

锦州新华龙铝业股份有限公司

关于非公开发行公司债券的预案公告

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、关于公司符合非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》、《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，经核查公司相关情况，公司董事会认为：公司符合非公开发行公司债券的有关规定，具备非公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次拟非公开发行公司债券（以下简称“本次债券”）票面总额不超过人民币10亿元（含10亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会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。

（二）发行方式

本次债券在获准发行后，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或董事会授权人士根据市场情况和公司资金需求情况确定。

（三）票面金额及发行价格

本次债券面值100元，按面值平价发行。

（四）发行对象及向公司股东配售的安排

本次债券拟向符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者非公开发行，不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式，每次发行对象不得超过二百人。发行人的董事、监事、高级管理人员及持股比例超过百分之五的股东，可以

参与本次债券的认购与转让。

（五）债券期限

本次债券期限不超过5年（含5年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，具体期限结构（包括是否设计含权、是否设计回售条件或回售条款及相关条款具体内容、是否设计调整票面利率选择权及相关条款具体内容）、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或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（六）债券利率及确定方式

本次债券为固定利率债券，票面利率提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据国家有关规定与主承销商根据市场询价情况协商确定。

（七）还本付息方式

本次债券利息按年支付，本金连同最后一期利息一并偿还。

（八）募集资金用途

本次债券的募集资金拟用于偿还公司银行贷款并调整债务结构、补充流动资金中的一种或多种。具体用途提请股东大会授权董事会根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

（九）担保方式

本次债券发行是否采用担保及具体担保方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（十）债券的转让流通

本次债券发行实施完毕后，在满足挂牌转让条件的前提下，公司将向上海证券交易所申请挂牌转让。

（十一）偿债保障措施

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，在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况做出如下决议并采取相应措施：

- （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。

（十二）本次债券发行决议的有效期

本次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。

（十三）关于本次债券的授权事项

为有效协调本次债券发行过程中的具体事宜，拟提请股东大会授权董事会及董事会授权人士，根据有关法律法规及《锦州新华龙铝业股份有限公司章程》的有关规定，在股东大会审议通过的框架和原则下，从维护本公司利益最大化的原则出发，全权办理本次债券发行的全部事项，包括但不限于：

1、在国家法律、法规及证券监管部门的有关规定允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，制定本次债券的具体发行方案以及修订、调整本次债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、是否分期发行及发行期数、具体期限构成和各期限品种的发行规模、债券利率及确定方式、发行时机、是否设计回售条件或赎回条款及相关条款具体内容、是否设计调整票面利率选择权及相关条款具体内容、还本付息的期限和方式、担保安排、向股东配售的具体安排、募集资金用途、债券挂牌转让等与本次债券发行有关的全部事宜；

2、决定并聘请参与本次债券发行的中介机构，签署有关协议；

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、办理本次债券的发行、备案、转让等事宜，包括但不限于根据有关监管部门的要求制作、修改、报送债券发行、备案、转让的材料、签署相关文件及其他法律文件。根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

5、如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，授权董事会依据监管部门的意见对本次债券的具体方案等相关事项进行相应调整；

6、办理与本次债券有关的其他事项；

7、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做出如下决议并采取相应措施：

（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。

公司董事会提请股东大会同意董事会授权董事长为本次债券发行的获授权人士,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债券发行有关的事务。

本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。

三、发行人简要财务会计信息

(一) 公司最近两年及一期合并范围变化情况

表 1 截至2016年12月31日公司纳入合并报表范围的子公司的情况

子公司名称
吉林新华龙铝业有限公司(简称“吉林新华龙”)
辽宁天桥新材料科技股份有限公司(简称“天桥新材”)
延边新华龙矿业有限公司(简称“延边矿业”)
乌拉特前旗西沙德盖铝业有限责任公司(简称“西沙德盖”)
霍尔果斯吉翔影坊影视传媒有限公司(简称“吉翔影坊”)

