

股票代码：600399 股票简称：抚顺特钢 编号：临 2016-025

抚顺特殊钢股份有限公司 关于上海证券交易所公司 2015 年年度报告 事后审核问询函的回复公告

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。

2016 年 4 月 13 日，抚顺特殊钢股份有限公司(以下简称“公司”)收到上海证券交易所《关于对抚顺特殊钢股份有限公司 2015 年度报告的事后审核问询函》上证公函【2016】0362 号，现回复如下：

一、关于公司盈利模式及研发情况

1、公司的盈利模式。公司是以特殊钢和合金材料的研发制造为主营业务的企业，主要产品为高温合金、高强钢、高档工模具钢及特种冶炼不锈钢等。2015 年，在钢铁市场持续低迷的大背景下，公司实现归属于股东的净利润 1.97 亿元，同比大幅增长 318.94%。根据披露，技术的升级、产品结构的优化使公司摆脱了依靠规模和营收的增长带动利润增长的旧模式，可持续发展能力得到改善。请公司补充披露：

(1) 技术升级的主要领域及其支出情况；(2) 产品结构的前后对比性情况及其优化的主要体现；(3) 公司的新旧盈利模式对比以及新模式下的主要业绩驱动因素。

回复：

(1) 技术升级的主要领域及其支出情况

2015 年，公司重点专注于航空、航天、核电、工模具、高铁、海工油服等行业高端合金和特殊钢产品研发。2015 年，公司研发支出 1.84 亿元。

(2) 产品结构的前后对比情况及其优化的主要体现

2015年，公司产品结构调整成效明显，高温合金、高强钢、不锈钢、工模具钢、高档汽车钢、风电减速机用钢、高速钢、钛合金八项重点产品产量达到32.72万吨，占总产量的74%，比2014年提高13.7%。在产品结构调整的推动下，公司吨钢平均销售价格10,128元，比2014年9,838元提高2.95%。公司产品高合金比达到22.07%，比2014年18.22%提高3.85%。

(3) 公司的新旧盈利模式对比以及新模式下的主要业绩驱动因素

根据发展战略，公司近年逐渐放弃依靠产销规模增长带动营业收入和利润增长的模式。根据特殊钢行业的特点和发展趋势，公司将高温合金、高强钢、高档工模具钢和特种冶炼不锈钢等高附加值产品作为优先发展方向，逐步退出过度竞争的低端特殊钢产品领域，确立了高端产品战略。

公司根据高端产品战略，在研发投入和技术改造领域投入了较大资源。这些投入使公司更好的服务了景气度较高的下游航空航天、国防军工等行业。

2、公司的技术和研发工作。根据披露，报告期内，公司依托高强度的研发投入和技术改造，持续推进高端产品战略。公司共获得8项国家科研课题，得到省重大研发成果奖等各类奖项13项，取得22个客户的产品认证。请公司补充披露上述认证对公司主营产品生产的直接、间接影响；公司已经取得认证的产品的类型、产量、销量、营业收入及占比、毛利率（额）等。另据披露，公司研发的356个新产品成功推向市场，部分新产品填补了国内空白，为产品结构调整、升级换代奠定了基础。请公司补充说明填补国内空白的新产品的品名、用途、产量、销量、主要客户及销售区域、营业收入及占比、毛利率(额)等，以及上述产品对公司产品结构优化升级的具体影响。

回复：

(1) 认证对公司主营产品生产销售直接、间接影响

随着特殊钢行业的发展，客户对质量保证能力和定制化需求提高，管理体系和产品认证是公司获得订单的前提条件，也是公司研发实力和制造能力的体现。

(2) 公司已经取得认证的产品的类型、产量、销量、营业收入及占比、毛利率（额）等

根据特殊钢行业的特点，公司销售的部分产品必须取得认证，包括应用于航空航天、核电、汽车等行业产品。

2015年，公司认证产品产量为150,879吨，营业收入为128,988万元，占总营业收入的28.30%，毛利率为26.07%。

(3) 填补国内空白的新产品的品名、用途、产量、销量、主要客户及销售区域、营业收入及占比、毛利率（额）等，以及上述产品对公司产品结构优化升级的具体影响

2015年，公司研发的GH3617M、Z2CND18-12NS、36CrNiMo16等新产品投向市场，这些产品覆盖航空航天、核电、汽轮机、石油化工、海工油服、汽车、风电减速机、船舶、高铁、模具、机械机电等高端行业。主要客户为航空航天、燃气轮机、石油化工、核电、汽车、新能源、机械等行业国内知名企业。

