



山西焦煤集团有限责任公司

SHANXI COKING COAL GROUP CO.,LTD.

山西焦煤集团有限责任公司

(住所：太原市万柏林区新晋祠路一段1号)

2021年面向专业投资者公开发行永续期公司债券

(第一期)

募集说明书摘要

注册金额	100亿元
本期发行金额	不超过10亿元(含10亿元)
增信情况	无
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	AAA
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人



中信证券股份有限公司

CITIC Securities Company Limited

(住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

联席主承销商



中德证券

Zhong De Securities

(住所：北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层)

签署日期：2021年8月20日

声 明

募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应当仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

（一）未来资本性支出较大风险

发行人为进行产业整合，扩大生产规模，提高市场占有率，投资新建项目较多，资本支出压力较大，需要大量的资金支持。2018年-2020年及2021年1-3月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-87.75亿元、-199.70亿元、-89.12亿元和-40.26亿元。公司未来为业务开展需要预计仍将维持较高规模的资本性支出，将给公司带来一定的财务压力。

（二）资产负债率较高的风险

近年来，发行人根据国家产业政策，加快资源整合，扩大生产规模，债务规模较大，2018年-2020年及2021年3月末，资产负债率分别为74.14%、74.72%、75.59%和75.09%。随着公司项目的投入不断加大以及并购重组规划的进行，公司资金需求将不断增加，公司未来几年负债水平仍可能呈现进一步上升的趋势。负债的增加对于企业长期偿债能力将产生一定负面影响。

（三）应收账款及其他应收款回收风险及坏账准备风险

2018年-2020年及2021年3月末，发行人应收账款净额分别为77.82亿元、94.88亿元、93.04亿元和102.41亿元，应收账款构成主要是应收煤炭销售款。截至2020年末，前十大销售客户均为国内实力较强的钢铁、电力及煤化工企业；2018年-2020年及2021年3月末，发行人其他应收款分别为154.63亿元、218.06亿元、257.84亿元和272.72亿元，其他应收款主要包括资源整合款、职工备用金、往来款等。若未来煤炭行业经营环境发生较大不利变化，发行人应收账款及其他应收款欠款方支付能力下滑，将对发行人回收现金造成较大不利影响；同时造成应收账款及其他应收款的坏账准备计提额的显著上升，对发行人盈利能力构成较大压力。

（四）存货跌价风险

发行人2018年-2020年及2021年3月末存货分别为185.81亿元、276.17亿元、239.48亿元和249.55亿元。发行人所在行业与经济周期关联度较大、敏感性较高。煤炭价格受经济周期影响波动较大，将对发行人存货资产的变现能力形成一定的影响，即一方面可能导致存货积累增加，另一方面可能面临跌价风险。为了应对经济周期对煤炭价格带来的波动性影响，发行人2018年-2020年计提存货跌价准备为1.29亿元、2.63亿元和2.73亿元。

（五）在建工程停工缓建与减值的风险

2018年-2020年及2021年3月末，发行人在建工程账面价值分别为500.77亿元、588.33亿元、593.08亿元和591.80亿元，在非流动资产中的占比分别为22.09%、19.33%、18.84%和18.96%。发行人未来随自身业务发展需要预计将长期维持较高规模的在建工程。截至2021年3月末，发行人部分在建工程项目进展缓慢，发行人部分在建工程存在停工缓建与减值的风险。

（六）有息债务规模较高的风险

截至2021年3月末，发行人有息债务余额为2,569.96亿元，其中短期借款592.86亿元、应付票据516.38亿元、1年内到期非流动性负债309.27亿元、长期借款621.94亿元，应付债券227.60亿元、长期应付款301.94亿元。发行人合并山煤集团后呈整体小幅上升态势，存在债务负担重的风险。

（七）短期偿债压力较大的风险

受外部经济环境及煤炭市场下滑的影响，发行人短期偿债能力发生波动，资产的流动性较差。2018年-2020年末及2021年3月末，发行人流动比率分别为0.63、0.56、0.57和0.63，速动比率分别为0.52、0.43、0.46和0.52，短期偿债指标整体偏弱，并呈波动态势。因此，发行人存在短期偿债能力和长期偿债能力下降的风险。

（八）经营性现金流波动风险

发行人2018年-2020年及2021年1-3月，经营性现金流量净额分别为163.03亿元、203.02亿元、169.71亿元和25.61亿元，经营性现金流波动幅度较大，公司所在行业受宏观经济形势影响较大，进而影响公司主营业务发展，公司存在经营性现金流波动的风险。

（九）发行人对投资收益依赖较高的风险

2018-2020年及2021年1-3月，发行人投资收益分别为16.46亿元、19.78亿元、22.42亿元和4.25亿元，同期营业利润分别为52.66亿元、86.86亿元、63.55和29.55亿元，发行人对投资收益存在较高程度的依赖。报告期内发行人投资收益持续增加，主要原因为联营企业盈利提升带来的对联营企业投资收益的增加。发行人联营企业与发行人多同属煤炭行业，未来若煤炭行业景气程度下滑，发行人可能面临主营业务毛利及投资收益同步下降的风险。

（十）少数股东权益占比较大的风险

2018年-2020年末及2021年3月末，发行人少数股东权益分别为476.66亿元、539.87亿元、519.67亿元和538.95亿元，占所有者权益合计的比重分别为54.47%、49.90%、48.09%和48.42%，占比小幅波动，目前发行人少数股东权益占比仍较大，如果发行人对下属子公司不能有效控制，发行人将存在一定的财务风险。

（十一）盈利能力下降的风险

受国内外经济下滑影响，能源需求不断降低，煤炭市场供大于求，作为发行人生产经营和发展建设引擎动力的煤炭主业出现困难局面，但随着国家宏观政策调控及去产能相关政策落地，发行人盈利水平得到提升，发行人生产经营压力逐步缓解。2018年-2020年及2021年1-3月，发行人净利润分别为27.59亿元、40.88亿元、28.18亿元和19.82亿元，从2015年开始，发行人开始亏损，但从2017年开始煤炭市场回暖，发行人盈利水平开始提升。发行人盈利能力波动将给公司财务状况带来不利影响，对发行人的偿债能力造成一定影响。

（十二）受限资产规模较大风险

截至2020年末，发行人受限资产约为410.20亿元，占净资产的比例为37.96%，主要为保证金及质押借款等。发行人目前经营情况良好，具备较强的偿债能力，违约风险较低。若未来生产经营活动发生重大不利变化，则发行人存在抵质押资产被银行强制执行的风险。

（十三）煤炭价格波动风险

随着近年我国煤炭产量快速增长，煤炭市场在某个时期和阶段，常常出现结构性、区域性的产大于销以及煤炭价格的变动。我国一直对煤炭价格进行政策性指导，1993年开始，国家开始尝试煤炭市场化，部分放开煤炭价格，采取“价格

双轨制”政策，电煤市场就一直处于“计划煤”与“市场煤”的双重价格体系下。2006年国家对五大资源性产品价格形成机制进行全面改革，煤炭价格全面放开。近年来煤炭市场持续繁荣，煤炭行业固定资产投资连续保持快速增长势头，但从2012年下半年起，由于经济增长放缓，主要高耗能产品需求增长放缓，煤炭需求疲软，全国原煤产量同比增速下降。从2016年5月开始，煤炭价格开始上涨，基本上恢复到2012年初的水平。未来煤炭价格受国内外经济环境及国家政策影响较大，对煤炭企业的生产经营产生不确定影响。

（十四）安全生产风险

煤炭的生产过程会受到地质和其他自然条件的影响，井下生产存在水、火、瓦斯、煤尘、顶板等自然灾害构成的安全风险。如果安全防范措施不到位而发生安全事故，将会直接影响公司的生产和发展。

近几年来，随着各地煤炭企业生产安全事故的频频发生，安全生产也已经被提到了一个前所未有的重视高度，国家对煤炭生产过程中的安全问题也越来越重视。尽管发行人整体安全生产形势呈现出持续稳定向好的发展态势，但是随着开采深度的延伸，发行人不能完全排除将来安全事故发生的可能性，发生安全事故将对发行人的生产经营造成重大不利影响。且发行人所属的煤化工企业，主要产品包括尿素、甲醇、碳酸氢铵等，这些产品在生产 and 储运过程中存在着易燃、易爆、易中毒、易腐蚀等多种危险，存在发生火灾、爆炸事故、毒物泄漏事故等的可能性。为了降低煤炭安全生产风险，发行人就制度体制、科技支撑、安全培训等方面采取了相应措施，并针对瓦斯、水、火、煤尘、顶板五大自然灾害采取了有针对性的预防措施，严格按照国家标准提取矿井安全费用；在煤化工安全生产方面，发行人采取了自动控制技术对主要生产过程进行集中监控，并建立了可燃气体监测系统等；以上各项措施都起到有效控制安全生产风险的作用。

（十五）煤炭产业政策风险

发行人煤炭行业的业务经营受到国家煤炭产业政策影响较大。近年来山西省相继制定了《山西省煤炭可持续发展基金征收管理办法》、《山西省矿山环境治理保证金提取使用治理办法（试行）》和《山西省煤矿转产发展基金提取使用治理办法（试行）》等与煤炭生产相关的政策与规定，从2007年3月10日起山西省煤炭开采企业需按照不同煤种和产能缴纳煤炭可持续发展基金；从2007年10月1日起，

山西煤炭开采企业需按月缴纳矿山恢复治理保证金（10元/吨）和煤矿转产发展基金（5元/吨）。以上“三金”均计入煤炭企业开采生产成本，使得企业经营成本上升，利润降低。2012年以来，受国内经济下行、煤炭需求不振、供应竞争加剧等因素影响，煤炭企业经济效益下滑，为扶持煤炭企业持续发展，从2013年8月1日起，山西省政府暂停提取煤炭企业矿山环境恢复治理保证金和煤矿转产发展资金，并对中国（太原）煤炭交易中心交易服务费减半收取。未来煤炭产业政策的变化将对发行人的盈利能力产生直接影响。2017年以来，按照政府要求，为了保障煤炭供应，目前已不再执行276个工作日制度。

2016年2月初国务院下发《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》，明确要求从2016年开始，按全年作业时间不超过276个工作日重新确定煤矿产能。随着供给侧改革配套文件的出台以及各地276个工作日制度的执行，煤炭减量化生产政策进入执行期，多地煤炭产量显著下降。财政部印发《工业企业结构调整专项奖补资金管理办法》明确中央财政设立工业企业结构调整专项奖补资金，对地方和中央企业化解钢铁、煤炭行业过剩产能工作给予奖补，对多关产能、早关产能的企业省份进行多奖励，实现市场出清。之后山西省印发了《山西省煤炭供给侧结构性改革实施意见》，主要包括有效化解过剩产能，加大煤炭企业改革力度，进一步完善煤炭市场机制，加强煤炭安全清洁高效生产和消费等方面。随着国家和山西省的供给侧结构性改革方案的发布和实施，煤炭行业正在历史上最严的去产能政策，这些政策会对发行人的生产经营和产生较大的影响。

二、与本期债券相关的重大事项

（一）本期债券发行上市

公司主体信用级别为AAA，本期债券信用级别为AAA，评级展望为稳定；本期债券上市前，公司最近一期末的净资产为1,113.05亿元（截至2021年3月31日未经审计的合并报表中股东权益合计）；本期债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为11.67亿元（2018年度、2019年度及2020年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者净利润的平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

（二）上市后的交易流通

本期债券仅面向专业投资者公开发行。专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》。本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在上海证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

（三）利率波动对本期债券的影响

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，且本期债券存续期可能跨越多个利率调整周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（四）债券受托管理协议及债券持有人会议适用性

为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人与主承销商订立了《债券受托管理协议》。投资者通过认购、受让或者其他合法方式取得本期债券视作同意《债券受托管理协议》。

遵照《公司法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规定以及募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，发行人已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、受让或其他合法方式取得本次公司债券，即视作同意《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

（五）本期债券为无担保债券

本期债券为无担保债券。在本期债券存续期内，若因不可控制的因素如市场环境发生变化等，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息兑付。债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响

（六）信用级别及跟踪评级安排

经中诚信国际综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。根据中诚信国际的符号及定义，表示受偿主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中诚信国际肯定了煤炭资源储备丰富、煤种优良、煤炭业务规模优势显著、产量逐年增长、盈利及获现能力不断增强以及融资渠道畅通等方面的优势对公司整体信用实力提供了有力支持。同时，中诚信国际关注到煤炭价格波动、债务规模有所上升、债务期限结构有待改善以及重组山西煤炭进出口集团有限公司等因素对公司经营及信用状况造成的影响。

考虑到信用评级机构对公司和本期债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来信用评级机构调低对公司主体或者本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动从而给持有本期债券的投资者造成损失。

自评级报告出具之日起，中诚信国际将对受评主体进行持续跟踪评级。跟踪评级期间，中诚信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项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。中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和上交所网站（www.sse.com.cn）予以公告，且在上海证券交易所网站公告披露的时间不晚于其在资信评级机构网站及监管部门指定的其他媒体公开披露的时间，投资者可以在上海证券交易所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

（七）本期债券安排所特有的风险

1、本息偿付风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现实情况制定了多项偿债保障措施，但是在本期债券续存期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素

导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

2、发行人行使续期选择权的风险

本期永续期公司债券没有固定到期日，发行条款约定发行人在特定时点有权延长本期债券，如果发行人在可行使续期选择权时行权，会使投资人投资期限变长，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

3、利息递延支付的风险

本期永续期公司债券条款约定，发行人有权递延支付利息，如果发行人决定递延支付利息，则会使投资人获得利息的时间推迟，甚至中短期内无法获得利息，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

4、发行人行使赎回选择权的风险

本期永续期公司债券条款约定，因政策变动及其他因素导致本期债券无法分类为权益工具或因税务政策变更，发行人有权提前赎回本期债券。如果发行人决定行使赎回选择权，则可能给投资人带来一定的投资风险。

5、资产负债率波动的风险

本期永续期公司债券发行后计入所有者权益，可以有效降低发行人资产负债率，对财务报表具有一定的调整功能。本期永续期公司债券发行后，发行人资产负债率将有所下降。如果发行人在可行使永续期选择权时不行权，则会导致发行人资产负债率上升，本期永续期公司债券的发行及后续不行使永续期选择权会加大发行人资产负债率波动的风险。

6、净资产收益率波动风险

本期债券发行后，募集资金计入所有者权益，将导致发行人净资产收益率下降。如果发行人在可行使永续期选择权时不行权，将导致发行人净资产收益率的上升。因此，本期债券的发行及后续不行使永续期选择权会使发行人面临净资产收益率波动的风险。

7、会计政策变动风险

2014年3月17日，财政部制定了《金融负债与权益工具的区别及相关会计处理规定》，该规定定义了权益工具是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同，通过发行条款的设计，发行的永续期公司债券将作为权

益工具进行会计核算。若后续会计政策、标准发生变化，可能使得已发行的永续期公司债券重分类为金融负债，从而导致发行人资产负债率上升或发行人行使赎回选择权。

（八）本期债券符合质押式回购的条件

发行人主体信用等级为AAA（不存在次级条款等影响债项评级的相关契约条款）且采用多边净额结算方式的公开发行公司债券，本次公司债券符合进行质押式回购交易的基本条件。具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

目 录

第一节 发行条款.....	17
一、本期债券的基本发行条款.....	17
二、本期债券的特殊发行条款.....	18
三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排.....	22
第二节 募集资金运用.....	23
一、本次债券的募集资金规模.....	23
二、本期债券募集资金使用计划.....	23
三、募集资金的现金管理.....	23
四、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	23
五、募集资金运用对公司财务状况的影响.....	24
六、公司关于本期债券募集资金的承诺.....	25
七、前次公司债券募集资金使用情况.....	25
第三节 发行人基本情况.....	26
一、发行人概况.....	26
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况.....	26
三、发行人控股股东和实际控制人.....	29
四、发行人的权益投资情况.....	30
五、发行人的治理结构及独立性.....	45
六、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	65
七、发行人主要业务情况.....	69
八、公司所处行业及竞争状况.....	100
九、发展战略目标.....	113
十、媒体质疑事项.....	114
十一、发行人违法违规及受处罚情况.....	114
十二、发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，以及为 控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形.....	115

第四节 公司主要财务情况.....	116
一、发行人财务报告总体情况.....	116
二、发行人财务会计信息及主要财务指标.....	126
三、发行人财务状况分析.....	139
第五节 发行人信用状况.....	218
一、发行人及本期债券的信用评级情况.....	218
二、发行人其他信用情况.....	220
第六节 备查文件.....	224
一、备查文件.....	224
二、查阅地点.....	224

释 义

在本募集说明书摘要中，除非上下文另有所指，下列用语或简称具有如下含义：

公司、本公司、发行人、山西焦煤	指	山西焦煤集团有限责任公司
本次债券	指	发行人本次面向专业投资者公开发行的面值总额不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元）的公司债券
本期债券	指	发行人本期面向专业投资者公开发行的面值总额不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券
本期发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《山西焦煤集团有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《山西焦煤集团有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）募集说明书摘要》
牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商	指	中德证券有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构、债券登记机构、中证登上海	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《山西焦煤集团有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《山西焦煤集团有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）债券持有人会议规则》
董事会	指	山西焦煤集团有限责任公司董事会
投资者、持有人、受益人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体
发行人律师	指	北京市盈科律师事务所
大华	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、中诚信国	指	中诚信国际信用评级有限责任公司

际		
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》（2021 年修订）
《债券上市规则》	指	《上海证券交易所公司债券上市规则》
《公司章程》	指	公司现行有效的《山西焦煤集团有限责任公司章程》
最近三年	指	2018 年、2019 年、2020 年
报告期、最近三年及一期	指	2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月
最近三年末	指	2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日
最近三年及一期末、报告期各期末	指	2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日
工作日	指	国内商业银行的对公业务对外营业的日期（不包括中国的法定公休日和节假日）
交易日	指	上交所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
山西国运	指	山西省国有资本运营有限公司
山煤集团	指	山西煤炭进出口集团有限公司
西山煤电集团	指	西山煤电（集团）有限责任公司
西山煤电	指	山西西山煤电股份有限公司
汾西矿业	指	山西汾西矿业（集团）有限责任公司
霍州煤电	指	霍州煤电集团有限责任公司
华晋焦煤	指	华晋焦煤有限责任公司
投资公司	指	山西焦煤集团投资有限公司
国发公司	指	山西焦煤集团国际发展股份有限公司
贫瘦煤	指	贫瘦煤是高变质、低挥发分、弱粘结性的一种烟煤结焦较典型瘦煤差，单独炼焦时，生成的焦粉较多
贫煤	指	贫煤指对煤化度最高的烟煤的称谓常用于配煤炼焦作为瘦化剂，在炼焦配合煤中，贫煤可以起到骨架和缓和收缩应力，从而增大焦炭块度的作用，是配合煤中的重要组分，以提高焦炭的块度，减少焦炭的裂纹；也用作气化的原料，或用作燃料
洗精煤	指	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