(二) 公司最近两年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

公司2016年度财务报告已经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具了天信会师报字[2017]第 ZG11348 号标准无保留意见的审计报告;公司2015年度财务报告已经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具了信会师报字[2016]第 710920号标准无保留意见的审计报告;公司出具了2017年1-3月未经审计财务报表。公司根据财政部2014年发布的《企业会计准则第2号—长期股权投资》等八项会计准则变更了相关会计政策并对比较财务报告进行追溯重述。

表3 公司最近两年及一期合并资产负债表

单位:人民币元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产:			
货币资金	110,055,117.84	188,046,544.59	423,167,020.76
应收票据	158,871,500.63	173,957,488.21	109,108,937.05
应收账款	211,835,826.34	222,980,429.59	272,082,964.41
预付款项	225,194,944.31	409,726,087.58	96,062,762.08
其他应收款	4,666,708.34	6,701,768.22	15,444,524.29
存货	702,099,186.47	424,924,040.34	490,593,908.79
其他流动资产	53,650,753.12	28,580,864.85	38,821,670.21
流动资产合计	1,466,374,037.05	1,454,917,223.38	1,445,281,787.59
非流动资产:			
可供出售金融	400,000,000.00		

资产			
固定资产	524,683,286.06	536,930,881.44	474,953,954.74
在建工程	140,696,826.88	129,365,629.40	126,860,659.08
工程物资	51,561.64	48,770.02	570,858.41
无形资产	638,550,973.63	649,912,009.78	709,483,997.94
长期待摊费用	181,319,610.56	175,967,475.37	153,860,718.75
递延所得税资产	68,680,456.84	73,438,770.55	84,083,258.60
非流动资产合计	1,953,982,715.61	1,565,663,536.56	1,549,813,447.52
资产总计	3,420,356,752.66	3,020,580,759.94	2,995,095,235.11
流动负债:			
短期借款	544,600,000.00	588,693,350.00	814,800,592.00
应付票据	37,900,000.00	22,850,000.00	120,500,000.00
应付账款	214,453,210.29	84,811,298.80	100,613,986.03
预收款项	95,726,226.40	8,342,776.78	24,686,066.96
应付职工薪酬	1,173,452.66	4,918,399.06	1,232,986.34
应交税费	25,411,844.63	14,949,563.59	5,621,317.80
应付利息	5,615,788.20	1,090,080.65	1,102,734.84
其他应付款	1,469,809.56	1,514,056.28	2,204,606.10
流动负债合计	926,350,331.74	727,169,525.16	1,070,762,290.07
非流动负债:			
长期借款	70,000,000.00	70,000,000.00	6,307,254.00
预计负债	3,408,733.44	3,343,035.02	3,088,072.30
递延收益	68,976,950.01	70,299,682.67	112,549,650.36
递延所得税负债	677,721.05	700,825.18	793,241.69
其他非流动负债	500,000,000.00	300,000,000.00	
非流动负债合计	643,063,404.50	444,343,542.87	122,738,218.35
负债合计	1,569,413,736.24	1,171,513,068.03	1,193,500,508.42
所有者权益			
股本	499,250,649.00	499,250,649.00	499,250,649.00
资本公积	1,278,221,807.52	1,278,221,807.52	1,278,221,807.52
专项储备	51,559,937.04	49,751,464.10	42,336,372.16
盈余公积	45,405,349.88	45,405,349.88	43,531,972.56
未分配利润	5,032,118.07	3,589,565.85	-23,911,383.69
归属于母公司所有者权益合计	1,879,469,861.51	1,876,218,836.35	1,839,429,417.55
少数股东权益	-28,526,845.09	-27,151,144.44	-37,834,690.86
所有者权益合计	1,850,943,016.42	1,849,067,691.91	1,801,594,726.69
负债和所有者权益总计	3,420,356,752.66	3,020,580,759.94	2,995,095,235.11

