

宁夏建材集团股份有限公司

债券发行预案公告

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

一、关于公司符合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，公司符合公开发行公司债券相关政策以及法律、法规规定的条件与要求，具备公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）票面金额、发行价格及发行规模

本次公司债券票面金额为人民币 100 元，按面值平价发行，发行规模不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会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）债券计息方式、票面利率及确定方式

本次公司债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。本次公司债券的票面利率及其确定方式提请股东大会授权董事会与主承销商根据本次公司债券发行时市场情况确定。

（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，也可以为多种期限的混合品种。本次公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

（四）发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券将面向符合《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规规定的合格投资者公开发行。本次发行公司债券不向公司股东优先配售。

（五）发行方式

本次公司债券采取面向合格投资者公开发行方式，在获得中国证券监督管理委员会核准发行后，可以一次或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（六）担保方式

本次发行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）赎回条款或回售条款

本次债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会依据相关规定及市场情况确定。

（八）募集资金用途

本次公司债券募集的资金拟用于偿还银行贷款及补充流动资金等，具体用途提请股东大会授权董事会根据公司财务状况确定。

（九）公司资信情况及偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好。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，公司将至少采取如下措施，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。

（十）承销方式

本次发行公司债券由主承销商以余额包销方式承销。

（十一）上市安排

本次公司债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，公司将向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。提请股东大会授权董事会在中国证监会核准本次公司债券发行后，根据相关规定办理债券上市交易事宜。

（十二）授权事项

为保证公司发行公司债券工作能够有序、高效地进行，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、在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，确定本次发行公司债券的

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、发行时机、是否分期发行及发行期数、具体期限构成和各期限品种的发行规模、是否设计回售或赎回条款、确定担保相关事项、还本付息的期限和方式、承销方式、偿债保障安排（包括但不限于本次发行方案项下的偿债保障措施）等与发行条款有关的一切事宜。

2、决定并聘请参与本次发行的中介机构，办理本次公司债券发行申报事宜。

3、决定并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》。

4、办理本次公司债券发行申请的申报、发行、上市、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、上市协议、各种公告及其他法律文件等）和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露。

5、在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券的相关上市事宜。

6、如发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，授权董事会依据监管部门的意见对本次发行公司债券的具体方案等相关事项进行相应调整。

7、根据公司财务和资金需求，确定募集资金偿还银行贷款和补充流动资金的具体用途。

8、为公司债券的发行设立专项账户。

9、办理与本次发行公司债券有关的其他事项。

本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

（十三）股东大会决议的有效期

本次发行公司债券的股东大会决议的有效期自股东大会审议通过之日起 24 个月。

三、本公司简要财务会计信息

以下 2013 年、2014 年、2015 年财务数据摘自信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具的 2014 年度、2015 年度审计报告；公司 2016 年 1 季度数据未经审计。

