

环旭电子股份有限公司 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、关于公司符合公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，结合自身实际情况经过自查论证，公司符合现行法律法规规定的公开发行公司债券条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次公开发行公司债券票面总额不超过人民币27亿元（含27亿元），以一次或分期形式在中国境内发行。具体发行规模、分期方式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和发行时市场情况在上述范围内确定。

（二）发行方式

本次公司债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行。

（三）债券期限

本次公开发行的公司债券期限为不超过10年（含10年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。本次公开发行的公司债券的具体品种及期限构成提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士根据在发行前根据相关规定及市场情况确定。

（四）募集资金用途

本次公开发行公司债券的募集资金拟用于补充流动资金、偿还金融机构借款、项目投资、股权投资或收购资产等符合国家法律法规及政策要求的企业经营活动。

具体募集资金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资金需求情况在上述范围内确定。

（五）债券利率

本次债券票面年利率将根据网下询价簿记结果，由公司与簿记管理人按照国家有关规定协商一致在利率询价区间内确定。本次债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本。本次公司债券的利率提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士在发行前根据市场情况与簿记管理人协商确定。

（六）上市场所

在本次公司债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。经监管部门批准，本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易或转让，具体交易场所提请股东大会授权由董事会或董事会获授权人士根据相关法律法规、监管部门的批准和市场情况予以确定。

（七）公司资信情况及偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好。在偿债保障措施方面，提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取下述措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓对外投资、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。

（八）决议有效期

本次公开发行公司债券的决议有效期为自股东大会审议通过之日起12个月。

三、本次发行公司债券的授权事项

为合法、高效地开展公司本次公司债券发行工作，提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士依照《公司法》、《证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及《公司章程》的有关规定以及届时的市场条件，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理本次公开发行公司债券的相关事宜，包括但不限于：

1、在法律法规允许的范围内，根据公司和市场的实际情况，制定本次公司债券的具体发行方案，以及修订、调整本次公开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、债券利率及其确定方式、发行时机、是否分期发行及发行期数、担保方案、办理并确定担保相关事项、是否设置回售条款和赎回条款、具体申购办法、具体配售安排、具体偿债保障、还本付息的期限和方式、交易方式、债券上市地点、评级安排等与发行条款有关的全部事宜以及在股东核准的募集资金用途范围内决定募集资金的具体使用等事宜；

2、为本次公开发行公司债券聘请中介机构，办理本次公司债券发行的申报、上市及其他所必要的事项，包括但不限于制定、批准、签署、修改、公告与本次公开发行公司债券有关的各项文件，包括但不限于公司债券募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、债券持有人会议规则、各种公告等，并根据审批机关及法律法规的要求对申报文件进行相应补充或调整，以及进行适当的信息披露；

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、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外，提请股东授权董事会或董事会获授权人士根据监管部门的意见或届时市场条件对本次公开发行公司债券有关事项进行相应调整；

5、就本次发行事宜向有关监管部门、机构办理审批、登记、备案、核准、同意等手续；

6、根据相关证券交易场所的债券发行及上市规则，办理与本次公司债券发行及上市有关的具体事项，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次发行及债券上市相关的所有必要的文件、合同/议、合约（包括但不限于募集说明书、保荐协议、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）；

7、根据适用的法律和监管规则批准、签署及派发与本次发行有关的公告等信息披露相关文件，进行相关的信息披露；

8、根据项目进展情况及时与主承销商、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议；

9、在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况作出包括但不限于如下决议：

- 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；

10、办理与本次公开发行公司债券有关的其他事项；

11、本授权有效期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。

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公开发行的获授权人士，具体处理与本次公开发行有关的事务。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，代表公司在本次发行过程中处理与本次公开发行、上市有关的上述事宜。

四、本公司简要财务会计信息

(一) 本公司最近三年合并范围变化情况

1、2015年本公司合并范围的变化情况

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	USI America Inc.	吸收合并	2015年5月，USI Manufacturing Services, Inc.更名为USI America Inc.，并于2015年8月USI Manufacturing Services, Inc.吸收合并USI@Work, Inc.完成。

