

公司代码：600397

公司简称：安源煤业

安源煤业集团股份有限公司
2017 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 众华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

报告期，母公司实现净利润-20,794,197.84元，期末未分配利润余额为-26,648,375.53元，无可供股东分配的利润。2017年度，公司不进行利润分配，资本公积不转增股本。

本预案将提交公司2017年度股东大会审议。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	安源煤业	600397	安源股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	兰祖良	钱蔚
办公地址	南昌市西湖区丁公路117号	南昌市西湖区丁公路117号
电话	0791-87151860	0791-87151886
电子信箱	Amyjt2012@163.com	qianwei_nc2014@163.com

2 报告期公司主要业务简介

1、公司业务

公司的主营业务为煤炭采选及经营，煤炭及物资流通业务。

煤炭业务主要产品有冶炼精煤、洗动力煤、混煤、筛混煤、洗末煤、块煤等（煤种主要包括主焦煤、1/3焦煤、无烟煤、贫瘦煤、烟煤等），主要销往江西省内外（80%在江西省内）钢铁厂、火电厂、焦化厂；煤炭及物资流通业务主要为煤炭贸易（主要为动力煤、精煤）、以及矿山物资贸易（主要为钢材及燃料油贸易）。

2、经营模式

（1）生产模式

公司根据各矿井的实际情况统筹下达各矿井的年度生产计划，生产计划主要包括原煤产量、开拓进尺、安全指标等。生产技术部门负责提出矿井生产布局、开拓方案及采区工作面接替计划，安全部门负责矿井安全监督检查。各矿负责组织实施生产，包括生产准备、掘进、采煤、机电、运输、通风、调度等环节的安全生产和技术管理工作。矿井生产管理严格执行相关规程、制度，全面执行矿井质量标准化管理，严格各项安全管理制度的落实，确保公司正常安全生产。

(2) 销售模式

为加强煤炭产品销售管理，与煤炭用户建立长期的销售战略合作伙伴关系，稳定煤炭的销售市场，发挥煤炭销售信息平台作用，推进煤炭销售有序、可持续发展，公司煤炭产品实行统一销售管理，由江西煤业销运分公司负责煤炭产品对外销售，实行五统一，即统一对外销售、统一订货（合同）、统一运输、统一结算、统一处理商务纠纷。

此外，为实现煤炭销售集约化经营，提高煤炭产品销售的规模效益，按照统筹规划、合理布局、规模经营的原则，公司投资建设的大型煤炭储备、配煤中心，负责煤炭采购、存储、加工、配送的煤炭销售业务。

3、行业情况

2017年，随着供给侧结构性改革的不断深入，煤炭市场一度严重供大于求的局面得到扭转，煤炭产量恢复增长，煤炭消费阶段性回升，市场供需总量基本平衡，价格在合理区间波动，行业经济效益明显好转，产业健康发展长效机制逐步形成和完善，为煤炭行业进一步化解过剩产能、实现脱困发展奠定了重要基础。

2018年，预计煤炭市场还将延续供需平衡、供应略显偏紧的局面，煤炭消费可能继续小幅增加。为继续推进供给侧结构性改革，煤炭行业将持续淘汰落后产能，为稳定煤炭供应的需要，也将加快释放煤炭先进产能，因而煤炭产量也将继续上升，价格维持在合理区间。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年	
				调整后	调整前
总资产	7,071,707,405.03	7,345,163,557.15	-3.72	10,932,918,256.39	10,883,547,525.30
营业收入	4,130,167,959.38	3,261,235,666.93	26.64	5,122,040,180.31	5,116,463,090.02
归属于上市公司股东的净利润	-690,100,642.05	-2,056,181,552.48		28,157,295.64	27,866,101.12
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-653,298,689.34	-1,988,267,184.38		-126,953,908.57	-127,042,160.09
归属于上市公司股东的净资产	793,595,207.13	1,481,085,574.54	-46.42	3,540,618,185.55	3,523,024,334.47
经营活动产生的现金流量净额	164,253,420.44	252,832,739.75	-35.03	120,359,586.09	117,218,667.53
基本每股收益(元/股)	-0.6971	-2.0770		0.0284	0.0281
稀释每股收益(元/股)	-0.6971	-2.0770		0.0284	0.0281
加权平均净资产收益率(%)	-60.61	-81.95	增加 21.34个 百分点	0.80	0.79

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	894,609,453.80	858,462,483.82	1,044,453,300.09	1,332,642,721.67
归属于上市公司股东的净利润	-53,519,208.37	33,512,724.81	-80,610,505.77	-589,483,652.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-38,480,845.34	43,346,881.81	-72,405,781.24	-585,758,944.57
经营活动产生的现金流量净额	-105,589,747.17	6,151,407.71	-26,114,491.05	289,806,250.95

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		64,447					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		61,982					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
江西省能源集团公司	0	389,486,090	39.34	0	无		国有法人
中央汇金资产管理有限责 任公司	0	20,534,100	2.07	0	无		国有法人
黄少春	4,484,400	4,484,400	0.45	0	无		境内自然人
中国银行股份有限公司一 招商中证煤炭等权指数分 级证券投资基金	537,422	4,327,832	0.44	0	无		未知
海通证券股份有限公司一 中融中证煤炭指数分级证 券投资基金	-3,257,427	3,398,390	0.34	0	无		未知
孟莹	80,400	3,371,580	0.34	0	无		境内自然人
张洪富	2,032,976	3,000,000	0.30	0	无		境内自然人
阎洪林	-1,490,100	2,896,200	0.29	0	质押	1,067,500	境内自然人
刘智聪	2,628,736	2,628,736	0.27	0	无		境内自然人
香港中央结算有限公司	-349,266	2,379,176	0.24	0	无		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中江西省能源集团公司为公司控股股东，与其他股东之间无关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。公司未知其他股东之间有无关联关系，也未知其是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无					

