

## **盛屯矿业集团股份有限公司 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》和《公司债券发行与交易管理办法》、《非公开发行公司债券备案管理办法》、《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》等法律、法规和规范性文件的有关规定，盛屯矿业集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）董事会将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件中关于发行公司债券的有关规定逐项对照，董事会认为本公司符合现行公司债券政策和公司债券发行条件的各项规定，具备非公开发行公司债券的条件。

### **二、本次发行概况**

#### **（一）发行规模**

本次非公开发行公司债券总额不超过人民币15亿元（含15亿元），具体发行规模提请股东大会同意董事会授权公司总裁根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在前述范围内确定。

#### **（二）发行方式**

本次公司债券在获准发行后，可以一次发行或分期发行。具体发行方式提请股东大会同意董事会授权公司总裁根据市场情况和公司资金需求情况确定。

#### **（三）票面金额及发行价格**

本次公司债券面值100元，按面值平价发行。

#### **（四）发行对象及向公司股东配售的安排**

本次公司债券向具备相应风险识别和承担能力且符合《公司债券发行与交易管理办法》的合格投资者非公开发行，每次发行对象不超过200名。

本次发行的公司债券不向公司股东优先配售。

#### （五）债券期限

本次发行的公司债券期限不超过3年（含3年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会同意董事会授权公司总裁根据相关规定及市场情况确定。

#### （六）债券利率及付息方式

本次发行的公司债券票面利率及其付息方式提请股东大会同意董事会授权公司总裁在发行前根据市场情况与主承销商协商确定。

#### （七）担保事项

本次发行公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会同意董事会授权公司总裁根据相关规定及市场情况确定。

#### （八）赎回条款或回售条款

本次债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会同意董事会授权公司总裁根据相关规定及市场情况确定。

#### （九）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于项目建设、股权投资、调整债务结构及补充公司流动资金等。具体募集资金用途提请股东大会同意董事会授权公司总裁根据公司资金需求情况和公司债务结构，在前述范围内确定。

#### （十）发行债券的挂牌转让

在本次公司债券发行结束后，在满足挂牌条件的前提下，公司将尽快向上海证券交易所和/或经监管部门批准的其他交易场所提出关于本次债券挂牌交易的申请。

#### （十一）公司的资信情况、偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好。

本次发行公司债券，根据监管部门的相关要求，在公司债券存续期间，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时，公司须采取相应措施以保障偿债。具体偿债保障措施提请股东大会同意董事会授权公司总裁根据相关法律法规的要求确定。

#### （十二）本次的承销方式

本次公司债券由主承销商以余额包销的方式承销。

### （十三）本次发行决议的有效期

本次发行决议的有效期为本次非公开发行公司债券方案提交公司股东大会审议通过之日起60个月。

### （十四）授权事项

为保证本次发行公司债券工作能够有序、高效进行，提请股东大会同意董事会授权公司总裁在决议有效期内，全权办理与本次发行公司债券有关的事宜，包括但不限于：

1、就本次发行事宜向有关监管部门、机构办理审批、登记、备案、核准、同意等手续；

2、制定本次发行的具体方案，修订、调整本次发行的发行条款，包括但不限于具体发行规模（包括是否分次向有关监管部门、机构申请发行及每次申请发行规模等）、债券期限、债券品种、债券利率及其确定方式、发行时机（包括是否分期发行及发行期数等）、具体募集资金投向、是否设置及如何设置回售条款和赎回条款等条款、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、具体偿债保障、还本付息的期限和方式、债券上市流通等与发行条款有关的全部事宜；

3、聘请或调换中介机构，办理本次发行的申报事宜，在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券的上市流通事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次发行及上市流通相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、债券持有人会议规则等各种公告及其他法律文件）和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

4、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；

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，除依照有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新批准的事项外，根据监管部门的意见对本次发行的具体方案等相关事项进行相应的调整；