喷吹煤	指	喷吹煤是指根据煤炭用途划分的一种是应用于现代高炉炼铁生产的原料，它是现代高炉炉况调节所不可缺少的重要原料
聚氯乙烯	指	聚氯乙烯是指一种使用一个氯原子取代聚乙烯中的一个氢原子的高分子材料本色为微黄色半透明状，有光泽主要制品为板材、管材、鞋底、玩具、门窗、电线外皮、文具等
煤化工	指	指经化学方法将煤炭转换为气体、液体和固体产品或半产品，而后进一步加工成化工、能源产品的工业主要包括煤的气化、液化、干馏，以及焦油加工和电石乙炔化工等
煤基合成油	指	指煤炭进行深度加工与转化的新型煤化工发展成果,是通过费托合成技术,用高硫、高灰、高灰熔点的煤炭间接液化生产柴油、石脑油、LPG 等具有高附加值的清洁、高效的液体燃料,以代替石油产品,并对生产过程中所产生的废物、废气进行综合利用
LPG	指	指液化石油气的简称主要组分是丙烷（超过 95%），还有少量的丁烷 LPG 在适当的压力下以液态储存在储罐容器中，常被用作炊事燃料在国外，LPG 被用作轻型车辆燃料已有许多年
石脑油	指	指石油产品之一英文名称 Naphtha，别名轻汽油、化工轻油是由 C4-C12 烷烃、环烷烃、芳烃、烯烃组成的混合物通常由原油直接蒸馏而得到，也可以由二次加工汽油进行加氢精制后获得主要用作化肥、乙烯生产和催化重整原料，也可以用于生产溶剂油或作为汽油产品的调和组分
二甲醚	指	又称甲醚，简称 DME 在常压下是一种无色气体或压缩液体，具有轻微醚香味，与石油液化气（LPG）相似溶于水及醇、乙醚、丙酮、氯仿等多种有机溶剂
多晶硅	指	指生产单晶硅的直接原料，是当代人工智能、自动控制、信息处理、光电转换等半导体器件的基础材料高纯度、高质量的多晶硅是生产半导体器件和集成电路的重要原料
煤矸石	指	指煤伴生废石，在掘进、开采和洗煤过程中排出的固体废物目前煤矸石主要被用于生产矸石水泥、混凝土的轻质骨料、耐火砖等建筑材料，此外还可用于回收煤炭，煤与矸石混烧发电，制取结晶氯化铝、水玻璃等化工产品以及提取贵重稀有金属，也可作肥料
页岩气	指	指从页岩层中开采出来的天然气，是一种重要的非常规天然气资源，页岩气往往分布在盆地内厚度较大，分布广的页岩烃源岩地层中，较常规天然气相比，页岩气开发具有寿命长和生产周期长的优点，大分产气页岩分布范围广，厚度大，普遍含气，这使得页岩气井能够长期的以稳定的速率产气

本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第一节 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

发行主体：山西焦煤集团有限责任公司。

债券名称：山西焦煤集团有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）。

注册文件：发行人于 2020 年 8 月 10 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意山西焦煤集团有限责任公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2020〕1739 号），注册规模为不超过 100 亿元。

发行金额：本期债券发行金额为不超过 10 亿元（含 10 亿元），不设置超额配售。

债券期限：本期债券基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为 1 个重定价周期，在每个重定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

本期债券设置票面利率调整机制，重新定价周期适用的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。票面利率调整机制具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款”（票面利率调整机制）

发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

承销方式：本期债券由主承销商以余额包销方式承销，各主承销商余额包销比例相同。

起息日期：本期债券的起息日为 2021 年 8 月 25 日。

付息方式：在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。

利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

付息日期：在发行人不行使递延支付利息权的情况下，本期债券的付息日为 2022 年至 2024 年间每年的 8 月 25 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）

兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。

本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

本金兑付日期：若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）

偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

增信措施：本期债券不设定增信措施。

信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

具体信用评级情况详见“第五节 发行人信用状况”。

募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还公司债务。

具体募集资金用途详见“第二节 募集资金运用”。

质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

二、本期债券的特殊发行条款

续期选择权：本期债券以每 3 个计息年度为 1 个重新定价周期，在每个重新定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长不超过 3 年），

或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。

发行人将于本次约定的续期选择权行使日前至少30个交易日，披露续期选择权行使公告。

若行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中披露：（1）本期债券的基本情况；（2）债券期限的延长时间；（3）后续存续期内债券的票面利率或利率计算方法。若放弃行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中明确将按照约定及相关规定完成各项工作。

递延支付利息选择权：本期债券附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息或其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。

发行人决定递延支付利息的，将于付息日前10个交易日发布递延支付利息公告。

递延支付利息公告内容应包括但不限于：（1）本期债券的基本情况；（2）本次利息的付息期间、本次递延支付的利息金额及全部递延利息金额；（3）发行人关于递延支付利息符合募集说明书等相关文件约定的声明；（4）受托管理人出具的关于递延支付利息符合递延支付利息条件的专项意见；（5）律师事务所出具的关于递延支付利息符合相关法律法规规定的专项意见。

强制付息事件：付息日前12个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

债券存续期内如发生强制付息事件，发行人将于2个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

利息递延下的限制事项：若发行人选择行使递延支付利息选择权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

债券存续期内如发生利息递延下的限制事项，发行人将于2个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

初始票面利率确定方式：本期债券首次发行票面利率在首个周期内保持不变。首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，其中初始基准利率为簿记建档日前250个交易日由中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为3年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到0.01%）；初始利差为首个周期票面利率与初始基准利率之间的差值，并在后续重置票面利率时保持不变。

票面利率调整机制：重新定价周期适用的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上300个基点。

如果发行人行使续期选择权，本期债券后续每个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上300个基点。当期基准利率为重新定价周期起息日前250个交易日由中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为3年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到0.01%）。

会计处理：发行人根据企业会计准则和相关规定，经对发行条款和相关信息全面分析判断，在会计初始确认时将本期债券分类为权益工具。本期债券会计师大华会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述会计处理情况出具专项意见。

债券存续期内如出现导致本次发行永续期公司债券不再计入权益的事项，发行人将于2个交易日内披露相关信息，并披露其影响及相关安排。

偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于普通债务。

赎回选择权：除下列情形外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。发行人如果进行赎回，将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。

情形1：发行人因税务政策变更进行赎回：

发行人由于法律法规改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

1) 由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

2) 由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规及相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前20个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于20个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

情形2：发行人因会计准则变更进行赎回：

根据现行企业会计准则及相关规定，发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人有权在情形1和情形2发生后的第1个付息日行使赎回权。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要提供以下文件：

1) 由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人符合提前赎回条件；

2) 由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前20个工作日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于20个工作日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1.发行公告日：2021年8月20日。
- 2.发行首日：2021年8月24日。
- 3.发行期限：2021年8月24日至2021年8月25日。

（二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规则要求开展相关登记结算安排。

（三）本期债券上市交易安排

- 1、上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。
- 3、本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

第二节 募集资金运用

一、本次债券的募集资金规模

经公司股东审议通过，并经中国证监会注册（证监许可〔2020〕1739 号），本次债券发行总额不超过 100 亿元（含 100 亿元），采取分期发行。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券募集资金不超过 10 亿元（含）拟用于偿还公司债券，具体明细如下：

发行人名称	债券简称	债券余额 (亿元)	票面利率 (%)	起息日	到期日/行权日	拟偿付金额 (亿元)
山西煤炭进出口集团有限公司	18 山煤 Y1	15.00	7.90	2018-09-29	2021-09-29	10.00
	合计	15.00				10.00

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会授权人总会计师批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司拟开设监管专户作为本次募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的存放、使用及监管。本期债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

（一）募集资金管理制度的设立

为了加强规范公司发行债券募集资金的管理，提高其使用效率和效益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定，公司制定了募集资金管理制度。公司将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

（二）债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。具体措施包括：

1、在本期债券存续期内，受托管理人应当每年检查公司募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

2、受托管理人为履行其职责有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息、专项账户中募集资金的存储及划转情况。

五、募集资金运用对公司财务状况的影响

本期债券发行完成后，将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为2021年3月31日；

2、假设不考虑融资过程中产生的需由公司承担的相关费用，本期债券募集资金净额为10亿元；

3、假设本期债券募集资金净额10亿元全部计入2021年3月31日的资产负债表；

4、假设本期债券募集资金的用途为10亿元用于偿还到期债务；

5、假设公司债券发行在2021年3月31日完成。

基于上述假设，本次发行对公司合并报表财务结构的影响如下表：

单位：万元、%

项目	2021年3月31日	本期债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产	13,479,674.68	13,479,674.68	-
非流动资产	31,209,292.68	31,209,292.68	-
资产合计	44,688,967.37	44,688,967.37	-
流动负债	21,266,879.97	21,066,879.97	-100,000.00
非流动负债	12,291,582.39	12,291,582.39	-
负债合计	33,558,462.36	33,458,462.36	-100,000.00
资产负债率	75.09	74.87	-0.22
流动比率	0.63	0.64	0.01

以2021年3月31日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，本公司合并财务报表的资产负债率由75.09%降至74.87%。流动比率由0.63提升至0.64，本期债券发行可降低公司短期偿债压力。

六、公司关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

七、前次公司债券募集资金使用情况

截至报告期末，发行人本部存续公司债券余额为95亿元，发行人子公司存续公司债券余额为109.80亿元。发行人前次公司债券发行及募集资金使用情况如下：

单位：亿元

序号	债券简称	发行人	发行规模	约定募集资金用途	实际用途	是否使用完毕
1	21 焦煤 01	山西焦煤集团有 限责任公司	20	偿还公司有息债务	偿还公司有息债务	是
2	20 焦煤 Y4		15	偿还公司有息债务	偿还公司有息债务	是
3	20 焦煤 Y3		10	偿还公司有息债务	偿还公司有息债务	是
4	20 焦煤 Y1		20	偿还公司有息债务	偿还公司有息债务	是
5	20 焦煤 01		10	偿还公司有息债务	偿还公司有息债务	是
6	20 焦煤 02		10	偿还公司有息债务	偿还公司有息债务	是
7	19 焦煤 01		5	偿还公司有息债务	偿还公司有息债务	是
8	19 焦煤 02		5	偿还公司有息债务	偿还公司有息债务	是

发行人严格按照上述公司债券募集说明书中约定的用途、使用计划及公司内部审批流程使用募集资金，募集资金使用情况与该次公司债券募集说明书约定的用途一致，募集资金用途合法合规。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

名称：山西焦煤集团有限责任公司

法定代表人：赵建泽

成立日期：2001年10月12日

注册资本：人民币1,062,322.99万元

住所：太原市万柏林区新晋祠路一段 1 号

邮编：030024

信息披露事务负责人：陈凯

信息披露事务联系人：石磊

联系方式：0351-8305199

所属行业：采矿业-煤炭开采和洗选业

经营范围：矿产资源开采；煤炭开采；煤炭加工；煤炭销售；机械修造；批发零售钢材、轧制和锻造产品、化工、建材（木材除外）；道路货物运输；汽车维修；种植业；养殖业；煤炭技术开发与服务。上述经营范围仅限本公司及下属分支机构取得相关特行许可的单位从事，其他经营范围详见章程修正案。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

统一社会信用代码：91140000731914164T

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

山西焦煤集团有限责任公司成立于2001年10月12日，系经山西省人民政府《关于同意设立山西焦煤有限责任公司的批复》（晋政函[2001]296号）批准，由原西山煤电（集团）有限责任公司、山西汾西矿业（集团）有限责任公司、霍州煤电集团有限责任公司为主体组建，并经统一划拨，取得上述三个公司的全部国有资产（含土地使用权、采矿权和探矿权）设立的国有独资公司，注册资本397,172万元人民币。公司成立时股东为山西省人民政府，出资方式为西山煤电

（集团）有限责任公司净资产279,277万元、占比70.32%，霍州煤电集团有限责任公司净资产49,258万元、占比12.4%，汾西矿业（集团）有限责任公司净资产68,637万元、占比17.28%。

（二）发行人历史沿革

2012年，根据山西省人民政府国资委晋国资改革函[2012]756号文件规定，中盐运城盐化集团有限公司成为发行人全资子公司，并更名为“山西焦煤运城盐化集团有限公司”。

2013年5月31日，根据山西省人民政府国资委晋国资发（2013）24号文件规定，由山西焦煤集团有限责任公司整合重组山西焦炭（集团）有限公司，山西焦炭（集团）有限公司成为山西焦煤集团公司的全资子公司。

2014年7月1日，根据山西焦煤集团有限责任公司董事会《关于山西焦化集团有限公司从山西焦煤汾西矿业集团有限责任公司独立的决议》（山西焦煤董决[2014]9号-4），山西焦化集团有限公司成为焦煤集团的全资子公司，已列入集团子公司管理，并上报省国资委备案。

2015年7月23日，经山西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于设立山西焦煤集团低碳技术开发有限责任公司的意见》（晋国资改革函[2014]324号）精神，本公司出资500万元成立山西焦煤集团低碳技术开发有限责任公司，持股比例100%。

2016年1月12日，经山西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于山西焦煤集团出资设立新公司开展碳资产管理业务的批复》（晋国资改革函[2015]736号）精神，本公司出资350万元成立山西焦煤碳资产管理有限公司，持股比例100%。

2016年5月19日，经山西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于设立山西焦煤集团融资担保有限责任公司的批复》（晋国资改革函[2015]356号）精神，本公司出资50000万元成立山西焦煤集团融资担保有限责任公司，持股比例100%。

2016年8月23日，依据山西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于增加山西焦煤集团有限责任公司国有资本金及增加山西省焦炭集团有限公司注册资本的通知》（晋国资改革函[2015]78号）文件，山西省国资委对山西焦煤集团有限责任公司增资3亿元，发行人焦煤集团注册资本由397,172万元增至427,172万元，

本次增资系以现金增资，发行人履行了内部决策程序，并办理了工商变更登记，变更程序合法、合规。

2017年6月5日，依据山西省国资委《关于山西焦煤集团有限责任公司变更注册资本的批复》（晋国资改革函[2017]124号）文件，同意发行人总计增加注册资本140,467.32万元人民币，增资后发行人注册资本变更为567,639.32万元。发行人据此出具了《关于变更山西焦煤集团有限责任公司注册资本和修订章程的决议》和《章程修正案》，此次增资系以现金、非现金方式增资，发行人履行了内部决策程序，并办理了工商变更登记，变更程序合法、合规。

2017年8月17日，依据《山西省人民政府国有资产监督管理委员会关于将持有的省属22户企业国有股权全部注入山西省国有资本投资运营有限公司的通知》（晋国资发[2017]35号），山西焦煤集团有限责任公司办理了工商变更登记，股东由山西省人民政府国有资产监督管理委员会变更为山西省国有资本运营有限公司。变更后，山西省国有资本运营有限公司持有发行人100%股权。

2019年3月5日，依据控股股东山西国运《山西省国有资本投资运营有限公司关于山西焦煤集团有限责任公司增加注册资本的函》（晋国投运营函[2018]85号）、山西省国资委《山西省人民政府国有资产监督管理委员会关于山西焦煤集团有限责任公司增加注册资本的批复》（晋国资产权函[2018]261号），发行人注册资本由567,639.32万元变更为1,062,322.99万元，发行人履行了内部决策程序，并办理了工商变更登记。

2020年4月22日，根据山西省人民政府下发的《关于山西焦煤集团有限责任公司吸收合并山西煤炭进出口集团有限公司实施重组的有关事宜的批复》（晋政函〔2020〕42号），山西省国有资本运营有限公司将所持有的山西煤炭进出口集团有限公司100%股权无偿划转至山西焦煤集团有限责任公司，并由焦煤集团对山煤集团进行吸收合并。根据发行人披露的《山西焦煤集团有限责任公司关于资产划入的公告》中测算，本次资产划转不构成重大资产重组。

2020年10月28日，山西省国有资本运营有限公司与发行人签署了《山西省国有资本运营有限公司与山西焦煤集团有限责任公司关于山西煤炭进出口集团有限公司的企业国有产权无偿划转协议》。截至2021年1月28日，本次资产划入工作

已完成，山西煤炭进出口集团有限公司成为发行人全资子公司，相关工商变更登记手续已完成。

依据《山西省人民政府关于印发山西省划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》（晋政发〔2020〕24号）中《山西省划转部分国有资本充实社保基金实施方案》文件要求，划转部分国有资本充实社保基金，划转比例统一为纳入划转范围企业国有股权的10%，2021年3月，本次变更相关手续已完成。

（三）重大资产重组情况

报告期内,发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、发行人控股股东和实际控制人

（一）发行人的股权架构

截至报告期末，发行人的股东结构情况如下：

单位：万元；%

股东名称	出资金额	出资比例
山西省国有资本运营有限公司	956,090.691	90.00
山西省财政厅	106,232.299	10.00
合计	1,062,322.99	100.00

（二）控股股东及实际控制人的基本情况

发行人的控股股东为山西省国有资本运营有限公司（原名：山西省国有资本投资运营有限公司），持有公司 90%股权；实际控制人为山西省人民政府，持有公司 100%股权。基本情况如下：

名称：山西省国有资本运营有限公司

住所：山西省太原市小店区晋阳街 91 号

法定代表人：洪强

公司类型：有限责任公司（国有独资）

注册资本：5,000,000 万元人民币

成立时间：2017 年 7 月 27 日

经营范围：国有资本运营管理；省政府授权开展的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

山西省国有资本运营有限公司是山西省人民政府出资设立的国有独资公司，是履行国有资本出资人“管资本”职责的机构，是国有资本市场化运作的专业平台。公司以资本为纽带，以产权为基础，依法开展国有资本运营，不从事具体生产经营活动。山西省国资委代表省政府对山西国资运营公司履行出资人监管职责。山西国资运营公司于 2020 年 4 月 30 日完成工商登记变更，正式由“山西省国有资本投资运营有限公司”更名为“山西省国有资本运营有限公司”。

截至本募集说明书摘要签署日，控股股东所持有公司股权未有质押、冻结及重大权属纠纷等情况发生。

四、发行人的权益投资情况

（一）发行人子公司基本情况

截至报告期末，发行人拥有全资及控股二级子公司 34 家，其中全资子公司 15 家，发行人合并报表范围内的二级子公司基本情况如下：

单位：万元，%

序号	企业名称	企业类型	业务性质	持股比例	投资额
1	西山煤电（集团）有限责任公司	境内非金融子企业	其他煤炭采选	52.34	620,023.80
2	山西汾西矿业（集团）有限责任公司	境内非金融子企业	其他煤炭采选	59.45	268,424.58
3	霍州煤电集团有限责任公司	境内非金融子企业	其他煤炭采选	58.80	316,682.62
4	华晋焦煤有限责任公司	境内非金融子企业	其他煤炭采选	51.00	144,937.47
5	山西焦化集团有限公司	境内非金融子企业	焦化产品生产	100.00	237,965.67
6	山西焦煤运城盐化集团有限公司	境内非金融子企业	化工制造业	93.44	209,291.86
7	山西省焦炭集团有限责任公司	境内非金融子企业	煤炭及制品批发	100.00	136,451.25
8	山西焦煤机械电气有限公司	境内非金融子企业	其他机械与设备租赁	52.52	101,222.99
9	山西焦煤集团金土地农业开发有限公司	境内非金融子企业	其他农业	100.00	22,915.00
10	山西焦煤集团国际贸易有限责任公司	境内非金融子企业	煤炭及制品批发	91.20	27,993.98
11	山西焦煤集团国际发展有限公司	境内非金融子企业	煤炭及制品批发	53.51	4,482.51
12	山西焦煤集团投资有限公司	境内非金融子企业	投资与资产管理	82.29	98,748.00
13	山西焦煤集团财务有限责任公司	境内金融子企业	金融业	85.77	181,760.00
14	山西焦煤集团融资担保有限责任公司	境内金融子企业	融资租赁	100.00	50,000.00

序号	企业名称	企业类型	业务性质	持股比例	投资额
15	山西焦煤金融资本投资控股有限公司	境内金融子企业	其他金融	100.00	40,000.00
16	山西焦煤交通能源投资有限责任公司	境内非金融子企业	服务业	55.88	151,700.00
17	山西焦煤集团日照有限责任公司	境内非金融子企业	煤炭及制品批发	100.00	5,000.00
18	山西焦煤集团公路煤焦物流有限责任公司	境内非金融子企业	服务业	100.00	15,000.00
19	山西焦煤爱钢装备再制造股份有限公司	境内非金融子企业	其他机械和设备修理	51.00	510.00
20	太原矿机电气科技有限公司	境内非金融子企业	其他未列明运输设备制造	51.00	5,100.00
21	山西省安瑞风机电气股份有限公司	境内非金融子企业	矿山机械制造	51.00	10,445.50
22	山西焦煤云数据科技有限公司	境内非金融子企业	信息系统集成服务	100.00	1,000.00
23	山西焦煤机电装备电子商务有限公司	境内非金融子企业	电商平台	100.00	2,000.00
24	山西焦煤集团中源物贸有限责任公司	境内非金融子企业	煤炭及制品批发	95.35	2,000.00
25	山西焦煤集团房地产开发有限公司	境内非金融子企业	房地产开发经营	65.89	100,000.00
26	山西焦煤和泰园林绿化工程有限公司	境内非金融子企业	绿化管理	100.00	500.00
27	山西焦煤集团低碳技术开发有限责任公司	境内非金融子企业	低碳技术开发	100.00	5,500.00
28	山西焦煤人力资源有限公司	境内非金融子企业	人力资源	45.00	900.00
29	山西焦煤集团煤焦销售有限公司	境内非金融子企业	煤炭销售	100.00	65,000.00
30	东方联合资源(香港)有限公司	境外子企业	贸易	50.00	3,561.10
31	山西焦煤集团（香港）有限公司	境外子企业	其他煤炭采选	100.00	56,123.42
32	山西焦煤机电（香港）有限公司	境外子企业	贸易代理	100.00	5,000.00
33	山西煤炭进出口集团有限公司	境内非金融子企业	其他煤炭采选	100.00	222,941.40
34	山西省民爆集团有限公司	境内非金融子企业	民用爆炸品	41.39	36,479.45

