

证券代码：002600

证券简称：江粉磁材

公告编号：2016-131

广东江粉磁材股份有限公司
关于公开发行公司债券方案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

广东江粉磁材股份有限公司（以下简称“公司”）第三届董事会第三十九次会议于2016年12月5日以通讯表决的方式召开。会议召开符合《公司法》及《公司章程》的规定。本次会议审议通过了《关于公开发行公司债券方案的议案》。现将有关情况公告如下：

为增强公司长期发展后劲，满足公司投资及日常经营的资金需求、控制汇率波动风险、降低公司融资成本、优化公司债务结构，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，并结合目前债券市场的情况和公司的资金需求状况，公司拟面向合格投资者公开发行公司债券。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律、法规及规范性文件的规定，公司董事会针对本公司是否符合公开发行公司债券的条件进行了认真分析、逐项自查，认为公司符合现行公司债券政策和面向合格投资者公开发行公司债券条件的各项规定，具备向合格投资者公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次发行的公司债券规模不超过人民币20亿元（含20亿元，不超过公司截至2016年9月30日净资产额的百分之四十），具体发行规模提请本公司股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上

述范围内确定。

（二）票面金额和发行价格

本次公司债券面值 100 元，按面值平价发行。

（三）债券期限及品种

本次发行的公司债券期限不超过 5 年（含 5 年）。债券品种可以为单一期限品种或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本公司股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据市场情况和公司资金需求情况，在上述范围内确定。

（四）债券利率及付息方式

本次公开发行的公司债券为固定利率债券，其具体利率水平及付息方式提请本公司股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据市场情况和公司资金需求情况与主承销商协商确定。

（五）担保安排

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本公司股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（六）募集资金用途

本次发行公司债券预计募集资金总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元），扣除发行费用后拟用于项目投资、偿还银行借款和补充流动资金。具体募集资金用途提请本公司股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

（七）发行方式

本次发行的公司债券在获得中国证监会核准后，以一期或分期形式在中国境内公开发行。具体发行方式提请股东大会授权本公司董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（八）发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者，本次发行的公司债券不向公司原有股东优先配售。

（九）上市场所

在本次公司债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，公司将尽快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。提请本公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在中国证监会核准发行后根据交易所的相关规定办理本次公司债券上市交易事宜。

（十）偿债保障措施

提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士在本次发行的公司债券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情况时，将至少采取如下保障措施：

- （1）不向股东分配利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- （4）主要责任人不得调离。

（十一）股东大会决议的有效期

本次发行的股东大会决议自股东大会审议通过之日起 24 个月有效。

三、本次发行公司债券授权事宜

为有效协调本次公开发行公司债券各项具体事宜，保证本次发行顺利进行，公司提请股东大会授权董事会全权办理本次公开发行公司债券的相关事宜，包括但不限于：

1、决定发行方案以及修订调整本次债券发行的条款，包括但不限于具体发行规模、发行方式、发行对象、债券期限、募集资金用途、债券利率或其确定方式、是否设置回售条款和赎回条款、本次公司债券发行及上市交易的场所，以及其他与本次公司债券发行方案有关的事宜；

2、执行就本次发行及申请上市而作出所有必要的步骤，包括但不限于签署所有必要的法律文件、选择并委聘涉及的各类中介机构、确定承销安排、编制及向监管机构报送有关申请文件、选择债券受托管理人、签署债券受托管理协议及制定债券持有人会议规则等，在本次发行完成后，办理上市交易的相关事宜；

3、如监管部门的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司《章程》规定必须由股东大会重新表决的事项外，可依据监管部门的意见（如有）对与本次发行公司债券的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工作；

4、办理与本次发行公司债券有关的其他事项。

上述事项经股东大会授权董事会后，由董事会授权公司董事长全权办理本次公司债券发行及上市相关事宜。本次公司债券发行及上市相关事宜的授权有效期为自股东大会批准本次公司债券的议案之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

