



# 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司

## 2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

发行人:	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司
注册金额:	人民币20亿元
本期发行金额:	人民币10亿元
发行期限:	3年
信用评级机构:	联合资信评估有限公司
信用评级结果:	主体: AAA; 债项: AAA
担保情况:	无担保

主承销商兼

簿记管理人:



二零一八年一月

## 重要提示

本期绿色中期票据已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期绿色中期票据的投资价值作出任何评价，也不代表对本期绿色中期票据的投资风险作出任何判断。本期绿色中期票据募集资金用途专项用于节能环保、污染防治、资源节约与循环利用等绿色项目，投资者购买本期绿色中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

董事会（或具有同等职责的部门）已批准本募集说明书，全体董事（或具有同等职责的人员）承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期绿色中期票据的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

本期绿色中期票据将全部用于高硫煤洁净利用化电热一体化示范项目，考虑到当前煤电行业形势与国家政策导向，交易商协会已就本期债务融资工具拟投资项目是否为绿色项目征询三位外部环境专家意见，专家建议已在第二章风险提示和第四章募集资金运用章节做出补充，敬请关注。

本期绿色中期票据含交叉保护条款、财务指标承诺条款、事先约束条款，请投资人仔细阅读相关内容，详见“第十一章 违约责任与投资者保护机制”，敬请关注。

## 目录

<b>第一章释义</b> .....	<b>5</b>
<b>第二章风险提示</b> .....	<b>8</b>
一、本期绿色中期票据的投资风险.....	8
二、发行人相关风险.....	8
<b>第三章发行条款</b> .....	<b>24</b>
一、主要发行条款.....	24
二、发行安排.....	25
<b>第四章募集资金运用</b> .....	<b>28</b>
一、绿色债券认定.....	28
二、募集资金主要用途.....	30
三、募集资金监管.....	34
四、偿债资金来源及保障措施.....	34
五、发行人募集资金用途承诺.....	35
<b>第五章发行人基本情况</b> .....	<b>37</b>
一、发行人基本情况.....	37
二、发行人历史沿革及股本变动情况.....	38
三、发行人股权结构及实际控制人情况.....	40
四、发行人重要权益投资情况.....	42
五、发行人内部治理及组织机构设置情况.....	58
六、发行人董事、监事及高级管理人员.....	69
七、发行人主营业务情况.....	76
八、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况.....	107
<b>第六章发行人主要财务状况</b> .....	<b>121</b>
一、发行人主要财务数据.....	121
二、发行人报表合并范围变化情况.....	160
三、发行人资产负债结构及现金流分析.....	172
四、发行人盈利能力分析.....	200
五、发行人偿债能力分析.....	205
六、发行人资产运营效率分析.....	206
七、发行人最近一个会计年度付息债务情况.....	207
八、发行人2016年度关联交易情况.....	211
九、重大或有事项.....	215
十、资产抵质押及限制用途安排以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况.....	229
十一、金融衍生品、大宗商品期货投资情况.....	230
十二、重大理财产品投资.....	230
十三、海外投资情况.....	230
十四、直接债务融资计划.....	231
十五、其他重要事项的说明.....	231
<b>第七章发行人资信状况</b> .....	<b>233</b>

一、近三年发行人债务融资的历史主体评级.....	233
二、评级报告摘要.....	233
三、跟踪评级有关安排.....	235
四、发行人其他资信情况.....	235
<b>第八章发行人三季度基本情况.....</b>	<b>240</b>
一、发行人三季度主营业务情况.....	240
二、发行人三季度财务状况.....	242
三、发行人需披露的重大事项.....	245
四、发行人二季度资信变动情况.....	245
五、发行人公司控股股东变动情况.....	245
六、发行人下属王台铺矿发生四人窒息事故的情况说明.....	247
七、发行人关于董事长、总经理发生变动的情况说明.....	248
<b>第九章担保.....</b>	<b>250</b>
<b>第十章税项.....</b>	<b>251</b>
一、增值税.....	251
二、所得税.....	251
三、印花税.....	251
<b>第十一章发行人信息披露工作安排.....</b>	<b>253</b>
一、发行前的信息披露.....	253
二、存续期内重大事项的信息披露.....	253
三、存续期内定期信息披露.....	254
四、本息兑付事项.....	255
<b>第十二章违约责任与投资者保护机制.....</b>	<b>256</b>
一、违约事件.....	256
二、违约责任.....	256
三、投资者保护机制.....	257
四、不可抗力.....	262
五、弃权.....	263
六、投资者保护条款.....	263
<b>第十三章本期绿色中期票据发行的有关机构.....</b>	<b>268</b>
<b>第十四章备查文件.....</b>	<b>271</b>
一、备查文件.....	271
二、文件查询地址.....	271
<b>附录发行人主要财务指标计算公式.....</b>	<b>273</b>

## 第一章释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

“发行人/晋煤集团/本公司/公司”	指	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司。
“母公司”	指	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司本部。
“非金融企业债务融资工具/债务融资工具”	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券，简称“债务融资工具”。
“中期票据”	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按照计划分期发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具。
“本次绿色中期票据”		注册总金额为 20 亿元、期限为 3 年的“山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司 2017-2019 年度绿色中期票据”。
“本期绿色中期票据”	指	发行金额为 10 亿元的“山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司 2018 年度第一期绿色中期票据”。
“本次发行”	指	本次绿色中期票据的发行。
“本期发行”	指	本期绿色中期票据的发行。
“募集说明书”	指	发行人为发行本期绿色中期票据并向投资者披露发行相关信息而制作的《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司 2018 年度第一期绿色中期票据募集说明书》。
“发行文件”	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件(包括但不限于本募集说明书)。
“主承销商兼簿记管理人”	指	簿记管理人指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构,本期绿色中期票据发行期间由交通银行股份有限公司担任。
“簿记建档”	指	指发行人和主承销商协商确定利率(价格)区间后,承销团成员/投资人发出申购定单,由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工

		具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理。
“承销团”	指	主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团。
“承销协议”	指	公司与主承销商签订的《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司 2017-2019 年度绿色中期票据承销协议》。
“余额包销”	指	本期绿色中期票据的主承销商按照《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司 2017-2019 年度绿色中期票据承销协议》的规定，在规定的发行日后，将未售出的绿色中期票据全部自行购入的承销方式。
“上海清算所”	指	银行间市场清算所股份有限公司。
“交易商协会”	指	中国银行间市场交易商协会。
“北金所”	指	北京金融资产交易所有限公司。
“银行间市场”	指	全国银行间债券市场。
“法定节假日”	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）。
“工作日”	指	北京市的商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）。
“元”	指	如无特别说明，指人民币元。
“人民银行”	指	中国人民银行。
“无烟煤”	指	煤化程度最高的一类煤，含碳量高，光泽强，硬度高，密度大，燃点高，无粘结性，燃烧时无烟。
“原煤”	指	煤矿生产出来的经过简单选矸而未经洗选、加工的煤。
“最近三年及一期”	指	指 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-9 月。

“商品煤”	指	经洗选、加工的，作为商品销售的煤炭。
“地质储量”	指	经过地质勘探手段，查明埋藏地下的资源数量，指根据区域地质测量、矿产分布规律、或根据区域构造单元并结合已知矿产地的成矿规律进行预测的储量。是矿产资源储量中探明程度最差的一级储量，不列入探明储量的级别。它只能作为编制普查工作远景时的参考，或作为地质普查找矿设计及矿山企业远景规划的依据。
“挥发分”	指	煤中的有机质在一定温度和条件下，受热分解后产生的可燃性气体，被称为“挥发分”，它是由各种碳氢化合物、氢气、一氧化碳等化合物组成的混合气体。挥发分也是主要的煤质指标，在确定煤炭的加工利用途径和工艺条件时，挥发分有重要的参考作用。煤化程度低的煤，挥发分较多。如果燃烧条件不适当，挥发分高的煤燃烧时易产生未燃尽的碳粒，俗称“黑烟”；并产生更多的一氧化碳、多环芳烃类、醛类等污染物，热效率降低。
“煤层气”	指	赋存在煤层中以甲烷为主要成分、以吸附在煤基质颗粒表面为主、部分游离于煤孔隙中或溶解于煤层水中的烃类气体，是煤的伴生矿产资源，属非常规天然气，是近一二十年在国际上崛起的洁净、优质能源和化工原料。
“CDM”	指	清洁发展机制（Clean Development Mechanism），是2005年2月生效的《京都议定书》中规定的三种“灵活机制”之一。在此机制下，有温室气体减排义务的发达国家可以向没有减排义务的发展中国家购买“经核证的（温室气体）减排量”，以减少自身减排成本并促进低碳技术的推广。

## 第二章风险提示

本期绿色中期票据无担保，中期票据的本金和利息按期足额支付取决于发行人的信用及偿债能力。投资者在评价和购买本期绿色中期票据时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

### 一、本期绿色中期票据的投资风险

#### （一）利率风险

在本期绿色中期票据存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率的波动，市场利率的波动将对投资者投资本期绿色中期票据的收益造成一定程度的影响。

#### （二）流动性风险

本期绿色中期票据将在银行间市场上进行交易，在转让时可能由于无法及时找到交易对手而难以将中期票据变现，存在一定的流动性风险。

#### （三）偿付风险

本期绿色中期票据无担保。在本期绿色中期票据的存续期内，如果由于不可控制的市场及环境变化，公司可能出现经营状况不佳或企业的现金流与预期发生一定的偏差，从而影响本期绿色中期票据的按期足额兑付。

### 二、发行人相关风险

#### （一）财务风险

##### 1、资产负债率相对较高

由于近年快速扩张，发行人负债水平持续上升，债务负担重。2014-2016年及2017年3月末发行人总资产分别为21,018,525.58万元、21,184,543.06万元、22,901,149.34和24,448,271.28万元，负债总额分别为17,210,790.20万元、17,514,888.68万元、19,453,479.72和20,748,173.71万元，资产负债率分别为81.88%、82.68%、84.95%和84.87%，发行人资产负债率相对较高，偿债压力较大。

##### 2、资产流动性风险



2014-2016年末，公司流动比率分别为0.72、0.57和0.56，2017年3月末为0.67；2014-2016年公司速动比率分别0.61、0.47和0.48，2017年3月末为0.58。以上两个指标近三年处于较低水平，资产流动性存在一定风险。

### 3、应收账款逐年增大风险

2014-2017年3月末，公司应收账款余额分别为356,642万元、459,233万元、341,161和465,276万元，占流动资产的比重分别为4.81%、6.95%、4.44%和5.11%，应收账款余额占流动资产的比重呈上升趋势，应收账款大幅增长的主要原因是近年煤炭行业和煤化工行业整体疲软，下游回款和结算周期加长，引起应收账款增加。公司已经对应收账款按照账龄分析法和风险类型分析法分别提了相应的坏账准备，但应收账款金额较大，如发生坏账，将对公司利润产生影响。

### 4、存货跌价风险

2013年以来，国内煤炭市场供需形势整体宽松，供大于求的格局明显，煤价呈现持续下行的走势。发行人煤炭销售平均价格持续下降，2014~2016年煤炭销售均价分别为466.68元/吨、386.34元/吨和363.51元/吨。2016年上半年国家去产能政策对供需关系进行调整，17年初效果初现，2017年1-3月，受行业景气回暖影响，发行人煤炭销售均价达558.06元/吨，较2016年均价上升53.52%。然而煤炭售价受政策影响较大，因此发行人的煤炭存货未来仍然存在一定的跌价风险。

### 5、债务规模逐年增加风险

近年来，公司经营规模扩张较快，在建项目投入较多，公司有息债务规模较大。2014-2016年末，公司有息债务账面价值分别为10,295,401.12万元，9,964,941.83万元和10,550,678.03万元。公司资产负债率分别为81.88%、82.68%和84.95%。公司资产负债率随经营扩张而增加，同时面临较大的资本支出压力，如宏观政策和市场环境发生不利变化，将可能进一步加重公司的财务负担。

### 6、未来偿债压力较大风险

截至2016年末，发行人在各家银行授信总额度为1,488.55亿元，已使用1,023.62亿元，未使用授信额度为464.93亿元，但未来几年内发行人面临着前期煤矿改扩建时大额融资集中到期的风险。2014-2016年及2017年1-3月末，公司短期借款余额分别为305.76亿元、343.04亿元、443.99亿元和488.88亿元，分别占资产总额的14.55%、

16.19%、19.39%和19.99%，公司短期负债占比较高呈逐年上升趋势发行人未来偿债压力较大，存在一定的偿债风险。

#### **7、所有者权益结构不稳定的风险**

2014年-2016年及2017年3月，发行人所有者权益分别为3,807,734.38万元、3,669,654.38万元、3,447,669.62万元和3,700,097.57万元；未分配利润分别为1,215,333.46万元、1,115,328.15万元、1,106,189.33万元和1,111,067.33万元，在所有者权益中的占比分别为31.92%、30.39%、32.09%和30.03%，如果未来发行人进行利润分配，将会导致发行人所有者权益减少。2015年1月6日，发行人股东会和董事会分别以晋煤集股决议[2015]1号和晋煤集董决议[2015]2号文同意山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司回购中国建设银行股份有限公司所持其3.61%的股权，回购价格不高于36,602.00万元，回购事项完成后，发行人股本由405,163.46万元变更为390,519.56万元。若未来国开金融有限责任公司、中国信达资产管理股份有限公司所持其股权相继退出，发行人股本将可能进一步减少，因此存在一定的所有者权益结构不稳定风险。

#### **8、少数股东权益占比较大的风险**

2014年-2016年及2017年3月，发行人所有者权益分别为3,807,734.38万元、3,669,654.38万元、3,447,669.62万元和3,700,097.57万元；少数股东权益分别为1,377,678.02万元、1,336,080.12万元、1,371,001.21万元和1,539,381.06万元，在所有者权益中的占比分别为36.18%、36.41%、39.77%和41.60%。如未来发行人对子公司的控股关系发生较大变化，少数股东权益将可能出现一定的波动，具有一定的风险性。

#### **9、贸易板块毛利率较低风险**

2014-2016年度及2017年1-3月，发行人贸易板块营业收入分别为11,138,275.95万元、9,747,265.97万元、8,572,452.73万元和1,314,668.97万元，分别占集团主营业务收入的58.65%、57.41%、57.68%和40.98%，2014-2016年度及2017年3月，发行人贸易板块毛利率分别为0.57%、0.43%、0.42%和0.20%。整体看来，贸易板块营业收入所有减少，毛利率仍处于较低水平。如果未来公司该板块的毛利率不能实现大幅提升将影响公司的整体盈利能力。

## 10、资产周转率较低风险

2014-2016年度及2017年1-3月，发行人总资产周转率分别为0.96、0.82、0.69和0.15，该指标体现了企业全部资产从投入到产出的流转速度，反映了全部资产的管理质量和利用效率。发行人总资产周转率处于较低水平说明企业销售能力一般，资产利用效率较低，将会形成一定的财务风险。

## 11、经营持续亏损的风险

2012年下半年以来，煤炭行情的持续疲软对发行人的盈利能力造成了较大影响。2014-2016年度及2017年1-3月，利润总额分别为136,273.60万元、20,667.12万元、32,099.42万元和13,097.69万元；净利润分别为31,999.47万元、-97,755.49万元、-24,064.95万元和7,086.59万元；营业毛利率分别为8.56%、9.17%、9.56%和13.07%；净利润率分别为0.16%、-0.56%、-0.16%和0.21%；净资产收益率分别为0.79%、-2.61%、-0.68%和0.20%。虽然报告期内发行人毛利率持续提高，且2016年相较2015年大幅减亏，但2015、2016年连续两年亏损，如果公司总成本继续上升或煤炭市场行情持续走低，发行人面临着继续亏损的风险。

## 12、政府补贴占比较大风险

2014-2016年度，公司营业外收入分别为211,010.63万元，149,124.78万元和213,246.45万元，其中政府补贴分别为188,296.80万元，118,459.11万元和198,388.60万元，占营业外收入的比重分别为89.24%、79.44%和90.69%。发行人的政府补贴主要为煤化工及煤层气子公司获得的政府补贴，具有一定的可持续性。如无法获得政府补贴，将对发行人的收入造成一定的影响。

## 13、资本支出较大风险

公司近年来因收购煤炭资源及收购兼并化肥企业使得对外投资较多，投资活动产生的现金净流量为负数，2014-2016年度及2017年1-3月分别为-1,067,866.32万元、-831,639.95万元、-1,258,650.79万元和-521,537.82万元。2016-2020年，发行人正在规划研究集团的“十三五”投资计划，现已确定的投资项目主要集中于煤炭、化工、煤层气、电力板块，投资额约348.59亿元，其中自有资金约94.80亿元，融资金额约253.79亿元。公司未来投资较大，资本支出存在一定风险。

## 14、关联交易风险

发行人目前存在的关联交易主要包括关联销售及采购、向关联方提供委托贷款、关联租赁等。发行人在公司审议通过的日常关联交易及其上下限合理开展必要的关联交易。关联交易价格按照框架协议约定的定价原则确定，公平合理，符合全体股东的利益。尽管公司已采取多项措施以规范关联交易，但如出现关联交易定价不公允等情形，则可能会对公司的生产经营产生一定影响。

### 15、或有债务风险

截至2016年末，发行人对集团内担保余额为499.26亿元，对集团外担保余额为163.50亿元。其中，对内外主要被担保企业有河南晋开化工投资控股集团有限责任公司（担保余额61.53亿元）、河南晋煤天庆煤化工有限责任公司（担保余额24.05亿元）、山西蓝焰煤层气集团有限责任公司（担保余额13.18亿元）、山东明水化工集团有限公司（担保余额27.81亿元）、晋煤金石化工投资集团有限公司（担保余额29.80亿元）、山西长平煤业有限责任公司（担保余额18.73亿元）、山西晋煤天源化工有限公司（担保余额15.40亿元）、山西潞安矿业（集团）有限责任公司（担保余额50.63元）、阳泉煤业（集团）有限责任公司（担保余额500,000万元）、太原煤炭气化（集团）有限责任公司（担保余额57.23万元）。

未来若被担保人生产经营活动发生重大不利变化，不能或不愿偿付到期债务，则发行人需承担担保责任。因此，发行人存在或有负债风险。

### 16、未决诉讼可能引发的风险

截至2017年3月31日，发行人正在进行或尚未了结的或可预见的标的金额超过100万元的重大诉讼、行政复议事项有2笔，涉及金额64,858万元。鉴于诉讼、行政复议的进展及结果有一定的不确定性，公司面临一定的未决诉讼可能引发的风险。

### 17、会计差错可能引发的风险

发行人存在重大前期差错更正事项，在编制2015年度比较财务报表及附注时，已对该部分事项差错进行了更正及重述，重大前期差错更正事项影响期初资产总额为调增11,342.50万元；期初负债总额调增5,309.01万元；期初所有者权益总额调增6,033.48万元，其中：期初归属于母公司所有者权益调增5,060.18万元，影响期初未分配利润为调增5,064.99万元，期初少数股东权益调增973.31万元。近三年，负责审计的会计师事务所均已就审计报告出具了标准无保留意见，认定发行人的

审计报告反映了发行人的财务状况以及经营成果和现金流量。但我们依然提示投资者，关注发行人利用会计差错对过往年度财务数据进行调整的风险。

### 18、营业收入波动的风险

2016年9月，国家发改委召集神华、中煤等数十家大型煤炭企业，召开了稳定煤炭供应、抑制煤价过快上涨预案启动工作会议。根据国家发改委《稳定煤炭供应、抑制煤价过快上涨预案》，发改委要求煤企根据市场供应调节产量，在市场供应偏紧时按要求增加产量，在市场供求宽松时按要求减少产量。这一预案将对公司营业收入和盈利能力的提高产生冲击，公司面临营业收入波动的风险。

### 19、贸易业务经营风险

公司贸易业务收入主要来源于山西晋煤集团国际贸易有限责任公司（以下简称“国贸公司”）的贸易业务收入，自2011年3月份山西晋煤集团国际贸易有限责任公司成立运营以来，公司贸易板块营业收入快速增长，山西晋煤集团国际贸易有限责任公司主要经营煤炭、化肥、化工、钢材、矿石矿粉和有色金属等贸易，主要产品周期性较强，受经济波动影响较大。与其上游客户的结算方式主要为现金和银行承兑汇票，支付比例各占约50%，结算周期为按季度或按半年结算。2016年上半年，煤炭行业整体疲软，下游回款和结算周期加长，引起应收账款增加。公司已经对应收账款按照账龄分析法和风险类型分析法分别提了相应的坏账准备，但应收账款金额较大，如发生坏账，将对公司利润产生影响。

### 20、子公司经营违规风险

发行人控股子公司蓝焰煤层气前期存在未通过沁水县国土资源局，与当地潘庄村签订租赁集体建设用地合同，并用于自建项目等违规行为。目前，蓝焰煤层气已与沁水县国土资源局就潘庄村土地签署《国有建设用地使用权出让金》并缴纳出让金。本次用地相关手续已办理，如再次发生类似情况可能对发行人生产经营形成不利影响。

### 21、对外担保较大风险

截至2016年12月末，发行人对集团外企业担保金额为人民币163.50亿元，占同期公司所有者权益的47.25%。尽管被担保方主要为山西潞安矿业（集团）有限责任公司、山西阳泉煤业有限责任公司等，均为山西省内的大型优质企业，资

信和经营情况较好，偿债能力较强，但较大的担保余额仍有可能因被担保方出现违约事件，导致发行人承担连带赔偿责任。

## 22、部分固定资产、无形资产未办妥权证的风险

截至2016年末，发行人固定资产7,721,577万元，目前尚有价值约为738,962万元的固定资产无产权证书，主要是煤矿矿井建筑物（矿井建筑物已投保财产保险），经核实，该建筑物属于煤矿生产设施的组成部分，无须办理产权证书。但若因发生生产事故对固定资产造成损失，可能会使发行人的生产经营承受不利影响。

截至2016年末，发行人无形资产3,157,594万元，目前采矿权有181,555万元暂未取得采矿权证，主要因为发行人分期缴纳采矿权价款，待采矿权价款全额支付完毕后方可取得采矿权证。国家根据宏观经济的运行状况出台相应的煤炭行业干预调控政策，包括能源战略、定价机制和产业政策等，相应带来煤炭增量资源审批难度加大问题，虽然公司资源存量较大，但部分资源只取得探矿权证，暂未转为采矿权证。国家今后可能继续出台有关政策，给发行人带来一定政策性风险。如果在办理采矿权证的过程中出现问题，则发行人可能丧失对该部分矿产资源的所有权，进而影响发行人资产的整体质量和规模。

## （二）经营风险

### 1、宏观经济波动风险

煤炭行业作为基础性能源产业，受国民经济中其他行业特别是下游电力、钢铁、水泥和化工等主要耗煤产业影响较大，因此发行人主营产业与经济景气度具有较高相关性。如果未来国民经济增长速度放缓，对煤炭产品的需求量可能减少，将对发行人的经营效益产生较大影响。

### 2、经济周期风险

煤炭市场价格逐步放开后，煤炭行业的市场化程度越来越高，与宏观经济周期的相关性越来越强，据煤炭工业协会统计数据，2000年以后煤炭消费与GDP的相关系数为0.93。由于国家经济发展的不确定性，如果未来经济增长放慢或出现衰退，煤炭企业的经营和发展将会受到负面影响。

### 3、市场竞争风险

我国煤炭行业发展的总体趋势是市场化，随着市场准入逐步放开，包括外资在内的各种社会资本将越来越多地进入煤炭行业，将导致行业竞争日趋激烈，将对发行人生产经营产生较大影响。

### 4、产业链整合风险

近年来，发行人积极向下游产业链延伸，特别是煤化工业务发展迅速。2006年-2016年，发行人下属二级煤化工板块企业由7家增至了21家，煤化工业务收入由53.23亿元增长至了381亿元，已成为发行人主要收入来源。如发行人不能尽快且顺利完成对煤化工产业的整合，则将可能影响发行人整体经营的顺利开展和战略规划的实施。

### 5、安全生产风险

近年来，煤炭行业生产的安全问题比较突出，国家对于煤炭生产的安全问题越来越重视。发行人近年来一直在不断加大安全生产建设投入，但是由于发行人所属矿井多为高瓦斯矿井，存在突发安全事件出现的可能，一旦发生事故，将直接对企业正常生产经营带来不利影响。此外，煤炭资源整合过程中的待整合矿井也给发行人安全生产带来了一定压力，2015年2月13日山西晋煤集团泽州天安东沟煤业有限公司发生一起水害事故，造成3人死亡，事故直接经济损失849.704万元，若公司再次发生较大及以上级别的安全生产事故，根据国发[2010]23号文关于限制融资情况的规定，将可能对公司未来融资造成一定影响。

### 6、在建项目未来收益不确定风险

发行人目前在建项目较多，主要集中在煤炭、化工、煤层气等行业，基于目前宏观经济的变化，煤炭、化工等市场需求减少，使得相关在建项目未来收益存在一定的不确定性。

### 7、煤化工产品结构较为单一的风险

发行人的煤化工产品主要为尿素、甲醇，两种产品合计约占发行人煤化工业务收入50%以上，产品结构较为单一。单一的产品结构容易导致发行人面临产品的周期性波动风险，同时由于煤化工产品的进入壁垒并不太高，发行人还可能

面临产品产能过剩的风险。另外，单一的产品结构也不利于发行人提高综合生产效率、最大化降低生产成本。

#### **8、交易对手违约风险**

2014年以来，国内经济增速放缓，内贸需求有所下降，同时煤炭行业持续低迷，煤炭价格不断下跌。发行人以煤炭生产贸易为主营业务，在煤炭交易中面临交易对手违约风险。

#### **9、煤炭价格波动风险**

受宏观经济波动和煤炭供需关系变动等因素的影响，煤炭价格存在一定波动性，自2012年5月起，随着下游行业原料煤库存量逐渐饱和，煤炭价格呈现下行趋势。2016年1-9月，国家去产能政策对供需关系调整的效果尚未显现，同时未进入北方地区冬季供暖时期，发行人主要产品无烟煤价格回升情况一般。国内外经济复苏形势的不明朗将给煤炭产品价格带来不确定因素，煤炭价格一旦由于需求变化继续降低，将对发行人的盈利能力产生不利影响。

#### **10、运力不足风险**

2015年煤炭产量为5,627万吨，较上年增加40万吨，增幅为0.71%；2016年煤炭产量5,684万吨，较上年增加57万吨，增幅0.1%。不断扩大的产量对运输提出了较为迫切的要求，运力（主要是铁路运输能力）的不足将严重制约公司产销规模的发展。

目前，公司煤炭主要是通过太焦线、侯月线两条铁路线外运。太焦线运力为6,500-6,600万吨；侯月线运力为1.1-1.2亿吨。

公司目前运力资源配置总体来看：侯月线运力基本满足资源量，侯月线目前配置的运力为1,350万吨，公司在侯月线的资源量为1,200万吨；太焦线目前配置给公司的运力为：晋城北站运力1,080万吨，而公司在晋城北站的资源量为1,556万吨；东田良站运力为650万吨，而公司在东田良站的资源量为935万吨；西阳村站运力为520万吨，而公司在西阳村站的资源量为729万吨；可见太焦线运力显然小于资源量。

目前侯月线运力基本满足集团公司资源外运，太焦线运力则远远不能满足外



运需求。由于集团公司铁路运力增长不足，公司只能用公路煤炭运输作为补充，近两年公路运输量迅速增长。综合来看，随着集团公司煤炭板块的快速发展，产运矛盾日益严重，运力的不足将制约集团公司煤炭产销规模的发展。

### **11、煤炭开采难度较高风险**

公司煤炭产量逐年提高，2014年度-2016年度煤炭产量分别为5,587万吨、5,623万吨和5684万吨。随着产量的不断增加，公司煤炭产品的挖掘深度在增加，开采难度不断增大，面临一定开采风险。

### **12、资源整合风险**

发行人作为山西省煤炭资源整合主体之一，根据国家和山西省关于煤炭资源整合的相关精神，依照相关法律法规、政策性文件及山西省煤矿企业兼并重组工作的总体要求，在山西省境内5个地市开展资源整合与企业兼并重组工作，整合矿井43个，整合产能3,000万吨/年。尽管整合煤矿增加了发行人煤炭储量，但是被整合的煤炭生产企业管理水平参差不齐，原有设备陈旧落后，安全生产状况较差，可能对发行人经营管理业绩产生影响。

### **13、突发事件引发的经营风险**

发行人作为全国煤炭行业的特大型生产企业，可能面对的突发事件包括自然灾害、意外事故、安全生产事件、社会安全事件、公司管理层无法履职等不利情况，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响。

### **14、部分矿井剩余开采年限较少的风险**

截至2016年底，发行人主要生产矿井有10座，其中，剩余开采年限不足5年的矿井有3座，涉及产能990万吨/年，若发行人未来5年新建矿井未能有效对接投产，公司煤炭生产能力将可能出现一定幅度的下降，面临一定的部分矿井剩余开采年限较少，产能下降风险。

### **15、资产折旧、摊销计提不足的风险**

据《企业会计准则》的相关规定及固定资产的实际使用情况，发行人重新核定了固定资产的折旧年限，对部分固定资产折旧年限进行了调整，部分房屋建筑

物的使用年限最长达到45年，机器设备使用年限最长达到18年，车辆使用年限最长达到14年，调整后的折旧年限更接近固定资产实际使用年限。该会计估计变更事项影响2013年度累计折旧总额减少106,271.47万元，相应固定资产增加106,271.47万元，利润总额增加105,845.86万元。该项调整可能会使得发行人资产折旧、摊销计提不足，从而导致利润无法完全反映经营成果的风险。

## 16、项目建设风险

发行人本期绿色中期票据发行募集资金将全部用于山西晋煤华昱煤化工有限责任公司高硫煤洁净利用化电热一体化示范项目，项目目前进展顺利，手续合法合规，但仍存在后续建设过程中未能达产的项目建设风险。

## 17、募投项目安全生产风险

山西晋煤华昱煤化工有限责任公司高硫煤洁净利用化电热一体化示范项目，现有的条件和措施能满足安全法规条例的要求，但依然不能排除配套设施不完善、部分设施落后老化、关键技术创新不足、自然灾害及其他原因造成的安全事故等多种因素可能对企业生产经营造成的影响。公司虽然始终高度重视安全生产工作，但是仍不能完全排除未来发生重大安全事故的可能性，一旦发生重大生产安全事故，则可能给公司的生产经营造成负面影响。

## 18、总体环境效益不达标的风险

发行人本期绿色中期票据发行募集资金将全部用于山西晋煤华昱煤化工有限责任公司高硫煤洁净利用化电热一体化示范项目，项目符合《绿色债券支持项目目录》。一体化项目在设计、施工阶段厂内废水、废气、固体废弃物等污染防治措施，基本按照环评及批复要求落实。但由于项目建设周期较长，立项、环评等合规性文件办理时间较早，在项目建成前，企业应对照2015年12月环境保护部颁布的《现代煤化工建设项目环境准入条件》等相关文件的要求，分析现有治理措施的可行性，确保污染物达标排放。但是不排除未来由于技术标准变化及项目产能等方面因素，造成项目总体环境效益不及预期的风险。

## 19、项目引发的环境次污染

一体化示范项目厂区按照环评批复、安评批复等要求设置卫生防护距离、安全防护距离，涉及部分周边原有居民的搬迁。晋煤华昱公司重视募投项目附近居

民搬迁安置工作，目前拆迁安置小区已完工，绝大部分居民已搬迁，企业将敦促当地政府在项目建成投产前完成厂区防护距离内居民拆迁安置工作。搬迁后卫生防护距离内无长期居住居民，项目产生的污染物及有毒有害物质对周边居民影响较小。同时，一体化示范项目建设可带动当地区域的经济的发展，促进周边教育、卫生、交通等基础设施建设，解决部分农村剩余劳动力，增加就业机会。但仍不排除由于不可控因素，导致项目产生的污染物及有毒有害物质对厂区周边居民的健康产生影响。

一体化项目具有严格规范的环境风险管控体系。项目建设实施单位晋煤华昱公司重视日常环境管理与监测，基于“清洁生产”、“达标排放”、“总量控制”原则，通过对工厂的物流、工艺、能耗、水耗、设备运行、治理措施、环保监控等方面的管理，达到目标与责任、效益与发展统一。华昱公司设置专门的环境管理机构，由企业法人代表主管负责，并有专人分管和配备专职环保人员。施工期的环境管理实行环境监理制度，根据《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护管理条例》、《关于进一步加强建设项目环境监理工作的通知》等法规要求，项目施工期间已聘请有资质的工程环境监理单位负责环境监理工作，对项目厂址进行现场监督，以确保各项环保工程的施工质量和环境保护措施的落实，并纳入到整体工程监理当中。但仍不排除由于存在内部控制疏漏等原因，导致环境风险管控体系运行不规范，造成次污染风险。

## 20、项目合规性风险

本期绿色中期票据募集资金将全部用于高硫煤洁净利用化电热一体化示范项目，已获得发改委、环保局、国土局等核准批文。一体化示范项目中的IGCC发电项目属于“综合利用自备电厂”的范畴，主要利用余气发电，符合《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发[2015]9号）精神，符合《煤层气（煤矿瓦斯）开发利用“十三五”规划》的要求，符合《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理指导意见》中“鼓励企业回收利用工业生产过程中产生可利用的热能、压差以及余气等建设相应规模的余热、余压、余气自备电厂”的要求，符合《关于印发山西省燃煤自备电厂建设运营管理办法的通知》（晋政办发[2017]58号）对自备电厂的规划布局，且属于“自发自用”。但一体化示范项目规模较大，若未来发行人在建及拟建项目所在行业政策、项目立项、土地及环评等政策有所

调整，或因人员操作失误等因素影响建设、运营、管理过程中的合规性，发行人将面临一定的合规性风险。

### **(三) 管理风险**

#### **1、子公司内部管理风险**

近年，公司处于快速发展期，通过多种方式完成了较低成本的快速扩张，控股和参股企业数目较多。例如化工板块方面，由于发行人进入煤化工行业的时间相对较短，且下属煤化工企业分布较散，公司管理半径较大，因此，目前发行人对煤化工业务的管理尚不能完全满足公司整体战略规划的要求。此外煤炭资源整合完成后矿井数量将成倍增加，如何提高母公司控制力，规范集团成员企业的统一运作，还存在不少亟待解决的问题，存在一定的管理风险。

#### **2、高管变动风险**

根据《关于李鸿双任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司董事长、王茂盛任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司总经理的决议》（晋煤集董决议[2017]81号），同意选举李鸿双同志担任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司法定代表人、董事长。贺天才同志因职务变动原因不再担任公司董事长。大型国企领导干部的轮换有利于建设思想活跃、充满活力的领导班子，但是新到任的高管上任后，需耗费大量精力来解读煤炭企业经营思路及方向，且面对世界 500 强的国有大型企业，需要一定时间才能对下属人员及子、分公司形成良好的把控，以上因素可能造成一定程度的管理风险。

#### **3、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险**

发行人是依据《公司法》及其他有关法律、法规的规定设立的有限责任公司，设立了股东会、董事会、监事会和经营管理机构，建立了相对完善的法人治理结构。公司股东会、董事会、监事会、经营管理机构按照工作规则各司其职、各负其责，形成了决策、监督和执行相分离的管理体系。但如遇突发事件，造成其部分高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运行，对发行人的管理可能造成不利影响。

#### **4、公司董事、监事人数缺位，公司治理结构不完善的风险**

发行人《公司章程》中规定发行人董事会由13名董事组成，其中中国信达资产管理股份有限公司推荐3名，国开金融有限责任公司推荐2名，山西省国资委推荐7名，公司职工代表1名。因工作需要，晋煤集股决议[2015]12号同意文士华、苏清政不再担任发行人董事职务；因中国建设银行股份有限公司退出所持发行人股权，晋煤集股决议[2015]5号同意中国建设银行股份有限公司所派出董事白雪琴不再担任发行人董事职务。目前，山西省国资委尚未向发行人委派新任董事，且王良彦于2016年12月退休，故发行人董事会成员为9人。发行人《公司章程》中规定发行人监事会由5名监事组成，其中中国信达资产管理股份有限公司推荐1名，国开金融有限责任公司推荐1名，山西省国资委推荐1名，公司职工代表2名。2015年12月，刘军不再担任职工监事，职工代表尚未增补。发行人董事、监事人数缺位可能对公司治理造成不利影响。

#### **(四) 政策风险**

##### **1、煤炭产业政策风险**

煤炭是我国最重要的基础性能源，因此其生产、流通等各个环节历来受到政府的严格监管和控制。2007年以来，国家有关部门先后发布了《煤炭产业政策》、《煤炭工业“十一五”规划》、《关于暂停受理煤炭探矿权申请的通知》和《煤矿安全生产“十一五”规划的通知》等多项针对煤炭行业的宏观调控政策，2008年以来，山西省政府进一步推进煤炭行业的整合，以优化行业结构，先后下发了《山西省人民政府关于加快推进煤矿企业兼并重组的实施意见》、《转发山西省国土资源厅关于煤炭企业兼并重组所涉及资源采矿权价款处置办法的通知》、《关于印发山西省煤炭企业转产煤炭城市转型政策试点实施方案的通知》。2012年为了加快转变煤炭工业发展方式，构建新型煤炭工业体系，促进煤炭工业健康、有序发展，推进煤矿企业兼并重组，国家有关部门先后发布了《煤炭工业发展“十二五”规划》、《煤炭矿区总体规划管理暂行规定》。2014年10月9日，财政部、国家税务总局发布了《关于实施煤炭资源税改革的通知》。2015年4月27日，国家能源局发布了关于《煤炭清洁高效利用行动计划（2015-2020年）》。2016年2月1日，国务院以国发〔2016〕7号印发《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》。煤炭产业政策的变化可能给公司的生产经营产生一定的影响和压力。

##### **2、煤化工产业政策风险**

发展煤化工产业一度被当作中国保障未来能源安全的一个重要举措。鉴于中国丰富的煤炭资源和近年不断上涨的国际油价，中国企业对发展煤化工热情高涨。随着大量的煤化工项目进入规划并开工建设，煤化工的产能过剩问题已十分突出。未来，国家根据煤化工产业发展的实际情况，可能继续出台对煤化工的一系列产业政策，使得发行人煤化工业务的发展存在着一定的不确定性，如国家煤化工产业政策发生变化，可能对发行人的业务发展存在一定的影响。

目前，我国煤化工行业存在市场集中度低、企业规模偏小、竞争激烈的特点，为统筹规划、科学引导和规范我国煤化工产业的发展，近年来，国家先后出台了《关于加强煤化工项目建设管理，促进产业健康发展的通知》、《关于加强煤制油项目管理有关问题的通知》等一系列政策，尤其是国发[2009]38号《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》进一步明确了对煤化工行业的发展要求，对一些技术落后、规模较小、资源浪费严重的煤化工公司加以限制。如国家未来继续出台一些限制煤化工产业的政策，则可能给发行人煤化工业务的发展带来一定的不确定性。

### 3、环保政策风险

针对我国煤炭工业环境问题呈现逐年恶化的趋势，《国务院关于促进煤炭工业健康发展的若干意见》明确提出了保护和治理矿区环境的制度、原则及具体措施；《煤炭清洁高效利用行动计划（2015-2020年）》主要任务是加强煤炭质量管理，加快先进的煤炭优质化加工、燃煤发电技术装备攻关及产业化应用，稳步推进相关产业升级示范，建立政策引导与市场推动相结合的煤炭清洁高效利用推进机制，构建清洁、高效、低碳、安全、可持续发展的现代煤炭清洁利用体系，对煤炭工业的环保要求很高。公司近年来不断加大下属矿井的环保资金投入，后续仍可能有大量资金投入，可能会对公司的财务状况及经营业绩产生不利影响。另外，发行人在环保方面的成本费用会随着国家或地方政府环保政策的变化而增减。因此，未来发行人有可能需要花费更多的成本和资本性支出以满足日益严格的环保监管要求，从而可能给公司的经营业绩和盈利能力带来一定影响。

### 4、政府补贴政策风险

发行人作为一家特大型煤化工企业，多年来一直享受政府对于煤层气及煤化

工产品的补贴优惠政策。2014年度-2016年度,政府补贴金额分别为188,297万元,118,459万元,198,389万元。如果政府对发行人煤化工产业的补贴减少或停止将对公司的经营情况产生不利影响。

## 第三章发行条款

### 一、主要发行条款

1、债务融资工具名称：	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司 2018 年度第一期绿色中期票据。
2、发行人：	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司。
3、发行人及下属子公司待偿还债务融资工具余额：	截至 2017 年 6 月末，发行人及下属子公司待偿还债务融资工具余额为 291.93 亿元。其中，超短期融资券 100 亿元、短期融资券余额 50 亿元、中期票据 80 亿元，非公开定向债务融资工具余额 44 亿元，企业债余额 10.93 亿元、公司债 7 亿元。
4、注册通知书文号：	中市协注【2017】GN11 号
5、注册金额：	人民币 20 亿元。
6、本期发行金额：	人民币 10 亿元。
7、绿色中期票据期限：	3 年。
8、绿色中期票据面值：	人民币 100 元。
9、发行利率：	面值发行，发行利率由集中簿记建档结果确定。
10、发行对象：	银行间市场的机构投资者（国家法律法规禁止购买者除外）。
11、承销方式：	主承销商以余额包销方式承销本期绿色中期票据。
12、发行方式：	本期绿色中期票据由主承销商通过集中簿记建档、集中配售的方式在银行间市场公开发售。
13、集中簿记建档日：	2018 年【1】月【16】日—2018 年【1】月【17】日。
14、发行日：	2018 年【1】月【16】日—2018 年【1】月【17】日。
15、缴款日：	2018 年【1】月【18】日。
16、起息日：	2018 年【1】月【18】日。
17、债权债务登记日：	2018 年【1】月【18】日。



18、上市流通日：	2018年【1】月【19】日。
19、利息兑付日：	在债券存续期内，每年的【1】月【18】日。
20、本金兑付日：	【2021】年【1】月【18】日（如遇法定节假日，则顺延至其后的一个工作日）。
21、还本付息方式：	每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。
22、兑付公告：	本期绿色中期票据兑付日前5个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”；本期绿色中期票据的兑付，按照银行间市场清算所股份有限公司的规定，由银行间市场清算所股份有限公司代理完成付息兑付工作，相关事宜将在“兑付公告”中详细披露。
23、兑付价格：	按面值兑付。
24、信用评级机构及评级结果：	联合资信评估有限公司给予发行人的主体信用等级为AAA，本期绿色中期票据的信用等级为AAA。
25、绿色中期票据担保：	本期绿色中期票据不设担保。
26、本期绿色中期票据的托管人：	银行间市场清算所股份有限公司。
27、集中簿记建档系统技术支持机构：	北京金融资产交易所有限公司。

## 二、发行安排

### （一）集中簿记建档安排

1、本期绿色中期票据簿记管理人为交通银行股份有限公司，本期绿色中期票据承销团成员须在2018年【1】月【16】日9:00至2018年【1】月【17】日17:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交加盖公章的书面《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000万元（含1,000万元），申购金额超过1,000万元的必须是1,000万元的整数倍。

## （二）分销安排

1、认购本期绿色中期票据的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类托管账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户。

## （三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2018年【1】月【18】日11:00点前。

2、簿记管理人将在发行日2018年【1】月【17】日17:00前通过集中簿记建档系统发送《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员获配中期票据面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日11:00前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至指定账户。

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期绿色中期票据发行结束后，中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

## （四）登记托管安排

本期绿色中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期绿色中期票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期绿色中期票据进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

## （五）上市流通安排

本期绿色中期票据在债权登记日的次一工作日（2018年【1】月【19】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

(六) 其他

无。

## 第四章募集资金运用

### 一、绿色债券认定

绿色债务融资工具是指境内外具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，募集资金专项用于环境改善、应对气候变化等绿色项目的债务融资工具。

#### （一）判定依据

绿色项目界定与分类参考中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》。发行人用于补充全资子公司山西晋煤华昱煤化工有限责任公司（以下简称“晋煤华昱”）高硫煤洁净利用化电热一体化示范项目（以下简称“一体化示范项目”）建设资金，符合绿色债券募集资金用途要求。

#### （二）第三方评估

联合赤道环境评价有限公司（以下简称“联合赤道”）于2017年6月19日出具了《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2017-2019年度绿色中期票据发行前独立认证评估报告》，认定本次绿色中期票据募集资金用途符合中国金融学会绿色金融专业委员会发布的《绿色债券支持项目目录（2015年版）》。募集资金拟投资的绿色产业项目类别如下：

公司名称	项目名称	绿色项目分类		
		一级	二级	三级
山西晋煤华昱 煤化工有限责 任公司	高硫煤洁净利用化电热一 体化示范项目	污染防治	煤炭清洁利用	装置/设施建设运营

一体化示范项目利用晋城矿区“三高”劣质煤，采用HT-L粉煤加压气化技术制合成气，建设空分中心、气化岛、大型合成氨、大型甲醇装置，实现高硫煤洁净利用；同时以净化煤矿瓦斯、合成氨和甲醇弛放气、MTG尾气为燃料，采用9F级低热值燃气轮机发电，实现煤矿瓦斯、化工废气高效利用，利用余热供应自用蒸汽，实现化电热联产、联供，降低项目煤耗、水耗、电耗，减少污染物排放。因此，一体化示范项目属于《煤炭清洁高效利用行动计划（2015-2020年）》中鼓励的“煤（高硫煤）—化（甲醇、合成氨等）—电（尾气发电）—热（自用蒸汽）一体化发展”，属于《绿色债券支持项目目录》中“2污染防治”-“2.3煤炭清洁利用”-“2.3.1装置/设施建设运营”。

同时，根据一体化示范项目节能评估报告书及批复，一体化示范项目煤耗、能效等指标均可达到《关于规范煤制燃料示范工作的指导意见》、《煤炭深加工示范项目规划》的要求。因此，一体化示范项目属于《绿色债券支持项目目录》中“污染防治”-“煤炭清洁利用”-“装置/设施建设运营”。一体化示范项目主要节能减排技术指标与相关要求的对比如下表所示：

序号	技术指标			一体化项目指标值	符合性	参考标准
1	单位产品综合能耗 (kgce/toe)		1550	1431.3	先进	指导意见、《甲醇单位产品能源消耗限额第3部分：合成氨联产甲醇》(GB29436.3-2015)
2	单位产品能源消耗 (kgce/t)	限定值	2200	1420.68	先进	指导意见、《合成氨单位产品能源消耗限额》(GB21344-2008)
		准入值	1800			
		先进值	1800			
3	煤制品制造(甲醇)用水定额 (m <sup>3</sup> /t)		6	5.1	符合	指导意见、《山西省用水定额第2部分：工业企业用水定额》
4	肥料制造(合成氨)用水定额 (m <sup>3</sup> /t)		10.5	9.2	符合	
5	新鲜水用量 t/t 氨	一级	20	23.12	二级	《清洁生产标准—氮肥制造业》(HJ/T188-2006)
		二级	40			
		三级	60			
6	煤制合成氨能效	基本要求	48	71.25	先进	《煤炭深加工示范项目规划》
		先进值	52			
	煤制合成氨煤耗 (t/t 氨)	基本要求	1.5	1.4207	基本要求	
		先进值	1.4			

考虑到当前煤电行业形势与国家政策导向，交易商协会已就本期债务融资工具拟投资项目是否为绿色项目征询三位外部环境专家意见，意见如下：

1、认证报告中的IGCC发电项目属于“综合利用自备电厂”的范畴，具有自备电厂的属性。山西属于煤电规划建设红色预警省份，根据近期国家发改委、国家能源局的具体工作部署，下一步强化对自备电厂的管理是电力行业供给侧改革的重点任务之一。“因此，纳入国家建设规划、依法合规通过核准，依然是该项目是否具有合法属性的判别标准。”

2、鉴于项目属于高耗能、高耗水、高污染、增加温室气体排放的项目，如果经专业机构评估认为该项目总体环境风险可控、项目建设与运营期间有严格规范的环境风险管控体系，则有条件地同意按照“煤炭清洁利用”条款认可该项目符合绿色债券支持范围。建议进一步补充相关信息。

针对上述专家意见，已在第二章风险提示和本章节进行了补充。

## 二、募集资金主要用途

发行人本次绿色中期票据注册总额度为20亿元，募集资金拟全部用于晋煤集团全资子公司晋煤华昱公司的高硫煤洁净利用化电热一体化示范项目。本期绿色中期票据发行额度为10亿元，用于一体化示范项目建设、运营和补充配套流动资金。

### （一）一体化示范项目具体情况介绍

高硫煤洁净利用化电热一体化示范项目由晋煤集团全资子公司山西晋煤华昱煤化工有限责任公司作为投资建设和运营主体，建设地址位于晋城市北留周村工业园区，项目共占地约1962亩；按年操作7200小时计算，项目规模为年生产甲醇100万吨，合成氨140万吨，副产品硫酸26.4万吨，副产品液氨11.37万吨，年发电量17.136亿度。

一体化示范项目包括建设100万吨/年甲醇装置、140万吨/年合成氨装置和IGCC发电装置。一体化示范项目于2014年6月开工建设，截至2017年6月末，整体完工进度为36.20%。100万吨/年甲醇装置已基本完成土建工作，正在进行空分装置、气化装置、锅炉装置及辅助设施等工程施工，预计2017年底100万吨/年甲醇装置能够投入试运行。根据山西省发改委备案（晋发改备案[2012]336号），IGCC发电项目应另文报批。目前，IGCC发电项目尚未开工，开工计划未定。项目开工前需通过省发改委核准，并经电力主管部门上网备案。

一体化示范项目总投资134亿元，项目资本金为40.20亿元，占总投资的30%，将依据项目建设需求陆续拨付到位，截至2017年6月末已到位19亿元。剩余部分项目建设资金主要来源于金融机构贷款，截至2017年6月末已到位29.50亿元，包括20亿元融资租赁、2.5亿元银行项目贷款和7亿元委托贷款。截至2017年6月末，一体化示范项目已投资48.50亿元，未来尚需投资85.50亿元，项目基本情况如下表所示：

单位：亿元

项目主体	项目名称	主要产品	生产规模	总投资 (亿元)	拟使用募集资金 金额(亿元)
山西晋煤华 昱煤化工有 限责任公司	高硫煤清洁利用 化热电一体化项 目	甲醇	100万 t/a	134.00	10.00
		合成氨	140万 t/a		
		尾气发电量	17.136亿度		
		硫酸	26.4万 t/a		
		液氨	11.37万 t/a		
合计				134.00	10.00

## (二) 一体化示范项目的合规合法性

一体化示范项目立项文件经山西省发改委备案（晋发改备案[2012]336号），备案流程合法合规，根据《山西省人民政府办公厅关于印发2017年省重点工程项目的通知》，一体化项目属于山西省政府2017年省重点工程项目名单中的（八）现代煤化工项目。一体化示范项目批文如下表所示：

项目批文类型	审批机构	批准文号
备案批复	山西省发展和改革委员会	晋发改备案[2012]336号
环评批复	山西省环境保护厅	晋环函[2014]80号
建设用地批准	泽州县国土资源局	泽州县[2014]字第20号 泽州县[2015]字第20号
建设用地规划	晋城市规划局	地字第QY2015-02号
水资源论证报告批复	山西省水利厅	晋水资源函[2017]67号
安全条件审查	山西省安全生产监督管理局	晋安监危化项目安条审字 [2014]13号
建设工程规划	晋城市规划局	建字第QY2016-02号
水土保持批复	山西省水利厅	晋水保函[2013]857号
节能评估	山西省发展和改革委员会	晋发改能审[2013]397号
地震批复	山西省地震局	晋震标[2012]408号
职业病危害预评	山西省安全生产监督管理局	晋安监职监函[2013]118号
土地证	泽州县国土资源局	晋（2016）泽州县不动产权第 0000012~0000015号
建筑工程施工许可证	泽州县住房保障和城乡建设管理局	编号140525201604280701

### (三) 一体化示范项目的盈利分析

根据航天长征化学工程股份有限公司编制的项目可行性研究报告，本项目设定的财务计算期为23年，其中建设期3年，运营期20年。本项目主要产品甲醇年产量为100万吨，液氮年产量140万吨，盈亏平衡点测算结果如下表所示：

单位：万元

项目	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10-13年	第14-23年
生产负荷	85%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
总成本	543,808.37	595,299.71	583,193.36	570,551.77	557,351.25	541,643.75	538,483.06	535,679.46
其中：固定成本	207,933.09	200,152.32	188,045.98	175,404.38	162,203.86	146,496.36	143,335.67	140,532.07
可变成本	335,875.28	395,147.39	395,147.39	395,147.39	395,147.39	395,147.39	395,147.39	395,147.39
营业收入	709,424.96	834,617.60	834,617.60	834,617.60	834,617.60	834,617.60	834,617.60	834,617.60
税金合计	54,110.85	63,659.83	63,659.83	63,659.83	63,659.83	63,659.83	63,659.83	63,659.83
盈亏平衡点	65.09%	53.26%	50.04%	46.67%	43.16%	38.98%	38.14%	37.39%

数据来源：航天长征化学工程股份有限公司编制的项目可行性研究报告【工咨甲13320070006】

盈亏平衡点=固定成本/（营业收入-税金合计-可变成本）

根据可研报告，项目投资所得税前内部收益率为18.24%，所得税后内部收益率为15.19%。投资回收期（税后）为8.46年。综合来看，本项目经济效益明显，建成后平均每年能为企业增创利润220,046.84万元，项目抗风险能力较强。

同时，本项目以园区化带动煤化工产业转型，对于加快山西省“国家资源型经济转型综合配套改革试验区”进程，实现气化山西、转型跨越、高碳经济低碳发展具有重要意义。项目建成投产后，将成为首套以高硫煤为原料构建大型气化岛，实现一体化生产装置，将凸显其园区化、大型化、高端化、多联产的国际一流定位。也将为“小化肥入园”原料结构调整、技术装备升级探索新的途径。

综上所述，本项目具有一定的市场前景和商业可行性。

### (四) 一体化示范项目的未来环境、经济和社会效益目标

晋城矿区高硫煤储量约占可采储量的40%，目前基本处于闲置状态，无法规模化开采利用，致使一些矿井提前关闭，部分资源废弃。本项目以晋城矿区的高



硫、高灰分、高灰熔点“三高”劣质煤为原料，采用粉煤加压气化技术，生产甲醇、合成氨。根据一体化项目节能评估报告，项目年消耗高硫煤235.3万t（折合标准煤215.8万t），实现资源的充分与高效利用。

一体化项目采用先进技术进行高硫煤清洁利用，采用WSA湿法硫酸工艺将合成氨装置、甲醇装置等排放的酸性气收集制备硫酸，与利用无烟煤等优质煤相比，能够替代优质煤，根据一体化项目拟采用的晋城当地高硫煤、优质煤煤质分析报告，高硫煤、优质煤含硫量约为3%、0.4%，可实现减排SO<sub>2</sub> 12.4万t/a。

一体化项目采用先进工艺，甲醇、合成氨装置能耗均低于甲醇、合成氨单位产品能源消耗限额要求；合成氨装置因其技术、成本优势可逐步替代当地现有合成氨产能，取代分散的间歇造气炉。对比甲醇、合成氨单位产品能源消耗限额中对此类项目的准入要求，一体化项目甲醇、合成氨工艺每年可实现节约标准煤64.97万t。

一体化项目采用IGCC发电技术利用煤矿瓦斯、化工废气等废弃物发电，可有效节约煤炭资源。根据中国电力企业联合会发布的《中国电力行业年度发展报告2016》，电力企业发电标准煤耗297g/kwh，一体化项目年发电量17.136亿度，折合50.9万t标准煤。项目具体环境效益如下表所示：

序号	工艺流程	环境效益类型	测算值
1	粉煤加压气化	减排 SO <sub>2</sub>	12.4 万 t/a
2	煤制甲醇、合成氨	节约标准煤	64.97 万 t/a
		减排 SO <sub>2</sub>	1864.78t/a
		减排 NO <sub>x</sub>	1949.24t/a
		减排烟尘	584.77t/a
3	配套废气利用 IGCC 发电	煤矿瓦斯、化工废气等利用	2.5 亿 Nm <sup>3</sup> /a
		发电	17.136 亿度/年
		节约标准煤	50.9 万 t/a
		减排 SO <sub>2</sub>	1460.66t/a
		减排 NO <sub>x</sub>	1526.82t/a
		减排烟尘	458.05t/a

合计	煤矿瓦斯、化工废气等利用	2.5 亿 Nm <sup>3</sup> /a
	节约标准煤	115.87 万 t/a
	减排 SO <sub>2</sub>	12.7 万 t/a
	减排 NO <sub>x</sub>	3476.06t/a
	减排烟尘	1042.82t/a

### 三、募集资金监管

按照银行间市场交易商协会相关自律规定要求，发行人已在主承销商交通银行股份有限公司开立绿色债券募集资金监管账户，将由资金监管机构负责募集资金到账和划付，以确保募集资金全部用于绿色项目。

### 四、偿债资金来源及保障措施

发行人将按照本期绿色中期票据发行条款的约定，凭借自身较强的盈利能力和支付能力、强大的融资能力和出色的财务管理水平、良好的信誉和按时兑付大额债券的还款记录，筹措相应的偿还资金，用以偿还本期绿色中期票据。自5月份以来，供给侧改革初见成效，煤炭价格持续上行，发行人经营现金流也将持续增加。偿债资金来源及保障措施如下：

#### （一）货币资金

发行人货币资金持有量较大，2014-2016年及2017年3月末，分别为2,457,579万元、2,065,639万元、2,684,013万元和2,961,307万元。作为流动性最强、支付最灵活的流动资产，发行人货币资金是本期中期票据、其它有息债务及利息偿还最可靠、最直接的保障措施。

#### （二）经营性现金流

2014-2016年及2017年1-3月，发行人实现营业总收入分别19,411,655万元、17,327,294万元、15,196,381万元和3,305,681万元；实现利润总额136,274万元、20,667万元、32,099万元和13,097万元；经营性现金流量净额分别为503,125万元、953,067万元、676,593万元和-154,173万元。发行人持续稳定的营业收入和相对稳定的经营活动产生的现金流量净额，是本期中期票据、其它有息债务及利息偿还的可靠保障。

### **(三) 可变现资产**

2014-2016年及2017年3月末，发行人应收票据余额分别为1,280,442万元、840,190万元、975,924万元和1,150,458万元。占资产总额比重分别为6.09%、3.97%、4.26%和4.71%。发行人的应收票据具备较强的变现能力，在出现支付资金不足时，可凭借持有的银行票据背书支付或贴现后现金支付。

2014-2016年及2017年3月末，发行人存货余额分别为1,145,950万元、1,146,924万元、1,119,086万元和1,288,227万元，占资产总额的比例分别为5.45%、5.41%、4.89%和5.27%，如发行人资金周转出现困难，可在较短时间内实现变现，为本期中期票据提供还款保障。

2014-2016年及2017年3月末，发行人长期股权投资余额分别为121,653万元、138,752万元、178,632万元和184,002万元，占总资产的比重分别为0.58%、0.65%、0.78%和0.75%。长期股权投资主要为发行人对合营公司、联营公司的股权投资。发行人长期股权投资资产具备一定的变现能力，必要时，可通过股权转让或出售股权获得现金，作为本期中期票据的一大还款来源。

### **(四) 持续稳定的政府补贴**

发行人作为一家特大型煤化工企业多年来一直享受政府对于煤化工产品的补贴优惠政策。2014-2016年，政府补贴金额分别为188,297万元、118,459万元和198,389万元。持续稳定的政府补贴可以作为发行人债务的一个还款来源。

### **(五) 较强的融资能力**

发行人与工、农、中、建、交等 19家大中型金融机构均保持良好的业务合作关系，融资工具多样，直接融资渠道广泛，间接融资渠道畅通。截至2017年3月末，发行人共获得各银行授信额度共计人民币1,482.5亿元，其中已使用1,053.7亿元，剩余428.8亿元，具有相当的筹融资空间，可为本期中期票据兑付提供充足的资金来源，提供强有力的偿付保证。

## **五、发行人募集资金用途承诺**

发行人承诺，所募集资金用于符合国家法律法规及政策和银行间市场交易商协会相关自律规定要求的企业生产经营活动。发行人承诺发行的本期绿色中期票

据存续期间内，若发生募集资金用途变更，将提前通过上海清算所网站和中国货币网及时披露有关信息。

发行人将加强募集资金管控，严格按照绿色债券约定用途使用募集资金，承诺资金全部用于高硫煤洁净利用化电热一体化示范项目建设、运营和补充配套流动资金；承诺注册额度20亿元资金全部用于绿色项目的建设、运营和补充配套流动资金。

若募集资金用途发生变更，变更后的资金仍应确保用于绿色项目，并由第三方机构对变更后的项目出具绿色评估报告。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

注册名称：山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司

法定代表人：李鸿双

注册资本：人民币 390,519.56 万元

成立日期：1958 年 12 月 31 日

统一社会信用代码：911400001112003634

注册地址：山西省晋城市城区北石店

邮政编码：048006

联系电话：0356-3664156

传真：0356-3665236

经营范围：以自有资金对外投资；煤炭批发经营；工程测量：控制测量、地形测量、线路工程测量、桥梁测量、矿山测量、隧道测量、竣工测量；地籍测绘；危险货物运输（1类1项），危险货物运输（3类）（有效期至2018年7月2日）；爆破作业（有效期至2017年9月25日）；以下仅限分支机构经营：广播电视节目制作；有线电视广告；职业教育和培训、职业技能鉴定；工矿物资、机电设备及配件采购、销售、租赁及维修；废旧物资收购；自有场地及房屋租赁；建筑施工、建设工程：矿井建设，电力工程建设；电力设施安装、维修、试验（三级）；办公自动化设施安装及维修（特种设备除外）；通信工程建设；电力供应：售电业务；电力业务：发电业务、输电业务；电力设备及器材销售；矿产资源开采：煤炭开采；煤层气地面开采；煤层气利用及项目建设；煤炭洗选及深加工；林区木材：经营加工；道路货物运输；铁路货物运输（煤矿专用）；物流；仓储服务；装卸服务；化工；甲醇（木醇、木精）、汽油、液化石油气、硫磺、氧（液氧）、氮（液氮）生产及销售；食品生产：正餐服务；住宿服务；林木种植；园林绿化工程；药品生产、药品批发、药品零售；医疗服务；文化及办公用品、家用电器零售；物资采购；自有设备租赁；技术咨询服务；计算机软硬件开发及售后服务；

货物进出口、技术进出口；技术开发、技术转让、技术输出、技术许可、技术服务、项目研发；本企业内部通信专网运营；通信设备及器材销售、批发零售建筑材料；养老服务业；健身娱乐场所；物业服务；水、电、暖生活废水等后勤服务。

（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

发行人是全国煤炭行业特大型企业，其主要生产地域为国家14个大型煤炭基地之一——晋东煤炭基地，是19个首批发布的煤炭国家规划区之一，是我国优质无烟煤重要的生产基地、全国最大的煤化工企业集团和全国最大的煤层气抽采利用基地。公司所产无烟煤属国家保护性开采稀缺煤种，公司煤炭产品“蓝焰”商标被国家工商总局认定为中国驰名商标，2016年位列世界500强384位，位列中国500强第93位。

截至2016年末，发行人总资产2,290.11亿元（经审计，下同），总负债1,945.35亿元，资产负债率84.95%；2016年全年实现营业总收入1,519.64亿元，利润总额3.21亿元，净利润-2.41亿元，经营活动产生的现金净流量67.66亿元。

截至2017年3月末，发行人总资产2,444.83亿元（未经审计，下同），总负债2,074.82亿元，资产负债率84.87%；2017年1-3月实现营业总收入330.57亿元，利润总额1.31亿元，净利润0.71亿元，经营活动产生的现金净流量-15.42亿元。

