太原煤炭气化（集团）有限责任公司

2012年度第一期中期票据募集说明书

注册发行总额:	捌亿伍仟万元整（RMB850,000,000.00）
本期发行金额:	捌亿伍仟万元整（RMB850,000,000.00）
发行期限:	5 年期
担保情况:	有担保
担保方式:	不可撤销的连带保证责任
信用评级机构:	大公国际资信评估有限公司
长期主体信用等级:	AA
中期票据信用等级:	AAA
本期中期票据担保人:	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司
担保人评级机构:	大公国际资信评估有限公司
担保人主体长期信用等级:	AAA

主承销商/簿记管理人

二零一二年七月

重要提示

本公司发行本期中期票据已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期中期票据的投资价值做出任何评价，也不代表对本期中期票据的投资风险做出任何判断。投资者购买本公司本期中期票据，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、准确性和完整性进行独立分析，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。

本公司董事会已批准本募集说明书，全体董事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、完整性承担个别和连带法律责任。

本公司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。

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

本公司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。

第一章　　目 录

释　义 5
第一章 风险提示与说明 8
第二章 发行条款 18
一、本期中期票据主要条款 18
二、本期中期票据发行和承销方式 19
第三章 募集资金运用 22
一、募集资金运用计划 22
二、募集资金的偿债计划与保障措施 23
三、发行人承诺 25
第四章 发行人基本情况 26
一、发行人基本情况 26
二、公司治理结构 45
三、发行人董事、监事及高级管理人员 50
四、公司员工情况 55
五、发行人经营范围及业务状况 55
六、发行人所在行业状况及行业地位 78
第五章 发行人主要财务状况 91
一、总体财务情况 91
二、合并报表范围变化情况 104
三、合并报表资产负债结构分析 106
四、合并报表利润分析 117
五、合并报表现金流分析 119
六、发行人主要财务指标分析 121
七、有息债务情况 123
八、或有事项 124
九、发行人的关联交易分析 126
十、资产限制用途情况 128
十一、其他重要事项 128
第六章 发行人资信状况 130
一、信用评级情况 130
二、其他资信状况 131
第七章 违约责任与投资者保护机制 133
一、违约事件和违约责任 133
二、投资者保护机制 133

三、不可抗力 137
四、弃权 138
第八章 本期中期票据的担保情况 139
一、担保人情况 139
二、担保人财务情况 182
三、担保人资产受限情况 195
四、担保人资信情况 195
五、担保人对外担保情况 197
六、担保函或担保协议情况 200
七、 担保抵押物情况 200
第九章 税项 139
一、营业税 202
二、所得税 202
三、印花税 202
四、税项抵销 202
第十章 信息披露 203
一、信息披露机制 203
二、信息披露安排 203
第十一章 发行人承诺 205
第十二章 本期中期票据发行相关的机构 206
一、发行人 206
二、承销团 206
三、信用评级机构 208
四、审计机构 208
五、发行人律师 208
六、增信机构 208
七、托管人 209
八、关联关系说明 209
附录：主要财务指标计算公式 210
备查文件和查询地址 211
一、备查文件 211
二、查询地址 211

释 义

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：

一、常用名词释义

发行人/本公司/煤气化集团/公司	指太原煤炭气化（集团）有限责任公司
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
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
本期中期票据	指本次发行金额为人民币8.5亿元的太原煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据
本次发行	指本期中期票据的发行行为
晋煤	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司
大公国际/大公	大公国际资信评估服务有限公司
募集说明书	指发行人为本期中期票据的发行而根据有关法律法规制作的《太原煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据募集说明书》
发行公告	指公司为本期中期票据的发行而根据有关法律法规制作的《太原煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据发行公告》
人民银行	指中国人民银行
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
中央国债登记公司/中央结算公司	指中央国债登记结算有限责任公司
承销商	指与主承销商签署《承销团协议》，接受《承销团协议》与本次发行有关文件约束，参与本期中期票据簿记建档的机构
主承销商	指交通银行股份有限公司
《承销协议》	指主承销商与发行人为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议》
余额包销	指本期中期票据的主承销商按照承销协议的规定，在规定的发行日后，

	将未售出的中期票据全部自行购入的承销方式
承销团	指主承销商为本次发行根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议（2010版）》组织的，由主承销商和承销商组成的承销团
《承销团协议》	指主承销商与各承销团成员为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议（2010版）》
《管理办法》	指中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
银行间市场	指全国银行间债券市场
簿记管理人	指制定簿记建档程序及负责实际簿记建档的操作者，本期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	指主承销商作为簿记管理人记录投资者认购数量和认购价格的意愿的程序
工作日	指国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
节假日/休息日	指国家规定的法定节假日和休息日
公司法	指《中国人民共和国公司法》
公司章程	指《太原煤炭气化（集团）有限责任公司章程》
兑付款项	指公司为本期中期票据的发行而需要按时兑付的本金和各项利息
元	如无特别说明，指人民币元

二、专业名词解释

煤炭洗选/洗选	指利用煤和杂质（矸石）的物理、化学性质的差异，通过物理、化学或微生物分选的方法使煤和杂质有效分离，并加工成质量均匀、用途不同的煤炭产品的加工技术。
原煤	指未经过洗选、筛选加工而只经过人工或机械从毛煤中选出规定粒度的矸石以后的煤炭产品。
焦煤	指国家煤炭分类标准中，对煤化变质较高，结焦性好的烟煤：单独炼焦时，生成的胶质体热稳定性好，所得的焦炭的块度大、裂纹少且强度高。
煤层气	指煤层瓦斯，煤层甲烷，它是成煤过程中经过生物化学热解作用以吸附或游离状态赋存于煤层及固岩的自储式天然气体，属于非常规天然气。煤层气是热值高、无污染的新能源。
焦化	指煤经过高温干馏转化为焦炭、焦炉煤气和化学产品的工艺过程。
洗精煤	是指经洗煤厂机械加工后，降低了灰分、硫分，去掉了一些杂质，适合一些专门用途的优质煤。包括炼焦用、非炼焦用的洗精煤和加热、动力用的洗混煤、洗块煤、洗末煤等。

洗混煤	洗混煤是洗精煤的副产品，主要煤种为1/3焦煤、主焦煤。
化产	指发行人利用炼焦产生的原料生产的化学产品。
一焦焦炭	第一焦化厂生产的焦炭
二焦焦炭	第二焦化厂生产的焦炭

第一章 风险提示与说明

本期中期票据的投资风险由投资人自行承担，山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司为本期中期票据提供了全额无条件不可撤销的连带责任担保。投资人购买本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期中期票据依法发行后，因发行人及担保人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人及担保人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期中期票据时，应特别认真地考虑下列各种风险因素:

一、本期中期票据的投资风险

（一）利率风险

在本期中期票据存续期内，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水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期中期票据的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期中期票据将在银行间市场上进行流通，在转让时可能由于无法找到交易对手而难以将中期票据变现，存在一定的交易流动性风险。

（三）偿付风险

在本期中期票据的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期中期票据按期、按时足额支付本息。虽然在本期中期票据发行时，已安排了偿债保障措施来控制和降低本期票据的还本付息风险，但是依然可能出现拟定偿债保障措施不充分或无法完全履行的状况，从而影响到投资人利益。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、债务增加的风险

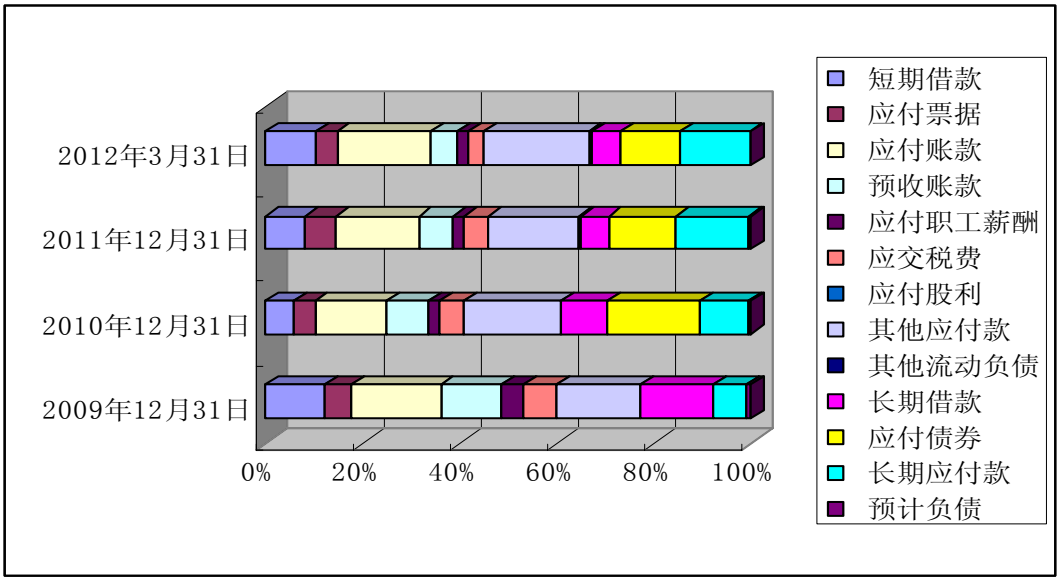
随着发行人主营业务发展和扩张计划的实施，不断增加的外部债务使得公司面临更大的偿债压力和融资挑战。2009-2011年末及2012年3月末，发行人的负债总额分别为363,175.78万元、548,944.03万元、738,297.2万元和830,636.9万元。发行人负债规模的不断扩大，使得财务费用相应增加，对发行人的盈利能力、偿债能力也会产生一定压力。

2、偿债能力下降风险

2009-2011年末及2012年3月末，发行人的资产负债率分别为46.88%、55.55%、60%和63%，处于正常水平，但总体呈稍有上升趋势，公司财务杠杆率有所升高，发行人长期偿债能力呈现一定程度的减弱趋势。如发行人未来未能采取有力措施加强公司资金管理，改善公司整体资产负债结构，则公司的偿债能力将可能产生下降风险。

图 1-1　发行人 2009-2011 年末及 2012 年 3 月末的负债结构图

单位：万元



3、短期债务占比较高的风险

2009-2011年末及2012年3月末，发行人的流动负债分别为257,661.00万元、316,006.00万元、468,247.00万元、545,570.00万元，占债务总额的比例分别为70.95%、57.57%、63.40%、65.68%，发行人流动负债自2009年后占比呈逐年上升趋势，其中流动负债主要为应付账款、其他应付款。公司所处煤炭行业，为资金

密集型行业，需要大量基础设施建设，因而需匹配长期资金，而公司现阶段的负债结构为短期债务占比较高，与公司的经营发展资金结构不匹配，存在制约公司长期发展的风险。

4、财务费用逐年上升的风险

2009年-2011年及2012年1-3月，公司的财务费用分别为4,475万元、4,650万元、10,886万元、3,137万元。近三年随着公司销售规模的扩大，营业收入逐年增加，相应的公司销售回款票据比例逐年增加，2011年以来公司银行承兑汇票回款比例上升至90%以上，公司为维持正常经营需要，进行一定比例票据贴现，导致公司财务费用呈现逐年上升态势。财务费用的增加一定程度上影响了公司的盈利能力，导致公司存在盈利风险。

5、盈利能力较低的风险

2009-2011年及2012年1-3月，公司的利润总额分别为43,284万元、51,149万元、47,084万元、4,087万元，总体呈波动趋势。2011年焦炭受下游钢材市场疲软，呈现下跌走势，导致焦炭价格有所下降，引起公司营业收入和净利润水平较低。

公司的主营业务板块中，煤气业务近几年来盈利状况较差，天然气业务近年来处于亏损状况，均进而影响了公司的盈利能力。近三年公司煤气业务的毛利率分别为 1.7%、1.22%、1.92%，近三年公司天然气业务的毛利率分别为-7.74%、-0.32%、-0.69%。主要原因：（1）由于煤气、天然气销售由政府定价，销售价格受到管制；（2）2010 年由于原料成本同比上升，公司煤气业务毛利率较 2009 年有所下降。公司天然气业务毛利润较 2009 年有所上升，但营业成本仍远高于营业利润；（3）受原料煤价格波动因素的影响，煤气业务毛利率在 2011 年有所回升。

公司煤气业务占主营业务收入比例不大，仅为 6.45%，公司天然气业务占主营业务收入比例为 12.21%，目前该业务是市政府主导下的民生保障工程，具有较高的社会效益，但该两项业务的盈利能力不高甚至持续亏损，未来将可能对公司的总体盈利水平带来压力。

6、资本支出逐年增加的风险

2009-2011年末及2012年3月末，公司在建工程分别为35,084.00万元、92,737.00万元、181,394万元、213,116万元，在总资产中的占比分别为4.53%、9.38%、14.95%、16.3%。集团公司近三年来资本支出持续大幅度增加，其中2010

年末在建工程较2009年末增加57,653万元，增幅为164%。主要是由于公司龙泉煤矿新建工程、华苑技改工程，太原天然气有限公司管道建设工程、太原煤气化（集团）清河一煤矿技改工程等项目的新建和追加投资。随着公司未来在建工程的增加，将对公司的资金周转将带来一定的压力。企业2012年3月末在建工程较2011年末增加31,722万元，主要为煤气化龙泉煤矿新建工程的支出。

7、预付款项增加的风险

2009-2011 年末及 2012 年 3 月末，发行人预付款项余额分别为 14,964 万元、6,274 万元、42,755 万元和 54,299 万元，预付款项处于较高水平，且在 2011 年呈上升趋势明显。公司预付账款形成主因为 2011 年公司新建设项目较多，致使预付的设备购款占比较大。尽管公司定期审阅供货商的财务报表，且以往交易中供货商并无任何不履约行为，但公司须承受供货商不履行责任的风险，不能完全保证供货商未来会继续按协议履行发货义务。若出现供货商遇到财务困难等情况未能履行合同供货责任，发行人先前支付的部分甚至所有预付款项将会有变现风险。发行人的业务、财务状况及经营业绩也将受到不利影响。

8、经营活动现金流净额逐年下降的风险

2009年-2011年及2012年1-3月份，集团公司经营活动产生的现金流量净额分别为62,392万元、21,273万元、2,384万元、1,214万元。近三年公司经营活动净现金流呈下降趋势。特别是2012年1-3月，公司经营活动净现金下降到1,214万元。主要原因是受到经济环境的影响，公司下游的大型钢铁企业经营状况不佳，导致公司的焦炭等主要产品销售受到影响，引起公司经营性现金流净额下降。同时，由于回款票据不断增多，现金回款不断减少。经营性现金流净额的下降，短期内可能会降低公司财务结构的稳健程度，或是提高对外界融资的依赖程度。

9、存货减值风险

公司作为煤炭、焦炭生产企业，存货主要为原煤、焦炭和煤化工产品；数额随着公司生产规模的扩大而逐年增加。发行人 2009-2011 年末及 2012 年 3 月末，发行人存货分别为 52,537 万元、54,435 万元、69,839 万元和 71,964 万元，库存数值逐年小幅上升，但占公司净资产的比例不高，2012 年 3 月末为 8.5%。未来如公司不能采取有效措施加强对存货的管理，则可能出现存货减值的风险。

10、融资成本波动风险

2010年以来，在中国经济形势逐步企稳以及CPI上涨较快的背景下，中国人民银行数次上调存款准备金率和存贷款基准利率，货币政策自2009年以来一直持

续趋紧。2011年，面对复杂的经济形势，央行三次加息，六次上调存款准备金率和一次下调存款准备金率。进入2012年，央行自2012年2月24日起，下调存款准备金率0.5个百分点。现阶段的经济形势，一方面政策逐步趋于宽松，另一方面，市场又面临着对经济下行的担忧。随着国内外经济形势的变化，发行人的融资成本、盈利水平均受到一定程度的影响。

（二）经营风险

1、宏观经济周期性波动风险

公司的主要收入来自煤炭（包括焦炭）及其相关业务，煤炭行业是国民经济的基础性行业，行业整体的景气程度与国民经济周期性波动密切相关，国内外煤炭及其相关产品市场经常交替出现需求增长和供应过剩现象。这种供求波动由众多公司控制范围之外的因素造成。这些因素包括但不限于：世界和中国的经济和政治环境及其它能源的竞争；煤炭（焦炭）需求大的行业（电力和钢铁行业等）的增长率及扩张速度。此外，上网电价的调控和全国铁路运输能力的分配，也可能间接影响国内煤炭价格。

随着我国市场经济改革的不断深入，经济周期在对煤炭行业的影响将可能更加明显。尽管公司目前凭借自身的资源、生产技术、产品质量以及完善的营销网络等因素形成的竞争优势可以在一定程度上减少上述影响，但公司仍然面临着较大的行业周期性和价格波动的风险。

2、市场竞争风险

近十多年来，我国焦炭产品的生产规模和出口数量均有较快发展，但行业内重复布点、低水平重复建设现象仍然存在，地方保护主义尚未完全打破，国家明文取缔的土法炼焦依然存在。近几年来，在淘汰落后产能的同时，我国焦炭行业在建的机焦产能也在进一步扩张，这些产能达成后，可能会对公司焦炭的销售形成一定的压力，行业内部竞争日趋激烈。同时，国内的一些大型炼焦企业和钢铁企业的自建焦炉，在生产规模、技术水平及竞争实力等方面均对公司构成相当的竞争压力。

公司的煤炭面临的市场竞争也同样激烈。煤炭市场的竞争来自多个方面，包括资源、煤种、煤质、生产能力、产品再造能力、价格、运输成本以及品牌认知等。公司在国内外市场与其它大型煤炭开采企业和煤炭贸易企业存在竞争。这些国内外竞争对手在煤炭资源、市场控制力、生产技术等方面，可能比公司更具优势，部分国内煤炭开采企业亦不断进行区域整合。激烈的市场竞争有可能导致公司的收入及盈利能力受到不利影响。

3、对煤炭资源依赖的风险

公司收入主要来自焦炭和煤炭业务，生产焦炭所需原材料主要为原煤和精煤，因此公司对煤炭资源具有较强的依赖性，公司能否对现有煤矿进行成功勘探和开发以及获得有价值的煤炭资源，将直接影响到公司未来的生存和发展。公司现有煤炭储量会随着公司的开采而减少，同时随着公司煤炭开采能力的逐步提高，若公司不能加大煤炭资源的储备，则会对公司的财务状况、经营业绩及发展前景造成不利影响。

4、运力受限的风险

铁路运输是公司运输焦炭原料煤和焦炭、煤炭产品的主要方式。产品销售受铁路运输能力影响较大。对此，公司积极争取政策，统筹使用铁路运力计划，在铁路运输流向上精心调配，在产品用户间协调平衡，充分挖掘潜能，合理调配运力资源，提高现有运输计划的使用效率，抓好装卸排组织工作，提高装卸车的质量，确保有效载重量，加快厂区车辆周转，切实提高运输效率。2007 年，公司收购了集团公司下属的东河选煤厂，满足了公司东河煤矿所产原煤的洗选要求，可以达到就地洗选，并直接为公司下属的第一焦化厂、第二焦化厂提供洗精煤，从而节约大量的运输成本。

尽管当地铁路部门每年安排的运输计划基本能够满足公司的需要，但随着公司业务的发展，公司不能保证用于运输煤炭产品的主要铁路干线的运输能力将继续满足公司的经营需要。如果公司未能取得足够的铁路运输能力，或是无法在恶劣天气或不受公司控制的其它原因（例如事故、运输能力的限制或者其它事件）造成运输中断时获得经济上可行的替代铁路的其它运输方式运输煤炭，则公司的经营业绩可能会因此受到不利影响。

5、对外担保过于集中风险

2012年3月末，发行人对外担保额度为46,100万元，占净资产比例约为9.68%，其中，发行人为山西新潮文化信息传播中心贷款担保100万元，发行人为山西焦炭集团益龙焦化公司融资租赁担保10,000万元，其余均为发行人下属子公司太原煤气化股份有限公司为太原化工股份有限公司的贷款担保，共计36,000万元，占对外担保总额的78.09%，对外担保过于集中。如果太原化工股份经营状况恶化，贷款偿付困难，则将由发行人子公司太原煤气化股份承担连带责任，将为发行人未来的发展带来一定风险。

6、焦炭行业产能过剩风险

近年来，全国焦炭行业产能过剩日趋突出，严重制约焦炭价格上行，行业长期处于亏损状态。2011 年焦炭产量增速超过下游消费增速，产能过剩问题进一步加剧。我国焦炭行业主要依附钢铁行业，钢铁工业消耗焦炭占焦炭下游消费的80%以上。从产业结构来看，根据工业和信息化部的数据，工业行业 2011 年淘汰落后产能名单中，焦炭涉及产能 1975 万吨、涉及 87 家企业、20 个省份。另外，我国焦炭资源配置和产业布局不合理。我国钢铁企业用焦量占焦炭产量的 80%以上，但只有 33%的焦炭生产能力布局在钢铁联合企业内，67%的焦炭生产能力为独立焦化企业，综合利用水平较低。

产能过剩造成焦炭企业产业链地位十分被动，行业生存环境艰难。原材料市场的供不应求使得焦企原材料风险加剧，产品市场的供过于求又使得焦企销售收入增长有限，两头受压，行业利润增长空间有限。

7、焦炭市场波动的风险

公司主要产品焦炭价格与宏观经济的运行趋势密切相关，并随着国民经济的快速发展或衰退而呈现上升或下降趋势。从历史上看，受宏观经济周期性影响，焦炭的供求关系和价格曾出现过大幅波动。如2008-2009年，受全球金融危机及国内供需形势变化的影响，国内焦碳价格经历了猛涨和骤降的波动。2011年焦炭受下游钢材市场疲软，并不断受金融市场的冲击影响，呈现下跌走势。因此，市场供求及价格波动，将可能对发行人的经营活动产生不利影响。

（三）政策风险

1、行业监管政策法规变动的风险

公司的业务受国家发改委、国土资源部、国家安监局、国家环保部和地方相关主管部门的监督和管理。若公司在经营中未遵守相关的法律法规或因国家有关部门修改相关法律法规而公司未能及时作出相应的调整，则可能导致公司被处罚，甚至可能导致公司的生产经营活动被推迟或中断，从而可能对公司的业务和经营业绩造成不利影响。

经国务院国函[2006]52 号文批准，《关于在山西省开展煤炭工业可持续发展政策措施试点的意见》于 2006 年 6 月 15 日正式生效实施，提出了在山西开展征收煤炭可持续发展基金、建立矿山环境治理恢复保证金和建立煤炭转产发展基金的试点。公司作为资源开发利用型企业，国家或地方政府可能进一步制定导致公司成本费用上升的有关政策，从而对公司的经营业绩和财务状况产生不利影

响。

2、炼焦业务受政府综合治理政策影响的风险

2008 年公司收到《中共太原市委、太原市人民政府关于实施煤炭可持续发展政策加快西山地区综合整治的意见》（并发[2008]20 号），公司第一焦化厂因需配合太原市政府对西山地区综合整治的工作，被列入关停名单。目前第一焦化厂的焦炭产能为 70 万吨，占公司焦炭总产能的 41.18%，对公司整体的经营情况有着重要的影响。

第一焦化厂虽然被列入关停名单，但考虑到公司的两个焦化厂担负着太原市居民供气任务，目前太原市的居民用气缺口依然突出，冬季用气缺口一般在每日 30 万立方米，高峰期在 100 万立方米左右，短期内第一焦化厂被关闭的可能性不大；但 2011 年，太原市已完成全市少部分天然气置换煤气工程，届时居民用气缺口问题将得到缓解，因此第一焦化厂的关闭进度仍存在一定的不确定性。《关停搬迁西山地区污染企业的实施方案》中表示，将“用三到五年的时间，完成西山地区工业企业的关停、搬迁工作，使水泥、化工和煤炭加工行业从治理区域基本退出”。公司将按照“先建后迁，平稳过渡”的基本原则处理第一焦化厂将被关停的事项。但是如果在新厂建成之前第一焦化厂被关停，将对公司经营产生负面影响。

（四）管理风险

1、规模扩张带来的管理风险

随着公司规模的扩张对公司的经营决策、组织管理、人力资源和风险控制能力等提出了更高的要求，公司面临组织模式、管理制度、管理人员的数量和能力不能适应公司规模扩张的风险。

2、下属公司众多所引起的管理风险

公司是一家经营较好，实力雄厚的企业，截至 2012 年 3 月 31 日，公司下属一级子公司 9 家，分公司 9 家，二级分子公司 18 家。鉴于下属子、分公司较多，公司在管理上可能存在一定难度，对公司内外协同效益的发挥和内部控制制度的有效性要求较高，可能出现因管理不到位等因素导致对控股子公司控制不力引发的风险。

3、安全生产管理的风险

煤炭开采业务受地质状况及其他自然现象的影响，在生产过程中易产生安全隐患，这主要包括：煤矿地质构造复杂而带来的水害、顶板垮落、冲击地压，煤炭开采带来的瓦斯或煤尘爆炸，煤岩突出、煤层自然发火、有害气体涌出以及周边小煤矿滥采乱掘造成的风险等。近年来国家有关部门对煤炭行业安全监管的力度不断加大，但安全事故仍屡有发生。公司2011年内发生4 起安全事故，其中较大安全事故2 起，为严重工伤，另外两起安全事故为轻伤，未发生重大安全事故。其中，两起较大安全事故为，2011年7月18日炉峪口煤矿因员工自保意识不强，防范不当；2011年9月18日离石煤矿工人违章操作造成两起工伤事故，并未发生人员伤亡。

尽管公司已积累多年的安全生产管理经验，但不能完全排除因安全事故的发生而导致公司正常生产经营受到影响的可能性。

4、环保风险

公司的业务涉及焦炭、煤炭以及煤化工产品生产等，生产过程中产生的矿井水、煤矸石、煤层气、噪声、煤尘、二氧化硫等都对区域环境产生一定的影响，同时煤矿井下采掘可能会造成地表沉陷。同时，公司现在建项目均需达到相应的节能减排及环保标准，因此，公司的环保情况将直接影响到公司未来的项目建设及经营发展状况。

（五）担保人风险

1、资产负债率较高风险

由于近年快速扩张，担保人负债水平一直保持相对较高水平，债务负担重。截至2009年末、2010年末及2011年末，担保人资产负债率分别为73.65%、73.54%、76.13%，截至2012年3月末为75.60%，存在一定风险。

2、资本支出较大的风险

担保人近年来因收购煤炭资源及对煤化工企业的收购兼并使得对外投资较多，投资活动产生的现金净流量为负数，2009-2011年分别为-1,297,082万元、-1,893,889万元、 -1,956,042 万元，2012年1-3月份为-392,756万元。根据担保人“十二五”规划，未来三年资本性支出将达到360亿元左右，大规模的投资将给担保人带来较大的资金压力。

3、公司对外担保数额大，存在或有债务风险

截至2011年末，担保人对外担保总额为173,538.00万元，占担保人2011年末净资产（含少数股东权益）的5.51%。其中，主要被担保企业为：山西潞安矿业集团有限责任公司（担保余额69,000万元）、济南圣泉集团股份有限公司（担保余额53,500万元）、黑龙江神农农业生产资料有限公司（担保余额20,000.00万元）、安徽国祯集团股份有限公司（担保余额11,200.00万元）、石家庄东方热电股份有限公司（担保余额10,000万元）。

未来，若被担保公司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，则担保人需承担担保责任。

4、产业链整合风险

根据山西省政府《关于加快推进煤矿企业兼并重组的实施意见》，担保人作为山西省煤炭资源整合主体企业之一，在晋城、临汾、朔州、运城、长治等5个地市大力开展了资源整合与企业兼并重组工作，将122个小矿整合为43个大矿。兼并重组数量较多，煤矿个体情况差异较大，存在一定的兼并整合风险。

近年来，担保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-2011年，担保人下属二级煤化工板块企业由7家增至了19家，煤化工业务收入由53.23亿元增长至了467.9亿元，已成为担保人第一大收入来源。如担保人不能尽快且顺利完成对煤化工产业的整合，则将可能影响担保人整体经营的顺利开展和战略规划的实施。

三、与债务融资工具本次信用增进相关的特有风险

本期中期票据由山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司提供不可撤销的连带责任保证。在本期中期票据的存续期间，如果由于不能控制的市场及环境变化，公司不能从预期的还款来源中获得足够资金，且山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司亦不能代发行人履行偿付义务时，将可能影响本期中期票据按时足额兑付。

第二章 发行条款

一、本期中期票据主要条款

名称:	太原煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据
发行人:	太原煤炭气化（集团）有限责任公司
发行人待偿还债务融资工具余额:	截至本募集说明书签署之日，发行人无待偿还债务融资工具余额，其下属子公司太原煤气化股份有限公司待偿还债务融资工具余额为10亿元，全部为公司债。
接受注册通知书文号:	中市协注[2012]MTN189号
注册发行总额:	人民币捌亿伍仟万元整（即RMB850,000,000.00元）
本期发行金额:	人民币捌亿伍仟万元整（即RMB850,000,000.00元）
本期中期票据期限:	五年
本期中期票据面值:	人民币壹佰元整（即RMB100元）
票面利率:	本期中期票据采用固定利率方式，按面值发行，发行利率根据簿记建档、集中配售结果确定。本期中期票据采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
发行对象:	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止的购买者除外）
承销方式:	主承销商以余额包销的方式承销
发行方式:	按面值发行，票面利率通过簿记建档方式确定，集中配售方式发行。
中期票据形式:	本期中期票据采用实名制记账式，在中央结算公司进行统一托管。
发行日期:	2012年7月30日（T日）
起息日期:	2012年8月1日（T+2日）
缴款日期:	2012年8月1日（T+2日）
债权债务登记日:	2012年8月1日（T+2日）
上市流通日:	2012年8月2日（T+3日）
利息兑付日:	每年的8月1日
付息方式:	本期中期票据存续期限内每个付息日的前5个工作日，由本公司按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登《付息公告》，并在付息日按票面利率由中央结算公司代理完成付息工作。

兑付方式:	本期中期票据到期日前5个工作日，由本公司按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登《兑付公告》，并由中央国债登记结算有限责任公司代理完成兑付工作。
兑付日期:	2017年8月1日（如遇法定节假日，则顺延至下一工作日）
到期兑付金额:	按面值与最后一年利息合计兑付
托管人:	中央结算公司
信用等级:	经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人太原煤炭气化（集团）有限责任公司主体长期信用等级为AA级，评级展望为稳定；山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司主体长期信用评级为AAA级，评级展望为稳定。
担保方式:	本期中期票据由山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司担保提供全额无条件不可撤销的连带责任担保。
税务提示:	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担。
募集资金用途:	本次发行中期票据所募集的资金共8.5亿元，将用于补充营运资金和置换部分银行贷款，其中：60%（5.1亿元）用作补充中期流动资金，40%（3.4亿元）用于置换银行贷款。

二、本期中期票据发行和承销方式

（一）承销方式

本期中期票据的承销方式为主承销商余额包销。

（二）发行方式

本期中期票据面值发行，发行利率根据簿记建档结果最终确定。

1、本次发行采用簿记建档、集中配售的方式。参与本次发行申购配售的承销商请详细阅读《太原煤炭气化（集团）有限责任公司 2012 年度第一期中期票据申购说明》（以下简称“《申购说明》”）。

2、承销商必须在规定的发行时间内向簿记管理人提交加盖公章的书面《申购要约》，在规定时间以外所作的任何形式的认购承诺均视为无效。

3、本期中期票据除主承销商外的其他单个承销商最大申购额度为 3 亿元。每个承销团成员在每一标位的最大认购数量为 3 亿元，最低认购数量为 1,000 万元，认购数量必须为 500 万元的整数倍。

（三）发行时间安排

1、2012年7月23日（T-5日）通过中国货币网和中国债券信息网公布以下发行文件：《太原煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据发行公告》、《太原煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据募集说明书》。

2、（1）2012年7月30日（T日）— 7月31日（T+1日）为簿记建档时间，承销商将加盖公章的《申购要约》传真给簿记管理人，簿记管理人据此统计有效申购量。

（2）2012年7月31日（T+1日）15：00至16：30由簿记管理人向中标承销商传真《太原煤炭气化（集团）有限责任公司2011年度第一期中期票据认购确认书以及缴款通知书》。

3、2012年8月1日（T+2日）12：00时前承销商将本期中期票据认购款划至主承销商指定的收款账户。如承销商不能按期足额缴款，按照中国人民银行的有关规定和签订的“承销团协议”有关条款办理。

4、2012年8月1日（T+2日）为本期中期票据债权债务登记日。

5、2012年8月1日（T+2日）发行人向中央结算公司提供本期中期票据的资金到账确认书。

6、2012年8月2日（T+3日）通过中国债券信息网、中国货币网公布本期中期票据的实际发行规模、实际发行利率及发行期限等情况。

7、2012年8月2日（T+3日）本期中期票据开始在全国银行间债券市场流通转让。

8、发行人在足额收到本期中期票据承销款后5个工作日内，向主承销商指定的账户支付手续费。主承销商根据承销团协议约定，向承销团成员指定的账户支付手续费。

（四）分销安排

1、分销方式：承销商在中期票据分销期内将所承销的中期票据进行分销，所分销的中期票据按中央国债登记结算公司的有关规定办理托管。

2、分销对象：全国银行间债券市场的机构投资者。

3、分销价格：承销商与分销对象协商确定分销价格。

（五）登记托管安排

中央结算公司为本期中期票据的登记、托管机构。

（六）资金划付安排

承销商在缴款日上午12：00前根据募集说明书条款规定，将所承销本期中期票据额度的募集款项足额划付主承销商，主承销商在缴款日将本期中期票据全部募集款项划付发行人指定账户。

（七）上市流通安排

本期中期票据发行结束后将在银行间市场中交易流通。交易流通日为中期票据债权债务登记日的次一个工作日。

第三章 募集资金运用

一、募集资金运用计划

根据发行人自身的财务状况和资金需求情况，本期发行8.5亿元中期票据，所募集资金将用于替换部分银行借款并补充营运资金等。

表 3-1 本期中期票据募集资金用途

单位：亿元

序号	募集资金用途	额度	占比
1	补充营运资金	5.10	60.00%
2	置换银行贷款	3.40	40.00%
合计		**8.50**	**100.00%**

（一）调整负债结构

目前发行人的融资方式包括银行流动资金借款、项目融资、资本市场融资等。截至2012年3月31日，集团公司已获得各家银行256,480万元的授信额度，已使用额度为75,620万元，未使用额度为180,860万元。其中，集团本部已获得各家银行20,000万元的授信额度，已使用额度为15,000万元，未使用额度为5,000万元。随着商业银行信贷规模不断缩减，公司通过银行贷款融资受到约束。为进一步拓宽融资渠道、提高直接融资比例、改善融资结构，本期中期票据募集资金中的3.4亿元将用于置换集团公司本部及下属子公司的部分银行借款，以进一步降低综合融资成本。

1、偿还集团本部1.5亿元银行贷款。截至2012年3月末，集团本部获得银行授信额度1.5亿元，已提用额度为1.5亿元。

2、偿还龙泉能源发展有限公司1亿元银行贷款。截至2012年3月末，龙泉能源发展有限公司获得银行授信额度1亿元，已提用额度为1亿元。龙泉能源发展有限公司是煤气化股份的控股子公司。

该公司2006年注册成立，注册资本为90,000万元。公司实际投资37,800万元，占注册资本的42%；该公司主营业务为煤矿、洗煤厂及铁路自备专线的投资；焦炭、煤制品、煤化工产品（除危险品）的销售。

3、偿还山西神龙能源焦化有限责任公司0.9亿元银行贷款。山西神龙能源焦化有限责任公司是发行人的一级子公司。截至2012年3月末，山西神龙能源焦化有限责任公司获得银行授信额度1.09亿元，已提用额度为1.09亿元。

发行人于2011 年11 月19 日实施了对山西神龙能源焦化有限责任公司100%股权的收购。神龙焦化成立于2004 年3 月10 日，位于晋中市榆次区修文工业基地，注册资本8552 万元。神龙焦化主营业务为焦炭、煤气等化工产品的生产和销售，是晋中市城区唯一的气源厂。

（二）补充营运资金

近几年发行人主营业务的经营规模一直保持较高的增长趋势，截至 2011 年末，公司总资产 121.25 亿元，资产负债率 60%，当年实现营业总收入 64.87 亿元，利润总额 4.7 亿元。截至 2012 年 3 月末，公司资产总额 130.69 亿元，所有者权益为 47.63 亿元，负债总额 83.06 亿元。2012 年 1-3 月，公司实现主营业务收入 18.85 亿元，净利润 0.02 亿元。公司资产总额较 2011 年末增加了 9.4 亿元，随着资产规模的迅速扩大，公司需要满足保证企业正常运转所需的保底资金储备以及根据生产规模增长而增加原、辅材料采购等流动性方面的需求。

公司的主营业务中的煤炭、焦炭等行业均为资金密集型行业，资金需求规模较大， 2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-3 月份，公司经营活动现金流出分别为 549,867 万元、531,439 万元、631,444 万元、237,858 万元，经营性现金支出较大。

目前公司主要通过银行借款、应付票据等传统银行融资渠道扩大流动资金，与此同时，公司未来有多个项目建成投产，进一步加大了对流动资金的需求，5.1亿元营运资金其中0.8亿元主要是用于煤气化煤气公司煤气管网工程，具体为煤气管道的设计、安装等费用；另外煤气化进出口公司今年贸易量增加，2012年1-3月份销售已达6亿元，计划2012年销售收入25亿元，公司的销售回款账期约为2个月，则约需4-5亿元来保证公司的日常经营周转，因此，本次募集资金中剩余的4.3亿元用于进出口公司补充日常经营的营运资金，主要为购买焦炭和原煤。

二、募集资金的偿债计划与保障措施

发行人本期计划发行人民币 8.5 亿元的中期票据，期限为 5 年。按照本期中期票据条款规定，公司需要在到期日一次性偿还到期本金 8.5 亿元及最后一期利息。

（一）募集资金的偿债计划

本期中期票据到期偿债资金计划来源包括发行人经营活动产生的现金流入、货币资金、山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司连带责任担保等，具体如下:

表 3-2　2009-2011 年及 2012 年 1-3 月公司主要财务状况表

单位：万元

项目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-3 月
营业总收入	430,522.54	515,274.11	648,712.2	188,526.31
货币资金	116,109.22	160,950.42	77,057	11,6565
受限制的货币资金（票据保证金）	5,036.66	3,251.10	12,301	12,301
经营活动产生的现金流入	574,079.02	545,638.24	633,828.8	239,073
未分配利润	4,566.00	13,761.00	23,983.6	20,585.2
资产负债率	47%	56%	60%	63%

1、2009-2011 年及 2012 年 1-3 月，发行人的经营活动现金流入分别为 574,079.02 万元、545,638.24 万元、633,828.83 万元和 239,073.42 万元，资产负债率分别为 47%、56%、60%、63%。考虑到公司经营情况正常，经营活动产生的现金流入可以为本期中期票据提供一定的还款保障。

2、 2009-2011 年及 2012 年 1-3 月，发行人的货币资金分别为 116,109.22 万元、160,950.42 万元、77,057.36 万元、116,565.42 万元，近三年发行人受限制的货币资金金额相对较小，因此，公司货币资金较为充裕且稳定，为本期中期票据偿还能力提供了支撑。

3、2009-2011 年及 2012 年 1-3 月，发行人的未分配利润分别为 4,566.00 万元、13,761.00 万元、24,052.16 万元、20,585.36 万元，公司盈利水平正常，为本期中期票据的偿还提供了支持。

4、山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司为本期中期票据提供全额无条件不可撤销的连带责任担保。

（二）募集资金的偿债保障措施

公司还将采取以下保障措施来确保募集资金本金、利息的按时偿还:

1、设立专门的偿付工作小组

发行人将组成偿付工作小组，专门指定由公司财务部负责协调本期中期票据的到期偿付工作，在财务预算中落实中期票据的本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证中期票据持有人利益。

2、严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到中期票据投资人的监督，防范偿债风险。

3、加强募集资金使用的管理

发行人将根据内部管理制度及本期中期票据发行的相关条款，加强对募集资金使用的管理，提高募集资金的使用效率，并定期审查资金的实际使用情况及本期中期票据利息及本金还款来源的落实情况，以保障本期中期票据的本息偿付。

4、保持公司资产的流动性

发行人将加强对中期票据募集资金使用和公司日常经营的监控，确保公司资产的流动性，增强公司主营业务现金流对偿付中期票据的支持，为中期票据投资者按期获得偿付资金创造良好的条件。

5、匹配资金流

公司在充分分析未来资金流动状况的基础上设定本期中期票据的筹资金额、期限及发行时间，合理安排公司银行短期借款及中期票据等债务的偿还，以达到资金运用和筹集在金额和期限上的匹配,进而控制中期票据的偿付风险。

6、其他保障措施

如果发行人出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益的情况，发行人将采取不分配利润、暂缓重大对外项目投资、变现优良资产等措施来保障本期中期票据本息的兑付。

三、发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障中期票据持有人的利益，发行人承诺将加强募集资金监管，本次募集资金均应用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动，在本期中期票据存续期间，若发生募集资金用途变更，将提前及时披露有关信息。此外，公司承诺本期中期票据所募集的资金将不会用于房地产及相关业务。

第四章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

表 4-1 截至 2012 年 3 月 30 日发行人简要情况表

发行人中文名称:	太原煤炭气化（集团）有限责任公司
法定代表人:	王良彦
注册地址:	山西省万柏林太原市和平南路83号
注册资本:	127,989万元
实收资本	127,989万元
工商注册日期:	1983年7月5日
工商登记号:	140000100004458
办公地址:	山西省万柏林太原市和平南路83号
邮政编码:	030024
联系电话:	0351-6019365/6596716
传 真:	0351-6199817
公司网址:	http://www.tcgc.com.cn
经营范围	许可经营项目：煤炭批发、通过铁路经销焦炭。一般经营项目：电力供应；经营企业自产产品及相关技术出口业务；企业生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件等商品及相关技术的进口业务；承办中外合资经营、合作生产及开展“三来一补”业务。焦炭，煤气，洗精煤，煤气表，灶，管，建材，苦荞醋，盒子房的生产、加工与销售；煤气技术咨询、管网设计、安装维修；汽车运输；通讯、计算机网络的开发与应用；煤炭开采、住宿、餐饮服务（只限分支机构）

发行人太原煤炭气化（集团）有限责任公司，成立于 1983 年 7 月 5 日，公司主营业务为：煤炭开采及运销；电力供应；焦炭、煤气、洗精煤的生产、加工与销售；煤气技术咨询、管网设计、安装维修等。

截至2011年末，公司总资产121.25亿元，所有者权益为47.43亿元，负债总额为73.82亿元。2011年，公司实现营业总收入64.87亿元，利润总额4.71亿元，净利润2.71亿元。

截至2012年3月末，公司资产总额130.69亿元，所有者权益为47.63亿元，负债总额83.06亿元。2012年1-3月，公司实现主营业务收入18.85亿元，净利润0.02亿元。

（一）发行人历史沿革

太原煤炭气化（集团）有限责任公司（原太原煤炭气化公司）成立于1983年，注册资本：127,989.93万元，是经国务院批准，由原煤炭部和山西省共同发起设立的国内首家煤炭综合利用大型企业。企业由最初的煤炭综合利用和城市燃气事业到目前公司已发展成为全国唯一一家集煤炭开采、洗选、炼焦、制气、煤化工产品生产、煤矸石发电和城市燃气输配、服务、管理为一体的煤炭综合利用企业、环保示范性企业。

发行人的前身为太原煤炭气化总公司，设立于1983年7月5日，性质为全民所有制企业。1997年12月31日改制设立为有限责任公司。发行人设立时的注册资本为人民币67,745万元，股东分别为中华人民共和国煤炭工业部和山西省人民政府。其中煤炭工业部以实物原煤矿、选煤厂、煤气生产厂、煤气输配系统等投资入股，折合人民币36,645万元；山西省人民政府以实物原煤矿、选煤厂、煤气生产厂、煤气输配公司等投资入股，折合人民币31,100万元。

1998年国务院机构改革，撤销煤炭工业部，原由煤炭工业部投入发行人的出资改由中国煤炭工业进出口集团公司持有。根据国家发展计划委员会、财政部联合下发的“计投资[1999]393号”和财政部“财基字[1999]1156号”文件，批准发行人将使用的中央级基本建设经营性基金转为国家资本金，本息共计人民币59,345,978.00元，新增国家资本金的持股单位为中国煤炭工业进出口集团公司。

2001年2月13日，国家经济贸易委员会“国经贸产业[2001]131号”文件批准煤气化集团等82户企业实施债转股。2002年12月26日，中国煤炭工业进出口集团公司、山西省煤炭管理局、中国信达资产管理公司（以下简称：信达）、中国华融资产管理公司（以下简称：华融）签署增资协议，约定中国煤炭工业进出口集团公司和山西省煤炭管理局以其各自出资比例对煤气化集团所拥有的净资产作为其各自的出资，分别为人民币610,103,548.41元、445,621,574.30元。信达和华融以债权对应的资产作为出资，分别为人民币192,674,269.76元、

31,500,000.00元。2001年7月16日，山西省人民政府办公厅会议纪要决定，对于国家已经批复的债转股企业，省属企业的国家股权，煤炭企业暂由煤管局持有。

2003年4月18日，经国家工商行政总局批准，中国煤炭工业进出口集团公司变更名称为中国中煤能源集团公司。2009年4月，中国中煤能源集团公司改制为国有独资公司，经国家工商行政管理总局核准更名为中国中煤能源集团有限公司（以下简称：中煤集团）。2004年12月，山西省人民政府“晋政发[2004]47号”《关于授权山西省人民政府国有资产监督管理委员会对省属企业履行出资人职责的通知》，将煤气化集团等37家省属企业，改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）履行出资人职责。

2010年5月26日，煤气化集团2009年度股东会通过股东会决议，同意中煤集团受让信达代中国建设银行股份有限公司持有的煤气化集团3.91%的股权，股权转让后煤气化集团的股权结构变更为：中煤集团持有51.57%的股权，山西省国资委持有34.82%的股权，信达持有11.15%的股权，华融持有2.46%的股权。

2011年4月12日，山西省国资委下发了“晋国资发[2011]19号”《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%股权有关事宜的通知》，山西省国资委将所持煤气化集团34.82%股权及中煤集团委托山西省国资委管理的煤气化集团16.18%股权（合计51%股权）委托山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司管理。

关于山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司与发行人股权结构关系的说明：发行人子公司太原煤气化股份于2011年4 月13 日公告了关于山西省国资委将所持太原煤炭气化（集团）有限责任公司34.82%股权及中国中煤能源集团有限公司委托山西省国资委管理的煤气化集团16.18%股权（合计51%股权），委托山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司管理事宜。太原煤气化股份于2011 年6 月17 日公告了晋煤集团向中国证监会申请延期报送要约收购豁免核准的相关补正材料。目前，因晋煤集团尚未获得国务院国资委关于中煤集团委托山西省国资委管理煤气化集团16.18%股权的批复文件，要约收购豁免核准事宜仍在延期过程中。

发行人现组织关系、人事任命、财务管理、经济行为报批等事宜，均已经转由晋煤集团负责，中煤集团不再进行相关管理。山西省国资委对托管事宜的安排，符合《公司法》第二百一十七条中规定的“其他安排”。发行人2011年纳入国资委合并范围，2012年1月份起，纳入晋煤集团财务报告合并范围。

发行人9位董事会成员中，1位由信达资产管理公司推荐，1位由华融资产管理公司推荐，其余均为发行人员工。

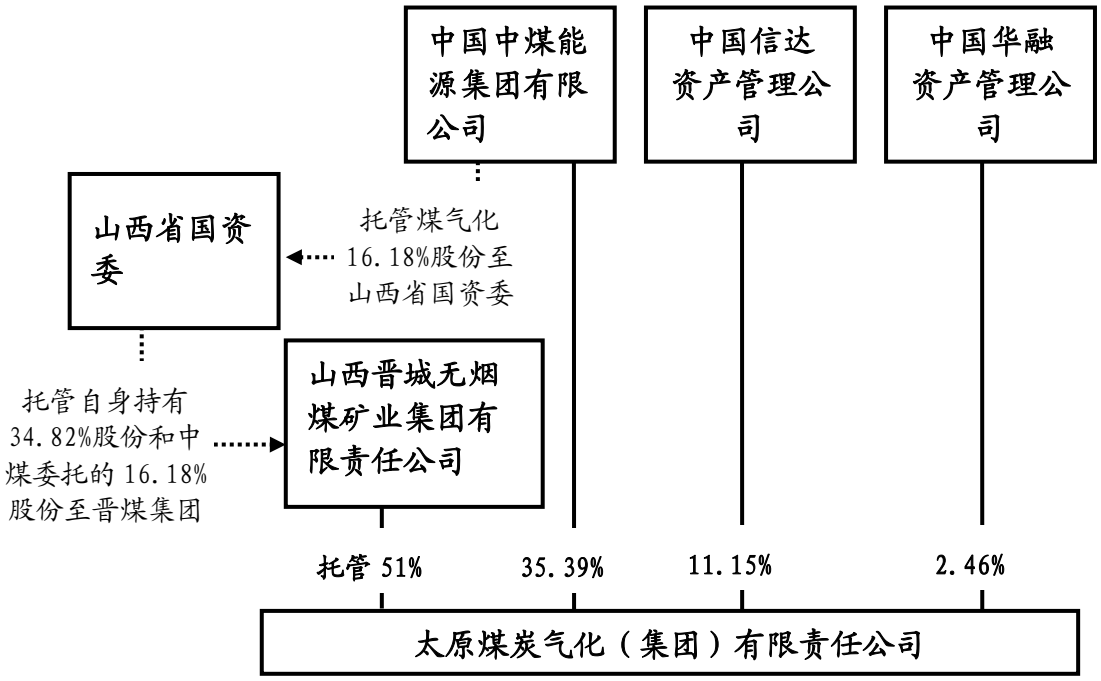
（二）股权结构和实际控制人情况

目前公司股权由中煤能源集团公司、山西省国资委、中国信达资产管理公司和中国华融资产管理公司4家股东共同持有，出资比例分别为51.57%、34.82%、11.15%、2.46%。2011年4月12日，山西省国资委将所持34.82%股权及中煤集团公司委托山西省国资委管理的公司16.18%股权（合计51%股权），委托山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司（简称“晋煤集团”）管理。

