

证券代码：600425
债券代码：122213

证券简称：青松建化
债券简称：12 松建化

公告编号：临 2019-051

新疆青松建材化工（集团）股份有限公司 关于非公开发行公司债券预案的公告

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、关于公司符合非公开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》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，公司董事会对公司的实际经营情况及相关事项进行了自查，认为：公司符合非公开发行债券的有关规定，具备非公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次债券的基本情况

（一）发行规模：本次债券发行总额不超过 7.88 亿元（含 7.88 亿元）人民币。

（二）发行方式：本次债券以非公开方式发行。

（三）发行对象：本次债券发行范围及对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》及相关法律法规规定的合格投资者中的机构投资者，且不超过 200 名。

（四）票面金额及发行价格：本次债券面值 100 元，按面值平价发行。

（五）债券品种和期限：本次债券为固定利率债券，期限不超过 1 年（含 1 年）。

（六）票面利率及确定方式：本次债券票面利率由公司和主承销商通过发行时市场询价协商确定，在债券存续期内固定不变。

(七) 还本付息方式：本次债券按年计息，到期一次还本付息。

(八) 募集资金用途：本次债券募集资金在扣除发行费用后拟用于偿还公司债务、调整债务结构，剩余部分用于补充流动资金。

(九) 决议的有效期限：本次债券决议的有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。

(十) 关于本次非公开发行公司债券的授权事宜

1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会决议，根据公司和市场的实际情况，制定本次公司债券发行的具体方案，以及修订、调整本次公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券利率及其确定方式、发行时机、是否提供担保及担保方案、具体配售安排、还本付息的期限和方式、债券发行后的交易流通及决定募集资金具体使用等与本次债券发行有关的全部事宜；

2、聘请为本次债券发行提供服务的承销商及其他中介机构；

3、为本次发行的公司债券选择债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

4、办理本次债券发行申报及发行后的交易流通事宜，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发行后相关的所有必要的文件、合同、协议、合约、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、如监管部门对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、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，根据监管部门新的政策规定和意见对本次公司债券的具体发行方案等相关事项进行相应调整；

6、在本次公司债券存续期间，如公司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情况时，根据相关法律、法规和规范性文件的要求作出不向股东分配利润等决定作为偿债保障措施；

7、办理与本次公司债券发行及上市有关的其他具体事项。

8、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。

公司董事会提请股东大会同意授权公司董事长为本次公司债券发行的董事会获授权人士，并进一步同意授权上述获授权人士在前述全部及各项授权范围内处理与本次公司债券发行有关的事务。

三、公司简要财务会计信息

(一) 公司近年合并财务报表范围变动情况

1、2017 年公司合并财务报表范围变动情况

公司 2017 年纳入合并报表范围的子公司共 32 家，与上年末相比无变化。

2、2018 年度公司合并财务报表范围变动情况

公司 2018 年纳入合并报表范围的子公司共 32 家，与上年末相比无变化。

3、2019 年 1-6 月合并财务报表范围变动情况

公司 2019 年 6 月末纳入合并报表范围的子公司共 21 家，与上年末相比减少 11 家。

2019 年 6 月末公司不再纳入合并范围的主体

序号	不再纳入合并范围的主体	说明
1	博乐市青松南岗建材有限责任公司	清算
2	奎屯青松南岗建材有限责任公司	清算
3	塔城南岗建材有限责任公司	清算
4	阿克苏市青松龙仁塑化有限责任公司	转让
5	阿克苏青松纯净水制造有限责任公司	清算
6	新疆青松维纶化工有限责任公司	清算
7	乌鲁木齐县德正矿业有限责任公司	清算
8	新疆青松机械设备制造有限责任公司	清算
9	乌苏市青松建材有限责任公司	清算
10	阿克苏青松物流有限责任公司	转让
11	克州青松物流有限责任公司	转让

（二）会计政策变更

1、2017 年重要会计政策变更

执行《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、《企业会计准则第 16 号——政府补助》和《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》。

2017 年度本公司执行上述三项规定的主要影响

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
(1) 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。	本期影响：列示持续经营净利润本年金额-6,076.40 万元 上期影响：列示持续经营净利润上年金额-74,492.50 万元。
(2) 与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。	财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。	其他收益：1,134.50 万元。
(3) 在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收支”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。	本期影响：营业外收支减少 73.61 万元，重分类至资产处置收益； 上期影响：营业外收支减少 163.15 万元，重分类至资产处置收益。

2、2018 年重要会计政策变更

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行企业会计准则的企业应按

照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。公司执行财会〔2018〕15 号的主要影响：

2018 年度公司重要会计政策变更及影响

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
1.应收票据和应收账款合并列示	财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。	应收票据及应收账款 34607.03 万元
2.应收利息、应收股利并其他应收款项目列示	财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。	其他应收款 21,539.08 万元
3.固定资产清理并入固定资产列示	财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。	固定资产 453,355.44 万元
4.工程物资并入在建工程列示	财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。	在建工程 93,712.81 万元
5.应付票据和应付账款合并列示	财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。	应付票据及应付账款 78,531.58 万元
6.应付利息、应付	财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关	其他应付款 37,837.12 万元

股利计入其他应付款项目列示	于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。	
8.专项应付款计入长期应付款列示	财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。	长期应付款 27,828.79 万元
9.管理费用列报调整	财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。	管理费用 20,428.68 万元
10.研发费用单独列示	财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。	研发费用 76.42 万元

