大化的原则出发，代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次公司债券有关的事务，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。包括但不限于以下事项事务：

1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和市场的具体情况，制定及调整本次公司债券发行的具体方案，包括但不限于具体发行规模、发行数量、债券期限、债券利率或其确定方式、发行安排、发行时间、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、调整票面利率条款和投资者回售条款、偿付顺序、还本付息方式、募集资金用途、债券上市等与本次公司债券发行有关的全部事宜；

2、决定聘请中介机构，办理本次公司债券的申报事宜，以及在本次公司债券完成发行后，办理本次公司债券的上市、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于承销协议、债券受托管理协议、上市协议及其他法律文件等）；

3、为本次公司债券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、与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜，并根据项目进展情况及时与受托管理人、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户及资金三方监管协议；

5、除根据有关法律、法规或《公司章程》规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门意见、政策变化、市场变化等情况，对本次公司债券发行、存续中的有关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否实施本次公司债券的发行工作；

6、办理与本次公司债券有关的其他事项。

三、发行的人简要财务会计信息

(一) 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：万元

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产：				
货币资金	105,645.90	106,267.52	67,373.65	70,368.64
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.08	0.08	0.07	0.07
衍生金融资产				
应收票据及应收账款	211,279.43	161,858.90	160,558.69	128,048.20
其中：应收票据	53,392.27	60,928.13	85,308.68	58,907.60
应收账款	157,887.16	100,930.77	75,250.01	69,140.60
预付款项	6,099.08	4,138.27	2,216.04	2,136.98
其他应收款	310.37	400.65	364.44	411.72
存货	188,822.01	187,497.07	184,674.15	205,092.70
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	106.65	403.14	635.07	281.51
流动资产合计	512,263.53	460,565.63	415,822.11	406,339.82
非流动资产：				
可供出售金融资产			9.25	150.00
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	1,508.70	1,513.32	-	2,549.94
投资性房地产	17,983.54	18,145.40	18,774.35	18,859.54
固定资产	219,069.65	223,682.37	231,893.55	245,972.52
在建工程	10,795.11	8,274.76	8,726.60	5,636.26
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	13,462.25	13,541.29	12,556.34	12,065.73
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	1,343.38	1,343.38	1,358.21	1,321.29

其他非流动资产	489.11	489.11	823.38	708.30
非流动资产合计	264,651.75	266,989.63	274,141.67	287,263.59
资产总计	776,915.27	727,555.26	689,963.78	693,603.40
流动负债：				
短期借款	142,000.00	152,500.00	105,500.00	113,500.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据及应付账款	70,209.25	36,378.26	35,964.30	41,649.84
其中：应付票据	12,171.76	-	11,901.57	15,854.53
应付账款	58,037.49	36,378.26	24,062.73	25,795.32
预收款项	5,854.04	7,068.99	6,432.23	3,533.99
应付职工薪酬	3,413.80	3,717.28	4,028.81	3,823.64
应交税费	3,958.07	1,766.56	3,260.02	3,417.70
其他应付款	4,273.68	2,640.89	2,147.67	888.80
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	119,827.15	119,844.45	25,016.53	21,000.00
其他流动负债	259.75	-	-	-
流动负债合计	349,795.74	323,916.43	182,349.57	189,894.46
非流动负债：				
长期借款	20,000.00	-	20,000.00	17,000.00
应付债券	-	-	99,611.36	99,408.23
其中：优先股				
永续债				
长期应付款	1,774.10	1,754.80	164.40	196.74
预计负债	-	-	-	-
递延收益	15,474.05	15,583.86	14,493.08	13,710.11
递延所得税负债	552.06	552.06	188.69	-
其他非流动负债				
非流动负债合计	37,800.21	17,890.72	134,457.53	130,315.07
负债合计	387,595.95	341,807.14	316,807.09	320,209.53
股东权益：				
股本	43,026.57	43,026.57	43,026.57	43,026.57
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	237,071.52	237,071.52	237,071.52	237,071.52
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备	116.37	4.54	1.76	62.62
盈余公积	17,996.96	17,996.96	17,747.35	17,747.35
未分配利润	59,296.41	56,353.19	44,644.90	44,647.87
归属于母公司股东权益合计	357,507.83	354,452.77	342,492.10	342,555.92