晋煤集团是全国煤炭行业特大型企业，其主要生产地域为国家13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。2011年公司生产原煤5,253.51万吨，销售商品煤4,545.76万吨，煤炭产销规模继续保持增长。2011年度，晋城煤业集团合成氨、尿素、甲醇产量分别为1,166.08万吨、908.54万吨、260.72万吨；晋城煤业集团尿素、甲醇销量分别为892.80万吨、252.18万吨。截至2011年末，公司总资产为1,319.24亿元，总负债为1,004.39亿元，所有者权益为314.85亿元。 2011年，公司实现营业总收入1,051.10亿元，利润总额54.28亿元，净利润36.69亿元，经营性净现金流量89.70亿元。截至2012年3月末，公司总资产为1,550.21亿元，总负债为1,172.01 亿元，所有者权益为378.21亿元。2012年1-3月公司实现营业总收入350.60亿元，利润总额14.10亿元，净利润10.80亿元，经营性净现金流量30.83亿元。

公司最终实际控制人为山西省国资委。2011年4月14日，山西省国资委将所持煤气化集团34.82%股权及中煤集团委托山西省国资委管理的煤气化集团16.18%股权（合计51%股权）委托晋煤集团管理。晋煤集团通过其对煤气化集团的托管，能够实际支配公司行为。截至2012年3月31日，山西省国资委持有晋煤集团60.31%的股权，为晋煤集团的实际控制人。因此，煤气化集团的最终实际控制人为山西省国资委。

表4-2 截止2012年3月末发行人股权结构图



（三）发行人与控股股东及实际控制人之间的独立性

公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面独立于实际控制人，在实际控制人授权范围内从事经营活动，具有独立完整的业务及面向市场自主运营的能力。

1、业务方面

公司依法独立开展经营活动。公司自主开展业务经营，独立核算，自负盈亏，业务机构完整。公司无需依赖出资人及其他关联方进行经营活动，业务独立于出资人及其他关联方。

2、人员方面

公司按照相关法律法规规定建立了健全的法人治理结构。公司拥有独立、明确的员工团队。按照《公司章程》的规定，公司的董事长、董事会(非职工代表董事)、监事会成员等高管人员由出资人委派，并履行合法的程序。公司设有独立行政管理机构（包括劳动、人事及工资管理机构），有一套完整、系统的管理制度、规章。公司的高级管理人员（包括总经理、副总经理、财务负责人等）专职为公司工作，不在实际控制人兼任任何行政职务和领取薪酬。

3、资产方面

公司及所属子公司拥有的经营性资产权属清楚，不存在资产被实际控制人无偿占用的情况。公司能够独立运用各项资产开展经营活动，未受到其它任何限制。

4、机构方面

公司经营、财务、人事等均设立有自己的独立机构，与出资人完全独立。公司经营管理机构均独立于实际控制人，实际控制人的内设机构与公司的相应部门没有上下级关系。

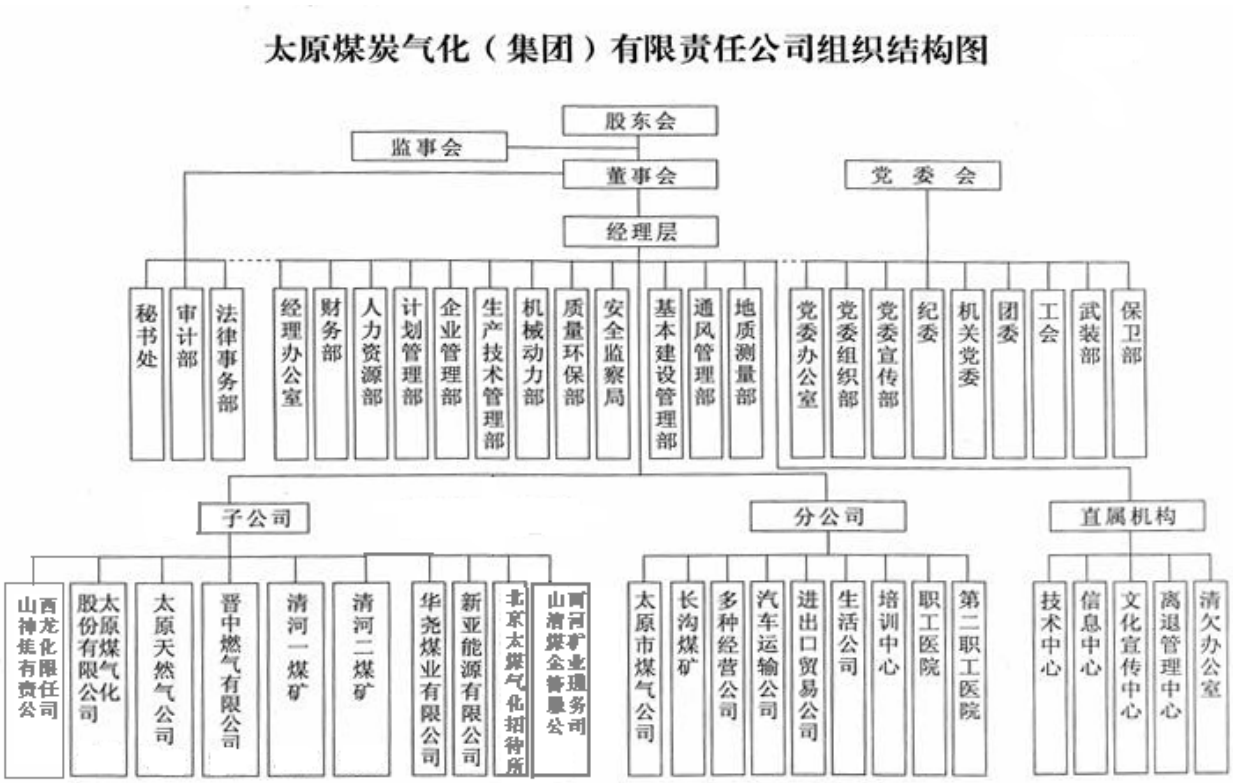
5、财务方面

公司设有独立的财务部门，有独立的会计人员，建立了独立的财务核算体系、独立的财务会计制度；公司独立在银行开户，有独立的银行账号。公司独立纳税，有独立的纳税登记号，公司独立进行财务决策。公司与出资人在财务方面是独立的。

（四）发行人组织结构与管理框架

1、公司组织结构图

表4-3 组织结构图



2、公司内部主要职能部门情况

集团公司机关部室共设置24部室，秘书处、审计部、法律事务部、经理办公室（档案处）、财务部、人力资源部（社会保险公司、劳务公司）、计划管理部、企业管理部（政策调研室）、生产技术管理部（总调度室）、机械动力部（能源管理部）、质量环保部、安全监察局、基建管理部（工程质量监督站）、通风管理部、地质测量部、党委办公室、党委组织部、党委宣传部（统战部、精神文明办公室）、纪委（监察处）、机关党委、工会 、团委、武装部、保卫部。

（1）董事会秘书处

负责准备董事会的报告和文件；起草董事长有关会议讲话及汇报材料；按照法定程序筹备股东会会议、董事会会议，牵头准备相关会议议案、决议；负责会议记录；会同党委办公室、经理办公室组织安排其他重要会议及重要接待活动；接收并办理董事会来文；牵头拟订、修改《公司章程》；协助董事会各专业委员会为董事会重大决策提供咨询和建议；根据董事长的授权督促检查董事会决议的实施及进展情况；协调董事会各专业委员会及各处室之间的有关工作关系；保管

集团公司股东会、董事会会议文件和记录，以及股东持股的有关资料、董事名册、董事会印章和董事长名章。

（2）审计部

负责贯彻执行国家财经法律法规和审计工作方针政策，加强公司审计工作制度建设；制订公司年度审计工作计划，确定审计重点，合理安排审计项目；对公司及下属单位的年度财务计划、预算的执行和决算情况进行审计，对国家财经法规、财会制度的执行情况进行审计，对财务收支及相关的经济活动进行审计；对公司各下属单位的经济效益进行审计；对公司下属单位负责人任期经济责任的履行情况进行审计，对其任期内、任期届满进行审计；检查和评价被审计单位内部控制制度的建立和执行情况，揭示企业管理工作中存在的薄弱环节和失控点，提出完善内部控制制度的建议；对固定资产投资、基建、技改、自有资金等建设项目进行审计；开展专项审计，提出审计意见和建议；协调配合国家审计机关对本公司进行的审计工作，维护企业的合法权益；审计统计工作。

（3）经理办公室

负责集团公司行政管理和日常事务，当好领导参谋，搞好各部门之间的综合协调，加强对各项工作的督促和检查；组织和参与调查研究工作，组织起草重要文件、工作报告和领导讲话，编写公司年度大事记；组织集团公司重要会议和活动，督促落实各项决议；公文处理和管理，负责集团公司印鉴、文印的管理工作；集团公司档案管理，指导所属单位的档案工作；来宾和上级领导的接待，对外公关活动；办理因公出国出境手续及护照的管理工作；集团公司动态、政务信息收集，负责公司信件及报刊的收发工作。

（4）财务部

负责贯彻落实国家和上级部门的有关会计政策，制定并组织实施集团公司财务管理制度；集团公司财务管理工作，加强经营核算管理，对下属单位财务管理工作进行监督、检查、指导和考核；编制和执行集团公司综合财务预算、财务收支计划、信贷计划，拟定集团公司资金筹措和使用方案，统一调度集团公司资金，提高资金使用效率；集团公司成本费用预测、计划、控制、核算、分析和考核工作；做好会计核算工作，严格按照《企业会计准则》、《企业会计制度》的要求使用会计科目，管好用好资金，及时掌握财务收支情况；公司资产管理，包括公司资产的财务核算，公司资产帐、物、卡的管理，公司资产的清查、登记、资产评估、统计报告和日常监督检查，公司资产的调拨、转让、报修、报损、报废等报批工作；协调财政、税务、银行、工商、物价、审计及上级财务管理部门的关系，

按照其要求做好有关发票、收据、纳税、银行账户、现金管理等工作；集团公司财务运行情况的监控和分析，及时向领导提供财务运行信息和分析报告；集团公司财务电算化核算平台建设和财会档案管理工作，对全公司会计电算化工作、财务系统档案管理工作实施检查、指导；集团公司各单位账户的管理，对各单位账户的开立、封存和取缔提出意见；组织财务系统业务培训和劳动竞赛，提高会计队伍素质，严肃财务纪律，维护财务管理秩序。

（5）人力资源部

负责贯彻国家、省、市有关劳动人事政策，结合集团公司实际，提出落实意见；拟定集团公司人力资源规划，拟定机构设置、定编定员方案，拟定劳动、人事、工资、保险等人力资源管理方面的规章制度，并组织实施；集团公司员工的招聘、录用、接收、配置，负责员工劳动能力鉴定及各类劳动争议案的处理，员工劳动合同的签订、变更、终止、解除，以及员工退休审批等其他员工关系管理工作；集团公司所属各单位领导班子成员和集团公司机关副总师以下干部的考察、考核、任免、奖惩等管理工作；专业技术人员（政工系列除外）的资格评审、聘任、考核和管理，负责员工职业技能培训、鉴定、管理工作；拟定集团公司薪酬计划，负责对所属各单位年度和月度工资总额进行审批，负责公司薪酬的日常管理和薪酬计划执行情况的监督、检查；集团公司各项保险制度的组织实施，负责各项保险基金的筹集、缴纳、支出和转移等管理工作；会同有关部门制定并实施职工培训计划；集团公司行政系统副总师以下管理干部、公司机关行政系统一般人员的档案管理工作。

（6）计划管理部

负责编制上报、分解下发公司年度生产经营综合计划、公司各单位经费预算计划及基建、自有资金计划，并指导、监督执行；编报、审核、整理、统计汇总全公司月度、季度、年度的生产经营数据和自有资金投资项目完成情况，负责全公司生产经营统计及分析；基建、技改项目的调研、论证、立项和初步评价等前期工作；公司自有资金计划项目的开工报告、合同会签、竣工验收等管理工作；项目后评价工作；基本建设、技术改造和自有资金项目概、预、结算的编制审核等工程造价管理工作；全公司计划、统计、项目招投标、造价管理工作的业务指导及管理制度体系建设工作，推进规范化管理；公司战略规划方面的日常工作和具体工作；公司“价格委员会”办公室的日常工作；公司招投标方面的日常管理工作。

（7）企业管理部（政策调研室）

负责公司有关企业管理规章制度的修订、整理、汇编工作，对企业管理现代化成果进行收集、汇总、上报；起草、制定、修订有关公司目标责任制考核制度及办法，并对各单位的完成情况进行考核；起草有关项目《包干建设责任书》，并按《责任书》规定进行考核；公司班组管理工作，对班组进行检查、指导、考核、验收，推进班组建设；组织完成公司驻外机构的清理、撤并工作，组织完成所属单位的整合、重组工作；公司主辅分离、辅业改制，参与关闭破产等方面工作;公司精细化管理办公室的具体工作;对公司各单位年度经营指标的测算工作;公司改制、改革等事项的调研、考察和方案起草、制定工作。

（8）生产技术管理部（总调度室）职责

负责贯彻落实国家、省、市的有关生产政策、法规，确定公司生产组织目标，参与编制年度、月度生产计划；全公司日常的生产组织、指挥、协调工作，及时掌握公司生产动态，确保公司生产正常运行；全公司生产调度工作，按时向上级有关部门报送日报、旬报、月报、年报等生产统计报表；全公司的生产技术管理工作（电厂除外），对煤矿、选煤、焦化等生产提出指导性意见；公司安全质量标准化工作，全公司生产能力核定工作，负责煤矿“采矿许可证”和“生产许可证”申领、换发、变更和年检等管理工作；全公司煤矿系统“安全高效矿井”建设工作，组织考核奖罚和整改落实；组织保供气工作，确保太原市城市煤气的稳定供应；会同有关部门组织与生产运行有关的生产设备、设施的检修工作。

（9）机械动力部职责

负责对公司机电技术工作进行指导，对机电安全工作实施监督；负责公司设备管理工作，包括设备资产的形成、使用、维护、报废处置等；负责公司设备大修理工作方案的审定及过程监督与管理；负责公司机关设备资产实物管理工作；承担重点设备的安全、经济性能的测试工作；负责公司供用电安全及管理工作；负责工厂区电力调度，三五kv变电站及第二焦化厂一0kv开闭所的运行、维护与管理工作；负责公司的机电安全质量标准化工作，对公司二级以上机电事故进行管理；负责公司能源管理工作，对公司计划用能、合理用能、节约用能工作进行监督。

（10）质量环保部职责

负责贯彻执行国家的有关法律法规和上级部门的规定，监督检查落实情况；负责制定公司相关的发展规划、年度计划和管理制度，并组织实施；负责建立和完善质量保证体系，开展全面质量管理活动，对公司各类产品、主要原材料和供气服务质量进行监督和管理，组织和协调解决重大质量问题、质量事故、质量纠

纷，进行售后质量服务，行使公司质量考核、质量认定及仲裁职能；负责公司计量器具的监督和管理，处理计量事故、计量纠纷，组织各单位强检计量器具的周期检定与校验，对计量器具的运行情况实施监督、检查和考核，保证计量器具的准确可靠；负责贯彻执行国家标准、行业标准、地方标准，制定和组织实施企业产品及检验方法标准，组织企业标准的审查、复审，并向国家标准化主管部门备案，积极推进ISO九000国际质量管理体系和ISO一四000环境管理体系的认证及复查工作；负责对公司环境保护、清洁生产、循环经济和水土保持进行监督和管理，确保公司实现与上级政府签订的环境保护目标，做好排污许可证管理、排污费收缴及污染物排放交易工作；负责组织学习、推广和应用质量、计量、环境治理、水土保持等方面的新技术、新工艺、新材料，促进公司经济与环境的协调发展；负责推行清洁生产工艺和循环经济，认真做好水土保持工作，按照上级水保部门的要求，积极开展土地复垦工作；负责组织有关专业技术人员的业务培训、业务竞赛和技术比武，并对各单位的相关工作进行技术业务指导。

（11）安全监察局职责

负责贯彻国家安全生产方针政策、法律法规和重要指示精神，监督检查公司各单位的落实情况；负责制定、完善公司安全生产监督管理规章制度，监督检查各单位、各部门安全“作业规程”和安全技术措施、安全生产责任制和各项安全管理制度的落实；负责对全公司安全经费的提取和使用情况进行监督；负责全公司安全目标规划和阶段性安全目标任务的下达，制定对各单位的安全考核指标和考核细则，监督各单位安全目标责任书的签定、履行情况；负责组织全公司安全生产大检查和日常检查，掌握安全生产动态，对各类事故隐患进行排查、登记、建档，协调解决A级、B级隐患的处理纠正工作，对各单位存在的重大隐患问题跟踪监控和落实“三定”解决；负责并参与对三人（不含三人）以下伤亡事故的调查处理和列级别非伤亡事故的追查工作，对日常较大的违章、违纪和安全技术专业事故进行调查和认定；负责全公司月度各类安全事故的统计和工伤认定报批工作，参与员工工伤的鉴定审核工作；负责公司新建、改建、扩建工程项目的安全监察，参与《灾害预防和处理计划》、各类重大危险源应急预案、安全卫生专篇、有关安全质量标准、设计技术文本等审核工作；负责协调组织安全生产管理人员培训、岗位安全培训、特殊工种的上岗持证培训；负责对煤矿“一通三防”工作的监督检查和业务标准的制定、实施工作，对所属单位安监、通风部门的工作进行考评和业务指导。

（12）基建管理部职责

负责编制建设项目的实施计划、进度报告，随时掌握项目建设的实施情况；负责公司土地及总图规划管理，协调、办理建设用地及总图规划审批手续；负责

公司项目设计管理工作，组织设计委托、图纸会审、设计交底、设计方案和重大设计变更的审批，合理确定建设规模和建设标准；负责组织、协调项目开工前的证照办理，进行项目开工前的“四通一平”和其他准备工作，会同计划部门办理或审批项目开工报告；负责组织建设项目的合同谈判和起草工作，按项目管理权限负责合同的会审、签订和监督、检查等管理工作；负责工程项目的施工管理，组织做好质量、投资、工期三大目标的控制及施工现场的安全管理；负责公司建设项目的预（结）算的审核，对设计变更、现场签证、新型材料、特殊材料的价格进行认定，制定公司内部控制工程造价的实施细则，合理确定工程造价；负责建筑安装工程、装饰工程的质量监督检查，及时发现并解决施工质量问题，评定工程质量等级并组织认证工作；会同财务部门负责工程款项的审批、拨付，配合计划部门编制项目进度计划、资金需用计划；负责组织有关部门、单位对自有资金项目进行验收，负责组织有关部门、单位成立验收准备委员会（或验收准备组）对基本建设、专项技术改造项目进行预验收。

（13）通风管理部职责

负责认真贯彻执行国家及上级关于“一通三防”方针、政策、法律、法规、标准和规程；负责集团公司各矿井的“一通三防”业务工作的技术指导、检查、督促与全面管理工作；负责编制集团公司的“一通三防”技术管理制度，督促矿井建立健全相应的“一通三防”管理制度；负责组织“一通三防”安全检查，监督规章制度和安全措施执行，对安全隐患进行监督整改；负责组织开展通风质量标准化达标及各种“一通三防”竞赛活动，提高矿井通风安全质量标准化管理水平；负责定期组织各矿进行通风能力核定、瓦斯等级、煤尘爆炸指数和自燃发火期的鉴定工作；负责协助指导各煤矿进行通风阻力测定、主扇性能测定、反风演习工作；负责“一通三防”年度安全专项费用计划的审查；负责“一通三防”工程项目的设计审查及竣工验收；负责组织公司煤矿“一通三防”安全仪器仪表的管理工作，新技术、新设备的推广应用

（14）地质测量部职责

负责贯彻执行国家及上级关于矿井地质、测量、水文地质及资源管理的政策、法律法规、规章和规范；负责拟定和完善集团公司矿井地质、测量、水文地质及资源管理等方面的规章制度，并负责监督检查和贯彻落实；负责集团公司各矿井的矿井地质、测量、水文地质和资源储量管理等工作的指导协调、监督检查和全面管理工作；负责矿井生产布局方案和矿井接续方案的审查，审批需集团公司审定的矿井开采设计中地质、测量、防治水等方案、措施、规程；负责各矿井地测防治水设备选型及煤矿防治水安全资金使用的审查工作；负责组织开展煤矿地测防治水安全质量标准化工作；负责集团公司各矿矿产资源补偿费、环境治理及土

地复垦费等的申报、申请减免、协调办理和业务管理工作；负责编制地质、测量、煤炭资源等方面的中长期发展规划；负责落实矿井生产中新技术、新工艺、新设备的推广应用。

3、发行人重大权益投资和子公司、分公司情况

截至2012年3月末，发行人纳入合并报表的子公司共10家，具体情况如下：

表4-4 公司纳入合并报表子公司基本情况表

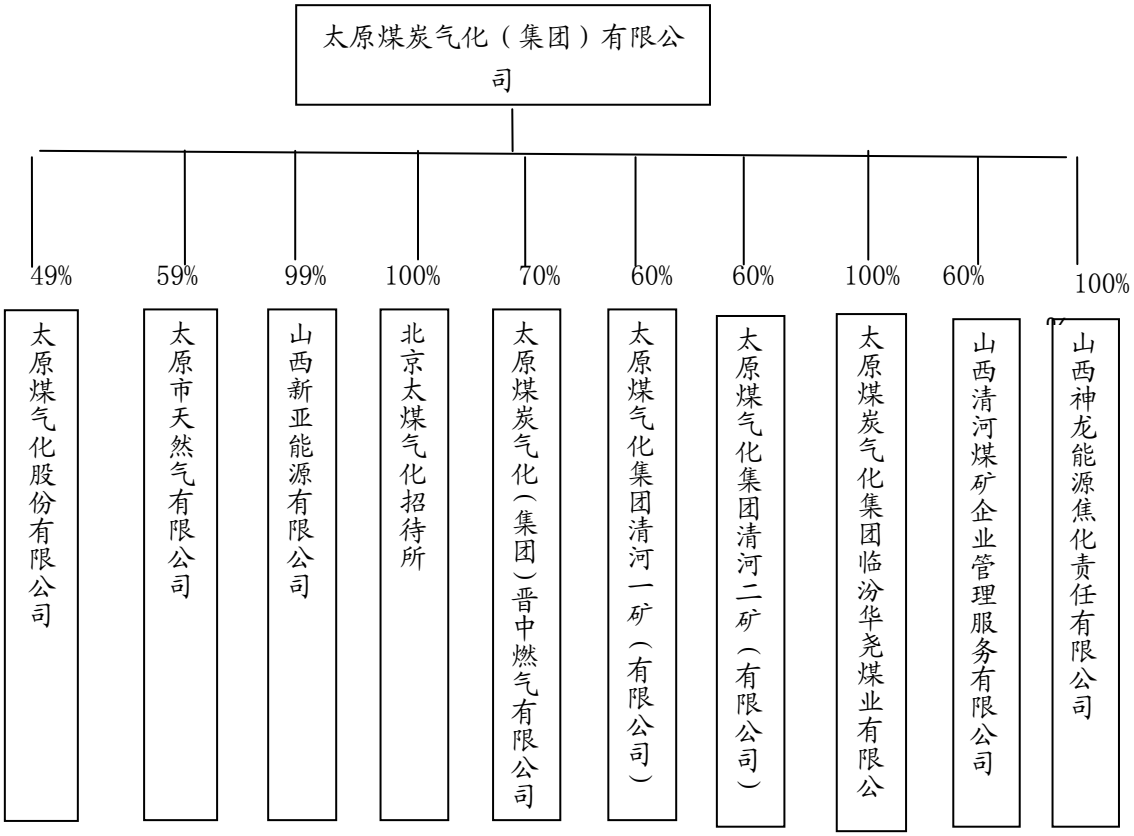
序号	企业名称	持股比例（%）	享有表决权比例（%）	注册资本（万元）
1	太原煤气化股份有限公司	49	49	51,347.70
2	太原市天然气有限公司	59	59	10,000.00
3	山西新亚能源有限公司	99	99	542.00
4	北京太煤气化招待所	100	100	866.00
5	太原煤炭气化(集团)晋中燃气有限公司	70	70	500.00
6	太原煤气化（集团）清河一煤矿（有限公司）	60	60	1,000.00
7	太原煤气化(集团）清河二煤矿（有限公司）	60	60	1,000.00
8	太原煤炭气化（集团）临汾华尧煤业有限公司	100	100	1,000.00
9	山西清河煤矿企业管理服务有限公司	60	60	100.00
10	山西神龙能源焦化有限责任公司	100	100	8,552.00

一级子公司中持有持股比例小于50%但纳入合并范围的企业有一家，为太原煤气化股份有限公司。纳入合并范围的原因是发行人为煤气化股份第一大股东，且在煤气化股份董事会或类似机构中占多数表决权。煤气化股份9名董事中，除去3名独立董事外，煤气化集团委派3名。 其中，王良彦（任发行人董事长）任煤气化股份董事长，胡耀庭（任发行人副董事长、总经理）与杨晓（任发行人董事）分别为煤气化股份副董事长。煤气化股份中其余3名董事均未在其他股东单位任职。

公司重大权益投资主要包括：下属一级子公司10家，分公司9家，二级分子公司18家，具体情况如下：

（1） 主要子、分公司情况

表4-5 一级子公司情况表



①一级子公司情况:

太原煤气化股份有限公司:太原煤气化股份有限公司是1998年12月由太原煤炭气化（集团）有限责任公司、山西省经济建设投资公司、北京华煤工贸公司、中煤多种经营公司、四达矿业公司等五家发起人共同发起设立，并于2000年6月22日在深交所成功上市的一个集采煤、洗煤、炼焦、造气、煤化工、整体式锂电LED矿灯生产与销售为一体的大型煤炭综合加工利用企业。公司下设嘉乐泉煤矿、炉峪口煤矿、东河煤矿、焦化厂、第二焦化厂、晋阳选煤厂、运销分公司、供销分公司、铁运公司、汽车运输公司、煤矸石热电厂十二个单位；拥有山西神州煤业有限责任公司、山西华南煤化有限公司、龙泉能源发展有限公司、北京金奥维科技有限公司、深圳神州投资发展公司、山西灵石华苑煤业有限公司、山西蒲县华胜煤业有限公司七家控股公司。公司于2000年6月上市，公司主导产品为原煤、精煤、焦炭、煤气、化工产品等，精煤质量达10级，焦炭为特级冶金焦，在册员工11,256人。

截至2011年末，资产合计761,961万元，负债合计359,433万元，所有者权益合计402,528万元，实现主营业务收入377,919万元，净利润30,462万元。2012年3月末,资产合计806,581万元,负债合计397,118万元,所有者权益合计409,463万元，2012年1-3月实现主营业务收入96,311万元，利润总额9,537万元，净利润5,779万元。

太原市天然气有限公司：该公司为煤气化集团的控股子公司，股权结构为煤气化集团持股59%、山西煤炭运销集团太原有限公司持股21%、太原能源公司（代表太原市政府）持股10%、山西中进实业（集团）有限公司持股10%。该公司现有天然气管线126公里、门站2座、调压站40座、压缩天然气加气站1座，年供气能力4亿立方米，在册员工348人。

截至2012年3月末，资产合计45,401万元，负债合计38,267万元，所有者权益合计7,134万元，2012年1-3月实现主营业务收入32,539万元，利润总额-350万元，净利润-350万元。天然气公司亏损原因主要是由于，天然气的使用关系到民生，因此天然气的售价由太原市物价局统一定价，而运营天然气业务还需支付人工，管道等相关费用，则导致亏损。

山西新亚能源有限公司：该公司成立于1997年6月26日，法人代表：党建明，成立时注册资本：238万元，其中：太原煤气化集团公司230万元；煤气化总公司长兴实业公司8万元(实际并未注入)。现注册资本为538万元。经济性质为有限责任公司，经营范围：煤炭加工销售、批零建筑材料、钢材生铁、木材、化工产品及农副产品、日杂品、五金交电、煤炭铁路运销等。

截至2012年3月末，资产合计14,865万元，负债合计9,051万元，所有者权益合计5,813万元，2012年1-3月实现主营业务收入13,127万元，净利润225万元。

北京太煤气化招待所：该公司成立于1997年8月，注册地址：北京市朝阳区安外小黄庄4号，注册资本：866万元，主要经营范围为住宿、餐饮服务。

截至2012年3月末，资产合计1,703万元，负债合计1,330万元，所有者权益合计372万元，2012年1-3月实现主营业务收入70万元，净利润-21万元。由于招待所主要负责公司的内部接待，对外收入较少，还需支付其他费用包括人工，折旧等，因而导致亏损。

太原煤炭气化（集团）晋中燃气有限公司：该公司是煤气化集团的控股子公司，股权结构为煤气化集团持股70%，晋中市城区供气有限公司持股30%。现管理中低压管线近300公里、储配站3座、调压站40座，年供气能力1亿立方米，在册员工228人。

截至2012年3月末，资产合计5,780万元，负债合计5,973万元，2012年1-3月实现主营业务收入1,467万元，净利润196万元。

太原煤炭气化（集团）清河一煤矿有限公司：该公司是煤气化集团的控股子公司，股权结构为煤气化集团持股60%，徐春书持股40%。该矿位于太原古交市境

内，主要煤种为焦煤，目前正处于基建期，设计生产能力60万吨/年，在册员工79人。

截至2012年3月末，资产合计16,018万元，负债合计15,018万元，所有者权益合计1000万元。

太原煤炭气化（集团）清河二煤矿有限公司：该公司是煤气化集团的控股子公司，股权结构为煤气化集团持股60%，徐春书持股40%。该矿位于太原古交市境内，主要煤种为焦煤，核定产能45万吨，在册员工61人。

截至2012年3月末，资产合计26,657万元，负债合计2,932万元，2012年1-3月实现主营业务收入871万元，净利润180万元。

太原煤炭气化集团临汾华尧煤业有限公司：该公司是煤气化集团为开展煤炭资源整合而成立的公司，属有限责任公司，现连续两年没有开展业务经营。

截至2012年3月末，资产合计1119万元，负债合计2万元，净利润-11万元。由于该公司已经基本停止运营，2011及2012年1-3月无营业收入，尚需支付人工工资，折旧等费用，而导致亏损。

山西清河煤矿企业管理服务有限公司：该公司成立的主要目的是对清河煤矿的生产技术指导和安全质量工作的指导，目前此公司正在清撤。

截至2012年3月末，资产合计137万元，负债合计62万，净利润-1万元。由于该公司已经基本停止运营，2012年1-3月无营业收入，尚需支付人工工资，折旧等费用，而导致亏损。

山西神龙能源焦化有限责任公司：企业于2011 年11 月19 日实施了对山西神龙能源焦化有限责任公司（以下简称“神龙焦化”）100%股权的收购。神龙焦化成立于2004 年3 月10 日，位于晋中市榆次区修文工业基地，注册资本8552 万元。神龙焦化主营业务为焦炭、煤气等化工产品的生产和销售，是晋中市城区唯一的气源厂。

截至2012年3月末，资产合计92,827万元，负债合计74,242万元，所有者权益18,585万元，2012年1-3月实现主营业务收入22,244万元，净利润-1,250万元。

②分公司情况：

太原煤炭气化（集团）有限责任公司太原市煤气公司：是太原煤炭气化（集团）有限责任公司下属分公司，担负太原市煤气输配、管理及煤气管网设计、施

工、安装、咨询服务任务。现有中低压管线2200公里、储配站4座、调压站700余座，年供气能力6亿立方米，在册员工1700人。

太原煤炭气化（集团）有限责任公司长沟煤矿：是太原煤炭气化（集团）有限责任公司下属分公司,设计能力为年生产60万吨瘦煤,核定生产能力为45万吨,在册员工383人。

生活公司：负责太原煤炭气化（集团）有限责任公司的后勤服务工作，在册员工819人。

汽车运输公司：人员组成：305人，党员94人。机构： 行政管理部、党委工作部、财务部、计划企管部、人力资源部、运输管理部、安全监察处、车辆管理部，小车队、通勤队、厂区运输一队、厂区运输二队、东河运输队、离石运输队，修理厂车辆：总计173台，其中生产运输车辆48台，装载机15台，通勤车26台，公务及其他车辆84台。

2008年煤炭运输（东河、南山、炉嘉两矿）24.1万吨；晋阳煤转场完成50.58万吨；矸石外排29.15万吨，落地焦倒运2.25万车、脱硫泥清理1.5万吨；实现装载机台班3723个、装卸物料达73.87万吨。保证了东河矿、五厂区及炉嘉两矿煤、矸、泥、焦的运输，是集团生产链条上不可缺少的环节。

太原煤炭气化（集团）有限责任公司进出口公司：外经贸政审函字第1739号批准，获得1993年8月30日至2003年3月26日出口资格证书，主管部门为山西省外经贸厅，注册资金127989元，经营范围：负责本企业自产产品的出口和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，并办有省工商行政管理局下发营业执照，税务局下发的税务登记证和国家质量监督局下发的组织机构代码证，天津港的天津贸易分公司负责焦炭的出口工作。

太原煤气化职工医院：太原煤气化职工医院位于山西省太原市，成立于1985年12月，是一所集医疗、教学、科研、预防保健、康复于一体的综合性二级乙等医院。是太原市城镇职工、城镇居民基本医疗保险定点医疗机构、山西省爱婴医院、太原市万柏林区新型农村合作医疗定点医疗机构、山西省工伤保险定点医疗机构。医院现有在册员工241人，其中：离岗及内部退养人员3名、卫生处6人、人口与计划生育办公室3人。医院资产总额4,018.62万元（不包括土地），负债总额4,018.62万元，因该医院属分设机构，所有者权益归属我公司。2010年该医院收入为1,600.86万元，支出为3,100.27万元，我公司补贴额为1,329万元。

太原煤气化第二职工医院：太原煤气化第二职工医院位于古交市偏远矿区，成立于1995年，当时是为服务本公司所属炉峪口、嘉乐泉煤矿，在整合两个煤矿

门诊部的基础上而组建的一所小型综合医院，随着煤气化集团生产经营规模的扩大，整合及新建煤矿的增加，该医院在服务原来两座煤矿医疗任务的基础上，又承担了清河一、二矿和龙泉煤矿医疗服务工作。该医院现为一级甲等医院，是省社保局批准的职工工伤医疗定点机构和本公司内部职工医保定点医院。现有在册职工111人。医院资产总额1,422.71万元(不包括土地)，负债总额1,422.71万元 ，因该医院属分设机构，所有者权益归属我公司。2010年该医院收入为611.45万元，支出为1,286.86万元，煤气化集团补贴额为523万元。

培训中心：成立于1998年5月，于2007年6月更名太原煤炭气化（集团）有限责任公司培训中心，系全民所有制性质企业。中心主要面对和服务于煤气化在职员工、广大技工学生和学龄前儿童，旨在培养、开发、提高这些人群的素质、技能和学历等。中心下辖4个直属机构，分别是第一幼儿园、第二幼儿园、技工学校、党校。中心机关设有7个职能部门，它们是工会、政工室、综合办公室、人力资源部、培训一室、培训二室、安全培训中心。中心现有员工216人，在职215人，内退1人。

华德利多种经营公司：该公司是于1998年 9月为满足集团公司股票上市条件，经太原市企业兼并破产和职工再就业工作协调小组发文（并企[1998]16号）批准由太原煤炭气化(集团)公司以承担债权债务的方式，对原国有困难企业“山西省华洲外事人员服装用品公司（含太原红都服装厂、店）”实行整体兼并而形成的。为理顺管理渠道，由煤气化集团公司以华洲宾馆楼房产评估出资和山西华南煤化有限公司现金出资，共同成立“山西华德利商贸有限公司”。该公司设执行董事一名、监事二名，注册资本500万元，其中煤气化集团公司占90%股份，山西华南煤化有限公司占10%股份。山西华德利商贸有限公司属于太原煤气化公司的辅业单位。占有土地约805平方米，房屋建筑面积4,296平方米；主要经营项目为餐饮、住宿、洗浴、会议、旅游等。

华德利公司占用部分原太原红都服装店土地，太原红都服装店土地约4.5亩，为划拨土地。

③主要二级子公司情况

山西神州煤业有限责任公司：该公司2005年注册成立，注册资本为20,000万元，煤气化公司实际投资14,000万元，占注册资本的70％；该公司主营业务为原煤开采、洗精煤、焦炭、煤化工生产及销售。位于吕梁市离石区枣林乡白家庄村，井田面积9.39km2。核定生产能力84万吨/年，2010年实际产量84万吨，采矿许可证有效期限2011年5月19日-2019年4月16日。截至2011年末，实际产能为84万吨。

山西灵石华苑煤业有限公司：该公司2008年2月19日第三届董事会第十三次会议和2008年7月23日2008年第一次临时股东大会审议通过了《关于购买山西灵石华苑煤业有限公司部分股权的议案》。公司项目工作组于2008年3月进驻后，组建了董事会，设立了相关管理机构，有关资料、资产明细移交完毕，采矿许可证、营业执照等相关证件均办理更换领新手续，一期30万吨/年矿井整合初步设计以及改扩建相关手续齐备。目前公司正与相关部门做技改项目的优化设计和方案。鉴于原圪台煤矿由于种种原因停产两年多，矿井各系统基本瘫痪，该公司对井下做了大量的施工前准备工作。截止2010年末，井巷工程如主、副斜井、北采区运输巷、回风井的维护修缮工程完工；北采区运输巷与原回风立井的贯通工程完工，通风系统形成；井下临时变电所设备安装完工；新回风立井三通一平工程完工。地面工程如山体滑坡、山坡绿化及土方清挖工程基本完工；场区挡土墙修建、工业广场回填基本完工；地面副井绞车房、加压泵房、压风机房及高山水池等基本完工；单身宿舍楼主体完工正在内装修；综合办公楼、食堂、培训中心的主体框架完工；35千伏双回路供电手续齐备已开工等。

该煤矿位于晋中市灵石县两渡镇,井田面积5.9平方公里,保有储量为4,137万吨，主要煤种为肥煤、焦煤。山西省煤矿企业兼并重组整合工作领导组办公室批复生产能力为90万吨/年。项目概算投资61,457万元，2012年计划安排投资17,100万元，1-3月份累计完成31,548万元，完成计划的184.5%，其中矿建工程5,753万元、土建工程121万元、设备及工器具购置15,670万元、安装工程0万元、其它费用10,004万元；自开工之日累计完成投资77,482万元，完成概算投资的比例为126%。

龙泉能源发展有限公司：该公司2006年2月16日第二届董事会第二十二次会议和2006年3月20日2005年年度股东大会审议通过了《关于龙泉煤矿开发建设的议案》。2006年6月28日，太原煤气化股份有限公司、中国煤炭进出口公司和太原煤炭气化（集团）有限责任公司正式签订了《成立太原煤气化龙泉能源发展有限公司合同书》。2006年9月8日，太原煤气化龙泉能源发展有限公司正式成立。

2008年7月4日，国家发改委以发改能源〔2008〕1725号文正式核准了龙泉煤矿项目。2009年2月13日，山西省发改委以晋发改设计发〔2009〕200 号文批复了太原煤气化龙泉能源发展有限公司龙泉矿井初步设计。2009年6月29日，山西省煤炭工业局以晋煤办基发〔2009〕506号文批复了太原煤气化龙泉能源发展有限公司龙泉矿井项目的开工报告。采矿权价款评估工作已经结束,待缴纳价款后,即可办理采矿许可证。

土地征用情况 ： 土地报批相关手续已由娄烦县国土局逐级上报太原市国土局、山西省国土厅。

目前，井筒施工队伍和监理单位已通过社会公开招标方式确定，质量监督已在煤气化建设工程质量监督站注册登记，井筒施工组织方案已经完成，“四通一平”等准备工作基本完成，已具备正式开工条件。龙泉项目2012年计划安排投资98,000万元，1-3月累计完成投资17,495万元，完成计划的17.9%，其中：矿建工程11,176万元、土建工程865万元、设备及工器具购置1,698万元、安装工程850万元、其它费用1,860万元、选煤厂1,046万元、铁路专用线0万元；项目自开工累计完成投资123,587万元，其中：矿建工程33,127万元、土建工程36,740万元、设备及工器具购置12,817万元、安装工程7,112万元、其它费用25,311万元、选煤厂8,290万元、铁路专用线190万元。

北京金奥维科技有限公司：该公司2002年2月27日注册成立，注册资本2,632万元，煤气化公司出资2,105.60万元，占注册资本的80%；该公司原名为北京神州博泰广告有限公司，后因公司调整产品结构和经营范围，于2004年10月更名为北京金奥维科技有限公司，现主营业务为研发、制造、销售矿用照明灯等。

深圳市神州投资发展有限公司：该公司2001年注册成立，注册资本为3,050万元，煤气化公司出资2,800万元，占注册资本的91.80%；该公司主营业务为投资兴办实业，国内商业，物资供销业；各类经济信息咨询；进出口业务。

④主要参股公司情况

无。

二、公司治理结构

（一）董事会、监事会、总经理的职责

集团公司根据《公司法》制定《公司章程》，不断完善公司法人治理结构，制定相关的配套制度，规范股东会，董事会、监事会的议事规则和程序，明确股东会、董事会、董事长及总经理的各级职权。目前，公司的治理结构如下：

1、股东会

公司由股东组成股东会。股东会是公司的权利机构。股东会行使下列权利：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；(2)选举和更换由股东代表出任的董事，决定有关董事的报酬事项；（3）选举和更换由股东代表出任的监事，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回购方案；（8）对公司的增加或减少注册资本做出决议；（9）对发行公司债券做出决议；（10）对股东向股东以外的人转让出资做出决议；（11）对公司合并、分立、变更公司形式，解散和清算等事项做出决议；（12）修改公司章程；（13）对本章程规定的其它事项做出决定。

2、董事会

公司设董事会，是公司的决策机构。董事会由九名董事组成，公司董事经由公司股东会选举产生。每届董事任期三年，任期届满，可连选连任。董事在任期届满前，股东会不得无故解除其职务。

董事会行使下列职权：（1）负责召集股东会，并向股东大会报告工作；（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）制定公司的年度财务决算方案、预算方案；（5）制定公司的利润分配方案、弥补亏损方案和股权回购方案；（6）制订公司发行债券、增加或减少注册资本的方案；（7）拟定公司合并、分立、变更公司形式、终止、解散的方案；（8）对公司对外提供保证、抵押及其它方式的担保做出决议；（9）对外投资在1000万元以下、技术改造项目投资在3000万元以下的事项做出决议；（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、总工程师、总会计师及财务负责人并决定其报酬事项；（11）听取并审议总经理年度工作报告；（12）拟定修改公司章程；（13）决定公司职工的工资分配方案；（14）审定公司的机构设置和分公司的设立；（15）制定公司的基本管理制度；（16）其它应由董事会决定的重大事项。

3、监事会

公司设监事会，监事会成员为五人，其中中煤集团推荐1名，山西省煤管局推荐1名，信达公司推荐1名，华融公司推荐1名，职工代表1名。

监事会行使下列职权：（1）检查公司财务，查阅公司财务账目和有关资料及与公司经营管理活动有关的其它数据，验证公司财务会计的真实性、合法性；（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督；（3）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（4）提议召开临时股东会，监事列席董事会会议。

4、总经理

公司设总经理一名，副总经理若干名，总会计师、总工程师各一名。

总经理对董事会负责，行使以下职权：（1）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；（3）拟定公司经营方针、发展规划、年度经营计划和投资方案。（4）拟订公司年度财务预算方案、决算方案；（5）拟定公司职工的工资分配方案；（6）拟订公司内部管理机构设置方案；（7）拟订公司的基本管理制度；（8）制定公司的具体规章；（9）提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；（10）聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理人员并决定其奖惩；（11）聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理人员并决定其奖惩；（12）有权拒绝未经董事会授权的董事对正常生产经营管理的干预；（13）根据董事会的授权，代表公司对外签署有关的合同、协议等法律文件；（14）公司章程和董事会授予其它职权。

（二）内部控制体系建设

公司重视内部控制体系的建设。根据国家相关政策法规，公司结合自身实际情况，制定并不断完善了对子公司管理、人员任免管理、财务管理、投资管理、资产经营管理、担保管理、内部审计管理等一系列的内部控制制度。

1、对子公司管理制度

“八统一”管理制度：太原煤气化公司对所属子公司实行的是强化集中统管，严格考核奖惩，形成以集团公司为利润中心和资本运营中心，各子分公司为成本控制中心的管理模式。在制度建设方面，公司以优化工作程序、理顺部门职责、提高工作效率为目标，开展了系统的制度汇编工作，重新和修订完善了财务管理、对外投资、项目建设、招投标管理、营销工作、合同管理、班组建设、设备能源管理、节能减排等各方面的管理制度，以管理制度化推进管理精细化。在增强集团公司管控能力方面，进一步强化了产、供、运、销、资金、质量、工程、合同“八统一”管理。通过统一销售管理，规范了市场交易行为，减少了中间环节，降低了销售成本，实现了企业和用户双赢；通过统一招投标管理，有效提高了施工质量，降低了工程造价；通过统一采购管理，进一步规范了物资采购行为，实现了物资的合理调配，降低了成本，加速了资金周转，逐步形成了“两集中，六统一”物资管理格局；通过统一资金管理，实现了资金管理的“统收统支”和信贷管理的“统借统还”，提高了资金使用效率，减少资金沉淀，有效压缩了非生产性开支。通过统一合同管理，进一步理顺了合同管理体制，规范了合同审签程序、合同专用章使用和对外担保管理，提高了法律风险防范水平；通过统一项目管理，进一步理顺了基建程序，充分发挥了工程监理和质量监督作用，有效控制了超计划和超预算项目。

2、人力资源制度

公司建立了完善的人力资源管理制度，比如《太原煤炭气化（集团）有限责任公司人力资源管理制度》其中包括员工招聘管理办法、劳动合同管理办法、员工培训管理办法、员工考勤管理办法、员工请、休假管理办法、员工奖惩管理办法、工资管理办法、专业技术人员管理办法等。

3、财务管理制度

公司设置了独立的财务管理部门，严格遵守《太原煤炭气化（集团）集团有限公司财务管理办法》，实行统一管理，分级负责制。公司各级独立法人单位按照国家有关财经法规，规范会计核算，加强财务管理，独立从事经营活动，独立依法纳税，自主经营，自负盈亏，独立承担民事责任。公司及其所属的各级单位均设置财务机构，或在有关机构中配置了财务会计人员，并指定财务会计主管人员，对经营活动组织会计核算，实施财务管理。其中分公司、车间、办事处等非法人二级单位，在有利于分级核算，分级管理，化解风险，明确责任的原则下，可设置内部独立核算的财务机构。公司及下属公司财务预算的编制，以本单位各项业务预算为基础，经本单位股东会、董事会或总经理办公会审议后，逐级汇编上报公司，由公司审核汇总编制年度财务预算方案和预算调整方案，经公司董事会审议通过后，分解下达各单位执行。一般情况下，年度预算应于上一会计年度的第四季度编报。季度、月度财务预算由各级单位分解编制，自行下达执行。

4、投资管理制度

公司制定的《太原煤炭气化（集团）有限公司投资管理办法》，对公司及公司的全资和控股子公司对内对外基本建设项目（含技术改造项目）投资、股权投资和固定资产购置（不包括金融产品及其衍生品投资）做出了明确规定。公司对投资实行年度投资计划管理，各类投资列入年度投资计划，年度投资计划由公司股东大会审批。为提高公司运作效率，股东大会授予董事会部分权力，由公司董事会对股东大会负责，在股东大会的授权范围内决定部分事项。公司董事会下设战略规划委员会，对于须提交股东大会或董事会审批的投资计划和项目，应先提交战略规划委员会审议后，形成提案提交董事会或股东大会审批。在投资项目运作过程中，须严格执行项目法人(经理)负责制、招投标制、工程监理制和合同管理制，建立投资风险约束机制。在投资项目完成后，应按国家有关法律法规和公司有关规定进行验收和后评价。公司对在投资中出现重大决策失误、未履行集体审批程序和不按规定执行投资业务的单位及人员，追究相应的责任。

5、担保管理制度

公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国担保法》等相关法律法规制定《太原煤炭气化（集团）有限公司对外担保管理制度》，对公司提供担保的情形、授权审批权限、反担保原则以及对外担保的实施和监督等方面做出相应的规定。