3、2019 年重要会计政策变更

2019 年 6 月末公司重要会计政策变更及影响

会计政策变更的内容	审批程序	备注(受重要影响的报表项目)
-----------	------	----------------

和原因		名称和金额)
1.应收票据和应收账款分别列示	财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），执行企业会计准则的企业应按照国家会计准则和该通知要求编制 2019 年半年报及以后期间的财务报表。	应收票据 8,000.79 万元 应收账款 28,515.79 万元
2.金融工具重分类	财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），执行企业会计准则的企业应按照国家会计准则和该通知要求编制 2019 年半年报及以后期间的财务报表。	其他权益工具投资 1,498.00 万元
3.应付票据和应付账款分别列示	财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），执行企业会计准则的企业应按照国家会计准则和该通知要求编制 2019 年半年报及以后期间的财务报表。	应付票据 30,459.36 万元 应付账款 84,725.69 万元
4.资产减值损失列报调整	财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），执行企业会计准则的企业应按照国家会计准则和该通知要求编制 2019 年半年报及以后期间的财务报表。	资产减值损失-7,041.55 万元

（三）会计估计变更

1、2017 年重要会计估计变更

公司 2017 年内重要会计估计未变更。

2、2018 年重要会计估计变更

重要的会计估计变更：公司根据对本行业发展状况和宏观经济的深入研究，重新估计了应收款项的可收回性，重新划分了风险组合类型，同时变更了风险

组合中坏账准备计提的比例。该会计估计变更对 2018 年度利润的影响应当以会计估计变更日按新的计提比例与原计提比例计算数据比较得出，公司董事会于 2018 年 10 月 30 日发布了《关于会计估计变更的公告》该会计估计变更导致 2018 年度利润总额减少 9,414.44 万元。

公司根据 2016 年 5 月 5 日国务院办公厅出台的《关于促进建材工业稳增长调结构增效益的指导意见》(国办发 2016 年 34 号)文件及 2016 年 10 月 25 日国家工信部、国家环保部联合下发《关于进一步做好水泥错峰生产的通知》(工信部联原“2016”351 号)文件精神，水泥生产行业实行错峰生产。自 2014 年开始，新疆水泥行业推行错峰生产、行业协同，强制与主动限制企业回转窑开停窑时间，控制熟料供给(2015 年强制性冬季错峰停产 4 个月，2016 年冬季错峰停产 5 个月，2017 年冬季错峰停产 5 个月)，减少了机器设备的磨损，为了更加客观、公允地反映公司所属建材生产行业子公司的资产状况和经营成果，使固定资产的折旧年限与实际使用寿命更加接近，固定资产折旧计提年限加合理，现企业的房屋、建筑物、粗器设备的折旧年限进行调整。2018 年 1 月 1 日起进行调整。该会计估计变更导致增加利润总额 15,474.62 万元，变更内容如下：

2018 年度公司设备折旧年限变更情况

类别	变更折旧年限(年)	变更后折旧年限(年)
房屋、建筑物	20-30	20-40
机器设备	10-12	10-16

2018 年公司重要会计估计变更内容

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
新疆水泥行业推行错峰生产、行业协同，强制与主动限制企业回转窑开停窑时间，控制熟料供给，减少了机器设备的磨损。为了更加客观、公允地反映公司所属建材生产行业子公司的资产	公司第五届董事会第二十七次会议审议通过	2018 年 1 月 1 日	利润总额 15,474.62 万元

状况和经营成果，使固定资产的折旧年限与实际使用寿命更加接近，固定资产折旧计提年限更加合理，现对所属建材生产行业子公司所属合并范围内企业的房屋、建筑物、机器设备的折旧年限进行调整。			
公司根据对本行业发展状况和宏观经济的深入研究，重新估计了应收款项的可收回性，重新划分了风险组合类型，同时变更了风险组合中坏账准备计提的比例	公司第六届董事会第七次会议审议通过	2018年7月1日	利润总额-9,441.44万元

3、2019年1-6月末重要会计估计变更

2019年1-6月，公司未发生重要会计估计变更。

(四) 公司最近二年一期的资产负债表、利润表及现金流量表

公司2017年度合并及本部财务报告经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了标准无保留意见的审计报告（文号为：信会师报字[2018]第ZA12639号），2018年合并及本部财务报告经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了标准无保留意见的审计报告（文号为：大信审字[2019]第14-00015号）。

公司2019年1-6月合并财务报表及本部财务报表为未经审计数据。

报告期内公司合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年末	2017年末
流动资产：			
货币资金	57,417.68	35,915.76	53,931.54
应收票据及应收账款	36,516.58	34,607.03	43,681.22
应收票据	8,000.79	16,190.85	19,450.54
应收账款	28,515.79	18,416.18	24,230.68
预付款项	16,457.39	4,020.48	4,179.91
其他应收款(合计)	56,527.39	21,539.08	32,003.04
应收股利	2,647.15	2,195.95	4,335.26
其他应收款	53,880.23	19,343.13	27,667.78

存货	50,238.49	54,006.08	47,135.14
其中：消耗性生物资产			
其他流动资产	30,022.77	16,014.70	19,031.79
流动资产合计	247,180.31	166,103.13	199,962.65
非流动资产：			
可供出售金融资产		1,998.00	960.72
其他权益工具投资	1,498.00		
长期股权投资	52,353.72	53,923.23	55,588.65
固定资产(合计)	414,548.50	453,355.44	559,800.83
固定资产		453,295.36	
固定资产清理		60.08	
在建工程(合计)	103,898.29	93,712.81	101,451.32
在建工程	103,898.29	93,712.81	101,451.32
工程物资			
无形资产	28,788.81	30,466.99	40,149.84
长期待摊费用	384.95	441.77	
递延所得税资产	1,574.79	1,574.79	206.04
其他非流动资产	33,989.87	32,089.00	17,127.05
非流动资产合计	637,036.93	667,562.03	778,625.48
资产总计	884,217.24	833,665.15	978,588.13
流动负债：			
短期借款	60,9000.00	63,753.00	162,800.00
应付票据及应付账款	115,185.05	78,531.58	71,605.72
应付票据	30,459.36	7,355.17	1,631.23
应付账款	84,725.69	71,176.42	69,974.49
预收款项	13,999.92	6,993.18	32,738.17
应付职工薪酬	6450.59	2,954.48	4,811.31
应交税费	6,361.05	5,994.42	5,369.40
其他应付款(合计)	45,613.48	37,837.12	45,079.72
应付利息			423.73
应付股利	1,845.46	1,984.40	2,054.40
其他应付款	43,768.02	35,852.72	42,601.60
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	118,466.60	124,260.60	1,410.00
流动负债合计	366,976.70	320,324.38	323,814.32
非流动负债：			
长期借款	41,466.92	61,491.77	90,809.12