6、办理与本次发行、上市流通及债券持有期间有关的其他具体事项。

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。

## 三、发行人简要财务会计信息

### （一）最近两年及一期财务报表及合并范围变化情况

1、最近两年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

(1) 合并资产负债表

金额单位：万元

项目	2016-9-30	2015-12-31	2014-12-31
货币资金	73,645.09	83,578.19	60,591.36
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	8,127.27	787.95	537.11
应收票据	-	4,000.00	860.00
应收账款	54,245.02	58,636.06	37,119.71
预付款项	183,424.54	123,893.76	46,556.66
其他应收款	53,968.35	26,774.64	3,388.13
应收股利	-	57.55	57.55
存货	61,594.73	26,386.06	8,535.15
其他流动资产	43,933.91	53,975.02	18,608.93
<b>流动资产合计</b>	<b>478,938.92</b>	<b>378,089.22</b>	<b>176,254.60</b>
可供出售金融资产	25,355.80	12,259.53	559.53
持有至到期投资	1,151.13	1,001.13	1.13
长期股权投资	30,286.59	5,622.51	4,655.55
长期应收款	2,104.07	2,897.66	-
投资性房地产	252.20	261.44	273.76
固定资产	69,975.15	71,888.05	63,439.53
在建工程	10,299.77	8,464.78	8,237.52
工程物资	178.72	7.38	6.78
无形资产	269,880.00	273,411.69	278,706.11
开发支出	-	2.00	-
商誉	57,337.72	53,101.44	52,733.56
长期待摊费用	2,395.19	1,916.73	1,241.01
递延所得税资产	10,370.19	7,848.68	6,492.77
其他非流动资产	5,303.06	3,977.76	1,755.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>484,889.58</b>	<b>442,660.77</b>	<b>418,102.23</b>
<b>资产总计</b>	<b>963,828.50</b>	<b>820,749.99</b>	<b>594,356.83</b>
短期借款	90,119.21	63,229.17	22,050.00

以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	10,333.23	27,434.07	14,459.46
应付票据	30,607.00	21,047.02	6,900.00
应付账款	29,757.83	10,769.64	4,597.09
预收款项	48,741.61	17,902.91	7,218.72
应付职工薪酬	350.27	372.49	445.63
应交税费	3,700.84	5,867.89	4,833.29
应付利息	4,844.50	1,848.70	1,790.94
应付股利	7.2	7.20	7.20
其他应付款	102,441.28	86,189.97	16,534.98
<b>流动负债合计</b>	<b>320,902.97</b>	<b>234,669.04</b>	<b>78,837.30</b>
长期借款	2,900.22	3,169.31	3,528.10
应付债券	165,000.00	115,000.00	65,000.00
长期应付款	9,145.33	10,350.00	20,000.00
递延收益	173.51	93.51	99.54
递延所得税负债	56,537.68	57,330.10	59,144.75
非流动负债合计	233,756.74	185,942.83	147,772.38
<b>负债合计</b>	<b>554,659.71</b>	<b>420,611.87</b>	<b>226,609.68</b>
实收资本	149,705.23	149,705.23	149,705.23
资本公积	198,520.32	198,376.69	189,779.93
盈余公积	407.71	407.71	-
专项储备	1,607.87	1,262.28	-
未分配利润	43,324.92	34,613.26	21,175.51
归属于母公司所有者权益合计	393,566.05	384,365.16	360,660.67
少数股东权益	15,602.74	15,772.96	7,086.48
<b>所有者权益合计</b>	<b>409,168.78</b>	<b>400,138.12</b>	<b>367,747.15</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>963,828.50</b>	<b>820,749.99</b>	<b>594,356.83</b>

(2) 合并利润表

金额单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
一、营业总收入	841,449.84	666,199.77	334,795.78

其中：营业收入	841,449.84	666,199.77	334,795.78
<b>二、营业总成本</b>	<b>823,410.59</b>	<b>649,310.21</b>	<b>320,619.44</b>
其中：营业成本	790,593.16	613,636.19	296,892.40
营业税金及附加	1,584.61	2,387.51	1,397.39
销售费用	4,286.05	691.73	40.73
管理费用	13,286.40	19,689.31	15,941.74
财务费用	13,392.31	12,466.79	5,419.95
资产减值损失	268.05	438.68	927.23
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-553.87	839.97	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-750.41	1,494.97	1,218.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-2.91	-258.55	-134.43
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>16,734.97</b>	<b>19,224.51</b>	<b>15,582.76</b>
加：营业外收入	129.68	1,071.03	531.08
减：营业外支出	1,663.70	675.77	139.31
其中：非流动资产处置损失	1,609.58	644.51	102.98
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>15,200.95</b>	<b>19,619.76</b>	<b>15,974.53</b>
减：所得税费用	2,993.90	4,149.82	947.19
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>12,207.06</b>	<b>15,469.94</b>	<b>15,027.34</b>
归属于母公司股东的净利润	11,705.77	13,845.45	15,019.36
少数股东损益	501.29	1,624.49	7.97

### （3）合并现金流量表

金额单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,051,666.67	883,909.10	389,095.41
收到的税费返还	0.04	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	22,620.96	14,348.33	3,219.08
经营活动现金流入小计	1,074,287.67	898,257.43	392,314.52
购买商品、接受劳务支付的现金	1,004,067.46	917,371.68	412,970.09
支付给职工以及为职工支付的现金	4,243.54	5,443.05	4,187.61

