

# 新兴铸管股份有限公司

## 关于公司面向合格投资者公开发行公司债券预案

### 一、关于公司符合面向合格投资者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》和《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有关规定，公司结合自身实际情况，经与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，认为本公司符合现行公司债券政策和向合格投资者公开发行公司债券的各项规定，具备向合格投资者公开发行公司债券的资格。

### 二、本次发行概况

#### （一）发行规模

本次公司债券的发行总额不超过人民币 25 亿元（含 25 亿元），且不超过发行前最近一期末净资产额的 40%。具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求和发行时市场情况，在上述范围内确定。

#### （二）发行对象与向公司股东配售的安排

本次发行拟向社会公开发行，不向公司股东优先配售。

#### （三）债券品种和期限

本次发行公司债券可以为固定利率品种和/或浮动利率品种，期限不超过 10 年。可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。本次发行公司债券的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根据相关规定及市场情况确定。

#### （四）债券票面利率确定方式

本期债券固定利率品种的票面利率将由簿记管理人在一定利率区间内采用簿记建档的方式确定；浮动利率品种将由簿记管理人在一定利差区间内采用簿记建档的方式确定。

#### （五）担保方式

本次发行公司债券为无担保债券。

### （六）发行方式

本次发行公司债券在获准发行后，可以一次发行或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定，并按中国证券监督管理委员会最终核准的方式发行。

### （七）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于调整公司债务结构、补充公司营运资金。

### （八）上市安排

本次发行结束后，拟在深圳证券交易所上市交易。

### （九）本次决议的有效期

本次发行公司债券的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。

## 三、本次发行对董事会的授权事项

根据公司本次发行公司债券的安排，为高效、有序地完成本次公司债券的发行工作，根据适用法律以及届时公司和市场的具体情况，从维护公司利益最大化的原则出发，公司董事会拟提请公司股东大会授权董事会并同意董事会转授权公司法定代表人在有关法律法规范围内全权办理与本次公司债券发行相关的全部事宜，包括但不限于：

1、在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，制定本次发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、债券利率及确定方式、发行对象、发行时间、是否分期发行及发行期数及各期的发行规模、簿记的利率/利差区间、还本付息的频率和方式、是否设置公司赎回选择权、是否设置公司上调票面利率选择权和投资者回售选择权、具体偿债保障、债券上市等与本次发行有关的一切事宜；

2、决定并聘请参与本次发行公司债券的中介机构；

3、选聘债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、如监管部门对公司债券发行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

根据监管部门新的政策规定和意见或新的市场条件对本次发行公司债券的具体方案等相关事项进行相应调整；

5、办理本次发行公司债券的申报事宜，以及在本次发行完成后，办理本次发行公司债券的相关上市事宜，包括但不限于签署、执行、修改、完成与本次发行及上市相关的所有必要文件、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、上市协议、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相关的信息披露；

6、在法律、法规、有关规范性文件及公司章程允许范围内，授权办理与本次发行公司债券申报、发行、上市等有关的其他事项；

7、在出现预计不能按时偿付债券本息或者到期未能按时偿付债券本息的情形时，公司根据相关法律、法规或规范性文件的强制性要求（如适用）采取如下措施：

- (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。

8、本授权将自股东大会通过该议案之日起生效直至本次发行的所有相关授权事宜办理完毕之日止。

#### 四、公司的简要财务会计信息

##### （一）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

##### 1、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

资产	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	473,055.66	694,475.91	737,189.47	406,575.11
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	112.44	117.49	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	301,519.77	513,606.36	626,439.56	505,266.29
应收账款	199,136.88	155,031.61	135,106.27	116,373.39
预付款项	230,434.06	234,367.55	276,010.42	284,217.20