应付债券			79,121.88
长期应付款(合计)	31,294.21	27,828.79	59,006.73
递延收益-非流动负债	16,097.62	17,999.37	18,054.40
其他非流动负债			
非流动负债合计	88,858.75	107,319.93	246,992.13
负债合计	455,835.45	427,644.31	570,806.44
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	137,879.01	137,879.01	137,879.01
资本公积金	321,779.98	320,171.17	320,171.17
其它综合收益			0.72
专项储备	723.98	489.06	171.26
盈余公积金	15,950.54	15,950.54	13,108.53
一般风险准备			
未分配利润	-21,897.23	-32,947.42	-66,627.66
归属于母公司所有者权益合计	454,436.28	441,542.35	404,703.03
少数股东权益	-26,054.49	-35,521.51	3,078.66
所有者权益合计	428,381.79	406,020.84	407,781.69
负债和所有者权益总计	884,217.24	833,665.15	978,588.13

报告期内公司合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度
营业总收入	130,861.26	241,352.72	210,112.03
营业收入	130,861.26	241,352.72	210,112.03
营业总成本	117,334.12	236,111.71	243,379.05
营业成本	82,853.78	169,687.29	171,802.29
税金及附加	2,209.04	4,943.51	4,341.25
销售费用	4,073.01	3,269.60	3,652.31
管理费用	11,384.50	20,428.68	28,179.65
研发费用		76.42	
财务费用	9,772.23	23,019.90	27,684.22
其中：利息费用	10,285.54	23,531.24	26,474.25
减：利息收入	924.99	857.86	221.48
资产减值损失	7,041.55	14,686.30	7,719.34
信用减值损失			
加：其他收益	3,654.87	8,814.23	8,086.82
投资净收益	60.1	441.46	24,781.55

其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	60.18		-1,548.31
资产处置收益	433.43	56,210.63	73.61
营业利润	17,675.63	70,707.33	-325.03
加：营业外收入	12,127.90	3,554.74	430.69
减：营业外支出	396.24	68,998.58	119.88
其中：非流动资产处置净损失			
利润总额	29,407.29	5,263.48	-14.22
减：所得税	4,671.61	7,745.98	6,062.18
加：未确认的投资损失			
净利润	24,735.67	-2,482.49	-6,076.40
持续经营净利润	24,735.67	73,229.05	-6,076.40
终止经营净利润		-75,711.54	
减：少数股东损益	13,685.48	-39,004.74	-11,136.82
归属于母公司所有者的净利润	11,050.19	36,522.24	5,060.42
加：其他综合收益			
综合收益总额	24,735.67	-2,482.49	-6,076.40
减：归属于少数股东的综合收益 总额	13,685.48	-39,004.74	-11,136.82
归属于母公司普通股股东综合收 益总额	11,050.19	36,522.24	5,060.42

报告期内公司合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017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	127,266.32	291,212.35	181,992.46
收到的税费返还	3,020.39	6,687.49	6,355.06
收到其他与经营活动有关的现金	7,398.84	8,209.96	31,595.61
经营活动现金流入小计	137,685.54	306,109.80	219,943.14
购买商品、接受劳务支付的现金	47,738.89	135,799.66	83,537.32
支付给职工以及为职工支付的现金	11,578.56	32,844.27	29,029.15
支付的各项税费	14,687.28	37,002.57	23,776.93
支付其他与经营活动有关的现金	14,490.95	21,343.61	27,178.98
经营活动现金流出小计	88,495.67	226,990.10	163,522.38

经营活动产生的现金流量净额	49,189.87	79,119.70	56,420.76
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		33.71	30,000.00
取得投资收益收到的现金	490.00	1,429.36	1,554.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	426.41	56,428.19	58,701.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	726.74	616.09	
收到其他与投资活动有关的现金		28,700.00	
投资活动现金流入小计	1,643.15	87,207.36	90,255.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,479.41	19,529.95	17,598.21
投资支付的现金		428.57	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		28,700.00	
投资活动现金流出小计	11,479.41	48,658.52	17,598.21
投资活动产生的现金流量净额	-9,836.26	38,548.83	72,657.49
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	19,000.00	73,534.17	218,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金		18,326.00	5,075.00
发行债券收到的现金			
筹资活动现金流入小计	19,000.00	91,860.18	223,675.00
偿还债务支付的现金	42,273.00	170,784.36	268,792.16
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,808.70	23,434.75	24,942.63
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		34,709.97	25,000.00
筹资活动现金流出小计	49,081.70	228,929.08	318,734.79
筹资活动产生的现金流量净额	-30,081.70	-137,068.90	-95,059.79
汇率变动对现金的影响			
现金及现金等价物净增加额	9,271.91	-19,400.37	34,018.46
期初现金及现金等价物余额	33,184.82	52,585.19	18,566.73

期末现金及现金等价物余额	42,456.73	33,184.82	52,585.19
--------------	-----------	-----------	-----------

