

阳泉煤业（集团）股份有限公司

关于公开发行 2018 年公司债券预案公告

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《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定，经核查公司相关情况，公司符合公开发行公司债券的有关规定，具备公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次发行概况

1. 债券名称：阳泉煤业（集团）股份有限公司公开发行 2018 年公司债券。
2. 债券期限：本次债券期限为不超过 5 年（含 5 年），可以是单一期限品种，也可以是多期限品种，具体期限结构根据相关规定及发行前市场情况确定。
3. 发行规模：本次债券发行总规模不超过人民币 60 亿元。
4. 票面金额及发行价格：本次债券面值为人民币 100 元，按面值平价发行。
5. 债券利率及其确定方式：本次债券为固定利率债券，本次债券的票面利率通过簿记建档方式确定，由公司与簿记管理人按照国家有关规定协商一致确定。
6. 还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券于每年的付息日向债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人支付的利息金额为其所持有的本次债券票面总额与票面年利率的乘积；于兑付日向债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人支付的本息金额为其所持有的本次债券最后一期利息及等于票面总额的本金。本次公司债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

7. 债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

8. 利息登记日：本次债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就本次债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

9. 发行方式和发行对象：本次债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，本次债券的配售由主承销商和公司共同确定。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。本次债券采取簿记建档方式发行。

10. 向公司股东配售安排：本次债券不向公司股东优先配售。

11. 赎回、回售条款、调整利率条款：本次发行是否设置赎回条款、回售条款、调整利率条款以及相关条款具体内容，将提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定，并在本次发行的募集说明书中予以披露。

12. 担保情况：本次债券无担保。

13. 承销方式：由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。

14. 主承销商：中泰证券股份有限公司。

15. 受托管理人：中泰证券股份有限公司。

16. 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，拟将剩余募集资金全部用于补充公司的营运资金、调整债务结构。

17. 拟上市地：上海证券交易所。

18. 税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

根据 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，企业投资者来源于企业债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

19. 决议的有效期：公司关于本次面向合格投资者公开发行公司债券的决议有效期为公司股东大会作出决议之日起的 12 个月，若公司已在该期限内取得证监会行政许可，则该决议有效期自动延长至本次债券发行完毕。

20. 偿债保障措施：

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时，

公司将至少采取如下措施：

- (1) 不以现金方式向股东进行利润分配；
- (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；
- (5) 追加偿债担保措施、担保金额或投保商业保险；
- (6) 采取其他限制股息分配方式。

三、授权事宜

董事会提请股东大会授权公司董事会（董事会可另行授权公司董事长或总经理）根据公司需要以及市场条件并结合监管要求决定本次公司债券发行的具体条款和条件以及相关事宜，包括但不限于：

1. 决定本次公司债券发行的具体事宜，包括但不限于发行主体、是否分期发行、各期发行的币种、金额及期限的安排(包括延长发行期限)、还本付息的期限及方式、配售方式、具体条款、发行利率或其确定方式以及担保事项。

2. 代表公司进行所有与本次公司债券发行相关的谈判，签署所有相关协议及其他必要文件，并进行信息披露。

3. 决定选聘中介机构，办理向相关监管部门申请本次公司债券发行的审批事宜并依据监管部门的意见（如有）对具体发行方案做适当调整。

4. 采取所有必要的行动，决定 / 办理其他与本次公司债券发行及在上海证券交易所上市等相关事项的具体事宜。

四、发行的人简要财务会计信息

（一）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1. 最近三年及一期合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2018-03-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动资产：				
货币资金	486,837.22	541,445.49	619,270.45	321,659.51
应收票据	314,798.05	303,465.05	389,102.29	282,069.93
应收账款	315,603.17	290,051.89	366,317.88	369,154.63
预付款项	37,656.15	37,510.96	23,194.99	31,331.35

