



辽宁忠旺集团有限公司

住所：辽阳市宏伟区曙光乡徐家村

有限公司

公开发行2016年公司债券（第二期）
募集说明书摘要

（面向合格投资者）

牵头主承销商

 **中国银河证券股份有限公司**
CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED

住所：北京市西城区金融大街35号2-6层

联席主承销商



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

2016年9月2日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况,并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读募集说明书全文,并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求,本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、经大公国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+，说明本期债券安全性很高，违约风险很低。本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 3,388,240.70 万元（截至 2016 年 6 月 30 日合并报表中的所有者权益），合并口径资产负债率为 52.53%；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 253,147.10 万元（2013 年、2014 年及 2015 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润的平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，本期债券存续期可能跨越多个利率调整周期，市场利率存在波动的可能性，投资者持有债券的实际收益具有不确定性。

三、本次债券仅面向合格投资者公开发行。本次发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。由于本期债券上市事宜需要在债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人无法保证本期债券能够按照预期上市交易，也无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让时出现困难。

四、在本期公司债券存续期内，大公国际资信评估有限公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体信用等级或债券信用等级的事项，导致发行人主体信用等级或本期公司债券信用等级降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

五、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的

《债券受托管理人协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的的规定。

六、根据监管机构相关规定、评级行业惯例以及大公国际评级制度相关规定，大公国际在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次。大公国际亦将持续关注与发行人有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。跟踪评级报告等评级信息将在向发行人提交的同时报送上海证券交易所，并通过上海证券交易所、大公国际及中国证监会指定的其他网站披露，且在上述规定网站发布跟踪评级信息的时间不晚于其他发布渠道。

七、2015年7月30日，一家名为Dupre analytics的机构发布报告，载有对发行人原直接控股股东忠旺中国投资（香港）有限公司的控股股东 China Zhongwang Holdings Limited（即中国忠旺控股有限公司，在香港交易所上市公司）涉及关联交易的指控。中国忠旺控股有限公司于2015年7月31日在香港交易所公告称，该报告中的指控毫无事实根据或为失实陈述，中国忠旺控股有限公司于2009年5月在香港交易所主板上市以来，年度财务报表均经外部独立核数师审计，外部独立核数师从未对账目提出保留意见，董事会也并不知道任何必须公布以避免证券出现虚假市场资料或须予披露的任何内幕消息。中国忠旺控股有限公司又于2015年8月12日发布澄清公告，对此份做空报告的内容作了全面回应。

八、从包含整个铝产业链的上游采选及初加工业（铝土矿开采和氧化铝生产）、中游冶炼业（电解铝的生产）、以及下游加工业（铝材加工制造）来看，当前我国在中游冶炼业，即电解铝生产行业存在严重的产能过剩，为此，国家出台了一系列限制电解铝行业产能扩张的政策措施。

九、发行人处于整个铝产业链的下游，即铝加工行业，未来随着中国经济水平的稳步提高以及产业结构的深化调整，交通领域、机械设备、电力工程与电子设备方面的铝材加工需求有机会进一步扩大，应用前景广阔。而上游电解铝行业的产能过剩客观上为下游加工企业提供了廉价的原材料供应，有利于发行人的生产经营活动。同时，

产能过剩迫使部分电解铝生产企业进入下游加工领域，加剧了发行人的行业竞争压力。

十、2016年1月4日，中国忠旺控股有限公司在香港证券交易所发布公告称中国忠旺正在与中房置业股份有限公司（上海证券交易所上市公司，代码：600890）就通过向中房置业股份有限公司注入中国忠旺部份资产实现目标资产的上市进行协商。中国忠旺的全资附属公司忠旺中国投资（香港）有限公司并就此与中房置业股份有限公司订立了框架协议。

十一、2016年3月22日，辽宁省商务厅出具《关于辽宁忠旺集团有限公司股东及经营范围、期限变更的批复》（辽外经贸批[2016]20号），同意忠旺中国投资（香港）有限公司将其持有的发行人100%股权转让给辽宁忠旺精制投资有限公司。同日，发行人办理了工商变更登记并领取了新的营业执照。变更完成后，发行人控股股东由忠旺中国投资（香港）有限公司变更为辽宁忠旺精制投资有限公司。本次股东变更不会对发行人生产经营和管理运行造成重大不利影响。

十二、2016年3月23日，发行人发布了《辽宁忠旺集团有限公司关于内部重组和分拆部分资产至A股上市的公告》。根据该公告，中国忠旺控股有限公司拟分拆发行人部分资产实现A股上市。截至本募集说明书摘要签署日，境外监管部门对发行人分拆事宜的审批已基本完成，A股上市有关事宜尚须经中房置业股份有限公司股东大会及中国证券监督管理委员会审核通过后方可实施。

十三、为解决本次内部重组形成的关联往来，发行人拟将截止至2015年12月31日的经审计未分配利润中的135亿元分配给控股股东辽宁忠旺精制投资有限公司，为此发行人于2016年5月17日召开了辽宁忠旺集团有限公司2016年公司债券（第一期）2016年第一次债券持有人会议，审议并通过了《关于辽宁忠旺集团有限公司利润分配的议案》。2016年8月17日，发行人股东做出决定，对发行人截至2015年12月31日的未分配利润中的135亿元进行利润分配。本次利润分配不会导致发行人实际现金流出。方案实施后，发行人总资产及净资产规模将相应减少，对发行人偿债能力有一定影响。本次利润分配对发行人财务报表的影响将于2016年3季度财务报表中体现。

十四、2016年8月19日，中国忠旺控股有限公司与中房置业股份有限公司均召开

了股东大会，审议并通过了分拆发行人部分资产实现A股上市事项。发行配售股份的议案未能在中房置业股份有限公司股东大会上获得批准。

十五、发行人于2015年向中国证监会申请发行本次债券并于2015年11月10日获得核准。因本期债券在2016年1月1日以后发行，辽宁忠旺集团有限公司2016年公司债券（第一期）已于2016年3月22日发行，因此本期债券名称由申请时的“辽宁忠旺集团有限公司2015年公司债券”调整为“辽宁忠旺集团有限公司2016年公司债券（第二期）”。债券名称已在募集说明书、募集说明书摘要、信用评级报告等公告文件中予以调整，相对应的其他相关申请文件仍继续有效。

目 录

第一节 发行概况	9
一、本次发行的基本情况	9
二、本期债券发行的有关机构	12
三、认购人承诺	15
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	15
第二节 评级情况	16
一、本期债券的信用评级情况	16
二、信用评级报告的主要事项	16
第三节 发行人基本情况	19
一、发行人概况	19
二、发行人设立、实际控制人变更及资产重组情况	19
三、发行人对其他企业的重要权益投资情况	27
四、发行人控股股东和实际控制人的基本情况	35
五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况	38
六、发行人主营业务情况	41
七、发行人的法人治理结构及运行情况	51
八、发行人关联交易情况	56
九、控股股东、实际控制人资金占用及担保情况	59
十、发行人内部管理制度的建立及运行情况	60
十一、发行人的信息披露事务及投资者关系管理	63
第四节 公司的资信情况	64
一、公司获得主要贷款银行及其他金融机构的授信情况	64
二、近三年与主要客户发生业务的违约情况	64
三、近三年发行的债券以及偿还情况	64
四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期末合并净资产的比例	65
五、最近三年及一期主要财务指标	65
第五节 财务会计信息	66
一、最近三年财务报告审计情况	66
二、财务报表的编制基础	67
三、最近三年及一期财务报表	67
四、最近三年及一期合并报表范围的变化	74
五、最近三年及一期主要财务指标	76
六、管理层讨论与分析	77
七、有息负债分析	102
八、其他重要事项	104
九、资产负债表日后事项	105
十、资产权利限制情况分析	105
第六节 募集资金运用	106
一、募集资金的用途	106

二、募集资金具体使用计划	106
三、本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响	106
第七节 备查文件.....	108

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

- 1、中文名称：辽宁忠旺集团有限公司
- 2、英文名称：Liaoning Zhongwang Group Co., Ltd
- 3、法定代表人：刘忠田
- 4、住所：辽阳市宏伟区曙光乡徐家村
- 5、邮政编码：111003
- 6、成立日期：1993年1月18日
- 7、注册资本：2,233,000,000.00美元
- 8、统一社会信用代码：91211000604187670T
- 9、经营范围：生产铝挤压材及制品、特种大型铝合金型材、铝镁合金材料，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，货物仓储，金属材料及制品的技术研究服务、技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

（二）核准情况

1、2015年8月4日，发行人召开董事会会议，审议通过了发行人公开发行本金总额不超过人民币100亿元（含100亿元）的公司债券的相关议案。

2015年8月7日，发行人原直接控股股东忠旺中国投资（香港）有限公司出具股东决议，同意发行人公开发行本金总额不超过人民币100亿元（含100亿元）的公司债券的相关议案。

2、经中国证监会证监许可[2015]2551号文核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过100亿元的公司债券。

本次债券将分期发行，发行人将根据市场情况等要素与主承销商协商确定本期债券的发行时间、发行规模及其他发行条款。本次债券首期自中国证监会核准发行之日起十二个月内完成发行，剩余规模自中国证监会核准发行之日起二十四个月内发行完毕。

（三）本期债券的主要条款

- 1、债券名称：辽宁忠旺集团有限公司2016年公司债券（第二期）。
- 2、债券期限：本期债券期限为五年期，附第三年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
- 3、发行规模：本次债券总发行规模为不超过100亿元，分期发行。本期债券基础发行规模15亿元，可超额配售不超过25亿元。
- 4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。
- 5、债券利率及其确定方式：本期债券票面利率由发行人和簿记管理人按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定，票面利率在存续期内前三年固定不变，在存续期的第三年末，发行人可选择调整票面利率，调整后债券票面利率为债券存续期前三年票面利率加上调整基点，在债券存续期后两年固定不变。
- 6、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第三年末调整后两年的票面利率，发行人将于本期债券的第三个计息年度付息日前的第20个工作日刊登关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整利率选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。
- 7、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。
- 8、回售登记期：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。
- 9、超额配售选择权：发行人和主承销商根据网下簿记建档情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模15亿元的基础上，追加不超过25亿元的发行额度。

10、发行方式：具体定价及配售方案参见发行公告。

11、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

12、还本付息方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

13、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

14、利息登记日：本期债券按照证券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

15、发行公告刊登日：2016年9月22日。

16、发行首日：2016年9月26日。

17、发行期限：2个工作日，自2016年9月26日至2016年9月27日。

18、起息日：2016年9月26日。

19、付息日：本期债券的付息日为2017年至2021年每年的9月26日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的9月26日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

20、兑付日：本期债券兑付日为2021年9月26日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2019年9月26日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

21、担保方式：本期债券无担保。

22、募集资金用途：偿还银行借款。

23、募集资金专项账户银行及专项偿债账户银行：中国建设银行股份有限公司辽阳分行

24、信用级别及信用评级机构：经大公国际综合评定，发行人的主体信用等级为

AA+, 本期债券的信用等级为AA+。

25、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司。

26、联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司。

27、发行对象与配售安排：面向合格投资者公开发行，具体参见发行公告。

28、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

29、上市安排：本期债券发行结束后，发行人将尽快向上交所提出上市或交易流通申请。

30、新质押式回购：发行人主体信用等级和本期债券信用等级均为AA+级，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，发行人拟向上交所及证券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

31、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2016年9月22日。

簿记建档日：2016年9月23日。

发行首日：2016年9月26日。

网下发行期限：2016年9月26日至2016年9月27日，共2个工作日。

2、本期债券上市安排

本次发行结束后，发行人将尽快向上交所和/或经监管部门批准的其他交易场所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

二、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：辽宁忠旺集团有限公司

住所：辽阳市宏伟区曙光乡徐家村

法定代表人：刘忠田

联系人：崔维晔、周凯

联系地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦42层

联系电话：010-85884058、85884060

传真：010-85884099

（二）承销团

1、牵头承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街35号2-6层

法定代表人：陈有安

联系人：权浩庆、问科、王宇

联系地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座2层

联系电话：010-66568415

传真：010-66568704

2、联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

法定代表人：杨德红

联系人：罗爱梅、唐伟、张铎、李钦佩

联系地址：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2号楼9层

联系电话：010-59312900

传真：010-59312908

（三）发行人律师：北京天舵律师事务所

住所：北京市海淀区学院路30号科大天工大厦a座18层11室

负责人：孔祥舵

联系人：孔祥舵、萨仁高娃

联系地址：北京市海淀区天秀路10号中国农业大学国际创业园1号楼3层3A

联系电话：010-53671508

传真：010-53671508

（四）会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

主要经营场所：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

执行事务合伙人：徐华

联系人：姜韬、张一曲

联系地址：大连市中山区鲁迅路35号14层H号

联系电话：0411-82739276

传真：0411-82739270

（五）信用评级机构：大公国际资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座2901

法定代表人：关建中

联系人：周凤华、刘晨、贾杉

联系地址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层

联系电话：010-51087768

传真：010-84583355

（六）募集资金专项账户及专项偿债账户开户银行：中国建设银行股份有限公司

辽阳分行

营业场所：辽阳市白塔区民主路49号

负责人：程杰

联系人：曲在科

联系地址：辽阳市白塔区民主路49号

联系电话：0419-2258258

传真：0419-2258148

（七）本期债券申请上市的证券交易场所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号上海证券大厦

总经理：黄红元

联系地址：上海市浦东南路528号上海证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

（八）本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

总经理：聂燕

联系人：刘莹

联系地址：上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

发行人与所聘请的上述与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 评级情况

一、本期债券的信用评级情况

经大公国际综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

本期债券的信用等级为AA+，该等级反映了偿还债务的能力很强，本次债券到期不能偿付的风险很小。

（二）评级报告的主要内容

1、基本观点

公司主要从事铝型材产品的研发、生产和销售。评级结果反映了国内工业铝型材市场前景良好，公司工业铝型材具有显著的规模优势，技术及研发实力居于行业领先地位，自有模具生产提高了成本控制能力等优势；同时也反映了公司内部重组后将不再拥有部分业务收入来源，利润分配后资产和所有者权益将下降，资本支出压力增加，对外担保面临一定或有风险等不利因素。综合分析，公司偿还债务的能力很强，本次债券到期不能偿付的风险很小。

预计未来1—2年，公司经营将仍以工业铝型材为主。综合来看，大公对公司的评级展望为稳定。

2、优势

我国是全球最大的铝型材生产、出口和消费国，国内市场对工业铝型材的需求潜力较大，工业铝型材具有良好的市场前景；

公司工业铝型材生产规模居亚洲第一位、世界第二位，生产设备先进，规模优势明显；

公司技术及研发实力居于行业领先地位，且具有比较齐全的资格认证，增强了公司产品市场竞争力；

公司拥有亚洲规模最大的特种工业铝型材模具设计制造中心，生产所需模具全部

来自自有模具生产车间，增强了成本控制能力。

3、关注

受内部重组影响，未来公司将不再拥有深加工产品、机械设备销售和铝压延材等业务的收入、利润来源；

公司将截至2015年末的未分配利润中135亿元人民币分配予控股股东，将造成资产和所有者权益下降、资产负债率上升；

公司在建项目投资规模较大，资本支出压力增加；

由于内部重组，公司对天津忠旺铝业有限公司的担保转变为对外担保，担保比率大幅上升，且对外担保企业均为关联公司，公司面临一定或有风险。

（三）跟踪评级的有关安排

自评级报告出具之日起，大公国际将对公司进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公国际将在本次债券存续期内，在每年发债主体发布年度报告后两个月内出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

跟踪评级报告等评级信息将在向发行人提交的同时报送上海证券交易所，并通过上海证券交易所、大公国际及中国证监会指定的其他网站披露，且在上述规定网站发布跟踪评级信息的时间不晚于其他发布渠道。

2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出

具评级报告、公告等程序进行。

大公国际的跟踪评级报告和评级结果将对发债主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3、如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发债主体提供所需评级资料。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：辽宁忠旺集团有限公司

英文名称：Liaoning Zhongwang Group Co.,Ltd

法定代表人：刘忠田

成立日期：1993年1月18日

注册资本：2,233,000,000.00 美元

实缴资本：2,233,000,000.00 美元

统一社会信用代码：91211000604187670T

住所：辽阳市宏伟区曙光乡徐家村

邮编：111003

信息披露事务负责人：周凯

信息披露事务负责人联系方式：010-85884060

所属行业：有色金属冶炼和压延加工业（C32）

经营范围：生产铝挤压材及制品、特种大型铝合金型材、铝镁合金材料，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，货物仓储，金属材料及制品的技术研究服务、技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

二、发行人设立、实际控制人变更及资产重组情况

（一）发行人设立及股权变更情况

辽宁忠旺集团有限公司前身是辽阳忠旺铝挤压材有限公司。1993年1月18日，根据辽阳市对外经贸委《关于辽阳忠旺铝挤压材有限公司合同、章程的批复》（辽市外经贸发（1993）4号），辽阳市铝挤压材制品厂与香港威力旺有限公司分别按照60%、40%的出资比例成立了合资公司——辽阳忠旺铝挤压材有限公司。企业类型为合资经营，企业地址是辽阳市宏伟区曙光乡徐家村，法定代表人为刘忠田。

2003年4月28日，经辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽阳忠旺铝挤压材有限公司股权变更及修改合同、章程部分条款的批复》（辽外经贸资字〔2003〕103号）

批准，香港威力旺有限公司将其持有的公司 40%股权转让给港隆贸易有限公司（后更名为“港隆实业股份有限公司”），中方与港方的持股比例保持不变。

2004 年 10 月 26 日，经辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽阳忠旺铝挤压材有限公司股权变更及修改合同、章程的批复》（辽外经贸字〔2004〕521 号）批准，辽阳忠旺铝挤压材有限公司更名为“辽宁忠旺集团有限公司”。

2004 年 12 月 21 日，经辽宁省外经贸厅《关于辽宁忠旺集团有限公司修改合同、章程的批复》（辽外经贸资字〔2004〕615 号）批准，辽宁省铝挤压材制品厂将其在辽宁忠旺集团有限公司所占出资额的 10.1%转让给港隆实业股份有限公司。本次股权转让后，辽宁省铝挤压材制品厂与港隆实业股份有限公司在辽宁忠旺集团有限公司中持有的股权分别为 49.9%、50.1%。

2005 年 12 月，经辽宁省外经贸厅《关于辽宁忠旺集团有限公司股权转让的批复》（辽外经贸发〔2005〕498 号）批准，港隆实业股份有限公司将其持有的辽宁忠旺集团有限公司 10.1%股权转让给辽宁省铝挤压材制品厂。本次股权转让后，辽宁省铝挤压材制品厂与港隆实业股份有限公司在辽宁忠旺集团有限公司中持有的股权分别为 60%、40%。

2008 年 3 月 17 日，经辽宁省外经贸厅《关于辽宁忠旺集团有限公司投资者更名及股权转让并变更为独资公司的批复》（辽外经贸资批〔2008〕45 号）批准，忠旺中国投资（香港）有限公司（Zhongwang China Investment (HK) Limited）受让港隆实业股份有限公司、辽宁省铝挤压材制品厂分别持有的公司 40%、60%股权。本次股权转让后，公司变更为外商独资企业，忠旺中国投资（香港）有限公司持有公司 100% 股权。

2009 年 5 月 8 日，忠旺中国投资（香港）有限公司间接控股股东 China Zhongwang Holdings Limited（中国忠旺控股有限公司）在香港挂牌上市，公开发售 14 亿股，募集资金净额 95 亿港元。

2016 年 3 月 22 日，经辽宁省商务厅出具《关于辽宁忠旺集团有限公司股东及经营范围、期限变更的批复》（辽外经贸批【2016】20 号），同意忠旺中国投资（香港）

有限公司将其持有的公司 100%股权转让给辽宁忠旺精制投资有限公司。同日，发行人办理了工商变更登记并领取了新的营业执照。变更完成后，发行人控股股东由忠旺中国投资（香港）有限公司变更为辽宁忠旺精制投资有限公司。

（二）发行人注册资本变化情况

1993 年 1 月 18 日，根据辽阳市对外经贸委《关于辽阳忠旺铝挤压材有限公司合同、章程的批复》（辽市外经贸发〔1993〕4 号），发行人注册资本为 2,000 万元，其中辽阳市铝挤压材制品厂投资 1,200 万元，香港威力旺有限公司投资 800 万元。

后经辽阳市对外经济贸易委员会《关于辽阳忠旺铝挤压材有限公司增加投资的批复》（辽市外经贸发〔1993〕35 号）、《关于忠旺铝挤压材有限公司增加投资的申请的批复》（〔1994〕94 号）、《关于辽阳忠旺铝挤压材有限公司增加投资的批复》（〔1995〕65 号）、〔1996〕72 号《关于辽阳忠旺铝挤压材有限公司增加投资的批复》（〔1996〕72 号）、《关于辽阳忠旺铝挤压材有限公司增加投资总额的批复》（〔1998〕63 号）、《关于辽阳忠旺铝挤压材有限公司增资请示的批复》（〔1999〕118 号）、《关于辽阳忠旺铝挤压材有限公司增加注册资本的批复》（〔2001〕129 号）批准，发行人的注册资本增至 4,730.50 万美元，其中：中方投资 2,838.50 万美元，占注册资本的 60%，港方投资 1,892.00 万美元，占注册资本的 40%。本次增资由辽阳宏盛联合会计师事务所《辽宏盛会师验字〔2004〕第 013 号》予以审验。

2007 年 5 月 8 日，根据辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁忠旺集团有限公司增资的批复》（辽外经贸资批〔2007〕64 号），公司注册资本增至 14,000 万美元，并经辽阳市工商局核准变更了登记手续。变更后，中方出资 8,400 万美元，港方出资 5,600 万美元，双方出资占比保持原有比例。本次增资由大连兴达会计师事务所有限公司《大兴会验字〔2009〕第 042 号》予以审验。

2009 年 5 月 27 日，根据辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁忠旺集团有限公司增加投资总额和注册资本的批复》（辽外经贸资批〔2009〕80 号），公司注册资本增至 23,800 万美元，增资部分由公司投资者忠旺中国投资（香港）有限公司以美元现汇出资。本次增资由大连兴达会计师事务所有限公司《大兴会验字〔2009〕第 105

号》予以审验。

2009年6月15日，根据辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁忠旺集团有限公司增加投资总额和注册资本的批复》（辽外经贸资批〔2009〕91号），公司注册资本增至41,800万美元，增资部分由公司投资者忠旺中国投资（香港）有限公司以美元现汇出资。本次增资由大连兴达会计师事务所有限公司以《大兴会验字〔2009〕第112号》予以审验。

2009年6月17日，根据辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁忠旺集团有限公司增加投资总额和注册资本的批复》（辽外经贸资批〔2009〕93号），公司注册资本增至58,800万美元，增资部分由公司投资者忠旺中国投资（香港）有限公司以美元现汇出资。本次增资由大连兴达会计师事务所有限公司以《大兴会验字〔2009〕第113号》予以审验。

2009年6月22日，根据辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁忠旺集团有限公司增加投资总额和注册资本的批复》（辽外经贸资批〔2009〕97号），公司注册资本增至73,800万美元，增资部分由公司投资者忠旺中国投资（香港）有限公司以美元现汇出资。本次增资由大连兴达会计师事务所有限公司以《大兴会验字〔2009〕第114号》予以审验。

2009年6月23日，根据辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁忠旺集团有限公司增加投资总额和注册资本的批复》（辽外经贸资批〔2009〕98号），公司注册资本增至90,000万美元，增资部分由公司投资者忠旺中国投资（香港）有限公司以美元现汇出资。本次增资由大连兴达会计师事务所以《大连会验字〔2009〕第116号》予以审验。

2013年12月，根据辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁忠旺集团有限公司增加投资总额和注册资本的批复》（辽外经贸资批〔2013〕131号），发行人投资总额增至330,000万美元，注册资本增至113,000万美元。本次增资由辽宁天亿会计师事务所有限公司以《辽宁天亿会验〔2013〕第492号》予以审验。

2014年1月，根据辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁忠旺集团有限公司增加

投资总额和注册资本的批复》（辽外经贸资批〔2014〕6号），发行人投资总额增至420,000万美元，注册资本增至142,000万美元。本次增资由辽阳盛鑫联合会计师事务所以《辽盛鑫会师外验字〔2014〕第3号》予以审验。

2014年2月，根据辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁忠旺集团有限公司增加投资总额和注册资本的批复》（辽外经贸资批〔2014〕9号），发行人投资总额增至500,000万美元，注册资本增至167,000万美元。本次增资由辽阳盛鑫联合会计师事务所以《辽盛鑫会师外验字〔2014〕第4号》予以审验。

2014年11月，根据辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁忠旺集团有限公司增加投资总额和注册资本的批复》（辽外经贸资批〔2014〕124号），发行人投资总额增加至56亿美元，注册资本增加至187,000万美元。本次增资由辽阳盛鑫联合会计师事务所以《辽盛鑫会师外验字〔2014〕第31号》予以审验。