（一）本公司最近三年及最近一期的资产负债表、利润表及现金流量表

合并资产负债表

单位:元

项目	2016年3月31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	577,048,363.58	552,236,206.36	506,536,451.33	359,369,397.93
应收票据	187,362,326.37	228,820,131.90	308,713,031.03	500,932,698.41
应收账款	803,092,270.63	863,514,872.73	884,299,247.60	966,395,602.53
预付款项	138,088,473.95	95,482,499.34	130,375,667.45	87,853,555.50
其他应收款	13,751,419.85	11,937,622.45	11,172,750.58	35,387,721.95
存货	515,154,995.99	373,151,604.93	435,182,133.04	446,930,887.85
其他流动资产	44,990,603.05	46,277,193.52	61,370,213.25	-
流动资产合计	2,279,488,453.42	2,171,420,131.23	2,337,649,494.28	2,396,869,864.17
非流动资产:				
可供出售金融资产	57,600,000.00	57,600,000.00	57,600,000.00	57,600,000.00
投资性房地产	62,167,687.44	62,618,496.73	57,663,186.05	4,063,699.01
固定资产	4,809,217,183.22	4,906,886,138.64	4,826,963,199.21	4,683,596,059.98
在建工程	126,767,037.62	116,442,041.27	422,367,271.38	483,734,356.84
工程物资	571,083.65	451,396.13	526,354.87	43,423.28
无形资产	354,315,031.04	358,201,319.59	360,067,650.21	314,428,626.47
商誉	1,002,082.33	1,002,082.33	1,002,082.33	1,002,082.33
长期待摊费用	9,044,686.12	9,226,989.64	4,782,730.06	3,127,811.50
递延所得税资产	83,290,321.34	82,547,922.89	61,292,235.00	55,218,216.18
非流动资产合计	5,503,975,112.76	5,594,976,387.22	5,792,264,709.11	5,602,814,275.59
资产总计	7,783,463,566.18	7,766,396,518.45	8,129,914,203.39	7,999,684,139.76
流动负债:				
短期借款	1,240,000,000.00	1,240,000,000.00	1,243,000,000.00	783,000,000.00
应付票据	30,000,000.00	15,000,000.00	44,810,000.00	11,248,200.00
应付账款	716,467,509.28	740,308,797.86	877,596,036.51	951,917,761.75
预收款项	192,918,270.96	73,833,671.67	68,194,458.36	70,476,065.22
应付职工薪酬	29,104,186.59	33,361,372.86	58,591,935.87	46,345,657.57
应交税费	42,608,587.79	44,203,988.59	45,400,339.34	51,786,882.59
应付利息	43,866,971.06	26,573,589.00	27,224,958.90	19,710,356.16
应付股利	32,672,629.30	32,672,629.30	32,671,599.30	22,196,447.31
其他应付款	78,256,002.90	92,556,848.43	201,400,780.32	98,531,045.38
一年内到期的非流动负债	-	-	-	372,016,314.95
其他流动负债	6,405,635.76	6,405,635.80	4,958,912.75	4,372,448.45
流动负债合计	2,412,299,793.64	2,304,916,533.51	2,603,849,021.35	2,431,601,179.38
非流动负债:				
长期借款	-	-	-	45,000,000.00
应付债券	900,000,000.00	900,000,000.00	900,000,000.00	900,000,000.00
长期应付款	-			940,000.00
长期应付职工薪酬	10,864,000.00	10,864,000.00	12,955,000.00	17,346,000.00
专项应付款	2,825,000.00	2,825,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00
预计负债	3,441,191.31	3,364,478.16	3,291,633.85	2,360,452.28
递延收益	102,085,852.88	103,120,079.64	108,179,281.35	109,908,230.03
递延所得税负债	382,428.16	389,059.63	415,585.52	442,051.42
非流动负债合计	1,019,598,472.35	1,020,562,617.43	1,026,341,500.72	1,077,496,733.73

负债合计	3,431,898,265.99	3,325,479,150.94	3,630,190,522.07	3,509,097,913.11
所有者权益				
股本	478,181,042.00	478,181,042.00	478,181,042.00	478,318,834.00
资本公积	2,026,573,919.74	2,026,573,919.74	2,025,900,661.96	2,035,184,823.43
其他综合收益	-886,208.21	-886,208.21	-196,465.85	638,447.75
专项储备	1,440,051.07	508,784.86	4,957,863.60	2,157,946.07
盈余公积	173,570,480.00	173,570,480.00	150,341,118.50	132,301,568.58
未分配利润	1,396,237,642.44	1,487,520,592.41	1,576,926,986.66	1,414,307,950.16
归属于母公司所有者权益合计	4,075,116,927.04	4,165,468,610.80	4,236,111,206.87	4,062,909,569.99
少数股东权益	276,448,373.15	275,448,756.71	263,612,474.45	427,676,656.66
所有者权益合计	4,351,565,300.19	4,440,917,367.51	4,499,723,681.32	4,490,586,226.65
负债和所有者权益总计	7,783,463,566.18	7,766,396,518.45	8,129,914,203.39	7,999,684,139.76