资产	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收利息	8,917.36	7,923.52	4,500.10	1,906.42
应收股利	-	-	-	9,997.43
其他应收款	396,651.97	361,886.39	58,720.36	77,440.54
存货	583,348.99	624,275.51	757,460.06	545,981.04
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	35,275.50	2,637.75	16,800.00	-
其他流动资产	28,220.00	21,220.00	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>2,256,560.19</b>	<b>2,615,537.03</b>	<b>2,612,343.73</b>	<b>1,947,757.41</b>
<b>非流动资产：</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
可供出售金融资产	16,251.47	16,336.05	22,382.08	24,666.58
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	24,149.00	12,746.60	13,741.02	14,663.77
长期股权投资	527,261.27	489,788.44	307,196.62	111,464.09
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	1,629,246.25	1,685,389.40	1,708,293.39	1,291,743.09
在建工程	430,814.13	357,054.83	304,644.21	505,519.98
工程物资	8,834.90	10,123.46	12,757.27	18,385.18
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	800.72	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	65,783.21	66,215.93	57,526.61	75,140.59
开发支出	0.50	-	-	-
商誉	3,298.94	3,298.94	5,799.35	3,298.94
长期待摊费用	-	-	124.64	23.92
递延所得税资产	14,869.02	10,586.10	10,656.83	9,514.04
其他非流动资产	18,851.49	60,467.78	64,367.17	23,243.94
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,739,360.18</b>	<b>2,712,007.53</b>	<b>2,508,289.91</b>	<b>2,077,664.13</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,995,920.37</b>	<b>5,327,544.56</b>	<b>5,120,633.64</b>	<b>4,025,421.55</b>

单位：万元

负债及所有者权益	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：				
短期借款	953,955.36	1,060,773.44	961,264.57	575,996.70
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	335,099.05	361,273.27	382,373.32	342,137.22

负债及所有者权益	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付账款	630,308.64	772,420.51	772,672.05	565,852.53
预收款项	253,620.66	290,738.30	251,105.41	223,141.89
应付职工薪酬	19,799.15	20,517.88	29,487.41	35,716.91
应交税费	-58,421.39	-36,734.62	-126,381.78	-82,914.16
应付利息	14,077.09	22,042.45	20,183.49	17,343.49
应付股利	15,414.07	8,801.46	8,208.56	11,602.14
其他应付款	82,477.56	94,308.31	66,520.23	70,316.54
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	187,191.91	188,795.79	64,010.08	74,969.74
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,433,522.11</b>	<b>2,782,936.80</b>	<b>2,429,443.36</b>	<b>1,834,163.00</b>
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	201,408.79	215,337.55	389,900.00	336,250.00
应付债券	453,161.69	452,372.31	451,371.74	396,548.94
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	54,710.88	59,187.29	42,690.79	33,060.37
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	1,522.76	2,454.94	29,954.85	2,284.75
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	29,605.31	29,610.56	29,649.90	159.24
其他非流动负债	34,574.79	15,295.90	16,521.67	17,834.23
<b>非流动负债合计</b>	<b>774,984.22</b>	<b>774,258.54</b>	<b>960,088.96</b>	<b>786,137.53</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,208,506.33</b>	<b>3,557,195.34</b>	<b>3,389,532.31</b>	<b>2,620,300.53</b>
所有者权益：	-	-	-	-
股本	364,330.74	364,330.74	242,887.16	191,687.16
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	726,836.51	726,851.65	730,413.09	472,929.00
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	4,159.20	11,318.78	-2,049.37	-
专项储备	5,500.84	3,517.92	2,060.52	1,927.94
盈余公积	98,627.65	91,401.13	85,015.22	80,279.74
未分配利润	471,375.14	463,852.34	532,450.62	453,252.77

负债及所有者权益	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
归属于母公司所有者权益合计	1,670,830.08	1,661,272.55	1,590,777.24	1,200,076.61
少数股东权益	116,583.96	109,076.67	140,324.09	205,044.40
所有者权益合计	1,787,414.04	1,770,349.22	1,731,101.33	1,405,121.02
负债和所有者权益总计	4,995,920.37	5,327,544.56	5,120,633.64	4,025,421.55