2014年11月，根据辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁忠旺集团有限公司增加投资总额和注册资本的批复》（辽外经贸资批〔2014〕126号），发行人投资总额增加至62.5亿美元，注册资本增加至208,400万美元。本次增资由辽阳盛鑫联合会计师事务所以《辽盛鑫会师外验字〔2014〕第32号》予以审验。

2015年7月，根据辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁忠旺集团有限公司增加投资总额和注册资本的批复》（辽外经贸资批〔2015〕61号），发行人投资总额增加至66.9亿美元，注册资本增加至223,300万美元。本次增资由辽阳盛鑫联合会计师事务所以《辽盛鑫会师外验字〔2015〕第16号》予以审验。

（三）发行人近三年实际控制人变化情况

截至目前，发行人的实际控制人为刘忠田先生，近三年无变化。

（四）最近三年资产重组情况

2016年3月23日，发行人发布《辽宁忠旺集团有限公司关于内部重组和分拆部分资产至A股上市的公告》，公司间接控股股东中国忠旺控股有限公司拟分拆发行人部分资产实现A股上市，为此目的，中国忠旺拟进行内部重组。

1、内部重组

中国忠旺主要从事铝合金产品的生产、研发和销售。中国忠旺主要业务板块包括：（1）工业铝挤压（铝挤压材）业务；（2）铝压延业务；（3）机械设备业务；（4）铝制托盘等（深加工）业务，以及有关贸易业务。长期以来，工业铝挤压业务始终为中国忠旺的核心业务，也是中国忠旺主要的盈利来源；铝压延业务是中国忠旺未来重点发展的业务方向之一，目前该业务尚未正式投入生产；机械设备业务主要包括机器设备的生产和维修；铝制托盘等业务主要包括铝制托盘等铝合金产品的生产和销售。

为降低管理成本，提升规范水平，中国忠旺在本次内部重组中将其上述业务板块进行梳理，通过内部股权转让、资产剥离等方式对业务进行整合。

本次内部重组完成后，发行人将主要从事工业铝挤压业务，其余业务将由中国忠旺旗下除工业铝挤压业务相关附属公司外的附属公司经营。

2、重组方案

（1）新设相关主体及股权转让

2016年1月25日，忠旺香港设立辽宁忠旺精制投资有限公司（以下简称“忠旺精制”）；2016年1月28日，忠旺精制设立辽阳忠旺精制铝业有限公司（以下简称“精制铝业”）。发行人将间接持有的铝压延业务附属公司、机械设备业务附属公司100%股权均转让给精制铝业。转让完成后，发行人及其附属公司不再从事铝压延业务和机械设备业务。前述铝压延业务附属公司为：天津忠旺铝业有限公司、忠旺铝业欧洲有限公司；机械设备业务附属公司为：辽宁忠旺机械设备制造有限公司、辽宁嘉翔机械制造有限公司。

此外，出于明晰业务划分的考虑，发行人将间接持有的辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司100%股权转让给精制铝业。截至股权转让完成时，辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司无实际业务。

截至募集说明书签署日，上述股权转让的工商登记变更已完成，具体完成时间如下：2016年2月25日，天津忠旺铝业有限公司办理了工商变更登记并领取了新的营业执照；2016年2月25日，辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司办理了工商变更登记并领取了新的营业执照；2016年3月2日，辽宁忠旺机械设备制造有限公司办理了工

商变更登记并领取了新的营业执照。

(2) 剥离铝制托盘等业务

发行人将原公司负责的铝制托盘等业务相关的资产、负债及人员均剥离至辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司，未来将由该公司从事铝制托盘等铝合金产品的生产和销售。

截至募集说明书签署日，铝制托盘等业务的相关剥离工作已基本完成，辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司已同发行人签署了资产转让协议、资产交割清单等。

(3) 股权变更

2016年3月22日，辽宁省商务厅出具《关于辽宁忠旺集团有限公司股东及经营范围、期限变更的批复》（辽外经贸批[2016]20号），同意忠旺香港将其持有的发行人100%股权转让给忠旺精制。同日，发行人办理了工商变更登记并领取了新的营业执照。变更完成后，发行人控股股东由忠旺中国投资（香港）有限公司变更为辽宁忠旺精制投资有限公司。

(4) 利润分配

为解决本次内部重组形成的关联往来，发行人拟向辽宁忠旺精制投资有限公司分配利润135亿元，该次利润分配不会导致实际现金流出。分红结束后，发行人总资产及净资产将相应减少。

2016年5月17日，发行人召开辽宁忠旺集团有限公司2016年公司债券（第一期）2016年第一次债券持有人会议，审议并表决关于利润分配的议案。出席本次会议的债券持有人审议了《关于辽宁忠旺集团有限公司利润分配的议案》，并以记名投票方式进行了表决，表决结果如下：投同意票的债券持有人共代表有表决权的公司债券15,160,000张，代表的债券面值总额共计15.16亿元，占全体本期未偿还债券持有人所持表决权的60.64%；本次债券持有人会议审议通过了上述议案。

2016年8月17日，发行人股东辽宁忠旺精制投资有限公司做出决定：根据《公司法》及发行人公司章程的有关规定，决定对发行人截至2015年12月31日的未分配利润中的135亿元进行利润分配。该次利润分配对发行人财务报表的影响将于2016

年 3 季度财务报表中体现。

(5) 借壳上市

2016 年 03 月 22 日, 忠旺精制与中房置业股份有限公司(以下简称“中房置业”, 股份代码 600890) 订立资产转让协议。根据此协议, 忠旺精制同意出售且中房置业同意购买初步评估值约人民币 417 亿元之发行人全部股权, 且经扣减发行人拟于评估基准日后对忠旺精制利润分配约人民币 135 亿元后, 发行人股权的预估对价为约人民币 282 亿元; 同时, 中房置业同意出售且忠旺精制同意以人民币 2 亿元的预估对价购买新疆中房置业有限公司(以下简称“中房新疆”) 股权, 两项对价将相互抵消, 差额将以中房置业向忠旺精制发行对价股份的方式支付。本次发行股份购买资产发行价格为 7.12 元/股, 不低于定价基准日前 20 交易日中房置业股票均价的 90%, 据此计算, 中房置业向忠旺精制发行股份的数量为 393, 258.43 万股, 最终发行数量以中房置业股东大会批准并经中国证监会核准的数量为准。

本次交易完成后, 为筹集资金以保证发行人的未来发展, 中房置业计划通过非公开发行的方式以 7.12 元/股的发行价格向特定合格投资者发行 70, 224.72 万股配售股份, 募集资金共计不超过人民币 50 亿元。募集资金扣除交易相关税费及中介机构费用后拟用于发行人附属公司年产 60 万吨高强度、大截面工业铝挤压产品项目, 以及全铝特种车辆项目。

2016 年 8 月 19 日, 中国忠旺控股有限公司与中房置业股份有限公司均召开了股东大会审议并通过了分拆发行人部分资产实现 A 股上市事项。发行配售股份的议案未能在中房置业股份有限公司股东大会上获得批准。

按照《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条的规定, 本次交易构成借壳上市, 需提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核并取得中国证监会核准后方可实施。本次分拆资产上市是释放发行人内在价值的重要举措。交易完成后, 新增的 A 股资本市场平台, 有利于发行人拓宽融资渠道, 提升品牌影响力, 并借助资本市场的并购整合功能为后续发展提供推动力, 进一步提升发行人铝挤压业务的盈利能力和核心竞争优势。同时, A 股资本市场平台也为中国内地投资者带来一个投资于全球领

先铝挤压企业的机会。发行人将继续保持中国最大的工业铝挤压产品研发制造商的地位，未来几年，发行人将着重以提升企业综合竞争力为出发点，以提高产品附加值、拓展特种车辆等业务领域为目标，进一步加大科技创新与研发投入，突出主业做精做强，将发行人建设成全球最具竞争力的工业铝挤压企业。

除上述资产重组外，截至目前，发行人近三年无其他资产重组情况。

（五）截至 2016 年 3 月末发行人前十大股东情况

发行人控股股东为辽宁忠旺精制投资有限公司。截至 2016 年 9 月 30 日，辽宁忠旺精制投资有限公司持有发行人 100% 股权，为发行人的控股股东，其所持有的发行人股权未设置任何质押。

辽宁忠旺精制投资有限公司成立于 2016 年 1 月 25 日，住所为辽宁省辽阳市宏伟区曙光乡，法定代表人为路长青，注册资本为 24.33 亿美元。截至 2016 年 6 月 30 日，辽宁忠旺精制投资有限公司未经审计的总资产 1,732,061.80 万元、净资产 1,673,192.16 万元；2016 年半年度未经审计的营业收入 0 万元、利润总额 -718.84 万元、净利润 -718.84 万元。

三、发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司纳入合并报表范围的子公司为 17 家。

（一）发行人对其他企业的重要权益投资情况概况

1、截至 2016 年 6 月 30 日，发行人纳入合并报表范围的子公司情况

截至 2016 年 6 月 30 日发行人纳入合并报表范围的子公司列表

单位：万元（特别说明除外）

序号	企业名称	注册资本	持股比例	表决权比例
1	忠旺铝业有限公司	30,000	100%	100%
2	辽宁忠旺铝业有限公司	2,065,000	100%	100%
3	大庆忠旺铝业有限公司	23,000	100%	100%
4	营口忠旺铝业有限公司	20,000	100%	100%
5	盘锦忠旺铝业有限公司	20,000	100%	100%
6	辽宁忠旺科技有限公司	1,000	100%	100%
7	辽宁忠旺进出口贸易有限公司	10,000	100%	100%
8	忠旺进出口有限公司	100,000	100%	100%
9	沈阳忠旺专用汽车制造有限公司	5,000	100%	100%
10	辽宁忠旺特种车辆制造有限公司	20,000	100%	100%

11	沈阳美壁斯挂车制造有限公司	2,000	100%	100%
12	辽宁忠旺模具有限公司	20,000	100%	100%
13	辽宁忠旺铝模板制造有限公司	20,000	100%	100%
14	辽宁忠旺铝合金车体制造有限公司	20,000	100%	100%
15	辽宁忠旺汽车有限公司	20,000	100%	100%
16	香港忠旺投资有限公司	2 美元	100%	100%
17	珠海横琴新区博达股权基金合伙企业（有限合伙）	50,000	90%	90%

注：辽宁忠旺铝业有限公司原名“辽宁忠旺铝业股份有限公司”，于2015年7月16日变更为现名。

2、截至2016年6月30日发行人合营企业、联营企业情况

截至2016年6月30日，发行人共有3家主要联营企业，详见下表。

发行人主要联营企业情况表

单位：万元

序号	类型	企业名称	注册资本	主营业务	持股比例
1	联营企业	中铁忠旺铝业有限公司	10,000	有色金属及其制品、金属材料 and 进出口贸易	49%
2	联营企业	北京忠旺华融投资有限公司	310,000	项目投资；资产管理；投资管理	20%
3	联营企业	北京忠旺信达投资有限公司	280,000	项目投资；资产管理；投资管理	20%

（二）发行人主要控股子公司情况

1、忠旺铝业有限公司

忠旺铝业有限公司情况表

成立时间	2010年7月20日		注册资本	30,000 万元	
持有权益比例	100%		注册地	北京市朝阳区东三环中路5号楼28层01号	
经营范围	销售金属材料、铝合金制品、技术开发、项目投资、资产管理、投资管理				
2015 年末/2015 年度主要财务数据：（单位：万元）					
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润	
26,834.64	183.08	26,650.96	0	-2,160.47	
2016 年 6 月末/2016 年 1-6 月主要财务数据：（单位：万元）					
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润	
25,431.74	253.12	25,178.62	0	-1,471.93	

该公司主要投资于北京忠旺华融投资有限公司和北京忠旺信达投资有限公司两家子公司，暂无营业收入，日常会发生一些费用，因此净利润为负。

2、辽宁忠旺铝业有限公司

辽宁忠旺铝业有限公司情况表

成立时间	2010年09月29日		注册资本	2,065,000万元	
持有权益比例	100%		注册地	辽阳灯塔市铁西工业园区	
经营范围	铝及铝合金材、铝及铝合金制品的研发、制造、加工、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）				
2015年末/2015年度主要财务数据：（单位：万元）					
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润	
3,202,863.49	1,142,041.08	2,060,822.41	0	-3,626.56	
2016年6月末/2016年1-6月主要财务数据：（单位：万元）					
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润	
3,154,976.55	1,098,516.94	2,056,459.61	0	-4,362.80	

该公司尚未投入生产经营，但筹备期会发生一些开办费用，主要为土地使用税、无形资产摊销以及工资等费用支出。因此净利润为负。

3、大庆忠旺铝业有限公司

大庆忠旺铝业有限公司情况表

成立时间	2011年3月18日		注册资本	23,000万元	
持有权益比例	100%		注册地	黑龙江省大庆市高新区创业大厦三楼	
经营范围	高精铝及铝合金加工材、深加工制品的生产、销售				
2015年末/2015年度主要财务数据：（单位：万元）					
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润	
178,382.34	175,751.05	2,631.29	0	-6,564.80	
2016年6月末/2016年1-6月主要财务数据：（单位：万元）					
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润	
183,057.62	182,064.26	993.36	0	-1,637.93	

该公司尚未投入生产经营，但筹备期会发生一些开办费用，主要包括无形资产摊销、土地使用税、工资等。因此净利润为负。

4、营口忠旺铝业有限公司

营口忠旺铝业有限公司情况表

成立时间	2011年8月18日		注册资本	20,000万元	
持有权益比例	100%		注册地	辽宁（营口）沿海产业基地新联大街东1号	
经营范围	铝及铝合金加工材的生产、销售、废旧铝灰、铝渣、碳粉、碳渣、编织袋、残极及石油焦煅后料、预焙阳极和生阳极销售业务				
2015年末/2015年度主要财务数据：（单位：万元）					
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润	
1,093,240.56	1,087,921.45	5,319.11	333,218.11	-6,292.38	
2016年6月末/2016年1-6月主要财务数据：（单位：万元）					

总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
1,320,760.09	1,300,306.45	20,450.64	245,220.45	15,131.53

5、盘锦忠旺铝业有限公司

盘锦忠旺铝业有限公司情况表

成立时间	2011年10月08日	注册资本	20,000万元	
持有权益比例	100%	注册地	辽宁省盘锦辽东湾新区忠旺路1号	
经营范围	铝和铝合金加工材的生产及销售			
2015年末/2015年度主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
113,053.78	102,590.57	10,463.21	0	1,059.64
2016年6月末/2016年1-6月主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
145,955.40	135,899.21	10,056.19	0	-407.02

该公司尚未投入生产经营，但筹备期会发生一些开办费用，主要包括无形资产摊销、土地使用税、工资等。因此净利润为负。

6、辽宁忠旺科技有限公司

辽宁忠旺科技有限公司情况表

成立时间	2012年3月30日	注册资本	1,000万元	
持有权益比例	100%	注册地	辽阳市宏伟区宏伟路8-1号	
经营范围	金属材料及其制品技术开发、推广、转让、服务、咨询、金属材料检测			
2015年末/2015年度主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
1,526.68万元	45.93万元	1,480.75万元	37.74	6.33
2016年6月末/2016年1-6月主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
1,655.92	94.92	1,561.00	94.27	80.25

7、辽宁忠旺进出口贸易有限公司

辽宁忠旺进出口贸易有限公司情况表

成立时间	2012年6月6日	注册资本	10,000万元	
持有权益比例	100%	注册地	辽阳市宏伟区宏伟路8-1号	
经营范围	货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；金属材料、建筑装饰材料、机械设备、塑料制品、日用品、橡胶产品、模具、电子产品销售			
2015年末/2015年度主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
268,917.26	256,274.50	12,642.76	261,813.50	2,150.19
2016年6月末/2016年1-6月主要财务数据：（单位：万元）				

总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
511,639.23	501,586.30	10,052.93	84,783.73	-2,589.83

2016年6月末，因公司财务费用支出较高，因此净利润为负。

8、忠旺进出口有限公司

忠旺进出口有限公司情况表

成立时间	2014年3月5日	注册资本	100,000万元	
持有权益比例	100%	注册地	中国（上海）自由贸易试验区富特北路207号一层G02部位	
经营范围	从事货物及技术的进出口业务，转口贸易，区内企业间的贸易及贸易代理，铝挤压材、建筑型材、机械设备、家用电器、金属制品、仪器仪表、机电设备及配件、橡胶制品、塑料制品、化妆品、办公用品、服装服饰、电子产品、五金交电、家具、日用百货、环保材料、汽车配件、工艺品（除文物）、酒店用品、灯具的销售，国内道路货物运输代理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。			
2015年末/2015年度主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
68,452.17	68,566.67	-114.51	133.22	-107.19
2016年6月末/2016年1-6月主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
62,119.98	62,270.83	-150.85	0	-36.35

截至2016年6月末，公司暂无经营，但日常会发生一些费用，因此，净利润为负。

9、沈阳忠旺专用汽车制造有限公司

沈阳忠旺专用汽车制造有限公司情况表

成立时间	2014年11月11日	注册资本	5,000万元	
持有权益比例	100%	注册地	辽宁省沈阳近海经济区近海大街3号	
经营范围	专用汽车、挂车及汽车零部件的设计、制造、销售、维修；铝及铝合金制品研发、制造、加工、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
2015年末/2015年度主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
1,510.95	1,582.66	-71.71	0	-71.70
2016年6月末/2016年1-6月主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
2,414.46	2,593.66	-179.20	0	-107.49

该公司尚处于筹备期，无营业收入。但公司日常会发生一些费用，主要为土地使用税、无形资产摊销以及工资等费用支出等。因此，净利润为负。

10、辽宁忠旺特种车辆制造有限公司

辽宁忠旺特种车辆制造有限公司情况表

成立时间	2012年05月10日		注册资本	20,000万元	
持有权益比例	100%		注册地	灯塔市张台子镇大营城子村	
经营范围	专用汽车及汽车零部件的制造、销售、维修；铝合金制品研发、制造及销售；自营和代理各类商品及技术进出口业务				
2015年末/2015年度主要财务数据：（单位：万元）					
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润	
69,082.06	55,706.42	13,375.64	98.55	-2,822.94	
2016年6月末/2016年1-6月主要财务数据：（单位：万元）					
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润	
97,994.90	87,417.49	10,577.41	34.49	-2,798.23	

该公司尚处于筹备期，管理费用较高，因此净利润为负。

11、沈阳美壁斯挂车制造有限公司

沈阳美壁斯挂车制造有限公司情况表

成立时间	2003年04月08日		注册资本	2,000万元	
持有权益比例	100%		注册地	沈阳市道义经济开发区京沈西三街28号	
经营范围	专用汽车、罐式挂车、半挂车及配件制造、销售、修理（持资质证书经营）；经营进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外				
2015年末/2015年度主要财务数据：（单位：万元）					
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润	
595.67	947.37	-351.70	32.22	-45.12	
2016年6月末/2016年1-6月主要财务数据：（单位：万元）					
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润	
883.46	1,291.15	-407.69	61.32	-55.99	

该公司尚处于试运营阶段，管理费用较高，因此净利润为负。

12、辽宁忠旺模具有限公司

辽宁忠旺模具有限公司情况表

成立时间	2016年01月27日		注册资本	20,000万元	
持有权益比例	100%		注册地	辽宁省营口市沿海产业基地新联大街东1号	
经营范围	铝挤压材挤压模具的研发，设计，生产制造及销售；五金模具，冲压模具，压铸模具，塑料模具的设计，制造及销售；机械设备、机械配件、工装工具、金属结构件的制造、维修及销售；金属材料的加工及销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）				
2016年6月末/2016年1-6月主要财务数据：（单位：万元）					
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润	
2,326.29	2,326.50	-0.21	0	-0.21	

截至 2016 年 6 月末，该公司正处于筹备期，但日常会发生一些费用，因此，净利润为负。

13、辽宁忠旺铝模板制造有限公司

辽宁忠旺铝模板制造有限公司情况表

成立时间	2016 年 01 月 27 日	注册资本	20,000 万元	
持有权益比例	100%	注册地	辽宁省营口市沿海产业基地新联大街东 1 号	
经营范围	铝合金建筑模板研发、设计、生产制造、租赁、安装及销售；铝合金制品的加工及销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
2016 年 6 月末/2016 年 1-6 月主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
33.45	33.45	0	0	0

14、辽宁忠旺铝合金车体制造有限公司

辽宁忠旺铝合金车体制造有限公司情况表

成立时间	2016 年 01 月 27 日	注册资本	20,000 万元	
持有权益比例	100%	注册地	辽宁省营口市沿海产业基地新联大街东 1 号	
经营范围	高铁、地铁等轨道车辆铝合金车体总成、部件总成及零部件的设计、研发、生产制造及销售；航空航天、汽车、船舶、电力电子、建筑、机械设备、新能源等领域的铝合金产品的设计、研发、制造及销售；铝合金制品的加工、焊接、折弯及销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
2016 年 6 月末/2016 年 1-6 月主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
85.50	85.50	0	0	0

15、辽宁忠旺汽车有限公司

辽宁忠旺汽车有限公司情况表

成立时间	2016 年 01 月 27 日	注册资本	20,000 万元	
持有权益比例	100%	注册地	辽宁省营口市沿海产业基地新联大街东 1 号	
经营范围	消防车及汽车零部件的制造、销售、维修、铝合金商品研发制造及销售；经销：汽车（除小轿车）、金属材料、冶金材料、化工产品（除危险品），货物进出口及技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
2016 年 6 月末/2016 年 1-6 月主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
9,458.62	9,458.84	-0.22	0	-0.22

截至 2016 年 6 月末，该公司正处于筹备期，但日常会发生一些费用，因此，净利润为负。

16、香港忠旺投资有限公司

香港忠旺投资有限公司情况表

成立时间	2016年04月28日	注册资本	2美元
持有权益比例	100%	注册地	香港金钟花园道中银大厦56层
经营范围	股权投资		

截至2016年6月末，该公司正处于筹备期，无经营业务发生，因此无财务数据。

17、珠海横琴新区博达股权投资基金合伙企业（有限合伙）

珠海横琴新区博达股权投资基金合伙企业（有限合伙）情况表

成立时间	2015年6月01日	注册资本	50,000万元
持有权益比例	90%	注册地	珠海市横琴新区宝华路6号105室-3402
经营范围	协议记载的经营范围：股权投资、项目投资、创业投资、参与上市公司非公开发行股票的投资、投资管理、投资咨询、财务顾问。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		

截至2016年6月末，该公司正处于筹备期，无经营业务发生，因此无财务数据。

（三）发行人主要参股公司情况

1、中铁忠旺铝业有限公司

中铁忠旺铝业有限公司情况表

成立时间	2011年11月	注册资本	10,000万元	
持有权益比例	49.00%	注册地	辽阳市宏伟区宏伟路21号	
经营范围	有色金属及其制品；金属材料；进出口贸易			
2015年末/2015年度主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
12,792.71	131.10	12,661.61	51,687.33	315.89
2015年6月末/2015年1-6月主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
12,211.94	662.62	11,549.32	1,122.22	-44.00

公司控股股东是中国铁路物资沈阳有限公司，该公司持有中铁忠旺铝业有限公司51%的股权。中国铁路物资沈阳有限公司隶属于中国铁路物资股份有限公司，系国务院国有资产监督管理委员会管理的大型中央企业，是中国铁路运营和铁路建设服务的主要物资供应商。中国铁路物资沈阳有限公司主要为铁路产业提供综合性物资经营服务，于铁路领域拥有稳定的客户资源。

2、北京忠旺华融投资有限公司

北京忠旺华融投资有限公司情况表

成立时间	2010年8月	注册资本	310,000万元	
持有权益比例	20%	注册地	北京市朝阳区东三环中路5号楼28层03号	
经营范围	项目投资；资产管理；投资管理			
2015年末/2015年度主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
380,070.66	110,081.50	269,989.17	0	6,743.88
2016年6月末/2016年1-6月主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
323,021.92	13,090.93	309,930.99	0	-58.18