报告期内公司母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年末	2017年末
流动资产：			
货币资金	44,953.61	30,707.75	46,102.76
应收票据及应收账款	6,401.49	9,970.43	10,324.62
应收票据	14.08	5,312.17	5,247.86
应收账款	6,387.41	4,658.26	5,076.76
预付款项	2,064.80	566.00	470.43
其他应收款(合计)	263,005.48	233,005.98	265,638.59
应收股利	2,647.15	2,195.95	2,272.30
其他应收款	260,358.32	230,810.03	263,366.29
存货	5,161.70	8,242.95	7,939.92
其他流动资产	15,050.00	288.65	
流动资产合计	336,637.08	282,781.76	330,476.32
非流动资产：			
可供出售金融资产		1,998.00	960.72
其他权益工具投资	1,498.00		
长期股权投资	564,318.17	563,693.72	570,919.62
固定资产(合计)	43,628.48	45,233.08	48,552.77
固定资产			48,552.77
固定资产清理			
在建工程(合计)	2,776.20	1,935.14	6,042.74
在建工程			6,042.74
工程物资			
无形资产	1,003.94	873.26	1,167.49
递延所得税资产	1,984.04	1,984.04	
其他非流动资产	3,661.56	4,508.71	373.29
非流动资产合计	618,870.40	620,225.95	628,016.63
资产总计	955,507.48	903,007.71	958,492.95
流动负债：			
短期借款	51,900.00	55,653.00	157,300.00
应付票据及应付账款	40,218.35	10,215.35	6,574.21

应付票据	31,066.41		
应付账款	9,151.94		6,574.21
预收款项	1,769.47	1,153.43	982.85
应付职工薪酬	1,551.34	708.90	1,273.58
应交税费	484.54	80.52	4,561.54
其他应付款(合计)	230,117.48	177,880.95	173,481.65
其他应付款	230,117.48	177,880.95	173,481.65
一年内到期的非流动负债	102,859.69	106,782.29	1,000.00
流动负债合计	428,900.87	352,474.44	345,173.83
非流动负债:			
长期借款	30,000.00	50,000.00	77,500.00
应付债券			79,121.88
长期应付款(合计)	1,904.90	1,419.81	1,341.42
长期应付款			
专项应付款			1,341.42
递延收益-非流动负债	969.63	945.74	253.44
非流动负债合计	32,874.53	52,365.55	158,216.74
负债合计	461,775.40	404,839.99	503,390.56
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	137,879.01	137,879.01	137,879.01
资本公积金	318,603.51	318,603.51	318,639.90
减: 库存股			
其它综合收益			0.72
专项储备	235.71	156.58	149.35
盈余公积金	15,950.54	15,950.54	13,108.53
一般风险准备			
未分配利润	21,063.31	25,578.08	-14,675.12
归属于母公司所有者权益合计	493,732.08	498,167.72	455,102.39
少数股东权益			
所有者权益合计	493,732.08	498,167.72	455,102.39
负债和所有者权益总计	955,507.48	903,007.71	958,492.95

报告期内公司母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度
营业总收入	19,497.48	41,477.06	36,897.69
营业收入	19,497.48	41,477.06	36,897.69
营业总成本	24,608.42	1,673.96	56,093.43
营业成本	11,708.80	27,012.25	25,999.80
税金及附加	340.37	788.08	730.97
销售费用	854.61	822.69	679.01
管理费用	3,143.24	3,775.98	7,375.80
研发费用		76.42	
财务费用	5,998.94	7,666.91	7,145.87
其中：利息费用	9,983.45	22,453.48	
减：利息收入	3,984.51	15,027.64	
资产减值损失	2,562.46	-38,468.38	14,161.99
信用减值损失			
加：其他收益	452.61	1,883.12	824.89
投资净收益	386.94	-946.27	25,931.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	386.94		-920.35
净敞口套期收益			
公允价值变动净收益	-	-	-
资产处置收益	295.46	8.64	-25.96
汇兑净收益			
营业利润	-3,975.92	40,748.60	7,534.53
加：营业外收入	10.79	2,434.55	72.34
减：营业外支出		2,067.41	2.00
其中：非流动资产处置净损失			
利润总额	-3,965.13	41,115.73	7,604.86
减：所得税	549.64	-1,851.34	4,489.69
加：未确认的投资损失			
净利润	-4,514.77	42,967.07	3,115.17
持续经营净利润	-4,514.77	42,967.07	3,115.17
终止经营净利润			
减：少数股东损益			
归属于母公司所有者的净利润	-4,514.77	42,967.07	3,115.17
加：其他综合收益			

综合收益总额	-4,514.77	42,967.07	3,115.17
减：归属于少数股东的综合收益总额			
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-4,514.77	42,967.07	3,115.17

报告期内公司母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017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	25,807.27	48,351.81	43,359.62
收到的税费返还	442.86	1,238.73	798.64
收到其他与经营活动有关的现金	56,710.51	92,373.69	79,078.08
经营活动现金流入小计	82,960.64	141,964.23	123,236.34
购买商品、接受劳务支付的现金	7,839	22,269.10	18,557.65
支付给职工以及为职工支付的现金	2,665.41	3,920.71	5,926.46
支付的各项税费	1,936.97	9,048.10	4,673.57
支付其他与经营活动有关的现金	33,876.24	2,906.89	10,208.69
经营活动现金流出小计	46,318.38	38,144.80	39,366.37
经营活动产生的现金流量净额	36,642.26	103,819.44	83,869.97
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		33.71	30,000.00
取得投资收益收到的现金	490.00	1,752.36	1,554.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	22.69	18.00	10.44
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	584.27	627.77	
收到其他与投资活动有关的现金		28,700.00	
投资活动现金流入小计	1,096.96	31,131.84	31,564.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	656.20	1,946.06	1,338.01
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		28,700.00	
投资活动现金流出小计	656.20	30,646.06	1,338.01
投资活动产生的现金流量净额	440.77	485.78	30,226.88

筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	14,000.00	64,280.00	211,300.00
收到其他与筹资活动有关的现金			5,075.00
发行债券收到的现金			
筹资活动现金流入小计	14,000.00	64,280.00	216,375.00
偿还债务支付的现金	45,253.00	166,927.00	252,792.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,118.74	18,394.23	21,789.42
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			25,000.00
筹资活动现金流出小计	49,371.74	185,321.23	299,581.92
筹资活动产生的现金流量净额	-35,371.74	-121,041.23	-83,206.92
汇率变动对现金的影响			
现金及现金等价物净增加额	1,711.28	-16,736.02	30,889.92
期初现金及现金等价物余额	28,527.76	45,263.78	14,373.86
期末现金及现金等价物余额	30,239.05	28,527.76	45,263.78

（五）公司主要财务指标

报告期内公司有关财务数据及财务指标

财务数据及指标	2019年6月 30日/2019年1-6 月	2018年12月 31日/2018年度	2017年12 月31日/2017年 度
流动比率（倍）	0.67	0.52	0.62
速动比率（倍）	0.54	0.35	0.47
资产负债率（%）	51.55	51.30	58.33
全部债务（万元）	455,835.45	427,644.31	570,806.44
债务资本比率（%）	41.00	43.70	51.49
营业毛利率（%）	36.69	29.69	18.23
总资产回报率（%）	5.76	-0.27	-0.61
EBITDA（万元）	53,104.85	61,011.56	78,532.31
EBITDA 全部债务比	0.12	0.14	0.14
EBITDA 利息倍数	4.67	4.23	3.17

应收账款周转率（次）	7.36	6.17	4.51
存货周转率（次）	3.18	3.36	3.63

注释：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×100%；

4、全部债务=短期借款+其他应付款（有息部分）+一年内到期的非流动负债+其他流动负债（有息部分）+长期借款+应付债券+长期应付款（有息部分）；

5、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益总额）×100%；

6、EBITDA=利润总额+利息费用+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

7、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

8、EBITDA 利息倍数=EBITDA/利息费用；

9、总资产回报率=（利润总额+利息费用）/（（期初资产总额+期末资产总额）/2）×100%；

10、2019年1-6月财务指标已年化。

（六）管理层简要财务分析

1、资产结构分析

报告期内公司资产结构情况

单位：万元、%

项目	2019年6月末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	57,417.68	6.49	35,915.76	4.31	53,931.54	5.51
应收票据及应收账款	36,516.58	4.13	34,607.03	4.15	43,681.22	4.46
预付款项	16,457.39	1.86	4,020.48	0.48	4,179.91	0.43
其他应收款	56,527.39	6.39	21,539.08	2.58	32,003.04	3.27
存货	50,238.49	5.68	54,006.08	6.48	47,135.14	4.82
其他流动资产	30,022.77	3.40	16,014.70	1.92	19,031.79	1.94
流动资产合计	247,180.31	27.95	166,103.13	19.92	199,962.65	20.43
非流动资产：						
可供出售金融资产			1,998.00	0.24	960.72	0.10
其他权益工具投资	1,498.00	0.17				
长期股权投资	52,353.72	5.92	53,923.23	6.47	55,588.65	5.68
固定资产	414,548.50	46.88	453,355.44	54.38	559,800.83	57.20
在建工程	103,898.29	11.75	93,712.81	11.24	101,451.32	10.37
无形资产	28,788.81	3.26	30,466.99	3.65	40,149.84	4.10
长期待摊费用	384.95	0.04	441.77	0.05		
递延所得税资产	1,574.79	0.18	1,574.79	0.19	206.04	0.02

其他非流动资产	33,989.87	3.84	32,089.00	3.85	17,127.05	1.75
非流动资产合计	637,036.93	72.05	667,562.03	80.08	778,625.48	79.57
资产总计	884,217.24	100.00	833,665.15	100.00	978,588.13	100.00

2017年、2018年及2019年6月末,公司的长期股权投资金额分别为55,588.65万元、53,923.23万元和52,353.72万元,占总资产的比例分别为5.68%、6.47%和5.92%。2018年末公司长期股权投资较2017年末减少1,665.42万元,降幅3.00%。2019年6月末公司长期股权投资较2018年末减少了1,569.51万元,降幅2.91%,主要系公司对奎屯青松南岗建材有限责任公司、博乐市青松南岗建材有限责任公司、塔城南岗建材有限责任公司和乌苏市青松建材有限责任公司进行清算、注销导致。

公司的固定资产包括土地资产、房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、办公设备及其他,2017年、2018年及2019年6月末,公司的固定资产金额分别为559,800.83万元、453,355.44万元和414,548.50万元,占总资产的比例分别为57.20%、54.38%和46.88%。2018年末公司固定资产较2017年末减少10,6445.39万元,降幅19.01%;2019年6月末公司固定资产较2018年末减少38,806.94万元,降幅8.56%。报告期,固定资产一直减少,主要因对部分亏损、资不抵债企业进行清算、破产、注销,对部分无效、低效、长年闲置固定资产进行报废处置导致。

2、负债结构分析

公司报告期内负债构成情况表

单位:万元、%

项目	2019年6月末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债:						
短期借款	60,900.00	13.36	63,753.00	14.91	162,800.00	28.52
应付票据及应付账款	115,185.05	25.27	78,531.58	18.36	71,605.72	12.54
预收款项	13,999.92	3.07	6,993.18	1.64	32,738.17	5.74
应付职工薪酬	6,450.59	1.42	2,954.48	0.69	4,811.31	0.84