## 二、发行人历史沿革及股本变动情况

### （一）晋煤集团的四个发展阶段

晋煤集团的前身为泽州煤矿筹备处，始建于1958年，近50年来，公司经历了基本建设期、快速发展期、改革创新期和二次创业期四个发展阶段：

第一阶段即基本建设期（1958年至1978年）：1958年3月15日，经煤炭工业部太原煤矿管理局批准，泽州煤矿筹备处正式成立，同年底取得营业执照。1965年1月改名为晋城矿务局。随着古书院矿、王台铺矿、凤凰山矿相继投产，1978年原煤产量达到330万吨。

第二阶段即快速发展期（1979年至1992年）：公司依靠科技进步，建设现代化矿井，扩产增效，1986年原煤产量达到678万吨。从1985年开始，对王台铺矿、凤凰山矿、古书院矿的改扩建工程相继开工，各矿设计生产能力分别提高到210万吨/年、400万吨/年、300万吨/年，矿井总设计能力达到910万吨/年。1988年，

晋城矿务局整体产能突破千万吨，跨入全国煤炭特大型企业行列。1989年12月，设计能力400万吨/年的成庄矿开工建设。

第三阶段即改革创新期（1992年至2000年）：公司以市场为导向，以形成规模经济和构建支柱产业为方向，大力发展多种经营和第三产业，成功创办了山西省第一家股份制企业—山西金驹煤电化股份有限公司，并组建了晋城金驹集团。

第四阶段即二次创业期（2000年至今）：2000年8月28日经山西省人民政府以《关于同意设立山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司的批复》（晋政函[1999]113号文）批准，晋城矿务局正式改制为山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司。2005年12月11日，通过实施债转股，原国有独资的晋煤集团变为由山西省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“山西省国资委”）、国家开发银行、中国信达资产管理公司和中国建设银行股份有限公司四个股东持股的有限责任公司。2015年1月6日，山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司股东会和董事会分别以晋煤集股决议[2015]1号和晋煤集董决议[2015]2号文同意山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司回购中国建设银行股份有限公司所持其3.61%的股权。2015年9月15日，山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司完成了股权回购及公司章程、营业执照等相关证照的变更手续，山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司变更为山西省国资委、国开金融有限责任公司和中国信达资产管理股份有限公司三个股东持股的有限责任公司。根据山西省国资委于2017年7月出具的《关于将持有的省属22户企业国有股权全部注入山西省国有资本投资运营有限公司的通知》（晋国发<2017>35号），山西省国有资产监督管理委员会拟将其持有的发行人的62.57%股权无偿划转至山西省国有资本投资运营有限公司（以下简称“山西国投公司”），相关工商变更已于2017年8月23日完成。

## （二）近年来实收资本变动情况

1、根据国家经济贸易委员会、国家发展计划委员会、财政部联合发布的《关于下达2002年第五批国债专项资金国家重点技术改造项目资金计划（煤矿安全项目）的通知》（国经贸投资[2002]882号），将煤炭安全技术改造项目的中央补助资金12,035万元计入国家资本金；根据国家经贸委、国家计委《关于下达2001年国家重点技术改造项目计划（第五批国债专项资金项目）的通知》（国经贸委投资[2001]837号）和国家经贸委、国家计委、财政部《关于下达2001年第一批

国债专项资金国家重点技术改造项目资金计划的通知》(国经贸投资[2001]841号)及国家煤矿安全监察局《关于下达2001年煤矿安全技术改造项目计划的通知》(煤矿监技装字[2001]73号)的规定,新增资本85万元。

截至2003年12月31日末,公司实收资本为228,979万元,其中新增资本12,120万元,经中兴财会计师事务所有限责任公司山西分公司审验后,于2004年3月15日出具了中兴财晋验字04-002号验资报告。

2、根据财政部、国土资源部文件《关于同意将赵庄煤矿采矿权价款转增为由晋城无烟煤矿业集团有限责任公司国家资本金的通知》(财建[2004]391号)的规定,公司新增资本27,880万元。截至2004年12月31日末,公司实收资本为256,859万元,其中,新增资本27,880万元,经中兴财会计师事务所有限责任公司山西分公司审验后,于2004年12月2日出具了中兴财晋验字04-003号验资报告。

3、2005年12月11日山西省国资委、中国信达资产管理公司、中国建设银行股份有限公司以及国家开发银行签署了《关于共同出资设立山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司之出资人协议》,根据该协议,公司实收资本变更为405,163万元。2006年5月30日,经山西亚强会计师事务所(有限公司)出具晋亚强验2006-0307号验资报告予以确认。

4、2015年1月6日,山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司股东会和董事会分别以晋煤集股决议[2015]1号和晋煤集董决议[2015]2号文同意山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司回购中国建设银行股份有限公司所持其3.61%的股权,至2015年9月15日减资事项已完成,公司完成了股权回购及公司章程、营业执照等相关证照的变更手续,公司注册资本由405,163.46万元变更为390,519.56万元。

### 三、发行人股权结构及实际控制人情况

#### (一) 股权结构

截至目前,晋煤集团的股东为山西省国有资本投资运营有限公司、国开金融有限责任公司和中国信达资产管理股份有限公司,三家股东各自出资额和持股比例如下表所示:



表5-1：发行人股权结构表

单位：万元、%

股东名称	出资额	持股比例
山西省国有资本投资运营有限公司	244,348.72	62.57
国开金融有限责任公司	79,524.64	20.36
中国信达资产管理股份有限公司	66,646.20	17.07
合计	<b>390,519.56</b>	<b>100.00</b>

**(二) 控股股东及实际控制人情况**

控股股东名称：山西省国有资本投资运营有限公司

住所：山西省太原市小店区晋阳街91号

法定代表人：王俊飏

公司类型：有限责任公司(国有独资)

注册资本：5,000,000 万元人民币

成立时间：2017年7月27日

经营范围：根据授权，负责国有资本投资、运营及相关业务；国有股权持有、投资及运营；资产管理及债权债务重组；企业重组及产业并购组合；企业及资产（债权、债务）托管、收购、处置；重大经济建设项目投融资；投资咨询；产业研究；金融研究；财富管理；物业服务；财务顾问；企业重组兼并顾问及代理；经审批的非银行金融服务业项目运作；经批准的国家法律法规禁止以外的其他资产投资与运营活动等。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至目前，发行人的控股股东未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

发行人实际控制人为山西省国资委。山西省国资委是根据中共山西省委、山西省人民政府《关于印发〈山西省人民政府机构改革方案〉的通知》（晋发[2003]27号）设置的山西省人民政府直属正厅级特设机构。

截至目前，发行人的实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存

在任何的股权争议情况。

### **(三) 发行人与控股股东在资产、人员、机构、财务、业务经营方面的独立性情况**

发行人是国有控股企业，具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏。发行人在业务经营、人员、资产、机构、财务方面拥有较为充分的独立性。

1、业务方面：发行人拥有独立的业务，拥有完整的生产经营体系，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，自负盈亏，并自主做出战略规划、对外投资等经营决策。

2、人员方面：发行人与出资人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，设立了独立的劳动人事职能部门，且发行人高级管理人员并未在出资人单位兼职或领取报酬。

3、资产方面：发行人拥有经营所需的独立的营运资产和配套设施，包括机器设备、房屋建筑物等固定资产以及土地使用权、专利技术等无形资产均由发行人拥有，资产产权清晰，管理有序。

4、机构方面：发行人生产经营、财务、人事等均设立有自己的独立机构，与出资人完全独立。

5、财务方面：发行人设立了独立的财务管理部门，执行国家统一财务会计制度，建立了独立的会计核算体系和财务管理体系。发行人在银行开设独立于出资人的账户，独立依法纳税。

## **四、发行人重要权益投资情况**

截至2016年末，发行人拥有控股子公司67家；另有24家参股公司。详见下表：

### **(一) 控股子公司**

**表5-2：截至2016年末发行人一级控股子公司基本情况表**

单位：万元、%

## 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	企业名称	注册资本	持股比例	与发行人关系	是否并表
1	晋城蓝焰煤业股份有限公司	64,433.92	91.83	控股子公司	是
2	晋城宏圣建筑工程有限公司	65,945.64	100.00	控股子公司	是
3	山西铭基房地产开发有限公司	18,000.00	35.00	控股子公司	是
4	山西晨光物流有限公司	10,000.00	54.85	控股子公司	是
5	山西金驹煤电化股份有限公司	42,682.53	95.91	控股子公司	是
6	山西晋丰煤化工有限责任公司	77,700.00	100.00	控股子公司	是
7	山西长平煤业有限责任公司	57,200.00	97.50	控股子公司	是
8	河南晋开化工投资控股集团有 限责任公司	36,791.00	85.35	控股子公司	是
9	江苏晋煤恒盛化工股份有限公 司	15,000.00	35.00	控股子公司	是
10	晋煤金石化工投资集团有限公 司	95,316.39	76.89	控股子公司	是
11	晋城金驹实业有限公司	50,039.16	100.00	控股子公司	是
12	山西天和煤气化科技有限公司	1,000.00	65.00	控股子公司	是
13	江苏徐州港务(集团)有限公司	10,000.00	45.00	控股子公司	是
14	山东联盟化工股份有限公司	66,000.00	38.00	控股子公司	是
15	山东晋煤明水化工集团有限公 司	22,365.72	35.00	控股子公司	是
16	晋城宇光实业有限公司	5,800.00	60.00	控股子公司	是
17	沁水县鑫海能源有限责任公司	1,580.00	60.00	控股子公司	是
18	山西晋东能源开发有限公司	63,000.00	80.00	控股子公司	是
19	山西晋煤集团勘察设计院有限 公司	2,000.00	30.00	控股子公司	是
20	山西能源煤层气有限公司	11,928.00	52.00	控股子公司	是
21	安徽昊源化工集团有限公司	10,634.77	35.00	控股子公司	是
22	山东晋煤日月化工有限公司	7,700.00	35.00	控股子公司	是
23	湖北三宁化工股份有限公司	26,723.08	35.00	控股子公司	是
24	安徽晋煤中能化工股份有限公 司	6,693.85	35.00	控股子公司	是
25	山西晋煤集团沁秀煤业有限公 司	85,429.05	100.00	控股子公司	是
26	太原煤气化股份有限公司	77,661.72	49.89	控股子公司	是
27	沁水县嘉能煤业有限公司	27,500.00	100.00	控股子公司	是

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	企业名称	注册资本	持股比例	与发行人关系	是否并表
28	寿光市联盟石油化工有限公司	10,000.00	40.00	控股子公司	是
29	山西铭石煤层气利用股份有限公司	35,237.96	98.55	控股子公司	是
30	江苏双多化工有限公司	15,000.00	35.00	控股子公司	是
31	浙江晋巨化工有限公司	33,250.00	36.84	控股子公司	是
32	山西金象煤化工有限责任公司	40,000.00	60.00	控股子公司	是
33	唐山邦力晋银化工有限公司	20,000.00	35.00	控股子公司	是
34	晋煤集团财务有限公司	100,000.00	92.00	控股子公司	是
35	山西晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司	144,294.92	100.00	控股子公司	是
36	山西晋煤集团泽州天安煤业有限公司	260,000.00	98.12	控股子公司	是
37	晋城海斯制药有限公司	11,370.46	73.03	控股子公司	是
38	北京晋煤太阳石化工有限公司	26,600.00	60.00	控股子公司	是
39	晋城天煜新能源有限公司	15,000.00	60.00	控股子公司	是
40	山西晋煤集团晟泰能源投资有限公司	120,000.00	100.00	控股子公司	是
41	山西晋煤太钢能源有限责任公司	260,000.00	51.00	控股子公司	是
42	阳城晋煤能源有限责任公司	30,000.00	91.00	控股子公司	是
43	山西石涅招标代理有限责任公司	500.00	70.00	控股子公司	是
44	山西晋煤集团金明矿业有限责任公司	60,000.00	70.00	控股子公司	是
45	山西晋煤集团赵庄煤业有限责任公司	100,000.00	100.00	控股子公司	是
46	鄂托克前旗恒源投资实业有限责任公司	89,000.00	61.20	控股子公司	是
47	山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司	270,000.00	100.00	控股子公司	是
48	山西晋煤集团临汾晋牛煤矿投资有限责任公司	72,000.00	100.00	控股子公司	是
49	山西晋煤集团国际贸易有限责任公司	80,000.00	100.00	控股子公司	是
50	山西晋煤集团沁水胡底煤业有限公司	21,000.00	51.00	控股子公司	是
51	山西晋煤集团技术研究院有限责任公司	5,000.00	100.00	控股子公司	是
52	山西晋煤华昱煤化工有限责任公司	190,000.00	100.00	控股子公司	是

序号	企业名称	注册资本	持股比例	与发行人关系	是否并表
53	山西晋煤集团宏圣煤炭物流贸易有限公司	72,000.00	77.78	控股子公司	是
54	山西晋煤天源化工有限公司	59,000.00	68.00	控股子公司	是
55	山西晋煤能源交通有限公司	150,000.00	100.00	控股子公司	是
56	山西晋煤集团铁路运输有限责任公司	50,000.00	100.00	控股子公司	是
57	河南晋煤天庆煤化工有限责任公司	116,000.00	100.00	控股子公司	是
58	日照港国际物流园区有限公司	100,000.00	55.00	控股子公司	是
59	易安蓝焰煤与煤层气共采技术有限责任公司	5,000.00	100.00	控股子公司	是
60	晋镁新材料有限公司	20,000.00	100.00	控股子公司	是
61	山西晋煤集团佐民农业开发有限公司	10,000.00	100.00	控股子公司	是
62	山西晋煤集团顺民农业开发有限公司	10,000.00	100.00	控股子公司	是
63	山西晋煤集团普惠德源农业开发有限公司	10,000.00	100.00	控股子公司	是
64	山西晋煤集团煤化工投资有限公司	30,000.00	100.00	控股子公司	是
65	山西沁东能源有限公司	20,000.00	51.00	控股子公司	是
66	山西晋煤集团煤层气与煤基技术开发有限责任公司	20,000.00	100.00	控股子公司	是
67	山西晋城煤层气天然气集输有限公司	15,000.00	60.00	控股子公司	是

注：发行人对山西铭基房地产开发有限公司、江苏晋煤恒盛化工股份有限公司、江苏徐州港务（集团）有限公司、山东联盟化工股份有限公司、山东晋煤明水化工有限公司、山西晋煤集团勘察设计院有限公司、安徽昊源化工集团有限公司、山东晋煤日月化工有限公司、湖北三宁化工股份有限公司、安徽晋煤中能化工股份有限公司、太原煤气化股份有限公司、寿光市联盟石油化工有限公司、江苏双多化工有限公司、浙江晋巨化工有限公司、唐山邦力晋银化工有限公司等15家子公司持股比例不足50%，但发行人为第一大股东，同时对上述企业生产经营、财务情况具有决策权，构成实际控制，因此将其纳入合并报表范围。

发行人主要控股子公司情况如下：

### 1、晋城蓝焰煤业股份有限公司

法定代表人为王茂盛，注册地址为晋城市城区北石店镇，注册资本 64,433.92 万元，主要从事煤层气开发利用；电力生产、销售；煤炭综合利用及加工等。

截至 2016 年末，该公司经审计的总资产 1,053,734.36 万元，总负债 522,046.93 万元，所有者权益 531,687.43 万元；实现营业收入 503,669.18 万元，利润总额

118,012.96万元，净利润97,461.54万元。

2017年3月末，公司总资产1,179,928.81万元，总负债601,843.79万元，所有者权益578,085.02万元；实现营业收入153,229.59万元，利润总额51,713.63万元，净利润38,225.78万元。

## 2、晋城宏圣建筑工程有限公司

法定代表人为邱光林，注册地址为晋城市城区北石店镇，注册资本65,945.64万元，主要从事煤炭销售；爆破作业设计施工；矿山工程、房屋建筑工程施工；机电设备安装；建筑装饰装修工程设计施工等。

截至2016年末，该公司经审计的总资产478,609.60万元，总负债363,619.46万元，所有者权益114,990.14万元；实现营业收入329,113.27万元，利润总额6,718.00万元，净利润3,970.80万元。

2017年3月末，公司总资产428,236.46万元，总负债313,489.09万元，所有者权益114,747.37万元；实现营业收入51,375.95万元，利润总额-356.19万元，净利润为-552.09万元。

## 3、山西晋煤集团赵庄煤业有限责任公司

法定代表人程永新，注册地山西省长治市长子县慈林镇，注册资本100,000万元，主要从事煤炭开采及洗选。

截至2016年末，该公司经审计的总资产745,936.27万元，总负债439,481.41万元，所有者权益306,454.86万元；实现营业收入392,286.73万元，利润总额108,719.95万元，净利润93,772.53万元。

2017年3月末，公司资产总额764,386.34万元，总负债402,198.62万元，所有者权益362,187.72万元；实现营业收入126,178.90万元，利润总额48,404.96万元，净利润48,404.96万元。

## 4、山西晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司

法定代表人王星，注册地址为晋城开发区兰花路1199号，注册资本144,294.92万元，主要从事机械制造与安装，防爆电器、泵、调度绞车、电线电缆、电焊条、轻小型起重运输设备、橡胶制品，煤炭生产（限于机构经营），设备租赁与维护

等。

截至2016年末，该公司经审计的总资产927,579.13万元，总负债745,181.48万元，所有者权益182,397.65万元；实现营业收入203,050.43万元，利润总额6,426.94万元，净利润4,004.03万元。

2017年3月末，公司总资产923,568.49万元，总负债743,187.06万元，所有者权益180,381.43万元；实现营业收入42,268.99万元，利润总额-1,590.09万元，净利润-1,811.13万元。

#### **5、太原煤气化股份有限公司（已更名为山西蓝焰控股股份有限公司）**

法定代表人王保玉，注册地址为山西省太原市小店区晋阳街东油三巷3号，注册资本77,661.72万元，主要从事煤层气开发、综合利用及其相关产品的生产、销售，气体矿产勘查（乙级）、固体矿产勘查（乙级）；石油、天然气管道输送等。

截至2016末，该公司经审计的总资产622,613.62万元，总负债474,011.81万元，所有者权益148,601.81万元；实现营业收入124,988.93万元，利润总额42,909.98万元，净利润37,167.02万元。

2017年3月末，公司总资产749,355.04万元，总负债463,671.21万元，所有者权益285,683.83万元；实现营业收入36,284.65万元，利润总额9,090.80万元，净利润7,218.38万元。

2017年5月23日，太原煤气化股份有限公司正式更名为山西蓝焰控股股份有限公司，注册资本变更为96,750.27万元，经营范围包括煤层气地面开采；矿产资源勘查；煤矿瓦斯治理服务；煤层气（煤矿瓦斯）工程设计、咨询、施工；道路货物运输；以自有资金对外投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

#### **6、山西长平煤业有限责任公司**

法定代表人田书龙，注册地址为高平市寺庄镇掘山村，注册资本57,200万元，主要从事煤炭开采（有效期至2017年4月17日）、煤炭洗选。

截至2016年末，该公司经审计的总资产604,859.74万元，总负债513,302.36

万元,所有者权益91,557.38万元;实现营业收入287,309.57万元,利润总额7,188.92万元,净利润11,495.26万元。

2017年3月末,公司总资产585,695.86万元,总负债470,437.60万元,所有者权益115,258.26万元;实现营业收入83,673.58万元,利润总额20,550.17万元,净利润20,550.17万元。

#### **7、山西金驹煤电化股份有限公司**

法定代表人为时旺节,注册地址为晋城市城区北石店乡鸿村北5幢,注册资本42,682.53万元,主要从事煤炭洗选加工;黑色和有色金属冶炼;化工产品、建材的生产销售;煤炭伴生资源的综合开发利用;煤炭批发经营;热力生产等。

截至2016年末,该公司经审计的总资产218,906.10万元,总负债101,542.12万元,所有者权益117,363.98万元;实现营业收入77,531.91万元,利润总额16,180.94万元,净利润13,273.24万元。

2017年3月末,公司总资产242,629.34万元,总负债120,282.88万元,所有者权益122,346.46万元;实现营业收入22,232.79万元,利润总额4,823.69万元,净利润4,002.47万元。

#### **8、湖北三宁化工股份有限公司**

法定代表人为李万清,注册地址为枝江市姚家港沿江路9号,注册资本26,723.08万元,主要从事化肥生产与销售;普通货物道路运输;餐饮服务;住宿服务;氨、硫酸、甲醇、磷酸、盐酸、氟硅酸钠、二甲醚、双氧水、环己酮的生产、销售、有机肥料、己内酰胺和尼龙6切片的生产、销售、汽油、苯、甲醇、二甲醚的批发(仓储)、货物进出口、技术进出口等。

截至2016年末,该公司经审计的总资产711,936.13万元,总负债289,057.60万元,所有者权益422,878.53万元;实现营业收入631,203.35万元,利润总额96,083.49万元,净利润82,209.69万元。

2017年3月末,公司总资产716,799.86万元,总负债279,346.34万元,所有者权益437,453.52万元;实现营业收入179,274.11万元,利润总额14,337.81万元,净利润为14,233.59万元。



## 9、山东联盟化工股份有限公司

法定代表人王法民，注册地址为山东省寿光市侯镇项目区（丰东路东、丰南路南侧），注册资本 66,000 万元人民币，主要从事合成氨、甲醇、液体二氧化碳、硫磺（有效期以许可证为准）；尿素、相关精细化工产品的生产（不含化学危险品）、销售；资格证书许可范围内的进出口业务等。

截至 2016 年末，该公司经审计的总资产 380,140.17 万元，总负债 118,227.23 万元，所有者权益 261,912.94 万元；实现营业收入 372,880.10 万元，利润总额 9,322.42 万元，净利润 7,355.55 万元。

2017 年 3 月末，公司总资产 375,782.72 万元，总负债 105,456.59 万元，所有者权益 270,326.13 万元；实现营业收入 125,047.11 万元，利润总额 11,159.29 万元，净利润 8,369.47 万元。

## 10、河南晋开化工投资控股集团有限责任公司

法定代表人何毅，注册地址为开封市祥符区新城路 1 号，前身是开封晋开化工有限责任公司，成立于 2004 年 5 月 28 日，现注册资本 36,791 万元，主要从事向国家允许的行业、项目投资；化工产品、化工副产品、化肥的生产与销售；铁路运输；化工电器设备加工制造；煤渣销售；仓储服务；开展国家允许的进出口贸易业务等。

截至 2016 年 12 月末，公司资产总额 1,237,005.8 万元，总负债 1,022,831.7 万元，所有者权益 214,174.1 万元；实现营业收入 357,295.40 万元，利润总额 3,698.60 万元，净利润 2,813.20 万元。

截至 2017 年 3 月末，公司总资产 1,280,898.3 万元，总负债 1,065,624.2 万元，所有者权益 215,274.1 万元；实现营业收入 116,306.9 万元，利润总额 1,086.1 万元，净利润 1,086.1 万元。

## 11、安徽昊源化工集团有限公司

法定代表人凡殿才，现注册资本 10,634.77 万元，注册地址为安徽省阜阳市颍东区阜康路 1 号，主营业务是化肥、化工产品；化工机械加工；塑料编织；物流信息咨询，仓储（除危险品）、装卸服务等。

截至2016年末，公司资产总额354,607.50万元，总负债226,452.36万元，所有者权益128,155.14万元；实现营业收入339,731.19万元，利润总额16,902.72万元，净利润16,019.54万元。

2017年3月末，公司资产总额426,840.12万元，总负债292,828.19万元，所有者权益134,011.93万元；实现营业收入104,601.41万元，利润总额5,852.92万元，净利润5,852.92万元。

## 12、山西铭石煤层气利用股份有限公司

法定代表人史忠强，现注册资本35,237.96万元，注册地址为晋城市城区北石店镇农机管理站，主营业务是城镇管道燃气供应；石油、天然气管道输送（以上范围按许可证核定范围和期限经营）；燃气设备、配件、器具销售；以下范围限分支机构经营：燃气汽车加气站筹建；煤层气销售（以上范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）等。

截至2016年末，公司资产总额171,141.17万元，总负债107,618.54万元，所有者权益63,522.63万元；实现营业收入64,723.68万元，利润总额7,565.08万元，净利润5,316.91万元。

2017年3月末，公司资产总额183,207.51万元，总负债118,149.52万元，所有者权益65,057.99万元；实现营业收入17,170.55万元，利润总额2,230.29万元，净利润1,487.63万元。

## 13、北京晋煤太阳石化工有限公司

法定代表人张建林，注册地址为北京市北京经济技术开发区地盛北街1号院26号楼2单元201室，注册资本26,600万元，主要从事销售化肥、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、五金交电、机电设备；仓储服务；技术开发、技术转让、技术服务、工艺设计、机械设备调试；货物进出口、技术进出口等。

截至2016年末，该公司经审计的总资产213,490.19万元，总负债187,599.15万元，所有者权益25,891.04万元，实现营业收入370,172.24万元，利润总额-1,016.17万元，净利润-879.89万元。

2017年3月末,公司资产总额210,091.31万元,总负债183,289.23万元,所有者权益26,802.08万元;实现营业收入85,051.84万元,利润总额919.57万元,净利润911.03万元,亏损原因为化肥价格下跌导致。

#### **14、山西晋煤集团国际贸易有限责任公司**

法定代表人张建林,注册地址为太原高新区长治路306号C座9层9012室,注册资本80,000万元,主要从事钢材、金属材料、铁矿石、生铁、橡胶制品、化肥、化工产品(不含化学危险产品)、建筑材料、机电产品、汽车、计算机及耗材的销售等。

截至2016年末,该公司经审计的总资产248,241.77万元,总负债161,962.34万元,所有者权益86,279.43万元;实现营业收入5,794,236.20万元,利润总额1,131.17万元,净利润867.58万元。

2017年3月末,公司资产总额244,713.95万元,总负债158,151.72万元,所有者权益86,562.23万元;实现营业收入1,268,003.94万元,利润总额282.79万元,净利润282.79万元。

#### **15、山西晋煤集团泽州天安煤业有限公司**

法定代表人冯志强,注册地址为山西省泽州县南村镇郎庄村(天安吴王山煤业有限公司楼内),注册资本260,000万元,主要从事煤炭项目投资、煤气电化相关项目投资,供电运营管理,经销矿山机电,煤矿技术咨询服务,煤炭批发经营等。

截至2016年末,该公司经审计的总资产1,270,456.28万元,总负债1,093,449.69万元,所有者权益177,006.59万元;实现营业收入39,159.65万元,利润总额-49,766.31万元,净利润-51,685.02万元。

2017年3月末,公司资产总额1,286,473.21万元,总负债1,118,471.03万元,所有者权益168,002.18万元;实现营业收入10,617.44万元,利润总额-8,539.45万元,净利润-8,539.45万元,亏损原因为公司生产矿井较少,大部分矿井正在进行技改。

#### **16、山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司**

法定代表人李小喜，注册地址为山西省晋城市泽州县南村镇四方教育城南楼，注册资本 270,000 万元，主要从事对外投资；技术咨询；设备租赁；煤炭、计算机设备配置、软硬件开发；矿用材料、建筑材料、装饰装潢材料、电厂专用设备及配件、工程机械及配件、办公用品、五金交电、机电产品经销等。

截至 2016 年末，该公司经审计的总资产 1,303,521.25 万元，总负债 1,140,355.02 万元，所有者权益 163,166.23 万元；实现营业收入 39,483.60 万元，利润总额 -40,546.56 万元，净利润 -40,546.56 万元。

2017 年 3 月末，公司资产总额 1,324,482.68 万元，总负债 1,160,865.66 万元，所有者权益 163,617.02 万元；实现营业收入 17,557.65 万元，利润总额 -972.71 万元，净利润 -972.71 万元，亏损原因为公司生产矿井较少，大部分矿井正在进行技改。

#### **17、山西晋丰煤化工有限责任公司**

法定代表人刘晓东，注册地址：山西省高平市坪曲路 86 号，注册资本 77,700 万元，主要从事化肥生产与销售等。

截至 2016 年 12 月末，该公司经审计的总资产 289,205 万元，总负债 199,459 万元，所有者权益 89,746 万元；实现营业收入 149,776 万元，利润总额 2,701 万元，净利润 2,701 万元。

截至 2017 年 3 月末，公司资产总额 403,849 万元，总负债 301,543 万元，所有者权益 102,306 万元；实现营业收入 35,475 万元，利润总额 445 万元，净利润 445 万元。

#### **18、晋煤集团财务有限公司**

法定代表人郑绍祖，注册地山西省晋城市城区北石店镇，注册资本 100,000 万元，主要从事对成员单位办理财务和融资顾问、信用签证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间内部转帐结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；对金融机构的股权投资；有价证券投资（股票一、二级市场投资除外）（以上范围依法须经批

准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

截至2016年12月末，该公司经审计的总资产972,786万元，总负债822,976万元，所有者权益149,810万元；实现营业收入25,469万元，利润总额26,039万元，净利润19,822万元。

截至2017年3月末，公司资产总额708,198万元，总负债554,209万元，所有者权益153,989万元；实现营业收入5,773万元，利润总额5,571万元，净利润4,179万元。

### 19、山西晋煤集团晟泰能源投资有限公司

法定代表人李学慧，注册地山西省晋城市城区书院街1261号，注册资本120,000万元，主要从事煤炭项目及煤气电化相关项目投资；煤炭开采服务；矿山管理与技术服务；矿山工程设计及施工；煤炭综合利用等。

截至2016年12月末，该公司经审计的总资产为286,939.36万元，总负债118,990.12万元，资产负债率41.47%，所有者权益167,949.25万元；2016年度实现营业收入36,259.55万元，利润总额4,268.82万元，净利润3,056.5万元。

截至2017年3月末，公司资产总额284,856.31万元，总负债117,345.29万元，资产负债率41.19%，所有者权益167,511.01万元；2017年1-3月，实现营业收入5,506.86万元，利润总额-438.20万元，净利润-438.20万元。

### 20、山西晋煤太钢能源有限责任公司

法定代表人王江峰，注册地临县湍水头镇上南沟村44号，注册资本260,000万元，主要从事对焦炭、煤化工、煤层气、电力企业的投资和管理。

截至2016年12月末，该公司经审计的总资产为713,723.27万元，总负债559,296.85万元，资产负债率78.36%，所有者权益154,426.42万元；2016年度实现营业收入0万元，利润总额-6,742.57万元，净利润-6,742.57万元。亏损主要原因是该公司为基建矿井公司，尚未投产。

截至2017年3月末，公司资产总额718,697.28万元，总负债565,710.89万元，资产负债率78.71%，所有者权益152,986.40万元；2017年1-3月，实现营业收入0万元，利润总额-1,440.03万元，净利润-1,440.03万元。亏损主要原因是该公司为

基建矿井公司，尚未投产。

## 21、山西晋煤华昱煤化工有限责任公司

法定代表人牛宏宽，注册地山西省晋城市泽州县周村镇，注册资本 160,000 万元，主要从事煤及煤化工制品筹建项目相关服务（不得开展生产经营活动）；煤及煤化工制品项目投资及资产管理；货物进出口，技术进出口。（以上范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2016 年 12 月末，该公司经审计的总资产为 495,072.99 万元，总负债 304,612.41 万元，资产负债率 61.53%，所有者权益 190,460.59 万元；2016 年度实现营业收入 0 万元，利润总额-644.93 万元，净利润-644.93 万元。亏损主要原因是该公司为基建矿井公司，尚未投产。

截至 2017 年 3 月末，公司资产总额 472,455.24 万元，总负债 282,072.06 万元，资产负债率 59.70%，所有者权益 190,383.18 万元；2017 年 1-3 月，实现营业收入 0 万元，利润总额-77.40 万元，净利润-77.40 万元。亏损主要原因是该公司为基建矿井公司，尚未投产。

## 22、山西晋煤能源交通有限公司

法定代表人武京泉，注册地太原市长治路 292 号山西交通投资大厦六楼 613 号，注册资本 150,000 万元，主要从事投资经营性公路、桥梁、隧道、服务区、港口、航道和交通运输客货站场的开发建设等。

截至 2016 年 12 月末，该公司经审计的总资产为 151,034.67 万元，总负债 147.69 万元，资产负债率 0.10%，所有者权益 150,886.98 万元；2016 年度实现营业收入 0 万元，利润总额-598.11 万元，净利润-637.94 万元。亏损主要原因是该公司准备注销，无收入，故净利润为负数。

截至 2017 年 3 月末，公司资产总额 150,987.51 万元，总负债 128.79 万元，资产负债率 0.09%，所有者权益 150,858.72 万元；2017 年 1-3 月，实现营业收入 0 万元，利润总额-28.26 万元，净利润-28.26 万元。亏损主要原因是该公司准备注销，无收入，故净利润为负数。

## 23、河南晋煤天庆煤化工有限责任公司

法定代表人张卫国，注册地河南省焦作市沁阳市沁北工业集聚区，注册资本116,000万元，主要从事煤炭、煤制燃气、液氨、尿素、化肥化工产品的生产销售（以上经营范围凭有效生产许可证经营）；机电产品销售；土建安装工程维护；经营绿化工程；物流运输；装卸搬运服务；房地产开发。

截至2016年12月末，该公司经审计的总资产为479,301.47万元，总负债367,011.32万元，资产负债率76.57%，所有者权益112,290.15万元；2016年度实现营业收入74,098.85万元，利润总额-3,623.78万元，净利润-4,117.24万元。亏损主要原因是该公司处于基建和试运行阶段。

截至2017年3月末，公司资产总额507,243.1万元，总负债401,622.60万元，资产负债率79.18%，所有者权益105,620.50万元；2017年1-3月，实现营业收入23954.81万元，利润总额-6724.40万元，净利润-6724.40万元。亏损的主要原因是煤炭价格较低。

## （二）参股公司

表5-3：截至2016年末发行人参股公司基本情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本	持股比例	与发行人关系	是否并表
1	太原燃气集团有限公司	50,000.00	25.00	参股公司	否
2	山西华兆煤化工有限责任公司	100,000.00	40.00	参股公司	否
3	大唐华银攸县能源有限公司	124,216.21	38.00	参股公司	否
4	山西易高煤层气有限公司	20,000.00	30.00	参股公司	否
5	山西凤凰胶带有限公司	14,556.00	23.00	参股公司	否
6	徐州龙宇货运代理有限责任公司	500.00	50.00	参股公司	否
7	临汾晨丰临运加气有限公司	500.00	50.00	参股公司	否
8	山西赵庄金光发电有限公司	30,000.00	40.00	参股公司	否
9	山东明泉缓释肥料有限公司	4,000.00	50.00	参股公司	否
10	山西晋城东沟煤业有限公司	300.00	50.00	参股公司	否
11	沁水县兰金瓦斯发电有限公司	2,200.00	49.00	参股公司	否
12	当阳市华强塑业有限公司	130.00	22.31	参股公司	否

序号	企业名称	注册资本	持股比例	与发行人关系	是否并表
13	浙江衢州巨化昭和电子化学材料有限公司	4,400.00	20.00	参股公司	否
14	徐州榆神煤炭配送有限公司	200.00	30.00	参股公司	否
15	徐州高铁港务投资有限公司	40,000.00	49.00	参股公司	否
16	山西阳煤集团瓦斯治理工程技术有限公司	700.00	28.57	参股公司	否
17	山西嘉士朗科技有限责任公司	615.00	49.00	参股公司	否
18	枝江市宁港物流有限公司	1,000.00	49.00	参股公司	否
19	绍兴化工有限公司	2,857.14	35.00	参股公司	否
20	晋煤激光科技股份有限公司	16,000.00	31.25	参股公司	否
21	湖北华得丰农资贸易有限公司	500.00	49.00	参股公司	否
22	河北天成化工股份有限公司	6,666.66	36.00	参股公司	否
23	山西中威水处理技术有限公司	5,000.00	35.00	参股公司	否
24	山西赵庄鑫光发电有限公司	110,000.00	40.00	参股公司	否

发行人主要参股公司情况如下：

### 1、太原燃气集团有限公司

法定代表人王立，注册资本 50,000.00 万元，注册地址为太原市高新区晋阳街发展路华顿大厦九层，主营业务是燃气输气管网设施的规划、建设、管道施工、维检修、经营管理等。

截至 2016 年末，公司资产总额 103,902.65 万元，总负债 52,031.95 万元，所有者权益 51,870.70 万元；实现营业收入 151,009.91 万元，净利润 671.83 万元。

### 2、山西华兆煤化工有限责任公司

法定代表人韵金虎，注册资本 100,000.00 万元，注册地址为太原市通顺巷 4 号，主营业务是焦炭、洗精煤销售；焦炭、煤气、焦炭煤气、合成天然气、煤化工制造项目投资等。

截至 2016 年末，公司资产总额 147,752.98 万元，总负债 47,752.98 万元，所有者权益 100,000.00 万元；公司主要通过股权方式投资于化工项目建设，现无营业收入。



### 3、大唐华银攸县能源有限公司

法定代表人窦孟刚，注册资本 124,216.21 万元，注册地址为攸县网岭镇荷叶塘村，主营业务是火力发电、发电设备检修与调试、电力技术咨询服务、公司自有资产租赁、电器机械销售、电力环保产品综合利用。

截至 2016 年末，公司资产总额 686,843.29 万元，总负债 566,672.76 万元，所有者权益 120,170.53 万元；实现营业收入 49,620.88 万元，净利润-3,432.2 万元。

### 4、山西易高煤层气有限公司

法定代表人李国富，注册资本 20,000.00 万元，注册地址为山西省沁水县嘉峰镇，主营业务是建设和经营液化煤层气的加工、生产设施及配套的储运设备及输气管道铺设、采购、运输、储存煤层气、液化煤层气及销售液化煤层气等。

截至 2016 年末，公司资产总额 48,563.97 万元，总负债 27,454.87 万元，所有者权益 120,171 万元；实现营业收入 34,431.59 万元，净利润-3,210.44 万元。

### 5、山西凤凰胶带有限公司

法定代表人刘克功，注册资本 14,556.00 万元，注册地址为山西省长治市城区，主营业务是从事输送带和辅助产品及其同类产品、关联产品的开发、生产、销售及维修服务、工程服务和技术服务。

截至 2016 年末，公司资产总额 31,787.64 万元，总负债 5,487.02 万元，所有者权益 26,300.62 万元；实现营业收入 13,253.69 万元，净利润-1,866.36 万元。

### 6、徐州高铁港务投资有限公司

法定代表人朱明勇，注册资本 40,000.00 万元，注册地址为徐州市铜山区柳新镇顺堤河作业区，主营业务是对港口建设项目的投资，港口货物配载、装卸、仓储服务，港口设施、设备和港口机械的租赁、维修服务，煤炭、焦炭、矿石、矿粉、建材销售，水路运输信息咨询，装卸机械设备制造、维修，煤炭检验。

截至 2016 年 12 月末，公司资产总额 171,607.85 万元，总负债 142,534.04 万元，资产负债率 83.05%，所有者权益 29,073.81 万元；2016 年度实现营业收入 44,108.20 万元，净利润-5,553.02 万元。形成亏损主要原因是该公司 2015 年处于投产初期，生产成本较大，收入较少。

### 五、发行人内部治理及组织机构设置情况

#### (一) 发行人治理结构

发行人严格按照《公司法》等有关法律法规的要求，不断完善治理结构，强化内部管理，规范经营运作。根据《公司法》及《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司章程》，建立了由股东会、董事会、监事会、总经理组成的法人治理结构体系，形成集中控制、分级管理、责权利分明的管理机制，确保公司有序、高效地运行。

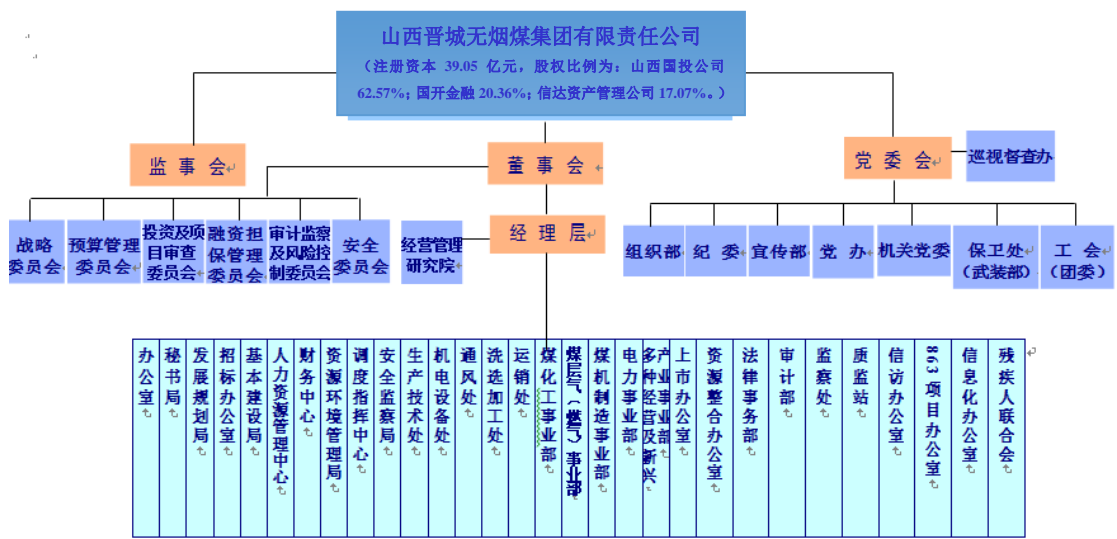
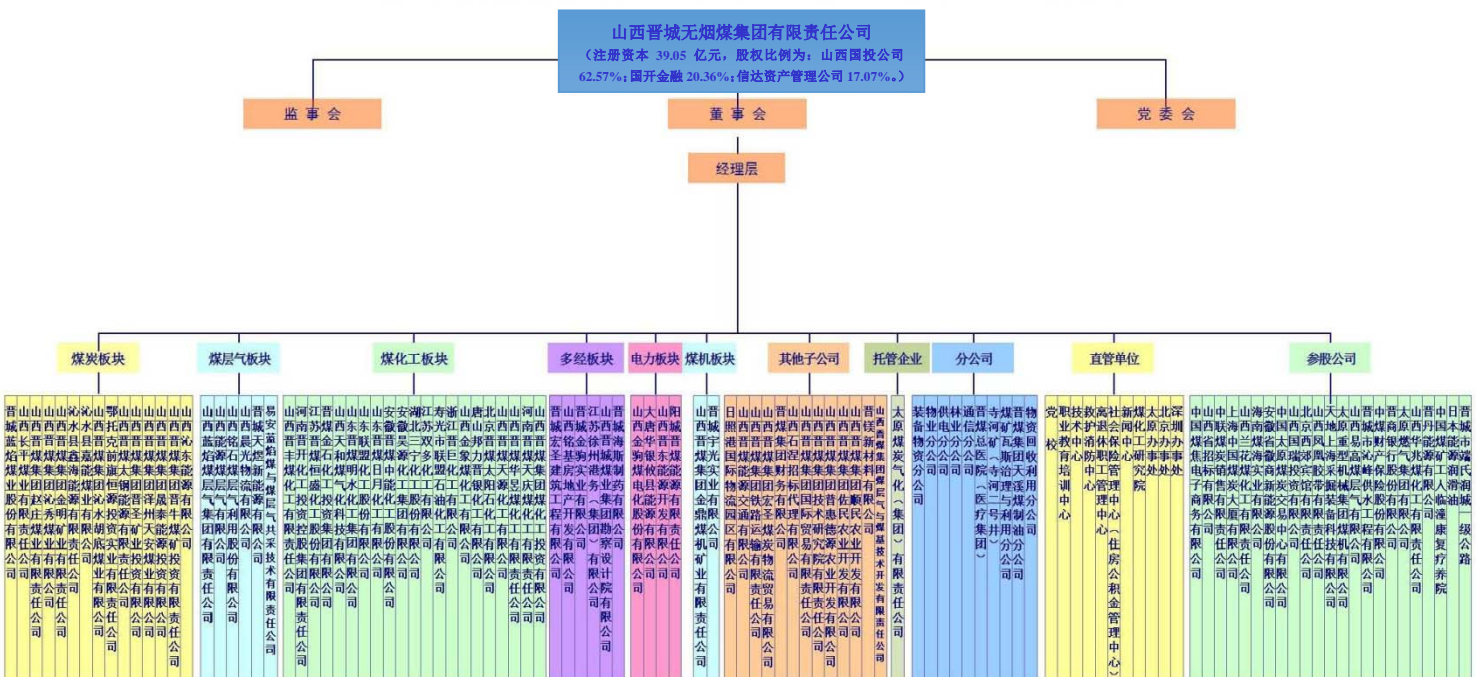


图5-1：发行人治理结构图

#### 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司组织结构图



## 1、股东大会

公司股东会由全体股东组成，是公司的权力机构，依据公司章程行使职权，股东会会议由股东按照出资比例行使表决权。

股东大会的主要职能是：

- (1) 决定公司经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事，决定有关董事的报酬事项；
- (3) 选举和更换非由职工代表担任的监事，决定有关监事的报酬事项；
- (4) 审议批准董事会的报告；
- (5) 审议批准监事会的报告；
- (6) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (7) 审议批准公司的利润分配方案、弥补亏损方案和股权转让方案；
- (8) 对公司增加或减少注册资本作出决议；
- (9) 公司与其关联企业之间经营计划以外的单笔金额达到或超过人民币 10,000 万元或在一个会计年度内累计达到或超过人民币 30,000 万元的关联交易；
- (10) 对发行公司债券作出决议；
- (11) 对公司采矿权的转让作出决议；
- (12) 对股东向股东以外的人转让或质押股权作出决议；
- (13) 对公司为股东或实际控制人提供担保作出决议；
- (14) 对处置公司重大财产作出决议；
- (15) 对子公司的设立作出决议；
- (16) 对公司合并、分立、变更公司形式，解散和清算等事项作出决议；
- (17) 对修改公司章程作出决议；
- (18) 对公司章程规定的其他事项作出决定。

## 2、董事会

公司设董事会，对股东会负责，董事会由13名董事组成，其中中国信达资产管理股份有限公司推荐3名、国开金融有限责任公司推荐2名，山西省人民政府国有资产监督管理委员会推荐7名，公司职工代表1名。每届董事任期为三年，任期届满，可连选连任。董事会设董事长1人、副董事长3人，董事长由山西省人民政府国有资产监督管理委员会推荐，副董事长由中国信达资产管理股份有限公司、山西省人民政府国有资产监督管理委员会和国开金融有限责任公司各推荐一人，经全体董事的三分之二以上表决通过产生。董事长是公司的法定代表人。

董事会的主要职能是：

- (1) 负责召集股东会，并向股东会报告工作；
- (2) 执行股东会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案、弥补亏损方案和股权转让方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；
- (7) 拟订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (8) 决定公司经批准的年度经营计划和投资方案以外的下列事项：
  - ①购买或处置单笔非经营性固定资产价值达到或超过人民币2,000万元及/或在一个会计年度内购买或处置非经营性固定资产累计价值达到或超过人民币8,000万元的事项；
  - ②购买或处置单笔经营性固定资产价值达到或超过人民币5,000万元及/或在一个会计年度内购买或处置经营计划之外的经营性固定资产累计价值达到或超过人民币10,000万元的事项；
  - ③单笔金额为人民币10,000万元或其等值货币以上及/或在一个会计年度内累计金额达人民币30,000万元或其等值货币以上的向银行等金融机构新增的外部借款事项；
  - ④公司与其关联企业之间单笔金额达到或超过人民币3,000万元或在一个会

计年度内累计达到或超过人民币 8,000 万元的关联交易；

(9) 对公司所有对外提供担保、抵押及其他方式的担保作出决议；

(10) 聘任或者解聘公司总经理，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人，决定其他报酬事项；

(11) 对公司的一切对外投资作出决议；

(12) 决定公司内部管理机构设置和分公司的设立；

(13) 决定聘请中介机构对公司的财务进行审计；

(14) 其他应由董事会决定的重大事项。

### 3、监事会

公司设监事会，监事会依照法律、法规及公司章程的规定，对财务、经营、董事会及其成员和公司总经理行使监督职能。监事会成员为 5 人，其中中国信达资产管理股份有限公司推荐 1 名、国开金融有限责任公司推荐 1 名、山西省人民政府国有资产监督管理委员会推荐 1 名、公司职工代表 2 名。监事会主席由中国信达资产管理股份有限公司推荐人员担任。董事、总经理及财务负责人不得兼任监事。每届监事的任期为三年，任期届满，可连选连任。监事列席董事会会议。

监事会的主要职能是：

(1) 检查公司的财务状况；

(2) 对董事、总经理、副总经理和财务负责人等高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督；

(3) 当董事、总经理、副总经理和财务负责人等高级管理人员以及分公司的主要负责人等人员的行为损害公司利益时，要求其予以纠正；

(4) 提议召开临时股东会会议，在董事会不履行本法规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；

(5) 向股东会会议提出议案；

(6) 公司章程规定的其他职权。

### 4、经营管理层

公司设总经理一人，由董事会聘任或解聘。总经理主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议；组织实施经公司董事会批准的经营计划和投资方案；提请聘任或解聘公司副总经理、财务负责人等。总经理列席董事会会议。

- (1) 主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议；
- (2) 组织实施经公司董事会批准的经营计划和投资方案；
- (3) 拟订公司内部管理机构设置方案；
- (4) 拟订公司的基本管理制度；
- (5) 制定公司的具体规章；
- (6) 提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；
- (7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- (8) 公司章程和董事会授予的其他职权。

## **(二) 发行人内部机构设置**

### **1、董事会下设部门**

董事会下设战略委员会、预算管理委员会、投资及项目审查委员会、融资担保管理委员会、审计监察及风险控制委员会、安全委员会等部门。

### **2、总经理下设部门**

总经理下设经营管理研究院、办公室、秘书局、发展规划局、招标办公室、基本建设局、人力资源管理中心、财务中心、资源环境管理局、调度指挥中心、安全监察局、生产技术处、机电设备处、通风处、洗选加工处、运销处、煤化工事业部、煤层气（燃气）事业部、煤机制造事业部、电力事业部、多种经营及新兴产业事业部、上市办公室、资源整合办公室、法律事务部、审计部、监察处、质监站、信访办公室、863项目办公室、信息化办公室、残疾人联合会等部门。

### **3、党委会下设部门**

党委会下设巡视督查办、组织部、纪委、宣传部、党办、机关党委、保卫处（武装部）、工会（团委）等部门。

### **4、管理层下主要部门**

(1) 秘书局：主要负责公司股东会、董事会的日常事务管理，股东会、董事会相关资料的归档与保管，对外接待、协调和联络工作。

(2) 发展规划局：发展规划局是综合研究拟订集团公司发展战略规划，全面调控配置固定资产投资，及时提供统计信息决策支撑，指导生产经营的综合性管理部门。

(3) 招标办：主要负责集团公司日常招标管理工作。

(4) 基本建设局：基本建设局是集团公司基本建设业务管理部门，主要负责建设工程初步设计、施工图设计及与之配套的勘察（探）和技术咨询服务管理；负责建设工程质量、进度、造价控制与安全监督管理；负责建设工程合同管理；负责土地资产管理；负责重点建设项目推进等。

(5) 人力资源管理中心：主要负责公司人力资源开发与管理、劳资管理、员工教育培训、社会保险等工作。

(6) 财务中心：主要负责公司会计核算、财务管理、预算管理、制定资金计划、投资计划等工作。

(7) 资源环境管理局：主要贯彻执行国家有关煤炭资源、地质、水文、测绘、节能和环境保护等方面的技术政策和法律、法规等。

(8) 安全监察局：主要负责公司安全制度制定、安全生产监督管理、职业安全健康管理体系的运行实施、安全考核、有关安全事故的调查处理。

(9) 生产技术处：主要负责公司煤炭生产、技术、调度、指挥和协调，安全质量标准化，内部公路调煤的业务管理和监督检查工作。

(10) 机电设备处：主要负责机电设备管理；机电系统的安全管理和供电管理；井下监测监控系统的安全管理；机电质量标准化；能源消耗统计及管理；机电系统职工业务技能培训。

(11) 通风处：管理全公司的通风、防治粉尘、防治瓦斯、井下爆破、防煤层自然发火、井下瓦斯抽放、通风安全监控和“一通三防”技术装备、调度信息管理等“一通三防”业务工作。

(12) 洗选加工处：主要负责企业的煤炭质量管理、煤质标准化和洗煤厂安

全质量标准化管理及商品煤的最终检验。

(13) 运销处：负责集团公司的商品煤销售业务，是晋煤集团对外集中统一销售的专业部门，具体从事市场开拓、煤炭订货、合同签订、运输计划审批、煤炭组织发运、货款结算、货款回收、市场信息收集整理、售前售后服务等工作。

(14) 煤化工事业部：主要负责煤化工行业的政策调研、煤化工子公司的产权事务管理、煤化工产业的发展规划、煤化工产业的数据统计分析等。

(15) 煤层气（燃气）事业部：主要负责煤层气地面开发利用以及煤田地质勘探，煤层气销售、利用，煤层气管道建设等。

(16) 煤机制造事业部：贯彻集团公司战略规划和决策部署，承接相应部门业务管理，负责按照战略控制型管控模式对煤机产业的规划发展、经济运行、安全生产、项目建设进行管理，负责煤机产业政策研究与争取、资源争取、重大工艺技术研究及先进工艺技术推广的组织。

(17) 电力事业部：贯彻集团公司规划部署，承接相应部门业务管理，负责按照偏财务的战略控制型管控模式对电力产业的规划发展、经济运行、安全生产、项目建设进行管理，负责电力产业政策研究与争取、资源争取、先进工艺技术推广的组织。

(18) 多种经营及新兴产业事业部：主要负责拟订集团公司多经产业长远发展规划、经营、管理等。

(19) 资源整合办公室：根据集团公司整体发展规划，跨区域进行资源（矿井）整合。

(20) 法律事务部：主要负责处理与企业生产经营有关的法律事务。

(21) 审计部：主要负责制定公司审计工作制度和业务规范，对公司及其下属单位的财务与决算、工程项目、内部控制、重要合同等经济活动进行审计监督，对子分公司的主要领导人进行任期经济责任审计。

(22) 监察处：主要负责监督检查企业执行国家法律、法规、政策、决定和本公司规章制度情况等。

(23) 质监站：主要负责对以晋煤集团公司为投资主体的新建、改扩建、技



改等所有建设项目、工程进行质量监督，并向委托方承担所监督工程的质量监督责任。

(24) 信访办公室：主要负责协调处理重要信访事项。

(25) 组织部：主要负责集团公司副处级及以上领导干部的选拔任用、直属单位的科级干部选拔任用、集团公司机关科级干部、外派产权代表和高管人员的选拔任用、综合考核评价、奖惩等相关管理工作。

(26) 纪委：重点对党员领导干部行使权力情况和企业管理中重点环节、重点部位进行监督。

(27) 宣传部：主要负责企业对外宣传报道工作，统一协调各类媒体对集团公司的采访与报道工作。

(28) 党办：协助集团公司党委抓好党的路线、方针、政策在企业各级党组织的贯彻和落实，负责督促和落实中央、省委、省国资委党委、晋城市委安排部署的各项工作。

(29) 机关党委：主要负责贯彻从严治党方针，加强机关党组织建设。

(30) 武装保卫处：主要负责对重点单位（部位）实施重点保护，对企业内部使用、管理的火工品、易燃易爆物品、放射性同位素、剧毒等危险化学品进行监督检查，保障重点、要害单位（部位）的安全等。

(31) 工会（团委）：主要负责组织职工开展劳动竞赛、合理化建议、技术革新、技术攻关、技术协作、发明创造、岗位练兵、技术比赛等群众性经济技术创新活动；组织培养、评选、表彰劳动模范，负责做好劳动模范的日常管理工作等；围绕企业中心任务开展团员青年思想政治和宣传教育工作，加强团的组织建设、制度建设和队伍建设等。

### **（三）发行人主要内控制度**

为了规范公司经营活动，提升经营管理水平，加强公司内部控制，提高风险防范能力，发行人根据《中华人民共和国公司法》等有关法律法规和《公司章程》，制定了公司内部管理与控制的一系列制度。

#### **1、内控管理制度**

晋煤集团以《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司内部审计工作暂行规定》等文件为制度基础，下设审计部和12个二级审计机构（审计科、部），对公司本部及下属子公司、分公司财务收支、财务决算、工程决算、经济合同及其有关的经济活动进行审计，按照法律、法规规定和本公司主要负责人要求办理其他审计事项，配合国家审计、社会审计和集团有关部门工作。

## 2、融资管理制度

按照《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司融资管理办法》等现行制度，晋煤集团对筹资活动实行统一审批，融资主体自主实施。晋煤集团及其所属子公司的融资方案需经集团融资担保委员会审议通过后，报集团党政联席会、董事会、股东会批准，方可实施。

## 3、投资管理制度

晋煤集团订立了《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司股权投资管理办法》等制度，晋煤集团坚持：（1）以“投资讲回报”为核心的股权投资管理理念，预期年平均投资收益应不低于国内同行业近三年平均水平，不低于银行同期贷款利率；（2）股权投资应首先取得山西省国资委经济行为批复，同时必须经过可行性论证，股权投资项目的可行性论证由公司委托具体承办单位组织进行；（3）股权投资管理实行集体决策、层次审批和备案管理相结合的方式；（4）股权投资项目的审批程序为初审、专家论证、投委会审核、党政联席会审定、股东会或董事会审议、核准或备案；（5）股权投资项目要符合法律法规和国家及投资地区的产业发展政策、符合公司的中长期战略规划和产业结构调整方向，各类股权投资都必须开展详尽的尽职调查、可行性研究和科学论证，投资规模应当与公司资产经营规模、资产负债水平和实际筹资能力相适应。

## 4、财务管理制度

晋煤集团于2009年成立了晋煤集团财务有限公司，并结合此实际制定了《晋煤集团资金管理办法》、《晋煤集团资金集中归集管理办法》等，办法规定财务中心作为集团公司资金管理部门行使集团资金管理职能、财务公司作为集团公司的非银行金融机构，受集团公司委托具体实施对资金的结算管理职能，集团公司委托财务公司统一管理各成员单位的结算账户，从而加强了内部资金结算管理，

提高了资金使用效率，达到优化集团公司资源配置、改善现金流的目的。

为了有效控制集团公司生产经营活动，优化资源配置，提高企业资本（资产）运营效率及经济效益，根据财政部《企业国有资本与财务管理暂行办法》和《关于企业实行预算管理的指导意见》有关规定，制定了《晋城煤业集团预算管理办法》。集团公司实行“统一管理，分级负责”的三级预算控制体系，通过推行全面预算管理在集团公司内部建立以预算为导向的工作机制，优化了资源配置，确保资金有序、高效运转，实现成本最低化和效益最大化。

## 5、资金运营内部控制

晋煤集团要求下属企业根据公司法、公司章程等不断完善公司法人治理结构，根据公司组织结构及各部门职能，加强相应管理。人员方面对下属企业法人或财务负责人等主要高管由公司委派；经营方面对下属企业实行目标责任制；财务方面通过集团财务系统对各企业日常财务进行监督管理，同时加强内部审计管理；资金方面实行统筹管理，加强集团资金的统筹协调，控制资金风险。

## 6、资金管理模式

公司采取集团资金统筹管理的模式，对资金融入、资金调配、资金使用等采取统筹协调管理。公司融资以母公司统借统换为主，以子公司自主融资为辅；保证下属企业正常经营运转所需资金前提下，公司对集团内日常资金进行统筹协调管理，提高资金效益，降低资金成本；资金使用方面强化资金预算和计划性，控制资金风险。

## 7、短期资金调度应急预案

为了提高集团公司资金运营效率，防范资金头寸风险。发行人制订了《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司短期资金调度应急预案》，公司要求集团本部做好适当的自己储备，满足公司的正常经营周转；保留适当银行授信提款额度，满足短期提款需求；根据轻重缓急，做好短期收支计划；加强应收款项的回收；股东必要时给予短期资金周转支持。

## 8、对下属企业的管理情况

晋煤集团近年来制订了《晋煤集团派出监事管理办法》等规章制度，并且通

过对子公司派驻董事长、总经理或财务总监等措施加强对下属企业的管理，此外还每年对各子公司高管人员进行评比考核，保证了集团公司对各子公司的管理落到实处。

### **9、生产安全管理情况**

晋煤集团制定并较好执行了《晋煤集团安全质量标准化管理办法》、《晋煤集团安全生产培训管理办法》等一系列规章制度，积极推进瓦斯治理和机电管理两个“三不工程”建设，不断创新安全管理机制，夯实安全基础工作，实行“隐患问责制”和“事故追查制”，形成了一整套符合晋城矿区和晋煤集团实际的瓦斯管理办法，推动安全管理水平迈上了新的台阶，2015年实现了原煤生产百万吨死亡率0.0568人。

### **10、针对环保方面**

晋煤集团制定了《晋煤集团环境保护管理办法》、《晋煤集团污染防治设施管理办法》、《环境管理体系制度》等一系列规章制度并得到了良好的实施。目前，公司已实现了工业污染源治理及其排放的全面达标。

### **11、关联交易管理制度**

晋煤集团订立了《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司关联交易管理办法》等制度，确立了“公平、公开、公允”的定价原则，并对关联交易的各个方面、各个环节作了较为详尽的规定。

### **12、对外担保管理制度**

晋煤集团制定了《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司对外担保管理办法》，该办法规定：（1）集团公司及所属企业应按照《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司对外担保管理办法》的规定规范操作。集团公司对外担保只采取保证方式。（2）所属企业未经集团公司核准，不得为其他单位、组织和自然人等提供担保。集团公司及所属企业应当设置担保备查簿，规范各项担保管理制度。

### **13、突发事件应急预案**

为确保公司的生产经营安全和提高处置突发事件的能力，加强突发事件信息披露的规范化建设，建立快速畅通的突发事件信息报告渠道，确保公司的各项应

急措施能够得到有效实施，最大程度地预防和降低突发事件造成的影响和损失，依据《中华人民共和国公司法》等法律法规，《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等自律规则，以及《公司章程》的规定，发行人制定了突发事件应急预案。公司对突发事件的处置实行统一领导、统一组织、快速反应、协同应对。该预案对突发事件的界定、组织及职责、应急处置方案、突发事件信息披露、公司管理层的应急选举方案以及责任追究等方面进行了明确规定。

## 六、发行人董事、监事及高级管理人员

发行人对高管人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的要求。截至目前，发行人董事会成员9名，监事会成员4名，高级管理人员12名。经核查，上述董事、监事及高级管理人员均无海外永久居留权，董事会、监事会及高级管理层无公务员兼职情况存在。

### （一）发行人董事、监事及高管人员

表5-4：公司董事、监事及高管人员基本情况表

姓名	性别	职务	任职日期
李鸿双	男	董事长、党委书记	2017.08-至今
王茂盛	男	总经理、副董事长	2017.08-至今
贺锦雷	男	副董事长	2013.02-至今
酒正超	男	副董事长	2013.10-至今
张虎龙	男	董事、工会主席	2010.05-至今
王锁奎	男	董事、副总经理	2013.04-至今
王红旭	男	董事	2013.02-至今
杜鹏	男	董事	2016.06-至今
任志强	男	董事	2015.10-至今
邹嘉宏	男	监事会主席	2016.06-至今
闫忠伟	男	监事	2014.09-至今
任效明	男	监事	2013.02-至今
赵建明	男	监事	2005.12-至今

王毅	男	副总经理	2007.06-至今
都新建	男	副总经理	2010.12-至今
王保玉	男	副总经理	2010.05-至今
闫振东	男	副总经理	2010.05-至今
曹建平	男	副总经理	2010.05-至今
薛军正	男	副总经理	2013.03-至今
赵建国	男	副总经理	2016.11-至今
杨晓峰	男	总经济师	2016.11-至今
王德璋	男	总工程师	2016.11-至今
郑绍祖	男	总会计师	2011.09-至今