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、营业总收入</b>	3,760,697.61	6,079,327.34	6,306,429.29	5,881,632.49
其中：营业收入	3,760,697.61	6,079,327.34	6,306,429.29	5,881,632.49
<b>二、营业总成本</b>	3,833,198.62	6,129,221.87	6,293,885.55	5,759,668.73
其中：营业成本	3,628,577.53	5,816,643.99	5,998,142.59	5,525,321.64
营业税金及附加	5,454.74	6,975.90	7,088.42	8,034.34
销售费用	82,996.42	127,242.75	131,200.04	104,782.60
管理费用	53,194.33	68,066.40	71,210.25	65,940.52
财务费用	60,415.65	92,524.09	77,193.98	52,711.13
资产减值损失	2,559.96	17,768.75	9,050.27	2,878.51
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-23.00	-94.49	117.49	-
投资收益（损失以“-”号填列）	70,110.17	6,090.40	123,891.49	16,507.45
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	23,383.63	818.57	1,249.03	2,412.21
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	-2,413.84	-43,898.62	136,552.72	138,471.20
加：营业外收入	33,733.52	150,009.05	14,433.14	41,516.70
其中：非流动资产处置利得	42.36	98,589.05	75.41	29,365.81
减：营业外支出	707.87	5,049.97	853.97	583.22
其中：非流动资产处置损失	493.93	95.31	520.70	189.14
<b>四、利润总额</b>	30,611.81	101,060.45	150,131.89	179,404.68
减：所得税费用	10,698.58	45,388.48	41,830.48	27,800.68
<b>五、净利润</b>	19,913.24	55,671.98	108,301.41	151,603.99
归属于母公司股东的净利润	29,322.55	83,519.92	103,102.04	126,586.66
少数股东损益	-9,409.32	-27,847.94	5,199.36	25,017.33
<b>六、其他综合收益税后净额：</b>	-8,245.77	13,718.53	-1,672.84	-1,523.71
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-8,220.40	13,368.15	-1,170.99	-1,066.72

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	13,368.15	-1,170.99	-1,066.72
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	12,550.60	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	817.55	-1,170.99	-1,066.72
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-8,220.40	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-8,161.19	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-59.20	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-25.37	350.38	-501.85	-456.99
<b>七、综合收益总额</b>	11,667.47	69,390.51	106,628.57	150,080.28
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	21,102.15	96,888.07	101,931.06	125,519.94
归属于少数股东的综合收益总额	-9,434.69	-27,497.56	4,697.51	24,560.34
<b>八、每股收益</b>				
(一)基本每股收益	0.08	0.23	0.35	0.44
(二)稀释每股收益	0.08	0.23	0.35	0.44

### (3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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	2,531,026.64	4,817,818.89	4,785,836.67	4,480,040.87
收到的税费返还	7,591.07	6,852.78	40.34	20.33
收到的其他与经营活动有关的现金	32,987.51	37,668.60	50,489.32	27,686.43
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,571,605.22</b>	<b>4,862,340.27</b>	<b>4,836,366.33</b>	<b>4,507,747.63</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,156,400.67	4,274,510.95	4,406,552.57	3,863,302.20
支付给职工以及为职工支付的现金	127,935.55	178,169.43	168,766.68	154,416.02
支付的各项税费	101,768.41	68,749.34	122,235.28	134,514.68
支付的其他与经营活动有关的现金	51,899.64	140,404.46	135,110.69	117,918.31
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,438,004.26</b>	<b>4,661,834.17</b>	<b>4,832,665.21</b>	<b>4,270,151.22</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>133,600.96</b>	<b>200,506.10</b>	<b>3,701.13</b>	<b>237,596.42</b>
二、投资活动产生的现金流量:	-	-	-	-
收回投资收到的现金	40,210.00	1,609.77	37,810.27	1,050.58
取得投资收益收到的现金	3,430.07	7,818.09	10,747.67	3,810.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28.71	275.95	1,402.77	40,851.65
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	-	16,800.00	40,712.87	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>43,668.78</b>	<b>26,503.81</b>	<b>90,673.58</b>	<b>45,712.34</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,042.83	170,450.44	281,450.38	472,018.49
投资支付的现金	26,120.69	163,294.58	149,487.85	13,337.57
质押贷款净增加额	-	-	-	-
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	-	31,092.55	54,000.83	114.11
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>91,163.53</b>	<b>364,837.57</b>	<b>484,939.06</b>	<b>485,470.17</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-47,494.74</b>	<b>-338,333.76</b>	<b>-394,265.49</b>	<b>-439,757.83</b>
三、筹资活动产生的现金流量:	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	16,573.43	2,447.60	321,511.85	12,390.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	2,447.60	5,273.29	9,790.00
取得借款收到的现金	887,161.61	1,340,642.75	1,291,430.95	1,290,558.57
发行债券收到的现金	-	-	53,927.50	-