发行人主要二级子公司基本情况如下：

1、西山煤电（集团）有限责任公司（简称“西山煤电”）

西山煤电注册资本为 925,032.72 万元，注册地址：太原市万柏林区西矿街 335 号，经营范围：矿产资源开采：煤炭开采和洗选业，煤制品制造、销售，电力、热力、水的生产和供应，售电，电力技术开发与信息咨询，电力设施修理校验，工矿工程施工，房地产业，自有机械设备租赁；职业技能鉴定（仅限分支机构）；科学研究和技术服务业，公共设施管理业，居民服务、修理业，铁路、道路货物运输及辅助活动，仓储业；水泥及制品、瓶（罐）装饮用水、服装、劳动防护用品、矿灯的制造和销售，木材加工，普通机械产品、工矿机械设备及配

件的制造、修理、销售；钢材、轧锻产品加工；聚氨脂、抗磨油、齿轮油、乳化油、防冻液、润滑脂的生产和销售，废弃资源回收利用，煤炭、焦炭、金属及金属矿、建材（木材除外）、五金产品、电子产品、化工产品（不含危险品）、橡胶制品、仪器仪表、日用品、水暖器材的批发零售，综合零售，艺术表演场馆，体育场馆，文艺创作与表演，住宿和餐饮，农业、林业、畜牧业；旅行社业务：入境旅游业务、出境旅游业务和国内旅游业务；会议及展览服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

西山煤电位于西山矿区，总部设在太原市，主要开采西山煤田，地理位置优越，交通便利。西山煤电包括西山煤电（集团）本部及山西焦煤能源集团股份有限公司（股票代码 000983，上市地为深圳证券交易所），拥有 10 对生产矿井、8 座选煤厂，控股单位有山西兴能发电有限责任公司、西山热电有限公司、晋兴能源有限公司、五麟煤焦有限公司等 13 家公司，并持有华晋焦煤集团有限责任公司 50% 的股份，持有山西焦化（上市公司）24% 的股份，初步形成“煤炭—电力—建材”、“煤炭—焦炭—化工”两条循环产业链。

截至 2020 年 12 月 31 日，西山煤电集团总资产 11,638,334.33 万元，总负债 9,491,729.36 万元，所有者权益 2,146,604.97 万元，2020 年营业收入 6,661,530.08 万元，净利润 82,141.84 万元。

目前，山西焦煤能源集团股份有限公司的控股股东为山西焦煤集团有限责任公司，由于历史沿革并考虑到管理的需要，由西山煤电（集团）有限责任公司代为行使管理权，并在管理级次上，将山西焦煤能源集团股份有限公司作为山西焦煤集团有限责任公司的三级子公司进行管理。目前，山西焦煤集团所持山西焦煤能源集团股份有限公司划转至西山煤电（集团）有限责任公司手续尚未完成，控股股东还未发生变化。

2、山西煤炭进出口集团有限公司（简称“山煤集团”）

山西煤炭进出口集团有限公司注册资本 22.29 亿元，于 1981 年 5 月 9 日成立。经营范围包括：矿产资源开采：煤炭开采、煤炭加工（精煤、焦炭、动力煤及煤化工产品等）、煤炭销售；矿产品、金属材料、有色金属、化工产品（危险品除外）、工业盐、农副产品、橡胶制品、钢材、建材（木材除外）、五金交电、塑料制品、机电产品、机械设备的销售；电力业务：发供电；进出口业务；种植业、

养殖业；技术开发与服务；电子商务、节能环保、节能技术服务；普通仓储；投资煤炭、焦炭、煤化工生产、贸易型企业及其他实业；企业管理咨询，商务咨询，企业资产的重组、并购服务，受托或委托资产管理业务及相关咨询业务，与国家法律法规允许的其他资产管理业务（非金融）；远洋货物运输（国际远洋船舶运输）、国内水路运输（长江中下游及珠江三角洲普通货船运输）；船舶维修及检验（船舶维修）；润滑油（危化品除外）、物料备件批发及供应（润滑油、备件的代理）；船舶买卖、租赁、运营及资产管理（非金融）；其他船舶管理服务；国际、国内船舶管理业务；信息咨询（船舶维修、船舶运输业务的咨询服务）；外事咨询服务；房地产开发；批发零售日用百货；酒店管理、住宿、餐饮服务、自有房屋租赁、会展会务服务、汽车租赁、保健、美容美发（仅限分支机构经营）；硝酸钴、硫酸镍、氯化镍、硫酸钴、氯化钴的批发（无存储，仅限分支机构经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

山煤集团经过三十余年的发展，已成为一个经营领域涉及煤炭生产、煤炭贸易、非煤贸易（煤矿设备、铁矿砂、镍、电解铜、不锈钢、铬矿、硅铬氧化铝、铝锭）、金融投资、房地产等多元产业的企业集团。2009 年，山煤集团独家发起成立的山煤国际能源集团股份有限公司（山煤国际）以借壳方式在 A 股上市，在国内同行业率先实现了煤炭主营业务的整体上市。目前，山煤集团拥有全资、控股子公司 98 个、煤矿 21 座、员工人数 1.7 万人。

截至 2020 年 12 月 31 日，山煤集团总资产 9,824,185.51 万元，负债 7,602,154.47 万元，所有者权益 2,222,031.04 万元，2020 年度实现营业收入 5,554,980.30 万元，净利润 22,854.07 万元。

3、山西汾西矿业（集团）有限责任公司（简称“汾西矿业”）

汾西矿业注册资本为 352,565.26 万元；注册地址：山西省介休市裕华路 95 号；经营范围：煤炭技术开发、咨询、服务；煤矿安全生产培训(教育及职业技能培训除外)；煤焦检验服务；矿山设备和选煤设备的制造、安装、修理、租赁、销售及配件销售；普通机电设备制造维修；冶金炼焦；建筑施工：建筑安装；生产经销水泥建材（木材除外）、玻璃钢制品；批发经销水暖器材、百货、五金交电；物业服务；以自有资金对煤炭行业投资。（以上项目涉及许可的凭许可证经营）。以下项目限分支机构经营：矿产资源开采：煤炭开采、加工、销售；煤炭洗选；

煤矿管理服务；选煤技术服务；电气设备及配件销售；矿山设备的技术研发和技术咨询服务；特种设备：桥式起重机、门式起重机、塔式起重机、施工升降机的安装和维修；各类输送带及材料的生产销售；空气能热源泵、热泵机组及配件的生产、制造、安装。发电业务、配电业务；电力服务（运维）；电力设施安装、维修、试验；机动车修理；工程建设、机电设备采购、医药品及医疗器械采购的招标代理；医疗服务；餐饮服务；旅店、住宿；房地产开发经营；自有房屋租赁及维修；室内装饰装修；住宅室内装饰装修；建筑幕墙装饰和装修；房地产开发咨询服务。企业文化策划；广告代理，文体用品的设计；文具用品、体育用品及器材、铁矿粉、铁精粉、金属材料（稀有金属除外）的销售；道路货物运输；铁路货物运输；建设工程：防水防腐工程；煤炭工程的设计及咨询；印刷品印刷：工程图纸的绘制；以数字印刷方式从事出版物印刷；生产销售矿用支护产品、橡塑产品、服装、劳保产品（特种设备除外）、润滑油脂、液压支架用乳化油、液态浓缩物、防冻液、矿用充填封堵剂、洗煤用起泡剂、捕收剂。公路运输代理；货物包装；仓储服务（危险化学品除外）；快递服务；互联网农副产品零售；热力供应；计量检定（电磁类仪表）；疗养服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

汾西矿业地处山西省中部，矿区地理位置优越，铁路公路四通八达。总部设在介休市，所属 28 个二级单位，分布于介休、灵石、孝义、柳林、交城等市（县）境内。625 平方公里，地质含量 58 亿吨。现有柳湾、高阳、水峪、河东、贺西、双柳、中兴等生产矿井，核定生产能力 1,795 万吨/年，有曙光、紫金、宜兴、香源等多座在建矿井，有介休、双柳、柳湾、河东 4 座共计年入洗量为 775 万吨的洗煤厂。山西汾西矿业（集团）有限责任公司主要煤炭品种有焦煤、肥煤、瘦煤、贫煤等，煤炭产品具有热值高、低灰、低硫、易于洗选加工、结焦性好等特点。“晋柳王”品牌系列煤炭产品畅销 15 个省、市自治区，国内用户达 300 多家。

截至 2020 年 12 月 31 日，汾西矿业总资产 8,402,667.69 万元，总负债 6,263,765.51 万元，所有者权益 2,138,902.17 万元，2020 年营业收入 2,761,263.41 万元，净利润 196,251.76 万元。

4、霍州煤电集团有限责任公司（简称“霍州煤电”）

霍州煤电注册资本为 440,173.02 万元，注册地址：山西省临汾市霍州市鼓楼东街 188 号；经营范围：矿产资源开采：煤炭开采、加工；煤炭销售；电力业务、电力供应：发电供电；汽车修理；汽车运输；广告业务：设计、制作电视广告、利用自有电视台发布国内外广告；印刷品印刷；住宿业；食品生产、食品经营：餐饮服务；热力供应、通讯、房屋道路修缮、环卫、园林绿化、物业服务；有线电视线路安装及维修（限于内部）；供水；（以上项目仅限分支机构经营）。计算机信息咨询、网络、计算机集成与维护；机电设备修理；批发零售化工产品（国家控制品除外）、建材（木材除外）、硅铁、电石、刚玉；种植业（不得从事农林种子选育、经营）；养殖业；煤矿技术开发与服务；煤层气开发利用；自建铁路、公路的维修；工矿物资的销售；水、电、暖线路检修维护；金属材料加工；自有设备，房屋租赁；煤矿机电设备配件制造；LED 电子屏组装制作；刻字、喷绘；服装、生活用品、家具、文化用品、工艺品（象牙及其制品除外）的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

霍州煤电是晋南最大的省属国有重点煤炭企业，主要经营煤矿开采、加工（精煤、焦煤，动力煤及煤化工产品）及销售、发电、供电等业务。霍州煤电拥有涉及临汾、吕梁、长治三市和国家规划晋中基地内霍州、霍东、离柳、乡宁四个矿区，现有生产、基建矿井 11 座，洗煤厂 6 座，坑口电厂 3 座，焦化厂 1 座，煤田总面积 1,020 平方公里，占有优质焦煤储量 21.80 亿吨（规划储量 80 亿吨），是 2003 年国家确定的重点开发的 13 个大型煤炭基地之一。霍州煤电现有原煤生产能力 2,240 万吨，洗选能力 1,680 万吨，发电装机容量 170MW，焦化能力 60 万吨。主导产品为冶炼精煤、电煤、焦炭等，产品以低灰、低硫、低磷、热稳定性好和粘结性强为主要特征。

截至 2020 年 12 月 31 日，霍州煤电总资产 7,645,311.96 万元，总负债 6,385,276.00 万元，所有者权益 1,260,035.95 万元，2020 年营业收入 2,429,176.28 万元，净利润 40,158.61 万元。

5、山西焦煤集团财务有限责任公司（简称“财务公司”）

财务公司注册资本为 355,000 万元；注册地址：太原市万柏林区晋祠路一段 8 号中海国际中心 B 座 41 层；经营范围：对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的

保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；承销成员单位的企业债券；有价证券投资；对金融机构的股权投资；经批准发行债券业务资格；成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2020 年 12 月 31 日，财务公司总资产 3,133,746.14 万元，总负债 2,589,360.52 万元，所有者权益 544,385.61 万元，2020 年营业收入 91,930.29 万元，净利润 52,263.37 万元。

6、华晋焦煤有限责任公司（简称“华晋焦煤”）

华晋焦煤注册资本为 283,048.62 万元，实收资本为 283,048.62 万元；注册地址：吕梁市柳林县沙曲村；经营范围：矿产资源开采：煤炭开采；电力业务：发电业务；电力供应：配电业务、售电业务(仅限分支机构凭许可证经营)；煤炭加工（原煤、精煤、焦炭及副产品）；矿用设备修理、技术开发与服务；有色金属（不含贵稀金属）、化工产品（不含危险品）、黑色金属、机电产品、废旧金属、煤炭、焦炭的销售； 建筑施工、建设工程：矿山工程、建筑安装工程与承包。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

华晋焦煤拥有丰富的优质煤炭资源，属于国家明确规定的“两区一种”保护性开发资源。离柳矿区井田面积 512.9 平方公里，地质储量 76.81 亿吨，可采储量 35.01 亿吨，煤种主要为低灰、低硫、特低磷、高发热量、强粘结性的优质主焦煤。乡宁矿区井田面积 180 平方公里，地质储量 23.42 亿吨，可采储量 10.36 亿吨，煤种主要为中灰、低硫、特低磷的优质瘦煤，是极好的炼焦配煤。

截至 2020 年 12 月 31 日，华晋焦煤总资产 2,697,320.03 万元，总负债 2,025,841.77 万元，所有者权益 671,478.26 元，2020 年营业收入 593,847.80 万元，净利润 70,568.72 万元。

7、山西焦化集团有限公司（简称“山西焦化”）

山西焦化筹建于 1969 年，是一家集炼焦生产、煤焦油加工、粗苯精制、甲醇、电子科技、化工设计、建筑安装、物流贸易、对外参股等为一体的煤炭综合利用企业，是全国首批 82 家循环经济试点企业和“两型（资源节约型，环境友

好型)”示范企业。注册资本为 205,681.36 万元，为山西焦煤独资子公司。经营范围包括本公司生产所需原辅材料、机械设备、自营和代理各类商品的货物和技术进出口业务（但国家限定和禁止的除外），承办对外投资、合资、合作及来料加工和补偿贸易业务；生产：焦炭、合成氨、尿素；制造其它化学、化工产品；承揽化工设备和零部件加工制作、设备检修、建筑安装、防腐保温工程设计、技术咨询；道路货物运输；生产、销售：洗精煤；水泥及水泥制品生产、销售；房屋租赁、场地租赁、设备租赁；批发、零售：钢材、有色金属材料、黑色金属材料、铁矿石、生铁、铁合金（国家限制的除外）；零售：汽油、柴油（仅限分支机构油品综合经销部凭许可证经营）；文艺表演：戏剧表演、歌舞；电影放映；游泳场服务（仅限分支机构凭证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司现有职工 8,300 余人，占地面积 325 公顷。拥有一组 2×50 孔、两组 2×65 孔 JN60 型焦炉，焦炭产能 330 万吨/年，配套有 30 万吨/年焦油加工、34 万吨/年甲醇、10 万吨/年苯精制、8 万吨/年炭黑等，主要生产装置 38 台套，生产焦炭、硫酸铵、工业萘、沥青、葱油、洗油、酚类、炭黑、甲醇、苯类等 45 种产品，焦、化产值比约 6:4。

山西焦化原为山西汾西矿业（集团）有限责任公司的全资子公司，根据山西焦煤集团有限责任公司董事会《关于山西焦化集团有限公司从山西焦煤汾西矿业集团有限责任公司独立的决议》（山西焦煤董决〔2014〕9 号-4），从 2014 年 7 月 1 日起列入发行人子公司管理，该事项已上报省国资委备案。

截至 2020 年 12 月 31 日，山西焦化总资产 2,304,187.45 万元，总负债 1,534,709.92 万元，所有者权益 769,477.53 万元，2020 年营业收入 771,781.64 万元，净利润 101,928.13 万元。

8、山西省焦炭集团有限责任公司（简称“焦炭集团”）

焦炭集团注册资本为 53,756.70 万元；注册地址：太原市万柏林区晋祠路一段 57 号；经营范围：省政府授权范围内的国有资产、国有股权的经营管理；焦炭、焦化产品的生产、运输、销售、仓储、信息服务；型煤、型焦的生产、运输、销售、仓储。焦化设备及焦化相关产品的生产、开发、经营。批发零售建材（木材除外）；煤炭的运输、仓储、信息服务；自有房屋租赁；汽车租赁；印刷服务；

物业服务；物流服务；餐饮服务；园林绿化工程；城市停车场服务；煤炭批发经营（仅限分支机构）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

焦炭集团是山西省政府于 2002 年 7 月出资组建的 34 户省属国有骨干企业之一，拥有 26 个子（分）公司。焦炭集团承担着对全省焦炭运销进行统一管理、代征焦炭生产排污费、对炼焦用煤环节的煤炭可持续发展基金查验补征等多项政府授权的专项职能。在履行好政府授权职能的基础上，焦炭集团积极实施营销与物流、生产经营、运销服务三大板块战略，通过走控股、兼并、收购、重组等低成本扩张之路，构建介休焦化示范工业园等煤化工基地，延伸煤炭综合利用产业链条，初步形成集焦炭、煤化工、运输、仓储、焦炭出口为一体的产业链。

截至 2020 年 12 月 31 日，焦炭集团总资产 847,145.67 万元，总负债 794,928.78 万元，所有者权益 52,216.89 万元，2020 年营业收入 431,142.74 万元，净利润 1,065.48 万元。

9、山西焦煤集团投资有限公司（简称“投资公司”）

投资公司注册资本为 120,000 万元；注册地址：山西省太原市万柏林区滨河西路南段 129 号山西焦煤双创基地；经营范围：以自由资金对煤炭及相关行业项目的投资、建设、管理；批发焦炭及煤炭副产品、钢材、建材、机械设备、五金交电、化工产品（除易燃、易爆、有毒、腐蚀性产品）、工矿产品。（以上国家法律、法规限制经营的除外）；煤炭批发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

投资公司同时加挂山西焦煤股权及项目投资监管中心牌子，一套班子、两块牌子，受山西焦煤集团董事会委托对山西焦煤集团存量投资进行管理，对各子公司已投资项目实施监管和服务。投资公司主要经营煤炭生产及相关产业项目投资、建设与管理；履行山西焦煤集团对外产业性、资本性投资项目运作职能；实施对外投资扩张；经营公司范围内的全部国有资产，承担保值增值责任；对公司下属全资、控股及参股企业的国有资产行使所有者职能，并享有出资人权利。

投资公司作为山西焦煤集团有限责任公司授权的资源整合主体之一，先后将吕梁市、晋中市、忻州市、临汾市的 8 座煤矿整合成 5 座，产能 510 万吨/年。投资公司目前拥有员工 2,200 余人、7 个子公司和 4 个参股公司。

截至 2020 年 12 月 31 日，投资公司总资产 727,735.73 万元，总负债 501,276.69 万元，所有者权益 226,459.05 万元，2020 年营业收入 197,523.50 万元，净利润 323.90 万元。

10、山西焦煤运城盐化集团有限责任公司（简称“运城盐化”）

运城盐化注册资本为 289,220 万元；注册地址：运城市盐湖区红旗东街 376 号；经营范围：非标准设备制造、安装；水泥预制构造制作；太阳能光伏发电；太阳能光伏系统施工；代理电信业务；通信设备的安装、维护，通信器材及计算及销售；计算机网络系统工程服务；煤炭批发经营；化学清洗、化工防腐、水处理、密封、粘结技术转让、咨询服务；家电维修服务；煤焦销售信息咨询服务；食品经营：餐饮服务、会议服务；零售：日用百货、五金家电、钢材、矿产品、工矿机械配件、机电产品、建筑材料；电力设施安装、维修服务；销售：输配电及控制设备、电线、电缆、光缆及电工器材、电子产品；以下项目仅限有经营权的分支机构经营：硫酸钡、工业硫化钠、硫酸钠、硫酸钾、硫酸镁系列产品、硫脲、金属镁、阻燃剂及塑料编织品产、供、运销及设备安装、维修；合成洗涤剂、复混肥、工业盐、聚氯乙烯制造。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

