

证券代码：601225

证券简称：陕西煤业

公告编号：2016-022

陕西煤业股份有限公司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，经核查公司相关情况，公司董事会认为：公司符合面向合格投资者公开发行公司债券的各项规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次发行概况

（一）本次债券发行的票面金额和发行价格

本次债券面值 100 元，按面值平价发行。

（二）本次债券发行规模

不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元），为一次或分期发行。

（三）本次债券利率及其确定方式

本次债券为固定利率债券，票面利率将根据发行时网下询价结果，由本公司与主承销商按照国家有关规定协商确定。

（四）本次债券期限

不超过 5 年（含 5 年）。

（五）还本付息方式及其他具体安排

本次债券采用单利按年计息，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一起支付。本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

（六）发行方式和发行对象

本次债券将向合格投资者公开发行，发行对象为符合《公司债券发行与交易

管理办法》第十四条规定的合格投资者。

(七) 向公司股东配售的安排

本次债券不向公司原股东优先配售。

(八) 担保情况

本次债券无担保。

(九) 募集资金用途

补充公司流动资金和(或)偿还银行贷款。

(十) 本次的承销方式

本次债券由主承销商组织承销团,以余额包销的方式承销。

(十一) 上市交易安排

在满足条件的前提下,本次发行结束后,本公司将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请。

(十二) 决议有效期等

决议有效期自董事会审议通过之日起至公司 2016 年年度股东大会结束之日止。如果公司已于上述决议有效期内决定有关发行或部分发行,且公司亦在上述决议有效期内取得监管部门的发行批准的,则公司可在该等批准确认的有效期内完成有关发行。

三、发行的人简要财务会计信息

本部分财务报表数据分别来源于公司经审计的 2013 年、2014 年、2015 年三个会计年度的审计报告以及 2016 年半年度财务报告。

公司已按照财政部于 2014 年颁布和修订的企业会计准则要求,自 2014 年 7 月 1 日起执行新企业会计准则,并对 2013 年度财务报表进行了追溯调整。

(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、合并财务报表

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日的合并资产负债表,以及 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月的合并利润表、合并现金流量表如下:

(1) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2016年 6月30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	429,828.18	470,158.27	606,775.38	483,223.66
应收票据	401,759.17	439,998.96	526,523.81	414,611.92
应收账款	582,838.62	564,495.64	480,463.99	355,950.20
预付款项	115,353.87	88,974.47	85,556.56	200,265.91
应收股利	13,276.53	28,600.00	9,326.27	4,719.69
其他应收款	51,487.88	27,251.81	24,988.95	20,991.33
存货	124,494.36	111,564.98	140,604.45	142,556.61
其他流动资产	45,891.80	49,484.30	54,003.57	
流动资产合计	1,764,930.42	1,780,528.43	1,928,242.98	1,622,319.32
非流动资产：				
可供出售金融资产	16,702.18	16,702.18	4,163.16	4,163.16
长期应收款	2,270.74	2,270.74	2,270.74	
长期股权投资	311,716.91	303,641.00	300,860.53	228,520.74
固定资产	2,755,736.23	3,388,226.17	3,427,940.18	3,240,686.83
在建工程	1,602,513.55	1,282,119.43	977,295.19	813,244.53
工程物资	1,703.37	321.36	3,475.41	10,644.39
固定资产清理	231.51		21.97	
无形资产	2,148,114.29	2,119,841.88	2,179,231.40	2,191,338.11
商誉	872.86	872.86	872.86	872.86
长期待摊费用	51,379.91	55,101.46	50,687.17	34,486.58
递延所得税资产	44,272.33	43,781.65	72,655.21	52,375.64
其他非流动资产	3,304.94	54,031.68	54,428.94	
非流动资产合计	6,938,818.82	7,266,910.42	7,073,902.75	6,576,332.84
资产总计	8,703,749.24	9,047,438.84	9,002,145.73	8,198,652.16
流动负债：				
短期借款	550,500.00	765,100.00	701,300.00	945,000.00
应付票据	120,603.36	155,584.02	137,996.77	81,510.44
应付账款	911,964.43	1,148,160.26	1,076,919.73	930,985.54
预收款项	109,290.75	78,792.38	87,483.21	215,738.72
应付职工薪酬	111,836.50	206,040.01	150,547.37	143,321.84

