股票代码:002182　股票简称:云海金属　公告编号:2016-10

南京云海特种金属股份有限公司 非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书(摘要)

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要声明

本公告的目的仅为向公众提供有关本次非公开发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息,应仔细阅读《非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书》全文。

特别提示

本次非公开发行新增股份35,211,269股,发行价格11.36元/股,将于2016年3月31日在深圳证券交易所上市。

本次发行中,投资者认购的股票限售期为36个月,可上市流通时间为2019年3月31日(如遇非交易日顺延)。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定,本次非公开发行新增股份上市日公司股价不除权,股票交易设涨跌幅限制。

本次非公开发行完成后,公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

释　义

在本发行情况报告暨上市公告书中除非另有说明,下列简称具有以下含义:

发行人、上市公司、公司、股份公司、云海金属	指	南京云海特种金属股份有限公司
控股股东、实际控制人	指	梅小明先生
宣浦投资	指	上海宣浦股权投资基金合伙企业(有限合伙)
杭州联创	指	杭州联创投资管理有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	发行人本次向梅小明先生、上海宣浦股权投资基金合伙企业(有限合伙)、杭州联创投资管理有限公司和楼建峰先生非公开发行52,356,020股面值为1.00元的A股股票的行为。2015年5月,因公司实施2014年度利润分配案,以2014年12月31日总股本28,800万股为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.00元(含税),公司本次非公开发行股票数量调整为52,816,901股。杭州联创和楼建峰放弃认购后,本次非公开发行股票数量为35,211,269股
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股东大会	指	南京云海特种金属股份有限公司股东大会
董事会	指	南京云海特种金属股份有限公司董事会
监事会	指	南京云海特种金属股份有限公司监事会
公司章程	指	南京云海特种金属股份有限公司章程
定价基准日	指	南京云海特种金属股份有限公司第三届董事会第十九次会议决议公告日(2014年11月24日)
华泰联合证券、保荐机构、主承销商	指	华泰联合证券有限责任公司
审计机构	指	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)
发行人律师	指	国浩律师(南京)事务所
本报告	指	华泰联合证券有限责任公司关于南京云海特种金属股份有限公司非公开发行股票之发行股票情况暨上市公告书
最近三年一期、报告期	指	2012年度、2013年度、2014年度及2015年1-9月
元(万元、亿元)	指	人民币元(人民币万元、人民币亿元)

注1:本发行情况报告书中,部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异,这些差异是由于四舍五入造成的;

注2:如无特殊说明,本报告书中的财务数据与财务指标为合并报表数据。

第一节 本次发行基本情况

一、本次发行履行的相关程序

(一)本次发行履行的内部决策过程

2014年11月21日,公司第三届董事会第十九次会议,审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司本次非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案的议案》、《关于公司本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告的议案》、《关于前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于公司与本次非公开发行对象签署附条件生效的股份认购协议的议案》、《关于本次非公开发行股票涉及关联交易的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》、《关于提请股东大会同意控股股东免于以要约收购方式增持公司股份的议案》等与本次非公开发行相关的事项。2014年12月12日,公司召开2014年第四次临时股东大会,审议通过了公司董事会提交的与本次非公开发行相关的议案。

2015年12月9日,公司召开2015年第六次临时股东大会,审议通过了《关于延长公司非公开发行A股股票方案决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理非公开发行股票相关事项的议案》。

(二)本次发行的监管部门核准过程

2015年11月20日,公司本次非公开发行经中国证监会发行审核委员会审核通过。2015年12月24日,公司收到中国证监会出具的《关于核准南京云海特种金属股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2015]3011号),核准本公司非公开发行不超过52,816,901股新股。该批复自核准之日起6个月内有效。

(三)募集资金到账和验资情况

根据中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的"中兴华验字[2016]JS-0024号"《验资报告》,本次发行募集资金总额为人民币400,000,015.84元,扣除发行费用人民币6,475,000.00元,募集资金净额为人民币393,525,015.84元。公司将依据《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》以及公司《募集资金管理制度》的有关规定,对募集资金设立专用账户进行管理,专款专用。

本次发行新增股份已于2016年3月23日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。本次发行新增股份的性质为有限售条件股份,上市流通日为2019年3月31日,如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个交易日。

