

甘肃上峰水泥股份有限公司

关于公司面向合格投资者公开发行公司债券预案

一、关于公司符合面向合格投资者公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司结合自身实际情况，经与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，认为本公司符合现行公司债券政策和向合格投资者公开发行公司债券的各项规定，具备向合格投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）本次债券发行的票面金额、发行规模

本次债券票面金额为人民币 100 元。本次发行公司债券总规模不超过人民币 6.5 亿元（含 6.5 亿元）人民币。具体发行规模提请公司股东大会授权董事会根据发行时的市场情况在上述范围内确定。

（二）债券利率及其确定方式

本次发行的公司债券票面利率水平及利率确定方式，提请股东大会授权董事会会在发行前和主承销商根据市场询价协商确定。

（三）债券期限

本次发行的债券期限不超过 3 年（含 3 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。本次发行的公司债券具体品种及期限构成提请股东大会授权董事会会在发行前根据公司资金需求情况及市场情况确定。

（四）发行方式

本次债券发行采取面向合格投资者公开发行方式。自中国证监会核准发行之日起，在批文有效期内，可以一次发行完毕，也可分期发行。具体发行方式提请

股东大会授权董事会根据市场情况和公司资金需求情况确定，并按中国证券监督管理委员会最终核准的方式发行。

（五）赎回条款或回售条款

本次债券是否设计赎回条款或回售条款及相关条款提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

（六）担保方式

本次发行的公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

（七）募集资金用途

本次债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务和（或）补充流动资金。具体募集资金用途提请本公司股东大会授权董事会在发行前根据公司资金需求等实际情况确定。

（八）发行债券的交易流通

公司在本次公司债券发行结束后将向深圳证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。提请股东大会授权公司董事会根据中国证监会和深圳证券交易所的相关规定办理本次公司债券交易流通事宜。

（九）决议的有效期

本次发行公司债券决议的有效期为自股东大会审议通过之日起至中国证监会核准本次公司债发行届满 24 个月之日止。

（十）偿债保障措施

本次公司债券发行后，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况时，公司至少采取如下措施，并提请股东大会授权公司董事会办理与下述措施相关的一切事宜：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

三、关于本次面向合格投资者公开发行公司债券的授权事项

为保证本次面向合格投资者公开发行公司债券工作能够有序、高效地进行，董事会提请公司股东大会授权董事会在有关法律法规规定范围内全权办理本次公司债券发行相关事宜，包括但不限于下列各项：

- 1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会决议，根据公司和市场的实际情况，确定本次公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券利率及其确定方式、债券期限、发行时机、发行期数与各期发行规模、是否设置回售或赎回条款、是否提供担保及担保具体事宜、信用评级安排、具体申购办法、还本付息的期限和方式、募集资金用途、偿债保障和交易流通安排、确定承销安排、债券上市、终止发行、等与发行条款有关的一切事宜；

- 2、决定聘请参与此次发行公司债券的中介机构，选择债券受托管理人，批准签署债券受托管理协议以及制定持有人会议规则；

- 3、负责具体实施和执行本次公司债券发行及申请事宜，包括但不限于：制定、授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行相关的法律文件，包括但不限于公司债券募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、债券持有人会议规则、各种公告等，并根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

- 4、如国家法律法规或监管部门的相关政策或市场条件发生变化，除涉及法律法规及公司章程规定必须由股东大会重新决议的事项外，可依据有关法律法规和公司章程的规定、监管部门的意见（如有）对本次公司债券发行的具体方案等相关事项作适当调整或根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行的相关工作；