项目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
应交税费	82,733.42	108,717.03	129,320.23	97,650.59
应付利息	12,384.73	8,051.05	9,184.35	7,448.56
应付股利	51,557.36	65,556.09	41,718.80	30,476.18
其他应付款	155,347.51	171,384.55	150,568.32	122,480.24
一年内到期的非流动负债	657,938.00	185,018.85	111,751.42	75,247.44
流动负债合计	2,764,156.07	2,892,404.24	2,596,790.19	2,649,859.55
非流动负债：				
长期借款	1,254,608.33	1,578,905.60	1,423,311.82	900,518.32
应付债券	5,000.00	5,000.00		
其中：优先股	5,000.00	5,000.00		
长期应付款	517,049.81	516,608.93	515,739.10	517,067.38
专项应付款	5,019.03	8,523.03	12,016.01	33,466.01
预计负债	84,544.59	98,013.30	98,561.37	92,153.37
递延收益	13,419.17	20,506.38	18,868.37	15,483.40
递延所得税负债	163.79	163.79	163.79	163.79
非流动负债合计	1,879,804.71	2,227,721.03	2,068,660.46	1,558,852.28
负债合计	4,643,960.78	5,120,125.26	4,665,450.66	4,208,711.83
所有者权益				
股本	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	900,000.00
资本公积	738,914.65	737,047.43	734,925.45	446,052.88
专项储备	43,848.24	20,652.35	25,957.49	31,453.08
盈余公积	197,146.95	197,146.95	177,343.35	148,014.85
未分配利润	1,185,178.25	1,163,083.50	1,511,741.26	1,565,920.07
归属于母公司所有者权益合计	3,165,088.09	3,117,930.23	3,449,967.56	3,091,440.88
少数股东权益	894,700.36	809,383.35	886,727.52	898,499.45
所有者权益合计	4,059,788.45	3,927,313.58	4,336,695.08	3,989,940.34
负债和所有者权益总计	8,703,749.24	9,047,438.84	9,002,145.73	8,198,652.16

(2) 合并利润表

单位：万元

科目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------	--------

一、营业总收入	1,227,424.62	3,251,120.09	4,115,015.06	4,321,852.25
其中：营业收入	1,227,424.62	3,251,120.09	4,115,015.06	4,321,852.25
二、营业总成本	1,189,836.27	3,409,033.81	3,817,447.00	3,643,837.70
其中：营业成本	794,872.34	2,204,138.97	2,693,779.16	2,877,250.94
营业税金及附加	55,845.94	119,009.57	78,189.18	77,121.59
销售费用	137,948.76	565,649.45	516,579.34	166,183.32
管理费用	166,250.62	417,807.85	427,363.20	441,524.43
财务费用	27,160.37	81,190.50	63,862.36	74,944.37
资产减值损失	7,758.25	21,237.46	37,673.76	6,813.05
投资收益（损失以“-”号填列）	21,794.72	43,235.25	60,939.57	76,705.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,352.44	28,485.98	60,939.57	75,939.12
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	59,383.06	-114,678.48	358,507.63	754,719.94
加：营业外收入	4,072.14	16,970.55	4,980.15	7,107.15
其中：非流动资产处置利得	7.52	972.23	179.32	1,212.09
减：营业外支出	3,550.84	62,254.60	11,679.73	14,950.94
其中：非流动资产处置损失	6.94	2,174.45	3,105.23	1,893.67
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	59,904.36	-159,962.53	351,808.05	746,876.15
减：所得税费用	5,838.80	75,043.66	70,597.45	119,852.44
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	54,065.56	-235,006.19	281,210.60	627,023.71
归属于母公司所有者的净利润	25,064.55	-298,854.16	95,149.70	348,622.38
少数股东损益	29,001.01	63,847.97	186,060.91	278,401.33
六、综合收益总额	54,065.56	-235,006.19	281,210.60	627,023.71
归属于母公司所有者的综合收益总额	25,064.55	-298,854.16	95,149.70	348,622.38
归属于少数股东的综合收益总额	29,001.01	63,847.97	186,060.91	278,401.33
七、每股收益：				
（一）基本每股收益(元/股)	0.03	-0.30	0.10	0.39
（二）稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用