支付的各项税费	11,852.25	18,800.18	14,237.97
支付其他与经营活动有关的现金	71,165.25	40,931.90	7,561.64
经营活动现金流出小计	1,091,328.50	982,546.81	438,957.31
经营活动产生的现金流量净额	-17,040.84	-84,289.38	-46,642.79
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	19,946.03	13,262.59	
取得投资收益所收到的现金	-	1,513.34	2.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	11.77	28.78
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	421.21	-
投资活动现金流入小计	19,946.03	15,208.91	31.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,952.46	18,913.92	18,156.35
投资支付的现金	70,166.48	32,575.52	6,018.51
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	16,375.64	1,617.67	61,893.06
支付其他与投资活动有关的现金	-	12,451.00	120.81
投资活动现金流出小计	93,494.59	65,558.11	86,188.72
投资活动产生的现金流量净额	-73,548.56	-50,349.20	-86,157.63
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	16,412.55	4,000.00	106,259.91
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	4,000.00	4,000.00
取得借款收到的现金	91,577.96	86,813.58	31,550.00
发行债券收到的现金	50,000.00	49,600.00	44,900.00
收到其他与筹资活动有关的现金	110,175.49	88,612.14	21,991.11
筹资活动现金流入小计	268,166.01	229,025.71	204,701.02
偿还债务支付的现金	76,975.97	45,910.00	25,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,960.22	12,295.59	9,156.90
支付其他与筹资活动有关的现金	96,692.46	50,731.85	2,758.64
筹资活动现金流出小计	187,628.64	108,937.44	37,415.54
筹资活动产生的现金流量净额	80,537.36	120,088.27	167,285.48
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的</b>	-70.41	23.76	-0.33

影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-10,122.44	-14,526.55	34,484.73
加：期初现金及现金等价物余额	42,669.34	57,195.89	22,711.16
六、期末现金及现金等价物余额	32,546.90	42,669.34	57,195.89

(4) 母公司资产负债表

金额单位：万元

项目	2016-9-30	2015-12-31	2014-12-31
货币资金	31,585.74	9,164.24	29,177.15
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,054.38	602.90	-
应收账款	-	-	79.25
预付款项	19,686.30	12,640.87	450.21
应收股利	-	12,500.00	-
其他应收款	144,848.25	134,162.23	4,4070.80
存货	8,522.52	7.31	7.31
其他流动资产	8,548.50	69.47	-
<b>流动资产合计</b>	<b>216,245.69</b>	<b>169,147.01</b>	<b>73,784.71</b>
可供出售金融资产	12,303.22	12,259.53	559.53
持有至到期投资	1,151.13	1,001.13	1.13
长期股权投资	479,018.28	442,807.42	364,589.13
投资性房地产	252.20	261.44	273.76
固定资产	1,043.00	1,086.40	1,150.52
在建工程	7,700.46	7,375.55	7,162.95
无形资产	12.18	17.56	21.18
长期待摊费用	785.07	290.92	17.43
递延所得税资产	8,328.26	6,410.91	5,651.98
其他非流动资产	4,928.50	3,205.00	1,755.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>515,522.29</b>	<b>474,715.87</b>	<b>381,182.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>731,767.98</b>	<b>643,862.88</b>	<b>454,967.31</b>
短期借款	11,100.00	-	-
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	6,553.85	13,861.89	9,455.19

应付票据	8,750.00	-	-
应付账款	-	-	177.52
预收款项	2,606.42	719.45	5.19
应付职工薪酬	90.68	95.47	95.90
应交税费	-948.81	127.44	-34.84
应付利息	4,757.89	1,699.08	1,660.86
应付股利	7.2	7.20	7.20
其他应付款	184,177.76	147,673.14	18,283.28
<b>流动负债合计</b>	<b>217,095.01</b>	<b>164,183.68</b>	<b>29,650.31</b>
长期借款	2,900.22	3,169.31	3,528.10
应付债券	165,000.00	115,000.00	65,000.00
长期应付款	-	10,000.00	20,000.00
递延所得税负债	496.14	154.02	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>168,396.36</b>	<b>128,323.33</b>	<b>88,528.10</b>
<b>负债合计</b>	<b>385,491.36</b>	<b>292,507.00</b>	<b>118,178.41</b>
实收资本(或股本)	149,705.23	149,705.23	149,705.23
资本公积	197,573.56	197,573.56	188,976.80
盈余公积	407.71	407.71	-
未分配利润	-1,409.88	3,669.37	-1,893.13
<b>所有者权益合计</b>	<b>346,276.62</b>	<b>351,355.87</b>	<b>336,788.90</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>731,767.98</b>	<b>643,862.88</b>	<b>454,967.31</b>