少数股东权益	31,811.50	31,295.34	30,664.59	30,837.95
股东权益合计	389,319.33	385,748.11	373,156.69	373,393.87
负债和股东权益总计	776,915.27	727,555.26	689,963.78	693,603.40

2、最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	114,987.33	341,019.39	287,639.16	251,047.81
其中：营业收入	114,987.33	341,019.39	287,639.16	251,047.81
二、营业总成本	110,888.18	325,018.42	285,379.63	249,625.56
其中：营业成本	98,692.75	273,360.99	233,498.80	200,011.90
税金及附加	1,156.21	3,636.27	3,791.80	3,020.54
销售费用	1,145.75	3,929.37	3,394.75	3,401.02
管理费用	4,620.30	18,194.04	17,939.20	25,123.49
研发费用	1,700.30	10,068.97	9,195.68	-
财务费用	3,572.87	9,631.58	13,143.26	10,737.45
资产减值损失	-	6,197.21	4,416.14	7,331.17
加：其他收益	220.80	3,956.18	2,428.63	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-4.62	-16.68	-229.94	-524.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4.62	-16.68	-66.34	-534.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	58.57
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	105.54	12.57	-18.98
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,315.33	20,046.00	4,470.79	937.67
加：营业外收入	0.00	19.54	1,168.94	3,758.64
减：营业外支出	18.88	913.40	144.55	418.16
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,296.45	19,152.14	5,495.18	4,278.15
减：所得税费用	837.08	2,698.14	2,002.78	383.40
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,459.37	16,454.00	3,492.40	3,894.76
（一）按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,459.37	16,454.00	3,492.40	3,894.76
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
（二）按所有权归属分类				
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	2,943.22	14,109.22	2,148.36	3,686.21
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	516.16	2,344.78	1,344.04	208.54
六、其他综合收益的税后净额				
（一）归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额				

(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	3,459.37	16,454.00	3,492.40	3,894.76
(一) 归属于母公司股东的综合收益总额	2,943.22	14,109.22	2,148.36	3,686.21
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	516.16	2,344.78	1,344.04	208.54
八、每股收益				
(一) 基本每股收益				
(二) 稀释每股收益				

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016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	44,930.47	253,379.94	205,196.87	148,516.60
收到的税费返还	720.71	379.49	-	897.59
收到其他与经营活动有关的现金	260.77	7,739.56	5,451.99	4,994.68
经营活动现金流入小计	45,911.95	261,498.99	210,648.87	154,408.87
购买商品、接收劳务支付的现金	43,078.69	169,498.11	134,122.13	116,973.30
支付给职工以及为职工支付的现金	7,689.53	33,901.67	31,119.81	31,548.83
支付的各项税费	4,006.07	16,356.44	18,864.28	11,823.22
支付其他与经营活动有关的现金	1,198.95	4,159.63	4,061.55	6,796.94
经营活动现金流出小计	55,973.24	223,915.85	188,167.78	167,142.30
经营活动产生的现金流量净额	-10,061.30	37,583.14	22,481.09	-12,733.42
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	589.22
取得投资收益收到的现金	-	-	-	16.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	123.74	106.84	4,209.42
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	121.96	1,640.02	449.29	361.27
投资活动现金流入小计	121.96	1,763.75	556.14	5,176.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,251.02	5,758.09	3,791.92	481.60
投资支付的现金	-	701.78	-	151.00
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	39.71	-	-	52.13