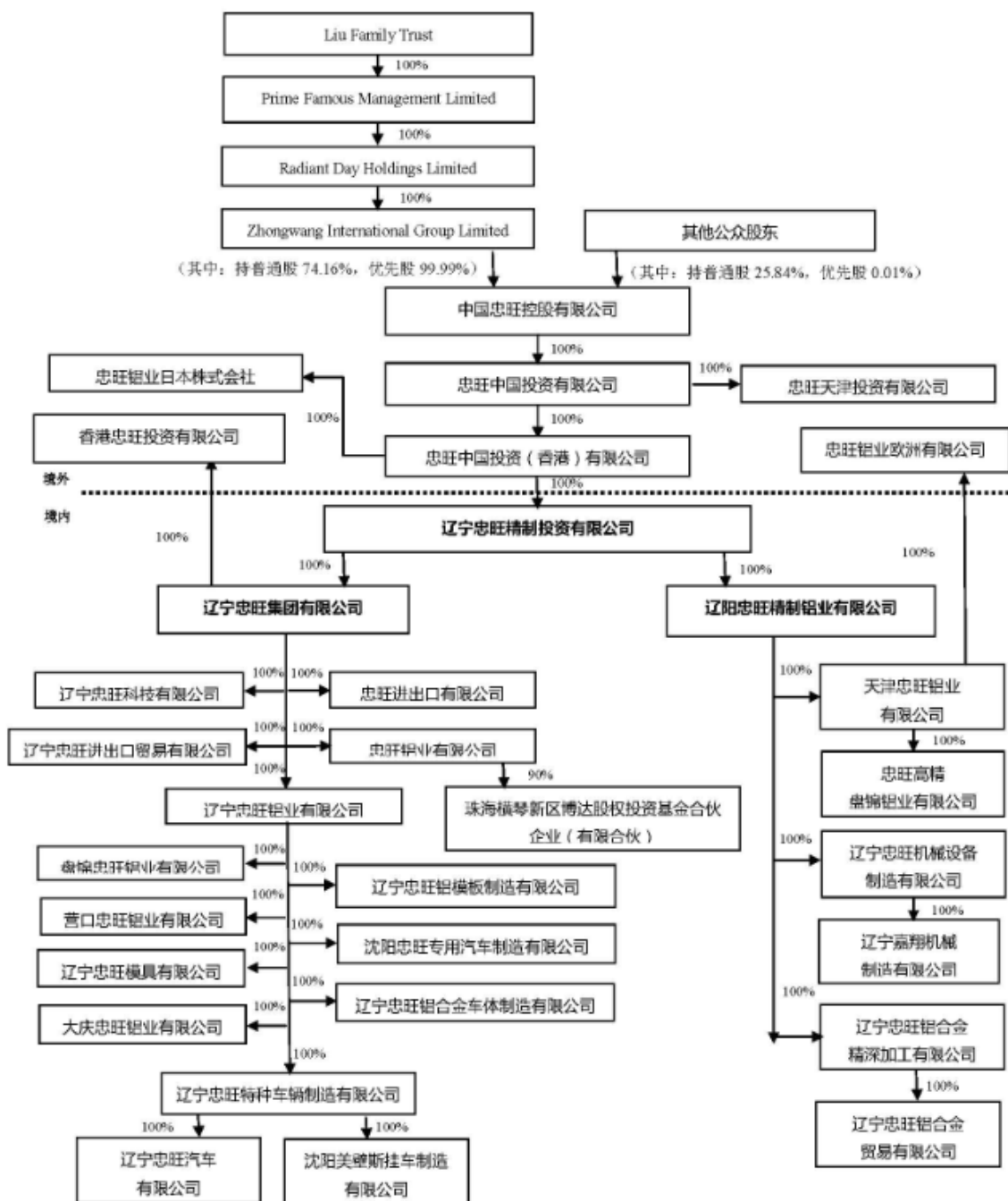
3、北京忠旺信达投资有限公司

北京忠旺信达投资有限公司情况表

成立时间	2010年8月	注册资本	280,000万元	
持有权益比例	20%	注册地	北京市朝阳区东三环中路5号楼28层02号	
经营范围	项目投资；资产管理；投资管理			
2015年末/2015年度主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
377,467.73	97,460.14	280,007.59	0	2.35
2016年6月末/2016年1-6月主要财务数据：（单位：万元）				
总资产	总负债	所有者权益	主营业务收入	净利润
289,970.99	10,018.92	279,952.07	0	-55.52

四、发行人控股股东和实际控制人的基本情况

截至2016年6月30日，发行人股权结构图如下所示：



发行人控股股东为辽宁忠旺精制投资有限公司。

截至募集说明书出具之日，发行人的控股股东未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何股权争议情况。

与发行人母公司相关的公司主要包括Zhongwang International Group Limited（忠旺国际集团有限公司）、China Zhongwang Holdings Limited（中国忠旺控股有

限公司)、Zhongwang China Investment Limited(忠旺中国投资有限公司)、Zhongwang China Investment (HK) Limited (忠旺中国投资(香港)有限公司)、辽阳忠旺精制铝业有限公司。

Zhongwang International Group Limited (忠旺国际集团有限公司) 成立于2007年5月21日, 注册地址为Akara Bldg., 24 De Castro Street, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。该公司已发行股本2美元, 股东为刘忠田, 持股比例为100%。

China Zhongwang Holdings Limited (中国忠旺控股有限公司) 成立于2008年1月29日, 注册地址为Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。该公司于2009年5月8日在香港交易所挂牌上市, 该公司的大股东为忠旺国际集团有限公司。

Zhongwang China Investment Limited (忠旺中国投资有限公司) 成立于2007年6月20日, 注册地址为Akara Bldg, 24 De Castro Street, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。该公司已发行股本2美元, 股东为中国忠旺控股有限公司, 持股比例为100%。

Zhongwang China Investment (HK) Limited (忠旺中国投资(香港)有限公司) 成立于2007年11月30日, 注册地址: 香港金钟花园道1号中银大厦56层, 注册资本2港币。股东为忠旺中国投资有限公司, 持股100%。

Zhongwang International Group Limited (忠旺国际集团有限公司) 主要投资于实际控制人拥有的境内外控股类公司等公司, China Zhongwang Holdings Limited (中国忠旺控股有限公司)、Zhongwang China Investment Limited (忠旺中国投资有限公司) 无其他海外投资情况, 亦无其他国内投资。

辽阳忠旺精制铝业有限公司成立于2016年1月28日, 注册地址为辽宁省辽阳市宏伟区曙光乡, 法定代表人为路长青, 注册资本为9,000万美元, 其控股股东为辽宁忠旺精制投资有限公司。

截至募集说明书签署日, 根据发行人股权结构, 刘氏家族信托的成立人为刘忠田

先生,受益人为刘忠田先生及家人;刘忠田先生通过Prime Famous Management Limited 间接持有Zhongwang International Group Limited (忠旺国际集团有限公司) 100% 股权, Zhongwang International Group Limited 拥有China Zhongwang Holdings Limited(中国忠旺控股有限公司,在香港交易所上市公司)普通股股权比例为74.16%, 可转换优先股的比例为99.99%; China Zhongwang Holdings Limited (中国忠旺控股有限公司) 持有Zhongwang China Investment Limited (忠旺中国投资有限公司) 100% 股权, Zhongwang China Investment Limited (忠旺中国投资有限公司) 持有忠旺中国投资(香港)有限公司100%股权, 忠旺中国投资(香港)有限公司持有辽宁忠旺精制投资有限公司100%股权, 辽宁忠旺精制投资有限公司又持有发行人100%股权, 刘忠田先生为辽宁忠旺的实际控制人。

刘忠田先生现任公司董事长、总经理。

截至2016年6月30日,刘忠田先生除辽宁忠旺及辽宁忠旺控制的企业之外的其他主要投资情况如下所示:

实际控制人刘忠田先生的其他投资情况列表

企业名称	股权结构
辽宁程程塑料有限公司	间接全资拥有
辽宁宏程塑料型材有限公司	间接拥有 40%股权

五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

根据公司章程,发行人设立董事会,董事会成员5名,董事由股东委派及撤换。发行人设监事1名,由股东委派及撤换,并向股东负责。发行人设总经理1名,副总经理若干人,由董事会聘请。

截至2016年6月30日,公司共有董事会成员5人,监事1人,其他高级管理人员4人。

(一) 现任董事、监事、高级管理人员基本情况

截至募集说明书签署日发行人董事会成员基本情况表

序号	姓名	职务	任职起止时间
1	刘忠田	董事长、总经理	2015年3月-2018年3月
2	勾喜辉	董事、副总经理	2015年3月-2018年3月
3	钟宏	董事、副总经理	2015年3月-2018年3月
4	陈岩	董事、副总经理	2015年3月-2018年3月
5	路长青	董事、副总经理	2015年3月-2018年3月

截至募集说明书签署日发行人监事会成员基本情况表

序号	姓名	职务	任职起止时间
1	赵丽霞	监事	2015年10月-2018年10月

截至募集说明书签署日发行人其他高级管理人员基本情况表

序号	姓名	职务	任职起止时间
1	李鹏伟	副总经理	2015年3月-2018年3月
2	张瑞	副总经理	2014年4月-2020年4月
3	刘志生	副总经理	2015年3月-2018年3月
4	杨刚	副总经理	2014年4月-2020年4月

（二）现任董事、监事、高级管理人员简历

刘忠田先生：1964年2月生人，高级经济师，公司董事长、总经理，主要负责公司整体策略规划及业务管理，刘忠田先生具有21年的铝挤压材行业的业务管理及开发经验。1993年，创办辽阳忠旺铝挤压材有限公司（即辽宁忠旺集团有限公司），任董事长。刘忠田先生是第十届、第十一届全国人大代表，中华全国工商业联合会执行委员会成员及辽宁省工商业联合会副会长。1999年获辽宁省人民政府颁发了“辽宁省特等劳动模范”、中华全国总工会颁发了“全国五一劳动奖章”，2000年被中华人民共和国国务院评选为“全国劳动模范”、2004年被中华人民共和国国家发展和改革委员会等五部门评选为“中国特色社会主义事业建设者”。

勾喜辉先生：1967年11月生人，公司董事兼副总经理，主要负责模具设计及生产，在铝挤压材行业有24年经验。1996年加入本公司前，曾任职于长春起重机厂及辽宁省鞍山市海城华子铝材厂，1990年获哈尔滨电工学院机械及制造学士学位。

钟宏女士：1965年2月生人，公司董事兼副总经理，主要负责公司生产管理，在铝挤压材行业有18年经验，加入本公司前，曾任职于辽宁抚顺飞利铝挤压材有限公司。2003年9月加入本公司，1987年获辽宁广播电视大学颁发化学工程文凭。

陈岩先生：1979年10月生人，公司董事兼副总经理，主要负责公司内部审核事宜。在铝挤压材行业具有13多年经验，2001年8月加入本公司后，曾担任多个财务营运管理职务。2001年获辽宁税务高等专科学校颁发会计电算化文凭，2005年获得中华人民共和国财政部颁发中级会计师证书。

路长青先生：1976年6月生人，公司董事兼副总经理，主要负责公司的策略规划

及资本运营及管理，具有 17 年投资银行及企业管理融资经验，2007 年 11 月加入本公司。路长青先生在 1997 年至 1999 年担任天同证券有限公司投资银行部高级经理，在 2003 年至 2007 年期间担任香港联交所主板上市公司汇源果汁集团有限公司的执行董事兼任联席公司秘书。路长青先生在 1997 年获山东经济学院经济学士学位。

赵丽霞女士：1968 年 10 月生人，大专学历。1989 年，在辽阳市第一针织厂工作。1993 年，在中石油辽阳石化分公司工作，任档案室职员。2001 年进入本公司工作，2009 年 10 月起，任公司监事。

李鹏伟先生：1983 年 4 月生人，硕士研究生学历，高级工程师，公司副总经理。2007 年 7 月加入本公司，历任公司研发中心试验员、试验室主任、项目带头人，研发中心主任兼项目经理，2015 年 3 月起，任公司副总经理。

张瑞女士：1980 年 2 月生人，本科学历，公司副总经理，2002 年 7 月加入本公司，历任办公室职员、副主任、主任，2010 年 1 月起任公司党委书记兼工会主席，2014 年 4 月起，任公司副总经理。

刘志生先生：1974 年 10 月生人，大专学历，高级会计师，公司副总经理，2000 年 7 月加入本公司，在公司主要负责财务核算。

杨刚先生：1966 年 5 月生人，硕士研究生学历，获武汉大学商学院颁授工商管理硕士学位。公司副总经理，1999 年加入本公司，在公司主要负责产品营销工作。

（三）现任董事、监事、高级管理人员任职情况

截至募集说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员于发行人内部的任职符合《公司法》及公司章程的有关规定，不存在依据《公司法》、公司章程的规定不得任职的情形。

（四）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司董事、监事及高级管理人员的兼职情况如下表所示：

公司董事、监事及高级管理人员的兼职情况统计表

序号	姓名	任职公司	具体职位
1	刘忠田	中国忠旺控股有限公司	执行董事
		Zhongwang China Investment Limited	董事

		忠旺中国投资（香港）有限公司	董事
2	勾喜辉	中国忠旺控股有限公司	执行董事
		天津忠旺铝业有限公司	董事长兼经理
		忠旺铝业欧洲有限公司	董事
		忠旺高精盘锦铝业有限公司	董事
3	钟宏	中国忠旺控股有限公司	董事
		忠旺高精盘锦铝业有限公司	董事长兼总经理
4	陈岩	中国忠旺控股有限公司	董事
		Zhongwang China Investment Limited	董事
		忠旺中国投资（香港）有限公司	董事
		辽宁忠旺精制投资有限公司	董事
		辽阳忠旺精制铝业有限公司	董事
		天津忠旺铝业有限公司	董事
		忠旺集团财务有限公司	监事
		中铁忠旺铝业有限公司	董事
		忠旺高精盘锦铝业有限公司	董事
		北京金泽创元投资有限公司	监事
		北京忠旺汇智科技发展有限公司	监事
5	路长青	中国忠旺控股有限公司	执行董事、总裁
		Zhongwang China Investment Limited	董事
		忠旺中国投资（香港）有限公司	董事
		辽宁忠旺精制投资有限公司	董事长、总经理
		辽阳忠旺精制铝业有限公司	董事长、总经理
		天津忠旺铝业有限公司	董事
		北京金泽创元投资有限公司	董事
		北京忠旺汇智科技发展有限公司	执行董事、经理
6	刘志生	忠旺高精盘锦铝业有限公司	董事
		辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司	监事
		天津忠旺铝业有限公司	监事
		忠旺中田服饰有限公司	董事
		中铁忠旺铝业有限公司	监事
7	张瑞	忠旺高精盘锦铝业有限公司	监事
		辽宁忠旺精制投资有限公司	董事
		辽阳忠旺精制铝业有限公司	董事
		忠旺中田服饰有限公司	董事

（五）董事、监事及高级管理人员持有公司股权及债券情况

截至募集说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员不存在持有公司股权及债券情况。

六、发行人主营业务情况

（一）发行人从事的主要业务

2015年，发行人铝挤压材产品的产量达75.83万吨，销量为73.60万吨，为国内最大的铝挤压材产品制造商。截至2016年6月末，发行人整体设计产能超过100万吨，按

照产能计算，发行人为全球第二大铝挤压材产品制造商，为亚洲最大的铝挤压材产品制造商。发行人内部重组前主营业务板块涵盖铝挤压业务和深加工业务两大核心业务板块，2015年发行人实现工业铝挤压材及铝挤压材深加工产品销量66.41万吨，为国内最大的工业铝挤压材制造商。

重组后，发行人主营业务包括工业铝挤压材、建筑铝挤压材以及车辆制造、铝合金模板等新增业务。其中，工业铝挤压材是发行人业务的主要部分。发行人已完成由建筑型材向附加值高的工业铝挤压材的转型。发行人生产的工业铝挤压材属于铝挤压制品，主要应用于火车货运及客运车厢、城市轨道交通（地下铁路及轻轨）、轻型货车、汽车、飞机、船舶等交通运输领域及电力工程、机械设备等行业。

发行人目前积极拓展车辆制造、铝合金模板等新增业务，依托先进的生产设施及专门的产品与工艺设计团队，为客户提供从产品设计到生产服务的一体化解决方案。发行人已成功开发出全铝半挂车、消防车、油罐车、公交客车、铝合金模板等各类具有巨大市场潜力的高附加值产品，提升了发行人的整体盈利能力。2015年上半年，发行人收购的辽宁忠旺特种车辆制造有限公司，目前已取得生产销售多个全铝商用车车型的生产及销售牌照。

（二）发行人所在行业情况

铝是一种金属性能优越的元素，具有导电、导热、耐腐蚀及其他多方面的特性，是世界上最常被采用的有色金属之一。从铝生产过程以及实际的行业结构来看，铝产业链可以按照上下游划分为三个组成部分：上游采选业（铝土矿开采）、中游冶炼业（电解铝的生产），以及下游加工业（铝材加工制造）。产业链不同位置的业务，盈利模式也有不同。随着全球原铝生产的商业化和铝冶炼技术的成熟，上游采选业和中游冶炼业的利润格局已趋平稳。下游铝加工业务进入壁垒低，集中度低，属于资本密集型的完全竞争行业，业务采取“铝价+加工费”的模式。在下游需求持续景气的背景下，具备技术优势、规模优势、成本优势的高端铝加工企业，有望在产能扩张的过程中赚取相对稳定的加工费率，从而不断提升业绩。发行人处于下游铝加工行业，主要将冶炼的成铝加工为铝挤压制品。

近年来，中国铝加工企业也开始加大高端产能的建设，在装备水平方面有了很大的提升，特别是在大型挤压机、热连轧、精轧等设备方面由于大量引进国外先进设备制造企业的设备，基本达到了世界水平。但高端铝加工产品的制造是一项系统工程，涉及铝合金开发、熔铸技术、模具设计与制造、挤压或轧制等加工工艺、精整与热处理等各个环节，其中任一环节的不足均会阻碍企业高端产品的生产，这也形成了本行业的高门槛和进入壁垒。

发行人在中国铝挤压行业处于龙头地位，其集铝合金熔铸、模具开发与制造、先进设备及研发于一体的运营模式，令其在高端铝挤压产品市场具有极大的竞争力与发展潜力。发行人铝挤压业务经过逾二十年的发展，目前设计产能已经超过100万吨，领先国内外同业。发行人在铝加工行业不断增强的领先优势将保证公司的经营业绩稳步提高，偿债能力不断增强。

（三）发行人面临的主要竞争状况、经营方针及战略

1、发行人面临的主要竞争状况

经过近二十年的专业化发展，发行人目前已是亚洲及中国领先的铝挤压材产品制造商。根据有色金属工业协会的统计，按照发行人铝挤压材产品的产量计算，发行人是国内最大的铝挤压材产品制造商。按照发行人的铝挤压材产能计算，发行人是全球第二大的铝挤压材产品制造商，是亚洲最大的铝挤压材产品制造商。

发行人作为领先的铝挤压材生产企业，无论是从挤压机数量还是从产能、销量上都远远超过其他竞争企业。

未来3-5年，随着国内工业铝挤压材行业的快速发展，发行人的产品在国内的应用领域将会更加广泛。发行人相对其他国内竞争对手所具备的规模优势、技术优势、设备优势、品牌优势，使公司在国际、国内铝挤压材行业处于领先地位。

2、经营方针及战略

（1）深入发展工业铝挤压材业务

公司将增加工业铝挤压材产品的生产规模及对交通运输业（包括铁路、城市轨道交通导电轨、汽车、造船及航空等行业）、电力工程业、机械制造业、基础设施建设

等的经营力度，以继续增加工业用铝挤压材市场的渗透率。公司目前正在开发高附加值的铝挤压材产品，已与国外厂商签订了部分深加工设备的采购合同。高附加值产品的投入生产，将使公司的市场竞争力进一步得到增强，产品销售毛利将进一步得到提高。目前公司正在同时安装数条生产线，增加生产交通运输、电力工程、机械制造、基础设施建设等行业不同种类的工业铝挤压材产品，并提升产品品种的多样性，覆盖更广泛的客户群。

（2）进一步扩大产能

公司将不断加大设备投入，优化设备及组合结构，提高高端大截面工业铝挤压材的产能，公司于2010年先后引进了125MN、90MN、75MN、55MN等多台不同型号大吨位铝挤压材挤压机。截至2016年6月30日，共有125MN、90MN和75MN等共计96台大型挤压机投入生产，其中，75MN以上挤压机21台，总体设计产能超过100万吨，这些挤压机的投产将进一步加强公司大截面工业铝挤压材的产能，加大公司产品对交通运输业（包括铁路、城市轨道交通导电轨、汽车、造船及航空等行业）、电力工程业、机械制造业、基础设施建设等行业的使用规模，扩大工业铝挤压材产品的市场。

为了进一步提高公司高精密、超大截面工业铝挤压材产能，提升公司核心竞争力，满足国内外市场对高附加值工业铝挤压材的需求，公司于2012年5月份与太原重工订购了两台目前全球最大、核心组件由德国进口的225MN单动卧式铝挤压机生产线，设备总采购金额超过9亿元人民币，其中第一台已经到厂安装，预计于2016年完成安装，随后进行设备调试，力争于2017年投产；第二台于2016年到厂安装。目前，发行人所拥有的大型挤压机的数量在中国和世界上均占有绝对优势。

（3）进一步提高研发能力

公司十分重视铝制品的质量、外观设计、新产品新工艺和复杂模具的研发。公司以自建的研发中心为基础，每年以自有资金专项用于研发投入，以保持公司在同行业中的核心竞争力。未来几年，增强研发能力将是公司重点发展目标之一。为进一步提升产品竞争力和附加值，公司的研发投入将主要应用于交通装备用铝挤压材结构件核心成套技术的开发研究。此外，公司定期组织技术人员到美国、德国等铝挤压材行业

发达国家进行培训，除聘请在职的外国技术专家外，公司还会邀请国际知名铝挤压行业专家驻厂进行技术指导，以提高公司的核心技术。

3、发行人的竞争优势

(1) 高质量的工业铝挤压材产品

发行人生产的高质量铝挤压材产品和广受认可的品牌使公司在铝挤压材行业中具有强大的竞争优势。“忠旺”牌分别获国家质检总局和国家工商总局颁发的“中国名牌产品”和“中国驰名商标”。“忠旺”牌商标已在世界知识产权组织注册，并获全球多个国家承认。

随着我国交通运输工具、桥梁、机械工具、集装箱和电力设施等工业领域的快速发展，《大断面复杂断面铝合金挤压型材》项目在2007年被列入辽宁省科学技术计划的重点项目，该项目的实施对提升铝加工工业的整体水平，创造新的经济增长点起到了重要作用。依据《中国高新技术产品出口目录》和科学技术成果鉴定证书（辽科鉴字（2010）24号），2010年初，发行人研制生产的工业铝挤压材、合金铝板、合金铝管、空心铝挤压材等产品被辽宁省科学技术厅认定为高新技术产品。2011年8月，公司的“城轨及高速轨道客车铝合金车体及其结构部件产业化建设项目”被科学技术部火炬高技术产业开发中心授予国家火炬计划项目证书。2012年1月，发行人自主研发的“6005A大断面复杂截面铝合金挤压型材项目”正式入选2012年度“国家重点新产品计划”。2012年10月发行人的高品质超薄超宽铝合金构件制备技术开发纳入到了国家科技部的863项目。2014年发行人正式被批准列入《国家高新技术企业》行列并跻身中国民营企业500强第194位、中国民营企业制造业500强第131位，并荣获辽宁省博士后创新实践基地、首届辽宁工业大奖等多项荣誉。

此外，公司还获得多家著名国际组织颁发的多项认证，包括挪威船级社认证、IRIS认证、EN15085认证、TS16949认证、阿尔斯通认证、ISO3834、AS9100认证以及CCS质量体系认证等，这一方面说明公司产品在质量、加工工艺等方面处于国际领先地位；另一方面可使发行人在全球范围内获得高度认可，在国际竞标中拥有突出优势，为发行人走向国际市场搭建桥梁。

（2）先进的技术、研发能力及模具设计生产能力

发行人先进的生产技术、研发及模具设计生产能力使公司能够在我国铝挤压材行业稳居前列。2012年10月，发行人自建的研发中心被国家发展和改革委员会授予“国家级技术中心资格”。2012年12月，发行人获得科技部、国务院国资委和中华全国总工会授予的“国家级创新型试点企业”。2014年3月，发行人被国家科技部、财政部、税务总局评为“国家高新技术企业”。此外，发行人内部的模具设计中心使公司可以按照客户的规格要求生产模具，其生产加工全程质量检测，以确保产品质量符合客户要求。截至募集说明书发布之日，公司共拥有授权发明专利21项、实用新型专利56项，共有将近1,000名研发及质量控制人员，其中大部分人员拥有学士或学士以上学位。

为了不断提高研发中心的工艺技术水平，发行人在与原有的西安重型机械研究所、中航第一飞机设计研究院、东北大学等机构进行技术交流合作外，陆续又与中科院技术研究所、哈尔滨工业大学、长春大学、北京科技大学、沈阳航空航天大学、中国商业飞机有限责任公司上海飞机设计研究院、中船重工集团公司第七〇一研究所等机构进行了技术上的交流与合作，开发新的产品外观、模具设计、铝挤压材产品以及相关的生产工艺。