除因下述情形下，公司及其所属各企业不得对外提供任何形式的担保：有关单位对外与有较密切经营业务关系的企业，因其经营资金发生困难向银行等金融机构借款要求给予提供担保的，必须在充分调查了解申请单位的资信状况、履约能力、财务状况和是否符合担保政策的前提下，经过本单位董事会或总经理办公会研究，提出意见或方案报公司批准或本单位股东会审议通过。有关单位在签订担保协议签前，必须要求被担保方给予提供反担保，签订反担保协议，并以相应财产给予抵押，提供并质押有效的产权证明，反担保抵押物的价值必须高于担保金额，抵押的资产，必须是非重复抵押的有效资产，必要时必须聘请有相应资质的资产评估机构进行评估。经批准同意提供担保的单位，不得签订超过一年的长期担保合同或协议。不得提供循环担保。不得向外部经营单位提供银行和非银行金融机构以外的任何形式借款的担保。不得向非经营性质的单位、各种机构、团体以及个人提供任何形式借款的担保。

超出《公司章程》中所规定的董事会审批权限的担保项目，须经股东大会审批。公司董事会或股东大会审议批准的对外担保，必须在中国证监会指定信息披露报刊上及时披露，披露的内容包括董事会或股东大会决议、截止信息披露日公司及其控股子公司对外担保总额、公司对控股子公司提供担保的总额。

6、内部审计管理制度

为规范企业内部控制，提高企业经营管理水平和风险防范能力，集团公司明确内部审计机构在内部监督中的职责权限，规范内部监督的程序、方法和要求。根据《中华人民共和国审计法》和其他有关法律法规，审计部先后制定《太原煤炭气化（集团）有限责任公司内部审计工作规定》、《太原煤气化公司经济责任审计管理办法》、《太原煤气化公司关于对建设项目实施跟踪审计的管理办法》、《太原煤气化集团公司关于实施后续审计的管理办法》、《太原煤气化集团公司内部审计处理处罚暂行规定》和《太原煤气化集团公司内部审计问题实行约谈制度的规定》等制度。

7、安全生产制度

为规范企业安全生产，提高企业安全生产水平和风险防范能力，更好的推进太原煤气化集团公司煤矿安全质量标准化工作，集团公司制定了《煤矿安全质量

标准化管理办法（制度）》，促使集团公司所属煤矿建立健全自我约束、持续改进的安全生产长效机制。此外，煤气化集团安全监察局先后制定了《太原煤气化集团公司安全办公会议制度》、《太原煤气化集团公司安全目标管理制度》、《太原煤气化集团公司安全考核、奖惩制度》、《太原煤气化集团公司安全技术审批制度》、《太原煤气化集团公司煤矿出、入井人员清点制度》、《太原煤气化集团公司工伤管理制度》、《太原煤气化集团公司安全培训、教育制度》、《太原煤气化集团公司安全监督、检查制度》、《太原煤气化集团公司安全隐患排查、整改、登记制度》、《太原煤气化集团公司安全事故统计、报告管理制度》、《太原煤气化集团公司安全事故行政责任追究制度》、《太原煤气化集团公司领导干部下基层（现场）安全监督、检查管理制度》等制度。

8、环境保护制度

为全面贯彻落实国家和地方有关环境保护的法律、法规、方针、政策、条例和标准，集团公司及各二级单位成立了环境保护委员会并设立环境保护管理机构，配备专（兼）职环境保护管理和监测人员。公司制定了《太原煤气化集团公司环境保护管理办法》，积极组织参加环境保护法律、法规、条例、标准和相关业务知识培训。严格要求新建、改建、扩建项目必须执行《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境保护管理条例》及《建设项目竣工环境保护验收管理办法》和地方有关环境保护法律、法规。要求集团公司及子公司严格执行排放污染物许可证制度，按国家和地方政府要求做好排放污染物申报登记工作，在集团公司统一部署下，及时申领、换发排放污染物许可证。并不断加强放射源管理，要求使用各类X光机的医院和使用、贮存各类放射性同位素密度计的单位严格执行辐射安全许可证制度，按照国家和地方环境保护主管部门要求，在集团公司统一部署下，及时申领、换发辐射安全许可证。并不断加强污染防治设施建设与运行管理，要求新建项目环境污染防治设施严格执行环境保护“三同时”制度，与主体设施同时设计、同时施工、同时投入运行。不断强化突发环境事件与辐射事故应急处理，要求集团公司、各医院和使用、贮存各类放射性同位素密度计的其它二级单位必须制定辐射事故应急预案。

三、发行人董事、监事及高级管理人员

（一）董事、监事及高级管理人员基本情况

公司章程规定，公司董事经公司股东会选举产生，每届董事任期为三年，任期届满，可连选连任。监事任期为每届三年，监事任期届满，可连选连任。本届董事会及监事会换届时间为2011年12月份。

1、董事会成员

表4-6 发行人董事会成员情况表

姓名	年龄	职务	任职时间
王良彦	55岁	董事长、党委书记	2011年12月-2014年12月
胡耀庭	57岁	副董事长、总经理	2011年12月-2014年12月
宋旗跃	54岁	副董事长、党委委员	2011年12月-2014年12月
贾春生	43岁	董事	2011年12月-2014年12月
杨晓	55岁	董事、党委常委	2011年12月-2014年12月
张福茂	49岁	工会主席、董事	2011年12月-2014年12月
张道平	50岁	副总经理、董事	2011年12月-2014年12月
高建光	48岁	副总经理、董事	2011年12月-2014年12月
高翱	46岁	董事	2011年12月-2014年12月

2、监事会成员

表4-7 发行人监事会成员情况表

姓名	年龄	职务	任职时间
王健	52岁	监事、纪委书记、党委常委	2011年12月-2014年12月
刘俊士	52岁	监事	2011年12月-2014年12月
张仲民	55岁	监事	2011年12月-2014年12月
李瀛琦	39岁	监事	2011年12月-2014年12月
赵路洁	35岁	监事	2011年12月-2014年12月

3、高级管理人员

表4-8 发行人高级管理人员情况表

姓名	年龄	职务	任职时间
胡耀庭	57岁	总经理	2006年至今
张道平	50岁	副总经理	2011年至今
高建光	48岁	副总经理	2011年至今
李金元	50岁	总工程师	2011年至今
霍宝亮	56岁	副总会计师（兼任总会计师）	2011年至今

（二）董事、监事及高级管理人员简历

1、董事会成员简历

王良彦，男，1956年1月出生，大学本科毕业，高级工程师。1980年8月参加工作，在西山矿务局先后任办公室秘书科科长、调研科科长，办公室副主任，西山矿务局西铭矿党委书记、矿长，2000年6月任西山煤电（集团）有限责任公司党委副书记，2001年9月任山西焦煤集团公司党委常委、副总经理。2003年5月任太原煤炭气化（集团）有限责任公司董事长、党委副书记（主持工作），同年7月当选为太原煤气化股份有限公司董事长。2011年5月任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司党委委员、常委、副书记。现任太原煤炭气化（集团）有限责任公司董事长、党委书记，太原煤气化股份有限公司董事长、山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司党委委员、常委、副书记。从事煤焦行业多年具有丰富的煤焦企业经营及管理经验，曾多次被评为太原市劳动模范，山西省功勋企业家，并被评为全国优秀企业家。

胡耀庭，男，1954年出生，中共党员，教授级高级工程师，国家注册安全工程师，籍贯山西太谷，山西矿院采煤机械化专业本科毕业，山西省委党校公共管理研究生。历任大同矿务局计划处计划员、副科长、副处长、处长，大同矿务局水泥厂厂长，大同矿务局同家梁矿矿长，2001年7月兼任大同煤业股份公司董事，2002年4月任大同煤矿集团副总经理兼轩岗煤电公司董事长、党委书记。2006年8月，任太原煤炭气化（集团）有限责任公司总经理、副董事长，2011年5月任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司党委委员、常委、副书记。现任太原煤炭气化（集团）有限责任公司总经理、副董事长、山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司党委委员、常委、副书记。

宋旗跃，男，1957年出生，中共党员，教授级高工，1982年毕业于鞍山钢铁学院煤化工专业，工学学士，1995年获得吉林大学经济学硕士学位，享受国务院特殊津贴，是山西省委联系的高级专家。历任太原煤气化公司焦化厂副厂长、煤气厂总工程师、焦化厂厂长兼总工程师、太原煤气化集团公司党委常委、副总经理。现任太原煤炭气化（集团）有限责任公司党委常委、副董事长。

杨晓，男，1956年7月出生，高级经济师，1982年于山西大学经济系本科毕业，经济学学士学位。1982年9月在山西第一印染厂参加工作，1984年9月起，先后任太原煤炭气化（集团）有限责任公司组织部干事、党办秘书、组织部副部长（期间曾兼任老干处处长）、晋阳选煤厂党委书记，1996年1月任晋阳选煤厂厂长，2000年7月任太原煤炭气化（集团）有限责任公司副总经理。现任太原煤炭

气化（集团）有限责任公司董事、党委常委，太原煤气化股份有限公司董事会副董事长、总经理。

高翱，男，1965年5月出生，中共党员，山西大学在职研究生，山西繁峙县城关镇人。1985年8月参加工作，1985年8月至1996年6月，在工行山西省分行任干事、副主任科员、主任科员，1996年6月至1998年10月在工行孝义市支行任挂职副行长，1998年10月至2000年3月在工行山西省分行计财部任主任科员。2000年3月调入中国华融资产管理公司太原办事处，历任财务部、综合管理部、债权管理三部经理、业务三部高级经理，现任太原办事处总经理助理、党委委员、纪委副书记、太原煤炭气化（集团）有限责任公司董事。

高建光，男，1963年7月出生，中共党员，大学本科学历，高级经济师、高级统计师，山西柳林人。1983年8月参加工作，1988年8月起先后任太原煤气化公司计划处科长、副处长、处长，2000年10月任太原煤气化集团公司总经理助理兼基建局局长，2006年8月至今任太原煤气化集团公司副总经理，2011年12月至今任太原煤气化集团公司董事。

张道平，男，1961年3月出生，中共党员，大学本科学历，高级工程师，山西万荣人。1985年7月参加工作，1987年10月起先后任太原煤气化煤气厂发生炉车间副主任、煤气厂安监处副处长、煤气厂副厂长、厂长，2002年4月任太原煤气化集团公司企管处处长，2006年8月至今任太原煤气化集团公司副总经理，2011年12月至今任太原煤气化集团公司董事。

张福茂，男，1962年4月出生，中共党员，研究生学历，山西朔州人。1978年11月参加工作，1988年12月起先后任太原煤气化公司团委宣传部干事、副部长、机关党委办公室主任、汽车公司党支部书记、生活公司副经理，2002年4月起先后任太原煤气化集团公司总经理助理、生活公司经理、党委书记、 太原煤气化集团公司工会常务副主席，2011年11月至今任太原煤气化集团公司工会主席，2011年12月至今任太原煤气化集团公司职工董事。

贾春生，男，1968年4月出生，中共党员，经济师，大学本科学历。1991年7月至1998年3月在建行太原城建专业支行财务部工作；1998年3月至1999年8月在建行山西省分行财务部工作；1999年8月至2010年7月在中国信达资产管理公司太原办事处资金财务部工作；2010年8月至今在中国信达资产管理股份有限公司山西省分公司资金财务部工作。现任中国信达资产管理股份有限公司山西省分公司资金财务部高级副经理，2011年12月至今任太原煤气化集团公司董事。

2、监事会成员简历

王健，男，1959年8月出生，大学本科毕业，高级经济师。1977年1月参军，在部队服役，1980年1月起在太原市民政局工作，曾任团委副书记，1988年7月起历任太原煤气化公司团委宣传部部长、团委副书记、长城公司经理、恒通发展总公司经理、多经公司经理、太原煤气化公司经理助理、选煤厂厂长。现任太原煤炭气化（集团）有限责任公司党委常委、纪委书记、监事。

刘俊士，男，1959年8月出生，中共党员，大学本科学历，高级会计师，山西大同人。1981年8月在山西汽车制造厂参加工作，1984年6月起先后任山西经济管理干部学院财务科长、团委书记、计财处长、党办主任、中共左云县委副书记。现任山西省国资委正处级专职监事、监事会第六办事处主任，2011年12月至今任太原煤气化集团公司监事。

张仲民，男，1956年1月出生，中共党员，大学本科学历，高级会计师，山西芮城人。1982年2月在平朔煤炭工业公司财务处参加工作，1986年2月起先后任平朔煤炭工业公司安太堡露天煤矿财务部会计师、会计经理，安家岭露天煤炭公司财务部副经理、总会计师兼财务部经理，2004年11月起先后任平朔煤炭工业公司总会计师、中国煤矿机械装备有限责任公司总会计师，现任中国中煤能源集团有限公司财务管理部副总经理，2011年12月至今任太原煤气化集团公司监事。

李瀛琦，男，1972年10月出生，中共党员，经济师，大学学历。1993年10月起先后任中国建设银行山西省分行国际业务部会计科科员、中国信达资产管理公司太原办事处资产经营一部、股权管理部、资产管理部、业务一部副经理、经理，现任中国信达资产管理股份有限公司山西省分公司业务一部经理，2011年12月至今任太原煤气化集团公司监事。

赵路洁，女，1976年6月出生，中共党员，大学本科学历，律师，山西原平人。2001年4月参加工作，先后在中国华融资产管理公司太原办事处法律事务部、经营管理部、业务一部、资产经营二部任业务主办、副经理、经理和执行部负责人，现任中国华融资产管理公司太原办事处执行四部负责人，2011年12月至今任太原煤气化集团公司监事。

3、高级管理人员简历

胡耀庭、张道平、高建光简历见前文“董事会成员简历”披露。

李金元，男，1962年4月出生，大学专科毕业，工程师。1983年8月参加工作，先后任集团公司工程处建井三队技术员、队长、长沟矿三队队长、生产组副组长、矿建组组长，1993年12月起先后任集团公司长沟矿副矿长、嘉矿副矿长、生产处副处长、生产处第一副处长、生产处处长兼调度室主任，现任集团公

司总工程师。

霍宝亮，男，1956年出生，研究生学历，1978年2月参加工作，1988年8月至1994年4月任煤气化集团财务科长，1994年至1996年任煤气化集团审计处处长，1996年至今任煤气化集团财务处处长，2006年至今兼职担任煤气化集团副总会计师。

四、公司员工情况

截至2012年3月末，公司现有职工人数16,213人。其中，管理及技术人员共4,776人。

表4-9 人员构成情况表

单位：人、%

管理及技术人员	学历			合计
	硕士研究生	大学本科	大专及以下	
人数	62人	1,747人	2,967人	4,776人
占比%	2	36	62	100

五、发行人经营范围及业务状况

（一）经营范围

公司集煤炭开采、洗选、炼焦、制气、煤化工产品生产、煤矸石发电和城市燃气输配、服务、管理为一体的煤炭综合利用企业，具备年生产原煤454万吨、煤炭洗选360万吨、冶金焦炭175万吨、人工煤气3.3亿立方米、城市煤气输配6亿立方米、天然气输配5亿立方米、煤化工产品10万吨、发电1.7亿度、供热40万吨的综合生产能力，并建成城市燃气输配管网近2,500公里，太原市66万户居民，23,000余家工业、营业和福利用户用上了管道煤气和天然气，城市气化率近90%，符合循环经济要求的煤-焦-气-化-电煤炭综合利用产业格局初具规模。

（二）经营概况

2012年以来，企业与晋煤集团重组整合取得重大进展，发行人现组织关系、人事任命、财务管理、经济行为报批等事宜，均已经转由晋煤集团负责。企业以此为契机，积极理顺管理体制，科学规划发展项目，全力推进矿井建设，均衡稳定组织生产，灵活应对市场变化，持续强化双基建设，产业链保持了平稳运行，安全生产态势良好，经济运行质量进一步提高，企业发展后劲明显增强。

截至2012年3月末：

1、原煤产量80.45万吨，完成计划的67.24%，完成年计划的16.81%。

2、焦炭产量42.4万吨，完成计划的106%，完成年计划的26.5%。

3、原煤入洗53.37万吨，完成计划的 90.84% ，完成年计划的22.71%。

4、城市煤气销售量2.62亿立方米，完成计划的103.76%，完成年计划的25.94%。

5、发电1,156.88万度，完成计划的35.6%，完成年计划的8.9%。

2012年，公司预计投入5,564.6万元，设立60个科技项目。

（三）主营业务总体情况

2012 年 1-3 月，公司实现营业收入 18.85 亿元、利润总额 0.47 亿元。

表 4-10 2009 年集团公司各板块销售收入、成本、毛利情况

单位：万元

年份	板块	产品	销售收入	销售收入占比	成本	成本占比	毛利	毛利占比	毛利率
2009年	焦炭板块	焦炭	185,997.00	43.20%	119,380.00	36.35%	66,617.00	65.22%	35.81%
	煤炭板块	原煤	38,619.00	26.85%	16,629.00	19.09%	21,990.00	51.81%	56.94%
		精煤	66,093.00		37,200.00		28,893.00		43.71%
		中煤	10,903.00		8,866.00		2,037.00		18.68%
	燃气及煤化工板块	天然气	43,229.00	21.13%	46,579.00	28.34%	-3,350.00	-2.04%	-7.74%
		化产品	11,985.00		11,331.00		654.00		5.45%
		管道煤气	35,764.00		35,155.00		609.00		1.70%
	其他	其它业务小计	37,932.00	8.81%	53,238.00	16.21%	-15,306.00	-14.98%	-40.35%
合计			**430,522.00**	**100.00%**	**322,866.00**	**100.00%**	**107,656.00**	**100.00%**	**25.00%**

表 4-11 2010 年集团公司各板块销售收入、成本、毛利情况

单位：万元

年份	板块	板块	销售收入	销售收入占比	成本	成本占比	毛利	毛利占比	毛利率
2010 年	焦炭板块	焦炭	208,833.00	40.53%	149,825.00	37.07%	59,008.00	53.13%	28.25%
	煤炭板块	精煤	45,683.00	25.75%	23,271.00	14.58%	22,412.00	66.43%	49.06%
		原煤	79,476.00		31,187.00		48,289.00		60.76%
		中煤	7,548.00		4,476.00		3,072.00		40.7%
	燃气及煤化工板块	管道煤气	36,949.00	22.34%	36,500.00	27.64%	449.00	3.09%	1.22%
		天然气	62,580.00		62,779.00		-199.00		-0.32%
		化产品	15,605.00		12,427.00		3,178.00		20.37%
	其他	其他业务小计	58,600.00	11.37%	83,749.00	20.72%	-25,149.00	-22.64%	-42.92%
合计			**515,274.00**	**100%**	**387,879.00**	**100.00%**	**127,395.00**	**100.00%**	**24.72%**

表 4-12　2011 年集团公司各板块销售收入、成本、毛利情况

单位：万元

年份	板块	板块	销售收入	销售收入占比	成本	成本占比	毛利	毛利占比	毛利率
2011 年	焦炭板块	焦炭	264,049.79	40.7%	250,439.44	48.13%	13,610.34	10.60%	5.15%
	煤炭板块	精煤	55,658.85	29.08%	29,326.03	16.76%	26,332.82	78.86%	47.31%
		原煤	120,223.93		50,086.54		70,137.39		58.34%
		中煤	12,587.76		7,776.84		4,810.91		38.22%
	燃气及煤化工板块	管道煤气	40,701.89	21.25%	39,921.69	25.44%	780.20	4.32%	1.92%
		天然气	76,986.91		77,515.24		-528.33		-0.69%
		化产品	20175.76		14,873.82		5,301.94		26.28%
	其他	其他业务小计	58,327.72	8.97%	50,338.81	9.67%	7,988.71	6.22%	13.70%
合计			**648,712.61**	**100%**	**520,278.41**	**100%**	**128,434.2**	**100%**	**19.80%**

表 4-13　2012 年 1-3 月集团公司各板块销售收入、成本、毛利情况

单位：万元

年份	板块	板块	销售收入	销售收入占比	成本	成本占比	毛利	毛利占比	毛利率

2012年1-3月	焦炭板块	焦炭	59,387.16	31.5%	59,434.59	36.36%	-47.44	-0.18%	-0.08%
	煤炭板块	精煤	36,843.82	29.12%	24,355.34	20.28%	12,488.48	86.73%	33.90%
		原煤	16,473.07		7,861.97		8,611.10		52.27%
		中煤	1,589.88		928.88		660.99		41.58%
	燃气及煤化工板块	管道煤气	6,742.65	23.13%	7,160.44	26.31%	-417.79	2.35%	-6.20%
		天然气	32,472.42		32,349.38		123.04		0.38%
		化产品	4,387.42		3,501.83		885.59		20.18%
	其他	其他业务小计	30,632.89	16.25%	27,866.66	17.05%	2,786.25	11.1%	9.10%
合计			**188,529.31**	**100%**	**163,439.09**	**100%**	**25,090.22**	**100%**	**13.31%**

公司经营洗精煤、原煤、焦炭、煤气、及炼焦过程中产生的化工产品的生产和销售，营业收入方面，受外部经济环境影响，公司收入水平有所波动；其中焦炭、煤炭和化工产品对营业收入贡献较大。毛利润方面，焦炭和煤炭对公司毛利润贡献较大，其余煤气、天然气、化工产品等产品都为煤炭产业链的附属产品，毛利润占比较小。毛利率方面，从产业链角度来看，由于成本的大幅上涨，煤炭及焦炭整体毛利率呈下降趋势。

从上表看出2009-2011主营业务的毛利率分别是25%、24.72%、19.8%，2008年该企业受经济危机影响以后，从2009年开始到2010年焦炭毛利率受到较大的影响，2009-2011焦炭板块毛利率为35.81%、28.25%、5.15%，逐年降低；煤炭板块三年毛利率为39.77%、50.17%、47.96%，随着企业煤炭矿井的投产，煤炭板块将会是企业的主要盈利点；化产品三年毛利率为5.45%、20.37%、9.17%，受经济危机影响焦炭价格较低，企业加大了化产品的生产，致使化产品方面毛利增加；目前企业已经迅速做出经营调整，将经营重点放置煤炭经营方面，企业目前各板块的盈利能力较为稳定。

其他业务中，站台业务主要由公司持股99%的山西新亚能源有限公司运营，公司站台收入主要由站台管理费及煤炭发运业务收入构成。公司其他收入还包括医院、燃气工程等收入。

煤气化集团在经济危机后，克服地方政策性停产时间长、铁路运力严重不足、煤矿地质条件差等因素影响，公司根据煤焦市场形势和各煤矿出现的地质条件变化，科学排布生产组织计划，加强原料煤采购，科学确定结焦时间，调整内调原料煤量，积极争取铁路运力，强化装卸排管理，在煤矿生产、洗选、炼焦、发电、供气等各环节实现了资源的有效配置，保证了产业链的高效运转。煤气化集团具

有市场占有率较高、良好稳定的煤焦供应管道、管理层经验丰富、产品的多样化，逐步形成产业链规模等优势，在未来随着新建煤炭项目投产，公司规模盈利能力将会加强。

（四）主营业务具体情况

公司的主营业务为洗精煤、原煤、焦炭、煤气、及炼焦过程中产生的化工产品的生产和销售。公司主要提供煤焦化产业链上游产品，包括煤炭、焦炭。

公司主要产品的主要用途如下:

表4-14 公司主要产品及用途明细

产品名称	主要用途
原煤	洗选后用于炼焦、发电。
精煤	用于炼焦。
焦炭	主要用于高炉炼铁和用于铜、铅、锌、钛、锑、汞等有色金属的鼓风炉冶炼，起还原剂、发热剂和料柱骨架作用。
焦油	生产塑料、合成纤维、医药、耐高温材料等的重要原料。
轻苯	合成苯乙烯，聚酰胺树脂、苯酚等化工产品。
硫铵	用作化肥，也用作焊药等织物防火剂。
煤气	城市居民生活用气。

1、煤炭板块

（1）经营情况:

公司的煤矿生产的煤炭主要是炼焦用的焦煤和1/3焦煤，焦煤是我国的稀缺煤种，具有较高的经济价值。

按照目前公司的煤炭可采储量和核定产能，公司目前资源能够开采20年。近年来，为解决煤炭储备及产能不足的问题，公司也在逐步的进行产业结构调整，大力发展煤炭产品的生产，加大煤源储备。2008年公司完成了对灵石华苑煤业的收购整合，灵石华苑煤业的矿井主要生产低中灰，高发热量的肥煤和焦煤，作为炼焦用煤，目前，公司正在对灵石华苑煤业进行相关的改造，改造完成后，公司的煤炭产能将增加60-90万吨/年。公司未来业绩发展的关键项目是龙泉煤矿。龙泉煤矿的可采储量为50,091万吨，设计产能500万吨/年，主要煤种是国内外煤炭市场紧缺的优质炼焦煤和肥煤，市场缺口大，供不应求，项目建成后

将提升公司的煤炭储备能力，并带来良好的经济效益。除了在建的华苑煤矿和龙泉煤矿外，公司收购蒲县安泰煤矿，该矿煤炭产能为 90 万吨。

2012年1-3月份，公司原煤产量84.05万吨，原煤入洗53.37万吨，公司日常炼焦用精煤自给率达65%，另有35%需要外购；原煤方面70%内部消化，剩余30%外销；城市煤气销售量2.12亿立方米，发电1156万度。

（2）生产情况:

公司2009年原煤产能427万吨，实际产量356.13万吨，2010年公司增加清河二矿，2010年原煤产能提升至454万吨，实际产量提升至376.05万吨。公司选煤厂3个，2010年公司选煤产能360万吨，实际选煤量195.12万吨。2011年末原煤产量416.20万吨，原煤入洗261.15万吨，完成年计划的100%和93%。

表4-15　2009-2011年公司自有煤矿及选煤厂产能、产量情况

单位：万吨、万千瓦.时

单位	2009年			2010年			2011年		
	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率
1									
炉峪口煤矿(万吨)	84	75.19	89.51%	84	76.5	91.07%	84	79.03	94.08%
嘉乐泉煤矿(万吨)	100	90.27	90.27%	100	76.4	76.40%	100	100	100%
东河煤矿（万吨）	81	65.39	80.73%	66	66	100%	66	66	100%
神州煤业（万吨）	84	65	77.38%	84	84	100.00%	84	84	100%
长沟煤矿（万吨）	45	35.01	77.80%	45	21.09	46.87%	45	30.29	67.31%
清河二矿（万吨）				45	27.4	60.89%	45	26.83	59.62%
原煤合计	427	356.13	83.40%	424	351.41	82.88%	424	386.15	91.07%
2									
晋阳选煤厂(万吨)	210	183.01	87.15%	210	131.2	62.48%	210	91.59	43.61%
东河选煤厂(万吨)	90	28.79	31.99%	90	36.9	41.00%	90	22.07	24.52%
离石选煤厂(万吨)	60	9.00	15.00%	60	27.02	45.03%	60	21.37	35.61%
选煤合计	360	220.80	61.33%	360	195.12	54.20%	360	145.03	40.28%
3									
发电量（万KW.h)	15,000	15,005	100.03%	15,000	13846	92.31%	15,000	10,793.03	71.95%

表4-16　2012年3月末公司现有矿井情况

煤矿名称	所在城市	煤炭种类	可采储量（万吨）	可采年限	设计产能（万吨/年）	核定产能（万吨/年）	生产成本（元/吨）
在产煤矿							
嘉乐泉煤矿	古交	焦煤	874.00	8.70	45	100	293.91
炉峪口煤矿	古交	焦煤	312.60	3.96	45	90	480.72
神州煤业	吕梁	焦煤	4,272.74	47.00	30	120	313.89
东河煤矿	临汾	1/3焦煤	643.57	6.70	45	90	301.30
清河二矿	古交	焦煤	136.49	3.02	30	45	256.58
合计	-	-	6,239.40	-	195	445	--

①公司现有矿井：

公司现有五座生产矿井，分别是嘉乐泉煤矿、炉峪口煤矿、离石煤矿（神州煤业）、东河煤矿、清河二矿。

嘉乐泉煤矿位于古交市嘉乐泉乡，井田面积7.0342km^2。核定生产能力100万吨/年，2011年实际产量100万吨，采矿许可证有效期限2005年4月21日-2014年9月1日。

炉峪口煤矿位于古交市梭峪乡炉峪口村，井田面积7.0328km^2。核定生产能力90万吨/年，2011年实际产量79.03万吨，采矿许可证有效期限2005年4月21日-2014年9月1日。

离石煤矿(山西神州煤业有限责任公司)位于吕梁市离石区枣林乡白家庄村，井田面积9.39km^2。核定生产能力120万吨/年，2011年实际产量84万吨，采矿许可证有效期限2011年5月19日-2019年4月16日。

东河煤矿位于临汾市蒲县太林乡碾沟村，井田面积13.3333km^2。核定生产能力90万吨/年,2011年实际产量66万吨,采矿许可证有效期限2009年11月9日-2014年11月9日。

清河二矿位于古交市区西北15km处安庄村南，井田面积1.0632 km2。核定生产能力45万吨/年，2011年实际产量26.83万吨，采矿许可证有效期限2008年7月28日-2013年7月28日。

②公司在建矿井：

公司现有三座在建矿井，分别是太原煤气化龙泉能源发展有限公司、山西灵石华苑煤业有限公司、山西华胜煤业有限公司。

太原煤气化龙泉能源发展有限公司，该公司将建设规模为500万吨/年的矿井；与矿井配套的洗煤厂；矿区铁路专用线；参股建设镇城底-岚县、静乐铁路项目。龙泉矿井井田面积19.177平方公里,储量50,091万吨。此外,与矿井相接的剩余16.05平方公里后备资源，正在积极办理有关手续,未来龙泉矿区井田面积将达到35平方公里,地质储量接近8亿吨。公司拟定龙泉矿井的建设规模为500万吨/年,最终生产能力达800万吨/年,同时配套建设500万吨/年的选煤厂。产品将主要销往焦化,冶金,电力等行业,部分产品出口。2008年国家发改委核准项目总投资257,100万元，2009年山西省发改委批复矿井概算229,876万元，矿井建设工期42个月，于2009年7月1日正式开工建设。目前，除采矿许可证和土地手续外，其他各项审批工作已全部完成。预计2013年上半年投产,主产肥焦煤及1/3焦精煤。

山西灵石华苑煤业有限公司，该公司正在进行资源整合，对矿井进行年产30万吨的改扩建施工，属于基建矿井。华苑煤业公司批准开采的区域煤质为焦煤,肥煤,矿区面积5.9平方公里。该矿井田内探明资源储量2,970万吨,现保有资源储量2,928万吨,可采储量1,610.4万吨。煤气化集团购买山西灵石华苑煤业有限公司70％的股权，作价人民币18,421.12万元，其中购买何文苑20％的股权，作价人民币5,263.18万元，何小帅50％的股权，作价人民币13,157.94万元。项目概算投资61,457万元，建设工期19个月，2012年计划安排投资17,100万元，1-3月份累计完成31,548万元，完成计划的184.5%。目前主要形象进度为井巷工程已进入三期施工，首采工作面顺槽已开工；地面工程正在推进主井井口房、矸石仓等生产辅助系统建设，生活区和行政区建筑已完成；设备及安装已完成供配电、提升运输、主排水等项目，首采工作面两套综采设备已完成招标定货工作。项目计划于2012年6月30日前形成首采工作面，8月底完成工作面安装及土建工程，9月份进入联合试运转。

山西华胜煤业有限公司为整合改造煤矿项目，位于山西蒲县乔家湾乡，井田面积 8.96 平方公里，保有储量为 4,790 万吨，主要煤种为 1/3 焦煤。山西省煤矿企业兼并重组整合工作领导组办公室批复生产能力为 90 万吨/年。项目概算投资 53,996 万元，建设工期 18 个月，矿井预计于 2012 年年底投产。

③公司选煤厂

公司拥有三个选煤厂，设计入洗能力为360万吨/年，为公司两个焦化厂提供洗精煤130万吨/年。其中晋阳选煤厂设计入洗能力210万吨/年，采用重介及浮选联合工艺流程；东河选煤厂属矿井型选煤厂，设计入洗能力90万吨/年，采用跳汰及浮选联合工艺流程；离石选煤厂属矿井型选煤厂，设计生产能力60万吨/年，采用重介及浮选联合工艺流程。公司嘉乐泉煤矿和炉峪口煤矿矿生产的原煤通过铁路运输至公司晋阳选煤厂进行洗选，其余两个选煤厂均实行就地洗选。公司选煤厂生产的精煤，一部分供应给公司焦化厂作为焦炭生产的原材料，一部分外销。

（3）销售情况

公司有自己成立多年的销售网，在我国各地经济中心均有自己的派驻机构。公司现设置8个驻外销售部：南山销售部、东河销售部、离石销售部、长沟销售部、化工销售部、北京市场部、华北市场部、山东市场部。其中，南山销售部、东河销售部、离石销售部、长沟销售部、化工销售部5个驻外销售部主要负责公司的原煤、洗精煤、洗混煤、化工产品的销售工作；北京市场部、华北市场部、山东市场部3个驻外办事处主要负责焦炭、洗精煤的销售、回款等具体工作。公司自有铁路专线30公里，装备蒸汽机车6台，内燃机车4台，以及相应的配套设施。拥有发运站台6处，其中太原西站可以发运焦炭和煤炭，在临汾北站设有煤炭发运站，太原皇后园设有煤炭发运站，朱家店站设有煤炭发运站。所有这些站台的设立，都是为了保证煤气供应所需煤种的调配以及焦炭的销售。从近三年的销售来看，下游客户大多首钢、承钢、唐钢等大型企业，可占销售的60%，企业的销售渠道比较稳定。

公司生产的煤炭主要是炼焦用的焦煤和1/3焦煤，主要内供公司焦化厂。公司产业链较为完善，可根据煤炭和焦炭市场行情灵活调整煤炭内供和外需比例。企业煤炭的销售区域主要分布在华东和华北地区，包括京津唐地区、山东和东北地区，占到销售的90%以上。其中，洗精煤的销售市场主要集中在山东市场和华北市场，主要客户为山东的济南钢铁、莱芜钢铁，华北的河北钢铁、唐山中润、唐山佳华、迁安联旺化工厂等。中煤的销售市场主要分布在：上海、浙江、青岛、宁波等地区。由于公司的主要客户大部分为国有大型企业，公司采用煤焦捆绑销售，煤炭价格的定价主要以市场需求为主，同时参照该行业龙头企业山西焦煤集团有限责任公司以及周边同行业企业的售价情况。

表4-17　2009-2011年及2012年1-3月公司原煤、精煤生产和销售情况

产品	类别	2012年1-3月	2011年	2010年	2009年
原煤	产量（万吨）	80.45	416.20	354.96	321.12

	外销量（万吨）	21.6	156.54	108.13	60.32
	售价（元/吨）	726.47	767.99	735.00	640.23
	单位成本（元/吨）	329.36	324.06	285.93	266.15
精煤	产量（万吨）	32.48	135.02	151.49	167.19
	外销量（万吨）	26.53	39.79	36.76	64.12
	售价（元/吨）	1,388.68	1,398.99	1,242.87	1,030.76
	单位成本（元/吨）	736.51	733.41	632.72	591.61
注：上述售价为不含税价格					

表4-18　2009-2011年煤炭板块重点客户销售情况

2009年精煤重点客户销售收入明细表		
客户名称	**销售量（万吨）**	**销售额（万元）**
北京首钢股份有限公司	9.22	12,551.33
济南钢铁集团总公司	7.52	9,613.80
河北钢铁	14.98	16,874.00
介休煤海物贸	5.66	7,353.51
迁安联旺化工厂	3.74	4,944.13
山西远望有限公司	3.87	5,061.72
天津铁厂	9.46	12,093.25
莱芜钢铁公司	10.81	13,706.10
合 计	**65.26**	**82,197.84**
2010年精煤重点客户销售收入明细表		
客户名称	**销售量（万吨）**	**销售额（万元）**
北京首钢股份有限公司	5.41	7,819.03
济南钢铁集团总公司	4.97	7,670.14
河北钢铁	4.09	6,550.64
介休煤海物贸	4.84	6,813.61
迁安联旺化工厂	4.92	7,747.42
山西远望有限公司	2.86	4,543.30
天津铁厂	1.57	2,370.00
莱芜钢铁公司	7.04	11,503.00
合计	**35.7**	**55,017.14**
2011年精煤重点客户销售收入明细表		
客户名称	**销售量（万吨）**	**销售额（万元）**
莱芜钢铁股份有限公司	7.27	13,207.60

介休市煤海	6.29	10,831.05
河北钢铁集团有限公司	4.99	8,223.47
济南钢铁股份有限公司	5.13	7,776.82
迁安联旺化工厂	3.50	6,625.66
首钢总公司	2.83	4,984.04
唐山中润	2.81	4,942.09
山西远望	1.56	3,882.80
合计	**34.38**	**60,473.53**

结算方式按照不同的产品采取不同的方式：其中电煤全部为预付款结算。洗精煤和焦炭直接销售的基本采用货到付款的方式，有代理商的全部实行预付款结算。

2、焦化板块

(1)生产情况:

公司的焦炭质量较高，具有灰分低，低硫、低磷、强度高的特点，能够有效降低炼钢企业的能耗。公司2009年-2011年焦炭产量分别为134.23万吨、133.48万吨、115.59万吨。企业日常炼焦用精煤自给率达70%，另有30%需要外购；城市煤气销售量4.14亿立方米。

表4-19　2009-2011年焦炭板块产品产能产量情况

单位：万吨

单位	2009年		2010年		2011	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量
一焦焦炭（万吨）	75	54.2	75	55.09	75	46.28
二焦焦炭（万吨）	100	80.03	100	78.39	100	69.31
合计	**175**	**134.23**	**175**	**133.48**	**175**	**115.59**

公司承担着太原市居民用气的政策性任务，两个焦化厂是太原市民用和工业用气的主要气源厂，担负着太原市近60%的煤气供应的政策性任务。燃气方面，根据太原市规划，全市居民用气将逐渐过渡为天然气，公司利用气管道覆盖优势，从外采购天然气后再输送到太原市。

表4-20　2009-2011年及2012年1-3月公司煤气、燃气业务生产采购情况

		2012年1-3月	2011年	2010年	2009年
煤气	产量（亿立方米）	1.12	5.98	4.98	4.75
	生产成本（元/立方米）	0.74	0.72	0.69	0.70
天然气	采购量（亿立方米）	1.50	3.67	3.24	2.41
	采购价格（元/立方米）	2.15	2.11	1.94	1.94

(2)采购情况:

公司的焦炭板块70%的炼焦煤自给，30%需要外购，结算方式基本上采用货到付款的方式。公司焦炭生产所需的原料为肥煤、焦煤和瘦煤，三者的比例为3：3：4。公司两个焦化厂每年需要精煤约240万吨。公司具有煤焦一体化产业链，可以根据煤炭和焦炭价格及市场供需调整外购煤炭量。公司外购煤炭的主要供货商为太原市金万达洗煤有限公司、清徐昌合洗煤公司和古交恒昌煤焦有限公司。

表4-21　2009-2011年及2012年1-3月公司焦化厂原料煤来源情况

项　目	2012年1-3月		2011年		2010年		2009年	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
	吨	万元	吨	万元	吨	万元	吨	万元
外购原煤	-	-	-	-	-	-	84,890	3,852
外购精煤	191,430.81	24,482.01	529,310.36	64,797.12	610,379	70,948	1,440,014	95,249
其中：肥煤	11,048.84	3,304.34	8,890.50	980.04	-	-	212,265	14,047
焦煤	21,064.50	3,416.11	13,360.29	1,751.59	43,250	6,322	569,186	40,888
瘦煤	133,311.30	14,562.95	493,920.28	60,484.30	567,130	64,626	658,563	40,314
内供精煤	354,310.19	42,241.22	1,044,829.64	112,668.16	1,135,935	121,513	954,684	51,410
内供原煤	-	-	-	-	-	-	1,816,044	38,406

表4-22　2009-2012年1-3月前五大供应商名单和供应金额

单位：万元

客户名称	2012年一季度
清徐昌合洗煤公司	1,736.66
太原金万达洗煤公司	1,535.38
清徐恒星贸易公司	1,316.17
古交市嘉运洗煤公司	1,126.59
盐城世资公司	334.17

客户名称	2011年度
清徐昌合洗煤公司	7,462.77
太原金万达洗煤公司	6,741.54
清徐恒星贸易公司	5,664.69
古交市嘉运洗煤公司	5,326.39
盐城世资公司	2,136.70
客户名称	**2010年度**
清徐昌合洗煤公司	7,862.27
太原金万达洗煤公司	6,341.24
清徐恒星贸易公司	5,274.89
古交市嘉运洗煤公司	4,317.39
盐城世资公司	3,149.70
客户名称	**2009年度**
清徐恒星洗煤公司	7,654.27
清徐昌合洗煤公司	6,626.63
山西地煤公司	4,646.88
焦作泰源公司	1,077.21
古交嘉运公司	868.43

公司前五大客户较稳定，均为集团公司历年来长期合作的供应商，合作信用度高，提供的产品质量稳定，基本与集团公司建立了长期的合作关系。

(3)销售情况:

公司的焦炭质量较高，具有灰分低，低硫、低磷、强度高的特点，能够有效降低炼钢企业的能耗。得益于公司优良的焦炭品质和稳定的供货能力，公司和客户建立了长期信赖的合作伙伴关系。2010 年公司前5大客户的销售额占年度销售总额的46.55%左右，客户群主要是首钢、唐钢、河北钢铁等国内大型钢铁集团，这类客户对焦炭的需求量大且比较稳定，有利于公司的产品销售和降低货款回收风险。

焦炭生产具有较强的刚性，一旦形成生产能力后，即使遇到供需关系发生较大改变，焦炭生产企业一般通过延长结焦时间调整焦炭产量。2008年四季度后，在金融危机的影响下，焦炭价格急剧下滑，大部分单体焦炭生产企业采取限产以降低损失。金融危机后，全国单体焦炭生产企业的开工率在50%-60%，公司在焦炭市场价格低位的情形下也采取延长结焦时间来限产。

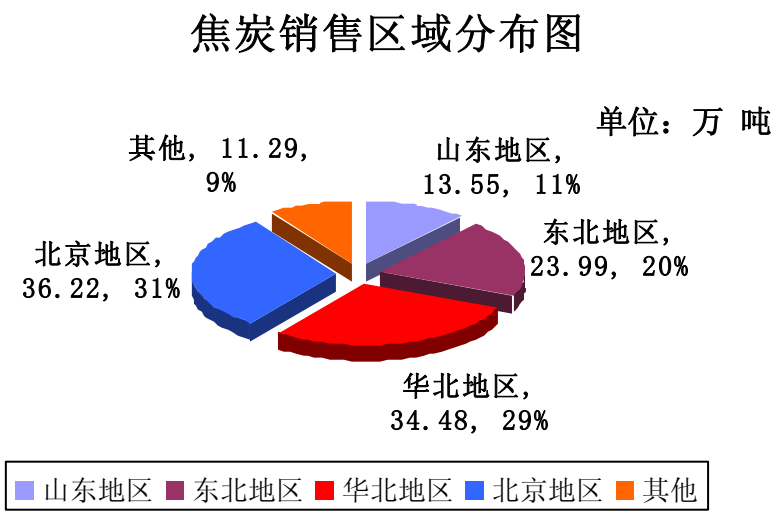
公司焦炭和煤炭的销售采取直销模式，产品约90%销往京、津、唐地区。公司煤、焦产品的内调、外销采取的是以铁路运输为主，公路运输为辅的方式，铁

路运力紧张仍制约着公司产品外销。由于焦炭价格波动较大，公司与下游客户采用签订长期销售合同的形式，定价机制以市场需求为主，同时参照同行业其他企业的定价。

公司在焦炭市场方面采取稳定基本客户、兼顾一般客户的营销策略，形成接货稳定、结算顺畅的销售局面，但国营钢厂的销售比例在逐渐降低。主要问题为：钢材价格大幅下跌、钢材库存增加、销售不畅影响到流动资金的回收，各钢厂采取了检修高炉的策略来减少生产量，开工率不足。而民营企业生产、销售比国营钢厂灵活，资金回收较好。

公司的焦炭销售市场主要集中在北京市场、华北市场（剔除北京）、东北市场以及山东市场。其中北京市场的客户主要为首钢总公司、承德盛丰、天津天丰；华北市场的客户主要为河北钢铁、河北燕钢；东北市场的客户为后英海城、鞍山宝得、本溪北方铁业；山东市场客户主要是济南钢铁、山东球墨、莱钢、威海铁厂。

图4-1　公司焦炭销售区域分布结构图



公司的焦炭直接销售的基本采用货到付款的方式，有代理商的全部实行预付款结算。煤化工产品额销售支付结算方式主要采用现汇，同时少部分业务采取银行承兑汇票的形式结算。

表4-23　2009-2011年及2012年1-3月公司焦炭生产和销售情况

类别	2012 年 1-3 月	2011 年	2010 年	2009 年
产量(万吨)	42.40	120.62	133.48	134.23

外销量(万吨)	37.67	160.35	137.70	135.46
售价(元/吨)	1,576.61	1,646.75	1,518.70	1,375.60
单位成本(元/吨)	1,567.65	1,569.17	1,476.42	1,232.95
注：上述售价为不含税价格				

表 4-24　2009-2012 年 1-3 月前五大客户名单和销售金额

单位：万元

客户名称全称	2012 年 1 季度
河北钢铁集团燕山钢铁有限公司	22,719.90
承德盛丰钢铁有限公司	10,430.56
山西焦炭集团国内贸易有限公司	8,802.92
后英集团海城钢铁有限公司	8,837.67
首钢总公司	5,318.59
客户名称全称	**2011 年度**
河北钢铁集团燕山钢铁有限公司	56,159.99
承德盛丰钢铁有限公司	41,627.81
天津天丰钢铁	25,127.19
后英集团海城钢铁有限公司大屯分公司	21,767.17
河北钢铁集团有限公司	14,662.48
客户名称全称	**2010 年度**
北京首钢股份公司	55,756.51
莱芜钢铁股份公司	38,544.86
唐山长城钢铁燕山钢铁	28,816.47
河北钢铁集团公司	28,430.64
天津天丰钢铁公司	17,445.39
客户名称全称	**2009 年度**
北京首钢股份有限公司	47,329.55
河北钢铁集团公司	32,523.60
唐山长城钢铁燕山钢铁公司	23,981.95
天津天丰钢铁公司	16,718.62
承德盛丰钢铁公司	14,681.16

表 4-25　2009-2011 年及 2012 年 1-3 月公司燃气业务运营情况

		2012 年 1-3 月	2011 年	2010 年	2009 年
煤气	销量（亿立方米）	1.12	5.98	4.98	4.75
	销售价格（元/立方	0.72	0.74	0.70	0.72

	米）				
天然气	销量（亿立方米）	1.50	3.67	3.24	2.41
	销售价格（元/立方米）	2.16	2.01	1.93	1.73

公司煤气利润水平较低，主要原因一是由于煤气销售由政府定价，销售价格受到管制；二是受原料煤价格上涨因素的影响，煤气成本逐年上升。燃气方面，根据太原市规划，全市居民用气将逐渐过渡为天然气，公司利用气管道覆盖优势，从外采购天然气后在输送到太原市。

表4-26　2009-2011年及2012年1-3月公司化工产品销售情况

		2012年1-3月	2011年	2010年	2009年
焦油	产量（吨）	13,034	47,750	40,096	44,132
	销量（吨）	10,266	48,438	39,296	45,010
	销售额（万元）	2,302	12,099	10,274	7,697
轻苯	产量（吨）	2,339	13,053	10,744	11,061
	销量（吨）	1,984	13,156	10,665	11,210
	销售额（万元）	1,075	6,831	4,589	2,007
硫铵	产量（吨）	2,889	12,595	14,169	14,074
	销量（吨）	2,616	12,728	13,857	14,464
	销售额（万元）	277	1,149	777	726

表4-27　　化工产品销售主要客户

品名	主要客户	备注
焦油	太原美宏佳化工有限公司	由于公司化产品产量较小，以上客户基本占到销量80%以上
	山西焦化集团	
	青州博奥炭黑有限公司	
粗轻苯	山西侨友化工有限公司	
	镇江化工有限公司	
硫铵	大连中天农资公司	
	济南平顺农资公司	

公司化工产品销售模式为：以产定销。结算方式：预付款并且全部现汇。焦油用于深加工，下游产品有轻油、洗油、工业萘、蒽油、沥清（改质），可在炭素和电解铝方面有广泛应用。粗苯用于深加工，下游产品有纯苯、甲苯、二甲苯、顺酐、树脂。硫铵用于复合肥配制原料，可在染料和稀土方面有应用。

公司的化工产品主要销售区域以山西省为主，其次为山东和江苏省。公司化工产品的主要销售客户为太原侨友化工有限公司、山西金泰佳化工有限公司和镇江市润州第二化工厂等。

焦化板块未来发展计划：修文工业园区项目取得重大进展，国资委批复同意收购山西神龙能源焦化有限责任公司，目前正在进行资产评估；气化太原项目，阳曲、古交到太原的天然气、煤层气管线项目正在积极推进，太原市环城高压管网项目已经开工；与太钢合建焦化项目签订了初步意向，还有两个焦化项目正在进行前期调研工作。

天然气业务的政府补贴情况：政府给予太原市居民灶具置换补贴，截至2011年末，共置换太原市居民50万户，共计10,040万元。2009年，政府已经给予置换补贴2,200万元和冬季管网工程补贴350万元，剩余费用公司目前正在申请当中。