- 5、办理与本次公司债券发行及交易流通有关的其他事项。

以上授权有效期自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

四、发行人的简要财务会计信息

(一) 公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、最近三年及一期合并财务报表

(1) 最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项 目	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：				
货币资金	48,276.84	52,576.42	35,292.55	75,009.02
交易性金融资产	121.82	1,111.82	117.38	72.22
应收票据	12,777.42	13,565.37	32,708.56	10,897.74
应收账款	12,722.85	11,444.52	7,813.77	7,108.05
预付款项	11,178.72	4,764.92	4,903.36	6,057.72
应收利息				
应收股利				
其他应收款	4,433.88	2,566.11	1,002.05	5,632.86
存货	27,922.64	30,276.94	22,111.16	24,534.81
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产		6,261.53		
流动资产合计	117,434.17	122,567.63	103,948.83	129,312.43
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	2,627.99			
长期股权投资	3,944.83	3,476.51	3,648.86	3,094.61
投资性房地产	614.78	628.95	650.22	671.48
固定资产	189,516.17	200,418.25	192,810.38	202,339.64
在建工程	19,139.11	10,762.64	801.23	1,536.21
工程物资	187.55	1,332.16		
固定资产清理	6.30			
无形资产	53,747.51	28,845.26	25,898.87	21,940.61
开发支出				
商誉	12,713.37	12,713.37	1,037.11	
长期待摊费用	143.74	264.06	123.88	128.51
递延所得税资产	3,615.91	2,739.26	2,177.96	1,787.00
其他非流动资产		1,288.51		
非流动资产合计	286,257.26	262,468.99	227,148.50	231,498.07
资产总计	403,691.43	385,036.62	331,097.33	360,810.50
流动负债：				
短期借款	86,200.00	78,700.00	66,320.00	80,720.00

应付票据	64,337.73	45,615.87	28,106.70	63,520.00
应付账款	35,325.34	39,579.69	32,758.64	34,688.83
预收款项	6,986.98	6,812.94	9,960.20	4,400.82
应付职工薪酬	683.59	1,070.72	1,191.36	1,076.99
应交税费	-1,766.67	6,882.43	3,708.89	-5,481.56
应付利息	11.46	4.70	1.55	1.57
应付股利				
其他应付款	3,946.94	7,163.26	3,163.14	3,255.40
一年内到期的非流动负债	25.43	16,130.13	19,046.46	20,050.70
其他流动负债	34.92		59.13	69.64
流动负债合计	195,785.70	201,959.74	164,316.07	202,302.39
非流动负债：				
长期借款	19,244.73		15,740.00	35,780.00
应付债券				
长期应付款	2,803.07	3,221.13	2,849.75	3,216.85
专项应付款				
预计负债				
递延收益		1,548.53	1,037.18	100.50
递延所得税负债	709.79	709.79		1.26
其他非流动负债	856.13			
非流动负债合计	23,613.72	5,479.45	19,626.93	39,098.61
负债合计	219,399.42	207,439.19	183,943.00	241,401.00
股东权益：				
股本	81,361.99	81,361.99	81,361.99	83,161.99
资本公积	-48,179.48	-48,179.48	-47,951.80	-45,953.76
减：库存股				
其他综合收益	-341.94			
专项储备	8,602.55	8,645.18	8,776.87	6,305.86
盈余公积	13,672.12	13,672.12	8,579.89	7,490.37
一般风险准备				
未分配利润	117,779.49	118,202.38	95,194.28	70,205.04
外币报表折算差额				
归属于母公司股东权益合计	172,894.73	173,702.19	145,961.23	119,409.50
少数股东权益	11,397.28	3,895.24	1,193.11	
股东权益合计	184,292.01	177,597.43	147,154.33	119,409.50
负债和股东权益总计	403,691.43	385,036.62	331,097.33	360,810.50

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	156,435.29	273,664.12	254,372.76	210,259.52