投资活动现金流出小计	1,290.73	6,459.88	3,791.92	684.74
投资活动产生的现金流量净额	-1,168.77	-4,696.12	-3,235.78	4,492.06
三、筹资活动产生的现金流量：				
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	50,500.00	152,500.00	155,500.00	140,500.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	50,500.00	152,500.00	155,500.00	140,500.00
偿还债务支付的现金	41,000.00	130,500.00	156,500.00	134,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,664.97	16,497.27	16,925.97	14,447.20
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	1,714.02	2,349.98	151.46
支付其他与筹资活动有关的现金	-	3.05	2.84	14.36
筹资活动现金流出小计	42,664.97	147,000.32	173,428.80	148,461.57
筹资活动产生的现金流量净额	7,835.03	5,499.68	-17,928.80	-7,961.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-388.69	1,373.02	-626.06	551.97
五、现金及现金等价物净增加额	-3,783.72	39,759.71	690.44	-15,650.96
加：期初现金及现金等价物余额	106,014.22	66,254.51	65,564.06	81,215.03
六、期末现金及现金等价物余额	102,230.50	106,014.22	66,254.51	65,564.06

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产：				
货币资金	71,039.25	72,997.22	27,523.29	29,014.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据及应收账款	181,408.74	137,026.94	137,223.03	107,573.95
其中：应收票据	27,721.98	37,615.01	62,540.96	39,014.51
应收账款	153,686.76	99,411.93	74,682.07	68,559.44
预付款项	3,880.96	2,380.24	944.92	711.83
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	1,666.75
其他应收款	239.25	365.28	315.14	399.80

存货	178,785.52	177,487.29	169,068.08	194,180.96
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	68.35	306.66	340.77	257.99
流动资产合计	435,422.08	390,563.62	335,415.22	333,805.55
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	9.25	150.00
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	47,964.91	47,969.52	46,456.20	43,042.54
投资性房地产	17,983.54	18,145.40	18,774.35	18,859.54
固定资产	198,812.56	202,892.99	211,451.27	224,106.86
在建工程	9,980.15	7,708.44	6,475.20	4,672.12
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	7,567.94	7,613.89	6,478.80	6,639.01
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	1,250.68	1,250.68	1,250.68	1,250.68
其他非流动资产	-	-	334.27	219.19
非流动资产合计	283,559.77	285,580.92	291,230.03	298,939.95
资产总计	718,981.85	676,144.54	626,645.26	632,745.49
流动负债：				
短期借款	142,000.00	152,500.00	105,500.00	113,500.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	0.01	0.01
衍生金融负债				
应付票据及应付账款	63,734.79	34,362.90	21,991.00	28,556.90
其中：应付票据	-	-	-	4,813.62
应付账款	-	-	21,991.00	23,743.28
预收款项	3,559.02	5,071.79	3,673.64	2,791.65
应付职工薪酬	3,214.68	3,710.10	4,022.19	3,701.46
应交税费	3,347.00	1,351.50	2,509.54	3,067.16
其他应付款	4,251.85	2,639.79	2,138.28	857.16
应付股利	-	-	-	-
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	119,827.15	119,844.45	25,016.53	21,000.00
其他流动负债	259.75	-	-	-
流动负债合计	340,194.23	319,480.53	164,851.19	174,721.58
非流动负债：				
长期借款	20,000.00	-	20,000.00	17,000.00
应付债券	-	-	99,611.36	99,408.23

其中：优先股				
永续债				
长期应付款	1,774.10	1,754.80	164.40	196.74
预计负债	-	-	-	-
递延收益	13,893.60	14,003.40	12,540.76	11,385.91
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	35,667.70	15,758.21	132,316.51	127,990.88
负债合计	375,861.93	335,238.74	297,167.71	302,712.45
股东权益：				
股本	43,026.57	43,026.57	43,026.57	43,026.57
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	237,071.52	237,071.52	237,071.52	237,071.52
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备	116.37	4.54	1.76	61.29
盈余公积	17,996.96	17,996.96	17,747.35	17,747.35
未分配利润	44,908.50	42,806.22	31,630.35	32,126.31
股东权益合计	343,119.92	340,905.81	329,477.55	330,033.04
负债和股东权益总计	718,981.85	676,144.54	626,645.26	632,745.49