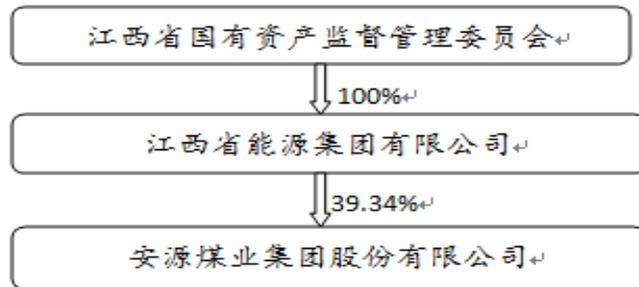
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:万元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
公司债	14 安源债	122381	2015.11.20	2020.11.20	120,000	6.20	按年付息、到期一次还本	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

根据 14 安源债《公司债券募集说明书》有关条款的规定，公司分别于 2016 年 11 月 21 日和 2017 年 11 月 20 日如期支付了 14 安源债 2015 年 11 月 20 日至 2016 年 11 月 19 日、2016 年 11 月 20 日至 2017 年 11 月 19 日两个年度的利息。相关情况详见公司在上交所网站 2016 年 11 月 15 日披露的《安源煤业关于 2014 年公司债券 2016 年付息的公告》(2016-061)，2017 年 11 月 11 日披露的《安源煤业关于 2014 年公司债券 2017 年付息的公告》(2017-051)。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

公司聘请中诚信证券评估有限公司对本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《安源煤业 2014 年公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA，本次公司债券的信用等级为 AA。

2016 年 6 月 14 日，中诚信证券评估有限公司出具《安源煤业 2014 年公司债券跟踪评级报告》（信评委函字 [2016] 跟踪 209 号），本次公司主体信用评级结果为：AA，评级展望负面；2014 年公司债券评级结果为：AA。本次评级调整后，安源煤业 2014 年公司债券不可作为债券质押式回购交易的质押券。

2017 年 2 月 22 日，中诚信证券评估有限公司出具《中诚信证评关于下调安源煤业主体、相关债项信用等级并将其列入信用评级观察名单以及下调担保方江西省能源集团公司主体信用等级的公告》（信评委函字 [2017] 跟踪 006L1 号），决定将本公司的主体信用等级由 AA 调至 AA⁻，将担保方江能集团的主体信用等级由 AA 调至 AA⁻，将 14 安源债信用等级由 AA 调至 AA⁻，并将安源煤业主体和 14 安源债券均列入信用评级观察名单。中诚信证评将持续对安源煤业及江能集团流动性及融资情况保持关注。

2017 年 6 月 29 日，中诚信证券评估有限公司出具《安源煤业集团股份有限公司 2014 年公司债券跟踪评级报告》（2017），本次维持本公司主体信用等级 AA⁻；维持“安源煤业 2014 公司债券”信用等级 AA⁻；并将“安源煤业 2014 公司债券”AA⁻的债项信用等级和本公司 AA⁻的主体信用等级列入信用评级观察名单。安源煤业 2014 年公司债券仍不可作为债券质押式回购交易的质押券。详见公司 2017 年 7 月 1 日披露于上交所网站的《安源煤业关于 2014 年公司债券（14 安源债）跟踪评级的公告》（2017-035 号）。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	90.20	81.02	11.33
EBITDA 全部债务比	-0.07	-0.40	
利息保障倍数	-2.36	-8.33	

三 经营情况讨论与分析

2017 年，国家继续深入推进供给侧结构性改革，受化解过剩产能政策继续关闭退出煤矿和曲江公司停产技术改造等影响，公司煤炭产销量下降，企业亏损、资金紧张匮乏，资产总额缩水，经营形势更加严峻。董事会忠实勤勉履职，公司上下坚决贯彻国家供给侧结构性改革部署，落实化解过剩产能政策，坚持稳中求进工作总基调，稳妥有序推进改革，提质增效降亏损、蹄疾步稳谋转型，企业严重亏损局面得到有效遏制，经济运作保持总体平稳，各个方面都呈现积极变化。

1、继续稳妥有序去产能。2017 年，充分利用国家化解过剩产能相关政策，董事会提前部署，周密安排，公司各去产能煤矿顾全大局、克服困难、稳妥实施，严格按照规定标准关闭 2 对矿井，退出产能 30 万吨，通过验收，做到了安全关闭、彻底退出；同时妥善分流安置职工，维护了矿区

稳定。

2、常抓安全不放松。按照年初公司关于安全工作总体部署，以重大灾害防治为重点，以安全生产控制标准化为抓手，积极开展安全生产大检查等各种形式的安全生产活动，举办超前预防，深化过程控制，严格责任落实，始终保持安全工作严管高压态势，安全工作总体平稳。消灭了较大以上事故，零星事故得到有效控制。