（3）领先的产能及先进的设备

截至2016年6月30日，发行人铝挤压材产品设计产能已超过100万吨。

截至2016年6月30日，发行人拥有铝挤压材挤压机96台，铝挤压材年设计产能已超过100万吨。2012年，发行人为了进一步强化高端工业铝挤压材的产能，提升自身长远的竞争力，订购了两台全球最大最先进的225MN单动卧式铝挤压机，该设备将于2016年完成年内相继到厂安装和调试，大型挤压机令大截面、复杂截面的产品得以一次成型，省却了焊接损耗，降低了单位成本，并令许多新的应用设计成为可能。配备如此数量众多的先进大型挤压机令发行人在高精密大截面、复杂截面的高端工业铝挤压产品生产方面拥有远超同业的产能与效率优势，进一步提升了发行人在高端铝挤压产品方面的综合竞争实力。

发行人机器设备主要从德国、美国、意大利、瑞士、日本及西班牙的制造商购入，

使公司所生产的产品能够符合客户的规格要求以及国际和我国国家标准。公司的模具设计技术人员负责不同的模具外观设计，申请了 300 多项国家专利，使公司能够依照客户提出的规格及技术标准生产。发行人在全球各地拥有不同类型的客户，包括铁路、城市轨道交通导电轨、汽车、船舶及航空等行业的大型运输客户、工业设备与机械生产商客户、电力设备制造商客户等。

发行人拥有不同型号的铝挤压机，挤压强度介于 5MN 至 125MN 不等。公司的生产线可生产大截面的铝挤压材产品，对角线可长达 1 米。

（4）多元化及稳定的客户群

发行人拥有不同类型的国内及国际客户，包括铁路、城市轨道交通导电轨、汽车、船舶及航空等交通运输业客户、工业设备及机械设备客户、电力设备客户等。发行人与国内大型的工业铝挤压材客户建立了稳定、长期的合作关系。自2004年开始，铁道部已指定发行人为制造其火车货运及客运车厢的少数符合资格供货商之一。2012年和2013年，发行人在保证原有客户群的基础上，又与一批国内较强实力的大企业进行了全面合作，并将进一步开发其他国际客户。同时，跟随国际企业的步伐，发行人积极与客户联合开发新产品，朝研发与销售结合的模式发展。该模式促使发行人的研发能力和产品声誉不断提升。

（5）具备丰富行业专业知识的资深管理团队

发行人管理层人员及员工稳定，特别是公司创始人兼公司董事长刘忠田先生。发行人的管理团队具有丰富的技术知识及管理经验，行业经验丰富，管理团队由在铝挤压材行业及生产方面具备丰富经验的专家所组成，如：刘忠田先生拥有20多年的行业内经验，在公司发展策略方向及管理方面经验丰富；其他高级管理层人员平均拥有10多年的铝挤压材行业经验，经验丰富的管理团队可大大提高公司对市场转变的反应能力及应对能力，从而有利于保障公司的快速发展。

（四）发行人业务收入构成情况及主要生产产品的生产经营情况

发行人具体收入构成情况如下表。

发行人 2013 年-2015 年及 2016 年 1-6 月主营业务收入构成情况

单位：万元

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工业铝挤压材	617,569.61	79.36%	1,304,458.46	77.99%	1,314,203.21	81.01%	1,190,895.11	50.07%
建筑铝挤压材	43,147.91	5.54%	109,518.97	6.55%	104,513.43	6.44%	91,775.05	3.86%
深加工	90,541.20	11.63%	195,153.04	11.67%	172,528.34	10.63%	146,491.84	6.16%
小计	751,258.73	96.53%	1,609,130.47	96.21%	1,591,244.98	98.08%	1,429,162.00	60.09%
其他收入	26,999.60	3.47%	63,441.44	3.79%	31,069.88	1.92%	949,525.96	39.92%
合计	778,258.32	100.00%	1,672,571.91	100.00%	1,622,314.86	100.00%	2,378,687.96	100.00%

发行人的主要业务已形成工业铝挤压材、建筑铝挤压材、铝挤压材深加工等多元化经营结构。

2013年-2015年及2016年1-6月，发行人实体生产板块铝挤压材设计产能逐年提高。随着产能的提高，产量也逐步提高，并且增速更快，产能利用率也相应提高。2015年，发行人实体生产板块的设计产能突破100万吨，实际产量高达约75万吨，产能利用率达到75%左右。

在工业铝挤压材板块方面，发行人工业铝挤压材的生产线陆续投产，产能逐渐释放，工业铝挤压材产品在全部产品中的地位不断提高。借力于发行人向工业铝挤压材板块的成功转型，目前发行人在工业铝挤压材市场的占有率很高。发行人生产的工业铝挤压材产品主要应用于交通运输、电力工程、机器设备等领域。其中，机器设备是最主要的应用领域。

发行人2015年及2016年1-6月工业铝挤压材产品销售产业分布情况

单位：亿元

销售领域	2016年1-6月		2015年	
	销售金额	销售金额占全部工业铝挤压材销售的比例	销售金额	销售金额占全部工业铝挤压材销售的比例
交通运输	9.94	16.09%	27.64	21.19%
电力工程	3.19	5.17%	17.36	13.31%
机器设备	23.67	38.33%	63.88	48.97%
其他	24.95	40.41%	21.56	16.53%
合计	61.76	100.00%	130.44	100.00%

注：由于不能明确铝挤压材产品的终端用途，销售产业分布数据主要取决于发行人的内部判断，因此由于统计口径的原因可能造成数据与实际情况存在误差。

在建筑铝挤压材板块方面，发行人建筑铝挤压材板块的收入规模逐年增加，收入

占比逐年下降。可见，发行人已逐步完成从建筑铝挤压材到工业铝挤压材的成功转型。

根据发行人 2016 年 3 月 23 日发布的相关公告，发行人将公司本部负责的铝制托盘等业务相关的资产、负债及人员均剥离至辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司，未来将由该公司从事铝制托盘等铝合金产品的生产。剥离事项完成后，发行人将间接持有的辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司 100%股权转让给辽阳忠旺精制铝业有限公司。

（五）主要产品与服务的上下游产业链情况

1、上游原材料和能源供应

在上游原材料方面，铝锭、铝棒是实体生产板块中最主要的原材料，铝锭等原材料成本占铝挤压材生产成本的80%以上。发行人生产所需铝锭全部从现货市场直接购买。多年来，发行人与多家铝锭供货商建立了稳定的合作关系。

发行人2015年及2016年1-6月前五大原材料供应商情况

单位：万元

2016年1-6月				2015年			
供应商名称	采购金额	占全年采购金额的比例	是否存在关联关系	供应商名称	采购金额	占当期采购金额的比例	是否存在关联关系
供应商一	137,752.52	31.47%	否	供应商一	241,093.06	28.90%	否
供应商二	116,763.01	26.68%	否	供应商二	234,521.84	28.11%	否
供应商三	95,607.47	21.85%	否	供应商三	156,215.21	18.72%	否
供应商四	31,261.19	7.14%	否	供应商四	106,621.05	12.78%	否
供应商五	13,368.00	3.05%	否	供应商五	71,601.82	8.58%	否
合计	394,752.19	90.20%		合计	810,052.97	97.09%	

发行人通常与主要供货商签订长期的供货合同，每年年初签订一次全年的框架性采购合同，落实到每次的具体采购，供货价格参照上海期货交易所铝当月加权平均价结算。发行人与供应商主要以现汇和承兑汇票方式结算。发行人会根据具体情况按照有利于发行人的方式进行适当的调整。由于发行人每年的铝锭采购规模较大且稳定，议价能力较强，各供货商一般给予6个月以上账期。

受国际、国内综合因素影响，铝锭价格一直处于浮动阶段，但浮动区间并不剧烈。2013年上海现货铝锭价格月均最高价约15,211元/吨，月均最低价约14,162元/吨。2014年上海现货铝锭月最高价约为14,415元/吨，月均最低价约13,115元/吨。2015年

上海期货交易所铝锭现货月最高价约13,110元/吨，月均最低价约10,106元/吨。截至2016年6月末，上海期货交易所铝锭现货平均价为11,922元/吨左右。

在上游能源供应方面，公司生产过程中使用的电力、燃气、汽油、柴油及煤炭等能源占铝挤压材生产成本的比例相对较小。公司的主要能源供应基地均位于辽宁省内，地理位置优越，大大节约了公司购买主要能源的运输成本。对于电力能源，全部为外购电源。随着产能的扩充，公司在生产厂区原有自建6.6万伏变电站的基础上，于2011年，公司又增建了一个6.6万伏变电站，以降低电力能源供应成本。公司从邻近的中国石油辽阳石油化纤公司购买燃气、汽油、柴油能源等。除铝锭及主要能源外，发行人还从国内多家供货商采购生产所需的其他原材料及化学品原料，如：硫酸、粉末涂料、PVDF涂料、硅及镁等，辅助原材料货源供应充足。

2、下游产业需求

实体生产板块的下游主要为交通运输、房地产建筑、机械设备和电力工程等领域。

发行人的建筑铝挤压材主要用于房地产相关领域。近年来，国家关于房地产行业的调整政策对建筑铝挤压材的需求产生了一定的抑制作用，国内民用建筑铝挤压材尤其是低端建筑用铝挤压材已经出现了较为严重的产能过剩局面，铝挤压材加工企业承担较多铝价波动风险。由于发行人较早实现产品结构转型，建筑型材产量比重较低，因此，房地产等下游产业需求变化对于发行人的产品销售和盈利状况影响较小。

发行人的工业铝挤压材产品主要应用于交通运输、机械设备和电力工程等领域。我国在这三个领域对铝挤压材的需求增长强劲。根据波士顿咨询公司的相关研究报告，预计未来几年中国的工业铝挤压材在这些主要下游领域的使用量将以每年10%以上的速度增长，同时产品将进一步向高端工业应用领域延伸。随着中国社会对节能减排和资源再生利用重视度的提高，铝合金产品将以质轻、耐用、易回收等优于其他金属的特性，在交通运输、机械设备和电力工程等领域得到更为广泛的应用。

发行人的深加工产品主要应用于交通运输等领域。深加工产品是通过切割、焊接、打磨及表面处理等加工工序，将铝挤压材产品进一步加工成为可供客户使用的成品或半成品。发行人目前深加工业务的主要产品是铝制工业托盘，其他产品包括供应国内

市场的轨道交通车厢大部件、电动公交车车辆车体结构件等产品。深加工是发行人优化产品组合策略下重点开发的业务板块之一，目前已成功开发的产品包括铝制消防车、高寒高铁车厢厢体、半挂车、油罐车等具燃油效益的铝合金交通运输工具。深加工产品的技术含量高,较工业铝挤压产品有更高的附加值。为降低能源消耗、实现低碳排放,交通运输等领域向轻量化方向发展,深加工产品未来在相关领域将有更好的前景。

2015年及2016年1-6月,公司实体生产板块的前五大销售客户情况如下所示:

单位:亿元

2016年1-6月				2015年			
客户名称	销售金额	占全年销售金额的比例	是否存在关联关系	客户名称	销售金额	占当期销售金额的比例	是否存在关联关系
客户一	5.65	7.27%	否	客户一	17.86	10.68%	否
客户二	5.58	7.17%	否	客户二	17.47	10.45%	否
客户三	4.92	6.32%	否	客户三	16.43	9.82%	否
客户四	4.41	5.67%	否	客户四	15.87	9.49%	否
客户五	4.00	5.14%	否	客户五	11.51	6.88%	否
合计	24.57	31.57%		合计	79.14	47.32%	

(六) 发行人拥有的经营资质情况

发行人不存在需要取得许可资格或资质才能开展的业务。

七、发行人的法人治理结构及运行情况

(一) 发行人公司治理情况

发行人按照现代企业制度的要求建立了完善的公司治理机制和相应的管理制度,公司依据《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定,设立董事会、监事、总经理等组织机构和高级管理人员;同时,为了保护公司资产的安全完整,保证其经营活动符合国家法律、法规和内部规章要求,提高经营管理效率,防止舞弊,控制风险等,发行人建立了完整的内部控制制度。近三年,发行人经营管理层人员在董事会领导下开展公司,对董事会负责,严格贯彻和执行董事会决议,并按时向董事会报告决议执行情况;与此同时,发行人设置了与其生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构并形成了一个有机整体,保障了公司近年来的日常运营。

1、股东

发行人股东决定公司的重大事项,依照公司法和公司章程规定,通过股东决议行

使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准执行董事的报告；
- (4) 审议批准监事的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加、减少或者转让注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、延期、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改公司章程；
- (11) 其他应由股东决议的重大事宜。

2、董事会

发行人设立董事会，董事会成员为五名。董事会负责公司一切重大事项的执行，并向股东负责，董事由股东委派及撤换，每届任期三年，经继续委派可以连任，董事会人选的更换，应向公司登记机关备案。董事长是公司的法定代表人，是代表公司行使职权的签字人。董事会依照本章程的规定，处理公司的重大问题，负责检查、监督股东决议的执行情况。董事会对公司股东负责，行使下列职权：

- (1) 执行股东决议；
- (2) 决定公司的经营方针、发展规划和投资方案，审批经理或管理部门提出的重要报告；
- (3) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (4) 制订公司的年度利润分配方案和弥补亏损方案；
- (5) 制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- (6) 制订公司合并、分立、解散、股权转让、延期、中止或者变更公司形式的

方案；

(7) 决定公司内部管理机构的设置；

(8) 决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；

(9) 制定公司的基本管理制度；

(10) 其他应由董事会决定的重大事宜。

3、监事

发行人设一名监事，监事是公司的监督管理机构，监事由股东委派及撤换，并向股东负责，监事每届任期三年，任期届满，经继续委派可以连任，监事人选的更换，应向公司登记机关备案，董事、高级管理人员不得兼任监事，监事对公司监督管理中，行使以下职权：

(1) 检查公司财务；

(2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程、股东决议的执行董事、高级管理人员提出罢免建议；

(3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求执行董事、高级管理人员予以纠正；

(4) 向董事会提出提案、质询和建议；

(5) 对违反《公司法》规定的董事、高级管理人员提起诉讼；

(6) 对公司经营情况进行调查。

4、总经理

发行人在其住所设立经营管理机构，负责公司的日常经营管理，并实行董事会领导下的总经理负责制，设总经理 1 人，副总经理若干人；副总经理协助总经理工作，总经理、副总经理每届任期三年，经董事会聘请，可以连任，总经理、副总经理必须是常驻公司经营场所的专职人员，不得兼任其他经济组织的总经理或副总经理，不得参与其他经济组织对公司的商业竞争行为，总经理对董事会负责，行使下列职权：

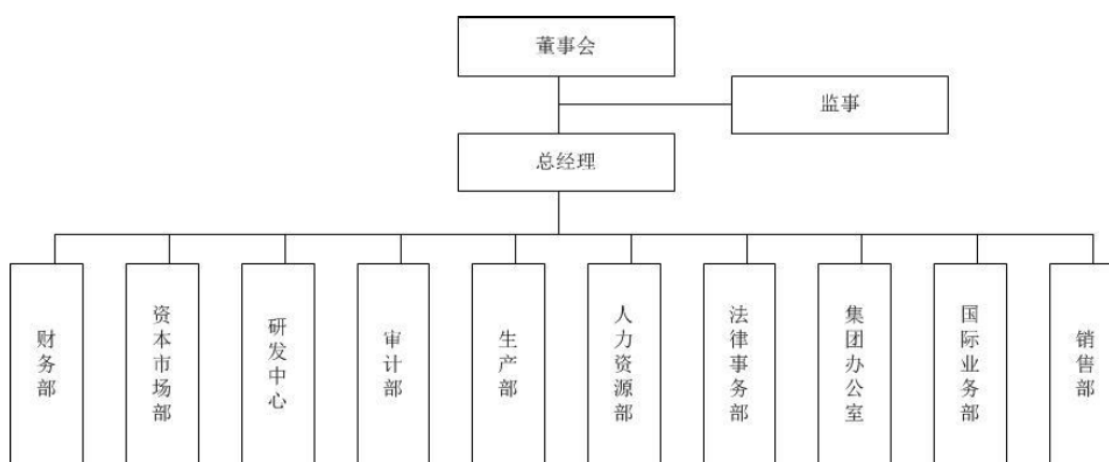
(1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会的各项决定；

- (2) 组织实施公司的年度经营计划和投资方案；
- (3) 拟定公司内部管理机构设置方案、公司基本制度和具体规章；
- (4) 在董事会授权范围内，提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；
- (5) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- (6) 行使董事会授予的其他职权。

(二) 发行人组织结构及职能部门简介

1、发行人组织结构

截至2016年6月30日，发行人组织结构如下：



2、主要部门职能

财务部：负责公司会计核算，成本管理、资金管理等。

资本市场部：负责公司相关资本运作工作等。

研发中心：负责产品设计、工艺制定、生产技术指导、质量控制、新产品研发等。

审计部：负责对公司整个经营情况进行内部控制管理，独立对财务状况进行审核。

生产部：负责公司的原材料、辅助材料采购工作等；完成生产任务，监督产品质量、设备运行情况等；负责公司质量管理体系、环境管理制度的实施等；负责公司机械、设备选型、购置、安装、正常运转及维护等管理工作等；执行国家有关安全生产和劳动保护的法规和政策，确保安全生产等。

人力资源部：负责公司人事制度、办法的制定，员工录用、调配审批，员工培训，人力资源档案管理等。

法律事务部：负责公司所有合同、协议及相关条约的修改、审批及公司权益的法律保障等。

集团办公室：负责拟定公司行政工作计划及实施、公司档案管理等工作。

国际业务部：负责出口产品的销售及相关出口业务等。

销售部：负责公司销售计划的实施，产品市场客户调研及开发，建立客户档案，服务质量监督等。

（三）发行人合法合规经营情况

最近三年，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况，符合《公司法》及《公司章程》的规定。

（四）发行人独立经营情况

1、资产独立情况

发行人目前拥有的生产经营性资产权属清晰，与控股股东之间产权关系明晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷。截至募集说明书签署之日，发行人不存在资产被股东无偿占用的情况，发行人能够独立运用各项资产开展生产经营活动，没有受到其他限制。

2、机构独立情况

发行人已根据中国法律法规及相关规定建立了董事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围。发行人已建立起了适合自身业务特点的组织结构，组织机构健全，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。发行人经营和办公机构与控股股东及其控制的其他企业相互分开，不存在混合经营的状况。

3、人员独立情况

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，独立招聘员工。发行人高级管理人员均按照公司法、公司章程等有关规定通过合法程序产生。发行人总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员未在控股股东担任职务，未在控股股东及其控制的其他企业领取薪酬。

4、财务独立情况

发行人已建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务

会计制度和对其子公司的财务管理制度。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在共用银行账户情况。

5、业务经营独立情况

发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力：发行人拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权，能够独立自主地进行生产和经营活动；拥有业务经营所需的各项资质，拥有开展业务所必要的人员、资金和设备，已在此基础上按照分工协作和职权划分建立起完整的组织体系；发行人能够顺利组织开展相关业务，具有独立面对市场并经营的能力，在主营业务范围内与控股股东之间不存在持续性的构成对控股股东重大依赖的关联交易。

八、发行人关联交易情况

（一）关联方及关联关系

1、母公司

（1）母公司基本情况

发行人母公司基本情况

母公司名称	注册地	业务性质	对发行人持股比例	对发行人表决权比例
辽宁忠旺精制投资有限公司	辽宁	投资	100%	100%

（2）母公司对发行人所持股份或拥有权益及其变化

母公司对发行人所持股份或拥有权益及其变化

单位：万元

母公司名称	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	股份（权益）	比例	股份（权益）	比例	股份（权益）	比例	股份（权益）	比例
忠旺中国投资（香港）有限公司	0	0%	1,437,595.60	100%	1,346,412.07	100%	762,689.80	100%
辽宁忠旺精制投资有限公司	1,437,595.60	100%						

注：2016年3月22日，发行人控股股东由忠旺中国投资（香港）有限公司变更为辽宁忠旺精制投资有限公司。

2、其他关联方

发行人其他关联方

其他关联方名称	与发行人关系
中国忠旺控股有限公司	与受该企业主要投资者最终控制
忠旺中国投资有限公司 (BVI)	
忠旺天津投资有限公司	
忠旺铝业日本株式会社	
忠旺中国投资 (香港) 有限公司	
辽宁忠旺精制投资有限公司	
辽宁忠旺铝合金贸易有限公司	
辽阳忠旺精制铝业有限公司	
天津忠旺铝业有限公司	
辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司	
辽宁忠旺机械设备制造有限公司	
辽宁嘉翔机械制造有限公司	
忠旺高精盘锦铝业有限公司	
Zhongwang Aluminum Europe GmbH (忠旺铝业欧洲有限公司)	
Prime Famous Management Limited (誉基管理有限公司 (BVI))	
Radiant Day Holding Limited (耀日控股有限公司 (BVI))	
Ocean Sail Holding Limited (海帆控股有限公司 (BVI))	
Zhongwang International Group Limited (忠旺国际集团有限公司 (BVI))	
Zhongwang Holdings Limited (忠旺控股有限公司 (BVI))	
Zhongwang Investment Limited (忠旺投资有限公司)	
Dragon Pride Management Limited (傲龙管理有限公司 (BVI))	
United Unicorn Investment Limited (朗力投资有限公司 (BVI))	
辽宁忠旺商贸有限公司 (2016年8月更名为辽阳忠旺投资有限公司)	
辽宁忠旺房地产开发有限公司	
营口忠旺房地产开发有限公司	
辽宁宏程塑料型材有限公司	
深圳前海宏程资产管理有限公司	
宏泰国际融资租赁 (天津) 有限公司	
辽宁程程塑料有限公司	
辽阳福田化工有限公司	
忠旺中田服饰有限公司	
辽阳鹏力模具有限公司	
辽阳市合成树脂化工厂	
辽阳忠旺实业发展中心 (有限合伙)	
辽阳忠旺控股有限公司	
ZHONGWANG USA LLC	

ZHONGWANG ALUMINUM CORPORATION

(二) 关联交易情况**1、向关联方出售商品、提供劳务情况表**

公司向关联方出售商品情况

单位：万元

关联方名称	交易内容	定价政策	2016年1-6月	2015年度
中铁忠旺铝业有限公司	售铝材	市场价	357.95	2,617.27
忠旺中国投资（香港）有限公司	售铝材	市场价	93.21	1,475.55

2、关联方应收应付款项**(1) 应收关联方款项**

公司关联方应收款项情况表

单位：万元

项目名称	关联方	2016年6月30日		2015年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中铁忠旺铝业有限公司	555.32		136.52	
应收账款	天津忠旺铝业有限公司	57,141.45			
应收账款	辽宁忠旺机械设备制造有限公司	45.66			
应收账款	忠旺中国投资（香港）有限公司			1,430.50	
其他应收款	中国忠旺控股有限公司	104,000.27		111.30	
其他应收款	忠旺中国投资（香港）有限公司	62,100.00			
其他应收款	辽宁忠旺精制投资有限公司	718.84			
其他应收款	辽阳忠旺精制铝业有限公司	2,026,654.17			
其他应收款	辽宁忠旺机械设备制造有限公司	47,732.77			
其他应收款	天津忠旺铝业有限公司	192,263.24			
其他应收款	辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司	60,189.72			
其他应收款	辽宁前鑫商贸有限公司	1.00		1.00	
其他应收款	辽宁瀚丰商贸有限公司	1.00		1.00	
其他应收款	辽宁禄慷实业发展有限公司	1.00		1.00	
其他应收款	辽宁梓恒商贸有限公司	1.00		1.00	
其他应收款	辽宁浩霆实业发展有限公司	1.00		1.00	
其他应收款	北京忠旺信达投资有限公司	21.39		76,015.54	
其他应收款	北京忠旺华融投资有限公司	20.38		89,020.38	

(2) 应付关联方款项

公司关联方应付款项情况表

单位：万元

项目名称	关联方	2016年6月30日	2015年12月31日
其他应付款	忠旺中国投资（香港）有限公司	147,583.45	332,028.46
其他应付款	中国忠旺控股有限公司	-	35,087.32

其他应付款	辽宁忠旺机械设备制造有限公司	4,756.21	-
其他应付款	天津忠旺铝业有限公司	312,883.42	-
其他应付款	北京忠旺信达投资有限公司	5,005.85	-

3、关联担保情况

截至2016年6月30日，发行人担保情况如下，除此之外，发行人无其他关联担保情况发生。

单位：亿元

关联关系	被担保企业名称	担保金额	截止日期	是否逾期
间接控股股东	中国忠旺控股有限公司	4.83	2016.10.28	否
间接控股股东	中国忠旺控股有限公司	6.65	2016.10.26	否
间接控股股东	忠旺中国投资（香港）有限公司	5.00	2017.06.06	否
同一实际控制	天津忠旺铝业有限公司	109.14	2025.8.26	否

截至募集说明书出具日，上述前三项担保已解除，发行人对天津忠旺铝业有限公司的银团贷款的担保，已由银团成员出具书面回复，同意将《银团贷款保证合同》项下的保证人由发行人更换为辽宁忠旺精制投资有限公司。