煤气业务政府补贴情况：太原市城乡管理委员会关于下达2010年城乡管理科研项目计划的通知,批号：并城乡管建发[2010]19号文，太原市财政局给予公司煤气业务的财政补贴，2010年2万元，2011年17万元。

安全及环保检查情况：

（1）环境保护：

煤气化集团设有专门的环保管理机构，在日常的生产管理过程中，公司一方面坚持加大对环境保护与生态治理投入，积极开展环境保护综合治理项目，通过完善环保设施、提高设备运行处理能力来确保生产过程中各类污染物能够合理处置；另一方面，公司则从“过程控制”上做文章，强化对环保的设施运行管理，从细从严着手，细化管理，严格考核，确保了设施的正常运转和各类污染物的持续稳定达标排放。公司坚持对基层单位的环保工作实行目标绩效考核、精神文明考核、节能减排专项考核三重考核管理体系，通过日常督查和每季一次的系统检查，较好地促进了环境保护工作良性开展，切实做到了环境保护与生产经营的全面协调可持续开展。

公司的环境保护工作得到了各级政府环保主管部门的积极认可。在近几年由山西省环保厅组织的企业环境行为评价中，集团公司及所属焦化厂、第二焦化厂、晋阳选煤厂、煤矸石热电厂等单位分别获得“蓝色”等级，整体水平在山西省各大企业中名列前茅。在历年政府开展的环保工作评比过程中，公司连续多年被当地政府评为“环境保护先进单位”、“环境保护优秀企业”等称号，2009、2010连续两年获得“全国煤炭工业节能减排先进企业”殊荣。

（2）安全生产:

安监局为公司专设的安全生产监督检查部门。安监局每季度进行一次联合大检查，并每月分别对地面和煤矿进行抽查检查。煤矿每旬组织一次大检查，地面每月组织一次大检查。公司狠抓“三基”建设、提升装备水平、强化安全责任落实、深化安全质量标准化工作，连续3年实现了安全生产“零死亡”的奋斗目标。公司所属5个生产矿井达到一级安全质量标准化矿井，4个矿井被授予“国家级安全质量标准化煤矿”荣誉称号，6个地面工厂达到一级安全质量标准化水平。

3、其他业务板块

其他板块中，站台业务主要由公司持股99%的山西新亚能源有限公司运营，公司站台收入主要由站台管理费及煤炭发运业务收入构成。公司其他收入还包括医院、燃气工程等收入。

煤气工程主要在太原煤炭气化（集团）有限责任公司太原市煤气公司，是太原煤炭气化（集团）有限责任公司下属分公司，担负太原市煤气输配、管理及煤气管网设计、施工、安装、咨询服务任务。现有中低压管线2,200公里、储配站4座、调压站700余座，年供气能力6亿立方米，在册员工1,700人。2011年主营收入，58,525.15万元，净利润-846.36万元。截止今年3月份，营业收入9,043.71万元，净利润-1,358万元。

医院收入在太原煤气化职工医院，太原煤气化职工医院位于山西省太原市，成立于1985年12月，是一所集医疗、教学、科研、预防保健、康复于一体的综合性二级乙等医院。是太原市城镇职工、城镇居民基本医疗保险定点医疗机构、山西省爱婴医院、太原市万柏林区新型农村合作医疗定点医疗机构、山西省工伤保险定点医疗机构。医院现有在册员工241人，其中：离岗及内部退养人员3名、卫生处6人、人口与计划生育办公室3人。医院资产总额4,018.62万元(不包括土地)，负债总额4,018.62万元，因该医院属分设机构，所有者权益归属我公司。2011年该医院收入为3,512.87万元，净利润-415.88万元，截止2012年3月份，收入291.59万元，利润为61.23万元。

小洗煤、材料转售、垃圾费、转供电服务、泥煤、固定资产出租等业务均在太原煤气化股份有限公司，太原煤气化股份有限公司是1998年12月由太原煤炭气化（集团）有限责任公司、山西省经济建设投资公司、北京华煤工贸公司、中煤多种经营公司、四达矿业公司等五家发起人共同发起设立，并于2000年6月22日在深交所成功上市的一个集采煤、洗煤、炼焦、造气、煤化工、整体式锂电LED矿灯生产与销售为一体的大型煤炭综合加工利用企业。公司下设嘉乐泉煤矿、炉

峪口煤矿、东河煤矿、焦化厂、第二焦化厂、晋阳选煤厂、运销分公司、供销分公司、铁运公司、汽车运输公司、煤矸石热电厂十二个单位；拥有山西神州煤业有限责任公司、山西华南煤化有限公司、龙泉能源发展有限公司、北京金奥维科技有限公司、深圳神州投资发展公司、山西灵石华苑煤业有限公司、山西蒲县华胜煤业有限公司七家控股公司。公司于2000年6月上市，公司主导产品为原煤、精煤、焦炭、煤气、化工产品等，精煤质量达10级，焦炭为特级冶金焦，在册员工11,256人。截至2012年3月末，资产合计806,581万元，负债合计397,118万元，所有者权益合计409,463万元，2012年1-3月实现主营业务收入96,311万元，利润总额9,537万元，净利润5,779万元。

天然气工程收入在太原市天然气有限公司，该公司为煤气化集团的控股子公司，股权结构为煤气化集团持股59%、山西煤炭运销集团太原有限公司持股21%、太原能源公司（代表太原市政府）持股10%、山西中进实业（集团）有限公司持股10%。该公司现有天然气管线126公里、门站2座、调压站40座、压缩天然气加气站1座，年供气能力4亿立方米，在册员工348人。截至2012年3月末，实现主营业务收入32,539万元，利润总额-350万元，净利润-350万元。天然气公司亏损原因主要是由于，天然气的使用关系到民生，因此天然气的售价由太原市物价局统一定价，而运营天然气业务还需支付人工，管道等相关费用，则导致亏损。

晋中燃气煤气安装工程在太原煤炭气化（集团）晋中燃气有限公司，该公司是煤气化集团的控股子公司，股权结构为煤气化集团持股70%，晋中市城区供气有限公司持股30%。现管理中低压管线近300公里、储配站3座、调压站40座，年供气能力1亿立方米，在册员工228人。截至2012年3月末，实现主营业务收入1,467万元，净利润196万元。

（五）发行人业务发展目标

1、未来五年规划总体目标

“十二五”规划总体发展思路：全面贯彻落实科学发展观，以转型发展、跨越发展为主线，坚持“以煤为基，多元发展”的方向，以提高煤炭资源保障能力为基础，以产品结构调整、产业优化升级改造为目标，延伸产业链，发展新型煤化工产业，提高煤炭综合利用水平，构建“以煤为基”循环经济产业体系；以“气化山西”为契机，以“统一主体、整合资源、优势互补”为指导，以天然气、煤层气、煤制气和焦炉煤气多气源保障为基础，构建以太原市为中心，覆盖晋中等市、县、乡镇的燃气网络，做强做大燃气产业，推进企业持续健康快速发展。

总体发展目标：实现“三个三”的发展目标：即做实做强煤炭、煤化工和燃气输配三大主业，建成太原燃气气源、龙泉煤电化、华鑫煤焦化电三大基地，实现产品产量、营业收入、利润总额三个主要指标翻两番。规划建设项目估算总投资500亿元，其中“十二五”期间投资290亿元，到2015年，形成煤炭1500万吨，焦炭520万吨，焦炉煤气10亿立方米、焦炉煤气转化甲醇20万吨、焦炉煤气转化天然气2.55亿立方米、氢氧化钾6万吨、有机硅新材料28.6万吨、天然气（含煤层气）输配30亿立方米、焦炉煤气输配6亿立方米的综合能力，争取煤炭资源储量达到35亿吨，实现营业收入320亿元，利润总额30亿元。公司产业、产品结构更趋合理，综合实力、竞争能力和可持续发展能力明显增强。

具体发展举措：2011年4月13日，根据晋国资发〔2011〕19号文件精神，晋煤集团托管我公司51%的股权，晋煤集团与太原煤气化重组整合工作正式启动。根据企业管理体制的新变化，公司按照与晋煤集团优势互补、强强联合的原则，对发展规划进行调整，公司“以煤为基、多元发展”的发展路径更一步明确。拟建设长沟物流项目，分两期投资30亿元，建成依托太原、辐射华北的大型物流园区，目前正在做前期规划和可研报告；工厂区搬迁后存量土地的开发，得到太原市政府支持；修文工业园区项目取得重大进展，国资委批复同意收购山西神龙能源焦化有限责任公司，目前正在进行资产评估；气化太原项目，阳曲、古交到太原的天然气、煤层气管线项目正在积极推进，太原市环城高压管网项目已经开工；与太钢合建焦化项目签订了初步意向，还有两个焦化项目正在进行前期调研工作。

2、在建工程与未来投资计划

(1) 在建工程

2009-2011 年末及 2012 年 3 月末，公司在建工程分别为 35,084.00 万元、92,737.00 万元、181,394 万元、213,116 万元，占总资产比率分别为 4.53%、9.38%、15.78%、16.3%。2011 年较年初增加 88,657 万元，主要是新建 500 万吨龙泉煤矿 24,407 万元（目前龙泉煤矿所有批文已经俱全，只差采矿权证，现在正在办理当中），以及华苑 90 万吨煤技改项目投资 12,676 万元矿，太原天然气有限公司管道建设 2,127 万元，太原煤气化（集团）清河一煤矿技改 1,900 万元。2012 年增加的主要也是为龙泉煤矿项目和灵石华苑项目工程。

表 4-28　2012 年 3 月末主要在建工程明细

单位：万元

序号	项目名称	建设周期	投资金额	截至2012年3月末已投资金额	已完成总投资额的进度	资金来源
1	龙泉项目	42个月	229,876	123,587	53.8%	9亿元自有资金，其余为银行授信
2	华苑煤业技改项目	19个月	61,457	77,482	126%	3.54亿元自有资金，其余为银行授信
3	华胜煤业技改项目	18个月	53,996	31,758	58.8%	2亿元自有资金，其余为银行授信
4	清河一矿扩建项目	19个月	9,636.91	12,035	2011年末已完工，目前处于联合试运转阶段。	3,854万元自有资金，其余为银行授信
5	嘉乐泉煤矿九号煤层（延深）工程	-	12,693.67	12,600	2011年末已竣工结算	5亿元自有资金，其余为银行授信
6	煤气化生活公司节能工程	19个月	2,750		2011年末已完工，未结算	自有资金814.51万元、国家省市政府奖励资金1,935.49万元
7	东河煤矿综采工艺改造	30个月	10,595	8,200	77.4%	全部自有资金
合计			381,005	-	-	-

（2）未来投资计划

太原煤气化集团公司未来投资项目四个，概算总投资35.49亿元，截至2011年末累计完成投资14.84亿元；2012年计划安排投资20.65亿元。

表4-29　公司未来投资计划

单位：万元

序号	项目名称	建设周期	投资金额	资金来源	投资进度安排		
					2012年	2013年	2014年及以后
1	龙泉项目	42个月	229,876	自有资金及银行授信	154,127（投产）		
2	华苑煤业技改项目	19个月	61,457	自有资金及银行授信	17,049（投产）		
3	华胜煤业技改项目	18个月	53,996	自有资金及银行授信	29,155（投产）		

序号	项目名称	建设周期	投资金额	资金来源	投资进度安排		
					2012年	2013年	2014年及以后
4	清河一矿扩建项目	19个月	9,636.91	自有资金及银行授信	6,222.91（投产）		
合计							

①龙泉项目

龙泉煤矿位于太原市娄烦县境内，井田面积 35.23 平方公里，保有储量78,529万吨，可采储量33,871万吨，矿井服务年限为48.4年。

龙泉煤矿由煤气化集团持股 18%，煤气化股份公司持股 42%，中国煤炭进出口公司持股 40%。主要煤种是国内外煤炭市场紧缺的优质炼焦煤和肥煤，市场缺口大，供不应求，项目建成后将提升公司的煤炭储备能力，并带来良好的经济效益。

龙泉煤矿项目包括建设一座年产 500 万吨原煤的现代化矿井，配套的选煤厂，建设 8 公里的铁路专用线。2008 年国家发改委核准项目总投资257,100万元（此项总投资包括矿井、选煤厂、铁路专用线三部分），2009 年山西省发改委批复矿井概算229,876万元（此部分概算仅包括矿井），矿井建设工期42个月，于2009年7月1日正式开工建设。目前，除采矿许可证和土地手续外，其他各项审批工作已全部完成。

项目批文情况：国家发改委发改能源[2008]1725 号文、山西省煤炭工业局晋煤办基发〔2009〕506 号《关于太原煤气化龙泉能源发展有限公司龙泉矿井项目开工报告的批复》。

龙泉项目2012年计划安排投资98,000万元，1-3月累计完成投资17,495万元，完成计划的17.9%，其中：矿建工程11,176万元、土建工程865万元、设备及工器具购置1,698万元、安装工程850万元、其它费用1,860万元、选煤厂1,046万元、铁路专用线0万元；项目自开工累计完成投资123,587万元，其中：矿建工程33,127万元、土建工程36,740万元、设备及工器具购置12,817万元、安装工程7,112万元、其它费用25,311万元、选煤厂8,290万元、铁路专用线190万元。

②华苑煤业技改项目

为整合改造煤矿项目。位于晋中市灵石县两渡镇，井田面积5.9平方公里，保有储量为4,137万吨，主要煤种为肥煤、焦煤。山西省煤矿企业兼并重组整合

工作领导组办公室批复生产能力为90万吨/年。项目概算投资61,457万元，建设工期19个月。设计院已出具了新的概算报告，现企业正在向山西省国资委申报调整概算的请示，概算调整后为总投资为11.8亿元。矿井预计于2012年正式投产。

项目批文情况：2009年11月，山西省煤矿企业兼并重组整合工作领导组办公室以晋煤重组办发〔2009〕101号文件批复，同意公司控股经营山西灵石华苑煤业有限公司为单独保留矿井，生产能力由30万吨/年提升为90万吨/年。华苑煤业矿井技改设计生产能力为90万吨/年，设计可采储量1652万吨，矿井服务年限为14.1年。

2010年该项目完成了地质报告(晋煤规发[2010]599号文件)、瓦斯涌出量预测报告、初步设计(晋煤办基发[2010]1190 号文件)、安全专篇(晋煤监晋中字[2010]162号文件)等前期审批手续，山西省煤炭厅批准该项目于2011年1月1日开工建设（晋煤办基发[2010]1883号文件。

2012年计划安排投资17,100万元，1-3月份累计完成31,548万元，完成计划的184.5%，其中矿建工程5,753万元、土建工程121万元、设备及工器具购置15,670万元、安装工程0万元、其它费用10,004万元；自开工之日累计完成投资77,482万元，完成概算投资的比例为126%。

③华胜煤业技改项目

为整合改造煤矿项目，位于山西蒲县乔家湾乡，井田面积8.96平方公里，保有储量为4,790万吨，主要煤种为1/3焦煤。山西省煤矿企业兼并重组整合工作领导组办公室批复生产能力为90万吨/年。项目概算投资53,996万元，建设工期18个月，矿井预计于2012年底正式投产。

项目批文情况:山西省煤矿企业兼并重组整合工作领导组办公室-晋煤重组办发[2009]86号。

2012年计划安排投资29,200万元，1-3月份累计完成5,188万元，完成计划的17.8%，其中矿建工程1,350万元、土建工程190万元、设备及工器具购置83万元、安装工程 0万元、其它费用3,565万元;自开工之日累计完成投资31,758万元，完成概算投资的比例为58.8% 。

④清河一矿扩建项目

清河一煤矿位于古交市区西北嘉乐泉村，该煤矿由五个已关闭的原嘉乐泉矿矿办小井和地方盘道联办煤矿共六个小煤矿整合而成。山西省煤炭工业局以晋煤行发（2009）504号文件批复生产能力为60万吨/年，山西省煤炭厅以晋煤办基发[2010]1280号文件批复概算投资为9,636.91万元，建设工期19个月。

项目批文情况：山西省煤炭工业厅-晋煤办基发[2010]405号批复60万吨/年项目开工建设；山西省煤炭工业局晋煤行发（2009）504号批准扩建为60万吨/年。

2011年末已完工，目前处于联合试运转阶段，2012年未安排投资计划。

公司所有在建项目均不涉及国发【2009】38号文件《国务院批转发展改革委等部门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》中指出的产能过剩和重复建设的行业。公司所有在建项目均合法合规。

六、发行人所在行业状况及行业地位

（一）发行人所在行业状况

公司产品主要分布在煤炭行业及焦炭的生产行业，担负太原市煤气和天然气输配、管理及煤气和天然气管网设计、施工、安装、咨询服务任务，主要依靠庞大的固定资产投入来维持生产、运营，固定成本相对较高，公司属国家大型企业，而固定资产又以特大型设备、大型厂房为主，随着新矿井的投产，产量快速增长，生产成本逐步降低，盈利能力增强，实现规模经济。

1、煤炭板块

（1）基本情况

我国是世界第一大煤炭生产国与消费国，第三大煤炭资源储量国，缺油少气的能源禀赋结构，决定了煤炭是我国经济运行中不可或缺的能源。根据煤炭资源网显示，我国目前煤炭消费占到能源总消费量的70%以上，且预计到2020年，我国对煤炭的消费仍占到所消耗全部能源的50%以上。

煤炭行业属于周期性行业，经济波动对行业的运行会产生一定影响。中国煤炭行业的特点是市场集中度较低，小型煤炭生产企业众多，而具有一 定规模的煤炭生产企业数量比较少。神华集团有限责任公司、中国中煤能源集团公司、山西焦煤集团有限责任公司等我国最大的十家煤炭生产企业的煤炭产量总和约5.95亿吨，仅占全国总产量的约25%。

目前，我国煤炭行业市场化程度已较高，煤炭价格的形成机制逐步实现了由计划向市场过渡的过程。1993年以前，原煤炭工业部和国家物价局对煤炭价格 实行政府定价。从1993年起，政府逐步放开了煤炭市场价格，实行价格双轨制。 对于电力行业计划内用煤实行政府指导价，由当时的国家计划经济委员会确定指导价，由企业协商定价，政府出面协调；而对于计划外电力用煤及其它行业用煤的煤炭价格实行市场定价。从2002年开始，国家放开了电煤指导价格，实行市场定价。但在2006年之前，国家仍通过临时措施干预和控制动力煤价格的异常波动，从而导致主要用户的动力煤合约价格普遍低于煤炭现货市场价格。2006 年12月，国家发改委宣布取消对动力煤价格的临时干预活动，彻底放开了包括主 要用户合约价格在内的动力煤价格的控制。目前，政府干预仅体现在出口配额以 及电力行业与煤炭行业在电煤价格方面争议的协调上。

近年来，国家加大了煤炭行业整合力度，推进实施了大型煤炭基地建设战略。2005 年以来，国家有关部门相继出台了一系列政策法规，从完善规划指导、淘汰落后能力、改善安全状况、加强环境保护等入手，实现煤炭资源的长期可持续发展。

2006 年4 月国家发展改革委等七部门联合下发《加快煤炭行业结构调整、应对产能过剩的指导意见》，明确指出必须坚持“总量调控、关小上大、有进有退、产能置换”的原则，大力推进结构调整，全面提升煤炭工业产业水平。“十一五”时期煤炭行业结构调整的主要目标包括：适时建设一批大型煤矿项目，淘汰落后生产能力，基本形成以大型煤炭企业集团为主体，中小煤矿协调发展的格局。

2007 年国务院决定在山西进行“煤炭工业可持续发展”试点。此次试点工作出台了4 项经济政策，即征收煤炭可持续发展基金、有偿出让煤炭资源矿业权、提取矿山生态环境恢复保证金和提取煤矿转产发展资金。该政策可使煤炭生产企业成本大幅上升。

2007 年1 月，国家发改委在其发布的《煤炭工业发展“十一五”规划》中明确了煤炭工业发展的主要任务，即优化煤炭布局，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。

在国土部 2009 年 3 月出台“全国暂停受理新的社会出资的煤炭探矿权申请”后，4 月山西省再次出台“节流”举措，通过了《山西省煤炭产业调整和振兴规划》，将全力推进山西煤炭产业整合和兼并重组的力度。目前国内煤炭投资已

出现过热，2009 年已出现严重的供大于求的局面。此次关停最终影响产能 2.15 亿吨、外运量 1.34 亿吨。

2011 年 5 月出炉的《煤炭工业发展“十二五”规划稿》明确了未来 5 年煤炭工业发展的主要任务。根据规划稿，到 2015 年，煤炭产量达到 37.9 亿吨，比 2010 年增长 5.5 亿吨。在企业发展方面，坚持培育大型煤炭集团，鼓励兼并重组。规划的目标是，到 2015 年形成 10 个亿吨级、10 个 5,000 万吨级特大型煤炭企业，煤炭产量占全国的 60%以上。规划稿确定，要以大型煤炭企业为主体，进一步提升产业集中度，促进煤炭资源连片开发。对已设置矿业权的矿区，鼓励优势企业整合分散的矿业权，提高勘查开发规模化和集约化。

（2）供求情况

煤炭供给情况

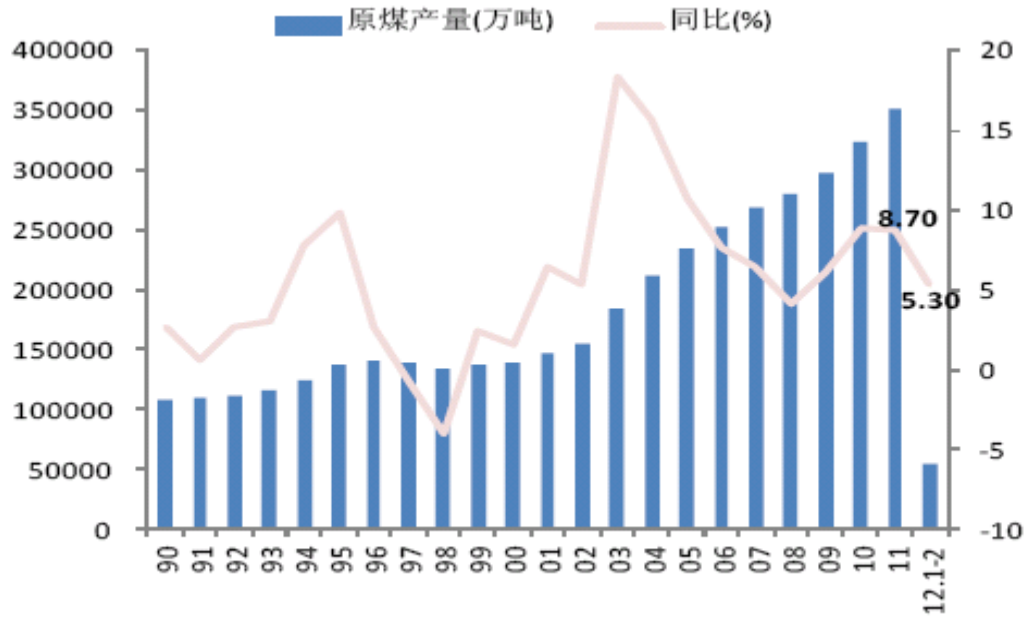
目前，我国已经成为世界上最大的煤炭生产国和消费国，这是因为煤炭是目前我国最安全、最经济、最可靠的能源。2007 年底我国原油和天然气探明储量分别为 21.92 亿吨、2.27 万亿立方米，约占全球原油探明储量的 1.2%和天然气探明储量的 1.3%，而煤炭探明储量为 1,145 亿吨，占全球煤炭探明储量的 13.5%，我国煤炭资源总量远远超过石油和天然气资源总量。“十五”期间，中国的原煤总产量由 2001 年的 13.82 亿吨增加至 2006 年的 23.80 亿吨，年复合增长率达 11.49%。

中国煤炭工业协会的数据显示，2011 年全行业新增产能 9,500 万吨。主要产煤省区煤炭产量大幅增加，内蒙古、山西和陕西全年煤炭产量分别为 9.79 亿、8.72 亿和 4 亿吨，同比分别增长 24.4%、17.7%和 11.1%。

国际贸易方面，2009 年我国首次成为煤炭净进口国，并突破亿吨大关，当年累计进口煤炭 1.26 亿吨，同比增长 211.9%；2010 年我国煤炭进口 1.6624 亿吨，同增 31.9%；2011 年，我国已是连续第三年成为煤炭净进口国，1.824 亿吨的进口量，同比增长 11%，超过日本跃居世界第一。

根据国家统计局对原煤产量的统计数据，2012 年 1-2 月全国原煤产量 53,972 万吨，同比增长 5.3%。自 05 年以来，仅比 09 年的 3.60%的增速略高，与 2010、2011 年同期的 30.50%、12.23%增速相比，明显处于较低水平。

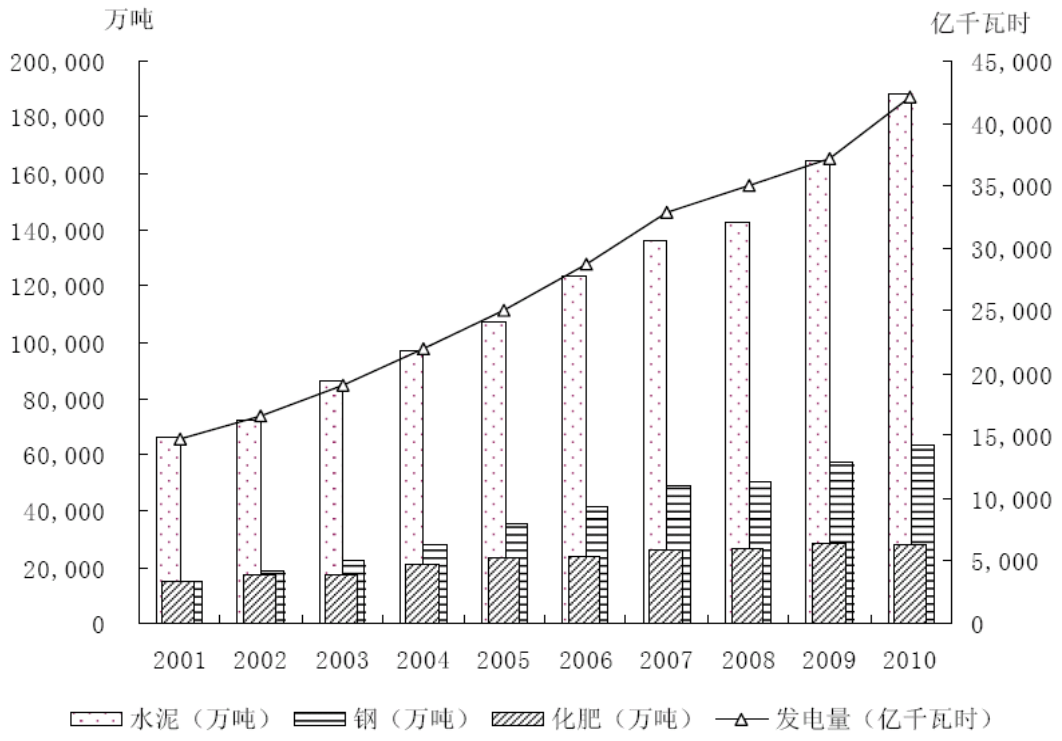
图 4-2　1990 年-2011 年全国原煤累计产量情况



煤炭需求情况

我国不但是世界上最大的煤炭生产国，同时也是世界上最大的煤炭消费国，约占世界煤炭消费总量的 38.55%。我国经济近几年的持续增长导致能源需求急剧上升。近年来我国火电、钢铁、水泥、化工等下游行业的原煤消耗量约占总能源消耗的 90%，煤炭需求持续增加，为煤炭企业提供了良好的长期发展基础。

图4-3　2001 年～2010 年中国主要工业品产量及发电量情况



近年来，随着我国国民经济的迅速发展，电力、冶金、建材、化工等行业也取得了较快的增长，从而使煤炭行业呈现出产销两旺的态势。但另一方面，电力、冶金、建材、化工等行业的发展受宏观经济波动的影响较大，而煤炭行业作为上游基础性能源行业，同样受到经济周期的影响。比较历史上1980—2007年煤炭消费增长率与GDP的增长率的关系，可以看出，在1989年和1998年前后的两次宏观经济低谷调整时期，对煤炭的消费显著下降，下游需求的下滑，进而影响业绩。宏观经济的波动会使得煤炭行业放大波动。

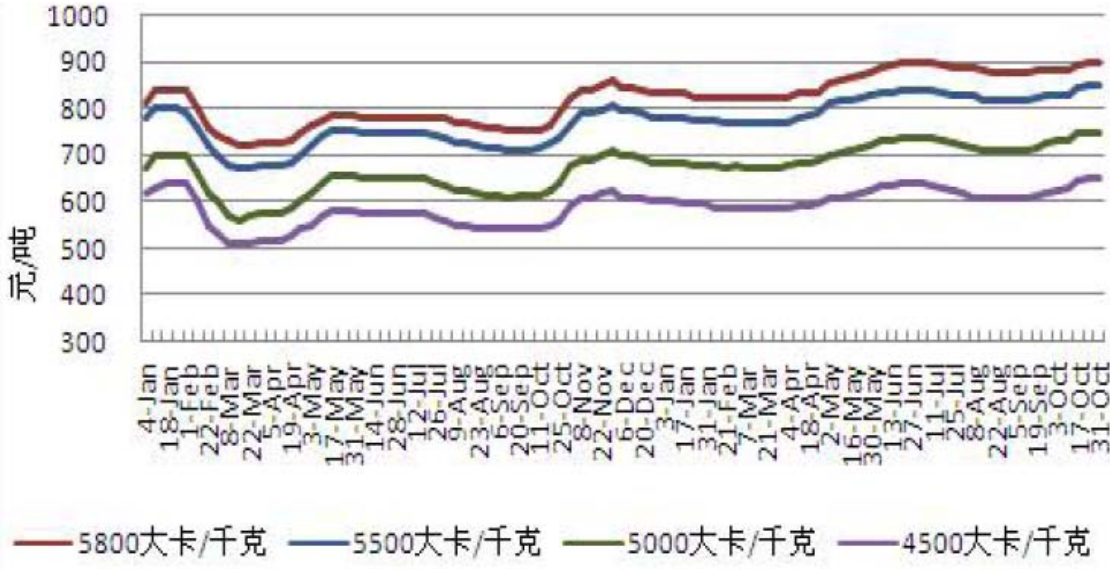
此外，考虑到我国多煤少油的自然禀赋条件，发展煤化工、减少原油进口依存度，正日益成为我国的战略选择。我国正逐步发展以煤炭为主要原材料的煤化工产业，生产高附加值的煤化工产品，预计到2020年，煤化工行业需煤量合计2.52亿吨，将成为未来煤炭需求新的增长点。

（3）煤炭价格方面

价格方面，受全球金融危机影响，2008年下半年，我国煤炭价格大幅下跌。2009年末，受煤炭下游行业景气度回升、国家加大对中小煤矿的整顿力度以及冬季用煤高峰期等因素影响，我国煤炭价格开始持续上涨。2010年全国煤炭价格随供需变化出现阶段性波动，2010年4季度，我国煤炭价格整体呈现上升趋势。大同动力煤价从季初的470元/吨上升到季末的520元/吨，秦皇岛大同优混（>6,000大卡）平仓价从季初的630元/吨上升到季末的790元/吨，秦皇岛山西优混（>5,500大卡）平仓价从季初的600元/吨上升到季末的750元/吨，秦皇岛山西大混(>5,000大卡)平仓价从季初的530元/吨上升到季末的650元/吨。大型煤炭企业基本上严格执行了年初所签订的产运需衔接合同价格，对于稳定市场起到了关键的作用。从工业品出厂价格指数来看，2010年10月、11月、12月，我国煤炭开采和洗选业工业品出厂价格指数分别为111.47、115.36、115.3，整体呈现呈缓慢上升态势。

2011年市场煤价高位趋稳。一季度，国内煤炭市场价格较为平稳，略有下降。二、三季度呈持续上涨态势，进入10月份之后，国内动力煤价港口小幅上扬、坑口基本平稳 炼焦煤和无烟块煤价较为平稳。秦皇岛港数据显示，截止到10月31日，秦皇岛港5800大卡、5500大卡、5000大卡以及4500大卡动力煤最低平仓价分别为900元/吨、850元/吨、750元/吨和650元/吨，较9月末每吨分别上涨20-30元不等，涨幅分别在2.3%-4.8%之间。从价格变化情况来看，前半月涨幅相对较大，后半月各煤种变化幅度明显缩小，其中10月24日至31日的一周，秦皇岛港各煤种价格均保持平稳。

图4-4　2011年1月至10月秦皇岛港各煤种最低平仓价走势



(4)相关政策要求

我国煤炭资源储量较大，分布较广，但优质煤种稀缺。行业内企业众多，然产业集中度偏低，且环境污染严重，安全事故多发。国家产业政策引导煤企向规模化、集约化方向发展，大力推动行业的兼并重组、一体化经营，并对稀缺煤种进行保护性开发，以优化产业布局。

①加快煤矿兼并重组，提高产业集中度，优质煤企发展提速。

近年来，国家相关部委陆续发布了《煤炭产业政策》、《关于加快推进煤矿企业兼并重组的若干意见》(国办发[2010]46 号)以及《煤炭工业“十二五”规划(征求意见稿)》、《关于“十二五”期间进一步推进煤炭行业淘汰落后产能工作的通知》等政策，明确提出支持优势企业开展跨地区、跨行业兼并重组，鼓励优势企业强强联合，鼓励煤、电、运一体化经营，实现规模化、集约化发展，提高办矿水平，继续关闭小煤矿。“十一五”期间以大型煤矿为主体的兼并重组取得较大进展，期间共关闭小煤矿 9500 余座，年均淘汰落后产能 2.6 亿吨，但目前全国小煤矿仍有近 1 万座，产业整合工作仍较重。相关政策的出台为规划矿区内机械化程度高、环保投入与安全管理到位、具有一体化优势的大中型煤企提供了做大做强契机，相反则面临被兼并整合风险。根据规划，“十二五”期间全国将关闭小煤矿近 3000 座，平均规模提高到年产百万吨以上，形成 10 个亿吨级、10 个 5000 万吨级特大型煤炭企业。

②对优质煤种进行保护性开采，部分具备优质煤种资源优势的煤企面临较好发展机遇。

鉴于我国煤炭资源中优质煤种较为稀缺，《煤炭工业“十二五”规划》明确

提出，对无烟煤、炼焦煤实行保护性开发，在全国范围内推进兼并重组，关闭小矿，提高优质煤种集中度。该政策的推出对于提高优质煤回采率、减少浪费及延长开采年限具有决定性意义。对拥有无烟煤及炼焦煤资源优质煤矿形成较大利好，而资源浪费较大、安全管理不规范、环保不达标、证件不齐全的相关煤矿将面临关停、淘汰，优质煤种资源集中度将进一步提高。

③行业准入门槛不断提高，要求企业增加环保与安全投入，中小型客户资金压力加大。

2011年4月发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》虽然未将鼓励类规模标准提高，但其限制类标准已明显提高，其中山西、内蒙古、陕西项目规模标准由30万吨提升至120万吨/年。《煤炭采选业清洁生产标准》(HJ446－2008)、《煤炭工业节能减排工作意见》、《安全生产“十二五”规划》等文件要坚持依靠科技进步，走资源利用率高、安全有保障、经济效益好、环境污染少的煤炭工业可持续发展道路。主要量化目标包括：全国煤矿资源回采率达40%以上；煤矸石、矿井水利用率均达70%；大、中型煤矿采掘机械化程度分别达95%、80%以上，小型煤矿机械化、半机械化程度达40%；瓦斯抽放利用率达30%以上；百万吨死亡率下降28%以上等。另外，国家安监局近期要求到2013年将关闭没有建设井下避险“六大系统”的煤矿。行业准入门槛的提高，给产能规模、资源综合利用及机械化程度相对偏低，生产安全及环保投入不足的一般中小型煤企带来了技改、资金等压力。

2、焦炭板块

(1)焦炭行业总体情况:

焦炭属于周期性行业，钢铁行业的发展为我国焦炭行业的发展奠定了一定的基础；但我国焦炭产业存在产能严重过剩、综合利用水平较低等问题

焦炭行业主要依靠庞大的固定资产投入来维持生产、运营，固定成本相对较高，目前该企业所涉及的行业（煤炭、焦炭）均以固定资产投资为先、为主。该公司属国家大型企业，而固定资产又以特大型设备、大型厂房为主，随着新矿井的投产，产量快速增长，生产成本逐步降低，盈利能力增强，实现规模经济。煤炭行业和焦炭行业作为关系国计民生的能源支柱产业，是国家经济发展的支柱。该公司的产品为煤炭中的焦煤以及电煤，冶金用焦炭等，在发电及钢铁行业具有不可替代的作用，属于成熟性行业。

从供需来看，焦炭行业属周期性行业，我国焦炭产品的主要消费行业是冶金工业，国内高炉炼铁约占我国焦炭消费总量的70%左右，生铁、钢材等的生产成

为影响我国焦炭消费最重要的因素。近年来我国钢铁行业发展较快，为我国焦炭行业的发展奠定了一定的发展基础。但是从总量来看，我国焦炭行业已经形成巨大的生产规模和实际生产能力，可以满足钢铁等耗焦行业的更大规模需求，但是近几年的大量投资使我国的焦炭产能约为4.5亿吨，产能严重过剩。

从焦炭价格来看，我国炼焦煤价格变化更多取决于下游产品产量和市场行情变化。从近年来炼焦煤价格走势来看，其波动和钢材价格波动基本一致，受钢材价格影响十分明显。

从产业结构来看，根据工业和信息化部的数据，工业行业2011年淘汰落后产能名单中，焦炭涉及产能1975万吨、涉及87家企业、20个省份。另外，我国焦炭资源配置和产业布局不合理。我国钢铁企业用焦量占焦炭产量的80%以上，但只有33%的焦炭生产能力布局在钢铁联合企业内，67%的焦炭生产能力为独立焦化企业，综合利用水平较低。

2011年，我国正处于“十二五”开局之年，我国焦炭市场在上游钢铁行业平稳较快发展的带领下，全年产量达4.1亿吨，增幅高达4000万吨/年，产能达到5.6亿吨/年。焦炭产量方面，我国焦炭从3亿吨到4亿吨水平也仅用三年时间。通过2011年国内焦炭企业的开工情况可以看出：2011年国内焦炭企业华北地区全年平均开工水平在58%左右；华东地区最高，平均开工水平在80%左右；全国焦企平均开工水平仅在68%左右。就2011年焦企68%的开工水平下，焦炭产量仍呈现大量过剩局面。那么2011年焦企的装置32%的产能是闲置的，加之过剩的0.3亿吨，最保守的测算，30%的产能应予以淘汰。因此焦炭的产能过剩及产业结构不合理严重影响行业健康发展。

2012年我国焦炭出口数量将达到400万吨水平，环比焦炭出口量约增加30万吨，与2011年基本持平。基于钢铁“十二五”规划相关文件，预计2012年我国焦炭产量将持续增长，但增幅将逐步放缓，部分区域独立焦化企业将面临兼并重组，预计全年焦炭产量将达到4.4亿吨水平。

(2)当前焦炭行业盈利情况:

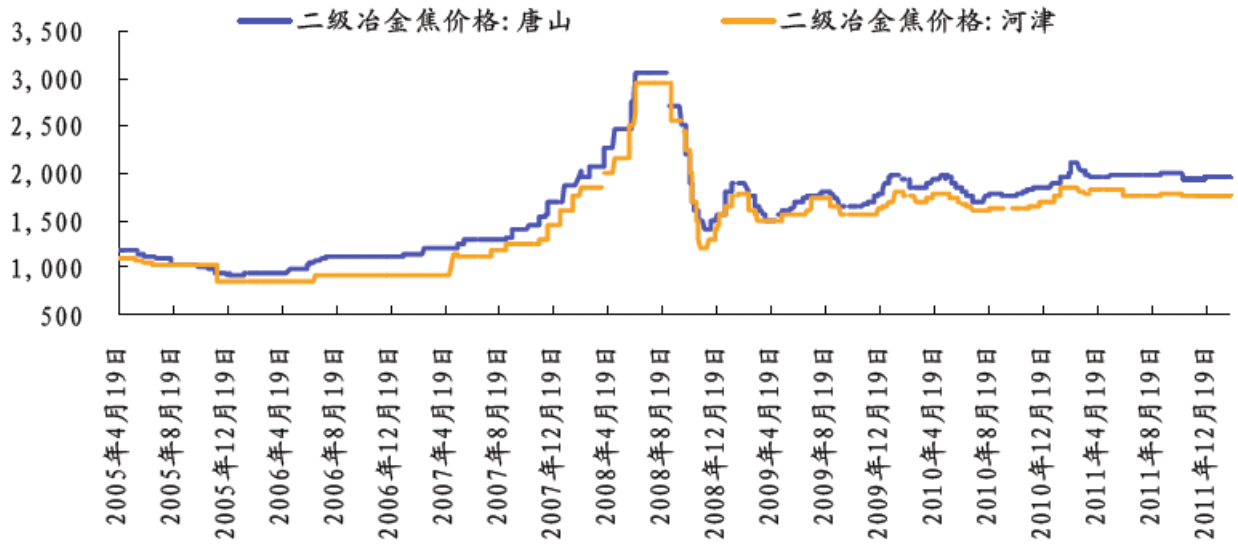
2011年焦炭受下游钢材市场疲软，并不断受金融市场的冲击影响，呈现下跌走势，月内下跌2.49%，较上年同期上涨3.32%。目前淄博地区二级冶金焦价格在1,920元/吨，临汾地区二级冶金焦价格在1,780元/吨，平顶山地区二级冶金焦价格在1,900元/吨，牡丹江地区二级冶金焦价格在1,850元/吨。

今年国内市场煤炭价格一直处于在高位，大幅增加了焦化厂的生产成本，目前部分地区焦化厂营运艰难。上游市场方面，因受到煤矿整合影响，山西部分矿

区停产比较严重，造成焦煤产量明显下降，供应偏紧。供不应求，使其价格不断上扬。但焦炭受下游钢材市场影响较大，与焦煤呈现相反走势。焦煤价格持续上涨，焦化企业增强限产力度。一旦行业亏损开始影响到焦炭的总体产量，将会为焦炭价格带来一定支撑，预计市场将在焦化厂可以承受的价格极限附近止跌。该价位可能将是近期下跌底部区域。

钢材价格的持续走弱，为焦炭价格回调埋下了伏笔。进入 2011 年以来，钢材价格出现的持续的回落，钢材库存量不断上涨，钢厂库存压力增加。十一节后，国内钢材价格不但没有止跌企稳，跌幅反而增加。下游需求萎缩，焦炭需求量降低。在需求面临萎缩的局面下，随着年末淡季的来临，高位库存造成的压力将越来越明显。在需求减缓和库存走高的双重利空因素作用下，未来钢厂减产趋势预计将进一步明显，钢材减产会严重拖累焦炭的需求水平，成为导致焦炭走弱的主要影响因素。

图 4-5　2005-2011 年焦炭价格走势(二级冶金焦)



（二）发行人的行业地位

1、煤炭板块

公司在煤炭方面的优势:

(1) 由于公司本身从一开始走的就是煤炭深加工的道路，符合国家产业政策，且担负着太原市城市煤气的生产及输配任务，享有政策上的优势。

(2)公司职工队伍相对年轻，负担小。管理科学，具有良好的企业文化。

(3)临汾、吕梁地区三个煤矿(洗煤厂)建成投产后，公司生产规模大幅度提高，煤炭产品品种进一步丰富。

(4)生产设备、工艺相对比较先进；售后服务好，公司信誉度高，拥有稳定的用户群体，且用户结构较好。

(5)公司本身形成了从煤矿到洗煤厂到焦化厂的生产链，抵御市场风险的能力较强。

2、焦炭及其他板块

公司在焦炭方面的优势:

公司承担着山西省省会城市太原居民的主要供气任务,铁路运输能力基本有保障。焦化厂生产工艺成熟，出产焦炭质量优良，在用户中有着良好的声誉。企业属国有大型企业，经营信誉良好，不存在欺诈行为。经过多年的经营，构建了稳定、有效的销售网络，拥有一定数量的稳定的客户群。

（三）发行人竞争优势

1、产业链优势

公司现已经初步形成了煤炭开采-洗选-炼焦-煤化工产品加工-煤矸石电力的产业链。炼焦及煤化工产业为煤炭业务提供了稳定的市场，同时，品质优良、供应稳定的精肥煤产品又进一步增强了公司炼焦及煤化工业务的市场竞争优势，公司规划今后将形成煤焦油深加工30万吨、焦炉煤气合成甲醇10万吨的产能;实现销售收入6亿元、利润1亿元。这一发展模式的核心在于利用自身的资源优势，向下游延伸至焦炭，并对其副产品综合利用，初步形成煤化工产业链条,提高了资源有效利用的附加值。

公司现有分别是嘉乐泉煤矿、炉峪口煤矿、离石煤矿（神州煤业）、东河煤矿、长沟煤矿（属于华胜煤业）、清河二矿6个在产煤矿，以及龙泉煤矿、华苑煤矿、华胜煤矿3个在建或改建煤矿。其中，嘉乐泉、炉峪口煤矿生产原煤进入晋阳洗煤厂洗选,离石洗煤厂和东河洗煤厂分别满足离石煤矿和东河煤矿所产原煤的就地洗选要求，为公司的两个焦化厂提供稳定的原料供应渠道。

依靠产业链优势,公司可以充分发挥现有煤炭深加工和综合利用产业结构优势，整合原料资源，从而节约成本，提高盈利能力，同时也避免了单一产品带来

的市场风险。例如，由于公司所生产的原煤主要为焦煤，因此可以根据市场价格的变化情况随时调整原煤自用的比例，近三年及一期公司原煤自调的比例基本保持在 50%以上，不仅降低了采购成本，同时也降低了运输成本。

2、产品和资源优势

煤炭方面，公司的煤矿生产的煤炭主要是炼焦用的焦煤和1/3焦煤，焦煤是我国的稀缺煤种，具有较高的经济价值。按照目前公司的煤炭可采储量和核定产能，公司目前资源能够开采20年。近年来，为解决煤炭储备及产能不足的问题，公司也在逐步的进行产业结构调整，大力发展煤炭产品的生产，加大煤源储备。2008 年公司完成了对灵石华苑煤业的收购整合，缓解了公司炼焦用煤的紧张状况，符合公司建设煤、焦、化基地的长远发展规划。目前，公司正在对灵石华苑煤业进行相关的改造，改造完成后，公司的煤炭产能将增加 60-90 万吨/年。公司未来业绩发展的关键项目是龙泉煤矿。龙泉煤矿主要煤种是国内外煤炭市场紧缺的优质炼焦煤和肥煤，市场缺口大，供不应求，项目建成后将提升公司的煤炭储备能力，并带来良好的经济效益。除了在建的华苑煤矿和龙泉煤矿外，公司收购蒲县安泰煤矿，该矿煤炭产能为 90 万吨。在煤炭资源日益稀缺的情况下，通过推进龙泉、灵石华苑、蒲县安泰等项目建设，公司煤炭储备能力将进一步增强，有利于提升煤炭生产能力，保障下游产业煤炭稳定供应，并扩展公司的煤炭采掘业务。

焦炭方面，公司的焦炭质量较高，具有灰分低，低硫、低磷、强度高的特点，能够有效降低炼钢企业的能耗。公司对焦炭的销售采取直销模式，产品约 90%销往京、津、唐地区。得益于公司优良的焦炭品质和稳定的供货能力，公司和客户建立了长期信赖的合作伙伴关系。2010 年公司前 5 大客户的销售额占年度销售总额的 46.55%左右，客户群主要是首钢、唐钢、河北钢铁等国内大型钢铁集团，这类客户对焦炭的需求量大且比较稳定，有利于公司的产品销售和降低货款回收风险。

未来几年，公司将逐步形成煤焦并举，共同发展的产业格局，在未来进一步提高行业竞争优势，以应对市场风险，提高盈利能力。

3、政府支持优势

公司承担着太原市居民用气的政策性任务，和地方政府良好的关系使公司得到环保、税收等多方面的支持，有利于公司长期发展。公司的第一、第二焦化厂是太原市民用和工业用气的主要气源厂，担负着太原市近 60%的煤气供应的政策性任务。为了保障居民用气，公司即使在焦炭市场低迷的情况下，也坚持将焦炭

产量维持在一定水平，在兼顾经济效益的情况下承担了重要的社会责任。

由于公司的煤气供气任务关系着太原市居民的生活用气，在太原市居民生活中发挥着重要作用，长期为太原市做出的突出贡献，因此公司和地方政府形成了良好的关系，得到政府在环保、铁路运输等方面的政策倾斜。如在铁路运输方面，公司在政府的支持下，积极争取运力计划，保证了公司的煤炭、焦炭的运力，有利于公司供货能力的稳定；在环保方面，公司得到政府用于环保项目的财政补贴，同时公司的焦炭生产排污费按 3 元/吨的最低标准收取，而最高标准达 180-200 元/吨。

另外，按照“建成煤炭深度加工转化的示范性企业，努力实现太原城市煤气化”两条办企宗旨， 发展而成的“煤—焦—气—化—电”一体的煤炭深加工和综合利用企业，符合国家、省市产业政策支持的循环经济发展要求。同时还是太原市循环经济的三大试点企业之一，得到了各方面的政策支持。