3、提质增效持续深化。一是稳定煤矿生产经营，紧紧抓住煤炭市场回暖的时机，优化生产方案，提高煤炭质量，努力增产增收，正常生产矿井均实现了盈利；二是着力消除企业生产经营不确定因素，安源煤矿扩深，曲江煤矿技改及水患治理工作均取得实质性进展；三是加强新投产项目的管理。江能物贸加强江西煤炭储备中心九江码头运营管理，投产当年就实现达标达产达效；四是切实加强企业管理。强化成本费用管控，在全公司范围内调剂使用去产能煤矿材料设备促进成本下降，销售费用同比下降3114万元，降幅27.36%，提质增效效果显著。

4、大力清收应收账款。在省有关部门的大力支持下，继续开展挽损专项行动，全年清收贸易风险账款2亿元，减损挽损成效明显。

5、转型发展蹄疾步稳。一是积极推进域外安全高效煤矿并购重组项目调研；二是煤炭物流贸易取得积极进展。江能物贸加大与神华集团等供煤企业和省内用煤企业的合作力度，全年煤炭贸易量345万吨。

报告期，公司实现营业收入41.3亿元，同比增加8.7亿元，增幅26.64%；利润总额-71,278万元，同比减亏138,238万元；净利润-71,784万元，同比减亏142,551万元；归属母公司净利润-69,010万元，同比减亏136,608万元，业绩同比减亏60%以上，主要原因一是2017年关闭退出煤矿同比减少6对矿井，计提资产减值准备同比下降81,898万元，二是风险账款坏账准备同比减少45,783万元。

（一） 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	4,130,167,959.38	3,261,235,666.93	26.64
营业成本	3,738,858,999.62	2,914,305,084.37	28.29
销售费用	82,670,174.25	113,806,623.11	-27.36
管理费用	183,247,737.66	184,285,373.82	-0.56
财务费用	205,231,589.28	182,961,898.02	12.17
经营活动产生的现金流量净额	164,253,420.44	252,832,739.75	-35.03
投资活动产生的现金流量净额	-151,117,102.16	-243,492,729.14	37.94
筹资活动产生的现金流量净额	-153,720,348.52	-1,183,612,834.38	87.01
研发支出	6,500,000.00	6,200,000.00	4.84

1. 收入和成本分析

适用 不适用

1.1 驱动业务收入变化的因素分析

2017年，公司主营业务收入389,562.49万元，同比增加79,741.55万元，增幅25.74%，其中：

①自产商品煤实现收入129,836.84万元，同比减少6,328.95万元，降幅4.65%。主要是：商品煤平均售价560.74元/吨，同比上升155.56元/吨，升幅38.39%，影响收入增加36,020.49万元。因商品煤销量减少104.52万吨，影响收入减少42,349.45万元。

②贸易业务收入233,692.45万元，同比增加67,573.09元，增幅40.68%。主要是煤炭贸易价格上升导致收入增加。

1.2 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

①自产煤炭分析

2017年，受化解过剩产能关闭退出煤矿影响，公司原煤产量210.69万吨，同比减少87.63万吨，降幅29.37%。同时，公司采购部分外来煤炭入洗以增加商品煤产销量，全年生产商品煤228.20万吨，同比减少91.20万吨；全年销售商品煤231.55万吨，同比减少104.52万吨。

②煤炭贸易业务分析

2017年，公司煤炭贸易物流购销量为344.97万吨，同比减少64.69万吨，降幅15.79%；销售价格686.56元/吨，同比上升281.05元/吨，增幅69.31%。采购价格670.37元/吨，同比上升277.48元/吨，增幅70.62%；毛利16.19元/吨，同比增加3.57元/吨。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
1、煤炭工业	1,308,705,553.23	1,081,654,670.74	17.35	-4.65	-3.84	减少0.70个百分点
2、煤炭及物资流通	2,586,919,355.78	2,524,974,651.56	2.39	49.91	51.25	减少0.87个百分点
合计	3,895,624,909.01	3,606,629,322.30	7.42	25.74	29.07	减少2.39个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
1、自产煤炭	1,298,368,395.60	1,069,687,345.15	17.61	-4.65	-4.07	减少0.50个百分点
2、煤炭贸易	2,368,421,024.93	2,312,561,309.73	2.36	42.57	43.68	减少0.75个百分点
3、机修产品	7,914,193.76	7,226,693.38	8.69	482.90	412.31	增加12.59个百分点
4、矿山物资销售	12,355,749.26	11,870,132.24	3.93	-76.68	-76.29	减少1.61个百分点
5、煤层气发电	2,422,963.87	4,740,632.21	-95.65	-74.50	-43.02	减少108.10个百分点
6、其他	206,142,581.59	200,543,209.59	2.72	1,691.64	1,931.05	减少11.46个百分点
合计	3,895,624,909.01	3,606,629,322.30	7.42	25.74	29.07	减少2.39个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
1、江西省内	3,058,497,545.90	2,814,927,751.29	7.96	35.72	42.99	减少4.69个百分点
2、江西省外	837,127,363.11	791,701,571.01	5.43	-0.90	-4.12	增加3.18个百分点
合计	3,895,624,909.01	3,606,629,322.30	7.42	25.74	29.07	减少2.39个百分点