(3) 合并现金流量表

单位：万元

科目	2016年1-6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	870,646.74	2,365,445.43	2,833,508.85	3,658,840.85
收到的税费返还		1,963.05		
收到其他与经营活动有关的现金	71,616.56	200,520.49	84,485.62	87,728.76
经营活动现金流入小计	942,263.30	2,567,928.97	2,917,994.47	3,746,569.60
购买商品、接受劳务支付的现金	272,147.70	847,444.34	920,284.86	1,493,379.62
支付给职工以及为职工支付的现金	160,856.17	534,848.03	656,938.84	744,257.80
支付的各项税费	192,635.02	447,613.33	578,480.31	699,773.03
支付其他与经营活动有关的现金	253,480.58	826,882.04	750,148.87	212,368.91
经营活动现金流出小计	879,119.47	2,656,787.74	2,905,852.88	3,149,779.36
经营活动产生的现金流量净额	63,143.83	-88,858.76	12,141.59	596,790.24
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金		21,536.15	17,489.55	72,176.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,660.96	659.49	1,888.58
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	250,053.80	48,534.52		
收到其他与投资活动有关的现金	7,118.26	10,717.96	2,209.70	1,622.96
投资活动现金流入小计	257,172.05	82,449.58	20,358.74	75,687.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	104,729.59	244,513.78	268,799.11	656,728.15
投资支付的现金		20,400.00	38,650.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	450,879.78		15,719.35	
支付其他与投资活动有关的现金	22.91	3,032.65	10,211.97	138.80
投资活动现金流出小计	555,632.29	267,946.43	333,380.44	656,866.95
投资活动产生的现金流量净额	-298,460.23	-185,496.85	-313,021.69	-581,179.36
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			380,974.51	9,100.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				9,100.00
取得借款收到的现金	695,490.00	1,204,119.27	1,403,831.00	1,183,241.30
收到其他与筹资活动有关的现金	322,594.26	21,598.00		5,517.00
筹资活动现金流入小计	1,018,084.26	1,225,717.27	1,784,805.51	1,197,858.30
偿还债务支付的现金	735,686.85	912,170.30	1,089,723.11	1,163,513.42

科目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	92,263.62	179,881.77	267,267.27	496,540.75
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		351.10	35,844.79	145,168.71
支付其他与筹资活动有关的现金			81.65	23,809.51
筹资活动现金流出小计	827,950.47	1,092,052.07	1,357,072.03	1,683,863.68
筹资活动产生的现金流量净额	190,133.79	133,665.20	427,733.48	-486,005.38
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-130.52	-14.21	11.67
五、现金及现金等价物净增加额	-45,182.61	-140,820.92	126,839.17	-470,382.83
加：期初现金及现金等价物余额	466,110.79	606,775.38	479,936.21	950,319.04
六、期末现金及现金等价物余额	420,928.18	465,954.46	606,775.38	479,936.21

2、母公司财务报表

公司2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日和2016年6月30日的母公司资产负债表，以及2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

(1) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016年 6月30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	271,127.43	350,345.19	511,053.18	369,394.75
预付款项	199.74	207.81	267.47	695.27
应收利息		6,254.99	4,245.72	
应收股利	73,914.81	127,602.79	10,200.00	
其他应收款	17,312.47	55.94	38.00	143.09
其他流动资产	1,756,203.83	1,823,381.00	1,521,750.00	1,832,881.55
流动资产合计	2,118,758.30	2,307,847.72	2,047,554.37	2,203,114.67
非流动资产：				
长期股权投资	2,226,635.65	2,378,292.38	2,356,994.89	1,755,068.70
固定资产	1,430.32	1,785.87	2,489.87	3,196.55
无形资产	2,508.99	2,722.95	3,159.67	3,597.90
其他非流动资产	9,000.00			