母公司资产负债表

单位：人民币元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：			
货币资金	74,819,585.32	127,795,718.39	377,000,526.01
应收票据	134,935,479.54	138,005,926.45	105,335,706.55
应收账款	173,870,570.46	189,527,037.34	258,529,246.69
预付款项	144,726,733.34	324,243,495.21	66,196,478.31
其他应收款	608,881,572.91	525,063,090.23	285,883,822.93
存货	270,824,963.57	294,463,634.08	389,434,662.98
其他流动资产	65,068.53	24,286.52	7,166,264.75
流动资产合计	1,408,123,973.67	1,599,123,188.22	1,489,546,708.22
非流动资产：			
可供出售金融资产	400,000,000.00		
长期股权投资	1,383,443,384.66	1,180,341,722.52	1,080,341,722.52
固定资产	68,561.49	153,397,227.89	154,844,990.12
在建工程	925,428.22	703,174.89	8,216,199.34
工程物资	22,806.84	22,806.84	29,383.76
无形资产	1,905.16	31,174,947.76	31,925,905.75
递延所得税资产	40,501,737.91	49,137,590.53	53,925,814.55
非流动资产合计	1,824,963,824.28	1,414,777,470.43	1,329,284,016.04
资产总计	3,233,087,797.95	3,013,900,658.65	2,818,830,724.26
流动负债：			
短期借款	499,600,000.00	519,623,350.00	533,800,592.00
应付票据	44,800,000.00	46,920,000.00	130,000,000.00
应付账款	34,057,000.40	31,169,859.13	52,757,388.51
预收款项	19,569,101.78	7,262,012.13	85,295,563.66
应付职工薪酬	12,082.51	3,338,017.18	306,463.33
应交税费	21,093,148.61	8,022,027.26	1,880,734.22
应付利息	5,549,994.45	1,024,286.90	737,172.33
其他应付款	3,154,925.57	8,255,751.71	19,627,490.66
流动负债合计	627,836,253.32	625,615,304.31	824,405,404.71
非流动负债：			
长期借款	70,000,000.00	70,000,000.00	
递延收益		8,941,666.66	9,190,833.37
递延所得税负债		700,825.18	793,241.69
其他非流动负债	500,000,000.00	300,000,000.00	
非流动负债合计	570,000,000.00	379,642,491.84	9,984,075.06
负债合计	1,197,836,253.32	1,005,257,796.15	834,389,479.77
所有者权益：			
股本	499,250,649.00	499,250,649.00	499,250,649.00
资本公积	1,274,013,207.36	1,274,013,207.36	1,274,013,207.36
专项储备	31,506,844.16	30,320,377.65	24,852,532.79
盈余公积	45,332,405.19	45,332,405.19	43,459,027.87
未分配利润	185,148,438.92	159,726,223.30	142,865,827.47

所有者权益合计	2,035,251,544.63	2,008,642,862.50	1,984,441,244.49
负债和所有者权益总计	3,233,087,797.95	3,013,900,658.65	2,818,830,724.26

合并利润表

单位：人民币元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
一、营业总收入	468,838,287.04	1,373,422,991.93	1,614,311,800.35
其中：营业收入	468,838,287.04	1,373,422,991.93	1,614,311,800.35
二、营业总成本	465,669,970.01	1,440,979,464.15	2,110,401,028.19
其中：营业成本	424,568,590.51	1,269,868,686.58	1,625,113,759.07
税金及附加	5,218,999.47	13,634,749.86	1,281,323.79
销售费用	3,322,703.89	13,593,213.26	9,144,803.67
管理费用	20,703,874.93	87,821,320.20	61,708,957.83
财务费用	12,995,217.95	30,079,118.08	46,562,021.83
资产减值损失	-1,139,416.74	25,982,376.17	366,590,162.00
投资收益（损失以“－”号填列）		85,814,255.51	
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	3,168,317.03	18,257,783.29	-496,089,227.84
加：营业外收入	2,897,243.72	18,078,363.57	23,275,724.42
其中：非流动资产处置利得		314,268.08	
减：营业外支出		5,381.35	4,798,044.23
其中：非流动资产处置损失		5,381.35	4,797,776.14
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	6,065,560.75	36,330,765.51	-477,611,547.65
减：所得税费用	6,014,561.00	13,887,367.43	-68,266,820.31
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	50,999.75	22,443,398.08	-409,344,727.34
归属于母公司所有者的净利润	1,442,552.22	29,374,326.86	-352,287,320.17
少数股东损益	-1,391,552.47	-6,930,928.78	-57,057,407.17
六、其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	50,999.75	22,443,398.08	-409,344,727.34
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,442,552.22	29,374,326.86	-352,287,320.17
归属于少数股东的综合收益总额	-1,391,552.47	-6,930,928.78	-57,057,407.17
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.003	0.06	-0.87
（二）稀释每股收益（元/股）	0.003	0.06	-0.87