四、发行人简要财务会计信息

报告期内公司完成了两次重大资产重组，经中国证监会证监许可[2015]1704号核准，公司于2015年9月以发行股份及支付现金的方式购买陈国狮、帝晶投资、帝晶伟业、华辉四方、君盛泰石、广发信德、文云东、陈惠玲、陈镇杰、江惠东、戴晖等十一名交易对方合计持有的帝晶光电100%的股权，帝晶光电成为公司的全资子公司；经中国证监会证监许可[2016]662号核准，公司于2016年4月以发行股份及支付现金的方式购买曹云、刘吉文、刘鸣源、曹小林、王海霞、聚美投资等六名交易对方合计持有的东方亮彩100%的股权，东方亮彩成为公司的全资子公司。

为了保证财务数据的可比性，公司编制了《广东江粉磁材股份有限公司备考财务报表审计报告》（假设2013年1月1日已完成对帝晶光电和东方亮彩的股权收购），经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为天职业字[2016]16358号的标准无保留意见的审计报告。非经特别说明，本节引用的

2013 年度、2014 年度、2015 年度财务数据均来自公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度的模拟备考财务报表,2016 年 1-9 月财务数据引自公司未经审计的 2016 年 1-9 月备考财务报告。

(一) 最近三年的资产负债表、利润表及现金流量表

1、最近三年合并财务报表¹

(1) 合并资产负债表

单位：万元

资产	2016.09.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：				
货币资金	241,852.02	124,860.20	52,734.05	56,999.68
应收票据	29,361.13	38,951.64	30,919.14	25,065.45
应收账款	232,591.90	162,626.70	155,948.08	88,243.04
预付款项	60,221.96	39,347.52	27,818.63	5,165.26
应收利息	834.57	112.84	-	9.57
其他应收款	11,239.50	9,382.48	10,419.02	5,777.49
存货	152,719.22	103,427.92	74,541.02	60,873.08
其他流动资产	17,891.38	6,336.03	2,980.45	1,418.21
流动资产合计	746,711.68	485,045.30	355,360.40	243,551.79
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	415.13	415.13
长期股权投资	14,953.83	14,142.76	14,172.74	9,095.96
投资性房地产	1,629.88	1,720.56	1,522.68	1,576.21
固定资产	150,901.77	122,440.64	111,006.76	88,848.33
在建工程	26,304.05	20,415.74	9,717.54	5,771.88
无形资产	13,959.12	12,571.40	9,922.41	6,677.79
商誉	303,303.01	302,610.63	302,610.63	303,510.98
长期待摊费用	5,670.53	5,243.30	4,222.35	2,065.17
递延所得税资产	2,518.71	2,289.13	1,705.56	1,042.66
其他非流动资产	11,438.28	3,159.47	3,376.16	733.86
非流动资产合计	530,679.18	484,593.65	458,671.96	419,737.97
资产总计	1,277,390.86	969,638.96	814,032.36	663,289.76

(续表) 单位：万元

负债和所有者权益	2016.09.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：				

¹根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的专项模拟备考审计报告（天职业字[2016]16358号）、公司2016年1-9月模拟备考财务报告（模拟报表的编制基础是假设发行人重大资产重组在报告期初已经完成）