注：晋煤集团《公司章程》中规定晋煤集团董事会由13名董事组成，其中中国信达资产管理股份有限公司推荐3名，国开金融有限责任公司推荐2名，山西省国资委推荐7名（包括中国建设银行原有推荐1名和山西省国资委原有推荐6名），公司职工代表1名。因工作需要，晋煤集股决议[2015]12号同意文士华、苏清政不再担任晋煤集团董事职务；因中国建设银行股份有限公司退出所持晋煤集团股权，晋煤集股决议[2015]5号同意中国建设银行股份有限公司所派出董事白雪琴不再担任晋煤集团董事职务；因王良彦于2016年12月退休，不再担任晋煤集团董事职务。截至2016年末，山西省国资委尚未向晋煤集团选任新董事，故晋煤集团董事会成员为9人。晋煤集团《公司章程》中规定晋煤集团监事会由5名监事组成，其中中国信达资产管理股份有限公司推荐1名，国开金融有限责任公司推荐1名，山西省国资委推荐1名，公司职工代表2名。2015年12月，刘军不再担任职工监事，职工代表暂未增补。截至2016年末，晋煤集团监事会成员为4人。根据《关于李鸿双任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司董事长、王茂盛任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司总经理的决议》（晋煤集董决议[2017]81号），同意选举李鸿双同志担任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司法定代表人、董事长。贺天才同志因职务变动原因不再担任公司董事长。

## （二）人员简历

1、李鸿双：1960年出生，研究生学历，现任晋煤集团副董事长、总经理。1982年8月参加工作，先后在晋城矿务局古书院矿担任技术员、综采队队长、调度室副主任、主任、副矿长、矿长，晋煤集团副总经理，2007年6月任晋煤集团党委常委、副总经理，2009年11月至2011年3月任晋煤集团党委常委、副总经理、董事；2011年3月至今任晋煤集团党委常委、副董事长、总经理；2017年8月至今任晋煤集团董事长、党委书记。

2、王茂盛：1968年出生，研究生学历，现任晋煤集团副总经理。1990年8月参加工作，在晋城矿务局古书院矿先后任综掘准备队技术员、综采一队技术员、工长、副队长，调度室副主任、主任、副总工程师、副矿长、矿长，鑫海能源公

司董事长、胡底煤业公司副董事长、晟泰公司董事长、总经理，2010年5月至今任晋煤集团副总经理；2011年1月至今任晋煤集团党委常委、副总经理。2017年8月至今担任晋煤集团副董事长、总经理。

3、贺锦雷：1974年出生，本科学历，现任国开金融有限责任公司副总裁，兼任晋煤集团副董事长。1997-2000年就职于中国建设银行总行营业部；2000-2002年就职于西南证券北京北三环营业部任副总经理；2005-2012年就职于北大青鸟集团，任首席运营官；2012年至今就职于国开金融有限责任公司，任副总裁；2013年2月至今任晋煤集团副董事长。

4、酒正超：1969年出生，经济学硕士，现任中国信达资产管理股份有限公司副总经理，兼任晋煤集团副董事长。1991-1998年，在铁道部科学研究院工作；1998-1999年，在中国信达信托投资公司证券发行部工作；1999-2007年，在中国信达资产管理公司投资银行部、证券业务部，先后任副经理、高级副经理、高级经理、总经理助理等职务；2007-2009年，在信达证券股份有限公司投资银行部任副总经理；2009年至今，中国信达资产管理股份有限公司股权管理部先后任总经理助理、副总经理；2013年10月至今任晋煤集团副董事长。

5、张虎龙：1962年出生，研究生学历，现任晋煤集团董事、党委副书记、工会主席。1981年8月参加工作先后在晋城矿务局凤凰山矿担任技术员、综采队队长、生产科副科长、调度室主任、副矿长、矿长，晋煤集团副总经理，2007年6月至今任晋煤集团党委常委、党委副书记；2010年5月至今任晋煤集团董事、工会主席。

6、王锁奎：1965年出生，大学本科学历，现任晋煤集团董事、副总经理，同时兼任太原煤气化公司副董事长、党委书记。1987年7月参加工作先后在晋城矿务局凤凰山矿中学任教，在凤凰山矿先后任工程队技术员、副队长、队长，供应科、物资供应中心科长、主任，生产副矿长特别助理兼原煤生产井总工长，赵庄矿区项目管理处服务队副队长，安全副矿长特别助理，凤凰山矿副矿长、矿长，晋城沁秀煤业有限公司董事长、总经理，2010年5月至今任晋煤集团副总经理；2013年3月至今任晋煤集团董事、副总经理；2013年4月至今兼任太原煤气化公司副董事长、党委书记。

7、王红旭：1973年出生，硕士学历，现任国开金融有限责任公司股权一部总

经理，兼任晋煤集团董事。1995-1999年，就职于中国投资银行资金部；1999-2009年，就职于国家开发银行，先后在资产重组局、评审一局、投资业务局工作，任副处长；2009年至今就职于国开金融有限责任公司，现任股权一部总经理；2013年2月至今任晋煤集团董事。

8、杜鹏：1978年出生，硕士学历，现任中国信达股权经营部市值管理处代处长，兼任晋煤集团董事。1998-2002年，河北农业大学经济管理学院贸易经济专业本科；2008-2011年，上海大学法学院法律硕士；2002-2005年，北京赛特集团有限公司人力资源部主管；2005-2008年，上海四达律师事务所律师助理；2011-2014年，中国信达股权管理部经理；2014-2016年，中国信达股权经营部经理；2016年3月至今任中国信达股权经营部市值管理处代处长；2016年6月至今任晋煤集团董事。

9、任志强：1975年出生，本科学历，会计师，现任中国信达资产管理股份有限公司山西分公司业务一处处长，兼任晋煤集团董事。1996-1998年就职于中国建设银行太原市河西办事处；1998-1999年就职于中国建设银行山西省分行；1999年至今在中国信达山西省分公司工作；2015年10月至今任晋煤集团董事。

10、邹嘉宏：1965年出生，大学本科，高级工程师，现任中国信达山西分公司副总经理、党委委员、纪委书记、工会主席，兼任晋煤集团监事会主席。1988-1996年中国建设银行宁夏分行计算机管理处副科长；1996-1998年中国建设银行宁夏分行新市区支行副行长；1998-2000年中国建设银行宁夏分行科技处综合科科长；2000-2007年中国信达资产管理公司银川业务部高级副经理；2007-2008年中国信达资产管理公司银川资产管理部高级经理；2008-2011年中国信达资产管理公司银川资产管理部执行高级经理；2011-2014年中国信达宁夏分公司副总经理（主持工作）党委副书记；2014年至今中国信达山西分公司副总经理、党委委员、纪委书记、工会主席；2016年6月至今任晋煤集团监事会主席。

11、闫忠伟：1966年出生，大学本科，高级会计师，现任山西省国有企业监事会正处级专职监事（主任），兼任晋煤集团监事。1987-1991年就职于山西省长治市二轻局医院财务科；1991-1997年任于山西省建材工业局财务处科员、副主任科员；1997-2002年任山西省建材工业局财务处主任科员；2002-2003年任山西省国有企业监事会五办正科级专职监事；2003-2011年任山西省国有企业监事会五办副



处级专职监事（期间：2007年01月-2007年12月省委驻兴县农村工作队队员）；2011年至今任山西省国有企业监事会正处级专职监事（主任）；2014年9月至今兼任晋煤集团监事。

12、任效明：1981年出生，硕士学历，现任国开金融有限责任公司股权一部总经理助理，兼任晋煤集团监事。1999-2003年就读于清华大学工程力学系本科；2003-2006年就读于清华大学航天航空学院研究生；2006-2009年就职于国家开发银行投资业务局，正科级行员；2009年至今任股权一部总经理助理；2013年2月至今任晋煤集团监事。

13、赵建明：1960年出生，专科，现任晋煤集团审计部部长、监事。曾任晋城矿务局工程处会计、财务科副科长、审计监察科科长；晋煤集团财务处科长、审计监察委员会副主任、审计监察部部长。2005年12月至今兼任晋煤集团监事。

14、王毅：1964年出生，研究生，工程师，现任晋煤集团副总经理。1983年8月参加工作，先后任晋城矿务局财务处会计，王台矿劳动服务公司任副经理、第一副经理、经理、建安公司经理、陶瓷厂厂长、总经理助理，王台铺矿副矿长，山西长平煤业公司董事、副总经理，石家庄金石化肥公司董事长、总经理，晋煤集团总经理助理兼煤化工产业发展局副局长，2007年6月至今任晋煤集团副总经理；2011年1月至今任晋煤集团党委常委、副总经理。

15、都新建：1958年出生，研究生学历，现任晋煤集团副总经理。1982年8月参加工作，先后在晋城矿务局王台铺矿任综掘队技术员、综掘二队队长、生产科主任工程师、总工程师、矿长，山西长平煤业公司、晋城王台铺煤矿公司董事长兼总经理，晋煤集团副总经理，2008年4月至2010年12月晋煤集团党委常委、党委副书记；2010年12月至今任晋煤集团党委常委、副总经理。

16、王保玉：1960年出生，大学本科学历，现任晋煤集团副总经理。1982年7月参加工作，先后任晋城矿务局古书院矿生产科技术员、通风区副区长、区长，技术中心通风安全室主任，晋煤集团煤层气项目筹建办项目负责人，通风处副处长，沁水蓝焰煤层气公司董事长、总经理，晋煤集团副总工程师，煤层气产业发展局副局长、局长，2010年5月至今任晋煤集团副总经理。

17、闫振东：1961年出生，博士研究生学历，现任晋煤集团副总经理。1988

年9月参加工作，在晋城矿务局先后任王台铺矿综掘一队技术员、副队长、综掘一队队长、综采二队队长、陶瓷厂厂长，西区建设中心生产技术室副主任，寺河矿副矿长、矿长，晋煤集团煤机板块整合工作组组长，晋煤集团金鼎煤机公司董事长，菲利普斯煤矿机械修造公司董事长，装备物资公司董事长、党总支书记，2010年5月至今任晋煤集团副总经理。

18、曹建平：1963年出生，研究生学历，现任晋煤集团副总经理。1984年8月参加工作，先后在晋城市阳城县农修厂任技术员，1987年1月调晋城矿务局王台铺矿工作，先后任机电科技术员、助理工程师，综采三队副队长，机电科副科长、科长，王台铺矿副矿长，长平煤业公司副总经理，晋城王台铺矿公司副总经理，长平煤业公司董事长、总经理，晋城王台铺矿公司董事长、总经理，2010年5月至今任晋煤集团副总经理。

19、薛军正：本科学历，现任晋煤集团副总经理。1993年8月参加工作，在晋城矿务局培训中心培训，先后任晋城煤业集团寺河矿井筹建处生产技术室技术员、寺河矿调度室主任工程师、调度室主任、生产副矿长、常务副矿长兼生产副矿长、矿长；2013年3月至今任晋煤集团副总经理。

20、赵建国：1969年出生，现任晋煤集团副总经理。2003年10月任晋煤集团寺河矿综采一队队长；2005年1月任晋煤集团寺河矿矿长助理；2006年5月任晋煤集团寺河矿选煤厂厂长；2008年4月任晋煤集团寺河矿副矿长；2008年8月任晋煤集团赵庄矿副矿长；2008年11月任晋煤集团赵庄矿矿长；2009年11月任晋煤集团赵庄煤业公司董事长、总经理；2015年12月任晋煤集团总经理助理、人力资源中心主任、人才工作办公室主任；2016年2月任中共晋煤集团社会保险管理中心支部委员会委员、书记；2016年11月至今任晋煤集团副总经理。

21、杨晓峰：1962年出生，研究生学历，现任晋煤集团总经济师。1993年8月任晋煤集团成庄矿筹建处计划科科长；1995年6月任晋煤集团成庄矿筹建处副总工程师；1997年1月任晋煤集团成庄矿筹建处计划财务部部长；1998年7月任晋煤集团成庄矿副矿长；2008年3月任晋煤集团招标办公室主任；2009年7月任山西石涅招标代理有限责任公司执行董事、总经理；2009年12月任晋煤集团发展与建设局副局长；2012年5月任晋煤集团运销处处长、晋城煤业运销分公司经理；2013年5月漯河郑晋物流有限公司董事、董事长、晋煤集团煤炭销售票证中心主任；2016

年11月至今任晋煤集团总经济师。

22、王德璋：1966年出生，研究生学历，现任晋煤集团总工程师。1995年9月任晋煤集团王台矿开拓二队副队长；1997年1月任晋煤集团成庄矿煤炭生产公司技术室主任工程师；1999年5月任晋煤集团成庄矿生产党支部书记；2000年3月任晋煤集团成庄矿技术管理室主任；2001年10月任晋煤集团成庄矿副总工程师兼通风科科长；2005年3月任晋煤集团成庄矿通风专职副总工程师；2006年5月任晋煤集团成庄矿总工程师；2011年11月任晋煤集团成庄矿矿长；2013年4月任晋城蓝焰煤业股份有限公司副总经理；2016年11月至今任晋煤集团总工程师。

23、郑绍祖：研究生学历，现任晋煤集团总会计师。1981年8月参加工作后在山西省商业厅先后任财会处科员、副主任科员、主任科员，1995年5月在山西省贸易厅先后任财务会计处副处长、处长，2000年5月任山西省贸易行业管理办公室正处级干部，2002年8月任山西省国有企业监事会一办正处级专职监事（主任），2011年9月至今任晋煤集团总会计师。

发行人《公司章程》中规定公司董事会由13名董事组成，其中中国信达资产管理股份有限公司推荐3名，国开金融有限责任公司推荐2名，山西省国资委推荐7名，公司职工代表1名。因工作需要，晋煤集股决议[2015]12号同意文士华、苏清政不再担任晋煤集团董事职务；因中国建设银行股份有限公司退出所持晋煤集团股权，晋煤集股决议[2015]5号同意中国建设银行股份有限公司所派出董事白雪琴不再担任晋煤集团董事职务；王良彦于2017年初退休。目前，山西省国资委尚未向晋煤集团选任新董事，故晋煤集团董事会成员为9人。发行人《公司章程》中规定晋煤集团监事会由5名监事组成，其中中国信达资产管理股份有限公司推荐1名，国开金融有限责任公司推荐1名，山西省国资委推荐1名，公司职工代表2名。2015年12月，刘军不再担任职工监事，职工代表暂未增补。发行人将尽快增补董事及监事缺位。

表5-5：发行人董事、监事及高级管理人员兼职情况表

姓名	发行人职位	兼任职位	是否兼职 公务员
贺锦雷	副董事长	国开金融有限责任公司副总裁	否
酒正超	副董事长	中国信达资产管理股份有限公司副总经理	否

王锁奎	董事、副总经理	太原煤气化公司副董事长、党委书记	否
王红旭	董事	国开金融有限责任公司股权一部总经理	否
杜鹏	董事	中国信达股权经营部市值管理处代处长	否
任志强	董事	中国信达资产管理股份有限公司山西分公司业务一处处长	否
邹嘉宏	监事会主席	中国信达山西分公司副总经理、党委委员、纪委书记、工会主任	否
闫忠伟	监事	山西省国有企业监事会正处级专职监事	否
任效明	监事	国开金融有限责任公司股权一部总经理助理	否

发行人董事、监事及高级管理人员不存在在政府部门兼职或领薪的情况，任职符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

### （三）发行人员工结构

截至2017年3月末，发行人拥有员工8.49万人。按学历结构划分，其中研究生以上人员占比约1.6%，本科生人员占比约17.5%，高中生以上学历人员占比约59.6%。按性别划分，其中女性比例约为24.5%，男性比例约为75.5%。按是否下井分，其中井下员工约为39.5%，非井下员工约为60.5%。按技术等级划分，其中技师以上人员占比约为0.9%，高级工占比约为7.3%，中级工占比约为25.1%。

## 七、发行人主营业务情况

### （一）发行人主营业务总体情况

经过多年的发展，晋煤集团已经成为国内实力最强的无烟煤生产企业之一。依托资源优势，发行人拓展了下游产业链延伸，煤化工、煤层气等产业得到快速发展，基本形成煤、化、气、电相互关联的产业发展格局。目前，煤炭、煤化工和贸易是发行人的三大主营业务板块。

2014年以来，受国内经济增速放缓及煤炭和煤化工市场持续疲软影响，发行人主营业务收入总体呈下降趋势，特别是煤炭板块和贸易板块的主营业务收入下降较大。从总体而言，发行人煤炭、煤化工和贸易三大板块实现的主营业务收入之和占发行人总收入的90%以上。

表5-6：2014-2016年发行人主营业务收入及占比情况

单位：万元、%

项目	2014年		2015年		2016年		2017年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
煤炭	2,267,304.85	11.94	1,871,500.88	11.02	1,860,824.36	12.52	593,208.79	18.49
化工	4,729,600.22	24.90	4,646,989.81	27.37	3,809,655.11	25.63	1,129,518.69	35.21
贸易	11,138,274.95	58.65	9,747,265.97	57.41	8,572,452.73	57.68	1,314,668.97	40.98
电力	95,032.53	0.50	97,951.41	0.58	87,019.64	0.59	17,873.93	0.56
机械	78,237.46	0.41	62,143.79	0.37	64,945.88	0.44	22,671.02	0.71
多经	652,609.31	3.59	553,032.76	3.26	468,020.16	3.15	130,030.60	4.05
合计	<b>18,961,059.32</b>	<b>100.00</b>	<b>16,978,884.62</b>	<b>100.00</b>	<b>14,862,917.88</b>	<b>100.00</b>	<b>3,207,971.99</b>	<b>100.00</b>

2014年以来，发行人主营业务收入受到国内经济增速放缓及煤炭和煤化工市场持续疲软影响呈下降趋势，主营业务成本也随之下降。同时发行人进一步通过加强成本控制、减员增效等措施，降低主营业务成本。报告期内，发行人煤炭、煤化工和贸易三大板块的主营业务成本之和占发行人总成本的90%以上，基本与主营业务收入占比同步。

表5-7：发行人近三年及一期主营业务成本构成情况表

单位：万元、%

项目	2014年		2015年		2016年		2017年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
煤炭	1,441,271.26	8.33	1,155,802.81	7.56	1,078,758.02	8.14	289,860.70	10.52
化工	4,329,048.56	25.03	4,081,553.15	26.71	3,344,131.28	25.24	1,014,533.69	36.83
贸易	11,074,610.25	64.03	9,705,115.83	63.52	8,536,574.22	64.44	1,312,039.63	47.63
电力	70,863.75	0.41	64,070.22	0.42	57,857.96	0.44	11,980.89	0.43
机械	42,478.63	0.25	26,247.35	0.17	37,638.06	0.28	13,264.82	0.48
多经	303,502.36	1.95	245,898.21	1.61	192,431.94	1.45	113,254.17	4.11
合计	<b>17,261,774.81</b>	<b>100.00</b>	<b>15,278,687.57</b>	<b>100.00</b>	<b>13,247,391.49</b>	<b>100.00</b>	<b>2,754,933.90</b>	<b>100.00</b>

2014年以来，发行人主营业务毛利呈波动趋势，主要是发行人在受国内经济增速放缓及煤炭和煤化工市场持续疲软影响使主营业务收入下降的同时，缩减成

本支出，使发行人主营业务毛利保持在同期水平，且主营业务毛利率在报告期内不断改善。

表5-8：发行人近三年及一期主营业务毛利润构成情况表

单位：万元、%

项目	2014年		2015年		2016年		2017年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
煤炭	826,033.59	48.74	715,698.07	42.10	782,066.34	48.41	303,348.09	66.96
化工	400,551.66	23.63	565,436.66	33.26	465,523.83	28.82	114,985.00	25.38
贸易	63,664.70	3.76	42,150.14	2.48	35,878.51	2.22	2,629.34	0.58
电力	24,168.78	1.43	33,881.19	1.99	29,161.68	1.81	5,893.03	1.30
机械	35,758.83	2.11	35,896.44	2.11	27,307.82	1.69	9,406.21	2.08
多经	349,106.95	20.33	307,134.55	18.06	275,588.22	17.06	16,776.42	3.70
合计	<b>1,699,284.51</b>	<b>100.00</b>	<b>1,700,197.05</b>	<b>100.00</b>	<b>1,615,526.39</b>	<b>100.00</b>	<b>453,038.10</b>	<b>100.00</b>

表5-9：发行人近三年及一期主营业务毛利率构成情况表

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-3月
煤炭	36.43%	38.24%	42.03%	51.14%
化工	8.47%	12.17%	12.22%	10.18%
贸易	0.57%	0.43%	0.42%	0.20%
电力	25.43%	34.59%	33.51%	32.97%
机械	45.70%	57.76%	42.05%	41.49%
多经	50.49%	55.54%	58.88%	12.90%
综合毛利率	<b>8.92%</b>	<b>10.01%</b>	<b>10.87%</b>	<b>14.12%</b>

2015年全年，发行人实现营业收入1,732.09亿元，同比减少208.34亿元，减幅为10.74%；2016年全年，发行人实现营业收入1,519.14亿元，同比减少212.95亿元，降幅为12.29%。近年来发行人营业收入下降的主要原因是：①煤炭产品价格下跌因素：作为主要利润来源的煤炭产品在整个煤价下行背景下同样出现下跌。发行人主要产品包括无烟煤、贫煤和焦煤。由于无烟煤品种中3#优质煤部分资源整合矿井在基建或改扩建过程中，公司部分矿井仅开采9#、15#煤低质煤，该部分煤炭煤质较差，价格水平较3#煤偏低。2016年，发行人商品煤平均售价360.31元/吨，

同比减少17.56元/吨，减幅4.65%。②发行人第二大利润来源煤化工板块，因行业产能过剩，尿素价格、甲醇价格持续下跌，利润空间逐渐缩小。2016年，发行人尿素平均售价1,116.93元/吨，同比减少265.92元/吨，减幅19.23%；甲醇平均售价1,617.45元/吨，同比减少64.73元/吨，减幅3.85%。③原材料等成本的价格上涨、资金的大量需求造成财务费用增加等因素影响。

进入2017年以来，受行业景气回暖影响，发行人煤炭和煤化工产品销售价格均大幅上涨。2017年1~3月，发行人煤炭销售均价达558.06元/吨，较2016年均价上升53.52%；尿素平均售价1,416.05元/吨，同比增加287.93元/吨，增幅25.53%；甲醇平均售价2258.21元/吨，同比增加837.30元/吨，增幅58.93%。2017年一季度，发行人营业利润-87.49万元，同比增长99.46%；利润总额13,097.69万元，同比增长2,303.25%；净利润为7,086.59万元，同比增长193.89%，实现扭亏为盈。

## （二）各业务板块经营情况

### 1、煤炭业务板块

晋煤集团所处晋东矿区（包括阳泉矿区、晋城矿区）是全国无烟煤储量最集中的地区，占山西省无烟煤储量的65%、占全国无烟煤储量的26%。截至2017年3月末，公司所辖生产矿井、集团公司控股的、划定矿区范围的，山西省政府配置的保有储量1,619,231.16万吨，可采储量867,405.40万吨。其中有采矿许可证的保有储量504,355.52万吨，可采储量228,753.59万吨。其次，集团公司作为山西省主要的煤炭资源整合主体，在晋城、临汾、朔州、运城、长治等5个地区分布有资源整合矿井；主要的煤炭品种有贫煤、焦煤和无烟煤，资源储量约在22.43亿吨。另外，在内蒙古，公司与内蒙古鄂托克前旗恒源投资实业公司签订了股权重组协议，以股权受让方式取得其61.2%的控股权，该公司已纳入合并报表范围，控制巴楞井田面积55.81平方公里、资源储量17.11亿吨。

表5-10：截至2016年末发行人现有生产矿井储量、产能情况表

单位：万吨、年

序号	矿井名称	资源储量	可采储量	产能	剩余开采年限	煤种
1	凤凰山	12,239	1,986	400	2.5	无烟煤
2	古书院	7,293	955	330	1	无烟煤

3	成庄	67,789	38,843	830	32	无烟煤
4	寺河	74,026	40,388	1,200	23	无烟煤
5	赵庄	73,288	35,824	800	31	无烟煤、贫煤
6	长平	26,305	18,187	500	25	无烟煤
7	寺河矿二号井	13,695	8,181	180	31	无烟煤
8	岳城	14,397	6,353	150	29	无烟煤
	<b>合计</b>	<b>289,032</b>	<b>150,717</b>	<b>4,390</b>	-	

注：公司地处山西沁水煤田，主要开采煤种为3#、9#、15#煤。其中：3#煤为优质无烟煤，含硫含灰低；9#、15#煤含硫、含灰高，煤价低，市场销路不畅。目前公司部分矿井仅开采9#、15#煤，但部分资源整合矿井在基建或改扩建过程中的工程煤为3#优质煤。为最大限度提高煤炭经济效益，同时符合市场煤质要求，公司采用优质煤（发热量达到6,000卡以上、硫低、灰分低）与发热量较低的煤种（发热量约在3,000—4,000卡左右）进行物理配比、深加工的方式生产出整体发热量在5,000大卡以上的煤炭产品，整体提升煤质，导致工程煤纳入部分大矿产量中反映。实际上公司各年各矿产量均在设计产能之内，不存在安全隐患，不适用《关于遏制煤矿超能力生产规范企业生产行为的通知》，煤矿超产不涉及违法违规问题，对本次发行不构成实质性影响。

2015年度和2016年度，公司实现煤炭板块收入分别为2,091,826.00万元和2,028,863.84万元，占营业收入的比重分别为12.07%和13.35%，受煤炭市场供求关系影响，综合煤炭价格下降，导致该板块收入呈现一定的下降趋势。

在资源整合方面，按照山西省委、省政府的统一部署，公司共重组整合43个整合包，涉及矿井121座，整合矿井面积347.08平方公里，资源储量22.43亿吨，目前正处在基建期。其中：晋城地区35座，规划产能2,385万吨/年；临汾地区4座，规划产能330万吨/年；朔州地区1座，规划产能120万吨/年；运城地区1座，规划产能45万吨/年；长治地区2座，规划产能150万吨/年；目前已经与全部43座整合包签订了并购协议并全部接管；43个整合包已经全部换领了采矿许可证，资源整合矿井规划产能约3,000万吨。

近三年，晋煤集团原煤产量总体上均呈稳步上升趋势，2014年煤炭产量较同期下降，是由于晋煤集团不再将太原煤气化纳入合并报表范围，2014年太原煤气化煤炭产量582万吨；受国内经济增速放缓及煤炭产能过剩影响，2014年-2015年公司煤炭销量呈下降趋势；2016年，国家供给侧改革取得了阶段性进展，下半年有序释放先进产能，市场供需严重失衡局面得到改善，企业销量回升。



表5-11: 发行人2014-2016年及2017年1-3月煤炭产销情况一览表

单位: 万吨、%

项目	2014年	同比增长	2015年	同比增长	2016年	同比增长	2017年1-3月	同比增长
原煤产量	5,587.47	-0.73	5,623.16	0.64	5,684.27	1.08	1,299.88	-46.58
商品煤销量	4,963.84	-0.46	4,877.75	-1.73	5,164.53	5.86	1,087.48	-1.52
产销率	88.85		86.75		90.86		83.66	

晋煤集团主要生产无烟煤, 产品包括洗中块、洗小块、洗末煤、优末煤等品种, 并可根据用户需要加工不同颗粒和质量的煤炭产品。公司所生产的无烟煤煤质优良, 具备“三低四高”的特点, 即低硫、低灰、低挥发分、高热值、高灰熔点、高固定碳含量、高机械强度, 适用于化肥和煤化工产品造气工艺的要求, 是化工生产的理想原料, 被行业内认定为化肥造气用煤的首选原料煤, 长期以来在全国化工用煤市场占据一定垄断优势。

表5-12: 发行人近三年又一期煤炭产品销售结构表

单位: 万吨、%

项目	2014年		2015年		2016年		2017年1-3月	
	销量	占比	销量	占比	销量	占比	销量	占比
洗中块	800.01	17.41	843.51	18.30	710.65	14.63	157.11	15.84
洗小块	375.35	8.17	398.44	8.64	388.64	8.00	91.64	9.24
洗末煤	366.11	7.97	338.78	7.35	395.76	8.15	64.05	6.46
末煤	2,528.51	55.02	2,665.50	57.83	3057.19	62.91	614.70	61.98
其他	525.54	11.44	363.98	7.88	307.11	6.31	64.34	6.48
合计	<b>4,595.52</b>	<b>100.00</b>	<b>4,610.21</b>	<b>100.00</b>	<b>4,859.35</b>	<b>100.00</b>	<b>991.84</b>	<b>100.00</b>

晋煤集团现有产品销售客户主要以电力、冶金、化工等大用户为主, 其中: 电力行业客户包括大唐阳电、大唐湘潭发电、国电九江发电、鄂州发电、安徽电力燃料等, 冶金行业客户包括武钢、马钢、莱铁等, 化工化肥行业的客户多为中小企业。公司煤炭产品销售价格近年来随市场变化, 2014-2016年商品煤平均售价分别为456.76元/吨、377.87元/吨和360.31元/吨, 平均完全成本分别为442.87元/吨、387.09元/吨和330.10元/吨。2016年公司生产原煤5,684.27万吨, 销售商品

煤 5,164.53 万吨，煤炭产量趋于稳定，煤炭销售受国家政策和市场供求关系影响有所上涨。

从煤炭销售情况来看，公司采取预收现金和银行承兑汇票的结算方式。公司的煤炭产品在化肥煤市场上占有重要地位，无烟煤是优质化工用煤，在化工行业具有较强的竞争优势；在电力煤市场上，公司煤炭是优质的低污染燃料，符合低污染无烟煤发电企业的需求。公司煤炭定价模式为首先由运销处进行前期市场调研，然后通过党政联席会议最终确定产品销售价格。近年来，公司与五大电力公司以及重点电厂分别签署了中长期合作协议，建立了煤炭供需企业之间的战略合作关系，共同抵御市场风险。此外，公司的喷吹煤产量居全国前列，是冶金行业的重要燃料。公司注重与国内主要大型钢厂（如武钢、马钢等）的战略合作，共同应对市场的变化。总体来看，公司煤炭产品市场竞争力强，附加值高，消费结构合理。

表5-13： 发行人近三年及又一期煤炭销售结构表

单位：万吨、%

项目	2014年		2015年		2016年		2017年1-3月	
	销量	占比	销量	占比	销量	占比	销量	占比
化工	2,135.59	46.47	2,213.09	48.01	2130.71	43.85	504.62	50.89
电力	1,363.63	29.67	1,131.03	24.54	1378.89	28.38	266.83	26.91
冶金	338.05	7.36	339.13	7.36	395.76	8.14	64.23	6.47
其他	758.25	16.50	926.96	20.09	953.99	19.63	156.16	15.73
合计	<b>4,595.52</b>	<b>100.00</b>	<b>4,610.21</b>	<b>100.00</b>	<b>4,859.35</b>	<b>100.00</b>	<b>991.84</b>	<b>100.00</b>

晋煤集团原选煤主要成本包括材料费、职工薪酬、电费、折旧费、井巷工程费、维简费、安全费用和其他支出，贷款结算方式主要为现金和银行承兑汇票。

晋煤集团技术中心 2004 年经国家发改委认定为国家级技术中心，现已形成了包括决策、咨询、研发和执行在内的比较完整的技术创新体系。“十二五”期间，晋煤集团共投入科技经费 359 亿元，共获得省级以上科技进步奖 96 项，包含国家级科技进步奖 5 项、省部级科技进步奖 81 项、国家安全生产科技成果奖 10 项。承担省部级课题 23 项，793 项专利获得国家授权。万人专利率位于全省前列。年专利技术拥有量 100 项以上，科技投入占主营业务销售收入的 3.5% 以上。

近年来，公司综合机械化程度及掘进机械化程度均有不同程度提高，2016年分别达到93.55%和96.99%，2010年集团公司无重大安全生产事故，百万吨死亡率为0.195人，同期全国平均水平为0.749人；2011年集团公司无重大安全生产事故，百万吨死亡率为0.133人，同期全国平均水平为0.564人；2012年集团公司无重大安全生产事故，百万吨死亡率为0.0731人，同期全国平均水平为0.374人；2013年集团公司无重大安全生产事故，百万吨死亡率为0.0525人；2014年集团公司无重大安全生产事故，百万吨死亡率为0人；2015年集团公司无重大安全生产事故，百万吨死亡率为0.0568人；2016年集团公司无重大安全生产事故，百万吨死亡率为0.0164人。近年来山西省开展了大规模资源整合，公司作为整合主体之一，对地方煤矿兼并力度大，被兼并地方小矿受历史采掘影响，往往开采条件复杂，安全隐患较多。

表5-14: 全国各主要无烟煤矿区典型原煤煤质对比表

指标	晋城旧区	晋城新区	山西阳泉	河南焦作	北京京西	宁夏汝箕沟
灰分(d) %	16.20	7.31	16.05	17.33	16.02	8.97
挥发分(ad) %	7.76	5.80	9.71	8.40	5.80	5.94
硫分(d) %	0.50	0.46	1.20	0.36	0.20	0.18
炭(ad) %	79.90	85.22	77.85	78.58	-	87.74
氢(ad) %	3.10	2.53	3.26	2.33	-	3.11
氮(ad) %	1.12	1.04	1.14	0.92	0.27	0.81
磷(ad) %	0.03	0.02	0.02	-	0.02	0.04
耐磨指数(HGI)	60.00	36.00-46.00	57.00	50.00	-	49.00
灰溶度(°C)	1,446.00	1,500.00	1,500.00	1,350.00	1,140.00	1,200.00
热量(Kcal/kg)	6,555.00	7,809.00	7,250.00	6,900.00	6,600.00	7,767.00

从上表可以看出，晋城矿区特别是新区煤炭以其突出的产品质量指标在全国的无烟煤市场中更具有较明显的竞争优势。晋城地区的无烟煤适用于化肥、电力、冶金、建材等多种行业，其中最主要的应用领域集中于化肥和电力两大行业。该地区的无烟煤煤质优良，煤层较厚、煤质稳定，具备“三低四高”的特点，即低硫、低灰、低挥发分、高热值、高灰溶点、高固定碳含量、高机械强度，适用于化肥和煤化工产品造气工艺的要求，是化工生产的理想原料，被行业内认定为化

肥造气用煤的首选原料煤，长期以来在全国化工用煤市场形成了一定的垄断优势。

公司煤炭产品销售价格近年来随市场变化，2014-2016年商品煤平均售价分别为456.76元/吨、377.87元/吨和360.31元/吨，平均完全成本分别为442.87元/吨、387.09元/吨和330.10元/吨。2016年公司生产原煤5,684.27万吨，销售商品煤5,164.53万吨，煤炭产量趋于稳定，煤炭销售受国家政策和市场供求关系影响有所上涨。

总体来看，公司煤炭板块主业地位突出，资源储备及产销规模较大，煤质优良，市场竞争力强。

## 2、煤化工业务板块

晋煤集团发展煤化工业务具有较强的资源优势。煤炭是不可再生资源，同时也是煤化工产业的主要原材料，因此，对煤炭资源的掌握将在一定程度上决定煤化工企业未来的发展。公司拥有较为丰富的优质煤炭资源，能够100%满足集团煤化工板块的煤炭需求。但在实际执行过程中，考虑到各化工公司分布在全国9个省市，煤炭发运时受铁路瓶颈限制现象严重，所以公司基本都是按照煤化工板块煤炭资源需求量的90%给予配备，使各化工公司保留一部分煤炭供应渠道，以保证原材料供应的安全。2003年以来，公司煤化工产业迅猛发展，截至2017年3月末，公司已在江苏、山东等9个农业大省拥有21家控股煤化工企业，主要产品有：合成氨、尿素、甲醇、硝酸铵、复合肥、磷肥、吗啉、二甲基甲酰胺、苯胺、二甲醚等。2016年，完成总氨产量1,535.58万吨，同比减少56.9万吨，约占全国总产量的20%；尿素产量1,261.82万吨，同比减少193.14万吨，约占全国总产量的20%；甲醇产量337.15万吨，同比增加1.48万吨，约占全国总产量的12%，为全国产量最大的煤化工企业集团。

由于集团各化工公司分布在全国9个省市，因此其产品销售区域比较广，目前，公司基础化工的覆盖范围已经达到除部分西部边远省份外的全国各地。2015年度和2016年度，公司实现煤化工板块收入分别为6,297,031.46万元和4,540,790.72万元，占营业收入的比重分别为36.34%和29.88%，因化工板块贸易业务量收缩，导致该板块收入呈现一定的下降趋势。

表5-15: 发行人2016年度煤化工产品产销情况表

单位: 万吨

公司名称	产量			销量	
	总氨	甲醇	尿素	甲醇	尿素
山东联盟化工股份有限公司	182.29	54.94	158.75	54.14	158.44
石家庄金石化肥有限责任公司	177.59	21.01	108.06	19.91	107.57
安徽昊源化工集团有限公司	153.81	38.17	114.40	38.37	117.32
山东明水化工有限公司	89.65	34.36	45.55	34.36	45.48
山西晋丰化工有限责任公司	64.05	8.87	90.63	8.80	95.73
湖北三宁化工股份有限公司	138.44	29.73	57.90	26.42	42.48
河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	246.26	52.99	196.70	52.86	189.51
唐山邦力晋银化工有限公司	31.33	1.5	49.29	1.4	45.57
江苏晋煤恒盛化工股份有限公司	76.71	25.6	54.90	25.64	56.14
山东晋煤日月化工有限公司	42.99	5.83	23.16	4.72	22.50
浙江晋巨化工有限公司	37.96	11.48	14.02	10.70	14.07
安徽晋煤中能化工股份有限公司	166.31	39.64	158.47	38.47	158.31
江苏双多化工有限公司	18.42	1.85	26.56	1.61	26.56
山西晋煤天源化工有限公司	55.24	9.08	75.45	8.40	71.82
山西金象煤化工有限责任公司	28.34	2.10	44.24	2.11	45.61
河南晋煤天庆煤化工有限责任公司	26.19	-	43.71	-	43.11
<b>合计</b>	<b>1,535.58</b>	<b>337.15</b>	<b>1,261.82</b>	<b>327.90</b>	<b>1,240.23</b>

近三年,随着公司新建煤化工项目的陆续投产,晋煤集团总氨产量呈上升趋势。2016年度,晋煤集团总氨产量为1,535.58万吨;尿素产量和销量分别为1,261.82万吨和1,240.23万吨;甲醇产量和销量分别为337.15万吨和327.90万吨。公司主要采取预收现金和银行承兑汇票方式结算,销售渠道为通过经销商销售,前五大经销商分别为中农集团控股股份有限公司、中国中化集团公司、黑龙江倍丰农业生产资料集团有限公司、惠多利农资有限公司、安徽辉隆农资集团股份有限公司。发行人煤化工业务板块成本主要由原材料、人工成本、折旧费等几部分构成,截至2017年3月末,煤化工板块成本为原材料50.73亿元;人工成本0.6亿元;折旧费1.33亿元。

由于集团各化工公司分布在全国9个省市，因此其产品销售区域比较广，目前，公司基础化工的覆盖范围已经达到除部分西部边远省份外的全国各地。

**表5-16： 发行人2014-2016年及2017年1-3月煤化工产品产量表**

项目		2014年	2015年	2016年	2017年1-3月
总氮产量(万吨)		1,543.51	1,592.48	1,535.58	386.47
尿素	产量(万吨)	1,304.76	1,454.96	1,261.82	268.67
	销量(万吨)	1,310.73	1,427.70	1,240.23	236.42
	均价(元/吨)	1,542.35	1,382.85	1,116.93	1,416.05
甲醇	产量(万吨)	371.67	335.67	337.15	95.22
	销量(万吨)	365.44	328.93	327.90	91.98
	均价(元/吨)	2,078.71	1,682.18	1,617.45	2,258.21
主营业务收入(亿元)		472.96	464.70	380.97	112.95

根据山西省水资源、环境容量和物流条件，以及农业对基础化肥的刚性需求这一特点，晋煤集团将充分发挥“无烟煤是化工造气精品原料”的特性，按照“巩固基础化工总量、加快精细化工发展、确立煤制烯烃和煤制天然气发展方向、形成煤制油品规模，发展煤基多联产循环经济工业园区”的总体要求，遵循“一体化、循环化”的发展原则，通过巩固和提升基础化工总量，不断增强晋煤集团对基础化工市场的控制力、影响力和话语权；通过在山西省将高硫煤就地转化，大力发展煤制醇醚、煤制天然气、煤制烯烃、煤制油品等项目，培育一批循环经济型产业集群；通过继续加强合资合作，不断延伸产业链条，优化产业布局，争取建设成为全国最大、最具比较优势、最具特色的煤化工企业集团。

晋煤集团煤制油项目高硫无烟煤洁净化利用10万吨/年合成油示范工程，是山西省“十一五”规划的重点项目，选用晋城矿区储量丰富的“三高”劣质煤为主要原料，采用具有我国自主知识产权的灰熔聚粉煤加压气化技术和美孚公司MTG技术，将劣质煤变废为宝，进行洁净化开发利用，为晋煤集团现代煤化工发展探路。项目于2006年9月开工建设；2009年9月，成功产出煤基合成油品；2009年9月，实现全流程贯通；目前，系统运行稳定，产品质量可靠。该煤制油项目的设计贯彻“五化”的建设方针，充分考虑社会效益和环保效益，重视循环利用、降低能耗，坚持可持续发展战略、提高经济效益。项目全部达产后，产品生产规

模预计将达到如下标准：煤基合成汽油 2.7 万吨/年，均四甲苯混合液 5.98 万吨，硫磺 1.62 万吨/年，LPG1.32 万吨/年，甲醇 3.5 万吨/年；投资收益率将达到 12.38%。

截至 2017 年 3 月末，公司已在江苏、山东等 9 个农业大省拥有 21 家控股煤化工企业，拥有近 5 万余名员工。已投产的 44 个项目在开工之前都已经按规定取得了国家发改委、省级发改委或省级经贸委核准批复或项目备案，取得了环保部门的环保批复、取得了规划、土地、施工许可等批文权证，没有违规开工情况；所有已投产项目对建成运营后可能产生的废气、废水、噪声、固体废弃物等环境污染物制定了严格的处理措施。目前，公司主要在建的煤化工项目共 7 个，这些项目主要分布在山西、河北、湖南、新疆和安徽等 4 个省份。这些在建项目一是在开工之前都已按规定取得了国家发改委或省级发改委的核准批复，取得了环保部门的环保批复，取得了规划、土地、施工许可等批文权证，没有违规开工、边批边建的情况。上述项目对建设过程中及投产运营后可能产生的废气、废水、噪声、固体废弃物等环境污染物制定了严格的处理措施。

**表5-17： 截至 2017 年 3 月末发行人已投产煤化工项目情况汇总表**

序号	公司名称	项目	项目核准时间	项目开工时间	产能
1	山西晋丰煤化工有限责任公司	山西晋丰煤化工有限责任公司 36 万吨氨醇 52 万吨尿素项目一期工程 18 万吨总氨 26 万吨尿素项目	2003 年 8 月	2004 年 1 月	18 万吨总氨 26 万吨尿素
2	山西晋丰煤化工有限责任公司	山西晋丰煤化工有限责任公司 36 万吨氨醇 52 万吨尿素项目二期工程	2003 年 8 月	2007 年 6 月	36 万吨氨醇 52 万吨尿素
3	山西晋丰煤化工有限责任公司	山西晋丰煤化工有限责任公司闻喜分公司 24 万吨氨醇 30 万吨尿素项目	2003 年 8 月	2004 年 1 月	24 万吨氨醇 30 万吨尿素
4	山东明水化工有限公司	烟气脱硫项目	2009 年 7 月	2009 年 7 月	30 万吨尿素
5	山东明水化工有限公司	明化终端水项目	2009 年 3 月	2009 年 3 月	30 万吨尿素

序号	公司名称	项目	项目核准时间	项目开工时间	产能
6	寿光市联盟石油化工有限公司	等量搬迁升级改造项目	2007年12月	2007年10月	年产140万吨合成氨
7	寿光市联盟石油化工有限公司	100万吨重交沥青	2007年4月	2007年10月	100万吨重交沥青
8	寿光市联盟石油化工有限公司	20万吨气分, 4万吨MTBE	2008年9月	2007年10月	20万吨气分, 4万吨MTBE
9	寿光市联盟石油化工有限公司	加氢制氢装置	2009年3月	2007年10月	年产7.2亿m <sup>3</sup> 氢气
10	浙江晋巨化工有限公司	型煤制气	2005年12月	2006年12月	年产7.2亿m <sup>3</sup> 氢气
11	浙江晋巨化工有限公司	21t/h吹风气回收	2007年1月	2007年12月	年产7.2亿m <sup>3</sup> 氢气
12	浙江晋巨化工有限公司	氨气液化	2005年1月	2005年12月	年产18万吨总氨30万吨尿素
13	浙江晋巨化工有限公司	联醇系统改造	2006年5月	2006年6月	年产18万吨总氨30万吨尿素
14	浙江晋巨化工有限公司	低压甲醇变压吸附改造	2007年6月	2007年11月	年产18万吨总氨30万吨尿素
15	浙江晋巨化工有限公司	合成二期循环水	2006年6月	2006年7月	年产18万吨总氨30万吨尿素
16	浙江晋巨化工有限公司	尿素深度水解	2007年7月	2007年8月	年产18万吨总氨30万吨尿素
17	浙江晋巨化工有限公司	高压醇化烷化氨合成技改工程	2007年1月	2007年12月	年产18万吨总氨30万吨尿素
18	浙江晋巨化工有限公司	尿素装置扩能改造	2009年3月	2010年2月	年产18万吨总氨30



序号	公司名称	项目	项目核准时间	项目开工时间	产能
					万吨尿素
19	浙江晋巨化工有限公司	汽轮机驱动改造	2009年3月	2007年6月	年产18万吨总氮30万吨尿素
20	天溪煤制油分公司	10万吨/年合成油	2006年4月	2006年9月	年产10万吨合成油
21	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	27万吨稀硝酸	2006年5月	2007年12月	年产27万吨稀硝酸
22	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	18万吨/年合成氨扩能工程	2006年5月	2006年10月	年产18万吨合成氨
23	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	终端水处理	2005年8月	2005年1月	年产18万吨合成氨
24	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	节能改造项目	2009年4月	2009年5月	年产18万吨合成氨
25	安徽昊源化工集团有限公司	新增年产40万吨尿素装置节能技术改造	2007年7月27日	2007年7月	年产40万吨尿素
26	安徽昊源化工集团有限公司	年产30万吨尿素产品结构调整	2008年12月22日	2009年1月	年产30万吨尿素
27	安徽昊源化工集团有限公司	年产1万吨吗啉技术改造	2006年8月30日	2007年9月	年产1万吨吗啉
28	安徽昊源化工集团有限公司	氨合成系统节能优化工程	2008年8月22日	2008年10月	年产20万吨合成氨
29	安徽昊源化工集团有限公司	合成氨系统粉煤成型双连续加压气化节能改造	2008年7月10日	2008年7月	年产20万吨合成氨
30	安徽昊源化工集团有限公司	氮肥生产污水零排放清洁生产工艺技术改造	2005年8月16日	2006年10月	年产40万吨尿素
31	湖北三宁化工股份有限公司	20万吨合成氨联醇系统优化节能工程	2006年9月19日	2007年1月	年产20万吨合成氨

序号	公司名称	项目	项目核准时间	项目开工时间	产能
32	湖北三宁化工股份有限公司	40万吨合成氨联醇, 30万吨尿素工程	2005年10月28日	2007年11月	40万吨合成氨联醇, 30万吨尿素
33	湖北三宁化工股份有限公司	高浓度磷复合肥改造工程	2007年12月29日	2009年12月	年产10万吨磷复合肥
34	安徽晋煤中能化工股份有限公司	日产1400吨尿素装置调整改造	2009年8月	2009年10月	日产1400吨尿素
35	唐山邦力晋银化工有限公司	26.40搬迁改造	2011年1月	2013年6月	26万吨合成氨, 40万吨尿素
36	晋煤金石化工投资集团有限公司	金石化肥生产装置异地改造	2009年12月	2010年8月	总氨年产30万吨
37	天溪煤制油	造气工艺技术改造项目	2013年3月	2013年5月	甲醇35万吨/年
38	河南晋煤天庆	“30·52”项目	2012年4月	2012年6月	30万吨合成氨、52万吨尿素
39	安徽昊源化工	20万吨/年合成氨原料路线改造项目	2009年11月	2010年2月	20万吨/年合成氨
40	浙江晋巨化工	水煤浆制氨装置资源化利用高浓度污水及节能改造项目	2013年11月	2014年2月	液氨6万吨/年
41	山东晋煤明水	40万吨尿素(新型)等量搬迁技改项目	2013年2月	2013年4月	尿素40万吨/年
42	山东晋煤日月	产品结构调整15万吨/年硝基肥及综合平衡改造项目	2010年5月	2011年10月	10万吨/年硝酸、15万吨硝基复合肥
43	晋煤晋开化工	硝基脲基-晋开	2010年8月	2011年6月	年回收6万吨/年食品级二氧化碳, 液态甲烷1336万

序号	公司名称	项目	项目核准时间	项目开工时间	产能
					立方, 液态 氩 8640 吨
44	安徽晋煤中能	年产 15 万吨双氧水项目	2013 年 11 月	2015 年 10 月	双氧水:15 万吨/年

公司上述已投产项目均合法合规,符合国务院下发的《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》(国发[2009]38号)相关产业政策。

### 3、贸易业务板块

2016年公司贸易业务板块销售收入857.25亿元,销售成本853.66亿元。2016年,受宏观经济下行及行业状况影响,发行人贸易业务板块销售收入较2015年减少117.48亿元,下降幅度较大,贸易板块收入的下降,将影响发行人营业收入的增长。

贸易板块收入大幅下降对发行人盈利及偿债保障能力未形成较大影响。2014-2016年以及2017年1-3月份贸易板块毛利占比分别为3.76%、2.48%、2.22%和0.58%,占比很小。发行人主要毛利润来源为煤炭及化工板块。

公司贸易业务收入主要来源于山西晋煤集团国际贸易有限责任公司(以下简称“国贸公司”)的贸易业务收入,自2011年3月份山西晋煤集团国际贸易有限责任公司成立运营以来,公司贸易板块营业收入快速增长,山西晋煤集团国际贸易有限责任公司主要经营煤炭、化肥、化工、钢材、矿石矿粉和有色金属等贸易。2015年度山西晋煤集团国际贸易有限责任公司实现营业收入628.91亿元,同比增加7.12亿元;2016年末,山西晋煤集团国际贸易有限责任公司实现营业收入579.41亿元,同比减少49.50亿元。2017年1-3月份,山西晋煤集团国际贸易有限责任公司实现营业收入189.98亿元,较去年同期增加95.63亿元。

表5-18: 山西晋煤集团国际贸易有限责任公司销售收入结构表

单位:亿元、%

项目	2016年		2017年1-3月	
	销售收入	占比	销售收入	占比

项目	2016年		2017年1-3月	
	销售收入	占比	销售收入	占比
煤炭	154.03	26.58	37.60	19.79
化肥	3.79	0.65	0.31	0.16
化工产品	13.63	2.35	8.06	4.24
钢材及钢材制品	315.08	54.38	104.83	55.18
电气设备	2.13	0.37	0.01	-
有色金属	86.36	14.90	38.48	20.26
矿石矿粉	1.57	0.27	-	-
木材	0.43	0.07	0.29	0.15
油品	0.60	0.10	-	-
炉料	1.79	0.31	0.40	0.21
<b>合计</b>	<b>579.41</b>	<b>100.00</b>	<b>189.98</b>	<b>100.00</b>

晋煤集团国际贸易有限责任公司主要经营煤炭、化肥、化工、钢材、有色金属、电器设备等大宗物资产品，并与中铝集团、神华集团、中农集团、中钢集团、中化化肥有限公司、冀中能源集团、河南煤化工集团及山西五大煤企的贸易公司之间建立了密切的贸易业务往来。上下游企业经营情况正常，不存在经营不善的企业，山西晋煤集团国际贸易有限责任公司与其上游客户的结算方式主要为现金和银行承兑汇票，支付比例各占约 50%，结算周期为按季度或按半年结算，应收账款及其他应收款能够按时回收。

定价模式：发行人大宗物品交易一般采用“随行就市”的原则。采购物资的价格按照《晋煤集团关于印发招标管理办法及实施细则的通知》的相关要求执行，原则上以招标价格作为采购的最高限价，通常采用招投标、询价等方式进行物资采购。销售价格则根据市场信息、市场形势变化及业务部门相关经营数据综合考虑定价，同时参考社会公认度较高的价格指数网站所公式的实时价格，以实现综合收益最大化为原则，进行适度上调或者下浮，综合多方面因素确定销售价格。

(1) 煤炭：国贸公司煤炭贸易的上游客户主要为晋煤集团的煤炭企业，下游客户主要为山东润银生物化工股份有限公司、江苏华昌化工股份有限公司、山东钢铁集团莱芜分公司、山东钢铁集团济南分公司、临沂市双慧燃料有限公司、山

东石横特钢集团有限公司、五矿物流日照有限公司等。

(2) 钢材：国贸公司钢材贸易主要有两部分组成，一部分为晋煤集团内部业务，主要客户有：装备公司、宏圣科威、蓝焰煤层气、宏圣建安、河南天庆等一批在建化工厂；另一部分为外部业务，主要客户有：中铁电气化、中铁三局、中铁十七局、山西省一建等。由于钢材市场供过于求，上游钢材供应企业竞争激烈，国贸公司主要根据下游客户对钢材要求及投标价格确定上游供应企业。

(3) 有色金属：国贸公司有色金属贸易业务主要包括重熔用铝锭、锌锭、硅锰、电解铜等，主要合作企业包括同至嘉（上海）国际贸易有限公司、大同外经贸集团经贸有限责任公司、上海红鹭国际贸易有限公司、铜陵有色金属集团上海国际贸易有限公司、铜陵有色金属集团上海投资贸易有限公司，中铝集团、中国有色集团、冀中能源、上海云峰、中新联等企业。

(4) 化工产品：国贸公司具有危险化学品经营资质，石化产品贸易是其业务拓展的方向之一，经销的化工产品主要包括聚氯乙烯树脂、卤代丁基橡胶、辛醇、燃料油等，主要合作企业包括上海润宜、青海百河、河南神火、郑城恒润、山东润兰、华北制药、上海云峰等企业。

(5) 化肥产品：晋煤集团是全国最大的煤化工企业集团，国贸公司充分利用集团的信息平台等优势开拓化肥贸易渠道。主要合作企业包括：集团化肥子公司、中化化肥有限公司、中农资联合贸易有限责任公司、山西阳煤化工国际商务有限责任公司、阳泉煤业集团阳煤化工投资有限责任公司供销分公司、山东省农业生产资料有限责任公司、太原化学工业集团有限公司销售分公司、山西农资集团有限公司、新疆国龙贸易有限公司、山东润银生物化工有限公司、徐州汇添盛农业生产资料有限公司、山东邦盛农业生产资料有限公司、金正大生态工程集团股份有限公司、山东沃禾农资连锁有限公司、青岛铭泰商贸有限公司、安徽辉隆集团瑞丰化肥有限公司、山西心禾农资生产资料有限公司、晋城宏圣万隆工程管理有限公司。

#### 4、多经业务板块

晋煤集团多经板块包括煤层气、现代物流、生物制药、建筑、房地产开发和印刷业等。2016年度，多经板块实现营业收入46.80亿元，同比减少8.50亿元，

减幅 15.37%，实现毛利 27.56 亿元，同比减少 3.15 亿元，降幅 10.26%。

(1) 晋城宏圣建筑工程有限公司：成立于 2001 年 9 月，为晋煤集团的全资子公司，注册地址为晋城市城区北石店镇，注册资本为 65,945.64 万元。公司下设 6 个分公司：分别是建筑安装分公司、矿建安装分公司、煤炭综合服务分公司、方兴分公司、镇江康复中心、后勤分公司。所属控股子公司 10 家：分别是晋城运盛物流有限公司、晋城宏圣科威矿用材料有限公司、镇江运盛煤炭经销有限公司、济源黄河小浪底西戴河旅游开发有限公司、晋城宏圣润晋园林绿化工程有限公司、晋城宏圣万隆工程管理有限公司、沁阳宏晋煤炭有限公司、武汉金诚鑫源贸易有限公司、山西宏圣可建科技有限公司、晋中宏圣神龙可建科技有限公司。

(2) 煤层气：晋煤集团是全国最大的煤层气抽采利用基地，2016 年完成煤层气抽采量 26.62 亿立方米、比上年增加 0.84 亿立方米，增幅 3.26%。其中井下抽采量 12.29 亿立方米，比上年增加 1.05 亿立方米，增幅 9.32%；煤层气利用量 17.26 亿立方米，其中井下利用量 6.9 亿立方米，比上年增加 0.56 亿立方米，增幅 8.81%。井下瓦斯抽采利用率 56.14%，高出全国平均水平 18.81 个百分点。矿井瓦斯抽放率达 75.72%，比上年增加 5.49 个百分点。特别是寺河矿瓦斯抽放率达 85.87%，比上年增加 5.49 个百分点。煤层气全年实现利润 3.79 亿元，同比增加 1.78 亿元，增长 88.41%。2016 年，晋煤集团从煤层气产业争取中央财政补贴 3.51 亿元。2017 年晋煤集团将持续提升煤层气抽采利用水平，积极推进百亿立方米煤层气抽采利用工程建设，努力保持行业领先地位。

2015 年度和 2016 年度，公司实现煤层气板块收入分别为 238,793.60 万元和 209,256.00 万元，占营业收入的比重分别为 1.38%和 1.38%，因煤层气产品价格较同期有所下降，导致该板块收入有所下降，占比基本持平。

## 5、电力板块

公司加快构建“煤-气-电”特色循环经济产业链，湖南攸县电厂正式投产，年可新增煤炭用量 150 万吨。赵庄电厂完成主要厂房建设及设备建设施工。阳城晋煤能源争取大用户直供电指标 1.78 亿度。大唐安峪热电项目正在加快办理开工手续，集团公司煤电一体规模加快发展壮大。同时，分布式低浓度瓦斯发电项目进展顺利，芦家峪瓦斯发电站正式并网发单。晋煤集团目前现有的电厂主要为煤泥、

煤矸石和煤层气资源综合利用电厂，共有发电装机容量 46.9 万千瓦，其中寺河 12 万千瓦煤层气电厂是目前世界上最大的煤层气发电厂。

2016 年，在传统火电发电小时数受限的背景下，集团公司瓦斯发电量实现逆袭增长，完成发电量 16.06 亿元，比上年增加 5,017 万度，占到了总发电量的 70.47%，创效 2.17 亿元，比上年增加 3,700 万元，增幅 20.56%。

公司还经营煤机制造、港口物流、建筑建材等业务。煤机制造业务方面，公司以零配件生产为主，并根据自身生产经验和技術，对煤炭成套设备进行改良。主要产品有无轨胶轮车、电控变频设备、联采机梭车等。港口物流业务主要为公司煤炭产品的运输提供物流服务。建筑业务主要为矿区建设服务。此类业务多数属于劳动密集型，规模较小，盈利能力具有不确定性。

总体来看，公司煤炭资源储备规模较大，煤质优良，近年来产量稳步增长，煤炭主业地位突出；煤化工业务成长迅速，已成为公司发展的重要支柱，但同时面临着产品结构单一，市场竞争激烈的风险。

截至本募集签署之日，发行人各经营板块无重大不利变化。

### （三）发行人环保及安全生产情况

#### 1、环境管理

在环境管理方面，公司于 1978 年开展环保工作，1985 年成立环保处，随后成立环境保护委员会，下属各单位也相应成立了环保科及环保领导小组，制定了各种管理制度，主要有《晋煤集团环境保护管理办法》、《晋煤集团污染防治设施管理办法》、《环境管理体系制度》等一系列规章制度。此外，下属各单位也相应制定了针对本单位的办法，如凤凰山矿的《凤凰山矿环境保护管理制度》等。环保工作列入了公司局（矿）长办公会议的议事日程。2001 年 12 月，通过了中质协 ISO14000 环境管理体系认证，2004 年煤矸石发电总厂通过了市环保局组织的清洁生产验收，此外建立了公司本部与下属各单位的环保目标责任制，每季度按制度进行环保现场管理检查和环境管理体系内审，配合生产部门进行生产许可证年检工作。

采煤和多种抽气方式同时进行、一个风井只设一个工作面进行采煤的集中生产方式将瓦斯含量降到了 5% 以下，实现了高瓦斯条件下低瓦斯开采。坚持资源损

失的“减量化”，在引进吸收的基础上，通过自主研发，先后生产出 6.2 米和 7.6 米大采高液压支架运用于新建矿井下生产，使矿井回采率达到 96.8%。掘进采用自主研发连掘工艺，创造了大断面全锚支护巷道 1,402 米/月的行业领先纪录；选煤工艺为重介分选，原煤洗选率、合格率达 100%，总的洗选能力达 5,000 万吨/年，全面提高了精煤回收率，有效降低了能耗。

公司煤炭生产环节排弃物全部实现循环利用。建成投运了阳城晋煤能源有限公司 27 万千瓦煤泥、煤矸石资源综合利用电厂，每年可消耗煤泥和煤矸石约 120 万吨，建设了煤泥煤矸石利用电厂和全国首家瓦斯燃料供热尾煤煤泥处理系统，实现了对洗选煤炭过程中产生的煤泥和生产煤炭过程产生的煤矸石 100%资源化利用；投资 2 亿多元规划建设四个煤矸石砖厂，生产规模 3.2 亿块/年，项目全部运行后每年可消化矸石约 120 万吨；对于消耗不了的煤矸石，根据当地地理条件就近对沟壑进行填埋造地，累计复垦土地约 9 万亩，成为当地农民争相种植的高产田。

公司所属各化工公司在相互学习借鉴中加快了落后工艺的淘汰步伐——明水公司用工业汽轮机替代传统电机拖动设备后，年节电 2,700 万千瓦时，节约电费 900 万元以上；山东联盟化工股份有限公司采用新型三废造气流化混燃炉，仅一台 60 吨三废炉每年就可节约标准煤 1.25 万吨；山西晋丰化工有限责任公司醇烃化工工艺代铜洗工艺，年可节约费用 579 万元，减排废气 5,000 吨以上。2009 年，公司在灰熔聚粉煤加压气化、富氧连续气化、航天炉粉煤气化工艺等三种煤气化技术上取得突破性进展，受到国内外化工界同仁的关注。“加压灰熔聚流化床粉煤气化技术开发与工业示范”——是公司联合有关科研机构共同申报的国家“863”计划先进能源技术领域重点项目课题。2009 年 6 月，国内首套新型富氧连续气化炉在晋煤集团子公司——河南晋开化工投资控股集团有限责任公司投运成功。这一新型技术对煤的适应性非常强，每吨合成氨成本可下降 185 元，提高造气能力 100%~150%，为我国解决现有常压间歇气化煤气炉排放二氧化碳和其它有害气体提供了一把金钥匙。富氧连续化气化技术可以实现粉煤成型用于气化，使煤气化企业避开了以优质块煤焦为原料的独木桥，走上了以粉煤为气化原料，成本低、资源丰富的宽阔大道。2009 年 6 月，由晋煤集团子公司安徽临泉化工公司与有关科研单位共同合作开发的 HT-L 粉煤加压气化示范装置实现连续稳定运行。HT-L



粉煤加压气化项目的成功达产，对国内煤化工企业的发展具有重大意义，同时也是对国家推行节能减排、发展循环经济政策的具体响应。随着该技术进入大型商业化示范阶段，众多中小化肥企业也将由此获得可靠的节能降耗改造技术支持。