母公司资产负债表

单位:元

项目	2016年3月31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	276,432,436.84	270,113,012.11	224,660,166.56	181,635,604.80
应收票据	700,000.00	-	6,790,000.00	-
应收账款	750,360.85	811,209.84	641,036.14	5,033,413.19
预付款项	848,220.01	414,205.96	210,538.50	7,480.00
应收利息	25,410,824.89	17,774,005.47	19,338,116.23	4,626,303.22
应收股利	69,049,000.00	79,049,000.00	19,100,300.00	20,122,341.98
其他应收款	7,323,913.69	6,166,285.48	5,687,449.61	3,424,139.48
其他流动资产	1,176,719,678.54	1,151,659,377.04	1,225,131,677.04	781,356,957.01
流动资产合计	1,557,234,434.82	1,525,987,095.90	1,501,559,284.08	996,206,239.68
非流动资产:				
可供出售金融资产	57,300,000.00	57,300,000.00	57,300,000.00	57,300,000.00
长期股权投资	3,023,854,628.41	3,023,854,628.41	2,923,468,672.41	2,745,912,172.41
投资性房地产	57,785,998.79	58,205,572.97	53,783,571.48	-
固定资产	74,087,948.30	74,682,632.24	66,918,876.96	16,282,172.72
在建工程	-	-	-	84,052,728.56
无形资产	118,513,200.55	119,413,967.98	123,017,037.70	126,620,107.42
递延所得税资产	28,550,712.65	28,573,148.75	18,852,519.52	15,977,620.77
非流动资产合计	3,360,092,488.70	3,362,029,950.35	3,243,340,678.07	3,046,144,801.88
资产总计	4,917,326,923.52	4,888,017,046.25	4,744,899,962.15	4,042,351,041.56
流动负债:				
短期借款	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00	-
应付账款	12,820,567.31	19,032,057.31	16,315,992.07	8,178,426.85
预收款项	20,831,470.21	1,385,746.47	1,619,070.20	-
应付职工薪酬	9,300.35	9,644.66	4,017,145.14	3,062,386.10
应交税费	469,084.01	1,098,004.49	-2,886,108.85	434,633.64
应付利息	43,788,998.83	26,573,589.00	27,224,958.90	19,504,356.16
其他应付款	28,657,048.30	24,129,430.15	115,372,302.77	11,188,950.69

其他流动负债	232,400,633.38	228,489,712.12	139,928,658.81	143,873,336.71
流动负债合计	838,977,102.39	800,718,184.20	801,592,019.04	186,242,090.15
非流动负债:				
应付债券	900,000,000.00	900,000,000.00	900,000,000.00	900,000,000.00
递延收益	32,880,840.43	33,458,367.54	35,688,476.01	38,030,584.48
非流动负债合计	932,880,840.43	933,458,367.54	935,688,476.01	938,030,584.48
负债合计	1,771,857,942.82	1,734,176,551.74	1,737,280,495.05	1,124,272,674.63
所有者权益:				
股本	478,181,042.00	478,181,042.00	478,181,042.00	478,318,834.00
资本公积	1,838,424,962.91	1,838,424,962.91	1,838,424,962.91	1,838,287,171.91
盈余公积	170,125,165.18	170,125,165.18	146,895,803.68	128,856,253.76
未分配利润	658,737,810.61	667,109,324.42	544,117,658.51	472,616,107.26
所有者权益合计	3,145,468,980.70	3,153,840,494.51	3,007,619,467.10	2,918,078,366.93
负债和所有者权益总计	4,917,326,923.52	4,888,017,046.25	4,744,899,962.15	4,042,351,041.56