其他应收款	11,973.42	11,920.38	8,500.84	10,821.76
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	73,601.89	68,272.53	71,172.41	55,524.17
其他流动资产	26,546.22	40,946.84	27,252.70	6,661.29
流动资产合计	1,267,016.13	1,293,613.13	1,504,811.56	1,077,222.64
非流动资产：				
可供出售金融资产	600.00	600.00	600.00	695.60
长期应收款	13,854.97	13,854.97	13,842.34	49,759.31
长期股权投资	91,432.19	88,362.70	76,425.53	73,751.99
固定资产	1,810,217.33	1,840,110.25	1,430,177.57	987,207.23
在建工程	363,892.39	338,649.89	520,284.58	537,394.08
工程物资	13,068.75	-	15,791.00	12,942.70
固定资产清理	-	-	2.90	2.90
无形资产	518,208.97	523,788.76	507,294.10	536,029.22
商誉	-	-	-	5,446.71
长期待摊费用	4,145.54	4,271.03	29.93	28.93
递延所得税资产	67,404.80	67,404.80	101,870.08	93,095.16
其他非流动资产	29,691.15	26,139.01	8,173.10	8,625.79
非流动资产合计	2,912,516.09	2,903,181.41	2,674,491.13	2,304,979.62
资产总计	4,179,532.22	4,196,794.54	4,179,302.69	3,382,202.26
流动负债：				
短期借款	751,849.18	761,849.18	622,750.00	373,290.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,080.38	1,080.38	-	-
应付票据	144,511.63	151,871.63	127,400.00	129,485.80
应付账款	655,277.49	720,714.74	796,789.25	594,968.21
预收款项	91,194.00	96,830.75	148,122.09	65,564.87
应付职工薪酬	92,556.05	99,376.50	134,737.36	70,962.13
应交税费	47,470.65	57,664.20	83,223.76	30,616.16
应付利息	16,294.97	12,863.91	10,136.15	2,503.47
应付股利	7,221.00	7,221.00	7,221.00	8,274.50
其他应付款	186,936.46	188,913.71	196,812.40	203,019.29
一年内到期的非流动负债	207,173.10	226,423.10	121,186.54	67,400.00
流动负债合计	2,201,564.91	2,324,809.10	2,248,378.56	1,546,084.43
非流动负债：				
长期借款	97,579.03	71,459.03	131,647.03	246,416.03
应付债券	150,051.62	149,820.13	299,564.34	149,561.57
长期应付款	55,971.52	50,884.91	74,294.45	88,110.88
专项应付款	1,225.80	1,225.80	-	-
递延收益	36,436.50	36,238.66	22,434.62	17,293.89
非流动负债合计	341,264.47	309,628.53	527,940.44	501,382.37
负债合计	2,542,829.38	2,634,437.63	2,776,319.00	2,047,466.81
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	240,500.00	240,500.00	240,500.00	240,500.00

资本公积金	-	-	-	87,262.77
其它综合收益	9.62	9.62	1.16	-
专项储备	226,439.58	207,536.90	223,820.81	200,694.31
盈余公积金	139,901.77	139,901.77	121,676.83	112,289.47
未分配利润	960,835.34	910,761.35	765,229.48	731,712.02
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	1,567,686.31	1,498,709.64	1,351,228.28	1,285,195.80
少数股东权益	69,016.53	63,647.28	51,755.41	49,539.65
所有者权益合计	1,636,702.84	1,562,356.92	1,402,983.69	1,334,735.45
负债和所有者权益总计	4,179,532.22	4,196,794.54	4,179,302.69	3,382,202.26

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
营业总收入	803,968.36	2,811,406.59	1,870,141.75	1,686,390.81
营业收入	803,968.36	2,811,406.59	1,870,141.75	1,686,390.81
营业总成本	738,457.08	2,562,101.67	1,771,953.66	1,676,605.85
营业成本	658,532.10	2,218,395.19	1,423,125.80	1,371,300.93
税金及附加	31,298.52	111,836.77	70,432.77	59,123.61
销售费用	7,468.87	31,267.34	27,892.50	35,567.89
管理费用	26,446.72	117,325.39	138,139.52	125,612.14
财务费用	14,710.87	72,642.77	60,103.13	40,630.82
资产减值损失	-	10,634.21	52,259.93	44,370.45
投资净收益	3,069.49	11,928.71	5,979.72	9,253.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,069.49	11,928.71	5,979.72	9,073.67
资产处置收益	-	234.74	683.56	-
其他收益	1,046.13	15,900.81	-	-
营业利润	69,626.89	276,288.80	104,851.37	19,038.69
加：营业外收入	325.76	1,252.84	10,783.77	3,700.00
减：营业外支出	670.78	15,034.20	26,480.67	4,833.75
利润总额	69,281.88	262,507.43	88,470.91	17,904.93
减：所得税	14,468.15	93,188.33	43,025.00	20,218.93
净利润	54,813.73	169,319.10	45,445.91	-2,314.00
减：少数股东损益	4,739.74	5,562.29	2,541.08	-10,395.99
归属于母公司所有者的净利润	50,073.99	163,756.81	42,904.83	8,081.99

(3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	945,946.43	2,882,389.78	1,457,493.21	1,055,530.43
收到的税费返还	226.01	-	-	253.53
收到其他与经营活动有关的现金	783.46	32,602.47	17,205.68	12,563.18