近三年及一期，发行人关联交易金额较小，且以国内同类产品的市场价作为参照，对发行人生产经营不构成重大影响。

（三）关联交易相关制度

公司制定了严格的关联交易管理制度，关联交易遵循诚实信用及公允的原则，所有的关联交易不论金额大小均由公司董事会审议批准，且关联董事回避表决，也不得代理其他董事行使表决权，会议所做决议应由非关联董事半数通过，出席董事会的非关联董事不足3人的，公司将关联交易提交股东审议。此外公司对与关联方公司发生的关联担保、关联交易、关联债权债务往来等方面进行细化考核管理，所有关联交易在定价上都以市场上同类产品的市场价为参照，对因关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，公司将及时采取诉讼、财产保全等保护性措施避免或减少损失。

九、控股股东、实际控制人资金占用及担保情况

发行人控股股东和实际控制人分别是辽宁忠旺精制投资有限公司和刘忠田先生，最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。除上述关联担保情况外，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

十、发行人内部管理制度的建立及运行情况

发行人制定了较为系统的内部控制制度，内控管理较为规范。

（一）财务管理制度

发行人依照中国法律、法规等有关规定，结合公司的具体情况，制定公司的财务管理制度，公司必须在企业所在地设置会计帐册，实行独立核算，按规定报送会计报表，并依照《中华人民共和国统计法》及辽阳市利用外资统计制度的规定提供统计资料，报送统计报表，依据相关税务法规纳税等。

（二）资金管理制度

公司根据《财务管理制度》和国家的有关规定，制定了资金管理制度。公司实行“统一领导、集中管理”的资金管理体制，资金集中管理坚持安全性、效益性和流动性原则，公司财务部对资金的使用实施监督控制和统一调度管理，严格按照主管财务工作的副总经理和总经理审定的现金流量预算和财务支出计划安排支出。

（三）采购管理制度

发行人对所有供货商从合作年限、合作规模、履约记录等方面进行分类，统一进行评级、备案，采购管理制度主要包括：负责按公司的要求组织对供方进行评价，编制《合格供方名录》，并对供方的供货业绩定期进行评价，建立供方档案；负责制定采购计划，执行采购计划；负责编制《采购物资分类明细表》；负责对采购物资的进货验证；编制《供方评定记录表》。

（四）销售管理制度

发行人根据销售客户的合作规模、所处地域、公司信誉、回款质量、履约记录等情况进行分类及评级，以利于公司在销售客户的统一管理、产品销售市场的定位、应收账款的管理、新产品的研发等方面综合能力的提升。应收账款的管理主要依据客户的上述分类，评定后确定付款账期，严格控制应收账款的坏账损失，适当采用预收订金、现款现货等方式避免坏账的发生。销售管理制度主要包括：客户管理制度、应收账款管理制度、销售计划制定制度、交货检查配送制度、培训及考核制度、广告宣传制度等。

（五）投资、融资管理制度

针对公司未来两个年度的预算进行细化考核，以做投资、融资的资金安排，达到公司资金的最合理利用，定期向管理层提交合理预算资金月报表、季报表、年报表，提交管理层审议。发行人控股股东2009年5月成功在香港上市，公司按照上市公司管理要求设立投资、融资管理制度。在投资管理制度方面，各级审批部门逐笔审批，最终上报董事会、股东决议。在融资管理制度方面，公司在融资成本、融资额度、融资方式上考核每笔融资，依据公司未来两到三年的资金使用情况，公司将进一步优化融资结构，完善融资管理制度。

（六）公司关联交易管理制度

公司制定了严格的关联交易管理制度，关联交易遵循诚实信用及公允的原则，所有的关联交易不论金额大小均由公司董事会审议批准，且关联董事回避表决，也不得代理其他董事行使表决权，会议所做决议应由非关联董事半数通过，出席董事会的非关联董事不足3人的，公司将关联交易提交股东审议。此外公司对与关联方公司发生的关联担保、关联交易、关联债权债务往来等方面进行细化考核管理，所有关联交易在定价上都以市场上同类产品的市场价为参照，对因关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，公司将及时采取诉讼、财产保全等保护性措施避免或减少损失。

（七）担保管理制度

发行人详细制定了担保管理制度，以确保担保行为符合国家的法律法规和公司的利益。制度要求公司法律事务部须严格遵守提供担保、保证的审批流程，高度关注、检查和跟踪被担保企业的动态状况，定期跟踪被担保单位的经营情况进行分析，所有担保事项须经公司董事会审批通过方为有效。

（八）安全生产管理制度

为了保证公司安全生产、认真贯彻执行国家的安全生产方针、劳动保护法规和安全生产制度，做好职责范围内的安全生产工作，公司制定了完整的安全生产管理制度。安全生产管理制度要求从新职工入厂即接受安全教育技术培训，培训考核通过方可上

岗，管理制度明确了从基层岗位操作员到高层企业管理人员各个岗位的安全责任义务。真正做到“安全第一、预防为主”。

（九）环境保护管理制度

发行人依据《中华人民共和国环境保护法》及国家相关环境环保的要求，特制定了环境保护管理制度。制度中明确规定了公司在各个生产环节中环境保护的国家达标标准，严格执行日常生产过程中的日常环境检察和测试等，并形成定期的环境检测报告，公司也投入相关的专项资金用于冷却水、噪声、除尘等环保设施的建设，在国家相关环保检测部门的历次抽查中全部达标，随着公司生产经营规模的不断扩大，公司将陆续投入资金增加相关的环保设施。

（十）质量管理体系

质量管理是对公司产品质量、加工工艺、新产品研发、新技术研发和质量保证体系进行的检查和评价，公司生产部设有专门的质量管理部门，独立进行产品质量的各项检测及管理，促进产品质量的提高，以确保产品质量满足客户的要求。公司所有产品均符合相关的国际及国家标准，产品质量是企业的生命线，在保证日常生产产品质量的同时，公司拥有自建的研发中心，在新产品开发上占据同行业领先地位，公司未来将加大研发投入，确保产品质量的优越性。

（十一）对下属子公司管理制度

发行人通过董事会监管所有下属子公司，通过建立一系列资产、人员和财务方面的管理制度来加强对下属子公司的控制。公司董事会通过向下属子公司委派财务负责人来实现对子公司经营决策、财务管理、人事制度等方面的控制；通过建立子公司人事管理制度来规范子公司董事、监事、经理等管理层的委任与解聘程序；通过财务管理及会计核算制度来实现对子公司资金、资产的统一管理和支配，具体体现在以下几个方面：

人员管理上，子公司所有管理层的任命与解聘都要上报集团公司并经过集团公司的认可。在录用人员上，每年各子公司都要按照实际需要编制各岗位拟录用管理人员人数，报集团公司审核，由集团公司决定招聘具体方案。

财务管理上，集团派驻财务负责人负责子公司财务具体事宜，各子公司独立核算、经营，集团财务部统一管理，编制统一的管理办法、核算制度，各子公司每月编制财务报表报集团公司审核。

资金管理上，集团实行统一集中管理。通过各子公司的银行授信、资金分配及使用的统一来实现各子公司财务风险的控制，大额资金调度必须经过集团审批，以达到资金的有效合理利用从而使公司资金能够更加安全、高效。

（十二）预算管理制度

为了加强公司未来生产经营的计划性、组织性、协调性和控制性，实现资金的合理有效利用，根据财政部《关于企业实行财务预算管理的指导意见》以及公司的实际情况，发行人制定了严格的预算管理制度。发行人预算编制由财务部门根据实际生产需要以及未来规划起草，报公司董事会讨论通过后方可实施。发行人通过预算管理制度实现各子公司之间、子公司与母公司之间以及企业内部各部门之间各种资源的分配、控制和考核，以此来组织、协调生产经营，实现公司利益的最大化。

十一、发行人的信息披露事务及投资者关系管理

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，促进公司规范运作，公司制定了信息披露事务管理制度。在信息披露事务管理制度中明确了公司应遵守的信息披露标准，在此基础上形成了董事会统一领导和管理，董事、监事、高级管理人员和相关部门具体执行和协调公司信息披露事务的一套行为准则，制定了公司对外发布信息的申请、审核、发布程序。严格规定了公司未公开信息的传递、审核、披露流程，确定了董事、监事、高级管理人员在信息披露事务管理中的责任，强化了公司未公开信息的保密措施以及财务管理和会计核算的内部控制及监督机制。公司拟通过信息披露事务管理制度的完善和建立，让所有投资者得到真实、准确、完整的公司信息，以维护债券市场的正常秩序。

第四节 公司的资信情况

一、公司获得主要贷款银行及其他金融机构的授信情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司获得主要贷款银行的授信额度为 807.03 亿元，其中未使用授信额度为 450.35 亿元。

二、近三年与主要客户发生业务的违约情况

近三年发行人在与主要客户的业务往来中，未发生严重违约情况。

三、近三年发行的债券以及偿还情况

2013 年 3 月 15 日，发行人发行了 10 亿元的短期融资券，利率 4.47%，期限为 1 年，已于 2014 年 3 月 15 日到期兑付。

2013 年 5 月 10 日，发行人发行了 10 亿元的短期融资券，利率 4.58%，期限为 1 年，已于 2014 年 5 月 10 日到期兑付。

2013 年 10 月 10 日，发行人发行了 5 亿元的非公开定向债务融资工具，利率 6.90%，期限为 3 年，尚未到期兑付。

2014 年 1 月 10 日，发行人发行了 1 亿元的非公开定向债务融资工具，利率 7.50%，期限为 3 年，尚未到期兑付。

2014 年 10 月 22 日，发行人发行了 11 亿元的企业债券，利率 5.48%，期限为 6 年，尚未到期兑付。

2015 年 5 月 27 日，发行人发行了 12 亿元的中期票据，利率 5.40%，期限为 3 年，尚未到期兑付。

2015 年 7 月 15 日，发行人发行了 20 亿元的超短期融资券，利率 4.60%，期限为 270 天，已于 2016 年 4 月 9 日到期兑付。

2016 年 3 月 22 日，发行人发行了 25 亿元的公司债券，利率 4.05%，期限为 5 年（附第三年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权），尚未到期兑付。

2016 年 7 月 8 日，发行人发行了 5 亿元的短期融资券，利率 3.49%，期限为 1 年，尚未到期兑付。

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期末合并净资产的比例

本次债券发行后，发行人待偿还公司债券余额为 100 亿元，待偿还企业债券余额为 11 亿元，发行人累计公司债券余额为 111 亿元，占发行人截至 2016 年 6 月 30 日的所有者权益 3,388,240.70 万元的比例为 32.76%。本期债券发行后，发行人实际待偿还公司债券和企业债券余额为 76 亿元，占发行人截至 2016 年 6 月 30 日的所有者权益的比例为 22.43%。

五、最近三年及一期主要财务指标

发行人最近三年及一期合并报表口径主要财务指标如下表：

项 目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动比率(倍)	2.40	1.17	0.93	2.16
速动比率(倍)	2.28	1.02	0.78	1.87
资产负债率	52.53%	54.69%	50.13%	50.08%
项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
利息倍数(倍)	4.06	3.50	4.15	3.76
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：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/资产总计

利息倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/计入财务费用及资本化的利息总支出

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第五节 财务会计信息

本节的财务数据及有关分析说明反映了发行人最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。本节中 2013 年至 2015 年的财务数据均来源于相应年度经审计合并报表，2016 年 1-6 月财务数据来源于未经审计的发行人合并财务报表。

投资者应通过查阅发行人 2016 年 1-6 月未经审计的财务报表、2013 年-2015 年经审计的财务报告的相关内容，了解发行人的详细财务状况。

一、最近三年财务报告审计情况

（一）会计差错变更情况

2008 年 4 月 17 日，本公司间接控股股东中国忠旺控股有限公司董事会通过首次公开招股前购股权计划，授出 29,600,000 份购股权予本公司雇员，行使价为每股 2.00 港元，根据该购股权计划，承授人将有权分别在自本公司控股公司中国忠旺控股有限公司上市日起至上市日一周年、二周年、三周年、四周年及五周年的前一日的各个归属期，最多认购购股权项下中国忠旺控股有限公司普通股的 20%；2011 年 3 月 22 日，本公司之控股公司中国忠旺控股有限公司董事会通过购股权计划，授出 28,900,000 份购股权予本公司雇员，行使价为每股 3.90 港元，根据该购股权计划，承授人将有权分别在授出日期一周年、二周年、三周年、四周年及五周年起一年的各年内行使其购股权，最多认购购股权项下中国忠旺控股有限公司普通股的 20%。以上两项购股权计划，当承授人并未就有关归属期间内归属股份的全数行使其购股权，就未行使归属股份，购股权将于尚余购股权年期继续仍可行使。倘若（其中包括）承授人基于委聘终止的理由不再为购股权计划之参与者，所有尚未行使的购股权将告失效。

以上两项购股权计划的变动，导致本公司对 2014 年度的审计报告进行追溯调整。

根据以上两项购股权计划的变动情况，公司 2014 年度管理费用调增 3,541,092.49 元；2014 年度利润总额调减 3,541,092.49 元；2015 年年初未分配利润调减 86,455,831.18 元；2015 年年初盈余公积调减 21,613,957.80 元；2015 年年初资本公积调增 108,069,788.98 元。

本次会计差错更正只涉及2014年度本公司合并及母公司报表,因调整金额较小,且为追溯调整,故对本公司偿债能力无不利影响。

(二) 2014年度及2015年度收入确认方法调整情况

因发行人主营业务为铝挤压材的生产和销售,依据《企业会计准则第14号—收入》及其应用指南,本着实质重于形式的原则,致同会计师事务所对发行人2015年贸易业务按净额法列示,并对2014年全年收入进行重述列示。

编号为致同审字(2016)第210ZA4861号标准无保留意见的辽宁忠旺集团有限公司2015年度审计报告中,对发行人2014年全年收入重述列示,其中重述后2014年营业收入为16,223,148,632.94元,营业成本为11,620,516,410.86元。

2015年,发行人贸易收入为28,785,354,909.38元,贸易成本为28,773,252,446.85元,净额为12,102,462.53元。

收入确认方法调整后,对发行人资产负债表无影响、对利润表中的净利润无影响,对现金流量表中的期末现金及现金等价物余额无影响。

(三) 注册会计师对公司财务报告的审计意见

致同会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2014年、2013年和2012年财务报告进行了审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(致同审字(2015)第210ZB4756号)。

致同会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2015年合并财务报表进行了审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(致同审字(2016)第210ZA4861号)。

二、财务报表的编制基础

发行人以持续经营假设为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的企业会计准则的规定进行确认和计量,在此基础上编制财务报表。

三、最近三年及一期财务报表

(一) 合并财务报表

最近三年及一期合并资产负债表

单位:万元

项目	2016年6月30日	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	1,933,717.22	1,308,039.26	1,008,659.46	1,082,989.41
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	320.00	5,511.20	3,430.21	7,367.03
应收账款	175,939.82	129,267.88	79,045.44	58,559.72
预付款项	26,534.12	86,672.01	140,309.16	1,200,656.65
应收利息	7,136.20	6,329.44	2,317.06	5,930.32
应收股利	19,169.57	9,148.93	-	-
其他应收款	2,501,775.92	233,842.51	8,281.89	4,241.63
存货	263,686.43	332,640.10	317,073.73	371,951.08
一年内到期的长期投资	-	70,000.00	-	-
其他流动资产	137,147.77	361,805.38	412,173.14	12,785.76
流动资产合计	5,065,427.05	2,543,256.72	1,971,290.09	2,744,481.61
非流动资产:				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	282,333.77	270,756.44	6,049.40	5,680.72
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	778,440.89	827,592.11	579,559.87	583,234.49
在建工程	487,504.60	2,298,253.67	1,226,000.59	193,419.29
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	414,860.78	606,219.46	522,845.21	493,205.61
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	33.67	-
递延所得税资产	3,265.74	7,732.17	4,055.60	3,121.96
其他非流动资产	105,491.15	586,444.91	1,370,733.15	-
非流动资产合计	2,071,896.94	4,596,998.76	3,709,277.49	1,278,662.07
资产总计	7,137,323.99	7,140,255.48	5,680,567.59	4,023,143.68
流动负债:				
短期借款	457,008.94	485,540.95	253,975.00	278,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	661,901.23	247,585.58	153,943.00	229,152.00
应付账款	64,265.08	236,519.38	75,385.66	148,219.53
预收款项	22,638.19	13,128.54	12,607.49	9,617.90
应付职工薪酬	8,009.36	9,851.05	5,638.59	4,559.00
应交税费	45,775.73	32,164.97	14,880.45	7,599.35
应付利息	15,837.59	16,684.18	3,103.69	1,151.56
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	603,454.58	630,490.01	1,077,832.31	172,725.42
一年内到期的非流动负债	227,529.84	305,687.59	533,292.90	212,919.66
其他流动负债	-	200,000.00	-	206,490.00
流动负债合计	2,106,420.54	2,177,652.27	2,130,659.09	1,270,434.43

非流动负债：				
长期借款	1,111,495.34	1,439,030.58	515,319.96	367,226.35
应付债券	480,000.00	240,000.00	172,646.12	360,816.81
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	51,167.40	48,530.14	28,762.06	16,143.04
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	1,642,662.74	1,727,560.71	716,728.14	744,186.20
负债合计	3,749,083.28	3,905,212.98	2,847,387.23	2,014,620.63
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	1,437,595.60	1,437,595.60	1,346,412.07	762,689.80
资本公积	15,513.38	11,257.57	11,083.28	251.99
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-26.23	-8.57	-
盈余公积	413,239.78	413,239.78	352,647.58	306,990.98
未分配利润	1,521,891.94	1,372,975.77	1,123,046.00	938,590.29
所有者权益（或股东权益）合计	3,388,240.70	3,235,042.49	2,833,180.36	2,008,523.05
负债及所有者权益（或股东权益）总计	7,137,323.99	7,140,255.48	5,680,567.59	4,023,143.68

最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	778,258.32	1,672,571.91	1,622,314.86	2,378,687.96
减：营业成本	498,763.60	1,123,977.84	1,162,051.64	1,977,330.87
营业税金及附加	8,164.98	12,379.93	11,373.25	8,437.26
销售费用	7,025.99	13,556.12	15,520.80	14,703.26
管理费用	63,380.37	126,537.55	118,686.71	99,842.86
财务费用	57,241.46	53,618.07	49,064.93	54,026.12
资产减值损失	1,705.71	-	-943.55	-72.49
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-” 号填列）	21,477.62	6,210.27	2,946.51	485.49
三、营业利润（亏损以 “-”号填列）	163,453.83	348,712.67	269,507.58	224,905.59
加：营业外收入	11,001.17	25,583.97	18,393.87	24,724.85
减：营业外支出	0.70	1,137.03	32.83	130.00
四、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）	174,454.29	373,159.60	287,868.63	249,500.44
减：所得税费用	25,511.89	62,637.63	47,303.45	41,146.31
五、净利润（净亏损以 “-”号填列）	148,942.40	310,521.98	240,565.18	208,354.13

最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013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	896,773.39	2,057,519.59	1,844,779.94	2,867,366.11
收到的税费返还	12,621.76	27,235.15	27,465.40	20,236.78
收到其他与经营活动有关的现金	10,971.32	375,342.50	243,740.57	17,673.60
经营活动现金流入小计	920,366.48	2,460,097.23	2,115,985.91	2,905,276.49
购买商品、接受劳务支付的现金	285,741.03	1,258,777.58	1,551,600.54	2,239,964.85
支付给职工以及为职工支付的现金	34,682.13	96,710.47	66,466.32	46,405.11
支付的各项税费	91,206.42	182,068.78	180,806.21	137,808.54
支付其他与经营活动有关的现金	124,301.42	101,786.28	55,683.05	95,911.00
经营活动现金流出小计	535,930.99	1,639,343.12	1,854,556.12	2,520,089.51
经营活动产生的现金流量净额	384,435.48	820,754.11	261,429.79	385,186.98
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	215,070.00	157,360.00	170,020.00	9,669.36
取得投资收益收到的现金	10,578.63	4,018.05	2,386.66	5,123.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	157.41	-
收到其他与投资活动有关的现金	170,000.00	-	-	-
投资活动现金流入小计	395,648.63	161,378.05	172,564.07	14,792.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	130,573.00	1,038,273.07	979,130.22	596,416.69
投资所支付的现金	39,000.00	212,473.05	502,532.92	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	396,752.21	299,946.01	-	-
投资活动现金流出小计	566,325.21	1,550,692.13	1,481,663.14	596,416.69
投资活动产生的现金流量净额	-170,676.58	-1,389,314.08	-1,309,099.07	-581,624.34
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	91,183.53	583,746.59	55,075.00
取得借款收到的现金	1,443,406.20	2,025,040.68	1,072,827.75	612,000.00
发行债券收到的现金	-	320,000.00	120,000.00	250,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	58,987.09	156,845.40	130,045.87
筹资活动现金流入小计	1,443,406.20	2,495,211.30	1,933,419.74	1,047,120.87
偿还债务所支付的现金	873,461.47	1,454,281.30	713,652.32	631,817.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	66,879.19	110,135.77	88,168.69	75,231.51
支付其他与筹资活动有关的现金	-	326,918.05	58,987.09	-
筹资活动现金流出小计	940,340.67	1,891,335.12	860,808.10	707,048.70
筹资活动产生的现金流量净额	503,065.53	603,876.18	1,072,611.65	340,072.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5.40	-3,867.36	-1,414.01	-58.34
五、现金及现金等价物净增加额	716,829.84	31,448.84	23,528.36	143,576.47
加：期初现金及现金等价物余额	981,121.21	949,672.37	926,144.02	782,567.54

六、期末现金及现金等价物余额	1,697,951.05	981,121.21	949,672.37	926,144.01
----------------	--------------	------------	------------	------------

(二) 母公司财务报表

最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016年6月30日	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	1,819,712.31	989,969.83	928,962.17	829,020.97
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	-	4,636.70	2,465.95	6,583.72
应收账款	87,474.00	57,230.93	34,074.55	50,621.43
预付款项	11,695.33	7,336.60	63,613.87	9,194.43
应收利息	4,749.86	2,866.66	832.08	111.83
应收股利	19,169.57	19,169.57	-	-
其他应收款	1,420,637.82	1,238,771.97	951,800.59	2,180,464.12
存货	193,904.05	227,318.07	263,469.96	351,605.75
一年内到期的长期投资	-	70,000.00	-	-
其他流动资产	97,641.65	64,500.00	78,840.00	-
流动资产合计	3,654,984.79	2,681,800.32	2,324,059.17	3,427,602.25
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,338,680.83	2,332,204.19	2,392,049.40	51,680.72
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	512,012.83	552,372.56	578,178.64	582,044.27
在建工程	135,585.39	168,215.69	122,605.97	117,952.71
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	64,281.97	60,960.48	60,998.45	54,246.54
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	2,160.14	2,018.55	946.84	1,401.38
其他非流动资产	7,457.97	12,000.25	75,109.53	-
非流动资产合计	3,060,179.14	3,127,771.72	3,229,888.84	807,325.63
资产总计	6,715,163.92	5,809,572.04	5,553,948.01	4,234,927.87
流动负债：				
短期借款	333,156.00	406,401.35	131,595.00	278,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-

应付票据	552,220.60	230,950.00	148,900.00	226,247.00
应付账款	51,015.58	237,846.99	71,771.41	148,133.47
预收款项	459,521.02	5,000.08	128,827.45	218,301.90
应付职工薪酬	6,923.95	7,560.70	4,261.28	3,926.87
应交税费	35,807.94	29,972.62	13,211.75	-2,683.20
应付利息	13,274.52	14,271.58	2,992.69	1,151.56
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	250,807.42	414,819.83	1,166,199.17	207,842.29
一年内到期的非流动负债	222,421.80	305,687.59	533,292.90	212,919.66
其他流动负债	-	200,000.00	-	206,490.00
流动负债合计	1,925,148.82	1,852,510.75	2,201,051.65	1,500,329.55
非流动负债：				
长期借款	929,485.31	482,275.94	345,319.96	367,226.35
应付债券	480,000.00	240,000.00	172,646.12	360,816.81
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	20,623.36	17,920.69	12,384.45	6,845.92
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	1,430,108.67	740,196.62	530,350.54	734,889.08
负债合计	3,352,257.48	2,592,707.38	2,731,402.18	2,235,218.63
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	1,437,595.60	1,437,595.60	1,346,412.07	762,689.80
资本公积	15,513.38	11,257.57	11,083.28	251.99
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	413,238.51	413,238.51	352,646.31	306,989.71
未分配利润	1,493,558.94	1,354,772.97	1,112,404.16	929,777.75
所有者权益（或股东权益）合计	3,359,906.44	3,216,864.66	2,822,545.83	1,999,709.25
负债及所有者权益（或股东权益）总计	6,715,163.92	5,809,572.04	5,553,948.01	4,234,927.87