合并利润表

单位:元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	267,119,139.97	3,184,499,513.36	3,892,639,741.21	4,206,873,740.71
其中:营业收入	267,119,139.97	3,184,499,513.36	3,892,639,741.21	4,206,873,740.71
二、营业总成本	358,464,760.92	3,257,547,056.85	3,671,285,727.45	3,888,627,148.49
其中:营业成本	231,965,459.69	2,407,223,341.71	2,784,120,410.18	3,011,940,266.32
营业税金及附加	1,771,691.27	26,390,900.06	33,939,406.32	38,485,294.31
销售费用	41,480,017.52	382,982,857.98	368,214,323.56	353,394,201.03
管理费用	61,458,182.87	312,313,349.44	342,685,559.74	288,668,198.53
财务费用	24,390,273.78	109,140,910.10	115,196,055.15	137,574,915.44
资产减值损失	-2,600,864.21	19,495,697.56	27,129,972.50	58,564,272.86
投资收益(损失以“-”号填列)	49,000.00	3,721,800.00	3,710,800.00	-73,259,884.54
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-32,141,181.38
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	-91,296,620.95	-69,325,743.49	225,064,813.76	244,986,707.68
加:营业外收入	2,764,450.76	156,345,871.65	223,257,064.29	237,678,598.68
其中:非流动资产处置利得	59,350.48	1,326,494.84	5,388,544.53	3,266,337.06
减:营业外支出	935,056.89	7,444,887.45	11,281,507.53	9,770,575.51
其中:非流动资产处置损失	27,000.00	4,386,774.93	7,658,740.40	6,119,810.46

四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-89,467,227.08	79,575,240.71	437,040,370.52	472,894,730.85
减：所得税费用	975,086.77	24,666,923.92	107,182,967.69	97,717,269.29
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-90,442,313.85	54,908,316.79	329,857,402.83	375,177,461.56
归属于母公司所有者的净利润	-91,282,949.97	19,895,554.81	271,512,984.40	300,769,102.37
少数股东损益	840,636.12	35,012,761.98	58,344,418.43	74,408,359.19
六、其他综合收益的税后净额		-736,950.00	-935,850.00	1,643,050.00
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-689,742.36	-834,913.60	1,553,002.10
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		-689,742.36	-834,913.60	1,553,002.10
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		-689,742.36	-834,913.60	1,553,002.10
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-47,207.64	-100,936.40	90,047.90
七、综合收益总额	-90,442,313.85	54,171,366.79	328,921,552.83	376,820,511.56
归属于母公司所有者的综合收益总额	-91,282,949.97	19,205,812.45	270,678,070.80	302,322,104.47
归属于少数股东的综合收益总额	840,636.12	34,965,554.34	58,243,482.03	74,498,407.09

母公司利润表

单位:元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	12,694,181.21	62,892,200.67	72,792,222.43	87,766,177.36
减：营业成本	228,567.45	1,783,347.08	5,404,079.04	4,451,916.03
营业税金及附加	121,102.68	4,299,224.30	3,777,651.32	4,279,198.25
销售费用	-			
管理费用	4,427,669.70	21,677,166.51	23,052,554.06	20,591,218.29
财务费用	16,837,635.74	80,252,977.57	60,855,089.95	51,088,554.33
资产减值损失	-6,282.75	18,820.34	-93,576.02	147,280.90
投资收益（损失以“-”号填列）	-	265,872,080.00	191,684,903.48	18,176,029.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-			-32,141,181.38
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-8,914,511.61	220,732,744.87	171,481,327.56	25,384,039.43
加：营业外收入	577,527.11	2,513,708.47	6,413,668.42	3,398,108.46
其中：非流动资产处置利得	-	-	3,760,967.95	
减：营业外支出	5,947.68	673,467.60	374,395.58	3,000.00
其中：非流动资产处置损失	-	665,592.31	-	

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-8,342,932.18	222,572,985.74	177,520,600.40	28,779,147.89
减：所得税费用	28,581.63	-9,720,629.23	-2,874,898.75	-10,154,598.79
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-8,371,513.81	232,293,614.97	180,395,499.15	38,933,746.68
五、其他综合收益的税后净额		-	-	
六、综合收益总额	-8,371,513.81	232,293,614.97	180,395,499.15	38,933,746.68