4、人才技术优势

经过多年的生产实践，企业培养和造就了采煤、选煤、炼焦、制气、煤化工、电力等各专业的技术人员、技工队伍和管理人才，形成了一体化生产、多元化经营、产运销良性循环的运作机制，积累了煤炭综合利用跨行业、多产业平衡发展的管理经验，为煤气化把煤焦气化核心产业做实做强奠定了人才技术基础。公司依靠高素质的职工队伍，采用先进的炼焦和洗选工艺，对生产过程实现了自动化监、控、管，在国内处于领先水平；同时成立技术中心，具备较强的技术创新能力，1994 年以来，共有 10 项科研成果获得省（部）级科技进步奖。其中焦化厂与煤科总院北京煤化工研究分院合作实施的“利用 40kg 试验焦炉进行煤岩配煤与预测焦炭质量的研究”项目，建立了 40kg 小焦炉对生产焦炉焦炭质量预测模型；自主开发完成煤镜质体反射率和煤岩组分定量测定两个自动测试的软件。达到了国内领先水平，并申报两项国家发明专利，提高了公司竞争力水平；

第二焦化厂与安徽工业大学合作完成的“焦炉加热优化控制研究与应用”项目，在国内首次引用炼焦指数概念，建立了炼焦指数与标准温度模型，实现了用炼焦指数实时监测全炉各炭化室的工作状态，提高了安定系数，稳定了焦炭质量，技术上达到国内领先水平。

煤气公司的“压缩天然气（CNG）加气站工艺包的开发”项目取得了国家质检总局颁发的压力管道 GA2、GC1（2）的设计资质，提升了公司设计能力，填补了山西省燃气设计领域的一项空白。这一系列新产品、新工艺的开发和实施，提高了公司的自主研发能力，拓展了公司的业务范围，提高了公司竞争力水平。

晋阳选煤厂实施的“晋阳选煤厂工艺系统与设备优化研究”项目，很好的完善晋阳选煤产生产工艺，提高了生产能力和综合产率，降低能耗和洗选成本，提高了能源的利用水平，各项技术指标有了很大的提高。

第五章 发行人主要财务状况

一、总体财务情况

本章引用的财务数据引自《太原市煤炭气化(集团)有限责任公司2009-2011年度财务报表审计报告》中2009、2010、2011年经审计的财务报表及附注及2012年一季度报表。

（一）重大会计政策的执行情况

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则，以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量。2009-2011年及2012年一季度均采用新会计准则。

（二）注册会计师对公司财务报告的审计意见

立信会计师事务所有限公司对公司2009-2011年的合并及母公司财务报表进行了审计，分别出具了编号为信会师报字(2010)第21566号、信会师报字(2011)第20676号、信会师（晋）报字（2012）第121274号标准无保留意见的审计报告。

（三）合并资产负债表数据

表5-1 发行人2009-2011年末及2012年3月末合并资产负债表

单位：元

项目/时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-3-31
资产				
流动资产:				
货币资金	1,161,092,161.77	1,609,504,158.22	770,573,653.48	1,165,654,270.72
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产	1,294,378.29	747,665.70	590,323.14	590,226.96
应收票据	512,216,819.57	961,113,291.23	1,377,150,461.35	842,052,947.82
应收账款	407,599,491.44	295,707,523.23	469,932,308.28	1,153,594,296.07
预付款项	149,637,474.76	62,735,151.64	428,077,838.61	542,999,267.72
应收保费				
应收分保账款				

项目/时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-3-31
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利				
其他应收款	176,868,490.75	243,054,513.93	241,855,797.79	581,200,763.88
买入返售金融资产				
存货	525,373,189.71	544,345,775.76	698,397,435.83	719,646,748.37
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	2,934,082,006.29	3,717,208,079.71	3,987,528,449.81	4,624,646,054.33
非流动资产:				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	34,886,000.00	35,551,000.00	53,211,000.00	53,211,000.00
投资性房地产	6,208,439.41	5,573,490.97	4,938,542.53	56,436,904.34
固定资产	3,237,438,123.64	3,700,475,884.16	4,337,391,543.14	4,259,062,265.45
在建工程	350,838,567.65	927,366,275.65	1,813,944,176.82	2,131,165,212.80
工程物资	11,255,730.70	20,307,074.15	18,798,700.77	26,266,018.82
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	871,690,753.41	1,182,239,478.04	1,517,773,241.77	1,527,224,924.06
开发支出				
商誉	14,652,344.05	14,652,344.05	101,138,118.16	101,138,118.16
长期待摊费用	22,594,737.86	22,003,527.90	23,497,600.16	23,246,659.76
递延所得税资产	102,695,401.27	96,814,943.89	106,947,268.79	106,947,268.79
其他非流动资产	160,498,068.40	160,498,068.40	160,498,068.40	160,498,068.40
非流动资产合计	4,812,758,166.39	6,165,482,087.21	8,138,138,260.54	8,445,196,440.58
资产总计	7,746,840,172.68	9,882,690,166.92	12,125,666,710.35	13,069,842,494.91
负债及所有者权益				

项目/时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-3-31
流动负债:				
短期借款	410,800,000.00	316,800,000.00	602,200,000.00	866,659,200.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				
应付票据	189,320,000.00	215,580,000.00	442,181,541.79	333,432,000.00
应付账款	611,559,265.14	772,440,681.38	1,228,424,089.13	1,564,883,280.92
预收款项	422,631,911.92	430,703,360.86	498,400,052.03	433,966,843.34
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	145,785,942.78	125,565,836.06	156,940,805.78	190,794,697.75
应交税费	224,825,885.73	253,974,637.36	380,081,162.72	241,322,277.92
应付利息		8,637,083.33	9,091,666.66	22,729,166.65
其他应付款	571,681,600.44	1,032,940,651.63	1,321,252,425.72	1,757,145,936.36
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债	500,000.00			500,000.00
其他流动负债			44,231,165.23	40,263,616.94
流动负债合计	2,576,604,606.01	3,160,057,188.13	4,682,975,942.61	5,455,709,378.63
非流动负债:				
长期借款	500,324,296.55	477,786,572.47	402,903,881.42	505,037,249.45
应付债券		986,354,666.67	988,613,333.34	989,173,333.35
长期应付款	238,377,240.57	523,882,666.65	1,144,384,493.75	1,142,505,330.76
专项应付款	287,214,175.86	312,121,767.97	134,856,975.88	184,706,852.11
预计负债	29,237,500.00	29,237,500.00	29,237,500.00	29,237,500.00
递延所得税负债				
其他非流动负债				

项目/时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-3-31
非流动负债合计	1,055,153,212.98	2,329,383,173.76	2,699,996,184.39	2,850,660,265.67
负 债 合 计	3,631,757,818.99	5,489,440,361.89	7,382,972,127.00	8,306,369,644.30
所有者权益:				
实收资本	1,279,899,392.47	1,279,899,392.47	1,279,899,392.47	1,279,899,392.47
资本公积	656,169,897.94	663,308,897.94	668,461,341.00	671,514,542.40
减:库存股				
专项储备	96,044,080.36	90,657,570.17	113,917,367.46	122,326,960.80
盈余公积	16,811,433.05	16,811,433.05	16,811,433.05	17,499,450.90
一般风险准备				
未分配利润	45,660,853.55	137,610,897.26	240,521,631.11	205,853,647.50
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	2,094,585,657.37	2,188,288,190.89	2,319,611,165.09	2,297,093,994.07
少数股东权益	2,020,496,696.32	2,204,961,614.14	2,423,083,418.26	2,466,378,856.54
所有者权益合计	4,115,082,353.69	4,393,249,805.03	4,742,694,583.35	4,763,472,850.61
负债及所有者权益合计	7,746,840,172.68	9,882,690,166.92	12,125,666,710.35	13,069,842,494.91

（四）合并利润表数据

表5-2 发行人2009-2011年度及2012年3月合并利润表

单位：元

项 目/时间	2009年度	2010年度	2011年度	2012年1-3月
一、营业总收入	4,305,225,371.01	5,152,741,061.10	6,487,126,126	1,885,293,167.56
其中:营业收入	4,305,225,371.01	5,152,741,061.10	6,487,126,126	1,849,646,672.81
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	3,883,887,206.48	4,610,869,406.83	6,067,536,921	1,845,876,185.09
其中:营业成本	3,228,660,723.32	3,878,799,293.63	5,202,784,109.55	1,580,883,617.92
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				

项 目/时间	2009年度	2010年度	2011年度	2012年1-3月
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	70,652,644.36	87,514,691.64	112,149,734.81	24,227,412.67
销售费用	240,203,265.02	219,536,732.91	202,961,105.86	56,829,498.57
管理费用	269,533,129.89	362,786,291.82	430,772,712.21	105,217,973.47
财务费用	44,749,949.30	46,503,597.60	108,868,269.4	31,370,381.27
资产减值损失	30,087,494.59	15,728,799.23	10,000,989.17	-6,160,000.00
加:公允价值变动收益	825,644.78	-63,874.83	-157,342.56	-96.18
投资收益	5,800.00	322,100.58	240,296.05	0.00
其中:对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益				
三、营业利润	422,169,609.31	542,129,880.02	419,672,158.49	39,416,886.29
加:营业外收入	82,953,490.54	12,554,544.54	99,870,997.84	11,580,372.06
减:营业外支出	72,292,207.67	43,185,037.53	48,707,785.78	10,131,894.64
其中:非流动资产处置损失	2,264,304.95	1,223,201.55	8,394,700.35	20,538.49
四、利润总额	432,830,892.18	511,499,387.03	470,835,370.55	40,865,363.71
减:所得税费用	133,291,321.54	178,516,850.85	199,570,648.41	38,175,612.71
五、净利润	299,539,570.64	332,982,536.18	271,264,722.14	2,689,751.00
归属于母公司所有者的净利润	74,401,760.66	91,950,043.71	70,892,409.52	-35,513,780.80
少数股东损益	225,137,809.98	241,032,492.47	200,372,312.62	38,203,531.80
六、每股收益:				0.00
（一）基本每股收益	0.23	0.46	0.402	0.00
（二）稀释每股收益	0.23	0.46	0.402	0.00

项 目/时间	2009年度	2010年度	2011年度	2012年1-3月
七、其他综合收益		12,100,000.00	7,900,000.00	
八、综合收益总额	299,539,570.64	345,082,536.18	279,164,722.14	240,829,141.52
归属于母公司所有者的综合收益总额	115,043,171.44	99,089,043.71	75,553,409.52	66,234,027.57
归属于少数股东的综合收益总额	184,496,399.2	245,993,492.47	203,611,312.62	174,595,113.95

（五）合并现金流量表数据

表5-3 发行人2009-2011年度及2012年3月合并现金流量表

单位：元

项 目/时间	2009年度	2010年度	2011年度	2012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	5,673,905,765.16	5,197,023,596.41	6,036,259,746.48	1,803,830,471.22
客户存款和同业存放款项净增加额				0.00
向中央银行借款净增加额				0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额				0.00
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				0.00
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				

项 目/时间	2009年度	2010年度	2011年度	2012年1-3月
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	461,847.03		20,837.39	
收到其他与经营活动有关的现金	244,339,263.74	259,358,772.23	302,007,741.68	586,903,753.44
现金流入小计	5,740,790,174.61	5,456,382,368.64	6,338,288,325.55	2,390,734,224.66
购买商品、接受劳务支付的现金	2,866,652,000.21	2,868,065,038.80	3,495,225,172.18	1,189,191,695.80
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				0.00
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	1,036,385,926.95	1,231,893,117.48	1,474,012,328.25	198,952,468.88
支付的各项税费	869,339,258.06	867,553,968.50	967,354,189.18	388,842,916.93
支付其他与经营活动有关的现金	274,026,764.52	276,139,895.76	377,850,159.68	601,602,331.30
现金流出小计	5,046,403,949.74	5,243,652,020.54	6,314,441,849.29	2,378,589,412.91
经营活动产生的现金流量净额	694,386,224.87	212,730,348.10	23,846,476.26	12,144,811.75
二、投资活动产生的现金流量				0.00
收回投资收到的现金	10,000.00	1,470,000.00	210,283.05	0.00
取得投资收益收到的现金	600.00	318,527.58		16,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	17,622,868.00	22,193,912.27	994,401.27	1,500.00
处置子公司及其他营业				

项 目/时间	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年 1-3 月
单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金			15,047,848.10	351,472,671.55
现金流入小计	17,633,468.00	23,982,439.85	16,252,532.42	367,474,171.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	421,403,340.34	829,905,231.22	946,219,448.18	292,690,840.40
投资支付的现金	2,000,000.00	665,000.00	97,000,000.00	
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				0.00
支付其他与投资活动有关的现金	927,900.00		120.50	65,000,000.00
现金流出小计	424,331,240.34	830,570,231.22	1,043,219,568.68	357,690,840.40
投资活动产生的现金流量净额	-406,697,772.34	-806,587,791.37	-1,026,967,036.26	9,783,331.15
三、筹资活动产生的现金流量				0.00
吸收投资收到的现金	1,530,000.00	989,000,000.00		
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	585,000,000.00	345,624,000.00	341,200,000.00	731,800,000.00
发行债券收到的现金				0.00
收到其他与筹资活动有关的现金		290,985,244.00	300,000,000.00	150,373,295.72
现金流入小计	719,400,000.00	1,625,609,244.00	641,200,000.00	882,173,295.72
偿还债务支付的现金	372,221,800.37	430,934,334.43	335,204,273.00	390,714,439.61
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	139,523,785.30	90,364,871.05	125,516,625.02	21,770,068.47
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				0.00
支付其他与筹资活动有		44,185,057.34	106,795,774.00	72,152,389.74

项 目/时间	2009年度	2010年度	2011年度	2012年1-3月
关的现金				
现金流出小计	511,745,585.67	565,484,262.82	567,516,672.02	484,636,897.82
筹资活动产生的现金流量净额	207,654,414.33	1,060,124,981.18	73,683,327.98	397,536,397.90
四、汇率变动对现金的影响额				0.00
五、现金及现金等价物净增加额	424,883,276.99	466,267,537.91	-929,437,232.02	419,464,540.80
加：期初现金及现金等价物余额	736,208,884.78	1,110,725,595.43	1,576,993,133.34	677,948,340.15
六、期末现金及现金等价物余额	1,161,092,161.77	1,576,993,133.34	647,555,901.32	1,097,412,880.95

（六）母公司资产负债表数据

表5-4 母公司2009-2011年末及2012年3月末资产负债表

单位：元

项目/时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-3-31
资产				
流动资产:	492,314,307.20	793,832,320.44	865,816,286.19	955,463,999.10
货币资金	94,099,658.01	380,574,993.74	199,987,817.08	208,362,990.32
交易性金融资产				
应收票据	54,150,000.00	13,349,600.88	65,981,796.00	34,185,765.00
应收账款	11,859,365.64	11,135,997.20	9,707,245.59	190,520,440.30
预付款项	563,509.12	862.00	50,288,701.97	96,469,069.55
应收利息				
应收股利		18,105,663.25	18,105,663.25	2,105,663.25
其他应收款	199,742,496.32	244,982,730.28	373,485,541.53	716,813,588.44
存货	131,899,278.11	125,682,473.09	148,259,520.77	128,066,085.12
一年内到期的非流动资产				

项目/时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-3-31
其他流动资产				
流动资产合计	429,314,307.20	793,832,320.44	865,816,286.19	1,077,020,892.19
非流动资产:				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	656,159,488.67	667,354,488.67	985,537,067.53	988,850,268.93
投资性房地产	52,706,762.69	50,887,143.53	49,067,524.37	48,612,619.58
固定资产	1,064,407,542.58	1,098,223,064.30	1,233,303,237.99	1,212,398,911.03
在建工程	24,133,567.60	47,682,690.30	75,772,949.58	80,211,722.95
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	489,421,327.20	478,112,605.52	477,803,834.80	474,099,383.20
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产				
其他非流动资产				
非流动资产合计	**2,273,258,730.08**	**2,328,690,033.66**	**2,810,402,716.91**	**2,793,091,008.33**
资产总计	2,765,573,037.28	3,122,522,354.10	3,676,219,003.10	3,870,111,900.52
负债和所有者权益				
流动负债:				
短期借款	94,000,000.00	170,000,000.00	150,000,000.00	150,459,200.00
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	57,606,729.74	62,893,782.94	60,038,767.08	137,936,924.38
预收款项	191,898,338.68	204,484,549.24	160,357,038.61	179,634,268.29
应付职工薪酬	86,413,031.22	73,588,680.04	76,970,999.29	83,105,399.88
应交税费	25,378,471.47	18,145,834.38	33,530,887.97	26,762,258.92
应付利息				
应付股利				
其他应付款	436,453,038.96	548,672,433.78	775,230,782.63	880,833,333.57
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	**891,749,610.07**	**1,077,785,280.38**	**1,256,128,475.58**	**1,459,631,385.04**

项目/时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-3-31
非流动负债:				
长期借款	453,124,296.55	430,586,572.47	402,903,881.42	405,037,249.45
应付债券				
长期应付款	186,489,807.33	450,765,708.66	1,037,815,904.98	1,088,774,184.83
专项应付款	226,232,014.92	257,674,403.25	101,716,442.79	99,010,310.92
预计负债	29,237,500.00	29,237,500.00	29,237,500.00	29,237,500.00
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	**895,083,618.80**	**1,168,264,184.38**	**1,571,673,729.19**	**1,622,059,245.20**
负债合计	**1,786,833,228.87**	**2,246,049,464.76**	**2,827,802,204.77**	**3,081,690,630.24**
所有者权益（或股东权益）:				
实收资本（或股本）	1,279,899,392.47	1,279,899,392.47	1,279,899,392.47	1,279,899,392.47
资本公积	286,926,191.55	286,926,191.55	287,417,634.61	284,570,836.01
减: 库存股				
专项储备				
盈余公积	16,811,433.05	16,811,433.05	16,811,433.05	17,499,450.90
未分配利润	-604,897,208.66	-707,164,127.73	-744,881,513.80	-803,118,261.10
所有者权益合计	**978,739,808.41**	**876,472,889.34**	**848,416,798.33**	**788,421,270.28**
负债和所有者权益总计	**2,765,573,037.28**	**3,122,522,354.10**	**3,676,219,003.10**	**3,870,111,900.52**

（七）母公司利润表数据

表5-5 母公司2009-2011年度及2012年3月利润表

单位：元

项目/时间	2009年度	2010年度	2011年度	2012年1-3月
一、营业收入	657,688,994.42	657,445,267.17	861,682,643.23	208,687,620.97
减: 营业成本	586,109,821.93	597,609,224.76	819,093,019.22	206,298,660.13
营业税金及附加	10,274,577.28	12,839,638.04	21,878,559.95	1,937,826.89
销售费用	1,531,556.13	1,026,558.17	1,571,777.63	219,671.03
管理费用	97,311,290.64	131,705,874.47	131,110,841.45	39,843,773.25
财务费用	21,367,459.11	15,738,371.39	22,162,958.76	9,008,736.14
资产减值损失	48,490,922.37	31,222,760.56	-23,607,183.83	-6,160,000.00
加:公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				

投资收益（损失以“-”号填列）	50,808,151.00	38,424,190.83	12,000,000.00	0
其中:对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-56,588,482.04	-94,272,969.39	-98,527,329.95	-56,373,797.81
加：营业外收入	131,498,374.39	6,012,345.42	47,802,329.16	1,868,117.21
减：营业外支出	53,214,534.66	13,674,046.01	18,292,078.57	4,576,863.89
其中:非流动资产处置损失	1,487,120.51	605,535.06	2,400,165.94	2,667.53
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	21,695,357.69	-101,934,669.98	-69,017,079.36	-59,082,544.49
减：所得税费用	2,097,088.40	332,249.09	718,631.04	0
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	19,598,269.29	-102,266,919.07	-69,735,710.40	-59,082,544.49
五、每股收益:				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	19,598,269.29	-102,266,919.07	-69,735,710.40	-59,082,544.49

（八）母公司现金流量表数据

表5-6 母公司2009-2011年度以及2012年3月现金流量表

单位：元

项目/时间	2009年度	2010年度	2011年度	2012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	537,553,962.38	497,167,323.50	539,428,219.46	160,021,695.30
收到的税费返还			20,837.39	
收到其他与经营活动有关的现金	185,736,788.01	431,915,917.25	478,001,810.24	196,852,189.06
经营活动现金流入小计	723,317,750.39	911,083,240.75	1,017,450,867.09	356,873,884.36
购买商品、接受劳务支付的现金	180,121,774.35	122,627,239.23	216,950,500.44	66,571,555.01
支付给职工以及为职工支付的	195,253,601.99	247,121,184.42	346,438,792.36	63,476,628.61

项目/时间	2009年度	2010年度	2011年度	2012年1-3月
现金				
支付的各项税费	83,651,729.32	50,233,490.64	96,640,653.67	19,253,268.28
支付其他与经营活动有关的现金	166,833,348.48	486,504,099.94	558,163,367.34	313,457,354.58
经营活动现金流出小计	625,860,454.14	906,486,014.23	1,218,193,313.81	462,758,806.48
经营活动产生的现金流量净额	97,457,296.25	4,597,226.52	-200,742,446.72	12144811.75
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	10,000.00	1,470,000.00		
取得投资收益收到的现金	50,808,151.00	318,527.58	12,000,000.00	16,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	17,301,000.00	193,912.27	31,400.00	0
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				1,533,815.04
投资活动现金流入小计	68,119,151.00	1,982,439.85	12,031,400.00	17,533,815.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,481,365.08	12,170,712.10	20,800,141.01	1,269,072.41
投资支付的现金	108,000,000.00	665,000.00	97,000,000.00	0
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金			120.50	
投资活动现金流出小计	120,481,365.08	12,835,712.10	117,800,261.51	1,269,072.41
投资活动产生的现金流量净额	-52,362,214.08	-10,853,272.25	-105,768,861.51	16,264,742.63
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	199,500,000.00	170,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金		290,985,244.00	300,000,000.00	140,000,000.00
筹资活动现金流入小计	199,500,000.00	460,985,244.00	350,000,000.00	190,000,000.00
偿还债务支付的现金	225,421,800.37	114,134,334.43	70,000,000.00	50,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,975,625.75	10,734,470.77	48,233,058.17	259,666.67
支付其他与筹资活动有关的现		43,385,057.34	106,023,105.34	41,744,980.60

项目/时间	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年 1-3 月
金				
筹资活动现金流出小计	241,397,426.12	168,253,862.54	224,256,163.51	92,004,647.27
筹资活动产生的现金流量净额	-41,897,426.12	292,731,381.46	125,743,836.49	97,995,352.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	3,197,656.05	286,475,335.73	-180,767,471.74	8,375,173.24
加：期初现金及现金等价物余额	90,902,001.96	94,099,658.01	380,574,993.74	199,987,817.08
六、期末现金及现金等价物余额	94,099,658.01	380,574,993.74	199,807,522.00	208,362,990.32

二、合并报表范围变化情况

发行人 2009-2011 年度合并报表范围及变动情况如下：

表 5-7 发行人 2009 年度合并报表范围

序号	企业名称	持股比例（%）	享有表决权比例（%）	注册资本（万元）
1	太原煤气化股份有限公司	49	49	51,347.70
2	太原市天然气有限公司	59	59	10,000.00
3	山西新亚能源有限公司	99	99	542.00
4	北京太煤气化招待所	100	100	866.00
5	太原煤炭气化(集团)晋中燃气有限公司	70	70	500.00
6	太原煤气化（集团）煤矿管理有限公司	98	98	150.00
7	太原煤炭气化（集团）临汾华尧煤业有限公司	100	100	1,000.00
8	太原煤炭气化（集团）清河煤矿管理公司	60	60	100.00

表 5-8 发行人 2010 年度合并报表范围

序号	企业名称	持股比例（%）	享有表决权比例（%）	注册资本（万元）
1	太原煤气化股份有限公司	49	49	51,347.70
2	太原市天然气有限公司	59	59	10,000.00
3	山西新亚能源有限公司	99	99	542.00
4	北京太煤气化招待所	100	100	866.00
5	太原煤炭气化(集团)晋中燃气有限公司	70	70	500.00
6	太原煤气化（集团）清河一矿（有限公司）	60	60	1,000.00

7	太原煤气化（集团）清河二矿（有限公司）	60	60	1,000.00
8	太原煤炭气化（集团）临汾华尧煤业有限公司	100	100	1,000.00
9	山西清河煤矿企业管理服务有限公司	60	60	100.00

表 5-9 发行人 2011 年度合并报表范围

序号	企业名称	持股比例（%）	享有表决权比例（%）	注册资本（万元）
1	太原煤气化股份有限公司	49	49	51,347.70
2	太原市天然气有限公司	59	59	10,000.00
3	山西新亚能源有限公司	99	99	542.00
4	北京太煤气化招待所	100	100	866.00
5	太原煤炭气化(集团)晋中燃气有限公司	70	70	500.00
6	太原煤气化（集团）清河一煤矿（有限公司）	60	60	1,000.00
7	太原煤气化(集团）清河二煤矿（有限公司）	60	60	1,000.00
8	太原煤炭气化（集团）临汾华尧煤业有限公司	100	100	1,000.00
9	山西清河煤矿企业管理服务有限公司	60	60	100.00
10	山西神龙能源焦化有限责任公司	100	100	8552

表 5-10 发行人 2012 年一季度合并报表范围

序号	企业名称	持股比例（%）	享有表决权比例（%）	注册资本（万元）
1	太原煤气化股份有限公司	49	49	51,347.70
2	太原市天然气有限公司	59	59	10,000.00
3	山西新亚能源有限公司	99	99	542.00
4	北京太煤气化招待所	100	100	866.00
5	太原煤炭气化(集团)晋中燃气有限公司	70	70	500.00
6	太原煤气化（集团）清河一煤矿（有限公司）	60	60	1,000.00
7	太原煤气化(集团）清河二煤矿（有限公司）	60	60	1,000.00
8	太原煤炭气化（集团）临汾华尧煤业有限公司	100	100	1,000.00
9	山西清河煤矿企业管理服务有限公司	60	60	100.00
10	山西神龙能源焦化有限责任公司	100	100	8,552.00

表 5-11 发行人 2009-2011 年度及 2012 年一季度合并报表范围变动情况表

序号	控股子公司名称	控股公司	2009年	2010年	2011年	2012年一季度	合并范围变化原因

			是否合并	是否合并	是否合并	是否合并	
1	太原煤炭气化（集团）清河煤矿管理公司	太原煤炭气化（集团）有限责任公司	是	是	是	是	新设
2	太原煤炭气化（集团）煤矿管理有限公司	太原煤炭气化（集团）有限责任公司	是	否	否	否	注销
3	太原煤气化（集团）清河一煤矿	太原煤炭气化（集团）有限责任公司	否	是	是	是	新设
4	太原煤气化（集团）清河二煤矿	太原煤炭气化（集团）有限责任公司	否	是	是	是	新设
5	山西神龙能源焦化有限责任公司	太原煤炭气化（集团）有限责任公司	否	否	是	是	新设

一级子公司中持有持股比例小于 50%但纳入合并范围的企业有一家，为太原煤气化股份有限公司。纳入合并范围的原因是发行人在这家公司董事会或类似机构中占多数表决权。煤气化股份 9 名董事中，除去 3 名独立董事外，煤气化集团委派 3 名。

三、合并报表资产负债结构分析

（一）资产结构分析

2009-2011年末及2012年3月末，公司主要资产项目及占比情况见下表:

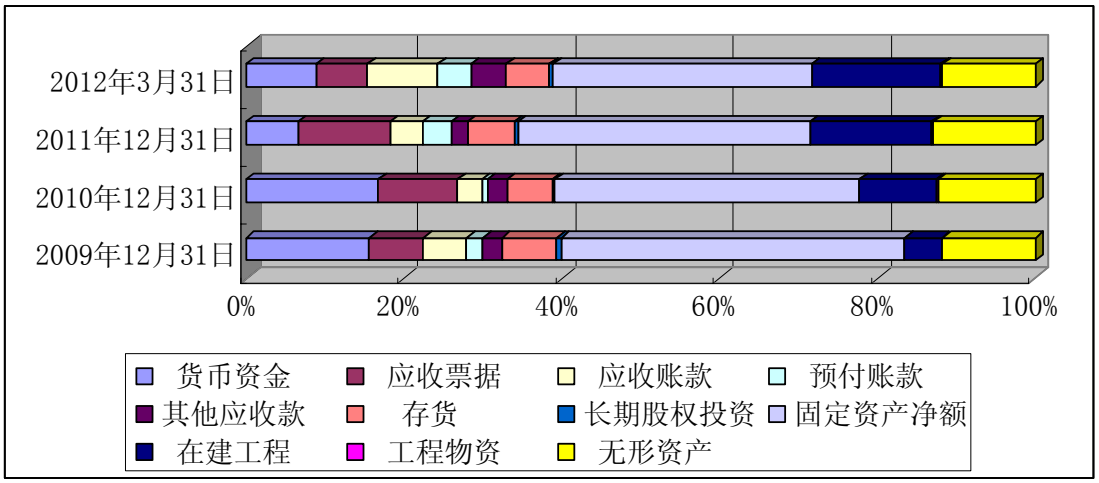
表5-12　发行人2009-2011年末及2012年3月末资产结构情况表

单位：万元、%

	2009年12月31日		2010年12月31日		2011年12月31日		2012年03月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产:								
货币资金	116,109.00	14.99%	160,950.00	16.29%	77,057.36	6.35%	116,565.42	8.92%
应收票据	51,222.00	6.61%	96,111.00	9.73%	137,715.05	11.36%	84,205.29	6.44%
应收账款	40,760.00	5.26%	29,571.00	2.99%	46,993.23	3.88%	115,359.43	8.83%
预付账款	14,964.00	1.93%	6,274.00	0.63%	42,807.78	3.53%	54,299.93	4.15%
其他应收款	17,687.00	2.28%	24,305.00	2.46%	24,185.58	1.99%	58,120.08	4.45%
存货	52,537.00	6.78%	54,435.00	5.51%	69,839.74	5.76%	71,964.67	5.51%
流动资产合计	**293,408.00**	**37.87%**	**371,720.00**	**37.61%**	**398,752.84**	**32.89%**	**462,464.61**	**35.38%**
非流动资产:								
长期股权投资	3,489.00	0.45%	3,555.00	0.36%	5,321.10	0.44%	5,321.10	0.41%
固定资产净额	323,744	41.79%	370,048	37.44%	433,739.15	35.77%	425,906.22	32.59%
在建工程	35,084.00	4.53%	92,737.00	9.38%	181,394.42	14.96%	213,116.52	16.31%
工程物资	1,126.00	0.15%	2,031.00	0.21%	1,879.87	0.16%	2,626.60	0.20%
无形资产	87,170.00	11.25%	118,224.00	11.96%	151,777.32	12.52%	152,722.49	11.69%
非流动资产合计	**481,276.00**	**62.13%**	**616,548.00**	**62.39%**	**813,813.82**	**67.11%**	**844,519.64**	**64.62%**
资产总计	**774,684.00**	**100.00%**	**988,269.00**	**100.00%**	**1,212,566.67**	**100.00%**	**1,306,984.25**	**100.00%**

2009—2011年以及2012年3月末，集团公司总资产分别为77.46亿元、98.82亿元、121.26亿元、130.69亿元，资产规模呈现逐年扩张的趋势。从资产结构看，公司的资产以非流动资产为主，符合公司所处的煤炭及焦炭行业的特点。2009—2011年以及2012年3月末，公司流动资产占比分别为37.87%、37.61%、32.88%、35.38%，，主要由货币资金、应收票据、存货、应收账款、其他应收款组成。非流动资产占比分别为62.13%、62.39%、67.11%、64.62%，主要由无形资产、在建工程、长期股权投资组成。

图5-1　发行人2009-2011年末以及2012年3月末资产结构图



货币资金

2009-2011年末及2012年3月末，公司货币资金余额分别为116,109.00万元、160,950.00万元、77,057万元、116,565万元，占总资产比率分别为14.99%、16.29%、6.35%、8.92%。2010货币资金较上年大幅增加主要原因为公司下属股份公司在2010年末发行10亿元公司债券导致公司年末现金大幅增加。2011年下降的主要原因为公司2011年煤矿项目建设接近尾声，有大量工程款和设备款需要支付所致。

应收票据

2009-2011年末及2012年3月末，公司应收票据余额分别为51,222.00万元、96,111.00万元、137,715万元、84,205万元，占总资产比率分别为6.61%、9.73%、11.36%、6.44%。2010年末应收票据全部为银行承兑汇票。2010年末应收票据余额比2009年增加87%，主要原因为一方面公司销售收入增加所致，另一方面是销售回款票据比例有所增加。2011年应收票据为137,715万元较年初又有大幅增加，主要原因为目前国内钢厂结算以票据为主，导致公司在销售收入增长的同时，应收票据也相应增长。2012年应收票据减少的原因是因为企业加强现金回款导致应收票据减少。

应收账款

2009-2011年末及2012年3月末，公司应收账款余额分别为40,760万元、29,571万元、46,993万元、115,359万元，占总资产比率分别为5.26%、2.99%、3.88%、8.83%。2010 年公司应收账款较2009 年末减少27.45%，主要是公司回款以票据为主，所以相应应收账款账期有所减少。由于应收账款前5名客户基本为国内大型钢铁集团，经营状况良好，财务实力雄厚，虽然受到钢铁行业的调整影

响，应收账款的回收速度可能会受到一定的影响，但发生坏账的可能性不大。公司的应收账款质量较高。2011年及2012年3月应收账款余额有所上升，主要是销售增加，导致应收账款增加。

表5-13 发行人2011年末应收账款账龄结构表

单位：万元、%

项目	金额	占比
1年以内(含1年)	41,109.19	87.48%
1-2年（含2年）	3,867.16	8.23%
2-3年（含3年）	597.02	1.27%
3年以上	1,419.86	3.02%
合　计	**46,993.23**	**100.00%**

表5-14 发行人2011年末应收账款前五大客户明细表

单位：万元、%

单位名称	与本公司关系	账面余额	年限	占应收账款总额的比例(%)
河北钢铁集团燕山钢铁有限公司	非关联方	5,194.80	1年以内	8.1
承德盛丰钢铁有限公司	非关联方	5,039.29	1年以内	7.85
首钢总公司	非关联方	4,697.99	1年以内	7.32
河北钢铁集团有限公司	非关联方	2,947.86	1年以内	4.59
山东球墨铸铁管有限公司	非关联方	2,398.49	1年以内	3.74

预付账款

2009-2011年末及2012年3月末，公司预付账款余额分别为14,964.00万元、6,274.00万元、42,807万元、54,299万元，占总资产比率分别为1.93%、0.63%、3.53%、4.15%。2010年公司预付款项比2009年末减少8,690万元，主要原因是上年度预付煤矿投资款较大。2011年预付账款增加20,895万元，主要是因为山西蒲县华胜煤业有限公司筹建处的6,738万元设备款工程款，因该公司的税务登记证尚未办理，因此无法开票；太原煤气化龙泉能源发展有限公司8,186万元购买设备，因设备款合同已签发票未到；山西新亚能源有限公司2，277万元预付煤款。2012年增加的主要是山西煤炭运销集团吕梁中阳有限公司的煤炭款。

其他应收款

2009-2011年末及2012年3月末，公司其他应收款余额分别为17,687.00万元、24,305.00万元、24,185万元、58,120万元，占总资产比率分别为2.28%、2.46%、1.99%、4.45%。2009年其他应收款余额账龄结构中，1年以内（含1年）的为7,098万元；1-2年（含2年）的为5,923万元；2-3年（含3年）的为1,604万元，3年以上的为3,061万元。2010年其他应收款余额账龄结构中，1年以内（含1年）的为16,639万元；1-2年（含2年）的为1,410万元；2-3年（含3年）的为3,471万元，3年以上的为2,765万元。2011年其他应收主要为清河二煤矿增加拆借款6,530万元，股份公司支付子公司华胜煤业资金款7,573万元，集团拨付长沟煤矿筹建固定资产土地等转入19,612万元所致。2012年3月较年初增加主要是铁道部资金中心1,941万元，和龙泉煤矿的拆借款造成。

表5-15 发行人2011年末其他应收款账龄结构表

单位：万元、%

项目	金额	占比
1年以内(含1年)	12,780.07	58.72%
1-2年（含2年）	3,680.48	16.91%
2-3年（含3年）	920.83	4.23%
3年以上	4,383.61	20.14%
合　计	**21,765.00**	**100.00%**

表5-16 发行人2011年末其他应收款前五大客户明细表

单位：万元、%

单位名称	与本公司关系	账面余额	年限	占应收账款总额的比例(%)
北京天外天产业公司	非关联方	4,965.00	5年以上	9.46
蒲县人民政府	非关联方	3,000.00	1-2年	5.71
徐春书	子公司小股东	2,600.00	1年以内	4.95
太原功能食品厂	非关联方	1,960.04	2-5年	3.73
铁道部资金结算中心	非关联方	1,941.51	1年以内	3.70

存货

2009-2011年末及2012年3月末，公司存货余额分别为52,537.00万元、54,435.00万元、69,839万元、71,964万元，占总资产比率分别为6.78%、5.51%、

5.76%、5.51%。公司近三年存货管理水平较好，存货始终保持在5亿元水平线左右。近三年每年以2000万元的速度递增，得益于近年来公司业务规模的不断扩大，虽然经历2008-2009焦炭行业低谷期，但公司并未出现大规模焦炭积压，存货控制较好。2011年，存货增加15,394万元，其中主要是山西神州煤业有限责任公司煤炭卖出但尚未开票造成库存科目增加2,207万元。炉峪口煤矿、晋阳选煤厂、焦化厂等几个子公司均在此问题。

表5-17　发行人2011年末存货构成及跌价准备明细表

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	42,370.22	154.90	42,215.32
自制半成品及在产品	6,272.67	0.00	6,272.67
库存商品（产成品）	20,797.86	55.35	20,742.51
周转材料(包装物、低值易耗品等)	74.50	0.00	74.50
其他	534.73	0.00	534.73
合　计	**70,049.99**	**210.25**	**69,839.74**

长期股权投资

2009-2011年末及2012年3月末，公司长期股权投资分别为3,489.00万元、3,555.00万元、5,321万元、5,321万元，占总资产比率分别为0.45%、0.36%、0.44%、0.41%。2010年末长期股权投资余额比2009年增加66万元。截止2010年底，集团公司长期股权投资为4,878万元，减值准备为1,323万元，2012年3月末集团对国强天然气公司投资股权注入1,200万元。2010年末及2012年3月末公司按成本法核算的重大股权投资明细如下：

表5-18　2011年末及2012年3月末公司按成本法核算的重大股权投资明细

单位：万元

被投资单位名称	初始投资成本	2011年末余额	2012年3月末余额
莫斯科远达公司	150.00	150.00	150.00
煤铁公司	100.00	100.00	100.00
山西焦炭集团国内贸易公司	100.00	232.50	166.50

气化电煤公司	50.00	50.00	50.00
山西兴晋实业有限责任公司	50.00	50.00	50.00
山西焦炭集团国际贸易公司	50.00	50.00	50.00
海南工贸公司	30.00	30.00	30.00
中国太原煤炭交易中心	2,000.00	2,000.00	2,000.00
太原小店经济开发区	60.00	60.00	60.00
深圳神州升泰科技有限公司	78.60	78.60	78.60
山西联合煤焦股份有限公司	200.00	200.00	200.00
山西焦炭（国际）交易中心股份有限公司	500.00	500.00	500.00
合 计	**3,831.89**	**5，231**	**5，231**

固定资产净额

2009-2011年末及2012年3月末，公司固定资产净额分别为323,744万元、370,048万元、433,739.15万元、425,906.22万元，占总资产比率分别为41.79%、37.44%、35.77%、32.59%。公司近三年固定资产持续增加，主要是公司新收购的蒲县、华苑煤矿以及龙泉煤矿固定资产增加所致。2011年固定资产较年初新增63,691万元，随着2011年公司煤矿建设的进展，公司固定资产净额不断增加。

2011年末固定资产减值准备合计20,287万元，其中房屋、建筑物9,479万元，机器设备10,055万元，运输工具475万元，其他276万元。

在建工程

2009-2011年末及2012年3月末，公司在建工程分别为35,084.00万元、92,737.00万元、181,394万元、213,116万元，占总资产比率分别为4.53%、9.38%、14.96%、16.31%。2010年末在建工程比2009年增加57,653万元，增幅为164%。集团公司三年来在建工程大幅度持续增加，由2009年的3.5亿元增加到2011年的18.1亿元；2011年较年初增加88,657万元，主要是新建500万吨龙泉煤矿24,407万元（目前龙泉煤矿所有批文已经俱全，只差采矿权证，现在正在办理当中），以及华苑90万吨煤12,676万元矿技改项目投资，太原天然气有限公司管道建设2,127万元，太原煤气化（集团）清河一煤矿技改1,900万元。2012年增加的主要也是为龙泉煤矿项目和灵石华苑项目工程。

无形资产

2009-2011年末及2012年3月末，公司无形资产分别为87,170.00万元、118,224.00万元、151,777万元、152,722万元，占总资产比率分别为11.25%、11.96%、12.52%、11.69%。公司的无形资产主要由采矿权及土地使用权构成，2010年末无形资产较2009 年末增加31,054 万元，增加比例为35.62%，主要原因是收购蒲县华胜煤矿采矿权增加导致无形资产增加31,019.90 万元，同时固定资产增加10,076.46 万元。2011年和2012年主要增加的是龙泉煤矿的土地使用权导致。

（二）负债结构分析

2009-2011年末以及2012年3月末，公司主要负债科目及占比情况见下表：

表5-19 发行人2009-2011年末以及2012年3月末负债结构情况表

单位：万元

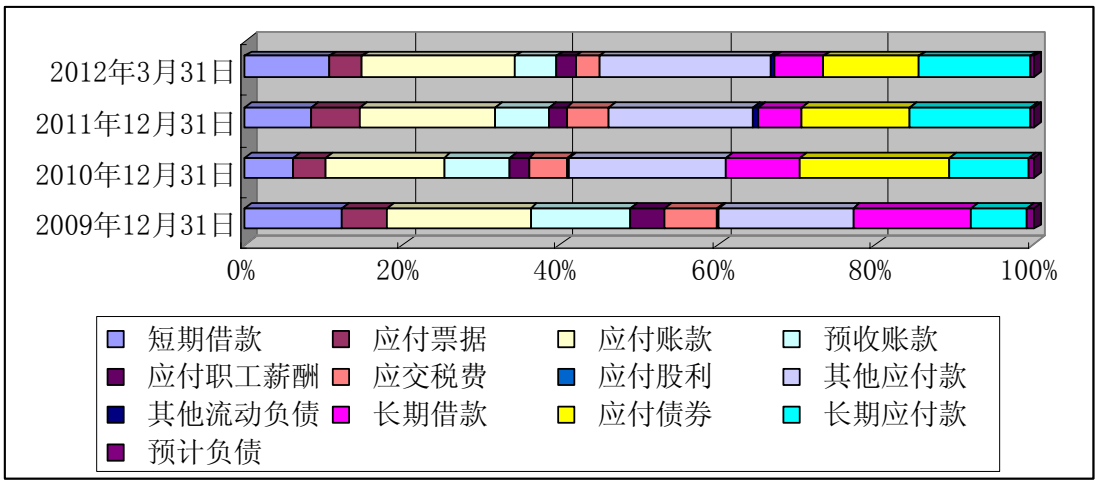
	2009年12月31日		2010年12月31日		2011年12月31日		2012年3月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债:								
短期借款	41,080.00	11.31%	31,680.00	5.77%	60,220.00	8.16%	86,665.00	10.43%
应付票据	18,932.00	5.21%	21,558.00	3.93%	44,218.00	5.99%	33,343.00	4.01%
应付账款	61,156.00	16.84%	77,244.00	14.07%	122,842.00	16.64%	156,488.00	18.83%
预收账款	42,263.00	11.64%	43,070.00	7.85%	49,840.00	6.75%	43,396.00	5.22%
应付职工薪酬	14,579.00	4.01%	12,557.00	2.29%	15,694.00	2.13%	19,079.00	2.29%
应交税费	22,483.00	6.19%	25,397.00	4.63%	38,008.00	5.15%	24,132.00	2.9%
应付股利	0.00	0.00%	0.00	0.00%	17.00	0.00%	17.00	0.00%
其他应付款	57,168.00	15.74%	103,636.00	10.49%	132,125.00	17.90%	175,714.00	21.15%
其他流动负债	0	0.00%	0	0.00%	4,423.00	0.60%	4,026.00	0.48%
流动负债合计	**257,660.00**	**70.95%**	**316,006.00**	**57.57%**	**468,297.00**	**63.43%**	**545,570.00**	**65.68%**
非流动负债:								
长期借款	50,032.00	13.78%	47,779.00	8.70%	40,290.00	5.45%	50,503.00	6.08%
应付债券	0	0.00%	98,635.00	17.97%	98,861.00	13.39%	98,917.00	11.9%
长期应付款	23,838.00	6.56%	52,388.00	9.54%	114,438.00	15.50%	114,250.00	13.75%
预计负债	2,923.75	0.81%	2,923.75	0.53%	2,923.00	0.40%	2,923.00	0.35%
递延所得税负债	0	0.00%	0	0.00%	0.00		0.00	0.00%
其他非流动负债	0	0.00%	0	0.00%	0.00		0.00	0.00%

非流动负债合计	105,515.32	29.05%	232,938.32	42.43%	269,999.00	36.57%	285,066.00	34.31%
负债合计	363,176.00	100.00%	548,944.00	100.00%	738,297.00	100.00%	830,636.00	100.00%

集团公司2010年的负债总额为548,944万元，较2009年的363,176万元增长较大，主要的原因是公司下属股份公司的发行10亿公司债以及应付账款的增加。

从负债构成分析，集团公司流动负债占总负债的65.68%债务结构较为合理。公司短期借款和长期借款金额适中，应付债券占比较大，说明企业融资渠道较为广泛，应付账款逐年增加，说明企业对上游议价能力较强。

图5-2　发行人2009-2011年末以及2012年3月末负债结构图



短期借款

2009-2011年末及2012年3月末，公司短期借款分别为41,080.00万元、31,680.00万元、60,220万元、86,665万元，占总负债比率分别为11.31%、5.77%、8.16%、10.43%。2011年公司短期借款中保证借款为48,320万元，抵押借款为7,900万元，质押借款为4,000万元。2010年末短期借款余额比2009年减少9,400万元，降幅为22.88%。减少原因为集团下属股份公司发行10亿公司债后，偿还部分银行借款所致。2012年3月短期借款为86,665万元，其中抵押贷款7,900万元，保证借款78,765万元。

应付账款

2009-2011年末及2012年3月末，公司应付账款分别为61,156.00万元、77,244.00万元、122,842万元、156,488万元，占总负债比率分别为16.84%、14.07%、16.64%、18.83%。公司应付账款主要为公司炼焦所需煤款，以及项目建

设工程款等，主要是煤气化股份公司应付账款60,582万元，包含焦化厂28,198万元，龙泉煤矿9,253万元，供应分公司12,417万元，主要为大型设备款尚未结清。2010年末应付账款账龄结构中1年以内为 61,451万元，占比为79.55%；1-2年（含2年）的为10,748万元，占比为13.91%；2-3年（含3年）的为 1,757万元，占比为2.28%；3年以上的为3,286万元，占比为4.26%。2010年末应付账款余额比2009年增加16,088万元，增幅为26.31%。企业的2011年末应付账款账龄结构中1年以内为103,766万元，占比为74.47%；1-2年的为7,282万元，占比为5.93%；2-3年的为7,760万元，占比为6.32%；3年以上的为4,032万元，占比3.28%。

预收账款

2009-2011年末及2012年3月末，公司预收账款分别为42,263.00万元、43,070.00万元、49,840万元、43,396万元，占总负债比率分别为11.64%、7.85%、6.75%、5.22%。2009年末预收账款账龄结构中1年以内的占比为90.69%。2009年末预收账款余额较少，主要是由于2009年公司销售受宏观经济影响，销售减少导致预收减少。2010年末预收账款账龄结构中1年以内的占比为91.38%。2011年较年初增加6,770万元，主要是企业预收的煤炭销售款。

应付职工薪酬

2009-2011年末及2012年3月末，公司应付职工薪酬分别为14,579万元、12,557 万元、15,694万元、19,079万元，占总负债比率分别为4.01%、2.29%、2.13%、2.29%。2010年末应付职工薪酬比2009年末减少2,022万元。主要原因是本年度支付职工的工资、奖金、补贴大于本年增加额。2011年和2012年增加是因为部分社会保险费未缴。

其他应付款

2009-2011年末及2012年3月末，公司其他应付款分别为57,168万元、103,636万元、132,125万元、175,714万元，占总负债比率分别为15.74%、10.49%、17.90%、21.15%。2009年末其他应付款账龄结构中1年以内的占比为57.07%。2010年末其他应付款账龄结构中1年以内的占比为84.86%，1-2年的占比为1.29%，2-3年的占比为3.34%。公司2010年较09年大幅增加主要原因为太原天然气有限公司计提管网租赁费14,359万元，煤气化股份欠山西蒲县华胜煤业有限公司筹建处收购款49,972万元，长沟公司破产职工安置费31,247万元。2011年末其他应付款账龄结构中1年以内的占比为87.26%，1-2年的占比为4.48%，2-3年的占比为0.19%，3年以上的占比为8.07%，主要为蒲县煤矿的资产收购款22,447万元和安泰煤焦9,560万元资产收购款，2012年3月增加的主要是龙泉煤矿的工程款。