短期借款	165,787.48	114,801.60	80,884.24	66,789.65
应付票据	140,944.05	92,224.74	47,534.54	23,631.53
应付账款	270,197.06	195,086.52	133,293.06	73,646.79
预收款项	8,265.99	4,917.15	4,980.54	1,440.44
应付职工薪酬	12,338.75	10,215.93	8,825.75	7,821.60
应交税费	7,802.89	4,308.79	3,130.56	2,151.16
应付利息	435.89	240.04	180.45	214.36
应付股利	5,934.82	71.87	71.87	2,101.77
其他应付款	11,629.25	58,287.47	108,320.99	103,890.61
流动负债合计	623,336.18	480,154.12	387,221.99	281,687.92
非流动负债：				
长期借款	14,614.99	-	-	-
长期应付款	27,408.64	6,064.96	4,618.90	1,547.10
专项应付款	94.00	94.00	94.00	126.43
预计负债	-	-	-	227.51
递延收益	3,287.52	3,108.70	2,432.30	2,154.34
递延所得税负债	835.10	838.99	1,013.82	74.49
非流动负债合计	46,240.25	10,106.66	8,159.02	4,129.87
负债合计	669,576.43	490,260.78	395,381.01	285,817.79
所有者权益：				
实收资本（或股本）	117,721.19	104,665.63	66,146.50	66,146.50
资本公积	392,777.35	291,497.08	293,619.51	273,677.30
其他综合收益	32.59	-93.20	132.16	-12.19
盈余公积	2,825.24	2,825.24	2,782.88	2,569.35
未分配利润	81,032.51	64,293.01	40,540.36	24,889.57
归属于母公司所有者权益合计	594,388.88	463,187.76	403,221.41	367,270.53
少数股东权益	13,425.56	16,190.42	15,429.94	10,201.43
所有者权益合计	607,814.43	479,378.18	418,651.35	377,471.96
负债和所有者权益总计	1,277,390.86	969,638.96	814,032.36	663,289.76

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	893,596.88	808,666.12	581,142.23	372,259.28
其中：营业收入	893,596.88	808,666.12	581,142.23	372,259.28
二、营业总成本	864,085.32	775,250.70	562,826.45	362,279.42
其中：营业成本	805,187.09	714,805.27	502,784.68	317,631.42
营业税金及附加	2,271.61	2,619.63	2,411.98	2,082.22
销售费用	7,655.73	10,491.52	9,420.62	7,957.00
管理费用	41,161.36	40,732.95	38,237.92	28,052.71
财务费用	5,150.06	2,989.28	5,654.57	3,603.35
资产减值损失	2,659.47	3,612.05	4,316.67	2,952.72

加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	813.64	1,350.80	2,103.80	641.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	605.85	523.68	654.32	679.39
三、营业利润	30,325.20	34,766.22	20,419.58	10,620.89
加：营业外收入	2,840.69	1,799.89	3,237.82	2,191.32
其中：非流动资产处置利得	8.34	16.50	12.75	1,616.00
减：营业外支出	1,321.84	1,228.37	1,208.17	489.18
其中：非流动资产处置损失	144.55	231.87	764.47	116.87
四、利润总额	31,844.05	35,337.74	22,449.23	12,323.03
减：所得税费用	7,347.65	5,973.41	3,912.68	2,413.27
五、净利润	24,496.40	29,364.33	18,536.54	9,909.76
归属于母公司所有者的净利润	22,884.76	27,973.01	19,242.31	10,411.69
少数股东损益	1,611.64	1,391.32	-705.76	-501.94
六、其他综合收益	125.78	-225.38	144.34	-12.03
六、综合收益总额	24,622.18	29,138.95	18,680.89	9,897.73
归属于母公司所有者的综合收益总额	23,010.55	27,747.66	19,386.66	10,399.66
归属于少数股东的综合收益总额	1,611.63	1,391.29	-705.77	-501.94

(3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-9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	900,375.30	863,365.84	546,589.32	326,481.53
收到的税费返还	16,885.90	15,588.05	4,947.28	3,890.86
收到其他与经营活动有关的现金	17,255.38	11,306.95	13,340.62	3,339.83
经营活动现金流入小计	934,516.59	890,260.84	564,877.22	333,712.23
购买商品、接受劳务支付的现金	760,313.38	651,123.47	438,964.28	244,284.36
支付给职工以及为职工支付的现金	84,736.62	89,206.82	77,333.85	54,821.32
支付的各项税费	22,043.15	25,502.99	21,777.73	14,041.90
支付其他与经营活动有关的现金	41,417.34	65,799.60	23,127.21	25,708.81
经营活动现金流出小计	908,510.49	831,632.88	561,203.07	338,856.39
经营活动产生的现金流量净额	26,006.09	58,627.95	3,674.15	-5,144.16
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	99,179.46	64,317.97	4,905.00	-
取得投资收益所收到的现金	377.89	1,344.21	1,434.39	643.25
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	33.83	411.89	540.74	2,959.40
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	150.00	1,226.50	2,587.01	2,491.81