母公司利润表

单位：人民币元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度
一、营业收入	364,189,502.75	1,080,238,804.30	1,753,076,792.44
减：营业成本	328,279,615.95	1,004,759,005.66	1,770,610,417.51
税金及附加	3,772,287.82	6,821,976.57	1,258,674.56
销售费用	2,130,641.13	9,143,817.72	8,243,267.48
管理费用	3,096,146.49	18,213,204.87	28,973,892.74
财务费用	11,537,324.14	13,085,339.22	33,072,215.73
资产减值损失	-652,946.89	26,282,237.04	141,340,519.33
投资收益（损失以“-”号填列）		10,000,001.00	3,054,500.92
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	16,026,434.11	11,933,224.22	-227,367,693.99
加：营业外收入	44,341,879.22	11,496,356.44	8,868,517.83
其中：非流动资产处置利得		192,340.09	
减：营业外支出	27,011,070.27		3,953,541.23
其中：非流动资产处置损失			3,953,273.14
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	33,357,243.06	23,429,580.66	-222,452,717.39
减：所得税费用	7,935,027.44	4,695,807.51	-50,220,523.68
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	25,422,215.62	18,733,773.15	-172,232,193.71
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	25,422,215.62	18,733,773.15	-172,232,193.71

合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015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	380,373,277.07	694,958,950.39	1,487,964,449.72
收到其他与经营活动有关的现金	1,869,851.95	18,892,131.94	43,528,610.27
经营活动现金流入小计	382,243,129.02	713,851,082.33	1,531,493,059.99
购买商品、接受劳务支付的现金	365,270,991.38	788,871,962.11	1,140,535,297.32
支付给职工以及为职工支付的现金	10,330,311.62	33,309,134.79	36,141,398.75
支付的各项税费	20,961,435.34	38,801,232.55	14,524,010.57
支付其他与经营活动有关的现金	1,936,056.67	9,442,106.67	14,154,836.76

经营活动现金流出小计	398,498,795.01	870,424,436.12	1,205,355,543.40
经营活动产生的现金流量净额	-16,255,665.99	-156,573,353.79	326,137,516.59
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			4,750,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		23,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		39,788,673.64	
投资活动现金流入小计		39,811,673.64	4,750,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,848,513.09	71,259,450.82	35,354,527.84
投资支付的现金	200,000,000.00	200,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			883,531,905.14
投资活动现金流出小计	209,848,513.09	271,259,450.82	918,886,432.98
投资活动产生的现金流量净额	-209,848,513.09	-231,447,777.18	-914,136,432.98
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			1,073,599,998.92
取得借款收到的现金	291,967,605.00	1,021,921,371.34	1,126,998,857.00
收到其他与筹资活动有关的现金	223,460,000.00	441,044,040.00	176,380,650.86
筹资活动现金流入小计	515,427,605.00	1,462,965,411.34	2,376,979,506.78
偿还债务支付的现金	336,303,587.00	1,182,817,028.81	1,347,751,387.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,493,676.23	31,242,422.07	69,236,805.35
支付其他与筹资活动有关的现金	17,022,412.68	53,343,250.32	176,255,883.24
筹资活动现金流出小计	360,819,675.91	1,267,402,701.20	1,593,244,076.25
筹资活动产生的现金流量净额	154,607,929.09	195,562,710.14	783,735,430.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-35,176.76	296,984.66	-1,897,487.61
五、现金及现金等价物净增加额	-71,531,426.75	-192,161,436.17	193,839,026.53
加：期初现金及现金等价物余额	164,586,544.59	356,747,980.76	162,908,954.23
六、期末现金及现金等价物余额	93,055,117.84	164,586,544.59	356,747,980.76