(2). 产销量情况分析表

√适用 □ 不适用

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
动力煤 (万吨)	169.56	172.91	2.52	-22.62	-25.75	-57.14
焦煤 (万吨)	58.64	58.64	0.12	-41.52	-43.18	0.00
合计	228.20	231.55	2.64	-28.55	-31.10	-56.00

产销量情况说明

商品煤产销量减少的主要原因是原煤产量减少 87.63 万吨，其中：一是关闭退出落后产能的煤矿 2 对，影响产量减少 41.5 万吨，二是曲江停产技改，影响产量减少 46.13 万吨。

(3). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
1 煤炭工业	材料费	158,931,725.28	16.92	182,059,824.59	18.20	-12.70	
	职工薪酬	499,603,275.20	53.18	436,011,102.65	43.59	14.58	
	电费	107,627,690.79	11.46	150,976,876.72	15.09	-28.71	
	制造费用	173,222,697.37	18.44	231,213,194.70	23.12	-25.08	
	小计	939,385,388.64	100.00	1,000,260,998.66	100.00	-6.09	
2、煤炭及物资流通		2,524,974,651.56	100.00	1,669,445,704.07	100.00	51.25	
合计		3,464,360,040.20		2,669,706,702.73		29.77	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
1、自产煤	材料费	153,301,902.89	16.53	179,007,747.79	18.07	-14.36	
	职工薪酬	497,002,349.74	53.59	433,545,782.97	43.77	14.64	
	电费	107,536,749.73	11.60	150,931,219.72	15.24	-28.75	
	制造费用	169,577,065.49	18.28	227,027,337.95	22.92	-25.31	
	小计	927,418,067.85	100.00	990,512,088.43	100.00	-6.37	
2、煤炭贸易		2,318,519,087.72	100.00	1,609,513,102.16	100.00	44.05	
3、机修产品	材料费	4,957,929.36	68.61	356,437.62	25.27	1,290.97	
	职工薪酬	1,334,069.68	18.46	508,388.12	36.04	162.41	
	电费	53,889.05	0.75	23,744.52	1.68	126.95	
	制造费用	880,805.29	12.19	522,049.02	37.01	68.72	
	小计	7,226,693.38	100.01	1,410,619.28	100.00	412.31	
4、矿山物资销售		11,870,132.24	100.00	50,058,710.52	100.00	-76.29	
5、煤层气发电	材料费	671,893.03	14.17	2,695,639.18	32.33	-75.07	
	职工薪酬	1,266,855.78	26.72	1,956,931.56	23.47	-35.26	
	电费	37,052.01	0.78	21,912.48	0.26	69.09	
	制造费用	2,764,826.59	58.32	3,663,807.73	43.94	-24.54	
	小计	4,740,627.41	99.99	8,338,290.95	100.00	-43.15	
6、其他		194,585,431.60	100.00	9,873,891.39	100.00	1,870.71	
合计		3,464,360,040.20		2,669,706,702.73		29.77	

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额 79,297.14 万元，占年度销售总额 19.20%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 22,442.55 万元，占年度销售总额 5.43%。

前五大客户明细如下：

序号	客户名称	销售金额(元, 不含税)	占销售总额的比例
1	江西丰城新高焦化有限公司	224,425,465.62	5.43%
2	新余钢铁股份有限公司	168,018,517.07	4.07%
3	湖南华菱涟源钢铁有限公司	154,340,115.69	3.74%
4	中煤华中能源有限公司	136,153,987.38	3.30%
5	江西赣能股份有限公司丰城二期发电厂	110,033,301.00	2.66%
	合计	792,971,386.76	19.20%

前五名供应商采购额 186,857.83 万元，占年度采购总额 64.18%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 30,155.46 万元，占年度采购总额 10.36%。

前五大供应商明细如下：

序号	供应商名称	采购金额(元, 不含税)	占采购总额的比例
1	神华销售集团有限公司华中分公司	1,108,015,265.35	38.05%
2	神华销售集团有限公司	364,360,221.34	12.51%
3	丰城新高焦化有限公司	202,243,373.52	6.95%
4	景德镇乐矿煤业有限责任公司	99,311,246.77	3.41%
5	江西宏宇能源发展有限公司	94,648,164.72	3.25%
	合计	1,868,578,271.70	64.18%

2. 费用

适用 不适用

报告期，公司期间费用总额 47,114.95 万元，同比减少 990.44 万元，期间费用占收入比为 11.41%，同比下降 3.34 个百分点，占比下降主要是收入同比提高影响。2017 年，公司管理费用 18,324.77 万元，同比下降 103.77 万元，降幅 0.56%。销售费用 8,267.02 万元，同比下降 3,113.64 万元，降幅 27.36%。财务费用 20,523.16 万元，同比增加 2,226.97 万元，增幅 12.17%，主要是本期九江码头工程完工，相关借款利息费用化影响。

3. 研发投入

研发投入情况表

适用 不适用

单位：元

本期费用化研发投入	6,500,000.00
本期资本化研发投入	
研发投入合计	6,500,000.00
研发投入总额占营业收入比例 (%)	0.16
公司研发人员的数量	
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	
研发投入资本化的比重 (%)	

4. 现金流

√适用 □ 不适用

现金流量构成	本年金额（元）	上年金额（元）	变动比例（%）
经营活动产生的现金流量净额	164,253,420.44	252,832,739.75	-35.03
投资活动产生的现金流量净额	-151,117,102.16	-243,492,729.14	37.94
筹资活动产生的现金流量净额	-153,720,348.52	-1,183,612,834.38	87.01