长期借款

2009-2011年末及2012年3月末，公司长期借款分别为50,032万元、47,779 万元、40,290万元、50,503万元，占总负债比率分别为13.78%、8.70%、5.45%、6.08%。2011年集团公司长期借款余额为40,290万元，其中保证贷款13,532万元，抵押借款为22,337万元，质押借款为4,420万元。

长期应付款

2009-2011年末及2012年3月末，公司长期应付款分别为23,838万元、52,388万元、114,438万元、114,250万元，占总负债比率分别为6.56%、9.54%、15.50%、13.75%%。2010年末长期应付款比2009年末增加了28,550万元，增幅为119.7%，主要是公司当年融资租入固定资产应付款增加25,481万元所致。2011年和2012年较年初增加主要是太原煤炭气化（集团）有限责任公司煤气公司预收煤气管道安装费用。

（三）所有者权益结构分析

2009-2011年末以及2012年3月末，公司主要所有者权益科目及占比情况见下表:

表5-20 发行人2009-2011年末以及2012年3月末所有者权益结构情况表

单位：万元

项目	2009年12月31日		2010年12月31日		2011年12月31日		2012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	127,990.00	31.10%	127,990.00	29.13%	127,990.00	26.99%	127,990.00	26.87%
资本公积	65,617.00	15.95%	66,330.00	15.10%	66,846.00	14.09%	67,151.00	14.10%
专项储备	9,604.00	2.33%	9,066.00	2.06%	11,391.00	2.40%	12,232.00	2.57%
盈余公积	1,681.00	0.41%	1,681.00	0.38%	1,681.00	0.35%	1,750.00	0.37%
未分配利润	4,566.00	1.11%	13,761.00	3.13%	24,052.00	5.07%	20,585.00	4.32%
所有者权益（或股东权益）合计	**411,508.24**	**100.00%**	**439,325.98**	**100.00%**	**474,269.00**	**100.00%**	**476,347.00**	**100.00%**

从所有者权益结构分析，三年来集团公司的实收资本未发生变化； 2011 年资本公积增加原因是太原天然气有限公司政府增资扩股 790 万元，太原煤气化（集团）清河二煤矿（有限公司）董事会决议未分配利润 8,859 万元转入资本公积；由于 2011 年公司煤炭产量较上年有所增加，而煤炭板块利润率较高，所以

未分配利润2011年较上年增加，可见公司将发展重心向煤炭转型已初见成效，随着公司几个新建矿井陆续投产，公司的销售利润将会大幅增长。2011年末未分配利润较年初增加，是企业今年盈利能力增强。

四、合并报表利润分析

2009-2011年及2012年1-3月，公司的利润表数据如下:

表5-21 发行人2009-2011年度及2012年1-3月合并利润表情况

单位：万元

	2009年	2010年	2011年	2012年1-3月
营业收入	430,523	515,274	648,713	184,965
主营业务收入	414,326	488,852	630,597	-
营业成本	322,866	387,880	520,278	158,088
主营业务成本	302,455	358,232	489,510	-
销售费用	24,020	21,954	20,296	5,683
管理费用	26,953	36,279	43,077	10,522
财务费用	4,475	4,650	10,887	3,137
投资收益	1	32	24	0
营业外收入	8,295	1,255	9,987	1,158
营业外支出	7,229	4,319	4,871	1,013
利润总额	43,283	51,149	47,084	4,087
净利润	29,954	33,298	27,126	269
归属于母公司所有者净利润	7,440	9,195	7,089	-3,551

1、营业收入

2009年-2011年及2012年3月份，集团公司的营业收入分别为430,523万元、515,274万元、648,713万元、184,965万元。2009年收入明显低于往年，主要是由于受到经济危机的影响，公司原煤价格与成品焦炭价格倒挂；2010年销售收入迅速回稳。2011年，市场前景较好，公司产销顺畅。2012年3月生产经营正常能够按计划完成生产任务。

2、营业成本

2009年-2011年及2012年3月份,集团公司营业成本分别为322,866万元、387,880万元、520,278万元、158,088万元。公司营业成本保持与营业收入同向的变化。

3、期间费用

2009年-2011年及2012年3月份，集团公司销售费用分别为24,020万元、21,954万元、20,296万元、5,682万元。

2009年-2011年及2012年3月份，集团公司管理费用分别为26,953万元、36,279万元、43,077万元、10,521万元。公司管理费用随销售收入变化而变化，2009年受经济周期影响，公司经营不景气，管理费用支出也相应减少，2010、2011年随着销售增长，管理费用随之增加。2012年同2011年水平基本持平。

2009年-2011年及2012年3月份,集团公司财务费用分别为4,475万元、4,650万元、10,887万元、3,137万元。财务费用逐年上升原因为公司销售回款票据比例逐年增加，进入2011年以来公司银承回款比例上升至90%以上，故公司为维持正常经营需要，进行一定比例票据贴现，导致财务费用大幅增加。

4、投资收益

公司2008年底投资收益于其他年度相比变动幅度较大，是由于股份公司执行新会计准则,原按权益法核算的长期投资转变为成本法核算,由此造成了2008年投资收益数额的变动。

5、营业外收入

2009年-2011年及2012年3月份，集团公司营业外收入分别为8,295万元、1,255万元、9,987万元、1,158万元。2010年，公司营业外收入中，包括固定资产处置利得74.63万元，政府补助利得285.33万元，其他利得895.49万元。2011年，公司营业外收入中，固定资产处置利得为2,947.13万元，政府补助为4,227.08万元，其他利得为2,812.55万元。政府补助中，主要为晋中市财政局企业扶持资金2,000万元，燃气供应补贴1,674.91万元；其他利得中，1,845万为账龄超过10年无法支付的预收账款和应付账款,另有541万系培训分公司幼儿园创收利得。

6、营业外支出

2009年-2011年及2012年3月份，集团公司营业外支出分别为7,229万元、4,319万元、4,871万元、1,013万元。2010年，公司营业外支出中，包括固定资产处置损失90.71万元，捐赠支出1,306.13万元，罚款支出242.08万元，赔偿金与违约金支出37.43万元，其他支出2,610.55万元。其中，捐赠支出主要为股份

公司下属龙泉公司通过当地财政机关向娄烦县慈善机关捐款1,000万元。其他支出主要为价格调控基金和河道管理费。2011年，公司营业外支出中包括固定资产处置损失839.47万元，捐赠支出209.80万元，其他支出3,821.51万元。捐赠支出主要为发行人向山西省文化发展基金会捐款100万元,以及煤气化股份公司控股子公司东河煤矿向山西省扶贫基金会临汾市委员会捐赠的扶贫基金款50万元。其他支出主要为价格调控基金和河道管理费。

7、利润总额

2009年-2011年及2012年3月份，集团公司利润总额分别为43,283万元、51,149万元、47,083万元、4,086万元，盈利能力保持较好水平。2009年由于公司焦炭行业下游的大型钢厂经营情况不景气，导致焦炭价格大幅下降，甚至低于原煤价格，引起公司利润总额的下滑，2010年随着行业经济的复苏，公司盈利能力得到一定恢复，实现了51,149万元的利润总额，2011年、2012年3月利润总额有所下降，是因为焦炭板块营业成本提高，造成企业利润总额下降。

五、合并报表现金流分析

2009-2011年度以及2012年3月，公司的现金流量指标如下:

表5-22　发行人2009-2011年度以及2012年3月合并现金流量情况表

单位：万元

	2009年	2010年	2011年	2012年1-3月
经营活动现金流入小计	593,832	545,638	633,828	239,073
经营活动现金流出小计	531,439	524,365	631,444	237,858
经营活动产生的现金流量净额	**62,392**	**21,273**	**2,384**	**1,214**
投资活动现金流入小计	1,763	2,398	1,625	36,747
投资活动现金流出小计	42,433	83,057	104,321	35,769
投资活动产生的现金流量净额	**-40,669**	**-80,658**	**-102,696**	**978**
筹资活动现金流入小计	71,940	162,560	64,120	88,217
筹资活动现金流出小计	51,174	56,548	56,751	48,464
筹资活动产生的现金流量净额	**20,765**	**106,012**	**7,368**	**39,753**
期末现金及现金等价物余额	**116,109**	**157,699**	**64,755**	**109,741**

1、经营活动现金流

公司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、支付其他与经营活动有关的现金等。

2009-2011年度以及2012年1-3月，集团公司经营活动产生的现金流量净额分别为62,392万元、21,273万元、2,384万元、1,214万元。近三年公司现金流入受到宏观经济影响，销售回款票据不断增多，使得现金回款不断减少，所以近三年经营活动现金流呈下降趋势。经营活动现金流为负主要原因一是由于货款回收时收到的现金少，多为承兑汇票，二是公司部分支出例如工人工资、税费、水电等日常经营生产支出都必须采用现金支付，故而公司经营活动现金流量逐年减少。2011年，公司收到的货款以承兑汇票为主，2011年，公司收到的银行承兑汇票较2011年年初净增50,866.83万元，因银行承兑汇票在未贴现时无法体现在现金流入中，因此造成2011年经营产生的现金流量下降。由于公司上游供应商较为稳定，合作时间较长，故采购周期较为固定，使得公司经营活动现金流出三年较为平均。

2、投资活动现金流

公司投资活动产生的现金流入主要为收回投资收到的现金、取得投资收益所收到的现金和处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额，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。

2009-2011年度以及2012年1-3月，集团公司投资活动产生的现金流量净额分别为-40,669万元、-80,658万元、-102,696万元、978万元。近三年来，为扩大煤炭、煤化工等业务领域的经营规模，发行人的投资活动力度维持较高水平，投资活动的现金流出呈加大趋势，主要是集团公司煤矿项目资金投入加大，包括龙泉500万吨新建矿井，华苑和蒲县煤矿等。近两年，公司投资活动现金流出增加较多，主要是龙泉煤矿开始大规模建设，以及收购华胜煤业的资产所致。

3、筹资活动现金流

公司筹资活动产生的现金流入主要为取得借款收到的现金，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。

2009-2011年度以及2012年1-3月，集团公司筹资活动产生的现金流量净额分别为20,765万元、106,012万元、7,368万元、39,753万元。集团公司2009年的筹资活动现金流量不断增加，2010年集团公司子公司太原煤气化股份发行10亿元公司债，导致集团公司2010年筹资现金流大幅增加。2011年，公司筹资力度有所下降，利息支出金额增加，因而导致筹资活动现金下降。

六、发行人主要财务指标分析

（一）偿债能力分析

1、短期偿债能力分析

2009-2011年度以及2012年3月，公司短期偿债能力指标数据见下表:

表5-23 发行人2009-2011年度以及2012年3月短期偿债能力指标表

财务指标	2012年1-3月	2011年	2010年	2009年
流动比率	0.85	0.85	1.18	1.14
速动比率	0.72	0.70	1.00	0.93

从短期偿债能力指标来看，2009年以来，发行人的流动比率及速动比率维持在较为理想的范围内，具有较强的短期偿债能力。从上表可以看出，集团公司三年来流动比率和速动比率呈现先升后降的趋势。2010年流动比率上升是由于集团公司流动资产增长幅度大于流动负债增长幅度，而速动比率上升的原因由于企业存货保持一定，未发生明显增加所致。2011年流动比率与速动比率较2010年均有下降，主要是因为公司流动资产上升幅度小于流动负债上升幅度，且存货增幅较大。

2、长期偿债能力分析

2009-2011年度以及2012年3月，公司长期偿债能力指标数据见下表:

表5-24 发行人2009-2011年度以及2012年3月长期偿债能力指标表

项目 / 时间	2012年3月末	2011年	2010年	2009年
资产负债率	63.55%	60.89%	55.55%	46.88%
EBITDA利息保障倍数	2.07	8.47	15.26	16.20

从长期偿债能力指标来看，2008年以来，发行人资产负债率及利息保障倍数均维持在良好水平，资产负债结构较为合理，利息偿付能力较强，长期偿债能力有较好的保障。

从上表可以看出， 2010年公司资产负债率有所上升，其主要原因为，公司下属子公司煤气化股份2010年发行10亿元公司债，用于弥补流动资金需求，以及新建矿井资金需求等。总体来说，公司三年来长期债务状况较为稳定，财务结构较稳健。

从上表可以看出，2009-2011年度，公司利息保障倍数逐年下降，主要是由于公司2009年利润总额有所下降，且宇2009年以来，公司销售回款票据比例逐年增加，公司进行票据贴现导致了财务费用增加较大，进而导致EBITDA利息保障倍数的下降。

（二）盈利能力分析

2009-2011年度以及2012年3月，公司的盈利能力指标数据如下:

表5-25　发行人2008-2010年度及2011年1-9月盈利能力指标

单位：%

项目 / 时间	2012年1-3月	2011年度	2010年度	2009年度
毛利率	14.53	19.80	24.72	25.01
销售利润率	2.21	7.26	9.93	10.05
总资产收益率	0.02	2.47	3.78	3.96
净资产收益率	0.06	5.94	7.83	7.72

2009-2011年度以及2012年3月，公司毛利率分别为25.01%、24.72%、19.80%、14.53%， 2009-2011年的毛利率均较稳定，维持在20%左右。2009年由于经济危机影响，煤炭和焦炭行业的经营状况均受到较大影响，公司营业收入与营业成本均有下降，且营业收入降幅更大，导致了毛利率的下降。2012年1-3月份，焦炭成本增加，但由于下游客户需求低迷，导致煤焦价格在低位徘徊，公司盈利水平下降。

2009-2011年度以及2012年3月，公司的销售利润率分别为10.05%、9.93%、7.26%、2.21%。2010年较2009年营业收入与利润总额均有提升，但利润总额提高幅度小于营业收入增长幅度，导致2010年的销售利润率较2009年有所下降。2012年1-3月销售利润率下降的主要原因是焦炭生产的成本增加。

2009-2011年度以及2012年3月，公司的总资产收益率分别为3.96%、3.78%、2.47%、0.02%，由于2009年以后公司的净利润不断上升，随着公司收购蒲县、花苑、龙泉等煤矿，公司的资产总额逐年上升，净利润也呈增长态势，资产总额上升的幅度高于净利润上升的幅度，导致总资产收益率的下降。

2009-2011年度以及2012年3月，公司的净资产收益率分别为7.72%、7.83%、5.94%、0.06%。近三年公司的净资产收益率总体呈下降趋势，主要是由于公司净利润逐年上升，净资产呈逐年上升态势且上升幅度较大，导致了净资产收益率的下降趋势。

（三）经营效率分析

2009-2011年及2012年1-3月公司经营效率指标见下表:

表5-26 发行人2009-2011年及2012年1-3月营运能力指标

单位：次/年

项目 / 时间	2012年1-3月	2011年	2010年	2009年
应收账款周转率	2.28	16.94	14.65	9.03
存货周转率	2.23	8.37	7.25	6.28
总资产周转率	0.14	0.59	0.58	0.57

由于集团公司的主要产品焦炭和煤炭，公司煤炭产量逐年上升，由于煤炭销售都是预付款模式，因此应收账款周转率逐年上升，根据2011同行业大型企业平均值7.98相比较，企业处于良好水平；相比之下集团公司存货周转率则基本保持平稳,主要原因是企业需要自用煤炭以及库存焦炭基本保持在一定水平，未发生波动所致，根据2011同行业大型企业平均值4.30相比较，企业处于良好水平。总资产周转率保持稳定，公司今年新增了几个煤矿项目，预计项目的投产将对公司盈利能力以及周转能力提高起到明显的支持作用，根据2011同行业大型企业平均值0.72相比较，企业处于偏差水平。

七、有息债务情况

（一）直接融资方面

截至2012年3月末，公司下属子公司太原煤气化股份有限公司直接融资余额为人民币100,000.00万元。直接融资品种：公司债。

公司债：发行日为2010年11月4日，本期债券按不同期限分为2个品种，分别为：5年期固定利率债券，发行规模3亿元；7年期固定利率债券，发行规模为7亿元。

（二）间接融资方面

截至2012年3月31日，公司间接融资的有息债务为137,124万元，具体情况如下:

1、有息债务品种

表5-27　截至2012年3月31日发行人有息债务的期限结构表

单位：万元

债务品种	2011-12-31	2012-3-31
短期借款	60,220	86,620
长期借款	40,290	50,504
一年内到期的长期借款		
合计	100,510	137,124

公司银行目前借款以短期借款居多， 2012年3月末，公司的借款比2011年末增加26,400万元，主要原因如下：一是公司的流动资金需求随着经营规模增长而逐年扩大，公司为保证运营的正常进行而增加对外短期借款；二是公司在建工程占用了公司自有资金，公司需要通过短期借款补充部分流动资金缺口。

2、债务的担保结构

表5-28　截至2012年3月31日发行人有息债务的担保结构表

单位：万元

债务担保结构	短期借款		长期借款		一年内到期的长期借款	
	2011-12-31	2012-3-31	2011-12-31	2012-3-31	2011-12-31	2012-3-31
信用借款						
抵押借款	7,900	7,900	13,532	13,532		
质押借款	4,000		22,338	22,338		
保证借款	48,320	78,720	4,420	14,634		
合计	60,220	86,620	40,290	50,504		

通过查询央行的征信系统，截至募集说明书签署日，公司信用记录良好，资金结算正常。

八、或有事项

（一）担保情况

发行人董事会为公司担保的决策机构，公司为他人提供担保必须经董事会或股东大会批准。公司各下属公司的对外担保事项由公司统一管理，未经公司

董事会决议通过，董事、经理以及公司的分支机构不得擅自代表公司签订担保合同。其他任何部门和个人无权做出担保的决定。

表5-29　截至2012年3月末公司担保情况

单位：万元

序号	担保单位	担保对象	实际担保金额
		名称	
	一、对集团内		
1	太原煤炭气化(集团)有限责任公司	太原天然气有限公司	4,720
2	太原煤炭气化(集团)有限责任公司	太原煤炭气化（集团）长沟实业发展有限公司	44,325
3	太原煤炭气化(集团)有限责任公司	龙泉能源发展有限公司	26,000
4	太原煤炭气化(集团)有限责任公司	晋中燃气	1,000
5	太原煤炭气化(集团)有限责任公司	山西神龙能源焦化有限责任公司	5,000
6	太原煤气化股份有限公司	龙泉能源发展有限公司	61,200
	合计		**142,245**
	二、对集团外		
1	太原煤炭气化(集团)有限责任公司	山西新潮文化信息传播中心	100
2	太原煤炭气化(集团)有限责任公司	山西省焦炭集团益隆焦化股份有限公司	10,000
3	太原煤气化股份有限公司	太原化工股份有限公司	36,000
	合计		**46,100**
	总计		**188,345**

截至2012年3月末，企业对内担保额度为142,245万元，对外担保总额46,100万元，主要为国有大型企业，风险较低。

山西新潮文化信息传播中心：企业于1999年-2000年对该企业有着一年期的担保责任，通过银行征信系统查询截至到目前对此企业的担保责任已经消除。

山西省焦炭集团益隆焦化股份有限公司：山西省焦炭集团益隆焦化股份有限公司位于介休市东北约15公里处的义安镇北盐场村，占地约939亩，南距大运高速公路3公里，距108国道1.5公里，年产100万吨焦化生产企业。截至2011年末，资产总额107,422万元、负债总额107,006万元，2011年全年，实现销售收入总额102,031万元、利润总额-7,688万元。

太原化工股份有限公司：该公司于1999年2月26日注册登记，于2000年11月9日在上海证券交易所挂牌上市交易，目前公司注册资本为人民币48,990.66万元，公司法定代表人：邢亚东，注册地址：太原市学府西街高科技园区长治路工西三条2号。公司目前的资产总计达32亿元，该公司经营范围：研制、开发、生产、销售化工产品及原料，化肥，焦炭、煤气、生物化工产品，精细化工产品；贵金属加工（除金银）；机械制造；工业用水生产；信息咨询；化工产品来料加工；货运等。公司主要生产经营基本化工原料、化学肥料、精细化工产品、高科技化工产品、冶金焦等多种系列化工产品以及加工贵金属。公司主要产品产能：PVC 15万吨、烧碱12万吨、焦碳100万吨、甲醇6万吨。公司主要产品有氯碱系列、焦碳及深加工、聚氯乙烯系列、铵系列等产品，产品销售以省内为主，并向外围发展。公司是以煤化工为主的综合性化工企业，是山西省能源重化工基地的三大支柱产业之一。

截至2011年12月31日，公司资产总额为410,404万元，负债合计319,145万元。2011年，公司实现销售收入316,703万元，净利润1,614万元，经营活动产生的现金流量净额18,775万元。公司资产负债率77.76%，净利润率0.51%。

（二）未决诉讼情况

截至本募集说明书签署日，发行人未涉及未决诉讼情况。

九、发行人的关联交易分析

（一）关联方交易原则及定价政策

发行人关联交易遵守诚实信用及公平原则；遵守法律、行政法规、国家统一的财务会计制度；并按照商业原则，以不侵害股东利益以及市场规则为前提条件。发行人同关联方之间购销及提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则由双方定价，价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

（二）关联方交易

发行人作为集团架构内投资、融资和管理主体，实施控股型集团组织架构。发行人与控股公司之间存在部分资金往来和担保情况；发行人与纳入合并报表范围内的部分子公司以及部分其他关联公司之间存在一定的资金往来和担保情况。

1、采购商品

表5-30　2011年、2012年1-3月公司采购商品关联交易情况

单位：万元

关联方名称	2012年1-3月发生额		2011年发生额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
中煤第五建设公司第一工程处	1,174.61	2.11	2,546	2.47
中煤第五建设公司第四工程处	1,543.69	2.77	3,923	3.81
中煤第一建设公司第三十一工程处	1,080.78	1.94	2,128	2.07
中煤建设集团工程公司	1,026.43	1.84	1,417	1.38
中煤第一建设有限公司第十工程处	21.16	0.04	8,110	7.88

企业与关联企业之间的关联交易都是企业内部工程的劳务关系和正常购买工程物资。

2、关联方应收应付款项余额

表5-31　2011年、2012年1-3月公司关联方应收应付款项余额情况

单位：万元

项　　目	期末余额		期初余额	
	金额	所占余额比例（%）	金额	所占余额比例（%）
预付款项合计	600.00	100.00	500.00	100.00
中煤邯郸设计工程有限责任公司	600.00	100.00	200.00	40.00
中煤第一建设有限公司第十工程处	0.00		300.00	60.00
应付款项合计	1,840.35	100.00		
中煤第五建设公司第四工程处	702.67	38.18		
中煤第五建设公司	4.50	0.25		
中煤第五建设有限公司第一工程处	769.56	41.81		
中煤第五建设有限公司第三十一工程处	351.62	19.11		

北京中煤神州节能环保技术开发有限公司	12.00	0.65		

公司预付款项金额最大的是中煤邯郸设计工程有限责任公司，主要是发行人通过中煤邯郸设计工程有限责任公司在项目上的劳务关系。公司大部分的其他应收账款为集团内往来，不能回收风险较小。

（三）关联担保

表5-32　2011年、2012年1-3月公司关联方担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额
太原煤炭气化(集团)有限责任公司	太原天然气有限公司	4,720

十、资产限制用途情况

截至2012年3月30日,煤气化集团持有煤气化股份254,037,755股股份,其中有67,990,000股处于质押状态，占其持有煤气化的股份的比例为26.76%。2003年8月20日，煤气化集团与太原市财政局签订关于利用亚洲开发银行实施“山西环境改善项目”的再转贷协议的国有股股权质押合同，将所持有的控股子公司煤气化股份国有法人股中的5,230万股,为亚洲开发银行1,327.59万美元贷款提供质押担保。2008年5月15日煤气化股份每10股送3股后，该质押股数变为6,799万股。

十一、其他重要事项

（一）海外投资

截至本募集说明书签署日，公司无海外投资。

（二）大宗商品期货、结构性理财产品、金融衍生品投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人未持有金融衍生品、理财产品、大宗商品期货。

（三）其他需说明重要事项

关于晋煤集团托管煤气化股权事宜:

2011年4月12日，山西省国资委下发了“晋国资发[2011]19号”《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%股权有关事宜的通知》，山西省国资委将所持煤气化集团34.82%股权及中煤集团委托山西省国资委管理的煤气化集团16.18%股权（合计51%股权）委托山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司管理。

发行人子公司太原煤气化股份于2011年4 月13 日公告了关于山西省国资委将所持太原煤炭气化（集团）有限责任公司34.82%股权及中国中煤能源集团有限公司委托山西省国资委管理的煤气化集团16.18%股权（合计51%股权），委托山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司管理事宜。太原煤气化股份于2011 年6 月17 日公告了晋煤集团向中国证监会申请延期报送要约收购豁免核准的相关补正材料。目前，因晋煤集团尚未获得国务院国资委关于中煤集团委托山西省国资委管理煤气化集团16.18%股权的批复文件，要约收购豁免核准事宜仍在延期过程中。

发行人现组织关系、人事任命、财务管理、经济行为报批等事宜，均已经转由晋煤集团负责，中煤集团不再进行相关管理。山西省国资委对托管事宜的安排，符合《公司法》第二百一十七条中规定的“其他安排”。

目前对公司的影响不大，在未来收购事项完毕后，对公司在原料煤供应、煤层气等生产经营方面有着利好发展。

截至本募集说明书签署日，发行人未有其他需说明重要事项。

第六章 发行人资信状况

一、信用评级情况

（一）主体长期信用评级

1、信用评级结果

大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）评定太原煤炭气化（集团）有限责任公司主体信用级别为AA，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

2、评级观点

太原煤炭气化（集团）有限责任公司（以下简称“煤气化集团”或“公司”）主营煤炭、焦炭及煤化工产品的生产和销售。评级结果反映了公司产业链较为完整，焦炭生产具有原材料成本优势，下游客户较为稳定等优势；同时也反映了焦炭行业产能过剩严重，公司第一焦化厂被列入关停名单等不利因素。山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司为本期票据提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，具有很强的增信作用。综合分析，公司偿还债务的能力很强，本期中期票据到期不能偿付的风险极小。

预计未来1～2年，随着在建矿井的投产，公司煤炭生产规模将逐渐扩大，大公对煤气化集团的评级展望为稳定。

3、优势

•公司初步形成煤炭开采-洗选-炼焦-煤化工产品加工-煤矸石电力的煤炭综合利用产业链，有利于增强公司抵抗市场风险的能力；

•公司焦炭生产具有原材料成本优势，炼焦煤内供比例逐年增加；

•公司客户以国内大型钢厂为主，客户较为稳定；

•山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司为本期票据提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，具有很强的增信作用。

4、关注

·我国焦炭生产企业众多，产能严重过剩，易受下游钢铁市场的冲击；

·公司第一焦化厂被列入关停名单，对公司的稳定经营带来不确定性影响；

·公司盈利能力受毛利率下降影响有所降低；

·公司经营性净现金流逐年下降，影响了其对债务的保障程度。

（二）跟踪评级的有关安排

自评级报告出具之日起，大公国际将对太原煤炭气化（集团）有限责任公司（以下简称“受评主体”）进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注受评主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事件以及受评主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映受评主体的信用状况。

1、跟踪评级的时间安排

定期跟踪评级：大公国际将在本期票据存续期内每年出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：不定期跟踪自评级报告出具之日起进行。大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

2、跟踪评级的程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。大公国际的跟踪评级报告和评级结果将对受评主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

二、其他资信状况

（一）发行人银行授信情况

截至2012年3月31日，集团公司已获得各家银行256,480万元的授信额度，已使用额度为75,620万元，未使用额度为180,860万元。其中，集团本部已获得各家银行20,000万元的授信额度，已使用额度为15,000万元，未使用额度为5,000万元。

表6-1　集团本部及合并子公司2011年末在各金融机构授信情况统计

单位：万元

序号	授信银行	企业名称	授信总额	已使用授信额	未使用授信余额
1	中信银行太原分行	集团本部	5,000.00	5,000.00	
2	汇丰银行	集团本部	10,000.00	10,000.00	
3	晋商银行府西街支行	太原天然气公司	4,720.00	4,720.00	
4	晋中建行业务经营部	山西神龙能源焦化有限责任公司	11,900.00	11,900.00	
5	晋中市商行总行营业部	山西神龙能源焦化有限责任公司	4,000.00	4,000.00	
6	榆次区农信联社营业部	山西神龙能源焦	4,600.00	4,600.00	

		化有限责任公司			
7	中信银行太原分行	股份公司	25,000.00	20,000.00	5,000.00
8	渤海银行太原分行	股份公司	10,000.00	0.00	10,000.00
9	晋商银行	股份公司	10,000.00	0.00	10,000.00
	总计		**85,220.00**	**60,220.00**	**25,000.00**

表 6-2　集团本部及合并子公司 2012 年 3 月末在各金融机构授信情况统计

单位：万元

序号	授信银行	企业名称	授信总额	已使用授信额	未使用授信余额
1	中信银行太原分行	集团本部	10,000.00	5,000.00	5,000.00
2	汇丰银行	集团本部	10,000.00	10,000.00	
3	晋商银行府西街支行	太原天然气公司	4,720.00	4,720.00	
4	晋中建行业务经营部	山西神龙能源焦化有限责任公司	7,900.00	7,900.00	
5	晋中市商行总行营业部	山西神龙能源焦化有限责任公司	2,000.00	2,000.00	
6	晋中市融信村镇银行	山西神龙能源焦化有限责任公司	1,000.00	1,000.00	
7	中信银行太原分行	股份公司	25,000.00	25,000.00	0.00
8	渤海银行太原分行	股份公司	20,000.00	10,000.00	10,000.00
9	交通银行	股份公司	10,000.00	0.00	10,000.00
10	工商银行	股份公司	10,000.00	0.00	10,000.00
11	兴业银行太原分行	股份公司	10,000.00	0.00	10,000.00
12	中国银行	龙泉能源	145,860.00	10,000.00	135,860.00
	总计		**256,480.00**	**75,620.00**	**180,860.00**

（二）近三年发行人债务履约记录

截至本募集说明书签署日，在人民银行征信系统内查证发行人及合并范围内公司未发生重大债务违约情况。

（三）近三年发行人及子公司债务融资工具偿还情况

近三年发行人未发生延迟支付债务融资工具本息的情况。截至本《募集说明书》签署之日，发行人 2010 年发行 5 年期公司债 10 亿元，待偿还债务融资工具余额为 10 亿元公司债，总计 10 亿元。

（四）其他直接债务融资计划

企业就本次中期票据以外暂无其他直接债务融资计划。

第七章 违约责任与投资者保护机制

一、违约事件和违约责任

（一）违约事件

如下列任何一项事件发生及继续,则投资者均可向公司或联席主承销商(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，发行人或联席主承销商（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。有关事件在公司或联席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任何到期应付利息;

2、解散: 公司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: 公司破产、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份债务或终止经营其业务，或公司根据《破产法》规定进入破产程序。

（二）违约责任

1、发行人对本期中期票据投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向中央结算司指定的资金账户足额划付资金，中央结算公司将在本期中期票据付息日或兑付日，通过中国货币网和中国债券信息网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。

二、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。

在本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、提前偿还计划以及债权人会议决议等

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）持有人会议

持有人会议由同期全体债务融资工具持有人组成，依据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定的程序召集和召开，对《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定权限范围内与债务融资工具本息偿付相关的重大事项依法进行审议和表决。持有人会议审议通过的决议，对同期全体债务融资工具持有人具有同等效力和约束力。

1、持有人会议的召开条件

主承销商作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

（1） 发行人未能按期足额兑付债务融资工具本金或利息;

（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的;

（4） 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管;

（5） 单独或合计持有百分之五十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开;

（6） 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形;

（7） 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履行告知义务为前提。

2、持有人会议的召集

主承销商应至少于持有人会议召开日前两个工作日在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会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）会议召集人、会务负责人姓名及联系方式;

（2）会议时间和地点;

（3）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;

（4）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。

（5）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;

（6）债权债务登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；

（7）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规定时间内未向召集人证明其参会资格，不得参加持有人会议和享有表决权。

（8）委托事项。

主承销商在持有人会议召开前将议案发送至参会人员，并将议案提交至持有人会议审议。

3、持有人会议参会机构

债务融资工具持有人应当于债权债务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。召集人应当对债务融资工具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，在债权债务登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。授权委托书需载明委托事项的授权权限，包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修证权、修正议案表决权。

持有人会议应当有为债务融资工具发行出具法律意见的律师出席，信用评级机构可列席会议。

4、持有人会议的表决和决议

除募集说明书另有约定外，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，除募集说明书规定外，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。单独或合计持有该债务融资工具余额百分之十以上的债务融资工具持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

持有人会议的全部议案在会议召开日后三个工作日内表决结束。

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债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

主承销商应当在持有人会议表决日次一工作日将会议决议公告在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

（1）出席会议的本期债务融资工具持有人（代理人）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。

主承销商在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具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。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

主承销商应当及时将发行人答复在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容:

（1）持有人会议公告;

（2）持有人会议议案;

（3）持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册;

（4）持有人会议记录;

（5）表决文件;

（6）持有人会议决议公告;

（7）发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）;

（8）法律意见书。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具到期后五年。

5、对持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

三、不可抗力

（一） 不可抗力是指:

本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。

四、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。

第八章 本期中期票据的担保情况

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司（以下简称“晋城煤业集团”）就本期中期票据存续期限及本期中期票据兑付日起两年内，发行人应偿还的不超过人民币捌亿伍仟万元本金和其相应票面利息提供不可撤销的连带责任保证。联合资信评估有限责任公司综合评定担保人主体长期信用等级为AAA。

一、 担保人情况

（一） 基本情况简介

公司中文名称	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司
公司英文名称	Shanxi Jincheng Anthracite Mining Group Co.,Ltd
法定代表人	武华太
注册资本	40.5163亿元
成立日期	1958年12月31日
工商登记号	140000100090148（2-2）
注册地址	山西省晋城市城区北石店
邮政编码	048006
电话	0356-3664156
传真	0356-3664156

晋城煤业集团是全国煤炭行业特大型企业，其主要生产地域为国家13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。2010年，晋城煤业集团名列中国企业联合会发布的“2010中国企业500强”第106位、煤炭采掘及采选业第8名、中国煤炭工业协会发布的“全国煤炭工业企业100强”第9位。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。截至2010年末，公司拥有九对主力生产矿井，原煤生产能力达5,000万吨/年，并形成了1,200万吨／年的总氨产能和1,000万吨／年的尿素产能。2011年度，晋城煤业集团合成氨、尿素、甲醇产量分别为1,166.08万吨、908.54万吨、260.72万吨；晋城煤业集团尿素、甲醇销量分别为892.80万吨、252.18万吨。

截至2011年末，公司总资产为1,319.24亿元，总负债为1,004.39亿元，所有者权益为314.85亿元。 2011年，公司实现营业总收入1,051.10亿元，利润总额54.28亿元，净利润36.69亿元，经营性净现金流量89.70亿元。

截至2012年3月末,公司总资产为1,550.21亿元,总负债为1,172.01 亿元，所有者权益为378.21亿元。2012年1-3月公司实现营业总收入350.60亿元，利润总额14.10亿元，净利润10.80亿元，经营性净现金流量30.83亿元。

（二）股权结构

晋城煤业集团的股东为山西省国资委、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，四家股东各自出资额和持股比例如表 8-1 所示。

表8-1 晋城煤业集团目前股东及其持股比例一览表

单位：万元、%

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	60.31
国家开发银行[1]	79,524.64	19.63
中国信达资产管理公司	66,646.20	16.45
中国建设银行股份有限公司	14,643.90	3.61
合 计	**405,163.46**	**100.00**

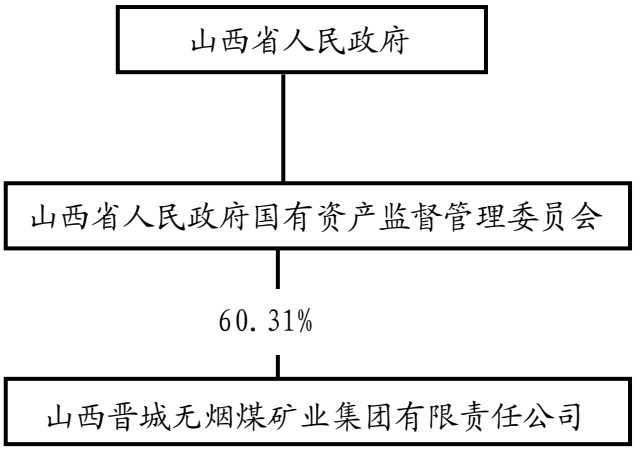
（三） 担保人控股股东及实际控制人

山西省国资委是根据中共山西省省委、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。山西省人民政府授权山西省国资委代表人民政府履行出资人职责。

晋城煤业集团是山西省人民政府批准成立的国有控股企业，由山西省国资委履行出资人职责，因此担保人控股股东及实际控制人为山西省国资委。公司控股股东及实际控制人之间的股权和控制关系如图 8-1 所示:

[1]注：国家开发银行已于2008年10月整体改制为国家开发银行股份有限公司，中国信达资产管理公司已于2010年7月整体改制为中国信达资产管理股份有限公司，晋煤集团正在办理股东名称变更的工商变更登记。

图 8-1　公司实际控制人图



（四）担保人独立性

晋城煤业集团是国有控股企业，具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。

1、业务方面：

公司拥有独立的业务，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：

公司与控股股东在劳动、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，且公司高级管理人员并未在控股股东兼职或领取报酬。

3、资产方面：

公司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公司拥有，资产产权清晰，管理有序。

4、机构方面：

公司生产经营、财务、人事等均设立有自己的独立机构，与控股股东完全独立。

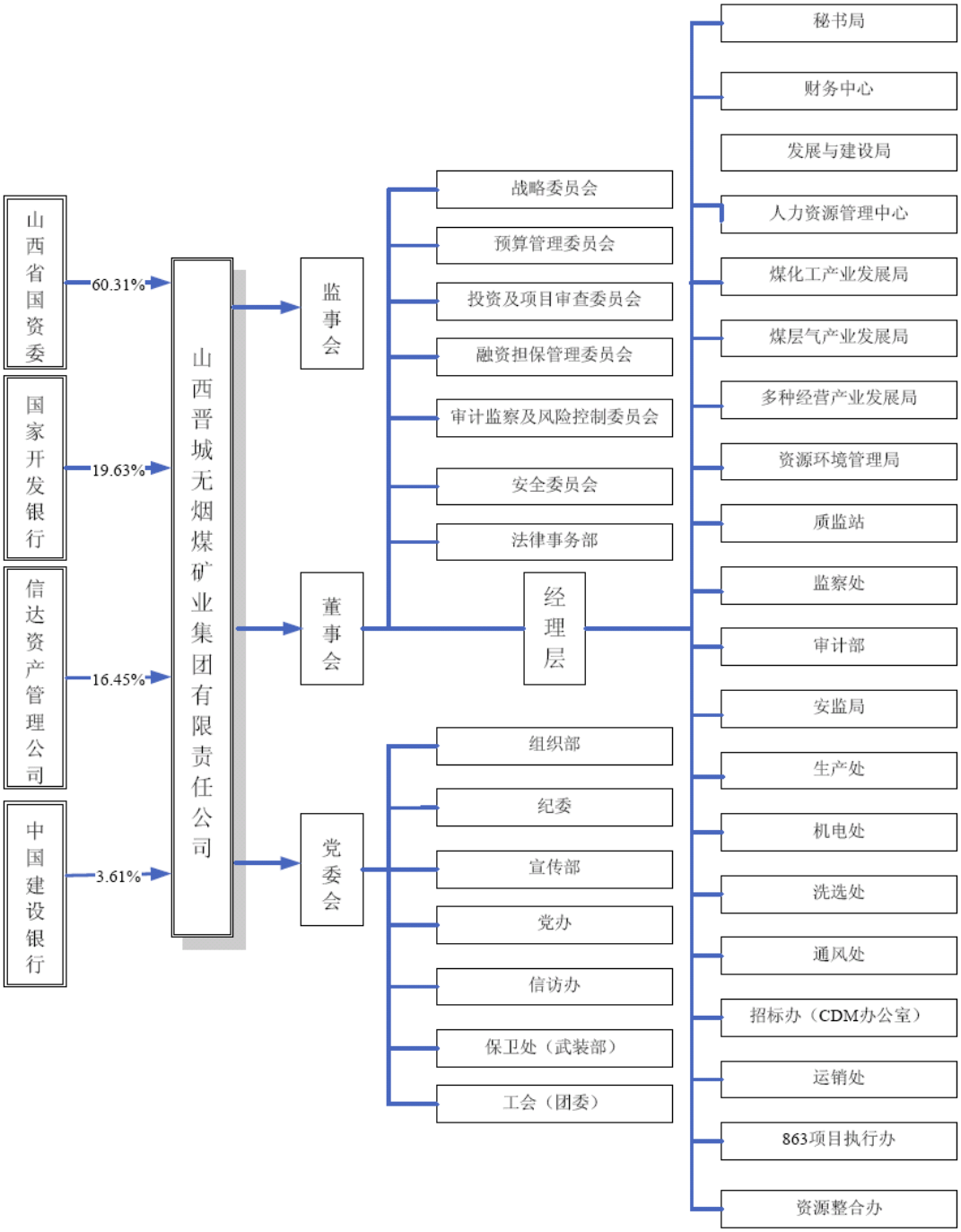
5、财务方面：

公司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。公司在银行开设有独立的银行账户，并独立依法纳税。

（五）公司治理结构

1、组织架构

图 8-1　山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司（总部）组织结构图



2、公司治理机制

按照《中华人民共和国公司法》等相关法律法规，公司设立了股东会、董事会和监事会，建立了相对完善的法人治理结构。公司依照《中华人民共和国公司法》及公司章程制定股东会议事规则，能够较好的规范重大经营决策制定程序。

（1）股东大会

公司股东会由全体股东组成，是公司的权利机构，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。

（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公司推荐3人、国家开发银行推荐2人，中国建设银行股份有限公司推荐1人，山西省国资委推荐6人，公司职工代表1人。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，董事长由山西省国资委推荐，副董事长由中国信达资产管理公司、山西省国资委和国家开发银行各推荐一人，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。

（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，其中山西省国资委推荐1人、中国信达资产管理公司推荐1人、国家开发银行推荐1人，中国建设银行股份有限公司推荐1人，公司职工代表1人。监事会主席由中国信达资产管理公司推荐人员担任，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。

（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。

3、公司内控制度

（1）内控管理制度

晋城煤业集团以《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，下设审计处和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、社会审计工作和各部门工作。

（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，晋城煤业集团对筹资活动实行统一管理，所属各子公司、分公司未经公司批准，严禁对外筹资。公司实行“对外担保审批、登记、跟踪”制度，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。对没有投资关系的单位提供担保，必须由被担保的公司董事会出具决议和委托书，同时还要求被担保的公司出具反担保书。

晋城煤业集团财务公司作为晋城煤业集团的一个融资平台，集团公司及成员单位的融资方案批准后，应通过财务公司进行办理。财务公司无力给成员单位提供贷款时，由财务中心、财务公司进行协调，成员单位可到银行融资。财务公司对其融资需求要积极落实，并提出防范风险、降低成本的相关建议。

（3）投资管理制度

晋城煤业集团订立了《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司对外投资管理办法》等制度，晋城煤业集团坚持：（1）对外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，对外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；（2）对外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；（3）对外投资项目的审批程序为初审、专家论证、董事会决策审定、财务处备案；（4）对外投资审批原则：符合国家产业政策以及公司的长远发展规划，经济效益良好，资金、技术、人才、原材料有保证，法律手续完善，上报资料齐全、真实、可靠，与公司投资能力相适应。

（4）对外担保管理制度

晋城煤业集团订立了《晋城煤业集团对外担保管理办法》，该办法规定：（1）集团公司及所属企业应按照《晋城煤业集团对外担保管理办法》的规定规范操作。集团公司对外担保只采用保证方式。（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。集团公司及其所属企业应当设置担保备查簿，规范各项担保管理制度。

（5）财务管理制度

晋城煤业集团于2009年成立了晋城煤业集团财务有限公司，并结合此实际制定了《山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司资金结算管理办法》，该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。

（6）对下属企业管理的管理情况

公司近年来制订了《晋城煤业集团派出产权代表、高管人员管理办法》、《晋城煤业集团派出监事管理办法》，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。

（7）生产安全管理制度

公司制定并较好执行了《晋城煤业集团安全质量标准化管理办法》、《晋城煤业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城煤业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，2010年实现了原煤生产百万吨死亡率0.195人。

（8）针对环保方面

公司制定了《晋城煤业集团环境保护暂行条例》、《晋城煤业集团污染设施管理办法》、《晋城煤业集团环境保护管理处罚办法》、《环保目标责任制》、《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。

（9）关联交易管理制度

公司订立了《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。

4、董事会、监事会及高级管理人员

（1）董事会成员12名

表8-2　担保人董事会成员

姓名	性别	职务	任职起始日
武华太	男	董事长、党委书记	2010.07
李鸿双	男	副董事长、总经理	2011.03
马晋民	男	副董事长	2005.12

张 敏	男	副董事长	2010.11
贾国华	男	董事、党委常务副书记、纪委书记	2006.12
苏清政	男	董事、副总经理	2006.12
张虎龙	男	董事、党委副书记、工会主席	2007.06
文士华	男	董事、公司副职待遇	2006.12
周跃强	男	董事	2009.12
高彩凤	男	董事	2005.12
王 军	男	董事	2010.05
姬振民	男	董事	2005.12

（2）监事会成员5人

表8-3 担保人监事会成员

姓名	性别	职务	任职起始日
曹彦辉	男	监事会主席	2009.08
郑绍祖	男	监事	2008.01
赵建明	男	监事	2005.12
许文秋	女	监事	2009.12
段继峰	男	监事	2009.08

（3）其他高级管理人员

表8-4 其他高层管理人员

姓名	性别	职务	任职起始日
王 毅	男	副总经理	2007.06
都新建	男	副总经理	2010.12
王宝玉	男	副总经理	2010.05
王茂盛	男	副总经理	2010.05
闫振东	男	副总经理	2010.05
张宏永	男	副总经理	2010.05
王锁奎	男	副总经理	2010.05
曹建平	男	副总经理	2010.05
郭爱堂	男	公司副职待遇	2010.03

（4）人员简历

武华太：1959年出生，研究生学历，现任晋城煤业集团董事长、党委书记。1980年12月参加工作，历任西山矿务局官地矿采煤队技术员、队长，西曲矿综采队队长、调度室副主任，机电科副科长、科长，副矿长、党委书记，焦煤集团党

委委员、屯兰矿矿长，西山煤电公司党委常委、副总经理，华晋焦煤公司董事长、党委书记，焦煤集团董事、党委常委，西山煤电公司董事长、党委书记；2010年7月至今任晋城煤业集团董事长、党委书记。

李鸿双：1960年出生，研究生学历，现任晋城煤业集团副董事长、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，晋城煤业集团副总经理，2007年6月任晋城煤业集团党委常委、副总经理，2009年11月至2011年3月任晋城煤业集团党委常委、副总经理、董事；2011年3月至今任晋城煤业集团党委常委、副董事长、总经理。

马晋民：1956年出生，研究生学历，现任国家开发银行山西分行副行长、党委委员，2005年12月兼任晋城煤业集团副董事长。先后在山西垣曲县商业部门工作；山西大学经济系任教；1988年9月至1998年12月在中国投资银行山西分行工作，先后任科长、副行长（主持工作）、投行山西资产管理部总经理；1998年12月至今，在国家开发银行山西分行工作。

张 敏：1972 年出生，经济学博士，现任中国信达资产管理股份有限公司股权管理部副总经理，1996 年 7 月参加工作，先后在国家经济贸易委员会、中共中央企业工作委员会、国家劳动和社会保障部、中国信贷资产管理公司工作，2010年 11 月至今任晋城煤业集团副董事长。

贾国华：1955年出生，研究生，现任晋城煤业集团党委常务副书记、纪委书记。1970年12月参加工作，历任长治自行车厂车间团支部书记、长治市林业局办公室副主任、人劳科副科长、工会副主席、长治慈林山煤矿党委副书记；1993年8月至1996年4月任汾西矿务局党委副书记，兼任教育局局长、党校校长；1996年4月调任晋城矿务局副局长、晋城矿务局党委副书记、晋城煤业集团党委副书记；2006年12月至今任晋城煤业集团党委常务副书记、董事；2007年6月至今兼任晋城煤业集团纪委书记。

苏清政：1958年出生，研究生学历，现任晋城煤业集团副总经理，1980年9月参加工作，先后任晋城矿务局凤凰山矿综采队技术员、副队长、队长、劳资科副科长、科长、调度室主任、矿长助理、副矿长、矿长、局长特别助理，晋城煤业集团副总经理，2006年12月至今任晋城煤业集团董事、党委常委、副总经理。

张虎龙：1952年出生，研究生学历，现任晋城煤业集团党委副书记、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，晋城煤业集团副总经理，2007年6

月至今任晋城煤业集团党委常委、党委副书记、董事；2010年5月至今兼任晋城煤业集团工会主席。

文士华：1952年出生，研究生学历，现任晋城煤业集团公司副职待遇，1971年03月参加工作，先后任晋城矿务局王台铺矿综采一队技术员、队长，王台铺矿矿长助理、副矿长、常务副矿长，成庄矿矿井筹建处处长、成庄矿矿长，局长特别助理，晋城煤业集团副总经理，2006年12月至2010年12月任晋城煤业集团董事、党委常委、副总经理；2010年12月至今保留副职待遇。

周跃强：1962年出生，本科学历，现任国家开发银行山西分行客户二处处长，2009年12月兼任晋城煤业集团董事。先后在中国建设银行吕梁中心支行、中国投资银行山西省分行工作，现在国家开发银行工作。