运城盐化前身为中盐运城盐化集团有限公司。运城盐化是集无机盐系列产品、日用化工系列产品生产、国际贸易、化工机械加工、旅游业及服务业为一体的大型国有企业集团，是目前中国最大的无机盐、洗涤剂、钾肥生产基地，拥有 4 个子公司：南风化工集团股份有限公司（上市公司）、山西省运城盐化机械制造有限公司、运城市南风宾馆有限公司、天津市南风贸易有限公司。运城盐化拥有面积为 132 平方公里、中国最大的硫酸钠型内陆盐湖——运城盐湖，并拥有江苏、四川、湖南矿芒硝资源基地，占全国市场的 20%，主要产品有两大系列：一是无机盐化工系列产品，主要包括元明粉、硫化碱、硫酸钡、硫酸镁、大苏打、硫氢化钠、氯化钡等产品等，其中：元明粉产销量目前是中国第一，世界最大；二是日用化工系列产品，主要包括洗衣粉、皂类、液洗、牙膏等产品，其中：洗衣粉、皂类、液洗的产销量目前均在全国名列前茅。“奇强”系列洗涤剂产品为中国驰名商标、中国名牌产品；“运”牌无机盐系列产品、“中国死海”旅游产品为知名品牌。

截至 2020 年 12 月 31 日，运城盐化总资产 387,531.91 万元，总负债 358,374.84 万元，所有者权益 29,157.07 万元，2020 年营业收入 214,777.41 万元，净利润-28,056.62 万元，利润亏损的主要原因是公司两大主要产品化工、日化盈利能力不足。其中：化工产品收入、利润减少的主要原因是本部生产单位受环保部门要求持续停产，固定支出无法摊薄，使公司盈利减少；日化产品因行业市场竞争激烈，造成产品生产成本上升、毛利减少，使公司利润减少。

（二）发行人合营、联营公司情况

截至2021年3月末发行人主要合营、联营公司情况如下：

被投资单位	投资成本	股权比例
一.合营企业		
兴县蔡家崖农业科技发展有限公司	1,600.00	49.00
山西焦化集团乡宁恒达洗煤有限公司	1,289.22	100.00
山西焦化集团临汾洗煤有限公司	2,788.90	15.28
山煤物产环保能源（浙江）有限公司	5,000.00	50.00
二.联营企业		
山西德艺文化传播公司	80.00	40.00
北京京盐南风贸有限公司	200.00	25.00
山西中煤华晋能源有限责任公司	261,184.84	49.00
山西广宇二氧化碳减排中心（有限责任公司）	45.00	41.00
天津金海港公司	1,238.57	40.00
山西天柱山化工有限公司	40,065.70	49.00
山西京能吕临发电有限公司	33,660.00	34.00
霍州煤电总医院有限责任公司	2,698.03	40.00
山西汾晋灵煤焦物流有限公司	260.00	26.00
晋能孝义煤电有限公司	16,240.00	29.00
山西汾西太岳煤业股份有限公司	28,987.64	21.60
山西汾西矿业集团医院有限责任公司	6,609.02	40.00
山西汾西瑞泰井矿正行煤业有限公司	53,671.99	50.00
阳泉煤业华益机械有限公司	2,163.16	49.00
山西榆社化工股份有限公司	13,800.00	29.52
秦皇岛晋远船务代理有限公司	96.13	46.00
长子县新兴建材有限公司	980.00	49.00
福建省福能山煤投资有限公司	4,403.84	40.00

江苏国信靖江发电有限公司	76,260.05	35.00
山西煤炭进出口集团武威煤炭物流有限公司	10,000.00	/
山西焦煤三多能源有限责任公司	433.69	42.50
山西西山蓝焰煤层气有限责任公司	4,199.97	49.00
太原和瑞实业有限公司	1,263.29	49.00
山西博森电力技术有限公司	300.00	20.00
太原西山医院有限责任公司	8,135.74	40.00
古交西山医院有限责任公司	9,064.22	40.00
山西永鑫西山煤化工有限责任公司	400.00	40.00
兴县盛兴公路投资管理有限公司	35,750.00	27.50
山西中铝华润有限公司	34,978.74	20.00

其中，对发行人有重要影响的合营企业和联营企业情况如下：

1、兴县蔡家崖农业科技发展有限公司（简称“农业科技”）

兴县蔡家崖农业科技发展有限公司为山西焦煤集团合营企业，注册资本：3,265.31万元，注册地址：兴县蔡家崖乡蔡家崖村，成立日期：2016年1月28日。农业科技经营范围为：农业种植，观光，农业技术开发，技术服务，市场信息咨询服务；食用菌培植加工销售；风味小吃加工及销售；电子商务咨询服务；物流配送；新型农业、农业知识培训及教育；智能温室租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2020年12月31日，农业科技总资产2,755.99万元，负债183.80万元，所有者权益2,572.19万元，2020年度实现营业收入2.36万元，净利润-485.35万元。

2、山煤物产环保能源（浙江）有限公司（简称“山煤物产”）

山煤物产环保能源（浙江）有限公司为山西焦煤集团合营企业，注册资本：10,000万元，注册地址：浙江省舟山市定海区舟山港综合保税区企业服务中心301-11356室(自贸试验区内)，成立日期：2018年7月18日。山煤物产经营范围为：石油制品（除危险化学品）、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、新能源产品、焦炭、煤炭（无仓储）、金属材料的销售；环保技术研发及技术咨询、煤炭综合利用技术开发、合同能源管理服务、普通货物仓储；物业管理服务；货物装卸服务；货物及技术进出口；清洁能源的技术推广及咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2020年12月31日，山煤物产总资产10,809.99万元，负债24.24万元，所有者权益10,785.75万元，2020年度实现营业收入96,382.68万元，净利润306.01万元。

3、中煤华晋集团有限公司（简称“中煤华晋公司”）

中煤华晋集团有限公司为山西焦煤集团联营企业，注册资本：1,000,000万元，注册地址：太原市迎泽区满洲坟小区2号楼，成立日期：2011年9月18日。中煤华晋公司经营范围为：煤矿项目投资与建设；电力生产；矿用设备的修理及租赁；煤炭开采技术开发与服务；矿山救援服务；安全培训；后勤服务；粉煤灰、炉渣、蒸汽、煤炭、矿产废旧物资、采矿设备的销售；矿区卫生、保洁服务。煤炭开采；煤炭洗选；矿用产品、建材（不含木材）、化工产品（不含危化品）的批发；自有房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

山西中煤华晋能源有限责任公司（以下简称中煤华晋公司）是遵照山西省人民政府办公厅会议纪要（[2011]19次）和山西省国资委《关于华晋公司股权调整和重组控股煤气化公司有关工作的请示》（晋国资[2011]29号）文件要求，从华晋焦煤有限责任公司分立出来的，由中煤能源股份公司持股51%、山西焦煤集团持股49%的股份制大型煤炭企业，以中央企业名义，开发建设山西乡宁矿区，建设大型、特大型矿井和选煤厂，经营煤炭开采、加工、销售（原煤、精煤、副产品），矿用设备修理，技术开发与服务，电力生产等。截止2011年10月末，公司注册资本162329万元，拥有员工1570人，公司目前下设11个职能处室、6个直属单位和一个二级单位，拥有全资子公司山西华晋韩咀煤业有限责任公司、持股51%控股山西华宁焦煤有限责任公司。公司在乡宁王家岭矿区，拥有井田面积约170平方公里，地质储量约20亿吨，可采储量约10亿吨，主要开采2号煤、10号煤，其中2号煤平均厚度6.5米。煤种主要为中灰、低硫、特低磷的优质瘦煤，是极好的炼焦配煤。前期规划总产能1020万吨/年。其中王家岭工业园区600万吨/年、韩咀公司120万吨/年、华宁公司300万吨/年。王家岭工业园区地位于在山西省河津市境内，由设计生产能力600万吨/年的矿井、入洗原煤600万吨/年的选煤厂、2×5万千瓦的综合利用电厂（热电联供）和9.2公里铁路专用线构成的循环经济综合建设项目，为山西省“十一五”重点工程，是国家和山西省煤炭工业循环经济示范园区，于2007年4月开工建设将于2012年年底投入生产。我们坚持一流工艺、一流设计、一流设备、一流管理的原则，严格执行国家环境保护法规和“三同时”制度，充

分考虑自然生态系统的承载能力，高度重视煤炭资源的保护性开发，大力推行循环经济，实施清洁生产和资源综合利用，努力实现经济效益、环境效益和社会效益的最大化，将王家岭矿区建设成为国内一流、国际领先、高产高效的特大型现代化矿区。

截至 2020 年 12 月 31 日，中煤华晋公司总资产 2,525,508.00 万元，负债 624,096.76 万元，所有者权益 1,901,411.24 万元，2020 年度实现营业收入 1,005,048.44 万元，净利润 1,410.74 万元。

4、山西京能吕临发电有限公司（简称“吕临发电”）

山西京能吕临发电有限公司为山西焦煤集团联营企业，注册资本：99,000 万元，注册地址：吕梁市临县城庄镇，成立日期：2013 年 9 月 17 日。吕临发电经营范围为：燃煤供热机组的建设、运营、管理；电力、热力、粉煤灰、脱硫石膏、石灰粉、保温材料、蒸汽、热水、蒸馏水及其附属产品生产、销售、综合利用、技术开发、技术服务、技术转让；电力、热力、输变电设备运行、检修、维护、管理；大气、水污染治理；电力工程、热力技术、电力信息咨询、培训、服务和市场开发；污泥、生物质耦合发电的技术开发；污水处理；电力设备的销售、安装、实验；建筑材料、保温材料、除盐水、电力物资销售；电力工程承包与施工；废旧物资处理（除限制品）；与电力生产相关的节能设备及原材料、煤的开发、销售、高新技术开发；清洁能源的开发和利用；合同能源管理；道路普通货物运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2020 年 12 月 31 日，吕临发电总资产 379,274.00 万元，负债 279,549.78 万元，所有者权益 99,724.22 万元，2020 年度实现营业收入 6,666.87 万元，净利润 683.27 万元。

5、山西汾西太岳煤业股份有限公司（简称“太岳煤业”）

山西汾西太岳煤业股份有限公司为山西焦煤集团联营企业，注册资本：13,888 万元，注册地址：山西省沁源县灵空山镇畅村，成立日期：2001 年 8 月 29 日。太岳煤业经营范围为：矿用电力器材生产、维修、经营；煤炭高科技开发利用；批发零售钢材、建材、工矿机电产品及配件、五金交电、电线电缆；煤炭开采（仅限分支机构）；煤炭和煤制品的批发零售；洗选煤；旅游开发；农业开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2020年12月31日，太岳煤业总资产348,396.78万元，负债121,011.31万元，所有者权益227,385.47万元，2020年度实现营业收入119,363.51万元，净利润48,462.45万元。

6、晋能孝义煤电有限公司（简称“孝义煤电”）

晋能孝义煤电有限公司为山西焦煤集团联营企业，注册资本：10,000万元，注册地址：吕梁市孝义市梧桐工业园区办公楼第4层，成立日期：2014年3月18日。孝义煤电经营范围为：电力项目开发、建设；输变电工程的技术咨询；建筑材料、金属材料、电力设备及相关产品的采购、开发和销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2020年12月31日，孝义煤电总资产304,024.82万元，负债248,024.82万元，所有者权益56,000.00万元，2020年度实现营业收入0万元，净利润0万元。

7、山西博森电力技术有限公司（简称“博森电力”）

山西博森电力技术有限公司为山西焦煤集团联营企业，注册资本：1,500万元，注册地址：古交市屯兰街办木瓜会村兴能电厂内，成立日期：2007年2月12日。博森电力经营范围为：电力设备及配件、钢材、建材、新型材料、办公设备及用品销售；仓储服务；机械及设备租赁；电力设备维修的技术服务及技术咨询；机械设备的安装、维修、租赁；工程技术咨询；电业设施承装四级、承修四级；房屋建筑工程施工总承包叁级、机电设备安装工程专业承包叁级（国家法律、法规禁止的除外，需经前置审批的未经审批前不得经营，涉及许可项目的，在许可有效期限内经营）。

截至2020年12月31日，博森电力总资产4,543.47万元，负债2,531.08万元，所有者权益2,012.39万元，2020年度实现营业收入5,749.28万元，净利润248.28万元。

8、山西中铝华润有限公司（简称“中铝华润”）

山西中铝华润有限公司为山西焦煤集团联营企业，注册资本：164,175万元，注册地址：吕梁市兴县瓦塘镇兴汉村，成立日期：2015年11月18日。中铝华润经营范围为：电力、热力项目建设和运营；局域电网建设和运营；铁路专用线建设和运营；粉煤灰综合利用项目建设和运营；生产和销售铝、铝合金、炭素相关制品；加工和销售煤炭；销售仪器仪表、机械设备及零配件；从事技术进出口业务（涉密技术除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2020年12月31日，中铝华润总资产459,964.40万元，负债262,248.37万元，所有者权益197,716.03万元，2020年度实现营业收入356,183.13万元，净利润22,889.28万元。

9、江苏国信靖江发电有限公司（简称“国信靖电”）

江苏国信靖江发电有限公司为山西焦煤集团联营企业，注册资本：150,000万元，注册地址：靖江经济开发区新港园区国信电厂路1号，成立日期：2003年7月28日。国信靖电经营范围为：火力发电，热力生产和供应，粉煤灰销售，石膏制造、加工、销售，煤炭批发、零售；售电业务；港口经营；货物装卸；普通货物仓储；节能服务；用电咨询服务；合同能源管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2020年12月31日，国信靖电总资产552,044.57万元，负债390,255.09万元，所有者权益161,789.48万元，2020年度实现营业收入222,185.22万元，净利润6,025.65万元。

10、长子县新兴建材有限公司（简称“长子建材”）

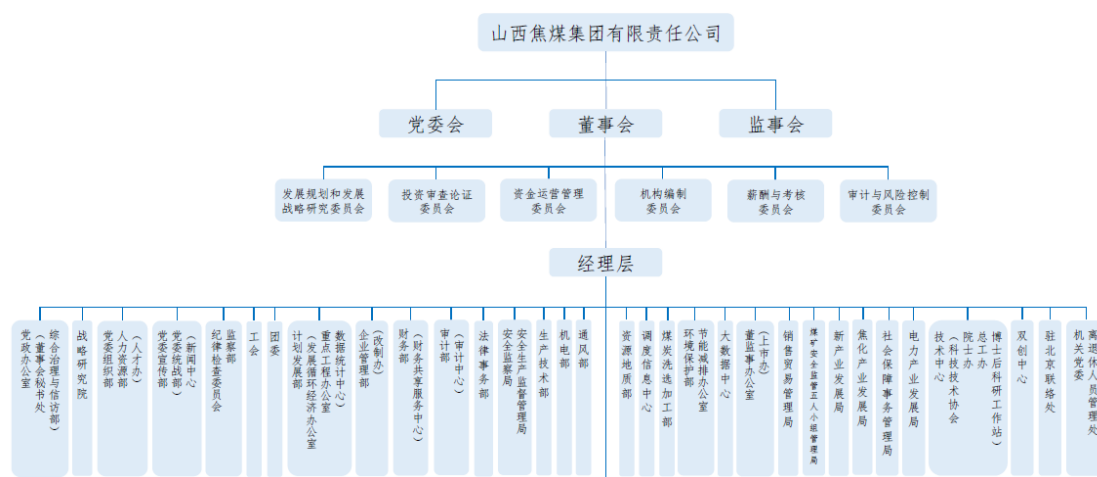
长子县新兴建材有限公司为山西焦煤集团联营企业，注册资本：2,000万元，注册地址：长子县色头镇鲍寨村022号，成立日期：2011年4月15日。长子建材经营范围为：砖瓦、石材及其他建筑材料制造、煤矸石砖、瓦生产（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2020年12月31日，长子建材总资产4,454.76万元，负债2,872.00万元，所有者权益1,582.76万元，2020年度实现营业收入41.72万元，净利润1.87万元。

五、发行人的治理结构及独立性

（一）发行人组织结构

截至2021年3月末，发行人组织结构示意图如下所示：



公司设有党政办公室、战略研究院、党委组织部、党委宣传部、纪律检查委员会、工会、团委、计划发展部、企业管理部、财务部、审计部、法律事务部、安全监察局、生产技术部、机电部、通风部、资源地质部、调度信息中心、煤炭洗选加工部、环境保护部、大数据中心等 21 个部门和董监事办公室、销售贸易管理局、煤矿安全监管五人小组管理局、新产业发展局、焦化产业发展局、技术中心、驻北京联络处、社会保障事务管理局、机关党委、双创中心、电力产业发展局等 11 个直属单位。各业务管理部门和直属单位对总经理、分管副总经理和总工程师、总会计师负责。各部门分工明确，各司其职。

公司各职能部门主要职能如下：

1、党政办公室

主要负责集团公司董事会、党委、经理层日常工作的服务、协调工作；负责集团公司各类公文的处理；负责集团公司综合型会议及董事会、党委、经理层会议的组织召开；负责集团公司主要领导讲话、汇报等材料的起草撰写；负责集团公司重大决策事项的督查督办和信息反馈；负责集团公司各类会议活动、外事接待工作的落实和具体事务协调；负责集团公司各类公文、凭证、资料、协议等资料的归档保存和日常管理；负责集团公司信访稳定的相关工作；负责集团公司年鉴、史志、大事记等资料的收集、整理、汇编；负责集团公司党政印章及领导名章的保管和使用；负责集团公司办公室系统工作标准建设的指导和推进；完成集团公司交办的其他工作。

2、战略研究院

负责对每月总经理办公会议议定事项的推进落实情况进行督察督办；负责对每月集团公司整体安全生产情况及经济运行相关的数据指标进行分类分析汇总，编辑完成《月度安全生产和经济运行信息汇总》；牵头组织完成《山西焦煤年度社会责任报告》，按要求参加相关部门组织的大型企业《社会责任报告》发布会议；负责对集团公司领导重要讲话、年度工作报告、工作部署和集团长远规划等进行解读，发挥引导职能；负责分析宏观经济动态，把握行业发展趋势，透视前瞻理论热点，发挥政策研究精神引领和学习指导作用，定期编辑印制《政研快参》。

3、党委组织部、人力资源部

党委组织部贯彻落实省委组织部、省国资委党委组织人事工作的各项政策，贯彻落实集团公司关于组织人事工作的工作部署；负责对分子公司班子成员、非班子煤矿子公司副职级干部、人事管辖权在集团公司的单位的副处级以上干部进行管理和任免，负责机关部门、直属单位工作人员的人事管理和任免；牵头组织各分子公司领导班子和领导干部的年度考核；负责专业技术职称评聘工作，科技学科带头人、新型产业领军人才的评审申报工作；负责领导干部的培训工作；负责出国（境）人员手续报批、政审和海外高层次人才引进工作。

人力资源部制定人力资源战略规划、员工培训开发规划和年度计划，并组织实施和监督检查；建立完善员工薪酬福利、员工管理、培训培养、社会保险等管理制度；坚持劳动用工“五统一”制度，规范集团公司内部劳动力管理，指导和监督各子公司员工的招收、录用、调配、劳动合同管理等工作；负责集团公司定岗、定编、定员、定额和劳动组织管理，制定集团内部工作休息制度和劳动定员定额标准并组织实施；负责集团公司薪酬福利体系的设计和制定并组织实施，核批子分公司工资总额，调控各类人员工资水平；建立人力资源培养激励机制，制定员工管理措施，完善职业技能鉴定制度，负责技能人才的选拔和培养工作；负责编制集团公司员工培训计划并组织实施，监督、指导各子分公司的教育培训工作；负责养老、医疗、工伤、失业、互助金、意外伤害险等各项社会保险的指导和管理。