最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	770,827.11	1,607,569.56	1,582,213.80	2,049,444.01
其中：营业成本	516,973.82	1,074,369.10	1,127,490.61	1,657,976.04
营业税金及附加	8,101.44	11,199.22	11,350.40	8,425.06
销售费用	5,521.30	10,046.77	13,810.71	13,782.16
管理费用	37,019.75	73,422.89	73,862.81	64,851.60
财务费用	48,227.39	112,004.56	83,692.83	77,146.60
资产减值损失	1,550.98	-	-943.55	-72.49
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	8,682.57	25,293.43	2,919.00	379.61

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,000.11	154.79	368.68	379.61
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	162,115.00	351,820.45	275,868.98	227,714.64
加：营业外收入	752.46	1,311.79	3,275.61	10,128.31
减：营业外支出	0.70	1,137.03	32.30	130.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	162,866.76	351,995.20	279,112.30	237,712.95
减：所得税费用	24,080.79	49,034.19	40,376.42	35,438.14
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	138,785.97	302,961.01	238,735.89	202,274.81

最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013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	871,952.15	1,749,349.74	1,868,617.91	2,398,844.11
收到的税费返还	-	-	-	808.45
收到其他与经营活动有关的现金	7,751.43	23,605.17	1,582,593.70	10,103.47
经营活动现金流入小计	879,703.58	1,772,954.91	3,451,211.61	2,409,756.02
购买商品、接受劳务支付的现金	131,259.70	969,214.33	1,308,765.20	1,740,451.40
支付给职工以及为职工支付的现金	38,650.34	66,148.79	52,407.17	43,789.07
支付的各项税费	52,475.63	149,313.07	156,749.05	127,961.08
支付其他与经营活动有关的现金	10,240.14	155,926.86	1,763,407.73	35,745.57
经营活动现金流出小计	232,625.81	1,340,603.05	3,281,329.15	1,947,947.13
经营活动产生的现金流量净额	647,077.77	432,351.86	169,882.46	461,808.89
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	70,000.00	78,840.00	40,000.00	334.36
取得投资收益收到的现金	3,460.23	3,983.88	2,307.47	5,144.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	153.18	-
收到其他与投资活动有关的现金	194,000.00	-	-	-
投资活动现金流入小计	267,460.23	82,823.88	42,460.65	5,478.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	24,850.16	70,924.32	48,581.32	95,925.04
投资所支付的现金	39,000.00	64,500.00	893,840.00	500.00
支付的其他与投资活动有关的现金	169,273.19	575,413.32	-	517,292.74
投资活动现金流出小计	233,123.35	710,837.65	942,421.32	613,717.77
投资活动产生的现金流量净额	34,336.88	-628,013.77	-899,960.67	-608,239.14
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	91,183.53	583,746.59	55,075.00
取得借款收到的现金	916,693.00	1,129,982.95	929,137.75	612,000.00
发行债券收到的现金	-	320,000.00	120,000.00	250,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现	-	50,262.12	130.40	-

金				
筹资活动现金流入小计	916,693.00	1,591,428.60	1,633,014.74	917,075.00
偿还债务所支付的现金	746,279.55	1,194,281.30	713,652.32	601,646.79
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,927.05	90,200.45	87,804.80	76,625.44
支付其他与筹资活动有关的现金	-	175,683.62	50,262.12	-
筹资活动现金流出小计	792,206.60	1,460,165.38	851,719.24	678,272.23
筹资活动产生的现金流量净额	124,486.40	131,263.22	781,295.50	238,802.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,748.15	-15.16	-1,407.81	-22.15
五、现金及现金等价物净增加额	802,152.91	-64,413.84	49,809.48	92,350.37
加：期初现金及现金等价物余额	814,286.21	878,700.05	828,890.57	736,540.20
六、期末现金及现金等价物余额	1,616,439.12	814,286.21	878,700.05	828,890.57

四、最近三年及一期合并报表范围的变化

（一）2016年1-6月合并报表范围的情况

与2015年底相比，截至2016年半年度末公司增加5家子公司，为辽宁忠旺模具有限公司、辽宁忠旺铝模板制造有限公司、辽宁忠旺铝合金车体制造有限公司、辽宁忠旺汽车有限公司、香港忠旺投资有限公司。同时，天津忠旺铝业有限公司、忠旺铝业欧洲有限公司、辽宁忠旺机械设备制造有限公司、辽宁嘉翔机械制造有限公司、辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司因股权调整，不再纳入辽宁忠旺集团有限公司合并报表范围。

（二）2015年合并报表范围的变化

与2014年底相比，截至2015年末公司增加2家子公司，为辽宁忠旺特种车辆制造有限公司（吸收合并）、沈阳美壁斯挂车制造有限公司（吸收合并）。同时，北京忠旺华融投资有限公司、北京忠旺信达投资有限公司、忠旺集团财务有限公司因股权调整，移出辽宁忠旺集团有限公司合并报表范围。

本年度共有17家子（孙）公司纳入合并报表范围。

（三）2014年合并报表范围的情况

与2013年相比，截至2014年末，公司新增6家子公司，为忠旺进出口有限公司，辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司，忠旺集团财务有限公司，忠旺铝业欧洲有限公司，辽宁嘉翔机械制造有限公司，沈阳忠旺专用汽车制造有限公司。这6家都是新成立的子公司。

(四) 2013 年合并报表范围的变化

与 2012 年底相比，公司 2013 年度纳入合并范围的子公司无变化。

发行人 2013 年纳入合并范围子公司情况

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	法人代表	主营业务	持股比例	是否并表
1	忠旺铝业有限公司	30,000	路长青	销售金属材料、铝合金制品、技术开发、项目投资、资产管理、投资管理。	直接控股 100%	是
2	北京忠旺华融投资有限公司	310,000	韩运芳	项目投资、资产管理、投资管理	间接控股 100%	是
3	北京忠旺信达投资有限公司	280,000	郑玉	项目投资、资产管理、投资管理	间接控股 100%	是
4	辽宁忠旺铝业股份有限公司	2,065,000	张辉	铝及铝合金材、铝及铝合金制品的研发、制造、加工、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。	间接控股 100%	是
5	大庆忠旺铝业有限公司	23,000	赵丽霞	高精铝及铝合金加工材的生产、销售。	间接控股 100%	是
6	天津忠旺铝业有限公司	2,000,000	勾喜辉	铝及铝合金材、铝及铝合金制品的研发、制造、加工、销售。	间接控股 100%	是
7	营口忠旺铝业有限公司	20,000	钟宏	铝及铝合金加工材的生产、销售、废旧铝灰、铝渣、碳粉、碳渣、编织袋、残极及石油焦煨后料、预焙阳极和生阳极销售业务。	间接控股 100%	是
8	盘锦忠旺铝业有限公司	20,000	杨刚	铝和铝合金加工材的生产及销售。	间接控股 100%	是
9	辽宁忠旺科技有限公司	1,000	李鹏伟	金属材料及其制品技术开发、推广、转让、服务、咨询、金属材料检测。	直接控股 100%	是
10	辽宁忠旺进出口贸易有限公司	10,000	魏强	货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；金属材料、建筑装饰材料、机械设备、塑料制品、日用品、橡胶产品、模具、电子产品销售。	直接控股 100%	是

11	辽宁忠旺机械设备制造有限公司	5,000	王宏明	机械设备及零部件、工业炉、非标设备的研发、设计制造、加工、销售、安装、调试、维修、改造及技术服务和咨询服务；电气机械及器材、液压设备的设计制造、安装、调试、维修、销售及技术服务；承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目；国内外项目的招投标；货物进出口、技术进出口。	直接控股 100%	是
----	----------------	-------	-----	--	-----------	---

注：

①忠旺铝业有限公司原名为北京忠旺国新投资有限公司，2013年11月14日，更名为忠旺铝业有限公司；

②辽宁忠旺铝业股份有限公司原注册资本为25,000万元，2014年3月5日，辽宁忠旺铝业股份有限公司增加注册资本至2,065,000万元；2015年7月16日，辽宁忠旺铝业股份有限公司更名为辽宁忠旺铝业有限公司，其股权由辽宁忠旺集团有限公司直接控股100%；

③天津忠旺铝业有限公司原注册资本为20,000万元，2014年3月10日，天津忠旺铝业有限公司增加注册资本至2,000,000万元。2016年2月25日，天津忠旺铝业有限公司已从发行人股权架构中移除。

④辽宁忠旺科技有限公司原注册资本为500万元，2013年11月27日，辽宁忠旺科技有限公司增加注册资本至1000万元。

⑤北京忠旺华融投资有限公司2015年8月进行股权转让，由原股东忠旺铝业有限公司控股100%变更为辽宁忠旺集团有限公司参股20%，其余80%由外部第三方持有；

⑥北京忠旺信达投资有限公司2015年8月进行股权转让，由原股东忠旺铝业有限公司控股100%变更为辽宁忠旺集团有限公司参股20%，其余80%由外部第三方持有；

⑦辽宁忠旺机械设备制造有限公司于2016年3月22日已由发行人股权架构中移除。

五、最近三年及一期主要财务指标

（一）主要财务指标

按公司合并报表口径，主要财务指标如下：

项 目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动比率（倍）	2.40	1.17	0.93	2.16
速动比率（倍）	2.28	1.02	0.78	1.87
资产负债率	52.53%	54.69%	50.13%	50.08%
项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次/年）	10.20	16.06	23.58	35.14
存货周转率（次/年）	3.34	3.46	3.37	5.13
利息保障倍数（倍）	4.06	3.50	4.15	3.76

注：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/资产总计

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额(2016年1-6月数据年化处理)

存货周转率=营业成本/存货平均余额(2016年1-6月数据年化处理)

利息保障倍数=(利润总额+财务费用的利息支出)/(财务费用的利息支出+资本化利息支出)

(二) 最近三年及一期净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的规定,发行人最近三年及一期净资产收益率如下(合并报表数据):

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
加权平均净资产收益率	4.40%	9.60%	8.50%	10.37%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	4.40%	9.60%	8.50%	10.37%

注:2016年1-6月数据未经年化处理。

(三) 最近三年及一期非经常性损益明细表

最近三年及一期,公司未发生非经常性损益。

六、管理层讨论与分析

本公司部分业务依托下属子公司开展,合并口径的财务数据相对母公司口径能够更加充分的反映本公司的经营成果和偿债能力。因此,为完整反映本公司的实际情况和财务实力,本公司管理层以合并财务报表的数据为基础对财务状况、现金流量、偿债能力和盈利能力进行讨论与分析。

(一) 最近三年及一期合并财务报表分析

1、资产构成分析

发行人最近三年及一期主要资产情况如下表所示:

单位:万元

项目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
货币资金	1,933,717.22	27.09%	1,308,039.26	18.32%	1,008,659.46	17.76%	1,082,989.41	26.92%
应收票据	320.00	0.00%	5,511.20	0.08%	3,430.21	0.06%	7,367.03	0.18%
应收账款	175,939.82	2.47%	129,267.88	1.81%	79,045.44	1.39%	58,559.72	1.46%

预付款项	26,534.12	0.37%	86,672.01	1.21%	140,309.16	2.47%	1,200,656.65	29.84%
应收利息	7,136.20	0.10%	6,329.44	0.09%	2,317.06	0.04%	5,930.32	0.15%
应收股利	19,169.57	0.27%	9,148.93	0.13%	-	-	-	-
其他应收款	2,501,775.92	35.05%	233,842.51	3.27%	8,281.89	0.15%	4,241.63	0.11%
存货	263,686.43	3.69%	332,640.10	4.66%	317,073.73	5.58%	371,951.08	9.25%
一年内到期的长期投资	-	-	70,000.00	0.98%	-	-	-	-
其他流动资产	137,147.77	1.92%	361,805.38	5.07%	412,173.14	7.26%	12,785.76	0.32%
流动资产合计	5,065,427.05	70.97%	2,543,256.72	35.62%	1,971,290.09	34.70%	2,744,481.61	68.22%
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	282,333.77	3.96%	270,756.44	3.79%	6,049.40	0.11%	5,680.72	0.14%
固定资产	778,440.89	10.91%	827,592.11	11.59%	579,559.87	10.20%	583,234.49	14.50%
在建工程	487,504.60	6.83%	2,298,253.67	32.19%	1,226,000.59	21.58%	193,419.29	4.81%
无形资产	414,860.78	5.81%	606,219.46	8.49%	522,845.21	9.20%	493,205.61	12.26%
长期待摊费用	-	-	-	-	33.67	0.00%	-	-
递延所得税资产	3,265.74	0.05%	7,732.17	0.11%	4,055.60	0.07%	3,121.96	0.08%
其他非流动资产	105,491.15	1.48%	586,444.91	8.21%	1,370,733.15	24.13%	-	-
非流动资产合计	2,071,896.94	29.03%	4,596,998.76	64.38%	3,709,277.49	65.30%	1,278,662.07	31.78%
资产总计	7,137,323.99	100%	7,140,255.48	100%	5,680,567.59	100%	4,023,143.68	100%

截至2016年6月30日、2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，发行人的总资产分别为7,137,323.99万元、7,140,255.48万元、5,680,567.59万元和4,023,143.68万元，2013年-2015年年均复合增长率为33.22%，公司资产规模持续增长，主要是由于公司业务规模的持续扩大、经营业绩的持续积累。

截至2016年6月30日、2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司流动资产占总资产比重分别为70.97%、35.62%、34.70%和68.22%。2014年及2015年，发行人流动资产占比相比2013年大幅下降，主要原因为：2014年及2015年，发行人对报表科目进行重分类，将原本计入预付款项的预付设备款等调整至其他非流动资产科目，导致流动资产大幅减少，非流动资产大幅增加。2016年6月30日，发行人流动资产大幅上升，主要原因为其他应收款科目的大幅增长。2016年3月23日，发行人公告了《辽宁忠旺集团有限公司关于内部重组和分拆部分资产至A股上市的公告》，根据该公告，发行人将间接持有的铝压延业务附属公司天津忠旺铝业有限公司100%股权予以转让。股权转让后，发行人应收股权转让款200亿元，由此导致发行人其他应收款大幅增长，流动资产占比大幅上升。

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司非流动资产占总资产比重分别为 29.03%、64.38%、65.30%和 31.78%。公司非流动资产中固定资产、在建工程 and 无形资产占比较大，截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司固定资产占总资产比例分别为 10.91%、11.59%、10.20%和 14.50%；公司在建工程占总资产的比例分别为 6.83%、32.19%、21.58%和 4.81%；公司无形资产占总资产的比例分别为 5.81%、8.49%、9.20%和 12.26%。由于公司所处行业为金属制品加工制造业，生产工序多，相应的生产及加工机器设备投资规模大。同时，土地使用权规模也较大。因此，公司固定资产、在建工程、无形资产在非流动资产中的占比较大。于 2016 年 6 月 30 日及 2015 年 12 月 31 日，公司的固定资产分别约为 778,440.89 万元及 827,592.11 万元，较年初减少 5.94%。主要是由于本年度公司内部重组，天津忠旺铝业有限公司、辽宁忠旺机械设备制造有限公司、辽宁嘉祥制造有限公司及辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司四家公司的固定资产均未纳入合并范围导致；2016 年 6 月，发行人非流动资产为 2,071,896.94 万元，占总资产的比重为 29.03%，相比 2014 及 2015 年有大幅下降，主要原因为发行人将间接持有的铝压延业务附属公司天津忠旺铝业有限公司 100%股权予以转让，由此导致在建工程大幅减少。

（1）流动资产分析

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货和其他流动资产。

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司货币资金分别为 1,933,717.22 万元、1,308,039.26 万元、1,008,659.46 万元、1,082,989.41 万元，占总资产比重分别为 27.09%、18.32%、17.76%和 26.92%。发行人货币资金主要由现金、银行活期存款、银行定期存款等构成。发行人货币资金占比相对较高的主要原因是由于发行人产品结构调整基本完成，产能充分释放，公司经营活动现金净增加及伴随公司业务增长的投融资活动增加，历年利润累积共同影响所致。截至 2016 年 6 月 30 日，公司受限资产总额为 87.98 亿元，占总资产的比重为

12.31%，占净资产的比重为 25.92%。截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款分别为 175,939.82 万元、129,267.88 万元、79,045.44 万元和 58,559.72 万元，占总资产比重分别为 2.47%、1.81%、1.39%和 1.46%。从以上数据可以看出，公司应收账款占资产总额的比率较小，主要原因为公司作为全球第二大、中国及亚洲第一大的工业铝挤压材制造商，产品广泛应用于电力工程、机械设备、交通运输等多个领域，订单充足，为规范管理，公司严格控制应收账款的回款期限。公司一般给予新开发客户一定的账期，国内客户应收账款账期一般为 3 个月以内，国外客户应收账款账期为 5-6 个月左右。公司应收账款近三年呈波动趋势，主要原因在于公司通过调整账期来调节来巩固与客户的合作关系导致。

公司 2016 年 6 月 30 日应收账款的账龄分析如下表所示：

公司 2016 年 6 月 30 日应收账款账龄分析

单位：万元，%

账龄	金额	比例	坏账准备
1 年以内	171,093.44	96.31%	360.39
1~2 年	3,603.08	2.03%	360.31
2~3 年	963.21	0.54%	144.48
3 年以上	1,985.81	1.12%	840.54
合计	177,645.53	100.00%	1,705.71

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司预付款项分别为 26,534.12 万元、86,672.01 万元、140,309.16 万元、1,200,656.65 万元，占总资产比重分别为 0.37%、1.21%、2.47%、29.84%。2013 年发行人预付款项数额较大，主要是因为 2011 年以来发行人成立了项目子公司用以发展特大高精度铝及铝合金加工材项目，该项目资本性支出较大导致预付款项逐年增多。2014-2015 年，发行人预付款项大幅减少，原因是发行人对报表科目进行了重分类调整，将项目资本性支出由预付款项科目调整至其他非流动资产科目。2016 年 6 月末，发行人预付款项余额为 26,534.12 元，相比年初减少 60,137.89 万元，降幅为 69.39%，主要因为本年度发行人内部重组，天津忠旺铝业有限公司不再纳入合并范围内核算导致。

公司 2016 年 6 月 30 日末预付账款的账龄情况如下表所示：

公司 2016 年 6 月 30 日预付款项账龄情况

单位：万元，%

账龄	金额	比例
1 年以内	26,415.75	99.55%
1~2 年	110.37	0.42%
2~3 年	8.00	0.03%
3 年以上		
合计	26,534.12	100.00%

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款分别为 2,501,775.92 万元、233,842.51 万元、8,281.89 万元和 4,241.63 万元，占总资产比重分别为 35.05%、3.27%、0.15%、0.11%。2015 年末，发行人其他应收款较 2014 年末上升 225,560.62 万元，上升幅度较大，主要原因因为发行人于 2015 年将原全资子公司北京忠旺华融投资有限公司、北京忠旺信达投资有限公司进行股权转让，转让后发行人占上述两家公司股权的比例分别为 20%，转让上述两家公司 80% 股权后，形成应收股权转让款，由此导致其他应收款较 2014 年末大幅上升。上述股权转让款已于 2016 年 3 月结清。截至 2016 年 6 月末，发行人其他应收款为 2,501,775.92 万元，较年初增加 2,267,933.41 万元，增幅为 969.86%，主要原因因为发行人将间接持有的铝压延业务附属公司天津忠旺铝业有限公司 100% 股权予以转让，股权转让后，发行人应收股权转让款 200 亿元，由此导致发行人其他应收款大幅增长。

随着发行人控股股东的上市，发行人各个会计科目的核算也更加规范，发行人其他应收款科目核算的主要内容包括：（1）应收的各种赔款、罚款；（2）应收出租包装物的租金；（3）应向职工收取的各种垫付款项；（4）备用金（向公司各职能部门、车间等拨出的备用金）；（5）存出的保证金，如租入包装物支付的押金；（6）其他各种应收、暂付款项。

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司存货分别为 263,686.43 万元、332,640.10 万元、317,073.73 万元和 371,951.08 万元，占总资产的比重分别为 3.69%、4.66%、5.58% 和 9.25%。近三年及

一期公司存货数量及占比均保持稳定。

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司其他流动资产分别为 137,147.77 万元、361,805.38 万元、412,173.14 万元、12,785.76 万元，占总资产比重分别为 1.92%、5.07%、7.26%、0.32%，公司其他流动资产占资产总额的比率相对较小，但变动幅度较大，主要是 2014 年金额、占比相对较高。2014 年末其他流动资产的主要内容为待抵扣进项税、短期理财产品，金额分别为 149,238.67 万元、262,512.92 万元，二者合计占比为 99.90%。待抵扣进项税主要是发行人位于天津及营口的项目购买设备所形成的待抵扣进项税额；短期投资理财产品为发行人购买的部分低风险及保本的理财产品。报告期内变化幅度较大的主要原因本年度公司内部重组，天津忠旺铝业有限公司不再纳入合并范围，因此与其相关的待抵扣进项税部分不在本期合并范围内核算所致。

（2）非流动资产分析

公司非流动资产主要包括可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、在建工程及无形资产。

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司长期股权投资分别为 282,333.77 万元、270,756.44 万元、6,049.40 万元、5,680.72 万元，占公司总资产的比重为 3.96%、3.79%、0.11%和 0.14%。2011 年下半年，公司与中铁物资沈阳有限公司达成协议，成立中铁忠旺铝业有限公司，注册资金 1 亿元人民币，其中中铁物资沈阳有限公司出资 5,100 万元，股本占比 51%，辽宁忠旺集团有限公司出资 4,900 万元，股本占比 49%。公司未来将继续寻求投资机会，从而提升公司整体的竞争优势。2014 年末，公司长期股权投资为 6,049.40 万元。截至 2016 年 6 月末，公司长期股权投资进一步上升至 282,333.77 万元。

2015 年 8 月，公司将北京忠旺华融投资有限公司、北京忠旺信达投资有限公司两家子公司各 80%的股权转让于独立第三方，调整后，公司持有这两家子公司各 20%股权。

2015 年下半年，公司全资子公司辽宁忠旺进出口贸易有限公司为寻求业务合作，

与外部独立第三方相继成立了辽宁万宁进出口贸易有限公司、辽宁瀚丰商贸有限公司、辽宁前鑫商贸有限公司、辽宁梓恒商贸有限公司、辽宁禄慷实业发展有限公司、辽宁浩霆实业发展有限公司。辽宁忠旺进出口贸易有限公司持有上述子公司各 30%的股权。

2015 年 12 月 31 日，发行人将忠旺集团财务有限公司的 32%股权转让予北京忠旺信达投资有限公司，代价为人民币 9.6 亿元；将忠旺集团财务有限公司的 33%股权转让予北京忠旺华融投资有限公司，代价为人民币 9.9 亿元。于股权转让完成后，发行人、北京忠旺信达投资有限公司及北京忠旺华融投资有限公司分别持有忠旺集团财务有限公司 35%、32%及 33%的权益。

公司 2016 年 6 月 30 日长期股权投资构成

单位：万元

序号	持股公司	投资对象	持股比例	投资金额
1	辽宁忠旺集团有限公司	中铁忠旺铝业有限公司	49%	5,659.17
2	辽宁忠旺集团有限公司	北京忠旺华融投资有限公司	20%	62,544.47
3	辽宁忠旺集团有限公司	北京忠旺信达投资有限公司	20%	56,528.15
4	辽宁忠旺集团有限公司	忠旺集团财务有限公司	35%	107,949.05
5	辽宁忠旺进出口贸易有限公司	辽宁万宁进出口贸易有限公司	30%	15,039.25
6	辽宁忠旺进出口贸易有限公司	辽宁前鑫商贸有限公司	30%	6,087.45
7	辽宁忠旺进出口贸易有限公司	辽宁瀚丰商贸有限公司	30%	6,023.40
8	辽宁忠旺进出口贸易有限公司	辽宁浩霆实业发展有限公司	30%	8,999.97
9	辽宁忠旺进出口贸易有限公司	辽宁禄慷实业发展有限公司	30%	7,499.97
10	辽宁忠旺进出口贸易有限公司	辽宁梓恒商贸有限公司	30%	6,002.89
合计				282,333.77

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司固定资产分别为 778,440.89 万元、827,592.11 万元、579,559.87 万元和 583,234.49 万元，占公司总资产的比重为 10.91%、11.59%、10.20%、14.50%。固定资产中机器设备所占比重较大，房屋建筑物、运输设备及电子设备等所占比重相对较小。

公司近三年及一期固定资产构成情况

单位：万元

项目/时间	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	164,796.44	169,443.12	84,510.24	82,179.14
机器设备	605,575.82	650,566.80	487,748.19	494,101.14
运输设备	4,417.81	5,124.810	5,141.46	5,428.84
电子及其他设备	3,650.83	2,457.38	2,159.98	1,525.37