(5) 母公司利润表

金额单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
一、营业收入	85,269.38	11,112.68	145.43
减：营业成本	78,401.88	8,672.28	12.32
营业税金及附加	78.71	104.68	2.90
销售费用	-	-	-
管理费用	2,120.83	2,573.34	2,491.11
财务费用	10,113.27	9,353.69	4,145.27
资产减值损失	540.27	-170.98	154.56

加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,368.49	737.71	-121.64
投资收益（损失以“-”号填列）	976.79	13,805.41	6,087.19
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-3,640.30</b>	<b>5,122.79</b>	<b>-695.18</b>
加：营业外收入	4.09	242.54	6.98
减：营业外支出	24.16	0.03	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-3,660.38</b>	<b>5,365.29</b>	<b>-688.21</b>
减：所得税费用	-1,575.22	-604.92	-2,201.50
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-2,085.15</b>	<b>5,970.21</b>	<b>1,513.30</b>

(6) 母公司现金流量表

金额单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	97,129.45	14,376.00	150.81
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	46,875.13	103,420.49	655.28
经营活动现金流入小计	144,004.59	117,796.49	806.09
购买商品、接受劳务支付的现金	99,986.09	22,773.02	-
支付给职工以及为职工支付的现金	1,011.84	1,467.77	1,158.27
支付的各项税费	213.57	135.34	172.51
支付其他与经营活动有关的现金	71,879.66	94,973.24	28,999.66
经营活动现金流出小计	173,091.17	11,934.94	30,330.44
经营活动产生的现金流量净额	-29,086.58	-1,552.88	-29,524.35
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	8,012.03	9,510.00	-
取得投资收益所收到的现金	15,149.00	1,301.17	8,297.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	11.77	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	421.21	-
投资活动现金流入小计	23,161.03	11,244.14	8,297.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	327.12	311.80	3,806.08
投资支付的现金	54,793.02	97,370.00	95,387.38

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5,100.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	120.81
投资活动现金流出小计	55,120.14	102,781.80	99,314.27
投资活动产生的现金流量净额	-31,959.11	-91,537.66	-91,016.96
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	59,838.00	49,600.00	147,159.91
取得借款收到的现金	11,100.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	70,374.77	68,388.91	14,045.76
筹资活动现金流入小计	141,312.77	117,988.91	161,205.67
偿还债务支付的现金	10,269.09	10,269.09	4,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,793.21	8,999.80	7,470.19
支付其他与筹资活动有关的现金	63,987.62	28,562.77	666.58
筹资活动现金流出小计	84,049.93	47,831.66	12,136.77
筹资活动产生的现金流量净额	57,262.84	70,157.25	149,068.90
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-3,782.85	-22,933.29	28,527.59
加：年/期初现金及现金等价物余额	5,746.81	28,680.10	152.51
<b>六、年/期末现金及现金等价物余额</b>	1,963.96	5,746.81	28,680.10

## 2、合并财务报表合并范围的变化情况

### (1) 财务报表合并范围

截至 2016 年 9 月末纳入合并范围的二级子公司（金额单位：万元）

序号	单位名称	与发行人关系	控股比例	注册资本
1	盛屯电子商务有限公司	子公司	100%	20,000
2	北京盛屯天宇资产管理有限公司	子公司	100%	10,000
3	深圳市鹏科兴实业有限公司	子公司	60.17%	680
4	深圳市盛屯金属有限公司	子公司	100%	20,000
5	盛屯金属有限公司	子公司	100%	60,000
6	锡林郭勒盟银鑫矿业有限责任公司	子公司	100%	20,000
7	克什克腾旗风驰矿业有限责任公司	子公司	89.35%	6,200

8	云南鑫盛矿业开发有限公司	子公司	80%	500
9	兴安埃玛矿业有限公司	子公司	100%	15,000
10	上海盛屯商业保理有限公司	子公司	100%	20,000
11	贵州华金矿业有限公司	子公司	100%	6,400
12	深圳市盛屯股权投资有限公司	子公司	100%	50,000
13	深圳市盛屯融资租赁有限公司	子公司	100%	50,000
14	上海振宇企业发展有限公司	子公司	81%	10,000
15	盛屯国际供应链有限公司	子公司	70%	50,000
16	深圳市迈兰德股权投资基金管理有限公司	子公司	50%	23,000
17	厦门市翔安区盛兴弘股权投资管理合伙企业(有限合伙)	子公司	100%	9,880

## (2) 财务报表合并范围变化情况

2014年发行人合并范围较年初增加二级子公司2家，减少1家；2015年发行人合并范围较年初增加二级子公司2家；2016年9月末发行人合并范围较年初增加二级子公司3家。