近年来，公司取得了较好的环保治理成果：（1）污水处理。公司共建有矿井污水处理厂6座（总处理能力达19,140立方米/日，水质达国家污水综合排放一级标准），矿井水处理后用于洗澡、绿化、洗煤、井下除尘和地面洒水（年复用量约400万吨）。另外，公司还建有生活污水处理厂5座（处理能力为23,500立方米/日，排放达国家污水综合排放二级标准）、医院污水消毒站5座（处理能力为700立方米/日）；（2）粉尘处理。目前，公司锅炉均采用麻石水膜除尘或多管旋风除尘，已达到并优于国家标准；（3）煤矸石综合利用。公司煤矸石除部分综合利用外（综合利用率17%，用于发电），全部采用填沟造地方法，填充于荒山沟，建成了无矸石山矿区；（4）噪声处理。公司对部分高噪声源进行了治理（聘请南京环科院对古书院矿、凤凰山矿洗煤厂噪声、粉尘进行综合治理，取得了良好的效果），厂界噪声全部达标；（5）水土保持。公司绿化覆盖率到今年为止达到了23%，五矿利用煤矸石填沟造地，复土造田约600多亩，受到了省、市水利部门的表扬。集团公司坚持绿色发展，完善循环经济管理体系、制度体系和目标体系，加大煤矸石井下回填技术、矿井水合生活污水净化复用技术，不断提高资源综合利用水平。

节能减排方面，公司建立健全节能减排管理制度和指标体系，推行节能问责制。2016年，集团公司COD减排1,750.39吨，二氧化硫减排4,285.92吨，吨原煤生产综合能耗3.95千克标准煤/吨，产品节能量6万吨标准煤。

在开展煤炭和煤化工生产、运输和发电业务过程中，公司将继续致力于遵守和执行国家相关行业环境保护标准和排放指标。并将环境保护纳入业绩考核指标体系，明确规定各单位负责的目标，并制定和完善涉及环境保护和节能减排的管理制度和体系，认真落实国家环保、水保管理制度，新建项目开工前完成环境影响评价、水土保持方案，生产前完成环保、水保设施竣工验收工作。截至募集说明书签署日没有受到过环保部门的处罚。

## 2、安全管理

近年来，公司不断加大生产安全投入力度、不断加强相关管理力度，安全生产态势总体逐步完善。最近两年，公司将安全生产作为头等大事来抓，积极推进瓦斯治理和机电管理两个“三不工程”建设，着力开展“一通三防”管理年活动，不断创新安全管理机制，夯实安全基础工作，实行“隐患问责制”和“事故追查制”，把瓦斯治理和防突提升到了一个全新的战略高度，针对性予以强力整治。通过专家咨询论证、外出学习培训等多种方式，公司下大气力加强技术攻关，提高队伍素质，提升装备水平，全面完善瓦斯治理和防突管理体系，形成了一整套符合晋城矿区和晋煤集团实际的瓦斯管理办法，推动安全管理水平迈上了新的台阶。在公司的努力下，2013、2014年公司均无较大、较大以上及重大生产事故发生，2013年公司百万吨死亡率为0.0525人，2014年公司百万吨死亡率为0人；2015年公司无重大安全生产责任事故，百万吨死亡率为0.0568人；2016年末集团公司无重大安全生产事故，百万吨死亡率为0.0246人。公司最近三年内未因安全生产、环境保护、产品质量、纳税等受到重大处罚，目前公司生产经营情况正常。

2015年2月13日22时30分许，山西晋煤集团泽州天安东沟煤业有限公司（以下简称“东沟煤业公司”）井田范围外——非法已掘巷道迎头发生一起水害事故，造成3人死亡，事故直接经济损失849.704万元。事故发生的原因：直接原因为东沟煤业公司越界盗采，未了解掌握非法开采区域周边小窑采空区积水情况，将1502进风顺槽掘进至距小窑采空积水区仅2m处，煤柱受采空区积水长期浸泡，导致强度降低，不足以抵抗采空区积水压力，发生瞬间垮塌溃泄，淹没非法开采区域；间接原因有四：一是东沟煤业公司法律意识淡薄，安全管理混乱，存在非法劳动用工，人员未经培训入井，未执行人员出入井清点登记制度，企业主体责任不落实，擅自同意包工队在界内、界外长时间大规模非法开采，二是天安公司安全监督检查不认真，对东沟煤业公司安全管理混乱，存在非法劳动用工、人员未经培训入井、出入井登记不规范等情况监督管理不力，未发现包工队在东沟煤业公司界内、界外长时间大规模非法采掘作业行为，安全管理严重缺失，三是晋煤集团对所属的整合矿井安全管理不到位，未能及时发现东沟煤业公司存在界内、界外长时间非法采掘作业，四是有关部门、单位未认真履行职责，未发现东沟煤业公司长期存在的界内、界外非法开采行为。事故性质为：经调查认定，本次事故为一起因非法开采而造成的责任事故。事故处理：对事故责任人员的处理：

根据山西煤矿安全监察局《关于山西晋煤集团天安东沟煤业有限公司“2·13”较大水害事故调查处理建议的批复》（晋煤监事调[2015]146号）和《晋煤集团事故报告和调查处理规定》（晋煤集安字[2010]639号），对张海兵等14人建议移交司法机关，对杜晋中等30人给予党政纪处分；对事故单位的处理：一是东沟煤业公司发生一起较大责任事故，依据《安全生产法》第一百零九条第（二）项的规定，给予东沟煤业公司罚款100万元的行政处罚，二是东沟煤业公司发生事故后隐瞒未报，依据《生产安全事故报告和调查处理条例》第三十六条第（一）项的规定，给予东沟煤业公司罚款200万元的行政处罚，三是东沟煤业公司未取得安全生产许可证，擅自从事生产，界内非法生产煤炭19.8016万吨，经鉴定价值5,544.448万元，依据《国务院关于预防煤矿生产安全事故的特别规定》第五条第二款的规定，没收违法所得5,544.448万元，并处违法所得2倍罚款，四是东沟煤业公司对包工队未进行安全管理，致使包工队工人未经培训就入井作业，根据《国务院关于预防煤矿生产安全事故的特别规定》第十六条第二款的规定，责令东沟煤业公司立即整改，并给予罚款50万元的行政处罚，五是根据《晋煤集团事故报告和调查处理规定》（晋煤集安字[2010]639号）第33条第4款规定，核减东沟煤业公司工资总额23.85万元。

截至募集说明书签署日，公司近三年未发生重大、特别重大安全生产事故及2次以上的较大安全生产事故，未出现国发[2010]23号文规定的限制融资情况。

#### （四）煤炭行业企业化解过剩产能自查情况

按照《国务院关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国发〔2016〕7号）和《国土资源部关于支持钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国土资规〔2016〕3号）等文件要求，发行人对目前相关项目进行了自查，自查结果如下：

##### 1、发行人在建、投产煤炭项目符合化解过剩产能政策情况

###### （1）在建工程符合控制新增产能和矿业权的规定

发行人在建项目均按规定取得了国家发改委或省级发改委的结合核准批复、环保部门的环保批复以及规划、土地等批文权证。所有在建项目对建设过程中及投产运营后可能产生的废气、废水、噪声、固体废弃物等环境污染物均制定了严

格的处理措施。

截至2017年3月末，晋煤集团主要在建项目手续合法合规，不存在违反《国务院关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国发〔2016〕7号）、《国土资源部关于支持钢铁煤炭行业、化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国土资规〔2016〕3号）及其他法律法规的情形。

### （2）投产项目是否属于淘汰落后产能和退出过剩产能

发行人不存在安全、质量和环保、技术和资源规模不达标或长期亏损、停产停建的落后过剩产能，符合国发〔2016〕7号文件《国务院关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》要求。

### （3）违法违规建设情况

发行人严格治理违法违规建设，对基本建设手续不齐全的煤矿，一律责令停工停产。

## 2、超产情况

发行人已严格控制超能力生产。从2016年开始，按全年作业时间不超过276个工作日重新确定煤矿产能，原则上法定节假日和周日不安排生产。

## 3、煤炭资源整合重组情况

山西省政府常务会议2009年通过了《山西省煤炭产业调整和振兴规划》，要求积极推进大基地大集团建设，提高产业集中度。根据国家晋北、晋中、晋东三大煤炭基地总体规划，加快建设“煤-电-路-港-航”为一体的晋北动力煤基地，“煤-焦-电-化”为一体的晋中炼焦煤基地和“煤-电-气-化”为一体的晋东无烟煤基地。积极培育大同煤矿、山西焦煤、平朔煤业、阳泉煤业、潞安矿业、晋城煤业、山西煤销等企业成为亿吨级和5,000万吨级的大型煤炭企业集团。加大煤炭资源勘查力度，为煤炭产业可持续发展提供资源保障。

山西省政府规划中，提出要建设“煤-电-气-化为一体的晋东无烟煤基地”。中国无烟煤产量区域相对集中，山西省块煤产量占到全国总量的30%以上，而山西省无烟煤有45%左右集中在晋城及阳泉两大煤业集团，另有15%隶属于国有地方煤炭企业，剩余40%为县营及乡镇小煤矿产量。晋煤集团是规划的晋东无烟煤

基地的骨干企业，是山西省政府确立煤炭企业兼并重组的主体之一。

按照山西省委、省政府的统一部署，发行人共重组整合43个整合包，涉及矿井121座，整合矿井面积347.08平方公里，资源储量22.43亿吨，目前正处在基建期。其中：晋城地区35座，规划产能2,385万吨/年；临汾地区4座，规划产能330万吨/年；朔州地区1座，规划产能120万吨/年；运城地区1座，规划产能45万吨/年；长治地区2座，规划产能150万吨/年；目前已经与全部43座整合包签订了并购协议并全部接管；43个整合包已经全部换领了采矿许可证，资源整合矿井规划产能约3,030万吨。

#### **（五）发行人主要在建项目情况**

2017年，发行人推进重点项目58个，其中煤炭项目28个，电力项目11个，煤化工项目9个，其他项目10个；全年安排投资136.7亿元，其中煤炭项目30.19亿元，电力项目28.05亿元，煤化工项目67.58亿元，其他项目10.88亿元。截至2017年3月末发行人主要在建项目和项目批复情况见下表。

表5-19: 截至2017年3月末发行人重点在建项目情况表

单位: 万元、万吨、%

序号	公司名称	项目名称	投资概算	产能	自有资金		2017年投资完成情况			至2017年底累计完成比例	未来三年投资计划		
					占比	是否落实	至上年末累计完成	本年计划	本年累计完成		2017年	2018年	2019年
1	山西晋煤华昱	100万吨/年甲醇制清洁燃料(MTG)项目	300,000	清洁燃料87万吨/年、LPG 13万吨/年、均四甲苯混合夜13万吨/年	30	已落实	130,632	36,206	2,823	55.61	36,206	-	-
2	山西晋煤华昱	高硫煤洁净利用化电热一体化示范项目	1,380,000	合成氨140万吨/年、联产甲醇100万吨/年、硫酸26万吨/年	30	已落实	341,856	205,418	17,301	39.66	205,418	-	-
3	晋煤金石化工	安乡金牛化工搬迁节能改造项目	60,400	总氨20万吨/年、尿素20万吨/年	30	已落实	40,355	9,052	3,700	81.80	9,052	-	-
4	晋煤金石化工	藁城化工园区项目	476,000	总氨60万吨/年	30	已落实部分	422,273	23,053	2,093	93.56	23,053	-	-
5	山西沁东能源	东大矿井及选煤厂项目	645,322	500万吨/年	30	已落实部分	129,533	43,135	0	26.76	43,135	-	-

序号	公司名称	项目名称	投资概算	产能	自有资金		2017年投资完成情况			至2017年底累计完成比例	未来三年投资计划		
					占比	是否落实	至上年末累计完成	本年计划	本年累计完成		2017年	2018年	2019年
6	山西晋煤胡底煤业	矿井兼并重组整合项目	213,946	60万吨/年	30	已落实部分	176,429	2,255	1,426	83.52	2,255	-	-
7	山西晋煤太钢	三交一号矿井项目	755,721	600万吨/年	30	已落实部分	71,572	55,780	355	16.85	55,780	-	-
	合计	-	3,831,389	-	-	-	1,312,650	374,899	27,698	-	374,899	-	-

表5-20: 截至2017年3月末发行人主要在建项目批复情况表

序号	公司名称	项目名称	立项许可文件	环评许可文件	土地许可文件
1	山西晋煤华昱	100万吨/年甲醇制清洁燃料(MTG)项目	晋经信投资字【2011】121号	晋环函【2014】2006号	泽征土字【2013】7号
2	山西晋煤华昱	高硫煤洁净利用化电热一体化示范项目	晋发改备案【2012】336号	晋环函【2014】80号	泽州【2014】20号
3	晋煤金石化工	安乡金牛化工搬迁节能改造项目	常发改工【2010】438号	湘环评【2009】122号	安国用【2012】第02、03、04号
4	晋煤金石化工	藁城化工园区项目-金石	冀发改工化备字【2007】476、477号	冀环评【2008】84、110号	藁国用【2011】第050、051号
5	山西沁东能源	东大矿井及选煤厂项目	发改能源(2015)1086号	晋煤办基发(2016)573号	国土资预审字(2013)166号
6	山西晋煤胡底煤业	矿井兼并重组整合项目	晋煤重组办发(2009)38号	晋环函(2011)420号	沁国用(2011)第229号
7	山西晋煤太钢	三交一号矿井项目	发改能源[2017]504号	环审[2014]4号	国土资预审字[2015]258号

备注：东大矿井及选煤厂项目土地许可文件为“国土资预审字(2013)166号”、三交一号矿井项目土地许可文件为“国土资预审字[2015]258号”，都具有合法效力，可以合法使用土地，待土地复垦等相关资料办理完毕后，将获得正式的土地许可文件。

#### (六) 发行人拟建项目

发行人2017年重点拟建项目主要集中在煤化工板块、煤层气综合利用和发电项目建设，具体情况见下表：

表5-21: 发行人重点拟建项目情况表

单位：万元

序号	项目名称	总投资	建设周期(年)	项目启动时间	资金来源
1	山东联盟60万吨/年合成氨扩建项目	23,600	3	2017	自有资金30%，银行贷款70%
2	胡底低浓度瓦斯发电	5,991	1	2017	自有资金30%，银行贷款70%
3	段河低浓度瓦斯发电	4,500	1	2017	自有资金30%，银行贷款



	二期				70%
--	----	--	--	--	-----

实施上述项目的内部资金来源主要有发行人累积的未分配利润、下属企业分配的股利收入、发行人预提各项费用或基金（包括安全费、维简费等）；外部资金来源主要有银行借款及通过债券市场筹集资金。

发行人重点拟建项目介绍：

1、山东联盟 60 万吨/年合成氨扩建项目：项目位于山东省寿光市经济开发区，新征建设用地 363 亩。项目建设规模：合成氨 60 万吨/年，副产氢气 3680 万方/年。预计 2017 年开工建设。项目建设期 3 年、总投资 23,600 万元。

2、胡底低浓度瓦斯发电：项目位于山西省晋城市沁水县，拟建 10 台国产 1MW 集装箱式低浓度瓦斯发电机组，利用胡底瓦斯抽放系统抽放的低浓度瓦斯发电，项目建设周期 1 年，总投资 5,991 万元，预计 2017 年开工建设。

3、段河低浓度瓦斯发电二期：项目位于晋城市泽州县，拟建 6 台国产 1MW 集装箱式低浓度瓦斯发电机组，利用成庄矿段河风井井下移动抽放泵站低负压抽放系统抽放的瓦斯进行发电，项目建设周期 1 年，总投资 4,500 万元，预计 2017 年开工建设。

#### （七）发行人未来投资规划

截至募集说明书签署之日，发行人正在规划研究集团的“十三五”投资计划，现已确定的投资项目主要集中于煤炭、化工、煤层气、电力板块，规划投资 348.59 亿元（详见下表）。

表5-22： 发行人已确定的“十三五”期间投资项目概况

单位：万元、年

序号	项目名称	总投资	建设周期(年)	项目启动时间	资金来源
1	三交一号矿井及选煤厂项目	755,721	4	2018	自有资金 30%，银行贷款 70%
2	龙湾矿井及选煤厂项目	522,802	4	2018	自有资金 30%，银行贷款 70%
3	沟底矿井及选煤厂项目	489,973	4	2018	自有资金 30%，银行贷款 70%

4	郑庄矿井及选煤厂项目	739,706	6	2018	自有资金 30%，银行贷款 70%
5	江苏双多年产 30 万吨乙二醇及 30.52 搬迁项目	661,700	3	2016	自有资金 20%，银行贷款 80%
6	胡底瓦斯综合利用	13,000	1	2016	自有资金 20%，银行贷款 80%
7	胡底 10 兆瓦分布式瓦斯发电项目	7,335	1	2016	自有资金 20%，银行贷款 80%
8	胡底 2*350 兆瓦低热值煤发电项目	287,247	2	2019	自有资金 20%，银行贷款 80%
9	段河 6 兆瓦分布式低浓度瓦斯发电项目	3,932	1	2016	自有资金 20%，银行贷款 80%
10	三水沟 6 兆瓦分布式低浓度瓦斯发电项目	4,443	1	2016	自有资金 20%，银行贷款 80%

实施上述项目的内部资金来源主要有公司累积的未分配利润、下属企业分配的股利收入、公司预提各项费用或基金（包括安全费、维简费等）；外部资金来源主要有银行借款及通过债券市场筹集资金。

发行人以上在建项目均符合国家相关产业政策，并均已经过核准或备案程序，项目建设合法合规。

#### （八）发行人未来发展战略

1、发行人发展规划指导思想：晋煤集团“十三五”规划指导思想是：以邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观为指导，深入贯彻落实习近平总书记系列重要讲话精神，以“四个全面”战略布局和“五大发展理念”为统领，紧紧围绕省委省政府“六大发展”、“三个突破”决策部署，以加快构建“六型晋煤”为目标，以不断提高效率效益为中心，以改革为动力，以创新为引领，不断巩固完善“一核四翼”产业布局，不断开创建设国际一流晋煤特色综合能源企业集团新局面。

2、发行人 2016 年工作基本思路和目标导向：工作基本思路：深入贯彻党的十八大和十八届三中、四中、五中全会精神，以习近平总书记系列重要讲话精神为根本遵循，全面贯彻落实中央经济工作会议、省委十届七次全会、全省经济工作会议和省“两会”精神，坚持稳中求进总基调，紧紧围绕“效益优先、改革驱动、创新引领”，坚定信心，真抓实干，努力实现“十三五”各项工作的良好开

局；总体目标导向：“1·1·2·2”，即：“一稳”，安全生产经营总体平稳；“一降”，降成本；“双优”，质量更优、效率更优；“双平衡”，产销平衡、收支平衡。

## 八、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况

### （一）发行人所在行业的现状及发展趋势

#### 1、煤炭行业的现状与前景

##### （1）煤炭行业现状

煤炭是中国重要的基础能源和化工原料，煤炭工业在国民经济中具有重要的战略地位。中国能源资源的基本特点是“富煤、贫油、少气”。既有的能源禀赋结构造成煤炭在中国一次能源消费结构中所占的比重达到 64%，大幅高于 30.06% 的世界平均水平。目前中国是世界上最大的煤炭消费国，未来世界煤炭需求增量也将主要来自中国。在今后可预见的相当一段周期内，中国能源消费领域中，石油及其他新兴能源对煤炭的替代性很弱，导致中国的能源消费将继续保持对煤炭的绝对依赖性。

从竞争格局来看，长期以来，中国煤炭产业是分散型产业，存在一定程度的过度竞争。分散的市场结构和过度竞争严重制约了煤炭产业的发展，造成了有限资源的巨大浪费。“高度分散、低级竞争”的煤炭市场格局成为制约业内企业发展的重要外部性障碍。2008 年金融危机后，随着煤炭价格大幅下跌和下游需求持续疲软，煤炭行业出现行业性低成本资源重组机遇，中央和各级地方政府适时提出了加快煤炭资源整合的大政方针，并陆续出台了相关配套政策，随着资源整合的推进，近年中国煤炭行业集中度持续提升，2016 年 1-9 月，中国煤炭企业原煤产量前十名合计完成原煤产量 10.00 亿吨，占全国大型企业原煤产量的 61.1%。随着煤炭行业景气度下行，业内企业经营压力普遍增大，2014 年出现行业性大面积亏损，部分资金实力弱的中小煤企亟需通过资产变现以维持现金流，甚至直接退出市场。在明确的政策预期下，资金实力雄厚、融资渠道丰富的大型煤炭企业迎来新一轮低成本扩张机遇，中国煤炭行业集中度仍将继续提升。

从供需格局来看，国内煤炭市场供需格局同时受煤炭生产、煤炭消费、进出

口及社会库存等因素影响，近年受煤炭进口量影响逐步增大。2002-2008年，国内煤炭供求整体呈供需紧平衡状态。2009年起，受金融危机影响，大量国际煤炭转向中国，煤炭进口量呈现爆发式增长，中国首次成为煤炭净进口国，国内煤炭年度总供给首次高于年度总需求，过剩供给逐步向社会库存转化。随着国产煤炭及进口煤炭的持续增长，下游社会库存的逐步饱和，国内煤炭供给过剩快速扩大，2015年度煤炭总供给过剩量达3.32亿吨。进入2016年以来，受276天工作日制度限产影响，国内原煤产量出现了大幅明显下降。1-11月份，全国累计生产原煤30.32亿吨，同比下降11.6%。自2016年9月份以来，随着煤价迅速攀升，276政策逐渐松动，煤炭产量逐渐恢复。进口煤方面，在供给侧改革之下，国内煤价快速上涨，使得进口煤在一段时间内价格优势明显，后续随着安全合法矿井产能的释放，供应偏紧将逐渐走向供需平衡，因此进口煤价格优势将丧失。综合来看，2017年煤炭去产能政策的执行力度不会减弱，去产能的量仍有可能在1.5-2.0亿吨之间，预计2017年全国煤炭产量与2016年相比大体持平。

从市场价格来看，商品煤大致可分为动力煤、化工煤（以无烟煤为代表）、冶金煤（以焦煤为代表）和喷吹煤，各品类价格因煤种自然赋存差异及需求量不同呈现明显差异，但煤炭下游需求行业均为强周期行业，行业景气度与宏观经济保持高度联动，各类商品煤价格走势也趋于一致。历史上，中国煤炭价格曾经长期实行价格双轨制，存在“市场煤”和“计划煤”两种定价机制，并在一定程度上导致了20世纪90年代后期煤炭行业全行业亏损。随着中国加入WTO，煤炭价格管制逐步放开，供求关系对煤炭价格的主导作用逐步体现，由此催生了本世纪初煤炭价格持续上扬的“黄金十年”，并于2011年四季度达到历史高点。2016年是煤炭供给侧改革的改革元年，煤炭价格从最低谷逐步攀升过渡至大幅飙升，至2016年底已经基本恢复平稳。

从行业经济效益来看，煤炭行业属于重资产行业，固定成本占比高导致煤炭行业经营杠杆大，中国煤炭行业利润总额波动幅度明显大于主营业务收入波动幅度。主要煤炭产品属于标准化，同质化的产品，同时煤炭生产成本调节空间较为有限，煤炭市场价格成为影响行业经济效益的主要因素。2012年以来，中国煤炭价格出现快速下降，中国煤炭行业主营业务收入由2012年一季度的单季同比增长38.69%下降至2016年一季度的单季同比下降11.49%，从二季度开始，煤炭

行业单季主营业务收入降幅有所收窄；同时，煤炭价格下降导致煤炭行业毛利率持续下降。在煤炭行业收入下降和盈利弱化背景下，煤炭行业利润总额同比大幅下降。

总体来看，作为以资源型产品为主的基础产业，煤炭行业在国民经济中将长期占据重要地位，但近年行业产能过剩导致全行业盈利水平及现金回流弱化。考虑到当前煤炭价格已有深度调整，行业供给及新增产能已开始逐步缩减，未来煤炭价格进一步大幅下行的可能性较小。在行业转型期，各大煤炭基地的龙头企业将持续获得重点支持，资金调配能力相对突出，有助于稳定生产和持续经营，管理体制高效、资源禀赋优良、技术水平先进、产业链配套完善的大型企业将进一步强化其竞争优势，为其参与未来行业成熟期的行业竞争打下良好基础。

## (2) 煤炭行业运行情况

### 煤炭市场供给分析

2017年1季度，随着煤炭钢铁行业供给侧改革政策落实及实施，政策去产能效果显现，产量库存持续下降。2016年我国原煤总产能达54亿吨、产量仅为34.1亿吨，产能利用率63.15%，创十年来新低。2016年2月，国务院提出用3-5年的时间煤炭行业再退出产能5亿吨左右、减量重组5亿吨左右。2016年5月，全国25个产煤省（区市）和新疆建设兵团全部签订目标责任书，共去产能8亿吨左右，产能收缩导致产量大幅下滑。2017年1-3月煤炭产量为8.06亿吨，同比下降0.3%。从中长期来看，煤炭行业发展有空间、有市场、有前途。

### 煤炭运输情况

2017年1-3月份全国铁路发运煤炭5.39亿元，同比增加6017万吨，增长12.6%（其中3月份全国铁路煤炭发送量完成1.87亿吨，同比增加2562万吨、增长15.9%），其中其中，3月份电煤发送量完成1.28亿吨，同比增加1698万吨、增长15.3%。一季度完成3.76亿吨，同比增加3646万吨、增长10.7%。

### 煤炭需求情况

2016年以来，在煤炭去产能、供应量减少，而下游需求保持一定水平的情况下，市场供需失衡的矛盾有所缓解，煤炭价格终于告别了下行态势，市场开始

出现复苏回暖。2016年底，动力煤交易价借着冬季耗煤高峰之势上涨，从年初的370元上涨到十月初的577元，上涨近207元，部分优质煤炭出现了供不应求的现象。

#### 煤炭进出口情况

中国能源消费结构决定了煤炭在国民经济中的重要地位，但以煤炭资源目前的开发利用速度，将难以支持中国经济未来持续发展，因此鼓励煤炭进口，减少煤炭出口，加大国际煤炭资源运用是保障中国能源安全的重要举措。受关税、国内外经济环境等多种因素影响，2009年来中国进口煤数量大幅增长，进口煤占中国煤炭消费量的比重由2008年的1.44%上升至目前8.18%。随着国内煤炭开采量的不断增加，以及进口煤炭的冲击，煤炭价格在经过大幅上涨后，2013年开始下滑，煤炭企业经济效益显著下降，目前煤炭企业基本处于亏损（微利）态势。自国家出台去产能政策后，2016年国内煤炭产量5月出现大幅下滑，5月同比下滑15.5%，跌幅为12个月来最高。煤炭进口量呈现回升态势，6月煤炭的进口量环比增长近15%。

具体来看，2017年1-3月全国煤炭进口量为6,471万吨，增长33.8%，出口245万吨，增长12.1%。3月份进口2,209万吨，降幅8.1%。

#### 煤炭价格情况

自2012年以来全国煤炭价格连续大幅下降，2016年以来出现小幅回升，主产地市场动力煤价格比年初回升约206元/吨。目前全国煤炭现货价格已回调至去年同期水平，与2006年水平大体相当。

#### 无烟煤市场情况

根据国家第三次煤炭地质普查，我国无烟煤保有储量为1,130.79亿吨，占全国煤炭保有储量的13.00%，主要分布在山西和贵州两省，其中山西保有储量约448.00亿吨，占全国无烟煤保有储量的39.62%。无烟煤分为无烟末煤和无烟块煤两种，其中无烟末煤主要作为燃料用于电力工业、建材工业和其它工业；无烟块煤用作化工造气原料。中国无烟煤主要供应化肥工业，中国最适合化肥工业使用的无烟煤产于晋城、宁夏、焦作、阳泉等四矿区。晋煤集团所处晋东矿区（包

括阳泉矿区、晋城矿区)是全国无烟煤储量最集中的地区,占山西省无烟煤储量的65%、占全国无烟煤储量的26%,资源数量优势明显。该地区的无烟煤煤质优良,煤层较厚、煤质稳定,具备“三低四高”的特点,即低硫、低灰、低挥发分、高热值、高灰熔点、高固定碳含量、高机械强度,适用于化肥和煤化工产品造气工艺的要求,尤其是无烟块煤是化工生产的理想原料。

### (3) 煤炭行业发展前景

煤炭一直是我国主要的能源与重要的工业原料,在能源结构中占比超过60%,是中国经济发展的重要支撑。近年受环保压力、低油价冲击与煤企盲目扩产影响,国内出现煤炭产品产能过剩的问题,供过于求的市场关系下,煤企难以稳价,生存压力加剧。2015年上半年我国煤炭行业亏损面超过80%。31家上市煤企业绩亏损的达14家,亏损面为44%。《行业部门煤炭消费总量控制研究》指出,到2030年,在高能耗行业中,电力部门下降潜力最大,占届时全国煤炭下降潜力的50.3%,其次是现代煤化工部门,占全国下降潜力的14%。除此之外,电力、钢铁、水泥等工业领域同样有产能过剩问题,随着煤困问题进一步凸显,国家层面对上述领域的整改升级工作正逐渐推进,煤炭行业减产空间未来将进一步加大。

中国经济正走入以优化经济结构和产业创新为核心驱动力,以提质增效为特征的“新常态”。在经济新常态中,煤炭企业应该顺势而变,在政策指导下积极转型。首先,关闭落后煤矿,提高生产技术与效率,降低生产成本;其次,环保压力下,更换环保设备,发展清洁煤;再者,互联网时代,借助煤炭电商增加煤炭销量;最后,“一带一路”背景下,寻找与中国友好的贸易往来地区,推进过剩煤炭产品出口。

### (4) 煤炭行业政策

近年来,煤炭行业是国家政策管理和产业结构调整的重点,政策措施出台较为集中,主要涉及资源保护、生态环境、安全生产、经济转型等方面,采用较为严格的准入制度、整合措施和安全标准,其目的是规范和促进我国煤炭工业健康发展。近年来针对煤炭行业的主要政策包括:

2007年1月22日,国家发改委发布的《煤炭工业发展“十一五”规划》中

明确提出以优化煤炭布局，调控煤炭总量，建设大型煤炭基地，培育大型煤炭企业集团，整合改造中小型煤矿，淘汰资源回收率低、安全隐患大的小煤矿，加快煤炭科技创新，提高煤矿安全生产水平，建设资源节约型和环境友好型矿区为煤炭工业发展的主要任务。以培育大型煤炭企业集团为目标，力争形成6-8个亿吨级和8-10个5,000万吨级大型煤炭企业集团，煤炭产量占全国50%以上。2007年4月18日，国务院安委会下发了《国安办关于印发2007年煤矿整顿关闭工作要点的通知》，确定三个阶段（截至2008年6月）关井9,887处，要求2007年底前确保完成关井4,000处，力争提前完成第三阶段关闭任务。“十一五”期间各地不再批准建设规模小于30万吨/年的矿井；立即关闭3万吨/年及以下煤与瓦斯突出、水害严重矿井。2007年11月，国务院出台了《国家关于促进煤炭企业组织结构调整的指导意见》，意见表示要逐步推进一个矿区由一个主体开发，优先向大型煤炭企业有偿出让矿业权，对大型企业矿区内的煤矿分类进行整合、收购或关闭。2007年11月29日，国家发改委正式公布了《煤炭产业政策》。该政策的出台，对我国“深化煤炭资源有偿使用制度改革，加快煤炭资源整合；推进煤炭企业的股份制改造、兼并和重组，提高产业集中度，形成以大型煤炭企业集团为主体、中小型煤矿协调发展的产业组织结构”将发挥重要作用。政策提出要建设神东、晋北、晋中、晋东、陕北、黄陇（华亭）、鲁西、两淮、冀中、河南、云贵、蒙东（东北）、宁东等十三个大型煤炭基地。《煤炭产业政策》反映了国家通过整合、淘汰中小煤矿落后产能，做大做强国有大型煤矿企业的方式来调整煤炭产业结构，进而提高产业集中度，有效抑制无序竞争。调控大型煤炭企业集团的产量，从而调节我国未来煤炭供需平衡状态，保证整个煤炭行业的有序、健康发展。

2008年10月7日，国家发改委、国家能源局、国家安全监管总局、国家煤矿安监局下发《关于下达“十一五”后三年关闭小煤矿计划的通知》：规划“十一五”后三年全国再减少小煤矿4,117处（2007年底小煤矿数量14,069处，2010年将小煤矿数控制在1万处以内），其中彻底关闭2,501余处、扩能改造（包括大集团整合改造）1,616余处。2010年10月16日，国务院发布《关于加快推进煤矿企业兼并重组的若干意见》，确定主要目标是通过兼并重组，全国煤矿企业数量特别是小煤矿数量明显减少，形成一批年产5,000万吨以上的特大型煤矿企业集



团，煤矿企业年均产能提高到 80 万吨以上，特大型煤矿企业集团煤炭产量占全国总产量的比例达到 50%以上。支持符合条件的国有和民营煤矿企业成为兼并重组主体，鼓励各种所有制煤矿企业以及电力、冶金、化工等行业企业以产权为纽带、以股份制为主要形式参与兼并重组，支持优势企业开展跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组，鼓励煤、电、运一体化经营，实现规模化、集约化发展。

2012 年 3 月 22 日，国家发改委发布《煤炭工业发展“十二五”规划》，确定主要目标为加快转变煤炭工业发展方式，构建新型煤炭工业体系，促进煤炭工业健康发展，推进煤矿企业兼并重组。到 2015 年，全国煤矿企业数量控制在 4,000 家以内，平均规模提高到 100 万吨/年以上；形成 10 个亿吨级、10 个 5,000 万吨级大型煤炭企业，煤炭产量占全国的 60%以上。提高煤矿安全生产水平，加强职业健康监护。到 2015 年，煤矿事故死亡人数、重特大事故起数比 2010 年分别下降 12.5%和 15%以上，百万吨死亡率下降 28%以上。大力发展洁净煤技术，促进资源高效清洁利用；推进瓦斯抽采利用，促进煤层气产业化发展；到 2015 年，全国煤矿采煤机械化程度达到 75%以上。

2012 年 6 月 3 日，国家发改委发布了《煤炭矿区总体规划管理暂行规定》，其总体目标是规范国内煤炭开发秩序，保护和合理利用煤炭资源。规定提出资源量为小型、规划产能小于 300 万吨/年的煤矿项目，由省发改委审批，并报国家发改委备案；300 万吨/年以上规模的由国家统一审批；对于可能会对公共利益造成重大影响的矿区，省级发改委在报批矿区总体规划前，应当征求公众意见。

2014 年 10 月 9 日，财政部、国家税务总局发布了《关于实施煤炭资源税改革的通知》，自 2014 年 12 月 1 日起在全国范围内实施煤炭资源税从价计征改革，同时清理相关收费基金。煤炭资源税税率幅度为 2%-10%，具体适用税率由省级财税部门在上述幅度内，根据本地区清理收费基金、企业承受能力、煤炭资源条件等因素提出建议，报省级人民政府拟定。结合当前煤炭行业实际情况，现行税费负担较高的地区要适当降低负担水平。省级人民政府需将拟定的适用税率在公布前报财政部、国家税务总局审批。

2015 年 4 月 27 日，国家能源局发布了关于《煤炭清洁高效利用行动计划（2015-2020 年）》的通知，其主要目标是全国新建燃煤发电机组平均供电煤耗

低于300克标准煤/千瓦时；到2017年，全国原煤入选率达到70%以上；现代煤化工产业化示范取得初步成效，燃煤工业锅炉平均运行效率比2013年提高5个百分点。到2020年，原煤入选率达到80%以上；现役燃煤发电机组改造后平均供电煤耗低于310克/千瓦时，电煤占煤炭消费比重提高到60%以上；现代煤化工产业化示范取得阶段性成果，形成更加完整的自主技术和装备体系；燃煤工业锅炉平均运行效率比2013年提高8个百分点；稳步推进煤炭优质化加工、分质分级梯级利用、煤矿废弃物资源化利用等的示范，建设一批煤炭清洁高效利用示范工程项目。

2016年2月1日，国务院以国发〔2016〕7号印发《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》。该《意见》分总体要求、主要任务、政策措施、组织实施4部分22条。工作目标是：在近年来淘汰落后煤炭产能的基础上，从2016年开始，用3至5年的时间，再退出产能5亿吨左右、减量重组5亿吨左右，较大幅度压缩煤炭产能，适度减少煤矿数量，煤炭行业过剩产能得到有效化解，市场供需基本平衡，产业结构得到优化，转型升级取得实质性进展。该《意见》指出要严格控制新产能，加快淘汰落后产能和其他不符合产业政策的产能，有序退出过剩产能。政府要加强奖补支持，推动煤炭企业实现脱困发展。

## 2、煤化工行业的现状与前景

煤化工是指以煤为原料，经化学加工使煤转化为气体、液体和固体燃料以及化学品的过程。主要包括煤的气化、液化、干馏，以及焦油加工和电石乙炔化工等。煤化工根据不同的工艺路线可以分为煤焦化、煤气化、煤液化；根据不同的产品类型可以分为煤制油、煤制烯烃、煤制醇醚、煤焦化-焦炭-电石、煤气化-合成氨等。其中煤焦化、煤电石、煤气化中的合成氨等属于传统煤化工；而煤气化制醇醚燃料，煤液化、煤气化制烯烃等属于现代新型煤化工领域。

新型煤化工以生产洁净能源和可替代石油化工的产品为主，如柴油、汽油、航空煤油、液化石油气、乙烯原料、聚丙烯原料、替代燃料（甲醇、二甲醚）等，它与能源、化工技术结合，可形成煤炭—能源化工一体化的新兴产业。随着世界石油资源的不断减少，煤炭资源及其伴生资源作为原料来生产以醇醚燃料及油品将成为我国解决石油资源短缺的重要方向，因此煤化工行业尤其新型煤化工具有

广阔的发展前景和战略意义。

我国能源禀赋呈现“富煤，贫油，少气”的特征。根据有关数据显示，目前我国探明煤炭储量位列全球第三位，仅次于美国和俄罗斯，达1,145亿吨，占世界煤炭总储量的13.3%；天然气探明储量为3.051万亿立方米，仅占世界天然气总储量的1.5%；石油探明储量为20.07亿吨，占比更低，仅为0.9%。从可采年限看，我国煤炭、天然气、石油的可采年限依次为33年、30年和10年。我国煤炭资源丰富，而煤化工产品以煤炭为原料，具有一定的价格优势。煤炭跟石油相比，单位热值价格低，可以弥补能源转换率低的不足，因此，煤化工产品尤其是新型煤化工产品的发展空间大，发展煤化工行业是我国经济发展的必然需求。

发行人煤化工行业主要涉及合成氨制尿素及甲醇。

#### (1) 尿素行业分析

尿素属于高浓度氮肥（含氮量46%），是氮肥中最主要的品种之一。尿素属于中性肥料，对土壤无影响，适用于各种土壤和植物，是一种优质高效的氮肥，长期使用不会使土壤变硬和板结，在化肥行业中占有非常重要的位置。

在市场供给方面，近年国际和国内良好的市场环境刺激了尿素企业固定资产投资，造成中国产能的大幅增长。中国是世界上最大的尿素生产国，2016年前三季度，中国尿素实物产量约4364.6万吨，较去年同期同比增加0.14%。对比2015年与2016年尿素企业生产情况可以看出，2016年前三季度开工率为59.08%。在上游原料方面，天然气、煤炭和石油是工业上生产尿素的三大原料，通常被称为气头、煤头、油头三类。由于石油价格的上涨，导致油头企业的成本居高不下，目前采用油头制肥的企业已经较少。现阶段，中国尿素产能中以天然气为原料的约占26%，以煤炭为原料的约占72%。煤头尿素主要在华北等煤资源丰富的地区，气头尿素主要集中在西南天然气丰富地区。由于处于产业链条的下游，在原料资源稀缺的情况下，尿素企业不可避免地对上游产业产生较强的依赖，因此，上游产业的原料保障、议价能力将构成尿素企业竞争力的重要组成部分。2007年以来，国内天然气消费迅速增长，多数气头尿素生产企业由于天然气供应紧张被迫停产检修，进而导致经营业绩出现波动。相比而言，大型煤头尿素生产企业

在资源获得、议价能力等方面存在一定的天然优势，原料供应保障能力良好。

在下游需求方面，中国尿素需求主要来自于国内农业用肥（工业用肥尽管近年来增长较快，但目前所占比例仅为10%左右）和对外出口，由于国内市场饱和，出口策略是国内尿素企业的通用选择。2010年以来，尿素的表观消费量逐年增长，但产能相对过剩状况依然较为严重。2011年起，中国尿素出口量逐年增长，增幅显著，2016年全年，中国尿素出口量为887.07万吨，尿素出口量下降。

中国农业生产呈小型化、分散化格局，农户对于尿素产品的议价能力较弱，同时各地分销商也由于区域分割的限制，难以形成有效的议价能力。因此，单独从下游产业结构和特点来看，尿素行业对下游产业具有较强的议价和成本传导能力，但受产能过剩、市场竞争激烈等因素影响，尿素行业的议价能力有所削弱。

在市场价格方面，2012年前五个月，尿素价格继续延续前期涨势，随着国内用肥季节逐步结束及出口窗口打开，国内氮肥转为出口，受国际市场行情偏弱影响，氮肥出口受挫，国内供过于求，价格出现下行态势。同时，上游煤炭价格也出现明显下跌，企业报价出现松动。在农业冬储的带动下，12月底尿素价格出现明显反弹，至2013年一季度。2013年4月份开始，受气候、科学施肥技术推广等，以及煤价于低位运行的因素，尿素价格持续下跌，到2013年12月，尿素（ $\geq 46\%$ ）月平均价格为1,710元/吨，同比下降12.80%。2014年，尿素价格持续下跌。2014年5月，尿素价格跌至低点1,490元/吨，6月开始，尿素价格波动中不断回升，截止2015年底尿素平均价格1430元/吨，下降9.29%。

为保持尿素行业健康发展，化解产能过剩局面，尿素出口成为改善供求关系的重要措施，出口关税政策逐渐放松。《2013年关税实施方案》自2013年1月1日起实施，其中涉及尿素行业的出口关税细则调整主要包括：尿素出口暂定税率由7%下调至2%，基准价格由2,100元/吨上调至2,260元/吨，淡季出口时间不变。《2014年关税实施方案》自2014年1月1日起实施，进口关税方面，对尿素、复合肥、磷酸氢二铵三种化肥的配额税率执行1%的税率，出口关税方面，对尿素取消基准价，淡季（7-10月）执行40元/吨的从量税，旺季（1-6月，11、12月）执行15%+40元/吨的复合税率。

总体看，中国尿素行业将持续面临产能过剩带来的价格下行压力，从而使生

产企业的盈利空间受到一定程度的挤压。大型企业因其成本上的优势将在竞争中处于更加有利的位置，而小型企业则会由于资源和成本方面的瓶颈而面临较大的风险，这也为行业进一步整合，形成健康合理的产业结构提供了契机。

## (2) 甲醇行业分析

甲醇是一种重要的有机溶剂，广泛用于精细化工、染料工业、制药业等，下游产品包括甲醛、DMF、甲胺、合成橡胶、醋酸等。甲醇的消费量仅次于乙烯、丙烯和苯，在世界基础有机化工原料中居第四位。甲醇还可用作发电及汽车的动力燃料，以及生产替代能源二甲醚。在金融危机以前，国际能源价格普遍上涨的情况下，甲醇在替代能源方面的作用逐渐受到关注。甲醇主要由煤基或天然气基的合成气生产，世界上大约80%的甲醇是以天然气为原料生产，但基于中国的能源结构，国内主要以煤炭为原料。

近年来，国内甲醇产能、产量、需求量呈现逐年递增态势。据《摩贝视野》统计，2016年国内甲醇产能共计7332万吨，新增产能720万吨，增幅约9.3%，其中有效产能6837万吨。2016年行业平均开工率为64.2%，产量保持增长。2017年，预计仍有将近500万吨的新增产能投产。

甲醇产能分布方面，中国甲醇主产地为山东、内蒙古、河南、陕西、山西、河北等省。向资源地集中成为中国甲醇产能布局的主导趋势。内蒙古、河南、山西、陕西、重庆等地凭借其资源优势，将成为甲醇生产企业最为青睐的地区；山东、河北等传统的甲醇生产大省，受资源总量和环境容量的制约，产能扩张速度将有所放缓。

价格方面，以内蒙古甲醇市场价为例，2012年，国内甲醇价格在2,000~2,500元/吨区间震荡，振幅较大；2013年上半年受下游需求的不振和上游产能的扩张的影响，甲醇价格出现了一波下跌，但下半年以来受港口库存处于低位、烯烃企业采购、气头企业开工缩减等利好因素影响，市场价格持续大幅上扬；2014年以来下游甲醛、醋酸等产品表现不佳，以及宏观经济增速下滑、房地产开工和销售不佳，导致甲醇价格呈下行趋势，2014年三季度以后甲醇价格更是受到原油价格大幅下跌的连带影响快速下滑。

进口方面，海外的甲醇主要以天然气为原料，具有成本较低的优势。在甲醇价格上升阶段，进口甲醇具有一定的成本优势。中国甲醇进口量自2009年开始维持在五百万吨以上水平，而随着中国国内产能的集中释放，国内供需基本平衡，形成以西北、山东为主产区，华南、华东为主要消费区的运输格局，而随着2013年华东港口烯烃装置的投产，国内现有的甲醇供给量已略显不足，加之比较优势理论下外盘货物的低价冲击，2015年中国甲醇进口量大增，全年进口甲醇高达554万吨，为2011年的最大值，同比增加120万吨，增幅为276.95%。

未来发展方面，经过数年培育和发展，甲醇燃料、甲醇制烯烃等新应用领域的规模不断扩大，成为推动甲醇市场健康发展新引擎。以甲醇制烯烃为例，国内目前建成投产的甲醇制烯烃共6套，合计烯烃产能266万吨，按平均85%负荷率计算，年消耗甲醇约670万吨，国内对甲醇需求数量将继续增加。

总体看，现阶段国内甲醇产能过剩严重，2014年四季度以来，受多重因素影响甲醇价格快速下滑。未来随着甲醇下游应用领域不断拓宽，国内甲醇需求将呈逐步回升态势。

## **(二) 发行人行业地位及竞争优势**

### **1、发行人在行业中的地位**

发行人是全国煤炭行业特大型企业，其主要生产地域为国家14个大型煤炭基地之一的晋东煤炭基地，是19个首批发布的煤炭国家规划区之一，是我国优质无烟煤重要的生产基地、全国最大的煤化工企业集团和全国最大的煤层气抽采利用基地。发行人所产无烟煤属国家保护性开采稀缺煤种，发行人煤炭产品“蓝焰”商标被国家工商总局认定为中国驰名商标，2016年在中国煤炭企业营业收入100强中位列第9位。

### **2、发行人在行业中的竞争优势**

#### **(1) 资源优势**

相比于整体的煤炭市场，无烟煤的储备更为集中，产业集中度也很高。中国无烟煤由于其分布密集的特点，共形成了6大主要生产基地，地域的相对集中使得无烟煤市场呈现一定的垄断特征。另外由于成煤时间和地质特性的差异，各大

生产基地的无烟煤煤质也存在一定差别,导致了各矿区无烟煤的竞争力存在较大差别。晋煤集团所处晋东矿区(包括阳泉矿区、晋城矿区)是全国无烟煤储量最集中的地区,占山西省无烟煤储量的65%、占全国无烟煤储量的26%,资源数量优势明显。同时晋城无烟煤以其低灰、低硫、高热值、稳定性强、抗碎强度高、抗碎强度好等特点,长期以来在全国占有一定的垄断优势。

晋煤集团具备煤炭资源品质、开采条件和区位优势。在资源品质方面,3#无烟煤具有热稳定性好、发热量高、机械强度高、低灰、低硫、低挥发份等特点;在资源开采方面,3#煤层埋深较浅,赋存稳定,开采条件优越;在地理区位方面,晋城矿区地处山西东南部,俯视中原、辐射华中、华东、华南等地区,运输条件便捷。

#### (2) “煤-气-电-化-贸”产业链优势

晋煤集团形成了以煤为核心的“煤-气-电-化-贸”的大集团产业链布局,取得了战略协同的经济效益与规模效益,提升了应对风险因素时的适应能力和抗风险能力。

#### (3) 瓦斯开发与治理优势

晋煤集团瓦斯开采与治理历史悠久,在实践中形成了成熟的“井上下抽采相结合、抽采利用相结合”的瓦斯治理模式,目前处于国内领先水平。

#### (4) 资源整合优势

晋煤集团是山西省重点企业,是山西省确定的煤炭资源整合的开发主体之一。另外《国家煤炭工业“十一五”发展规划》等政策一再明确大型煤炭基地内一个矿区原则上由一个主体开发。因此,在政策上晋煤集团将获得国家大力支持,并将逐步成为晋城矿区真正意义上的开发主体。

#### (5) 市场资源优势

晋煤集团最主要的产品为煤炭产品和化工产品。其中:

煤炭产品主要为无烟煤,属我国的稀缺煤种,具有良好的市场口碑和品牌效应,产品畅销国内外,积累了牢固的市场与客户基础。

煤化工子公司均位于我国的农业大省，直接面对终端市场，且在当地长期经营，对当地市场掌握透彻，具备良好的市场资源优势。

(6) 符合节能减排和资源综合利用政策优势

晋煤集团资源综合利用电厂是节能减排和资源综合利用的先锋，而且煤层气发电已形成全国领先的“绿色”电力集团群。煤层气产业大力推进省内的煤层气开发利用，受到国家政策的大力支持。

(7) 强大的管理和技术团队优势

晋煤集团具有经验丰富的管理与技术团队，强大的团队基础是晋煤集团不断成长与发展的源泉。



## 第六章 发行人主要财务状况

本募集说明书中的财务数据来源于发行人2014-2016年经审计的财务报告以及2017年1-3月份未经审计的合并财务报表和母公司财务报表。

发行人年度决算审计采用招标的方式，最后根据招标结果确定会计师事务所，2014-2016年均由大华会计师事务所（特殊普通合伙）投标成功。2014-2016年，公司的合并会计报表和母公司会计报表由大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具大华审字[2015]003919号、大华审字[2016]004252号和大华审字[2017]005641号审计报告，审计报告意见类型均为标准无保留意见。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告。

### 一、发行人主要财务数据

#### （一）发行人会计政策、会计估计变更及重大前期差错更正

##### 1、会计政策变更情况

##### （1）2014年度

2014年度比较财务报表客观地反映发行人财务状况及经营成果，经发行人总经理办公会批准，对如下会计政策进行变更并追溯调整，2014年度比较财务报表已重新表述。

会计政策变更的性质、内容	会计政策变更执行日	备注
《企业会计准则第2号—长期股权投资》	2014年7月1日起执行	-
《企业会计准则第9号—职工薪酬》	2014年7月1日起执行	-
《企业会计准则第30号—财务报表列报》	2014年7月1日起执行	-
《企业会计准则第33号—合并财务报表》	2014年7月1日起执行	-
《企业会计准则第37号—金融工具列报》	2014年7月1日起执行	-
《企业会计准则第39号—公允价值计量》	2014年7月1日起执行	-
《企业会计准则第40号—合营安排》	2014年7月1日起执行	-
《企业会计准则第41号—其他主体中权益的披露》	2014年7月1日起执行	-

财政部于2014年陆续颁布或修订了一系列企业会计准则，发行人已按的要求于2014年7月1日执行新的该等企业会计准则，并按照新准则的衔接规定对比较财务报表进行调整。执行新准则对比较财务报表影响说明如下：

### 1) 长期股权投资

发行人根据新修订的《长期股权投资准则》，将原成本法核算的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的权益性投资纳入可供出售金融资产核算，其中：在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具按照成本进行后续计量，其他权益工具按公允价值进行后续计量。上述会计政策变更追溯调整影响如下：

单位：%、万元

被投资单位	持股比例	2013年1月1日归属于母公司股东权益	2013年12月31日			投资单位名称	备注
			长期股权投资	可供出售金融资产	归属于母公司股东权益		
一、账面原值							
寿光弥河水务有限公司	13.02	-	-1,000.00	1,000.00	-	山东联盟化工股份有限公司	-
山东天力药业有限公司	14.00	-	-2,282.00	2,282.00	-	山东联盟化工股份有限公司	-
章丘市城区农村信用社	4.20	-	-558.05	558.05	-	山东晋煤明水化工集团有限公司	-
宁阳县金明热电有限责任公司	1.00	-	-41.00	41.00	-	山东晋煤明升达化工有限公司	-
宁阳鑫桥担保有限责任公司	1.00	-	-50.00	50.00	-	山东晋煤明升达化工有限公司	-
章丘市农村信用合作联社	3.00	-	-12.47	12.47	-	山东晋煤明水化工集团有限公司	-
沁水县农村信用合作联社	-	-	-9.00	9.00	-	山西晋煤集团沁水胡底煤业有限公司	占比太小，无法计算

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

上海中国煤炭大厦有限公司	3.02	-	-1,500.00	1,500.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
中国太原煤炭交易中心有限公司	-	-	-4,000.00	4,000.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	持股比例不祥
日本能源润滑油公司		-	-200.00	200.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	
徽商银行股份有限公司	-	-	-2.00	2.00	-	阜阳安固锅炉压力容器制造有限公司	
胜雄公司	-	-	-63.55	63.55	-	晋城金驹实业有限公司	
城区联社营业部	-	-	-40.80	40.80	-	山西晋煤集体晋圣七岭煤业有限公司	
山西诺克制药有限公司	-	-	-100.00	100.00	-	山西晋煤集体晋圣七岭煤业有限公司	
来村赵文才	-	-	-4.00	4.00	-	山西晋煤集体晋圣七岭煤业有限公司	
中国煤焦电子商务网有限公司	1.96	-	-100.00	100.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
中煤财产保险股份有限公司	10.00	-	-5,000.00	5,000.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
中联煤炭销售有限责任公司	6.02	-	-500.00	500.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
北京西郊宾馆有限责任公司	4.98	-	-1,000.00	1,000.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
天地上海采掘装备科技有限公司	10.00	-	-400.00	400.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
太原重型机械集团煤机有限公司	5.79	-	-5,000.00	5,000.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
安徽省徽商集团新能源股份有限公司	12.42	-	-410.00	410.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-

## 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

山西国瑞投资有限公司	7.04	-	-2,000.00	2,000.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
山西省招标有限公司	18.87	-	-200.00	200.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
晋商银行	6.00	-	-36,000.00	36,000.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
晋城煤化工有限公司	1.4	-	-700.00	700.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
中国煤矿工人临潼康复疗养院	10.00	-	-200.00	200.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
晋城市端润一级公路	16.67	-	-1,000.00	1,000.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
海南煤海实业有限公司	1.96	-	-100.00	100.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	-
晋丹能源有限公司	20.20	-	-970.53	970.53	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	未参与公司经营，不具有重大影响
晋城市沁峰供水工程有限公司	20.2	-	-4,000.00	4,000.00	-	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	
高平常春热力有限公司	20.00	-	-600.00	600.00	-	山西长平煤业有限责任公司	
深圳大鹏化工公司	49.00	-	-15.83	15.83	-	石家庄化肥集团有限公司	
石家庄化肥集团太行复合肥有限责任公司	36.00	-	-307.52	307.52	-	石家庄化肥集团有限公司	
宜昌三宁汽车运输有限责任公司	20.00	-	-40.00	40.00	-	湖北三宁矿业有限责任公司	
泽州煤运天安煤业有限公司	20.00	-	-100.00	100.00	-	山西晋煤集团泽州天安煤业有限公司	
泽州海天实业有限公司	42.00	-	-1,218.00	1,218.00	-	山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司	

## 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

洛阳铁路豫弘煤炭有限公司	10.42	-	-100.00	100.00	-	蓝焰煤业股份有限公司	-
延津县中小企业担保公司	5.98	-	-100.00	100.00	-	河南晋开集团延化化工有限公司	-
新乡市商业银行	0.03	-	-197.97	197.97	-	河南晋开集团延化化工有限公司	-
新乐中农金瑞肥业有限公司	12.00	-	-840.00	840.00	-	晋煤金石化工投资集团有限公司	-
东方化肥有限公司	1.10	-	-50.00	50.00	-	石家庄化肥集团有限公司	-
章丘市农村信用联社刁镇信用社	0.04	-	-15.00	15.00	-	山东晋煤日月化工有限公司	-
玛纳斯县碧源供水有限责任公司	10.0	-	-500.00	500.00	-	新疆中能万源化工有限公司	-
山西天然石油开发公司	1.00	-	-12.00	12.00	-	寿光市联盟石油化工有限公司	-
晋煤控股物流公司	4.11	-	-300.00	300.00	-	山西晨光物流有限公司	-
山西泽州天圣煤业有限公司	43.00	-	-1,127.46	1,127.46	-	山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司	不具有重大影响
山西泽州西山煤业有限公司	35.00	-	-684.10	684.10	-	山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司	
山西阳城山城煤业有限公司	26.00	-	-520.00	520.00	-	山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司	
山西阳城润城西尧煤业有限公司	41.00	-	-916.76	916.76	-	山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司	
山西阳城皇城煤业有限公司	39.00	-	-2,633.00	2,633.00	-	山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司	
沁水县龙都煤业有限公司	70.00	-	-9,014.60	9,014.60	-	山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司	公司已清算，正在办理股权交易手

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

							续
山西太中银吕临支线有限公司	12.50	-	-2,000.00	2,000.00	-	山西晋煤太钢能源有限责任公司	-
文登市恒盛化肥有限公司	51.00	-	-200.00	200.00	-	山东晋煤明水化工集团有限公司	不控制，已进入清理整顿程序
济晋振飞煤炭公司	51.00	-	-51.00	51.00	-	晋城宏圣建筑工程有限公司	
河南铭石煤层气利用有限公司	51.00	-	-102.00	102.00	-	山西铭石煤层气利用股份有限公司	不控制，进入破产程序
<b>小计</b>	-	-	<b>-89,088.64</b>	<b>89,088.64</b>	-	-	-
<b>二、减值准备</b>							
中国煤矿工人临潼康复疗养院	-	-	-200.00	200.00	-	-	-
日本能源润滑油公司	-	-	-200.00	200.00	-	-	-
晋城市端润一级公路	-	-	-1,000.00	1,000.00	-	-	-
海南煤海实业有限公司	-	-	-100.00	100.00	-	-	-
晋丹能源有限公司	-	-	-970.53	970.53	-	-	-
胜雄公司	-	-	-63.55	63.55	-	-	-
山西天然石油开发公司	-	-	-12.00	12.00	-	-	-
来村赵文才	-	-	-4.00	4.00	-	-	-
文登市恒盛化肥有限公司	-	-	-200.00	200.00	-	-	-
济晋振飞煤炭公司	-	-	-51.00	51.00	-	-	-
<b>小计</b>	-	-	<b>-2,801.08</b>	<b>2,801.08</b>	-	-	-
<b>三、账面价值合计</b>	-	-	<b>-86,287.56</b>	<b>86,287.56</b>	-	-	-

2) 合并范围变化

发行人根据修订后的《企业会计准则第33号—合并财务报表》，重新评估

了合并财务报表的合并范围，追溯调整影响如下：

单位：万元

主体名称	不再纳入合并范围的原因	2013年1月1日归属于母公司股东权益	2013年12月31日		
			资产总额	负债总额	归属于母公司股东权益
太原煤炭气化(集团)有限责任公司	不符合新修订准则“控制”的要求	208,244.45	2,014,224.79	1,589,790.12	153,853.37
<b>合计</b>	--	<b>208,244.45</b>	<b>2,014,224.79</b>	<b>1,589,790.12</b>	<b>153,853.37</b>

注：2011年4月，根据山西省国有资产监督管理委员会下发的《关于山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司托管太原煤炭气化(集团)有限责任公司51.00%股权有关事宜的通知》(晋国资发[2011]19号)，发行人受山西省国资委委托，行使对太原煤炭气化(集团)有限责任公司51.00%的表决权。2012年6月，根据山西省国有资产监督管理委员会下发的《关于对太原煤气化国有股权管理有关问题的意见》(晋国资产权函[2012]358号)，发行人从2012年1月1日起，受托管理山西省国资委所持太原煤炭气化(集团)有限责任公司34.82%股权的收益权。为此，发行人从2012年1月1日起合并太原煤气化财务报表，合并时本仅对托管期间该单位实际产生的留存收益的变化按受省国资委委托管理的股权收益权比例进行合并。2014年2月，财政部修订并下发了《企业会计准则第33号—合并财务报表》，根据新修订准则“控制”的定义，发行人不再具备合并太原煤炭气化(集团)有限责任公司财务报表的条件，主要原因为：一是发行人与该公司没有产权关系，收益权是受省国资委委托管理，收益由省国资委独享，发行人对该公司不享有回报，不符合准则“控制”三要素中“享有可变回报”的要求；二是发行人对该公司的管理决策权是代表省国资委行权，在权力行使时是以代理人身份进行，而不是主要责任人。为此，发行人不再合并太原煤气化财务报表。

对于上述事项，发行人已以“晋煤集报财字[2014]420号”《晋煤集团关于2014年度财务决算有关事项备案的报告》上报山西省国有资产监督管理委员会备案，同时对发行人2014年度合并财务报表期初金额进行调整，其中，需对2014年度发行人合并财务报表期初所有者权益原先已确认的金额及往来抵消金额整体冲回，其中：增加期初归属于母公司所有者权益28,606.89万元，减少期初归属于少数股东权益453,041.56万元；同时，需调整期初合并层面与太原煤炭气化(集团)有限责任公司之间的债权债务抵消金额，需调增其他流动资产20,000.00万元、调增短期借款20,000.00万元。

### 3) 财务报表列报准则变动对于合并财务报表的影响

发行人根据修订后的《企业会计准则第30号—财务报表列报》，对原资本公积中归属于其他综合收益的部分予以调整，根据列报要求作为其他综合收益项目列报，并对期初数采用追溯调整法进行调整列报，追溯调整影响如下：

单位：万元

项目	2013年1月1日		2013年12月31日	
	调整前	调整后	调整前	调整后

项目	2013年1月1日		2013年12月31日	
	调整前	调整后	调整前	调整后
资本公积	172,397.86	172,259.50	178,064.51	177,953.00
其他综合收益	-	138.36	-	111.51
<b>合计</b>	<b>172,397.86</b>	<b>172,397.86</b>	<b>178,064.51</b>	<b>178,064.51</b>

注：将发行人的子公司江苏徐州港务（集团）有限公司2013年末初可供出售公允价值变动计入资本公积的金额247.80万元，追溯调整至其他综合收益。集团合并层面其他综合收益余额为111.51万元。同时，将该公司2013年期初可供出售公允价值变动计入资本公积的金额307.46万元，追溯调整至其他综合收益。集团合并层面其他综合收益余额为138.36万元。

发行人根据修订后的《企业会计准则第30号—财务报表列报》，根据列报要求将递延收益单独列报，并对期初数采用追溯调整法进行调整列报，追溯调整影响如下：

单位：万元

项目	2013年1月1日		2013年12月31日	
	调整前	调整后	调整前	调整后
递延收益	-	111,285.30	-	127,457.43
其他非流动负债	111,285.30	-	142,509.47	15,052.05
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>111,285.30</b>	<b>111,285.30</b>	<b>142,509.47</b>	<b>142,509.47</b>

其中：递延收益的情况说明

单位：万元

项目/类别	2013年初	2013年末
煤矿安全改造项目地方配套资金	67.20	64.40
长平升级改造项目可持续发展基金	293.33	279.37
863项目款	272.32	272.32
财政2010年节能专项资金	470.00	663.00
煤矿无人值守工作面液压支架电液控制系统的研制	40.00	40.00
凰山矿154307沿空留巷Y型通风无煤柱开采试验研究	30.00	30.00
永磁调速软启动器研制	90.00	90.00