其中：营业收入	156,435.29	273,664.12	254,372.76	210,259.52
二、营业总成本	156,244.44	227,327.56	222,976.33	202,680.67
其中：营业成本	133,089.23	193,865.02	192,852.82	179,430.22
营业税金及附加	480.43	2,041.77	1,564.27	1,078.13
销售费用	7,418.90	10,609.21	7,583.80	5,507.67
管理费用	9,616.99	13,251.23	11,540.92	7,676.99
财务费用	5,621.63	7,298.84	9,511.53	9,893.77
资产减值损失	17.26	261.48	-77.01	-906.11
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		3.49	-8.89	16.80
投资收益（损失以“-”号填列）	42.00	-266.08	-505.69	-548.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-356.60	-504.32	-539.52
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	232.85	46,073.98	30,881.85	7,047.39
加：营业外收入	5,344.71	4,845.77	4,620.17	7,348.51
减：营业外支出	518.08	1,072.02	527.94	226.03
其中：非流动资产处置损失		450.40		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,059.48	49,847.73	34,974.08	14,169.87
减：所得税费用	1,529.21	12,903.93	8,907.74	3,599.06
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,530.27	36,943.80	26,066.34	10,570.81
归属于母公司股东的净利润	3,611.79	37,050.16	26,078.76	10,570.81
少数股东损益	-81.52	-106.35	-12.42	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.04	0.46	0.32	0.18
（二）稀释每股收益	0.04	0.46	0.32	0.18
七、其他综合收益	-589.56			
八、综合收益总额	2,940.71	36,943.80	26,066.34	10,570.81
归属于母公司股东的综合收益总额	3,269.84	37,050.16	26,078.76	10,570.81
归属于少数股东的综合收益总额	-329.13	-106.35	-12.42	

（3）最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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	185,712.93	333,904.29	280,536.71	248,968.81
收到的税费返还	4,326.92	3,607.32	3,661.09	6,221.43
收到其他与经营活动有关的现金	1,408.54	1,742.94	5,015.73	2,893.44
经营活动现金流入小计	191,448.39	339,254.55	289,213.53	258,083.69
购买商品、接受劳务支付的现金	148,006.15	202,834.27	196,869.43	168,311.45
支付给职工以及为职工支付的现金	7,031.62	10,103.99	9,245.79	7,332.78
支付的各项税费	14,374.27	38,444.24	24,899.81	35,826.21

支付其他与经营活动有关的现金	4,790.78	7,873.14	5,996.35	4,760.07
经营活动现金流出小计	174,202.81	259,255.65	237,011.38	216,230.52
经营活动产生的现金流量净额	17,245.58	79,998.91	52,202.15	41,853.17
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	12,300.00	42,561.92	204.38	1,697.72
取得投资收益收到的现金	36.21	90.99		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		8.62	0.48	59.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金			2,898.57	
投资活动现金流入小计	12,336.21	42,661.53	3,103.43	1,756.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,434.72	24,305.09	10,819.01	15,293.79
投资支付的现金	13,592.20	43,741.09	1,294.94	372.52
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		14,430.99	2,700.00	
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	43,026.92	82,477.17	14,813.95	15,666.30
投资活动产生的现金流量净额	-30,690.71	-39,815.64	-11,710.52	-13,909.40
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		5.20	900.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	96,544.73		900.00	
取得借款收到的现金		111,100.00	92,180.00	100,640.00
收到其他与筹资活动有关的现金		2,355.00	8,574.12	31,365.81
筹资活动现金流入小计	96,544.73	113,460.20	101,654.12	132,005.81
偿还债务支付的现金	84,160.00	122,080.00	127,690.70	104,284.16
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,069.76	15,812.19	11,410.53	21,725.63
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				7,355.03
支付其他与筹资活动有关的现金		6,500.15	7,629.42	32,736.23
筹资活动现金流出小计	95,229.76	144,392.34	146,730.65	158,746.02
筹资活动产生的现金流量净额	1,314.97	-30,932.14	-45,076.53	-26,740.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-12,130.16	9,251.12	-4,584.89	1,203.57
加：期初现金及现金等价物余额	26,204.12	16,953.01	21,537.90	23,232.90
六、期末现金及现金等价物余额	14,073.96	26,204.12	16,953.01	24,436.47

2、最近三年及一期母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项 目	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：				
货币资金	58.63	2,666.99	795.34	2,898.57
交易性金融资产				
应收票据			515.00	
应收账款	2,020.28		1.00	
预付款项	515.56	30.00		
应收利息				
应收股利	6,448.45	6,448.45		
其他应收款	628.35	14,703.20	4.75	
存货				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	9,671.27	23,848.64	1,316.09	2,898.57
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	241,486.66	233,486.66	220,716.66	220,716.66
投资性房地产				
固定资产				
在建工程				
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				
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	20.00			
递延所得税资产	146.07		153.08	
其他非流动资产		166.92		
非流动资产合计	241,652.72	233,653.58	220,869.74	220,716.66
资产总计	251,324.00	257,502.22	222,185.83	223,615.23