经营活动现金流入小计	946,955.90	2,914,992.25	1,474,698.89	1,068,347.14
购买商品、接受劳务支付的现金	646,412.52	1,750,934.22	719,420.94	392,222.48
支付给职工以及为职工支付的现金	90,418.68	379,413.30	181,735.62	295,291.89
支付的各项税费	99,712.71	384,357.20	171,410.35	193,777.90
支付其他与经营活动有关的现金	15,647.12	113,297.95	60,323.47	89,332.58
经营活动现金流出小计	852,191.04	2,628,002.68	1,132,890.38	970,624.84
经营活动产生的现金流量净额	94,764.87	286,989.57	341,808.51	97,722.30
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金			-	12,150.00
取得投资收益收到的现金			3,307.34	9,637.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		96.62	733.99	839.29
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			-	3,103.12
收到其他与投资活动有关的现金			-	350.84
投资活动现金流入小计		96.62	4,041.32	26,080.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,438.95	459,117.46	318,326.31	309,315.68
投资支付的现金			-	2,554.70
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			-	1,432.30
支付其他与投资活动有关的现金			39.57	48.31
投资活动现金流出小计	28,438.95	459,117.46	318,365.88	313,350.99
投资活动产生的现金流量净额	-28,438.95	-459,020.84	-314,324.55	-287,270.12
筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金		6,980.00		
收到其它与筹资活动有关的现金	141,000.00	992,968.43	996,542.00	682,784.49
筹资活动现金流入小计	830.00	1,500.00	-	-
偿还债务支付的现金	141,830.00	1,001,448.43	996,542.00	682,784.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	187,630.00	940,082.00	687,607.00	441,821.80
支付其他与筹资活动有关的现金	14,882.27	68,770.46	50,677.14	37,906.24
筹资活动现金流出小计		4,688.97	6,384.39	630.00
筹资活动产生的现金流量净额	202,512.27	1,013,541.43	744,668.53	480,358.04
汇率变动对现金的影响	-60,682.27	-12,093.00	251,873.47	202,426.45
现金及现金等价物净增加额	5,643.65	-184,124.27	279,357.43	12,878.63
期初现金及现金等价物余额	378,892.68	563,016.94	283,659.51	270,780.88
期末现金及现金等价物余额	384,536.33	378,892.68	563,016.94	283,659.51

2. 最近三年及一期母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018-03-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动资产：				
货币资金	312,263.65	358,771.81	460,704.54	227,123.45
应收票据	264,578.69	251,880.71	333,450.90	243,654.19
应收账款	370,646.74	351,629.03	385,649.43	398,584.43
预付款项	59,120.82	58,610.75	20,062.74	16,193.13
应收利息	13,156.17	12,399.18	6,306.83	1,158.00
其他应收款	156,857.86	156,857.86	184,076.02	130,241.55

应收股利	118,763.59	120,082.14	126,857.86	128,679.36
存货	39,593.01	36,642.94	35,944.43	23,410.96
其他流动资产	441,393.14	446,839.80	290,935.01	243,513.64
流动资产合计	1,776,373.68	1,793,714.23	1,843,987.77	1,412,558.69
非流动资产：				
可供出售金融资产	600.00	600.00	600.00	600.00
长期应收款	13,854.97	13,854.97		
长期股权投资	556,518.83	553,449.34	684,342.17	633,226.63
固定资产	734,577.75	754,053.22	557,343.80	337,535.05
在建工程	115,483.21	110,180.33	159,615.36	106,172.70
工程物资	13,068.75		15,791.00	12,942.70
无形资产	27,221.40	27,317.56	5,372.53	5,756.28
递延所得税资产	86,600.45	86,600.45	82,484.16	72,331.23
其他非流动资产	4,545.00	614.41	-	5,207.87
非流动资产合计	1,552,470.37	1,546,670.28	1,505,549.01	1,173,772.46
资产总计	3,328,844.05	3,340,384.51	3,349,536.78	2,586,331.15
流动负债：				
短期借款	677,449.18	679,449.18	521,000.00	275,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,080.38	1,080.38		
应付票据	144,511.63	151,871.63	124,400.00	118,439.00
应付账款	286,563.78	334,586.94	371,137.97	300,832.35
预收款项	36,024.17	35,024.18	74,769.72	34,637.86
应付职工薪酬	58,461.76	65,902.55	76,816.75	31,458.73
应交税费	32,683.08	29,520.55	59,969.37	20,337.68
应付利息	13,531.51	10,457.26	8,025.00	712.50
其他应付款	184,325.68	189,902.29	241,674.89	180,676.09
一年内到期的非流动负债	179,063.10	179,163.10		
流动负债合计	1,613,694.27	1,676,958.05	1,477,793.69	962,094.20
非流动负债：				
长期借款	52,731.00	32,731.00	96,331.00	116,531.00
应付债券	150,051.62	149,820.13	299,564.34	149,561.57
长期应付款	903.23	1,738.83	-	-
专项应付款	1,225.80	1,225.80		
递延收益	18,606.12	17,776.12	7,197.62	8,332.89
非流动负债合计	223,517.77	203,291.88	403,092.96	274,425.46
负债合计	1,837,212.04	1,880,249.93	1,880,886.65	1,236,519.66
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	240,500.00	240,500.00	240,500.00	240,500.00
资本公积金			-	-
其它综合收益	9.62	9.62	1.16	-
专项储备	183,483.08	170,612.11	177,988.62	153,024.81
盈余公积金	140,334.63	140,334.63	159,001.99	149,614.62
未分配利润	927,304.68	908,678.22	891,158.36	806,672.06
归属于母公司所有者权益合计	1,491,632.01	1,460,134.58	1,468,650.13	1,349,811.49