山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

项目/类别	2013年初	2013年末
煤与煤层气实验室建设	20.00	20.00
王台铺煤矿“三下”压煤柱式高效采煤技术研究	160.00	160.00
破碎围岩加固新型无机注浆材料及相关技术研究	150.00	230.00
煤与煤层气共采山西省科技创新重点团队	20.00	20.00
煤矿水害探测技术研究	30.00	30.00
大型煤炭基地高效勘探开发技术与示范	30.00	30.00
采气采煤一体化煤层气开发示范项目	5,248.21	7,934.09
矿井灾害源探测仪器研制与产业化应用	-	20.00
煤炭生物气化山西省重点实验室建设	-	10.00
煤与煤层气共采山西省重点实验室建设	-	130.00
实训基地建设专项资金	300.00	-
成庄升级改造项目	1,718.00	1,020.60
成庄矿研井工区锅炉改造项目	100.85	88.24
古书院矿引进装锚运一体机,回收残留边角煤柱以及三下压煤项目	32.00	24.00
成庄千米钻机	579.00	468.71
选煤厂井下皮带变频改造项目	45.71	22.86
排水监测环保项目	7.00	6.00
生活污水厂改造项目	106.67	73.81
排水氨氮监测项目	2.10	1.80
煤矿安全改造中央预算资金	267.26	222.72
省重点产业调整和振兴专项引导资金	1,200.00	1,000.00
重点工业项目贴息(本部)	500.00	500.00
配套制氢及尿素搬迁项目(本部)	1,000.00	1,000.00
节能补助(金牛)	2,989.50	3,344.00
贷款贴息(金万泰)	98.89	2,054.50
搬迁补偿(化肥)	20,032.70	30,010.54
土地(华强)	10,430.26	10,212.40
未实现售后租回损益	530.87	423.22

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

项目/类别	2013年初	2013年末
流化床甲醇制汽油工艺研发项目	44.82	41.43
创新能力项目产业技术研发	88.63	82.25
除尘设备补助	-	440.83
土地出让金先征后返	362.52	355.07
废水零排放技术财政专项资金	285.71	285.71
磷复肥扩建项目	2,090.99	2,090.99
合成氨放空尾气、余压余热综合利用节能项	1,018.00	1,018.00
5万吨/年湿法磷酸精制	411.43	911.43
2*30万吨/年硫磺制酸装置低温位热能回收改造项目	-	495.00
20万吨/年节能优化技术改造	1,222.48	1,757.98
己内酰胺基础设施	9,180.76	9,180.76
工业企业能源管理中心项目	-	700.00
低品位利用与开发	-	1,400.00
HT-L粉煤气化加压示范装置研究	131.43	98.57
重点产业振兴和技术改造国家补助(代零)	493.71	370.29
清洁生产专项资金	285.71	214.29
2012年省战略性新兴产业发展引导资金项目	857.14	714.29
2012年省工业三高建设项目	257.14	214.29
2012年工业企业能源中心管理建设资金	300.00	300.00
2012年产业振兴和技术改造建设资金	500.00	428.57
企业整体搬迁,政府收回土地款补偿	4,590.00	4,027.14
合成氨节能改造	-	603.57
土地保证金返还款	-	3,290.00
土地补偿款	5,097.88	3,864.35
18.30.5项目研发补助	174.00	174.00
18.30.5项目补助	20,388.00	20,388.00
土地契税奖励	-	274.00
河南省重大招商引资奖励	-	300.00

项目/类别	2013年初	2013年末
斜支撑钢结构建筑构件项目政府扶持金	-	600.00
煤矸石节能专项资金	247.91	159.86
脱硫除尘专项资金	48.57	36.43
国家煤炭储备基地拨款	6,000.00	6,000.00
年产3000万支知母总皂苷冻干粉针	150.00	150.00
节能资金	-	360.00
增值税退税	6,370.04	1,895.16
中央财政资金拨款	1,216.40	1,144.66
庆阳煤层气产业发展基金	403.65	249.66
节能环保专项基金	1,048.66	1,271.04
节能专项资金	826.17	701.56
环保专项补助资金	331.67	271.67
信息化矿灯及调度管理系统重大专项	-	100.00
<b>合计</b>	<b>111,285.30</b>	<b>127,457.43</b>

发行人根据修订后的《企业会计准则第30号—财务报表列报》，根据列报要求将长期应付职工薪酬单独列报，并对期初数采用追溯调整法进行调整列报，追溯调整影响如下：

单位：万元

项目	2013年1月1日		2013年12月31日	
	调整前	调整后	调整前	调整后
长期应付款	455,033.58	451,085.10	1,033,722.94	1,030,047.25
长期应付职工薪酬	-	3,948.48	-	3,675.69
<b>合计</b>	<b>455,033.58</b>	<b>455,033.58</b>	<b>1,033,722.94</b>	<b>1,033,722.94</b>

除上述事项外，其他会计政策的变更对发行人2014年比较财务报表未产生会计影响，无应披露的事项。

## (2) 2015年度

2015年度，发行人无重要会计政策变更事项。

(3) 2016 年度

2016 年度，发行人无重要会计政策变更事项。

**2、会计估计变更情况**

(1) 2014 年度

发行人 2014 年度无应披露的会计估计变更事项。

(2) 2015 年度

发行人 2015 年度无应披露的会计估计变更事项。

(3) 2016 年度

发行人 2016 年度无应披露的会计估计变更事项。

**3、重大前期差错更正**

(1) 2014 年度

发行人重大前期差错更正事项影响期初资产总额为调减 1,982,921,433.35 元；期初负债总额调减 1,763,003,490.12 元；期初所有者权益总额调减 219,917,943.23 元，其中：期初归属于母公司所有者权益调减 216,137,336.50 元，影响期初未分配利润为调减 152,273,853.32 元；期初少数股东权益调减 3,780,606.73 元。详细情况如下：

1) 本年度发行人母公司存在重大前期差错更正事项，在编制 2014 年度比较财务报表及附注时，已对该部分事项差错进行了更正及重述，更正后，影响期初所有者权益总额-87,915,756.83 元，其中：调减期初未分配利润 21,722,181.14 元，调减盈余公积 2,413,575.69 元，调减资本公积 63,780,000.00 元。同时，调减预付账款 3,978,177.57 元，调减其他应收款 55,620,000.00 元，调减存货 10,854,467.37 元，调增固定资产一累计折旧 3,595,641.28 元，调减应付账款 4,260,000.00 元，调增预收账款 5,683,286.71 元，调增应交税费 4,284,183.90 元，调增递延收益 8,160,000.00 元。详细情况如下：

①晋煤集团有限责任公司天溪煤制油分公司：

a.调整 2013 年少结转销售煤泥收入,其中:调增期初未分配利润 2,100,341.88 元,调增应交税费 357,058.12 元,调减预收账款 2,457,400.00 元;

b.调整 2013 年多记主营业务收入,其中:调减期初未分配利润 13,913,995.50 元,调减应交税费 2,365,379.23 元,调增预收账款 16,279,374.73 元;

c.调整 2013 年多记主营业务成本,其中:调增期初未分配利润 2,926,480.00 元,调增存货 2,926,480.00 元;

d.调整 2013 年发生催化剂支出少计入费用,其中:调减期初未分配利润 4,376,677.57 元,调减预付账款 4,376,677.57 元;

e.调整 2011 年及 2012 年少计主营业务收入,其中:调增期初未分配利润 1,344,492.32 元,调增应交税费 228,563.70 元,调减预收账款 1,573,056.02 元;

f.调整 2013 年少计煤基合成汽油收入,其中:调增期初未分配利润 5,611,651.27 元,调增应交税费 953,980.73 元,调减预收账款 6,565,632.00 元;

g.调整 2013 年度以前暂估未结算及设备大修费用,其中:调增期初未分配利润 4,260,000.00 元,调减应付账款 4,260,000.00 元;

h.调整 2013 年以前年度多计预提催化剂租赁费用,其中:调增期初未分配利润 398,500.00 元,调增预付账款 398,500.00 元;

i.调整 2013 年度少结转主营业务成本,其中:调减期初未分配利润 13,780,947.37 元,调减存货 13,780,947.37 元;

j.调整上述事项涉及所得税,其中:调增期初未分配利润 3,857,538.74 元,调减应交税费 3,857,538.74 元;

②晋煤集团有限责任公司寺河煤矿分公司:

a.调整 2013 年附税事项,其中:调减期初未分配利润 9,448,933.13 元,调增应交税费 9,448,933.13 元;

b.调整上述事项涉及所得税,其中:调增期初未分配利润 2,362,233.28 元,调减应交税费 2,362,233.28 元;

③母公司本部：

a.调整 2013 年及以前年度少计房产税、土地使用税及印花税等税金支出，其中：调减期初未分配利润 1,971,505.72 元，调增应交税费 1,971,505.72 元；

b.调整累计少计提固定资产折旧，其中：调减期初未分配利润 3,595,641.28 元，调增累计折旧 3,595,641.28 元；

c.调整上述事项涉及所得税，其中：调增期初未分配利润 90,706.25 元，调减应交税费 90,706.25 元。

d.本年度发行人本部 2012—2013 年期间记入资本公积的煤矿安全改造项目中央基建投资拨款共计 63,780,000.00 元，根据拨款文件，该拨款性质不属于政府投入资本金性质，不应计入资本公积，而应先计入递延收益待项目完工后再分期确认营业外收入，在编制 2014 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，其中：调减期初所有者权益共 63,780,000.00 元（均为资本公积调减金额），调增递延收益 8,160,000.00 元，调减其他应收款 55,620,000.00 元（省煤炭工业厅下拨晋煤集团赵庄矿复杂地质条件低透气性单一可采煤层瓦斯治理示范矿井工程建设项目 43,200,000.00 元；省财政厅下拨中央基建投资用于晋煤寺河煤矿井下瓦斯抽采泵站、抽采管路更新工程 8,160,000.00 元；省财政厅下拨中央基建投资用于晋煤集团成庄煤矿升级改造瓦斯抽采泵站、更新抽采钻机工程 9,040,000.00 元；省财政厅下拨中央基建投资用于晋煤集团岳城煤矿新建移动救生舱 5 个，永久避难硐室 1 个 3,380,000.00 元）。

e.发行人本部及分公司上述各项调整导致盈余公积变动，其中：调增期初未分配利润 2,413,575.69 元，调减盈余公积 2,413,575.69 元。

2) 本年度发行人子公司寿光市联盟石油化工有限公司根据税务稽查结果，需补交 2011 年至 2012 年度消费税、城建税、教育费附加、水利基金共计 5,716,835.63 元；需补交 2013 年度营业税、城建税、教育费附加、水利基金共计 5,630,223.29 元，在编制 2014 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调减期初所有者权益 11,347,058.92 元，其中调减期初未分配利润 11,110,784.12 元、调减盈余公积 236,274.80 元，调增应交税费

11,347,058.92 元。影响合并层面金额：调减期初归属于母公司所有者权益 4,538,823.57 元，调减期初归属于少数股东权益 6,808,235.35 元。

3) 本年度发行人子公司浙江晋巨化工有限公司由于联营企业浙江衢州巨化昭和电子化学材料有限公司上期专项储备变动未进行相应权益法核算，在编制 2014 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调增期初资本公积 364,894.67 元，调增长期股权投资 364,894.67 元。影响合并层面金额：调增期初归属于母公司所有者权益 127,713.13 元，调增期初归属于少数股东权益 237,181.54 元。

4) 本年度发行人子公司山西蓝焰煤层气集团有限责任公司因查补 2010 年至 2013 年的税款，调减期初未分配利润 14,582,599.63 元，调增期初应交税费 14,582,599.63 元；调减期初盈余公积 1,458,259.96 元，调增期初未分配利润 1,458,259.96 元；以上所述共计调减期初未分配利润 13,124,339.67 元。影响合并层面金额：调减期初归属于母公司所有者权益 14,582,599.63 元。

5) 本年度发行人子公司山西晋煤天源化工有限公司 2013 年度未计天脊煤化工集团股份有限公司利息 21,243,208.33 元，调减期初所有者权益 21,243,208.33 元，其中：调减期初未分配利润 21,243,208.33 元，调增其他应付款 21,243,208.33 元；2013 年度未计主营业务成本 9,462,378.10 元，调减期初所有者权益 9,462,378.10 元，其中：调减期初未分配利润 9,462,378.10 元，调减预付账款 4,022,702.07 元、调增应付账款 5,439,676.03 元；在编制 2014 年度比较财务报表及附注时，已对上述事项差错进行了更正及重述，更正后，合计调减期初所有者权益 30,705,586.43 元，其中：调减期初未分配利润 30,705,586.43 元，调减预付账款 4,022,702.07 元、调增应付账款 5,439,676.03 元、调增其他应付款 21,243,208.33 元。影响合并层面金额：调减期初归属于母公司所有者权益 20,879,798.77 元，调减期初归属于少数股东权益 9,825,787.66 元。

6) 本年度发行人子公司晋城沁秀煤业有限公司未计资源整合支付给当地乡（镇）政府的补偿款，需要调整期初所有者权益 101,040,000.00 元，在编制 2014 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调减年初未分配利润 91,358,999.34 元，调减年初盈余公积 9,681,000.66 元，调减预付账

款 101,040,000.00 元。此外，部分政府补助计入其他应付款，在编制 2014 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调减其他应付款 3,380,000.00 元，调增递延收益 3,380,000.00 元；因经济环境，企业原设立的阳城县黄龙山煤业有限公司不再设立，故其原投资的长期股权投资 4,400,000.00 元调整至预付账款，在编制 2014 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调减长期股权投资 4,400,000.00 元，调增预付账款 4,400,000.00 元。影响合并层面金额：调减期初归属于母公司所有者权益 101,040,000.00 元。

7) 本年度发行人子公司山西晋煤集团赵庄矿业有限责任公司由于联营企业长治市金林机电有限责任公司上期专项储备变动未进行权益法调整，需要调整资本公积 621,560.86 元，在编制 2014 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调增期初所有者权益 621,560.86 元，其中：调增期初资本公积 621,560.86 元、调增长期股权投资 621,560.86 元；项目“晋煤赵庄煤矿复杂地质条件低透气性单一可采煤层瓦斯治理示范矿井工程建设项目”，中央预算内投资 43,200,000.00 元，该项目已于 2013 年完工，需要调整递延收益 43,200,000.00 元，在编制 2014 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调增递延收益 43,200,000.00 元，调减其他应付款 43,200,000.00 元。影响合并层面金额：调增期初归属于母公司所有者权益 621,560.86 元。

8) 本年度发行人子公司安徽昊源化工集团公司本部未调整甲醇资源综合利用而享受的减记收入 10%等税收优惠事项，多记以前年度应交税费，需要调整期初所有者权益 10,382,127.44 元，其中：调增期初未分配利润 10,382,127.44 元，调减期初应交税费 10,382,127.44 元；安徽昊源化工集团公司子公司安徽省阜南县新天化工有限公司并购时点存在专项储备使用调整，需要调增期初专项储备 2,960,591.16 元，调减期初未分配利润 2,960,591.16 元；安徽昊源化工集团公司子公司绍兴化工有限公司并购时点存在专项储备使用调整，需要调增期初专项储备 1,789,130.34 元，调减期初未分配利润 1,789,130.34 元。在编制 2014 年度比较财务报表及附注时，已对上述事项差错进行了更正及重述，更正后，合计需要调整期初所有者权益 10,382,127.44 元，其中：调增期初未分配利润 5,632,405.94 元，



调增期初专项储备 4,749,721.50 元，调减期初应交税费 10,382,127.44 元。影响合并层面金额：调增期初归属于母公司所有者权益 3,633,744.60 元，调增期初归属于少数股东权益 6,748,382.84 元。

9) 本年度发行人子公司晋城蓝焰煤业股份有限公司以前年度收到煤矿安全改造项目更新抽采钻机工程中央基建投资拨款 9,040,000.00 元，根据拨款文件，该拨款属于专项资金性质，不应计入其他应付款，而应先计入递延收益待项目完工后再分期确认营业外收入，在编制 2014 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，调减期初其他应付款 9,040,000.00 元，调增期初递延收益 9,040,000.00 元，此工程在 2014 年完工交付使用。

10) 本年度发行人子公司山西晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司重大前期差错更正事项影响期初所有者权益总额 12,737,994.28 元，其中调增归属于母公司的所有者权益 5,168,581.52 元（其中调增期初未分配利润 5,250,165.53 元，调减期初专项储备 81,584.01 元），调增少数股东权益 7,569,412.76 元，调增应收账款净额 23,253,988.55 元，调增预付账款 1,723,353.64 元，调减其他应收款净额 18,458,691.24 元，调增存货 24,056,102.05 元，调减累计折旧金额 47,712.06 元，调减固定资产清理 791,895.31 元，调减开发支出 9,602,715.62 元，调增递延所得税资产 1,449,094.72 元，调增预收账款 5,913,675.20 元，调增应付职工薪酬 137,528.24 元，调增应交税费 4,598,591.29 元，调减其他应付款 1,710,840.16 元。影响合并层面金额：调增期初归属于母公司所有者权益 5,168,581.52 元。详细情况如下：

① 昆山晋桦豹胶轮车制造股份有限公司：下述调整事项合计调增期初资产 23,785,772.03 元；调增期初负债 8,819,431.94 元；调增期初所有者权益 14,966,340.09 元，其中：期初专项储备调整减少 203,960.03 元，期初盈余公积调整增加 1,096,455.62 元，期初未分配利润调整增加 14,073,844.50 元。对合并报表影响增加期初资产 23,785,772.03 元；增加期初负债 8,819,431.94 元；增加期初归属于母公司所有者权益 5,986,536.04 元，其中：期初专项储备调整减少 81,584.01 元，期初未分配利润调整增加 6,068,120.05 元；增加期初少数股东权益 8,979,804.05 元。

a.应收账款调整增加 24,812,053.04 元，其中：公司将通过发行人代收的货款余额 18,433,472.26 元由其他应收款调整到应收账款核算，同时对该款项补提坏账准备 921,673.61 元；其他差异金额 7,300,254.39 元主要为公司将本年已交付客户但未及时开票的车辆确认了收入，同时调整增加了应收账款。

b.预付账款调整增加 1,723,353.64 元，为公司按照 2012 年与豹狮公司所签技术服务协议预提了相关费用，该协议尚未执行就在 2013 年发生变更，公司将该预提的费用冲回，同时将在其他应付款中支付的 1,723,353.64 元调整到预付账款中核算。

c.其他应收款调整减少 18,451,165.16 元，其中：公司将通过晋煤集团代收的货款余额 18,433,472.26 元由其他应收款调整到应收账款核算；对其他应收款补提坏账准备 17,692.90 元。

d.存货调整增加 24,056,102.05 元，主要原因为：公司将在开发支出中核算的已完工的研发产品成本 9,602,715.62 元结转到存货中核算；将存放于现场而客户尚未使用的配件提前结转成本 18,043,630.52 元冲回所致；公司按确认的收入重新计算应结转相应成本后对存货调整增加 3,105,755.99 元；公司对年末库存中不常用的材料计提了跌价准备 6,433,695.00 元。

e.固定资产调整增加 17,556.28 元，为公司对原报表中多计提的固定资产累计折旧的调整。

f.开发支出调整减少 9,602,715.62 元，为公司将在开发支出中核算的已完工的研发产品成本结转到存货中核算。

g.递延所得税资产调整增加 1,230,587.80 元，为公司按坏账准备和存货跌价准备金额计算调整的递延所得税资产。

h.预收款项调整增加 5,913,675.20 元，主要为公司对原报表已向客户收款而未实际交付车辆的提前确认收入部分的调整。

i.应交税费调整增加 4,616,596.90 元，主要为公司按调整后的收入和利润重新计算调整所得税和增值税的影响。

j.其他应付款调整减少 1,710,840.16 元, 主要为公司原报表中按照 2012 年与豹狮公司所签技术服务协议预提了相关费用, 该协议尚未执行就在 2013 年发生变更, 现公司将 2012 年预提该费用冲回。

k.专项储备调整减少 203,960.03 元, 为公司对按调整的上年收入金额重新计提安全费用的调整。

l.盈余公积调整增加 1,096,455.62 元, 为公司以调整后财务报表的净利润为基准重新计算提取盈余公积的调整。

m.未分配利润调整增加 14,073,844.50 元, 为公司对 2013 年底以前的损益及利润分配情况调整后的累计影响。

n.营业收入调整增加 5,307,090.61 元, 主要为原报表中 2013 年公司已按要求向客户交付车辆, 而公司在 2013 年底未及时开具发票, 也未确认收入, 故公司将该部分车辆收入在 2013 年报表中调增。

o.营业成本调整减少 16,237,163.24 元, 主要原因为: 公司将存放于现场而客户尚未使用的配件提前结转成本冲回影响本年成本 12,715,041.87 元; 按确认的收入重新计算应结转相应成本后对原报表的调整 1,483,429.61 元。

p.营业税金及附加调整增加 211,981.22 元, 为公司按调整后的流转税情况重新计算调整的营业税金及附加。

q.销售费用调整减少 338,268.77 元, 主要为公司对应记入 2012 年度的招标费进行了跨期调整。

r.管理费用调整减少 27,456.96 元, 主要为公司对原报表中误归入管理费用中的招待费等费用重新进行了整理调整。

s.资产减值损失调整增加 5,318,997.45 元, 原因为公司按报表中的应收款项重新调整了应计提的坏账准备, 同时公司按年末库存材料的预期使用情况计提了跌价准备。

t.营业外支出调整减少 18,140.00 元, 将公司原报表中误记入该科目的为职工租赁房屋的费用调整记入管理费用。

u.所得税费用调整增加 1,809,043.73 元, 主要为公司按调整后的利润情况重新计算调整的所得税费用。

v.对昆山晋桦豹胶轮车制造股份有限公司和北京朗德煤矿机械设备有限公司关联方计提坏账的调整: 调增期初未分配利润 1,697,752.37 元, 调减应收账款坏账准备 1,985,369.53 元, 调减其他应收款坏账准备 11,986.20 元, 调减递延所得税资产 299,603.36 元。

②山西晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司: 对固定资产报废损失的调整, 调减期初未分配利润 791,895.31 元, 调减固定资产清理 791,895.31 元。

③北京朗德煤矿机械设备有限公司: 下述调整事项合计调减期初资产 3,014,680.24 元; 调增期初负债 119,522.63 元; 调减期初所有者权益 3,134,202.87 元, 其中: 期初资本公积调整减少 7,488.31 元, 期初 盈余公积调整减少 147,122.44 元, 期初未分配利润调整减少 2,979,592.12 元。对合并报表影响减少期初资产 3,014,680.24 元; 增加期初负债 119,522.63 元; 减少期初归属于母公司所有者权益 1,723,811.58 元, 其中: 期初未分配利润调整减少 1,723,811.58 元; 减少期初少数股东权益 1,410,391.29 元。

a.补提坏账准备: 调减其他应收款 7,526.08 元, 调减应收账款 3,555,420.22 元, 调减未分配利润 3,562,946.30 元。

b.将固定资产的残值率为 3%调整为 5%, 相应折旧调整: 调减累计折旧 30,155.78 元, 调增未分配利润 30,155.78 元。

c.调整计提的工会经费及职工教育经费: 调减工会经费 9,502.98 元, 调增职工教育经费 147,031.22 元, 调减未分配利润 137,528.24 元。

d.调整 2007 年度利息收入: 调减资本公积 7,488.31 元, 调增未分配利润 7,488.31 元。

e.对所得税的调整: 调减应交税费 18,005.61, 调增递延所得税资产 534,441.95, 调增未分配利润 552,447.56 元。

f.对盈余公积的调整: 盈余公积调整减少 147,122.44 元, 未分配利润调整增

加 147,122.44 元。

g.对递延所得税资产的调整：调减递延所得税资产 16,331.67 元，调减未分配利润 16,331.67 元。

11)期初合并层面将子公司晋煤集团财务有限公司一般风险准备在合并报表中单独列示，其中调增一般风险准备金 112,333,312.66 元，调减未分配利润 112,333,312.66 元，不影响期初少数股东权益。

## (2) 2015 年度

发行人重大前期差错更正事项影响期初资产总额为调增 113,425,028.68 元；期初负债总额调增 53,090,180.67 元；期初所有者权益总额调增 60,334,848.01 元，其中：期初归属于母公司所有者权益调增 50,601,750.53 元，影响期初未分配利润为调增 50,649,870.71 元；期初少数股东权益调增 9,733,097.48 元；上期营业收入调减 299,834,581.12 元，上期营业成本调减 344,944,117.12 元，上期营业税金及附加调增 9,151,780.13 元，上期销售费用调减 589,984.08 元，上期管理费用调增 29,029,930.99 元，上期财务费用调减 8,498,907.95 元，上期资产减值损失调增 33,027,776.40 元，上期营业外收入调减 17,600,000.00 元，上期营业外支出调增 5,353,090.00 元，上期所得税费用调增 20,928,802.18 元，以上事项合计调减上期利润总额 39,964,149.49 元，调减净利润 19,035,347.31 元（其中调减归属于母公司的净利润 24,333,283.96 元，调增少数股东损益 5,297,936.65 元）。详细情况如下：

1) 本年度发行人母公司根据税务稽查结果存在重大前期差错更正事项，在编制 2015 年度比较财务报表及附注时，已对该部分事项差错进行了更正及重述，更正后，影响期初所有者权益总额-481,201.80 元，其中：调减期初未分配利润 433,081.62 元，调减盈余公积 48,120.18 元。同时，调减其他流动资产 14,788,859.14 元，调增递延所得税资产 15,868,066.50 元，调增应交税费 1,560,409.16 元。

2) 本年度子公司寿光市联盟石油化工有限公司根据税务稽查结果，需补交 2014 年 8 月份消费税 8,098,920.48 元，补提城建税 566,924.43 元、教育费附加 404,946.02 元、水利基金 80,989.20 元，合计 9,151,780.13 元，在编制 2015 年度

比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调减期初所有者权益 9,151,780.13 元，其中调减期初未分配利润 9,151,780.13 元，调增应交税费 9,151,780.13 元，调增上期营业税金及附加 9,151,780.13 元。影响合并层面金额：调减期初归属于母公司所有者权益 3,660,712.05 元，调减期初归属于少数股东权益 5,491,068.08 元。

3) 本年度子公司江苏晋煤恒盛化工股份有限公司因查补 2012 年至 2013 年的税款，需补交企业所得税 5,523,659.42 元、房产税 222,542.30 元，在编制 2015 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调减期初未分配利润 5,746,201.72 元，其中调减期初未分配利润 5,171,581.55 元，调减期初盈余公积 574,620.17 元，调增期初应交税费 5,746,201.72 元。影响合并层面金额：调减期初归属于母公司所有者权益 2,011,170.60 元，调减期初归属于少数股东权益 3,735,031.12 元。

4) 本年度子公司安徽昊源化工集团有限公司享受甲醇资源综合利用减记收入 10% 税收优惠，在编制 2015 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调增期初未分配利润 11,237,309.13 元，调减期初应交税费 11,237,309.13 元，调减上期所得税费用 11,237,309.13 元。影响合并层面金额：调增期初归属于母公司所有者权益 3,933,058.20 元，调增期初归属于少数股东权益 7,304,250.93 元。

5) 本年度子公司河南晋开化工投资控股集团有限责任公司之子公司河南晋开集团郸城晋鑫化工有限公司 2014 年贴现费用账务处理不正确，在编制 2015 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调减其他应收款 1,540,500.00 元，调减期初未分配利润 924,300.00 元，调减少数股东权益 616,200.00 元，调增上期财务费用 1,540,500.00 元。影响合并层面金额：调减期初归属于母公司所有者权益 788,887.07 元，调减期初归属于少数股东权益 135,412.93 元。

6) 本年度子公司晋城天煜新能源有限公司之子公司山西晋煤爱思开燃气有限公司与哈尔滨深冷气体液化设备有限公司因服务及设备等问题的相关诉讼事项进行期初调整，在编制 2015 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行

了更正及重述，更正后，调增预付账款 14,600,000.00 元，调增预计负债 19,953,090.00 元，调减未分配利润 5,353,090.00 元，调增上期营业外支出 5,353,090.00 元。影响合并层面金额：调减期初归属于母公司所有者权益 3,211,854.00 元，调减期初归属于少数股东权益 2,141,236.00 元。

7) 本年度子公司山西铭石煤层气利用股份有限公司之子公司山西三晋新能源发展有限公司固定资产重复入账，需调增期初未分配利润 376,114.86 元，调增期初少数股东权益 361,365.24 元，调减固定资产原值 17,030,469.00 元，调减累计折旧 737,480.10 元（调减固定资产净值 16,292,988.90 元），调减应付账款 17,030,469.00 元；山西铭石煤层气利用股份有限公司原子公司晋城市诚安物流有限公司（已处置）更正属于前期项目的费用错计入无形资产，需要调增期初未分配利润 270,489.90 元，调增在建工程 6,557,331.28 元，调减无形资产 6,196,678.06 元，调增应交税费 90,163.32 元。在编制 2015 年度比较财务报表及附注时，已对上述事项差错进行了更正及重述，更正后，合计需要调整期初所有者权益 1,007,970.01 元，其中：调增期初未分配利润 646,604.77 元，调增期初少数股东权益 361,365.24 元，调减固定资产净值 16,292,988.90 元，调增在建工程 6,557,331.28 元，调减无形资产 6,196,678.06 元，调减应付账款 17,030,469.00 元，调增应交税费 90,163.32 元，调减上期销售费用 589,984.08 元，调减上期管理费用 131,146.63 元，调增上期所得税费用 32,786.66 元。影响合并层面金额：调增期初归属于母公司所有者权益 525,496.98 元，调增期初归属于少数股东权益 121,107.78 元。

8) 本年度子公司山西蓝焰煤层气集团有限责任公司重大前期差错更正事项影响期初所有者权益总额 70,799,057.76 元，其中调增归属于母公司所有者权益 58,654,373.39 元（调增期初未分配利润 60,775,490.17 元，调减盈余公积 2,121,116.78 元），调增少数股东权益 12,144,684.37 元，调减应收账款净额 33,027,776.40 元（其中调增应收账款——坏账准备 33,027,776.40 元），调减存货 362,432,482.91 元，调增固定资产净值 144,987,556.61 元（其中调增固定资产原值 61,311,633.69 元，调减累计折旧金额 83,675,922.92 元），调增在建工程 285,941,495.30 元，调增工程物资 33,967,675.28 元，调减开发支出 1,425,121.00 元，调增长期待摊费用 3,725,215.11 元，调增递延所得税资产 48,392,377.93 元，

调增应付账款 72,347,767.77 元，调减预收账款 36,464,000.00 元，调增应交税费 34,405,239.87 元，调增应付利息 2,752,508.72 元，调减其他应付款 8,171,634.20 元，调减长期应付款 15,540,000.00 元，调减上期营业收入 299,834,581.12 元，调减上期营业成本 344,944,117.12 元，调增上期管理费用 29,161,077.62 元，调减上期财务费用 10,039,407.95 元，调增上期资产减值损失 33,027,776.40 元，调减上期营业外收入 17,600,000.00 元，调减上期所得税费用 9,724,279.71 元。影响合并层面金额：调增期初归属于母公司所有者权益 58,654,373.39 元。详细情况如下：

①山西蓝焰煤层气集团有限责任公司本部：下述调整事项合计调增期初资产总额 27,707,945.28 元；调增期初负债总额 48,919,113.10 元；调减期初所有者权益 21,211,167.82 元（调减期初未分配利润 19,090,051.04 元，调减盈余公积 2,121,116.78 元），其中：调减应收账款净额 33,027,776.40 元（其中调增应收账款——坏账准备 33,027,776.40 元），调减其他应收款净额 152,489,136.18 元（其中调增其他应收款——坏账准备 152,489,136.18 元），调减存货 344,825,376.27 元，调增长期股权投资减值准备 7,000,000.00 元，调增固定资产净值 211,955,881.99 元（其中调增固定资产原值 216,506,943.05 元，调增累计折旧金额 4,551,061.06 元），调增在建工程 315,597,631.40 元，调增工程物资 33,967,675.28 元，调减开发支出 1,425,121.00 元，调增递延所得税资产 4,954,166.46 元，调增应付账款 41,757,371.82 元，调增应交税费 28,120,866.76 元，调增应付利息 2,752,508.72 元，调减其他应付款 8,171,634.20 元，调减长期应付款 15,540,000.00 元。详细情况如下：

a. 因未来年度无法收回周边村民气款，且无款项催收计划，故此全额计提坏账，调减期初未分配利润 33,027,776.40 元，调增应收账款坏账准备 33,027,776.40 元，调增期初递延所得资产 4,954,166.46 元，调增期初应交税费 4,954,166.46 元。

b. 因子公司庆阳公司连续多年资不抵债已经超额亏损，故对长期股权投资、委托贷款计提了减值准备，由此将长期股权投资 7,000,000.00 元计提减值准备，调减期初未分配利润 7,000,000.00 元，调增期初长期股权投资减值准备 7,000,000.00 元；由此将山西蓝焰煤层气集团有限责任公司向子公司庆阳公司提供的委托贷款本金 1,300,000,000.00 亿元及利息 156,154,916.68 元计提减值准备



152,489,136.18 元，调减期初未分配利润 152,489,136.18 元，调增期初其他应收款减值准备 152,489,136.18 元。

c.调整在工程施工科目核算但属于计入在建工程的气井成本，包括赵庄、美锦、屯兰、邢家社、左权等工程项目，调减期初存货-工程施工成本 238,431,373.67 元，调增在建工程 248,146,461.58 元，调增应付帐款 9,715,087.91 元。

d.因固定资产煤层气井、生产设备、动力设备、文化设备等类别分类发生变化，由此调增期初未分配利润 20,420,010.86 元，调减累计折旧 20,420,010.86 元。

e.因调整工程施工已结算但属于固定资产的郭北-寺河压缩站 10KV 线路和胡底、寺河压缩站，调增期初固定资产- 10KV 线路 672,000.00 元，调增期初未分配利润 320,730.67 元，调增期初累计折旧 351,269.33 元；调增期初固定资产-压缩站 34,557,088.14 元，调增期初未分配利润 29,015,092.94 元，调增期初累计折旧 5,541,995.20 元。

f.因调整计入工程施工未结算但属于固定资产的高压线路和主管线，调增固定资产-主管线 98,869,706.00 元，调增期初未分配利润 92,476,131.66 元，调增期初累计折旧 6,393,574.34 元；调增固定资产-高压线路 29,009,255.72 元，调增期初未分配利润 21,240,001.85 元，调增期初累计折旧 1,461,565.65 元，调减存货-工程施工成本 6,307,688.22 元。

g.因调整计入工程施工未结算但属于固定资产的煤层气气井（西山 169 口）成本，调增固定资产-气井 53,398,893.19 元，调减期初存货-工程施工成本 53,105,633.48 元，调增应付账款 293,259.71 元，调增期初累计折旧 11,222,667.40 元，调减期初未分配利润 11,222,667.40 元。

h.因调整 2012 年投资子公司西山公司固定资产煤层气井西山 31 口的处置利得，调减期初未分配利润 11,596,286.00 元，调减期初存货-工程施工成本 11,587,303.68 元，调增应付账款 8,982.32 元。

i.因调整 2009 年固定资产煤层气井漾泉 28 口的气井处置利得，调减期初未分配利润 7,630,758.11 元，调减期初存货-工程施工成本 4,641,298.11，调减期初在建工程 2,989,460.00 元。

j.因调整漾泉 250 口气井处置损益，调减期初在建工程 14,952,355.25 元，调增期初存货-工程施工成本 14,952,355.25 元，调减期初存货-工程施工毛利 14,952,355.25 元，调减期初未分配利润 14,952,355.25 元。

k.因调整计入工程施工结算但属于在建工程的气井（漾泉 360 口）成本，故调减期初存货-工程施工成本 58,898,751.18 元，调增在建工程-阳泉 360 口井的成本 206,634,112.83 元，调增应付帐款 30,281,144.27 元，调增期初未分配利润 117,454,217.38 元。

l.因未发现探明经济可采储量调整已计入在建工程和工程施工的的勘探井支出，调减期初未分配利润 199,653,483.15 元，调增期初工程物资 1,372,086.00 元，调减期初存货-工程施工成本 78,302,120.38 元，调减期初在建工程 122,666,248.76 元，调增应付帐款 57,200.00 元。

m.因建造合同和提供劳务均严格按照完工百分率确认收入和成本，包括赵庄、长平、成庄、蓝焰股份、西山等工程项目，调增期初未分配利润 137,642,684.12 元，调增存货-合同毛利 139,044,381.73 元，调增应付账款 1,401,697.61 元。

n.因核算错误应计入在建工程的煤层气井内容在研发支出核算，由此调增在建工程 1,425,121.00 元，调减研发支出 1,425,121.00 元；

o.2014 年对工程物资进行重分类，由此调增工程物资 32,595,589.28 元，调减存货——原材料 32,595,589.28 元。

p.因税费计算错误，调整以前年度预缴税费，调增期初未付利润 8,171,634.20 元，调减其他应付款 8,171,634.20 元。

q.因融资租赁手续费和利息未按照权责发生制核算，由此对多摊销的融资租赁手续费进行调整，调增期初未分配利润 15,540,000.00 元，调减长期应付款 15,540,000.00 元；对未计提的利息进行调整，调增期初应付利息 2,752,508.72 元，调减期初未分配利润 2,752,508.72 元。

r.蓝焰煤层气本部因上述以前年度损益调整事项，调增期初应交税费——所得税 23,166,700.30 元，调减期初未分配利润 21,045,583.52 元，调减期初盈余公积 2,121,116.78 元。

②全资子公司因漾泉蓝焰煤层气有限公司固定资产分类发生变化,由此调增期初未分配利润 46,548,372.65,调减期初累计折旧 46,548,372.65。

③控股子公司山西西山蓝焰煤层气有限责任公司:因固定资产分类发生变化,由此调增期初未分配利润 29,901,379.56 元,调减期初累计折旧 29,901,379.56 元;因补提 2013-2014 年少摊销的租入固定资产改良款,由此调增期初应付账款 6,021,907.70 元,调增期初长期待摊费用 3,725,215.11 元,调减期初未分配利润 2,296,692.59 元。以上两项合计调减期初累计折旧 29,901,379.56 元,调增期初长期待摊费用 3,725,215.11 元,调增期初应付账款 6,021,907.70 元,调增期初应交税费——所得税 4,788,354.16 元,调增期初所有者权益 22,816,332.81 元,其中调增期初未分配利润 21,968,062.23 元,调增期初盈余公积 848,270.58 元。影响合并层面金额:调增期初归属于母公司所有者权益 11,636,329.73 元,调增期初归属于少数股东权益 11,180,003.08 元。

④控股子公司山西蓝焰煤层气工程研究有限公司:因未按照完工百分比确认建造合同收入及成本,由此调减期初存货——合同毛利 11,581,809.45 元,调增期初应付账款 24,568,488.25 元,调减期初预收账款 36,464,000.00 元,调增期初应交税费 78,425.57 元,调增所有者权益 235,276.73 元,其中调增期初未分配利润 331,716.51 元,调减期初盈余公积 96,439.78 元。影响合并层面金额:调增期初归属于母公司所有者权益 211,749.06 元,调增期初归属于少数股东权益 23,527.67 元。

⑤控股子公司山西沁盛煤层气作业有限责任公司因未按照完工百分比确认建造合同收入及成本,由此调增期初存货——合同毛利 2,865,522.00 元,调增期初应交税费 1,417,593.38 元,调增期初所有者权益 1,447,928.62 元,其中调增期初未分配利润 1,174,851.07 元,调增期初盈余公积 273,077.55 元。影响合并层面金额:调增期初归属于母公司所有者权益 506,775.02 元,调增期初归属于少数股东权益 941,153.60 元。

⑥因合并层面抵消关联方气井销售,调减期初固定资产净值 143,418,077.59 元(其中调减期初固定资产原值 155,195,309.36 元,调减期初累计折旧 11,777,231.77 元),调减期初在建工程 29,656,136.10 元,调减期初存货

8,890,819.19 元，调增期初递延所得税资产 43,438,211.47 元；合并层面因抵消子公司长期股权投资及委托贷款等，故合并层面恢复母公司计提的长期股权投资减值准备，调减期初长期股权投资减值准备 7,000,000.00 元，调减期初其他应收款减值准备 152,489,136.18 元。以上合并调增期初未分配利润 9,842,538.75 元，调减期初盈余公积 1,024,908.35 元，调增少数股东权益元 12,144,684.37 元。

9) 期初合并层面将由于子公司晋城天煜新能源有限公司期初权益变动导致交叉持股分红变动进行调整，其中调增少数股东权益 1,920,637.30 元，调减少数股东损益 1,920,637.30 元；期初合并层面将由于抵消子公司山西晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司内部计提坏账准备而影响递延所得税资产进行调整，其中调减递延所得税资产 436,715.23 元，调减期初未分配利润 436,715.23 元。

### (3) 2016 年度

发行人 2016 年度无重大前期差错更正事项。

## (二) 发行人近三年及一期合并及母公司财务报表

表6-1：发行人三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2017 年 3 月 31 日
货币资金	2,457,578.55	2,065,638.87	2,684,013.38	3,461,755.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13,903.64	15,944.49	14,596.07	14,596.07
应收票据	1,280,441.85	840,189.95	975,923.80	1,150,458.24
应收账款	356,642.10	459,233.36	341,161.18	465,276.90
预付款项	1,751,417.49	1,572,432.34	1,557,114.06	1,557,018.77
应收利息	2,285.24	1,649.84	741.83	1,501.46
其他应收款	122,997.43	122,739.90	100,866.31	233,941.44
应收股利	2,052.45	2,366.57	2,366.57	1,532.93
买入返售金融资产	120.00	120.00	-	10,000.00
存货	1,145,949.80	1,146,923.77	1,119,085.60	1,228,227.34
一年内到期的非流动资产	55,992.01	44,920.00	767.22	281.73

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

其他流动资产	227,149.64	337,397.61	882,520.34	976,007.44
<b>流动资产合计</b>	<b>7,416,530.19</b>	<b>6,609,556.68</b>	<b>7,679,156.36</b>	<b>9,100,597.31</b>
可供出售金融资产	110,295.77	119,904.67	125,119.10	125,195.82
持有至到期投资	1,000.00	10,081.52	10,381.52	9,287.26
长期应收款	35,753.96	52,416.12	106,635.86	102,630.58
长期股权投资	121,652.59	138,751.75	178,632.04	184,002.38
投资性房地产	48,157.45	58,308.52	61,843.51	61,357.24
固定资产净额	6,744,799.10	7,125,042.58	7,721,576.68	7,633,189.28
在建工程	3,168,343.67	3,619,607.13	3,551,898.75	3,643,225.26
工程物资	37,164.53	43,035.18	58,073.93	58,484.97
固定资产清理	14,791.31	45,709.23	7,832.31	7,707.92
生产性生物资产	-	135.74	409.29	404.48
无形资产	3,117,799.50	3,155,363.13	3,157,594.50	3,278,546.99
开发支出	1,304.95	1,548.49	1,411.70	1,449.40
商誉	27,567.29	27,567.29	27,567.29	27,567.29
长期待摊费用	35,974.37	38,195.78	35,219.85	41,591.88
递延所得税资产	133,621.83	137,294.58	177,104.91	172,370.72
其他非流动资产	3,768.07	2,024.67	691.74	662.49
<b>非流动资产合计</b>	<b>13,601,994.39</b>	<b>14,574,986.38</b>	<b>15,221,992.98</b>	<b>15,347,673.97</b>
<b>资产总计</b>	<b>21,018,524.58</b>	<b>21,184,543.06</b>	<b>22,901,149.34</b>	<b>24,448,271.28</b>
短期借款	3,057,549.90	3,430,360.44	4,439,857.00	4,888,792.00
应付票据	1,801,820.41	1,973,108.69	2,653,414.08	2,771,526.53
应付账款	2,053,547.54	2,160,218.95	2,122,032.97	2,033,122.23
预收款项	621,836.51	672,105.35	721,642.54	717,888.36
应付职工薪酬	272,107.14	241,291.01	287,227.92	195,153.53
应交税费	147,067.51	127,341.87	177,479.83	115,685.81
应付利息	46,423.14	36,188.05	54,012.77	55,838.42
应付股利	26,754.45	21,518.41	23,805.59	22,210.83
其他应付款	594,261.04	564,011.81	661,208.42	683,498.30

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

一年内到期的非流动负债	1,704,727.09	2,322,328.64	2,047,423.94	1,581,959.42
其他流动负债	1,110.92	990.11	505,077.72	504,021.22
<b>流动负债合计</b>	<b>10,327,205.66</b>	<b>11,549,463.32</b>	<b>13,693,182.77</b>	<b>13,569,696.64</b>
长期借款	4,327,469.50	3,555,597.75	3,495,440.26	3,789,295.40
应付债券	1,205,654.63	656,655.00	567,956.83	1,596,124.28
长期应付款	1,195,087.58	1,537,195.56	1,482,652.19	1,579,940.28
长期应付职工薪酬	3,419.50	-	-	-
专项应付款	21,879.75	77,635.98	86,451.52	85,902.76
预计负债	1,920.31	1,803.13	1,523.47	1,526.59
递延收益	1,885.11	3,127.54	3,163.33	3,182.51
递延所得税负债	126,268.16	133,410.39	123,109.35	122,505.26
<b>非流动负债合计</b>	<b>6,883,584.55</b>	<b>5,965,425.36</b>	<b>5,760,296.95</b>	<b>7,178,477.07</b>
<b>负债合计</b>	<b>17,210,790.20</b>	<b>17,514,888.68</b>	<b>19,453,479.72</b>	<b>20,748,173.71</b>
股本	405,163.46	390,519.56	390,519.56	390,519.56
资本公积	178,232.48	162,113.38	21,639.22	59,046.48
专项储备	456,988.23	487,439.18	369,041.17	410,778.13
盈余公积	161,188.00	165,005.15	175,639.66	175,639.66
一般风险准备	12,914.99	12,914.99	13,402.08	13,402.08
未分配利润	1,215,333.46	1,115,328.15	1,106,189.33	1,111,067.33
其他综合收益	235.73	253.85	237.39	263.29
归属于母公司股东权益小计	2,430,056.35	2,333,574.26	2,076,668.41	2,160,716.52
少数股东权益	1,377,678.02	1,336,080.12	1,371,001.21	1,539,381.06
<b>股东权益合计</b>	<b>3,807,734.38</b>	<b>3,669,654.38</b>	<b>3,447,669.62</b>	<b>3,700,097.57</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>21,018,524.58</b>	<b>21,184,543.06</b>	<b>22,901,149.34</b>	<b>24,448,271.28</b>

数据来源：发行人2014年、2015年、2016年审计报告

表6-2：发行人三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年1-3月
一、营业总收入	19,411,655.13	17,327,293.50	15,196,381.15	3,305,681.82

## 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-3 月
其中：营业收入	19,404,264.51	17,320,896.27	15,191,447.45	3,304,044.82
其中：主营业务收入	18,961,059.93	16,978,884.63	14,862,917.88	3,207,971.99
其他业务收入	413,221.17	342,011.64	328,529.57	96,072.83
利息收入	7,390.62	6,397.23	4,933.70	1,673.00
<b>二、营业总成本</b>	<b>19,468,008.90</b>	<b>17,437,140.01</b>	<b>15,345,777.78</b>	<b>3,308,877.40</b>
其中：营业成本	17,742,482.29	15,732,283.47	13,739,606.68	2,872,283.88
其中：主营业务成本	17,261,774.82	15,278,687.58	13,247,391.49	2,754,933.90
其他业务成本	446,213.06	453,595.89	492,215.19	117,349.98
利息支出	1,172.73	-	0.06	-
手续费及佣金支出	103.27	107.95	180.79	87.83
营业税金及附加	100,876.59	187,100.77	209,189.63	64,799.91
销售费用	171,690.22	162,451.70	132,639.13	39,744.33
管理费用	905,326.32	791,735.77	700,411.33	177,962.08
其中：研究与开发费	117,951.30	120,566.94	93,713.87	17,171.44
财务费用	558,656.94	545,333.71	544,835.57	154,214.66
其中：利息支出	568,695.45	568,377.00	571,209.32	163,096.88
利息收入	31,986.81	43,255.00	57,478.69	19,073.47
汇兑净损失	1,627.61	2,360.00	544.58	400.44
资产减值损失	-12,299.47	18,126.63	18,914.58	-215.00
加：公允价值变动收益	4,420.33	4,558.76	-1,348.41	-
投资收益	15,235.08	2,017.15	6,311.81	3,108.07
<b>三、营业利润</b>	<b>-36,698.35</b>	<b>-103,270.60</b>	<b>-144,433.24</b>	<b>-87.49</b>
加：营业外收入	211,010.63	149,124.78	213,246.45	16,066.09
减：营业外支出	38,038.68	25,187.06	36,713.80	2,880.91
<b>四、利润总额</b>	<b>136,273.60</b>	<b>20,667.12</b>	<b>32,099.42</b>	<b>13,097.69</b>
减：所得税费用	104,274.13	118,422.61	56,164.37	6,011.10
<b>五、净利润</b>	<b>31,999.47</b>	<b>-97,755.49</b>	<b>-24,064.95</b>	<b>7,086.59</b>
归属于母公司所有者的净利润	63,283.56	-96,692.67	1,983.24	4,878.00

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-3 月
少数股东损益	-31,284.09	-1,062.82	-26,048.19	2,208.59

数据来源：发行人 2014 年、2015 年、2016 年审计报告

表 6-3：发行人三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-3 月
<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	15,582,192.10	13,345,032.15	10,439,023.40	2,961,307.80
收取利息、手续费及佣金的现金	11,349.73	7,949.56	4,817.02	1,794.84
收到的税费返还	3,856.60	20,296.33	30,726.84	834.38
收到的其他与经营活动有关的现金	232,841.28	254,979.19	262,745.33	151,001.45
<b>现金流入小计</b>	<b>15,830,239.71</b>	<b>13,628,257.22</b>	<b>10,737,312.59</b>	<b>3,114,938.46</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	13,002,615.53	10,810,893.64	8,216,820.62	2,411,313.75
存放中央银行和同业款项净增加额	-2,770.63	-77,263.19	24,637.44	8,926.22
支付利息、手续费及佣金的现金	263.07	107.95	187.97	90.64
支付给职工以及为职工支付的现金	1,143,814.94	907,526.95	940,691.41	334,157.80
支付的各项税费	808,905.88	717,640.05	636,591.40	259,814.36
支付的其他与经营活动有关的现金	374,285.94	316,285.22	241,790.38	254,809.49
<b>现金流出小计</b>	<b>15,327,114.74</b>	<b>12,675,190.61</b>	<b>10,060,719.22</b>	<b>3,269,112.26</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>503,124.97</b>	<b>953,066.61</b>	<b>676,593.37</b>	<b>-154,173.79</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	89,634.91	48,465.19	147,704.00	4,694.26
取得投资收益所收到	8,353.81	9,092.61	9,551.80	776.72



## 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-3 月
的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	118,690.46	186,409.35	46,735.51	467.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	62,725.25	145,006.41	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	67,698.00	112,922.63	64,104.11	144.19
<b>现金流入小计</b>	<b>347,102.43</b>	<b>501,896.19</b>	<b>268,095.42</b>	<b>6,082.17</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,148,876.32	913,443.06	787,939.40	256,452.96
投资所支付的现金	145,859.66	175,348.67	712,401.36	27,931.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	462.49	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	119,770.27	244,744.41	26,405.46	243,236.03
<b>现金流出小计</b>	<b>1,414,968.75</b>	<b>1,333,536.14</b>	<b>1,526,746.22</b>	<b>527,619.99</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,067,866.32</b>	<b>-831,639.95</b>	<b>-1,258,650.79</b>	<b>-521,537.82</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资所收到的现金	38,268.82	69,643.40	35,830.00	131,081.19
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	38,268.82	69,643.40	35,830.00	131,081.19
取得借款收到的现金	6,058,028.03	4,944,169.25	7,115,903.72	2,687,421.63
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,299,186.94	1,949,044.04	2,412,704.69	461,020.88
<b>现金流入小计</b>	<b>7,395,483.79</b>	<b>6,962,856.70</b>	<b>9,564,438.41</b>	<b>3,279,523.70</b>
偿还债务所支付的现金	5,046,400.10	5,417,163.57	5,868,616.36	1,129,460.13

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-3 月
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	650,168.00	725,460.87	681,681.26	174,402.63
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	25,354.34	23,036.32	3,660.64	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	929,626.05	1,366,021.59	2,503,122.74	739,938.90
<b>现金流出小计</b>	<b>6,626,194.15</b>	<b>7,508,646.03</b>	<b>9,053,420.36</b>	<b>2,043,801.66</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>769,289.64</b>	<b>-545,789.34</b>	<b>511,018.04</b>	<b>1,235,722.03</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,425.19	188.83	2,496.66	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>203,123.11</b>	<b>-424,173.84</b>	<b>-68,542.72</b>	<b>560,010.42</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,296,462.61	1,499,585.72	1,075,411.88	2,178,460.92
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,499,585.72</b>	<b>1,075,411.88</b>	<b>1,006,869.15</b>	<b>2,738,471.34</b>

数据来源：发行人 2014 年、2015 年、2016 年审计报告

表6-4：发行人母公司三年及一期资产负债表

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2017 年 3 月 31 日
货币资金	747,628.01	341,212.82	710,468.52	1,182,547.52
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11,731.68	15,944.49	14,596.07	14,596.07
应收票据	867,617.53	481,301.51	555,205.96	758,756.61
应收账款	322,967.24	547,406.92	607,458.03	573,044.63
预付账款	103,491.62	118,337.21	114,472.73	127,495.28
应收股利	444.23	444.23	444.23	444.23
其他应收款	483,686.10	399,903.45	845,180.41	1,005,857.53
存货	38,648.40	56,233.03	38,509.14	43,620.88

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	1,164,247.14	1,300,246.24	1,004,776.10	1,244,211.75
<b>流动资产合计</b>	<b>3,740,461.95</b>	<b>3,261,029.91</b>	<b>3,891,111.20</b>	<b>4,950,574.49</b>
可供出售金融资产	60,810.00	65,110.00	65,110.00	65,110.00
持有至到期投资	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
长期应收款	14,000.00	16,000.00	16,000.00	13,900.00
长期股权投资	3,583,459.01	3,716,441.57	3,874,625.17	3,874,625.17
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	887,992.74	902,217.40	975,760.34	962,737.46
在建工程	304,297.07	297,013.32	246,712.64	246,712.86
固定资产清理	2,078.11	3,037.76	3,035.17	3,034.72
无形资产	312,593.05	309,185.26	304,852.88	303,613.75
开发支出	-	-	-	2.43
长期待摊费用	-	-	18.11	18.11
递延所得税资产	46,322.26	48,460.81	48,959.90	48,959.90
其他非流动资产	-	-	996,100.00	1,006,187.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,212,552.25</b>	<b>5,358,466.12</b>	<b>6,532,174.22</b>	<b>6,525,901.41</b>
<b>资产总计</b>	<b>8,953,014.20</b>	<b>8,619,496.03</b>	<b>10,423,285.42</b>	<b>11,476,475.90</b>
短期借款	1,106,400.00	1,449,750.00	2,657,650.00	2,796,450.00
应付票据	48,313.06	237,412.66	495,967.93	493,727.18
应付账款	256,478.56	292,755.90	262,436.96	234,699.43
预收款项	76,916.59	65,755.35	95,251.98	156,732.86
应付职工薪酬	52,931.58	41,798.70	44,150.19	32,414.26
应交税费	18,040.83	8,127.76	14,588.87	7,584.90
应付利息	37,297.98	27,971.15	37,012.42	36,101.41
应付股利	4,604.65	-	-	-
其他应付款	785,004.61	568,540.63	777,969.44	787,471.15
一年内到期的非流动负债	1,262,906.28	1,463,827.23	888,297.66	888,297.66

其他流动负债	1,110.92	990.11	500,727.61	850,963.46
<b>流动负债合计</b>	<b>3,650,005.05</b>	<b>4,156,929.51</b>	<b>5,774,053.07</b>	<b>6,284,442.30</b>
长期借款	1,723,527.39	1,335,455.75	1,513,729.34	1,465,729.34
应付债券	1,025,654.63	526,655.00	558,641.23	1,156,572.83
长期应付款	333,412.32	414,509.69	295,380.68	271,803.24
专项应付款	4,878.06	4,715.34	7,846.74	7,846.74
递延收益	13,017.58	16,674.05	21,623.38	21,623.01
递延所得税负债	61.92	1,255.96	918.86	918.86
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,100,551.89</b>	<b>2,299,265.80</b>	<b>2,398,140.22</b>	<b>2,924,494.01</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,750,556.94</b>	<b>6,456,195.30</b>	<b>8,172,193.28</b>	<b>9,208,936.31</b>
股本	405,163.46	390,519.56	390,519.56	390,519.56
资本公积	152,699.86	134,564.78	134,561.63	134,561.63
专项储备	107,083.07	67,325.33	48,774.81	61,965.53
盈余公积	161,188.00	165,005.15	175,639.66	175,639.66
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	1,376,322.86	1,405,885.91	1,501,596.47	1,504,853.21
其他综合收益	-	-	-	-
归属于母公司股东权益 小计	2,202,457.26	2,163,300.73	2,251,092.13	2,267,539.59
少数股东权益	-	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>2,202,457.26</b>	<b>2,163,300.73</b>	<b>2,251,092.13</b>	<b>2,267,539.59</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>8,953,014.20</b>	<b>8,619,496.03</b>	<b>10,423,285.42</b>	<b>11,476,475.90</b>

数据来源：发行人2014年、2015年、2016年审计报告

表6-5：发行人母公司三年及一期利润表

单位：万元

项目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年1-3月
一、营业总收入	2,582,412.15	2,303,555.22	2,329,646.22	698,684.87
其中：营业收入	2,582,412.15	2,303,555.22	2,329,646.22	698,684.87

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-3 月
其中：主营业务收入	2,391,977.54	2,029,793.69	2,0140,54.85	634,940.70
其他业务收入	190,434.62	273,761.53	315,591.37	63,744.17
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,748,452.08</b>	<b>2,513,510.91</b>	<b>2,563,331.51</b>	<b>715,109.72</b>
其中：营业成本	2,210,294.70	1,969,721.35	2,082,741.97	591,483.30
其中：主营业务成本	2,052,251.56	1,728,674.98	1,811,603.60	534,584.28
其他业务成本	158,043.14	241,046.37	271,138.37	56,899.02
营业税金及附加	22,309.11	47,911.49	51,984.00	14,799.88
销售费用	35,699.06	33,821.70	9,997.47	191.99
管理费用	185,782.14	141,322.18	125,121.95	26,433.47
财务费用	299,337.88	317,394.09	297,473.48	82,201.07
资产减值损失	-4,970.81	3,340.11	-3,987.36	-
加：公允价值变动收益	4,081.05	4,776.16	-1,348.41	-
投资收益	291,196.03	242,808.17	339,179.19	18,530.08
<b>三、营业利润</b>	<b>129,237.15</b>	<b>37,628.64</b>	<b>104,145.49</b>	<b>2,105.24</b>
加：营业外收入	26,288.86	4,575.81	5,137.63	1,525.06
减：营业外支出	6,112.57	3,342.48	3,774.24	373.56
<b>四、利润总额</b>	<b>149,413.44</b>	<b>38,861.97</b>	<b>105,508.88</b>	<b>3,256.74</b>
减：所得税费用	-4,286.74	642.29	-836.19	-
<b>五、净利润</b>	<b>153,700.18</b>	<b>38,219.68</b>	<b>106,345.07</b>	<b>3,256.40</b>
归属于母公司所有者的净利润	153,700.18	38,219.68	106,345.07	3,256.74
少数股东损益	-	-	-	-

数据来源：发行人 2014 年、2015 年、2016 年审计报告

**表6-6：发行人母公司三年及一期现金流量表**

单位：万元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-3 月
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	2,355,666.97	2,141,903.46	2,037,117.36	579,992.93

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-3 月
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	107,170.98	90,766.34	34,779.42	26,585.05
<b>现金流入小计</b>	<b>2,462,837.95</b>	<b>2,232,669.80</b>	<b>2,071,896.79</b>	<b>606,577.98</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,909,276.72	1,676,981.51	1,525,816.83	552,746.59
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	243,572.38	204,114.16	178,800.81	49,623.24
支付的各项税费	179,467.01	147,187.27	127,207.04	49,747.19
支付的其他与经营活动有关的现金	36,476.66	71,970.59	40,819.48	8,397.16
<b>现金流出小计</b>	<b>2,368,792.76</b>	<b>2,100,253.53</b>	<b>1,872,644.16</b>	<b>660,514.18</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>94,045.19</b>	<b>132,416.27</b>	<b>199,252.63</b>	<b>-53,936.20</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	375,427.63	1,035,511.27	1,123,608.17	1,000.00
取得投资收益所收到的现金	88,091.55	265,523.19	71,933.52	6,532.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	384.96	104.87	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	67,900.00	17,962.69	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	86,308.25	27,273.00	194,068.69	29,720.00
<b>现金流入小计</b>	<b>618,112.39</b>	<b>1,346,375.02</b>	<b>1,389,610.38</b>	<b>37,252.24</b>
购建固定资产、无形资	96,294.49	56,800.27	103,908.60	9,140.46

## 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-3 月
产和其他长期资产所支付的现金				
投资所支付的现金	621,469.81	1,274,782.20	1,858,039.68	31,087.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	25,200.00	19,000.00	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	102,618.02	94,101.56	549,897.96	283,132.00
<b>现金流出小计</b>	<b>845,582.32</b>	<b>1,444,684.03</b>	<b>2,511,846.25</b>	<b>323,359.46</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-227,469.93</b>	<b>-98,309.02</b>	<b>-1,122,235.87</b>	<b>-286,107.21</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司少数股东投入	-	-	-	-
借款所收到的现金	2,357,196.00	1,943,750.00	4,812,197.50	1,782,050.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	250,000.00	411,443.71	800,545.00	225,000.00
<b>现金流入小计</b>	<b>2,607,196.00</b>	<b>2,355,193.71</b>	<b>5,612,742.50</b>	<b>2,007,050.00</b>
偿还债务所支付的现金	1,787,499.92	2,371,656.90	3,294,835.70	744,900.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	282,532.86	312,051.88	259,620.24	95,640.69
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	87,958.45	127,243.67	971,549.32	741,302.40
<b>现金流出小计</b>	<b>2,157,991.23</b>	<b>2,810,952.45</b>	<b>4,526,005.26</b>	<b>1,311,843.09</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>449,204.77</b>	<b>-455,758.74</b>	<b>1,086,737.24</b>	<b>695,206.91</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	<b>-1,389.36</b>	<b>236.30</b>	<b>213.40</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>314,390.66</b>	<b>-421,415.19</b>	<b>163,967.41</b>	<b>355,163.49</b>
加：期初现金及现金等	433,237.35	747,628.01	326,212.82	490,180.23

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-3 月
价物余额				
六、期末现金及现金等价物余额	747,628.01	326,212.82	490,180.23	845,343.73

数据来源：发行人 2014 年、2015 年、2016 年审计报告

## 二、发行人报表合并范围变化情况

### (一) 发行人 2014 年报表合并范围变化情况

表6-7：发行人2014年并表公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	注册地	注册资本	投资额	持股比例	主营业务
1	晋城蓝焰煤业股份有限公司	山西晋城	64,433.92	91,029.11	91.83	烟煤和无烟煤的开采洗选
2	晋城宏圣建筑工程有限公司	山西晋城	65,945.64	81,049.68	100.00	建筑安装业
3	山西铭基房地产开发有限公司	山西晋城	10,000.00	2,107.14	35.00	房地产开发经营
4	山西晨光物流有限公司	山西晋城	10,000.00	5,622.52	54.85	运输代理服务
5	山西金驹煤电化股份有限公司	山西晋城	42,682.53	90,692.43	95.91	火力发电
6	山西晋丰煤化工有限责任公司	山西晋城	77,700.00	46,620.00	60.00	有机化学原料制造
7	山西长平煤业有限责任公司	山西晋城	57,200.00	55,770.00	97.50	烟煤和无烟煤的开采洗选
8	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	河南开封	36,791.00	155,610.00	85.35	有机化学原料制造
9	江苏晋煤恒盛化工股份有限公司	江苏新沂	15,000.00	8,120.50	35.00	有机化学原料制造
10	晋煤金石化工投资集团有限公司	河北石家庄	95,316.39	74,000.00	76.89	有机化学原料制造
11	晋城金驹实业有限公司	山西	42,839.16	61,962.22	100.00	其他未列明服