母公司现金流量表

单位：人民币元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015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	286,171,756.35	698,335,638.62	1,723,269,613.35
收到其他与经营活动有关的现金	1,639,030.23	17,555,902.30	16,592,008.65
经营活动现金流入小计	287,810,786.58	715,891,540.92	1,739,861,622.00
购买商品、接受劳务支付的现金	229,872,685.41	995,514,214.33	1,217,072,751.66
支付给职工以及为职工支付的现金	6,781,802.49	19,925,020.37	23,338,202.35
支付的各项税费	11,600,205.29	28,444,445.66	9,537,630.64
支付其他与经营活动有关的现金	917,946.85	6,072,078.14	12,771,698.16
经营活动现金流出小计	249,172,640.04	1,049,955,758.50	1,262,720,282.81
经营活动产生的现金流量净额	38,638,146.54	-334,064,217.58	477,141,339.19
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			4,750,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		23,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		1	20,843,050.33
投资活动现金流入小计		23,001.00	25,593,050.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	305,053.33	1,805,194.98	5,266,033.55
投资支付的现金	200,000,000.00	200,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		100,000,000.00	888,000,000.00
投资活动现金流出小计	200,305,053.33	301,805,194.98	893,266,033.55
投资活动产生的现金流量净额	-200,305,053.33	-301,782,193.98	-867,672,983.22
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			1,073,599,998.92
取得借款收到的现金	291,967,605.00	953,193,480.00	846,108,932.00
收到其他与筹资活动有关的现金	506,718,124.50	1,071,997,399.68	464,596,270.86
筹资活动现金流入小计	798,685,729.50	2,025,190,879.68	2,384,305,201.78
偿还债务支付的现金	311,603,587.00	901,224,264.00	1,240,899,963.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,955,363.73	20,745,463.10	61,787,543.56

支付其他与筹资活动有关的现金	364,921,571.68	674,769,669.46	477,506,231.21
筹资活动现金流出小计	683,480,522.41	1,596,739,396.56	1,780,193,738.17
筹资活动产生的现金流量净额	115,205,207.09	428,451,483.12	604,111,463.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-54,433.37	-269,879.18	-953,262.51
五、现金及现金等价物净增加额	-46,516,133.07	-207,664,807.62	212,626,557.07
加：期初现金及现金等价物余额	104,335,718.39	312,000,526.01	99,373,968.94
六、期末现金及现金等价物余额	57,819,585.32	104,335,718.39	312,000,526.01

（三）公司最近两年及一期主要财务指标

公司最近两年及一期主要财务指标

单位：人民币元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
	/2017年1-3月	/2016年度	/2015年度
资产总额	3,420,356,752.66	3,020,580,759.94	2,995,095,235.11
负债合计	1,569,413,736.24	1,171,513,068.03	1,193,500,508.42
所有者权益	1,850,943,016.42	1,849,067,691.91	1,801,594,726.69
营业收入	468,838,287.04	1,373,422,991.93	1,614,311,800.35
净利润	50,999.75	22,443,398.08	-409,344,727.34
经营活动产生的现金流量净额	-16,255,665.99	-156,573,353.79	326,137,516.59
投资活动产生的现金流量净额	-209,848,513.09	-231,447,777.18	-914,136,432.98
筹资活动产生的现金流量净额	154,607,929.09	195,562,710.14	783,735,430.53
流动比率（倍）	1.58	2.00	1.35
速动比率（倍）	0.83	1.42	0.89
资产负债率（%）	45.88%	38.78%	39.85%
每股净资产	3.71	3.70	3.61