项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
收到其他与筹资活动有关的现金	70,000.00	60,998.40	35,000.00	45,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>973,735.03</b>	<b>1,404,088.75</b>	<b>1,701,870.30</b>	<b>1,347,948.57</b>
偿还债务所支付的现金	1,015,423.43	1,304,388.73	869,074.76	1,014,144.75
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	69,235.35	129,850.44	118,813.07	185,360.43
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	3,950.71	10,271.17
支付的其他与筹资活动有关的现金	37,096.63	26,968.06	19,380.77	1,348.50
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,121,755.41</b>	<b>1,461,207.23</b>	<b>1,007,268.60</b>	<b>1,200,853.68</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-148,020.37</b>	<b>-57,118.48</b>	<b>694,601.70</b>	<b>147,094.90</b>
四、汇率变动对现金的影响额：	3,122.85	-498.83	-1,442.75	-633.70
<b>五、现金及现金等价物净增加额：</b>	<b>-58,791.31</b>	<b>-195,444.97</b>	<b>302,594.59</b>	<b>-55,700.22</b>
加：期初现金及现金等价物余额	469,831.02	665,275.98	362,681.39	418,381.61
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>411,039.71</b>	<b>469,831.02</b>	<b>665,275.98</b>	<b>362,681.39</b>

## 2、母公司财务报表

### (1) 母公司资产负债表

单位：万元

资产	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	227,502.09	299,348.59	489,690.32	196,758.86
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	91.44	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	129,790.68	201,549.96	288,469.89	268,452.23
应收账款	178,235.32	136,797.88	119,744.50	96,099.04
预付款项	40,546.04	34,700.37	58,374.78	55,167.17
应收利息	6,834.93	11,589.02	5,841.05	11,511.44
应收股利	9,691.53	39,110.97	38,493.87	31,362.72
其他应收款	238,181.99	214,704.69	242,824.71	193,239.82
存货	142,802.12	162,975.93	230,377.90	185,688.18
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	45,000.00	-
其他流动资产	73,000.00	39,800.00	25,000.00	25,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>1,046,584.69</b>	<b>1,140,668.86</b>	<b>1,543,817.02</b>	<b>1,063,279.46</b>
<b>非流动资产：</b>				
	-	-	-	-

可供出售金融资产	-	-	48.28	48.28
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,309,473.99	1,225,848.25	732,362.39	611,967.37
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	303,933.83	313,718.81	280,403.10	250,241.12
在建工程	19,626.59	5,363.86	13,070.88	37,630.17
工程物资	271.89	273.40	278.49	279.26
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	2,892.62	2,443.79	2,502.26	2,563.11
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	7,921.20	4,905.80	7,579.60	7,352.89
其他非流动资产	-	-	-	45,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,644,120.13</b>	<b>1,552,553.91</b>	<b>1,036,245.00</b>	<b>955,082.20</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,690,704.82</b>	<b>2,693,222.77</b>	<b>2,580,062.02</b>	<b>2,018,361.65</b>

单位：万元

负债及所有者权益	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：				
短期借款	362,600.15	405,596.85	366,356.49	230,989.59
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	104,126.12	83,675.14	63,296.91	83,939.79
应付账款	293,410.35	322,715.59	354,827.76	225,254.67
预收款项	147,458.03	139,114.48	145,780.39	150,929.55
应付职工薪酬	5,880.33	5,908.41	14,014.33	22,008.16
应交税费	-37,647.73	-40,274.66	-49,141.54	-36,936.47
应付利息	11,333.39	16,788.90	16,912.75	16,896.16
应付股利	6,612.61	-	-	-
其他应付款	81,305.66	73,651.47	36,507.70	35,859.41
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	3,000.00