所有者权益合计	1,491,632.01	1,460,134.58	1,468,650.13	1,349,811.49
负债和所有者权益总计	3,328,844.05	3,340,384.51	3,349,536.78	2,586,331.15

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
营业总收入	394,648.07	1,506,580.84	1,094,705.52	1,044,863.67
营业收入	394,648.07	1,506,580.84	1,094,705.52	1,044,863.67
营业总成本	366,729.92	1,331,863.73	980,851.47	998,305.91
营业成本	326,307.30	1,159,711.12	830,270.31	850,291.02
税金及附加	15,595.58	57,105.26	37,122.83	32,607.71
销售费用	1,597.70	8,888.96	5,329.69	8,994.11
管理费用	16,119.34	63,531.24	72,391.40	70,087.68
财务费用	7,110.00	35,382.19	31,603.19	13,509.60
资产减值损失		7,244.96	4,134.05	22,815.78
公允价值变动收益		-1,080.38		
投资净收益	3,069.49	41,928.71	5,979.72	11,034.29
其他收益	293.70	8,468.85	-	-
营业利润	31,281.34	224,171.96	120,575.52	57,592.05
加：营业外收入	134.20	372.70	7,475.85	2,238.80
减：营业外支出	254.99	10,222.01	670.80	3,177.13
利润总额	31,160.55	214,322.65	127,380.57	56,653.72
减：所得税	12,534.09	32,073.31	33,506.91	10,559.26
净利润	18,626.46	182,249.35	93,873.67	46,094.46
归属于母公司所有者的净利润	18,626.46	182,249.35	93,873.67	46,094.46

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	379,912.28	15,171,38.85	918,779.82	640,439.23
收到的税费返还			-	-
收到其他与经营活动有关的现金	8,347.67	19,912.04	68,891.68	5,432.29
经营活动现金流入小计	388,259.95	1,537,050.89	987,671.50	645,871.52
购买商品、接受劳务支付的现金	178,671.75	888,585.87	532,482.78	157,677.68
支付给职工以及为职工支付的现金	60,327.03	207,224.11	83,051.56	200,484.00
支付的各项税费	44,096.89	223,060.97	92,779.45	120,860.25
支付其他与经营活动有关的现金	12,369.68	144,148.71	32,942.34	125,399.69
经营活动现金流出小计	295,465.35	1,463,019.66	741,256.13	604,421.62
经营活动产生的现金流量净额	92,794.60	74,031.23	246,415.38	41,449.90
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金			-	134,000.00
取得投资收益收到的现金			3,307.34	9,637.63

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		96.62	616.32	826.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			-	3,103.12
收到其他与投资活动有关的现金	46,853.00	682,930.96	385,372.92	13,090.65
投资活动现金流入小计	46,853.00	683,027.58	389,296.57	160,657.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,438.95	256,601.94	219,875.23	208,904.83
投资支付的现金		11,020.00	-	239,600.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			48,442.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	53,853.00	762,197.85	481,118.59	-
投资活动现金流出小计	79,291.95	1,029,819.79	749,435.82	448,504.83
投资活动产生的现金流量净额	-32,438.95	-346,792.21	-360,139.26	-287,847.43
筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	129,000.00	840,268.43	855,050.00	570,985.00
收到其他与筹资活动有关的现金	830.00	1,500.00	-	-
筹资活动现金流入小计	129,830.00	841,768.43	855,050.00	570,985.00
偿还债务支付的现金	161,100.00	715,000.00	479,700.00	280,900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,341.88	57,618.83	47,848.53	21,882.98
支付其他与筹资活动有关的现金		4,620.66	450.00	450.00
筹资活动现金流出小计	176,441.88	777,239.50	527,998.53	303,232.98
筹资活动产生的现金流量净额	-46,611.88	64,528.93	327,051.47	267,752.02
汇率变动对现金的影响				
现金及现金等价物净增加额	13,743.77	-208,232.04	213,327.59	21,354.48
期初现金及现金等价物余额	196,218.99	404,451.03	191,123.45	169,768.96
期末现金及现金等价物余额	209,962.76	196,218.99	404,451.03	191,123.45

