

上海证券交易所

上证公函【2016】0520号

关于对西宁特殊钢股份有限公司 2015 年度报告的事后审核问询函

西宁特殊钢股份有限公司：

依据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号—年度报告的内容与格式》（以下简称“《格式准则第 2 号》”）、上海证券交易所行业信息披露指引等规则的要求，经对你公司 2015 年年度报告的事后审核，为便于投资者理解，请公司结合行业情况，从经营模式、采购、生产、销售、房地产业务经营等方面进一步补充披露下述信息。

一、关于公司经营模式及竞争优势等情况

公司是以特殊钢的冶炼和金属压延加工为主营业务的企业，主要产品除钢材外，还包括铁精粉和焦炭等。近年来，受钢铁行业产能过剩、需求萎靡、钢价大幅下跌的影响，公司的生产经营状况也面临严峻的挑战。请结合你公司所处行业特点及竞争格局，公司自身的产品结构、技术水平等，补充披露以下信息。

1、公司的经营模式。2015 年，公司实现营业收入 60.53 亿元，同比下降 17.24%；实现归属于股东的净利润-16.19 亿元，同比由盈转亏。公司连续两年扣除非经常性损益后的净利润为负数。请公司

结合宏观环境变化情况、行业周期性特点、上下游情况及相互关系等，综合分析披露公司的经营模式，影响公司业绩的主要因素及其变动趋势，以及公司就钢铁行业低迷、经营业绩下滑已经或计划采取的应对措施。

2、公司的行业地位。根据披露，公司是中国西部地区最大的资源型特殊钢生产基地，是中国四大特钢企业集团之一，产品广泛应用于汽车、铁路、船舶、石油化工、矿山机械、兵器装备及航空航天等行业。请公司结合特钢行业竞争格局和主要竞争对手情况等，以及公司主要特钢产品的性质、用途、产量、销量、核心竞争力、市场占有率等，量化披露公司主要产品在相关钢铁细分行业或主要销售区域所处地位、竞争优势，以及下游行业景气度对公司经营发展的影响。

3、公司的技术研发工作。根据披露，公司始终重视科技创新，紧跟国内外前沿技术，核心竞争力不断增强。2015年，公司研发体系除完成年度全部研发任务外，在产业化项目申报和课题研究申报方面取得了丰硕成果。请公司补充说明技术研发的主要领域、投入金额、获得的具体成果以及相关成果对公司主营产品生产销售、产业结构优化升级的具体影响。

二、关于公司采购环节情况

4、公司原材料供应情况。公司未按照披露指引的要求披露铁矿石供应情况，请具体解释未披露的原因。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、应付票据大幅增加情况。报告期末，公司应付票据余额达到45.07亿元，较2014年末大幅增长42.56%。公司解释称主要是本期办理票据规模增加。请补充披露相关票据业务的交易背景、交易对象、有无关联关系以及是否存在无真实贸易背景的交易。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。请会计师发表意见。

三、关于公司生产环节情况

6、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。

四、关于公司销售环节情况

7、公司季度业绩波动情况。报告期内，公司第四季度营业收入最高，为22.93亿元；但亏损最为严重，达到11.12亿元，对本期亏损影响重大。请公司：(1) 结合同行业生产经营及主营产品的产量、销量、平均销售价格走势等，说明报告期内季度营业收入及净利润差异较大的原因；(2) 分析在第四季度盈利下滑的情况下，营业收入大幅增长的合理性。

8、公司预收款项增加情况。报告期末，公司预收款项余额为4.65亿元，较上期末的3.09亿元大幅增加50.29%。公司解释为主要是公

司预收的钢材款、房款增加。同时，公司钢铁行业和房地产行业营业收入同比分别下降 28.48%和 88.43%。请公司结合销售政策、结算模式、收入确认时点及同行业等相关情况，说明在钢铁和房地产业务营业收入明显下滑的情况下，公司预收款项大幅上升的具体原因。请会计师发表意见。

五、关于公司房地产业务及各业务板块间影响

年报显示，公司已成为集“钢铁制造、煤炭焦化、铁多金属、地产开发”四大产业板块为一体的资源综合开发型钢铁联合企业集团，产业链较完整。请就公司开展的房地产业务及各业务板块间联系，补充披露以下事项。

9、房地产业务经营情况。根据披露，公司于 2014 年 10 月收购西钢置业公司，由于 2015 年仍处于房屋建设阶段，可售房源不足，导致房地产开发板块收入和盈利大幅下滑，房地产板块营业收入同比下降 88.43%，毛利率同比减少 6.11 个百分点。请公司：（1）列表说明报告期内西钢置业在建项目、新开工项目及竣工项目的用地面积、总建筑面积、在建建筑面积、已竣工面积等房地产开发投资信息，可供出售面积、已售或已预售面积等房地产销售信息及同比变化情况；（2）结合房地产行业发展特点，分析西钢置业的经营模式、经营风险及后续业绩发展趋势。

10、公司各业务板块间协同效应。请公司结合产业链上中下游的开采、供应、生产、销售等影响因素和情况，分析披露所从事的钢铁制造、煤炭焦化、铁多金属、地产开发等业务板块间协同效应及影响。

六、关于公司财务情况

11、公司经营性现金流情况。报告期内，公司经营活动产生的现金流净额-11.96亿元，同比大幅下降10倍多，公司解释称主要受支付采购款增加影响。请公司：（1）具体披露采购的主要原材料、采购量、采购金额等；（2）结合钢铁行业下行背景及供需格局，说明报告期内大量采购的原因；（3）分析经营性现金流大幅下滑对公司持续经营能力的影响。

12、公司财务风险。报告期末，公司资产负债率高达92.84%，同比上升8.26个百分点，流动负债大大超过流动资产，公司财务压力较大。公司称，产业结构的升级加大了工程建设、煤矿、矿山的投入，大大增加了负债；公司业绩亏损净资产减少，导致资产负债率上升。同时，公司正在筹划非公开发行股票事项，拟募集资金全部用于偿还银行贷款，但定增规模经过两次下调，从最初的63.6亿元调整为52亿元。请公司：（1）结合产业结构的前后对比情况及重大工程建设项目的建设规模、投资额、完工进度等，补充披露资产负债率上升的原因，并说明公司是否存在偿债风险；（2）分析定增规模下调对公司降低财务费用、优化债务结构的具体影响。

13、公司债到期兑付情况。近期，产能过剩行业如煤炭、钢铁等债务违约风险频发。有媒体报道称，彭博违约风险模型显示，西宁特钢在一年内有债券到期（含回售）的420家上市公司债券发行人中风险最高。请公司补充披露一年内到期的公司债基本情况，并结合自身的资金情况、流动性等，分析上述公司债是否存在到期不能兑付的违约风险及相应的应对措施。

七、其他问题

14、其他行业情况。年报显示，公司 2015 年除房地产、钢铁、煤炭、矿石采选外的其他行业营业收入为 19.04 亿元，同比增长 663.23%；营业成本为 18.96 亿元，同比增加 693.79%；毛利率为 0.41%。其他行业的营业收入及营业成本金额较大、占比较高，对公司经营状况有重要影响。请公司补充披露其他行业的具体所指，并说明上述行业营业收入及营业成本较上年同期大幅变动的原因。

针对前述问题，依据《格式准则第 2 号》规定要求，对于公司认为不适用或因特殊原因确实不便说明披露的，应当详细披露无法披露的原因。

请你公司于 2016 年 5 月 24 日之前，就上述事项予以披露，并以书面形式回复我部。

上海证券交易
上市公司监管一部
二〇一六年五月十九日
上市公司监管一部