2、2014年本公司合并范围的变化情况

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	环豪电子（上海）有限公司	新纳入	新设立

3、2013年本公司合并范围的变化情况

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	环维电子（上海）有限公司	新纳入	新设立

(二) 本公司最近三年的资产负债表、利润表及现金流量表

1、本公司合并财务报表

(1) 最近三年合并资产负债表

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	404,920.52	421,929.55	222,470.73
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	4.97
应收票据	2,139.40	3,906.06	3,812.31
应收账款	347,266.78	352,147.70	319,223.44
预付款项	575.70	1,620.20	467.85
其他应收款	9,066.24	4,691.45	5,088.42
存货	252,111.99	187,995.37	156,105.82
其他流动资产	10,160.02	10,464.50	6,110.51
流动资产合计	1,026,240.64	982,754.82	713,284.05
非流动资产：			
固定资产	202,343.62	185,743.85	108,200.39
在建工程	3,035.31	15,260.30	10,775.22
无形资产	3,026.45	2,894.67	2,735.89
长期待摊费用	37,663.93	29,483.61	-
递延所得税资产	29,224.95	10,849.06	4,907.89
其他非流动资产	1,608.58	6,371.13	7,936.53
非流动资产合计	276,902.84	250,602.62	134,555.92
资产总计	1,303,143.49	1,233,357.44	847,839.98
流动负债：			

短期借款	87,326.38	138,146.84	118,130.29
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	314.55	236.64	34.42
应付账款	459,761.19	406,441.03	302,051.28
预收款项	1,499.36	936.12	657.76
应付职工薪酬	27,457.11	25,404.84	20,676.81
应交税费	15,020.90	8,634.63	1,922.77
应付利息	67.48	510.86	211.41
其他应付款	21,515.60	13,522.36	12,752.85
一年内到期的非流动负债	-	-	1,363.06
其他流动负债	614.75	916.59	717.77
流动负债合计	613,577.30	594,749.91	458,518.41
非流动负债：			
长期借款	-	-	4,770.72
长期应付职工薪酬	1,082.52	948.24	720.30
预计负债	1,477.15	1,495.48	1,221.64
递延所得税负债	351.95	728.04	84.07
递延收益	5,639.87	2,743.38	2,358.53
其他非流动负债	114.60	84.01	63.01
非流动负债合计	8,666.10	5,999.14	9,218.27
负债合计	622,243.40	600,749.05	467,736.68
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本	217,592.36	108,796.18	101,172.38
资本公积	154,612.16	262,916.55	68,771.39
其它综合收益	-7,230.90	-7,085.61	-4,679.31
盈余公积	27,396.27	21,113.50	18,397.69
未分配利润	288,530.19	246,867.77	196,441.14
归属于母公司所有者权益 合计	680,900.08	632,608.39	380,103.30

所有者权益合计	680,900.08	632,608.39	380,103.30
负债和股东权益总计	1,303,143.49	1,233,357.44	847,839.98

(2) 最近三年合并利润表

单位：万元

项目	2015年年度	2014年度	2013年度
营业总收入	2,132,307.73	1,587,300.10	1,427,234.67
营业收入	2,132,307.73	1,587,300.10	1,427,234.67
营业总成本	2,066,416.74	1,512,478.90	1,368,408.49
营业成本	1,909,343.26	1,380,462.06	1,257,072.75
营业税金及附加	2,396.15	1,826.80	1,222.22
销售费用	22,540.41	27,929.27	21,794.41
管理费用	130,697.51	103,645.14	85,542.98
财务费用	1,215.32	-1,500.30	1,452.82
资产减值损失	224.09	115.93	1,323.31
其他经营收益	7,914.45	5,067.77	2,826.91
公允价值变动净收益	-77.91	-207.20	-16.73
投资净收益	7,992.35	5,274.96	2,843.63
营业利润	73,805.44	79,888.97	61,653.09
加：营业外收入	3,074.23	2,192.30	1,991.37
减：营业外支出	1,124.39	964.52	527.25
其中：非流动资产处置净损失	1,016.80	840.77	475.49
利润总额	75,755.29	81,116.75	63,117.21
减：所得税	6,703.64	10,977.35	6,695.90
加：未确认的投资损失	-	-	-
净利润	69,051.65	70,139.40	56,421.31
减：少数股东损益	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	69,051.65	70,139.40	56,421.31
加：其他综合收益	-145.29	-2,406.30	-1,215.79
综合收益总额	68,906.36	67,733.09	55,205.52