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	84,018.15	249,995.01	204,849.51	196,707.35
其中：营业收入	84,018.15	249,995.01	204,849.51	196,707.35
二、营业总成本	81,794.85	242,183.41	208,082.42	194,775.81
其中：营业成本	71,084.37	195,405.56	159,678.37	147,651.87
税金及附加	972.86	2,790.04	3,242.66	2,655.92
销售费用	938.01	3,007.31	2,744.37	2,845.73
管理费用	3,479.52	14,113.36	14,544.27	22,996.29
研发费用	1,700.30	10,068.97	9,195.68	-
财务费用	3,619.78	10,392.56	13,767.56	11,259.32
资产减值损失	-	6,405.61	4,909.51	7,366.67
加：其他收益	189.80	3,565.75	2,056.76	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-4.62	3,046.48	2,791.49	1,292.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4.62	-16.68	-66.34	-534.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	60.53

资产处置收益(损失以“-”号填列)	-	-5.62	0.40	-18.98
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	2,408.49	14,418.21	1,615.74	3,265.40
加: 营业外收入	-	1.69	184.16	3,386.24
减: 营业外支出	-	843.09	144.53	416.15
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	2,408.49	13,576.81	1,655.37	6,235.48
减: 所得税费用	306.22	-	-	109.12
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	2,102.28	13,576.81	1,655.37	6,126.36
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	2,102.28	13,576.81	1,655.37	-
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)				
六、其他综合收益的税后净额				
(一)不能重分类进损益的其他综合收益				
(二)将重分类进损益的其他综合收益				
七、综合收益总额	2,102.28	13,576.81	1,655.37	6,126.36
八、每股收益				
(一)基本每股收益				
(二)稀释每股收益				

3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位: 万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016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	22,936.20	140,260.74	111,487.56	81,082.49
收到的税费返还	720.71	379.49	-	897.59
收到其他与经营活动有关的现金	179.15	5,928.52	4,828.93	4,846.49
经营活动现金流入小计	23,836.07	146,568.76	116,316.50	86,826.57
购买商品、接收劳务支付的现金	24,471.75	65,448.24	50,469.41	54,712.68
支付给职工以及为职工支付的现金	6,826.64	30,074.15	27,952.81	29,143.11
支付的各项税费	2,959.67	9,590.43	15,531.35	10,381.17
支付其他与经营活动有关的现金	1,100.97	3,394.44	3,556.72	3,725.91
经营活动现金流出小计	35,359.03	108,507.27	97,510.30	97,962.87
经营活动产生的现金流量净额	-11,522.96	38,061.49	18,806.20	-11,136.31

二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	449.78
取得投资收益收到的现金	-	3,063.17	4,524.58	168.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	121.59	91.04	4,182.22
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	121.96	1,640.02	30.31	361.27
投资活动现金流入小计	121.96	4,824.77	4,645.94	5,161.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,125.71	5,439.13	3,325.86	422.15
投资支付的现金	-	701.78	-	151.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	3,480.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	39.71	-	-	52.13
投资活动现金流出小计	1,165.42	6,140.91	6,805.86	625.29
投资活动产生的现金流量净额	-1,043.46	-1,316.14	-2,159.93	4,536.55
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	50,500.00	152,500.00	155,500.00	140,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	50,500.00	152,500.00	155,500.00	140,500.00
偿还债务支付的现金	41,000.00	130,500.00	156,500.00	134,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,664.97	14,783.25	14,575.98	14,295.74
支付其他与筹资活动有关的现金	-	3.05	2.84	14.36
筹资活动现金流出小计	42,664.97	145,286.30	171,078.82	148,310.10
筹资活动产生的现金流量净额	7,835.03	7,213.70	-15,578.82	-7,810.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-388.69	1,373.04	-626.05	551.97
五、现金及现金等价物净增加额	-5,120.07	45,332.09	441.41	-13,857.89
加：期初现金及现金等价物余额	72,743.92	27,411.83	26,970.43	40,828.32
六、期末现金及现金等价物余额	67,623.85	72,743.92	27,411.83	26,970.43