（1）现金流入：2017年，公司现金流入总额743,094.28万元，同比增加19,608.51万元，增幅2.71%，其中：

①经营活动流入477,963.71万元，占现金流入总额的64.32%，同比增加5,130.42万元，增幅1.09%，增加的原因主要是本期收入增加。

②投资活动流入33.57万元，同比减少1,413.64万元，降幅97.68%，减少的原因主要是本年处置固定资产变现收入减少所致。

③筹资活动流入265,097.00万元，占现金流入总额的35.67%，同比增加15,891.73万元，增幅6.38%，增加的原因主要是本期新增融资租赁款。

（2）现金流出：2017年，公司现金流出总额757,153.04万元，同比下降83,760.01万元，降幅9.96%，其中：

①经营活动流出461,538.73万元，占现金流出总额的60.96%，同比增加13,988.72万元，增幅3.13%，原因主要是本期因安置职工而支付的专项奖补资金增加。

②投资活动流出15,145.28万元，同比减少10,651.20万元，降幅41.29%，减少的原因主要是本期因本期江西储备中心九江码头等工程已完工投产，减少投资所致。

③筹资活动流出280,469.03万元，占现金流出总额的37.04%，同比减少87,097.52万元，降幅23.7%，减少的原因主要是本期归还银行借款同比下降。

（二）非主营业务导致利润重大变化的说明

√适用 □ 不适用

1、本年计提各项资产减值准备减少利润。

报告期，我公司按《企业会计准则》对各项资产进行了减值测试，计提各项资产减值准备总额544,510,800.54元，其中：计提应收款项坏账准备39,367,612.30元，固定资产减值准备466,611,224.18元，在建工程减值准备6,127,577.70元，无形资产减值准备20,405,785.14元，存货跌价准备11,998,601.22元。

2、去产能关闭矿井煤炭产能减量置换指标交易款增加利润。

根据《国家发展改革委 国家能源局 国家煤矿安全监察局关于实施减量置换严控煤炭新增产能有关事项的通知》（发改能源〔2016〕1602号）等有关文件精神，公司所属江西煤业及其控股子公司萍乡巨源煤业有限责任公司统一授权公司控股股东江西省能源集团公司，委托江西省产权交易所对其2016年度关闭退出8家煤矿的煤炭产能减量置换指标（关闭退出煤矿退出产能265万吨/年，按规定折算产能置换交易指标92.7万吨/年）进行了公开交易。经江西省产权交易所履

行公开竞标程序，山西煤炭运销集团阳泉二景和谐煤业有限公司、准格尔旗窑沟大伟煤矿有限责任公司和鄂尔多斯市营盘壕煤炭有限公司，分别以 121.5 万元/万吨、121.4 万元/万吨和 121.3 万元/万吨的价格，竞得煤炭产能置换交易指标 2.3 万吨、13.9 万吨和 76.5 万吨。成交总价 11,246.36 万元，款项已全部收清。根据《企业会计准则第 14 号—收入》的规定，该煤炭产能减量置换指标交易款 11,246.36 万元确认为当期收入，扣减相关税费后净收入 10,519.61 万元相应增加本年利润。

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □ 不适用

1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	1,390,875,983.70	19.67	1,433,562,740.14	19.52	-2.98	
应收票据	761,371,058.31	10.77	549,290,342.22	7.48	38.61	主要是本期采用银行承兑汇票结算增加所致。
应收账款	521,426,924.65	7.37	618,688,603.18	8.42	-15.72	
预付款项	96,615,860.97	1.37	100,937,944.13	1.37	-4.28	
其他应收款	133,270,693.82	1.88	197,860,681.26	2.69	-32.64	主要是本期收回相关欠款所致。
存货	129,656,172.26	1.83	202,920,739.68	2.76	-36.11	主要是本期煤炭产销量下降所致。
划分为持有待售的资产						
其他流动资产	74,364,746.11	1.05	55,489,869.45	0.76	34.01	主要是本期可抵扣增值税增加所致
长期应收款	12,446,484.79	0.18			100.00	主要为曲江应收融资租赁保证金。
长期股权投资	73,494,570.88	1.04	77,707,319.33	1.06	-5.42	
固定资产	2,935,488,088.20	41.51	3,217,918,073.32	43.81	-8.78	
在建工程	330,868,674.02	4.68	231,182,498.23	3.15	43.12	主要为曲江技改工程增加所致。
工程物资	2,231,708.42	0.03	3,124,479.56	0.04	-28.57	
无形资产	562,858,067.88	7.96	602,028,190.42	8.20	-6.51	
长期待摊费用	11,229,457.33	0.16	15,847,476.50	0.22	-29.14	
递延所得税资产	35,508,913.69	0.50	38,604,599.73	0.53	-8.02	
短期借款	2,180,000,000.00	30.83	2,295,000,000.00	31.25	-5.01	
应付票据	542,342,490.52	7.67	188,745,736.65	2.57	187.34	主要是本期采用银行承兑汇票结算增加所致。
应付账款	540,050,006.92	7.64	554,914,688.61	7.55	-2.68	
预收款项	68,992,454.30	0.98	47,028,523.56	0.64	46.70	主要是本期收到货款尚未发货所致。
应付职工薪酬	114,056,665.87	1.61	108,996,459.79	1.48	4.64	
应交税费	43,425,889.61	0.61	62,002,700.84	0.84	-29.96	
应付利息	3,441,379.31	0.05	3,940,230.33	0.05	-12.66	
应付股利	451,641,055.34	6.39	414,111,419.34	5.64	9.06	
其他应付款	123,380,848.27	1.74	41,000,000.00	0.56	200.93	主要是根据借款合同，一年内将要到期借款增加所致。