归属于母公司普通股股东综合收益总额	68,906.36	67,733.09	55,205.52
-------------------	-----------	-----------	-----------

(3) 最近三年合并现金流量表

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	2,150,805.27	1,570,536.67	1,487,006.13
收到的税费返还	10,580.98	13,354.30	13,617.09
收到其他与经营活动有关的现金	3,664.66	4,909.74	4,466.23
经营活动现金流入小计	2,165,050.91	1,588,800.72	1,505,089.45
购买商品、接受劳务支付的现金	1,804,445.28	1,308,081.26	1,212,732.62
支付给职工以及为职工支付的现金	177,713.50	135,065.89	117,491.36
支付的各项税费	23,128.78	14,277.66	12,028.09
支付其他与经营活动有关的现金	29,655.51	35,053.72	30,197.48
经营活动现金流出小计	2,034,943.07	1,492,478.54	1,372,449.55
经营活动产生的现金流量净额	130,107.85	96,322.17	132,639.90
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,158,328.00	1,029,805.00	579,103.40
取得投资收益收到的现金	7,992.35	5,274.96	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	584.71	612.80	1,498.93
收到其他与投资活动有关的现金	4,160.36	949.81	-
投资活动现金流入小计	1,171,065.43	1,036,642.57	580,602.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	86,626.39	99,729.78	42,920.38
投资支付的现金	1,155,748.00	1,029,805.00	540,809.76
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,580.00	-
投资活动现金流出小计	1,242,374.39	1,132,114.78	583,730.15
投资活动产生的现金流量净额	-71,308.96	-95,472.20	-3,127.82

筹资活动产生的现金流量：	0.00		
吸收投资收到的现金	-	202,174.00	-
取得借款收到的现金	569,977.84	468,564.63	440,669.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	569,977.84	670,738.63	440,669.00
偿还债务支付的现金	626,089.50	454,412.69	434,563.17
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,952.43	19,546.93	20,892.64
支付其他与筹资活动有关的现金	-	405.04	-
筹资活动现金流出小计	650,041.92	474,364.66	455,455.81
筹资活动产生的现金流量净额	-80,064.08	196,373.97	-14,786.81
汇率变动对现金的影响	6,838.66	-28.08	-1,598.95
现金及现金等价物净增加额	-14,426.53	197,195.86	113,126.32
期初现金及现金等价物余额	419,149.25	221,953.39	108,827.07
期末现金及现金等价物余额	404,722.72	419,149.25	221,953.39

2、本公司母公司财务报表

(1) 最近三年母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	127,942.92	250,955.90	83,391.95
应收股利	28,000.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	2,139.28	3,906.06	3,812.25
应收账款	133,869.25	129,587.91	137,666.50
预付款项	152.63	165.56	129.95
其他应收款	6,301.93	3,599.30	11,537.28