（四）管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近两年及一期的合并财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、盈利能力、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：

公司最近两年及一期期末资产构成情况如下：

表10 公司最近两年及一期期末主要资产构成情况

项目	2017年3月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
流动资产:						
货币资金	74,819,585.32	2.31%	127,795,718.39	4.24%	377,000,526.01	13.37%
应收票据	134,935,479.54	4.17%	138,005,926.45	4.58%	105,335,706.55	3.74%
应收账款	173,870,570.46	5.38%	189,527,037.34	6.29%	258,529,246.69	9.17%
预付款项	144,726,733.34	4.48%	324,243,495.21	10.76%	66,196,478.31	2.35%
其他应收款	608,881,572.91	18.83%	525,063,090.23	17.42%	285,883,822.93	10.14%
存货	270,824,963.57	8.38%	294,463,634.08	9.77%	389,434,662.98	13.82%
其他流动资产	65,068.53	0.00%	24,286.52	0.00%	7,166,264.75	0.25%
流动资产合计	1,408,123,973.67	43.55%	1,599,123,188.22	53.06%	1,489,546,708.22	52.84%
非流动资产:						
可供出售金融资产	400,000,000.00	12.37%				
长期股权投资	1,383,443,384.66	42.79%	1,180,341,722.52	39.16%	1,080,341,722.52	38.33%
固定资产	68,561.49	0.00%	153,397,227.89	5.09%	154,844,990.12	5.49%
在建工程	925,428.22	0.03%	703,174.89	0.02%	8,216,199.34	0.29%
工程物资	22,806.84	0.00%	22,806.84	0.00%	29,383.76	0.00%
无形资产	1,905.16	0.00%	31,174,947.76	1.03%	31,925,905.75	1.13%
递延所得税资产	40,501,737.91	1.25%	49,137,590.53	1.63%	53,925,814.55	1.91%
非流动资产合计	1,824,963,824.28	56.45%	1,414,777,470.43	46.94%	1,329,284,016.04	47.16%
资产总计	3,233,087,797.95	100.00%	3,013,900,658.65	100.00%	2,818,830,724.26	100.00%

2、负债结构分析

公司最近两年及一期期末负债构成情况如下:

表11 公司最近两年及一期期末主要负债构成情况

项目	2017年3月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
流动负债:						
短期借款	544,600,000.00	34.70%	588,693,350.00	50.25%	814,800,592.00	68.27%
应付票据	37,900,000.00	2.41%	22,850,000.00	1.95%	120,500,000.00	10.10%
应付账款	214,453,210.29	13.66%	84,811,298.80	7.24%	100,613,986.03	8.43%
预收款项	95,726,226.40	6.10%	8,342,776.78	0.71%	24,686,066.96	2.07%

应付职工薪酬	1,173,452.66	0.07%	4,918,399.06	0.42%	1,232,986.34	0.10%
应交税费	25,411,844.63	1.62%	14,949,563.59	1.28%	5,621,317.80	0.47%
应付利息	5,615,788.20	0.36%	1,090,080.65	0.09%	1,102,734.84	0.09%
其他应付款	1,469,809.56	0.09%	1,514,056.28	0.13%	2,204,606.10	0.18%
流动负债合计	926,350,331.74	59.03%	727,169,525.16	62.07%	1,070,762,290.07	89.72%
非流动负债:						
长期借款	70,000,000.00	4.46%	70,000,000.00	5.98%	6,307,254.00	0.53%
预计负债	3,408,733.44	0.22%	3,343,035.02	0.29%	3,088,072.30	0.26%
递延收益	68,976,950.01	4.40%	70,299,682.67	6.00%	112,549,650.36	9.43%
递延所得税负债	677,721.05	0.04%	700,825.18	0.06%	793,241.69	0.07%
其他非流动负债	500,000,000.00	31.86%	300,000,000.00	25.61%		
非流动负债合计	643,063,404.50	40.97%	444,343,542.87	37.93%	122,738,218.35	10.28%
负债合计	1,569,413,736.24	100.00%	1,171,513,068.03	100.00%	1,193,500,508.42	100.00%