二、本次发行基本情况

(一)发行股票的类型、面值和数量

本次发行的股票种类为人民币普通股(A股),股票面值为人民币1.00元/股。根据投资者认购情况,本次发行A股共计35,211,269股,全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

(二)发行价格

本次非公开发行股票的发行价格为11.36元/股。

本次非公开发行的定价基准日为公司第三届董事会第十九次会议决议公告日(2015年11月24日),本次非公开发行股票的价格为11.46元/股,不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的90%(定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准日前二十个交易日股票交易总量)。

公司于2015年3月31日召开的2014年年度股东大会审议通过了《2014年度利润分配预案》,以2014年12月31日总股本28,800万股为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.00元(含税),共分配股利2,880万元。公司于2015年5月18日披露《2014年度权益分派实施公告》(公告编号:2015-34号),本次权益分派股权登记日为2015年5月25日,除权除息日为2015年5月26日。

由于公司实施2014年度利润分配方案,公司2015年非公开发行股票发行价格由11.46元/股调整为11.36元/股。该发行价格相当于发行首日(2016年3月11日)前20个交易日均价12.80元/股的88.75%;相当于发行首日(2016年3月11日)前一个交易日收盘价12.70元/股的89.45%。

(三)募集资金金额

根据本次发行35,211,269股的股票数量及11.36元/股的发行价格,本次发行的募集资金总额为人民币400,000,015.84元,扣除发行费用(包括保荐承销费、律师费、验资机构审验费、股份登记费等)人民币6,475,000.00元,募集资金净额为人民币393,525,015.84元。

(四)股份登记托管情况

本次发行的A股已于2016年3月23日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了本次非公开发行相关股份的股权登记及股份限售手续。

三、发行结果及对象简介

(一)发行对象及认购数量

根据发行人与发行对象签订的股份认购协议,发行对象以11.36元/股的价格认购发行人本次非公开发行的股份。杭州联创投资管理有限公司和楼建峰先生原拟各自认购本次非公开发行的8,802,816股股票,在其放弃认购后,本次发行的股票数量为35,211,269股,具体认购数量和认购金额如下:

序号	发行对象名称	认购股份数量(股)	认购金额(元)
1	梅小明	17,605,636	200,000,024.96
2	上海宣浦股权投资基金合伙企业(有限合伙)	17,605,633	199,999,990.88
合计		35,211,269	400,000,015.84

本次发行对象认购的股票自新增股份上市之日起36个月内不得转让。

(二)发行对象基本情况

1、梅小明先生

姓名	梅小明
身份证号	320114196511 30****
住所	南京市白下区

2、上海宣浦股权投资基金合伙企业(有限合伙)

名称	上海宣浦股权投资基金合伙企业(有限合伙)
住所	上海市闵行区瓶安路1358号1幢2楼B-15室
执行事务合伙人	上海固信资产管理有限公司(委派代表:程治中)
注册资本	30,000万元
实收资本	30,000万元
公司类型	有限合伙
经营范围	股权投资,投资咨询,投资管理。(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)

(三)发行对象与发行人的关联关系

本次非公开发行对象为梅小明先生、上海宣浦股权投资基金合伙企业(有限合伙)。上述发行对象中,梅小明先生是公司的控股股东,为公司的关联方。

在本公司董事会审议相关议案时,关联董事已回避表决,由非关联董事表决通过。除此之外,本次发行的发行对象梅小明先生、宣浦投资与发行人不存在《深圳证券交易所股票上市规则》等法规规定的其他关联关系。

(四)发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况以及未来交易安排的说明

1、本次发行对象及其关联方最近一年一期与公司的交易情况

公司与梅小明先生之间的重大交易情况,均按照关联交易的有关规定履行了必要的决策程序并依法进行了信息披露,该等关联交易属于公司正常业务发展的需要,没有损害公司及其他股东的利益。具体内容详见公司定期报告、临时公告。

宣浦投资与公司最近一年一期不存在重大关联交易。

2、未来交易安排的说明

对于未来可能发生的交易,公司将严格按照《公司章程》及相关法律法规的要求,履行相应的内部审批决策程序,并作充分的信息披露。

四、本次发行的相关机构情况

(一)保荐机构(主承销商)

名称:	华泰联合证券有限责任公司
法定代表人:	吴晓东
联系地址:	深圳市福田区深南大道4011号香港中旅大厦
联系电话:	0755-82492127
传真:	0755-82492455
保荐代表人:	朱凌志、刘惠萍
项目协办人:	刘銮
项目经办人:	李丹、陈晓锋、李伟