合并现金流量表

单位:元

项目	2016年1-3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	289,220,462.37	2,021,459,093.45	2,673,281,795.02	2,829,607,699.59
收到的税费返还	159,907.28	122,608,543.76	173,365,284.29	199,498,089.45
收到其他与经营活动有关的现金	3,205,347.82	49,229,304.63	36,555,593.32	37,268,327.33
经营活动现金流入小计	292,585,717.47	2,193,296,941.84	2,883,202,672.63	3,066,374,116.37
购买商品、接受劳务支付的现金	117,967,207.10	1,105,535,897.02	1,408,506,235.89	1,590,199,992.76
支付给职工以及为职工支付的现金	61,917,005.61	358,652,576.80	353,943,268.51	319,662,538.10
支付的各项税费	30,939,304.66	349,609,376.42	533,527,381.38	500,494,434.54
支付其他与经营活动有关的现金	43,785,279.18	70,057,057.62	94,059,414.78	78,360,821.35
经营活动现金流出小计	254,608,796.55	1,883,854,907.86	2,390,036,300.56	2,488,717,786.75
经营活动产生的现金流量净额	37,976,920.92	309,442,033.98	493,166,372.07	577,656,329.62
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-			50,300,338.39
取得投资收益收到的现金	49,000.00	3,721,800.00	3,710,800.00	3,706,800.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39,270.00	2,588,909.21	10,817,410.40	14,342,888.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	2,398,000.00	3,620,000.00	23,250,000.00
投资活动现金流入小计	88,270.00	8,708,709.21	18,148,210.40	91,600,026.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,800,716.12	39,681,502.91	78,160,866.12	130,602,687.52
投资支付的现金	5,049.03	4,990,456.00	106,679,328.95	3,618,795.11
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				233,675,748.87
投资活动现金流出小计	9,805,765.15	44,671,958.91	184,840,195.07	367,897,231.50

投资活动产生的现金流量净额	-9,717,495.15	-35,963,249.70	-166,691,984.67	-276,297,205.11
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金				2,000,000.00
取得借款收到的现金	180,000,000.00	1,320,000,000.00	1,178,000,000.00	797,000,000.00
发行债券收到的现金	-	500,000,000.00	500,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	180,000,000.00	1,820,000,000.00	1,678,000,000.00	799,000,000.00
偿还债务支付的现金	180,000,000.00	1,823,000,000.00	1,633,000,000.00	1,279,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,606,492.09	223,073,347.78	222,496,440.54	204,251,900.32
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润		172,828,580.00	10,000,000.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	-	3,870,414.58	4,692,722.25	5,524,375.68
筹资活动现金流出小计	187,606,492.09	2,049,943,762.36	1,860,189,162.79	1,488,776,276.00
筹资活动产生的现金流量净额	-7,606,492.09	-229,943,762.36	-182,189,162.79	-689,776,276.00
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	20,652,933.68	43,535,021.92	144,285,224.61	-388,417,151.49
加:期初现金及现金等价物余额	530,754,105.22	487,219,083.30	342,933,858.69	731,351,010.18
六、期末现金及现金等价物余额	551,407,038.90	530,754,105.22	487,219,083.30	342,933,858.69

母公司现金流量表

单位:元

项目	2016年1-3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	444,040.00	1,245,103.60	9,907,193.76	
收到其他与经营活动有关的现金	4,480,379.04	102,212,204.03	81,265,118.10	331,727,208.75
经营活动现金流入小计	4,924,419.04	103,457,307.63	91,172,311.86	331,727,208.75
购买商品、接受劳务支付的现金	207,288.61	1,978,241.03	1,292,214.67	4,117,353.66
支付给职工以及为职工支付的现金	1,983,091.67	12,854,317.66	11,748,652.79	7,088,071.61
支付的各项税费	1,216,574.89	6,039,675.36	9,779,515.68	5,153,902.95
支付其他与经营活动有关的现金	1,824,528.86	43,300,208.62	41,417,596.21	4,903,912.00
经营活动现金流出小计	5,231,484.03	64,172,442.67	64,237,979.35	21,263,240.22
经营活动产生的现金流量净额	-307,064.99	39,284,864.96	26,934,332.51	310,463,968.53
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	-	20,000,000.00	49,700,338.39
取得投资收益收到的现金	10,000,000.00	186,823,080.00	192,706,945.46	82,722,122.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,190,700.00	8,000,000.00	