3. 公司最近三年及一期合并范围变化情况

(1) 2018年3月末合并报表范围变化情况

- ①2018年3月末纳入合并范围的子公司在2017年末的基础上无变化。
②2018年1-3月公司没有不再纳入合并报表的子公司。

(2) 2017年合并报表范围变化情况

①2017年末纳入合并范围的子公司在2016年末的基础上增加4家，明细如下：

子公司名称	企业合并中取得的权益比例	合并类型
山西阳煤芬雷选煤有限公司	51.00%	新设子公司
山西（阳泉）国际陆港集团有限公司	40.00%	新设子公司
山西阳煤国华选煤工程技术有限公司	51.00%	新设子公司
阳泉阳煤电力有限公司	100.00%	新设子公司

②2017年末纳入合并范围的子公司在2016年末的基础上减少1家，明细如下：

子公司名称	企业合并中取得的权益比例	合并类型
阳泉煤业集团天泰投资有限责任公司	100.00%	注销

(3) 2016 年合并报表范围变化情况

①2016 年末纳入合并范围的子公司在 2015 年末的基础上增加 1 家，明细如下：

子公司名称	企业合并中取得的权益比例	合并类型
阳泉煤业集团西上庄低热值煤热电有限公司	100.00%	同一控制下企业合并

②2016 年公司没有不再纳入合并报表的子公司。

(4) 2015 年合并报表范围变化情况

①2015 年末纳入合并范围的子公司在 2014 年末的基础上增加 3 家，明细如下：

子公司名称	企业合并中取得的权益比例	合并类型
聊城鲁西燃料有限公司	60.00%	非同一控制下企业合并
阳泉煤业集团创日泊里煤业有限公司	70.00%	同一控制下企业合并
晋中市阳煤扬德煤层气发电有限公司	51.00%	同一控制下企业合并

②2015 年末纳入合并范围的子公司在 2014 年末的基础上减少 1 家，明细如下：

子公司名称	股权处置比例 (%)	股权处置方式
阳煤股份和顺新大地洗选煤有限公司	100.00	出售

(二) 最近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率	0.58	0.56	0.67	0.70
速动比率	0.54	0.53	0.64	0.66
资产负债率	60.84%	62.77%	66.43%	60.54%
全部债务 (万元)	1,352,244.94	1,362,503.45	1,302,547.91	966,153.40
债务资本比率	0.45	0.47	0.48	0.42
财务指标	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业毛利率	18.09%	21.09%	23.90%	18.68%
平均总资产回报率	2.01%	8.06%	3.81%	1.71%
EBITDA (万元)	119,975.91	494,676.79	247,881.32	167,945.22
EBITDA 全部债务比	0.09	0.36	0.19	0.17
EBITDA 利息倍数	8.06	6.47	3.92	3.55
应收账款周转率	2.65	8.57	5.09	4.94
存货周转率	9.28	31.82	22.47	19.60

注：上述指标均依据合并报表口径计算，2017 年上半年财务指标未做年化处理，各指标的具体计算公式如下：

全部债务=长期借款+应付债券+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

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/资产合计；

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

营业毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入；

平均总资产回报率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/总资产平均余额；

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

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

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]；

存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]；

（三）公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年经审计的合并财务报告以及未经审计的2018年1-3月财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力和盈利能力进行了如下分析。

1. 资产构成及分析

最近三年及一期总资产的主要构成如下所示：

公司最近三年及一期资产主要构成情况

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	486,837.22	11.65%	541,445.49	12.90%	619,270.45	14.82%	321,659.51	9.51%
应收票据	314,798.05	7.53%	303,465.05	7.23%	389,102.29	9.31%	282,069.93	8.34%
应收账款	315,603.17	7.55%	290,051.89	6.91%	366,317.88	8.77%	369,154.63	10.91%
预付款项	37,656.15	0.90%	37,510.96	0.89%	23,194.99	0.55%	31,331.35	0.93%
其他应收款	11,973.42	0.29%	11,920.38	0.28%	8,500.84	0.20%	10,821.76	0.32%
应收利息					-	-	-	-
应收股利					-	-	-	-
存货	73,601.89	1.76%	68,272.53	1.63%	71,172.41	1.70%	55,524.17	1.64%
其他流动资产	26,546.22	0.64%	40,946.84	0.98%	27,252.70	0.65%	6,661.29	0.20%
流动资产合计	1,267,016.13	30.31%	1,293,613.13	30.82%	1,504,811.56	36.01%	1,077,222.64	31.85%
非流动资产：								
可供出售金融资产	600.00	0.01%	600.00	0.01%	600.00	0.01%	695.60	0.02%
长期应收款	13,854.97	0.33%	13,854.97	0.33%	13,842.34	0.33%	49,759.31	1.47%