应交税费	6,361.05	1.40	5,994.42	1.40	5,369.40	0.94
其他应付款	45,613.48	10.01	37,837.12	8.85	45,079.72	7.90
一年内到期的非流动负债	118,466.60	25.99	124,260.60	29.06	1,410.00	0.25
流动负债合计	366,976.70	80.51	320,324.38	74.90	323,814.32	56.73
非流动负债:						
长期借款	41,466.92	9.10	61,491.77	14.38	90,809.12	15.91
应付债券	-	-	-	-	79,121.88	13.86
长期应付款	31,294.21	6.87	27,828.79	6.51	53,637.71	9.40
递延收益-非流动负债	16,097.62	3.53	17,999.37	4.21	18,054.40	3.16
非流动负债合计	88,858.75	19.49	107,319.93	25.10	246,992.13	43.27
负债合计	455,835.45	100.00	427,644.31	100.00	570,806.44	100.00

2017年、2018年及2019年6月末，公司的短期借款金额分别为162,800.00万元、63,753.00万元和60,900.00万元，占总负债的比例分别为28.52%、14.91%和13.36%。2018年末公司短期借款较2017年末减少99,047.00万元，降幅为60.84%，主要系偿还了委托借款9亿元、广发银行1.8亿元在2018年偿还后未及时续贷所致。2019年6月末，公司的短期借款金额60,900.00万元，其中51,900.00万元为保证借款，担保人及担保金额分别为阿克苏塔河矿业有限责任公司19,900.00万元、阿拉尔统众国有资产经营有限责任公司2,200.00万元和新疆生产建设兵团第一师电力有限责任公司10,000.00万元。2019年6月末公司短期借款较2018年末减少了2,853.00万元，降幅为4.48%，主要系偿还同期银行贷款。

2017年、2018年及2019年6月末，公司的应付账款金额分别为69,974.49万元、71,176.42万元和84,725.69万元，占总负债的比例分别为2.26%、16.64%和18.59%。2018年末公司应付账款较2017年末增加1,201.93万元，增幅1.72%，变化不大。2019年6月末较2018年末增加13,549.27万元，增幅19.04%，2019年新疆水泥市场大幅回暖，公司水泥销量同比大幅增加，由于公司实行“以销定产”的生产模式，产量的提升使得存货采购量增加；公司结合全年及下半年的产销计划，对生产所需的主要原燃料进行储备，相应的增加了存货采购量；除市场紧俏原燃材料需要预付款外，其余存货采购合同结算方式均为滚动付款，由于未

到结算期，在6月末应付账款余额规模较大。公司的长期借款包括质押借款、抵押借款、保证借款及信用借款，报告期内，公司的长期借款金额分别为90,809.12万元、61,491.77和41,466.92万元，占总负债的比例分别为15.91%、14.38%和9.10%。2018年末公司长期借款较2017年末减少29,317.35万元，降幅为32.28%，主要系由于天津滨海银行三年期借款2019年6月7日到期，2018年年末审计调整至一年内到期的非流动负债科目。

3、现金流量分析

公司报告期内合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017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	127,266.32	291,212.35	181,992.46
收到的税费返还	3,020.39	6,687.49	6,355.06
收到其他与经营活动有关的现金	7,398.84	8,209.96	31,595.61
经营活动现金流入小计	137,685.54	306,109.80	219,943.14
购买商品、接受劳务支付的现金	47,738.89	135,799.66	83,537.32
支付给职工以及为职工支付的现金	11,578.56	32,844.27	29,029.15
支付的各项税费	14,687.28	37,002.57	23,776.93
支付其他与经营活动有关的现金	14,490.95	21,343.61	27,178.98
经营活动现金流出小计	88,495.67	226,990.10	163,522.38
经营活动产生的现金流量净额	49,189.87	79,119.70	56,420.76
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	33.71	30,000.00
取得投资收益收到的现金	490.00	1,429.36	1,554.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	426.41	56,428.19	58,701.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	726.74	616.09	
收到其他与投资活动有关的现金		28,700.00	
投资活动现金流入小计	1,643.15	87,207.36	90,255.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,479.41	19,529.95	17,598.21

投资支付的现金	-	428.57	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	-	28,700.00	-
投资活动现金流出小计	11,479.41	48,658.52	17,598.21
投资活动产生的现金流量净额	-9,836.26	38,548.83	72,657.49
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	19,000.00	73,534.17	218,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金		18,326.00	5,075.00
发行债券收到的现金			
筹资活动现金流入小计	19,000.00	91,860.18	223,675.00
偿还债务支付的现金	42,273.00	170,784.36	268,792.16
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,808.70	23,434.75	24,942.63
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		34,709.97	25,000.00
筹资活动现金流出小计	49,081.70	228,929.08	318,734.79
筹资活动产生的现金流量净额	-30,081.70	-137,068.90	-95,059.79
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	9,271.91	-19,400.37	34,018.46
期初现金及现金等价物余额	33,184.82	52,585.19	18,566.73
六、期末现金及现金等价物余额	42,456.73	33,184.82	52,585.19

2017 年度，公司现金及现金等价物净流入 34,018.46 万元，其中：经营活动全年现金净流入 56,420.76 万元，同比减少 14,560.19 万元，降幅为 20.51%，主要是公司销售商品收到的现金较上年同期减少 3,894.14 万元，收到税费返还较上年同期减少 2,346.67 万元，支付的各项税费较上年同期增加 928.18 万元，支付的其他与经营活动有关的现金较上年增加 10,932.60 万元。投资活动现金净流入 72,657.49 万元，同比增加 83,697.38 万元，增幅为 758.14%，主要是公司处置固定资产收回的现金净额较上年同期增加 54,300.35 万元，出售股权取得现金较上年同期增加 30,000 万元。筹资活动全年净流出 95,059.79 万元，同比减少 35,228.00