一年内到期的非流动负债	3,850,155.52	0.05	3,800,329.69	0.05	1.31	
其他流动负债	446,150,000.00	6.31	511,150,000.00	6.96	-12.72	
长期借款	1,206,703,495.39	17.06	1,206,131,202.11	16.42	0.05	
应付债券	133,496,990.94	1.89	405,770,420.90	5.52	100.00	主要为曲江应付融资租赁款。
长期应付款	382,935,049.51	5.42	405,770,420.90	5.52	-5.63	
专项应付款	137,936,558.03	1.95	108,137,556.60	1.47	27.56	
递延收益	137,936,558.03	1.95	108,137,556.60	1.47	27.56	

(四) 行业经营性信息分析

√适用 □不适用

2017年，在国家大力实施供给侧结构性改革和去产能等政策推动下，煤炭等行业景气度明显回升，商品煤价格较去年同期提高，公司商品煤毛利率增加。由于去产能关闭煤矿，公司产能大幅减少，加之主力矿井曲江煤矿技改停产，导致商品煤产销量下降，毛利额增加有限。

煤炭行业经营性信息分析

1. 煤炭主要经营情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

煤炭品种	产量（吨）	销量（吨）	销售收入	销售成本	毛利
动力煤	1,695,558	1,729,057	674,539,456.01	645,664,582.38	28,874,873.63
焦煤	586,436	586,410	623,828,939.59	424,022,762.77	199,806,176.82
合计	2,281,994	2,315,467	1,298,368,395.60	1,069,687,345.15	228,681,050.45

2. 煤炭储量情况

√适用 □不适用

主要矿区	资源储量（吨）	可采储量（吨）
丰城矿区	129,441,200	84,286,600
萍乡矿区	31,923,100	9,507,400
合计	161,364,300	93,794,000

3. 其他说明

√适用 □不适用

报告期，公司去产能关闭桥二和东村两个煤矿，期末公司拥有煤矿7个，主要煤炭生产基地位于江西省丰城和萍乡等地。

公司矿井地处江西省，煤炭资源禀赋差、地质条件复杂，开采方式均为井工开采，开采工艺为炮采或综采。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期内投资额	
投资额增减变动数	-29,182.01
上年同期投资额	29,182.01
投资额增减幅度(%)	-100.00

报告期，公司无对外股权投资。

(六) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

金额单位：万元

子公司名称	业务性质	注册资本	总资产	净资产	净利润
江西煤业集团有限责任公司	煤炭开采、煤炭经营、对外贸易经营、矿产品销售、对各类行业的投资、国内贸易及生产加工、仓储服务、货运代理、设备维修及租赁、房屋租赁、科学研究、信息和技术咨询服务。(以上项目国家有专项规定的除外)	278,796.62	651,364.23	142,255.28	-59,597.39
江西江能物贸有限公司	煤炭选洗及加工、煤炭及制品批发零售、矿产品销售、国内贸易、木竹及其制品经营加工、自营和代理各类商品技术的进出口公司业务、仓储服务、装卸搬运、货物运输代理、商务咨询服务、会议及展览服务、供应链管理、软件开发销售、技术开发转让。	60,000.00	75,255.75	21,331.03	499.94
江西煤业销售有限责任公司	矿产品销售、对各类行业的投资、国内贸易、对外贸易经营、仓储服务、房屋租赁、科学研究、信息和技术咨询服务。(以上项目国家有专项规定的除外)	5,000.00	31,495.02	-37,240.05	-8,764.64
江西煤业物资供应有限责任公司	矿产品销售、国内贸易、仓储服务、对外贸易经营、货运代理、设备维修及租赁。(以上项目国家有专项规定的除外)	5,000.00	24,075.73	3,520.55	-471.62

江西江煤大唐煤业有限公司	煤炭销售。(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)	2,000.00	2,014.64	2,014.64	15
江西煤炭交易中心有限公司	煤炭信息服务、物流信息服务(凡涉及行政许可的凭许可证经营)。	3,000.00	1,517.14	-309.46	-2,365.35
江西丰城源洲煤层气发电有限责任公司	煤层气发电及能源综合利用	1,000.00	3,030.78	2,808.10	-474.21
江西景能煤层气发电有限公司	煤层气发电	1,000.00	822.59	-158.40	-45.97
丰城曲江煤炭开发有限责任公司	煤炭采掘销售、煤炭精选加工、煤田勘探、煤层气开发利用	25,578.73	140,192.30	14,134.84	-22,601.19
萍乡巨源煤业有限公司	原煤开采,洗精煤,洗煤,矿粉、矸石砖及矿山机械加工、煤矿安全生产技术咨询。服务。(上述项目国家有专项规定的从其规定)	7,500.00	3,175.02	-42,439.35	-82.84
江西煤炭储备中心有限公司	煤炭批发、零售,国内贸易,以自有资金对外投资、润滑油、沥青、石油助剂、重油、渣油、燃料油销售(不含成品油,除危险品)(国家有专项规定除外,涉及行政许可的凭许可证经营)	20,000.00	130,719.15	-6,982.27	-8,983.67
江西赣中煤炭储运有限责任公司	煤炭销售,燃料油(闪点大于100℃)、渣油、重油、沥青、石油助剂销售。(国家限制或禁止经营的除外,涉及法律法规需经审批的,须凭许可证经营)	3,000.00	19,087.05	-7,604.27	-2,001.40
江西丰城扬长洁净煤有限公司	煤炭洗选加工	1,000.00			-621.99
萍乡市众鑫矿建工程有限公司	建筑业(凭有效资质经营):机电安装、机械安装;土方工程施工、钢结构工程施工、服务;物资供应(以上经营项目中国家法律法规有专项规定的从其规定)	500.00	35.80	-625.45	-44.05