母公司资产负债表（续）

项 目	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动负债：				
短期借款				
交易性金融负债				
应付票据				

应付账款				
预收款项				
应付职工薪酬				
应交税费	-9.11	59.89	52.57	
应付利息				
应付股利				
其他应付款	23.35	1,664.69	15.00	
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	14.24	1,724.58	67.57	
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计	14.24	1,724.58	67.57	
股东权益：				
股本	81,361.99	81,361.99	81,361.99	81,361.99
资本公积	165,314.83	165,314.83	165,309.63	167,298.63
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	1,160.47	1,160.47	1,160.47	1,306.86
一般风险准备				
未分配利润	3,472.47	7,940.35	-25,713.83	-26,352.25
股东权益合计	251,309.76	255,777.63	222,118.26	223,615.23
负债和股东权益总计	251,324.00	257,502.22	222,185.83	223,615.23

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入		566.04	811.32	
减：营业成本				
营业税金及附加		2.88	5.56	
销售费用				
管理费用	584.77	552.64	585.69	
财务费用	-0.55	-2.35	0.65	
资产减值损失		-0.25	0.25	

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）		42,743.97	-243.71	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-584.23	42,757.08	-24.55	
加：营业外收入		0.00	178.03	
减：营业外支出	0.03		1.70	
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-584.26	42,757.08	151.79	
减：所得税费用	-146.07	153.08	-153.08	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-438.20	42,603.99	304.87	
五、每股收益：				
(一)基本每股收益				
(二)稀释每股收益				
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	-438.20	42,603.99	304.87	

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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		1,130.72	344.00	
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	0.55	15.72	30.98	
经营活动现金流入小计	0.55	1,146.44	374.98	
购买商品、接受劳务支付的现金		38.36	2.13	
支付给职工以及为职工支付的现金	24.16	19.96	23.66	
支付的各项税费	65.57	76.35	109.36	
支付其他与经营活动有关的现金	896.86	523.92	374.62	
经营活动现金流出小计	986.59	658.59	509.77	
经营活动产生的现金流量净额	-986.05	487.85	-134.80	
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金		36,295.52		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金			2,898.40	
投资活动现金流入小计		36,295.52	2,898.40	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		136.10		

投资支付的现金	9,642.20			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		11,127.80		
支付其他与投资活动有关的现金			237.00	
投资活动现金流出小计	9,642.20	11,263.90	237.00	
投资活动产生的现金流量净额	-9,642.20	25,031.62	2,661.40	
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		5.20		
取得借款收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	12,682.92	23,254.00	940.00	
筹资活动现金流入小计	12,682.92	23,259.20	940.00	
偿还债务支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,034.68	8,949.82	3.13	
支付其他与筹资活动有关的现金	628.35	37,957.20	2,924.00	
筹资活动现金流出小计	4,663.03	46,907.02	2,927.13	
筹资活动产生的现金流量净额	8,019.89	-23,647.82	-1,987.13	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-2,608.36	1,871.65	539.47	
加：期初现金及现金等价物余额	2,666.99	795.34	255.86	2,898.57
六、期末现金及现金等价物余额	58.63	2,666.99	795.34	2,898.57

(二) 公司近三年一期的主要财务指标

财务指标	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率（倍）	0.60	0.61	0.63	0.64
速动比率（倍）	0.46	0.46	0.50	0.52
资产负债率（%）	54.35	53.88	55.56	66.91
每股净资产（元）	2.13	2.13	1.79	1.44
财务指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	11.88	25.60	34.09	23.78
存货周转率（次）	4.57	7.40	8.27	7.08
总资产周转率（次）	0.40	0.76	0.74	0.58
每股经营活动现金流量（元）	0.21	0.98	0.64	0.51