存货	112,020.07	60,081.94	71,354.30
其他流动资产	44,816.94	4,164.31	7,523.68
流动资产合计	455,243.03	452,460.99	315,415.91
非流动资产：			
长期股权投资	232,384.55	151,984.11	96,984.11
固定资产	86,829.64	75,524.26	64,369.73
在建工程	1,346.67	2,081.23	2,243.15
无形资产	1,478.10	1,692.42	1,918.02
长期待摊费用	6,493.82	-	-
递延所得税资产	2,000.30	1,503.63	1,821.58
其他非流动资产	318.42	472.94	237.49
非流动资产合计	330,851.50	233,258.59	167,574.08
资产总计	786,094.53	685,719.58	482,989.99
流动负债：			
短期借款	9,877.30	41,383.45	65,737.57
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	151.77	153.28	18.21
应付账款	193,877.39	106,697.58	94,219.90
预收款项	905.33	528.04	498.78
应付职工薪酬	5,749.73	5,237.91	4,291.72
应交税费	838.49	1,195.07	-571.20
应付利息	10.30	59.94	154.49
其他应付款	1,650.00	1,918.84	2,303.28
其他流动负债	100.37	636.45	717.77
流动负债合计	213,160.69	157,810.55	167,370.51
非流动负债：			
递延收益	5,529.19	2,717.40	2,358.53
其他非流动负债	0.60	0.60	-
非流动负债合计	5,529.79	2,718.00	2,358.53

负债合计	218,690.48	160,528.55	169,729.04
所有者权益：			
实收资本	217,592.36	108,796.18	101,172.38
资本公积	159,658.53	267,962.92	73,817.75
盈余公积	27,396.27	21,113.50	18,397.69
未分配利润	162,756.90	127,318.44	119,873.12
所有者权益合计	567,404.05	525,191.04	313,260.95
负债和股东权益总计	786,094.53	685,719.58	482,989.99

(2) 最近三年母公司利润表

单位：万元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
营业总收入	938,627.34	712,177.82	697,392.89
营业收入	938,627.34	712,177.82	697,392.89
营业总成本	904,487.90	683,614.21	675,596.89
营业成本	857,233.98	643,379.06	638,314.78
营业税金及附加	29.67	8.20	10.45
销售费用	6,710.41	8,432.18	8,366.05
管理费用	39,216.94	32,125.12	28,081.23
财务费用	395.40	-192.20	844.36
资产减值损失	901.49	-138.17	-19.97
其他经营收益	32,927.07	2,429.03	1,967.72
公允价值变动损益	1.51	-135.07	-5.49
投资收益	32,925.56	2,564.10	1,973.21
汇兑净收益	-	-	-
营业利润	67,066.52	30,992.64	23,763.72
加：营业外收入	1,183.41	682.73	1,013.00
减：营业外支出	766.11	802.15	358.02
其中：非流动资产处置净损失	739.74	768.18	337.68

利润总额	67,483.82	30,873.21	24,418.70
减：所得税	4,656.13	3,715.13	2,560.86
加：未确认的投资损失	-	-	-
净利润	62,827.69	27,158.09	21,857.84
加：其他综合收益	-	-	-
综合收益总额	62,827.69	27,158.09	21,857.84

(3) 最近三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	940,409.61	727,513.02	737,737.43
收到的税费返还	7,131.25	9,309.77	8,723.39
收到其他与经营活动有关的现金	269.88	2,318.80	3,083.38
经营活动现金流入小计	947,810.73	739,141.60	749,544.20
购买商品、接受劳务支付的现金	798,479.47	618,961.43	628,355.60
支付给职工以及为职工支付的现金	51,143.12	37,178.00	37,753.78
支付的各项税费	6,356.92	3,455.44	4,653.52
支付其他与经营活动有关的现金	14,030.25	9,180.92	5,552.56
经营活动现金流出小计	870,009.77	668,775.80	676,315.46
经营活动产生的现金流量净额	77,800.96	70,365.80	73,228.74
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	599,148.00	507,420.00	358,996.07
取得投资收益收到的现金	5,246.49	2,564.10	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,208.53	2,909.42	4,847.33
收到其他与投资活动有关的现金	56,320.90	12,792.67	
投资活动现金流入小计	664,923.92	525,686.19	363,843.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	42,938.64	21,405.67	28,157.01

