

永兴特种不锈钢股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 A22 版)
2012 年末、2013 年末、2014 年末，公司流动资产分别为 140,133.80 万元、133,678.00 万元、135,896.80 万元，流动资产占总资产比重分别为 74.43%、71.02% 和 67.44%，反映出售公司的资产结构合理，资产的流动性和变现能力强。

(二) 公司负债情况分析

报告期末，公司负债的具体构成如下：

单位：万元

项目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
短期借款	-	-	3,449.95	85%	12,461.5	20.44%
应付账款	13,756.1	44.22%	19,985.6	49.19%	23,709.8	37.98%
预收款项	3,402.25	10.92%	3,285.9	8.11%	3,900.16	14.59%
应付职工薪酬	3,688.98	11.83%	3,178.81	7.83%	2,785.95	45.75%
应交税费	6,053.67	16.22%	6,856.8	16.77%	9,273.5	15.26%
应付利息	-	-	961	0.02%	4,449	0.07%
一年内到期的长期应付款	407.1	1.31%	774.8	1.91%	616.9	1.02%
长期应付款	-	-	2,000.00	4.93%	3,000.00	4.92%
流动负债合计	26,324.2	84.50%	39,465.19	97.27%	51,913.7	85.11%
长期借款	-	-	-	-	8,000.00	13.11%
专项应付款	3,800.00	12.20%	-	-	-	-
递延收益	1,027.5	3.30%	3,107.00	2.79%	1,626.4	2.90%
非流动负债合计	4,827.25	15.50%	10,170.00	2.79%	9,056.2	14.89%
负债合计	31,157.17	100.00%	40,572.19	100.00%	61,020.01	100.00%

报告期内，公司不断优化负债结构，通过借款和商业信用筹集资金满足经营所需资金，该措施有利于降低公司短期偿债风险，增强了公司的流动性。同时，公司大量盈余的留存导致公司部分外部筹资，降低了公司的经营风险。

(三) 盈利能力分析

报告期公司主要经营数据如下：

单位：万元

项目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长
营业收入	401,862.00	+6.61%	36,949.02	-2153%	480,363.53	-146.0%
营业成本	357,936.00	+6.27%	33,853.52	-205%	441,146.8	-144.4%
毛利	43,913.0	9.48%	40,114.50	232%	39,216.8	-14.14%
利润总额	3,381.89	15.85%	27,094.03	20.0%	26,589.3	-1.77%
净利润	26,135.56	13.98%	23,171.18	25.1%	22,866.20	-24.2%

1. 主营业务收入构成分析

报告期，公司主营业务收入按产品和业务类别的具体构成如下表所示：

单位：万元

类别	2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
棒材	184,832.00	49.08%	212,566.3	57.25%	247,895.03	52.40%
不锈钢	137,382.7	34.61%	124,098.4	33.42%	139,756.8	28.29%
型材	42637.0	11.1%	69,656.0	19.19%	65,296.0	14.14%
其他	19,262.8	4.86%	9,936.7	2.68%	6,153.0	1.30%
合计	351,984.9	88.95%	347,284.8	93.3%	338,456.0	72.13%

2. 不锈钢棒材产品销售收入、销量和平均单价变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长
营业收入	401,862.00	+6.61%	36,949.02	-2153%	480,363.53	-146.0%
营业成本	357,936.00	+6.27%	33,853.52	-205%	441,146.8	-144.4%
毛利	43,913.0	9.48%	40,114.50	232%	39,216.8	-14.14%
利润总额	3,381.89	15.85%	27,094.03	20.0%	26,589.3	-1.77%
净利润	26,135.56	13.98%	23,171.18	25.1%	22,866.20	-24.2%

3. 不锈钢型材产品销售收入、销量和平均单价变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长
营业收入	137,382.7	+3.66%	124,098.4	-21.53%	139,756.8	-14.60%
营业成本	97,936.0	+6.27%	83,853.5	-20.5%	94,146.8	-14.4%
毛利	43,913.0	9.48%	40,114.50	23.2%	39,216.8	-14.14%
利润总额	3,381.89	15.85%	27,094.03	20.0%	26,589.3	-1.77%
净利润	26,135.56	13.98%	23,171.18	25.1%	22,866.20	-24.2%

4. 不锈钢其他产品销售收入、销量和平均单价变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长
营业收入	19,262.8	+1.11%	9,936.7	-2.68%	6,153.0	-1.30%
营业成本	18,225.8	+1.13%	9,056.0	-1.9%	5,880.0	-1.30%
毛利	1,027.5	3.30%	3,107.00	2.79%	1,626.4	2.90%
利润总额	4,827.25	+5.50%	10,170.00	2.79%	9,056.2	14.89%
净利润	3,157.17	100.00%	40,572.19	100.00%	61,020.01	100.00%

5. 报告期内，公司不断优化负债结构，通过借款和商业信用筹集资金满足经营所需资金，该措施有利于降低公司短期偿债风险，增强了公司的流动性。同时，公司大量盈余的留存导致公司部分外部筹资，降低了公司的经营风险。

(三) 盈利能力分析

报告期公司主要经营数据如下：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长
营业收入	401,862.00	+6.61%	36,949.02	-2153%	480,363.53	-146.0%
营业成本	357,936.00	+6.27%	33,853.52	-205%	441,146.8	-144.4%
毛利	43,913.0	9.48%	40,114.50	23.2%	39,216.8	-14.14%
利润总额	3,381.89	15.85%	27,094.03	20.0%	26,589.3	-1.77%
净利润	26,135.56	13.98%	23,171.18	25.1%	22,866.20	-24.2%

6. 主营业务收入构成分析

报告期，公司主营业务收入按产品和业务类别的具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长
营业收入	19,262.8	+1.11%	9,936.7	-2.68%	6,153.0	-1.30%
营业成本	18,225.8	+1.13%	9,056.0	-1.9%	5,880.0	-1.30%
毛利	1,027.5	3.30%	3,107.00	2.79%	1,626.4	2.90%
利润总额	4,827.25	+5.50%	10,170.00	2.79%	9,056.2	14.89%
净利润	3,157.17	100.00%	40,572.19	100.00%	61,020.01	100.00%

7. 不锈钢棒材产品销售收入、销量和平均单价变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长
营业收入	184,832.00	+4.08%	212,566.3	-57.25%	247,895.03	-52.40%
营业成本	137,382.7	+4.61%	124,098.4	-33.42%	139,756.8	-28.29%
毛利	42,637.0	+0.11%	69,656.0	-19.19%	65,296.0	-14.14%
利润总额	19,262.8	+4.86%	9,936.7	-2.68%	6,153.0	-1.30%
净利润	13,889.56	+15.50%	27,094.03	20.0%	26,589.3	-1.77%

8. 不锈钢型材产品销售收入、销量和平均单价变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长
营业收入	401,862.00	+6.61%	36,949.02	-2153%	480,363.53	-146.0%
营业成本	357,936.00	+6.27%	33,853.52	-205%	441,146.8	-144.4%
毛利	43,913.0	9.48%	40,114.50	23.2%	39,216.8	-14.14%
利润总额	3,381.89	15.85%	27,094.03	20.0%	26,589.3	-1.77%
净利润	26,135.56	13.98%	23,171.18	25.1%	22,866.20	-24.2%

9. 不锈钢其他产品销售收入、销量和平均单价变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	增长	金额	增长		