项目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
非流动资产合计	2,239,574.96	2,382,801.20	2,362,644.42	1,761,863.15
资产总计	4,358,333.26	4,690,648.92	4,410,198.79	3,964,977.82
流动负债：				
短期借款	433,500.00	580,000.00	670,000.00	860,000.00
应付职工薪酬	1,265.16	1,952.29	1,589.43	1,004.82
应交税费	169.85	159.38	315.25	52.76
应付利息	11,509.14	6,322.95	8,707.02	6,351.22
其他应付款	18,887.53	1,715.78	3,890.13	1,874.45
一年内到期的非流动负债	551,500.00	108,700.00	54,400.00	
其他流动负债	277,800.77	382,899.18	356,133.60	758,890.75
流动负债合计	1,294,632.45	1,081,749.58	1,095,035.43	1,628,174.01
非流动负债：				
长期借款	662,700.00	999,800.00	874,100.00	450,000.00
非流动负债合计	662,700.00	999,800.00	874,100.00	450,000.00
负债合计	1,957,332.45	2,081,549.58	1,969,135.43	2,078,174.01
所有者权益：				
股本	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	900,000.00
资本公积	732,629.82	732,629.82	732,629.82	451,655.31
专项储备	12,720.52			
盈余公积	197,146.95	197,146.95	177,343.35	148,014.85
未分配利润	458,503.52	679,322.57	531,090.18	387,133.65
所有者权益合计	2,401,000.81	2,609,099.35	2,441,063.36	1,886,803.81
负债和所有者权益总计	4,358,333.26	4,690,648.92	4,410,198.79	3,964,977.82

(2) 母公司利润表

单位：万元

科目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入		291.26		
减：营业成本				
营业税金及附加		1.05		
销售费用				
管理费用	3,664.28	6,973.59	14,422.88	12,355.04

财务费用	-5,722.51	-3,380.92	-13,788.12	-11,666.83
资产减值损失		1.50	-171.53	70.17
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）				
投资收益（损失以“－”号填列）	-222,878.28	201,301.70	293,778.88	443,445.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,418.54	1,904.13	1,996.80	1,589.15
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-220,820.05	197,997.75	293,315.65	442,687.43
加：营业外收入	0.99	40.00		
其中：非流动资产处置利得	0.99			
减：营业外支出		1.76	30.61	50.00
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-220,819.06	198,035.99	293,285.03	442,637.43
减：所得税费用				
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-220,819.06	198,035.99	293,285.03	442,637.43
五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	-220,819.06	198,035.99	293,285.03	442,637.43

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

科目	2016年1-6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		300.00		
收到其他与经营活动有关的现金	1,406,625.84	2,405,570.05	3,135,497.95	3,932,878.84
经营活动现金流入小计	1,406,625.84	2,405,870.05	3,135,497.95	3,932,878.84
支付给职工以及为职工支付的现金	1,124.55	4,714.73	4,957.48	4,618.48
支付的各项税费	10.02	618.54	196.99	27.90
支付其他与经营活动有关的现金	1,378,681.33	2,539,935.84	3,186,503.54	4,365,322.37
经营活动现金流出小计	1,379,815.90	2,545,269.10	3,191,658.01	4,369,968.75
经营活动产生的现金流量净额	26,809.94	-139,399.05	-56,160.06	-437,089.91
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	25,616.48	22,447.41	282,998.21	441,856.66

科目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	267,167.09			
投资活动现金流入小计	292,783.57	22,447.41	282,998.21	441,856.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.00	23.59	12.86	90.26
投资支付的现金		20,400.00	563,007.52	135,360.84
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	326,264.50			
投资活动现金流出小计	326,267.50	20,423.59	563,020.38	135,451.10
投资活动产生的现金流量净额	-33,483.93	2,023.82	-280,022.17	306,405.56
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			380,974.51	
取得借款收到的现金	553,500.00	915,000.00	1,200,000.00	960,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	553,500.00	915,000.00	1,580,974.51	960,000.00
偿还债务支付的现金	594,300.00	825,000.00	911,500.00	920,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,743.77	113,332.76	191,633.86	310,229.80
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	626,043.77	938,332.76	1,103,133.86	1,230,229.80
筹资活动产生的现金流量净额	-72,543.77	-23,332.76	477,840.66	-270,229.80
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	-79,217.76	-160,707.99	141,658.43	-400,914.15
加：期初现金及现金等价物余额	350,345.19	511,053.18	369,394.75	770,308.90
六、期末现金及现金等价物余额	271,127.43	350,345.19	511,053.18	369,394.75