(二)发行人律师

名称:	国浩律师(南京)事务所
负责人:	马国强
联系地址:	中国江苏省南京市汉中门大街303号D座5层
联系电话	025-89660900
传真:	025-89660966
经办律师:	李文君、戴文东、侍文文

(三)审计机构

名称:	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	余瑞玉
联系地址:	江苏省南京市正洪街18号东宇大厦8楼
联系电话:	025-84711188
传真:	025-84718804
经办会计师:	孙伟、吕丛平

(四)验资机构

名称:	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	李尊农
联系地址:	南京市山西路67号世贸大厦A1幢16楼
联系电话:	025-83248772
传真:	025-83206200
经办会计师:	任华贵、乔久华

第二节 本次发行前后公司相关情况

一、本次发行前后前10名股东持股情况

(一)本次发行前前10名股东持股情况

截至2016年3月15日,公司前10名股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股总数(股)	持股比例	限售股份(股)
1	梅小明	86,923,889	30.18%	65,192,917
2	中国建设银行股份有限公司-农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金	8,267,292	2.87%	-
3	中国邮政储蓄银行股份有限公司-农银汇理消费主题混合型证券投资基金	3,523,516	1.22%	-
4	中国建设银行股份有限公司-农银汇理中小盘混合型证券投资基金	3,138,017	1.09%	-
5	孙讯	2,518,602	0.87%	-
6	不列颠哥伦比亚省投资管理公司-自有资金	2,231,963	0.77%	-
7	中国平安人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	2,109,541	0.73%	-
8	诸天柏	2,051,820	0.71%	-
9	上海海基投资发展有限公司	1,780,000	0.62%	-
10	余放	1,593,000	0.55%	-
合计		114,137,640	39.63%	65,192,917

(二)本次发行后前10名股东持股情况

新股完成股份登记后,公司前10名股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股总数(股)	持股比例	限售股份(股)
1	梅小明	104,529,525	32.34%	82,798,553
2	上海宣浦股权投资基金合伙企业(有限合伙)	17,605,633	5.45%	17,605,633
3	中国建设银行股份有限公司-农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金	8,267,292	2.56%	-
4	中国邮政储蓄银行股份有限公司-农银汇理消费主题混合型证券投资基金	3,523,516	1.09%	-
5	中国建设银行股份有限公司-农银汇理中小盘混合型证券投资基金	3,138,017	0.97%	-
6	孙讯	2,518,602	0.78%	-
7	不列颠哥伦比亚省投资管理公司-自有资金	2,231,963	0.69%	-
8	中国平安人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	2,109,541	0.65%	-
9	诸天柏	2,051,820	0.63%	-
10	上海海基投资发展有限公司	1,780,000	0.55%	-
合计		147,755,909	45.71%	100,404,186

本次非公开发行前,公司股份总数为28,800万股,公司实际控制人梅小明先生持有公司30.18%的股份。本次非公开发行完成后,公司的总股本将变更为323,211,269股;梅小明先生控制本公司的股份比例将由发行前的30.18%上升至32.34%,仍为本公司的实际控制人。因此,本次发行不会导致公司的控股股东及实际控制人发生变化,也不会导致公司股本结构发生重大变化。

(三)本次发行前后公司董事、监事、高级管理人员持股变化情况

本次发行前后,除梅小明外,公司董事、监事、高级管理人员持股数量未发生变化。

二、本次发行对公司的影响

(一)本次发行对公司股本结构的影响

股份类型	本次发行前		本次发行后	
	数量(股)	比例	数量(股)	比例
一、有限售条件股份	67,850,592	23.56%	103,061,861	31.89%
二、无限售条件股份	220,149,408	76.44%	220,149,408	68.11%
三、股份总额	288,000,000	100.00%	323,211,269	100.00%

(二)对资产结构的影响

本次非公开发行股票后,公司募集资金净额为人民币393,525,015.84元,对公司总资产、净资产及资产负债率等方面的影响情况如下:

本次非公开发行股票后,公司总资产、净资产将大幅增加,同时资产负债率将明显降低,流动比率与速动比率将显著提高。本次发行可降低公司的财务风险,进一步提升盈利能力,增强未来的持续经营能力。