其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>975,078.90</b>	<b>1,007,176.17</b>	<b>948,554.78</b>	<b>731,940.85</b>
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	-	15,000.00	16,000.00	17,000.00
应付债券	398,893.06	398,217.72	397,360.87	396,548.94
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	1,191.00	1,191.00	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	8,076.04	5,137.43	4,715.72	4,895.85
<b>非流动负债合计</b>	<b>408,160.10</b>	<b>419,546.15</b>	<b>418,076.59</b>	<b>418,444.80</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,383,239.00</b>	<b>1,426,722.33</b>	<b>1,366,631.37</b>	<b>1,150,385.65</b>
所有者权益：	-	-	-	-
股本	364,330.74	364,330.74	242,887.16	191,687.16
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	737,667.58	737,667.58	737,596.60	472,191.04
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	4,317.53	12,478.72	-	-
专项储备	2,944.50	2,186.57	1,236.87	573.84
盈余公积	98,627.65	91,401.13	85,015.22	80,279.74
未分配利润	99,577.82	58,435.69	146,694.81	123,244.24
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,307,465.82</b>	<b>1,266,500.44</b>	<b>1,213,430.65</b>	<b>867,976.01</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,690,704.82</b>	<b>2,693,222.77</b>	<b>2,580,062.02</b>	<b>2,018,361.65</b>

## (2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	1,370,885.64	2,057,844.72	2,123,286.54	2,696,049.97
减：营业成本	1,307,392.28	1,956,169.01	2,042,911.54	2,585,514.72
营业税金及附加	1,957.57	3,325.00	3,998.86	4,275.22
销售费用	42,099.13	68,060.38	63,940.23	56,439.42
管理费用	16,347.53	13,462.68	15,043.01	23,029.47
财务费用	18,993.77	14,129.33	12,644.23	15,939.25
资产减值损失	1,222.16	6,349.46	1,286.16	627.62
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2.00	2.00	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	81,692.39	57,136.71	60,675.41	47,785.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	21,862.09	6,316.21	1,405.02	1,834.58
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	64,563.59	53,487.56	44,137.91	58,009.40
加：营业外收入	2,327.43	10,170.69	5,093.83	8,745.63
其中：非流动资产处置利得	42.36	162.28	62.51	2,799.93
减：营业外支出	502.87	254.18	131.30	301.05
其中：非流动资产处置损失	463.59	70.95	5.97	170.52
<b>三、利润总额</b>	66,388.15	63,404.08	49,100.44	66,453.98
减：所得税费用	3,446.28	-455.01	1,745.67	5,258.41
<b>四、净利润</b>	62,941.87	63,859.09	47,354.76	61,195.57
<b>五、其他综合收益的税后净额：</b>	-8,161.19	12,478.72	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-8,161.19	12,478.72	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	54,780.68	76,337.82	47,354.76	61,195.57

### (3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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	1,355,771.00	1,886,068.35	1,891,785.22	2,110,327.05
收到的税费返还	1,691.21	3,820.81	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	11,366.32	211,566.23	5,164.95	10,893.63
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,368,828.53</b>	<b>2,101,455.40</b>	<b>1,896,950.17</b>	<b>2,121,220.68</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,132,728.45	1,610,682.34	1,695,046.97	1,819,031.05
支付给职工以及为职工支付的现金	55,196.91	78,911.17	65,729.29	63,195.91
支付的各项税费	27,731.03	33,354.58	48,534.88	50,940.72
支付的其他与经营活动有关的现金	38,009.48	71,925.50	85,417.18	74,665.45
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,253,665.87</b>	<b>1,794,873.59</b>	<b>1,894,728.32</b>	<b>2,007,833.13</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>115,162.65</b>	<b>306,581.81</b>	<b>2,221.85</b>	<b>113,387.56</b>
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	40,000.00	120.03	63,895.21	856.23
取得投资收益收到的现金	20,680.00	17,003.80	32,623.48	20,823.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	168.65	210.71	1,789.63
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>	<b>86,942.91</b>	<b>130,000.00</b>	<b>138,864.00</b>	<b>105,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	147,622.91	147,292.48	235,593.40	128,469.74
投资支付的现金	1,307.10	51,043.47	19,554.09	10,620.64
质押贷款净增加额	73,438.10	471,159.72	180,010.00	42,404.05
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	162,640.34	99,800.00	140,246.00	130,200.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>237,385.54</b>	<b>622,003.19</b>	<b>339,810.09</b>	<b>183,224.69</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-89,762.63</b>	<b>-474,710.71</b>	<b>-104,216.68</b>	<b>-54,754.96</b>
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	316,238.56	-
取得借款收到的现金	253,708.98	424,326.45	447,651.47	579,123.10
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>253,708.98</b>	<b>424,326.45</b>	<b>763,890.03</b>	<b>579,123.10</b>
偿还债务所支付的现金	330,510.39	388,458.48	314,099.88	559,629.94
分配股利、利润或偿付利息所支付	22,569.56	56,987.76	54,162.32	137,267.32