### 近两年及一期财务报表合并范围变化情况

日期	变动情况	变动原因	子公司名称
2014年	减少	注销	深圳市智网通技术有限公司
	增加	非同一控制下企业合并	深圳市盛屯股权投资有限公司
	增加	非同一控制下企业合并	贵州华金矿业有限公司
2015年	增加	非同一控制下的合并	上海振宇企业发展有限公司
	增加	新设立	深圳市盛屯融资租赁有限公司
2016年 9月末	增加	新设立	盛屯国际供应链有限公司
	增加	新设立	厦门市翔安区盛兴弘股权投资管理合伙企业(有限合伙)
	增加	新收购	深圳市迈兰德股权投资基金管理有限公司

## (二) 最近两年一期的主要财务指标

主要财务指标	2016年9月末 /1-9月	2015年末/度	2014年末/度
流动比率	1.49	1.61	2.24
速动比率	1.30	1.50	2.13

资产负债率	57.55%	51.25%	38.13%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	2.63	2.57	2.41
存货周转率（次/年）	17.97	35.14	48.05
应收账款周转率（次/年）	14.91	13.91	12.93
息税前利润（亿元）	-	2.94	1.96
EBITDA（亿元）	-	4.27	3.11
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	3.71	6.13
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.11	-0.56	-0.31
每股净现金流量（元/股）	-0.07	-0.10	0.23
基本每股收益（元/股）	0.08	0.09	0.11
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-	0.08	0.10
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.09	0.11
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	-	0.08	0.10

如未特别说明，上述指标为依据合并报表口径计算。

计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

归属于母公司股东每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额；

存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]，计算 2016 年 1-9 月存货周转率时作年化处理；

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]，计算 2016 年 1-9 月应收账款周转率时作年化处理；

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（财务费用中的利息支出+资本化的利息支出）；

EBITDA=息税前利润+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；

净资产收益率与每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 修订）的规定计算。

（三）最近两年一期内导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换的行为

2012年公司主营业务为有色金属矿采选和综合贸易。2013年、2014年公司通过发行股份购买资产和非公开发行股票等资本运作方式进一步收购了矿业公司。最近两年一期内公司未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换情况。

#### (四) 公司管理层简明财务分析

##### 1、资产分析

##### (1) 总体资产结构分析

最近两年及一期，公司的主要资产结构如下：

项目	2016-9-30		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	478,938.92	49.69%	378,089.22	46.07%	176,254.60	29.65%
非流动资产	484,889.58	50.31%	442,660.77	53.93%	418,102.23	70.35%
资产总计	963,828.50	100.00%	820,749.99	100.00%	594,356.83	100.00%

近两年及一期，公司资产总额分别为 594,356.83 万元、820,749.99 万元和 963,828.50 万元，总体呈逐年递增趋势。2015 年末公司资产总额较上年末增长 38.09%，主要原因系公司发行公司债募集资金 5 亿元且增加借款等大力发展金属产业链金融业务所致。

近两年及一期，发行人流动资产占总资产比例分别为 29.65%、46.07% 及 49.69%。2015 年及 2016 年 9 月末流动资产占比提高较大，主要是因为随着公司综合贸易及金属供应链金融业务规模的扩大，应收账款、预付账款及存货相应增加。

公司近年积极进行矿业资源投资和并购，非流动资产占总资产的比例较高，近两年及一期，公司非流动资产占总资产的比例分别为 70.35%、53.93% 及 50.31%。非流动资产主要为无形资产、固定资产和商誉。公司无形资产主要为采矿权、探矿权和土地使用权，2014-2015 年及 2016 年 9 月末，公司无形资产占总资产的比例分别为 46.89%、33.31% 及 28.00%，占比较高，与公司目前作为资源型企业的特性相匹配。

##### 1) 流动资产分析

最近两年及一期，公司主要流动资产金额及比例结构如下：

金额单位：万元

项目	2016-9-30		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	73,645.09	15.38%	83,578.19	22.11%	60,591.36	34.38%
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	8,127.27	1.70%	787.95	0.21%	537.11	0.30%
应收票据	-	-	4,000.00	1.06%	860.00	0.49%
应收账款	54,245.02	11.33%	58,636.06	15.51%	37,119.71	21.06%
预付款项	183,424.54	38.30%	123,893.76	32.77%	46,556.66	26.41%
其他应收款	53,968.35	11.27%	26,774.64	7.08%	3,388.13	1.92%
应收股利	-	-	57.55	0.02%	57.55	0.03%
存货	61,594.73	12.86%	26,386.06	6.98%	8,535.15	4.84%
其他流动资产	43,933.91	9.17%	53,975.02	14.28%	18,608.93	10.56%
<b>流动资产</b>	<b>478,938.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>378,089.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>176,254.60</b>	<b>100.00%</b>