本次发行对公司截至2015年9月30日的资产结构影响如下表所示:

单位:万元

项目	发行前	发行后	增加额	增长率
资产总额	301,593.00	340,945.50	39,352.50	13.05%
所有者权益	109,609.47	148,961.97	39,352.50	35.90%
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	3.16	4.03	0.87	27.70%
资产负债率(合并)	63.66%	56.31%	-7.35%	-7.35%

注:发行后资产负债率的增长率为发行后与发行前数据直接相减所得。

(三)对公司业务、财务状况和盈利能力的影响

杭州联创投资管理有限公司和楼建峰先生放弃认购后,公司本次非公开发行股35,211,269股,募集资金总额为400,000,015.84元,募集资金净额为393,525,015.84元,将全部用于偿还银行贷款。本次非公开发行股票将对公司财务状况带来积极影响。公司的总资产与净资产规模将相应增加,资产负债率和财务风险相应降低,公司资本结构进一步优化,资金实力得到有效提升,整体财务状况将有所改善。

本次发行完成后,公司总股本增大,短期内公司的每股收益可能会被摊薄,净资产收益率可能会有所下降。但是,从中长期来看,本次发行将增加公司的现金流,有利于公司扩大业务规模,降低财务费用,使公司的可持续发展能力和盈利能力得以进一步增强。

(四)对公司治理的影响

公司通过本次非公开发行将促使公司董事、监事、高级管理人员和其他相关人员进一步加强对《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规和公司规章制度的认识、学习与理解,严格按照证券监管部门的要求,规范公司运作,进一步健全公司法人治理结构,进一步保持公司在其人员、资产、财务以及在采购、生产、销售等各个方面的完整性和独立性。

(五)对高管人员结构的影响

本次发行完成后,公司的董事、监事及其高级管理人员不会发生重大变化,公司管理层将保持稳定。

(六)对关联交易和同业竞争的影响

1、对关联交易的影响

本次发行不会导致公司与控股股东及其关联方之间产生其他关联交易。

2、对同业竞争的影响

本次发行前后,公司控股股东、实际控制人及其控制的法人均不从事与公司相同或相似的业务,故公司与实际控制人及其控制的法人之间不存在同业竞争。

第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、财务报告及相关财务资料

发行人会计师对公司2012年、2013年、2014年财务报告进行了审计,均出具了标准无保留的审计意见。本节分析所引用的最近三年又一期的财务数据均引自公司最近三年经审计的财务报告及公司编制的最近一期未经审计的财务报告。

(一)资产负债表主要数据

单位:万元

项目	2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总额	301,593.00	271,940.36	275,322.79	279,028.78
负债总额	191,983.53	161,330.03	162,335.85	164,428.63
股东权益	109,609.47	110,610.33	112,986.94	114,600.16
少数股东权益	18,741.27	19,318.81	21,309.58	24,558.95
归属于母公司所有者权益	90,868.20	91,291.52	91,677.36	90,041.21

(二)利润表主要数据

单位:万元

项目	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
营业收入	228,381.71	321,568.33	371,996.82	349,260.71
营业成本	204,591.09	289,500.15	341,295.88	316,369.67
营业利润	906.57	964.15	1,165.53	1,808.17
利润总额	1,896.84	1,520.71	1,838.09	2,655.26
净利润	1,695.31	1,817.24	302.5	1,712.97
归属于母公司所有制的净利润	2,445.51	2,763.78	2,534.75	1,983.79

备注:2015年前三季度归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期分别下降了8.73%和17.90%。2015年第三季度,发行人归属于上市公司股东的净利润为935.16万元,环比下降18.00%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为779.02万元,环比下降17.84%。主要是因为宏观经济增速下行以及大宗商品价格持续下跌在一定程度上影响了发行人的盈利能力。

(三)现金流量表主要数据

单位:万元

项目	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
经营活动产生的现金流量净额	18,824.19	33,639.97	1,196.79	8,785.51
投资活动产生的现金流量净额	-22,080.41	-13,585.02	-11,040.49	-12,920.66
筹资活动产生的现金流量净额	4,137.66	-16,522.93	-924.01	12,670.79