收到其他与投资活动有关的现金	160.58	-	1,764.11	301.22
投资活动现金流入小计	99,901.76	67,300.57	11,231.24	6,395.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	35,636.81	36,788.74	26,289.89	16,811.49
投资支付的现金	106,715.46	67,019.35	12,521.94	1,920.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	63,437.60	46,500.00	5,640.05	2,432.89
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	336.70	880.63
投资活动现金流出小计	205,789.86	150,308.09	44,788.58	22,045.01
投资活动产生的现金流量净额	-105,888.10	-83,007.53	-33,557.34	-15,649.32
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	114,845.00	37,165.00	23,422.58	765.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	495.00	740.00	3,422.58	765.00
取得借款收到的现金	185,316.27	250,835.81	96,546.32	80,496.57
收到其他与筹资活动有关的现金	20,000.00	368.17	1,256.00	-
筹资活动现金流入小计	320,161.27	288,368.97	121,224.91	81,261.57
偿还债务支付的现金	121,046.62	216,654.80	88,017.83	28,764.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,019.74	9,579.42	10,448.87	6,304.37
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	279.97	212.18	2,141.77	-
支付其他与筹资活动有关的现金	5,173.52	20,778.88	2,940.14	2,046.07
筹资活动现金流出小计	131,239.88	247,013.11	101,406.84	37,115.17
筹资活动产生的现金流量净额	188,921.39	41,355.87	19,818.06	44,146.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	445.18	953.70	360.21	-304.81
五、现金及现金等价物净增加额	109,484.56	17,929.99	-9,704.92	23,048.11
加：期初现金及现金等价物余额	57,637.26	39,707.27	49,412.19	26,364.09
六、期末现金及现金等价物余额	167,121.82	57,637.26	39,707.27	49,412.19

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：万元

资产	2016.09.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：				
货币资金	33,348.82	8,693.07	13,712.78	23,558.01
应收票据	4,778.82	2,708.86	3,378.10	7,700.65
应收账款	14,196.83	13,856.64	16,618.04	15,475.36
预付款项	1,615.55	1,879.85	5,983.32	1,297.45
应收利息	73.79	19.95	12.29	-
应收股利	14.84	107.80	107.80	4,985.60
其他应收款	55,747.31	6,561.22	8,237.25	6,887.21
存货	14,569.99	16,208.62	16,109.75	13,537.77

其他流动资产	4,045.28	5,715.06	5,504.55	-
流动资产合计	128,391.21	55,751.06	69,663.89	73,442.05
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	415.13	415.13
长期股权投资	460,419.24	435,485.38	436,772.17	412,469.47
投资性房地产	6,174.41	6,491.40	6,438.21	6,665.55
固定资产	14,646.70	15,758.27	17,341.90	17,923.17
在建工程	1,872.95	630.12	618.63	1,090.28
无形资产	257.04	321.98	367.75	61.47
长期待摊费用	316.08	411.68	459.14	166.79
递延所得税资产	446.69	413.29	300.94	247.04
其他非流动资产	1,576.42	285.75	169.47	-
非流动资产合计	485,709.52	459,797.87	462,883.32	439,038.90
资产总计	614,100.73	515,548.93	532,547.21	512,480.95