（三）最近三年及一期合并报表范围变化情况

1、2016 年合并报表范围变化及原因

2016 年度合并范围未发生变更。

2、2017 年合并报表范围变化及原因

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	西安宝钛美特法力诺焊管有限公司	增加	2017年10月西安宝钛美特法力诺焊管有限公司成为公司全资子公司

3、2018 年合并报表范围变化及原因

2018 年度合并范围未发生变更。

4、2019 年 1-3 月份合并报表范围变化及原因

2019 年 1-3 月合并范围未发生变更。

（四）最近三年及一期的主要财务指标（合并报表口径）

单位：万元

项目	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
总资产	776,915.27	727,555.26	689,963.78	693,603.40
总负债	387,595.95	341,807.14	316,807.09	320,209.53
所有者权益	389,319.33	385,748.11	373,156.69	373,393.87
流动比率（倍）	1.46	1.42	2.28	2.14
速动比率（倍）	0.92	0.84	1.27	1.06
资产负债率（%）	49.89	46.98	45.92	46.17

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	114,987.33	341,019.39	287,639.16	251,047.81
营业成本	98,692.75	273,360.99	233,498.80	200,011.90
毛利率（%）	14.17	19.84	18.82	20.33
营业利润	4,315.33	20,046.00	4,470.79	937.67
利润总额	4,296.45	19,152.14	5,495.18	4,278.15
净利润	3,459.37	16,454.00	3,492.40	3,894.76
归属于母公司所有者的净利润	2,943.22	14,109.22	2,148.36	3,686.21
经营活动产生的现金流量净额	-10,061.30	37,583.14	22,481.09	-12,733.42
投资活动产生的现金流量净额	-1,168.77	-4,696.12	-3,235.78	4,492.06
筹资活动产生的现金流量净额	7,835.03	5,499.68	-17,928.80	-7,961.57

（五）最近三年及一期的主要财务指标（母公司报表口径）

单位：万元

项目	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
总资产	718,981.85	676,144.54	626,645.26	632,745.49

总负债	375,861.93	335,238.74	297,167.71	302,712.45
所有者权益	343,119.92	340,905.81	329,477.55	330,033.04
流动比率（倍）	1.28	1.22	2.03	1.91
速动比率（倍）	0.75	0.67	1.01	0.80
资产负债率（%）	52.28	49.58	47.42	47.84

单位:万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	84,018.15	249,995.01	204,849.51	196,707.35
营业成本	71,084.37	195,405.56	159,678.37	147,651.87
毛利率（%）	15.39	21.84	22.05	24.94
营业利润	2,408.49	14,418.21	1,615.74	3,265.40
利润总额	2,408.49	13,576.81	1,655.37	6,235.48
净利润	2,102.28	13,576.81	1,655.37	6,126.36
经营活动产生的现金流量净额	-11,522.96	38,061.49	18,806.20	-11,136.31
投资活动产生的现金流量净额	-1,043.46	-1,316.14	-2,159.93	4,536.55
筹资活动产生的现金流量净额	7,835.03	7,213.70	-15,578.82	-7,810.10

（六）公司管理层简明财务分析

本公司已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构，并建立了稳健的财务政策与良好的风险控制机制。公司管理层以最近三年及一期的母公司财务数据为基础，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了分析和讨论。