(四)主要财务指标

项目	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
流动比率	0.82	0.87	0.9	0.9
速动比率	0.57	0.55	0.59	0.59
资产负债率(母公司报表)(%)	65.80	62.08	62.14	62.71
资产负债率(合并报表)(%)	63.66	59.33	58.96	58.93
应收账款周转率(次)	7.13	7.06	7.83	8.66
存货周转率(次)	5.68	5.98	7.23	7.17
每股净资产(元)	3.16	3.17	3.18	3.13
每股经营活动现金流量(元)	0.65	1.17	0.04	0.31
每股净现金流量(元)	0.05	0.13	-0.39	0.29
扣除非经常性损益前每股收益(元) 基本	0.0849	0.0960	0.0880	0.0689
扣除非经常性损益前每股收益(元) 稀释	0.0849	0.0960	0.0880	0.0689
扣除非经常性损益前净资产收益率(%) 全面摊薄	2.69	3.03	2.76	2.20
扣除非经常性损益前净资产收益率(%) 加权平均	2.68	3.02	2.79	2.20
扣除非经常性损益后每股收益(元) 基本	0.0643	0.0894	0.0733	0.0365
扣除非经常性损益后每股收益(元) 稀释	0.0643	0.0894	0.0733	0.0365
扣除非经常性损益后净资产收益率(%) 全面摊薄	2.04	2.82	2.30	1.17
扣除非经常性损益后净资产收益率(%) 加权平均	2.04	2.81	2.32	1.17

二、财务状况分析

(一)资产结构分析

公司最近三年及一期合并口径的资产结构如下表所示:

单位:万元

项目	2015年9月末		2014年12月末		2013年12月末		2012年12月末	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
流动资产:								
货币资金	26,721.30	8.86%	21,384.02	7.86%	12,077.87	4.39%	26,392.26	9.46%
交易性金融资产					75.62	0.03%	77.02	0.03%
应收票据	7,697.66	2.55%	4,544.50	1.67%	11,397.92	4.14%	7,815.19	2.80%
应收账款	42,614.31	14.13%	38,147.12	14.03%	47,931.27	17.41%	42,005.15	15.05%
预付款项	13,323.59	4.42%	5,414.05	1.99%	8,239.24	2.99%	11,254.01	4.03%
其他应收款	7,622.24	2.53%	8,029.75	2.95%	6,353.03	2.31%	406.21	0.15%
存货	45,618.84	15.13%	49,182.01	18.09%	46,832.15	17.01%	47,068.31	16.87%
其他流动资产			3,908.58	1.44%	3,265.95	1.19%	4,198.24	1.50%
流动资产合计	148,393.33	49.20%	130,610.03	48.03%	136,173.06	49.46%	139,216.40	49.89%
非流动资产:								
长期股权投资	194.49	0.06%	395.66	0.15%	440.25	0.16%	469.19	0.17%
固定资产	116,067.99	38.48%	114,976.05	42.28%	120,000.53	43.59%	96,557.07	34.60%
在建工程	13,558.45	4.50%	3,504.24	1.29%	1,403.88	0.51%	24,960.95	8.95%
工程物资	68.86	0.02%	0.00	0.00%	39.73	0.01%	789.85	0.28%
无形资产	19,344.19	6.41%	17,859.14	6.57%	16,565.80	6.02%	16,674.31	5.98%
长期待摊费用	207.63	0.07%	215.27	0.08%	225.45	0.08%	235.63	0.08%
递延所得税资产	2,473.58	0.82%	1,981.29	0.73%	474.10	0.17%	125.38	0.04%
其他非流动资产	1,284.48	0.43%	2,398.70	0.88%				
非流动资产合计	153,199.67	50.80%	141,330.33	51.97%	139,149.73	50.54%	139,812.38	50.11%
资产总计	301,593.00	100.00%	271,940.36	100.00%	275,322.79	100.00%	279,028.78	100.00%

总体来说,发行人资产结构较为合理,其中流动资产主要为货币资金、应收账款和存货,流动资产结构良好,变现能力较强;非流动资产主要为固定资产和土地使用权、采矿权等无形资产。

从资产规模来看,报告期内公司资产规模整体维持在较为稳定的水平,2012年末至2014年末略有下滑。2013年末,公司资产总额较2012年末下降1.33%,主要是因为货币资金和应收款项的减少。2014年末,公司资产总额较2013年末下降1.23%,主要是由于公司的应收款项和预付账款规模减少所致。2015年9月末,公司资产总额较2014年末上升10.90%,主要是由预付款项和在建工程的规模增加所致。