(二) 公司最近三年及一期合并财务报表范围变化情况

公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。最近三年及一期公司合并范围变化情况如下：

1、2013 年合并报表范围变化情况

2013 年度，公司合并范围较 2012 年无重大变化。

2、2014 年合并报表范围变化情况

2014 年度，公司所属运销集团并购株洲洁净煤股份有限公司 51% 的股权，自 2014 年 6 月 30 日起纳入合并范围；公司所属铜川矿业并购陕西集华柴家沟矿业有限公司 95% 的股权，自 2014 年 9 月 30 日起纳入合并范围。

3、2015 年合并报表范围变化情况

2015 年度，公司所属蒲白矿业将所持有的白水煤矿 100% 股权转让给蒲白矿务局；公司所属铜川矿业将所持有的徐家沟煤矿 100% 股权、鸭口煤矿 100% 股权及王石凹煤矿相关资产转让给铜川矿务局；公司所属澄合矿业将所持有的王斜煤矿相关资产通转让给澄合矿务局。从股权转让日及资产移交日起，以上单位不再纳入合并范围。

4、2016 年 1-6 月合并报表范围变化情况

2016 年度 1-6 月，发行人全资子公司彬长矿业收购彬长矿业集团所持文家坡 51% 的股权。从股权转让日起，将文家坡纳入合并范围。

2016 年度 1-6 月，发行人将蒲白矿业 100% 股权转让给蒲白矿务局；将铜川矿业将所持有的金华山和东坡煤矿相关资产转让给铜川矿务局；将澄合矿业 100% 股权转让给澄合矿务局；将韩城矿业 100% 股权转让给韩城矿务局。从股权转让日及资产移交日起，以上单位不再纳入合并范围。

（三）主要财务指标

公司最近三年及一期的主要财务指标如下：

指标	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率	0.64	0.62	0.74	0.61
速动比率	0.59	0.58	0.69	0.56
资产负债率（母公司）	44.91%	44.38%	44.65%	52.41%
指标	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率	1.99	5.89	9.17	13.07
存货周转率	6.05	14.02	19.03	18.31
息税折旧摊销前利润（万元）	229,015.60	259,741.50	864,750.01	1,210,473.57
利息保障倍数	3.25	-0.93	6.18	11.73

注：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表的数据为基础进行计算。计算公式：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债
- (3) 资产负债率=负债总计/资产总计
- (4) 应收账款周转率=主营业务收入/应收账款期初期末平均余额
- (5) 存货周转率=主营业务成本/存货期初期末平均余额
- (6) 息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销
- (7) 利息保障倍数=(净利润+所得税+利息支出)/利息支出

(四) 公司管理层简要财务讨论与分析

公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对公司资产负债结构、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了如下分析。

1、资产构成及其变化情况分析

单位：万元

项目	2016年 6月30日		2015年 12月31日		2014年 12月31日		2013年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	429,828.18	4.94%	470,158.27	5.20%	606,775.38	6.74%	483,223.66	5.89%
应收票据	401,759.17	4.62%	439,998.96	4.86%	526,523.81	5.85%	414,611.92	5.06%
应收账款	582,838.62	6.70%	564,495.64	6.24%	480,463.99	5.34%	355,950.20	4.34%
预付款项	115,353.87	1.33%	88,974.47	0.98%	85,556.56	0.95%	200,265.91	2.44%
应收股利	13,276.53	0.15%	28,600.00	0.32%	9,326.27	0.10%	4,719.69	0.06%
其他应收款	51,487.88	0.59%	27,251.81	0.30%	24,988.95	0.28%	20,991.33	0.26%
存货	124,494.36	1.43%	111,564.98	1.23%	140,604.45	1.56%	142,556.61	1.74%
其他流动资产	45,891.80	0.53%	49,484.30	0.55%	54,003.57	0.60%		
流动资产合计	1,764,930.42	20.28%	1,780,528.43	19.68%	1,928,242.98	21.42%	1,622,319.32	19.79%
可供出售金融资产	16,702.18	0.19%	16,702.18	0.18%	4,163.16	0.05%	4,163.16	0.05%