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
的现金				
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	353,079.95	445,446.24	368,262.20	696,897.26
筹资活动产生的现金流量净额	-99,370.98	-21,119.80	395,627.83	-117,774.16
四、汇率变动对现金的影响额：	2,473.37	-409.28	-1,140.02	-629.65
五、现金及现金等价物净增加额：	-71,497.58	-189,657.98	292,492.97	-59,771.21
加：期初现金及现金等价物余额	298,942.68	488,600.66	196,107.68	255,878.89
六、期末现金及现金等价物余额	227,445.09	298,942.68	488,600.66	196,107.68

## (二) 主要财务指标

项目	2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
资产负债率(%)	64.22%	66.77%	66.19%	65.09%
流动比率	0.93	0.94	1.08	1.06
速动比率	0.69	0.72	0.76	0.76
项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
总资产周转率(次/年)	0.73	1.16	1.38	1.61
应收账款周转率(次/年)	21.24	41.91	50.15	52.69
存货周转率(次/年)	6.01	8.42	9.20	10.91

注：

上述财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

## (三) 公司管理层简明财务分析

结合公司最近三年一期的合并财务报表，公司管理层对资产结构、负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力进行了分析。

### 1、资产结构分析

最近三年一期，公司资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2015.9.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	2,256,560.19	45.17%	2,615,537.03	49.09%	2,612,343.73	51.02%	1,947,757.41	48.39%
非流动资产	2,739,360.18	54.83%	2,712,007.53	50.91%	2,508,289.91	48.98%	2,077,664.13	51.61%

资产总计	4,995,920.37	100.00%	5,327,544.56	100.00%	5,120,633.64	100.00%	4,025,421.55	100.00%
------	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------

2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 9 月末，总资产分别为 4,025,421.55 万元、5,120,633.64 万元、5,327,544.56 万元和 4,995,920.37 万元。总体上看，公司资产结构变化保持平稳增长，与公司固定资产投资及行业发展态势高度相关。2013 年末公司流动资产同 2012 年末相比增加了 34.12%，主要系公司 2013 年增发股票导致现金大幅增加；2013 年末公司非流动资产同 2012 年末相比增加了 20.73%，主要是随公司全资子公司芜湖新兴三山二期工程建设的推进，公司固定资产和在建工程大幅增加。与 2014 年相比，2015 年 9 月末，公司原燃料及产成品存货价格大幅下降、存货数量减少、以及货币资金的减少，导致公司流动资产减少。

## 2、负债结构分析

单位：万元

项目	2015.9.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	2,433,522.11	75.85%	2,782,936.80	78.23%	2,429,443.36	71.67%	1,834,163.00	70.00%
非流动负债	774,984.22	24.15%	774,258.54	21.77%	960,088.96	28.33%	786,137.53	30.00%
负债总计	3,208,506.33	100.00%	3,557,195.34	100.00%	3,389,532.31	100.00%	2,620,300.53	100.00%

2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，公司负债规模分别为 2,620,300.53 万元、3,389,532.31 万元、3,557,195.34 万元及 3,208,506.33 万元，公司负债主要以流动负债为主。公司流动负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、预收款项，最近三年上述四项合计金额占流动负债的比重约为 90%；公司非流动负债主要为长期借款和应付债券，合计占非流动负债的比重超过 80%。随着公司业务发展，2012 年至 2014 年的负债规模逐年增加，进入 2015 年开始逐步下降，2015 年 9 月末的负债规模较年初下降 10.86%，主要为流动负债下降，公司通过调整产品生产结构和适度控制规模，加强存货及应收预付管理控制，致使公司短期借款、应付票据、应付账款下降，表现为流动负债降低 14.35%。