(二)负债结构分析

公司报告期内合并口径的负债结构如下表所示:

单位:万元

项目	2015年9月末		2014年末		2013年末		2012年末	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
短期借款	145,600.00	75.84%	122,100.00	75.68%	119,494.28	73.61%	117,461.90	71.44%
应付票据	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,631.50	1.01%	490.95	0.30%
应付账款	27,996.56	14.58%	19,862.41	12.31%	23,134.63	14.25%	29,329.30	17.84%
预收款项	1,797.17	0.94%	1,177.62	0.73%	2,283.13	1.41%	1,854.44	1.13%
应付职工薪酬	2,659.80	1.39%	2,905.47	1.80%	2,880.80	1.77%	2,787.24	1.70%
应交税费	1,579.74	0.82%	1,913.44	1.19%	1,686.82	1.04%	2,595.17	1.58%
应付利息	165.33	0.09%	158.55	0.10%	225.18	0.14%	195.29	0.12%
其他应付款	1,138.14	0.59%	1,187.87	0.74%	487.86	0.30%	320.67	0.20%
流动负债合计	180,936.75	94.25%	149,305.36	92.55%	151,824.20	93.52%	155,034.95	94.29%
预计负债	276.68	0.14%	262.79	0.16%	245.48	0.15%	229.31	0.14%
递延收益	10,770.10	5.61%	11,761.89	7.29%	10,158.42	6.26%		
递延所得税负债					107.75	0.07%	111.1	0.07%
其他非流动负债							9,053.26	5.51%
非流动负债合计	11,046.78	5.75%	12,024.68	7.45%	10,511.65	6.48%	9,393.68	5.71%
负债合计	191,983.53	100.00%	161,330.03	100.00%	162,335.85	100.00%	164,428.63	100.00%

从上表可以看出,2012年末、2013年末、2014年末和2015年9月末公司流动负债占负债总额的比例分别为94.29%、93.52%、92.55%和94.25%,占比较高,且主要为短期借款。公司的流动负债中另一项占比较大的为应付账款,主要为材料采购款和项目工程款。公司的非流动负债占负债总额的比例较低,2012年末、2013年末、2014年末和2015年9月末分别为5.71%、6.48%、7.45%和5.75%,主要为其他非流动负债,该科目主要是因政府补助而确认的递延收益。三、盈利能力分析

(一)营业收入总体构成

单位:万元

项目	2015年1-9月		2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	216,742.08	94.90%	307,499.65	95.62%	346,859.38	93.24%	335,231.50	95.98%
其他业务	11,639.63	5.10%	14,068.68	4.38%	25,137.43	6.76%	14,029.20	4.02%
合计	228,381.71	100.00%	321,568.33	100.00%	371,996.82	100.00%	349,260.71	100.00%

报告期内公司主营业务突出,公司营业收入主要来自于主营业务收入,其他业务收入所占比例较低。

(二)主营业务收入构成

1、主营业务收入按销售区域分类情况

单位:万元

地区	2015年1-9月		2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	184,772.45	85.25%	268,320.04	87.26%	318,025.00	91.69%	301,044.49	89.80%
外销	31,969.63	14.75%	39,179.62	12.74%	28,834.38	8.31%	34,187.01	10.20%
合计	216,742.08	100.00%	307,499.65	100.00%	346,859.38	100.00%	335,231.50	100.00%

2012年、2013年、2014年和2015年1-9月公司外销收入占主营业务收入的比例分别为10.20%、8.31%、12.74%和14.75%,相比于2008年的51.76%而言降幅较大,一方面是因为2008年金融危机以来公司镁合金产品外需持续不振,销售收入有所缩减;另一方面是因为公司自2009年开始大幅增加了铝合金产品,使其在总收入中的占比明显攀升,而铝合金产品大部分用于内销,因此公司的外销产品在以镁合金为主的情况下,比例较上市前有较大的变化。

2014年公司外销比例有所上升,主要是因为2013年8月份以来公司开始向台湾可成科技出口铝合金产品。2013年度,公司对台湾可成的销售额为821.02万元,2014年度公司向其销售铝合金产品合计6,875.94万元,占当期全部外销的比例为17.55%。主要受对该境外客户销售增加的影响,公司2014年的外销比例较上年度增长了4.43%。2015年1-9月份公司外销比例持续上升,主要是因为台湾可成等部分境外客户需求量增加及开拓了新客户。