收到其他与投资活动有关的现金	1,894,813.94	125,421,818.32	34,285,099.39	217,445,961.17
投资活动现金流入小计	11,894,813.94	313,435,598.32	254,992,044.85	349,868,422.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,266,895.10	3,641,634.26	10,372,206.50	36,141,851.24
投资支付的现金	5,049.03	101,990,456.00	106,679,328.95	346,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-		233,138,827.11
支付其他与投资活动有关的现金	-	33,613,804.00	472,971,677.04	177,600,000.00
投资活动现金流出小计	5,271,944.13	139,245,894.26	590,023,212.49	792,880,678.35
投资活动产生的现金流量净额	6,622,869.81	174,189,704.06	-335,031,167.64	-443,012,256.23
三、筹资活动产生的现金流量:				
发行债券收到的现金		500,000,000.00	500,000,000.00	
筹资活动现金流入小计		500,000,000.00	500,000,000.00	
偿还债务支付的现金		500,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		164,362,587.56	145,754,397.98	74,399,052.10
支付其他与筹资活动有关的现金		3,870,414.58	3,335,001.00	1,800,000.00
筹资活动现金流出小计		668,233,002.14	149,089,398.98	76,199,052.10
筹资活动产生的现金流量净额		-168,233,002.14	350,910,601.02	-76,199,052.10
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	6,315,804.82	45,241,566.88	42,813,765.89	-208,747,339.80
加: 期初现金及现金等价物余额	266,653,795.45	221,412,228.57	178,598,462.68	387,345,802.48
六、期末现金及现金等价物余额	272,969,600.27	266,653,795.45	221,412,228.57	178,598,462.68

(二) 最近三年及最近一期本公司主要财务指标

主要财务指标	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
基本每股收益(元/股)	-0.19	0.04	0.57	0.63
稀释每股收益(元/股)	-0.19	0.04	0.57	0.63
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	-0.19	0.01	0.54	0.69
加权平均净资产收益率(%)	-2.22	0.47	6.55	7.67
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-2.25	0.13	6.26	8.39

(三) 最近三年及最近一期合并报表范围发生变化情况

1、2013年合并报表范围发生变化情况

2013年1月公司完成以现金和资产单方出资设立宁夏赛马水泥有限公司;2013年7月公司收购乌海市西水水泥有限责任公司55%的股权,上述股权收购完成后公司持有乌海市西水水泥有限责任公司100%的股权;2013年8月公司全资子公司宁夏赛马水泥有限公司收购宁夏骏

升物业服务服务有限公司 100%的股权；2013 年 8 月公司控股子公司宁夏青铜峡水泥股份有限公司收购宁夏青铜峡青苑物业服务服务有限公司 100%的股权；2013 年 10 月公司控股子公司宁夏赛马科进混凝土有限公司和喀喇沁草原水泥有限责任公司共同出资设立喀喇沁赛马混凝土有限公司，2013 年公司将上述公司纳入合并报表范围。（具体内容详见公司披露的 2013 年度报告）

2、2014 年 6 月公司注销全资子公司中材青海水泥有限责任公司，2014 年该公司不再纳入公司合并报表范围。

3、2015 年及 2016 年 1-3 月公司合并报表范围未发生变化。

（四）2013 年、2014 年、2015 年及 2016 年 1-3 月公司未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换的情况。

（五）公司管理层简明财务分析

由于公司目前控股的公司有 19 家，分布在宁夏、甘肃、内蒙地区，合并报表口径财务数据能较为全面地反映出公司的整体财务状况，因此公司管理层以公司最近三年的合并财务报表口径财务数据为基础，对公司的资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行如下分析：