长期股权投资	91,432.19	2.19%	88,362.70	2.11%	76,425.53	1.83%	73,751.99	2.18%
固定资产	1,810,217.33	43.31%	1,840,110.25	43.85%	1,430,177.57	34.22%	987,207.23	29.19%
在建工程	363,892.39	8.71%	338,649.89	8.07%	520,284.58	12.45%	537,394.08	15.89%
工程物资	13,068.75	0.31%			15,791.00	0.38%	12,942.70	0.38%
固定资产清理					2.90	0.00%	2.90	0.00%
无形资产	518,208.97	12.40%	523,788.76	12.48%	507,294.10	12.14%	536,029.22	15.85%
商誉					-	-	5,446.71	0.16%
长期待摊费用	4,145.54	0.10%	4,271.03	0.10%	29.93	0.00%	28.93	0.00%
递延所得税资产	67,404.80	1.61%	67,404.80	1.61%	101,870.08	2.44%	93,095.16	2.75%
其他非流动资产	29,691.15	0.71%	26,139.01	0.62%	8,173.10	0.20%	8,625.79	0.26%
非流动资产合计	2,912,516.09	69.69%	2,903,181.41	69.18%	2,674,491.13	63.99%	2,304,979.62	68.15%
资产总计	4,179,532.22	100.00%	4,196,794.54	100.00%	4,179,302.69	100.00%	3,382,202.26	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 3 月末，公司的资产总额分别为 3,382,202.26 万元、4,179,302.69 万元、4,196,794.54 和 4,179,532.22 万元，总体呈现上升趋势，公司 2016 年末资产规模较 2015 年末增加 23.57%，增长的主要原因是企业自身生产规模不断扩大，固定资产等不断增加；2018 年 3 月末资产规模较 2017 年末有所减少，主要系由于公司偿还债务导致货币资金有所减少所致。

资产构成上，截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 3 月末，公司流动资产分别为 1,077,222.64 万元、1,504,811.56 万元、1,293,613.13 万元和 1,267,016.13 万元；占总资产的比重分别为 31.85%、36.01%、30.82% 和 30.31%，流动资产占比较低；非流动资产分别为 2,304,979.62 万元、2,674,491.13 万元、2,903,181.41 万元和 2,912,516.09 万元，占总资产的比重分别为 68.15%、63.99%、69.18% 以及 69.69%，非流动资产占比较高，为公司资产的重要组成部分。

2. 负债构成及分析

最近三年及一期负债的主要构成如下所示：

最近三年及一期负债主要构成情况

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	751,849.18	34.15%	761,849.18	32.77%	622,750.00	27.70%	373,290.00	24.14%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,080.38	0.05%	1,080.38	0.05%				
应付票据	144,511.63	6.56%	151,871.63	6.53%	127,400.00	5.67%	129,485.80	8.38%
应付账款	655,277.49	29.76%	720,714.74	31.00%	796,789.25	35.44%	594,968.21	38.48%

预收款项	91,194.00	4.14%	96,830.75	4.17%	148,122.09	6.59%	65,564.87	4.24%
应付职工薪酬	92,556.05	4.20%	99,376.50	4.27%	134,737.36	5.99%	70,962.13	4.59%
应交税费	47,470.65	2.16%	57,664.20	2.48%	83,223.76	3.70%	30,616.16	1.98%
应付利息	16,294.97	0.74%	12,863.91	0.55%	10,136.15	0.45%	2,503.47	0.16%
应付股利	7,221.00	0.33%	7,221.00	0.31%	7,221.00	0.32%	8,274.50	0.54%
其他应付款	186,936.46	8.49%	188,913.71	8.13%	196,812.40	8.75%	203,019.29	13.13%
一年内到期的非流动负债	207,173.10	9.41%	226,423.10	9.74%	121,186.54	5.39%	67,400.00	4.36%
流动负债合计	2,201,564.91	100.00%	2,324,809.10	100.00%	2,248,378.56	100.00%	1,546,084.43	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 3 月末，公司总负债分别为 2,047,466.81 万元、2,776,319.00 万元、2,634,437.63 和 2,542,829.38 万元，其中，流动负债占总负债的比重分别为 75.51%、80.98%、88.25%以及 86.58%；非流动负债占总负债的比重分别为 24.49%、19.02%、11.75%和 13.42%。