4、党委宣传部

全面负责集团公司党委宣传思想工作，负责指导子分公司开展宣传思想工作；指导舆论引导工作，牵头组织重大主题宣传活动；牵头负责集团公司文明企业建

设工作；指导新闻宣传报道工作，牵头组织对内对外新闻宣传报道工作；对山西焦煤新闻中心实行政治领导和业务指导；负责牵头组织企业文化建设工作，负责指导、检查、考核、推进子分公司企业文化建设工作，负责企业文化产品的宣传、应用、规范和管理工作；负责牵头组织开展安全宣传教育活动，承担集团公司安全宣传教育领导小组办公室职责；负责集团公司统战工作。

5、纪律检查委员会

协助党委抓好党风廉政建设和反腐败工作，制定党风廉政建设和反腐败工作规划，督促检查党风廉政建设责任制的落实，对存在的问题提出改进意见；维护党的章程和其他党内法规，检查本企业党组织和党员领导干部执行党的路线、方针、政策及遵守党章和其他各项规章制度的情况，实施党章和有关规定范围内的党内监督；负责集团公司行政监察日常工作，监督检查所属单位遵守法律、法规和执行集团公司工作布置的贯彻落实情况，发现问题督促整改；调查处理本企业党、政组织和党员、管理人员违反党纪、政纪的重要案件，并按职权范围决定或改变对党员、管理人员的处分；受理本企业党、政组织和党员、群众在党纪、政纪和党风廉政建设方面的检举、控告、申诉；受理司法、公安机关移送的案件；办理上级机关批转的信访案件；接待群众来信来访；会同党委有关部门加强和改进干部作风建设，结合企业纪检监察工作实际，开展对本企业党组织和党员的党性党风党纪教育，促进领导人员廉洁从业；保护本企业党员和各级管理人员按党章规定享有的权利和其它合法权益，支持党组织、党员和群众同违法乱纪行为和不正之风作斗争；负责同检察机关共同开展预防职务犯罪和检企共建联络工作；指导子分公司纪检监察工作；负责集团公司纪检监察系统自身建设；负责对纪检监察干部进行政治、业务培训，不断提高纪检监察干部队伍素质。

6、工会

宣传贯彻党和国家的方针政策，依法自主开展工会工作；负责集团公司劳动竞赛、岗位练兵、技术比武、素质提升、技术创新、合理化建议等活动；依法科学维护职工合法权益，保障职工的职业准入、学习培训、劳动作业、职业卫生、薪酬分配、福利保险等不受歧视与侵害，定期组织职工代表巡视检查。负责对职工生产保护工作的监督检查，开展群众安全监督活动；指导和组织基层工会开展以职工代表大会为基本制度的民主管理和企务公开工作，开展劳动关系和谐企业

创建活动，做好集体合同和平等协商工作，建立劳动争议预警机制，发挥劳动争议调解组织的预防功能；协助行政搞好班组建设，特别是班组安全建设；负责“送温暖”工程。拓展帮扶范围，建立帮扶长效机制，指导基层做好企业弱势群体帮扶工作；协助行政做好劳模的推荐、评选工作，负责劳模的日常管理工作，组织劳模表彰大会；配合党政开展职工培训和教育活动。

7、团委

制定和规划集团公司共青团工作；组织开展青少年思想教育、道德教育、法制教育；加强青年人才资源开发，组织实施青工技能振兴计划，建立青年人才信息库。大力选树各级各类青年典型；加强青年文明创建工作，推进焦煤文化建设；深入开展青年志愿者行动，大力推进青年文明号创建活动，帮助青年保持健康文明的生活方式；以青年安全文化建设为重点，推进青年安全监督活动和青工人性化安全帮助活动，进一步加大青年安全生产示范岗的创建；加强团的基层组织建设、团干部队伍建设和团员队伍建设。协助党委做好团干部的选拔、管理、培训、考核、推荐工作，协助党委组织部门做好推荐优秀团员、优秀青年入党工作。

8、计划发展部

编制中长期发展规划和循环经济发展规划，并适时对规划进行动态调整；负责集团公司专用资金管理和对子分公司安全费、维简费（包括井巷、折旧）、转产发展资金、环境治理恢复保证金等专项资金进行审批、备案，并对执行情况进行监管考核；负责集团本部维简资金计划的编制、执行和监管；负责汇总编制和下达山西焦煤年度生产经营计划；按集团公司董事会投资审查论证委员会要求，负责投资论证审查委员会专家库的建立，牵头对投资项目提出初步审查意见及建议，并在董事会通过后负责项目的上报与跟踪工作；负责集团公司重大项目推进工作，协调组织项目前期的准备工作，对重大项目进行管理、审查、上报和考核；负责集团公司基本建设管理，包括对初步设计、概算、招投标、质量、安全、进度的管理和考核工作，负责组织工程项目的验收工作；参与对外投资、企业股票发行、增资配股融资等资本性投融资活动以及对外并购、参股、联合、债转股、内部企业破产、闲置资产处置、资源盘活方案的制定等工作。

9、企业管理部

负责集团公司生产经营有关管理制度的起草和审核；检查指导各子分公司基础管理工作；总结推广先进管理经验和成果；制定集团公司经营业绩综合目标考核办法，定期组织对各子分公司经营业绩进行考核检查；负责对集团公司经济运行活动进行分析总结，并按时上报省有关部门；牵头组织对各港口的存煤情况进行实地盘点；负责做好集团公司企管系统的协调和沟通，定期组织企管业务学习培训；负责集团公司与各类行业协会（学会）的联络沟通，做好会费缴纳及相关材料的上报工作。

10、财务部

全面部署财务管理、会计核算工作；负责组织落实《会计法》、各项经济政策和财经制度；制定和完善集团公司财务、会计政策及核算办法，制定和完善山西焦煤内部财务管理制度；负责指导、规范各子分公司会计核算和财务管理工作并监督检查；负责编制集团公司各项财务活动与资本运营的年度财务预算工作；负责向省国资委上报经董事会审议通过的财务预算及调整方案；负责组织审查子分公司财务决算报告，编制集团公司财务会计报告，并完成报表分析、汇总和上报工作；负责集团公司融资管理工作，制定总体融资方案，组织落实集团公司资金的筹集、分配、使用与审批工作；负责办理集团公司担保事宜，监督、检查各子公司执行集团公司对外担保政策的落实情况；负责拟定集团公司利润分配方案，参与审定子公司利润分配方案；负责拟定集团公司增加或减少注册资本的方案，参与审定子公司注册资本增加或减少事宜；参与审批集团公司及所属子分公司资产处置事宜；参与审定子分公司及其所属企业的资产重组事项；参与审查子分公司重大投资、融资、重大技改项目及兼并破产等事项；负责组织开展集团公司财务考核评价工作，制定子分公司年度盈亏考核和成本指标；负责子分公司经营业绩考核财务指标评价、监督、检查工作；负责组织编报国有资产绩效指标资料等工作，提供山西焦煤外部考核、评价有关数据资料；负责办理集团公司及所属各单位国有资本变动与产权登记等财务审批事项；定期组织财会人员培训、开展业务评比；负责向子公司收取集团服务费、奖励基金、安全基金工作；负责集团公司本部会计核算和财务管理工作；负责机关服务费用预算的编制、审核、执行、分析工作；负责协助有关财政、税务及外部中介机构对集团公司及所属子分公司开展的专项检查工作。

11、审计部

研究、制定集团公司的内部审计制度；研究、规划集团公司内部审计的发展方向，组织内部审计人员的教育培训；制定集团公司年度审计工作计划，并对子分公司审计机构的工作进行指导、监督、检查、考核和评价；依据法律和管理职责权限，对有关单位和企业实行审计；落实审计项目负责人制度，审计责任过失追究制度和审计绩效考核奖惩制度，依法客观公正地评价被审计单位的经营、财务状况、经济运行质量和效果；参与集团公司的重要经营决策和经营管理工作会议，掌握集团公司经济动态，按照集团公司的工作重点适时选择和调整审计项目，突出审计工作重点，拓宽审计领域，为领导正确决策提供依据；总结、交流、宣传内部审计工作经验。

12、法律事务部

负责集团公司法律顾问业务的开展，协助集团公司各部门正确执行国家法律、法规，对重大经营决策提出法律意见，对所属单位法律顾问工作进行检查、考核；参与起草、审核企业重要规章制度；参与企业的合并、分立、破产、解散、投融资、担保、租赁、产权转让、招投标及改制、重组、公司上市等重大经济活动，处理有关法律事务；管理、审核企业合同，参与重大合同的谈判和合同的起草工作，组织开展“守合同、重信用”活动；受企业法定代表人的委托，代理企业参加诉讼、仲裁、行政复议、听证和其他非诉活动；负责或协助有关部门、单位对行政机关的收费、摊派、罚款进行审核；负责或协助有关部门、单位办理企业工商登记、公证、鉴证等有关法律事务以及商标、专利、商业秘密等知识产权的保护工作；负责开展企业法制宣传教育和依法治企工作，开展与企业生产经营有关的法律咨询；协助有关部门对集团公司及下属单位违反或可能违反法律、法规的行为提出纠正意见；配合有关部门查处本企业存在的职务犯罪有关事项；负责企业外聘律师的选择、联络工作，并对其工作进行监督和评价。

13、安全监察局

指导协调集团公司安全生产工作；负责确定各子公司年度、季度安全生产控制考核指标、安全工作目标，并定期进行检查考核；负责协调组织集团公司的安全及质量标准化检查工作，对伤亡事故和重大安全事故隐患进行分析，对影响安全生产的违法行为进行查处；负责集团公司重大安全生产隐患的排查、挂牌督办

工作，对重大安全生产隐患的整改情况进行监督、检查；负责指导、协调或参与事故应急救援工作。组织或参与事故调查处理，监督事故查处的落实，按管理权限对事故责任者进行责任追究；负责安全监察的统计信息工作，发布安全生产事故、职业危害等安全生产信息；负责监督检查安全费用使用情况和安全培训计划的落实完成情况。

14、生产技术部

负责贯彻落实国家、省和集团公司下发的有关生产技术领域的政策、规定和办法；负责组织、协调重大采掘技术、工艺、装备的管理工作，组织并参与采掘领域创新和推广应用工作；组织矿区、矿井设计审查，负责系统优化方案的技术指导；组织、协调落实集团公司生产许可证的申办、延期、换发及年检工作；负责集团公司全员效率、综采综掘机械化程度、回采率、生产成本等的收集整理、上报、发布工作；负责集团公司“两型三化”矿井和高产高效矿井的建设工作，促进装备技术水平升级和矿井安全综合保障能力；负责集团公司“四量”及开掘进尺考核工作，确保矿井生产正常接替；负责组织、协调集团公司煤矿资源整合兼并重组工作；负责集团公司矿井生产能力的核定工作；监督和指导作业规程、操作规程的实施；制定并实施集团公司生产技术方面的工作安排、考核奖罚方案。

15、机电部

贯彻落实国家、省和集团公司有关机电方面的法律、法规、条例、规程和文件；指导协调煤矿机电、运输安全生产工作；及时准确掌握各生产经营单位主要机电设备、动力设施运行状况；负责制定指导、实施机电技术装备、供电系统和提升运输系统升级改造规划；制定矿井机电设备选型配套、运行维护管理、报废更新的标准、规范和制度，并监督、实施；组织矿井机电能力核算和技术会诊工作，参与机电、运输质量标准化达标竞赛工作；组织参与机电运输新装备、新技术、新材料、新工艺的推广应用；监督和指导作业规程、操作规程的实施。

16、通风部

贯彻落实国家、省和集团公司“一通三防”的有关政策、规定和办法；在总工程师领导下组织编制集团公司“一通三防”中长期规划和短期计划；做好通风瓦斯日报表的审阅工作，按要求收集、整理、汇总、上报子公司“一通三防”各类资料；督促子公司排查、整改“一通三防”重大安全隐患和问题，组织督促“一

通三防”相关事故分析；组织开展“一通三防”专业检查、专项治理、专项竞赛活动；参与集团公司安全质量标准化检查及其它安全大检查；组织协调子公司年度矿井瓦斯等级和二氧化碳涌出量的鉴定、上报、批复工作；组织参与“一通三防”领域新技术、新工艺、新设备的创新推广应用工作。

17、资源地质部

贯彻落实国家、省和集团在煤炭资源管理、地测防治水管理方面的方针、政策、法律、法规和规定；制定集团公司煤炭资源、地测防治水工作的管理制度和考核办法；制定集团公司资源管理、地测防治水年度工作计划，组织召开季度、年度地测防治水工作例会以及专业工作会议；配合对外事务部，积极争取新煤炭资源，保证矿区的可持续发展；协助子公司办理矿界调整、批复及采矿许可证；组织专家对各矿井的防治水中长期规划、水文地质类型划分报告、防治水安全技术“会诊”报告、三维地震等物探报告、水文地质勘探设计和报告、大型防治水工程设计等各类水文报告、物探报告的评审；负责各矿井的煤田地质勘探报告、建井地质报告、矿井生产地质报告等各类地质报告的初审、上报工作；组织参与地测防治水方面的科技攻关，和新技术、新设备、新材料的推广应用；负责集团公司防治水、地测远程管理系统、大型贯通的考核工作，参与矿井“四量”考核；按要求收集、整理、汇总上报各子公司资源地质、地测防治水的各类报表。

18、调度信息中心

负责集团公司煤矿、焦化、洗煤、发电等生产调度指挥工作，及时了解掌握计划执行、生产动态、安全措施和领导指示的落实情况；掌握矿区医疗救护、消防、公安等应急救援力量和资源，负责应急通讯系统、交通车辆和医疗救护设施的调度，收集并掌握集团公司各种应急预案，组织各种应急演练，做好生产、生活、矿区突发事件应急救援指挥工作；负责煤炭产品库存监督管理工作，准确把握并监督各矿井、洗煤厂、铁路装车站点、港口的煤炭库存情况以及装车、运输、销售情况；配合企管部等有关单位，定期对港口库存进行盘查，对各子公司原煤、副产品库存情况进行核查；负责集团公司总部网络系统和信息化系统的运行、监测、维护、和设备设施更新工作，指导管理集团公司信息化建设工作；负责集团公司调度和信息化及应急救援的业务培训、业务竞赛工作，组织调度及信息化质量标准化检查工作。

19、煤炭洗选加工部

煤炭洗选加工部负责集团公司煤炭洗选加工业务板块的专业化管理和板块化经营职能，管业务管安全。工作职责：（一）根据国家、行业和地方政府有关要求，制定符合集团公司实际的煤炭洗选加工方面的战略、规划和措施；（二）制定集团公司“优质高效选煤厂”建设与考核标准，组织开展达标活动，定期对各子公司“优质高效选煤厂”建设情况进行考核，组织“十佳选煤厂、质量标准化选煤厂、优质高效选煤厂”的评选和申报工作；（三）做好洗选加工安全生产质量标准化检查及考核工作，开展排名排队，组织开展专业系统技术会诊，督导整改问题，提升员工素质，稳步提高技术水平和安全保障能力；（四）组织开展洗选加工技术攻关和技术创新，积极开发适应市场需要的产品；（五）推进洗选加工项目建设及证照手续办理。

20、环境保护部

负责集团公司环境保护工作，行使环境保护管理和监督职能；贯彻执行国家和各级地方人民政府有关环境保护的方针、政策、法律、法规，制定集团公司环境保护制度、规范，并监督落实；负责组织编制集团公司环境保护工作规划和年度工作计划，提出环境保护目标与任务，并组织实施；负责监督和落实重大建设项目环境影响评价及“三同时”管理制度；负责组织开展环境监测、污染源以及生态环境调查工作，分析掌握所辖区域环境治理、水土流失和生态恢复状况，监督实施环境治理和生态恢复，检查环保设施运行情况，并对重点污染源和重点治理项目实施重点监督；负责组织实施环境保护目标责任制考核，推进环境管理体系认证及清洁生产审核工作。具体负责集团公司环境保护管理体系的运行、监督、考核；负责与国内外环境保护科研院校、企业的交流合作，协调环境保护科研项目技术鉴定，总结、推广典型经验和适用技术，组织环境保护技术信息交流；负责开展环境保护宣传教育工作，组织环境保护从业人员开展专业学习和培训；负责协调与政府相关管理部门的关系，依法维护企业正当权利。

21、大数据中心

组织编制集团公司信息化整体发展规划和信息化标准，有效整合集团内部信息资源，对信息化产品及生产厂商进行优选，避免重复投资，低水平投资；组织拟定集团公司信息化管理制度、审批流程、标准规范，并指导、监督和考核子分

公司信息化工作；负责汇总、审核集团总部及各子分公司信息化建设项目和产品采购年度计划及变更计划，规范信息化项目管理；负责集团公司总部信息化项目建设和产品采购，承担集团公司总部信息化应用系统的维护管理工作；传达、执行国家、省市相关部门下发的有关信息化行业的文件、规定、办法、通知等，为子分公司提供政策解读、政策细化等服务并组织贯彻落实；组织信息技术和信息化新成果的推广应用，为集团企业信息化和社会信息化建设提供咨询服务；负责建立和管理集团公司信息化专家库，充分发挥集团信息化专业高技术人员的重要作用；负责配合计划、财务、审计、纪委等部门开展信息化重点项目审计，确保信息化项目建设达到预期建设目标；组织编写信息化教育与培训教材，落实集团信息技术教育与培训规划，推进信息化普及教育；组织相关单位开展信息技术交流和考察调研，征求集团总部及各子分公司信息化建设的意见和建议；制定本部门年度工作计划并组织实施；完成集团领导和上级相关部门交办的其它工作。

公司各直属单位主要职能如下：

1、董监事办公室

负责与省国资委监事会工作处的工作联络，做好省国资委驻集团公司监事会工作的协调与服务工作；负责集团公司派出董事、监事和高级管理人员的日常管理和履职情况的考核评价；负责收集、整理、分析各类监督信息资料，定期向集团公司提交相关工作报告；按照集团公司安排承担上市相关工作。

2、销售贸易管理局

负责煤炭、焦炭市场信息的收集、分析、研究；制定营销战略，提出价格方案，规范价格形成机制；统筹协调市场和销售、铁路和公路、煤炭和焦炭、主体和贸易、期货和现货的业务运行；对销贸板块各单位指标完成情况进行考核。

3、煤矿安全监管五人小组管理局

成立集团公司煤矿安全监管五人小组管理局，主要职责是：负责贯彻落实上级有关安全监管“五人小组”的文件精神；负责集团公司层面的安全监管“五人小组”管理考核办法的制定，并落实集团公司对“五人小组”有关奖罚；负责安全监管“五人小组”上报安全信息的收集整理、分析汇总，建立安全隐患问题信息台账，向集团公司汇报、反馈隐患问题信息，并在集团公司 OA 办公网“安全曝光台”公示安全隐患信息。

4、新产业发展局

负责集团公司新产业工作的统筹规划、协调指导和服务工作；组织制定新产业改革发展总体方案以及由集团公司投资的新产业系统公司的设立、改组、改制、兼并、破产等方案，审查子公司上报的相关方案，并监督、指导方案的实施；负责组织编制新产业中长期发展规划，提出产业布局及内部市场整合意见，对各子分公司新产业发展规划提出论证、审查意见，并监督、指导规划的实施；负责新产业专项资金、建设项目的审批、报批工作，协调项目的开发、建设，规范项目资金筹措，监督项目资金使用；负责制定有关新产业内部市场管理制度，制定产品准入制度，提出产品定点审批意见；定期检查、考核内部市场管理制度落实情况；监督、协调、规范内部市场运行，定期组织召开内部产品订货会；编制、下达新产业生产经营计划，并监督、检查、指导、考核计划的实施；负责非煤、新产业相关统计报表的审核、汇总、上报，负责新产业集体企业财政年报的审核、汇总、上报，定期分析新产业运营情况，提出分析报告；统筹新产业创新发展攻坚工作，制定攻坚任务、攻坚方案，协调攻坚的相关工作，确定分阶段攻坚目标，提出攻坚项目审批意见和建议，督导攻坚工作，检查考核攻坚计划完成情况。