高彩凤：1968年出生，法律硕士，高级经济师，现任中国信达资产管理公司太原办事处市场开发部高级副经理，兼晋城煤业集团董事。先后在建行山西省分行人事处、国际业务部工作，1999年8月至今在中国信达资产管理公司太原办事处工作。2005年12月至今兼任晋城煤业集团董事。

王 军：1969 年出生，本科学历，高级经济师，现任中国信达资产管理股份有限公司股权管理部高级副经理，1990 年 7 月参加工作，历任建设银行太原义井化工电力专业支行信贷员，建行山西省分行项目评估处、信贷风险处等岗位主任科员，中国信达资产管理公司部门高级副经理，华夏证券部门负责人。2010 年 5 月至今兼任晋城煤业集团董事。

姬振民：1963年出生，高级经济师，现任建行山西省分行资产保全部副总经理，兼任晋城煤业集团董事。先后在山西省建行地方投资处、山西省建行信贷处、曲沃建行、山西省建行保全处、总行资产保全部、山西省建行资产保全部工作。2005年12月至今兼任晋城煤业集团董事。

曹彦辉：1963年出生，研究生学历，高级经济师，现任中国信达资产管理公司太原办事处主任助理，党委委员，2009年8月至今兼任晋城煤业集团监事会主席。先后在河北机电学院管理工程系、建设银行河北省分行信贷处、建设银行总行资产保全处、信达资产管理公司石家庄办事处投资银行部、信达资产管理公司太原办事处工作。

郑绍祖：1963年出生，研究生，现任山西省国有企业监事会一办主任、正处级专职监事。曾任山西省商业厅财会处科员、副主任科员、主任科员，山西省贸易厅财务会计处副处长、处长。2008年1月至今兼任晋城煤业集团监事。

赵建明：1960年出生，专科，现任晋城煤业集团审计部部长、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；晋城煤业集团财务处科长、审计监察委员会副主任、审计监察部部长。2005年12月至今兼任晋城煤业集团监事。

许文秋：1962年出生，研究生，现任国家开发银行山西分行高级客户经理助理、分行贷委会专职委员，兼任晋城煤业集团监事。先后在晋中地委党校、山西省科技馆、中国投资银行山西省分行计划部、国际结算部、中国投资银行总行国际业务部、国家开发银行山西分行客户二处工作。2009年12月至今兼任晋城煤业集团董事。

段继锋：1963年出生，大学本科，现任中国建设银行山西省晋城分行主要负责人，2009年8月至今兼任晋城煤业集团监事。曾在建行山西省分行党委办公室、国际业务部、项目处、公司业务部、风险评估部工作。

王 毅：1964年出生，研究生，工程师，现任晋城煤业集团副总经理。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，晋城煤业集团总经理助理兼煤化工产业发展局副局长，2007年6月至今任晋城煤业集团副总经理；2011年1月至今任晋城煤业集团党委常委、副总经理。

都新建：1958 年出生，研究生学历，现任晋城煤业集团副总经理，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，晋城煤业集团副总经理，2008 年 4 月至 2010 年 12 月晋城煤业集团党委常委、党委副书记；2010 年 12 月至今任晋城煤业集团党委常委、副总经理。

王宝玉：1960年出生，大学本科学历，现任晋城煤业集团副总经理，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，晋城煤业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，晋城煤业集团副总工程师，煤层气产业发展局副局长、局长，2010年5月至今任晋城煤业集团副总经理。

王茂盛：1958年出生，研究生学历，现任晋城煤业集团副总经理，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月至今任晋城煤业集团副总经理；2011年1月至今任晋城煤业集团党委常委、副总经理。

闫振东：1961年出生，博士研究生学历，现任晋城煤业集团副总经理，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，晋城煤业集团煤机板块整合工作组组长，晋城煤业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月至今任晋城煤业集团副总经理。

张宏永：1958年出生，研究生学历，现任晋城煤业集团副总经理，1992年7月参加工作，在晋城矿务局先后任培训中心干事，晋城矿务局驻上海煤炭交易所出市代表，调研室秘书、秘书科科长、行政办公室副主任、调研室主任、政研室主任、煤化工产业发展局副局长、湖北三宁公司副董事长、唐山邦力晋银公司副董事长、人力资源管理中心主任、秘书局局长，2010年5月至今任晋城煤业集团副总经理。

王锁奎：1955年出生，大学本科学历，现任晋城煤业集团副总经理，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月至今任晋城煤业集团副总经理。

曹建平：1953年出生，研究生学历，现任晋城煤业集团副总经理，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月至今任晋城煤业集团副总经理。

郭爱堂：1952年出生，大学本科学历，现任晋城煤业集团公司副职待遇，1970年10月参加工作，先后担任晋城矿务局古书院矿运输队组长、矿团委副书记、矿宣教科副科长、矿党办主任、矿组织部长、矿纪委书记、副矿长，安监局副局长、安监局局长，晋城煤业集团副总经理，晋城煤业集团工会主席，董事、党委常委，2010年3月至今保留副职待遇。

（六）子公司情况

截至2012年3月末，纳入晋城煤业集团2012年3月末合并报表范围的一级控股子公司及其主营业务如下表4-5所示：

表8-5 晋城煤业集团一级控股子公司基本情况一览表

单位：万元、%

序号	企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
1	晋城蓝焰煤业股份有限公司	晋城市城区北石店	64,434	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	晋城市城区北石店	25,946	88.57	建筑安装
3	山西铭基房地产开发有限公司	晋城市城区北石店	2,041	35.00	房地产开发经营
4	山西晨光物流股份有限公司	晋城市城区北石店	10,000	54.85	其他道路运输辅助活动
5	山西金驹煤电化股份有限公司	晋城市城区北石店	19,500	91.05	电力生产
6	北京桦晋万顺机械设备有限公司	北京市朝阳区建国路88#现代城2#楼1901室	300	30.00	机械设备及电子产品批发
7	山西晋丰煤化工有限责任公司	高平市友谊街105号	77,700	60.00	氮肥制造
8	山西长平煤业有限责任公司	高平市寺庄镇掘山村	57,200	97.50	烟煤和无烟煤的开采洗选
9	河南晋开化工投资控股集团有限公司	开封市新宋路西段89号付1号	24,881	78.34	氮肥制造
10	江苏晋煤恒盛化工有限公司	江苏新沂市新安镇新安路113号	15,000	35.00	氮肥制造
11	晋煤金石化工投资集团有限公司	石家庄市丰收路65号	30,286	76.89	氮肥制造
12	晋城金驹实业有限公司	晋城市城区北石店	36,839	72.85	其他行业
13	山西天和煤气化科技有限公司	山西太原市长治路249号	1,000	65.00	工程和技术研究与试验发展
14	江苏徐州港务（集团）有限公司	徐州市淮海西路263号	10,000	45.00	装卸搬运
15	山东联盟化工股份有限公司	山东省寿光市建新街199号	11,000	38.00	氮肥制造
16	山东明水化工有限公司	章丘市明水荷花路15号	17,204	35.00	氮肥制造

17	晋城宇光实业有限公司	山西省晋城市城区北石店	5,800	60.00	制造业
18	沁水县鑫海能源有限责任公司	山西省沁水县郑村镇半峪村	1,580	60.00	烟煤和无烟煤的开采洗选
19	山西晋东能源开发有限公司	晋城市凤台东街2289号	50,400	40.00	电力生产
20	山西晋城煤业集团勘察设计院有限公司	晋城市城区北石店	1,000	30.00	工程勘察设计
21	山西能源煤层气有限公司	晋城凤台东街2288号兰花大厦二楼	11,928	52.00	天然原油和天然气开发
22	安徽昊源化工集团有限公司	阜阳市阜康路1号	10,635	35.00	氮肥制造
23	晋煤日月化工有限公司	山东省章丘市水寨镇水南村东	7,700	35.00	氮肥制造
24	湖北三宁化工股份有限公司	湖北省枝江市董市镇姚家港沿江路九号	11,723	35.00	氮肥制造
25	安徽晋煤中能化工股份有限公司	安徽省临泉县临化路2号	6,694	35.00	氮肥制造
26	山西晋城煤业集团沁秀煤业有限公司	山西省沁水县城西街	85,429	99.75	烟煤和无烟煤的开采洗选
27	沁水蓝焰煤层气有限公司	山西省晋城市沁水县嘉峰镇李庄	20,307	99.68	天然原油和天然气开采
28	沁水县嘉能煤业有限责任公司	山西省晋城古书院矿办公楼913室	7,500	100.00	烟煤和无烟煤的开采洗选
29	寿光市联盟石油化工有限公司	山东省寿光市金光西街67号	10,000	40.00	原油加工及石油制品制造
30	晋城市铭石煤层气利用有限公司	江苏省阜宁县城射河西路98号	30,000	78.00	氮肥制造
31	江苏双多化工有限公司	山西省晋城市沁水县胡底乡蒲池村	15,000	35.00	烟煤和无烟煤的开采洗选
32	浙江晋巨化工有限公司	山西省晋城市阳城县北留镇王庄村	35,000	35.00	有机化学原料的制造
33	山西金象煤化工有限责任公司	河北省唐山市玉田县东关大街184号	30,000	60.00	氮肥制造
34	唐山邦力晋银化工有限公司	山西省晋城市城区北石店镇	10,000	35.00	燃气生产和供应业
35	晋城煤业集团财务有限公司	山西省晋城市城区北石店	100,000	92.00	金融业
36	晋城金鼎煤机产业发展有限公司	山西省晋城市城区北石店	50,000	100.00	煤机修造

37	晋城海斯制药有限公司	山西省晋城市城区北石店镇北石店村	5,243	41.51	代理服务
38	晋城煤业集团天安煤业有限公司	晋城开发区兰花路1199号	10,000	51.00	煤炭生产
39	北京晋煤太阳石化工有限公司	晋城市凤台西街2839号	26,600	60.00	煤炭生产
40	晋城天煜新能源有限公司	山西晋城王台铺	15,000	60.00	制药
41	山西晋城煤业集团晟泰能源投资有限公司	北京市东城区腊库胡同38号	60,000	100.00	化工产品的销售
42	山西晋煤太钢能源有限责任公司	晋城城区北石店镇	105,000	51.00	煤层气液化
43	阳城晋煤能源有限责任公司	山西省晋城市书院街	30,000	91.00	煤炭生产
44	山西石涅招标代理有限责任公司	山西省太原市长风街丽华大厦	500	70.00	煤炭生产
45	山西晋城煤业集团金明矿业集团有限责任公司	山西省阳城县凤城镇北安阳村	60,000	70.00	电力生产
46	晋城煤业集团赵庄煤业有限责任公司	山西省长子县	100,000	100.00	煤炭生产
47	鄂托克前旗恒源投资实业有限责任公司	内蒙古鄂托克	12,000	61.20	煤炭生产
48	沁水晋煤瓦斯发电有限公司	山西省沁水县	26,000	100.00	电力生产
49	山西晋城煤业集团晋圣矿业投资有限公司	山西省晋城市	10,000	51.00	煤炭生产
50	山西晋城煤业集团临汾晋牛煤矿投资有限责任公司	山西省临汾市	5,000	60.00	煤炭生产
51	山西晋煤集团国际贸易有限责任公司	山西省太原市	30,000	100.00	煤炭及制品批发
52	山西晋煤集团沁水胡底煤业有限公司	山西省晋城市	1,000	51.00	烟煤和无烟煤的开采洗选
53	山西晋煤集团技术研究院有限责任公司	山西省晋城市	5,000	100.00	工程和研究实验发展
54	山西晋煤集团华煜煤化工有限责任公司	山西省晋城市	10,000	100.00	有机化学原料制造
55	山西晋煤集团宏圣煤炭物流贸易有限公司	山西省晋城市	40,000	70.00	运输代理服务
56	天脊集团高平煤化工有限公司	山西省晋城市	59,000	68.00	有机化学原料制造

晋城煤业集团主要子公司情况如下:

1、晋城蓝焰煤业股份有限公司：法定代表人为苏清政，注册地晋城市城区北石店镇，注册资本64,433.92万元，主要从事煤炭开采、洗选及深加工；煤层气开发利用等。截至2011年末，该公司经审计的总资产940,171万元，总负债412,173万元，所有者权益527,998万元；2011年度，该公司实现销售收入904,561万元，利润总额198,936万元，净利润138,625万元。截至2012年3月末，该公司总资产977,897万元，总负债382,567万元，所有者权益595,329万元；2012年1-3月份，该公司实现销售收入229,054万元，利润总额62,856万元，净利润47,091万元。

2、晋城宏圣建筑工程有限公司：法定代表人为张晋峤，注册地晋城市城区北石店镇，注册资本25,946.64万元，主要从事各类矿山工程、地面建筑安装工程、工业民用建筑等。截至2011年末，该公司经审计的总资产260,707万元，总负债217,798万元，所有者权益42,909万元；2011年度，该公司实现销售收入616,743万元，利润总额9,618万元，净利润8,614万元。截至2012年3月末，该公司总资产265,200万元，总负债221,885万元，所有者权益43,314万元；2012年1-3月份，该公司实现销售收入130,106万元，利润总额526万元，净利润176万元。

3、山西晋城煤业集团沁秀煤业有限公司：法定代表人赵学斌，注册地晋城沁水县滨河北路沁园小区2号楼1单元201室，注册资本85,429.05万元，主要从事煤炭开采、矿山建设、瓦斯综合利用等，截至2011年末，该公司经审计的总资产309,873万元，总负债188,044万元，所有者权益121,829万元；2011年度，该公司实现销售收入144,860万元，利润总额14,892万元，净利润9,376万元。截至2012年3月末，该公司总资产369,630万元，总负债236,999万元，所有者权益132,631万元；2012年1-3月份，该公司实现销售收入30,622万元，利润总额9,704万元，净利润9,785万元。

4、山西晋城煤业集团金鼎矿机有限责任公司：法定代表人闫振东，注册地晋城开发区兰花路1199号，注册资本50,000万元，主要从事机械制造安装、煤炭开采（限子机构经营）等，截至2011年末，该公司经审计的总资产297,850万元，总负债195,514万元，所有者权益102,336万元；2011年度，该公司实现销售收入235,469万元，利润总额8,656万元，净利润5,346万元。截至2012年3月末，该公司总资产287,884万元，总负债177,665万元，所有者权益110,219万元；2012年1-3月份，该公司实现销售收入40,721万元，利润总额1,408万元，净利润1,084 万元。

5、沁水蓝焰煤层气有限责任公司：法定代表人王宝玉，注册地晋城沁水县嘉峰镇李庄村，注册资本20,188.96万元，主要从事煤层气开发、综合利用及其相关产品的生产、销售等，截至2011年末，该公司经审计的总资产386,475万元，

总负债337,968万元，所有者权益48,507万元；2011年度，该公司实现销售收入139,815万元，利润总额13,573万元，净利润9,042万元。截至2012年3月末，该公司总资产374,566万元，总负债290,531万元，所有者权益84,034万元；2012年1-3月份，该公司实现销售收入18,541万元，利润总额3,582万元，净利润2,305万元。

（六）主营业务情况

经过多年的发展，晋城煤业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，公司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，煤炭和煤化工是公司的两大主营业务板块。

近三年，晋城煤业集团主营业务收入逐年增加，特别是煤化工板块的主营业务收入占比逐年上升，2009年以来煤化工板块已超过煤炭板块成为公司主营业务收入的第一大来源；近三年，公司煤炭和煤化工两大板块实现的主营业务收入之和约占公司总收入的比重的90%。

公司多经板块指除了上述煤炭、化工、建材、电力、机械、煤层气六大业务板块之外的包括煤机制造、港口物流、建筑建材等其他业务板块。

表8-6　2009-2012年3月各业务板块主营业务收入及占比情况

单位：万元

项目	2009年		2010年		2011年		2012年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
煤炭	1,951,083	39.26%	2,147,595	35.53%	2,726,685	26.45%	762,567	22.18%
化工	2,388,765	48.07%	3,199,980	52.94%	4,678,986	45.38%	1,310,358	38.11%
建材	1,068	0.02%	9,696	0.16%	61,087	0.59%	1,136,323	33.05%
电力	107,253	2.16%	48,611	0.81%	139,158	1.35%	14,189	0.41%
机械	33,332	0.67%	35,781	0.59%	54,193	0.53%	16,045	0.47%
煤层气	173,940	3.50%	189,883	3.14%	200,382	1.94%	30,092	0.88%
多经	314,105	6.32%	412,822	6.83%	2,449,504	23.76%	169,055	4.92%
合计	**4,969,546**	**100.00%**	**6,044,368**	**100.00%**	**10,309,995**	**100.00%**	**3,438,629**	**100.00%**

近三年，随着公司主营业务收入逐年增加，主营业务成本也呈逐年上升趋势，2009-2011年，煤炭和煤化工两大板块主营业务成本占公司全部业务总成本的比重分别为85.59%、88.96%、69.05%，基本与主营业务收入占比相同，详见

表8-7。

表8-7　2009-2012年3月末担保人各业务板块主营业务成本及占比情况

单位：万元

项目	2009年		2010年		2011年		2012年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
煤炭	1,186,929	30.64%	1,368,577	28.89%	1,655,473	19.44%	446,583	15.08%
化工	2,128,486	54.95%	2,845,649	60.07%	4,225,104	49.61%	1,207,892	40.78%
建材	1,819	0.05%	11,596	0.24%	61,906	0.73%	1,112,328	37.56%
电力	98,319	2.54%	30,781	0.65%	110,822	1.30%	13,118	0.44%
机械	46,227	1.19%	16,260	0.34%	16,530	0.19%	9,093	0.31%
煤层气	135,940	3.51%	121,226	2.56%	143,921	1.69%	18,555	0.63%
多经	275,745	7.12%	343,351	7.25%	2,303,208	27.04%	154,045	5.20%
合计	**3,873,465**	**100.00%**	**4,737,440**	**100.00%**	**8,516,964**	**100.00%**	**2,961,614**	**100.00%**

表8-8　2009-2012年3月末担保人各业务板块毛利润及占比情况

单位：万元

项目	2009年		2010年		2011年		2012年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
煤炭	764,154	69.72%	779,018	59.61%	1,071,212	59.74%	315,984	66.24%
化工	260,279	23.75%	354,331	27.11%	453,882	25.31%	102,466	21.48%
建材	-751	-0.07%	-1,900	-0.15%	-819	-0.05%	23,995	5.03%
电力	8,934	0.82%	17,830	1.36%	28,336	1.58%	1,071	0.22%
机械	-12,895	-1.18%	19,521	1.49%	37,663	2.10%	6,952	1.46%
煤层气	38,000	3.47%	68,657	5.25%	56,461	3.15%	11,537	2.42%
多经	38,360	3.50%	69,471	5.32%	146,296	8.16%	15,010	3.15%
合计	**1,096,081**	**100.00%**	**1,306,928**	**100.00%**	**1,793,031**	**100.00%**	477,015	**100.00%**

近三年，公司主营业务毛利逐年增加，特别是煤炭业务板块毛利的增幅较大，详见表8-8。

表8-9　2009-2012年3月担保人各业务板块主营业务毛利率一览表

项目	2009年	2010年	2011年	2012年1-3月
煤炭	39.17%	36.27%	39.29%	41.44%
化工	10.90%	11.07%	9.70%	7.82%

建材	-70.32%	-19.60%	-1.34%	2.11%
电力	8.33%	36.68%	20.36%	7.55%
机械	-38.69%	54.56%	69.50%	43.33%
煤层气	21.85%	36.16%	28.18%	38.34%
多经	12.21%	16.83%	5.97%	8.88%
合计	**22.06%**	**21.62%**	**17.39%**	**13.87%**

1、公司煤炭业务板块

晋城煤业集团所处晋东矿区（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%。公司共整合121座矿井，形成43个整合包、3,090万吨／年煤炭产能。由晋煤天安、晋煤晋圣、晋煤沁秀、晋煤金鼎、晋煤晟泰、晋煤晋牛、晋煤金明等煤炭资源整合主体组成。整合井田面积343.16平方公里，资源储量21.08亿吨，规划新增产能3030万吨/年，预计将在2013年前后完成对43座资源整合矿井的整合工作。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，控制巴愣井田面积55.81平方公里、资源储量17.11亿吨。

表8-10：截至2011年末晋城煤业集团现有生产矿井储量、产能情况

单位：万吨，年

序号	矿井名称	资源储量	可采储量	产能	2011年产量	可采年限[3]	煤种
1	凤凰山	14,781.8	5,022.7	400	529.20	11.83	无烟煤
2	古书院	9,877.3	3,583.8	330	364.39	7.80	无烟煤
3	成庄	74,134.0	42,883.9	830	926.89	33.63	无烟煤
4	寺河	58,409.8	33,120.2	1,080	1318.05	19.68	无烟煤
5	赵庄	87,733.9	42,465.9	690	832.80	49.18	无烟煤
6	长平	30,230.2	20,397.1	300	596.99	25.08	无烟煤
7	寺河矿二号井	5,700.4	2,777.1	180	226.47	11.99	无烟煤
8	岳城	8,506.8	4,405.7	150	177.42	19.99	无烟煤
9	王台	11,410.5	2,607.5	210	281.3	8.10	无烟煤
合计		**300,784.7**	**157,263.9**	**4,170**	**5,253.51**		-

注：本表所列产能为晋城煤业集团现有生产矿井采矿许可证载明的产能，公司实际产能已达5,000万吨/年。

在资源整合方面，公司2011年取得较大进展，公司共整合121座矿井，形成43个整合包、3090万吨／年煤炭产能。由晋煤天安、晋煤晋圣、晋煤沁秀、晋煤金鼎、晋煤晟泰、晋煤晋牛、晋煤金明等煤炭资源整合主体组成。整合井

田面积343.16平方公里，资源储量21.08亿吨，规划新增产能3030万吨/年，预计将在2013年前后完成对43座资源整合矿井的整合工作。根据整合矿井分布规划，拟建的5个现代化煤炭配送中心，开工建设1个，其余4个预计2015年将全部竣工。

近三年，晋城煤业集团原煤产量和商品煤销量总体上均呈稳步上升趋势，如表8-11所示。

表8-11：晋城煤业集团2009-2012年1-3月煤炭产销情况一览表

单位：万吨、%

	2009年	同比增长	2010年	同比增长	2011年	同比增长	2012年1-3月
原煤产量	4,261	14.80	4,597	7.89	5,253.51	14.27	1,248.56
商品煤销量	3,762	24.45	3,917	4.12	4,545.76	16.05	1,066.51

晋城煤业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占有一定优势。

表8-12：晋煤集团2011年煤炭产品销售前五大客户明细

单位：万元

序号	企业名称	销售金额
1	山东联盟化工股份有限公司	157,698
2	晋城宏圣建筑工程有限公司	154,383
3	山西晋煤集团国际贸易有限责任公司	107,784
4	河南晋开化工投资控股有限责任公司	92,839
5	晋城阳城电厂	92,396
小计		605,101

表8-13：晋城煤业集团2011年煤炭产品销售区域结构表二

单位：万吨、%

序号	流向	流量（万吨）	占总量比例
1	河北省	137.12	4.19%

序号	流向	流量（万吨）	占总量比例
2	辽宁省	4.45	0.14%
3	吉林省	0.23	0.01%
4	江苏省	605.40	18.50%
5	浙江省	67.77	2.07%
6	安徽省	236.64	7.23%
7	福建省	4.23	0.13%
8	江西省	63.76	1.95%
9	山东省	916.75	28.02%
10	河南省	462.69	14.14%
11	湖北省	510.77	15.61%
12	湖南省	199.83	6.11%
13	广东省	2.47	0.08%
14	广西省	8.74	0.27%
15	陕西省	3.18	0.10%
16	山西省	47.70	1.46%
	合计	**3,271.74**	**100.00%**

从表中可以看出，铁路煤炭销售地区中，山东、江苏、湖北、河南四省的煤炭销售量最大，占总量的77.75%。

表8-14：晋城煤业集团近三年煤炭产品销售结构表四

单位：万吨、%

项目	2009年		2010年		2011年	
	销量	占比	销量	占比	销量	占比
化工	1,312	34.87	1,506	38.45	1,606.67	49.09
电力	1,317	35.00	1,424	36.35	1,021.86	31.23
冶金	102	2.70	244	6.23	279.20	8.53
其他	1,031	2.73	743	18.97	364.51	11.15
合计	3,762	100.00	3,917	100.00	3,272.74	100.00

从煤炭销售情况来看，公司采取预收现金的结算方式。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。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。

公司煤炭产品销售价格近年来稳步增长，公司煤炭产品平均售价分别为 518.68 元/吨、548.24 元/吨、660.03 元/吨和 697.95 元/吨。2011 年公司生产原煤 5,253.51 万吨，销售商品煤 4,545.76 万吨，煤炭产销规模继续保持增长。

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、公司煤化工业务板块

晋城煤业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。煤炭实际发运受铁路限制往往不能够 100%兑现，最终煤化工企业的原材料（煤炭）约 85%来自内部供应，为公司煤化工业务的发展提供了较为可靠的保障。2003 年以来，公司煤化工产业迅猛发展，

截至 2011 年末，公司已在江苏、山东等 9 个农业大省拥有 19 家控股煤化工企业，拥有近 4 万名成熟的技术管理团队，形成了 1,212 万吨／年的总氨产能、960 万吨／年的尿素产能。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。2009 年，晋城煤业集团产量占全国总氨产量的 12.5%；尿素产量占全国的 12.05%；甲醇产量占全国的 13.11%，已经成为全国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。近三年，晋城煤业集团合成氨产量、尿素产销量、甲醇产销量均呈上升趋势。2010 年度，晋城煤业集团合成氨、尿素、甲醇产量分别为 1,005.09 万吨、819.43 万吨、217.5 万吨；晋城煤业集团尿素、甲醇销量分别为 797.23 万吨、212.5 万吨。2011 年度，晋城煤业集团完成总氨产量 1,166.08 万吨，尿素产量 908.54 万吨，甲醇产量 260.72 万吨，成为全国产量最大的煤化工企业集团。

表 8-15：晋城煤业集团 2011 年度煤化工产品产销情况表

单位：万吨

公司	总氨	尿素		甲醇	
	产量	产量	销量	产量	销量
山东联盟化工股份有限公司	140.21	143.53	138.38	44.19	42.62
石家庄金石化肥有限责任公司	182.74	93.39	91.61	15.29	11.80
安徽昊源化工集团有限公司	123.01	82.73	82.06	25.07	25.19
山东明水化工有限公司	121.28	101.96	97.72	28.45	28.17
山西晋丰化工有限责任公司	81.13	115.92	115.92	11.33	11.39
湖北三宁化工股份有限公司	88.62	44.43	39.69	13.77	14.24
开封晋开化工股份有限公司	113.85	78.10	80.43	26.08	26.14
安徽临泉化工股份有限公司	81.76	74.15	71.30	27.04	27.18
江苏恒盛化肥有限公司	117.77	90.50	90.26	40.80	37.55
章丘日月化工有限公司	61.15	30.70	30.79	15.77	15.78
浙江晋巨化工有限公司	32.45	20.21	20.26	11.22	10.45
唐山邦力晋银化工有限公司			1.49		
江苏双多化工有限公司	22.13	32.91	32.90	1.71	1.67
合计	**1,166.08**	**908.54**	**892.80**	**260.72**	**252.18**

近三年，晋城煤业集团合成氨产量、尿素产销量、甲醇产销量均呈上升趋势。2011年度，晋城煤业集团合成氨、尿素、甲醇产量分别为1,166.08万吨、908.54万吨、260.72万吨；晋城煤业集团尿素、甲醇销量分别为892.80万吨、252.18万吨。

表8-16：晋城煤业集团2009-2011年煤化工产品产销量

单位：万吨

产品	2009年		2010年		2011年	
	数量	增长	数量	增长	数量	增长
合成氨产量	784.35	43.65%	1,005.09	28.14%	1,166.08	16.02%
尿素产量	768.37	54.73%	819.43	6.65%	908.54	10.87%
尿素销量	773.25	66.14%	797.23	3.10%	892.80	11.99%
甲醇产量	148.56	1.15%	217.50	46.41%	260.72	19.87%
甲醇销量	145.37	2.01%	212.50	46.18%	252.18	18.67%

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，晋城煤业集团将充分发挥“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，不断增强晋城煤业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。

3、公司其他业务板块

晋城煤业集团是全国最大的煤层气抽采利用基地。2011年，公司煤层气板块完成地面钻井1056口，实现营业收入22.19亿元，争取中央财政补贴款1.73亿元。煤层气抽采和利用量连续5年保持全国第一。2011年，公司实现井上、下煤层气抽采量20.42亿立方米，占全国抽采总量的20%；利用量13.06亿立方米，占全国利用总量的30%。其中，地面抽采量12.61亿立方米，占全国地面煤层气抽采总量的61%；地面利用量8.57亿立方米，占全国地面煤层气利用总量的54％。

晋城煤业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23.9万千瓦，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。2011年，晋煤集团充分发挥自身鲜明的特色电力优势，低浓度瓦斯发电、煤泥和煤矸石发电再创新高，全年发电量为18.06亿度，同比增长0.5%。

晋城煤业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，LPG 1.32万吨/年，甲醇3.5万吨/年；投资收益率将达到12.38%。

此外，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术，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。

（七）公司主营业务发展规划

1、公司发展战略规划

（1）公司发展规划指导思想：以科学发展观和创建发展、繁荣、和谐的新型矿山的总要求统领全局，围绕建设全国最大的优质无烟煤生产基地、煤层气开发利用基地、煤电基地和煤化工基地的目标，突出发展煤化、煤气（煤与煤层气）、煤电三大主导产业，努力实现产业结构和组织结构的根本转变，构建起具有循环经济特色的、主业突出、多元发展的现代企业集团。

（2）公司发展目标：确保2015年形成亿吨级的国家大型无烟煤生产基地的生产和建设框架；坚持把矿区西部丰富的煤层气资源作为清洁能源加以开发利用，2011年煤层气抽采量28亿立方米、利用量26亿立方米；加快建设阳城2×135兆瓦煤矸石综合利用热电联产项目、成庄瓦斯热电厂扩建和胡底矿井150兆瓦瓦斯电厂项目的建设步伐，力争发展为世界最大的煤层气发电集群；坚持以晋城矿区独有的3号优质无烟煤及9号和15号劣质煤为原料，加速发展煤化工产业，2011年总氨产量达到1,135万吨；拓展煤炭外运通道，加紧构建吞吐能力为2,000万吨/年的港口；充分利用长江三角洲的区位优势，加强同外商联合，建设昆山煤机制造基地。

2、公司2012年主要在建项目及投资规划

2012年，经集团公司核准的基建项目共126项，总投资400亿元。其中，重点工程15项，计划投资68.26亿元；重点工作14项，计划投资57.65亿元；重点培育项目5项。

表8-17：截至2012年5月末晋城煤业集团在建煤化工项目投资情况表

序号	公司名称	项目名称	建设内容	开工、竣工时间（准确到月份）	投资概算（万元）	2012年投资完成情况			项目累计投资完成情况		2012年项目进度	
						至2011年末累计完成	2012年累计完成	累计完成本年比例(%)	项目累计完成	累计完成比例（%）	预计至2012年末项目进度	目前进度
1	晋煤金石化工投资集团有限公司（本部）	晋煤金石配套制氨及硝酸铵搬迁、配套制氢及尿素搬迁项目	总氨产能60万t/a，其中氢气6万t/a，甲醇20万t/a，硝酸27万t/a，硝酸铵40万t/a	2009-2013	396,000	175,533	13,830	7.88	189,363	47.82	产出合格结晶硝铵；一期工程土建扫尾，设备安装完成30%。	项目正在紧张建设中。
2	晋煤金石化工投资集团有限公司（本部）	晋煤金石22.5万吨/年丁辛醇项目	建设规模为22.5万吨/年丁辛醇，其中正丁醇8.5万吨/年，辛醇14万吨/年，副产异丁醇2.44万吨/年。	2012-2014	234,450	0	73	0.73	73	0.031	完成了项目备案，办理了规划选址意见、用地审查意见，正在安排环评、安评。	进行项目前期工作

3	湖北晋煤金楚化肥有限责任公司	金楚20万吨磷酸一铵	磷酸一铵项目、硫酸项目	2012.1-2013	46,660	950	131	0.66	1,126	2.4	已完成可行性研究、立项备案，环评，落实土地44373.8㎡。	
4	河北天成化工股份有限公司	金石河北天成化工股份有限公司昌黎分公司合成氨搬迁技改项目	合成氨14万吨、甲醇4万吨、硝酸铵20万吨、 浓硝酸15万吨、浓硫酸20万吨、硝基复合肥45万吨。	2011.8-2015.8	96,000	2,010			2,010	2.09	已完成备案、可研，征地事宜等待昌黎县政府化工园区的审批。	安评、环评手续办理中。征地工作正在进行
5	安乡晋煤金牛化工有限公司	安乡晋煤金牛搬迁节能改造工程	20万吨/年合成氨系统搬迁节能改造	2012-2013	33,900	1,400	100	7.14	1,500	4.42	完成该项目所有前期工作	进入设计阶段
6	山东晋煤明水化工集团有限	30万吨尿素下游产品链延伸改造项目	充分利用现有资源及辅助设施，采用国内先进的改良气相淬冷技术及氨碳分离尾气回收技术，年生产三聚氰	2010.12-2013.06	44,865	372	155	5.15%	527	1.17%	各项手续办理完毕	项目暂缓

	公司（本部）		胺10万吨。								
7	山东晋煤明水化工集团有限公司（本部）	合成氨、尿素生产系统综合能量优化节能技术改造项目	采用国内先进的节能技术，用汽轮机代替电机驱动合成氨压缩机等转动设备，以变频器及高效流体输送泵改造循环水热水泵、凉水泵及旁虑泵，醇烃化合成平衡优化改造，以高压设备代替原尿素装置中压部分。	2010.06-2012.12	18,163	1,771	0	0	1,771	9.75%	完成醇烃化部分	项目暂缓
8	山东晋煤明水化工集团有限公司（本部）	合成氨放空气综合利用技术改造项目	采用蒽醌法等工艺生产15万吨双氧水。	2010.12-2012.12	18,006	25	0	0	25	1.14%	手续办理完毕	项目暂缓

9	山东联盟化工股份有限公司	5万吨乙撑胺项目（二期）	利用公司的液氨、氢气等资源，建设一套 5万吨/年的乙撑胺生产装置	2011.09-2012.10	74,895						设计完成85%
10	山东联盟化工股份有限公司	20万吨/年丁辛醇项目									
11	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司（本部）	百万吨总氨项目	新上4台航天炉、8台压缩机、2套32000m3/h空分装置、1套64000m3/h空分装置,5套240t/h锅炉装置，3套27万吨/年稀硝酸装置，2套20万吨/年浓硝酸装置，3套20万吨/年硝铵装置，1套20万吨/年硝铵溶液，2套30万吨/	2009-2012	621,206	426,200	137,400		563,600	90.73	1、主要装置设备订购基本完成,气化、净化、浓硝酸等材料订购基本完成；2、硝基复合肥详细设计正在进行，其他装置已经完成详细设计；3、气化、空分期、净化、锅炉、液氨罐区、浓硝酸正在进行安装，锅炉2台进行筑炉，	**气化**：一期气化及渣水框架、配电室土建基本完成；二期气化框架封顶。**净化**：一期设备安装基本完成；二期设备安装完成90%。**合成**：土建基

			年硝基复合肥装置，2 套 40 万吨/年小颗粒尿素装置，1 套 40 万吨/年大颗粒尿素装置								1 台正在安装，气化、空分、净化工艺配管正在开展，气化试压正在进行；4、气化一期、净化、浓硝酸、空分一期、总降主控楼土建基本完成，合成压缩厂房封顶；5、工艺外管钢结构正在安装，循环水、一次水及消防水地埋管完成 95%；6、全厂道路基本贯通。	本完成，设备安装及管线预制正在进行。**硝酸硝铵**：稀硝酸厂房、综合楼土建基本完成。**尿素**：造粒塔施工至顶层。**空分**：一期空分厂房完工，二期空分厂房施工至顶层。**煤储运系统**：筛分楼、转运站土建施工完成。**总降**：总配电站土建及设备安装基本完成，

12	河南晋开集团郸城晋鑫公司	合成氨-尿素安全节能技术改造工程(尿素工段)	更新10000m³气柜一台；变换由中串低改为全低变流程；以6M50-305/31.4压缩机替代落后的L3.3-17/31.4压缩机；改造和新建变换气脱硫、脱碳装置；由醇烃化替代铜洗工艺；建设DN2000氨合成系统并配套无动力氨回收装置；尿素进行节能技术改造。	2012.3-2012.10	14,728	11,850	1,074	26.85%	12,924	88%	氨合成系统改造完成，正在进行调试。	氨合成系统装置全部成功通过试运转考核，此装置各工段全部达到设计要求。已经成功投入生产运行。
13	唐山邦力晋银化工有限公司	搬迁改造扩建52.80项目（一期26.40）工程	一期年产23.3万吨合成氨3.7万吨甲醇40万吨尿素；二期年产46.6万吨合成氨7.4万吨甲醇80万吨尿素。	2009.6-2012.5	123,000	96,327	9,568	35.87	105,895	86.09	土建工程基本完工，设备安装基本结束，工艺管道焊接完成65%，地下管网、外管廊、电仪安装全面展开。	土建工程主体基本结束，厂区道路硬化完成95%、设备安装、工艺配管工程基本结束；电器安装完成总量的95%;仪

												表安装完成总量的85%，正在处于调试阶段。
14	安徽昊源化工集团有限公司	合成氨尿素18.30原料路线改造工程	1台航天炉、1套20000/h空分、18万吨/年变换、18万吨/年产氨醇低温甲醇洗脱硫脱碳、硫回收、液氮洗、18万吨/年氨的低压合成	2010.2-2013.4	96,375	14,486	12,512	19	26,998	28		
15	安徽昊源化工集团有限公司	20万吨/年合成氨原料路线改造工程	1台航天炉、1套20000/h空分、20万吨/年氨醇变换、20万吨/年产氨醇低温甲醇洗脱硫脱碳、硫回收等	2010.2-2014.12	51,376	7,819	2,389	80	10,208	20		
16	山东晋煤日月化工有限公司	合成氨联产二甲基乙酰胺综合节能技术改造项目	框架、厂房	2012.1-2012.06	11,000	4,000	2,296	32.80	6,296	57.23	完成部分设备订货及土建设计	本月份部分设备已经到位进行安装，后续设备陆续到位，安装材料正在进行

											采购。
		1万吨/年MMF项目	框架、厂房	2012.1-2012.6	2,200	0				完成现场评价报告	
		产品结构调整-15万吨/年硝基肥及综合平衡改造项目	框架、厂房	2010.12-2012.06	13,000	10,877	1,902	38.06	8,902	68.48	完成非标订货和土建施工	该项目已完成非标设备订货及土建施工，部分设备已经到位进行安装，后续设备陆续到位，安装材料正在进行采购。

17	河南晋煤天庆煤化工有限责任公司	“18·30·5”项目	建设年产 5 亿方/年工业燃气、18 万吨/年合成氨、30 万吨/年尿素装置，主要装置包括 5 套碎煤加压气化炉、1 套瑞士卡萨利合成氨装置，一套改进型二氧化料汽提法尿素生产装置	2011.4-2013.12	386,542	16,944	14,201		31,145	8.06%	厂前区大坑强夯完成，现在进行行政办公楼、综合服务楼、1、2#公寓楼的地基强夯处理。 项目区场地平整完成 40%。临建主体完成。主马路道路基础完成 50%。燃气管网放线结束。 东侧围墙完成 100m、南侧围墙立柱完成、西侧挡土墙完成。围墙砌筑开始。	1、燃气站安装完成 30%；燃气外管完成 4 公里，共计完成 12 公里。2、行政办公楼二层主体浇筑完成。3、综合服务楼二层主体浇筑完成。4、1#公寓楼框架结构五层施工完成；砖混结构砌筑三层完成。5、2#公寓楼二层顶板浇筑完成。6、仓库 1、化学品库主体完成，仓库 2 构件制作完成 50%。7、

												厂区围墙 5 月 24 日完成合围。
18	山西晋煤华昱煤化工有限责任公司	100 万吨/年煤制清洁燃料（MTG）项目	以高硫煤和煤层气为原料生产合成气的装置、甲醇装置、甲醇制油及下游精细化工产品装置	2012.6-2014.12	302,400	3,564					前期工作：完成了项目的备案、环境容量批复、可研报告、边界放线、地形图测绘、地震安全性评价、水资源论证、选址研究报告、节能评估等工作、水土保持方案技术、职业病危害预评价；正在进行对沿河泉域水环境影响评价、设立	完成了 46.6 亩土地的征地手续，正准备 109.3 亩地的报件资料，正在做项目土地初勘的前期工作

											安全评价、环境影响评价等编制工作。	
19	山西晋煤华昱煤化工有限责任公司	IGCC多联产装置项目	本项目主要生产装置包括空分装置、气化装置、燃气—蒸汽发电装置和甲醇、合成氨装置。	2012.7—2013.12	1,593,500		85		85		已完成项目建议书编制，已邀请有关专家进行技术论证和初步经济性评估。项目用地、环境容量、水资源等关键问题正在和晋城市相关部门接洽，具备项目建设必要条件。	正在按照省发改委对项目提出的意见对项目建议书修改

2012年晋城煤业集团十五大重点工程为：1、东大矿井。2、郑庄矿井。3、三交一号矿井。4、巴愣矿井。5、寺河矿接替工程。6、太原煤气化龙泉煤矿及配套选煤厂、电厂和铁路专用线项目。7、100万吨／年甲醇制清洁燃料项目。8、IGCC（整体煤气化联合循环发电系统）联产双百万吨氨醇项目。9、太原煤气化工厂区搬迁和古交煤焦化园区项目。10、河南晋煤天庆公司“18•30•5”项目。11、山东联盟5万吨/年乙撑胺项目。12、“气化山西”地面煤层气抽采工程。13、阳城2×135MW煤矸石综合利用热电联产项目。14、晋煤宏圣现代煤炭加工综合利用配送中心项目。15、大功率LED芯片研发生产与特种照明灯具制造项目。

3、公司“十二五”投资规划

2011-2015年，公司规划将投资2,355.5亿元用于煤炭、煤层气、电力、化工等重大项目建设。公司投资主要集中在煤炭及煤化工板块，两大板块总投资达1,805.64亿元，占总投资的75.65%。公司未来投资较大，投资高峰出现在2014年和2015年。

煤炭板块，公司预计投资649.5亿元通过新建及对外收购方式扩大资源储备规模和生产能力，主要包括：（1）建设巴愣矿井、三交一号矿井和东大矿井等7座矿井，预计将形成产能3,350万吨；（2）整合煤炭资源，重组43个包，涉及矿井122座，资源储量22.43亿吨，规划产能3,090万吨/年，未来资本支出压力增加。根据公司预测，2011年公司煤炭产量增长点除了现有9对矿井保产稳产外，泽州天安煤业公司和晋圣矿业等投资合计约1,148万吨的原煤规划产量也将是公司实现目标的重要增长因素。

煤化工板块，公司预计投资1,156.14亿元，将继续通过对外收购和项目改扩建方式实现规模扩张和产能提升。主要投资项目包括河南晋开公司的“百万吨总氨项目年产120万吨合成氨、160万吨尿素”、晋煤金石化工投资集团有限公司配套制氨及硝酸铵搬迁、配套制氢及尿素搬迁项目、晋城煤业集团煤化工循环经济园区项目“60万t/a×2煤制烯烃及下游精细化工产品”、晋城煤业集团百万吨煤气联合制清洁燃料工业园项目、鄂托克前旗恒源投资实业有限公司巴愣能源化工循环经济园区项目“年产40亿Nm3煤制天然气，一期规模为16亿Nm3”、晋煤金石化工投资集团有限公司华强公司精细化工项目及安徽晋煤中能化工股份有限公司新疆玛纳斯晋煤中能煤化工循环经济园区等。

表8-18：公司十二五期间重大投资项目概况

单位：亿元

3

	项目名称	建设规模	总投资	2011	2012	2013	2014	2015
煤炭板块	资源整合矿井	400万t/a	295	47.8	62.4	21.44		
	郑庄矿井及选煤厂	500万t/a	54	3.5	2.0	6	12	21
	樊庄矿井及选煤厂	400万t/a	40			2	15	15
	龙湾矿井及选煤厂	500万t/a	40	0.8	0.7	13.6	25	
	东大矿井及选煤厂	600万t/a	63	1.8	5.7	15.8	16.2	15.5
	三交一号矿及选煤厂	800万t/a	48	2.8	10.0	15	15	5.2
	巴楞矿井及选煤厂	150万t/a	40	1.3	5.0	11	14	6
	胡底矿井改扩建	60-300万t/a	24	1.3	1.7	2.1	8	10.5
	资源整合集中选煤厂5座	2300万t/a	23				5	15
	“气化山西”煤层气抽采工程项目	20000口	360	20.7	53.1	75.6	85.5	125.1
电力板块	阳城晋煤能源公司2×135MW煤矸石综合利用热电联产	2×135MW	14.50	5.30	7.20			
	胡底瓦斯电厂	150MW	13	0.74	8.56	1		
	郑庄瓦斯电厂	200MW	17.5			2	5	10
	胡底煤矸石电厂	2×300MW	30				5	20
	赵庄坑口电厂	一期2×600MW	50		7.1	20.4	15.3	8.2
煤化工板块	山西金象煤化工有限责任公司“18 .30”项目	总氨产能18万t，年产尿素30万t	12.18	2.93				
	晋煤金石化工投资集团有限公司配套制氨及硝酸铵搬迁、配套制氢及3尿素搬迁项目	总氨产能60万t/a，其中氢气6万t/a，甲醇20万t/a，硝酸27万t/a，硝酸铵40万t/a	39.6	15.87	10			
	河南晋开化工投资控股集团有限责任公司百万吨氨醇项目	年产120万t合成氨、81万t稀硝酸、60万t硝酸铵、20万t浓硝酸、120万t尿素、60万t硝基复合肥	62.12	29.4	16.6			
	唐山邦力晋银化工有限公司“52·80”搬迁改造扩建项目一期工程	总氨产能26万t，年产尿素40万t	11.08	8.1				
	晋城煤业集团煤化工循环经济园区项目	60万t/a×2煤制烯烃及下游精细化工	300	0.1	30	30	40	54.9

		产品						
	晋城煤业集团百万吨煤气联合制清洁燃料工业园项目	100万t/a清洁燃料	200	4	32	30	65	69
	鄂托克前旗恒源投资实业有限公司巴楞能源化工循环经济园区项目	年产40亿Nm3煤制天然气，一期规模为16亿Nm3	66.19		15	20	25	6.19
	晋煤金石化工投资集团有限公司22.5万t/a产丁辛醇项目	22.5万t/a产丁辛醇	23.45			6	13	4.45
	晋煤金石化工投资集团有限公司天成公司合成氨改造项目	昌黎分公司20万t/a合成氨,抚宁分公司12万t/a合成氨、卢龙分公司12万t/a合成氨	10	1.3	4.1	4	0.6	
	晋煤金石化工投资集团有限公司华强公司精细化工项目	4万t/a氯代异氰尿酸、5万t/a低醛环保型脲醛胶、5万t/a密胺树脂	44	1.5				
	山东联盟化工股份有限公司20万t/a丁辛醇项目	正丁醇6万t/a、辛醇14万t/a、异丁醇2万t/a	12		1	5	6	
	浙江晋巨化工有限公司粉煤气化制合成气一期工程	每年可生产气7.2亿Nm3 “	10	1	6	3		
	安徽晋煤中能化工股份有限公司新疆玛纳斯晋煤中能煤化工循环经济园区	一期设计规模为年产合成氨40万t,尿素60万t,二期建设年产20万t煤制油项目	65	3.5	6.5	20	30	4.5
	湖北三宁化工股份有限公司磷酸及磷石膏综合利用项目	10万t/a工业磷酸项目、10万t/a食品级磷酸、2000㎡万/a纸面石膏板、5亿块/a磷石膏砖	14.4		0.4	4	8	2
	山东晋煤日月化工有限公司日月公司二期精细化工项目	4万t/a乙醇胺、10万t/a苯胺改造、7.5万t/a己二酸、15万t/a硝基复肥及配套氨酸转化、4	14.5	3.2	2.25	4.5	4	6

		万t/a乙胺、4万t/a二甲基乙酰胺（DMAC）综合节能技术改造、10万t/a二甲基甲酰胺（DMF）						
煤机制	五个煤机修造基地项目	制造12万t，检修6万t	12.5	6.96	1.96	0.68	0.42	
	煤机设备制造千亩工业园	千亩工业园区建设、装备物资交易及仓储中心基	12.5	0.1	6.51	5.25	0.5	0.14
造板块		地、短壁采煤机、单体柱制造、掘进设备兆瓦级开关磁组电机、变频器研发制造						
多经板块	徐州金驹现代物流园	建筑面积26万m3，年钢材吞吐量100万t	6.882	2.04	8.91	3.95		
	大功率LED芯片研发生产与特种照明灯具制造项目	年产60亿片大LED芯片及70万盏特种照明灯具	40	5	8	13	7	7
	LED产业蓝宝石晶体及系列产品项目	100台30kg长晶炉及蓝宝石掏棒、切片、抛光、刻图等设备，分两期建设	10	2	4	4		
	现代煤炭加工综合利用配送中心	拟建六个现代煤炭加工综合利用配送中心	19.6	3.6	4	4	4	4
	矿用支护材料工业园区原矿用材料厂技改扩能项目	系列锚杆设计产量660万套，矿用锚210万套，树脂锚固剂2700万支”	4.97	2.12	1.41	7.92	0.31	0.34
合计			2,355.52	252.66	378.07	387.8	460.93	439.42