(续表) 单位：万元

负债和所有者权益	2016.09.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：				
短期借款	60,710.07	47,564.00	46,092.00	33,000.00
应付票据	11,338.90	3,500.25	816.41	1,230.87
应付账款	7,502.88	5,985.72	5,061.20	8,479.18
预收款项	670.42	786.40	3,077.80	321.15
应付职工薪酬	1,263.83	1,426.68	1,445.67	1,596.49
应交税费	82.87	208.95	140.00	401.80
应付利息	96.84	83.52	79.84	57.14
应付股利	5,886.06	-	-	-
其他应付款	7,805.16	64,199.48	117,690.92	107,930.70
流动负债合计	95,357.02	123,755.00	174,403.84	153,017.34
非流动负债：				
长期借款	6,000.00	-	-	-
长期应付款	10,858.65	-	-	-
预计负债	-	-	-	227.51
递延收益	870.00	886.67	906.67	956.67
非流动负债合计	17,728.65	886.67	906.67	1,184.17
负债合计	113,085.67	124,641.67	175,310.51	154,201.52
所有者权益：				
实收资本（或股本）	117,721.19	104,665.63	66,146.50	66,146.50
资本公积	372,934.15	271,652.76	273,746.89	273,746.89
盈余公积	2,825.24	2,825.24	2,782.88	2,569.35
未分配利润	7,534.48	11,763.62	14,560.42	15,816.68
所有者权益合计	501,015.06	390,907.26	357,236.70	358,279.43
负债和所有者权益总计	614,100.73	515,548.93	532,547.21	512,480.95

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	45,862.87	65,582.21	70,178.83	68,916.50
其中：营业收入	45,862.87	65,582.21	70,178.83	68,916.50
二、营业总成本	49,066.92	67,194.76	71,024.72	68,547.75
其中：营业成本	37,779.78	53,304.53	58,242.14	57,640.52
营业税金及附加	305.83	374.55	404.43	550.34
销售费用	1,904.40	2,793.25	2,767.54	2,981.16
管理费用	5,479.52	7,566.78	6,612.10	5,492.60
财务费用	2,892.21	2,005.68	2,619.43	1,367.95
资产减值损失	705.18	1,149.97	379.06	515.17
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	4,790.32	1,933.77	2,938.27	822.70
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	701.27	583.85	653.10	679.39
三、营业利润	1,586.27	321.22	2,092.39	1,191.45
加：营业外收入	41.61	78.51	127.12	2,215.54
其中：非流动资产处置利得	-	16.17	8.05	1,912.29
减：营业外支出	4.36	88.53	138.14	242.38
其中：非流动资产处置损失	4.23	83.69	78.82	-
四、利润总额	1,623.52	311.21	2,081.37	3,164.61
减：所得税费用	-33.40	-112.35	-53.90	369.76
五、净利润	1,656.92	423.56	2,135.27	2,794.85
六、综合收益总额	1,656.92	423.56	2,135.27	2,794.85

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-9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	41,095.78	64,513.12	73,933.48	57,608.24
收到的税费返还	99.94	501.95	255.39	108.59
收到其他与经营活动有关的现金	4,661.99	20,876.15	13,681.30	6,416.60
经营活动现金流入小计	45,857.71	85,891.22	87,870.17	64,133.43
购买商品、接受劳务支付的现金	28,500.35	56,102.62	49,776.81	45,099.99
支付给职工以及为职工支付的现金	8,221.75	10,666.09	11,625.67	11,231.98
支付的各项税费	982.11	1,111.76	1,313.44	1,974.21
支付其他与经营活动有关的现金	54,535.76	12,188.71	17,658.04	10,830.14
经营活动现金流出小计	92,239.97	80,069.18	80,373.96	69,136.32
经营活动产生的现金流量净额	-46,382.26	5,822.04	7,496.21	-5,002.89