5、焦化产业发展局

贯彻落实国家和地方有关焦化产业方针政策、法律法规和标准，并进行监督检查；编制焦化产业发展规划，统筹协调、服务指导集团公司焦化产业健康发展；编制论证集团公司焦化企业的设立、改组、改制、兼并、破产、重大投资融资、重大技改以及焦化产业技术引进、技术转让、技术合作、技术创新等方案，并监督指导方案的实施；编制论证集团公司与外部焦化企业的重组和整合方案，并进行方案的具体实施；制定集团公司焦化企业经营绩效考核管理办法，并监督指导考核管理办法的实施；负责制定集团公司焦化产业生产经营计划，并监督、检查、指导、考核和实施计划；负责集团公司焦化产业相关统计报表的审核、汇总、上报；负责定期分析焦化产业运营情况；组织制定焦化产业安全生产管理制度、技术规程、操作规程；并对焦化企业的安全生产进行监督、检查，指导安全隐患排查治理工作。

6、社会保障事务管理局

贯彻国家、省市和集团公司有关住房公积金的政策、法规和规定，履行山西焦煤住房公积金业务管理和安全运营职能；负责集团公司住房公积金政策宣传、方案制订及相关制度的建立与实施；编制住房公积金的归集、使用计划及执行情况的报告；履行住房公积金增值收益的归集、使用和分配职责，确保住房公积金的保值、增值和按期返还；修订企业年金理事会章程，落实企业年金理事会决议，向上级有关部门报批企业年金方案、合同，协调有关事宜，对各子分公司进行企业年金工作指导，宣传解释企业年金政策，开展相关专业培训及业务咨询服务；制定年金方案建议，起草并审查企业年金受托合同、帐户管理人合同、托管合同、投资管理人合同、财务投资顾问合同等有关合同协议；提出负责选择、监督、更换帐户管理人、托管人、投资管理人以及对中介服务机构的建议；根据合同收取企业和职工缴费，并向受益人支付企业年金待遇。

7、技术中心

积极开展科技活动；提出集团公司技术发展方向，制定集团公司技术开发政策，编制科技发展规划和年度计划；负责国家级企业技术中心、研究生教育创新中心、博士后工作站、企业技术创新体系建设以及企业技术创新管理、考核和评价工作；围绕集团公司工作部署和企业生产中的重大技术难题，组织开展科学研究、技术攻关，牵头组织新技术、新产品、新工艺、新装备的推广应用及技术合同的审核、签订工作；负责科技成果的鉴定、统计、评审、申报与奖励工作，承办申报科技专利、商标的组织管理工作；组织开展科技市场、科技展览等活动，开展技术咨询与服务；负责技术开发费减免税的管理工作；建立科技信息网络，开发信息资源，提供适用、快捷、周到的信息服务；建立企业标准化体系，监督标准的实施，负责新产品的企业标准编制、修订、申报和备案，承办内部产品许可证的审核发放。

8、电力产业发展局

电力产业发展局为集团公司电力产业版块专业化管理部门，负责该业务版块的专业化管理和板块化经营职能（含瓦斯、余气、光伏），管业务管安全。工作职责：（1）制定集团公司电力产业战略规划和阶段性工作目标，优化布局结构，服务战略目标；（2）贯彻落实国家、行业安全与生产技术方面的方针政策、法律法规及标准，制定完善集团技术和管理制度，研究争取上级支持政策；（3）指导

产业经济运行，制定和下达电力产业版块主要经济指标。开展对标管理，推进电力产业优化升级和降本增效；（4）做好安全生产技术监管，组织各项安全生产技术检查，开展安全生产质量标准化检查及考核工作，开展排名排队，组织开展专业系统技术会诊，督导整改问题，提升员工素质，稳步提高电力产业技术水平和安全保障能力，管业务管安全；（5）组织开展电力产业技术攻关和技术创新，制定集团公司“绿色高效标准化电厂”的建设和考核标准，组织开展申报、达标等工作；（6）推进电力项目建设及证照手续办理。

9、驻北京联络处

集团公司驻北京联络处的工作职责由集团公司和西山煤电共同负责，具体有 4 项：一是为集团公司机关和各分子公司到北京办事提供服务；二是利用北京在经济、文化等方面的优势，了解和掌握对集团公司经济建设有利有用的政策和信息，为集团公司的改革发展服务；三是熟悉了解与集团公司工作有关的国家有关部委的情况，为集团公司和分子公司到有关部委办事提供帮助；四是完成集团公司交办的其它任务。

10、机关党委

认真宣传和执行党的路线、方针和政策，保证监督上级党组织和局党委各项决议、决定在机关的贯彻执行。加强党的思想建设、组织建设和作风建设，发挥党支部的战斗堡垒作用和党员的先锋模范作用。指导机关党支部抓好机关干部、职工的政治理论学习，努力提高机关干部的思想、政治素质和勤政廉政能力。抓好机关作风建设。加强基层党支部建设，不断探索组织生活的新方法、新形式，负责机关党委所属党支部党员的组织关系接转，以及党费的收缴。指导机关党支部的机关党员发展工作，加强对入党积极分子的教育、培养和考察；审批新党员并向上级党委报备。

11、双创中心

负责山西焦煤双创基地的顶层设计、统筹协调、整体推进、评价监督，代表集团公司对接政府相关双创扶持政策。

（二）发行人治理结构

公司经营决策体系由董事会、党委会、监事会和经理层组成。股东会是公司最高权力机构；董事会是股东会的常设执行机构，由 9 人组成，对股东会负责；

监事会主要负有监督职责，由 5 人组成；公司设总经理一名，实行董事会授权委托下的总经理负责制，负责公司日常经营管理工作。

1、控股股东

山西省国有资本运营有限公司（原名：山西省国有资本投资运营有限公司）成立于 2017 年 7 月 27 日，注册资本 5,000,000 万元人民币，为国有独资有限责任公司。

经营范围：国有资本运营管理；省政府授权开展的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本募集说明书摘要签署日，山西省国有资本运营有限公司（原名：山西省国有资本投资运营有限公司）持有山西焦煤集团 90% 股权。

2、董事会

董事会为股东会的常设执行机构，对股东会负责，行使下列职权：公司设立董事会，依据《公司法》和山西焦煤集团章程的规定行使职权，对省人民政府负责。公司董事会由 9 人组成，其成员由省人民政府根据山西焦煤集团的实际状况，按照董事的任期委派或更换。董事会设董事长 1 人，其产生由出资者从董事会成员中指定。

公司董事会的职权：执行出资者决议、决定，定期向其报告工作；决定山西焦煤集团的经营计划和投资方案；制订山西焦煤集团的年度财务预算、决算方案；制订山西焦煤集团的利润分配方案和弥补亏损方案；制订山西焦煤集团增加或者减少注册资本、发行山西焦煤集团债券的方案；制订国有资产产权变更方案；拟订山西焦煤集团合并、分立、变更公司形式、解散的方案；决定山西焦煤集团内部管理机构的位置；聘任或者解聘山西焦煤集团总经理及子公司董事会并决定其报酬和奖惩事项；根据总经理的提名，聘任或者解聘山西焦煤集团副总经理、总工程师、总经济师、总会计师、财务部门负责人，并决定其报酬和奖惩事项；制定山西焦煤集团的基本管理制度；批准山西焦煤集团子公司的章程；委派或更换子公司董事，指定董事长、副董事长，委派或更换监事；制定山西焦煤集团章程及修改方案；出资者授予的其他职权。

3、监事会

董事会为常设的监督执行机构，行使以下职权：公司监事会按照《国有企业监事会暂行条例》要求设立。监事会是山西焦煤集团的监督机构，依据《公司法》的有关规定行使职权，对山西焦煤集团的国有资产实施监督管理。山西焦煤集团监事会由省人民政府委派，监事会中应有一名职工代表，职工代表由公司职工民主选举产生，每届任期为三年。监事任期届满，连选可以连任。监事会设主席 1 人，由山西省人民政府在监事会成员中指定。

监事会的职权：检查企业贯彻执行国家有关法律、行政法规和规章制度的情况；检查企业财务，查阅企业的财务会计资料及与企业经营管理活动有关的其他资料，验证企业财务会计报告的真实性、合法性；检查企业的经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资产运营等情况；检查企业负责人的经营行为，并对其经营管理业绩进行评价，提出奖惩、任免建议；对董事、经理执行山西焦煤集团职务时，违反法律、法规或者山西焦煤集团章程的行为进行监督；当董事和经理的行为损害山西焦煤集团的利益时，要求董事和经理予以纠正；提议召开临时董事会；定期向派出部门报告工作；国务院规定的其他职权；监事列席董事会会议。

监事会会议一般每年召开两次，经监事会主席或者三分之一以上的监事提议，可以举行临时监事会会议。

4、总经理

总经理对董事会负责，负责公司的日常经营管理工作，行使下列职权：主持山西焦煤集团生产经营管理工作，组织实施董事会决议；组织实施山西焦煤集团年度经营计划和投资方案；拟订山西焦煤集团内部管理机构设置方案；拟订山西焦煤集团的基本管理制度；制定山西焦煤集团的具体规章；提请董事会聘任或者解聘山西焦煤集团副总经理、总工程师、总经济师、总会计师和财务负责人及分公司经理、副经理和财务负责人；聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的山西焦煤集团高层管理人员；根据董事会授权范围，以山西焦煤集团名义对外开展业务活动；决定山西焦煤集团高级管理人员以下职工的奖惩、升降或辞退；董事会授予的其他职权；总经理列席董事会会议。

总经理承担下列责任：对山西焦煤集团的安全生产全面负责；对山西焦煤集团的经营亏损承担责任；对山西焦煤集团的经营管理失误造成的损失承担相应的

责任；对山西焦煤集团违法经营承担相应责任；承担《公司法》第十二章规定的相应法律责任。

（三）发行人内部管理制度

公司通过借鉴国内外大型集团管理体制的经验，管理体系不断改革，逐步形成了较为完善的内控制度，其中：

业务管理方面：公司建立了覆盖对外投资、工程项目、采购、筹资、销售、担保等方面的内部控制制度，对内部控制的目标、原则，以及内控的基本要求和内容进行了明确规定。以控制经营管理风险、保障资产的安全。公司会定期、不定期的对下属控股企业进行综合考核，包括经营目标任务完成情况、制度执行情况、环保、事故安全控制等方面的考核，此外公司本部会派出专门的财务人员下属企业进行财务指导及管理。

对外投资管理方面：发行人坚持“技术先进、经济合理、当前利益与长远利益相结合”的投资原则，严格遵守国家产行业政策和资本金制度，强化对外投资管理。公司设立战略规划委员会负责对重点工程的审查、后评价工作。成员单位申请对外投资，需提交书面申请和项目批准文件等相关资料，由公司计划发展部和财务部审核，报董事会审定。按董事会通过的方案决议，计划发展部下达资金计划，按照资金计划，申请单位与财务部签订内部借款协议，并办理有关资金拨付手续。

预算管理制度管理方面：本公司统一财务预算管理，通过预算管理对本公司全面统筹管理，在预算的范围内，各子公司有效地组织生产经营活动，完成本公司预算确定的目标。

对子公司管理制度管理方面：适应集团化管理模式的管理需要，公司制订了《子管理制度》，各子公司按照《公司法》的要求，规范运作，执行公司内部制订的《财务管理制度》、《预算管理制度》等制度；公司按出资比例或协议向子公司委派或推荐董事、监事，或推荐高级管理人员；子公司进行对外投资、资产购买和处置等交易行为，应经过子公司的董事会（执行董事）或股东会审议；子公司的发展战略纳入公司统一管理；子公司建立重大事项报告制度，明确审议程序，及时向公司分管负责人报告重大事项；公司对子公司的监察审计工作，进行检查并进行业务指导。

财务管理制度管理方面：公司按照企业会计准则、会计法、税法、经济法等国家有关法律法规的规定，建立了较为完善的财务管理制度、会计核算制度和内部控制体系；公司财务部在财务管理和会计核算方面设有较为合理的岗位和职责权限，并配备相应的财务人员以保证财会工作的顺利进行。对货币资金、设备采购、工程款支付、固定资产、存货等建立了内部审批程序，规定了相应的审批权限，并实施有效控制管理。会计系统能确认并记录所有真实交易，及时、充分描述交易，并在会计报表和附注中适当的进行表达和披露。

内部审计方面：公司设有专门的检查审计部，并制定了《内部稽核制度》，对内部稽核人员的配置、审计部职责和权限以及内审的任务、工作程序等方面作出相应规定。并对稽核过程中发现的问题提出纠正、整改建议，以规范公司的财务核算工作。公司治理结构较为清晰，组织架构较为紧密，内控体系建设较为完善。公司制定了较为系统的内部管理制度、审计制度等。层层细化分解落实，内控管理较为规范，在对下属公司的管理上，公司股东、高级管理人员分别兼任各子公司领导，从而实现对各子公司的控制。

在安全生产管理方面：发行人制定了《山西焦煤集团公司安全管理八项制度》，即：《安全费用使用监督制度》、《安全质量标准化检查评比制度》、《安全绩效考核奖罚制度》、《事故分析追究处理制度》、《事故隐患排查制度》、《安全技术审批制度》、《安全例会制度》和《出入井检身制度》，认真贯彻“安全第一，预防为主”的方针和“管理、装备、培训”并重的原则，强化各级领导和业务部门安全生产责任制的落实，确保安全生产。

关联交易管理方面：发行人遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，制定详尽的关联交易，审议程序和回避表决要求，防止关联交易损害公司和其他股东的利益。

对外担保管理方面：发行人实行统一管理，逐级审核的担保管理制度，财务部是为借款事项提供担保的主管部门，法律事务部是为其它事项提供担保的主管部门；担保总额原则上不得超过担保单位最近一个会计年度合并会计报表净资产的 50%；因特殊情况需扩大担保限额的，报公司董事会审批；被担保单位限定在公司子分公司、因公司业务需要的互保单位、与公司有现实或潜在重要业务关系的单位。

货币资金使用方面：发行人制定了《山西焦煤集团财务有限责任公司资金管理办法》和《山西焦煤集团财务有限责任公司结算管理办法》。发行人成员单位在山西焦煤集团财务有限责任公司开立账户，在财务公司开户的成员单位通过商业银行将款项上存至财务公司账户，资金管理信息系统自动增加成员单位活期存款，成员单位划转资金，通过财务公司资金管理信息系统办理结算，财务公司进行复核后，通过银企直联系统向银行提交付款指令或向成员单位付款，系统自动减少成员单位内部活期存款。

融资管理方面：集团公司坚持统一融资管控的原则，对新增融资额度进行统一管控，控制融资规模的增长速度，进一步优化融资结构和资本结构。公司财务部是融资统一管理的牵头部门，汇总、审核整个集团融资需求，并每月动态监测集团公司整体融资情况；计划发展部是重点项目建设资金需求统计的责任部门，负责整个集团重点项目建设资金需求的统计、审核。

联营兼并地方煤矿管理方面：公司为响应国家关闭生产技术落后的地方小煤矿的相关产业政策，近两年，加大了联营兼并地方煤矿的步伐。为加强公司联营兼并地方煤矿的投资管理，确保联营兼并资金的安全，实现预期的投资回报。公司规定：1、在收购地方煤矿时，要与公司的主业及发展规划相适应，做好可行性研究，履行严格的决策与审批程序；2、被收购煤矿在涉及开办、生产、安全等方面要求办理的证照必须齐全，且必须在有效期内。3、被收购煤矿必须满足大矿开采条件，单井生产能力一般应在 100 万吨/年以上；剩余储量开采年限不低于 33 年；4、对实施收购的地方煤矿必须达到绝对控股，且必须具有实际控制人的地位和条件。

环境保护管理方面：公司坚持企业发展与环境保护协调发展，重视污染治理的设备投资和资金投入，严格遵守国家有关环境保护规定对废水、废气和废渣进行处理。同时，公司拥有完善的环保组织机构和《环境管理制度》，可以保证企业环保工作的顺利开展。根据管理制度，公司下属企业将积极监控本企业环境保护方针、年度环境保护目标及成效；年度资源消耗总量；企业环保投资和环境技术开发情况；企业排放污染物种类、数量、浓度和去向；企业环保设施的建设和运行情况；企业在生产过程中产生的废物的处理、处置情况，废弃产品的回收、综合利用情况。

投资管理制度方面：公司制定了《对外投资管理制度》，对于项目投资，需要委派专门的人员进行前期项目调研、编制可行性研究报告后申请立项，审批与立项过程中涉及的项目用地、安全保障、环境评价等重大事项需事先经公司决策层集体研究，达到公司相应的目标和要求后方能审批。此外，公司建立了工程项目投资决策的责任制度，以加强工程项目的预算、招投标、质量管理等环节控制。

突发事件应急预案方面：为了规范山西焦煤安全应急管理工作，增强应对和防范企业生产安全事故的风险和抵御事故灾难的能力，一旦发生事故时能够及时、有序、有效地开展应急救援工作，最大限度地减少事故灾难造成的人员伤亡和财产损失，实现企业的安全、和谐、稳定，发行人制定了《安全生产事故应急预案》。公司实行三级应急救援体系，对应急工作坚持预防为主、平战结合、以人为本、安全第一、统一领导、分级负责、快速反应、协同应对的原则。该预案对事故风险描述、应急组织机构及职责、预警及信息报告、应急响应、信息公开、应急预案管理等方面进行了明确规定。

信息披露制度：发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露。本期债券发行上市后，公司将认真履行信息披露义务，严格按照法律、法规、债券上市规则等规定的信息披露的内容和格式要求，及时公告应予披露的重要事项，确保披露信息的真实性、准确性、完整性和及时性，保证投资者能够公开、公正、公平地获取公开披露的信息。

投资者关系管理安排：发行人将根据相关法律法规和行政性规范的要求，及时向投资者披露影响其决策的相关信息，建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时获得需要的信息。通过电话、电子邮件、传真、接待来访等方式答复投资者的咨询，尽可能通过多种方式与投资者进行及时、深入和广泛的沟通。

（四）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

发行人依照《公司法》等有关法律、法规和规章制度的规定，设立了董事会、监事会、经理层等组织机构，内部管理制度完善。公司拥有独立完整的法人治理结构和组织机构，具有独立的生产经营场所，并与行政管理场所分开。公司拥有

独立的行政办公大楼，且各子公司也有独立的生产经营场所。公司机构独立、人员独立、业务独立、财务独立、资产完整，符合独立性的要求。

1、资产方面

公司资产独立完整，公司对其所有的资产具有完全的控制支配权，控股股东未占用、支配公司资产。

2、人员方面

公司有独立的人事管理制度及人事管理机构，公司高级管理人员不存在与控股股东之间交叉任职情况，高级管理人员也不存在从控股股东领取薪水的情况。

3、机构方面

公司董事会、监事会和内部机构均独立运作，与控股股东完全分开。公司控股股东依法定程序参与公司决策。

4、财务方面

公司设有独立的财务部门和专职财务人员，独立核算，独立财务决策，单独纳税，有独立会计体系和独立银行账户。

5、业务经营方面

公司在业务方面独立于控股股东，拥有独立完整的业务及独立自主的经营能力。

六、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）基本情况

公司董事、监事、高级管理人员任职均符合《公司法》及《公司章程》的规定。公司现任董事、监事、高级管理人员如下表所示：

	姓名	性别	现任职务	任职期限
董事会	赵建泽	男	党委书记、董事长	2020年4月至今
	王宇魁	男	党委副书记、副董事长、总经理	2021年4月至今
	马步才	男	党委专职副书记、副董事长	2020年5月至今
	蔚振廷	男	外部董事	2019年1月至今
高级管理人员	王敏	男	党委常委、纪委书记	2020年5月至今
	王为民	男	党委常委、副总经理	2020年5月至今

	胡文强	男	副总经理	2020 年 5 月至今
	杨清民	男	副总经理	2020 年 5 月至今
	侯水云	男	总工程师	2020 年 5 月至今
	马凌云	女	副总经理	2020 年 6 月至今
	陈凯	男	总会计师	2020 年 6 月至今
	杨世红	男	总经济师	2020 年 11 月至今
	苏新强	男	总法律顾问	2020 年 11 月至今

截至本募集说明书摘要签署日，发行人无监事成员。根据《山西省人民政府国有资产监督管理委员会关于说明山西省属国有企业监事会转隶属情况的说明》，根据《国务院机构改革方案》的要求，国务院国有资产监督管理委员会的国有企业领导干部经济责任审计和国有重点大型企业监事会的职责划入审计署，构建统一高效审计监督体系。不再设立国有重点大型企业监事会。按照《山西省机构改革实施方案》的安排，省政府国有资产监督管理委员会的国有企业领导干部经济责任审计和省属国有重点大型企业监事会的职责等划入省审计厅，不再保留省国有企业监事会及其办公室。目前山西省国资委监事会 29 名行政编制划转至山西省审计厅，不再设立省国有企业监事会。关于监事会问题会按照国家统一部署逐步完善和解决。公司存在内部治理结构不完善的管理风险，将可能对公司经营产生不利影响。