2015年，公司新产品开发工作带动销售数量增加2.8万吨，实现销售收入3.06亿元，占营业收入的6.72%，实现销售毛利1.09亿元。公司新产品的研发和投向市场是产品结构优化和升级的重要推动因素。

二、关于公司销售环节情况

3、公司主营产品盈利波动情况。公司主营业务持续多年盈利，主业毛利率总体维持在较高水平。其中，合金结构钢的营业收入较上年下降20.38%，毛利率为14.50%，较上年增加6.04个百分点；高温合

金的毛利率为48.98%，较上年增加4.63个百分点。请公司根据不同的主营业务产品类别，结合销售经营模式、原材料及产成品销售价格变动情况、同行业竞争对手情况等分析说明主营业务产品营业收入与毛利率同比变化的原因及合理性。

回复：

(1) 同行业竞争对手情况

根据已经披露的同行业上市公司2015年年报情况，受宏观经济形势影响，营业总收入普遍比上年降低15-20%左右，产品产、销量及销售价格呈下滑趋势。

(2) 公司主要产品盈利情况分析

2015年，公司营业收入比上年降低16.41%，产品产量比上年降低17.86%，产品销量比上年降低18.89%。公司产量的降低对制造成本的影响较大，公司单位产品固定成本的上升影响毛利率3.32%。另外，参照2014年产品结构，公司2015年产品销售价格的下滑影响毛利率6.84%。

2015年，公司主要原材料的市场价格持续降低，缓解了公司的成本压力。公司主要原材料采购价格降低因素影响毛利率10.01%。另外，公司2015年对固定资产折旧年限进行了调整，累计计提折旧金额减少，影响毛利率2.70%。

4、公司销售下滑情况。根据披露，公司特殊钢销售量为435,645吨，较上年减少18.89%。请公司结合特钢行业发展状况、下游需求变动、特钢产品销量及销售价格波动情况等补充披露公司销售下滑的原因，并分析其后续发展趋势。

回复：

(1) 公司销售量下滑的情况及原因

2015年，公司特殊钢销售量比上年减少了18.89%，主要是汽车、机械、石油行业销售下滑影响。公司上述行业销量比上年减少了

24.84%，上述行业占公司总销量比例约55-58%。因汽车、机械、石油行业是特殊钢行业的传统应用领域，这些领域因宏观经济形势的变化导致供应商之间的竞争趋于激烈，为保证公司整体盈利能力，公司控制了产品的投放。

(2) 公司销售规模的后续发展趋势

根据国内外的宏观经济形势，以及特殊钢下游行业的发展趋势，公司预测未来一段时间国内特殊钢行业仍将存在结构性供求矛盾：低端碳素结构钢、合金结构钢等产品过剩导致市场竞争更加激烈；另一方面高端特殊钢和合金材料研发和制造能力不足。

公司已经通过扩大研发投入、技术改造，以及开展供应商早期介入工作应对上述风险。公司后续销售规模将保持相对稳定。

5、应收票据、应收账款大幅增加情况。根据披露，报告期末，公司应收票据和应收账款账面价值分别约为8.16亿元、11.24亿元，较2014年末大幅上升88.14%和32.49%，占营业收入的比例分别为17.90%和24.66%。请公司结合销售渠道、销售模式及同行业公司相关情况，分析说明在营业收入明显下滑的情况下，应收票据和应收账款占营业收入比例较高及大幅上升的原因；并明确是否存在对关联方的应收票据，如存在，请具体披露相应票据金额及占比。