二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	91,460.00	47,972.73	7,583.75	-
取得投资收益所收到的现金	4,432.00	4,162.50	8,289.73	947.21
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	-	174.62	506.80	3,631.51
收到其他与投资活动有关的现金	4,411.60	1,568.47	588.61	-
投资活动现金流入小计	100,303.61	53,878.32	16,968.89	4,578.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,149.11	2,091.04	3,431.28	3,367.88
投资支付的现金	166,792.59	96,867.21	32,360.11	8,380.55
支付其他与投资活动有关的现金	4,000.00	-	5,700.00	-
投资活动现金流出小计	171,941.70	98,958.25	41,491.39	11,748.42
投资活动产生的现金流量净额	-71,638.10	-45,079.93	-24,522.50	-7,169.70
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	114,350.00	36,425.00	-	-
取得借款收到的现金	49,330.07	68,459.00	54,092.00	41,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	10,000.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	173,680.07	104,884.00	54,092.00	41,000.00
偿还债务支付的现金	30,184.00	66,987.00	41,000.00	10,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,460.53	5,810.70	5,824.53	4,918.06
支付其他与筹资活动有关的现金	1,628.13	93.43	110.50	-
筹资活动现金流出小计	34,272.66	72,891.13	46,935.03	14,918.06
筹资活动产生的现金流量净额	139,407.41	31,992.87	7,156.97	26,081.94
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	83.20	143.20	24.05	-175.86
五、现金及现金等价物净增加额	21,470.25	-7,121.81	-9,845.27	13,733.49
加：期初现金及现金等价物余额	6,568.39	13,690.20	23,535.47	9,801.98
六、期末现金及现金等价物余额	28,038.64	6,568.39	13,690.20	23,535.47

(二) 最近三年的主要财务指标

1、主要财务指标

(1) 合并口径财务数据及财务指标

主要财务指标	2016年1-9月 /2016年9月末	2015年度 /2015年末	2014年度 /2014年末	2013年度 /2013年末
全部债务(万元)	321,346.52	207,026.34	128,418.78	90,421.18
债务资本比率	34.58%	30.16%	23.47%	19.33%
毛利率	9.89%	11.61%	13.48%	14.67%
流动比率(倍)	1.20	1.01	0.92	0.86
速动比率(倍)	0.95	0.79	0.73	0.65
资产负债率	52.42%	50.56%	48.57%	43.09%

主要财务指标	2016年1-9月 /2016年9月末	2015年度 /2015年末	2014年度 /2014年末	2013年度 /2013年末
利息保障倍数	5.79	6.47	4.93	4.99
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
EBITDA 利息倍数	7.87	8.86	7.15	8.27
应收账款周转率（次）	4.52	5.08	4.76	-
存货周转率（次）	6.29	8.03	7.43	-

注：上述财务指标的计算方法如下：

全部债务=长期债务+短期债务，长期债务=长期借款+应付债券，短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债

债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

毛利率=(营业总收入-营业成本)/营业总收入

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

利息保障倍数=(利润总额+(利息支出+资本化利息支出))/(利息支出+资本化利息支出)

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销，摊销包括无形资产摊销和长期待摊费用摊销

EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款账面净值+期末应收账款账面净值)/2]

存货周转率=营业成本/[(期初存货账面净值+期末存货账面净值)/2]

(2) 母公司口径财务指标

主要财务指标	2016年1-9月 /2016年9月末	2015年度 /2015年末	2014年度 /2014年末	2013年度 /2013年末
全部债务（万元）	78,048.97	51,064.25	46,908.41	34,230.87
债务资本比率	13.48%	11.55%	11.61%	8.72%
流动比率（倍）	1.35	0.45	0.40	0.48
速动比率（倍）	1.19	0.32	0.31	0.39
资产负债率	18.41%	24.18%	32.92%	30.09%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
应收账款周转率（次）	3.27	4.30	4.37	5.13
存货周转率（次）	2.45	3.30	3.93	4.13

注：上述财务指标的计算方法如下：

全部债务=长期债务+短期债务，长期债务=长期借款+应付债券，短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债

债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

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/[(期初应收账款账面净值+期末应收账款账面净值)/2]

存货周转率=营业成本/[(期初存货账面净值+期末存货账面净值)/2]