项目	2016年 6月30日		2015年 12月31日		2014年 12月31日		2013年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应收款	2,270.74	0.03%	2,270.74	0.03%	2,270.74	0.03%		
长期股权投资	311,716.91	3.58%	303,641.00	3.36%	300,860.53	3.34%	228,520.74	2.79%
固定资产	2,755,736.23	31.66%	3,388,226.17	37.45%	3,427,940.18	38.08%	3,240,686.83	39.53%
在建工程	1,602,513.55	18.41%	1,282,119.43	14.17%	977,295.19	10.86%	813,244.53	9.92%
工程物资	1,703.37	0.02%	321.36	0.004%	3,475.41	0.04%	10,644.39	0.13%
固定资产清理	231.51	0.003%			21.97	0.0002%		
无形资产	2,148,114.29	24.68%	2,119,841.88	23.43%	2,179,231.40	24.21%	2,191,338.11	26.73%
商誉	872.86	0.01%	872.86	0.01%	872.86	0.01%	872.86	0.01%
长期待摊费用	51,379.91	0.59%	55,101.46	0.61%	50,687.17	0.56%	34,486.58	0.42%
递延所得税资产	44,272.33	0.51%	43,781.65	0.48%	72,655.21	0.81%	52,375.64	0.64%
其他非流动资产	3,304.94	0.04%	54,031.68	0.60%	54,428.94	0.60%		
非流动资产合计	6,938,818.82	79.72%	7,266,910.42	80.32%	7,073,902.75	78.58%	6,576,332.84	80.21%
资产合计	8,703,749.24	100.00%	9,047,438.84	100.00%	9,002,145.73	100.00%	8,198,652.16	100.00%

自2012年起至今，公司的资产规模较为稳定，主要构成为非流动资产。非流动资产在总资产中的占比在报告期内分别为80.21%、78.58%、80.32%和79.72%。报告期内本公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产组成。受近年来煤炭行业整体下行的影响，公司的资产增速放缓。2014年末公司资产总额较2013年末增加803,493.57万元，增幅为9.80%。2015年末公司资产总额较2014年末增加45,293.11万元，增幅为0.50%。2016年6月末公司资产总额较2015年末减少343,689.60万元，减幅为3.80%。

2、负债构成及其变化情况分析

单位：万元

项目	2016年 6月30日		2015年 12月31日		2014年 12月31日		2013年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	550,500.00	11.85%	765,100.00	14.94%	701,300.00	15.03%	945,000.00	22.45%

项目	2016年 6月30日		2015年 12月31日		2014年 12月31日		2013年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付票据	120,603.36	2.60%	155,584.02	3.04%	137,996.77	2.96%	81,510.44	1.94%
应付账款	911,964.43	19.64%	1,148,160.26	22.42%	1,076,919.73	23.08%	930,985.54	22.12%
预收款项	109,290.75	2.35%	78,792.38	1.54%	87,483.21	1.88%	215,738.72	5.13%
应付职工薪酬	111,836.50	2.41%	206,040.01	4.02%	150,547.37	3.23%	143,321.84	3.41%
应交税费	82,733.42	1.78%	108,717.03	2.12%	129,320.23	2.77%	97,650.59	2.32%
应付利息	12,384.73	0.27%	8,051.05	0.16%	9,184.35	0.20%	7,448.56	0.18%
应付股利	51,557.36	1.11%	65,556.09	1.28%	41,718.80	0.89%	30,476.18	0.72%
其他应付款	155,347.51	3.35%	171,384.55	3.35%	150,568.32	3.23%	122,480.24	2.91%
一年内到期的非流动负债	657,938.00	14.17%	185,018.85	3.61%	111,751.42	2.40%	75,247.44	1.79%
流动负债合计	2,764,156.07	59.52%	2,892,404.24	56.49%	2,596,790.19	55.66%	2,649,859.55	62.96%
长期借款	1,254,608.33	27.02%	1,578,905.60	30.84%	1,423,311.82	30.51%	900,518.32	21.40%
应付债券	5,000.00	0.11%	5,000.00	0.10%				
长期应付款	517,049.81	11.13%	516,608.93	10.09%	515,739.10	11.05%	517,067.38	12.29%
专项应付款	5,019.03	0.11%	8,523.03	0.17%	12,016.01	0.26%	33,466.01	0.80%
预计负债	84,544.59	1.82%	98,013.30	1.91%	98,561.37	2.11%	92,153.37	2.19%
递延收益	13,419.17	0.29%	20,506.38	0.40%	18,868.37	0.40%	15,483.40	0.37%
递延所得税负债	163.79	0.004%	163.79	0.003%	163.79	0.004%	163.79	0.004%
非流动负债合计	1,879,804.71	40.48%	2,227,721.03	43.51%	2,068,660.46	44.34%	1,558,852.28	37.04%
负债合计	4,643,960.78	100.00%	5,120,125.26	100.00%	4,665,450.66	100.00%	4,208,711.83	100.00%