山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	企业名称	注册地	注册资本	投资额	持股比例	主营业务
		晋城				务业
12	山西天和煤气化科技有限公司	山西太原	1,000.00	650.00	65.00	燃气生产和供应业
13	江苏徐州港务(集团)有限公司	江苏徐州	10,000.00	11,700.00	45.00	货运港口
14	山东联盟化工股份有限公司	山东寿光	66,000.00	31,154.85	38.00	有机化学原料制造
15	山东明水化工有限公司	山东章丘	22,365.72	8,047.88	35.00	有机化学原料制造
16	晋城宇光实业有限公司	山西晋城	5,800.00	3,480.00	60.00	常用有色金属压延加工
17	沁水县鑫海能源有限责任公司	山西晋城	1,580.00	948.00	60.00	烟煤和无烟煤的开采洗选
18	山西晋东能源开发有限公司	山西晋城	63,000.00	25,200.00	40.00	火力发电
19	山西晋煤集团勘察设计院有限公司	山西晋城	2,000.00	600.00	30.00	能源矿产地质勘查
20	山西能源煤层气有限公司	山西晋城	11,928.00	6,202.00	52.00	燃气生产和供应业
21	安徽昊源化工集团有限公司	安徽阜阳	10,634.77	9,360.00	35.00	有机化学原料制造
22	山东晋煤日月化工有限公司	山东章丘	7,700.00	3,894.65	35.00	有机化学原料制造
23	湖北三宁化工股份有限公司	湖北枝江	26,723.08	13,974.99	35.00	有机化学原料制造
24	安徽晋煤中能化工股份有限公司	安徽阜阳	6,693.85	10,800.00	35.00	有机化学原料制造
25	山西晋煤集团沁秀煤业有限公司	山西晋城	85,429.05	80,387.68	100.00	烟煤和无烟煤的开采洗选
26	山西蓝焰煤层气集团有限责任公司	山西晋城	150,188.96	179,817.91	100.00	燃气生产和供应业
27	沁水县嘉能煤业有限责任公司	山西晋城	27,500.00	73,041.17	100.00	烟煤和无烟煤的开采洗选
28	寿光市联盟石油化工有	山东	10,000.00	18,196.00	40.00	原油加工及石

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	企业名称	注册地	注册资本	投资额	持股比例	主营业务
	限公司	寿光				油制品制造
29	山西铭石煤层气利用股份有限公司	山西晋城	35,237.96	31,000.44	81.27	燃气生产和供应业
30	江苏双多化工有限公司	江苏盐城	15,000.00	5,855.00	35.00	有机化学原料制造
31	浙江晋巨化工有限公司	浙江衢州	35,000.00	12,250.00	35.00	有机化学原料制造
32	山西金象煤化工有限责任公司	山西晋城	40,000.00	24,000.00	60.00	有机化学原料制造
33	唐山邦力晋银化工有限公司	河北唐山	20,000.00	9,409.00	35.00	有机化学原料制造
34	晋煤集团财务有限公司	山西晋城	100,000.00	102,771.05	92.00	非银行金融机构
35	山西晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司	山西晋城	144,294.92	145,294.92	100.00	采矿、采石设备制造
36	山西晋煤集团泽州天安煤业有限公司	山西晋城	260,000.00	255,100.00	98.12	烟煤和无烟煤的开采洗选
37	晋城海斯制药有限公司	山西晋城	5,243.37	2,894.23	41.51	化学药品原药制造
38	北京晋煤太阳石化工有限公司	北京	26,600.00	15,960.00	60.00	化肥批发
39	晋城天煜新能源有限公司	山西晋城	15,000.00	9,950.00	60.00	燃气生产和供应业
40	山西晋煤集团晟泰能源投资有限公司	山西晋城	120,000.00	120,000.00	100.00	烟煤和无烟煤的开采洗选
41	山西晋煤太钢能源有限责任公司	山西临县	229,000.00	116,800.00	51.00	烟煤和无烟煤的开采洗选
42	阳城晋煤能源有限责任公司	山西晋城	30,000.00	27,300.00	91.00	火力发电
43	山西石涅招标代理有限责任公司	山西晋城	500.00	350.00	70.00	其他服务业
44	山西晋煤集团金明矿业有限责任公司	山西晋城	60,000.00	42,000.00	70.00	烟煤和无烟煤的开采洗选
45	山西晋煤集团赵庄煤业	山西	100,000.00	174,637.42	100.00	烟煤和无烟煤

## 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	企业名称	注册地	注册资本	投资额	持股比例	主营业务
	有限责任公司	长治				的开采洗选
46	鄂托克前旗恒源投资实业有限责任公司	鄂尔多斯	89,000.00	155,694.46	61.20	烟煤和无烟煤的开采洗选
47	山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司	山西晋城	270,000.00	264,327.21	100.00	烟煤和无烟煤的开采洗选
48	山西晋煤集团临汾晋牛煤矿投资有限责任公司	山西晋城	72,000.00	72,000.00	100.00	烟煤和无烟煤的开采洗选
49	山西晋煤集团国际贸易有限责任公司	山西太原	80,000.00	80,000.00	100.00	煤炭及制品批发
50	山西晋煤集团沁水胡底煤业有限公司	山西晋城	21,000.00	25,955.00	51.00	烟煤和无烟煤的开采洗选
51	山西晋煤集团技术研究院有限责任公司	山西晋城	5,000.00	5,000.00	100.00	工程和研究和试验发展
52	山西晋煤华煜煤化工有限责任公司	山西晋城	110,000.00	111,650.00	100.00	有机化学原料制造
53	山西晋煤集团宏圣煤炭物流贸易有限公司	山西晋城	72,000.00	56,000.00	77.78	运输代理服务
54	山西晋煤天源化工有限公司	山西晋城	59,000.00	23,842.64	68.00	有机化学原料制造
55	山西晋煤能源交通有限公司	山西太原	150,000.00	150,000.00	100.00	公路管理与养护
56	山西晋煤集团铁路运输有限责任公司	山西晋城	50,000.00	50,000.00	100.00	铁路运输劳务
57	河南晋煤天庆煤化工有限责任公司	河南焦作	116,000.00	116,000.00	100.00	有机化学原料制造
58	日照港国际物流园区有限公司	山东日照	40,000.00	22,000.00	55.00	其他仓储业
59	易安蓝焰煤与煤层气共采技术有限责任公司	山西太原	5,000.00	5,300.00	100.00	其他未列明专业技术服务业
60	晋镁新材料有限公司	山西晋中	20,000.00	20,000.00	100.00	镁冶炼
61	山西晋煤集团佐民农业开发有限公司	山西晋中	10,000.00	10,000.00	100.00	其他农业服务
62	山西晋煤集团顺民农业	山西	10,000.00	10,000.00	100.00	其他农业服务

序号	企业名称	注册地	注册资本	投资额	持股比例	主营业务
	开发有限公司	晋中				
63	山西晋煤集团普惠德源农业开发有限公司	山西忻州	10,000.00	10,000.00	100.00	其他农业服务
64	山西晋煤集团煤化工投资有限公司	山西晋城	20,000.00	20,000.00	100.00	复混肥料制造
65	山西沁东能源有限公司	山西晋城	20,000.00	20,000.00	100.00	烟煤和无烟煤的开采洗选

2014年度晋煤集团财务报表合并范围在2013年基础上新增3家，分别为：山西晋煤集团普惠德源农业开发有限公司、山西晋煤集团煤化工投资有限公司、山西沁东能源有限公司。减少3家，分别为山西晋煤交投忻阜高速公路有限公司、山西晋煤交投忻环高速公路有限公司、太原煤炭气化（集团）有限责任公司。持股比例和表决权比例不一致的子公司有：山西铭基房地产开发有限公司、江苏晋煤恒盛化工股份有限公司、江苏徐州港务（集团）有限公司、山东联盟化工股份有限公司、山东明水化工有限公司、山西晋煤集团勘察设计院有限公司、安徽昊源化工集团有限公司、山东晋煤日月化工有限公司、湖北三宁化工股份有限公司、安徽晋煤中能化工股份有限公司、寿光市联盟石油化工有限公司、江苏双多化工有限公司、浙江晋巨化工有限公司、唐山邦力晋银化工有限公司、晋城海斯制药有限公司；上表中，发行人对部分子公司的持股比例虽不足50%，但根据公司章程规定，发行人已对其形成了实际控制，因此纳入合并报表范围。

## （二）发行人2015年报表合并范围变化情况

表6-8：发行人2015年并表公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	注册地	注册资本	投资额	持股比例	主营业务
1	晋城蓝焰煤业股份有限公司	山西晋城	64,433.92	91,610.11	91.83	煤炭开采洗选
2	晋城宏圣建筑工程有限公司	山西晋城	65,945.64	81,049.68	100.00	建筑安装业
3	山西铭基房地产开发有限公司	山西晋	18,000.00	4,907.14	35.00	房地产开发

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	企业名称	注册地	注册资本	投资额	持股比例	主营业务
	限公司	城				经营
4	山西晨光物流有限公司	山西晋城	10,000.00	5,622.52	54.85	运输代理服务
5	山西金驹煤电化股份有限公司	山西晋城	42,682.53	90,692.43	95.91	火力发电
6	山西晋丰煤化工有限责任公司	山西晋城	77,700.00	46,620.00	60.00	有机化学原料制造
7	山西长平煤业有限责任公司	山西晋城	57,200.00	56,493.00	97.50	煤炭开采洗选
8	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	河南开封	36,791.00	155,610.00	85.35	有机化学原料制造
9	江苏晋煤恒盛化工股份有限公司	江苏新沂	15,000.00	8,120.50	35.00	有机化学原料制造
10	晋煤金石化工投资集团有限公司	河北石家庄	95,316.39	74,000.00	76.89	有机化学原料制造
11	晋城金驹实业有限公司	山西晋城	50,039.16	61,962.22	100.00	其他未列明服务业
12	山西天和煤气化科技有限公司	山西太原	1,000.00	650.00	65.00	燃气生产和供应业
13	江苏徐州港务(集团)有限公司	江苏徐州	10,000.00	11,700.00	45.00	货运港口
14	山东联盟化工股份有限公司	山东寿光	66,000.00	31,154.85	38.00	有机化学原料制造
15	山东晋煤明水化工集团有限公司	山东章丘	22,365.72	8,047.88	35.00	有机化学原料制造
16	晋城宇光实业有限公司	山西晋城	5,800.00	3,480.00	60.00	常用有色金属压延加工
17	沁水县鑫海能源有限责任公司	山西晋城	1,580.00	948.00	60.00	煤炭开采洗选
18	山西晋东能源开发有限公司	山西晋城	63,000.00	25,200.00	40.00	火力发电
19	山西晋煤集团勘察设计院有限公司	山西晋城	2,000.00	600.00	30.00	能源矿产地质勘查
20	山西能源煤层气有限公司	山西晋	11,928.00	6,202.00	52.00	燃气生产和

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	企业名称	注册地	注册资本	投资额	持股比例	主营业务
	司	城				供应业
21	安徽昊源化工集团有限公司	安徽阜阳	10,634.77	9,360.00	35.00	有机化学原料制造
22	山东晋煤日月化工有限公司	山东章丘	7,700.00	3,894.65	35.00	有机化学原料制造
23	湖北三宁化工股份有限公司	湖北枝江	26,723.08	13,974.99	35.00	有机化学原料制造
24	安徽晋煤中能化工股份有限公司	安徽阜阳	6,693.85	10,800.00	35.00	有机化学原料制造
25	山西晋煤集团沁秀煤业有限公司	山西晋城	85,429.05	80,430.68	100.00	煤炭开采洗选
26	山西蓝焰煤层气集团有限责任公司	山西晋城	150,188.96	179,817.91	100.00	燃气生产和供应业
27	沁水县嘉能煤业有限公司	山西晋城	27,500.00	73,041.17	100.00	煤炭开采洗选
28	寿光市联盟石油化工有限公司	山东寿光	10,000.00	18,196.00	40.00	原油加工及石油制品制造
29	山西铭石煤层气利用股份有限公司	山西晋城	35,237.96	39,058.46	98.55	燃气生产和供应业
30	江苏双多化工有限公司	江苏盐城	15,000.00	5,855.00	35.00	有机化学原料制造
31	浙江晋巨化工有限公司	浙江衢州	35,000.00	12,250.00	35.00	有机化学原料制造
32	山西金象煤化工有限责任公司	山西晋城	40,000.00	24,000.00	60.00	有机化学原料制造
33	唐山邦力晋银化工有限公司	河北唐山	20,000.00	9,409.00	35.00	有机化学原料制造
34	晋煤集团财务有限公司	山西晋城	100,000.00	102,771.05	92.00	非银行金融机构
35	山西晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司	山西晋城	144,294.92	145,294.92	100.00	采矿、采石设备制造
36	山西晋煤集团泽州天安煤业有限公司	山西晋城	260,000.00	255,100.00	98.12	煤炭开采洗选

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	企业名称	注册地	注册资本	投资额	持股比例	主营业务
37	晋城海斯制药有限公司	山西晋城	11,370.46	12,894.23	73.03	化学药品原料药制造
38	北京晋煤太阳石化工有限公司	北京	26,600.00	15,960.00	60.00	化肥批发
39	晋城天煜新能源有限公司	山西晋城	15,000.00	9,950.00	60.00	燃气生产和供应业
40	山西晋煤集团晟泰能源投资有限公司	山西晋城	120,000.00	120,000.00	100.00	煤炭开采洗选
41	山西晋煤太钢能源有限责任公司	山西临县	260,000.00	132,600.00	51.00	煤炭开采洗选
42	阳城晋煤能源有限责任公司	山西晋城	30,000.00	27,300.00	91.00	火力发电
43	山西石涅招标代理有限公司	山西晋城	500.00	350.00	70.00	其他服务业
44	山西晋煤集团金明矿业有限责任公司	山西晋城	60,000.00	42,000.00	70.00	煤炭开采洗选
45	山西晋煤集团赵庄煤业有限责任公司	山西长治	100,000.00	174,637.42	100.00	煤炭开采洗选
46	鄂托克前旗恒源投资实业有限责任公司	内蒙古鄂尔多斯	89,000.00	155,694.46	61.20	煤炭开采洗选
47	山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司	山西晋城	270,000.00	264,327.21	100.00	煤炭开采洗选
48	山西晋煤集团临汾晋牛煤矿投资有限责任公司	山西晋城	72,000.00	72,000.00	100.00	煤炭开采洗选
49	山西晋煤集团国际贸易有限责任公司	山西太原	80,000.00	80,000.00	100.00	煤炭及制品批发
50	山西晋煤集团沁水胡底煤业有限公司	山西晋城	21,000.00	25,955.00	51.00	煤炭开采洗选
51	山西晋煤集团技术研究院有限责任公司	山西晋城	5,000.00	5,000.00	100.00	工程和研究和试验发展
52	山西晋煤华昱煤化工有限责任公司	山西晋城	160,000.00	161,650.00	100.00	有机化学原料制造
53	山西晋煤集团宏圣煤炭	山西晋	72,000.00	56,000.00	77.78	运输代理服

序号	企业名称	注册地	注册资本	投资额	持股比例	主营业务
	物流贸易有限公司	城				务
54	山西晋煤天源化工有限公司	山西晋城	59,000.00	23,842.64	68.00	有机化学原料制造
55	山西晋煤能源交通有限公司	山西太原	150,000.00	150,000.00	100.00	公路管理与养护
56	山西晋煤集团铁路运输有限责任公司	山西晋城	50,000.00	50,000.00	100.00	铁路运输劳务
57	河南晋煤天庆煤化工有限责任公司	河南焦作	116,000.00	116,000.00	100.00	有机化学原料制造
58	日照港国际物流园区有限公司	山东日照	40,000.00	22,000.00	55.00	其他仓储业
59	易安蓝焰煤与煤层气共采技术有限责任公司	山西太原	5,000.00	5,300.00	100.00	专业技术服务业
60	晋镁新材料有限公司	山西晋中	20,000.00	20,000.00	100.00	镁冶炼
61	山西晋煤集团佐民农业开发有限公司	山西晋中	10,000.00	10,000.00	100.00	其他农业服务
62	山西晋煤集团顺民农业开发有限公司	山西晋中	10,000.00	10,000.00	100.00	其他农业服务
63	山西晋煤集团普惠德源农业开发有限公司	山西忻州	10,000.00	10,000.00	100.00	其他农业服务
64	山西晋煤集团煤化工投资有限公司	山西晋城	30,000.00	30,000.00	100.00	复混肥料制造
65	山西沁东能源有限公司	山西晋城	20,000.00	10,200.00	51.00	煤炭开采洗选
66	山西晋煤集团煤层气与煤基技术开发有限责任公司	山西太原	10,000.00	10,000.00	100.00	专业技术服务业
67	山西晋城煤层气天然气集输有限公司	山西晋城	13,000.00	90,000.00	60.00	管道运输业

2015年度晋煤集团财务报表合并范围在2014年基础上新增2家，分别为：山西晋煤集团煤层气与煤基技术开发有限公司、山西晋城煤层气天然气集输有限公司。持股比例和表决权比例不一致的子公司有：山西铭基房地产开发有限公司、



江苏晋煤恒盛化工股份有限公司、江苏徐州港务（集团）有限公司、山东联盟化工股份有限公司、山东晋煤明水化工集团有限公司、山西晋煤集团勘察设计院有限公司、安徽昊源化工集团有限公司、山东晋煤日月化工有限公司、湖北三宁化工股份有限公司、安徽晋煤中能化工股份有限公司、寿光市联盟石油化工有限公司、江苏双多化工有限公司、浙江晋巨化工有限公司、唐山邦力晋银化工有限公司；上表中，发行人对部分子公司的持股比例虽不足 50%，但根据公司章程规定，发行人已对其形成了实际控制，因此纳入合并报表范围。

### （三）发行人 2016 年报表合并范围变化情况

表6-9：发行人2016年并表公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本	持股比例	与发行人关系	是否并表
1	晋城蓝焰煤业股份有限公司	64,433.92	91.83	控股子公司	是
2	晋城宏圣建筑工程有限公司	65,945.64	100.00	控股子公司	是
3	山西铭基房地产开发有限公司	18,000.00	35.00	控股子公司	是
4	山西晨光物流有限公司	10,000.00	54.85	控股子公司	是
5	山西金驹煤电化股份有限公司	42,682.53	95.91	控股子公司	是
6	山西晋丰煤化工有限责任公司	77,700.00	100.00	控股子公司	是
7	山西长平煤业有限责任公司	57,200.00	97.50	控股子公司	是
8	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	36,791.00	85.35	控股子公司	是
9	江苏晋煤恒盛化工股份有限公司	15,000.00	35.00	控股子公司	是
10	晋煤金石化工投资集团有限公司	95,316.39	76.89	控股子公司	是
11	晋城金驹实业有限公司	50,039.16	100.00	控股子公司	是
12	山西天和煤气化科技有限公司	1,000.00	65.00	控股子公司	是
13	江苏徐州港务（集团）有限公司	10,000.00	45.00	控股子公司	是
14	山东联盟化工股份有限公司	66,000.00	38.00	控股子公司	是
15	山东晋煤明水化工集团有限公司	22,365.72	35.00	控股子公司	是
16	晋城宇光实业有限公司	5,800.00	60.00	控股子公司	是
17	沁水县鑫海能源有限责任公司	1,580.00	60.00	控股子公司	是

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	企业名称	注册资本	持股比例	与发行人关系	是否并表
18	山西晋东能源开发有限公司	63,000.00	80.00	控股子公司	是
19	山西晋煤集团勘察设计院有限公司	2,000.00	30.00	控股子公司	是
20	山西能源煤层气有限公司	11,928.00	52.00	控股子公司	是
21	安徽昊源化工集团有限公司	10,634.77	35.00	控股子公司	是
22	山东晋煤日月化工有限公司	7,700.00	35.00	控股子公司	是
23	湖北三宁化工股份有限公司	26,723.08	35.00	控股子公司	是
24	安徽晋煤中能化工股份有限公司	6,693.85	35.00	控股子公司	是
25	山西晋煤集团沁秀煤业有限公司	85,429.05	100.00	控股子公司	是
26	太原煤气化股份有限公司	77,661.72	49.89	控股子公司	是
27	沁水县嘉能煤业有限公司	27,500.00	100.00	控股子公司	是
28	寿光市联盟石油化工有限公司	10,000.00	40.00	控股子公司	是
29	山西铭石煤层气利用股份有限公司	35,237.96	98.55	控股子公司	是
30	江苏双多化工有限公司	15,000.00	35.00	控股子公司	是
31	浙江晋巨化工有限公司	33,250.00	36.84	控股子公司	是
32	山西金象煤化工有限责任公司	40,000.00	60.00	控股子公司	是
33	唐山邦力晋银化工有限公司	20,000.00	35.00	控股子公司	是
34	晋煤集团财务有限公司	100,000.00	92.00	控股子公司	是
35	山西晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司	144,294.92	100.00	控股子公司	是
36	山西晋煤集团泽州天安煤业有限公司	260,000.00	98.12	控股子公司	是
37	晋城海斯制药有限公司	11,370.46	73.03	控股子公司	是
38	北京晋煤太阳石化工有限公司	26,600.00	60.00	控股子公司	是
39	晋城天煜新能源有限公司	15,000.00	60.00	控股子公司	是
40	山西晋煤集团晟泰能源投资有限公司	120,000.00	100.00	控股子公司	是
41	山西晋煤太钢能源有限责任公司	260,000.00	51.00	控股子公司	是
42	阳城晋煤能源有限责任公司	30,000.00	91.00	控股子公司	是
43	山西石涅招标代理有限责任公司	500.00	70.00	控股子公司	是
44	山西晋煤集团金明矿业有限责任公司	60,000.00	70.00	控股子公司	是
45	山西晋煤集团赵庄煤业有限责任公司	100,000.00	100.00	控股子公司	是

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	企业名称	注册资本	持股比例	与发行人关系	是否并表
46	鄂托克前旗恒源投资实业有限责任公司	89,000.00	61.20	控股子公司	是
47	山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司	270,000.00	100.00	控股子公司	是
48	山西晋煤集团临汾晋牛煤矿投资有限责任公司	72,000.00	100.00	控股子公司	是
49	山西晋煤集团国际贸易有限责任公司	80,000.00	100.00	控股子公司	是
50	山西晋煤集团沁水胡底煤业有限公司	21,000.00	51.00	控股子公司	是
51	山西晋煤集团技术研究院有限责任公司	5,000.00	100.00	控股子公司	是
52	山西晋煤华煜煤化工有限责任公司	190,000.00	100.00	控股子公司	是
53	山西晋煤集团宏圣煤炭物流贸易有限公司	72,000.00	77.78	控股子公司	是
54	山西晋煤天源化工有限公司	59,000.00	68.00	控股子公司	是
55	山西晋煤能源交通有限公司	150,000.00	100.00	控股子公司	是
56	山西晋煤集团铁路运输有限责任公司	50,000.00	100.00	控股子公司	是
57	河南晋煤天庆煤化工有限责任公司	116,000.00	100.00	控股子公司	是
58	日照港国际物流园区有限公司	100,000.00	55.00	控股子公司	是
59	易安蓝焰煤与煤层气共采技术有限责任公司	5,000.00	100.00	控股子公司	是
60	晋镁新材料有限公司	20,000.00	100.00	控股子公司	是
61	山西晋煤集团佐民农业开发有限公司	10,000.00	100.00	控股子公司	是
62	山西晋煤集团顺民农业开发有限公司	10,000.00	100.00	控股子公司	是
63	山西晋煤集团普惠德源农业开发有限公司	10,000.00	100.00	控股子公司	是
64	山西晋煤集团煤化工投资有限公司	30,000.00	100.00	控股子公司	是
65	山西沁东能源有限公司	20,000.00	51.00	控股子公司	是
66	山西晋煤集团煤层气与煤基技术开发有限责任公司	20,000.00	100.00	控股子公司	是
67	山西晋城煤层气天然气集输有限公司	15,000.00	60.00	控股子公司	是

2016年度晋煤集团财务报表合并范围在2015年基础上新增4家，分别为：太原煤气化股份有限公司、宜昌贵粟农业发展有限责任公司、湖北昌蕨三宁股权投资基金管理有限公司和香港金港通国际贸易有限公司。减少4家，分别为晋煤

冀州银海化肥有限责任公司、泰安中达化工有限公司、晋城晶鑫实业有限公司和山西铭基装饰工程有限公司。持股比例和表决权比例不一致的子公司有：山西铭基房地产开发有限公司、江苏晋煤恒盛化工股份有限公司、江苏徐州港务(集团)有限公司、山东联盟化工股份有限公司、山东明水化工有限公司、山西晋煤集团勘察设计院有限公司、安徽昊源化工集团有限公司、山东晋煤日月化工有限公司、湖北三宁化工股份有限公司、安徽晋煤中能化工股份有限公司、寿光市联盟石油化工有限公司、江苏双多化工有限公司、浙江晋巨化工有限公司、唐山邦力晋银化工有限公司；上表中，发行人对部分子公司的持股比例虽不足 50%，但根据公司章程规定，发行人已对其形成了实际控制，因此纳入合并报表范围。

### 三、发行人资产负债结构及现金流分析

#### (一) 资产结构分析

表6-10： 报告期内发行人资产结构分析表

单位：万元、%

资产项目	2014年12月31日		2015年12月31日		2016年12月31日		2017年3月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	7,416,530.19	35.29	6,609,556.68	31.20	7,679,156.36	33.53	9,100,597.31	37.22
非流动资产	13,601,994.39	64.71	14,574,986.38	68.80	15,221,992.98	66.47	15,347,673.97	62.78
资产总计	<b>21,018,524.58</b>	<b>100.00</b>	<b>21,184,543.06</b>	<b>100.00</b>	<b>22,901,149.34</b>	<b>100.00</b>	<b>24,448,271.28</b>	<b>100.00</b>

2014-2016年末及2017年3月末，发行人总资产分别为21,018,524.58万元、21,184,543.06万元、22,901,149.34万元和24,448,271.28万元。发行人资产以非流动资产为主，非流动资产占总资产的比重分别为64.71%、68.80%、66.47%和62.78%。

#### 1、流动资产结构分析

表6-11： 报告期内发行人流动资产结构分析表

单位：万元、%

流动资产项目	2014年12月31日	2015年12月31日	2016年12月31日	2017年3月31日
--------	-------------	-------------	-------------	------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,457,578.55	11.69	2,065,638.87	9.75	2,684,013.38	11.72	3,461,755.00	14.16
应收票据	1,280,441.85	6.09	840,189.95	3.97	975,923.80	4.26	1,150,458.24	4.71
应收账款	356,642.10	1.70	459,233.36	2.17	341,161.18	1.49	465,276.90	1.90
预付款项	1,751,417.49	8.33	1,572,432.34	7.42	1,557,114.06	6.80	1,557,018.77	6.37
其他应收款	122,997.43	0.59	122,739.90	0.58	100,866.31	0.44	233,941.44	0.96
存货	1,145,949.80	5.45	1,146,923.77	5.41	1,119,085.60	4.89	1,228,227.34	5.02
其他流动资产	227,149.64	1.08	337,397.61	1.59	882,520.34	3.85	976,007.44	3.99
<b>流动资产合计</b>	<b>7,416,530.19</b>	<b>35.29</b>	<b>6,609,556.68</b>	<b>31.20</b>	<b>7,679,156.36</b>	<b>33.53</b>	<b>9,100,597.31</b>	<b>37.22</b>

发行人流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货和其他流动资产等。2014-2016年末及2017年3月末，发行人流动资产账面价值分别为7,416,530.19万元、6,609,556.68万元、7,679,156.36万元和9,100,597.31，占总资产的比例分别为35.29%、31.20%、33.53%和37.22%，基本保持稳定。2017年3月末发行人流动资产账面价值较2016年末增加1,421,440.94万元，增长18.51%，主要是货币资金、应收票据和其他应收款增加所致。

#### (1) 货币资金

2014-2016年末及2017年3月末，发行人货币资金账面价值分别为2,457,578.55万元、2,065,638.87万元、2,684,013.38万元和3,461,755.00万元，占总资产的比例分别为11.69%、9.75%、11.72%和14.16%，是流动资产中占比最大的。发行人货币资金主要为其他货币资金及银行存款，其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金。2015年末发行人货币资金账面价值较2014年末减少391,939.68万元，降幅15.95%，减少的主要原因是2015年12月5日和2015年12月14日发行人非公开定向债务融资工具分别到期兑付300,000.00万元和200,000.00万元；2016年末发行人货币资金较2015年末增加618,374.51万元，涨幅29.94%，2017年3月末发行人货币资金较2016年末增加777,741.62万元，增长28.98%，主要是煤炭市场出现好转，现金结算增多。

其中受限制的货币资金明细如下：

项目	期末余额 (元)	期初余额 (元)
银行承兑汇票保证金	14,393,723,562.76	9,386,489,138.28
商业承兑汇票保证金	128,250,000.00	106,350,000.00
信用证保证金	571,824,884.76	228,500,000.00
用于担保的定期存款或通知存款	1,189,300,000.00	110,000,000.00
按揭保证金	35,980,266.64	67,310,776.45
存放央行款项 (法定存款准备金)	464,268,394.97	392,320,029.40
履约保证金	2,300,000.00	
存出保证金	174,426,000.00	
银行借款保证金	6,000,000.00	
银行冻结资金	1,825,572.02	
复垦保证金	3,543,600.00	
合计	16,971,442,281.15	10,290,969,944.13

注：法定存款准备金为子公司晋煤集团财务有限公司按规定向中国人民银行缴存的存款准备金，2016年末缴存比率为7.00%，超出部分按规定向中国人民银行缴存超额存款准备金，此存款不能用于日常业务。

## (2) 应收票据

2014-2016年末及2017年3月末，发行人应收票据账面价值分别为1,280,441.85万元、840,189.95万元、975,923.80万元和1,150,458.24万元，占总资产的比例分别为6.09%、3.97%、4.26%和4.71%。2015年末发行人应收票据较2014年末减少440,251.90万元，降幅34.38%，下降较大的原因主要是公司应收票据集中到期解付；2016年末发行人应收票据账面价值较2015年末增加135,733.85万元，涨幅16.16%，2017年3月末发行人应收票据账面价值较2016年末增加174,534.44万元，增长17.88%，增加原因主要是自2016年3季度以来煤炭市场出现反弹，部分下游客户银行承兑汇票结算增加。

## (3) 应收账款

2014-2016年末及2017年3月末，发行人应收账款账面价值分别为356,642.10万元、459,233.36万元、341,161.18万元和465,276.90万元，占总资产的比例分别为1.70%、2.17%、1.49%和1.90%。2015年末发行人应收账款账面价值较2014年末增加102,591.26万元，增幅为28.76%，大幅增长的主要原因是自2015年以

来煤炭行业整体疲软，下游回款和结算周期加长，引起应收账款增加；2016年末应收账款较2015年减少118,072.18万元，减幅为25.71%，减幅较大的原因主要是部分下游客户结算转为票据结算。

**表6-12： 发行人2016年末应收账款前五大客户**

单位：万元、%

客户名称	应收账款余额	占比	是否关联方
山西沁城煤矿建设指挥部	12,569.38	3.14	否
高平锦华街道路工程	9,143.16	2.29	否
山西沁水顺泰能源发展有限公司	8,905.14	2.23	否
河南中孚实业股份有限公司	6,976.70	1.75	否
山东钢铁股份有限公司莱芜分公司	6,572.56	1.64	否
合计	<b>44,166.94</b>	<b>11.05</b>	-

**表6-13： 发行人采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款**

单位：万元、%

账龄	2016年末数		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1年以内(含1年)	2,408,62.31	62.43	12,043.12
1-2年(含2年)	69,766.66	18.08	6,976.66
2-3年(含3年)	37,354.78	9.68	7,470.96
3年以上	37,802.58	9.81	25,563.70
合计	<b>385,786.32</b>	<b>100.00</b>	<b>52,054.44</b>

2017年3月末发行人应收账款账面价值较2016年末增加124,115.72万元，增幅为36.38%，主要是因为应收账款存在回收周期导致年初增加迅速。

#### (4) 预付款项

2014-2016年末及2017年3月末，发行人预付款项账面价值分别为1,751,417.49万元、1,572,432.34万元、1,557,114.06万元和1,557,018.77万元，占总资产的比例分别为8.33%、7.42%、6.80%和6.37%。2015年末发行人预付款

项较2014年末减少178,985.15万元,降幅为10.22%;2016年末预付款项较2015年末减少15,318.28万元,降幅为0.97%;2017年3月末预付账款较2016年末减少95.29万元,降幅为0.01%。近年来发行人预付账款逐年减少主要是因为随着资源整合完成,预付账款完成结算。

**表6-14: 发行人截至2016年末前五名预付账款客户情况表**

单位:万元、%

债权单位	债务单位	年末余额	占比	未结算原因
庆阳晋煤蓝焰煤层气有限责任公司	甘肃省国土资源厅	130,000.00	8.35	资源预付款尚未结算
北京晋煤太阳石化工有限公司	黑龙江神农农业生产资料连锁有限公司	47,924.50	3.08	合同未执行完毕
山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西高平源野煤业有限公司	40,000.00	2.57	预付的股权收购款、相关工作开展中
山西晋煤集团晟泰能源投资有限公司	临汾新梦源项目	48,328.71	3.10	资源整合期
鄂托克前旗恒源投资实业有限责任公司	鄂尔多斯政府	41,960.00	2.69	资源预付款尚未结清
合计		<b>308,213.21</b>	<b>19.79</b>	

#### (5) 其他应收款

2014-2016年末及2017年3月末,发行人其他应收款账面价值分别为122,997.43万元、122,739.90万、100,866.31万元和233,941.44万元,分别占总资产的0.59%、0.58%、0.44%和0.96%。2015年发行人末其他应收款账面价值较2014年末减少257.53万元,降幅为0.21%;2016年末其他应收款账面价值较2015年末减少21,873.59万元,降幅为17.82%;2017年3月末发行人其他应收款账面价值较2016年末增加133,075.13万元,增幅为131.93%。发行人其他应收款主要是公司结算形成的应收或暂付款项,该部分款项为与主营业务非相关的临时性往来。

**表6-15: 发行人2016年末其他应收款前五大客户**

单位:万元、%

客户名称	余额	占比	账款性质	是否关联方
------	----	----	------	-------



客户名称	余额	占比	账款性质	是否关联方
晋城市城区北石店镇司徒村村委会	13,178.36	7.69	城中村改造款	否
文登市恒盛化肥有限公司	7,744.09	4.52	借款	否
山东明秀投资有限公司	5,976.98	3.49	借款	否
晋城农村商业银行股份有限公司	5,700.00	3.33	收购不良资产包	否
晋城市医疗中心	4,187.94	2.44	医疗款	否
<b>合计</b>	<b>36,787.37</b>	<b>21.47</b>	-	-

表6-16: 发行人采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位: 万元、%

帐龄	2016 年末		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1 年以内 (含 1 年)	42,585.77	35.07	2,129.29
1-2 年 (含 2 年)	27,838.63	22.92	2,783.86
2-3 年 (含 3 年)	63,45.51	5.23	1,269.10
3 年以上	44,669.61	36.78	36,597.32
<b>合计</b>	<b>121,439.51</b>	<b>100.00</b>	<b>42,779.57</b>

## (6) 存货

2014-2016 年末及 2017 年 3 月末, 发行人存货账面价值分别为 1,145,949.80 万元、1,146,923.77 万元、1,119,085.60 万元和 1,228,227.34 万元, 分别占总资产的 5.45%、5.41%、4.89%和 5.02%。2015 年末发行人存货账面价值较 2014 年末增加 973.97 万元, 涨幅 0.08%; 2016 年末存货账面价值较 2015 年末减少 27,838.17 万元, 减幅为 2.43%; 主要是原材料与库存商品减少所致。2017 年 3 月末存货账面价值较 2016 年末增加 109,141.74 万元, 增幅为 9.75%, 符合产业型公司经营特点。

2014-2016 年末, 公司存货跌价损失分别为 2,281.73 万元、1,369.56 万元和 693.15 万元, 总体呈下降趋势, 存货跌价主要为部分化工单位, 部分化工产品, 特别是尿素价格波动较大, 一般年度终了计提减值准备。

表6-17: 发行人2016年末存货情况表

单位: 万元、%

项目	2016年末		2016年初	
	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	394,185.26	35.22	339,299.57	29.58
自制半成品及在产品	218,926.54	19.56	235,467.48	20.53
库存商品(产成品)	393,685.02	35.18	423,099.38	36.89
周转材料(包装物、低值易耗品等)	3,164.27	0.28	5,888.62	0.51
工程施工(已完工未结算款)	15,009.71	1.34	69,625.09	6.07
其他	94,114.81	8.41	73,543.62	6.41
<b>合计</b>	<b>1,119,085.60</b>	<b>100.00</b>	<b>1,146,923.77</b>	<b>100.00</b>

## (7) 其他流动资产

2014-2016年末及2017年3月末,发行人其他流动资产账面价值分别为227,149.64万元、337,397.61万元、882,520.34万元和976,007.44万元,占总资产的比例分别为1.08%、1.59%、3.85%和3.99%。2015年末发行人其他流动资产账面价值较2014年末增加110,247.97万元,增幅为48.54%,主要是新增太原煤炭气化(集团)有限责任公司的委托贷款以及购买光大兴陇信托有限责任公司短期理财产品所致;2016年末其他流动资产账面价值较2015年末增加545,122.73万元,增幅为161.57%,主要是太原煤炭气化(集团)有限责任公司的委托贷款增加较多所致。2017年3月末其他流动资产账面价值较2016年末增加93,487.10万元,增幅为10.59%

## 2、非流动资产结构分析

表6-18: 报告期内发行人非流动资产结构分析表

单位: 万元、%

非流动资产项目	2014年12月31日		2015年12月31日		2016年12月31日		2017年3月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

可供出售的金融资产	110,295.77	0.52	119,904.67	0.57	125,119.10	0.55	125,195.82	0.51
持有至到期资产	1,000.00	0.00	10,081.52	0.05	10,381.52	0.05	9,287.26	0.04
长期应收款	35,753.96	0.17	52,416.12	0.25	106,635.86	0.47	102,630.58	0.42
长期股权投资	121,652.59	0.58	138,751.75	0.65	178,632.04	0.78	184,002.38	0.75
投资性房地产	48,157.45	0.23	58,308.52	0.28	61,843.51	0.27	61,357.24	0.25
固定资产	6,744,799.10	32.09	7,125,042.58	33.63	7,721,576.68	33.72	7,633,189.28	31.22
在建工程	3,168,343.67	15.07	3,619,607.13	17.09	3,551,898.75	15.51	3,643,225.26	14.90
无形资产	3,117,799.50	14.83	3,155,363.13	14.89	3,157,594.50	13.79	3,278,546.99	13.41
商誉	27,567.29	0.13	27,567.29	0.13	27,567.29	0.12	27,567.29	0.11
长期待摊费用	35,974.37	0.17	38,195.78	0.18	35,219.85	0.15	41,591.88	0.17
递延所得税资产	133,621.83	0.64	137,294.58	0.65	177,104.91	0.77	172,370.72	0.71
<b>非流动资产总计</b>	<b>13,601,994.39</b>	<b>64.71</b>	<b>14,574,986.38</b>	<b>68.80</b>	<b>15,221,992.98</b>	<b>66.47</b>	<b>15,347,673.97</b>	<b>62.78</b>

发行人非流动资产主要包括固定资产、在建工程和无形资产。2014-2016年末及2017年3月末，发行人非流动资产账面价值分别为13,601,994.39万元、14,574,986.38万元、15,221,992.98万元和15,347,673.97万元，占总资产的比重分别为64.71%、68.80%、66.47%和62.78%。

### (1) 长期股权投资

2014-2016年末及2017年3月末，发行人长期股权投资账面价值分别为121,652.59万元、138,751.75万元、178,632.04万元和184,002.38万元，占总资产的比重分别为0.58%、0.65%、0.78%和0.75%。发行人长期股权投资主要为对子公司投资、合营企业投资、对联营企业投资。2015年末发行人长期股权投资账面价值较2014年末增加17,099.16万元，增幅14.06%，增加的主要为河南晋开集团太康昕洲化工有限公司破产清算，子公司河南晋开化工投资控股集团有限责任公司对其投资1,530.00万元，编制合并报表时在长期股权投资核算；发行人对山西赵庄金光发电有限公司追加投资2,000.00万元，对大唐华银攸县能源有限公司追加投资9,000.00万元；子公司晋城金驹实业有限公司对晋煤激光科技股份有限公司追加投资5,000.00万元；子公司晋煤金石投资集团有限公司对河北天成化工股份有限公司追加投资2,408.00万元。

2016年末发行人长期股权投资较2015年末增加39,880.29万元,增幅28.74%,增加的主要为发行人对山西赵庄金光发电有限公司追加投资1,000.00万元,对山西赵庄鑫光发电有限公司追加投资24,000.00万元,对大唐华银攸县能源有限公司追加投资15,322.16万元,对山西中威水处理技术有限公司追加投资1,881.00万元;子公司晋城金驹实业有限公司对晋煤激光科技股份有限公司追加投资2,200.00万元。2017年3月末发行人长期股权投资较2016年末增加5,370.34万元,增幅为3.01%。

## (2) 固定资产

2014-2016年末及2017年3月末,发行人固定资产账面价值分别为6,744,799.10万元、7,125,042.58万元、7,721,576.68万元和7,633,189.28万元,占总资产的比重分别为32.09%、33.63%、33.72%和31.22%。发行人固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输工具及电子设备等。2015年末发行人固定资产账面价值较上年末增加380,243.48万元,增幅为5.64%,其中:土地7,395.53万元,较上年末无变动;房屋建筑3,181,670.42万元,较上年末增加265,575.08万元,增幅9.11%;机器设备3,719,283.95万元,较上年末增加114,037.93万元,增幅3.16%;运输工具102,890.55万元,较上年末减少9,447.06万元,降幅8.41%;电子设备64,626.42万元,较上年末减少7,027.37万元,降幅9.81%;办公设备15,100.34万元,较上年末增加4,278.14万元,增幅39.53%;酒店业家具165.86万元,较上年末减少110.03万元,减幅39.86%;其他33,909.89万元,较上年末增加67.70万元,增幅为0.20%。

2016年末发行人固定资产账面价值较2015年末增加596,534.10万元,增幅为8.37%,其中:土地7,395.53万元,较上年末无变动;房屋建筑3,671,604.53万元,较上年末增加489,934.49万元,增幅15.40%;机器设备3,827,138.07万元,较上年末增加107,854.12万元,增幅2.90%;运输工具93,637.63万元,较上年末减少9,252.92万元,降幅8.99%;电子设备70,098.91万元,较上年末增加5,472.49万元,增幅8.47%;办公设备14,166.53万元,较上年末减少933.81万元,降幅6.18%;酒店业家具96.93万元,较上年末减少68.93万元,减幅41.56%;其他37,438.54万元,较上年末增加3,528.65万元,增幅为10.41%。2017年3

月末发行人固定资产账面价值较 2016 年末减少 88,387.40 万元，减幅为 1.14%，主要为折旧导致账面价值减少。

**表6-19： 发行人 2016 年末固定资产明细表**

单位：万元、%

固定资产类别	固定资产账面价值	占比
土地资产	7,395.53	0.10
房屋、建筑物	3,671,604.53	47.55
机器设备	3,827,138.07	49.56
运输设备	93,637.63	1.21
电子设备	70,098.91	0.91
办公设备	14,166.53	0.18
酒店业家具	96.93	0.00
其他	37,438.54	0.48
<b>合计</b>	<b>7,721,576.68</b>	<b>100.00</b>

**表6-20： 发行人未办理证照固定资产**

单位：万元、%

序号	企业名称	固定资产总额	未办理证照金额	占比	备注
1	晋城蓝焰煤业股份有限公司	444,062	138,910	31.28	矿井建筑物
2	山西长平煤业有限责任公司	290,819	31,686	10.89	矿井建筑物
3	山西晋煤集团泽州天安煤业有限公司	265,454	125,753	47.37	矿井建筑物
4	山西晋煤集团晟泰能源投资有限公司	38,966	16,386	42.05	矿井建筑物
5	山西晋煤集团赵庄煤业有限责任公司	375,699	98,327	26.17	矿井建筑物
6	山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司	209,066	82,445	39.43	矿井建筑物
7	山西晋煤集团临汾晋牛煤矿投资有限责任公司	125,970	18,693	14.61	矿井建筑物
8	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司寺河矿	580,744	226,762	39.05	矿井建筑物
	<b>合计</b>	<b>2,330,780</b>	<b>738,962</b>	<b>31.70</b>	

以上未办理证照的固定资产属煤矿矿井建筑物，无需办理产权登记，对公司

生产经营无实质性影响。

### (3) 在建工程

2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，发行人在建工程账面价值分别为 3,168,343.67 万元、3,619,607.13 万元、3,551,898.75 万元和 3,643,225.26 万元，占总资产的比例分别为 15.07%、17.09%、15.51%和 14.90%。2015 年末发行人在建工程账面价值较 2014 年末增加 451,263.46 万元，增幅为 14.24%，主要为华昱公司高硫煤洁净利用化电热一体化示范工程增加 99,427.94 万元，河南晋开百万吨项目增加 59,157.71 万元，金石藁城化工园区项目工程增加 49,519.62 万元，晋煤集团总医院扩建项目增加 40,979.07 万元，晋牛煤矿资源整合改扩建工程增加 36,543.43 万元。

2016 年末发行人在建工程账面价值较 2015 年末减少 67,708.38 万元，减幅为 1.87%，主要为金石硫基复合肥项目转入固定资产 56,558.97 万元，津牛煤矿资源整合改扩建项目转入固定资产 93,812.56 万元和亿欣资源整合 120 万吨煤矿建设工程转入固定资产 68,668.05 万元。2017 年 3 月末发行人在建工程账面价值较 2016 年末增加 91,326.51 万元，增幅为 2.57%。

表6-21： 发行人 2016 年末重要在建工程明细表

单位：万元、%

项目名称	预算数	工程进度	资金来源	期末余额
寺河矿盘区接替	326,924.11	34.86	自筹、贷款	73,411.65
天源化工改造项目	44,600.00	95.66	自筹、贷款	41,924.05
山东明水公司技改项目	105,000.00	99.59	自筹、贷款	104,567.13
晋煤集团100万吨/年甲醇制清洁燃料(MTG)项目	300,000.00	24.98	自筹、贷款	73,140.91
高硫煤洁净利用化电热一体化示范项目	1,340,000.00	16.92	自筹、贷款	226,759.38
亿欣资源整合120万吨煤矿建设工程	80,620.00	99.00	自筹	16,323.91
固隆资源整合120万吨煤矿建设工程	91,561.00	89.18	自筹、贷款	81,649.71
大峪资源整合基建工程	42,100.00	98.18	自筹	41,333.40

合计	2,503,698.47	-	-	659,110.14
----	--------------	---	---	------------

#### (4) 无形资产

2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，发行人无形资产账面价值分别为 3,117,799.50 万元、3,155,363.13 万元、3,157,594.50 万元和 3,278,546.99 万元，占总资产的比例分别为 14.83%、14.89%、13.79%和 13.41%。发行人无形资产主要为土地使用权、采矿权、探矿权等。2015 年末发行人无形资产账面价值较 2014 年末增加 37,563.63 万元，增幅为 1.20%，其中：软件 2,464.32 万元，较上年末减少 369.78 万元，减幅 13.06%；土地使用权 594,949.11 万元，较上年末增加 28,780.68 万元，增幅 5.08%；专利权 14,855.73 万元，较上年末增加 2,228.53 万元，增幅 17.65%；特许权 20,488.17 万元，较上年末减少 740.50 万元，减幅 3.49%；采矿权 1,812,555.15 万元，较上年末增加 257,660.83 万元，增幅 16.57%；探矿权 704,020.23 万元，较上年末减少 249,782.19 万元，减幅 26.19%。

2016 年末发行人无形资产账面价值较 2015 年末增加 2,231.37 万元，增幅为 0.07%，其中：软件 2,379.21 万元，较上年末减少 85.11 万元，减幅 3.45%；土地使用权 614,381.39 万元，较上年末增加 19,432.28 万元，增幅 3.27%；专利权 12,450.58 万元，较上年末减少 2,405.15 万元，减幅 16.19%；特许权 19,084.67 万元，较上年末减少 1,403.50 万元，减幅 6.85%；采矿权 1,591,145.68 万元，较上年末减少 221,409.47 万元，减幅 12.22%；探矿权 912,324.33 万元，较上年末增加 208,304.10 万元，增幅 29.59%。2017 年 3 月末发行人无形资产账面价值较 2016 年末增加 120,952.49 万元，增幅为 3.83%。

表6-22： 发行人近三年无形资产账面价值明细表

单位：万元

项目名称	2014年12月31日	2015年12月31日	2016年12月31日
软件	2,834.10	2,464.32	2,379.21
土地使用权	565,548.77	594,949.11	614,381.39
专利权	12,627.20	14,855.73	12,450.58

非专利技术	1,236.97	1,039.01	853.14
商标权	2.79	2.32	1.85
特许权	21,228.67	20,488.17	19,084.67
采矿权	1,804,676.52	1,812,555.15	1,591,145.68
探矿权	704,020.23	704,020.23	912,324.33
山林使用权	502.44	492.53	482.61
排污权	4,502.15	4,496.55	4,491.04
<b>合计</b>	<b>3,117,179.84</b>	<b>3,155,363.13</b>	<b>3,157,594.50</b>

截至2017年3月末，公司非流动资产余额为15,347,674万元，其中固定资产、在建工程和无形资产分别为7,633,189万元、3,643,225万元和3,278,547万元，各项占非流动资产的比例基本保持稳定。土地使用权全部具备相关证照。

单位：万元

序号	企业名称	采矿权	探矿权
1	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司寺河煤矿	181,555	
2	山西晋煤集团沁秀煤业有限公司		3,645
3	山西晋煤集团晟泰能源投资有限公司		46,047
4	山西晋煤集团沁水胡底煤业有限公司		15,707
5	沁水县鑫海能源有限责任公司		33,098
6	山西晋煤太钢能源有限责任公司		595,662
7	鄂托克前旗恒源投资实业有限责任公司		14,000
8	沁水县嘉能煤业有限公司		27,705
9	湖北三宁化工股份有限公司		4,489

截至2016年末，公司无形资产-采矿权中有181,555万元暂未取得采矿权证，探矿权已全部取得相关证照，产权办理进度不会对公司正常生产经营产生实质性影响。

#### (5) 可供出售金融资产

2014-2016年及2017年3月末，发行人可供出售金融资产账面价值分别为110,295.77万元、119,904.67万元、125,119.10万元和125,195.82万元，占总资



产的比例分别为 0.52%、0.57%、0.55%和 0.51%。可供出售金融资产主要包括可供出售的股票投资和公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的权益性投资。2015 年末发行人可供出售金融资产较 2014 年末增加 9,608.90 万元，增幅为 8.71%；2016 年末可供出售金融资产较 2015 年末增加 5,214.43 万元，增幅为 4.35%；主要是公司对外投资增加。2017 年 3 月末可供出售金融资产较 2016 年末基本不变。

#### (6) 递延所得税资产

2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，发行人递延所得税资产账面价值分别为 133,621.83 万元、137,294.58 万元、177,104.91 万元和 172,370.72 万元，占总资产的比例分别为 0.64%、0.65%、0.77%和 0.71%。报告期内，公司递延所得税资产账面价值稳步增长。2015 年末发行人递延所得税资产账面价值较 2014 年末增加 3,672.75 万元，主要是由于未实现内部利润抵消确认增加所致。2016 年末递延所得税资产账面价值较 2015 年末增加 39,810.33 万元，主要是由于让售子公司资产评估增值合并抵消调整以及专项储备购置固定资产折旧差异所致。2017 年 3 月末递延所得税资产较 2016 年末基本不变。

## (二) 负债结构分析

表6-23: 报告期内发行人负债结构分析表

单位：万元、%

负债项目	2014 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2017 年 3 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	10,327,205.66	60.00	11,549,463.32	65.94	13,693,182.77	70.39	13,569,696.64	65.40
非流动负债	6,883,584.55	40.00	5,965,425.36	34.06	5,760,296.95	29.61	7,178,477.07	34.60
负债总计	<b>17,210,790.20</b>	<b>100.00</b>	<b>17,514,888.68</b>	<b>100.00</b>	<b>19,453,479.72</b>	<b>100.00</b>	<b>20,748,173.71</b>	<b>100.00</b>

2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，发行人总负债分别为 17,210,790.20 万元、17,514,888.68 万元、19,453,479.72 万元和 20,748,173.71 万元。公司负债以流动负债为主，流动负债占总负债的比重分别为 60.00%、65.94%、70.39%和 65.40%。

## 1、流动负债结构分析

表6-24： 报告期内发行人流动负债结构分析表

单位：万元、%

流动负债项目	2014年12月31日		2015年12月31日		2016年12月31日		2017年3月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	3,057,549.90	17.77	3,430,360.44	19.59	4,439,857.00	22.82	4,888,792.00	23.56
应付票据	1,801,820.41	10.47	1,973,108.69	11.27	2,653,414.08	13.64	2,771,526.53	13.36
应付账款	2,053,547.54	11.93	2,160,218.95	12.33	2,122,032.97	10.91	2,033,122.23	9.80
预收账款	621,836.51	3.61	672,105.35	3.84	721,642.54	3.71	717,888.36	3.46
应付职工薪酬	272,107.14	1.58	241,291.01	1.38	287,227.92	1.48	195,153.53	0.94
应交税费	147,067.51	0.85	127,341.87	0.73	177,479.83	0.91	115,685.81	0.56
应付股利	26,754.45	0.16	21,518.41	0.12	23,805.59	0.12	22,210.83	0.11
其他应付款	594,261.04	3.45	564,011.81	3.22	661,208.42	3.40	683,498.30	3.29
一年内到期的非流动负债	1,704,727.29	9.90	2,322,328.64	13.26	2,047,423.94	10.52	1,581,959.42	7.62
<b>流动负债总计</b>	<b>10,327,205.66</b>	<b>60.00</b>	<b>11,549,463.32</b>	<b>65.94</b>	<b>13,693,182.77</b>	<b>70.39</b>	<b>13,569,696.64</b>	<b>65.40</b>

发行人流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、其他应付款和一年内到期的非流动负债等。2014-2016年末及2017年3月末，发行人流动负债分别为10,327,205.66万元、11,549,463.32万元、13,693,182.77万元和13,569,696.64万元，占总负债的比重分别为60.00%、65.94%、70.39%和65.40%，基本保持稳定。2017年3月末发行人流动负债账面价值较2016年末减少123,486.13万元，下降0.90%，主要是一年内到期的非流动负债、应付职工薪酬、应付账款减少导致的。

## (1) 短期借款

2014-2016年末及2017年3月末，发行人短期借款账面价值分别为

3,057,549.90 万元、3,430,360.44 万元、4,439,857.00 万元和 4,888,792.00 万元，占总负债的比例分别为 17.77%、19.59%、22.82%和 23.56%。2015 年末发行人短期借款较 2014 年末增加了 372,810.54 万元，增幅为 12.19%；2016 年末短期借款较 2015 年末增加了 1,009,496.56 万元，增幅为 29.43%；2017 年 3 月末短期借款较 2016 年末增加了 448,935.00 万元，增幅为 10.11%；主要系发行人增加部分银行短期借款所致。随着公司业务量的增加，发行人流贷比例上升，这与发行人的经营情况相符合。

**表6-25： 发行人近三年短期借款分类情况表**

单位：万元

借款类别	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
质押借款	34,570.00	66,175.00	163,871.00
抵押借款	212,909.00	206,121.00	176,517.00
保证借款	1,125,181.90	1,336,051.44	1,604,620.00
信用借款	1,684,889.00	1,822,013.00	2,494,849.00
<b>合计</b>	<b>3,057,549.90</b>	<b>3,430,360.44</b>	<b>4,439,857.00</b>

(2) 应付票据

2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，发行人应付票据账面价值分别为 1,801,820.41 万元、1,973,108.69 万元、2,653,414.08 万元和 2,771,526.53 万元，占总负债的比例分别为 10.47%、11.27%、13.64%和 13.36%。2015 年末发行人应付票据账面价值较 2014 年末增加了 171,288.28 万元，增幅为 9.51%；2016 年末发行人应付票据账面价值较 2015 年末增加了 680,305.39 万元，增幅为 34.48%；2017 年 3 月末发行人应付票据账面价值较 2016 年末增加了 118,112.45 万元，增幅为 4.45%，主要是随着公司业务量增加，通过银行承兑汇票结算的比例也逐年增长。

**表6-26： 发行人近三年应付票据分类情况表**

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	1,632,901.12	1,882,024.20	2,528,203.19

项目	2014年12月31日	2015年12月31日	2016年12月31日
商业承兑汇票	168,919.29	91,084.49	125,210.89
<b>合计</b>	<b>1,801,820.41</b>	<b>1,973,108.69</b>	<b>2,653,414.08</b>

## (3) 应付账款

2014-2016年末及2017年3月末，发行人应付账款账面价值分别为2,053,547.54万元、2,160,218.95万元、2,122,032.97万元和2,033,122.23万元，占总负债的比例分别为11.93%、12.33%、10.91%和9.80%。2015年末发行人应付账款较2014年末增加106,671.41万元，增幅为5.19%，其中账龄在1年以内(含1年)的占比69.41%。2016年末应付账款账面价值较2015年末减少38,185.98万元，降幅为1.77%；2017年3月末应付账款账面价值较2016年末减少88,910.74万元，降幅为4.19%，系发行人按合同约定结算到期应付的设备款和工程款所致。

表6-27： 发行人近三年应付账款账龄分布表

单位：万元、%

项目	2014年12月31日		2015年12月31日		2016年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1年以内	1,573,071.75	76.60	1,499,381.12	69.41	1,300,633.51	61.29
1-2年	333,191.58	16.23	402,144.26	18.62	447,673.13	21.10
2-3年	85,296.64	4.15	142,079.65	6.58	212,727.19	10.02
3年以上	61,987.57	3.02	116,613.92	5.40	160,999.13	7.58
<b>合计</b>	<b>2,053,547.54</b>	<b>100.00</b>	<b>2,160,218.95</b>	<b>100.00</b>	<b>2,122,032.97</b>	<b>100.00</b>

表6-28： 2016年末发行人账龄超过1年的重要应付账款

单位：万元、%

债权单位名称	期末余额	未偿还原因	占比
沁水县龙都煤业有限公司	17,391.55	资金紧张	0.82
重庆川煤九处(潘庄)	8,615.62	工程款未结算	0.41
中化二建集团有限公司	8,546.01	未完成决算	0.40
重庆千牛建设工程有限公司	6,999.26	债权人未提出付款请求	0.33

债权单位名称	期末余额	未偿还原因	占比
赛鼎工程有限公司	4,551.00	债权人未提出付款请求	0.21
合计	<b>4,6103.44</b>	-	<b>2.17</b>

#### (4) 预收账款

2014-2016年末及2017年3月末,发行人预收款项账面价值分别为621,836.51万元、672,105.35万元、721,642.54万元和717,888.36万元,占总负债的比例分别为3.61%、3.84%、3.71%和3.46%。2015年末发行人预收款项较2014年末增加50,268.84万元,增幅为8.08%;2016年末预收款项较2015年末增加49,537.19万元,增幅为7.37%,主要是随着公司业务量增加,客户预交的货款增加。2017年3月末发行人预收账款账面价值较2016年末基本无变化。

**表6-29: 截至2016年末发行人账龄超过1年的重要预收款项**

单位:万元、%

债权单位名称	期末余额	未偿还原因	占比
阳光地带预收房款	96,784.61	未验收交房	13.41
丹溪华庭预收房款	13,778.71	未验收交房	1.91
忻州预收房款	7,201.22	未验收交房	1.00
绿地能源集团有限公司	4,900.00	合同未执行完毕	0.68
阳城预收房款	3,807.95	未验收交房	0.53
广西北投升龙进出口贸易有限公司	2,203.20	合同部分履行,未完全结算	0.31
临沂金正阳管业有限公司	1,800.26	正常业务预收款项,暂未达到开票条件	0.25
和风苑预收房款	1,078.29	未验收交房	0.15
内蒙古二连浩特新驿路物流有限责任公司	950.00	预收煤款	0.13
中证资本管理(深圳)有限公司	919.01	合同未执行完毕	0.13
合计	<b>133,423.25</b>	-	<b>18.49</b>

#### (5) 其他应付款

2014-2016年末及2017年3月末,发行人其他应付款账面价值分别为

594,261.04 万元、564,011.81 万元、661,208.42 万元和 683,498.30 万元，占总负债的比例分别为 3.45%、3.22%、3.40%和 3.29%。2015 年末发行人其他应付款较 2014 年末减少 30,249.23 万元，降幅为 5.09%，其中账龄在 1 年内的占比 49.11%，主要为资源整合收购款、资产收购款和往来款。2016 年末发行人其他应付款较 2015 年末增加 97,196.61 万元，增幅为 17.23%；2017 年 3 月末其他应付款较 2016 年末增加 22,289.88 万元，增幅为 3.37%，主要是由于往来款以及搬迁款增加所致。

**表6-30： 发行人 2016 年末账龄超过 1 年的重要其他应付款**

单位：万元、%

债权单位名称	所欠金额	未偿还原因	占比
内蒙古鄂托克前旗恒源投资实业有限公司原股东	48,114.46	按协议分期支付	7.28
泽州海天实业有限公司	29,165.63	资金紧张	4.41
泽州县泽鑫资产经营有限公司	17,255.58	资金紧张	2.61
潍坊国顺经贸有限公司	11,272.50	老厂区拆迁未完毕	1.70
原昌都煤业	11,048.73	资金紧张	1.67
河北隆尧鸿盛实业有限责任公司	3,382.88	押金	0.51
山西富景实业股份有限公司	3,238.85	资金紧张	0.49
维修基金	3,089.32	未付的维修基金	0.47
玉田县财政局	2,933.28	尚未支付的土地出让金	0.44
晋城市蓝岛贸易有限公司	2,900.00	整合未清算	0.44
<b>合计</b>	<b>132,401.22</b>	<b>-</b>	<b>20.02</b>

#### (6) 一年内到期的非流动负债

2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债账面价值分别为 1,704,727.09 万元、2,322,328.64 万元、2,047,423.94 万元和 1,581,959.42 万元，占总负债的比例分别为 9.90%、13.26%、10.52%和 7.62%。2015 年末发行人一年内到期的非流动负债较 2014 年末增加 617,601.55 万元，增幅为 36.23%，主要为一年内到期的长期借款增加 672,350.00 万元、一年内到期的长期应付款增加 130,879.51 万元。2016 年末发行人一年内到期的非流动负债较 2015 年末减少

274,904.70 万元, 减幅为 11.84%; 2017 年 3 月末一年内到期的非流动负债较 2016 年末减少 465,464.52 万元, 降幅为 22.73%, 主要为一年内到期的长期借款、一年内到期的长期应付款、一年内到期的应付债券按期偿还。

**表6-31: 发行人一年内到期的非流动负债结构表**

单位: 万元、%

项目	2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比
一年内到期的长期借款	1,144,086.10	55.88	1,409,457.05	60.69
一年内到期的应付债券	416,883.33	20.36	499,578.89	21.51
一年内到期的长期应付款	486,454.50	23.76	413,292.69	17.80
一年内到期的其他长期负债	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,047,423.93</b>	<b>100.00</b>	<b>2,322,328.64</b>	<b>100.00</b>