3. 现金流量分析

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动现金流入小计	946,955.90	2,914,992.25	1,474,698.89	1,068,347.14
经营活动现金流出小计	852,191.04	2,628,002.68	1,132,890.38	970,624.84
经营活动产生的现金流量净额	94,764.87	286,989.57	341,808.51	97,722.30
投资活动现金流入小计	-	96.62	4,041.32	26,080.88
投资活动现金流出小计	28,438.95	459,117.46	318,365.88	313,350.99
投资活动产生的现金流量净额	-28,438.95	-459,020.84	-314,324.55	-287,270.12
筹资活动现金流入小计	141,830.00	1,001,448.43	996,542.00	682,784.49
筹资活动现金流出小计	202,512.27	1,013,541.43	744,668.53	480,358.04
筹资活动产生的现金流量净额	-60,682.27	-12,093.00	251,873.47	202,426.45
现金及现金等价物净增加额	5,643.65	-184,124.27	279,357.43	12,878.63
期初现金及现金等价物余额	378,892.68	563,016.94	283,659.51	270,780.88
期末现金及现金等价物余额	384,536.33	378,892.68	563,016.94	283,659.51

2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 97,722.30 万元、341,808.51 万元、286,989.57 万元和 94,764.87 万元。报告期内公司经营活动产生的现金流量净额呈现波动状态，主要与煤炭价格的变动密切相关，2016 年公司经营活动产生的现金流量净额比 2015 年增加 244,086 万元，主要原因是煤炭行业出现回暖，煤价持续回升，煤炭收入增加，回款增加。

2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-3 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-287,270.12 万元、-314,324.55 万元、-459,020.84 万元和 -28,438.95 万元。公司投资活动产生的现金流保持净流出状态，主要因为公司购置生产设备、项目技改和扩建投入所致。

2015 年、2016 年、2017 年、及 2018 年 1-3 月，公司筹资活动产生的现

现金流量净额分别为 202,426.45 万元、251,873.47 万元、-12,093.00 万元和 -60,682.27 万元。2015 年、2016 年公司筹资活动产生的现金流保持净流入状态，主要因为经营规模的扩大及项目建设需要，公司通过银行、债券市场等渠道融资所致；2017 年及 2018 年 1-3 月公司取得借款收到的现金同比减少，主要系偿还借款支付的现金同比增加所致，导致筹资活动产生的现金流量净额转为净流出状态。

4. 偿债能力分析

公司主要偿债指标如下：

单位：万元

财务指标	2018年3月31日 /2018年1-3月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度
流动比率	0.58	0.56	0.67	0.70
速动比率	0.54	0.53	0.64	0.66
资产负债率	60.84%	62.77%	66.43%	60.54%
EBITDA (万元)	119,975.91	494,676.79	247,881.32	167,945.22
EBITDA 利息倍数	8.06	6.47	3.92	3.55

报告期内，公司 EBITDA 分别为 167,945.22 万元、247,881.32 万元、494,676.79 万元以及 119,975.91 万元，EBITDA 利息倍数分别为 3.55、3.92、6.47 和 8.06，公司的 EBITDA 及 EBITDA 利息倍数与其盈利能力相匹配，总体来看公司具备较强的偿债能力。

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 3 月末，公司流动比率分别为 0.70、0.67、0.56 和 0.58，速动比率分别为 0.66、0.64、0.53 和 0.54。报告期内，公司流动比率、速动比率较低，短期偿债能力一般，主要是公司采取商业信用、银行借款等方式来补充日常生产运营所需的营运资金以及支持其固定资产的投入及建设，使流动负债规模较大，同时随着前期长期借款陆续到期，使一年内到期的非流动负债保持在较大规模，公司短期偿债压力较大。

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 3 月末，公司资产负债率分别为 60.54%、66.43%、62.77%和 60.84%，保持在较为合理且稳定的状态。

5. 盈利能力分析

报告期内，公司经营情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	803,968.36	2,811,406.59	1,870,141.75	1,686,390.81
营业成本	658,532.10	2,218,395.19	1,423,125.80	1,371,300.93

利润总额	69,281.88	262,507.43	88,470.91	17,904.93
净利润	54,813.73	169,319.10	45,445.91	-2,314.00
归属于母公司所有者的净利润	50,073.99	163,756.81	42,904.83	8,081.99

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，公司实现营业收入分别为 1,686,390.81 万元、1,870,141.75 万元、2,811,406.59 万元和 803,968.36 万元，报告期内，公司营业收入整体持续增长。2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，公司实现归属于母公司所有者的净利润分别为 8,081.99 万元、42,904.83 万元、163,756.81 万元和 50,073.99 万元。2015 年，受我国宏观经济增速放缓，煤炭行业下游需求低迷，行业产能过剩情况持续，煤炭价格大幅下跌，行业利润空间继续收窄等影响，公司归属于母公司所有者的净利润出现一定下滑。受益于国民经济和煤炭下游产业的回暖，加之煤炭供给侧结构改革对于产能的严格约束，煤炭价格不断攀升，2016 年至 2018 年 1-3 月，公司盈利能力明显好转。