1、资产结构分析

单位：万元

项目	2019年3月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
流动资产合计	435,422.08	60.56	390,563.62	57.76	335,415.22	53.53	333,805.55	52.76
非流动资产合计	283,559.77	39.44	285,580.92	42.24	291,230.03	46.47	298,939.95	47.24
资产总计	718,981.85	100.00	676,144.54	100.00	626,645.26	100.00	632,745.49	100.00

2016年末、2017年末、2018年末及2019年3月末，母公司总资产分别为632,745.49万元、626,645.26万元、676,144.54万元和718,981.85万元。母公司资产结构较为均衡，2016年末、2017年末、2018年末及2019年3月末，流动资产占总资产的比重分别为52.76%、53.53%、57.76%以及60.56%，流动资产占比逐年提高，母公司资产流动性较好。

2、负债结构分析

单位：万元

项目	2019年3月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债合计	340,194.23	90.51	319,480.53	95.30	164,851.19	55.47	174,721.58	57.72
非流动负债合计	35,667.70	9.49	15,758.21	4.70	132,316.51	44.53	127,990.88	42.28
负债总计	375,861.93	100.00	335,238.74	100.00	297,167.71	100.00	302,712.45	100.00

2016年末、2017年末、2018年末及2019年3月末，母公司总负债分别为302,712.45万元、297,167.71万元、335,238.74万元和375,861.93万元，2019年3月末总负债较2018年末增长12.12%，系母公司为保障日常营运资金而增加长期借款所致。

2016年末和2017年末，母公司负债结构较为均衡，流动负债占比分别为57.72%和55.47%。2018年末母公司流动负债较2017年末增长93.80%，系公司发行的10亿元中期票据将于一年内到期计入一年内到期的非流动负债所致。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-11,522.96	38,061.49	18,806.20	-11,136.31
投资活动产生的现金流量净额	-1,043.46	-1,316.14	-2,159.93	4,536.55
筹资活动产生的现金流量净额	7,835.03	7,213.70	-15,578.82	-7,810.10

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-3月，母公司经营活动产生的现金流量净额分别为-11,136.31万元、18,806.20万元、38,061.49万元和-11,522.96万元，公司经营活动现金净流量成波动趋势。2017年母公司经营活动现金流量净额由负转正、2018年度经营活动现金流量净额增加主要系母公司当年销售商品到现金增加所致。2019年1-3月份母公司经营活动产生的现金流量净额为负，系当期购买商品支付的现金增加所致。

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-3月，母公司投资活动产生的现金净流量分别为4,536.55万元、-2,159.93万元、-1,316.14万元和-1,043.46万元。2017年度母公司投资活动产生的现金净流量为负系母公司现金收购西安宝钛美特法力诺焊管有限公司60%的股权所致。2018年度和2019年1-3月份投资活动产生的现金净流量持续为负系母公司购建固定资产支付的现金较多所致。

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-3 月，母公司筹资活动产生的净流量分别为-7,810.10 万元、-15,578.82 万元、7,213.70 万元和 7,835.03 万元。筹资活动产生的净流量随着母公司取得借款收到的现金和偿还债务支付的现金增减而波动。

4、偿债能力分析

单位：倍

项目	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动比率	1.28	1.22	2.03	1.91
速动比率	0.75	0.67	1.01	0.80
资产负债率(%)	52.28	49.58	47.42	47.84

2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 3 月末，母公司流动比率分别为 1.91、2.03、1.22 和 1.28，速动比率分别为 0.80、1.01、0.67 和 0.75，资产负债率分别为 47.84%、47.42%、49.58%和 52.28%。2018 年末母公司流动比例和速动比率均有所下降，主要系公司发行的 10 亿元中期票据将于一年内到期计入一年内到期的非流动负债增加了母公司流动负债所致。