万元，降幅为 58.88%，主要原因是主要是公司收到的其他与筹资活动有关的现金较上年同期减少 15,253 万元，支付的其他与筹资活动有关的现金 25,000 万元。

2018 年度，公司现金及现金等价物流出 19,400.37 万元，其中：经营活动全年现金净流入 79,119.70 万元，同比增加 22,698.94 万元，增幅为 40.23%，主要是水泥市场回暖，产品销售回款中现金占比增加。投资活动现金净流入 38,548.83 万元，同比减少 34,108.66 万元，降幅为 46.94%，主要是 2018 年对外投资企业严重亏损。筹资活动全年净流出 137,068.90 万元，同比增加 42,009.11 万元，增幅为 44.19%，主要原因是取得借款收到的现金大幅减少。

2019 年 1-6 月，公司现金及现金等价物净流入 9,271.91 万元，其中：经营活动现金净流入 49,189.87 万元，投资活动产生的现金为净流出 9,836.26 万元。筹资活动产生的现金为净流出 30,081.70 万元。

4、偿债能力分析

表 6-48：公司报告期内偿债能力指标

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度
资产负债率 (%)	51.55	51.30	58.33
流动比率 (倍)	0.67	0.52	0.62
速动比率 (倍)	0.54	0.35	0.47
EBITDA (万元)	53,104.85	61,011.56	78,532.31
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	4.67	4.23	3.17

从短期偿债能力指标来看，公司近两年及一期的流动比率分别为 0.62、0.52 和 0.67；公司近两年及一期速动比率分别为 0.47、0.35 和 0.54。

从长期偿债能力指标来看，公司近两年及一期的资产负债率分别为 58.33%、51.30% 和 51.55%。此外，公司近两年及一期的利息保障倍数分别为 3.17、4.23 和 3.40。

此外，公司始终按期偿还有关债务，资信情况一贯良好，与银行等金融机构建立了长期合作关系，并获得较高授信额度，一定程度上保障了公司的偿债能力。

5、盈利能力分析

公司报告期内盈利情况

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度
一、营业总收入	130,861.26	241,352.72	210,112.03
营业收入	130,861.26	241,352.72	210,112.03
二、营业总成本	117,334.12	236,111.71	243,379.05
营业成本	82,853.78	169,687.29	171,802.29
税金及附加	2,209.04	4,943.51	4,341.25
销售费用	4,073.01	3,269.60	3,652.31
管理费用	11,384.50	20,428.68	28,179.65
研发费用		76.42	
财务费用	9,772.23	23,019.90	27,684.22
其中：利息费用	10,285.54	23,531.24	26,474.25
减：利息收入	924.99	857.86	221.48
资产减值损失	7,041.55	14,686.30	7,719.34
信用减值损失			
加：其他收益	3,654.87	8,814.23	8,086.82
投资净收益	60.1	441.46	24,781.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	60.18		-1,548.31
资产处置收益	433.43	56,210.63	73.61
汇兑净收益			
三、营业利润	17,675.63	70,707.33	-325.03
加：营业外收入	12,127.90	3,554.74	430.69
减：营业外支出		68,998.58	119.88
其中：非流动资产处置净损失			
四、利润总额	29,407.29	5,263.48	-14.22
减：所得税	4,671.61	7,745.98	6,062.18
加：未确认的投资损失			
五、净利润	24,735.67	-2,482.49	-6,076.40
持续经营净利润	24,735.67	73,229.05	-6,076.40
终止经营净利润		-75,711.54	-12,760.23

2017年度、2018年度及2019年1-6月，公司分别实现营业收入210,112.03万元、241,352.72万元和130,861.26万元。2018年度公司营业收入同比增加31,240.69万元，增幅为14.87%；2019年1-6月，公司营业收入同比增加37.30%。2019年1-6月，公司主业水泥销量273.78万吨，同比增加52.4万吨，增长23.67%；

主营业务收入 12.23 亿元，同比增加 2.91 亿元，增长 31.22%。公司业绩增长的主要原因：一是新疆宏观经济环境持续向好。近年来，新疆加快公路、铁路和机场建设，搭建起东联内地、西出中亚的交通运输骨架，同时突出提升路网整体服务功能，将新疆由国家交通网络末端建成中国向西开放的前沿，自 2018 年 7 月以来，新疆地区固定资产投资触底回升并持续至今。2019 年上半年，新疆实现生产总值 5,291 亿元，同比增长 5.6%，完成固定资产投资（不含农户）比上年同期增长 7.3%，区域水泥需求增长 11.9%，增速同比提高 34.2 个百分点。二是政策拉动水泥市场大幅回暖。2019 年 3 月 19 日召开的中央全面深化改革委员会第七次会议审议通过了《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》，要求更加注重抓好大开放，发挥共建“一带一路”的引领带动作用，加快建设内外通道和区域性枢纽，交通基础设施建设仍是重要任务，新疆作为“丝绸之路经济带”核心区域区位优势明显，直接带动了区域内水泥需求。公司凭借在南疆区域水泥品牌知名度及产能布局优势，并依托兵团“向南发展”的契机，2019 年 1-6 月，公司在南疆区域的水泥销量同比增加 42.15 万吨，增长 31.70%。

2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司营业毛利率分别为 18.23%、29.69% 和 36.69%，净利润率分别为 -2.89%、-1.03% 和 18.90%，整体呈上升趋势；净资产收益率分别为 1.26%、8.63% 和 2.47%；总资产收益率分别为 2.65%、3.08% 和 4.51%。

