

**2015 年山西襄矿集团有限公司公司债券
2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

山西襄矿集团有限公司

主承销商



华龙证券股份有限公司
CHINA DRAGON SECURITIES CO.,LTD.

华龙证券股份有限公司（以下简称“华龙证券”）作为 2015 年山西襄矿集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于山西襄矿集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《山西襄矿集团有限公司 2017 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向华龙证券提供的其他材料。华龙证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华龙证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

| | |
|--------|---|
| 债券全称 | 2015 年山西襄矿集团有限公司公司债券 |
| 债券简称 | 15 襄矿债 |
| 发行人名称 | 山西襄矿集团有限公司 |
| 债券期限 | 本期债券期限为 7 年，同时设置提前偿还条款，第五、第六和第七个计息年度分别偿还本期债券发行总额的 30%、30%和 40%。 |
| 发行规模 | 8 亿 |
| 担保情况 | 无担保 |
| 最新信用评级 | 主体评级：AA/债项评级：AA |

二、2017 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

本期债券募集资金严格按照《2015 年山西襄矿集团有限公司公司债券募集说明书》中所约定的募集资金用途已全部投入使用。目前，上述项目进展顺利，山西襄矿新庄煤业有限公司矿井兼并组项目已于 2015 年完工投产；山西襄矿西故县煤业有限公司矿井兼并重组整合项目已于 2015 年完工投产；山西襄矿石板沟煤业有限公司矿井兼并重组整合项目于 2017 年已投资建设完成；山西襄矿上良煤业有限公司矿井兼并重组整合项目已于 2017 年建设完成，本次债券募集资金已经使用完毕。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告和跟踪信用评级报告。

三、发行人偿债能力分析

发行人 2017 年的合并财务报表由中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（勤信审字[2018]0885 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2017 年度完整的经审计的财务报告及其附

注。

(一) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

| 项目 | 2017 年末 | 2016 年末 |
|---------|--------------|--------------|
| 资产总计 | 2,053,345.56 | 1,737,659.15 |
| 其中：流动资产 | 773,817.46 | 718,059.98 |
| 其中：存货 | 105,624.19 | 106,901.06 |
| 非流动资产 | 1,279,528.10 | 1,019,599.17 |
| 负债合计 | 1,544,419.36 | 1,286,032.87 |
| 其中：流动负债 | 1,170,242.91 | 797,975.27 |
| 非流动负债 | 374,176.45 | 488,057.60 |
| 股东权益合计 | 508,926.20 | 451,626.28 |
| 流动比率（倍） | 0.66 | 0.90 |
| 速动比率（倍） | 0.57 | 0.77 |
| 资产负债率% | 75.21 | 74.01 |

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2017 年末，发行人资产总计 2,053,345.56 万元，较 2016 年末增加 315,686.41 万元。2017 年末，发行人流动资产 773,817.46 万元，占资产的 37.69%，较 2016 年末增加 55,757.48 万元。发行人非流动资产 1,279,528.10 万元，占资产的 62.31%，较 2016 年末增加 259,928.93 万元。

2017 年末，发行人负债合计 1,544,419.36 万元，较 2016 年末增加 258,386.49 万元。发行人负债以流动负债为主，2017 年末，发行人流动负债 1,170,242.91 万元，占负债的 75.77%，较 2016 年末增长 372,267.64 万元。2017 年末，发行人非流动负债 374,176.45 万元，占负债的 24.23%，较 2016 年末减少 113,881.15 万元。

2017 年末，发行人流动、速动比率分别为 0.66 倍、0.57 倍，与 2016 年末相比发行人短期偿债能力有所下降；2017 年末，发行人资产负债率 75.21%，较 2016 年末有所上升。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|------------------|------------|------------|
| 营业收入 | 602,673.22 | 331,477.30 |
| 营业成本 | 527,168.48 | 319,956.57 |
| 利润总额 | 71,116.64 | 9,744.97 |
| 净利润 | 51,367.33 | 6,238.86 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 44,776.86 | 2,767.34 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 30,728.77 | 32,543.87 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -53,228.66 | -83,502.72 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 28,695.16 | 41,911.00 |

2017 年，发行人实现营业收入 602,673.22 万元，较 2016 年上升较大。2017 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 44,776.86 万元，较 2016 年上升幅度较大。2017 年，经营活动产生的现金流量净额为 30,728.77 万元，与去年比略有下降。2017 年，投资活动产生的现金流量净额为-53,228.66 万元，较 2016 年有所上升。2017 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 28,695.16 万元，与 2016 年相比有所下降。

四、增信情况

本次债券无增信措施。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2015年山西襄矿集团有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