1、资产负债结构分析：

（1）资产结构

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动资产	217,142.01	27.96	233,764.95	28.75	239,686.98	29.96
非流动资产	559,497.64	72.04	579,226.47	71.25	560,281.43	70.04
资产总计	776,639.65	100	812,991.42	100	799,968.41	100

截止 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，公司总资产分别为：799,968.41 万元、812,991.42 万元、776,639.65 万元，流动资产和非流动资产的结构变化趋于平稳。

流动资产结构占比呈现稳步下降的趋势，2015 年年末较年初下降的主要原因：一是为了有效降低存货，通过开展存货限额专项治理，严抓原材料采购，有效降低了原材料库存；二是加大了已完工项目的货款结算清收，紧盯正在执行中的合同业务，提前筹划按合同约定的付款期限做好清收工作，持续强化销售及回款力度，效果明显，连续两年应收账款呈现了下降走势。

非流动资产结构占比呈现小幅稳步上升的一个趋势，非流动资产在总资产中占比较大且保

持稳定水平，符合公司所在行业资本构成的特点。2015 年年末非流动资产占总资产的比例 72.04%较年初增加 0.79 个百分点，主要是新建项目的陆续完工影响。

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动负债	230,491.66	69.31	260,384.90	71.73	243,160.12	69.29
非流动负债	102,056.26	30.69	102,634.15	28.27	107,749.67	30.71
负债合计	332,547.92	100	363,019.05	100	350,909.79	100

截止 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，公司负债总额分别为 350,909.79 万元、363,019.05 万元、332,547.92 万元。其中流动负债的占比三年来一直保持平稳状态，占比分别为 69.29%、71.73%、69.31%。2015 年年末的流动负债较年初下降了 2.42 个百分点，主要原因：一是由于调整融资结构，归还短期银行借款，致使短期借款减少；二是上年开出的用于支付材料的应付票据在报告期内到期偿付影响应付票据年末余额较年初减少；三是支付到期项目欠款及部分材料款项致使应付账款年末余额较年初减少；四是公司收购赛马科进 49%股权剩余款项在 2015 年度内支付影响其他应付款年末余额较年初减少。

2015 年年末非流动负债占比较年初略有上升，主要原因：一是受辞退福利精算报告调整影响长期应付职工薪酬年末余额较年初减少；二是摊销与资产相关的政府补助影响递延收益年末余额较年初减少。

上述因素影响 2015 年年末负债总额较年初下降了 8.39%。本公司不断强化财务稳定性，需实际偿付的债务规模稳中有降。截止 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，公司资产负债率分别为 43.87%、44.65%、42.82%，公司的资产负债率始终未超过 50%，总体稳定。2015 年年末资产负债率较年初下降了 1.83 个百分点，公司阶段性大规模投资已基本完成，后续资本支出将大幅减少，财务费用大幅下降，将有效提高公司的抗风险能力与可持续发展能力，提升经营效益。

2、现金流量分析：

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	30,944.20	49,316.64	57,765.63
投资活动产生的现金流量净额	-3,596.32	-16,669.20	-27,629.72
筹资活动产生的现金流量净额	-22,994.38	-18,218.92	-68,977.63

现金及现金等价物净增加额	4,353.50	14,428.52	-38,841.72
--------------	----------	-----------	------------

受益于良好的应收账款管控能力，公司经营性现金流量净额始终保持在较高且稳定的水平，为维持公司正常的运营及资本性支出提供了较好的资金基础，保障了公司近三年来的偿债能力和现金分红能力，2015年度经营性现金流量净额同比下降18,372.44万元，降幅37.25%，同比减少的主要原因：一是区域水泥产能过剩、市场需求不足、产品销售价格大幅下滑等因素影响，导致销售收入减少较大，影响销售商品收到的现金流入额减少，二是销售收入的下降直接影响收到的税费返回减少，上述因素影响致使经营活动现金净流量同比下降。