公司最近三年及一期负债结构中流动负债占比相对较大。2013年末、2014年末、2015年末、2016年6月30日流动负债分别占负债总额的62.96%、55.66%、56.49%和59.52%。2014年末公司负债总额较2013年末增加456,738.83万元，增幅为10.85%。2015年末公司负债总额较2014年末增加454,674.60万元，增幅为9.75%。2016年6月末公司负债总额较2015年末减少476,164.48万元，减幅为9.30%。

3、现金流量分析

公司最近三年及一期的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	63,143.83	-88,858.76	12,141.59	596,790.24
投资活动产生的现金流量净额	-298,460.23	-185,496.85	-313,021.69	-581,179.36
筹资活动产生的现金流量净额	190,133.79	133,665.20	427,733.48	-486,005.38
汇率变动对现金及现金等价物的影响		-130.52	-14.21	11.67
现金及现金等价物净增加额	-45,182.61	-140,820.92	126,839.17	-470,382.83

2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-6月，公司经营活动现金流量净额分别为596,790.24万元、12,141.59万元、-88,858.76万元和63,143.83万元。受煤炭行业近几年整体下行、煤炭价格下降的影响，公司经营活动现金流量净额在2013年度至2015年度呈下降趋势，主要是销售回款收到的现金减少。

2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-6月，公司投资活动现金流量净额分别为-581,179.36万元、-313,021.69万元、-185,496.85万元和-298,460.23万元。公司投资活动现金流量净额变动主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致。

2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-6月，公司筹资活动现金流量净额分别为-486,005.38万元、427,733.48万元、133,665.20万元和190,133.79万元。2014年，筹资活动现金流量净额主要因公司发行股份而大幅增加。公司取得借款规模的变化也对公司筹资活动现金流量净额的变动有较大影响。

4、偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

指标	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流动比率	0.64	0.62	0.74	0.61
速动比率	0.59	0.58	0.69	0.56
资产负债率（母公司）	44.91%	44.38%	44.65%	52.41%

指标	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
息税折旧摊销前利润(万元)	229,015.60	259,741.50	864,750.01	1,210,473.57
利息保障倍数	3.25	-0.93	6.18	11.73

母公司的资产负债率由2013年末的52.41%下降至2016年6月末的44.91%，资产负债结构较好，长期偿债能力较强。

公司流动比率、速动比率相对稳定。流动比率从2013年末的0.61上升到2014年末的0.74，在2015年末回落至0.62。速动比率从2013年末的0.56上升到2014年末的0.69，在2015年末回落至0.58。

2013年至2015年，受煤炭价格下行、国内煤炭市场竞争激烈的影响，公司的息税折旧摊销前利润呈下降趋势。2014年公司息税折旧摊销前利润较2013年减少345,723.56万元，减幅为28.56%。2015年公司息税折旧摊销前利润较2014年减少605,008.51万元，减幅为69.96%。同时公司利息保障倍数在2013年至2015年呈下降趋势，由2013年末的11.73下降至2015年末的-0.93。

5、盈利能力分析

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	1,227,424.62	3,251,120.09	4,115,015.06	4,321,852.25
营业成本(万元)	794,872.34	2,204,138.97	2,693,779.16	2,877,250.94
利润总额(万元)	59,904.36	-159,962.53	351,808.05	746,876.15
净利润(万元)	54,065.56	-235,006.19	281,210.60	627,023.71

2014年，公司实现营业收入4,115,015.06万元，较2013年减少206,837.19万元，减幅为4.79%。2015年，公司实现营业收入3,251,120.09万元，较2014年减少863,894.97万元，减幅为20.99%。2013年至2015年，公司的营业收入呈现下降趋势，主要是受煤炭行业整体形势影响，煤炭价格下跌，煤炭市场竞争加剧，使公司的收入较预期目标减少。