## 2、非流动负债结构分析

**表6-32: 报告期内发行人非流动负债结构分析表**

单位: 万元、%

非流动负债项目	2014 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2017 年 3 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	4,327,469.50	25.14	3,555,597.75	20.30	3,495,440.26	17.97	3,789,295.40	18.26
应付债券	1,205,654.63	7.01	656,655.00	3.75	567,956.83	2.92	1,596,124.28	7.69
长期应付款	1,195,087.58	6.94	1,537,195.56	8.78	1,482,652.19	7.62	1,579,940.28	7.61
长期应付职工薪酬	3,419.50	0.02	-	-	-	-	-	-
专项应付款	21,879.75	0.13	77,635.98	0.44	86,451.52	0.44	85,902.76	0.41
预计负债	1,920.31	0.01	1,803.13	0.01	1,523.47	0.01	1,526.59	0.01
递延收益	1,885.11	0.01	3,127.54	0.02	123,109.35	0.63	122,505.26	0.59
递延所得税负债	126,268.16	0.73	133,410.39	0.76	3163.33	0.02	3182.51	0.02
<b>非流动负债总计</b>	<b>6,883,584.55</b>	<b>40.00</b>	<b>5,965,425.36</b>	<b>34.06</b>	<b>5,760,296.95</b>	<b>29.61</b>	<b>7,178,477.07</b>	<b>34.60</b>

发行人非流动负债主要为长期借款、应付债券和长期应付款。2014-2016年末及2017年3月末，发行人非流动负债分别为6,883,584.55万元、5,965,425.36万元、5,760,296.95万元和7,178,477.07万元，占总负债的比例分别为40.00%、34.06%、29.61%和34.60%。

### (1) 长期借款

2014-2016年末及2017年3月末，发行人长期借款账面价值分别为4,327,469.50万元、3,555,597.75万元、3,495,440.26万元和3,789,295.40万元，占总负债的比例分别为25.14%、20.30%、17.97%和18.26%。2015年末发行人长期借款较2014年末减少771,871.75万元，降幅为17.84%，其中：信用借款911,844.71万元，较上年末减少708,096.72万元；保证借款2,193,256.15万元，较上年末减少51,251.25万元；抵押借款405,876.90万元，较上年末增加24,076.24万元；质押借款44,620.00万元，较上年末减少36,600.00万元。2016年末发行人长期借款较2015年末减少60,157.49万元，降幅为1.69%，其中：信用借款715,425.61万元，较上年末减少196,419.10万元；保证借款2,209,997.50万元，较上年末增加16,741.35万元；抵押借款383,367.14万元，较上年末减少22,509.76万元；质押借款186,650.00万元，较上年末增加142,030.00万元。

近三年公司长期借款逐年下降，主要是随着公司资源整合的逐步完成，对投资性支出的需求有所下降，导致长期借款比例有所减少，但总体规模仍较大。

表6-33： 发行人近三年长期借款分类情况表

单位：万元

借款类别	2014年12月31日	2015年12月31日	2016年12月31日
质押借款	81,220.00	44,620.00	186,650.00
抵押借款	381,800.66	405,876.90	383,367.14
保证借款	2,244,507.40	2,193,256.15	2,209,997.50
信用借款	1,619,941.43	911,844.71	715,425.61
<b>合计</b>	<b>4,327,469.50</b>	<b>3,555,597.75</b>	<b>3,495,440.26</b>



## (2) 应付债券

2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，发行人应付债券账面价值分别为 1,205,654.62 万元、656,655.00 万元、567,956.83 万元和 1,596,124.28 万元，占总负债的比例分别为 7.01%、3.75%、2.92%和 7.69%。2015 年末发行人应付债券较 2014 年末减少 548,999.62 万元，降幅为 45.54%；2016 年末发行人应付债券账面价值较 2015 年末减少 88,698.17 万元，降幅为 13.51%；近年来公司应付债券减少主要有两个原因，一是部分债券重分类至一年内到期的非流动负债，一是随着公司资源整合的逐步完成，对投资性支出的需求有所下降，导致应付债券账面价值有所减少。2017 年 3 月末发行人应付债券账面价值较 2016 年末增加 1,028,167.45 万元，增幅为 181.03%，自 2016 年底开始，银行资金收紧，贷款难度增加，发行人增加直接债务融资，配套银行贷款以满足日常经营与投资所需。

## (3) 长期应付款

2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，发行人长期应付款账面价值分别为 1,195,087.58 万元、1,537,195.56 万元、1,482,652.19 万元和 1,579,940.28 万元，占总负债的比例分别为 6.94%、8.78%、7.62%和 7.61%。2015 年末发行人长期应付款主要为应付融资租赁费、采矿权价款等，较 2014 年末增加 342,107.98 万元，增幅为 28.63%；2016 年末发行人长期应付款主要为应付融资租赁费、采矿权价款、信达公司借款等，较 2015 年末减少 54,543.81 万元，降幅为 3.55%。2017 年 3 月末发行人长期应付款账面价值较 2016 年末增加 97,288.09 万元，增幅为 6.56%。

表 6-34: 截至 2016 年末发行人长期应付款明细表

单位：万元、%

项目	金额	占比
融资租赁	912,402.72	61.54
采矿权价款	263,593.58	17.78
信达公司借款	241,075.44	16.26
冀衡股东借款	32,650.88	2.20
安全风险金	6,526.38	0.44

其他	26,403.19	1.78
<b>合计</b>	<b>1,482,652.19</b>	<b>100.00</b>

#### (4) 专项应付款

2014-2016年及2017年3月末,发行人专项应付款账面价值分别为21,879.75万元、77,635.98万元、86,451.52万元和85,902.76万元,占总负债的比例分别为0.13%、0.44%、0.44%和0.41%。2015年末发行人专项应付款较上年末增加55,756.23万元,增幅为254.83%,主要是晋丰公司、徐州港务公司拆迁补充款增加;2016年末发行人专项应付款较上年末增加8,815.52万元,增幅为11.35%,主要是江苏恒盛搬迁及企业发展补偿款以及晋煤金石政府土地收储资金增加所致。2017年3月末发行人专项应付款账面价值较2016年末基本无变化。

### (三) 所有者权益分析

**表6-35: 报告期内发行人所有者权益分析表**

单位: 万元、%

权益项目	2014年12月31日		2015年12月31日		2016年12月31日		2017年3月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	405,163.46	10.64	390,519.56	10.64	390,519.56	11.33	390,519.56	10.55
资本公积	178,232.48	4.68	162,113.38	4.42	21,639.22	0.63	59,046.48	1.60
专项储备	456,988.23	12.00	487,439.18	13.28	369,041.17	10.70	410,778.13	11.10
盈余公积	161,188.00	4.23	165,005.15	4.50	175,639.66	5.09	175,639.66	4.75
未分配利润	1,215,333.46	31.92	1,115,328.15	30.39	1,106,189.33	32.09	1,111,067.33	30.03
归属于母公司所有者权益	2,430,056.35	63.82	2,333,574.26	63.59	2,076,668.41	60.23	2,160,716.52	58.40
少数股东权益	1,377,678.02	36.18	1,336,080.12	36.41	1,371,001.21	39.77	1,539,381.06	41.60
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,807,734.38</b>	<b>100.00</b>	<b>3,669,654.38</b>	<b>100.00</b>	<b>3,447,669.62</b>	<b>100.00</b>	<b>3,700,097.57</b>	<b>100.00</b>

2014-2016年末及2017年3月末,发行人所有者权益分别为3,807,734.38万元、3,669,654.38万元、3,447,669.62万元和3,700,097.57万元。2015年末所有者权益较2014年末减少138,080.00万元,主要为发行人回购中国建设银行股份有限公司所持发行人3.61%的股权以及公司净利润亏损所致;2016年末所有者权益较2015年

末减少221,984.76万元，主要为发行人收购子公司山西晋丰煤化工有限责任公司原股东山西阳煤丰喜肥业集团有限责任公司所持有的40%股份、收购子公司山西晋东能源开发有限公司股东神华国能开发有限公司所持20%股权和原股东山西和信电力发展有限公司所持20%股权、收购子公司太原煤气化股份有限公司49.89%的股权以及因子公司浙江晋巨化工有限公司个人股东俞宏伟等撤资所致。

2014-2016年末及2017年3月末，发行人归属于母公司的所有者权益分别为2,430,056.35万元、2,333,574.26万元、2,076,668.41万元和2,160,716.52万元。2015年末归属于母公司所有者权益较2014年末减少96,482.09万元，主要为发行人回购中国建设银行股份有限公司所持发行人3.61%的股权以及公司净利润亏损所致。2016年末归属于母公司所有者权益较2015年末减少256,905.85万元，主要为发行人收购子公司山西晋丰煤化工有限责任公司原股东山西阳煤丰喜肥业集团有限责任公司所持有的40%股份、收购子公司山西晋东能源开发有限公司股东神华国能开发有限公司所持20%股权和原股东山西和信电力发展有限公司所持20%股权、收购子公司太原煤气化股份有限公司49.89%的股权以及因子公司浙江晋巨化工有限公司个人股东俞宏伟等撤资所致。

### 1、实收资本

2014-2016年末及2017年3月末，发行人实收资本分别为405,163.46万元、390,519.56万元、390,519.56万元和390,519.56万元，在所有者权益中的占比分别为10.64%、10.64%、11.33%和10.55%。

2015年末，发行人实收资本增减变动为：根据山西省人民政府国有资产监督管理委员会2014年11月26日“晋国资产权函[2014]593号”《山西省人民政府国有资产监督管理委员会关于晋煤集团回购中国建设银行股份有限公司所持晋煤集团3.61%股权的意见》、2015年1月5日“晋煤集股决议[2015]1号”《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司股东会关于晋煤集团回购中国建设银行股份有限公司所持晋煤集团3.61%股权的决议》，2015年1月29日，本公司回购中国建设银行股份有限公司所持本公司3.61%股权，产权转让价格36,602.00万元，账务处理时冲减实收资本14,643.90万元、资本公积21,958.10万元，减资事项完成后，本公司的注册资本由人民币405,163.46万元变更为人民币390,519.56万元，股东及股权结

构变更为：山西省人民政府国有资产监督管理委员会出资额244,348.72万元，股权比例62.57%；国开金融有限责任公司出资额79,524.64万元，股权比例20.364%；中国信达资产管理股份有限公司出资额66,646.20万元，股权比例17.066%。上述股权回购行为完成后，本公司已将相关工商变更手续办理完毕。

## 2、资本公积

2014-2016年末及2017年3月末，发行人资本公积分别178,232.48万元、162,113.38万元、21,639.22万元和59,046.48万元，在所有者权益中的占比分别为4.68%、4.42%、0.63%和1.60%。

2015年末，发行人资本公积增减变动为：“资本公积—资本溢价”本期增加37,309,579.00元，其中：本公司根据山西省人民政府国有资产管理监督委员会“晋国资收益函[2015]320号”《关于2014年度股东利润分配有关问题的意见》，山西省国资委对本公司2014年度股东利润分配方案形成了2014年当年可分配利润按10%比例进行分配、本公司免缴2014年国有资本收益、本公司免缴的2014年国有资本收益作为国有独享资本公积的意见，此项导致“资本公积—资本溢价”本期增加29,979,579.00元；根据国发改投资[2015]1635号文件、晋发改投资发[2015]598号文及山西省煤炭工业厅晋煤规发[2015]786号文，山西省发改委分别拨付成庄矿2015年煤矿安全改造项目省内配套资金2,210,000.00元及拨付寺河矿2015年煤矿安全改造项目省内配套资金5,120,000.00元，此项致“资本公积—资本溢价”本期增加7,330,000.00元。其他资本公积本期减少198,500,649.36元，其中：联营企业山西港华煤层气有限公司本期确认资本公积变动966,664.14元、太原燃气集团有限公司本期确认资本公积变动-46,132.08元；根据晋国资产权函[2014]593号《关于晋煤集团回购中国建设银行股份有限公司所持晋煤集团3.61%股权的意见》，股权转让价格366,020,000.00万元，减资事项完成后，本公司的注册资本将由人民币4,051,634,625.48元变更为人民币3,905,195,625.48元，其中实收资本减少146,439,000.00元，资本公积减少219,581,000.00元；根据子公司权益变动在合并层面其他资本公积增加20,159,818.58元。

2016年末，发行人资本公积增减变动为：其他资本公积本期减少1,404,741,553.25元，其中：联营企业山西易高煤层气有限公司本期“专项储备”

变动导致合并层面确认资本公积变动89,190.27元、太原燃气集团有限公司本期“专项储备”变动导致合并层面确认资本公积变动-120,631.88元；子公司山西铭基房地产开发有限公司本年度收购其子公司北京铭通房地产开发有限公司和忻州泽秀房地产开发有限公司少数股东股权产生的资本公积不足冲减部分在合并层面予以冲减，导致合并层面确认资本公积变动-519,348.72元；为本集团各子公司权益变动合计确认资本公积变动-273,743.74元；为调整本公司按持股比例享有的子公司“专项储备”导致合并层面确认资本公积变动-846,043.23元；收购子公司山西晋丰煤化工有限责任公司原股东山西阳煤丰喜肥业集团有限责任公司所持有的40%股份，导致合并层面确认资本公积变动-130,429,182.88元、收购子公司山西晋东能源开发有限公司股东神华国能开发有限公司所持20%股权和原股东山西和信电力发展有限公司所持20%股权，导致合并层面确认资本公积变动-18,643,058.09元、收购子公司太原煤气化股份有限公司49.89%的股权，导致合并层面确认资本公积变动-2,013,624.80元、因子公司浙江晋巨化工有限公司个人股东俞宏伟等撤资，导致合并层面确认资本公积变动-1,252,532,597.66元。

### 3、专项储备

2014-2016年末及2017年3月末，发行人专项储备分别456,988.23万元、487,439.18万元、369,041.17万元和410,778.13万元，在所有者权益中的占比分别为12.00%、13.28%、10.70%和11.10%。2015年末发行人专项储备较2014年末增加30,450.95万元，其中：安全生产费增加54,837.82万元、维简费增加33,515.96万元、其他减少57,902.83万元。2016年末发行人专项储备较2015年末减少118,398.01万元，其中：安全生产费减少112,025.93万元、维简费减少31.33万元、其他减少6,340.75万元。

### 4、盈余公积

2014-2016年末及2017年3月末，发行人盈余公积分别为161,188.00万元、165,005.15万元、175,639.66万元和175,639.66万元，在所有者权益中的占比分别为4.23%、4.50%、5.09%和4.75%。发行人盈余公积逐年增长，全部来自发行人按照当期年度净利润的10%计提法定盈余公积。

### 5、未分配利润

2014-2016年末及2017年3月末，发行人未分配利润分别为1,215,333.46万元、1,115,328.15万元、1,106,189.33万元和1,111,067.33万元，在所有者权益中的占比分别为31.92%、30.39%、32.09%和30.03%。近年来，发行人的未分配利润变动来自公司当期年度实现的净利润扣除当期提取的盈余公积、一般风险准备和分配的现金股利、其他减少后的结余转入。

2015年，发行人根据2015年6月28日“晋煤集股决议[2015]6号”《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2014年度股东会会议决议》，同意“晋煤集报财字[2015]135号”《关于2014年度利润分配的请示》及“晋煤集提案字[2015]10号”《关于2014年度利润分配的提案》，向股东分配股利47,913,540.00元。本期“未分配利润—其他减少”共计-2,356,882.48元，其中：本期“未分配利润—其他减少”-2,366,208.39元，是由于子公司河南晋开化工投资控股集团有限责任公司之子公司河南晋开集团太康昕洲化工有限公司本期未纳入合并范围造成的，晋开公司对该公司的投资额为15,300,600.00元，2014年12月31日该公司所有者权益合计为24,565,157.98元（其中实收资本30,000,000.00元、资本公积600.00元、盈余公积2,484,777.06元、未分配利润-7,920,219.08元），按照晋开公司持股比例51%计算，晋开公司应享有的所有者权益份额为12,528,230.56元，累计投资收益为-2,772,369.44元，由于该公司2015年度未纳入财务报表合并范围，以前年度按照权益调整后记入的投资收益-2,772,369.44元应做为本年度未分配利润其他变动金额项列示，发行人合并层面应确认的归属于母公司的“未分配利润—其他减少”的变动金额为-2,366,208.39元；发行人所属全资子公司山西晋煤集团晟泰能源投资有限公司之子公司山西菲利普斯煤矿机械修造有限公司为中外合资企业，该公司本年度提取职工奖励及福利基金19,428.97元，其中应分配少数股东权益10,103.06元，减少未分配利润9,325.91元，发行人合并层面应确认的归属于母公司的“未分配利润—其他减少”的变动金额为9,325.91元。

2016年，发行人“未分配利润—其他减少”共计4,665.27元，是由于子公司山西晋煤集团晟泰能源投资有限公司下属子公司晋城菲利普斯机械部件制造有限公司为中外合资企业，该公司本年度提取职工奖励及福利基金9,719.31元，其中应分配少数股东权益5,054.04元，减少未分配利润4,665.27元。

## (四) 现金流量分析

表6-36: 报告期内发行人现金流量分析表

单位: 万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-3月
<b>经营活动现金净流量</b>	<b>503,124.97</b>	<b>953,066.61</b>	<b>676,593.37</b>	<b>-154,173.79</b>
其中: 现金流入量	15,830,239.71	13,628,257.22	10,737,312.59	3,114,938.46
现金流出量	15,327,114.74	12,675,190.61	10,060,719.22	3,269,112.26
<b>投资活动现金净流量</b>	<b>-1,067,866.32</b>	<b>-831,639.95</b>	<b>-1,258,650.79</b>	<b>-521,537.82</b>
其中: 现金流入量	347,102.43	501,896.19	268,095.42	6,082.17
现金流出量	1,414,968.75	1,333,536.14	1,526,746.22	527,619.99
<b>筹资活动现金净流量</b>	<b>769,289.64</b>	<b>-545,789.34</b>	<b>511,018.04</b>	<b>1,235,722.03</b>
其中: 现金流入量	7,395,483.79	6,962,856.70	9,564,438.41	3,279,523.70
现金流出量	6,626,194.15	7,508,646.03	9,053,420.36	2,043,801.66
<b>现金净增加额</b>	<b>203,123.11</b>	<b>-424,173.84</b>	<b>-68,542.72</b>	<b>560,010.42</b>

## 1、经营活动现金流分析

发行人经营活动产生的现金流入主要为销售商品和提供劳务收到的现金, 现金流出主要为购买商品和接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费等。

发行人经营活动产生的现金流量净额分别为503,124.97万元、953,066.61万元、676,593.37万元和-154,173.79万元; 现金流入分别为15,830,239.71万元、13,628,257.22万元、10,737,312.59万元和3,114,938.46万元。2014-2016年度现金流入逐年减少, 主要是受国内经济增速放缓及煤炭和煤化工市场持续疲软影响, 发行人贸易板块、煤炭板块和煤化工板块营业收入减少所致。2017年1-3月, 公司经营活动产生的现金流量净额为-154,174万元, 主要一是员工工资支出增加, 二是支付的税费增加。

## 2、投资活动现金流分析

发行人投资活动产生的现金流入主要为收回投资收到的现金、处置固定资产、

无形资产和其他长期资产所收回的现金净额和收到其他与投资活动有关的现金，现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金。

发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-1,067,866.32万元、-831,639.95万元、-1,258,650.79万元和-521,537.82万元，主要是发行人为扩大产销规模及煤炭资源整合，发行人投资活动力度较大，投资活动现金流出分别为-1,414,968.75万元、-1,333,536.14万元、-268,095.42万元和-527,619.99万元，因各期投资活动现金流入相对较小，故发行人各期均体现为较大额度的投资活动净流出。2016年，发行人投资活动产生的现金流量净额为-1,258,650.79万元，主要原因是对外投资持续增加，发行人部分矿井在基建或改扩建过程中导致投资活动现金流量表现为净流出。2017年1-3月，公司投资活动产生的现金流量净额为-521,538万元。

### 3、筹资活动现金流分析

发行人筹资活动产生的现金流入主要为取得借款收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金，现金流出主要为偿付债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

2014-2016年度及2017年1-3月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为769,289.64万元、-545,789.34万元、511,018.04万元和1,235,722.03万元。2015年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-545,789.34万元，主要是由于公司偿还到期的500,000万元非公开定向债务融资工具。2016年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为511,018.04万元，主要系债务融资大幅增加的原因。2017年1-3月，公司筹资活动产生的现金流量净额为1,235,722万元。

## 四、发行人盈利能力分析

表6-37: 报告期内发行人盈利能力指标表

单位：万元、%

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-3月
营业收入	19,404,264.51	17,320,896.27	15,191,447.45	3,304,044.82
营业成本	17,742,482.29	15,732,283.47	13,739,606.68	2,872,283.88
销售费用	171,690.22	162,451.70	132,639.13	39,744.33



项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-3月
管理费用	905,326.32	791,735.77	700,411.33	177,962.08
财务费用	558,656.94	545,333.71	544,835.57	154,214.66
投资收益	15,235.08	2,017.15	6,311.81	3,108.07
营业外收入	211,010.63	149,124.78	213,246.45	16,066.09
利润总额	136,273.60	20,667.12	32,099.42	13,097.69
净利润	31,999.47	-97,755.49	-24,064.95	7,086.59
净资产收益率	0.79	-2.61	-0.68	0.20
总资产报酬率	0.15	-0.46	2.74	0.71

注：一季度数据未经年化处理。

### （一）营业收入与成本分析

2014-2016年度及2017年1-3月，发行人营业收入分别为19,404,264.51万元、17,320,896.27万元、15,191,447.45万元和3,304,044.82万元。发行人营业收入主要包括煤炭产品收入、化工产品收入、电力产品收入、机械产品收入、贸易收入及多经业务收入。2015年度发行人营业收入较2014年度减少2,083,368.24万元，降幅10.74%；2016年度营业收入较2015年度减少2,129,448.82万元，降幅12.29%，主要是受国内经济增速放缓及煤炭和煤化工市场持续疲软影响，发行人贸易板块收入较同期下降1,174,813.24万元，煤炭板块收入较同期下降10,676.52万元。

2014-2016年度及2017年1-3月，发行人营业成本分别为17,742,482.29万元、15,732,283.47万元、13,739,606.68万元和2,872,283.88万元。2015年度营业成本较2014年度减少2,010,198.82万元，降幅为11.33%；2016年度营业成本较2015年度减少1,992,676.79万元，降幅为12.67%，主要是受国内经济增速放缓，公司贸易量减少，致使贸易板块营业成本大幅缩减；同时，公司大力开展增收节支，严控成本费用支出，不断提高经济运行质量，促使公司各业务板块营业成本减少。

### （二）期间费用分析

期间费用方面，2014-2016年度及2017年1-3月，发行人销售费用、管理费用、财务费用三项合计分别为1,635,673.48万元、1,499,521.18万元、1,377,886.03万元和371,921.07万元，占营业收入的比重分别为8.43%、8.66%、9.07%和11.26%。

2015年度发行人期间费用较2014年度减少136,151.30万元，降幅为8.32%，主要是管理费用减少所致。2016年度发行人期间费用较2015年度减少121,636.15万元，降幅8.11%，其中管理费用减少91,324.44万元，主要是职工薪酬减少所致。

**表6-38： 报告期内发行人期间费用构成表**

单位：万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-3月
销售费用	171,690.22	162,451.70	132,639.13	39,744.33
管理费用	905,326.32	791,735.77	700,411.33	177,962.08
财务费用	558,656.94	545,333.71	544,835.57	154,214.66
<b>合计</b>	<b>1,635,673.48</b>	<b>1,499,521.18</b>	<b>1,377,886.03</b>	<b>371,921.07</b>

### (三) 营业外收入、利润总额、净利润分析

发行人营业外收入主要为政府补助（主要包括节能减排、环保补助、税费返还和厂区拆迁补助等）和非流动资产处置利得，具有可持续性。2014-2016年度及2017年1-3月，发行人营业外收入分别为211,010.63万元、149,124.78万元、213,246.45万元和16,066.09万元。2015年度营业外收入较2014年度减少69,837.69万元，其中：煤层气补贴较上年度减少18,010.05万元、国资委拨赵庄瓦斯治理项目专项拨款较上年度较少7,620.00万元、搬迁补偿款-金石本部较上年度减少31,868.02万元、环保项目设施-金华润较上年度较少5,252.10万元、重点产业发展基金-华强较上年度减少6,474.70万元、土地收储金-天成（昌黎）较上年度减少8,435.19万元、拆迁补偿款较上年度减少26,401.39万元。2016年度营业外收入为213,246万元，占营业总收入的1.40%，其中政府补助为198,389万元，主要为煤化工及煤层气子公司获得的政府补贴。

2014-2016年度及2017年1-3月，发行人利润总额分别为136,273.60万元、20,667.12万元、32,099.42万元和13,097.69万元，净利润分别为31,999.47万元、-97,755.49万元、-24,064.95万元和7,086.59万元。受经济增速下滑及煤炭行情持续疲软影响，发行人利润总额出现大幅下滑，净利润连续两年为负，盈利能力减弱。同时，2016年度发行人利润总额较上年同期增加11,432.30万元，涨幅为55.32%，

盈利能力有所增加，但仍明显低于2014年。具体情况及原因如下：

## 1、煤炭板块

2015年度，发行人累计生产原煤5,623万吨，同比增加36万吨，增幅为0.64%；商品煤累计销量4,878万吨，同比减少86万吨，减幅1.73%；商品煤综合售价377.87元/吨，同比下降78.89元/吨，减少17.27%。2016年度，发行人累计生产原煤5,684.27万吨，同比增加61.27万吨，增幅为1.09%；商品煤累计销量5,164.53万吨，同比增加286.53万吨，增幅5.97%；2016年度，发行人商品煤平均售价360.31元/吨，同比减少17.56元/吨，减幅4.65%。2015年度，发行人煤炭板块营业收入为187.15亿元，较2014年度的226.73亿元减少39.58亿元，降幅为17.45%；发行人煤炭板块营业成本为115.58亿元，较2014年度的144.13亿元减少28.55亿元，降幅为19.81%。因产品价格降幅大于成本的降幅，煤炭板块营业利润减少11.03亿元。2016年度，发行人煤炭板块营业收入为186.08亿元，较2015年度的187.15亿元减少1.07亿元，降幅为0.57%；发行人煤炭板块营业成本为107.88亿元，较2015年度的115.58亿元减少7.70亿元，降幅为6.67%。2016年，受国家供给侧结构性改革的影响，公司煤炭板块利润有所回升，营业利润增加6.63亿元。

## 2、化工板块

2015年度，发行人生产尿素1,454.96万吨，同比增加150.20万吨，增幅为11.51%，尿素销量为1,427.70万吨，同比增加116.97万吨，增幅为8.92%，平均售价为1,382.85元/吨，同比下降159.50元/吨，减少10.34%；2016年，发行人生产尿素1261.82万吨，同比减少193.14万吨，减幅13.28%，尿素销量为1,240.23万吨，同比减少187.47万吨，减幅13.13%，平均售价为1,116.93元/吨，同比下降265.95元/吨，减少19.23%。2015年度，发行人生产甲醇335.67万吨，同比减少36.00万吨，减幅为9.69%，甲醇销量为328.93万吨，同比减少36.51万吨，减幅为9.99%，平均售价为1,682.18元/吨，同比下降396.53元/吨，减少19.08%；2016年，发行人生产甲醇337.15万吨，同比增加1.48万吨，增幅为0.44%，甲醇销量为327.9万吨，同比减少1.03万吨，减幅为0.31%，平均售价为1,617.45元/吨，同比下降64.73元/吨，降幅为3.85%。2015年度，发行人煤化工板块营业收入为464.70亿元，较2014年度的472.96亿元减少8.26亿元，减幅为1.75%；发行人煤化工板块营业成本为

408.16亿元，较2014年度的432.90亿元减少24.74亿元，减幅为5.71%。因收入下降幅度小于成本下降幅度，煤化工板块营业利润增加16.48亿元。2016年度，发行人煤化工板块营业收入为380.97亿元，较2015年度的464.70亿元减少83.73亿元，减幅为18.02%；发行人煤化工板块营业成本为334.41亿元，较2015年度的408.16亿元减少73.74亿元，减幅为18.07%。因收入下降幅度小于成本下降幅度，煤化工板块营业利润减少9.99亿元。

2016年度，公司营业利润较同期下降39.86%，是由于国内经济增速放缓致使贸易量减少、煤炭产品价格持续下降、煤炭资源整合大部分矿井没有投入生产、尿素价格的下跌、甲醇价格的下跌等因素影响，造成部分产业营业利润较同期下降。具体原因为：

#### （1）宏观经济放缓因素

煤炭是我国重要的基础能源和化工原料，煤炭工业在国民经济中占据重要的战略地位。作为我国最大的一次性消费能源，煤炭行业与宏观经济周期保持高度的正相关性。2011年第四季度以来，随着宏观经济增速下滑，煤炭行业出现较为明显的下行趋势，对煤炭企业的盈利能力、获现能力造成较大负面影响。发行人煤炭产品下游销售主要集中在电力、钢铁行业。2014年，钢铁行业持续低迷及经济增长放缓导致发电量减少对煤炭产品需求形成抑制，一定程度上影响发行人经营业绩。

#### （2）煤炭行业业务整体不景气

煤炭行业产能过剩、煤炭价格持续下降，整个行业环境整体趋于下滑。主要原因有：1、煤炭的四大下游行业，电力、钢铁、建材和化工库存积压严重，需求疲软；2、煤炭产量增加量持续超过需求增加量，市场供大于求；3、煤炭进口量增幅急剧增加，进一步对国内煤炭市场造成打压。

#### （3）煤炭及煤化工产品价格下跌因素

发行人主要利润来源煤炭产品在整个煤价下行背景下同样出现下跌。2015年，发行人商品煤平均售价377.87元/吨，同比减少78.89元/吨，减幅17.27%；2016年度，发行人商品煤平均售价360.31元/吨，同比减少17.56元/吨，减幅4.65%。

发行人第二大利润来源煤化工板块，因行业产能过剩，产品价格持续下跌，利润空间逐渐缩小。2015年度，发行人尿素平均售价1,382.85元/吨，同比下降159.50元/吨，降幅为10.34%；2016年度，发行人尿素平均售价1,116.93元/吨，同比减少265.92元/吨，减幅19.23%；甲醇平均售价1,617.45元/吨，同比减少64.73元/吨，减幅3.85%。

#### （四）净资产收益率、总资产报酬率分析

报告期内，发行人净资产收益率分别为0.79%、-2.61%、-0.68%和0.20%。2014-2016年度，发行人总资产报酬率分别为0.15%、-0.46%和2.62%。总体来看，发行人净资产收益率、总资产报酬率总体呈波动趋势，2015年下降比例较大，2016年有所回升，主要原因是：2013年-2016年上半年，由于煤炭和煤化工市场行情疲软，煤炭、尿素、甲醇价格下降较大，对发行人的利润影响较大，2016年下半年煤炭价格有所回升。2015年度，发行人商品煤综合售价377.87元/吨，同比下降78.89元/吨；尿素平均售价1,382.85元/吨，同比下降159.50元/吨；甲醇平均售价1,682.18元/吨，同比下降396.53元/吨。2016年度，发行人商品煤综合售价360.31元/吨，同比下降17.56元/吨；尿素平均售价1,116.93元/吨，同比下降265.92元/吨；甲醇平均售价1,617.45元/吨，同比减少64.73元/吨，减幅3.85%。

总体看，近年伴随煤炭产能的快速扩张，发行人收入规模稳步增长，整体盈利能力虽然下降，但在大型煤炭企业中仍然保持较好水平。根据发行人投资规划，未来发行人在扩张煤炭主业的同时，将继续加大在煤电、煤气、煤化工等下游领域的投资力度。预计随着煤化工板块的持续发展，产业链优势将逐步显现，发行人主业盈利能力有望继续提升。

## 五、发行人偿债能力分析

表6-39： 报告期内发行人偿债能力指标表

项目	2014年末	2015年末	2016年末	2017年3月末
资产负债率(%)	81.88	82.68	84.95	84.87
流动比率(倍)	0.72	0.57	0.56	0.67
速动比率(倍)	0.61	0.47	0.48	0.58

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 3 月末
EBITDA (万元)	1,277,938.37	1,163,283.98	1,209,766.52	303,776.00
利息保障倍数 (倍)	1.24	1.04	1.02	1.08

### (一) 短期偿债能力分析

从短期偿债能力来看，2014-2016 年末，发行人流动比率分别为 0.72、0.57 和 0.56，速动比率分别为 0.61、0.47 和 0.48，受市场影响，这两项指标有所下降，说明其短期偿债能力有待优化。2017 年 3 月末发行人流动比率和速动比率分别为 0.67 和 0.58，较 2016 年末有所提高。

### (二) 长期偿债能力分析

发行人近年来由于发展较快、固定资产投资较多，融资规模和负债总额保持在较高水平，使得资产负债率处于相对高位，2014-2016 年末及 2017 年 3 月末发行人资产负债率分别为 81.88%、82.68%、84.95%和 84.87%，近年资产负债率呈上升趋势且处于较高水平，说明其长期偿债能力有待增强。

发行人近三年利润总额逐年下降，利息支出逐年增加，折旧和摊销波动减少，使得 EBITDA 也呈波动减少，从而使利息保障倍数逐年下降。2014-2016 年末 EBITDA 分别为 1,277,938.37 万元、1,163,283.98 万元和 1,209,766.52 万元；利息保障倍数分别为 1.24、1.04 和 1.02。

## 六、发行人资产运营效率分析

表6-40： 报告期内发行人资产运营效率指标表

单位：次

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-3 月
应收账款周转率	64.96	42.63	37.96	7.96
存货周转率	16.12	13.72	12.13	2.54
流动资产周转率	2.74	2.48	2.13	0.46
总资产周转率	0.96	0.82	0.69	0.15

注：一季度数据未经年化处理。

近年来，无烟煤市场基本表现为卖方市场，且公司煤炭业务一般遵循“款到

发货”的销售政策，故公司的煤炭产品应收账款余额、存货余额相对较低，公司应收账款周转率和存货周转率保持在较高水平。

2014-2016年度，发行人应收账款周转率分别为64.96次、42.63次和37.96次；存货周转率分别为16.12次、13.72次和12.13次。流动资产周转率近三年基本保持稳定，分别为2.74次、2.48次和2.13次，处于正常水平。近三年发行人运营效率逐年下降，主要是近年来由于国内经济增速放缓、煤炭行业产能过剩，发行人销售能力变弱，资产利用效率降低，主营业务收入降低。2016年下半年以来，随着供给侧改革的深入推进，产量压缩，供需环境得到改善，煤炭市场转暖，价格回升明显，发行人经营状况明显好转。

## 七、发行人最近一个会计年度付息债务情况

### （一）有息负债期限结构

截至2017年3月末，发行人有息负债总额11,856,171.10万元，其中短期借款4,888,792.00万元，一年内到期的长期负债1,581,959.42万元，长期借款3,789,295.40万元，应付债券1,596,124.28万元。发行人有息负债期限结构如下：

表6-41： 报告期内发行人有息负债期限结构表

单位：万元、%

项目	2014年12月31日		2015年12月31日		2016年12月31日		2017年3月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	3,057,549.90	29.70	3,430,360.44	34.43	4,439,857.00	42.08	4,888,792.00	41.23
1年内到期的长期负债	1,704,727.09	16.56	2,322,328.64	23.30	2,047,423.94	19.41	1,581,959.42	13.34
长期借款	4,327,469.50	42.03	3,555,597.75	35.68	3,495,440.26	33.13	3,789,295.40	31.96
应付债券	1,205,654.63	11.71	656,655.00	6.59	567,956.83	5.38	1,596,124.28	13.46
合计	10,295,401.12	100.00	9,964,941.83	100.00	10,550,678.03	100.00	11,856,171.10	100.00

### （二）银行借款情况

截至2017年3月末，公司本部银行借款主要情况如下表所示：

表6-42： 发行人（本部）银行借款情况明细表

## 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

单位：万元、%

借款银行	借款金额	年利率	发放日	到期日
工商银行	20,000	4.57	2016.6.30	2017.6.28
工商银行	20,000	4.57	2016.6.30	2017.6.28
工商银行	20,000	4.99	2016.12.30	2018.12.12
工商银行	15,000	4.99	2016.12.30	2018.12.12
工商银行	5,000	4.99	2016.12.30	2018.12.12
工商银行	10,000	4.57	2016.12.26	2017.12.12
工商银行	10,000	4.57	2016.12.26	2017.12.12
工商银行	30,000	4.57	2016.1.20	2017.1.19
工商银行	30,000	4.57	2016.2.5	2017.2.3
工商银行	16,900	4.57	2016.2.5	2017.2.3
工商银行	30,000	4.57	2016.3.28	2017.2.25
工商银行	10,000	4.57	2016.4.29	2017.4.28
工商银行	20,000	4.57	2016.4.29	2017.4.28
工商银行	20,000	4.57	2016.6.1	2017.5.27
工商银行	11,700	4.57	2016.6.1	2017.5.27
工商银行	30,000	4.57	2016.9.28	2017.9.27
工商银行	11,000	4.57	2016.9.28	2017.9.27
工商银行	30,000	4.57	2016.9.29	2017.9.28
建设银行	70,000	4.57	2016.4.28	2017.4.28
建设银行	30,000	4.57	2016.6.29	2017.6.29
建设银行	30,000	4.57	2016.7.1	2017.6.29
建设银行	50,000	4.57	2016.8.23	2017.8.23
建设银行	10,000	4.57	2016.1.18	2017.1.17
建设银行	29,620	4.90	2005.6.29	2020.6.28
交通银行	10,000	4.61	2016.10.18	2017.10.16
交通银行	20,000	4.61	2016.2.15	2017.2.14
交通银行	20,000	4.61	2016.12.9	2017.12.8
交通银行	10,000	4.61	2016.1.11	2017.1.10
交通银行	30,000	4.61	2016.1.25	2017.1.24
农业银行	49,400	4.99	2014.3.14	2017.3.13
农业银行	49,400	4.99	2014.3.21	2017.3.20
农业银行	49,400	4.99	2014.3.31	2017.3.30
农业银行	9,400	4.75	2014.3.5	2017.3.4



山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

农业银行	14,500	4.99	2014.6.19	2017.6.18
农业银行	27,500	4.57	2016.5.27	2017.5.26
农业银行	20,000	4.57	2016.5.20	2017.5.19
农业银行	40,000	4.48	2016.1.8	2017.1.7
农业银行	10,000	4.48	2016.1.22	2017.1.21
农业银行	30,000	4.57	2016.4.19	2017.4.18
农业银行	46,800	4.79	2016.8.18	2017.8.17
农业银行	20,000	4.79	2016.8.18	2017.8.17
农业银行	20,000	4.79	2016.9.14	2017.9.13
农业银行	10,000	4.79	2016.10.31	2017.10.30
农业银行	400,000	4.57	2016.8.31	2017.8.30
中国银行	100,000	4.57	2016.12.9	2017.12.8
中国银行	100,000	4.99	2014.1.14	2017.1.13
中国银行	70,000	4.57	2016.4.12	2017.4.11
中国银行	42,000	4.57	2016.6.30	2017.6.29
中国银行	35,000	4.57	2016.7.19	2017.7.18
中国银行	30,000	4.57	2016.11.9	2017.11.8
招商银行	50,000	4.75	2016.6.9	2019.4.16
招商银行	50,000	4.75	2016.9.9	2019.4.16
招商银行	117,500	4.75	2016.6.8	2019.6.7
招商银行	11,900	4.75	2016.6.20	2019.6.7
招商银行	34,900	4.75	2016.6.27	2019.6.7
招商银行	8,750	4.75	2016.6.30	2019.6.7
招商银行	4,900	4.75	2016.7.1	2019.6.7
华夏银行	9,400	5.13	2015.12.14	2018.12.14
华夏银行	9,400	5.13	2015.12.28	2018.12.28
华夏银行	9,350	5.04	2016.10.21	2019.10.20
华夏银行	29,800	5.18	2015.11.27	2018.11.27
华夏银行	9,300	5.04	2016.2.6	2019.2.6
华夏银行	5,920	5.04	2016.2.29	2019.2.28
华夏银行	16,300	5.23	2016.4.29	2019.4.29
华夏银行	9,400	4.79	2016.4.25	2017.4.25
华夏银行	11,000	4.79	2016.4.29	2017.4.29
兴业银行	20,000	4.89	2015.5.18	2017.5.7
兴业银行	30,000	4.89	2015.5.11	2017.5.10

兴业银行	30,000	4.57	2016.9.28	2017.9.27
兴业银行	20,000	4.57	2016.9.30	2017.9.27
兴业银行	13,000	4.75	2016.12.22	2019.12.21
邮储银行	50,000	4.57	2016.5.9	2017.5.8
邮储银行	85,000	4.57	2016.9.22	2017.9.21
邮储银行	30,000	4.57	2016.1.14	2017.1.13
北京银行	10,000	4.99	2014.6.23	2017.6.22
北京银行	40,000	4.99	2014.6.24	2017.6.23
晋商银行	19,900	4.99	2016.3.31	2019.3.30
浦发银行	30,000	4.57	2016.4.29	2017.4.28
国家开发银行	100,000	4.75	2015.6.26	2018.6.25
国家开发银行	100,000	4.35	2016.8.31	2017.8.30
国家开发银行	30,000	4.35	2016.5.31	2017.5.30
国家开发银行	20,000	4.75	2016.5.31	2019.5.30
国家开发银行	99,850	4.35	2016.10.31	2017.10.30
国家开发银行	450	4.90	1995.1.16	2017.11.15
国家开发银行	26,880	4.90	1995.10.11	2018.10.10
国家开发银行	4,400	4.90	2007.11.14	2022.11.13
国家开发银行	39,000	4.90	2007.11.14	2022.11.13
国家开发银行	20,000	4.90	2008.11.28	2021.11.27
中信银行	10,000	4.57	2016.6.17	2017.6.17
中信银行	50,000	4.35	2016.8.25	2017.8.25
渤海银行	5,000	4.83	2016.7.28	2017.7.27
渤海银行	5,000	4.83	2016.8.12	2017.7.27
南洋银行	30,000	5.00	2016.12.14	2017.12.13
合计	3,128,920	-	-	-

### (三) 直接债务融资情况

截至2017年6月末，发行人及下属企业直接债务融资情况如下表所示。

表6-43：截至2017年6月末发行人直接融资情况表

单位：万元、%

项目	金额	起息日	到期日	票面利率	状态
13 三宁化工债	0.93	2013.6.18	2019.6.18	5.34	存续

13 晋煤 PPN001	5.00	2013.12.23	2018.12.23	6.50	存续
14 晋煤 PPN001	11.00	2014.3.21	2019.3.21	6.50	存续
14 晋煤 PPN002	6.70	2014.7.7	2017.7.7	6.70	存续
14 晋开化工 PPN001	5.00	2014.8.29	2017.8.29	8.20	存续
14 晋开化工 PPN002	3.00	2014.11.7	2017.11.7	7.50	存续
14 晋煤 MTN001	30.00	2014.10.24	2019.10.24	5.81	存续
16 晋煤债 01	10.00	2016.5.3	2021.5.3	6.80	存续
16 晋煤 CP002	10.00	2016.12.12	2017.12.12	4.31	存续
16 晋煤 SCP004	10.00	2016.11.24	2017.8.21	3.90	存续
16 晋煤 SCP005	20.00	2016.11.30	2017.8.27	4.02	存续
17 晋煤 PPN001	20.00	2017.03.22	2020.03.22	5.80	存续
17 晋煤 MTN001	20.00	2017.01.23	2020.01.23	5.50	存续
17 晋煤 CP001	20.00	2017.03.09	2018.03.09	4.72	存续
17 晋煤 CP002	10.00	2017.03.20	2018.03.20	4.84	存续
17 晋煤 CP003	10.00	2017-04-24	2018-05-24	5.00	存续
17 晋煤 SCP001	10.00	2017.01.11	2017.10.08	4.30	存续
17 晋煤 SCP002	15.00	2017.01.17	2017.10.14	4.05	存续
17 晋煤 SCP003	10.00	2017.03.17	2017.12.12	4.77	存续
17 晋煤 SCP004	15.00	2017-04-13	2018-01-07	4.67	存续
17 晋煤 SCP005	20.00	2017-06-09	2018-03-06	0.74	存续
合计	<b>261.63</b>				

## 八、发行人 2016 年度关联交易情况

### (一) 关联方

#### 1、控制发行人的关联方

截至 2016 年末，控制晋煤集团的关联方共有 3 个，分别为山西省国资委、国开金融有限责任公司（国家开发银行股份有限公司的子公司）和中国信达资产管理股份有限公司。

## 2、受发行人控制的关联方

截至2016年末，受发行人控制的关联方为下属67家一级子公司及受其控制的企业。

## 3、属于同一控制人的关联方

因发行人控股股东及实际控制人均为山西省国资委，按惯例，发行人应被认定为没有属于同一控制人的关联方。

## 4、不存在控制关系的关联方（包括联营、合营企业）

表6-44： 发行人2016年末合营公司及联营公司的财务状况及经营成果表

单位：万元

公司名称	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
<b>一、合营企业</b>					
徐州龙宇港务有限责任公司	351.06	32.02	319.04	-	-81.94
临汾晨丰临运加气有限公司	711.07	293.60	417.47	725.90	-0.95
山西赵庄金光发电有限公司	12,455.10	6,455.10	6,000.00	-	-
山东明泉缓释肥料有限公司	4,441.52	534.32	3,907.20	3,286.41	-191.12
山西东沟煤业有限公司	9,658.78	9,555.17	103.60	-	-
山西赵庄鑫光发电有限公司	86,815.98	38,815.98	48,000.00	-	-
<b>小计</b>	<b>114,433.51</b>	<b>55,686.19</b>	<b>58,747.31</b>	<b>4,012.31</b>	<b>-274.01</b>
<b>二、联营企业</b>					
山西凤凰胶带有限责任公司	31,787.64	5,487.02	26,300.62	13,253.70	-1,866.36
山西易高煤层气有限公司	48,563.97	27,454.87	21,109.11	34,431.59	-3210.44
太原燃气集团有限公司	103,902.65	52,031.95	51,870.71	151,009.91	671.83
山西华兆煤化工有限责任公司	147,752.98	47752.98	100,000.00	-	-
大唐华银攸县能源有限公司	686,843.30	566,672.76	120,170.54	49,620.88	-3,432.20
沁水县兰金瓦斯发电有限公司	15,244.36	8,446.17	6,798.19	5,835.96	3,503.77
河北天成化工股份有限公司	43,280.66	39,976.17	3,304.49	41,326.20	779.21
当阳市华强塑业有限公司	2,436.54	923.81	1,512.73	2,981.06	190.79
湖北华得丰农资贸易有限公司	33,789.73	33,282.10	507.63	81,737.73	8.02

公司名称	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
绍兴化工有限公司	32,456.19	19,229.18	13,227.01	15,864.08	-1,352.49
枝江市宁港物流有限公司	16,658.35	13,800.94	2,857.41	2,484.61	995.28
浙江衢州巨化昭和 电子化学材料有限公司	5,980.95	601.97	5,378.97	3,562.55	-999.56
山西中威水处理技术有限公司	7,366.20	1,883.11	5,483.09	3,605.72	18.31
晋煤激光科技股份有限公司	14,651.06	177.16	14,473.90	1,255.14	-283.11
徐州榆神煤炭配送有限公司	755.57	597.02	158.55	-	-0.32
徐州高铁港务投资有限公司	171,607.85	142,534.04	29,073.81	44,108.26	-5,553.02
山西阳煤集团瓦斯 治理工程技术有限公司	865.93	156.64	709.29	189.85	1.76
山西嘉士朗科技有限责任公司	1,280.81	941.57	339.25	229.94	-113.56
小计	<b>1,365,224.74</b>	<b>961,949.46</b>	<b>403,275.3</b>	<b>451,497.18</b>	<b>-10,642.09</b>

## (二) 公司内部关联交易制度简述

在关联交易管理方面，发行人在《公司章程》、《关联交易管理办法》等制度中确定了“公平、公开、公允”的定价原则，并对关联交易的基本原则、决策程序、回避制度等做了较为详尽的规定。其中，公司与关联企业之间经营计划以外的单笔金额达到或超过人民币1亿元或在一个会计年度内累计超过人民币3亿元的关联交易应提交股东大会以特别决议形式(需代表四分之三以上表决权的股东审议通过)审议；与关联企业之间单笔金额达到或超过人民币3,000万元或在一个会计年度内累计达到或超过人民币8,000万元的关联交易应提交董事会审议通过。

## (三) 关联交易内容

发行人关联交易均按照市场化原则实施。截至2017年3月末，发行人无从关联方采购货物、接受关联方提供劳务、向关联方销售货物、向关联方提供劳务、与关联方签订租赁协议、关联方为本单位提供担保、向关联方出售资产或股权、接受关联方转让的资产或股权、关联方应收应付款项余额等情况。

2016年度关联方向发行人提供贷款及发行人偿还关联方到期贷款本息情况

如下:

**表6-45: 2016年度关联方向发行人提供贷款情况表**

单位: 万元

关联方名称	与本公司关系	交易内容	关联方向发行人提供资金		定价原则
			本期	上期	
国家开发银行	公司股东的母公司	短期借款	229,850.00		执行央行规定
国家开发银行	公司股东的母公司	长期借款	714,720.00	959,862.00	执行央行规定
中国信达资产管理股份有限公司	本公司参股股东	长期借款	293,485.12		执行央行规定
合计	-	-	<b>1,238,055.12</b>	<b>959,862.00</b>	-

**表6-46: 2016年度发行人向关联方提供资金情况表**

单位: 万元

关联方名称	与本公司关系	交易内容	拆出金额	起止日期
太原煤炭气化(集团)有限责任公司	受山西省国资委委托管理单位	委托贷款	582,616.05	2016.12.31-2017.12.31
太原煤炭气化(集团)有限责任公司	受山西省国资委委托管理单位	委托贷款	40,000.00	2016.4.27-2017.4.26
合计	-	-	<b>622,616.05</b>	-

**表6-47: 2016年度发行人向关联方偿还借款本金情况表**

单位: 万元

关联方名称	与本公司关系	交易内容	偿还本金金额	定价原则
国家开发银行	公司股东的母公司	短期借款	199,850.00	执行央行规定
国家开发银行	公司股东的母公司	长期借款	91,502.00	执行央行规定
中国信达资产管理股份有限公司	本公司参股股东	长期借款	6,455.18	执行央行规定
合计			<b>297,807.18</b>	-

**表6-48: 2016年度发行人向关联方支付借款利息情况表**

单位：万元

关联方名称	与本公司关系	交易内容	支付利息金额	定价原则
国家开发银行	公司股东的母公司	短期借款	9,517.52	执行央行规定
国家开发银行	公司股东的母公司	长期借款	16,388.20	执行央行规定
中国信达资产管理股份有限公司	本公司参股股东	长期借款	1,270.94	执行央行规定
合计			<b>27,176.66</b>	-

## 九、重大或有事项

### (一) 对内、对外担保情况

#### 1、对外担保

截至2017年3月末，发行人对外担保金额为1,687,038.00万元，与同期净资产的比率为45.59%，较2016年末有所下降。

**表6-49：截至2017年3月末发行人对外担保情况表**

单位：万元

序号	担保单位	担保对象		担保方式	反担保方式	实际担保金额
		名称	企业性质			
1	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西潞安矿业（集团）有限责任公司	国有独资	连带责任保证	-	556,265.00
2	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	阳泉煤业（集团）有限责任公司	国有控股	连带责任保证	-	500,000.00
3	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	太原煤炭气化（集团）有限责任公司	国有控股	连带责任保证	-	592,323.00
4	山东晋煤明水化工集团有限公司	济南圣泉集团股份有限公司	私营	连带责任保证	-	10,000.00
5	山东晋煤同辉化工有限公司	宁津华明皮革制品有限公司	私营	连带责任	-	500.00

序号	担保单位	担保对象		担保方式	反担保方式	实际担保金额
		名称	企业性质			
				保证		
6	江苏晋煤恒盛化工股份有限公司	黑龙江神农农业生产资料连锁有限	私营	连带责任保证	连带责任保证	19,950.00
7	江苏晋煤恒盛化工股份有限公司	黑龙江神农农业生产资料连锁有限	私营	连带责任保证	连带责任保证	8,000.00
<b>合计</b>						<b>1,687,038.00</b>

在发行人上述担保中，主要被担保企业为：山西潞安矿业（集团）有限责任公司（担保金额 556,265.00 万元）、阳泉煤业（集团）有限责任公司（担保金额 500,000.00 万元）、太原煤炭气化（集团）有限责任公司（担保金额 592,323.00 万元）。

发行人担保太原煤炭气化（集团）有限责任公司（担保余额 572,256 万元），太原煤炭气化（集团）有限责任公司控股股东为山西省国资委，反担保措施为煤气化公司的土地使用权、采矿权抵押。目前不存在代偿可能性。截至 2016 年末，总资产 284.99 亿元，总负债 290.05 亿元，资产负债率 101.78%，所有者权益-5.06 亿元；销售收入 44.08 亿元，利润总额-7.07 亿元，净利润-7.94 亿元。

发行人担保山西潞安矿业集团有限责任公司（担保余额 506,265 万元），山西潞安矿业集团有限责任公司是山西五大煤炭生产企业之一、是山西省国资委直接控股企业，同时与发行人均具备较强实力，发行人与山西潞安矿业集团有限责任公司为互保企业，为降低财务成本，根据企业需求采取互保，目前不存在代偿可能性。截止 2016 年 12 月末山西潞安矿业集团有限责任公司为发行人担保额度为 430,316 万元。截至 2016 年末，山西潞安矿业集团有限责任公司总资产 2,017.16 亿元，总负债为 1,698.77 亿元，资产负债率 84.22%，所有者权益 318.39 亿元；销售收入 1,600.20 亿元，利润总额 2.16 亿元，净利润-6.13 亿元。

发行人担保阳泉煤业（集团）有限责任公司（担保余额 500,000 万元），阳



泉煤业（集团）有限责任公司是山西五大煤炭生产企业之一、是山西省国资委直接控股企业，同时与发行人均具备较强实力，发行人与阳泉煤业（集团）有限责任公司为互保企业，为降低财务成本，根据企业需求采取互保，目前不存在代偿可能性。截至2016年末，阳泉煤业（集团）有限责任公司总资产2,139.98亿元，总负债1,838.11亿元，资产负债率85.89%，所有者权益301.86亿元；销售收入1613.28亿元，利润总额2.31亿元，净利润-7.85亿元。

为进一步降低担保风险，压缩对外担保额度，发行人加大了对外担保管理力度，强化风险控制：一是在目前对外担保未到期之前，各子公司、分公司未经集团公司同意，一律不得对外提供担保；二是对没有投资关系的单位不提供贷款担保。

对外担保企业中除上述山西潞安矿业集团有限责任公司、阳泉煤业（集团）有限责任公司、太原煤炭气化（集团）有限责任公司三家大型煤炭企业受煤炭市场影响亏损外，其余对外担保企业经营情况良好，未出现偿债能力大幅下降情况、未出现债务违约情况、无申请破产情况。

截至募集说明书签署之日，上述事项无重大变化。

## 2、对内担保

表6-50：截至2016年底发行人对内担保情况表

单位：万元

序号	担保单位	担保对象		担保方式	反担保方式	实际担保金额
		名称	企业性质			
1	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西晋丰煤化工有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	145,653
2	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	国有控股	连带责任保证	质押	615,275
3	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	江苏晋煤恒盛化工股份有限公司	国有控股	连带责任保证	质押	86,920
4	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山东明水化工有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	278,100
5	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山东晋煤日月化工	国有控股	连带责任	股权质押	66,600

## 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	担保单位	担保对象		担保方式	反担保方式	实际担保金额
		名称	企业性质			
	业集团有限责任公司	有限公司		保证	押	
6	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	江苏双多化工有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	85,938
7	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	安徽昊源化工集团有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	38,500
8	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	安徽晋煤中能化工股份有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	64,550
9	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	新疆中能万源化工有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	23,111
10	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	晋煤金石化工投资集团有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	297,974
11	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	河北金万泰化肥有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	2,000
12	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	浙江晋巨化工有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	13,000
13	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西金象煤化工有限责任公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	102,860
14	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	北京晋煤太阳石煤化工有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	61,200
15	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	唐山邦力晋银化工有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	92,152
16	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西晋煤天源化工有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	154,000
17	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山东联盟化工股份有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	25,000
18	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	河南晋煤天庆煤化工有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	240,494
19	山西晋城无烟煤矿业	山西晋煤华昱煤化	国有控股	连带责任	无反担	175,00

## 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	担保单位	担保对象		担保方式	反担保方式	实际担保金额
		名称	企业性质			
	业集团有限责任公司	工有限责任公司		保证	保	0
20	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西长平煤业有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	187,279
21	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西晋煤集团沁秀煤业有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	117,406
22	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西晋煤集团沁水胡底煤业有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	150,070
23	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西晋煤集团临汾晋牛煤矿投资有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	75,810
24	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西晋煤集团泽州天安煤业有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	85,785
25	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西晋煤集团晋圣矿业投资有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	52,800
26	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西晋煤太钢能源有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	84,991
27	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西蓝焰煤层气集团有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	231,844
28	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西能源煤层气有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	6,430
29	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西铭石煤层气利用股份有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	20,000
30	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	晋城天煜新能源有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	12,177
31	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	172,700
32	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	晋城宏圣建筑工程有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	17,000
33	山西晋城无烟煤矿	晋城宇光实业有限	国有控股	连带责任	无反担	1,000

## 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	担保单位	担保对象		担保方式	反担保方式	实际担保金额
		名称	企业性质			
	业集团有限责任公司	公司		保证	保	
34	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西宇光电缆有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	12,500
35	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	江苏徐州港务(集团)有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	30,000
36	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西晋煤集团国际贸易有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	10,000
37	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	江苏金驹物流投资有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	5,000
38	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西金驹煤电化股份有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	32,630
39	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	阳城晋煤能源有限责任公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	96,880
40	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	大唐华银攸县能源有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	109,060
41	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西晨光物流有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	5,000
42	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	晋城金驹实业有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	4,000
43	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	山西晋煤集团技术研究院有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	3,000
44	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	太原煤气化股份有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	200,000
45	山西晋煤集团沁秀煤业有限公司	晋城凤凰实业有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	4,000
46	山西晋煤集团赵庄煤业有限公司	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	60,000
47	江苏晋煤恒盛化工股份有限公司	江苏恒盛农业生产资料有限公司	国有控股	连带责任保证		3000

## 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	担保单位	担保对象		担保方式	反担保方式	实际担保金额
		名称	企业性质			
48	江苏晋煤恒盛化工股份有限公司	江苏金驹物流投资有限公司	国有控股	连带责任保证		8000
49	河南晋开集团郸城晋鑫化工有限公司	河南晋开集团武陟绿宇化工有限公司	国有控股	连带责任保证	连带责任保证	2,000
50	河南晋开集团郸城晋鑫化工有限公司	郑州金卓越贸易有限公司	国有控股	连带责任保证	连带责任保证	1,000
51	河南晋开集团武陟绿宇化工有限公司	河南晋开集团郸城晋鑫化工有限公司	国有控股	连带责任保证	连带责任保证	3,750
52	河南晋开集团武陟绿宇化工有限公司	河南晋开集团延化化工有限公司	国有控股	连带责任保证	连带责任保证	3,500
53	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	河南晋开郸城晋鑫化工有限公司	国有控股	连带责任保证	连带责任保证	24,500
54	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	河南晋开武陟绿宇化工有限公司	国有控股	连带责任保证	连带责任保证	15,500
55	河南晋开集团延化化工有限公司	河南晋开集团武陟绿宇化工有限公司	国有控股	连带责任保证	连带责任保证	6,000
56	晋煤金石化工投资集团有限公司	湖北潜江金华润化肥有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	73,750
57	晋煤金石化工投资集团有限公司	河北冀衡集团有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	3,000
58	晋煤金石化工投资集团有限公司	安乡晋煤金牛化工有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	17,500
59	晋煤金石化工投资集团有限公司	晋煤冀州银海化肥有限责任公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	6,900
60	晋煤金石化工投资集团有限公司	华强化工集团股份有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	30,000
61	山东晋煤明水化工集团有限公司	山东晋煤日月化工有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	37,600
62	山东晋煤明水化工集团有限公司	章丘明泉工业设备制造安装有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	1050
63	山东晋煤明水化工集团有限公司	山东晋煤明升达化工有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	20,900
64	山东晋煤明水化工集团有限公司	山东明化控释肥料有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	1050
65	山东晋煤明水化工集团有限公司	山东明泉缓释肥料有限公司	其他	连带责任保证	股权质押	5000
66	山东晋煤日月化工有限公司	山东晋煤明水化工集团有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	39,500
67	山东晋煤日月化工	山东史泰丰肥业有	国有控股	连带责任	无反担	13,300

## 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	担保单位	担保对象		担保方式	反担保方式	实际担保金额
		名称	企业性质			
	有限公司	限公司		保证	保	
68	山东晋煤日月化工有限公司	山东晋煤同辉化工有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	7110
69	安徽晋煤中能化工股份有限公司	新疆中能万源化工有限公司	国有控股	连带责任保证	连带责任保证	30,000
70	晋城宏圣建筑工程有限公司	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	40,000
71	晋城宏圣建筑工程有限公司	晋城宏圣科威矿用材料有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	9,500
72	晋城金驹实业有限公司	江苏金驹物流投资有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	10,000
73	江苏金驹物流投资有限公司	江苏恒盛化工股份有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	20,000
74	江苏徐州港务(集团)有限公司	江苏徐港能源有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	2,000
75	江苏徐州港务(集团)有限公司	徐州高铁港务投资有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	48681
76	山西金驹煤电化股份有限公司	沁水晋煤瓦斯发电有限公司	国有控股	连带责任保证	一般保证	7,800
77	山西晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司	山西宇光电缆有限公司	国有控股	连带责任保证	一般保证	1000
78	山西晋煤集团晟泰能源投资有限公司	晋城古书院工贸有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	5,000
79	山西晋煤集团晋圣矿业有限责任公司	山西晋煤集团阳城晋圣润东煤业有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	50,000
80	山西晋煤集团晋圣矿业有限责任公司	山西晋煤集团洪洞晋圣荣康煤业有限公司	国有控股	连带责任保证	股权质押	35,000
81	晋煤集团财务有限公司	安乡晋煤金牛化工有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	2,000
82	晋煤集团财务有限公司	山东晋煤明升达化工有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	2,950
83	晋煤集团财务有限公司	山东晋煤明水化工集团有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	5,500
84	晋煤集团财务有限公司	山东晋煤明水化工集团有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	2,500
85	晋煤集团财务有限公司	江苏金驹物流投资有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	5,000

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

序号	担保单位	担保对象		担保方式	反担保方式	实际担保金额
		名称	企业性质			
86	晋煤集团财务有限公司	晋城金城矿建工程有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	1,500
87	晋煤集团财务有限公司	晋城金长机电有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	1900
88	晋煤集团财务有限公司	晋城王台机电有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	1100
89	晋煤集团财务有限公司	晋城金美矿用材料有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	1920
90	晋煤集团财务有限公司	晋城金美矿用材料有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	5280
91	晋煤集团财务有限公司	江苏恒盛农业生产资料有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	5,000
92	晋煤集团财务有限公司	江苏双多化工有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	2,500
93	晋煤集团财务有限公司	江苏双多化工有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	2,500
94	晋煤集团财务有限公司	山西安信建设工程检测有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	2,500
95	晋煤集团财务有限公司	阳城晋煤能源有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	500
96	晋煤集团财务有限公司	江苏双多化工有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	3,571
97	晋煤集团财务有限公司	江苏金驹物流投资有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	2,500
98	晋煤集团财务有限公司	江苏金驹物流投资有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	5,000
99	晋煤集团财务有限公司	山西晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	6,000
<b>合计</b>						<b>4,992,601</b>

对内主要被担保企业有河南晋开化工投资控股集团有限责任公司(担保余额 61.53 亿元)、河南晋煤天庆煤化工有限责任公司(担保余额 24.05 亿元)、山东明水化工有限公司(担保余额 27.81 亿元)、晋煤金石化工投资集团有限公司(担保余额 29.80 亿元)、山西蓝焰煤层气集团有限责任公司(担保余额 23.18 亿元)、山西长平煤业有限责任公司(担保余额 18.73 亿元)、山西晋煤华昱煤化工有限责任公司(担保余额 17.50 亿元)。