合计	778,440.89	827,592.11	579,559.87	583,234.49
----	------------	------------	------------	------------

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司在建工程分别为 487,504.60 万元、2,298,253.67 万元、1,226,000.59 万元、193,419.29 万元，占总资产的比率分别为 6.83%、32.19%、21.58%和 4.81%。2016 年 6 月 30 日，发行人在建工程较年初减少 78.79%，主要是由于本年度公司内部重组，天津忠旺铝业有限公司、辽宁忠旺机械设备制造有限公司、辽宁嘉祥制造有限公司及辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司四家公司的在建工程均未纳入合并范围导致。2012 年末，公司在建工程较低主要是因为部分在建工程已完工转为固定资产所致。2013 年，公司在建工程较年初增加了 18,571.23 万元，增长幅度不大。2014 年，公司在建工程大幅增加至 1,226,000.59 万元，主要是公司天津铝压延材项目以及铝挤压材相关设备的支出。截至 2015 年，公司在建工程大幅增加至 2,298,253.67 万元。截至 2016 年 6 月末，公司在建工程减少至 487,504.60 万元。

公司 2015 年末主要在建工程明细表

单位：万元

序号	项目名称	账面余额	减值准备	账面净值
1	特大高精度铝及铝合金加工材项目	1,976,242.31	-	1,976,242.31
2	70 万吨高精铝及加工材项目	99,023.82	-	99,023.82
3	大打白厂区厂房	44,660.52	-	44,660.52
4	80 万吨铝加工项目	40,633.55	-	40,633.55
	合计	2,160,560.20		2,160,560.20

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司无形资产分别为 414,860.78 万元、606,219.46 万元、522,845.21 万元和 493,205.61 万元，占总资产比重分别为 5.81%、8.49%、9.20%和 12.26%，整体呈上升趋势。截至 2016 年 6 月末，公司无形资产为 414,860.78 万元，比年初下降 191,358.68 万元，主要为公司土地使用权的增加。

公司 2013-2016 年 6 月末无形资产账面余额明细表

单位：万元

种类	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
土地使用权	412,645.11	603,831.92	522,704.47	493,043.93
软件	2,215.67	2,387.54	140.74	161.68
合计	414,860.78	606,219.46	522,845.21	493,205.61

2、负债构成分析

公司最近三年及一期主要负债 情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重
短期借款	457,008.94	12.19%	485,540.95	12.43%	253,975.00	8.92%	278,000.00	13.80%
应付票据	661,901.23	17.66%	247,585.58	6.34%	153,943.00	5.41%	229,152.00	11.37%
应付账款	64,265.08	1.71%	236,519.38	6.06%	75,385.66	2.65%	148,219.53	7.36%
预收款项	22,638.19	0.60%	13,128.54	0.34%	12,607.49	0.44%	9,617.90	0.48%
应付工资	8,009.36	0.21%	9,851.05	0.25%	5,638.59	0.20%	4,559.00	0.23%
应交税费	45,775.73	1.22%	32,164.97	0.82%	14,880.45	0.52%	7,599.35	0.38%
应付利息	15,837.59	0.42%	16,684.18	0.43%	3,103.69	0.11%	1,151.56	0.06%
其他应付款	603,454.58	16.10%	630,490.01	16.14%	1,077,832.31	37.85%	172,725.42	8.57%
一年内到期的非流动负债	227,529.84	6.07%	305,687.59	7.83%	533,292.90	18.73%	212,919.66	10.57%
其他流动负债	-	-	200,000.00	5.12%	-	-	206,490.00	10.25%
流动负债合计	2,106,420.54	56.18%	2,177,652.27	55.76%	2,130,659.09	74.83%	1,270,434.43	63.06%
长期借款	1,111,495.34	29.65%	1,439,030.58	36.85%	515,319.96	18.10%	367,226.35	18.23%
应付债券	480,000.00	12.80%	240,000.00	6.15%	172,646.12	6.06%	360,816.81	17.91%
递延所得税负债	51,167.40	1.36%	48,530.14	1.24%	28,762.06	1.01%	16,143.04	0.80%
非流动负债合计	1,642,662.74	43.82%	1,727,560.71	44.24%	716,728.14	25.17%	744,186.20	36.94%
负债合计	3,749,083.28	100.00%	3,905,212.98	100.00%	2,847,387.23	100.00%	2,014,620.63	100.00%

截至2016年6月30日、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3,749,083.28万元、3,905,212.98万元、2,847,387.23万元和2,014,620.63万元。随着公司生产规模的扩大，公司的负债规模也相应增加。截至2016年6月30日、2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司流动负债占总负债的比例分别为56.18%、55.76%、74.83%和63.06%，非流动负债占总负债的比例分别为43.82%、44.24%、25.17%和36.94%。

(1) 流动负债分析

截至2016年6月30日、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2,106,420.54万元、2,177,652.27万元、2,130,659.09万元和1,270,434.43万元。公司流动负债主要是短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款和预收款项。

截至2016年6月30日、2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12

月 31 日，公司短期借款分别为 457,008.94 万元，485,540.95 万元、253,975.00 万元和 278,000.00 万元，占总负债的比例分别为 12.19%、12.43%、8.92%和 13.80%。2013 年末，发行人短期借款较 2012 年减少 180,255.60 万元，主要原因是公司部分短期借款到期以及原重分类至短期借款内的一年内到期的长期借款单独列示所致。2014 年末，发行人短期借款进一步减少至 253,975.00 万元，主要是由于发行人为了优化债务结构，用部分长期借款替代了短期借款所致。2015 年末，发行人短期借款较年初增加 231,565.95 万元，主要是增加了部分短期借款以补充流动资金。发行人的短期借款主要由保证借款和信用借款构成，融资成本较低。截止 2016 年 6 月末，发行人短期借款减少至 457,008.94 万元。

发行人短期借款构成情况

单位：万元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
保证借款	50,000.00	100,000.00	122,380.00	-
抵押借款	-	129,872.00	-	-
信用借款	407,008.94	255,668.95	131,595.00	278,000.00
合计	457,008.94	485,540.95	253,975.00	278,000.00

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司应付票据分别为 661,901.23 元，247,585.58 万元、153,943.00 万元和 229,152.00 万元，占总负债的比例分别为 17.66%、6.34%、5.41%和 11.37%。与 2012 年相比，公司在 2013 年加大了票据的应用，2013 年应付票据余额相比 2012 年大幅上升 222,852.00 万元，至 229,152.00 万元。2014 年应付票据余额相比 2013 年下降了 75,209.00 万元，至 153,943.00 万元，主要是由于压缩了银行承兑汇票。2015 年应付票据余额相比 2014 年上升了 93,642.58 万元，至 247,585.58 万元。2016 年相比年初大幅上升了 414,315.65 万元，至 661,901.23 万元，主要是公司为了提高资金的使用效率，增加了应付票据的使用。

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款分别为 64,265.08 万元、236,519.38 万元、75,385.66 万元和 148,219.53 万元，占总负债的比例分别为 1.71%、6.06%、2.65%和 7.36%。2013

年末，发行人应付账款下降至 148,219.53 万元，2014 年末进一步下降至 75,385.66 万元，主要原因为部分应付账款到期。2015 年末又上升至 236,519.38 万元。截至 2016 年 6 月末，发行人应付账款余额为 64,265.08 万元，较年初下降了 172,254.30 万元。

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，发行人其他应付款分别为 603,454.58 万元、630,490.01 万元、1,077,832.31 万元和 172,725.42 万元，占总负债的比例分别为 16.10%、16.14%、37.85%和 8.57%。发行人其他应付款金额以及所占总负债的比例自 2014 年大幅增加，主要为股东借款的增加以及应付工程和设备款增加所致。截至 2014 年末，其他应付款余额为 1,077,832.31 万元，其中，股东借款 558,747.82 万元，工程和设备款 420,840.94 万元。截至 2015 年末，发行人其他应付款大幅下降至 630,490.01 万元。截至 2016 年 6 月末，发行人其他应付款小幅下降至 603,454.58 万元。

（2）非流动负债分析

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司的非流动负债金额分别为 1,642,662.74 万元、1,727,560.71 万元、716,728.14 万元和 744,186.20 万元。

公司的非流动负债主要是长期借款和应付债券。

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，发行人长期借款分别为 1,111,495.34 万元、1,439,030.58 万元、515,319.96 万元和 367,226.35 万元，占总负债的比例分别为 29.65%、36.85%、18.10%和 18.23%。2013 年末，发行人长期借款较年初增加 188,734.74 万元，主要是因为发行人根据实际需要对债务结构进行了微调，适当的增加了长期借款的金额。2014 年长期借款余额进一步增加至 515,319.96 万元。截至 2015 年末，发行人长期借款较年初增加了 923,710.62 万元至 1,439,030.58 万元，增幅较大，主要是由于发行人子公司天津忠旺铝业有限公司增加的银团借款所致。截至 2016 年 6 月 30 日，发行人长期借款较年初下降了 327,535.24 万元至 1,111,495.34 万元。主要是由于本年度公司内部重组，天津忠旺铝业有限公司长期借款未纳入合并范围导致。

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司应付债券分别为 480,000.00 万元、240,000.00 万元 172,646.12 万元和 360,816.81 万元，占总负债的比例分别为 12.80%、6.15%、6.06%和 17.91%。应付债券数额有所波动。公司于 2010 年 11 月 9 日、2011 年 5 月 17 日各成功发行一笔 12 亿元期限为 3 年的中期票据，于 2012 年 6 月 21 日、2012 年 8 月 23 日分别成功发行了 20 亿元、10 亿元期限为三年的中期票据。截至募集说明书签署之日，公司于 2010 年 11 月 9 日发行的 12 亿元 3 年期中期票据、于 2011 年 5 月 17 日发行的 12 亿元 3 年期中期票据已到期兑付。2014 年，公司应付债券大幅减少，主要原因为公司于 2012 年 6 月 21 日、2012 年 8 月 23 日分别成功发行了 20 亿元、10 亿元期限为三年的中期票据，于 2015 年到期，发行人将一年内到期的中期票据重分类至一年内到期的非流动负债科目。截至 2015 年末，发行人应付债券余额 240,000.00 万元。截至 2016 年 6 月末，发行人应付债券余额上升至 480,000.00 万元。

3、现金流量分析

公司最近三年及一期现金流量情况表

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动现金流入小计	920,366.48	2,460,097.23	2,115,985.91	2,905,276.49
经营活动现金流出小计	535,930.99	1,639,343.12	1,854,556.12	2,520,089.51
经营活动产生的现金流量净额	384,435.48	820,754.11	261,429.79	385,186.98
投资活动现金流入小计	395,648.63	161,378.05	172,564.07	14,792.36
投资活动现金流出小计	566,325.21	1,550,692.13	1,481,663.14	596,416.69
投资活动产生的现金流量净额	-170,676.58	-1,389,314.08	-1,309,099.07	-581,624.33
筹资活动现金流入小计	1,443,406.20	2,495,211.30	1,933,419.74	1,047,120.87
筹资活动现金流出小计	940,340.67	1,891,335.12	860,808.10	707,048.70
筹资活动产生的现金流量净额	503,065.53	603,876.18	1,072,611.64	340,072.17
汇率变动对现金及现金等价物的影响	5.40	-3,867.36	-1,414.01	-58.34
现金及现金等价物净增加额	716,829.84	31,448.85	23,528.35	143,576.48

(1) 经营活动产生的现金流量分析

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度和 2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 384,435.48 万元、820,754.11 万元、261,429.79 万元、385,186.98 万元。2013 年，公司经营活动现金流量净额同比上升幅度较大，主要原因为公司采购存货支出的金额比 2012 年少。2014 年，公司经营活动现金流量净额减少至 261,429.79

万元，主要是经营性应收项目的增加所致。2015年，公司经营活动现金流量净额大幅增加至820,754.11万元。截至2016年6月末，公司经营活动产生的现金流量净额由2015年同期的约182,202.24万元增加到2016年半年度的384,435.48万元，主要是由于报告期内购买商品、接受劳务支付的现金流出同比减少所致。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-170,676.58万元、-1,389,314.08万元、-1,309,099.07万元、-581,624.34万元。2016年以前公司投资活动现金流量净额为负的主要原因是对于发行人子公司天津忠旺铝压延材项目投入较大所致。截至2016年6月末，公司投资活动产生的现金流量净流出由2015年同期约478,975.13万元减少至2016年半年度的170,676.58万元，主要是因为报告期内收到的其他与投资活动有关的现金增加，以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比减少所致；。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为503,065.53万元、603,876.18万元、1,072,611.65万元、340,072.17万元。2012年，公司筹资活动产生的现金净流量为370,457.03万元，主要是由于公司分别于2012年6月21日、2012年8月23日发行了3年期合计30亿元中期票据。2013年，公司筹资活动产生的现金净流量为340,072.17万元，波动幅度不大。2014年，公司筹资活动产生的现金净流量为1,072,611.65万元，增幅较大，主要是由于公司增加了大量借款和股东增资。2015年，公司筹资活动产生的现金净流量下降至603,876.18万元。截至2016年6月末，公司筹资活动产生的现金流量净额由2015年同期的约95,728.24万元减少到503,065.53万元，主要是由于借款增加同比增加较大所致。

4、偿债能力分析

公司最近三年及一期主要偿债指标情况表

项 目	2016年6月	2015年度	2014年度	2013年度
流动比率（倍）	2.40	1.17	0.93	2.16
速动比率（倍）	2.28	1.02	0.78	1.87

EBIT (万元)	231,491.58	432,928.08	341,482.13	312,543.89
EBITDA (万元)	264,863.89	501,071.77	400,931.94	362,572.58
EBIT 利息保障倍数	4.06	3.50	4.15	3.76
EBITDA 债务保障倍数	11.09	5.95	4.13	4.62

注：2013、2014、2015 年及 2016 年 6 月末为合并数据。

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

EBIT=利润总额+列入财务费用的利息支出

EBIT 利息保障倍数=(利润总额+列入财务费用的利息支出)/(列入财务费用的利息支出+资本化利息支出)

EBITDA=利润总额+列入财务费用的利息支出+折旧+摊销

EBITDA 债务保障倍数=(全部债务+资本化利息支出)/EBITDA, 2016 年 1-6 月数据未经年化处理

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 公司的流动比率分别为 2.40、1.17、0.93 和 2.16, 速动比率分别为 2.28、1.02、0.78 和 1.87。流动比率、速动比率与流动资产和流动负债有关, 发行人流动比率及速动比率较 2013 年相比有所下降归因于发行人流动负债增长幅度大于流动资产的增长幅度。从 2012 年末开始, 发行人审计师对发行人报表科目进行重分类, 将一年内到期的长期借款及一年内到期的应付债券调整至一年内到期的非流动负债科目, 由此导致流动负债大幅增加, 从而导致流动比率、速动比率下滑。2015 年, 发行人流动比例、速动比率较年初有所回升, 主要原因为货币资金和其他应收款的增加, 导致流动资产较年初有所上升。截至 2016 年 6 月末, 发行人流动比率、速动比率分别为 2.40、2.28, 相比年初有所上升, 主要原因为项目子公司天津忠旺铝业有限公司从发行人股权架构中转出, 导致发行人应收股权转让款增加。

截至 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 公司的 EBIT 利息保障倍数分别为 4.06、3.50、4.15 和 3.76, 维持在较高水平。2013 年, 公司 EBIT 利息保障倍数为 3.76, 较 2012 年有所下滑, 主要原因为资本化利息支出的增加。2014 年, 公司 EBIT 利息保障倍数为 4.15, 变动不大。随着项目子公司固定资产以及预付设备款项的投入, 预计资本化利息支出将会增加。但是公司盈利能力亦不断提高, 将会拉动 EBIT 利息保障倍数维持在较高水平。

5、盈利能力分析

公司最近三年及一期主要盈利能力指标如下表所示：

单位：万元

项目 / 时间	2016年6月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	778,258.32	1,672,571.91	1,622,314.76	2,378,687.96
营业利润	163,453.83	348,712.67	269,507.58	224,905.59
利润总额	174,454.29	373,159.60	287,868.63	249,500.44
净利润	148,942.40	310,521.98	240,565.18	208,354.13
主营业务毛利率	36.02%	32.87%	28.55%	16.83%
营业利润率	21.00%	20.85%	16.61%	9.46%
净资产收益率	4.40%	9.60%	8.50%	10.37%

注：2013、2014、2015年为合并数据，2016年1-6月数据未经年化处理

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司的营业收入分别为778,258.32万元、1,672,571.91万元、1,622,314.76万元和2,378,687.96万元。净利润分别为148,942.40元、310,521.98万元、240,565.18万元、208,354.13万元。近年来公司的营业收入和净利润均呈上升趋势，这主要与公司产品结构的调整有重要关系。作为全球第二大、中国及亚洲最大的工业铝挤压材产品制造商，公司的产品在交通运输、电力工程、机械设备等领域深受好评。未来，公司将更加致力于交通运输的轻量化发展，紧随政策导向，面向市场，提高附加值，盈利水平将会进一步提高。

(1) 主营业务收入分析

公司最近三年及一期各项业务主营业务收入情况如下表所示：

公司2013年-2015年及2016年1-6月主要板块主营业务收入情况

单位：万元

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工业铝挤压材	617,569.61	79.35%	1,304,458.46	77.99%	1,314,203.21	81.01%	1,190,895.11	50.07%
建筑铝挤压材	43,147.91	5.54%	109,518.97	6.55%	104,513.43	6.44%	91,775.05	3.86%
深加工	90,541.20	11.63%	195,153.04	11.67%	172,528.34	10.63%	146,491.84	6.16%
小计	751,258.73	96.53%	1,609,130.47	96.21%	1,591,244.98	98.08%	1,429,162.00	60.09%
其他收入	26,999.60	3.47%	63,441.44	3.79%	31,069.88	1.92%	949,525.96	39.92%
合计	778,258.32	100.00%	1,672,571.91	100.00%	1,622,314.86	100.00%	2,378,687.96	100.00%

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司主营业务收入分别为778,258.32万元、1,672,571.91万元、1,622,314.86万元和2,378,687.96万元。

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司工业铝挤压材营业收入分别为617,569.61万元、1,304,458.46万元、1,314,203.21万元和1,190,895.11万元，占主营业务收入的比重分别为79.35%、77.99%、81.01%和50.07%。工业铝挤压材是公司重要的收入来源和核心业务之一，也是该板块营业收入保持稳定的原因。

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司建筑铝挤压材营业收入分别为43,147.91万元、109,518.97万元、104,513.43万元和91,775.05万元，占主营业务收入的比重分别为5.54%、6.55%、6.44%和3.86%。建筑铝挤压材产品营业收入及所占比重一直比较稳定。发行人建筑铝挤压材比重近几年一直处于较低水平主要有以下几方面的原因：一方面是因为我国国内铝挤压型材企业超过800多家，竞争比较激烈，行业门槛较低，产品附加值有限。另一方面民用建筑铝挤压材市场严重依赖于我国的房地产市场，受国家对房地产出台政策变动影响较大。而工业铝挤压材及其铝合金车辆制造、建筑模板等市场在我国相对来说是一个新兴行业，市场前景广阔，产品附加值高，符合国家最新的产业政策，属于节能环保产品。发行人准确市场定位，已由民用建筑铝挤压材转型到工业铝挤压材市场。

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，发行人深加工产品营业收入分别为90,541.20万元、195,153.04万元、172,528.34万元和146,491.84万元，占主营业务收入的比重分别为11.63%、11.67%、10.63%和6.16%。公司深加工产品的营业收入占比逐步增加并保持稳定。由于本年度发行人内部重组，将深加工业务剥离至辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司，2016年4-6月深加工产品为发行人销售给辽宁忠旺铝合金精深加工有限公司用于深加工生产用的工业铝型材。

(2) 主营业务毛利及毛利率分析

公司最近三年及一期各项业务主营业务毛利情况如下表所示：

发行人2013年-2015年及2016年半年度毛利润情况

单位：万元

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工业铝挤压材	231,148.33	82.70%	449,332.72	81.91%	382,444.81	83.09%	329,736.63	82.16%
深加工	36,880.40	13.20%	73,504.85	13.40%	63,597.14	13.82%	52,975.28	13.20%
建筑型材	6,923.81	2.48%	5,762.58	1.05%	9,294.16	2.02%	9,917.25	2.47%

其他收入	4,542.19	1.62%	19,993.92	3.64%	4,927.01	1.07%	8,727.93	2.17%
合计	279,494.72	100.00%	548,594.07	100.00%	460,263.22	100%	401,357.09	100%

发行人 2013 年-2015 年及 2016 年半年度毛利率情况

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
工业铝挤压材	37.43%	34.45%	29.10%	27.69%
铝挤压材深加工	40.73%	37.67%	36.86%	36.16%
建筑铝挤压材	16.05%	5.26%	8.89%	10.81%
其他收入	16.82%	31.52%	15.86%	0.92%
合计	35.91%	32.80%	28.37%	16.87%

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度和 2013 年度，公司毛利润分别为 279,494.72 万元、548,594.07 万元、460,263.22 万元、401,357.09 万元，毛利率分别为 35.91%、32.80%、28.37%、16.87%。

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度和 2013 年度，发行人工业铝挤压材的毛利润分别为 231,148.33 万元、449,332.72 万元、382,444.80 万元和 329,736.63 万元，毛利率分别为 37.43%、34.45%、29.10%和 27.69%。作为公司的支柱业务，工业铝挤压材的毛利润和毛利率均保持在较高水平，呈现快速增长的态势。

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度和 2013 年度，发行人建筑铝挤压材的毛利润分别为 6,923.80 万元、5,762.58 万元、9,294.26 万元和 9,917.25 万元，毛利率分别为 16.05%、5.26%、8.89%和 10.81%。建筑铝挤压材的毛利润和毛利率低于公司总体的主营业务毛利润和毛利率。随着公司业务的转型，该项业务在公司总业务的占比将逐步减少。

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度和 2013 年度，发行人深加工产品毛利润分别为 36,880.40 万元、73,504.85 万元、63,597.13 万元和 52,975.28 万元，毛利率分别为 40.73%、37.67%、36.86%和 36.16%。深加工业务属于附加值较高的业务，随着公司在此业务上的深化和拓展，该业务将为公司贡献更多的盈利空间。

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度和 2013 年度，发行人其他收入的毛利润分别为 4,542.19 万元、19,993.92 万元、4,927.01 万元和 8,727.93 万元，毛利率分别为 16.82%、31.52%、15.86%和 0.92%。由于该项业务采取薄利多销的模式，所以毛利润和毛利率都处于较低水平。该项业务不是发行人的主要经营业务。

发行人毛利率由 2015 年同期的 32.23%上升至 2016 年半年度的 35.91%，主要是

由于公司优化产品结构，重点保障高毛利产品的生产与销售以及铝锭价格下降所致。

(3) 期间费用分析

公司最近三年及一期期间费用情况表

单位：万元

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	7,025.99	0.90%	13,556.12	0.81%	15,520.80	0.96%	14,703.26	0.62%
管理费用	63,380.37	8.14%	126,537.55	7.57%	118,686.71	7.32%	99,842.86	4.20%
财务费用	57,241.46	7.36%	53,618.07	3.21%	49,064.93	3.02%	54,026.12	2.27%
期间费用合计	127,647.82	16.40%	193,711.74	11.58%	183,272.44	11.30%	168,572.24	7.09%

最近三年及一期，公司期间费用总体规模保持稳定，期间费用占营业收入的比重总体保持在较为合理的水平。

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司的销售费用分别为7,025.99万元、13,556.12万元、15,520.80万元、14,703.26万元，占营业收入的比重分别为0.90%、0.81%、0.96%和0.62%。销售费用的金额总体变动不大。销售费用占营业收入的比重处于较低水平，主要是由于公司严格控制销售费用的增长所致。

销售及分销成本主要包括广告宣传费及运输成本等，由2015年同期的6,367.63万元增长10.34%至2016年半年度的7,025.99万元。此项变化主要由于以下原因所致：

- (1) 广告费宣传费 2015年同期的约1,936.39万元增长至2,607.96万元；
- (2) 其他销售费用 2015年同期为670.30万元增长至2,425.59万元。

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司的管理费用分别为63,380.37万元、126,537.55万元、118,686.71万元、99,842.86万元，占营业收入的比重分别为8.14%、7.57%、7.32%和4.20%。管理费用的金额呈逐年上涨趋势，主要包括研发费用、土地使用权摊销、土地使用税、工资、房租及办公设备折旧费用等。

管理费用由2015年同期62,042.11万元增加2.16%至2016年半年度的63,380.37万元。此项变化主要由于以下原因所致：

- (1) 公司2016年半年度计入管理费用的研发费用为约20,546.68万元，较2015年同期24,470.10万元减少3,923.42万元。公司的研发费用主要用于航空航天、轨