四、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

适用 不适用

2018年,我国经济仍将保持较快增长。从当前煤炭市场看,随着供给侧结构性改革去产能的深入推进,煤炭供应个别时段、局部区域可能偏紧。同时,煤炭产业转型升级取得新进展,行业结构调整成效逐渐显现,煤炭去产能由总量去产能转向结构去产能,优质产能逐步释放,落后产

能淘汰退出，运输通道建设加快，煤炭供需关系正由基本平衡向更高水平的动态保障发展，煤炭价格预计继续保持在合理区间。近期国家出台《关于进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级的意见》，推进中央专业煤炭企业重组其他涉煤中央企业所属煤矿，实现专业煤炭企业做强做优做大。鼓励各级国资监管机构设立资产管理专业平台公司，通过资产移交等方式，对国有企业开办煤矿业务进行整合。支持煤炭企业由单一生产型企业向生产服务型企业转变，加快专业化公司建设，推动煤炭产业迈向中高端。

（二） 公司发展战略

适用 不适用

坚持“市场导向、效益优先”原则，兼并重组优质资源，做精做优煤炭主业；构造全新煤炭供应链模式，大力发展煤炭物流贸易；稳步发展电力产业，提高煤炭清洁利用；借力资本市场，加快构建“煤电气一体化为主导、能源全产业链经营”发展框架，逐步由单一煤炭能源企业向综合能源企业转变。

（三） 经营计划

适用 不适用

1、经营计划

2018年，公司计划生产原煤275万吨，煤炭贸易业务量600万吨以上；实现营业收入46亿元。以现有资产为基础，全年实现盈利。

实现安全生产，消灭较大以上事故，严控零星事故。

2、主要工作

（1）持续做好煤矿关闭退出工作的同时加快做好转型升级发展

一是持续做好煤矿关闭退出工作。继续充分利用国家化解过剩产能相关政策，积极关闭退出青山煤矿，坚决消灭亏损源。

二是加快推进项目落地，促进转型升级发展。抓紧域外煤矿并购，推进与国内特大型煤企合作，低成本并购合作方煤矿，力争今年并购优质高效安全的现实煤炭产能300万吨以上，融入“一带一路”建设，在“一带一路”重点国家和省区储备优质煤炭资源，做精做优煤炭主业；推进煤炭产业优化升级，对现有生产煤矿大力实施技术改造，提高机械化和安全保障水平，推动清洁生产，提高煤炭清洁利用，提升产品附加值，提高煤矿资源综合利用水平，实现绿色生产，延长产业链条；拓展煤炭生产服务业务，实现煤炭板块由生产型向生产服务型转变；稳步发展电力产业，加强战略研究，积极开展新能源战略布局，推进新能源产业发展，加快构建“以煤电一体化为主导，能源全产业链经营”的现代化能源产业体系，逐步由单一煤炭能源企业向综合能源企业转型。

（2）大力发展物流贸易业务

一是布局基础设施。江西江能物贸有限公司要把握蒙华铁路开通和建设九江江海直达区域航运中心机遇，沿“一路三江”布局建设煤炭转运基础设施，形成陆路、水路优势和核心竞争力，立足增值服务，做强做大煤炭物流贸易产业，实现煤炭贸易量达到600万吨；二是推动协同采购。充分发挥煤炭供应平台的作用和优势，推动协同省内重点煤炭用户组团采购，降低成本，做大煤

炭贸易总量；三是配合煤矿企业发展煤炭配制业务，组织优质煤炭供应，维护省内煤炭市场份额，保障省内煤炭供应安全。

（3）改革内部管理体制、转换内部经营机制

一是以放权放活为重点，科学界定公司、子企业职责定位，完善管理清单、责任清单、负面清单，理顺权责关系，厘清权力义务，整合监督力量，改进监督方式，确保监督有力有效，充分保障企业的经营自主性；二是要大力瘦身健体。公司管理层级压缩为不超过3级，年内要确保完成。严格按定员组织生产经营，各煤矿必须将万吨用人率降到33人以下，机关人员控制在定员之内。运用市场办法，分类有序、积极稳妥地做好职工安置工作；三是要加强成本费用管理，公司所属煤矿井型小，灾害重、开采难度大，能够生存下来，主要依赖区位优势，要切实增强“人人降成本、个个算细账、勤俭办企业、共同渡难关”的意识，千方百计降低生产成本。要建立成本分析制度，推行全面对标管理，严格过程考核，提升管理水平，降低生产成本；四是健全激励约束机制，真正体现效益优先、业绩至上、奖优罚劣的原则；五是深化“三项制度”改革。严控企业领导人员职数，推行管理人员竞争上岗，健全可量化的绩效考核制度，健全以岗位管理为核心的内部劳动管理制度，规范劳动管理，推行全员绩效管理，建立健全以绩效为导向的内部薪酬分配制度。