回复：

(1) 应收票据和应收账款占营业收入比例较高及大幅上升的原因

应收票据：2015年，受宏观经济形势影响，公司下游行业的景气度下降。应收票据上升主要是受市场形势低迷影响，部分客户改变结算方式，销售回款中承兑汇票比例增加导致。

应收账款：公司应收账款的增加主要来自于国防军工产品的销售，2015年，国防军工产品对应的应收账款上升2.46亿元，占上升金额的89%。因公司国防军工产品从交付下游客户到最终完成总装周期较长，

公司这部分产品账期相应延长，导致应收账款金额较高。

此外，受下游行业景气度不高影响，公司民品应收账款上升约3,000万元，占上升金额的11%。

(2) 是否存在对关联方的应收票据，如存在，请具体披露相应票据金额及占比

公司报告期内不存在对关联方应收票据。

6、应收账款坏账准备计提情况。根据披露，公司1年以内的应收账款约为11.24亿元，坏账准备计提比例为5%；1至2年的应收账款约为5,067万元，坏账准备计提比例为6%；2至3年的应收账款约为909万元，坏账准备计提比例为7%。请公司结合历史的应收账款回收情况及同行业的坏账准备计提政策，补充披露上述应收账款坏账准备计提是否充分。

回复：

(1) 公司应收账款坏账准备会计政策

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：公司将单项金额超过5,000万元的应收款项作为单项金额重大应收款项。单独进行减值测试，当存在客观证据表明其发生了减值的，根据未来现金流量的现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

按组合计提坏账准备的应收款项：公司对于应收合并报表范围内单位的应收款项，确定为内部单位组合，公司对于内部单位组合，不计提坏账准备。

公司按账龄分析法划分为若干信用风险组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现实情况确定应计提的坏账准备。

(2) 公司应收账款坏账准备计提情况

2015年，公司应收账款坏账准备余额14,752万元，对应应收账款

余额为127,162万元，坏账准备综合计提比率为11.6%。其中期末单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款8,763万元全额计提坏账准备，其他应收账款按账龄分析法计提坏账准备。截至到2015年末，公司无实际核销的应收账款坏账准备。

(3) 公司应收账款坏账准备计提情况与同行业的比较

公司应收账款坏账准备综合计提比例高于已公告的同行业上市公司。

三、关于公司采购环节情况

7、公司原材料供应情况。公司对铁矿石供应情况的披露选择不适用，请具体解释不适用的原因。同时，请公司根据原材料来源，补充说明：（1）公司特钢产品的主要原材料构成；（2）按照自供、国内采购、国外进口等披露的原材料供应量、金额及其占比；（3）报告期内主要原材料的市场价格波动情况及其对公司营业成本的影响；（4）结合公司外购原料成本、自身的生产成本及同行业公司的采购模式，分析公司采购模式的主要竞争力；（5）年报第9页“主营业务分产品情况”表格中，合金结构钢、工具钢、不锈钢、高温合金的营业成本与年报第10-11页“成本分析表-分产品情况”项下前述产品的成本数据不一致，请解释上述差异的形成原因。

回复：

公司对铁矿石供应情况的披露选择不适用的原因：公司冶炼设备均不直接以铁矿石为原材料。

(1) 公司特钢产品的主要原材料构成

公司产品的主要原材料是废钢、生铁，以及镍、钼、钒等有色金属。

(2) 按照自供、国内采购、国外进口等披露的原材料供应量、金额及其占比

来源	数量（吨）	金额（万元）	比例
自供	0.00	0.00	0.00%
国内采购	781,134.08	284,830.46	99.74%
国外进口	126.35	730.90	0.26%
小计	781,260.43	285,561.36	100.00%

(3) 报告期内主要原材料的市场价格波动情况

2015年，公司主要原材料市场价格呈下降趋势。废钢由年初2,500元/吨下降至1,980元/吨，生铁由年初2,830元/吨下降至1,600元/吨。

2015年，公司主要原材料镍由最高价20万元/吨下降至年末的7万元/吨，钼铁由最高价10.50万元/吨下降至年末的4万元/吨，钒铁由最高价8.30万元/吨下降至年末的3.90万元/吨。