1、董事会成员

赵建泽：1964 年 4 月出生，中国国籍，硕士研究生，高级会计师。1999 年 12 月至 2004 年 9 月任山西建筑工程（集团）总公司董事、党委委员、总会计师；2004 年 9 月至 2006 年 12 月任山西建筑工程（集团）总公司董事、党委委员、总经理；2006 年 12 月至 2014 年 1 月任山西建筑工程（集团）总公司副董事长、党委书记；2014 年 1 月至 2015 年 11 月任山西焦煤集团董事、副总经理、总会计师；2015 年 11 月至 2020 年 4 月任山煤集团党委书记、董事长；2020 年 4 月至今任山西焦煤集团党委书记、董事长，山煤集团公司党委书记、董事长。

王宇魁：1964 年 12 月出生，中国国籍，硕士研究生，高级工程师。2012 年 8 月至 2018 年 10 月任山西省煤炭工业厅副厅长、党组成员；2018 年 10 月至 2018 年 11 月任中国（太原）煤炭交易中心党组书记；2018 年 11 月至 2020 年 10 月任中国（太原）煤炭交易中心党组书记、主任；2020 年 10 月至 2021 年 4 月

任晋能控股集团有限公司党委副书记、副董事长（正职待遇）；2021 年 4 月至今任山西焦煤集团有限责任公司党委副书记、副董事长、总经理。

马步才：1975 年 11 月出生，中国国籍，博士研究生，高级工程师。2019 年 1 月至 2020 年 1 月任山西焦煤集团公司副总经理，华晋焦煤党委书记、董事长；2020 年 1 月至 2020 年 5 月任山西焦煤集团公司副总经理；2020 年 5 月至今任山西焦煤集团公司党委专职副书记、副董事长。

蔚振廷：1962 年 3 月出生，中国国籍，博士研究生，正高级会计师。2013 年 5 月至 2019 年 1 月担任晋能集团有限公司董事、总会计师；2019 年 1 月至今担任山西焦煤集团公司外部董事。

2、高级管理人员

王宇魁：见“董事会成员”。

王敏：1963 年 2 月出生，中国国籍，硕士研究生，高级工程师。2006 年 12 月至 2012 年 3 月任太重集团副总经理；2012 年 3 月至 2018 年 8 月任太重集团公司董事、党委常委、纪委书记；2018 年 9 月至 2020 年 5 月任山西焦煤集团公司党委常委、纪委书记；2020 年 5 月至今任山西焦煤集团公司党委常委、纪委书记（企业合并重组）。

王为民：1966 年 1 月出生，中国国籍，硕士研究生，高级会计师。2016 年 2 月至 2017 年 3 月任山煤集团副总经理；2017 年 3 月至 2018 年 8 月任山煤集团党委委员、董事、副总经理；2018 年 8 月至 2020 年 5 月任山煤集团党委副书记、副董事长、总经理；2020 年 5 月至今任山西焦煤集团党委常委、副总经理，山煤集团党委副书记、副董事长、总经理。

胡文强：1968 年 11 月出生，中国国籍，本科学历，高级工程师。2010 年 12 月至 2011 年 7 月任山西焦煤集团公司副总经理，西山煤电集团公司董事、党委常委；2011 年 7 月至 2013 年 3 月任山西焦煤集团公司副总经理；2013 年 3 月至 2016 年 2 月任山西焦煤集团公司副总经理，运城盐化集团公司董事长、党委书记；2016 年 2 月至 2016 年 8 月任山西焦煤集团公司副总经理；2016 年 8 月至 2020 年 5 月任山西焦煤集团公司党委常委、副总经理；2020 年 5 月至今任山西焦煤集团公司副总经理（企业合并重组）。

杨清民：1964 年 3 月出生，中国国籍，硕士研究生，高级工程师。2011 年 4 月至 2012 年 12 月任山西焦煤集团公司副总经理，山西焦化集团公司副董事长；2012 年 12 月至 2013 年 3 月任山西焦煤集团公司副总经理，运城盐化集团公司党委书记、副董事长；2013 年 3 月至 2019 年 12 月任山西焦煤集团公司副总经理；2019 年 12 月至 2020 年 5 月任山西焦煤集团公司党委常委、副总经理；2020 年 5 月至今任山西焦煤集团公司副总经理（企业合并重组）。

侯水云：1965 年 1 月出生，中国国籍，硕士研究生，正高级工程师。2013 年 6 月至 2014 年 8 月任山西焦煤集团公司副总经理；2014 年 8 月至 2020 年 5 月任山西焦煤集团公司总工程师，2020 年 5 月至今任山西焦煤集团公司总工程师（企业合并重组）。

马凌云：1976 年 11 月出生，中国国籍，硕士研究生，经济师。2018 年 12 月至 2019 年 12 月任山煤集团总经济师（副总经理待遇）；2019 年 12 月至 2020 年 5 月任山煤集团党委委员、副总经理；2020 年 6 月至今任山西焦煤集团公司副总经理。

陈凯：1977 年 3 月出生，中国国籍，硕士研究生，高级会计师。2018 年 11 月至 2020 年 5 月任山煤集团党委委员、总会计师；2020 年 5 月至今任山西焦煤集团公司总会计师。

杨世红：1968 年 10 月出生，中国国籍，硕士研究生，正高级会计师。2020 年 11 月至今任山西焦煤集团公司总经济师。

苏新强：1968 年 10 月出生，中国国籍，本科学历，律师，政工师，经济师。2020 年 11 月至今任山西焦煤集团公司总法律顾问。

（二）董事、监事及高级管理人员的任职是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求

根据《公司法》第一百四十六条规定，有下列情形之一的，不得担任公司的董事、监事、高级管理人员：

- 1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；

2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；

3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；

4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；

5、个人所负数额较大债务到期未清偿。

截至本募集说明书摘要签署日，本公司现任董事、监事、高级管理人员不存在上述情况，本公司的董事、监事、高级管理人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

（三）现任董事、监事、高级管理人员违法违规情况

报告期内，发行人现任董事、监事、高级管理人员不存在重大违法违规的情况。

七、发行人主要业务情况

（一）经营范围

山西焦煤是以煤炭开采为主，贸易、焦炭、电力、建材为辅，主业突出、多业并举、综合发展的大型企业集团，是我国目前规模最大、品种最全的优质炼焦煤生产企业。山西焦煤的核心业务为煤炭生产，煤炭业务流程包括：煤炭开采、煤炭洗选、煤炭运输、煤炭销售以及煤化工业务。

公司经营范围包括：矿产资源开采：煤炭开采；煤炭加工；煤炭销售；机械修造；批发零售钢材、轧制和锻造产品、化工、建材（木材除外）；道路货物运输；汽车修理；种植业；养殖业；煤炭技术开发与服务。上述经营范围仅限本公司及下属分支机构取得相关特行许可的单位从事，其他经营范围详见章程修正案。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

山西焦煤以打造具有全球竞争力的世界一流企业为愿景，以“一个战略，三大目标”的战略规划为统领，建立了建设全球最大炼焦煤企业的发展战略，瞄准

“做强做优焦煤主业，争做全省能源革命排头兵；全力推进三大变革，争做全省深化改革排头兵；构建现代产业体系，争做全省转型升级排头兵”三大目标，努力推进集团高质量发展，成为我国第二家煤炭产量过亿吨、销售收入超千亿元的“双亿”级煤炭企业。

（二）发行人的主营业务概况

1、发行人主营业务收入构成分析

发行人报告期内分板块主营业务收入构成情况如下表所示：

单位：亿元，%

板块	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
煤炭	168.06	30.17	605.99	28.88	523.07	29.47	564.48	33.42
电力	21.74	3.90	74.70	3.56	71.46	4.03	57.86	3.43
焦炭化工	46.23	8.30	189.29	9.02	206.98	11.66	230.75	13.66
贸易服务	299.13	53.70	1070.40	51.01	902.89	50.87	792.2	46.90
建筑建材	5.29	0.95	54.07	2.58	24.28	1.37	22	1.30
其他	16.61	2.98	103.82	4.95	46.32	2.61	21.75	1.29
合计	557.06	100.00	2,098.27	100.00	1,775.00	100.00	1,689.04	100.00

注：

上表统计中 2019 年主营业务数据较财务报告中主营业务数据有较大差距是由于山煤集团纳入集团 2020 年审计后回溯了 2019 年相关数据，故存在较大差异；

上表统计口径为焦煤集团主营业务收入，材料让受、固定资产出租等其他业务没有统计在内，较财务报表中营业收入有一定差异。

公司 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月的主营业务收入总额分别为 1,689.03 亿元、1,775.00 亿元、2,098.27 亿元和 557.06 亿元，报告期内呈现增长的趋势，主要由于报告期内煤炭行业行情好转，同时发行人合并山煤集团后，收入大幅增加，煤炭业务收入占比分别为 33.42%、29.47%、28.88% 和 30.17%，为公司销售收入第二大的板块。

2、发行人主营业务成本构成分析

发行人报告期内分板块主营业务成本构成如下：

单位：亿元，%

板块	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
煤炭	85.38	18.28	337.73	19.36	261.76	17.90	313.62	22.65
电力	21.10	4.52	70.17	4.02	70.37	4.81	58.44	4.22
焦炭化工	41.00	8.78	171.70	9.84	190.49	13.03	196.12	14.16
贸易服务	298.08	63.82	1045.97	59.96	886.80	60.65	781.67	56.44
建筑建材	5.35	1.15	52.50	3.01	22.89	1.57	18.23	1.32
其他	16.15	3.46	66.33	3.80	29.92	2.05	16.85	1.22
合计	467.05	100.00	1,744.41	100.00	1,462.23	100.00	1,384.93	100.00

注：

上表统计中 2019 年主营业务数据较财务报告中主营业务数据有较大差距是由于山煤集团纳入集团 2020 年审计后回溯了 2019 年相关数据，故存在较大差异；

上表统计口径为焦煤集团主营业务成本，材料让受、固定资产出租等其他业务没有统计在内较财务报表中营业成本有一定差异。

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月公司主营业务成本分别为 1,384.93 亿元、1,462.23 亿元、1,744.41 亿元和 467.05 亿元。同期煤炭板块的成本占比分别为 22.65%、17.90%、19.36% 和 18.28%。发行人各业务板块主营业务成本与主营业务收入的变动趋势基本保持一致。

3、发行人毛利润和毛利率分析

发行人报告期内分板块毛利润明细如下：

单位：亿元，%

板块	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
煤炭	82.68	91.85	268.26	75.81	261.31	83.55	250.86	82.49
电力	0.64	0.71	4.54	1.28	1.09	0.35	-0.58	-0.19
焦炭化工	5.24	5.82	17.59	4.97	16.49	5.27	34.63	11.39
贸易服务	1.05	1.17	24.42	6.90	16.09	5.14	10.53	3.46
建筑建材	-0.06	-0.06	1.56	0.44	1.39	0.45	3.77	1.24
其他	0.46	0.52	37.49	10.60	16.40	5.24	4.90	1.61
合计	90.02	100.00	353.86	100.00	312.77	100.00	304.11	100.00

发行人报告期内分板块毛利率明细如下：

单位：%

板块	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
煤炭	49.20	268.26	49.96	44.44

电力	2.94	4.54	1.53	-1.00
焦炭化工	11.33	17.59	7.97	15.01
贸易服务	0.35	24.42	1.78	1.33
建筑建材	-1.07	1.56	5.73	17.14
其他	2.79	37.49	35.40	22.53
合计	16.16	353.86	17.62	18.00

2018-2020年及2021年1-3月，发行人整体毛利率分别为18.00%、17.62%、16.86%和16.16%，整体呈下降趋势，主要受煤炭板块和焦炭化工产品价格波动、利润空间收缩所致。煤炭板块是发行人最主要的毛利润来源，最近三年及一期发行人煤炭板块实现毛利润分别为250.86亿元、261.31亿元、268.26亿元和82.68亿元，占发行人总毛利润的比例分别为82.49%、83.55%、75.81%和91.85%。

（三）各业务板块经营情况

1、煤炭业务板块

（1）生产情况

截至 2020 年末，公司拥有煤田面积 2421.47 平方公里，煤炭矿井 109 座，选煤厂 45 座，原煤生产能力 2.07 亿吨/年，总设计洗选能力 1.46 亿吨/年，主要开采西山、霍西、河东、沁水、宁武五大煤田的煤炭资源，煤炭资源储量 224.92 亿吨，可开采储量 117.03 亿吨，煤种包括焦煤、肥煤、1/3 焦煤、瘦煤、气肥煤、贫煤等炼焦煤的所有品种，其中焦煤、肥煤、瘦煤是国家保护开发的稀有煤种。

从 2001 年山西焦煤组建以来，连续 10 年保持煤炭产量 500 万吨级增长，2010 年原煤产量在山西省首家、全国第二家突破亿吨。2018 年山西焦煤生产原煤 10,011 万吨，销售商品煤 8,032 万吨，2019 年山西焦煤生产原煤 9,250 万吨，销售商品煤 7,056 万吨，2020 年山西焦煤生产原煤 15,592 万吨，销售商品煤 11,022 万吨，2021 年 1-3 月山西焦煤生产原煤 3,604 万吨，销售商品煤 3,119 万吨。

发行人原煤及冶炼精煤生产情况如下：

单位：万吨

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
原煤产量	3,604	15,592	10,481	10,011
其中：冶炼精煤产量	1,346	6,836	4,570	4,261

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
冶炼精煤产量占原煤产量比重	37.35%	43.84%	43.60%	42.57%

山西焦煤拥有全球第二、中国最大的炼焦煤生产能力，主要煤炭产品是冶炼精煤、优质动力煤、喷吹煤、筛混煤以及副产品，生产能力主要分布在西山煤电集团、汾西矿业、霍州煤电、华晋焦煤、投资公司和山煤集团，其中西山煤电集团、汾西矿业、霍州煤电、山煤集团都是山西省内传统的大型煤炭企业集团。

公司主要矿井生产能力情况如下：

单位：万吨

序号	子公司名称	核定生产能力	机采程度	实际产量			
				2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
1	西山煤电	3,935	100%	1,323	4,675	4,432	4,302
2	汾西矿业	3,060	100%	641	2,781	2,650	2,549
3	霍州煤电	1,730	100%	619	2,607	2,370	2,132
4	华晋焦煤	1,140	100%	214	873	859	859
5	投资公司	210	100%	42	177	170	170
6	山煤集团	3,000	100%	764	4,479	-	-
合计		13,075		3,604	15,592	10,481	10,011

注：公司近三年原煤实际产量大于核定产能的主要原因是：公司实际产量包括资源整合矿的产量，而核定产能为存续矿产能，未含资源整合矿的产能，因此各年产量均在设计产能范围之内，不存在安全隐患，不适用《关于遏制煤矿超能力生产规范企业生产行为的通知》，对本次发行不构成实质性障碍；发行人不存在超产的情况。

公司原煤产能利用率情况如下：

单位：%

序号	矿井名称	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
1	西山煤电集团	33.63	136.90	126.45	124.88
2	汾西矿业	20.95	78.78	82.04	77.48
3	霍州煤电	35.76	140.90	111.27	109.33
4	华晋焦煤	18.80	73.40	72.18	220.26
5	投资公司	20.17	84.18	80.95	80.95
6	山煤集团	25.48	149.30	-	-
合计		49.19	27.56	118.17	102.10

注：华晋焦煤 2019 年度原煤产能利用率突降主要由于该公司在 2019 年获得新增核定生产能力。

截至 2020 年末，公司拥有 109 座煤炭矿井，分布在太原、晋中、吕梁、临汾等地市。公司主要矿井情况如下：

单位：万吨，平方千米，%，年

序号	煤矿名称	井田面积	保有储量	可采储量	地址	持股比例	剩余可采年限	煤种
1	斜沟矿	88.64	206,741.50	104,620.20	山西省兴县	80.00	49.80	气煤、1/3 焦煤、1/2 中粘煤
2	沙曲一号煤矿	68.38	122,037.00	64,352.52	山西省柳林县	51.00	92.00	肥煤、焦煤、瘦煤
3	沙曲二矿	63.16	85,959.00	40,388.70	山西省柳林县	51.00	96.00	焦煤、瘦煤、贫瘦煤
4	官地矿	78.32	127,447.80	81,988.00	山西省太原市	100.00	150.20	焦煤、瘦煤、贫瘦煤、贫煤、无烟煤
5	马兰矿	104.42	107,659.90	60,031.10	山西省古交市	100.00	119.10	肥煤、焦煤、瘦煤、贫煤
6	屯兰矿	64.49	91,975.90	55,415.10	山西省古交市	100.00	88.00	肥煤、焦煤、瘦煤、贫煤
7	东曲矿	57.90	74,062.20	49,135.80	山西省古交市	100.00	87.70	焦煤、瘦煤、贫煤
8	杜儿坪矿	69.11	73,980.80	46,282.10	山西省太原市	100.00	85.90	瘦煤、贫瘦煤、贫煤
9	金能煤业	20.42	44,102.00	23,968.00	忻州市静乐县	51.00	97.80	气煤、肥煤、1/3 焦煤
10	西曲矿	34.32	30,274.50	15,955.80	山西省古交市	100.00	28.50	肥煤、焦煤、瘦煤
11	正太煤业	28.00	26,777.00	17,405.10	山西省左权县	26.01	34.00	贫瘦煤
12	庞庞塔矿	60.70	108,103.00	79,827.00	山西省吕梁市	100.00	25.70	1/3 瘦煤
13	三交河矿	28.03	13,975.30	11,445.90	山西省洪洞县	90.96	26.70	肥煤、1/3 焦煤
14	西铭矿	42.17	20,700.50	12,480.10	山西省太原市	100.00	24.80	焦煤、瘦煤、贫瘦煤、贫煤
15	柳湾矿	75.33	43,436.00	22,843.90	山西省孝义市	100.00	54.00	肥煤、焦煤
16	双柳矿	29.61	31,753.20	17,619.00	山西省吕梁市	100.00	54.10	肥煤、焦煤
17	水峪矿	42.15	32,908.70	20,396.10	山西省孝义市	100.00	33.60	肥煤、焦煤
18	左云长春兴	19.86	37,277.00	22,516.00	山西省左云县	51.00	25.90	气煤

序号	煤矿名称	井田面积	保有储量	可采储量	地址	持股比例	剩余可采年限	煤种
19	霍尔辛赫	71.39	50,424.50	17,040.40	山西省长子县	51.00	18.40	贫煤
20	河曲旧县露天	24.95	26,410.00	23,163.00	忻州市河曲县	100.00	9.00	动力煤
合计		1,071.36	1,356,005.80	786,873.82				

注：公司主要矿井均为合并范围内的矿井，选取标准为可开采储量 11,000 吨（含）以上。

为提高产品质量，减少环境污染，公司逐步加大煤炭机械加工力度，近年来煤炭洗选率始终保持在 50%左右，公司 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月选煤生产情况如下表所示：

单位：万吨、%

序号	单位	2021 年 1-3 月			2020 年			2019 年			2018 年		
		入洗原煤	洗出精煤	产率	入洗原煤	洗出精煤	产率	入洗原煤	洗出精煤	产率	入洗原煤	洗出精煤	产率
1	西山煤电	1,131	478	42.22	4,607	1,910	41.45	3,704	1,570	42.39	3,577	1,527	42.69
2	汾西矿业	620	290	46.78	2,318	1,188	51.28	2,463	1,324	53.75	2,190	1,196	54.6
3	霍州煤电	609	330	54.22	2,408	1,190	49.43	2,176	1,135	52.18	2,029	1,050	51.74
4	华晋焦煤	205	123	60.12	845	496	58.72	773	485	62.71	820	489	59.55
5	投资公司	38	14	37.50	159	69	43.58	135	56	41.62	-	-	-
6	山煤集团	659	111	16.88	2,458	1,982	80.64	-	-	-	-	-	-
合计		3,262	1,346	41.28	12,795	6,836	53.43	9,251	4,570	49.40	8,616	4,262	49.45