2、公司非经常性损益如下

报告期内，公司非经常性损益表如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-136.21	-90.31	390.12	1,317.46
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,386.38	1,048.22	738.74	469.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	2,042.51	3.22
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	207.72	612.06	124.09	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	511.06	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	268.68	-261.32	0.13	-41.70
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-227.51
非经常性损益合计	2,237.63	1,308.64	3,295.58	1,520.48
减：所得税影响金额	521.42	378.22	-27.08	261.50
扣除所得税影响后的非经常性损益	1,716.21	930.43	3,322.66	1,258.98
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	1,547.85	780.29	3,392.66	1,372.98
归属于少数股东的非经常性损益	168.36	150.14	-70.00	-114.00

(三) 管理层分析意见

1、资产构成分析

最近三年一期，公司资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2016年9月30日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	746,711.68	58.46%	485,045.30	50.02%
非流动资产	530,679.18	41.54%	484,593.65	49.98%
资产总计	1,277,390.86	100.00%	969,638.96	100.00%
项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	355,360.40	43.65%	243,551.79	36.72%
非流动资产	458,671.96	56.35%	419,737.97	63.28%
资产总计	814,032.36	100.00%	663,289.76	100.00%

2013年-2016年9月末公司总资产分别为 663,289.76万元、814,032.36万元、969,638.96万元和1,277,390.86万元，随着公司业务规模不断扩大，资产规模也呈逐年增长的趋势。

公司流动资产占比逐年上升，主要因为随着公司业务规模逐步扩大，货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、存货等主要流动资产的规模增速大于非流动资产规模的增速。

2、主要负债情况

报告期各期末，公司的负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2016-09-30		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	623,336.18	93.09%	480,154.12	97.94%	387,221.99	97.94%	281,687.92	98.56%
非流动负债	46,240.25	6.91%	10,106.66	2.06%	8,159.02	2.06%	4,129.87	1.44%
负债合计	669,576.43	100.00%	490,260.78	100.00%	395,381.01	100.00%	285,817.79	100.00%

2013年至2016年9月末，公司负债总额分别为285,817.79万元、395,381.01万元、490,260.78万元和669,576.43万元，其中流动负债总额分别为281,687.92万元、387,221.99万元、480,154.12万元和623,336.18万元，占负债总额的98.56%、97.94%、97.94%和93.09%；非流动负债分别为4,129.87万元、8,159.02万元、10,106.66万元和46,240.25万元，占负债总额的1.44%、2.06%、2.06%和6.91%。公司流动负债主要为短期借款、应付票据和应付账款等，非流动负债主要为长期借款、长期应

付款和递延收益等。

3、盈利能力分析

公司业务主要包括磁性材料、平板显示器件、精密结构件和贸易及物流服务四大板块。报告期内公司的主营业务取得快速发展，销售收入保持快速增长，具体盈利情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度
	金额	同比增长(%)	金额	同比增长(%)	金额	同比增长(%)	金额
营业收入	893,596.88	-	808,666.12	39.15%	581,142.23	56.11%	372,259.28
营业毛利	88,409.79	-	93,860.85	19.79%	78,357.55	43.44%	54,627.86
营业利润	30,325.20	-	34,766.22	70.26%	20,419.58	92.26%	10,620.89
净利润	24,496.40	-	29,364.33	58.41%	18,536.54	87.05%	9,909.76

4、现金流量分析

单位：万元

现金流量表	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	26,006.09	58,627.95	3,674.15	-5,144.16
投资活动产生的现金流量净额	-105,888.10	-83,007.53	-33,557.34	-15,649.32
筹资活动产生的现金流量净额	188,921.39	41,355.87	19,818.06	44,146.40
现金及现金等价物净增加额	109,484.56	17,929.99	-9,704.92	23,048.11

(1) 经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流主要来源于磁性材料、平板显示器件和精密结构件等主要产品的生产和销售。2013年末至2016年9月末，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-5,144.16万元、3,674.15万元、58,627.95万元和26,006.09万元。