产支付的现金			
投资支付的现金	676,568.00	562,420.00	348,622.86
支付其他与投资活动有关的现金	90,874.38	6,616.25	
投资活动现金流出小计	810,381.02	590,441.92	376,779.87
投资活动产生的现金流量净额	-145,457.11	-64,755.73	-12,936.47
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	202,174.00	-
取得借款收到的现金	167,152.67	196,570.72	192,773.85
筹资活动现金流入小计	167,152.67	398,744.72	192,773.85
偿还债务支付的现金	199,611.04	221,013.22	185,346.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21,666.97	17,952.58	19,966.81
支付其他与筹资活动有关的现金	-	405.04	-
筹资活动现金流出小计	221,278.01	239,370.84	205,313.79
筹资活动产生的现金流量净额	-54,125.34	159,373.88	-12,539.94
汇率变动对现金的影响	1,348.49	-	-
现金及现金等价物净增加额	-120,432.99	164,983.95	47,752.32
期初现金及现金等价物余额	248,375.90	83,391.95	35,639.62
期末现金及现金等价物余额	127,942.92	248,375.90	83,391.95

(三) 本公司最近三年主要财务指标

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
	/2015年度	/2014年度	/2013年度
资产负债率	47.75%	48.71%	55.17%
流动比率	1.67	1.65	1.56
速动比率	1.26	1.34	1.22
应收账款周转天数	59.04	76.13	86.72
存货周转率	8.68	8.02	7.64
营业毛利率	10.46%	13.03%	11.92%

营业净利率	3.24%	4.42%	3.95%
净资产收益率	10.51%	13.85%	15.58%
总资产报酬率	6.16%	8.07%	7.79%
EBITDA(亿元)	12.74	10.77	8.89
EBITDA全部债务比	1.45	0.78	0.71
EBITDA利息保障倍数	53.03	37.8	56.64

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

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=负债合计/资产合计；

营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入；

总资产报酬率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/总资产平均余额；

净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额；

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出；

应收账款周转天数=360/(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。

(四) 公司管理层简明财务分析

结合公司最近三年的合并财务报表，公司管理层对资产及负债结构、现金流量、偿债能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析：

1、资产结构分析

最近三年末，本公司资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	404,920.52	31.07	421,929.55	34.21	222,470.73	26.24
以公允价值计量且其变动计入当	-	-	-	-	4.97	-

期损益的金融资产						
应收票据	2,139.40	0.16	3,906.06	0.32	3,812.31	0.45
应收账款	347,266.78	26.65	352,147.70	28.55	319,223.44	37.65
预付款项	575.70	0.04	1,620.20	0.13	467.85	0.06
其他应收款	9,066.24	0.70	4,691.45	0.38	5,088.42	0.60
存货	252,111.99	19.35	187,995.37	15.24	156,105.82	18.41
其他流动资产	10,160.02	0.78	10,464.50	0.85	6,110.51	0.72
流动资产合计	1,026,240.64	78.75	982,754.82	79.68	713,284.05	84.13
非流动资产：						
固定资产	202,343.62	15.53	185,743.85	15.06	108,200.39	12.76
在建工程	3,035.31	0.23	15,260.30	1.24	10,775.22	1.27
无形资产	3,026.45	0.23	2,894.67	0.23	2,735.89	0.32
长期待摊费用	37,663.93	2.89	29,483.61	2.39	-	0.00
递延所得税资产	29,224.95	2.24	10,849.06	0.88	4,907.89	0.58
其他非流动资产	1,608.58	0.12	6,371.13	0.52	7,936.53	0.94
非流动资产合计	276,902.84	21.25	250,602.62	20.32	134,555.92	15.87
资产总计	1,303,143.49	100.00	1,233,357.44	100.00	847,839.98	100.00

最近三年末公司总资产规模稳步提升，截至2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司资产总额分别为1,303,143.49万元、1,233,357.44万元和847,839.98万元。公司主营业务为电子产品的设计制造，资产结构呈现流动资产占比较高的特点，截至2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司流动资产占资产总额的比例分别为78.75%、79.68%和84.13%。