(4) 公司采购模式的竞争力

同行业公司对大宗物资普遍采用招标采购模式，公司与同行业公司的采购模式不存在重大差异。公司部分大宗物资通过控股股东东北特钢集团物资采购平台统一招标采购。部分大宗物资和其它物资由公司组织招标采购。

(5) 产品的成本数据差异原因

主营业务分产品情况表中的营业成本为销售成本，分产品情况表的产品成本是按固定比例分配的入库生产成本。两项产品成本统计方法存在差异，但不影响公司财务状况和经营成果的核算。

8、应付票据、应付账款、其他应付款情况。根据披露，公司应付票据、应付账款及其他应付款金额巨大，期末余额分别达55.24亿元、9.23亿元和4.62亿元，请补充披露相关交易背景、交易对象、有无关联关系以及是否存在无真实贸易背景的票据业务。同时，请公司结合采购模式、本期存货余额、营业成本发生额等情况，说明期末应

付票据较大的原因及合理性。

回复：公司期末应付票据金额55.24亿元，其中用于经营付款的金额15.09亿，用于融资的金额40.15亿。期末票据较大的原因主要是公司用于融资的应付票据余额较高。

四、关于公司生产环节情况

9、公司产能状况。公司年报未披露特钢制造的产能状况。请公司补充披露：（1）主要工厂的设计产能、实际产能、在建产能，并披露产能计算方法；（2）受市场供求情况和国家产业政策等因素影响，计划下一年度释放或压缩产能的调整方案。

回复：

（1）主要工厂的设计产能、实际产能、在建产能，并披露产能计算方法

公司设计产能：钢80万吨/年、钢材65万吨/年；实际产能：钢80万吨/年、钢材60万吨/年。具体如下表：

单位：万吨/年

序号	生产厂	钢		钢材		备注
		设计能力	实际能力	设计能力	实际能力	
1	总计	80	80	65	60	
2	第一炼钢厂	58.5	58.5			
3	第二炼钢厂	20	20			
4	第三炼钢厂	1.5	1.5	0.18	0.18	商品锭
5	锻造厂			13.28	10.68	
6	初轧厂			14.90	14.40	
7	连轧厂			30.50	28.92	
8	精轧厂			4.40	4.20	
9	实林特钢			1.44	1.32	
10	欣兴特钢			0.30	0.30	

注：钢生产能力是以一次冶炼能力计算；钢材生产能力是以最终产品加工能力计算。

（2）受市场供求情况和国家产业政策等因素影响，计划下一年度释放或压缩产能的调整方案

公司暂无下一年度释放或压缩产能计划。

五、关于公司流动性情况

10、公司经营性现金流情况。报告期内，公司经营产生的现金流净额1.24亿元，同比大幅下滑84.61%，公司解释称主要受期末原材料采购数量增加影响。但根据披露，公司特殊钢的原材料成本同比减少25.83%，经营活动现金净流入及经营活动现金净流出较上年均有所下降。公司对经营性现金流大幅下滑的原因披露不够准确。请公司结合生产经营状况，有针对性地分析说明经营性现金流下滑的原因，及其对公司持续经营能力的影响。

回复：

(1) 经营性现金流下滑的原因

2015年，公司经营性现金流下滑的主要原因是：公司对下游行业的客户应收账款比上年增加2.76亿元；职工薪酬支出比上年增加0.94亿元；税费支出比上年增加1.09亿元；其他经营性现金收入和支出波动的影响。此外，上年经营性现金流受公司经营政策的影响导致基数较高。

(2) 经营性现金流下滑对公司持续经营能力的影响

近年，公司经营性现金流稳定。公司2015年度经营性现金流下滑不构成趋势性，对公司持续经营能力无重大影响。

11、公司流动性风险。报告期末，公司短期借款为34.06亿元，较期初增加20.37%；资产负债率高达85.23%；流动负债大大超过流动资产，公司财务压力较大。同时，公司披露称，受东北特钢集团资本性支出刚性表现和营运资金需求增长影响，公司债务规模不断上升，债务负担持续加重，偿债能力有明显弱化趋势。在此种情况下，公司仍于2016年3月筹划非公开发行公司债和债务融资工具事项。请公司补充披露：（1）公司大规模举债对公司财务费用、偿债能力的影响；（2）结合公司资金情况、变现能力等，具体分析公司的流动性风险及应对措施。