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、矿山环境治理恢复保证金、煤矿转产发展基金等）；外部资金来源主要有中央预算内投资（包括国家补助、贴息贷款）、银行借款及通过债券市场筹集资金。公司所有

在建项目批文批复均已齐备、合法合规。

（八）行业地位及竞争优势

1、晋城煤业集团产销能力在全国、或地区、或细分市场上的占比，行业地位

煤炭行业方面，根据国家煤矿安全监察局调度中心公布的2005年我国无烟煤主要生产矿区可采储量资料显示，晋城矿区仅次于山西阳泉矿区名列全国第二。晋城煤业集团是晋城矿区的主要煤炭企业、是全国主要的无烟煤生产基地之一，在全国无烟煤市场上有较大影响。2012年力争实现营业收入315亿元、利润39.1亿元。重点工作：一是以“根治瓦斯事故和提升掘进效率”为关键，狠抓抽掘采衔接，严格按照“3•1•6•4”的标准，逐季分析“四量”储备，确保抽掘采的有序衔接。寺河矿、赵庄矿、长平矿要保证高瓦斯区的开采准备工程，按5年衔接不紧张的思路，抓好高瓦斯区域抽采工作。二是狠抓煤炭营销管理，加强选煤、配煤和“综合产率”的考核，优化产品结构和市场结构，实现集团公司整体效益最大化。三是建立稳定的生产和基建工作秩序，全力推进新井的落地和建设，争取早开工、早投产、早见效，不断增强煤炭产业发展后劲。四是按照“一矿一策、因矿而宜”的原则，狠抓整合矿井的技改升级，扎实做好整合矿井“六长”管理、培训、队伍、制度建设和销售“五统一”工作，努力建设不同规模、不同井型的现代化精品矿井。今年整合矿井要全面开工建设。五是强力攻关，灵活合作，狠抓煤炭资源争取工作，力争到年底形成200亿吨煤炭资源储量。

煤化工方面，晋城煤业集团通过加强技术改造，加快项目建设，煤化工产业经济规模和效益大幅增长，成为全国最大的煤化工企业集团，煤化工产业的竞争力、发展力和话语权明显提升，现已形成了900万吨/年的总氨产能、1,200万吨/年的尿素产能。2012年预计实现营业收入600亿元、利润10.05亿元。2012年的重点工作：一是按照建设“高端化、多联产、循环化”现代化工园区的方向，加快推进“煤电油化运”循环经济化工工业园区建设，抓好IGCC项目论证，加强攻关协调，争取政策支持，力争早日立项。二是加快推进64个各类煤化工技改项目，年内完工投运61项。同时，因地制宜地抓好4个精细化工项目建设，储备一批高附加值精细化工项目，进一步提升煤化工产业发展水平。三是太阳石公司要按照“品牌、报价、调配、信息、队伍、销售”“六统一”的发展方向，进一步整合煤化工产品销售资源，建立统一的销售信息平台，发挥板块联动优势，提升板块竞争合力。四是要稳步实施低成本扩张战略，兼并重组若干煤化工企业，完善煤化工循环经济体系。五是煤化工局要适应大集团发展的战略要求，

统筹协调，加强服务，强化管控，加大科研技术攻关力度，解决实际问题，增强技术储备力量，推动煤化工产业科学快速发展。

2、晋城煤业集团竞争优势

（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。晋城煤业集团所处晋东矿区（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、抗碎强度好等特点，长期以来在全国占有一定的垄断优势。

晋城煤业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

晋城煤业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

晋城煤业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

晋城煤业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，在政策上晋城煤业集团将获得

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

晋城煤业集团最主要的产品为煤炭产品和化工产品。其中：煤炭产品一直处于卖方市场，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

晋城煤业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

晋城煤业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城煤业集团不断成长与发展的源泉。

二、担保人财务情况

（一）总体财务情况

本部分的担保人财务数据来源于担保人2009年、2010年和2011年经审计的年度合并及母公司财务报表,及未经审计的2012年一季度合并及母公司财务报表。投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅担保人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于担保人的历史财务数据的说明。

1、使用的会计准则

公司2009年、2010年、2011年和2012年3月份财务报表（未经审计）均执行了财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则编制。

2、财务报告审计情况

（1）中兴财光华会计师事务所有限责任公司山西分所接受公司委托，审计

了公司2009年12月31日的资产负债表和合并资产负债表、2009年度损益表及利润分配表和合并损益表及合并利润分配表以及2009年度现金流量表和合并现金流量表，2010年3月18日出具了中兴财光华审字[2010]第A001号标准无保留意见审计报告[2]。

（2）中瑞岳华会计师事务所有限责任公司山西分所接受公司委托，审计了公司2010年12月31日的资产负债表和合并资产负债表、2010年度损益表及利润分配表和合并损益表及合并利润分配表以及2010年度现金流量表和合并现金流量表，2011年3月29日出具了中瑞岳华晋审字[2011]第A007号标准无保留意见审计报告。

为了控制与同一家审计机构长期合作可能形成的道德风险，因此2010年公司更换了审计机构。

（3）中兴财光华会计师事务所有限责任公司山西分公司接受公司委托，审计了公司2011年12月31日的资产负债表和合并资产负债表、2011年度损益表及利润分配表和合并损益表及合并利润分配表以及2011年度现金流量表和合并现金流量表，2012年3月31日出具了中兴财光华晋审字[2012]第0053号标准无保留意见审计报告。

（二）财务数据分析

1、资产结构分析

表8-10 担保人2009-2011年末和2012年3月末主要资产结构

单位：万元

项目	2009年末		2010年末		2011年末		2012年3月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,451,881	17.13%	1,012,479	10.10%	1,370,123	10.39%	1,967,035	12.69%
应收票据	304,205	3.59%	412,366	4.11%	940,053	7.13%	709,174	4.57%
应收账款	91,097	1.07%	128,366	1.28%	176,466	1.34%	559,770	3.61%
预付款项	726,301	8.57%	1,222,171	12.19%	1,877,489	14.23%	2,231,729	14.40%
其他应收款	294,404	3.47%	318,948	3.18%	286,539	2.17%	451,230	2.91%
存货	362,103	4.27%	613,818	6.12%	748,691	5.68%	820,540	5.29%

[2]注：中兴财会计师事务所有限责任公司山西分公司2009年更名为中兴财光华会计师事务所有限责任公司山西分所。

流动资产合计	**3,277,195**	**38.67%**	**3,734,391**	**37.24%**	**5,450,270**	**41.31%**	**6,816,820**	43.97%
长期股权投资	152,486	1.80%	106,758	1.06%	142,474	1.08%	146,779	0.95%
投资性房地产	10,106	0.12%	17,318	0.17%	22,603	0.17%	27,928	0.18%
固定资产	3,604,850	42.54%	3,990,129	39.79%	4,608,269	34.93%	5,029,021	32.44%
在建工程	723,899	8.54%	947,147	9.45%	1,282,408	9.72%	1,534,584	9.90%
无形资产	602,947	7.12%	1,103,201	11.00%	1,504,402	11.40%	1,717,854	11.08%
长期待摊费用	17,333	0.20%	15,663	0.16%	16,292	0.12%	18,917	0.12%
非流动资产合计	**5,197,066**	**61.33%**	**6,293,487**	**62.76%**	**7,742,140**	**58.69%**	**8,685,292**	56.03%
资产总计	**8,474,262**	**100.00%**	**10,027,877**	**100.00%**	**13,192,409**	**100.00%**	**15,502,112**	100.00%

2009-2012年3月末，公司总资产分别为8,474,262万元、10,027,877万元、13,192,409万元、15,502,112万元，其中非流动资产占总资产的比重分别为61.33%、62.76%、58.69%和56.03%，是总资产的主要组成部分。

（1）流动资产分析

公司流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款和存货等。2009-2012年3月末，公司流动资产余额分别为3,277,195万元、3,734,291万元、5,450,270万元、6,816,820万元，近三年流动资产占总资产的比例基本保持稳定。2012年3月末，公司流动资产较2011年末增加1,366,550万元，主要是货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款和存货增加所致。

货币资金:

公司的货币资金主要为银行存款及现金。2009年-2012年3月末，公司货币资金分别为1,451,881万元、1,012,479万元、1,370,123万元、1,967,035万元。截至2010年末，公司货币资金占总资产比例为10.10%，较2009年末减少439,402万元，减幅为30.26%，主要原因是公司2010年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支出比上年增加69.02%。截至2011年末，公司货币资金占总资产比例为10.39%，较2010年末增加357,644万元，增幅为35.32%，其中，现金万元，银行存款729.18万元、银行存款1,148,579万元。2012年3月末公司货币资金占总资产比例为12.69%，较2011年末增加596,912万元，主要是银行借款增加所致。

应收票据:

2009年-2012年3月末，公司应收票据分别为304,205万元、412,366万元和、

940,053万元、709,174万元。2010年末，公司应收票据占总资产比例为4.11%，较2009年末增加108,161万元，增幅35.55%，增幅较大的原因主要是2010年营业收入同比增加22.60%和化工板块采用银行承兑汇票结算较多。2011年公司应收票据940,053万元，占总资产的7.13%，较2010年末增加527,687万元，主要是公司销售收入不断增加，化工板块下游客户票据结算也相应增加。2012年3月末，公司应收票据为709,174万元，较2010年末减少230,879万元，降幅为24.56%。

应收账款:

2009年-2012年3月末，公司应收账款分别为91,097万元、128,366万元、176,466万元、559,770万元。2010年末，公司应收账款占总资产比例为1.28%，公司应收账款占总资产比例较低，主要原因为近年煤炭市场为卖方市场，货款回收快，因此应收账款较少。2011年末，公司应收帐款占总资产比例为1.34%，较2010年末增加48,100万元，增幅为37.47%，主要是公司销售收入不断增加，化工板块下游客户应收账款也相应增加。2012年3月末，公司应收账款占总资产比例为3.61%，较2011年末增加383,304万元。

预付款项:

2009年-2012年3月末，公司预付账款分别为726,301万元、1,222,171万元、1,877,489万元、2,231,729万元。截至2010年末，公司预付款项占总资产比例为12.19%，较2009年末增加495,870万元，增长68.27%，其中1年以上未收回的预付账款73,190万元，主要原因是：1、随着煤矿资源整合进程加快，新增煤矿资产转让预付款、资源价款等大额预付款项；2010年集团新设立5家子公司，随着正常经营活动的开展产生预付款项。2011年末，公司预付款项占总资产比例为14.23%，较2010年末增加655,318万元，主要是预付工程款、资源整合款、原料设备款增加。2012年3月末，公司预付款项占总资产的比例为14.40%，较2011年末增加354,240万元，增幅为18.87%。

其他应收款:

2009年-2012年3月末，公司其他应收款分别为294,404万元、318,948万元、286,539万元、451,230万元。截至2010年末，公司其他应收款占总资产比例为3.18%，主要是地方政府、安监局应发的补贴或欠款。2011年末，公司其他应收款占总资产比例为2.71%，较上年末减少32,409万元，减幅为10.16%。2012年3月末，公司其他应收款占总资产的比例为2.91%，较2011年末增加164,691万元，增幅为57.48%，主要是公司煤炭资源整合中支付的保证金增加所致。

存货:

2009年-2012年3月末,公司存货分别为362,123万元、613,818万元、748,691万元、820,540万元。截至2010年末，公司存货余额占总资产比例为6.12%。2011年末，公司存货余额占总资产比例为5.68%，较2010年末增加134,873万元，增幅为21.97%，主要是化工产成品库存增加所致。2012年3月末，公司存货余额占总资产比例为5.29%，较2011年增加71,849万元，增幅为9.60%。

（2）非流动资产分析

公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程和无形资产。2009-2012年3月末，公司非流动资产余额分别为5,197,066万元、6,293,487万元、7,742,140万元、8,685,292万元。2011年,公司非流动资产占总资产比例为58.69%,较2010年末增加1,448,653万元,增幅为23.02%,主要是长期股权投资和固定资产增加,其他非流动资产构成未发生明显变化。

固定资产:

公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备及运输工具等。2009年-2012年3月末,公司固定资产净额分别为3,604,850万元、3,990,129万元、4,608,269万元、5,029,021万元。截至2010年末，公司固定资产净额占总资产比例为39.79%，比上年增加385,279万元，增幅10.69%，主要是部分在建工程转入固定资产所致。公司累计折旧合计244.35亿元，综合成新率为62.02%，固定资产净额为399.01亿元，较上年增长10.69%。2011年末，公司固定资产占总资产的比例为34.93%，余额较2010年末增加618,140万元，增幅为15.49%。公司累计折旧合计为297.46亿元，固定资产净额为460.83亿元，较2010年末增加15.5%。2012年3月末，公司固定资产占总资产的比例为32.44%，较2011年末增加420,752万元，增幅为9.13%。

在建工程:

2009年-2012年3月末，公司在建工程分别为723,899万元、947,147万元、1,282,408万元、1,534,584万元。截至2010年末，公司在建工程占总资产比例为9.45%，较上年增加30.84%。公司主要在建工程包括煤矿安全改造项目、寺河矿扩建项目、亚行贷款120MW煤层气电厂工程等。截至2011年末，公司在建工程占总资产比例为9.72%，较2010年增加335,261万元，增幅为35.40%。截至2012年3月末,公司在建工程占总资产的比例为9.90%,较2011年末增加252,176万元,

增幅为19.66%。

截至2011年末，公司所有权受到限制的资产账面价值合计为88.17亿元，占总资产的6.69%，主要是由于机器设备、房屋建筑物及土地使用权用于银行借款抵押。

总体看，公司流动资产中货币资金和预付款项比重较大；非流动资产中固定资产、在建工程和无形资产比重较大，整体资产质量较好。

2、负债结构分析

表 8-11　担保人 2009-2011 年末和 2012 年 3 月末主要负债结构

单位：万元

项目	2009年末		2010年末		2011年末		2012年3月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,551,414	24.86%	1,250,959	16.96%	1,480,778	14.74%	1,730,499	14.77%
应付票据	257,564	4.13%	172,993	2.35%	590,540	5.88%	498,598	4.25%
应付账款	1,088,225	17.43%	1,171,062	15.88%	1,499,517	14.93%	1,772,395	15.12%
预收款项	453,999	7.27%	476,395	6.46%	556,957	5.55%	592,874	5.06%
应付职工薪酬	122,478	1.96%	140,546	1.91%	187,252	1.86%	185,456	1.58%
应交税费	103,088	1.65%	114,660	1.55%	169,509	1.69%	150,580	1.28%
应付股利	0	0.00%	0	0.00%	25,593	0.25%	18,684	0.16%
一年内到期的非流动负债	108,853	1.74%	139,418	1.89%	159,440	1.59%	1,319,010	11.25%
其他应付款	345,636	5.54%	597,346	8.10%	696,906	6.94%	983,078	8.39%
流动负债合计	**4,042,872**	**64.77%**	**4,075,255**	**55.26%**	**5,386,706**	**53.63%**	**6,106,815**	**52.11%**
长期借款	1,519,585	24.35%	2,607,888	35.37%	3,349,068	33.34%	4,014,762	34.26%
应付债券	494,653	7.92%	495,838	6.72%	954,863	9.51%	1,054,215	8.99%
长期应付款	149,441	2.39%	137,334	1.86%	237,252	2.36%	411,767	3.51%
专项应付款	10,990	0.18%	26,079	0.35%	27,966	0.28%	47,087	0.40%
递延所得税负债	3,017	0.05%	3,158	0.04%	2,412	0.02%	2,421	0.02%
其他非流动负债	21,107	0.34%	28,509	0.39%	84,474	0.84%	78,883	0.67%
非流动负债合计	**2,198,820**	**35.23%**	**3,298,807**	**44.74%**	**4,657,212**	**46.37%**	**5,613,235**	**47.89%**
负债总计	**6,241,692**	**100.00%**	**7,374,061**	**100.00%**	**10,043,918**	**100.00%**	**11,720,050**	**100.00%**

2009-2012年3月末，公司总负债分别为6,241,692万元、7,374,061万元、10,043,918万元、11,720,050万元。其中，2009年-2012年3月末流动负债占总负债的比例分别为64.77%、55.26%、53.63%、52.11%，是负债的主要组成部分。

（1）流动负债分析

公司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。2009-2012 年 3 月末，公司流动负债分别为 4,042,872 万元、4,075,255 万元、5,386,706 万元、6,106,815 万元。2010 年末公司流动负债占总负债的 55.26%，较上年增加 32,383 万元，主要是由于公司其他应付款及应付帐款增加所致。2011 年末，公司流动负债占总负债比例为 53.63%，比上年增加 1,311,451 万元，主要是公司其他应付款增加所致。2012 年 3 月末，公司流动负债为 6,106,815 万元，占总负债比例为 52.11%。

短期借款：

2009-2012年3月末，公司短期借款分别为1,551,414万元、1,250,959万元、1,480,778万元、1,730,499万元。截至2010年末，公司短期借款中信用借款占比45.45%，保证借款占比45.81%。短期借款占总负债的16.96%，短期借款比上年减少了300,455万元，主要由于公司2010年归还短期借款较多所致。2011年末，公司短期借款余额为1,480,778万元，较2010年末增加229,819万元，增幅为18.37%。2011年末，公司短期借款占总负债比例为14.74%，占比较2010年末下降2.22%，主要是公司长期借款增加所致。2012年3月末，短期借款较2011年末增加249,721万元，增幅为16.86%。

应付票据：

2009-2012年3月末，公司应付票据分别为257,564万元、172,993万元、590,540万元、498,598万元。截至2010年末，公司应付票据余额为172,993万元，占总负债的2.35%，主要是银行承兑汇票，占总负债的2.35%，比上年减少了84,571万元。2011年末公司应付票据占总负债比例为5.88%，占比较2010年末上升3.53%。2011年末公司应付票据余额为590,540万元，较2010年末增加417,547万元，增幅为241.37%，主要是公司销售收入不断增加，化工板块上游客户应收票据款也相应增加。2012年3月末，公司应付票据余额为498,598万元，较2011年末减少91,942万元，减幅为15.57%。

应付账款：

2009-2012年3月末，公司应付账款分别为1,088,225万元、1,171,062万元、1,499,517万元、1,772,395万元。截至2010年末，公司应付账款余额为1,171,062万元，占总负债的15.88%。2011年末，公司应付账款余额较2010年末增加328,455

万元，增幅为28.05%。2011年末，公司应付账款占总负债比例为14.93%，占比较2010年末下降0.95%，主要是公司支付了部分在建工程设备款项和部分货款。2012年3月末，公司应付账款余额较2011年末增加272,878万元，增幅为18.20%。

预收款项：

2009-2012年3月末，公司预收账款分别为453,999万元、476,395万元556,957万元、592,874万元。截至2010年末，公司预收款项占总负债比例为6.46%，主要为客户预交煤款，占总负债6.46%，比上年增加了22,396万元。2011年末公司预收款项占总负债比例为5.55%，占比较2010年末下降0.91%。2011年末预收账款余额较2010年末增加80,562万元，增幅为16.91%，主要是煤炭板块预收煤款增加。2012年3月末，公司预收账款较2011年末增加35,917万元，增幅为6.45%。

其他应付款：

2009-2012年3月末，公司其他应付款分别为345,636万元、597,346万元、696,906万元、983,078万元。截至2010年末，公司其他应付款占总负债比例为8.10%，比上年增加了251,711万元。2011年末，公司其他应付款占总负债比例为6.94%，占比较2010年末下降1.16%。2011年末，公司其他应付款余额较2010年末增加99,560万元，增幅为16.67%。其他应付款中单项金额较大的款项包括应付内蒙古鄂托克前旗恒源投资实业有限公司原股东的67,514.46万元的资源收购款、应付天脊煤化工集团股份有限公司38,350.20万元的往来款、借款及利息、应付王立银的21,243.23万元的借款、应付泽州县泽鑫资产经营有限公司的18,935.89万元的资源收购款、应付省国土资源局13,246.91万元的资源价款等。

（2）非流动负债分析

公司非流动负债主要为长期借款、应付债券和长期应付款。2009-2012年3月末，公司非流动负债分别为2,198,820万元、3,298,807万元、4,657,212万元、5,613,235万元，占总负债的比例分别为35.23%、44.74%、46.37%、47.89%。主要公司调整负债结构，长期借款逐年增加。

长期借款：

2009-2012年3月末，公司长期借款分别为1,519,585万元、2,607,888万元3,349,068万元、4,014,762万元。截至2010年末，公司长期借款占总负债比例为35.37%，较2009年末增加1,088,303万元，其中信用借款640,332万元，保证

借款1,808,615万元，抵押借款201,301万元。2011年末，公司长期借款占总负债的33.34%，长期借款余额较2010年末增加了741,180万元，增幅为28.42%，主要原因一是公司为了调整负债结构将部分银行短期流动资金贷款调整为中期流动资金贷款，二是公司在建项目固定资产贷款增加，三是公司在建行办理了20亿元理财产品反应在长期借款中。2012年末，公司长期借款余额为4,014,762万元，较2011年末增加665,694万元，增幅为19.88%。

应付债券:

2009-2012年3月末，公司应付债券分别为494,653万元、495,838万元、954,863万元、1,054,215万元。截至2010年末，公司应付债券占总负债比例为6.72%，2011年末，公司应付债券占总负债比例为9.51%，公司目前应付债券为20亿元企业债和76亿元中期票据。2012年3月末,公司应付债券余额为1,054,215万元，较2011年末增加99,352万元，增幅为10.4%。

长期应付款:

2009-2012年3月末，公司长期应付款分别为149,441万元、137,334万元、237,252万元、411,767万元。截至2010年末，公司长期应付款占总负债的1.86%，2011年末，公司长期应付款占总负债比例为2.36%，主要为应付融资租赁费、交银融资租赁借款和探矿权价款等。2012年3月末，公司长期应付款余额较2011年末增加174,515万元，占总负债比例为3.51%。

3、所有者权益结构分析

表8-12　担保人2009-2011年末和2012年3月末所有者权益结构

单位：万元

项目	2009年末	2010年末	2011年末	2012年3月末
实收资本	405,163	405,163	405,163	405,163
资本公积	156,387	147,462	166,371	168,884
专项储备	202,061	302,173	397,441	455,355
盈余公积	31,938	71,020	93,092	93,092
未分配利润	587,670	726,185	957,765	1,060,645
归属于母公司所有者权益	1,383,219	1,652,004	2,019,832	2,183,139
少数股东权益	849,350	1,001,812	1,128,660	1,598,923
所有者权益	2,232,569	2,653,815	3,148,492	3,782,062

4、损益情况分析

表8-13　担保人2009-2011年度和2012年1-3月损益情况

单位：万元

项目	2009年度	2010年度	2011年度	2012年1-3月
营业总收入	5,089,834	6,239,737	10,510,954	3,505,990
营业收入	5,089,447	6,232,283	10,500,652	3,505,990
其中：主营业务收入	4,969,546	6,044,368	10,309,995	3,438,629
营业总成本	4,738,593	5,850,180	10,003,207	3,374,622
营业成本	3,980,011	4,921,902	8,723,817	3,020,995
其中：主营业务成本	3,873,465	4,737,440	8,516,965	2,961,614
销售费用	64,499	72,664	83,368	27,608
管理费用	459,432	589,275	783,097	197,074
财务费用	165,609	194,392	293,583	104,355
营业利润	368,421	392,973	504,915	134,926
投资收益	10,531	3,335	2,394	3,558
营业外收入	89,019	102,204	65,368	9,765
利润总额	437,046	450,692	542,772	141,033
净利润	327,136	266,675	366,867	108,040

营业收入方面：

2009-2012年3月末，公司营业收入分别为5,089,447万元、6,232,283万元10,500,652万元、3,505,990万元，呈稳步增长趋势，2010、2011年增幅分别为22.59%、68.29%。2009-2012年3月末，公司主营业务收入分别为：4,969,546万元、6,044,368 万元、10,309,995万元、3,438,629万元。公司营业收入主要包括煤炭产品收入、化工产品收入、建材产品收入、电力产品收入、机械产品收入、其他产品收入。近三年营业收入的增长主要是由于煤炭产品产能的增加及价格的持续上涨，另外化工产品产销量的增加也使得营业收入逐年增长。

营业成本方面：

与营业收入的增长相对应，2009-2012年3月末公司营业成本分别为3,980,011万元、4,921,902万元、8,723,817万元、3,020,995万元，2010、2011年增幅分别为23.46%、49.12%。2009-2012年3月末，公司主营业务成本分别为3,873,465万元、4,737,440万元、8,516,965万元、2,961,614万元。公司营业

成本的增加主要是原材料价格的上涨及煤炭、化工等产品产量的提高所致。

期间费用方面:

2009-2012年3月末，公司的销售费用、管理费用、财务费用三项合计分别为689,540万元、856,331万元、1,160,048万元、329,037万元。2010年公司期间费用比上年增加166,791万元，增幅24.19%，2011年公司期间费用较2010年增加303,717万元，增幅为35.47%，其中管理费用增加193,822万元，主要是研究与开发费增加所致；财务费用增加99,191万元，主要是公司借款增加所致。

2009-2012年3月末，公司营业利润分别为368,421万元、392,973万元、504,915万元、134,926万元，利润总额分别为437,046万元、450,692万元、542,772万元、141,033万元，净利润分别为327,136万元、266,675万元、366,867万元、108,040万元，近三年公司保持了较好的盈利能力，2010年净利润比上年略有下降，主要原因是赵庄矿设立子公司时，集团公司将部分采矿权、部分固定资产及部分其他资产转让给赵庄矿，2010年集团公司处置上述资产时，分别取得处置资产收益240,204万元，仅此一项同比多缴纳企业所得税60,051万元。2011年净利润较2010年增长100,192万元，增幅为37.57%。

5、现金流量分析

表8-14　担保人2009-2011年度和2012年1-3月现金流量情况

单位：万元

项　目	2009年度	2010年度	2011年度	2012年1-3月
经营活动现金流入	5,379,453	6,855,969	9,563,934	3,775,901
经营活动现金流出	4,602,656	6,204,214	8,666,906	3,467,575
经营活动产生的现金流量净额	**776,797**	**651,755**	**897,028**	**308,326**
投资活动现金流入	108,293	118,832	56,353	164,275
投资活动现金流出	1,405,375	2,012,720	2,012,395	557,031
投资活动产生的现金流量净额	**-1,297,082**	**-1,893,889**	**-1,956,042**	**-392,756**
筹资活动现金流入	2,701,708	3,249,462	3,759,323	1,270,290
筹资活动现金流出	1,746,971	2,526,621	2,416,132	598,510
筹资活动产生的现金流量净额	**954,738**	**722,842**	**1,343,191**	**671,780**
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	-1,788	-156	0
现金及现金等物净增加额	434,452	-521,080	-284,021	587,350

（1）经营活动产生的现金流量

2009-2012年3月末，公司经营活动产生的现金流量净额分别为776,797万元、651,755万元、897,028万元、308,326万元；现金流入分别为5,379,453万元、6,855,969万元、9,563,934万元、3,775,901万元，经营性净现金流和现金流入逐年增长，主要是由于公司销售商品和提供劳务收到的现金有所增加。

（2）投资活动产生的现金流量

2009-2012年3月末，公司投资活动产生的现金流量净流出分别1,297,082万元、1,893,889万元、1,956,042万元、392,756万元，主要是公司为扩大产销规模及大力发展煤化工业务，公司投资活动力度较大，投资活动现金流出分别为1,405,375万元、2,012,720万元、2,012,395万元、557,031万元，因各期投资活动现金流入相对较小，故公司各期均体现为较大额度的投资活动净流出。

（3）筹资活动产生的现金流量

2009-2012年3月末，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为954,738万元、722,842万元、1,343,191万元、671,780万元。受公司产销规模不断扩大、投资活动支出较大、建成项目较多和山西省煤炭资源整合等因素影响，近三年度公司的筹资活动比较活跃、融资规模较大，筹资活动现金流入分别为2,701,708万元、3,249,462万元、3,759,323万元、1,270,290万元。

（三）财务指标分析

1、偿债能力指标分析

表8-15　担保人2009-2011年主要偿债能力指标

项目	2009年末	2010年末	2011年末
流动比率	81.06%	91.64%	101.18%
速动比率	72.10%	76.57%	87.28%
资产负债率	73.65%	73.54%	76.13%
EBITDA（万元）	973,049	1,086,690	1,370,810
利息保障倍数	4.90	4.44	3.80

从短期偿债能力来看，公司2009-2011年末流动比率分别为81.06%、91.64%、101.18%，呈逐年上升趋势；速动比率分别为72.10%、76.57%、87.28%，也呈上升趋势，说明其短期偿债能力有所优化。

公司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，2009-2011年末资产负债率分别为73.65%、73.54%、76.13%。

公司近三年利润总额、折旧、摊销和利息支出逐年增加，使得EBITDA也逐年增加，但利息保障倍数保持相对稳定。2009-2011年EBITDA分别为973,049万元、1,086,690万元、1,370,810万元；利息保障倍数分别为4.90、4.44、3.80。

2、盈利能力指标分析

表8-16　担保人2009-2011年主要盈利能力指标

项目	2009年	2010年	2011年
主营业务毛利率	22.06%	21.62%	17.39%
净利润率	6.43%	4.27%	3.49%
净资产收益率	17.01%	10.92%	12.65%
总资产收益率	4.42%	2.88%	3.16%

公司2009-2011年销售利润率、净利润率、净资产收益率逐年下降，主要原因是：该公司煤化工板块近三年发展迅速，2009年下半年以来，随着国内经济形势的逐步好转，煤炭价格一路走高，导致煤化工板块成本不断增加，这也直接导致了公司总成本的大幅度增加，总成本上升幅度超过了收入上升幅度。

总体看，近年伴随煤炭产能的快速扩张，公司收入和利润规模稳步增长，整体盈利能力较强。根据公司投资规划，未来公司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，公司主业盈利能力有望继续提升。

3、营运能力指标分析

表8-17　担保人2009-2011年主要营运能力指标

项　目	2009年度	2010年度	2011年度
应收账款周转率(次)	52.89	56.86	68.89
存货周转率（次）	14.17	11.99	12.81
流动资产周转率(次)	1.84	1.78	2.29
总资产周转率（次）	0.69	0.67	0.90

近年来，煤炭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，公司应收帐款周转率和存货周转率保持在较高水平。应收帐款周转率2009-2011年分别为52.89次、56.86次、68.89次；存货周转率分别为14.17次、11.99次和12.81次。流动资产周转率近三年呈5波动态势，2011年有所上升，分别为1.84次、1.78次、2.29次，但仍处于正常水平。

三、担保人资产受限情况

截至2011年末，公司所有权受到限制的资产共881,739万元，其中抵押类709,949万元，质押类23,214万元，银行存款类148,575万元。用于抵押的资产主要有母公司机器设备和矿井建筑物、部分子公司的土地使用权以及机器设备等。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。

四、担保人资信情况

（一）信用评级情况

1、评级机构及评级观点

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司（以下简称“晋煤集团”或“公司”）主营煤炭开采及煤化工业务。评级结果反映了公司具有较为充足的煤炭资源储量、无烟煤产品市场竞争力较强等优势，同时也反映了煤化工行业产能过剩加剧了市场竞争、公司近年来兼并的小型煤矿安全隐患较多等不利因素。综合分析，公司不能偿还到期债务的风险极小。

预计未来1～2年，公司主营业务将保持平稳发展，大公对公司的评级展望为稳定。

2、优势

•国民经济发展拉动煤炭需求持续增加，公司作为全国大型煤炭基地之一，具有较强规模优势；

•2009年以来公司整合煤炭资源储备大量增加，无烟煤储量较为丰富，随着重组煤矿整合及技改的逐步完成，未来产能将有较大提升；

•公司充分发挥自有无烟煤作为化工造气精品原料的资源优势，通过巩固和提升基础化工总量发展成为全国最大的煤化工企业，市场竞争力较强；

•公司拥有全国最大的煤层气抽采利用基地，未来煤层气业务板块对公司利润贡献将有所上升。

3、关注

•煤化工行业产能过剩加剧了市场竞争，煤炭资源税改革等因素使公司经营成本有所增加；

•公司所属矿井多为高瓦斯矿井，2009年以来兼并的地方小矿安全隐患较多；

•公司规划增加投资用于煤炭、煤层气等重大项目建设，将加大公司资本支出压力。

（二）银行授信情况

担保人资信状况良好，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2011年末，担保人共获得主要合作银行的授信额度约556.99亿元，其中已使用额度为215.87亿元，未使用额度为339.41亿元，担保人的主要授信银行包括中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、中国银行、国家开发银行，上述5家银行给予担保人授信额度共计393.17亿元，占同期担保人银行授信总额的70.59%。

表8-19　截至2012年3月末担保人本部银行授信及其使用情况一览表

单位：亿元

银行名称	授信额度	已使用额度	可用授信额度
中国农业银行股份有限公司	92	18.2	73.8
中国工商银行股份有限公司	78	30.99	47.01
中国建设银行股份有限公司	43.4	35.1	8.3
中国银行股份有限公司	59.77	13.41	46.36
华夏银行	20	11	9
招商银行	10	3.5	6.5
国家开发银行	120	33.07	86.93
浦东发展银行	20	9.7	10.3
晋商银行	4		4
交通银行股份有限公司	37.42	11.2	24.51
晋城市商业银行	0.5	0.5	0

中信银行	20	4	16
亚洲银行	4.7	4.5	0.2
兴业银行	8	1.5	6.5
晋东能源委贷	2	2	0
山西省农村信用社	5	5	0
日本国际协力银行	1.2	1.2	0
晋煤集团财务有限公司	31	31	0
合计	**556.99**	**215.87**	**339.41**

（三）债务违约记录

截至本募集说明书签发之日，担保人未发生债务违约情况；根据中国人民银行“企业信用信息基础数据库系统”相关记录，担保人母公司没有借款人逃废债信息，没有被起诉信息，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。

（四）债务融资工具偿付情况

截至本募集说明书签署之日，担保人未出现过已发行债务融资工具到期未偿付情形。

五、担保人对外担保情况

截至2011年末，公司对外担保余额为173,538.00万元，与同期净资产的比率为5.51%，对外担保余额较大。

表8-20 晋城煤业集团对外担保情况一览表

单位：万元

序号	担保单位	担保对象		担保方式	反担保方式	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	国有控股	连带责任保证	无反担保	69,000.00
2	江苏晋煤恒盛化工有限公司	黑龙江神农农业生产资料有限公司	其他	连带责任保证	无反担保	20,000.00
3	江苏晋煤恒盛化工有限	江苏钟吾化工原料有限公	其他	连带责任	无反	2,500.00

	公司	司		保证	担保	
4	晋煤金石化工投资集团有限公司	石家庄东方热电股份有限公司	国有控股	连带责任保证	无反担保	10,000.00
5	河北天成化工股份有限公司	河北天人化工股份有限公司	私营	连带责任保证	一般保证	2,000.00
6	河北天成化工股份有限公司	秦皇岛华瀛磷酸有限公司	外商	连带责任保证	一般保证	1,000.00
7	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	无反担保	39,600.00
8	山东晋煤明水化工集团有限公司	山东圣泉化工股份有限公司	私营	连带责任保证	无反担保	2,000.00
9	郓城县鲁发化工有限公司	山东省郓城县正达玻璃有限公司	私营	连带责任保证	无反担保	1,300.00
10	文登市恒盛化肥有限公司	文登市正兴钨业有限公司	私营	一般保证	无反担保	538.00
11	安徽昊源化工集团有限公司	安徽国祯集团股份有限公司	其他	连带责任保证	连带责任保证	1,500.00
12	安徽昊源化工集团有限公司	安徽国祯集团股份有限公司	其他	连带责任保证	连带责任保证	500.00
13	安徽昊源化工集团有限公司	安徽国祯集团股份有限公司	其他	连带责任保证	连带责任保证	2,700.00
14	安徽昊源化工集团有限公司	安徽国祯集团股份有限公司	其他	连带责任保证	连带责任保证	2,500.00
15	安徽昊源化工集团有限公司	安徽国祯集团股份有限公司	其他	连带责任保证	连带责任保证	4,000.00
16	山东晋煤日月化工有限公司	济南圣泉集团股份有限公司	集体	连带责任保证	无反担保	13,900.00
17	山东晋煤同辉化工有限公司	宁津华明皮革有限公司	私营	连带责任保证	无反担保	500.00
合计						**173,538.00**

在晋城煤业集团上述担保中，主要被担保企业为：山西潞安矿业集团有限责任公司(担保余额69,000万元)、济南圣泉集团股份有限公司(担保余额53,500万元)、黑龙江神农农业生产资料有限公司（担保余额20,000.00万元）、安徽国祯集团股份有限公司（担保余额11,200.00万元）、石家庄东方热电股份有限公司（担保余额10,000万元）。该等被担保企业的基本情况如下：

（1）山西潞安矿业集团有限责任公司

为全国特大型煤炭生产企业，现注册资本221,430万元，公司主营业务为煤炭开采，辅以煤炭基础发展循环经济，初步形成煤-电-化、煤-焦-化、煤-油-化三条产业链，名列2010年中国500强企业第127位，位列2010年中国煤炭工业百强第11位。截至2010年末，总资产8,188,490万元，总负债5,980,639万元，所有者权益2,207,851万元；2010年度，实现销售收入7,070,709万元，利润总额415,211万元。

（2）济南圣泉集团股份有限公司

始建于1979年，现有员工2,000人，主营业务为玉米芯等植物秸秆综合利用深加工和各种生物质能源及生物质化工产品的生产，是国家火炬计划重点高新技术企业，农业产业化全国重点龙头企业和世界五大铸造辅助材料生产厂家之一。截至2010年末，总资产311,351万元，总负债191,456万元，所有者权益119,895万元；2010年度，实现销售收入311,984万元，利润总额39,739万元。

（3）黑龙江神农农业生产资料有限公司

始建于2003年，注册资金1,000万元。主要生产和经营神宇牌复合肥，年产销量在50万吨。截至2010年末，总资产108,958万元，总负债79,978万元，所有者权益28980万元；2010年度，实现销售收入108,945万元，利润总额772万元。

（4）安徽国祯集团股份有限公司

1994年经安徽省人民政府批准成立的股份制企业集团,公司注册资本8,281万元，主要经营能源开发、生物工程、高新技术开发、信息咨询服务等业务。截至2010年末，总资产256,136万元，总负债172,578万元，所有者权益83,558万元；2010年度，实现销售收入122,799万元，利润总额12,999万元。

（4）石家庄东方热电股份有限公司

成立于 1998年9月14日，是由石家庄东方热电燃气集团有限公司作为主发起人，联合石家庄医药药材股份有限公司、石家庄天同拖拉机有限公司、河北鸣鹿服装集团公司和石家庄金刚内燃机零部件集团有限公司以发起设立方式设立的股份有限公司，属能源基础设施企业，主营业务为热力、电力生产、销售。现担负着石家庄市的大部分民用供热及冶金、化工、机械、造纸、棉纺、印染等470多家工商企事业单位的热力供应任务。截至2010年末，总资产349,909万元，总负债44,625万元，所有者权益305,284万元；2010年度，实现销售收入222,304万元，利润总额104,665万元。

为进一步降低担保风险，压缩对外担保额度，晋城煤业集团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。

公司所有对外担保的企业均为国有大中型企业，且经营正常。

截至募集说明书签署日，上述事项无重大变化。

六、担保函或担保协议情况

(一) 担保的项目、数额

本次担保的本期中期票据为太原煤炭气化（集团）有限责任公司发行的、期限为5年、发行面额总计为人民币85,000万元的中期票据。

（二）担保方式

担保人承担保证的方式为不可撤销的连带责任保证。

（三）担保范围

担保人保证的范围包括本期中期票据的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

在本期票据存续期内,如果发行人在付息日未按照本期票据募集说明书的要求将本期票据当期应付利息足额偿还票据持有人，则担保人在本期票据付息日代发行人偿付本期票据当期应付未付的票面利息；如果发行人在兑付日未按照本期票据募集说明书的要求将本期票据本金和当期应付利息足额偿还票据持有人，则担保人在本期票据兑付日代发行人偿付本期票据应付未付的本金和当期应付未付的票面利息。

（四）担保期限

担保人承担保证责任的期间为为本期中期票据存续期及本期中期票据兑付日起两年。本期中期票据持有人在前述期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

(五)各方认为需要约定的其他事项。

无。

七、 担保抵押物情况

无。

八、兑付安排

（一）发行人应通过自筹资金，至迟不晚于本期中期票据的利息或本息兑付日前第5个工作日,将到期应付利息足额支付至在主承销商开立的偿债账户。

（二）主承销商于本期中期票据的利息或本息兑付日前第6个工作日查询发行人偿债账户的资金余额，如发行人未将到期应付利息或者应付本金足额支付至偿债账户，主承销商应于当日告知发行人并及时抄送担保人。发行人应在不晚于本期中期票据的利息或本息兑付日前第5个工作日予以补足。

（三）如果发行人未能如期补足本期应付资金，主承销商应在付息日或兑付日前第4个工作日的17点以前通知及督促担保人在付息日或兑付日前第3个工作日17点前将应缴资金支付至偿债账户。

（四）主承销商负责将偿债资金于付息日或兑付日前第1个工作日划拨至中央国债登记公司指定的债券兑付专用账户。

第九章 税项

本期中期票据的投资者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。

下列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

一、营业税

根据2009年1月1日起施行的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则等，有价证券业务应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税。

二、所得税

根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业中期票据的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的中期票据利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对中期票据在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关中期票据交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

四、税项抵销

本期中期票据投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

第十章 信息披露

一、信息披露机制

为建立良好有序的新闻信息发布秩序，切实保护投资者和公司的合法权益，树立、维护统一的公司形象，规范公司宣传行为，提升公司价值，根据《中华人民共和国公司法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等法律规章，并结合公司实际情况，公司确保真实、准确、完整、及时的进行信息披露，并制定了《信息披露事务管理制度》，以此进一步加强与投资者之间的沟通，为投资者提供更好的服务。

二、信息披露安排

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会《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，进行中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据本息兑付的重大事项的披露工作。

（一）中期票据发行前的信息披露

公司将在本期中期票据发行日前，通过中国货币网和中国债券信息网披露如下文件:

1. 太原市煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据发行公告;

2. 太原市煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据募集说明书;

3. 太原市煤炭气化（集团）有限责任公司中期票据发行计划;

4. 太原市煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据信用评级报告;

5. 关于太原市煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据之法律意见书;

6. 经注册会计师审计的公司近三个会计年度的资产负债表、损益表、现金流量表及审计意见全文以及最近一期的会计报表;

7. 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司担保函;

8. 山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司经审计的近三个会计年度的资产负债表、损益表、现金流量表及审计意见全文及最近一期的会计报表;

9. 中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

（二）中期票据存续期内重大事项的信息披露

发行人在中期票据存续期间,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. 企业经营方针和经营范围发生重大变化;

2. 企业生产经营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. 企业占同类资产总额20%以上资产的抵押、质押、出售、转让或报废;

5. 企业发生未能清偿到期债务的违约情况;

6. 企业发生超过净资产10%以上的重大损失;

7. 企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定;

8. 企业涉及需要澄清的市场传闻;

9. 企业受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或仲裁事项;

10. 企业高级管理人员涉及重大民事或刑事诉讼，或已就重大经济事件接受有关部门调查;

11. 其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项。

（三）中期票据续期内定期信息披露

发行人在中期票据存续期内，向市场定期公开披露以下信息:

1. 每年4月30日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告;

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、利润表及现金流量表。

第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间。

（四）中期票据本息兑付信息披露

发行人将在中期票据本息兑付日前5个工作日，通过中国货币网和中国债券信息网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,公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十一章 发行人承诺

发行人承诺在中期票据的发行和交易过程遵循公开、公平、公正、诚信的原则。

发行人承诺将严格按照中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场中期票据业务指引》等文件的相关规定，遵循诚实信用的原则，真实、准确、完整、及时地进行信息披露，承诺在所有信息披露的过程中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

发行人承诺将对本期中期票据持有人按时足额兑付。发行人声明自愿接受交易商协会的自律管理，在债务融资工具存续期内，自愿配合交易商协会的业务调查。发行人与主承销商及上述中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十二章 本期中期票据发行相关的机构

一、发行人

太原市煤炭气化（集团）有限责任公司

地　　址：山西省万柏林太原市和平南路83号

法定代表人：王良彦

联 系 人：刘恩孝

联系电话：0351-6019365

传　　真：0351-6199887

二、承销团

（一）主承销商

交通银行股份有限公司

地　　址：上海市银城中路188号

法定代表人：胡怀邦

联 系 人：王宇平、马稳

电　　话：（021）58781234-6761、6763

传　　真：（021）58408253

（二） 承销团其它成员（排名不分先后）

招商银行股份有限公司

地　　址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：傅育宁

联 系 人：乔夏、肖准

电　　话：0755-83160814

传　　真：0755-83195125

长江证券股份有限公司

地　　址：武汉市新华路特8号

法定代表人：胡运钊

联　系　人：熊敏

电　　话：027-65799992

传　　真：027-85481502

宏源证券股份有限公司

地　　址：北京市西城区太平桥大街19号

法定代表人：冯戎

联　系　人：钱佳敏、孙正

电　　话：010-88085270、010-88085877

传　　真：010-88085135

招商证券股份有限公司

地　　址：北京市西城区金融大街甲9号金融街中心7层

法定代表人：官少林

联　系　人：李洁

电　　话：021-68407179

传　　真：021-68407987

中国工商银行股份有限公司

地　　址：北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人：姜建清

联　系　人：孙锐

电　　话：010-66104375

传　　真：010-66108533

华泰证券股份有限公司

地　　址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦24楼A区

法定代表人：吴万善

联　系　人：吴艳

电　　话：025-83290782

传　　真：025-84579863

兴业银行股份有限公司

地　　址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心C座17层

法定代表人：高建平

联　系　人：费茂植、李彬

电　　话：010-88395974

传　　真：010-88395658

三、信用评级机构

大公国际资信评估服务有限公司

地　　址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层

法定代表人：　关建中

联　系　人：　张成、李永

电　　话：　010-51087768-2757

传　　真：010-84583355

四、审计机构

立信会计师事务所有限公司

地　　址：上海市南京东路61号4楼

法定代表人：　朱建弟

联　系　人：　刘志红、于玮

电　　话：　021-63391166

传　　真：　021-63392558

五、发行人律师

北京昊岳律师事务所

地　　址：北京市朝阳区阜通东大街12号楼宝能中心1001

经 办律 师：宋颖

电　　话：010-84763859

传　　真：010-84763869

六、增信机构

山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司

地　　址：山西省晋城市城区北石店

法定代表人：武华太

联 系 人：申瑞峰

电　　话：0356－3664156

传　　真：0356－3664156

七、托管人

中央国债登记结算有限责任公司

地　　址：北京市西城区金融大街10号

法定代表人：刘成相

联 系 人：李扬

电　　话：010-88170000

传　　真：010－88086838

八、关联关系说明

截至本募集说明书签署之日，发行人与主承销商及上述中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

附录：主要财务指标计算公式

指 标 名 称	计 算 公 式
偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	（流动资产合计-存货）/流动负债合计×100%
资产负债比率	负债总额/资产总计×100%
EBITDA利息倍数	EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）
盈利能力指标	
主营业务毛利率	(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入×100%
毛利率	(营业收入-营业成本)/营业收入×100%
总资产收益率	净利润/平均资产总额×100%
净资产收益率	净利润/平均所有者权益×100%
销售利润率	利润总额/营业收入×100%
经营效率指标	
存货周转率	营业成本/平均存货
总资产周转率	营业收入/平均资产总额
应收账款周转率	营业收入/平均应收账款

注：EBITDA（息税折旧摊销前盈余）＝利润总额＋计入财务费用的利息支出＋折旧＋无形资产摊销＋长期待摊费用摊销

备查文件和查询地址

一、备查文件

1、太原市煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据募集说明书

2、关于太原市煤炭气化（集团）有限责任公司发行中期票据的注册通知书

3、太原市煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据发行公告

4、太原市煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据发行计划

5、太原市煤炭气化（集团）有限责任公司2009年-2011年经审计的财务报表及2012年一季度未经审计的财务报告

6、山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司2009年-2011年经审计的财务报表及2012年一季度未经审计的财务报告

7、本期中期票据的信用评级报告及有关持续跟踪评级的安排

8、本期中期票据的法律意见书

二、查询地址

名　称：太原市煤炭气化（集团）有限责任公司

地　址：山西省万柏林太原市和平南路83号

联系人：刘恩孝

电　话：　0351-6019365

传　真：　0351-6199887

名　称：交通银行股份有限公司

地　址：上海市银城中路188号

联系人：糜佳

电　话：(021)58781234-8391

传　真：（021）58408253

投资者可通过中国货币网（http://www.chinamoney.com.cn）或中国债券信息网（http://www.chinabond.com.cn）下载本募集说明书，或在本期中期票据发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

（本页以下无正文，为《太原煤炭气化（集团）有限责任公司2012年度第一期中期票据募集说明书》盖章页。）

太原煤炭气化（集团）有限责任公司

2012年7月19日