发行人报告期内经营活动现金流入主要由销售商品收到的现金和税费返还构成，其中销售商品收到的现金占到了经营活动现金流入总额的95%以上，其各期变动情况与营业收入的变动趋势基本一致；经营活动现金流出主要由购买商品及劳务支付的现金、支付的职工薪酬及各项税费构成。

(2) 投资活动产生的现金流量

2013年末至2016年9月末，公司投资活动产生的现金流量净额为-15,649.32万

元、-33,557.34万元、-83,007.53万元和-105,888.10万元。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量均为负数，主要原因为：1、公司购买理财产品的现金流出；2、支付帝晶光电及东方亮彩股东重组过程中产生的现金对价；3、公司处于扩张阶段，购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金数额较大。

(3) 筹资活动产生的现金流量

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额分别为44,146.40万元、19,818.06万元、41,355.87万元和188,921.39万元。随着公司业务规模持续扩大，仅靠经营活动现金流量净额无法满足生产经营所需资金，必须通过外部融资解决资金需求。

公司筹资活动产生的现金流入主要为银行借款；现金流出主要为偿还债务、支付利息及利润分配支出的现金。

5、偿债能力分析

发行人在发展的同时一直注重优化资本结构，合理调整资产负债比例与公司的债务结构，保持合理的财务弹性和稳健的财务结构。报告期内公司合并口径的偿债能力指标如下：

主要偿债能力指标情况

主要财务指标	2016年1-9月 /2016年9月末	2015年度 /2015年末	2014年度 /2014年末	2013年度 /2013年末
流动比率（倍）	1.20	1.01	0.92	0.86
速动比率（倍）	0.95	0.79	0.73	0.65
资产负债率	52.42%	50.56%	48.57%	43.09%
利息保障倍数（倍）	5.79	6.47	4.93	4.99
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
EBITDA 利息倍数	7.87	8.86	7.15	8.27

从短期偿债能力指标来看，报告期各期末，发行人流动比率分别为0.86、0.92、1.01和1.20，速动比率分别为0.65、0.73、0.79和0.95，均呈上升趋势。整体来看，公司的短期偿债能力良好，资产流动性在报告期内有所提升。

报告期内，发行人的资产负债率虽然有所上升，但均保持在合理水平，财务风险较低。发行人通过本次发行公司债券，将增加公司长期债务占总负债的比重，进一步优化资本结构，有助于公司未来保持稳定、可持续发展。

报告期内，发行人EBIT利息保障倍数、EBITDA利息保障倍数维持在较高水平，能够满足发行人未来增加债务融资的需要。

6、未来业务发展目标

公司未来将不断优化磁性材料产业布局和自动化生产效率，深耕消费电子产品零部件产业，加强平板显示业务和精密结构件业务的协同效应，坚持自主研发勇于创新，以满足客户的需求为导向，依托公司技术和客户优势，整合产业优质资源，不断为客户创造价值。公司将继续保持并加强在电子产品零部件行业的领先优势，同时利用相关技术研发及储备、经营规模、产业链资源及上市公司平台优势，积极推进平板显示业务和精密结构件业务的发展，提高业务结构的协同效应，以科技创新带动企业升级，提升公司整体实力，巩固行业地位。另外，公司还将充分发挥融合仓储物流服务体系、线上线下交易服务体系、在线金融服务体系为一体的供应链金融，以投资并购实现公司产业链的延长和增加新的盈利增长点，实现公司的转型升级，扩大企业经营规模。公司拥有一系列竞争优势以维持盈利能力可持续性。

五、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于项目投资、偿还银行借款和补充流动资金。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

六、其他重要事项

截至 2016 年 9 月 30 日，公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人的对外担保事项均为公司对子公司的担保，且基于子公司正常生产经营的实际需要，所有担保均严格执行了相关程序并履行了信息披露义务，符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《广东江粉磁材股份有限公司公司章程》等有关规定，不存在损害公司和股东特别是中小股东利益的情形。

特此公告。

广东江粉磁材股份有限公司董事会

二〇一六年十二月五日