回复：

(1) 公司大规模举债对公司财务费用、偿债能力的影响

公司筹划未来两年内非公开发行公司债10亿元，以及发行债务融资工具50亿元，主要用于置换票据融资等负债来改善债务结构，降低财务费用和降低资产负债率。公司筹划发行的债务融资工具方案包括超短期融资券，虽然债务融资工具注册金额较大，但注册期内债务融资工具余额将保持一定限度。此外，通过发行一年期以上的公司债和债务融资工具，公司能够改善短期偿债压力过大的情况。

截至2015年末，公司应付票据保证金余额25.13亿元。公司负债结构优化后能够大幅度降低含保证金的应付票据余额，将有效降低财务费用和资产负债率。通过改善债务结构，公司的偿债能力将提升。

(2) 结合公司资金情况、变现能力等，具体分析公司的流动性风险及应对措施

截至2015年末，公司货币资金余额27.85亿元，其中受限制的货币资金余额25.13亿元，不受限制的货币资金余额仅2.72亿元。公司经营产生的现金流比上年同期大幅度下降，应收账款占用资金明显上升。此外，公司融资以短期的银行借款和票据融资为主，一年以内期限的短期债务压力较大。

公司为改善流动性不足的局面具体部署了以下工作：

- ①调整产品结构，逐步淘汰市场过度竞争产品，提升公司效益水平、增加经营性现金流入；
- ②筹划非公开发行股票，降低资产负债率；
- ③缩减非必要资本性支出；
- ④筹划优化债务结构。

六、关于关联方及关联交易情况

12、关联交易情况。根据披露，公司2015年度销售钢材、采购原材料的关联交易总计17.49亿元，金额较大、比重较高。请公司补充

披露控股股东东北特钢集团的钢铁业务和资产情况，公司与集团在特钢的采购、生产、销售等领域的业务联系与差异，关联交易作价的公允性以及采购和销售大量依赖关联方进行对公司独立性的影响。同时，请公司结合近三年关联交易金额及占比情况，分析日常关联采购和销售的变动发展趋势。请会计师发表意见。

回复：

(1) 东北特钢集团的钢铁业务和资产情况

东北特钢集团注册资本 364,417 万元，截至2015年度，其资产总额518亿元。东北特钢集团主要业务为特殊钢，控制的主要资产除公司外还有大连特钢、北满特钢，东北特钢集团是我国特殊钢行业的龙头企业之一。

(2) 公司与集团在特钢的采购、生产、销售等领域的业务联系与差异

公司部分原材料，以及部分轴承钢和其他产品的钢坯从东北特钢集团的子公司采购；公司出口产品由东北特钢集团的子公司代理，部分国内产品通过东北特钢集团的子公司销售；公司产品生产独立于东北特钢集团，小部分产品与东北特钢集团协作生产。

公司与东北特钢集团采购模式接近；公司的生产工序不同于东北特钢集团，公司无高炉设备，大部分产品通过电炉冶炼。目前，公司拥有大规模的特种冶炼设备，东北特钢集团特种冶炼设备规模较小。公司部分普通产品及出口产品的销售通过东北特钢集团统一的业务平台开展，公司国防军工产品完全由公司独立运营。

(3) 关联交易价格的公允性以及采购和销售大量依赖关联方进行对公司独立性的影响

公司与东北特钢集团的工序协作能够使公司利用其大规格设备能力和低成本的钢坯来拓展产品领域和降低运营成本。公司与东北特钢集团物资采购和销售业务的关联交易，是为充分发挥东北特钢集团

整体物资采购和营销平台的作用，提升公司在市场的议价能力。公司与东北特钢集团的关联交易以市场价格为基础。

公司与东北特钢集团的关联交易占总营业收入和采购额比例适当，公司利润主要来源于国防军工产品，这部分产品的运营和销售均不通过关联交易进行。公司与东北特钢集团的关联交易对公司的独立性不构成重大影响。