公司流动资产主要包括货币资金、预付账款、应收账款和存货等。其中预付款项在公司流动资产中占比最高，截至2016年9月末，预付款项金额183,424.54万元，在流动资产中占比38.30%，主要系子公司金属供应链金融业务及综合贸易业务大幅增长带来采购及业务预付款的增加。

## 2) 非流动资产分析

金额单位：万元

项目	2016-9-30		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	25,355.80	5.23%	12,259.53	2.77%	559.53	0.13%
持有至到期投资	1,151.13	0.24%	1,001.13	0.23%	1.13	0.00%
长期股权投资	30,286.59	6.25%	5,622.51	1.27%	4,655.55	1.11%
长期应收款	2,104.07	0.43%	2,897.66	0.65%	-	-
投资性房地产	252.20	0.05%	261.44	0.06%	273.76	0.07%
固定资产	69,975.15	14.43%	71,888.05	16.24%	63,439.53	15.17%
在建工程	10,299.77	2.12%	8,464.78	1.91%	8,237.52	1.97%
工程物资	178.72	0.04%	7.38	0.01%	6.78	0.00%

无形资产	269,880.00	55.66%	273,411.69	61.77%	278,706.11	66.66%
开发支出	-	-	2.00	0.00%	-	-
商誉	57,337.72	11.82%	53,101.44	12.00%	52,733.56	12.61%
长期待摊费用	2,395.19	0.49%	1,916.73	0.43%	1,241.01	0.30%
递延所得税资产	10,370.19	2.14%	7,848.68	1.77%	6,492.77	1.55%
其他非流动资产	5,303.06	1.09%	3,977.76	0.90%	1,755.00	0.42%
<b>非流动资产合计</b>	<b>484,889.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>442,660.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>418,102.23</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动资产主要由固定资产、无形资产和商誉等组成，近两年及一期，固定资产、无形资产和商誉三项资产占非流动资产的比例分别为94.45%、90.01%和81.91%。其中无形资产在公司非流动资产中占比最高，截至2016年9月末，公司无形资产金额为269,880.00万元，占非流动资产合计数的55.66%，主要为采矿权。

## (2) 负债分析

最近两年及一期，公司负债结构如下：

### 近两年及一期公司负债结构

金额单位：万元

项目	2016-9-30		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	320,902.97	57.86%	234,669.04	55.79%	78,837.30	34.79%
非流动负债	233,756.74	42.14%	185,942.83	44.21%	147,772.38	65.21%
<b>负债合计</b>	<b>554,659.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>420,611.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>226,609.68</b>	<b>100.00%</b>

近两年及一期，公司负债总额分别为226,609.68万元、420,611.87万元和554,659.71万元，发行人负债规模随着经营规模、矿产资源储备的增加而扩大，其中非流动负债占比总体呈上升趋势，主要系公司进行长期融资使应付债券、长期应付款增长较大，以及矿产资源并购造成递延所得税负债迅速增加所致。

## 1) 流动负债结构分析

### 近两年及一期公司主要流动负债金额及比例结构

金额单位：万元

项目	2016-9-30	2015-12-31	2014-12-31
----	-----------	------------	------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	90,119.21	28.08%	63,229.17	26.94%	22,050.00	27.97%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	10,333.23	3.22%	27,434.07	11.69%	14,459.46	18.34%
应付票据	30,607.00	9.54%	21,047.02	8.97%	6,900.00	8.75%
应付账款	29,757.83	9.27%	10,769.64	4.59%	4,597.09	5.83%
预收款项	48,741.61	15.19%	17,902.91	7.63%	7,218.72	9.16%
应付职工薪酬	350.27	0.11%	372.49	0.16%	445.63	0.57%
应交税费	3,700.84	1.15%	5,867.89	2.50%	4,833.29	6.13%
应付利息	4,844.50	1.51%	1,848.70	0.79%	1,790.94	2.27%
应付股利	7.20	0.00%	7.20	0.01%	7.20	0.01%
其他应付款	102,441.28	31.92%	86,189.97	36.73%	16,534.98	20.97%
<b>流动负债合计</b>	<b>320,902.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>234,669.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>78,837.30</b>	<b>100.00%</b>

公司的流动负债各科目占比各年波动较大，近两年及一期，公司流动负债主要由短期借款、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、预收款项及其他应付款构成。