水泥业务是公司主要业务板块中最重要的组成部分，2017 年末以来随着水泥行业回暖，水泥价格止跌回升，水泥市场量价齐升，公司营业毛利率逐步提升。2018 年以来，水泥行业市场宏观环境继续向好，公司营业毛利率、净利润率均小幅增长。

公司报告期内盈利能力指标

单位：%

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度
营业毛利率	36.69	29.69	18.23

净利润率	18.90	-1.03	-2.89
净资产收益率	2.47	8.63	1.26
总资产收益率	4.51	3.08	2.65

公司报告期内营运效率指标

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度
存货周转率	3.18	3.36	3.63
总资产周转率	0.30	0.27	0.21
应收账款周转率	7.36	6.17	4.51

注：2019年1-6月数据为年化结果。

2017年度、2018年度及2019年1-6月，公司的存货周转率分别为3.63、3.36和3.18，由于公司销售规模的波动，指标有所波动。报告期内，公司总资产周转率分别为0.21、0.27和0.30。报告期内，公司应收账款周转率分别为4.51、6.17和7.36。公司营运效率三项指标均表现良好，且基本呈稳定趋势，主要原因是公司营业收入和成本呈增长趋势，使得公司营运效率指标有所增强。

6、未来业务发展

公司发展思路：坚持稳中求进、改革创新、降本降债、提质增效。紧紧围绕水泥、建材、化工为主业，合理布局，做强做大水泥，开发新型建材、拓展化工产品，走新型工业化道路，发展循环经济和构建资源节约型、环境友好型企业为导向，实施资源及其资源转化战略，充分发挥青松品牌优势，延伸生产链和产业链，强化管理创新，着力提高经营质量效率，着力提升发展质量和效益，促进公司有质量有效益可持续发展。

公司主营业务为水泥，水泥制品、化工产品的生产与销售。公司在多年的生产经营中形成了符合行业发展特点、与自身经营特色、特有区域优势相结合的经营模式。公司已经在乌鲁木齐、乌苏、五家渠、库尔勒、库车、阿克苏、和田、克州、伊犁河谷完成了新型干法水泥生产线的战略布点。依托乌鲁木齐市作为战略节点，打造青松品牌效应；依托兵团向南发展契机，技术更新、技改投入重点放在南疆，充分发挥南疆的主战场优势。

公司水泥主业已经形成相当规模，并且不断向下游的水泥制品、墙材、商品

进行拓展和延伸。公司将推进绿色转型创新发展，优化循环经济，加大废渣废水综合利用，积极与优势建筑企业和建材研发企业合作，开拓发展绿色建材和建筑构件，同时加快危废、垃圾等的协同处理，积极争取危废处理资质，形成新的经济增长点。

水泥产品单位价值低而单位重量大，运费占水泥售价的比例较高，具有明显的销售半径。受水泥销售市场半径限制，企业间的竞争主要表现在区域范围内，中国水泥行业被划分为多个相对封闭的区域市场，虽然呈现全国水泥行业集中度较低，但在某一区域内往往出现集中度较高的特点。

随着“一带一路”建设不断推进，位于“丝绸之路经济带”核心区的新疆战略地位日益凸显，通道建设也迎来发展机遇期。近年来，新疆加快公路、铁路和机场建设，搭建起东联内地、西出中亚的交通运输骨架，同时突出提升路网整体服务功能，将新疆由国家交通网络末端建成中国向西开放的前沿。

公司作为新疆区域龙头水泥生产商，全疆水泥市场占有率稳固在 20%左右，在南疆区域更是达到 30%左右，2019 年 1-6 月公司水泥销量及价格同比增幅均在 10%左右，随着新疆基建的开展，公司的优势将进一步显现。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次债券发行总额不超过 7.88 亿元（含 7.88 亿元），本次债券募集资金在扣除发行费用后拟用于偿还公司债务、调整债务结构，剩余部分用于补充流动资金。根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，具体用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况，在上述范围内确定。

五、其他重要事项

1、截止 2019 年 9 月 30 日，公司对外担保（不包括对控股子公司的担保）情况如下表：

单位：万元

被担保单位	担保类型	担保金额	担保期限
新疆生产建设兵团第一师电力有限责任公司	连带责任担保	5000.00	2019.09.10—2020.09.10

2、截止 2019 年 9 月 30 日，公司及全资、控股子公司没有尚未了结的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

3、2019 年 2 月 20 日，公司的控股子公司奎屯南岗收到新疆维吾尔自治区奎屯市人民法院民事裁定书（（2019）新 4003 民破字 1-9 号），奎屯南岗无法清偿到期债务，资产不足以清偿全部债务，依照《中华人民共和国企业破产法》第二条、第一百零七条之规定，裁定：宣告奎屯青松南岗建材有限责任公司破产。

2019 年 7 月 29 日，公司的控股子公司乌苏市青松建材有限责任公司收到新疆维吾尔自治区乌苏市人民法院民事裁定书（（2019）新 4202 民破申字 1 号之二），乌苏青松已不能清偿到期债务，资不抵债，符合破产条件，依照《中华人民共和国企业破产法》第一百零七条之规定，宣告乌苏市青松建材有限责任公司破产。

2019 年 9 月 2 日，公司的控股子公司塔城南岗收到新疆生产建设兵团额敏垦区人民法院民事裁定书《（2019）兵 0901 破 1 号之四》，塔城南岗不具有持续经营能力，无法清偿到期负债，资产不足以清偿全部负债。依照《中华人民共和国企业破产法》第二条、第一百零七条之规定，宣告塔城南岗建材有限责任公司破产。

特此公告。

新疆青松建材化工（集团）股份有限公司

董事会

2019 年 10 月 30 日