2、主营业务收入按品种分类情况

单位:万元

项　目	2015年1-9月		2014年		2013年		2012年	
	主营业务收入(万元)	比例(%)	主营业务收入(万元)	比例(%)	主营业务收入(万元)	比例(%)	主营业务收入(万元)	比例(%)
铝合金产品	118,258.72	54.56%	174,802.20	56.85%	209,129.64	60.29%	197,323.18	58.86%
镁合金产品	60,893.60	28.09%	83,966.99	27.31%	94,575.40	27.27%	99,963.13	29.82%
金属锶	3,366.68	1.55%	4,245.84	1.38%	4,436.31	1.28%	5,057.24	1.51%
中间合金	12,928.74	5.97%	18,700.36	6.08%	16,824.69	4.85%	13,784.72	4.11%
锌合金	5.68	0.00%	16.76	0.01%	95.42	0.03%	111.28	0.03%
压铸件	8,544.64	3.94%	12,224.80	3.98%	12,214.45	3.52%	10,012.62	2.99%
其他	12744.01	5.88%	13,542.70	4.40%	9,583.48	2.76%	8,979.32	2.68%
合计	216,742.07	100.00%	307,499.65	100.00%	346,859.38	100.00%	335,231.50	100.00%

近年来,公司一直专注于有色金属合金的研发、生产和销售,其中铝合金和镁合金产品是公司收入的主要来源,报告期内公司镁合金和铝合金的销售收入占公司主营业务收入的比例一直保持在80%以上,主要用于3C电子产品和汽车行业。

此外,报告期内,公司的压铸件业务虽然在公司主营业务收入中占比较小,但呈逐年上涨的态势,2012年、2013年、2014年和2015年1-9月,公司压铸件业务的收入占主营业务收入的比例分别为2.99%、3.52%、3.98%和3.94%。2011年,公司正式成立子公司南京云海轻金属精密制造有限公司,主要生产镁合金压铸件产品;2013年和2014年,公司又相继成立了子公司惠州云海镁业和荆州云海精密,均旨在发展镁合金的深加工业务。鉴于压铸件业务毛利率相对较高,未来如公司该业务的产能逐步释放,将为公司增加新的利润增长点。

四、期间费用分析

单位:万元

项目	2015年1-9月		2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	5,117.51	2.24%	7,062.06	2.20%	6,921.89	1.86%	7,834.61	2.24%
管理费用	11,567.77	5.07%	14,620.11	4.55%	13,174.56	3.54%	12,235.40	3.50%
财务费用	4,737.54	2.07%	7,519.88	2.34%	7,244.11	1.95%	7,002.38	2.00%
合计	21,422.82	9.38%	29,202.05	9.08%	27,340.55	7.35%	27,072.39	7.75%
营业收入	228,381.71		321,568.33		371,996.82		349,260.71	

从上表可以看出,报告期内公司期间费用占当期营业收入的比重较为稳定。报告期内,公司的销售费用主要为包装、运输费,管理费用主要为职工薪酬、折旧、各项税费和研发费用,财务费用主要为借款利息。

五、偿债能力分析

公司报告期内的主要偿债能力指标如下:

财务指标	2015年9月末	2014年末	2013年末	2012年末
资产负债率(合并口径)	63.66%	59.33%	58.96%	58.93%
资产负债率(母公司)	65.80%	62.08%	62.14%	62.71%
流动比率	0.82	0.87	0.90	0.90
速动比率	0.57	0.55	0.59	0.59

2012年末、2013年末、2014年末和2015年9月末公司的资产负债率(合并口径)分别为58.93%、58.96%、59.33%和63.66%,占比较高。整体来看,公司的资产负债率较高,而流动比率和速动比率较低,使公司存在一定的短期偿债压力。本次非公开发行完成后,公司的整体资产负债率将有所降低,债务结构将得到改善,财务费用将有所减少,从而在一定程度上提高公司的盈利能力和抗风险能力。

六、资产周转能力分析

公司报告期内的主要资产周转能力指标如下:

财务指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
总资产周转率(次/年)	1.06	1.18	1.34	1.35
应收账款周转率(次/年)	7.13	7.06