注：上述财务指标计算方法如下：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

资产负债率 = 总负债 / 总资产

每股净资产 = 期末归属于母公司净资产 / 期末股本总额

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

(三) 公司管理层简明财务分析

结合公司最近三年一期的合并财务报表,公司管理层对资产结构、负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力进行了分析。

1、资产结构分析

最近三年一期,公司资产构成情况如下:

单位:万元

项 目	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产	117,434.17	122,567.63	103,948.83	129,312.43
非流动资产	286,257.26	262,468.99	227,148.50	231,498.07
资产总计	403,691.43	385,036.62	331,097.33	360,810.50

2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年三季度末,总资产分别为 360,810.50 万元、331,097.33 万元、385,036.62 万元和 403,691.43 万元。2013 年末受公司归还短期借款、长期借款合计 69,853.3 万元导致流动资产减少的影响,公司资产总额出现下降。从资产构成来看,2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年三季度,公司非流动资产占总资产的比重分别为 64.16%、68.60%、68.17% 和 70.91%,是公司资产的主要组成部分,2015 年非流动资产增加主要是子公司浙江建材新增石灰石矿山和孙公司上峰 ZETH 新增矿山使用权等导致无形资产上升。水泥行业是重资产行业,资产构成及增长符合当前业务的实际状况。

2、负债结构分析

单位:万元

项 目	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动负债	195,785.70	201,959.74	164,316.07	202,302.39
非流动负债	23,613.72	5,479.45	19,626.93	39,098.61
负债合计	219,399.42	207,439.19	183,943.00	241,401.00

2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年三季度末,公司总负债分别为 241,401.00 万元、183,943.00 万元、207,439.19 万元和 219399.42 万元,负债规模随资产规模的扩张逐年增长。2013 年末负债总额较 2012 年末下降系公司归还短期借款、应付票据合计 49,813.30 万元,归还长期借款 20,040.00 万元。从公司的负债构成来看,公司负债以流动负债为主。2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年三季度末,流动负债在负债中占比分别为 83.80%、89.33%、97.36%和

89.24%，流动负债占负债总额比例一直保持较高水平。

3、现金流量分析

单位：万元

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	17,245.58	79,998.91	52,202.15	41,853.17
投资活动产生的现金流量净额	-30,690.71	-39,815.64	-11,710.52	-13,909.40
筹资活动产生的现金流量净额	1,314.97	-30,932.14	-45,076.53	-26,740.21
汇率变动对现金及现金等价物的影响				
现金及现金等价物净增加额	-12,130.16	9,251.12	-4,584.89	1,203.57

2012年度、2013年度、2014年度和2015年前三季度，公司经营活动现金流量净额分别为41,853.17万元、52,202.15万元、79,988.91万元和17,245.58万元，2015年前三季度经营活动现金流量净额较2014年度大幅下降系受行业影响公司销售商品、提供劳务收到的现金减少；投资活动产生的现金流量净额分别为-13,909.40万元、-11,710.52万元、-39,815.64万元和-30,690.71万元，2015年前三季度投资活动主要是相关子公司生产线建设、购买石灰石矿，以及技改投资支出，该等项目支出是导致投资活动净流出额增加的主要原因；筹资活动产生的现金流量净额分别为-26,740.21万元、-45,076.53万元、-30,932.14万元和1,314.97万元，其中2015年前三季度银行融资额上升导致筹资活动产生的现金流量净额升高；现金及现金等价物净增加额为1,203.57万元、-4,584.89万元、9,251.12万元和-12,130.16万元。

4、偿债能力分析

财务指标	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率（倍）	0.60	0.61	0.63	0.64
速动比率（倍）	0.46	0.46	0.50	0.52
资产负债率（%）	54.35	53.88	55.56	66.91

2012年度、2013年度、2014年度和2015年前三季度，公司流动比率、速动比率处于较低水平且呈现下降趋势，虽然符合重资产行业的一般特性，但资产流动性仍然偏弱；资产负债率分别为66.69%、55.56%、53.88%和54.35%，资产负债结构相对稳定，无明显变动趋势。公司尚有一定的负债空间，总体来说短期偿债能力弱于长期偿债能力，有必要对公司负债的期限结构进行适当调整。