道车辆、商用车、乘用车及专用车辆等领域的交通装备用大截面、复杂截面铝挤压结构件及成套技术的开发研究；

(2) 公司因土地使用权而产生的土地使用税及土地使用权摊销由 2015 年同期的 13,964.65 万元增加至 15,347.13 万元，主要是公司下属公司特种车、美壁斯及沈阳专用车等公司购置土地所致；

(3) 公司计入管理费用的工资、薪酬与福利开支由 2015 年同期的 3,733.18 万元增加至 6,908.85 万元，主要是由于公司业务范围及规模扩大而导致雇员人数增加所致；另于 2016 年半年度授出购股权，从而导致管理费用中的购股权费用增加 4,255.80 万元及其他管理费用（包括房租、中介服务费及办公设备折旧费用等）由 2015 年同期的 19,874.18 万元减少至 2016 年半年度的 16,321.91 万元。

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度和 2013 年度，公司的财务费用分别为 57,241.46 万元、53,618.07 万元、49,064.93 万元、54,026.12 万元，占营业收入的比重分别为 7.36%、3.21%、3.02%和 2.27%。公司财务费用主要为利息支出、利息收入、汇兑损益及融资手续费等。

财务费用由 2015 年同期 28,208.79 万元增加至 2016 年半年度的 57,241.46 万元。此项变化主要由于以下原因所致：

(1) 公司的利息支出由 2015 年同期的约 33,531.13 万元增加至 2016 年半年度的约 57,037.29 万元。主要是由于公司的公司债券融资及贷款规模较上期增加所致。

(2) 公司的利息收入由 2015 年同期的 11,290.56 万元降至 2016 年半年度的 10,207.06 万元。主要国内基准利率下调导致投资理财产品收益下降影响。

(3) 公司的汇兑损益由 2015 年同期的汇兑收益 126.35 万元减少至 2016 年半年度的 3,002.42 万元。主要是由于报告期内与 2015 年同期比较人民币贬值使得本公司外币借款引起的汇兑损失大幅增加。

(4) 融资手续费及其他财务费用开支由 2015 年同期 6,094.57 万元增加至 2016 年半年度的 7,408.80 万元，主要是由于企业融资规模增加所致。

(二) 未来业务目标

1、进一步扩大产能

发行人将不断加大设备投入，优化设备及组合结构，提高高端大截面工业铝挤压材的产能，加大公司产品对交通运输业(包括铁路、城市轨道交通导电轨、汽车、造船及航空等行业)、电力工程业、机械制造业、基础设施建设等行业的使用规模，扩大工业铝挤压材产品的市场。

2、进一步提高研发能力

发行人十分重视铝挤压材产品的质量、外观设计、新产品新工艺和复杂模具的研发，从而使公司在铝挤压材生产企业中处于领先地位。未来几年，增强研发能力将是公司重点发展目标之一。

3、加强市场开拓

发行人将以国家产业政策为导向，加快新产品的研发，在产品种类上加大投入力度，进一步提升公司产品在我国交通运输、机械设备、电力工程及基础设施建设等领域的市场占有率。另外，发行人将进一步加大其他国家及地区的市场开拓领域，建立多元化的收入来源。同时，跟随国际企业的步伐，发行人积极与客户联合开发新产品，朝研发与销售结合的模式发展。

(三) 盈利能力的可持续性分析

1、政策红利带来发展机遇

伴随着中国经济强劲增长，国家对铝工业的政策扶持力度也在不断加大。

2006年4月，国务院九部委联合下发了《关于加快铝工业结构调整指导意见的通知》(发改运行[2006]589号)，提出我国铝加工行业将重点开发高附加值品种，推动企业技术装备水平的提高和产品结构的升级，促进铝工业走新型工业化道路，实现可持续发展。增强先进铝加工装备设计制造能力，淘汰技术水平低、产品质量差的落后装备。

2011年12月4日，工信部发布《有色金属工业“十二五”发展规划》及子规划《铝工业“十二五”发展专项规划》，强调铝合金这一高性能金属材料的重要价值。规划中提出，“十二五”期间的主要任务之一是大力发展铝的精深加工，以轻质、高强、

大规格、耐高温、耐腐蚀为产品发展方向，发展高性能铝合金及其深加工产品和工艺。鼓励加工企业进一步延伸产业链，向铝部件制造方向发展，为下游制造业提供加工部件及服务。《铝工业“十二五”发展专项规划》中同时提出了要加大政策支持力度，在高精尖铝材产业化、节能减排等方面，给予财税政策支持。

2012年1月18日，工信部会同各部委联合编制的《工业转型升级规划（2011—2015年）》正式发布。规划明确提出，“十二五”时期大力发展先进装备制造业将成为“重中之重”，强调要加快发展高端铝合金等新材料产业化及应用。规划同时指出，今后要着力提升新能源汽车、轨道交通、航空航天、船舶工业、电力设备等高端装备制造业，而上述领域正是工业铝挤压材的主要应用市场所在。

2012年12月24日，国务院税则委员会公布《2013年关税实施方案》，公告规定，自2013年1月1日开始，中国铝制车轮税则编码为87087091，结束了长期以来中国铝制车轮没有单独海关税则编码的历史。从此，中国可以与欧盟27国及美国等国家彼此数据对应交流分布，建立起对应的数据交流平台，有利于真实反映中国铝制车轮的进出口情况，更有利于对外沟通交流，应对贸易摩擦。

2013年5月，国家发展改革委员会会同科技部、工信部、财政部等有关部门和地方发展改革委员会在相关研究机构、行业协会和专家学者建议下，研究起草了《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》，该目录指出：大力发展新型金属功能材料、高性能有色金属及合金材料。大力发展民用航空材料，如新型航空铝等复合材料。

2014年10月23日，国家发展改革委、财政部、工业和信息化部会同科技部、中国科学院、中国工程院、国家知识产权局等部门和单位联合制定了《关键材料升级换代工程实施方案》。方案指出，支持高品质铝合金汽车板产业化，攻克大尺寸铸锭、板形、组织及表面状态控制、热处理等关键技术，形成年产5万吨汽车车身板材能力并实现规模应用。铝加工材的发展进一步得到推进。

2014年11月8日，国家主席习近平在加强互联互通伙伴关系对话会上表示，中国将出资 400亿美元成立丝路基金，为“一带一路”沿线国家基础设施、资源开发、产业合作和金融合作等与互联互通有关的项目提供投融资支持。

在“一带一路”建设中，交通运输是优先领域。交通运输部将把“一带一路”建设作为当前和今后一段时期全国交通运输工作的重要任务，重点之一是加快提升我国与周边国家交通基础设施的互联互通水平，重点之二是加快形成区域交通运输一体化。而在轨道车辆领域尤其是高铁领域应用广泛的铝合金车体，有望受益于“一带一路”，迎来交通用铝挤压材加工业发展的新契机，成为国内铝挤压材消费的快速增长点。

2014年12月，工业和信息化部原材料工业司、装备工业司联合组织展开了航空用铝材推广应用座谈会。会议上提出要进一步确定我国航空铝材的主要品种及用量，采用军用和民用相结合，国有和民营企业相促进的方式，加快航空用铝材的生产、应用。

2015年1月，工信部发布了新修订的《乘用车燃料消耗量限值》和《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》。据了解，这两项国家强制性标准将于2016年1月1日起执行，每年将设置油耗达标值，直至2020年乘用车平均油耗降至5.0升/100公里。

2015年上半年，国家部委新出台了近10项新能源汽车鼓励支持政策，包括减免新能源车购置税、开放电动乘用车准入等。

2015年9月底，国务院常务会议确定了一系列支持新能源汽车发展的措施，包括各地不得对新能源汽车实行限行限购，已实行的应取消等；日前，国务院办公厅又印发了《关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》，力争在充电桩领域也同时实现破局。

2015年5月，国务院公布了《中国制造2025》，提出了中国制造强国建设三个十年的“三步走”战略，是第一个十年的行动纲领。该规划提出要大力推动重点领域突破发展，主要有航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、农机装备和新材料等领域。而这些行业正是工业铝挤压材产品未来应用的关键领域。

2015年9月，工业和信息化部原材料工业司、装备工业司联合在上海召开民机铝材上下游合作机制第一次工作会议。会上提出，将聚焦航空铝材研发、生产和应用关键环节，以推进航空铝材完全自主供应，建立自主创新的材料体系和装备技术体系。

2015年11月，国家制造强国建设战略咨询委员会披露新能源汽车产业未来十年发

展路线图，这一路线图显示，到2025年，中国新能源汽车年销量将达到汽车市场需求总量的20%，自主新能源汽车市场份额达到80%以上。

2016年6月，国家发展和改革委员会、工业和信息化部联合下发了《关于实施制造业升级改造重大工程包的通知》，根据该通知：2016年-2018年，国家要大力大力发展关键新材料发展工程。其中，有色金属材料重点发展大规格7000系铝合金加工材。

2016年6月，国务院办公厅发布了《关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》，指出有色金属工业是重要的基础原材料产业，要大力发展精深加工。着力发展乘用车铝合金板、航空用铝合金板、船用铝合金板等关键基础材料，满足先进装备、新一代信息技术、船舶及海洋工程、航空航天、国防科技等领域的需求。

2016年7月，工业和信息化部印发了《工业绿色发展规划（2016-2020年）》的通知，该通知指出要加快推进工业绿色发展，提升产品的轻量化水平，推广复合材料、轻合金、真空镀铝纸等高强韧度新型材料。

2016年8月，中国有色金属工业协会制定了贯彻落实国务院办公厅发布的《关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》的具体工作方案，根据该方案，制定了用三年时间，力争扩大铝的应用600万吨的主要目标，主要措施为继续巩固和扩大铝材在拖挂车、运煤车、建筑工程模板、建筑铝围护板的应用，努力推进民机铝材、汽车车身薄板、城市新能源公交体、船舶铝合金板和铝合金防洪墙、城市铝结构过街天桥、桥梁检测平台的应用。

上述政府文件皆有利于铝加工行业的发展，国家对高端铝挤压材产品的高度重视为铝加工材打开了广阔的市场。

2、多元化的行业需求是发行人实现盈利能力不断增长的重要保障

（1）交通运输行业的需求

在交通运输业快速发展及运输工具持续性技术改良的推动下，预期铝挤压材产品在铁路、城市铁路、汽车、造船、航空及其它运输行业的应用将更加广泛。基于我国的人口数目、经济规模、增长速度以及铁路运输作为运输工具的普及程度，目前我国

国内的铁路营运长度仍不足以满足需求。近年来中国铁路投资规模空前庞大。2010年铁路实际完成基本建设投资7,091亿元,2011年受多重因素影响仅完成4,690亿元。2012年则完成固定资产投资6,310亿元,2013年全国铁路投资计划安排约6,500亿元,实际完成投资6,658亿元。尽管高铁事故和资金问题使得高速铁路未来投资计划放缓,但是这并不影响已投入建设的高速铁路工程。目前在建的高铁项目接近1.3万公里,共计42条高速铁路客运专线。我国铁路、城市交通运能不足的状况决定了轨道交通高速化的趋势不可逆转,干线高铁、城际铁路建设和改造提速仍有很大空间。2014年,国家在铁路投资方面,在引入市场力量的同时,还将继续加大政府投资,中国铁路总公司也调整增加了铁路建设的目标:一是新开工项目由44项增加到48项;二是全国铁路固定资产投资由7,000亿元增加到7,200亿元;三是新线投产里程由6,600公里增加到7,000公里以上;四是33个开展前期工作项目,必保10个项目在年内完成可研批复。因此预计未来城轨用铝挤压材、轨道交通用铝挤压材的需求将维持较高增速。

(2) 航空行业的需求

中国的航空运输市场是全球增长最快且规模最大的市场。中国民用航空局表示,为应对空中交通运输量的高增长,我国将继续增加新的商用飞机。政府计划将我国建设成为国际飞机制造业的全球供应商,而且中国自主的大飞机项目也已经启动,工业铝挤压材在飞机机身、机翼、起落架、防撞栏、座椅等部件的用量巨大,市场前景十分广阔。

(3) 船运行业的需求

自上世纪90年代中期之后,我国造船业产能及输出量一直大幅增长。2001年,我国政府设定目标,计划成为世界最大造船国家。在2008年,我国造船完工量、承接新船订单和手持船舶订单分别占世界市场份额的29.5%、37.7%和35.5%,三大造船指标已全面超越日本,位居世界第二。而在2011年,中国船舶工业三大指标造船完工量、新接订单量、手持订单量分别达6,800万吨、3,700万吨、1.6亿吨左右,全部位居全球首位。未来我国船运行业仍将在高位运行,对铝挤压材的需求量预期仍将

保持稳定增长。

（4）汽车行业的需求

近年来，我国道路运输基础设施持续改进，消费者购买力得到一定程度的增强，从而推动了我国汽车行业保持着快速增长。2009年我国汽车产量约1,300万辆，已超越美国、日本，成为世界最大的汽车生产商。据中国汽车工业协会最新统计，2011年中国汽车生产和销售分别分别为1,841.89万辆和1,850.51万辆，产销量均保持稳步增长。虽然2011年以来我国汽车产销受到国家宏观调控、鼓励政策的退出和部分城市限购等方面因素的影响，增速有一定幅度下滑，但预计行业调整持续时间不会太长。随着我国汽车行业的复苏，以及国家对节能减排的重视及汽车轻量化发展，工业用铝挤压材在汽车行业的应用将不断扩大。

（5）机器设备及电子电力行业的需求

在欧美发达国家，工业铝挤压材产品已普遍用于机器及设备制造业，包括变电设备、电力设施、散热器及轻工业支持系统设施。由于我国仍处在工业化和城镇化的高速发展时期，随着国家加大对基础设施的投入力度，对电力的需求将呈现刚性增长态势，而电网建设势必要同步甚至超前于电力需求增长。“十二五”期间，我国电力投资重点除了在区域和省主干电网、重点城市配电网和农村电网的建设之外，对于特高压电网的建设也将进一步加快，而由于上述电网建设集中于220千伏及以上等级的线路，因此对电气设备有非常直接的拉动作用。相关行业对工业铝挤压材的消耗量预计在未来3至5年将会有大幅增长。

3、产品结构的优化和转型有利于发行人盈利能力的提升

公司工业型材收入占比逐年提高，2015年工业铝挤压材及铝挤压材深加工在公司主营业务中的收入占比约为89.66%。国家近期加大对交通运输、电力工程、机械设备、航空航天等行业的投资力度，工业铝挤压材及铝挤压材深加工制品作为这些行业的主要原料之一，其需求将大幅上升，国内市场前景良好。

4、规模和技术优势有利于发行人保持较好的盈利能力

发行人的规模和技术优势较强。在规模方面，公司产能不断增加，逾100万吨/

年。在技术方面，公司已获得了欧洲 Qualicoat、法国阿尔斯通认证、国际铁路联盟 IRIS 认证、国际标准化组织汽车产业 ISO/TS16949 认证、挪威船级社 DNV 认证及欧洲轨道车辆焊接认证 EN15085 等国际权威认证；2012 年公司得到发改委“国家级企业技术中心认定”，其“6005A 大断面复杂截面铝合金挤压型材”入选国家重点新产品计划项目；其“高品质超薄超宽铝合金构件制备技术开发”项目入选国家 863 计划，公司的技术优势突出。

经过多年积累，发行人在人才、技术、管理、资金等方面形成了比较明显的竞争优势，这些为公司在未来获取更多的有效资源份额，增强抵御市场风险的能力、争取国家对大企业的优惠和扶持政策等方面打下了坚实的基础，也为公司快速发展创造了良好的内外部环境。

（四）发行人在建及拟建项目

1、在建项目

截至 2016 年 6 月末，发行人主要在建工程情况如下：

项目名称	预计投资额	截至 2016 年 6 月末已完成投资	资金来源	预计完工时间	未来计划投资金额
年产 60 万吨高强度、大截面工业铝挤压产品项目	约 60 亿元	约 7 亿元	自筹及贷款	2018 年	约 53 亿元
70 万吨高精铝及加工材项目	约 70 亿元	约 45 亿元	自筹及贷款	2017 年	约 25 亿元
全铝特种车辆项目	约 50 亿元	约 7 亿元	自筹及贷款	2018 年	约 43 亿元
总计	约 180 亿元	约 59 亿元	-	-	约 121 亿元

2、拟建项目

截至 2016 年 6 月 30 日，公司无拟建项目。

七、有息负债分析

（一）有息债务总余额

截至 2016 年 6 月 30 日，公司有息债务余额 3,121,084.72 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 6 月 30 日	占比
应付票据	661,901.23	21.21%
短期借款	457,008.94	14.64%
长期借款	1,111,495.34	35.61%

一年之内到期的非流动负债	227,529.84	7.29%
其他	183,149.37	5.87%
应付债券	480,000.00	15.38%
合计	3,121,084.72	100.00%

(二) 有息债务期限结构分析

截至 2016 年 6 月 30 日，公司有息债务期限结构如下：

单位：万元

项目	银行贷款		应付票据		其他间接融资	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1 年以内	457,008.94	29.14%	661,901.23	100%	410,679.21	46.11%
1-2 年	396,312.00	25.27%	-	-	120,000.00	13.47%
2-3 年	306,033.30	19.51%	-	-	-	-
3-4 年	18,522.41	1.18%	-	-	-	-
4-5 年	121,327.63	7.74%	-	-	360,000.00	10.42%
5 年以上	269,300.00	17.17%	-	-	-	-
合计	1,568,504.28	100.00%	661,901.23	100%	890,679.21	100.00%

(三) 有息债务信用融资与担保融资的结构分析

截至 2016 年 6 月 30 日，公司有息债务信用融资与担保融资结构如下：

单位：万元

项目	金额	比例
信用借款	2,346,059.54	75.17%
抵押借款	508,713.18	16.30%
保证借款	266,312.00	8.53%
合计	3,121,084.72	100.00%

(四) 本期债券发行后将引起发行人资产负债结构的变化

下表模拟了发行人的资产负债结构在以下假设的基础上产生的变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2016 年 6 月 30 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，本次债券募集资金净额为 40 亿元；
- 3、假设本次债券募集资金总额 40 亿元计入 2016 年 6 月 30 日的资产负债表；
- 4、本次债券募集资金中 40 亿元用于偿还银行借款；
- 5、本次债券在 2016 年 6 月 30 日完成发行并且清算结束。

基于上述假设，公司合并报表资产负债结构的变化如下表所示：

单位：万元

项目	2016年6月30日	
	历史数	模拟数
流动资产合计	5,065,427.05	5,065,427.05
非流动资产合计	2,071,896.94	2,071,896.94
资产总计	7,137,323.99	7,137,323.99
流动负债合计	2,106,420.54	2,106,420.54
非流动负债合计	1,642,662.74	1,642,662.74
负债合计	3,749,083.28	3,749,083.28
资产负债率(%)	52.53	52.53
流动比率(倍)	2.40	2.40

基于上述假设，公司母公司报表资产负债结构的变化如下表所示：

单位：万元

项目	2016年6月30日	
	历史数	模拟数
流动资产合计	3,654,984.79	4,483,112.30
非流动资产合计	3,060,179.14	3,080,000.12
资产总计	6,715,163.92	7,563,112.42
流动负债合计	1,925,148.82	2,161,933.40
非流动负债合计	1,430,108.67	2,127,909.09
负债合计	3,355,257.48	4,289,842.49
资产负债率(%)	49.97	56.72
流动比率(倍)	1.90	2.07

八、其他重要事项

(一) 对外担保事项

截至2016年6月30日，公司对外担保余额约为1,256,217.97万元，占2015年6月30日净资产的37%。主要是公司将原子公司天津忠旺铝业有限公司股权划转，对天津忠旺的担保转变为对外担保。公司担保对象全部为关联公司，公司对外担保风险基本可控，对公司偿债能力无重大不利影响。截至募集说明书出具日，下表中1、2、3项担保已解除，发行人对天津忠旺铝业有限公司的银团贷款的担保，已由银团成员出具书面回复，同意将《银团贷款保证合同》项下的保证人由发行人更换为辽宁忠旺精制投资有限公司。

公司对外担保明细

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
------	------	-------	-------	------------

中国忠旺控股有限公司	48,332.25	2014.10.28	2016.10.28	否
中国忠旺控股有限公司	66,456.84	2015.10.27	2016.10.26	否
忠旺中国投资(香港)有限公司	50,000.00	2015.06.16	2017.06.06	否
天津忠旺铝业有限公司	1,091,428.88	2014.11.28	2025.8.26	否

(二) 或有事项

截至 2016 年 6 月 30 日,公司及合并报表范围内的子公司不涉及或有事项。

(三) 未决诉讼事项

截至 2016 年 6 月 30 日,公司及合并报表范围内的子公司不涉及未决诉讼事项。

九、资产负债表日后事项

截至 2016 年 6 月 30 日,发行人及控股子公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

十、资产权利限制情况分析

截至报告期末,公司受限资产总额为 87.98 亿元,占总资产的比重为 12.33%,占净资产的比重为 25.97%.,具体情况如下:

单位:亿元

项目	用途	2016年6月30日
受限货币资金	信用证、票据及保函的保证金	23.72
固定资产	质押贷款	54.74
在建工程	抵押贷款	3.06
其他	抵押贷款	6.45
合计		87.98

第六节 募集资金运用

一、募集资金的用途

本次债券的发行总额为 100 亿元。本期债券基础发行规模 15 亿元，可超额配售不超过 25 亿元，合计最大发行规模为 40 亿元。根据公司的财务状况和资金需求情况，本期债券募集资金将全部用于偿还公司的银行借款。

二、募集资金具体使用计划

发行人拟将本期债券募集资金全部用于偿还银行借款。

考虑到募集资金实际到位时间无法确切估计，发行人将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司财务费用的原则灵活安排偿还公司的银行借款。具体拟偿还借款明细表如下：

单位：万元

序号	借款主体	贷款机构	贷款余额	到期时间	拟还款金额
1	辽宁忠旺集团有限公司	中国银行	15,000.00	2018/07/13	15,000.00
2	辽宁忠旺集团有限公司	中国邮政储蓄银行	100,000.00	2016/12/03	5,000.00
3	辽宁忠旺集团有限公司	中国农业银行	50,000.00	2018/03/29	50,000.00
4	辽宁忠旺集团有限公司	中国农业银行	50,000.00	2018/07/12	50,000.00
5	辽宁忠旺集团有限公司	中国农业银行	64,000.00	2018/09/20	64,000.00
6	辽宁忠旺集团有限公司	中国农业银行	50,000.00	2018/09/21	50,000.00
7	辽宁忠旺集团有限公司	中国工商银行	30,000.00	2018/04/26	10,000.00
8	辽宁忠旺集团有限公司	中国工商银行	50,000.00	2018/05/08	10,000.00
9	辽宁忠旺集团有限公司	中国工商银行	50,000.00	2018/05/11	10,000.00
10	辽宁忠旺集团有限公司	中国邮政储蓄银行	50,000.00	2017/01/06	50,000.00
11	辽宁忠旺集团有限公司	交通银行	25,000.00	2017/06/16	25,000.00
12	辽宁忠旺集团有限公司	中国工商银行	40,000.00	2019/01/02	10,000.00
13	辽宁忠旺集团有限公司	中国工商银行	50,000.00	2019/01/09	1,000.00
14	辽宁忠旺集团有限公司	中国农业银行	50,000.00	2017/01/18	50,000.00
合计			674,000.00		400,000.00

本次债券发行成功后，发行人将本着有利于优化债务结构、尽可能节省财务费用的原则灵活安排偿还上述列表中的银行借款。

三、本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响

本期债券发行对公司财务状况的影响请见“第六节 财务会计信息 七、有息负债分析（四）本期债券发行后将引起发行人资产负债结构的变化”。

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金,发行人的资产负债率水平将维持不变,同时发行人流动负债占负债总额的比重将有所下降,改善了发行人的负债结构,这将有利于发行人中长期资金的统筹安排,有利于发行人战略目标的稳步实施。

第七节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

- 一、发行人 2016 年 1-6 月财务报表、2015 年、2014 年及 2013 年财务报告及审计报告；
- 二、主承销商出具的核查意见；
- 三、发行人律师出具的法律意见书；
- 四、信用评级机构出具的资信评级报告；
- 五、债券持有人会议规则；
- 六、受托管理协议；
- 七、中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件,或访问上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)查阅募集说明书及摘要:

辽宁忠旺集团有限公司

联系地址:北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 42 层

联系人:崔维晔、周凯

联系电话:010-85884058、85884060

传真:010-85884099

中国银河证券股份有限公司

联系地址:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 2 层

联系人:权浩庆、问科、王宇

电话:010-66568415

传真:010-66568704

国泰君安证券股份有限公司

联系地址:北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 9 层

联系人：罗爱梅、唐伟、张铎、李钦佩

电话：010-59312900

传真：010-59312908

(本页无正文,为《辽宁忠旺集团有限公司公开发行 2016 年公司债券(第二期)募集说明书摘要》之盖章页)