3、现金流量分析

公司最近两年及一期的现金流量情况如下：

表12 公司最近两年及一期的现金流量情况

单位：人民币元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量:			
经营活动现金流入小计	382,243,129.02	713,851,082.33	1,531,493,059.99
经营活动现金流出小计	398,498,795.01	870,424,436.12	1,205,355,543.40
经营活动产生的现金流量净额	-16,255,665.99	-156,573,353.79	326,137,516.59
二、投资活动产生的现金流量:			
投资活动现金流入小计		39,811,673.64	4,750,000.00
投资活动现金流出小计	209,848,513.09	271,259,450.82	918,886,432.98
投资活动产生的现金流量净额	-209,848,513.09	-231,447,777.18	-914,136,432.98
三、筹资活动产生的现金流量:			
筹资活动现金流入小计	515,427,605.00	1,462,965,411.34	2,376,979,506.78
筹资活动现金流出小计	360,819,675.91	1,267,402,701.20	1,593,244,076.25

筹资活动产生的现金流量净额	154,607,929.09	195,562,710.14	783,735,430.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-35,176.76	296,984.66	-1,897,487.61
五、现金及现金等价物净增加额	-71,531,426.75	-192,161,436.17	193,839,026.53
加：期初现金及现金等价物余额	164,586,544.59	356,747,980.76	162,908,954.23
六、期末现金及现金等价物余额	93,055,117.84	164,586,544.59	356,747,980.76

2015年度、2016年度和2017年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为326,137,516.59元、-156,573,353.79元和-16,255,665.99元。

4、偿债能力分析

公司最近两年及一期主要偿债能力指标见下表：

表13 公司最近两年及一期主要偿债能力指标

项目	2017年3月31日 /2017年1-3月	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度
资产负债率（%）	45.88%	38.78%	39.85%
流动比率（倍）	1.58	2.00	1.35
速动比率（倍）	0.83	1.42	0.89
贷款偿还率（%）	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100

（1）公司长期偿债能力

截至2015年12月31日、2016年12月31日及2017年3月31日，公司资产负债率分别为39.85%、38.78%和45.88%，从总体上看，公司长期偿债能力符合行业特征，随着公司业务发展和规模的扩大，整体盈利能力将不断提升，从而本次债券的偿债保障能力也将提高。

（2）公司短期偿债能力

截至2015年12月31日、2016年12月31日及2017年3月31日公司的流动比率分别为1.35、2.00和1.58，均显著大于1。速动比率分别为0.89、1.42和0.83，公司速动比率较小的原因在于存货规模较大，符合公司行业特点。

报告期内公司流动比率保持较好水平，速动比率较小，表明企业短期内面临

一定的偿债压力。

5、盈利能力分析

表14 公司盈利能力指标情况

单位：人民币元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度
营业收入	468,838,287.04	1,373,422,991.93	1,614,311,800.35
营业成本	465,669,970.01	1,440,979,464.15	2,110,401,028.19
营业利润	3,168,317.03	18,257,783.29	-496,089,227.84
利润总额	6,065,560.75	36,330,765.51	-477,611,547.65
净利润	50,999.75	22,443,398.08	-409,344,727.34
加权平均净资产收益率(%)	0.08	1.57	-27.24
毛利率(%)	9.44	7.54	-0.67

四、本次债券发行的募集资金用途

本次债券发行规模不超过人民币10亿元（含10亿元），募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司银行贷款并调整债务结构、补充流动资金中的一种或多种。具体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财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

本次债券募集资金的运用将有利于优化公司债务结构，拓宽公司融资渠道，促进公司稳步健康发展。

五、所需审批程序

本次非公开发行公司债券方案已经2017年7月28日公司第三届董事会第三十二次会议审议通过，尚须提交公司股东大会审议。

特此公告。

锦州新华龙铝业股份有限公司董事会

2017年7月29日