（4）规范治理结构

进一步完善公司治理结构，规范“三会”运作。强化权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调、相互制衡的法人治理体系；健全股东大会、董事会及其专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和管理层运作机制和涉及信息披露、关联交易等重大事项行之有效的决策机制；严格履行信息披露义务，确保信息披露及时、真实、准确和完整，保障全体股东、尤其是中小股东的知情权。

（5）严密防控风险

加强资金风险管控，坚决守住不发生系统性风险底线；是加强投资风险管控，每年投资规模原则上不超过净资产的50%，完善项目法人制和终身责任追究制；加强业务风险防控，建立经营责任终身追究制度，强化物流贸易业务流程控制，大力清收应收账款，确保应收账款余额下降15%以上，不再形成新的呆坏账；加强法律风险管控，建立重大经济合同审核备案制度，重点抓好重大决策、经济合同的法律风险防范，依法治企，稳健经营。

（6）坚持安全发展

一是要牢固树立安全发展理念，弘扬生命至上、安全第一思想，落实安全生产主体责任，坚持治大隐患防大事故，坚决遏制较大以上事故；二是加强安全生产标准化工作，强化现场管理，实现企业本质安全；三是要强技术、高投入、提素质。坚持科技兴安，强化职工安全教育培训，提高职工自主保安意识和能力，坚决确保企业安全生产。

（四）可能面对的风险

适用 不适用

1、行业风险

行业经济理性回归，又将继续受阻。当前，我国正处于深入推进供给侧结构性改革、加快建设创新型国家的阶段，能源结构调整、环境保护、控制污染等可能导致煤炭在一次性能源结构中

比重下降，给公司经营目标和发展战略带来一定的影响。因此必须认清形势，精准定位，抢抓机遇做强做大、做精做优。

2、资源不足及产业转型风险

公司已关闭退出 10 对煤矿，煤炭资源严重不足，利用减量置换政策到域外并购相当产能的煤矿资源，可能存在因域外地质条件、准入门槛、市场环境、财税政策和工农关系等变化而达不到预期效果，甚至带来增加亏损的风险。因此，必须密切关注产业政策和行业信息，充分开展尽职调查，反复论证并购煤矿项目的可行性和抗风险能力，努力实现低成本并购优质高效安全的现代化矿井。

3、煤矿安全生产风险

公司矿井煤层薄、赋存深，且地质条件复杂，同时面临顶板、瓦斯、水患、火灾和煤尘五大自然灾害，在煤炭开采过程中容易产生安全隐患。随着矿井开采深度增加，运输环节增多，且可能发生断层、涌水及其它地质条件变化。

为有效防范煤矿可能出现的安全生产风险，公司将始终按照“党政同责、一岗双责、失职追责”要求，健全完善制定有效的安全考核激励约束机构，严格目标管理，细化安全责任，层层签订责任书，做到考核到位，奖惩到位，重奖重罚。

4、公司股票被实施退市风险警示

由于去产能关停退出煤矿资产计提大额资产减值准备，公司经审计的归属于上市公司股东的净利润连续两年为负值，公司股票将被实施退市风险警示并冠以“*ST”字样。如果 2018 年不能实现扭亏为盈，公司股票将可能被暂停上市。虽然解危脱困取得了一定的成绩，暂时渡过了危机，然而持续发展面临的瓶颈制约并未完全消除，企业存在管理手段单一，激励约束双弱，一煤独大而不强，利润贡献脆弱。为实现公司扭亏为盈，我们将深化内部改革，激活内生动力，立足现有产业，紧紧抓住宏观形势稳中向好，行业发展总体平稳、健康的有利时机，挖掘潜力、发挥优势，强化企业市场主体地位，增强忧患意识、危机意识，切实增强紧迫感、责任感。

五、与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

√适用□不适用

子公司全称	子公司类型
江西煤业集团有限责任公司	二级全资子公司
江西煤业销售有限责任公司	二级全资子公司
江西煤业物资供应有限责任公司	二级全资子公司
江西江能物贸有限公司	二级全资子公司
江西丰城源洲煤层气发电有限责任公司	二级控股子公司
江西景能煤层气发电有限公司	二级全资子公司
江西江煤大唐煤业有限责任公司	二级控股子公司
江西省煤炭交易中心有限公司	二级控股子公司
丰城曲江煤炭开发有限责任公司	三级全资子公司
江西煤炭储备中心有限公司	三级全资子公司
萍乡巨源煤业有限责任公司	三级间接控股子公司
江西赣中煤炭储运有限责任公司	四级间接控股子公司
萍乡市众鑫矿建工程有限公司	四级间接控股子公司

与 2016 年度相比，本年度合并财务报表范围减少 1 家江西丰城扬长洁净煤有限公司，系该公司被法院裁定受理破产申请，本集团不再享有对其控制权。

董事长：林绍华

安源煤业集团股份有限公司

2018 年 4 月 16 日