公司流动资产主要由货币资金、应收款项和存货等构成。截至2015年12月31日、2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司流动资产分别为1,026,240.64万元、982,754.82万元和713,284.05万元。

公司非流动资产主要由固定资产、长期待摊费用等构成。截至2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司非流动资产分别为276,902.84万元、250,602.62万元、134,555.92万元。

2、负债结构分析

最近三年，本公司负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						

短期借款	87326.38	14.03	138,146.84	23.00	118,130.29	25.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	314.55	0.05	236.64	0.04	34.42	0.01
应付账款	459761.19	73.89	406,441.03	67.66	302,051.28	64.58
预收款项	1499.36	0.24	936.12	0.16	657.76	0.14
应付职工薪酬	27457.11	4.41	25,404.84	4.23	20,676.81	4.42
应交税费	15020.90	2.41	8,634.63	1.44	1,922.77	0.41
应付利息	67.48	0.01	510.86	0.09	211.41	0.05
其他应付款	21515.60	3.46	13,522.36	2.25	12,752.85	2.73
一年内到期的非流动负债	-	0.00	-	0.00	1,363.06	0.29
其他流动负债	614.75	0.10	916.59	0.15	717.77	0.15
流动负债合计	613577.30	98.61	594,749.91	99.00	458,518.41	98.03
非流动负债：						
长期借款					4,770.72	1.02
长期应付职工薪酬	1082.52	0.17	948.24	0.16	720.30	0.15
预计负债	1477.15	0.24	1,495.48	0.25	1,221.64	0.26
递延所得税负债	5639.87	0.91	728.04	0.12	84.07	0.02
递延收益	351.95	0.06	2,743.38	0.46	2,358.53	0.50
其他非流动负债	114.60	0.02	84.01	0.01	63.01	0.01
非流动负债合计	8666.10	1.39	5,999.14	1.00	9,218.27	1.97
负债合计	622243.40	100.00	600,749.05	100.00	467,736.68	100.00

随着公司业务的发展及总资产规模的扩大，公司负债规模持续增长。截至2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司负债总额分别为622,243.40万元、600,749.05万元和467,736.68万元。

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、应付职工薪酬、其他应付款等构成。截至2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司流动负债分别为613577.30万元、594,749.91万元和458,518.41万元，占负债总额的比例分别为98.61%、99.00%和98.03%。

截至2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司非流动负债分别为8666.10万元、5,999.14万元和9,218.27万元，占负债总额的比例分别为1.39%、1.00%和1.97%。

3、现金流量分析

最近三年，本公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动现金流入小计	2,165,050.91	1,588,800.72	1,505,089.45
经营活动现金流出小计	2,034,943.07	1,492,478.54	1,372,449.55
经营活动产生的现金流量净额	130,107.85	96,322.17	132,639.90
投资活动现金流入小计	1,171,065.43	1,036,642.57	580,602.33
投资活动现金流出小计	1,242,374.39	1,132,114.78	583,730.15
投资活动产生的现金流量净额	-71,308.96	-95,472.20	-3,127.82
筹资活动现金流入小计	569,977.84	670,738.63	440,669.00
筹资活动现金流出小计	650,041.92	474,364.66	455,455.81
筹资活动产生的现金流量净额	-80,064.08	196,373.97	-14,786.81
汇率变动对现金的影响	6,838.66	-28.08	-1,598.95
现金及现金等价物净增加额	-14,426.53	197,195.86	113,126.32

截至2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，经营活动产生的现金流量净额分别为130,107.85万元、96,322.17万元和132,639.90万元，主要系2015年销售商品、提供劳务收到的现金较2014年增加575,948万元，致经营活动现金流入金额增加。

截至2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，投资活动产生的现金流量净额分别为-71,308.96万元、-95,472.20万元和-3,127.82万元。

截至2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，筹资活动产生的现金流量净额分别为-80,064.08万元、196,373.97万元和-14,786.81万元，筹资活动产生的现金流量净额变动主要是2014年非公开发行股票募集资金增加，致2014年筹资活动产生大额的现金净流入；2015年偿付负债金额增加。