母公司资产负债率有所上升，2018 年末变动原因系当年收到专项应付款（迁建项目补偿款）和增加短期借款所致，2019 年 3 月末变动系购买原材料及支付加工费增加、增加长期借款所致。总体来看，母公司短期偿债压力有所上升，整体偿债能力尚可。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	84,018.15	249,995.01	204,849.51	196,707.35
营业成本	71,084.37	195,405.56	159,678.37	147,651.87
毛利率(%)	15.39	21.84	22.05	24.94
营业利润	2,408.49	14,418.21	1,615.74	3,265.40
利润总额	2,408.49	13,576.81	1,655.37	6,235.48
净利润	2,102.28	13,576.81	1,655.37	6,126.36

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-3 月，母公司的营业收入分别为 196,707.35 万元、204,849.51 万元、249,995.01 万元和 84,018.15 万元，净利润分别为 6,126.36 万元、1,655.37 万元、13,576.81 万元和 2,102.28 万元。

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-3 月公司产品销量逐年增加，营业收入增长较快。同期公司营业成本随原材料采购价格的上升有所波动。2017 年度母公司净利润大幅下降主要系毛利下降同时财务费用支出较多所致。

随着钛行业市场逐渐复苏以及公司不断调整产品结构，公司高端钛产品销量稳步增长、收入趋增，带动主业经营业绩不断提升。

6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

2018 年以来，全球钛行业市场逐渐复苏，国际、国内航空市场出现了较为明显的增长；同时，在国家持续推进供给侧结构改革和环保政策等多方面因素的影响下，部分落后产能、排放不达标钛加工企业相继退出市场，行业供给格局优化，钛行业运行呈现出稳中向好的发展态势。随着国民经济结构战略性调整以及产业转型升级，未来钛行业在航空、航天、船舶、核电、信息技术、高端装备制造、新能源、新材料、体育休闲、海水淡化、海洋工程装备、生物医药及高性能医疗器械等产业上仍有较大的市场发展机遇。根据公司产品转型升级的部署和安排，公司着力提升公司钛材在航空、航天、舰船、兵器、信息技术、海洋、生物医药等领域的应用比例，进一步加大研发力度，建立项目专人跟踪、专人负责机制，开展多项重点预研项目研究，为公司抢占高端市场、迅速占领行业制高点奠定基础。

公司发展战略是：第一阶段，在 3-5 年内，实现主导钛产品产量 3 万吨，把公司建设成为具有较强盈利能力的国内一流企业；第二阶段，在 8-10 年内，实现主导钛产品产量 4 万吨，实现利润的稳定增长，使公司成为世界航空工业和国内大客户的主要供应商，实现建成世界钛业强企的宏伟目标。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券拟募集资金总额不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元），本次公司债券拟用于符合国家法律法规所规定的用途，包括但不限于偿还借款、补充流动资金等。通过上述安排，可以在一定程度上满足公司日常生产经营需求，有助于进一步改善公司财务状况，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截止本公告日，公司不存在对外担保情况。

(二) 未决诉讼或仲裁事项

起诉(申请)方	应诉(被申请)方	受理法院	诉讼仲裁类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)进展情况	诉讼(仲裁)审理结果及影响
中航特材工业(西安)有限公司破产管理人(原告)	陕西宏远航空锻造有限责任公司(被告一)、宝鸡钛业股份有限公司(被告二)	西安市中级人民法院	诉讼	起诉方请求法院撤销中航特材工业(西安)有限公司与两被告签订的《抹账协议》。	4400 万元	审理中, 尚未判决	因无法确定最终诉讼结果, 该诉讼对公司可能影响目前尚不确定。
中航特材工业(西安)有限公司破产管理人(原告)	宝鸡钛业股份有限公司(被告)	西安市中级人民法院	诉讼	起诉方请求撤销中航特材工业(西安)有限公司与公司关于 36,522,993.72 元应付账款的个别清偿行为。	36,522,993.72 元	审理中, 尚未判决	因无法确定最终诉讼结果, 该诉讼对公司可能影响目前尚不确定。

上述诉讼事项的具体内容, 详见公司在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站披露的相关公告。

特此公告。

宝鸡钛业股份有限公司董事会

2019 年 8 月 3 日