截至募集说明书签署日,上述事项无重大变化。

## (二) 重大未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债

1、发行人及子公司鄂托克前旗恒源投资实业有限责任公司矿业权价款行政执行案。

标的：60,990 万元

基本情况：2014 年 11 月 21 日，发行人及发行人子公司鄂托克前旗恒源投资实业有限责任公司（以下简称：“恒源公司”）收到《鄂尔多斯市人民政府关于征缴矿业权价款的决定》（鄂府发[2014]70 号），要求发行人并恒源公司于 2014 年 11 月 30 日前缴纳矿业权价款 6.099 亿元。2014 年 12 月 24 日，鄂尔多斯市东胜区法院以留置方式向发行人送达了《行政裁定书》（[2014]东执协字第 45 号）、《执行裁定书》（[2015]东执字第 2 号），冻结了发行人银行账户并于 2014 年 12 月 25 日从发行人银行账户强制划走 4.196 亿元。

2014 年 12 月 24 日，发行人在收到鄂尔多斯市东胜区法院《行政裁定书》（[2014]东执协字第 45 号）、《执行裁定书》（[2015]东执字第 2 号）的当日，向该院递交《执行异议申请书》，认为矿业权价款的征收主体、征收方式、征收对象、计算标准等内容存在严重错误，请求停止执行相关裁定。

2014 年 12 月 25 日，鄂尔多斯市东胜区法院强行从发行人银行账户划走 4.196 亿元后，发行人在与鄂尔多斯市政府有关方面交涉无果的情况下，为维护自身权益，于 2015 年 1 月 15 日向内蒙古自治区政府法制办公室递交《行政复议申请书》，启动行政复议程序。2015 年 1 月 28 日，内蒙古自治区政府通知受理该复议申请。2015 年 3 月 25 日，内蒙古自治区政府法制办公室召集发行人、恒源公司以及鄂尔多斯市政府各方，在恒源公司企业住所地——鄂尔多斯市鄂托克前旗上海庙经济开发区举行案件听证会，听取了各方的意见。

在此期间，晋煤集团派员多次赴呼和浩特、鄂尔多斯市与政府有关人员进行沟通协调，截止目前该案件处于行政复议阶段。

2、根据 2017 年 3 月 16 日山西省泽州县人民法院《民事裁定书》（2016）晋 0525 民初 489 号之一文件的相关描述，本集团与本集团子公司山西晋煤集团泽州天安煤业有限公司下属子公司山西晋煤集团泽州天安东沟煤业有限公司和



山西晋城东沟煤业有限公司同为被告方，鄂尔多斯市巨鼎煤机制造有限责任公司为原告方。原告方与被告方买卖合同纠纷一案于2016年3月15日在山西省泽州县人民法院立案，涉及金额4,466,799.00元。在审理过程中，经审查被告方山西晋城东沟煤业有限公司开采的有效期至2009年12月21日结束该公司股东及工作人员涉嫌非法采矿罪已由山西省泽州县人民检察院起诉。山西省泽州县人民法院认为该买卖合同纠纷议案，须以刑事审判结果为依据，故依照《中华人民共和国民事诉讼法》第一百五十一条第一款第（五）项之规定，裁定：本案中止诉讼。

3、程幼泽与李文鱼及发行人子公司山西晋煤集团泽州天安煤业有限公司（以下简称“天安公司”）、山西晋煤集团泽州天安靖丰煤业有限公司（以下简称“靖丰煤业”）等债务纠纷案

标的：3,868万元

基本情况：程幼泽诉李文鱼及发行人子公司天安公司、靖丰煤业等债务纠纷一案（案号：（2011）晋市法民初字第8号）经晋城市中级人民法院审理，于2013年11月22日判决李文鱼在继承赵武智遗产范围内承担偿还原告程幼泽债务：（1）人民币2,500万元及从2008年11月2日起按中国人民银行同期贷款利率的四倍计算至执行完毕止的利息；（2）代偿债务1,000万元、218万元的资产款、缴纳的150万元风险抵押金总计人民币1,368万元。天安公司、靖丰煤业对该债务承担连带清偿责任。

2013年12月16日，天安公司及靖丰煤业不服一审判决提出上诉。2014年12月25日，山西省高级人民法院判决驳回天安公司、靖丰煤业的上诉请求，维持一审判决。

2015年2月13日，天安公司、靖丰煤业向最高人民法院提出再审申请，2015年7月17日，最高人民法院就此案再审申请召开听证会，听取了各方意见。2015年12月7日，最高人民法院作出[2015]民申字第776号民事裁定书，裁定如下：

（1）指令山西省高级人民法院再审本案；（2）再审期间，中止原判决的执行。目前山西省高级人民法院尚未对本案开庭审理，尚未作出有关判决裁定。

### （三）重大承诺事项

截至本募集说明书签署之日，发行人无重大承诺及其他或有事项。

#### （四）其他或有事项

##### 1、发行人公司控股股东变动情况

###### （1）公司控股股东变更背景

根据山西省人民政府国有资产监督管理委员会于2017年7月出具的《关于将持有的省属22户企业国有股权全部注入山西省国有资本投资运营有限公司的通知》（晋国发<2017>35号），山西省国有资产监督管理委员会拟将其持有的发行人的62.57%股权无偿划转至山西省国有资本投资运营有限公司。相关工商变更已于2017年8月23日完成。

本次工商变更完成后，公司的控股股东由山西省国有资产监督管理委员会变更为山西国投公司，公司实际控制人仍为山西省国有资产监督管理委员会。

###### （2）公司控股股东变更情况

###### ①公司原股权关系及持股比例

股东名称	出资额	持股比例
山西省国有资产监督管理委员会	244,348.72	62.57
国开金融有限责任公司	79,524.64	20.36
中国信达资产管理股份有限公司	66,646.20	17.07
<b>合计</b>	<b>390,519.56</b>	<b>100.00</b>

###### ②变更后的股权关系及持股比例

股东名称	出资额	持股比例
山西省国有资本投资运营有限公司	244,348.72	62.57
国开金融有限责任公司	79,524.64	20.36
中国信达资产管理股份有限公司	66,646.20	17.07
<b>合计</b>	<b>390,519.56</b>	<b>100.00</b>

###### ③变更后的控股股东的基本情况

名称：山西省国有资本投资运营有限公司

住所：山西省太原市小店区晋阳街91号

法定代表人：王俊飏

公司类型：有限责任公司(国有独资)

注册资本：5,000,000 万元人民币

成立时间：2017年7月27日

经营范围：根据授权，负责国有资本投资、运营及相关业务；国有股权持有、投资及运营；资产管理及债权债务重组；企业重组及产业并购组合；企业及资产（债权、债务）托管、收购、处置；重大经济建设项目投融资；投资咨询；产业研究；金融研究；财富管理；物业服务；财务顾问；企业重组兼并顾问及代理；经审批的非银行金融服务业项目运作；经批准的国家法律法规禁止以外的其他资产投资与运营活动等。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至目前，山西国投公司所持有的发行人股权不存在质押和争议的情况。

### （3）控股股东变更对发行人生产经营、财务状况和偿债能力的影响分析

本次控股股东变更属于公司经营过程中的正常事项，对公司生产经营战略、业务模式、财务状况和偿债能力无不利影响。

## 2、发行人下属王台铺矿发生四人窒息事故的情况说明

### （1）窒息事故概况

2017年8月26日18时左右，发行人下属王台铺矿综掘一队在主斜井底回收排水设备时，导致四名职工窒息死亡。

### （2）影响分析和应对措施

事故发生后，发行人立即召开安全工作紧急会议，责令王台铺矿停工整顿。同时要求集团公司所有煤炭回收矿井和各生产矿井开展通风管理、防治水等专项整治，严防事故发生。

2017年8月27日，鉴于王台铺矿2017年8月26日发生一起较大窒息死亡事故，为尽快启动事故责任追究和做好善后处理工作，根据发行人《事故报告和调查处理规定》和《领导干部问责条例》的相关规定，发行人经党委常委会议研究，决定撤销王台铺矿矿长、党总支书记、安全副矿长兼总工程师等三人职务。所有相关责任人员的最后处理结果，严格执行事故调查处理决定批复意见。

### 3、发行人关于董事长、总经理发生变动的情况说明

#### (1) 人员变动的基本情况

##### ① 董事长变更

根据《关于李鸿双任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司董事长、王茂盛任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司总经理的决议》（晋煤集董决议[2017]81号），同意选举李鸿双同志担任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司法定代表人、董事长。贺天才同志因职务变动原因不再担任公司董事长。

公司新任董事长李鸿双同志基本情况如下：

李鸿双：1960年出生，研究生学历，现任晋煤集团董事长、党委书记。1982年8月参加工作，先后在晋城矿务局古书院矿担任技术员、综采队队长、调度室副主任、主任、副矿长、矿长，晋煤集团副总经理，2007年6月任晋煤集团党委常委、副总经理，2009年11月至2011年3月任晋煤集团党委常委、副总经理、董事；2011年3月至2017年8月任晋煤集团党委常委、副董事长、总经理；2017年8月至今任晋煤集团董事长、党委书记。

##### ② 总经理变更

根据《关于李鸿双任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司董事长、王茂盛任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司总经理的决议》（晋煤集董决议[2017]81号），同意选举王茂盛同志担任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司总经理。原总经理李鸿双同志因现任公司董事长，故不再担任公司总经理职务。

公司新任总经理王茂盛同志基本情况如下：

王茂盛：1968年出生，研究生学历，现任晋煤集团总经理。1990年8月参

加工作，在晋城矿务局古书院矿先后任综掘准备队技术员、综采一队技术员、工长、副队长，调度室副主任、主任、副总工程师、副矿长、矿长，鑫海能源公司董事长、胡底煤业公司副董事长、晟泰公司董事长、总经理，2010年5月至今任晋煤集团副总经理；2011年1月至2017年8月任晋煤集团党委常委、副总经理；2017年8月至今任晋煤集团总经理、副董事长。

公司以上人员任免已按照《公司法》、《公司章程》等规定履行相关程序，工商变更登记正在办理中。

## (2) 影响分析

本次董事长、总经理任职变动系公司日常经营过程中管理层的正常变动，不会对公司日常管理、生产经营及偿债能力产生不利影响。

上述人事变动后公司治理结构符合法律规定和公司章程规定，对公司董事会、监事会决议的有效性无影响。

## 十、资产抵质押及限制用途安排以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况

截至2017年3月末，发行人受限资产情况如下：

单位：万元

所有权受到限制的资产类别	2017年3月末账面价值
货币资金	1,697,144.23
应收票据	256,760.03
应收账款	-
存货	4,085.36
固定资产	973,377.38
无形资产	820,032.95
在建工程	224,695.09
其他	49,924.00
合计	4,026,019.04

截至2017年3月末，发行人受限资产为4,026,019.04万元，其中：货币资金1,697,144.23万元，主要为银行承兑汇票保证金；应收票据为256,760.03万元，主要为母公司及其子公司应收票据质押；应收账款为0.00万元；存货4,085.36万元，主要为子公司晋煤金石化工投资集团有限公司、晋煤明水化工集团有限公司、山西铭基房地产开发有限公司等存货质押；固定资产973,377.38万元，主要为母公司及其子公司房屋、机器设备、土地使用权等抵押融资；无形资产820,032.95万元，主要为子公司山西晋煤集团沁秀煤业有限公司、河南晋开化工投资控股集团有限责任公司等采矿权、土地使用权抵押；在建工程224,695.09万元，主要为子公司河南晋开集团延化化工有限公司在建工程抵押；其他49,924.00万元，主要为晋圣公司下属子公司及天安公司股权质押。用于抵押的资产权属清晰，状况完整、良好。

截至募集说明书签署日，上述事项无重大变化。

## 十一、金融衍生品、大宗商品期货投资情况

截至2017年3月末，未发生金融衍生品、大宗商品期货投资情况。

## 十二、重大理财产品投资

截至2015年12月31日，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产科目为15,944万元，包括：集团本部购买的（广发大盘成长基金5,753万元、海富通收益基金1,646万元、广发策略基金8,545万元）。

截至2016年12月31日，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产科目为14,596.07万元，包括：集团本部购买的（广发大盘成长基金5,809.11万元、海富通收益基金1,694.83万元、广发策略基金7,092.13万元）。

截至本募集说明书签署之日，除本募集说明书已披露的情况外，公司无未到期的金融衍生产品。

## 十三、海外投资情况

截至2017年3月末，发行人无海外投资情况。

## 十四、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署之日，本公司拟申请发行的债券有：短期融资券 30 亿元、非公开定向债务融资工具 20 亿元、公司债券 40 亿元。

## 十五、其他重要事项的说明

### 1、关于涉及会计师事务所被调查的情况说明

2016 年 5 月 13 日，证监会在新闻发布会上宣布对 6 家审计、评估机构进行立案调查，其中包括大华会计师事务所。本次证监会的立案调查对大华会计师事务所的证券、期货相关业务资格没有影响；出具发行人《审计报告》的签字注册会计师没有被立案调查，未受到过中国证监会的行政处罚；被调查的注册会计师没有参与发行人的财务审计工作；签字注册会计师已承诺发行人的《审计报告》客观公正地反映了发行人的财务状况。

本次被证监会立案调查的项目不涉及山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司债券发行相关的签字注册会计师。

对于山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度审计报告，大华会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告，承诺该公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映公司对应时点的财务状况以及相应的经营成果和现金流量。

综上，对发行人 2014 年、2015 年、2016 年度财务报告进行审计的会计师事务所及签字的注册会计师具备为发行人提供审计服务的法定资格，符合《中介服务规则》等的规定，其出具的《审计报告》合法有效，本次证监会对大华会计师事务所立案调查对发行人发行本次中期票据不构成实质性影响。

### 2、子公司太原煤气化股份有限公司重大资产重组事项

公司于 2016 年 4 月 8 日发布重大事项公告《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司关于拟对太原煤气化股份有限公司进行重大资产重组的公告》，公告称：为扭转持续亏损面临股票退市的不利局面，太原煤气化股份有限公司（以下简称“上市公司”或“煤气化”）拟进行重大资产重组。经初步协商及论证，山西晋

城无烟煤矿业集团有限责任公司拟参与上市公司本次重大资产重组,重组方式暂定为:上市公司置出公司经营性资产和负债,晋煤集团将其持有的山西蓝焰煤层气集团有限责任公司100%股权等相关资产置入上市公司,上市公司向晋煤集团非公开发行股份并同时向特定对象募集配套融资。

2016年11月30日,中国证监会并购重组审核委员会2016年第90次会议审核并通过了此次交易。2016年12月23日,中国证监会出具《关于核准太原煤气化股份有限公司向山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2016]3160号),对本次交易予以核准。2016年12月24日,上市公司与晋煤集团、太原煤炭气化(集团)有限责任公司签署了《资产交割协议》,确认本次交易的资产交割日为2016年12月24日,并进行了资产交割。

截至2017年3月31日,晋煤集团持有上市公司股权比例为49.89%,为上市公司第一大股东和实际控制人。煤气化为晋煤集团旗下唯一一家上市公司,上市公司控股权的获取间接为公司打开了直接融资渠道,有助于增强公司的融资能力。



## 第七章 发行人资信状况

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对公司提供的有关文件和事实进行了核查和分析，并据此出具了《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据信用评级报告及跟踪评级安排》（联合[2018]050号），对公司长期信用等级评级结果为AAA级，体现发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低，评级展望为稳定；对本期绿色中期票据的信用等级评级结果为AAA，表明票据到期不能偿还的风险极低，安全性极高。信用评级分析报告主要意见如下：

### 一、近三年发行人债务融资的历史主体评级

表7-1：近三年发行人主体评级情况一览表

序号	评级时间	评级机构	报告编号	主体评级	评级展望
1	2014年1月	联合资信	联合[2014]069号	AAA	稳定
2	2015年7月	联合资信	联合[2015]1587号	AAA	稳定
3	2016年6月	联合资信	联合[2016]1146号	AAA	稳定
4	2016年9月	联合资信	联合[2016]1146号	AAA	稳定
5	2017年1月	联合资信	联合[2017]049号	AAA	稳定
6	2017年6月	联合资信	联合[2017]776号	AAA	稳定
7	2018年1月	联合资信	联合[2018]050号	AAA	稳定

### 二、评级报告摘要

#### （一）评级观点

联合资信评定山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定，评定“山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据”信用等级为AAA。

联合资信的评级结果反映了发行人作为国有特大型煤炭生产企业，在资源储备、产业布局、产品结构、技术装备、财政支持等方面拥有的优势；同时联合资信也关注到发行人债务负担重，资本支出及安全管理压力加大对发行人经营及发

展带来的不利影响。

2017年8月,山西省国资委将持有的发行人62.57%股权无偿划转至山西省国有资本运营有限公司,公司的实际控制人仍为山西省国资委,截至目前,控股股东变更未对公司的日常经营产生不利影响,联合资信对此将保持持续关注。

发行人作为山西省煤炭资源整合主体之一,获得大量储备资源,对未来持续经营形成良好支撑;煤化工、煤层气等下游产业链的不断延伸,也有助于增强发行人的整体抗风险能力和综合竞争力。联合资信对发行人的评级展望为稳定。

本期绿色中票募投项目经联合赤道环境评价有限公司认证,属于人民银行发布的《绿色债券支持项目目录》中规定的煤炭清洁利用项目。

发行人经营性现金流入量及EBITDA对本期绿色中期票据覆盖能力强,基于对发行人主体长期信用以及本期绿色中期票据偿还能力的综合评估,联合资信认为,发行人本期绿色中期票据到期不能偿还的风险极低,安全性极高。

## (二) 主要优势/机遇

1、煤炭行业作为中国一次性消费能源中消费量最大的基础能源行业,发展前景广阔。

2、发行人作为山西省国资委下属的重点煤炭生产企业,在股东支持和政策支持方面拥有较大优势;所处的晋东矿区是中国14个大型煤炭基地之一,无烟煤资源丰富。发行人煤炭产品结构均衡;无烟煤产品附加值高,市场竞争力强,资源优势明显。

3、随着煤炭行业景气度回升,发行人2017年1-9月经营状况有明显好转。

4、发行人经营活动现金流入量及EBITDA对本期绿色中期票据保障能力强。

## (三) 主要风险/挑战

1、发行人在煤化工板块投资较大,在建工程未来盈利存在一定不确定性。

2、发行人债务规模快速扩张,债务负担持续加重,短期债务占比高,债务负担重,短期偿债压力大。同时发行人对外担保比率大且行业集中度高,有一定

的或有负债风险。

3、政府补贴对发行应利润影响大；除煤炭板块外，发行人其他业务板块盈利能力较弱。

4、发行人所在的晋东矿区多为高瓦斯矿井，煤炭开采和安全生产难度较大；地方整合矿井安全生产条件较差，发行人安全投入及安全管理压力较大。

### 三、跟踪评级有关安排

根据有关要求，联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，在企业年报披露后3个月内发布跟踪评级报告。

联合资信将密切关注山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司的经营管理状况及本期债项相关信息，如发现山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用等级。

在跟踪评级过程中，如信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司、主管部门、交易机构等。

信用评级报告及跟踪评级安排的具体内容请见以下网址：

中国货币网：<http://www.chinamoney.com.cn>

上海清算所网站：<http://www.shclearing.com>

### 四、发行人其他资信情况

#### （一）发行人主要银行授信情况

发行人资信状况良好，与各大商业银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至2017年3月末，发行人共获得主要合作银行的授信额度约1,481.47亿元，已使用额度约1,053.65亿元，未使用额度约427.82亿元。发行人的主要授信银行包括中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、国家开发银行、兴业银行，上述6家银行给予发行人授信额度共计

969.97 亿元，占同期发行人银行授信总额的 65.47%。

表7-2：截至 2017 年 3 月末发行人银行授信情况表

单位：亿元

序号	银行名称	授信总额	已使用额度	未使用额度
1	工商银行	139.46	107.63	31.83
2	农业银行	200.00	122.05	77.95
3	中国银行	122.38	79.20	43.18
4	建设银行	186.66	125.23	61.43
5	交通银行	69.80	68.20	1.60
6	开发银行	122.47	92.37	30.10
7	华夏银行	40.00	28.50	11.50
8	浦发银行	70.00	51.79	18.21
9	民生银行	60.00	49.70	10.30
10	中信银行	30.00	22.69	7.31
11	渤海银行	10.00	9.00	1.00
12	光大银行	70.00	64.00	6.00
13	兴业银行	200.00	136.13	63.87
14	招商银行	37.00	29.71	7.29
15	邮储银行	46.00	25.50	20.50
16	财务公司	14.50	14.50	-
17	平安银行	13.20	5.90	7.30
18	北京银行	30.00	5.00	25.00
19	晋商银行	18.00	13.55	4.45
20	南洋银行	3.00	3.00	-
合计		<b>1,482.47</b>	<b>1,053.65</b>	<b>428.82</b>

## (二) 近三年是否有债务违约记录

根据中国人民银行《企业信用报告》(信用机构代码 G1014010100020990Q)(银行版),截至 2017 年 5 月 10 日,公司未结清信贷记录中无关注类和不良类,已结清的信贷记录中有 5 笔关注类贷款,系银行系统原因造成。

截至本募集说明书签署之日，发行人未发生重大债务违约情况；根据中国人民银行“银行信贷登记咨询系统”相关记录，发行人母公司没有逃废债信息，没有借款人欠息信息，没有违规信息，没有不良负债信息，没有未结清信用证信息。

### （三）发行及偿付直接债务融资工具的历史情况

截至2017年6月末，发行人及其下属子公司累计发行了521.63亿元债券，待偿还债券余额291.93亿元。具体情况如下表：

表7-3：截至2017年6月末发行及偿付直接债务融资工具情况

单位：亿元、年、%

项目	发行人	金额	发行日	期限	利率	偿付情况
13 三宁化工债	湖北三宁化工股份有限公司	0.93	2013-6-18	6	5.34	存续
14 晋开PPN001	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	5.00	2014-8-28	3	8.20	存续
14 晋开PPN002	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	3.00	2014.11.6	3	7.50	存续
13 晋煤PPN001	晋煤集团	5.00	2013-12-20	5	6.50	存续
14 晋煤PPN001	晋煤集团	11.00	2014-3-20	5	6.50	存续
17 晋煤PPN001	晋煤集团	20.00	2017-3-21	3	5.80	存续
16 晋煤SCP004	晋煤集团	10.00	2016-11-23	0.74	3.90	存续
16 晋煤SCP005	晋煤集团	20.00	2016-11-29	0.74	4.02	存续
17 晋煤SCP001	晋煤集团	10.00	2017-1-10	0.74	4.30	存续
17 晋煤SCP002	晋煤集团	15.00	2017-1-13	0.74	4.05	存续
17 晋煤SCP003	晋煤集团	10.00	2017-3-16	0.74	4.77	存续
17 晋煤SCP004	晋煤集团	15.00	2017-4-13	0.74	4.67	存续
17 晋煤SCP005	晋煤集团	20.00	2017-06-09	0.74	5.42	存续
16 晋煤CP002	晋煤集团	10.00	2016-12-9	1	4.31	存续

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

17 晋煤 CP001	晋煤集团	20.00	2017-3-7	1	4.72	存续
17 晋煤 CP002	晋煤集团	10.00	2017-3-17	1	4.84	存续
17 晋煤 CP003	晋煤集团	10.00	2017-4-24	1	5.00	存续
14 晋煤 MTN001	晋煤集团	30.00	2014-10-22	5	5.81	存续
17 晋煤 MTN001	晋煤集团	20.00	2017-1-19	3	5.50	存续
17 晋煤 MTN002	晋煤集团	15.00	2017-6-23	3	5.76	存续
17 晋煤 MTN003	晋煤集团	15.00	2017-7-17	3	5.38	存续
16 晋煤债 01	晋煤集团	10.00	2016-4-29	5	6.80	存续
10 煤气 02	太原煤气化股份有限公司(蓝焰控股股份有限公司)	7.00	2010-11-4	7	5.5	存续
06 晋煤 CP01	晋煤集团	15.00	2006-08-18	1	3.89	已兑付
07 晋煤 CP01	晋煤集团	9.00	2007-08-01	1	4.00	已兑付
08 晋煤债 1	晋煤集团	12.00	2008-08-14	5	6.30	已兑付
08 晋煤债 2	晋煤集团	8.00	2008-08-14	7	6.70	已兑付
09 晋煤 CP01	晋煤集团	10.00	2009-05-05	1	2.09	已兑付
09 晋煤 MTN1	晋煤集团	30.00	2009-08-11	5	4.95	已兑付
10 晋煤 CP01	晋煤集团	10.00	2010-11-01	1	3.23	已兑付
11 晋煤 MTN1	晋煤集团	33.00	2011-10-24	5	5.50	已兑付
11 晋煤 MTN2	晋煤集团	13.00	2011-11-02	5	5.54	已兑付
12 晋煤 PPN001	晋煤集团	30.00	2012-12-04	3	5.72	已兑付
12 晋煤 PPN002	晋煤集团	20.00	2012-12-13	3	5.75	已兑付
14 晋煤 CP001	晋煤集团	10.00	2014-03-26	1	5.90	已兑付

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

16 晋煤 CP001	晋煤集团	10.00	2016-01-06	1	4.50	已兑付
16 晋煤 SCP001	晋煤集团	15.00	2016-03-02	0.74	3.80	已兑付
16 晋煤 SCP002	晋煤集团	15.00	2016-03-25	0.74	3.50	已兑付
16 晋煤 SCP003	晋煤集团	20.00	2016-07-19	0.74	4.00	已兑付
<b>合计</b>		<b>551.93</b>				

截至本募集说明书签署之日，发行人资信情况无重大不利变化。

## 第八章 发行人三季度基本情况

### 一、发行人三季度主营业务情况

截至2017年三季度末,发行人总资产2,501.23亿元,总负债2,095.44亿元,净资产405.79亿元;2017年1-9月,发行人实现营业收入1,181.77亿元,利润总额11.54亿元,净利润4.12亿元。2017年1-9月末,发行人经营活动现金流净额为69.69亿元,较上年同期增加40.78亿元、增幅达到70.89%,主要原因为:一方面,2017年前三季度煤炭业务占比逐渐增大,该部分业务回款较2016年前三季度明显好转,回款速度提升。另一方面,煤炭板块利润率高且占比较大,造成发行人采购商品所支付的现金远不及销售商品所收到的现金,发行人经营活动现金流净额明显提升。

2017年三季度发行人累计实现营业利润7.19亿元,较上年同期增加13.72亿元,增幅为210%;2017年三季度发行人实现利润总额11.54亿元,较上年同期增加11.01亿元,增幅2,177%;2017年三季度发行人实现净利润4.12亿元,比上年同期增加7.15亿元。主要原因为:一方面,2017年前三季度煤炭价格保持平稳,前三季度平均价格为545.4元/吨,较上年同期煤炭价格上涨234.17元/吨,涨幅高达75.20%,因此,发行人实现利润大幅度增长;另一方面,发行人从2017年9月末利润构成分析,煤炭、电力板块毛利润占比逐年提升,尤其煤炭为发行人主要利润来源,其为发行人利润增长的主要原因。

2017年1-9月,发行人收入结构较上半年未发生重大变化,本公司经营管理方面未发生影响投资决策的重大不利变化。

2014年以来,公司贸易、煤炭和煤化工三大板块实现的主营业务收入之和占公司总收入比重的90%以上。近三年化工及贸易板块收入不稳定,呈下降趋势,主要是由于煤炭产品价格波动,化工产品价格近年来有所下降导致。

表8-1: 发行人2017年1-9月主营业务收入成本构成情况

单位:万元、%

项目	主营业务收入		主营业务成本		主营业务毛利润		主营业务 毛利率
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	



煤炭	2,018,185	17.55	1,021,331	9.82	996,854	64.79	49.39
化工	3,346,056	29.09	2,986,732	28.73	359,324	23.35	10.46
贸易	5,618,259	48.85	5,594,735	53.81	23,524	1.53	0.42
电力	64,011	0.56	42,050	0.40	21,961	1.43	34.31
机械	74,947	0.65	57,012	0.55	17,935	1.17	23.93
多经	379,497	3.30	695,080	6.69	118,987	7.73	31.36
合计	<b>11,500,955</b>	<b>100</b>	<b>10,396,940</b>	<b>100</b>	<b>1,538,586</b>	<b>100</b>	<b>13.38</b>

2016年公司主要业务板块收入较2015年下降，主要是受国内经济增速放缓致使贸易量减少、煤炭产品价格波动、煤炭资源整合大部分矿井没有投入生产、尿素价格的下跌、甲醇价格的下跌等因素影响，造成部分产业利润较同期下降。2016年实现营业收入1,519.14亿元，同比减少212.95亿元，降幅为12.29%，2017年1-9月份实现营业收入1,181.05亿元，同比减少45.76亿元，降幅4.03%；2016年实现利润总额3.21亿元，同比增加1.17亿元，增幅56.52%。2017年1-9月实现利润总额11.54亿元，同比增加11.01亿元，增幅2,077.36%，利润增加的主要原因是：

1、煤炭产品价格上涨因素。发行人主要利润来源煤炭产品在整个煤价上行背景下同样出现上涨，从2016年6月份后煤炭价格有所回升，全年商品煤平均售价360.31元/吨，同比减少17.56元/吨，降幅4.65%；2017年1-9月份，发行人商品煤平均售价545.4元/吨，同比增加234.17元/吨，增幅75.24%。

2、尿素和甲醇价格大幅度上涨。发行人第二大利润来源是煤化工板块。因行业产能过剩，2016年度煤化工相关产品价格持续下跌，利润空间逐渐缩小。2016年，发行人尿素平均售价1,116.93元/吨，同比减少265.92元/吨，降幅19.23%；甲醇平均售价1,617.45元/吨，同比减少64.73元/吨，降幅3.85%。2017年度以来随着煤炭市场行情的进一步回暖，煤炭价格反弹，2017年1-9月份，发行人尿素平均售价1,380.31元/吨，同比增加263.38元/吨，增幅23.58%；甲醇平均售价2,085.83元/吨，同比增加468.38元/吨，增幅28.96%。

表 8-2 发行人 2014-2017 年 1-9 月煤炭产销情况一览表

项目	2014	同比增	2015	同比增	2016	同比增	2017年	同比增
----	------	-----	------	-----	------	-----	-------	-----

	年	幅 (%)	年	长 (%)	年	长 (%)	1-9月	长 (%)
原煤产量	5,587	-0.73	5,623	0.64	5,684	1.08	4,195.30	2.18
商品煤销量	4,964	-0.46	4,878	-1.73	5,165	5.88	3,700.38	-0.08
产销率	88.85		86.75		90.87		88.20	

表 8-3 发行人 2014-2016 年及 2017 年 1-9 月煤化工产品产量表

项目		2014年	2015年	2016年	2017年1-9月
总氮产量 (万吨)		1,543.51	1,592.48	1,535.58	1,135.70
尿素	产量 (万吨)	1,346.10	1,454.96	1,261.82	779.07
	销量 (万吨)	1,326.30	1,427.70	1,240.23	752.58
	均价 (元/吨)	1,813.04	1,382.85	1,116.93	1,380.31
甲醇	产量 (万吨)	264.94	335.67	337.15	268.07
	销量 (万吨)	260.81	328.93	327.90	264.95
	均价 (元/吨)	2,238.20	1,682.18	1,617.45	2,085.83
主营业务收入 (亿元)		472.96	464.70	380.97	334.61

2017年1-9月，发行人生产经营方面未发生影响投资决策的重大不利变化。

## 二、发行人三季度财务状况

2017年1-9月，发行人主要财务状况具体如下：

表 8-4 发行人 2017 年三季度主要资产负债科目变动情况

单位：万元、%

科目	2016年12月31日	2017年9月30日	变化率	变动原因
货币资金	2,684,013.38	3,301,201.82	22.99%	主要是煤炭市场好转后销售回款及发行债券后货币资金增加。
应收票据	975,923.8	1,312,093.74	34.45%	主要是由于发行人新增部分票据未兑付，存量票据总量增加。
应收账款	341,161.18	431,110.31	26.37%	主要原因是发行人加大了煤化工板块应收账款的增加，应收账款较上年同期余额增加。
其他应收款	100,866.31	115,097.72	14.11%	主要原因是融资租赁保证金减少所致
存货	1,119,085.60	1,336,871.86	19.46%	发行人存货主要是煤化工产品，企业淡季储备尿素增加所致。
流动资产	7,679,156.36	9,456,994.36	23.15%	主要原因是各项指标均有涨幅，导致流动资产增长

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书

长期股权投资	178,632.04	198,517.39	11.13%	主要原因是对合营企业及联营企业减少投资,以及权益法核算确定的投资收益增加所致。
固定资产	13,313,491.17	13,545,724.49	1.74%	发行人煤炭板块部分在建工程竣工,由在建工程转入固定资产所致。
在建工程	3,551,898.75	3,910,035.96	10.08%	主要原因是新增在建工程项目(华昱公司)增加所致。
无形资产	3,157,594.5	3,280,489.79	3.89%	主要原因是土地使用权价值增加。
<b>非流动资产</b>	<b>15,221,992.98</b>	<b>15,555,355.15</b>	<b>2.19%</b>	<b>主要原因是固定资产增加。</b>
<b>资产总额</b>	<b>22,901,149.34</b>	<b>25,012,349.50</b>	<b>9.22%</b>	
短期借款	4,439,857.00	4,208,731.66	-5.21%	主要原因是短期银行借款增加所致。
应付票据	2,653,414.08	2,897,200.81	9.19%	主要是集团各子公司利用汇票提高资金使用效率,应付票据总量增加。
应付账款	2,122,032.97	2,159,369.20	1.76%	主要原因是发行人与部分上游供货商账期加长所致
其他应付款	661,208.42	568,285.42	-14.05%	主要原因是发行人应付工程及设备款增加所致
一年内到期的非流动负债	2,047,423.94	1,317,271.62	-35.66%	
流动负债	13,693,182.77	13,091,419.10	-4.39%	主要原因是短期借款、应付票据增加所致
长期借款	3,495,440.26	4,287,077.48	22.65%	主要原因是发行人中长期流动资金借款及新增部分项目贷款所致
应付债券	567,956.83	1,756,343.15	209.24%	主要原因是发行人新发行债券所致
长期应付款	1,482,652.19	1,586,205.64	6.98%	
<b>非流动负债</b>	<b>5,760,296.95</b>	<b>7,863,018.82</b>	<b>36.50%</b>	<b>主要原因是长期借款及应付债券所致。</b>
<b>负债总额</b>	<b>19,453,479.72</b>	<b>20,954,437.92</b>	<b>7.72%</b>	
实收资本	390,519.56	390,519.56	0.00%	
少数股东权益	1,371,001.21	1,601,845.77	16.84%	
未分配利润	1,106,189.33	1,135,342.61	2.64%	
所有者权益	3,447,669.62	4,057,911.58	17.70%	

表 8-5 发行人 2017 年 1-9 月利润和现金流变动情况

单位：万元、%

科目	2016年9月30日	2017年9月30日	变化率	变动原因
营业收入	11,355,485.62	11,810,451.63	4.01%	主要原因是发行人煤炭板块的销售收入增加所致。
营业成本	10,303,462.92	10,396,939.59	0.90%	主要原因是营业收入增加营业成本相应增加
销售费用	99,923.48	123,707.43	23.80%	主要是在建工程转入固定资产，固定资产折旧上升，销售费用上升。
管理费用	523,713.42	564,381.49	7.77%	主要原因是发行人提高工资待遇所致。
财务费用	383,796.09	469,672.10	22.38%	主要原因是债务融资增加导致利息支出增加。
营业利润	-65,274.57	71,904.01	210.16%	主要原因发行人煤炭价格大幅增加所致。
营业外收入	85,637.27	56,387.99	-34.26%	主要原因由于政府补助部分减少所致。
利润总额	5,263.51	115,363.92	2,191.77%	主要由于发行人煤炭价格大幅上升所致。
净利润	-30,276.70	41,154.97	-235.93%	主要由于发行人煤炭及化工盈利能力增加所致。
经营活动现金流入	8,331,180.08	9,492,481.04	13.94%	主要原因是煤炭价格较同期大幅提高，导致现金流入增加。
经营活动现金流出	7,923,410.22	8,795,516.88	14.27%	主要是各板块生产成本较上年同期所有增加，职工薪酬、税费较上年大幅提升，导致现金流出增加。
经营活动净现金流	407,769.86	696,964.15	70.92%	主要原因是发行人利润率较高的煤炭板块业务量增加，经营活动净现金流得以改善。
投资活动现金流入	232,124.88	682,002.31	193.81%	主要为太原煤气化委托贷款所致。
投资活动现金流出	1,068,245.94	1,681,220.75	57.38%	主要原因是本年工程支出同比增加。

投资活动净现金流	-836,121.06	-999,218.43	-19.51%	对外投资增加
筹资活动现金流入	6,191,617.40	8,346,191.84	34.79%	主要原因是本年取得的银行借款及发行债券资金比去年同期上升。
筹资活动现金流出	5,883,023.06	7,541,170.43	28.19%	主要是本年偿还的银行借款比去年同期增加。
筹资活动净现金流	308,594.34	805,021.42	160.87%	主要原因是偿还到期债务所致。

### 三、发行人需披露的重大事项

#### (一) 关联交易

2017年前三季度，发行人关联交易较2016年年末未发生重大变化。

#### (二) 对外担保情况

截至2017年9月末，发行人对外担保较2017年二季度末未发生重大变化。

#### (三) 重大分红情况

2017年三季度，发行人无重大分红情况。

### 四、发行人二季度资信变动情况

截至2017年9月30日，发行人银行授信总额为1,403.61亿元，其中已支用的额度为1,002.14亿元，剩余可支用的额度为401.47亿，未发生重大不利变化。

截至2017年9月30日，发行人资信情况较2016年末未发生重大不利变化。

### 五、发行人公司控股股东变动情况

#### (一) 公司控股股东变更背景

根据山西省人民政府国有资产监督管理委员会于2017年7月出具的《关于将持有的省属22户企业国有股权全部注入山西省国有资本投资运营有限公司的通知》（晋国发<2017>35号），山西省国有资产监督管理委员会拟将其持有的发行人的62.57%股权无偿划转至山西省国有资本投资运营有限公司。相关工商变更已于2017年8月23日完成。本次工商变更完成后，公司的控股股东由山西

省国有资产监督管理委员会变更为山西国投公司，公司实际控制人仍为山西省国有资产监督管理委员会。

## （二）公司控股股东变更情况

### 1、公司原股权关系及持股比例

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
山西省国有资产监督管理委员会	244,348.72	62.57
国开金融有限责任公司	79,524.64	20.36
中国信达资产管理股份有限公司	66,646.20	17.07

### 2、变更后的股权关系及持股比例

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
山西省国有资本投资运营有限公司	244,348.72	62.57
国开金融有限责任公司	79,524.64	20.36
中国信达资产管理股份有限公司	66,646.20	17.07

### 3、变更后的控股股东的基本情况

名称：山西省国有资本投资运营有限公司

住所：山西省太原市小店区晋阳街91号

法定代表人：王俊飏

公司类型：有限责任公司(国有独资)

注册资本：5,000,000 万元人民币

成立时间：2017年7月27日

经营范围：根据授权，负责国有资本投资、运营及相关业务；国有股权持有、投资及运营；资产管理及债权债务重组；企业重组及产业并购组合；企业及资产（债权、债务）托管、收购、处置；重大经济建设项目投融资；投资咨询；产业研究；金融研究；财富管理；物业服务；财务顾问；企业重组兼并顾问及代理；

经审批的非银行金融服务业项目运作；经批准的国家法律法规禁止以外的其他资产投资与运营活动等。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本募集说明书签署之日，山西国投公司所持有的发行人股权不存在质押和争议的情况。

### （三）控股股东变更对公司生产经营、财务状况和偿债能力的影响分析

本次控股股东变更属于发行人经营过程中的正常事项，对公司生产经营战略、业务模式、财务状况和偿债能力无不利影响。

## 六、发行人下属王台铺矿发生四人窒息事故的情况说明

### （一）窒息事故概况

2017年8月26日18时左右，发行人下属王台铺矿综掘一队在主斜井底回收排水设备时，导致四名职工窒息死亡，预计直接经济损失379万元。

### （二）影响分析和应对措施

事故发生后，发行人立即召开安全工作紧急会议，责令王台铺矿停工整顿。同时要求集团公司所有煤炭回收矿井和各生产矿井开展通风管理、防治水等专项整治，严防事故发生。

2017年8月27日，鉴于王台铺矿2017年8月26日发生一起较大窒息死亡事故，为尽快启动事故责任追究和做好善后处理工作，根据发行人《事故报告和调查处理规定》和《领导干部问责条例》的相关规定，发行人经党委常委会议研究，决定撤销王台铺矿矿长、党总支书记、安全副矿长兼总工程师等三人职务。所有相关责任人员的最后处理结果，严格执行事故调查处理决定批复意见。

### （三）事故认定结果

发行人下属王台铺矿发生四人窒息事故调查组出具了《晋煤集团王台铺矿发生四人窒息事故的认定结果的报告》，经山西省煤监局批复同意认定为较大事故。

## 七、发行人关于董事长、总经理发生变动的情况说明

### (一) 人员变动的基本情况

#### 1、董事长变更

根据《关于李鸿双任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司董事长、王茂盛任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司总经理的决议》（晋煤集董决议[2017]81号），同意选举李鸿双同志担任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司法定代表人、董事长。贺天才同志因职务变动原因不再担任公司董事长。

公司新任董事长李鸿双同志基本情况如下：

李鸿双：1960年出生，研究生学历，现任晋煤集团董事长、党委书记。1982年8月参加工作，先后在晋城矿务局古书院矿担任技术员、综采队队长、调度室副主任、主任、副矿长、矿长，晋煤集团副总经理，2007年6月任晋煤集团党委常委、副总经理，2009年11月至2011年3月任晋煤集团党委常委、副总经理、董事；2011年3月至2017年8月任晋煤集团党委常委、副董事长、总经理；2017年8月至今任晋煤集团董事长、党委书记。

#### 2、总经理变更

根据《关于李鸿双任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司董事长、王茂盛任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司总经理的决议》（晋煤集董决议[2017]81号），同意选举王茂盛同志担任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司总经理。原总经理李鸿双同志因现任公司董事长，故不再担任公司总经理职务。

公司新任总经理王茂盛同志基本情况如下：

王茂盛：1968年出生，研究生学历，现任晋煤集团总经理。1990年8月参加工作，在晋城矿务局古书院矿先后任综掘准备队技术员、综采一队技术员、工长、副队长，调度室副主任、主任、副总工程师、副矿长、矿长，鑫海能源公司董事长、胡底煤业公司副董事长、晟泰公司董事长、总经理，2010年5月至今任晋煤集团副总经理；2011年1月至2017年8月任晋煤集团党委常委、副总经理；2017年8月至今任晋煤集团总经理、副董事长。



公司以上人员任免已按照《公司法》、《公司章程》等规定履行相关程序，工商变更登记正在办理中。

## **(二) 影响分析**

本次董事长、总经理任职变动系公司日常经营过程中管理层的正常变动，不会对公司日常管理、生产经营及偿债能力产生不利影响。

上述人事变动后公司治理结构符合法律规定和公司章程规定，对公司董事会、监事会决议的有效性无影响。

## 第九章担保

本期绿色中期票据无担保。

## 第十章 税项

本期绿色中期票据的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期绿色中期票据可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期绿色中期票据，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

### 一、增值税

根据2016年3月24日财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号），金融业自2016年5月1日起适用的流转税由征营业税改征增值税。

### 二、所得税

根据2008年1月1日实施的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，本期绿色中期票据持有人应根据其按中国法律规定的所得税义务，就其本期绿色中期票据利息收入和转让本期绿色中期票据取得的收入缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据1988年10月1日实施的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则的规定，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。

但对中期票据在全国银行间债券市场进行的交易，《中华人民共和国印花税暂行条例》尚未列举对其征收印花税。因此，截至本募集说明书之日，投资者买卖、赠与或继承中期票据而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。

投资者所应缴纳的上述税项不与中期票据的各项支出构成抵销。

## 第十一章 发行人信息披露工作安排

发行人将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行本期绿色中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响本期绿色中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项的披露工作。

### 一、发行前的信息披露

发行人在本期绿色中期票据发行日2个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

1、山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书；

2、联合资信评估有限公司出具的山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据信用评级报告、山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据的跟踪评级安排；

3、联合赤道环境评价有限公司出具的山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司中期票据发行前独立评估认证报告；

4、北京君致律师事务所出具的山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据发行之法律意见书；

5、经注册会计师审计的公司近三个会计年度的资产负债表、利润表、现金流量表及审计意见全文，以及公司近一期未经审计的财务报表；

6、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

### 二、存续期内重大事项的信息披露

发行人在本期绿色中期票据存续期间，向市场公开披露可能影响中期票据投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；
- 5、企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- 6、企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；
- 7、企业发生超过净资产 10%以上的重大亏损或重大损失；
- 8、企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；
- 9、企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；
- 10、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- 11、企业涉及需要说明的市场传闻；
- 12、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 13、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；
- 14、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；
- 15、企业对外提供重大担保。

### 三、存续期内定期信息披露

发行人将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在本期绿色中期票据存续期间，通过中国货币网和上海清算所网站定期披露以下信息：

1、每年4月30日以前，披露经注册会计师审计的上一年度财务报表和审计报告；

2、每年8月31日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；

3、每年4月30日和10月31日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表和现金流量表；

第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间。

同时，为切实保护投资人权益，发行人承诺，除了按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等相关自律规则披露信息外，还将于每年4月30日前披露上一年度募集资金使用情况和项目简介；每年8月31日前，披露本年度上半年募集资金使用情况和项目简介。

#### **四、本息兑付事项**

发行人将在本期绿色中期票据本息兑付日前5个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

## 第十二章违约责任与投资者保护机制

为保证按期足额偿付本期绿色中期票据，发行人制定了相应的偿债计划和保障措施。此外，本期绿色中期票据的债权人还可以依据法律法规的规定和本募集说明书的约定，以中期票据债权人会议的形式行使有关权利。

### 一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向发行人或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，发行人或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在发行人或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

1、拖欠付款：拖欠中期票据本金或中期票据应付利息且拖欠行为持续 15 个工作日以上；

2、解散：发行人于所有未赎回中期票据获赎回前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；

3、破产：发行人破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部分债务或终止经营其业务，或发行人根据《破产法》规定进入破产程序。

### 二、违约责任

1、发行人对本期绿色中期票据投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向银行间市场清算所股份有限公司指定的资金账户足额划付资金，发行人将在本期绿色中期票据兑付日，通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资人公告发行人的违约事实。发行人延期支付本金和利息的，除进行本金利息支付外，还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一（0.21%）计算向债权人支付违约金。发行人到期未能偿还本期绿色中期票据本息，投资者可依法提起诉讼。

2、投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分



之二点一（0.21%）计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

### 三、投资者保护机制

#### （一）应急事件

应急事件是指发行人突然出现的，可能导致中期票据不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。在各期中期票据存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务。

2、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

3、发行人发生超过净资产 10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

4、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响中期票据的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，发行人和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

#### （二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向发行人和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由发行人和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。发行人和主承销启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权：

- 1、公开披露有关事项；
- 2、召开持有人会议，商议债权保护有关事宜；

### **(三) 信息披露**

在出现应急事件时，发行人将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。应急事件发生时的信息披露工作包括：

- 1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；
- 2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
- 3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；
- 4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及持有人会议决议等；
- 5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

### **(四) 债券持有人会议**

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

#### **1、持有人会议的召开条件**

主承销商作为本期绿色中期票据的持有人会议的召集人。在中期票据存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起在实际可行的最短期内召集持有人会议，并拟定会议议案。

- (1) 债务融资工具本金或利息未能按照约定足额兑付；
- (2) 发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；
- (3) 发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响；
- (4) 发行人或者信用增进机构减资、合并、分立、解散、申请破产、被接

管、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

(5) 发行人或者信用增进机构因资产无偿划转、资产转让、债务减免、股权交易、股权托管等原因导致发行人或者信用增进机构净资产减少单次超过最近经审计净资产的百分之十或者两年内累计超过净资产(以首次减资行为发生时对应的最近经审计净资产为准)的百分之十,或者虽未达到上述指标,但对发行人或者信用增进机构的生产、经营影响重大;

(6) 单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开;

(7) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形;

(8) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时,发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人或者信用增进机构履行告知义务为前提。

召集人负责组织召开持有人会议,征求与收集债务融资工具持有人对重大事项的意见,履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。召集人不能履行或者不履行召集职责的,单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、主承销商或信用增进机构均可以自行召集持有人会议,履行召集人的职责。

## 2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前十个工作日在交易商协会认可的网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项:

(1) 债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景;

(2) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式;

(3) 会议时间和地点;

(4) 会议召开形式:持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式

式；

(5) 会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和本规程的相关规定。

(6) 会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

(7) 债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；

(8) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。

(9) 委托事项：参会人员应出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

### 3、会议参会机构

中期票据持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息，并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对中期票据持有人的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

发行人、中期票据清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会可以派员列席持有人会议。

持有人会议应当有律师见证。见证律师原则上由为中期票据发行出具法律意见的律师担任。非协会会员单位的律师事务所的律师见证持有人会议并出具法律意见的，该律师事务所应当向交易商协会书面声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规定。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，持续跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

#### 4、会议的表决和决议

中期票据持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、中期票据清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的中期票据持有人所持有的表决权数额应达到本期绿色中期票据总表决权的三分之二以上，会议方可生效。持有人会议的议事程序和表决形式，除本规程有规定外，由召集人规定。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

单独或合计持有百分之十以上同期中期票据余额的持有人可以提议修订议案。持有人应当至少于持有人会议召开日前五个工作日以书面形式向召集人提出修订议案，召集人应当至少于持有人会议召开前三个工作日将修订议案发送至持有人，并提交至持有人会议审议。

持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的三个工作日内表决结束。

召集人应当于表决截止日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询和核对相关债项持有人当日债券账务信息，表决截止日终无对应中期票据面额的表决票视为无效票。持有人投弃权票的，其所持有的中期票据面额计入议案表决的统计中。持有人未做表决或者投票不规范的，视为该持有人投弃权票。

除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期绿色中期票据持有人所持表决权的四分之三以上通过后生效。除因触发本规程第七条第六项规定而召开持有人会议的，因会议有效性或者议案表决有效性未达到本规程所规定的持券比例的，召集人可就本重大事项自行判断是否需要再次召集会议。

持有人会议应有书面会议记录。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和

见证律师签名。

召集人应当在持有人会议表决截止日次一工作日将会议决议公告在交易商协会认可的网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期绿色中期票据持有人所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

如需要发行人答复的，召集人在会议表决截止日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表中期票据持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当自收到会议决议之日起三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人的答复在交易商协会认可的网站披露。

持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员以及表决机构与人员名册、会议记录、表决文件、会议决议公告、发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）、法律意见书、召集人自登记托管机构获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终中期票据持有人名单等会议文件和资料由召集人保管，并至少保管至对应中期票据兑付结束后五年。如召集人为发行人或者信用增进机构的，上述会议文件、材料由见证持有人会议的律师所在的律师事务所存档。

#### 四、不可抗力

(一) 不可抗力是指本期绿色中期票据计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使中期票据相关责任人不能履约的情况。

(二) 不可抗力包括但不限于以下情况：

1. 自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
2. 国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；
3. 社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

### （三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及中期票据相关各方，并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益；

2、发行人或主承销商应召集中期票据投资者会议磋商，决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

## 五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

## 六、投资者保护条款

### （一）交叉保护条款

1.1【触发情形】【发行人及其合并范围内子公司】未能清偿到期应付（或宽限期到期后应付（如有））的其他债务融资工具、公司债、企业债或境外债券的本金或利息；或【发行人及其合并范围内子公司】未能清偿到期应付的任何【金融机构贷款（包括银行贷款、信托贷款、财务公司贷款等）】，且单独或累计的总金额达到或超过：（1）【人民币1亿元】，或（2）发行人最近一年或最近一个季度合并财务报表【净资产的5%】，以较低者为准。

1.2【处置程序】如果第1.1条中的触发情形发生，发行人应在2个工作日内予以公告，且应立即启动如下保护机制：

#### （1）书面通知

1.2.1 发行人知悉第1.1条中的触发情形发生或其合理认为可能构成该触发情形的，应当及时书面通知主承销商；任一本期债务融资工具持有人有权利通知主承销商。

1.2.2 主承销商在收到上述通知后，应当及时书面通知本期债务融资工具的

全体持有人。

1.2.3 主承销商通过发行人告知以外的途径获悉发生触发情形的，应及时书面通知发行人，以便发行人做出书面确认和解释或者采取补救措施。

## (2) 救济与豁免机制

1.2.4 主承销商应在知悉（或被合理推断应知悉）发行人第 1.1 条触发情形发生之日起的 20 个工作日内召开债务融资工具持有人会议。

1.2.5 发行人可做出适当解释或提供救济方案，以获得持有人会议决议豁免本期债务融资工具违反约定。债务融资工具持有人有权对如下处理方案进行表决：

■ 无条件豁免违反约定；

■ 持有人对本期债务融资工具享有回售选择权；

■ 有条件豁免违反约定，即如果发行人采取了以下救济方案，并在 30 个工作日内完成相关法律手续的，则豁免违反约定：

发行人对本期债务融资工具增加担保；

出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，并经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，上述豁免的决议生效，并对发行人、其他未出席该持有人会议以及对该决议投票反对或弃权的债务融资工具持有人产生同等的法律约束力。发行人应无条件接受持有人会议作出的上述决议，并于 30 个工作日内完成相关法律手续。

如果出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额未达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，或未经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，视同未获得豁免：则本期债务融资工具本息应在持有人会议召开日的次一日立即到期应付。

1.2.6 持有人会议决议有条件豁免，但发行人未在 30 个工作日内完成相关法律手续的，则本期债务融资工具本息在办理法律手续期限届满后次一日立即到期应付。



### (3) 宽限期

1.2.7 同意给予发行人在发生第 1.1 条触发情形之后的 10 个工作日(不得超过 10 个工作日)的宽限期,若发行人在该期限内对第 1.1 条中的债务进行了足额偿还,则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违反约定,无需适用第 1.2 条中约定的救济与豁免机制(触发交叉保护条款项下的债券本息如已设置宽限期,则本宽限期天数为 0 天)。

1.2.8  宽限期内不设罚息,按照票面利率继续支付利息。/ 宽限期内按照      支付罚息,并按照票面利率继续支付利息。

## (二) 事先约束条款

2.1.1 【触发情形】(财务指标承诺)发行人在本期债务融资工具存续期间应当确保  发行人的合并财务报表/ 发行人的母公司:

财务报表资产负债率不超过 85%。

发行人及主承销商应按 季度/ 年度监测。

如果未满足上述约定的任一财务指标要求,则触发第 2.2 条约定的保护机制。

2.1.2 (事先约束事项)发行人在本期债务融资工具存续期间,拟做出如下行为的,应事先召开持有人会议并经持有人会议表决同意:

(出售/转移重大资产) 发行人拟出售或转移重大资产或重要子公司或通过委托管理协议等其他形式不再将重大资产、重要子公司纳入合并报表(该类资产单独或累计金额超过发行人最近一年或季度经审计合并财务报表的净资产 10% 及以上,该类子公司单独或累计营业收入或净利润贡献超过发行人最近一年经审计财务报表营业收入或净利润的 30% 及以上);

主承销商有义务提示并协助发行人召开持有人会议,出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上,会议方可生效;同意发行人拟做出的上述行为的持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过后生效;如果出席持有人会议的未达到上述比例要求,应召开第二次会议,对于第二次会议仍未未达

出席比例要求，视为  同意/ 不同意发行人拟做出的上述行为。

2.2【处置程序】如果发行人违反第 2.1.1、2.1.2 条中的约定，应在 2 个工作日内予以公告，并立即启动如下保护机制：

(1) 书面通知

2.2.1 发行人知悉第 2.1.1、2.1.2 条中的触发情形发生或其合理认为可能构成该触发情形的，应当及时书面通知主承销商；任一本期债务融资工具持有人有权利通知主承销商。

2.2.2 主承销商在收到上述通知后，应当及时书面通知本期债务融资工具的全体持有人。

2.2.3 主承销商通过发行人告知以外的途径获悉发生触发情形的，应及时书面通知发行人，以便发行人做出书面确认和解释或者采取补救措施。

(2) 救济与豁免机制

2.2.4 主承销商须在知悉（或被合理推断应知悉）第 2.1.1、2.1.2 条中的触发情形发生之日起 20 个工作日内召开债务融资工具持有人会议。发行人可做出适当解释或提供救济方案，以获得持有人会议决议豁免本期债务融资工具违反约定。债务融资工具持有人有权对如下处理方案进行表决：

无条件豁免违反约定；

持有人对本期债务融资工具享有回售选择权；

有条件豁免违反约定，即如果发行人采取了以下救济方案，并在 30 个工作日内完成相关法律手续的，则豁免违反约定：

发行人对本期债务融资工具增加担保；

出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，并经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，上述豁免违反约定的决议生效，并对发行人、其他未出席该持有人会议以及对该决议投票反对或弃权的债务融资工具持有人产生同

等的法律约束力。

如果出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额未达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，或未经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，视同持有人  无条件豁免/ 未豁免发行人违反约定的行为。

2.2.5 发行人应无条件接受持有人会议作出的上述决议，如果发行人未获得豁免，则发行人在该触发情形发生之日（若有宽限期的，在宽限期到期之日）起构成违反约定， 且本期债务融资工具持有人可在持有人会议召开日的次一日提起诉讼或仲裁/ 则本期债务融资工具本息应在持有人会议召开的次一日立即到期应付；若持有人会议决议有条件豁免，发行人应于 30 个工作日内完成相关法律手续，发行人未在该工作日内完成相关法律手续的， 则本期债务融资工具持有人可在办理法律手续期限届满后次一日提起诉讼或仲裁/ 则本期债务融资工具本息应在办理法律手续期限届满后次一日立即到期应付。

### (3) 宽限期

2.2.6 同意给予发行人在第 2.1.1、2.1.2 条中的触发情形发生之日起 10 个工作日的宽限期，若发行人在该期限内恢复原状，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违反约定，无需适用第 2.2 条中约定的救济与豁免机制。如有宽限期，应早于持有人会议召开日到期。

2.2.7  宽限期内不设罚息，按照票面利率继续支付利息/ 宽限期内按照        支付罚息，并按照票面利率继续支付利息。

发行人发行本期债务融资工具，主承销商承销本期债务融资工具，以及本期债务融资工具持有人认购或购买本期债务融资工具，均视为已同意及接受上述约定，并认可该等约定构成对其有法律约束力的相关合同义务。发行人违反上述约定，投资人有权提交仲裁委员会仲裁。持有人会议的召开应不违反《持有人会议规程》的相关规定。

### 第十三章本期绿色中期票据发行的有关机构

<p><b>发行人：</b></p>	<p>山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司                      联系地址：山西省晋城市城区北石店镇                      法定代表人：李鸿双                      联系人：王俊波、寻宁                      联系电话：0356-3664156、0356-3668209                      传真号码：0356-3665236                      邮政编码：048006</p>
<p><b>主承销商兼簿记建档人：</b></p>	<p>交通银行股份有限公司                      联系地址：上海市浦东新区银城中路188号                      法定代表人：牛锡明                      联系人：陈俊霖、王晋                      电话：021-38579250、021-20588203                      传真：021-58408253                      邮编：200120</p>
<p><b>承销团（排名不分先后）</b></p>	
<p><b>法律顾问：</b></p>	<p>北京市君致律师事务所                      联系地址：北京市朝阳区朝阳门北大街乙12号                      天辰大厦9层                      负责人：刘小英                      联系人：刘小英、温乐                      电话：010-65518580                      传真：010-65518687                      邮编：100020</p>
<p><b>审计机构：</b></p>	<p>大华会计师事务所（特殊普通合伙）                      联系地址：北京市海淀区西四环中路16号院7                      号楼12层</p>

	<p>执行事务合伙人：梁春</p> <p>联系人：朱娟娟</p> <p>电话：13027088388</p> <p>传真：0351-8330658</p> <p>邮编：030006</p>
<p><b>信用评级机构：</b></p>	<p>联合资信评估有限公司</p> <p>联系地址：北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层</p> <p>法定代表人：王少波</p> <p>联系人：郭昊、尹金泽</p> <p>电话：010-85679696</p> <p>传真：010-85679228</p> <p>邮编：100022</p>
<p><b>绿色认证评估机构</b></p>	<p>联合赤道环境评价有限公司</p> <p>联系地址：天津市和平区曲阜道80号联合信用大厦</p> <p>法定代表人：郭其阳</p> <p>联系人：刘景允</p> <p>电话：022-58356820</p> <p>传真：022-58356969</p> <p>邮编：300042</p>
<p><b>托管人：</b></p>	<p>银行间市场清算所股份有限公司</p> <p>联系地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场33层</p> <p>法定代表人：许臻</p> <p>联系人：发行岗</p> <p>联系电话：021-63326662</p> <p>传真：021-63326661</p> <p>邮政编码：200010</p>

<b>集中簿记建档系统 技术支持机构:</b>	北京金融资产交易所有限公司 联系地址: 北京市西城区金融大街乙17号 法定代表人: 郭欠 联系人: 发行部 电话: 010-57896722、010-57896516 传真: 010-57896726 邮政编码: 100032

发行人与发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间都不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十四章备查文件

### 一、备查文件

(一) 关于山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司发行本期绿色中期票据的注册通知书;

(二) 联合资信评估有限公司出具的信用评级报告;

(三) 联合赤道环境评价有限公司出具的绿色认证评估报告;

(四) 北京君致律师事务所出具的法律意见书;

(五) 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司 2014 年、2015 年和 2016 年审计报告及 2017 年三季度财务报表。

### 二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问,可以咨询发行人或簿记管理人。

#### 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司

联系地址: 山西省晋城市城区北石店镇

法定代表人: 李鸿双

联系人: 王俊波、寻宁

联系电话: 0356-3664156、0356-3668209

传真号码: 0356-3665236

邮政编码: 048006

#### 交通银行股份有限公司

联系地址: 上海市浦东新区银城中路 188 号

法定代表人: 牛锡明

联系人：陈俊霖、王晋

电话：021-38579250、021-20588203

传真：021-58408253

邮编：200120

投资人可以在本期绿色中期票据发行期限内到下列互联网网址查阅《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2018年度第一期绿色中期票据募集说明书》：

上海清算所网站：<http://www.shclearing.com>

中国货币网：<http://www.chinamoney.com.cn>



## 附录发行人主要财务指标计算公式

- 1、主营业务毛利率 (%) =  $(1 - \text{主营业务成本} / \text{主营业务收入净额}) \times 100\%$
- 2、净资产收益率 (%) =  $\text{净利润} / \text{年初末平均净资产} \times 100\%$
- 3、总资产报酬率 (%) =  $\text{EBIT} / \text{年初末平均资产总额} \times 100\%$
- 4、应收账款周转率 =  $\text{营业收入} / \text{年初年末平均应收账款金额}$
- 5、存货周转率 =  $\text{主营业务成本} / \text{年初末平均存货}$
- 6、EBIT =  $\text{利润总额} + \text{列入财务费用的利息支出}$
- 7、EBITDA =  $\text{EBIT} + \text{折旧} + \text{摊销} (\text{无形资产摊销} + \text{长期待摊费用摊销})$
- 8、资产负债率 (%) =  $\text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$
- 9、流动比率 =  $\text{流动资产} / \text{流动负债}$
- 10、速动比率 =  $(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
- 11、EBIT 利息保障倍数 (倍) =  $\text{EBIT} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$
- 12、EBITDA 利息保障倍数 (倍) =  $\text{EBITDA} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$

( 此页无正文，为《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司 2018 年度第一期绿色中期票据募集说明书》盖章页 )

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司



2018年1月9日