4、偿债能力分析

最近三年，本公司主要偿债能力指标如下：

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率	47.75%	48.71%	55.17%
流动比率	1.67	1.65	1.56
速动比率	1.26	1.34	1.22
EBITDA(亿元)	12.74	10.77	8.89
EBITDA全部债务比	1.45	0.78	0.71
EBITDA利息保障倍数	53.03	37.80	56.64

在短期偿债能力方面，截至2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，本公司流动比率分别为1.67、1.65和1.56，速动比率分别为1.26、1.34和1.22。总体来看，本公司流动比率一直保持在较高水平，且呈现逐年上升的趋势，

速动比率也稳中有升，表现出本公司具有较好的短期偿债能力。

从长期偿债能力看，截至2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，本公司合并口径的资产负债率分别为47.75%、48.71%、和55.17%，稳中有降，反映出本公司财务管理的稳健性。2015年度、2014年度和2013年度，公司EBITDA分别为12.74亿元、10.77亿元和8.89亿元，EBITDA利息保障倍数分别为53.03、37.80和56.64，说明公司对债务的保障能力较强。

5、盈利能力分析

最近三年，本公司主要盈利指标如下：

单位：万元，%

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	2,132,307.73	1,587,300.10	1,427,234.67
净利润	69,051.65	70,139.40	56,421.31
销售毛利率	10.46	13.03	11.92
销售净利率	3.24	4.42	3.95
净资产收益率	10.51	13.85	15.58

2015年度、2014年度及2013年度，公司营业收入分别为2,132,307.73万元、1,587,300.10万元和1,427,234.67万元，年均复合增长率达到了22.23%；本公司分别实现净利润69,051.65万元、70,139.40万元、和56,421.31万元，保持较好的发展势头。

本公司严控成本，提高管理效益，始终保持较好的盈利能力及较稳定的利润率水平，2015年度、2014年度和2013年度，销售毛利率分别为10.46%、13.03%和11.92%，销售净利率分别为3.24%、4.42%、3.95%和4.85%，净资产收益率分别为10.51%、13.85%和15.58%。

6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

2015年，公司的策略主轴从原有的DMS（Design, Manufacturing, Services）进化到D（MS）²，所增加的M是Miniaturized（微小化），而S则是Solutions（解决方案）。在微小化M（Miniaturization）的部分，藉由与日月光集团的整合力量，“微小化：产品的能力已经是公司拉开与竞争者距离的强力武器，未来营业收入的成长可以期待，主要的挑战是精致管理，努力创造出利润。至于增加的S

(Solution) 的部分, 是要开发出完整的解决方案, 整合软件、硬件能力, 以差异化创造产品附加价值及利润。

再者, 除持续广纳两岸优秀研究发展人才, 组建高素质优秀团队、提升管理水平, 打造高端制造的能力; 公司另成立专门组织, 针对重复性的作业项目, 导入自动化设备制程, 同步世界级制程水平。与此同时, 公司积极履行社会责任, 持续关注环保安全卫生方面的问题, 推动绿色产品及积极参加环保公益活动。产业环境不断在改变, 企业要不断调整做法才能持续发展、茁壮。

五、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券发行规模不超过人民币 27 亿元 (含 27 亿元), 募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金、偿还金融机构借款、项目投资、股权投资或收购资产等符合国家法律法规及政策要求的企业经营活动。具体募集资金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资金需求情况在上述范围内确定。

六、其他重要事项

(一) 对外担保情况

1、为合营、联营企业及其下属企业提供担保

截至 2015 年 12 月 31 日, 本公司及全资子公司为合营、联营企业及其下属企业提供的担保余额合计 0 万元。

(二) 重大未决诉讼及仲裁情况

截至 2015 年 12 月 31 日, 本公司及控股子公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

环旭电子股份有限公司

2016 年 3 月 26 日