公司投资活动产生的现金流量净额呈现逐年上升的一个趋势，主要是近三年来对外投资项目减少以及新建生产线逐步完工，导致投资活动资金流出减少。

公司2015年度筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少，主要是偿还债务所支付的现金较取得借款所收到的现金增加4,800万元影响，近三年来公司不断优化融资结构，降低融资成本，现金流呈现了一定的波动性，2014年公司缩减长期借款规模并全额进行了偿还，同时继续对股东进行较大的现金分红支出，当年的筹资活动现金净流出-18,218.92万元；2015年度公司依然加大了银行借款的归还力度，再次对股东进行了较大的现金分红支出，当年的筹资活动现金净流出-22,994.38万元。

3、偿债能力分析：

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（合并报表）	42.82%	44.65%	43.87%
资产负债率（母公司）	35.48%	36.61%	27.81%
流动比率（倍）	0.94	0.90	0.99
速动比率（倍）	0.78	0.73	0.80

公司流动比率及速动比率总体维持在较好的一个水平且持续保持稳定，2015年12月31日流动比率、速动比率、资产负债率与上年相比变化较小。公司产品销售资金回笼情况总体良好，现金获取能力处于较强地位，能够充分发挥财务杠杆作用，同行业中举债经营较为适当，总体来说公司的偿债能力都比较稳定，并且处在较为合理的水平。

4、盈利能力分析：

金额单位：万元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	318,449.95	389,263.97	420,687.37
利润总额	7,957.52	43,704.04	47,289.47
净利润	5,490.83	32,985.74	37,517.75

归属于母公司所有者的净利润	1,989.56	27,151.30	30,076.91
销售毛利率%	24.27	28.47	28.30
加权平均净资产收益率%	0.47	6.55	7.67

2015年国家经济下行压力持续不减，固定资产投资增速回落，水泥市场需求较弱，市场竞争激烈，行业盈利水平大幅下降，主要产品销售价格延续了上年一路下跌的走势，尽管公司在成本费用管控方面发挥规模集中采购优势，优化调整原燃材料采购渠道，降低采购成本，强化指标管理，优化生产组织，提高运营质量，成本费用得以有效下降，但由于主要产品销售价格下滑的速度远大于成本的下降，公司营收增长面临一定压力，受产品销售价格大幅下降影响，销售毛利率较上年同期下降4.2个百分点；加权平均净资产收益率也由上年的6.55%下降至本年的0.47%，同比下降6.08个百分点。

5、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

随着国内经济结构的进一步调整，区域市场需求萎缩与产能过剩，使公司面临一定的市场竞争压力。但有利因素同时并存，随着国家供给侧结构性改革的推进，“三去一降一补”的落实，行业供需矛盾将得到一定改善，区域市场内一些高铁、公路、水利等基础设施陆续开工，将推动市场需求。

随着“一带一路”规划的提出和推进，国家将加大对西部地区基础设施和交通体系建设的投入，投资拉动效果将逐步显现。同时，工业化、城镇化以及城市保障房和新农村建设将带来水泥产品的刚性需求，处在古丝绸之路带上的宁夏，甘肃等地将会存在较多的市场机会。另外，国家结构调整的政策、资源能源的限制与节能减排的压力，促使行业发展方式将从重视增量和速度向重视质量、品种和效益转变，作为该地区水泥和商品混凝土行业的龙头，为提升本公司盈利能力提供了良好的机遇。

公司将以提质增效为核心，以改革创新为动力，发挥销售引领作用，强化生产组织管理，持续推进安全发展、清洁生产、智能制造，实现企业可持续发展。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券发行规模不超过人民币5亿元（含5亿元），募集资金扣除发行费用后将用于偿还银行贷款及补充流动资金等，具体用途提请股东大会授权董事会根据公司财务状况确定。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至2016年3月31日，本公司对外担保余额为7.4亿元，全部是为控股子公司银行借款提供的担保。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至2016年3月31日，本公司未发生对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼和仲裁事项。

特此公告

宁夏建材集团股份有限公司董事会

2016年4月27日