2014年，公司实现营业成本2,693,779.16万元，较2013年减少183,471.78万元，减幅为6.38%。2015年，公司实现营业成本2,204,138.97万元，较2014年减少489,640.19万元，减幅为18.18%。2013年至2015年公司营业成本降低主要是贸易煤采购价格下降、薪酬调整及原材料价格下降所致。2016年1-6月，公

司积极加强煤炭成本控制，营业成本进一步优化，2016年1-6月公司的营业成本为794,872.34万元。

公司利润总额在2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-6月的金额分别为746,876.15万元、351,808.05万元、-159,962.53万元和59,904.36万元。公司净利润在2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-6月的金额分别为627,023.71万元、281,210.60万元、-235,006.19万元和54,065.56万元。受煤炭价格下跌等因素影响，公司利润在2013年度至2015年度呈下降趋势。2016年上半年公司积极调整产能结构，优化产业布局，剥离关中地区落后产能，并加强成本管控，同比扭亏为盈。

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

目前，煤炭市场供需失衡的矛盾仍然突出，煤炭市场竞争激烈，煤炭价格持续下跌，企业经营压力持续增加。面对煤炭市场严峻形势，国家正在加快供给侧改革，加大去产能、去库存改革力度，研究制定相关工作方案，严控新增产能，引导煤炭落后产能有序退出，推动煤炭产业转型升级。同时，各企业从自身实际出发，多处着力，依企施策，努力通过挖掘发展潜力、提升内部管理、调整优化结构等措施盈利增收。

公司作为陕西唯一集产、运、销为一体和国家确定的陕北大型煤炭基地两个开发主体之一，在国家“一路一带”经济格局的形成中和煤炭行业竞争格局中，不仅拥有得天独厚的区位优势，而且拥有突出的产品竞争力，主产矿区煤炭赋存条件好、地质构造简单，拥有一批在产、在建和拟建的高产高效现代化矿井。公司将在优化产能结构，提升内部管理，挖潜营销价值，加快创新发展等方面用力施策，实现企业核心竞争力的最大提升。

2015年，面对严峻的市场形势，公司上下围绕年度经营目标，以生产为依托，以用户为中心，通过挖掘公司潜力、提升内部管理、严控成本开支、调整优化结构、变革营销模式等措施，努力抵御行业周期的不利影响，全年完成原煤产量11002万吨，完成计划产量10605万吨的103.74%；实现营业收入325.11亿元，完成计划收入423.5亿元的76.77%。

公司的诸多优势保证了未来持续的盈利能力。公司的煤炭资源储备优势明显，截至 2015 年末，拥有煤炭地质储量 158.9 亿吨，可采储量 94.3 亿吨。煤炭资源品质优良，80%以上的煤炭资源位于陕北、黄陇等优质煤产区，呈现一高三低（高发热量、低硫、低磷、低灰）的特点，是优质的环保动力、冶金及化工用煤。公司持续加强技术实践应用和科技创新能力建设，所属单位多项科技项目取得应用效果，通过扩大技术优势进一步提高公司的生产经营水平。公司的物资采供和煤炭销售专业化管理优势突显。公司拥有专业化的物资集中采购公司，对供应商管理、物资采购质量、采购价格、售后服务等拥有规模化管理优势和话语权，助力于公司持续实现集采价格和物资库存双下降。

2016 年，公司计划全年产销量 9885 万吨，自产煤完全成本控制在 2015 年水平，力争全年实现扭亏为盈。未来公司会积极响应国家政策，进一步调整产业布局，优化产品结构，持续提升安全管理水平，加强煤炭营销管理，充分调动内部经营活力，同时通过管理方式和技术方式强化成本管控，提升公司的生产经营水平和盈利能力。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券募集的资金拟用于补充公司流动资金和（或）偿还银行贷款。

通过上述安排，可以在一定程度上满足公司日常生产经营需求，有助于进一步改善公司财务状况、优化公司债务结构，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

五、其他重要事项

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人担保总额为 20 亿元人民币，均为对公司全资子公司担保。

发行人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较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

陕西煤业股份有限公司

2016 年 8 月 25 日