## 3、现金流量分析

最近三年一期，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	133,600.96	200,506.10	3,701.13	237,596.42
其中：现金流入小计	2,571,605.22	4,862,340.27	4,836,366.33	4,507,747.63
现金流出小计	2,438,004.26	4,661,834.17	4,832,665.21	4,270,151.22
投资活动产生的现金流量净额	-47,494.74	-338,333.76	-394,265.49	-439,757.83
其中：现金流入小计	43,668.78	26,503.81	90,673.58	45,712.34
现金流出小计	91,163.53	364,837.57	484,939.06	485,470.17
筹资活动产生的现金流量净额	-148,020.37	-57,118.48	694,601.70	147,094.90
其中：现金流入小计	973,735.03	1,404,088.75	1,701,870.30	1,347,948.57
现金流出小计	1,121,755.41	1,461,207.23	1,007,268.60	1,200,853.68
现金及现金等价物净增加额	-58,791.31	-195,444.97	302,594.59	-55,700.22
净利润	19,913.24	55,671.98	108,301.41	151,603.99

### (1) 经营活动产生的现金流量变动分析

最近三年一期，公司经营活动现金流入、流出占公司当年现金总流入、总流出的平均比重为 74.86%和 72.27%，公司现金流量主要来源于经营活动。

最近三年一期，公司经营活动现金流始终保持净流入，2014 年较 2013 年度经营活动现金流入增幅较大，主要原因系受行业产能过剩及市场不振影响，原燃料供求关系变化，公司加大产品货款回收力度，降低了存货占用、适当压减了原燃料货款的支付。

### (2) 投资活动产生的现金流量变动分析

最近三年一期，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，且持续减少。这与公司发展战略与投资策略相吻合，随着子公司芜湖新兴三山二期建设工程的逐步完成，公司对外投资规模保持紧缩态势，逐年减少了对对外投资力度。

### (3) 筹资活动产生的现金流量变动分析

最近三年一期，公司筹资活动产生的现金净流量逐步减少，主要是公司借款规模有所减少，2013 年度筹资活动产生的现金净流量较大主要是公司公开发行股份及发行债券现金流入较大所致。

## 4、偿债能力分析

项目	2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
资产负债率 (%)	64.22%	66.77%	66.19%	65.09%
流动比率	0.93	0.94	1.08	1.06



速动比率	0.68	0.71	0.76	0.76
------	------	------	------	------

最近三年及一期，公司资产负债率变化不大，略有下降，基本维持在 65% 左右，属于正常水平。

最近三年及一期，公司长短期债务配置较为合理，流动比率、速动比率基本保持稳定，这与公司主营产品结构相适应。

随着公司 5 年期债券的到期，为保持合理的负债结构，重新配置新的长期债券是必要的，公司偿债能力是可以保证的。

## 5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	3,760,697.61	6,079,327.34	6,306,429.29	5,881,632.49
营业成本	3,628,577.53	5,816,643.99	5,998,142.59	5,525,321.64
营业税金及附加	5,454.74	6,975.90	7,088.42	8,034.34
销售费用	82,996.42	127,242.75	131,200.04	104,782.60
管理费用	53,194.33	68,066.40	71,210.25	65,940.52
财务费用	60,415.65	92,524.09	77,193.98	52,711.13
资产减值损失	2,559.96	17,768.75	9,050.27	2,878.51
公允价值变动收益	-23.00	-94.49	117.49	
投资收益	70,110.17	6,090.40	123,891.49	16,507.45
营业利润	-2,413.84	-43,898.62	136,552.72	138,471.20
营业外收入	33,733.52	150,009.05	14,433.14	41,516.70
营业外支出	707.87	5,049.97	853.97	583.22
利润总额	30,611.81	101,060.45	150,131.89	179,404.68
净利润	19,913.24	55,671.98	108,301.41	151,603.99
归属于母公司股东的净利润	29,322.55	83,519.92	103,102.04	126,586.66

最近三年一期，国内经济增速有所回落，钢铁行业产能过剩、市场需求不足，尽管铁矿石等原燃料价格有所降低，但仍难抵消钢材价格的大幅下降所带来的不利影响，公司主要钢铁产品的售价和毛利均有所下降，特别是公司所属新疆子公司钢铁产品受疆内暴恐事件频发、市场持续疲软等因素影响，售价和毛利大幅下降，新疆金特和铸管新疆出现较大的亏损，对公司经营绩效产生较大的不利影响。