6. 未来业务目标

安全管理方面，公司将坚持“管理、装备、培训并重”原则，坚守“发展绝不能以牺牲安全为代价”这条红线，树立总体安全观，坚持标本兼治、综合治理、系统建设，巩固、深化和提升以一个理念、六个抓手、六个提升为主体的“166”安全管理新体系为主线，开创安全生产新局面。另外，公司还将注重安监队伍建设，注重协调业务部门发挥系统主导作用，创新工作方式方法，把预防煤矿瓦斯、水害事故作为安全监察工作的重中之重，持续抓好安全短板管理，严肃查处违章、隐患和事故，提升规章制度的执行力，确保公司安全目标的顺利实现。

生产经营方面，公司将继续围绕安全和效益两大主线，以煤矿先进产能为引领，以提升单产单进水平和降本提能增效为目标，以创新技术研究、推广应用新工艺、新装备、优化设计、运输专项整治为手段，进一步优化生产布局和夯实煤炭生产技术基础管理，强化品种煤生产组织，严格煤质管理考核。继续坚持各项成本管理措施，固化非生产性费用支出，强化采购管理，严控采购成本，允许物资采购现金交易，探索采购融资租赁模式，力争在原材料价格普遍上涨的形势下，公司物资采购成本低于行业平均水平。坚持以现金流管理、资金高度集中为核心的经营管理模式，执行月度资金预算和预警提示制度，杜绝无计划、无预算支出。

市场销售方面，公司继续坚持煤炭集中统一销售战略，抓好外运工作，充分发挥铁路和公路的优势作用，以市场需求为导向，形成同品种价格协商

机制和区域价格联动机制，密切跟踪市场变化，综合考虑矿井产销存情况、产地价格、市场供需状况、运费及环节成本测算，合理灵活制定销售价格政策，对煤炭销售价格进行分析和把控，保持煤炭价格科学合理；在发挥大客户战略优势的同时，将进一步研究配煤销售，维护好新开发的规模大、实力强的市场用户，此外适时发挥港口的市场调剂作用，确保销售、生产的顺利衔接；主动接受价格监督、监管，实现煤炭价格管理的公开化、透明化；加大应收账款清欠力度，消除新增欠款。

筹融资方面，公司将结合市场情况，充分利用多种渠道筹措资金，充分保证公司经营与发展现金流：一方面，公司将继续利用银行这个间接融资的渠道，申请银行贷款用以补充生产经营性流动资金；另一方面，公司将结合市场和自身情况，择机开展股权融资工作，制定合理的再融资方案，筹集公司长期发展所需资金，不断优化公司资金结构。

公司将建立健全各级环保管理体系，完善修订各项环保管理办法、考核办法、问责办法、环境监察办法、环保工程管理办法等，完成部分重点企业的现状环评环保备案手续，积极推进各项重点环保工程，保证污染物排放总量指标完成环保部门下达的指标，各项污染物排放浓度满足国家的环保要求。

7. 盈利能力的可持续性分析

现阶段本公司以煤炭开采、煤炭销售为主要盈利来源，在煤炭领域确立了绝佳的市场地位。最近三年及一期，煤炭价格持续走低的情况下，本公司依然可以保有超过 17% 的营业毛利率。预计未来几年，受市场倒逼和国家化解过剩产能、供给侧改革等政策影响，经济结构和质量逐步改善，国内外煤炭市场供需矛盾或将缓解，价格有望持续趋稳，这更为公司的持续盈利提供了极大的帮助，并为本公司业务带来巨大增长潜力。

本公司稳健的成长方式，以及较强的融资能力和丰富的融资渠道，为未来企业可持续发展奠定了基础，保证了盈利能力的可持续性。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公开发行公司债券募集资金拟用于调整债务结构和补充营运资金。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

本次公司债券募集资金的运用，将使公司的营运资金得到充实，公司的流动比率将有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期

偿债能力进一步增强。

综上所述，本次公司债券的发行将进一步优化公司的财务结构，增强公司短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

五、其他重要事项

截至 2018 年 3 月 31 日，公司担保余额共计约 46,971.03 万元人民币，占 2018 年 3 月 31 日合并会计报表归属于母公司股东权益的 2.99%，均为对子公司的对内担保。

最近三年及一期，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

阳泉煤业（集团）股份有限公司董事会
2018年7月21日