5、盈利能力分析

单位：万元

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
-----	-----------	--------	--------	--------

营业收入	156,435.29	273,664.12	254,372.76	210,259.52
营业成本	133,089.23	193,865.02	192,852.82	179,430.22
营业税金及附加	480.43	2,041.77	1,564.27	1,078.13
销售费用	7,418.90	10,609.21	7,583.80	5,507.67
管理费用	9,616.99	13,251.23	11,540.92	7,676.99
财务费用	5,621.63	7,298.84	9,511.53	9,893.77
资产减值损失	17.26	261.48	-77.01	-906.11
公允价值变动收益		3.49	-8.89	16.80
投资收益（损失以“-”号填列）	42.00	-266.08	-505.69	-548.26
营业利润	232.85	46,073.98	30,881.85	7,047.39
营业外收入	5,344.71	4,845.77	4,620.17	7,348.51
营业外支出	518.08	1,072.02	527.94	226.03
利润总额	5,059.48	49,847.73	34,974.08	14,169.87
净利润	3,530.27	36,943.80	26,066.34	10,570.81
归属于母公司股东的净利润	3,611.79	37,050.16	26,078.76	10,570.81

2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年前三季度，公司营业收入分别为 210,259.52 万元、254,372.76 万元、273,664.12 万元和 156,435.29 万元，净利润率分别为 5.03%、10.25%、13.50%和 2.26%；三项费用均保持合理水平，反映出公司费用控制水平良好。2015 年受水泥行业低迷影响，公司营业收入下滑，盈利能力下降。

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

2015 年上半年，中国经济增长持续放缓，固定资产投资增速与房地产投资增速同比下降，水泥市场需求整体较弱，全国水泥上半年产量同比下降 5.3%，市场竞争日益激烈。水泥产品价格下降至近年来历史低位，水泥行业累计实现利润 132.65 亿元，同比下降 61%，行业利润率是 2007 年以来最低水平。

面对行业形势，战略发展方面，公司继续延伸和优化产业链，混凝土与骨料业务稳步开展，水泥产品比重逐步提升，颍上水泥粉磨站项目投产运行，新收购的江苏上峰与台州上峰逐渐整合融入公司管理体系。

公司积极响应制造业“走出去”和“一带一路”战略，在吉尔吉斯共和国楚河州筹建了该国最大的水泥熟料生产线项目，使公司国际化运营迈开新的步伐。内控管理方面，公司注重强化成本竞争力，加强节能降耗与成本管理控制，积极开展节能与环保技改，使整体经营和产品保持较强的市场竞争力。

公司目前各项运营管理工作按计划推进，成本管控能力得到提升，可控生产成本实现下降。由于销售区域内产品需求量下降，上半年公司产品总销售量下降

4.6%，但产品销售区域范围得到拓展，产品销售结构改善，水泥产品销量增长6.7%。上半年销售区域内的水泥产品价格跌至历史低位，导致公司营业利润大幅下降，市场价格因素是公司上半年经营效益大幅下滑的主要原因。

在当前产能过剩、市场竞争激烈的大环境下，公司将坚持既定的发展战略，积极拓展海外市场，提高内部核心竞争力，实现持续稳定健康发展的目标。

五、本次债券发行的募集资金用途

本次债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务和（或）补充流动资金，具体募集资金用途提请本公司股东大会授权董事会在发行前根据公司资金需求等实际情况确定。通过该等安排，可以在一定程度上满足公司日常生产经营需求，有助于进一步改善公司财务状况、优化公司债务结构，提高公司盈利能力和核心竞争力。

六、其他重要事项

截止本预案公告之日，上市公司及其下属子公司不存在对合并口径外的公司担保的情况，不存在未决诉讼或仲裁事项等其他或有事项。

甘肃上峰水泥股份有限公司
二〇一五年十一月二十四日