## ②非流动负债结构分析

### 近两年及一期公司主要非流动负债金额及比例结构

金额单位：万元

项目	2016-9-30		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	2,900.22	1.24%	3,169.31	1.70%	3,528.10	2.39%
应付债券	165,000.00	70.59%	115,000.00	61.85%	65,000.00	43.99%
长期应付款	9,145.33	3.91%	10,350.00	5.57%	20,000.00	13.53%
递延收益	173.51	0.07%	93.51	0.05%	99.54	0.07%
递延所得税负债	56,537.68	24.19%	57,330.10	30.83%	59,144.75	40.02%
<b>非流动负债合计</b>	<b>233,756.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>185,942.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>147,772.38</b>	<b>100.00%</b>

近两年及一期，公司的非流动负债主要由应付债券和递延所得税负债组成，近两年及一期，上述两项负债占非流动负债的比例分别为84.01%、92.68%和94.78%。

### (3) 现金流量分析

最近两年一期，公司现金流量情况如下：

金额单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流入	1,074,287.67	898,257.43	392,314.52
经营活动产生的现金流出	1,091,328.50	982,546.81	438,957.31
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,040.84</b>	<b>-84,289.38</b>	<b>-46,642.79</b>
投资活动产生的现金流入	19,946.03	15,208.91	31.09
投资活动产生的现金流出	93,494.59	65,558.11	86,188.72
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-73,548.56</b>	<b>-50,349.20</b>	<b>-86,157.63</b>
筹资活动产生的现金流入	268,166.01	229,025.71	204,701.02
筹资活动产生的现金流出	187,628.64	108,937.44	37,415.54
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>80,537.36</b>	<b>120,088.27</b>	<b>167,285.48</b>
汇率变动对现金的影响	-70.41	23.76	-0.33
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-10,122.44</b>	<b>-14,526.55</b>	<b>34,484.73</b>

#### ①经营活动产生的现金流量

2014年，公司大力开展综合贸易、供应链金融及金属产业链金融服务业务等，需投放资金，随着业务规模的扩大，公司2014年末应收账款和预付账款较2013年末增加，因此导致经营活动产生的现金流量净额体现为净流出较大。2015年随着业务规模的快速发展，公司净投放资金进一步增加，经营性应收款项较经营性应付款项增加较大，因此，经营活动产生的现金净流出较大。2014年、2015年、2016年1-9月公司经营活动产生的现金流量净额为负数系业务规模扩张的结果，随着贸易业务实现销售和金融业务资金的偿还，资金将回流，短期的大额资金流出不会影响公司长期现金回收能力。

#### ②投资活动产生的现金流

报告期内，公司投资活动活跃，积极通过收购兼并进行业务转型。近两年，公司投资活动产生的现金流量净额均体现为净流出。

2014年，公司投资活动产生的现金流量净额-86,157.63万元，主要为支付收购盛屯投资及华金矿业股权转让款。

2015年，公司投资活动产生的现金流量净额有所增加，主要系上年同期非

公开发行购买深圳盛屯投资及华金矿业而 2015 年年暂无对外投资。

2016 年 1-9 月投资活动收到的现金流量主要为公司防范黄金、矿产品价格波动相应的期货交易收回的本金和收益；2016 年 1-9 月投资活动支付的现金主要系本期投资北京安泰科信息开发有限公司、上海康达医疗器械集团股份有限公司股权及新收购深圳市迈兰德股权投资基金管理有限公司和支付期货交易金。

### ③筹资活动产生的现金流量

公司目前是资源型公司，在投资扩张期，资金需求量大，靠自身积累难以发展壮大，主要依靠外部筹资。

2014 年 6 月公司完成非公开发行股票，融资净额为 10.19 亿元；2014 年 12 月，公司公开发行公司债，融资 4.50 亿元。另外，公司通过向银行开展黄金租赁业务进行融资，融资净额 21,991.11 万元，上述因素导致公司 2014 年筹资活动现金流量净额增长较快。

2015 年公司筹资活动产生的现金流量净额较去年同期减少，主要系主要系上年同期完成非公开发行股票，收到募集资金而本年度无此项目所致。

### (4) 偿债能力分析

最近两年及一期，公司主要偿债能力指标情况如下：

项目	2016 年 9 月末 /1-9 月	2015 年末/度	2014 年末/度
资产负债率	57.55%	51.25%	38.13%
流动比率	1.49	1.61	2.24
速动比率	1.30	1.50	2.13
利息保障倍数	1.74	2.57	3.69

从短期偿债能力来看，近两年及一期，公司流动比率和速动比率均保持提升，总体低于有色金属矿采选同行业可比公司水平，但略高于供应链金融及贸易业同行业可比公司水平，公司短期偿债能力适中。

近年来，公司主要通过股权融资和兼并收购支持业务发展，资产负债结构相对合理，资产负债率总体略低于行业平均值，长期偿债能力较强，有利于公司长期稳健发展，为公司进一步增加长期债务融资提供了空间。