公司球墨铸管及格板产品市场竞争力较强，市场占有率较高，报告期内公司铸管产品的毛利率维持在 20% 左右，铸管产品在国际国内经济形势持续疲软的情

况下，仍维持了稳定的、较高的盈利能力和水平，确保公司保持盈利。

最近三年一期，公司期间费用相对保持稳定，保持合理水平，反映出公司费用控制水平良好。

2014 年度，公司营业外收入增长较大主要是因为公司当期处置土地及地上附属物收到的资产处置收益。

尽管行业中普通钢铁产品盈利水平较差，但随着公司铸管、钢格板产品营销规模的不断扩大和技术水平的提高，将保持该等高附加值产品的收入和利润持续的增加；随着公司内部管控持续有效的加强和产品结构的调整，降本增效明显，产品竞争力逐步提高，经营业绩改善；而公司高附加值的高合金钢管产品盈利能力的持续改善以及新疆区域钢铁生产经营模式的有效管控，在止亏控亏方面起到了积极有效的作用。可以预期，公司经营业绩将持续改善，持续增长的盈利能力足以满足支付债券本息的需求。6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司按照从提高增长速度向提高经营质量转变、从生产制造型企业向制造服务型企业发展思路，紧盯战略性新兴产业发展趋势，适时拓展铸造产业园、新能源、现代物流等相关领域，切实增强发展质量与核心竞争力。

公司发展战略定位为：努力构建成为布局合理、工艺先进、产品结构优化、绿色可持续的全球最大的球墨铸铁管研发生产基地、特种钢（管）研发生产基地，及国内具有较强竞争优势的制造用钢及高等级建筑钢材生产基地。在强化主业的同时，积极拓展战略性新兴产业，将公司打造成主业突出、适度多元制造服务型企业集团。未来三年，公司将在以下方面深化调整，实现科学发展：

一是做强做大铸管主业：形成全国 300 万吨的产能布局，巩固和提高铸管的规模优势、技术优势，形成各种涂层球磨铸铁管、压力等级管、排污管等产品系列，以及配套管件产品系列；做好市场结构调整，形成传统水行业、水利行业、工矿企业各 1/3 的国内市场结构；以打造制造服务型型企业为目标，适度发展相关多元化，通过水务及管网投资运营、城市综合管廊建设投资，逐步达到从提供产品到提供系统集成解决方案，实现从卖产品向提供服务转变。

二是在特种钢管生产线初步建成的基础上，积极推动双金属复合无缝钢管、高合金钢管、高等级钢管的规模化生产，发挥对高端特种无缝管等进口管材的替代作用。

三是推动钢铁产品等级提升和产品延伸，向钢材深加工方向拓展：武安工业区形成以高等级建筑钢材为主的钢材产品结构；芜湖工业区形成以汽车用钢、煤机用钢、管材石油用钢、轴承钢等制造用钢为特色的钢材产品结构；新疆工业区打造疆内球墨铸铁管第一品牌，成为西部最大的锚固支护和拉丝材供应商，制造用钢和高强度螺纹钢的主要供应商。

四是调整钢格板产品的区域布局，向原料产地、市场需求地靠拢，延伸产业链条，适度扩大规模，向钢构制作及安装一条龙发展。

五是发展绿色铸造，深度挖掘自身铁水的热价值和炉渣热量价值，及水电风气的保障优势，在芜湖工业区建设环保、高效的绿色铸造产业园，为公司后续产业园项目探索道路、积累经验。

通过以上产品与产业结构的调整，形成以铸管、钢管等多种管道产品为主导，以制造用钢及高等建筑用钢为基础，以水务及管网投资运营、城市综合管廊建设投资为转型方向，以产业园区、现代物流等非钢产业为补充，产品结构优化、生产布局合理、适度多元化的综合发展格局。

## 五、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于调整公司债务结构、补充公司营运资金，具体募集资金用途提请本公司股东大会授权董事会在发行前根据公司资金需求等实际情况确定。通过该等安排，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、优化公司债务结构，提高公司盈利能力和核心竞争力。

## 六、其他重要事项

截至 2015 年 9 月 30 日，本公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

新兴铸管股份有限公司

2015 年 12 月 28 日