(4) 近三年关联交易情况及发展趋势

公司与东北特钢集团近年持续进行关联交易，这些关联交易对公司的采购、销售业务提供了支撑，促进了公司运营成本的降低。

公司近三年日常关联交易情况统计表 (单位：万元、%)

关联交易类别	2015年		2014年		2013年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
向关联人购买原材料等	66,614.28	25.39	161,253.65	45.53%	113,574.10	32.35%
接受关联人提供的劳务	5,105.52	20.63	5,106.02	16.28%	6,005.08	15.26%
向关联人销售产品、商品等	102,469.69	22.85	141,598.46	26.44%	107,315.78	20.11%
委托关联人销售产品、商品	295.26	100.00	305.32	100.00%	293.67	100.00%
接受关联人商标使用许可授权	441.20	100.00	528.41	100.00%	527.18	100.00%
合计	174,925.95		308,791.85		227,715.80	

根据公司近三年日常关联交易情况的统计，公司近三年日常关联交易金额分别为：2015年17.49亿元，2014年30.88亿元，2013年22.77亿元。

2015年，公司日常关联交易金额17.49亿元，金额及占全部交易的比例比2014年和2013年降低趋势明显，公司已经根据《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》，以及东北特钢集团的承诺控制日常关联交易的规模及比例。（会计师意见详见公司同日公告）。

13、公司与控股股东的资金往来及对外担保情况。近期，公司控股股东东北特钢集团处于资金链断裂的重大风险中，其发行的短期融资券“15东特钢CP001”和超短期融资券“15东特钢SCP001”不能足额按期偿还，发生实质性违约。此外，东北特钢持有的部分公司股份因诉讼纠纷被轮候冻结，目前其全部股权已处于冻结状态。而根据年

报披露，截至期末，公司向控股股东提供资金余额为2.94亿元，并为控股股东累计提供8亿元的债务担保。请公司结合控股股东目前财务状况，补充说明：（1）上述资金往来发生的原因、是否构成非经营性资金占用及后续还款安排；（2）控股股东的违约风险，反担保措施以及公司是否就控股股东到期不能承担反担保责任计提预计负债。请会计师发表意见。

回复：

（1）上述资金往来发生的原因、是否构成非经营性资金占用及后续还款安排

公司与东北特钢集团及其子公司的日常关联交易导致关联方资金占用2.94亿元，资金占用因经营性原因引起，不构成非经营性资金占用。

公司已经制定方案和采取措施降低经营性资金占用，包括但不限于要求关联方归还资金、减少关联交易等。公司将根据这些方案和具体措施的进展及时披露相关信息。

（2）控股股东的违约风险，反担保措施以及公司是否就控股股东到期不能承担反担保责任计提预计负债

截至本公告日，公司为东北特钢集团及其控股子公司东北特钢集团大连特殊钢有限责任公司（以下简称“大连特钢”）的银行综合授信提供了担保，金额分别5亿元和3亿元，总计8亿元。目前，上述银行借款违约风险较低。

公司与东北特钢集团及其子公司大连特钢针对上述授信担保签订了反担保合同，反担保标的为东北特钢、大连特钢全部资产，反担保金额覆盖借款本金，以及一定的利息等支出。

公司暂未计提预计负债。（会计师意见详见公司同日公告）。

七、其他问题

14、**公司政府补助情况。**根据披露，公司计入当期损益的政府补助约为1.2亿元，占归属于母公司净利润比为61.50%，对公司当期盈利影响重大。请公司披露说明相关政府补助的实际收到情况，以及是否履行了必要的决策披露程序。

回复：

截至本公告日，公司确认政府补助以实际收到补助资金为依据，公司披露的所有政府补助项目均已全额收到补助资金。

公司涉及政府补助的信息披露已经履行必要的内部审批程序。

特此公告。

抚顺特殊钢股份有限公司董事会

二〇一六年四月三十日