公司利息保障倍数偏低，一是因为公司近年来规模不断扩张，运用了较多的债务资本；二是公司有色金属采选业务和金属产业链金融服务业务尚处于投入期，

盈利能力尚未完全体现。近两年，随着公司有色金属采选业务规模的扩大，公司盈利能力已经得到提升，利息保障倍数较低的状况初步好转。

#### (5) 盈利能力分析

最近两年一期，公司主要盈利指标情况如下：

金额单位：万元

项目	2016年9月末 /1-9月	2015年末/度	2014年末/度
营业总收入（万元）	841,449.84	666,199.77	334,795.78
利润总额（万元）	15,200.95	19,619.76	15,974.53
营业毛利率（%）	6.04	7.89	11.32
净利润（万元）	12,207.06	15,469.94	15,027.34
净利润率（%）	1.45	2.32	4.49
总资产报酬率（%）	-	2.19	3.05
净资产收益率（%）	-	4.03	4.09

近两年，随着公司业务的不断发展和产业链结构的不断完善，公司的盈利水平有所提高，2014年和2015年度公司净利润分别为1.50亿元和1.55亿元。净利润率、净资产收益率、总资产收益率呈有所下降趋势，主要原因是公司综合贸易业务和金属产业链金融服务业务的快速发展，资产规模不断扩大，该业务收入占比不断增加，导致毛利率、净利润率较高的有色金属采选业收入占比降低所致。

#### 3、未来业务发展目标

公司发展目标：公司有色金属采选及贸易业务领域保持稳健发展，金属产业链金融服务业务领域快速发展，在此基础上向有色金属行业的各个环节中进行金属金融综合服务业务的拓展，将公司打造成国内领先的金属产业链金融综合服务提供商。

公司未来战略如下：

##### (1) 坚定不移发展矿采选业务

公司将继续以有色金属及贵金属采选为主业之一，经营好现有的矿山，夯实各矿山的经营管理基础，稳定提升现有矿山产量，提升资源利用率。同时加大现有矿山勘探力度，增加长期矿产资源储备。利用当前金属价格低迷时机，以较低价格进行并购矿山，努力在未来五年持续并购多个中大型规模的有色金属及贵金属矿山。

### (2) 大力拓展金属产业链金融服务业务

公司将按照金属金融风险控制规定，严格控制业务风险，进一步拓展金属产业链金融服务业务，在夯实风控管理的基础上进一步扩大业务的广度与深度，公司将积累金属产业链从上游到下游更加完整的客户信息及产品信息库，未来公司将开发线上交易平台与信息化平台对接，结合大数据采集与分析，实现客户信息共享、资讯互动及线上交易撮合。最终，使公司各金属产业链金融服务业务在服务领域广度、客户规模、服务质量、风险控制质量都有明显提升。

### (3) 主动积极尝试新型经济模式

未来经济模式与过去有很大不同，公司将以开放的心态，充分发挥公司在有色金属领域的行业专业优势，积极主动探索符合公司现有发展思路的新型经济模式，结合现代互联网及通讯技术，通过加快有色金属领域的信息、数据集散、撮合交易，提供商业保理、融资租赁、黄金租赁、供应链服务等金融服务平台建设，向有色金属产业链的各个环节进行渗透，与新兴的互联网金融平台结合，将公司打造成优势的金属产业链金融综合服务提供商。

## 4、盈利能力的可持续性

公司矿产资源储量较丰富，现有矿产资源品位较高、矿山服务年限长，各矿山具有较强的盈利能力。同时，公司在近年并购中积累了较为丰富的矿产投资经验。

公司经过多年的经营，在金属矿山-冶炼厂-金属加工厂整个产业链积累了大量的客户，这些有利于公司积极拓展综合贸易业务和金属金融综合服务业务。

公司近年资本运作活跃。公司积极通过资本市场进行股票和债券融资，同时保持与银行良好的合作，融资渠道畅通，为公司抓住机遇，迅速实现业务规模的扩大和综合实力的提升创造了良好条件。

公司上述良好的业务基础、较突出的竞争优势以及较强的融资能力，为未来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

本次发行公司债券的募集资金拟用于项目建设、股权投资、调整债务结构及补充公司流动资金等。具体募集资金用途提请股东大会同意董事会授权公司总裁根据公司资金需求情况和公司债务结构，在前述范围内确定。

## 五、其他重要事项

### （一）对外担保

截至2016年9月30日，公司没有对合并报表以外公司提供担保的情形。

### （二）重大未决诉讼或仲裁

截至2016年9月30日，本公司及控股子公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

盛屯矿业集团股份有限公司董事会

2017年1月17日