(2) 销售情况

山西焦煤作为山西省最大的煤炭企业之一，资源储量丰富，品种齐全，生产的冶炼精煤具有低灰、低硫、低磷、粘结性强、结焦性好的特性，是冶金、电力、化工等行业理想的原料和燃料。2018-2020 年，公司商品煤销量呈现波动趋势，近三年商品煤销量分别为 8,032 万吨、7,056 万吨和 11,022 万吨，主要是由于销售煤产品结构性调整以及合并山煤集团所致。按照煤炭用途划分，2018 年，公司冶炼精煤销售约占总销量的 55.95%，副产品占比 3.83%。2019 年，公司冶炼精煤销售约占总销量的 59.74%，副产品占比 3.08%。2020 年，公司冶炼精煤销售约占总销量的 60.23%，副产品占比 2.24%。

公司近三年及一期煤炭生产销售情况如下：

单位：万吨

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
总产量	3,604	15,592	10,481	10,011
总销量	2,631	11,022	7,056	8,032
产销率	73.01%	70.69%	67.32%	80.23%
原煤	487	2,229	1,107	1,381
冶炼精煤	1,669	6,639	4,215	4,494
洗混煤	390	1,906	1,518	1,850
副产品	84	247	217	308

2020 年公司煤炭前五大销售客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	销售额	占比 (%)
1	河钢集团有限公司	414,114.71	6.83
2	首钢集团有限公司	381,112.41	6.29
3	四川省燃料有限责任公司	257,916.97	4.26
4	山西太钢不锈钢股份有限公司	197,133.11	3.25
5	山东安元实业有限责任公司	152,361.27	2.51
合计		1,402,638.47	23.15

2021 年 1-3 月公司煤炭前五大销售客户情况表

单位：万元

序号	客户名称	销售额	占比 (%)
1	首钢集团有限公司	116,310.91	6.92
2	山东安元实业有限责任公司	115,664.60	6.88
3	河钢集团有限公司	101,701.53	6.05
4	新矿国际贸易有限公司	76,597.44	4.56
5	淮北矿业集团大树能源化工有限公司	65,532.05	3.90
合计		475,806.53	28.31

公司设立山西焦煤集团煤炭销售总公司作为统一销售平台，在北京、天津、石家庄、安阳、沈阳、济南、上海、南京、武汉、太原等 10 个城市设立销售分公司，在天津港、青岛港、日照港、连云港等 4 个港口设立办事处。对煤炭销售实行“六统一”管理，即“统一合同、统一计划、统一调动、统一结算、统一清欠、统一煤质”。公司坚持“以款定销、以销定产”原则，坚持以市场需求为导向指导煤炭生产，加大货款回收力度。长期用户采取到货后结算或部分预付款结算方式销售。同等质量煤炭商品优先销售给诚信好、结算周期短、货款不拖欠的用户，以此有效的保证了企业销售现金回流速度。

公司煤炭销售实施“月、旬、周价格制度”的销售政策，以长期重点合同煤为主，重点合同煤价格以每年的重点煤炭产运需衔接会上供需双方谈判结果为基准，而公司现货销售价格则随市场价格波动，销售结算方式以现金和银行承兑汇票为主。从山西焦煤的销售价格来看，2012 年国内煤炭受煤炭下游需求放缓、进口煤冲击及前期高速投资的煤矿产能释放的影响，煤炭价格下降。2013 年至 2015 年继续维持弱市局面，2016 年 2 月随着煤炭行业供给侧改革，煤炭价格下降幅

度减小，后期出现攀升，2017、2018 年，随着“去产能”政策的进一步执行，煤炭价格仍然存在一定上涨空间。

在煤炭开采成本和构成方面，2018-2020 及 2021 年 1-3 月，发行人吨煤平均成本为 390.00 元/吨、370.97 元/吨、306.42 元/吨和 305.48 元/吨。在成本构成方面。主要由材料、职工薪酬、电费、折旧费、提取的安全生产费、维简费等构成。

公司近三年及一期吨煤价格及吨煤成本情况如下：

单位：元/吨

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
吨煤平均价格	638.71	549.81	741.29	702.80
吨煤平均成本	305.48	306.42	370.97	390.47

注：吨煤成本由材料、职工薪酬、电费、折旧费、提取的安全生产费、维简费等构成，近年的人员成本、材料成本均有所上涨。

公司吨煤成本情况如下：

单位：元/吨

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
材料	20.57	22.4	30.4	39.18
职工薪酬	110.75	100.52	131.48	137.54
电力	13.52	11.34	14.72	14.51
折旧费	16.98	16.23	19.11	18.48
安全费用	22.07	22.33	24.71	24
维简及井巷费	8.50	8.50	8.50	8.50
其他支出	113.09	125.1	142.05	148.26
合计	305.48	306.42	370.97	390.47

注：其他支出是采矿权评估增值后，摊销较同期增加，以及恢复计提环境治理保证金造成的。

(3) 运输情况

近年来随着公司销量不断扩大，外运量也逐渐提升。煤炭运输方式主要有铁路运输、公路运输和水陆联运，其中铁路运输成本优势明显。公司是铁道部首批列入大客户管理的企业之一，主要外运通道有石太线、京原线，“十一五”期间，公司参与投资建设了石太铁路客运专线项目和五麟铁路专线项目，两个项目目前都已完工并投入使用，煤炭运输能力得到有效提升。2020 年公司煤炭外运量 20,788 万吨，其中 11,614 万吨是铁路运输。但是公司所开采的西山、汾西、霍州

煤矿均属于山西晋中地区，当地铁路运力薄弱，且运量已达到设计能力，扩容能力有限，公司铁路运量进一步提升空间受限。

生产、洗选环节的运输相关的成本费用计入制造费用、销售环节的运输相关的成本费用，其中通过港口销售一票结算的计入收入，通过铁路公路销售的，运费为代垫，计入往来科目，最终与客户结算。

公司近三年及一期外运情况如下：

单位：万吨，%

运量及占比	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
煤炭外运量	4,869	20,788	15,129	14,127
公路运量	2,079	9,174	6,011	8,147
公路运量占比	42.70	44.13	39.73	57.7
铁路运量	2,790	11,614	9,118	5,980
铁路运量占比	57.30	55.87	60.27	42.3

注：公司煤炭外运量包括贸易外运量和内销运量。

2、非煤业务板块

公司非煤业务主要涉及焦炭、电力、建材、贸易四部分。近年来，公司不断利用自身煤炭资源优势，按照“煤-电-材”、“煤-焦-化”的产业结构不断延伸产业链，发展循环经济。在“煤-电-材”产业链上，公司主要利用中煤、煤泥和矸石进行发电，再利用发电厂产生的煤灰制作建材。在“煤-焦-化”产业链上，近年来，公司通过整合省内煤化工企业，初步搭建了煤化工产业的基础平台。

（1）焦炭板块

公司非煤业务主要涉及焦炭、电力、建材、贸易四部分。近年来，公司不断利用自身煤炭资源优势，按照“煤-电-材”、“煤-焦-化”的产业结构不断延伸产业链，发展循环经济。在“煤-电-材”产业链上，公司主要利用中煤、煤泥和矸石进行发电，再利用发电厂产生的煤灰制作建材。在“煤-焦-化”产业链上，近年来，公司通过整合省内煤化工企业，初步搭建了煤化工产业的基础平台。

公司焦炭生产情况如下：

单位：万吨

单位	核定产能	实际产量			
		2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
山焦西山	580	116	507	532	538
山西焦化	360	86	334	293	285

单位	核定产能	实际产量			
		2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
焦炭集团	-	-	174	177	175
合计	940	201	1,014	1,002	998

公司焦炭生产的主要原材料为焦煤、1/3 焦煤、肥煤和瘦煤等，主要从公司内部采购。焦炭的生产工艺为原料煤—贮煤场—配煤槽—粉碎机—煤塔—焦炉—焦炭。公司焦化产品生产用原材料主要分为自给和外购两部分，公司焦炭生产所需原料配比大约为：主焦煤使用量 35%、1/3 焦煤使用量 30%、肥煤使用量 15%、瘦煤使用量 10% 以及其它配煤使用量 10%，自给量约占总使用量的 50%。公司焦炭主要销往山西、山东、河北、河南、北京、天津以及华东等地区，客户包括首钢、太钢等国内大型钢铁企业。

2020 年公司焦炭主要销售客户及其销售额情况如下：

单位：万元，%

序号	单位名称	金额	占焦炭总销售额比重
1	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	598,952.70	31.64
2	山西建龙实业有限公司	62,987.04	3.33
3	扬州恒润海洋重工有限公司	36,240.19	1.91
4	天津海纳金国际贸易有限公司	35,364.48	1.87
5	天津天钢联合特钢有限公司	30,410.25	1.61
合计		733,544.41	38.75

2021 年 1-3 月公司焦炭主要销售客户及其销售额

单位：万元，%

序号	单位名称	金额	占焦炭总销售额比重
1	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	172,754.86	37.37
2	天津象屿供应链管理有限公司	27,073.69	5.86
3	扬州恒润海洋重工有限公司	14,424.72	3.12
4	山西太钢不锈钢股份有限公司	14,235.94	3.08
5	广西盛隆冶金有限公司	14,164.15	3.06
合计		242,653.36	52.48

公司焦炭产品主要采用“银行承兑汇票和现款”的方式结算，2018 年-2020 年及 2021 年 1-3 月焦炭平均价格最高时为 2,025.81 元/吨，最低 1,609.53 元/吨，价格呈波动趋势。

公司近三年及一期焦炭销售价格变动情况如下：

单位：万吨，元/吨

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
销量	186.64	1,010.80	1,010.42	966.34
焦炭平均价格	2,025.81	1,609.53	1,698.93	1,750.78

公司近三年及一期焦炭销售价格变动情况如下：

单位：元/吨

已投产煤化工项目（焦化厂）	产能	已投产煤化工项目（化工厂）	产能
西山煤气化公司	60	山西焦化焦油加工厂	30
五麟焦化公司	100	山西焦化甲醇厂	34
首钢京唐焦化	420	山西焦化苯精制厂	10
山西焦化集团公司	360	山西焦化硬质炭黑	6
介休焦化园区焦化厂	-	山西焦化软质炭黑	2
		五麟甲醇厂	10
		介休焦化园区甲醇厂	20
合计	940		112

山西焦煤焦油加工企业是山西焦化。2004 年，山西焦化 30 万吨/年煤焦油加工项目土建工程完工，安装工程开工。该项目是国家第六批国债专项资金项目、第二批企业技术进步和产业升级国债项目，其明显特点与优势是焦油蒸馏装置单元技术和关键设备国外引进，是目前国内工艺最先进、单套加工能力最大的装置，同类项目产品数量最多，自动化程度高，采用先进的 DCS 控制系统，系统闭路循环，环保设施齐全，环保效果好，馏份切割细，萘回收率高，节能效益明显，产品市场前景广阔，预期经济效益明显。项目建设充分利用现有的公辅设施，在政策、资金、管理、人力资源、技术力量等方面具有明显优势等。该项目设计规模为年处理无水煤焦油 30 万吨，总投资 89,558 万元，12 套生产装置和公用辅助设施，生产 6 个系列，33 种产品。

煤层气俗称瓦斯，山西焦煤拥有丰富的煤层气资源储量。山西焦煤成立之初，加快瓦斯治理投入力度，并开始摸索瓦斯利用途径。从 2005 年开始，利用 CDM 机制，不断引进资金、设备、技术，在治理瓦斯的同时，开发利用煤层气资源。煤层气综合利用经历 3 个阶段。2005—2007 年为第一阶段，山西焦煤主要通过瓦斯锅炉利用煤层气资源。2005 年，西山煤电在屯兰矿开工建设瓦斯锅炉项目，并于同年投入运行。瓦斯锅炉年节约资金 310.5 万元。2006—2010 年为第二阶段，山西焦煤逐步增加瓦斯发电项目投入。2006 年，山西焦煤第一座瓦斯电厂——沙曲瓦斯电厂一期工程开工建设。2007—2010 年，东曲矿瓦斯电站一期工程、

杜儿坪矿瓦斯电站一期工程、贺西矿瓦斯电站、马兰矿瓦斯电站一期工程、杜儿坪矿瓦斯电站二期工程、屯兰矿瓦斯电站一期工程、沙曲瓦斯电厂二期工程陆续开工建设。截至 2018 年全年，焦煤集团共计生产焦油 31.64 万吨，焦炭 998 万吨，煤气 269,541 万立方米。公司目前煤化工在建项目 60 万吨/年烯烃项目已按照相关法律、法规和规范性文件的要求履行了设计规划、可行性研究、项目立项的审批手续。截至本募集说明书摘要出具之日，公司所有在建项目均已具备齐全的国家相关审批部门的审批或核准文件，项目合规合法，不存在未批先建、边批边建等违反有关法律、法规和规范性文件规定的情形。公司的生产经营情况符合法律、法规和公司的《章程》的规定，符合国家产业政策，符合《公司法》的规定。

综上所述，发行人已投产和在建的煤化工项目符合国家相关法律法规及《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的若干意见》等政策要求。

（2）电力

为适应电力产业发展的需求，走循环经济发展路线，发挥煤炭企业自身的优势，山西焦煤集团利用煤矸石、洗中煤和煤层气大力发展电力产业，现在有 6 座燃煤电厂、17 座瓦斯发电厂、2 座余热余气发电厂、7 座光伏发电厂，2020 年底运行装机总容量达 4993MW。古交电厂是全国最大的燃用洗中煤坑口电厂，规划装机容量 3,000MW,实际建设 3120MW，现已全部投入发电。武乡西山发电有限公司是山西焦煤实施煤电一体化战略、加快并购重组的重大成果，规划装机容量 4*600MW，一期工程 2*600MW 已经投入运营。

公司近三年及一期电力生产销售情况如下：

单位：万千瓦时

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
发电量	607,301	2,299,165	2,194,916	1,932,308
售电量	529,848	1,975,059	1,888,311	1,489,336

公司超过 50%的电力装机容量集中在西山煤电集团。2012 年，公司三级子公司西山煤电股份有限公司完成对山西兴能发电有限责任公司 21.85%股权的竞购工作，股份增至 80%，成为其控股股东。同年，公司还完成了对武乡和信发电有限公司 100%股权的认购工作。

电煤采购方面，公司煤电一体化的经营模式发挥了良好的协同效应。售电价格方面，2021 年 1-3 月公司电力板块加权平均电价为 0.27 元/千瓦时，与 2020 年相比基本持平。

公司近三年及一期主要电厂发电量情况

单位：万千瓦时

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
西山煤电集团	570,669	2,144,403	2,071,625	1,822,719
汾西矿业	18,515	70,475	69,670	67,969
霍州煤电	6,783	30,862	26,731	15,569
山煤集团	2,728	12,751	-	-
华晋焦煤	6,705	25,672	22,984	21,958
山西焦化	1,900	14,988	3,893	4,079
运城盐化	1	14	13	15
合计	607,301	2,299,165	2,194,917	1,932,308

(3) 建材板块

公司建材主要产品有水泥、木业、混凝土预制件和塑料型材。公司 2018 年-2020 年及 2021 年 1-3 月建材行业实现主营业务收入分别为 22.00 亿元、24.28 亿元、54.07 亿元和及 5.29 亿元。

目前公司已运营的水泥项目已取得国家有权机构批复，运营情况良好，各项技术指标均符合国务院下发的《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》（国发〔2009〕38 号）等国家相关产业政策要求。

(4) 贸易板块

公司贸易行业分为两部分，一是围绕各矿区主业生产及矿区生活服务的小厂点，二是以进出口公司为主体、以内外贸易业务为主干的外向商贸体系。贸易主要载体是山西焦煤集团国际贸易有限责任公司和山西焦煤集团国际发展股份有限公司，主要经营进口各种机械设备、仪器仪表、矿产品、原辅材料，出口焦炭、生铁及集团公司各种产品和相关技术，经销各种钢材、油料，焦炭仓储、加工、货代，空调销售、安装，网络布线、通讯器材、公路货运、港口货代等。

由于山西焦煤所产煤种无法完全满足下游企业生产的全部需求，所以山西焦煤在为其客户提供的一揽服务中，不仅提供本公司所生产的煤种，同时还通过贸

易方式为其客户提供其他煤种，钢材等产品。随着上下游客户数量的不断增加，其贸易收入也出现了快速发展。

山西焦煤集团国际贸易有限责任公司成立的初衷是为了整合山西焦煤集团的煤炭出口、焦炭内贸、化工、集中采购等业务，由焦煤集团下属主要分公司山西焦煤集团煤炭销售总公司对其进行统一管理，主要有两大职能：发行人采购中心职能及利用山西焦煤集团煤炭销售总公司的平台、围绕主营产品积极行使国内外贸易职能。山西焦煤集团国际贸易有限责任公司主要贸易产品为煤炭、焦炭、钢材，经营模式以外购自销为主，依托山西焦煤集团有限责任公司平台，积极做大与大型煤企、钢企、焦企的合作，主要销售区域为华北地区、东北地区，主要客户有鞍钢股份有限公司、首钢供应公司、山东莱钢集团股份有限公司、山西焦煤集团有限责任公司，晋能控股装备制造集团有限公司等。山西焦煤集团国际贸易有限责任公司产业链主要是对接国内各大钢企和煤焦集团，其中：煤炭上游除集团内资源外，以社会资源为主，下游则集中对接河北钢铁、鞍钢、包钢、武钢、八一钢等大型钢企，辅以一些用煤企业，如洗煤厂、焦化厂等，电煤下游则以河北、山东等国有大型电力企业为主；矿产品上游也以社会资源为主，下游则主要销往包钢还原铁公司；机电产品以代理集团内各子公司进口国外大型机电设备（开掘、运输、采挖、通风等）为主，辅以在国内采购备品备件；化工产品上游以社会资源为主（焦油、粗苯等），下游对接山西焦化集团；成品油上游以中石油、中石化为主要供货商，下游主要供给集团内用油单位，辅以社会用油企业，如民营加油站、物流运输企业等；钢材以国有大型钢厂和信誉良好的贸易商为供货商，直供和分供集团工地和德汇钢管厂。

山西焦煤集团国际贸易有限责任公司 2020 年实现销售收入 2,633,189.32 万元，2021 年 1-3 月实现销售收入 757,114.49 万元。

山西焦煤集团国际发展股份有限公司主要经营范围为自营和代理各类商品和技术的进出口业务；原煤、精煤、焦炭、机电、钢材、建材等产品的销售；承办中外合资、合作及“三来一补”业务，所属行业为外贸行业，本着“四进四出”（进口业务：设备，矿砂，煤炭，危化品；出口业务：焦炭，煤炭，钢材，成套设备）的贸易结构展开业务活动。山西焦煤集团国际发展股份有限公司的经营及盈利模式主要以下游客户的需求锁定利润空间对接上游客户的运作形式为主，如

煤炭、矿产、化工业务；部分钢材业务以客户上门采购，按市场行情销售库存；与集团内部企业签订代理进口设备协议，协商收取固定代理费的运作模式，如机电设备进口业务；通过集团规模优势集中采购，获取价格优势，按集团内优惠价格销售给集团内部企业，或按市场价格销售给下游企业，如机电设备配件采购及油品业务。山西焦煤集团国际发展股份有限公司客户主要为各大钢厂、电厂、焦化厂、贸易商等，部分主要客户有：宝山钢铁股份有限公司、唐山国丰钢铁有限公司、唐山中厚板材有限公司、太原钢铁（集团）国际贸易有限公司、山东焦化企业集团实业有限公司、唐山博鳌煤业有限公司、上海云峰（集团）有限公司、山东荣信煤化有限责任公司。

山西焦煤集团国际发展股份有限公司 2020 年全年实现销售收入 1,446,157.42 万元，2021 年 1-3 月实现销售收入 153,422.51 万元，基本面向国内销售，根据盈利模式的不同，结算方式主要分自营贸易结算方式、代理贸易结算方式、进出口贸易结算方式三种。自营贸易结算方式为上游货到、票到后先部分付款，一般为 60-80%，待下游确认验收合格后方办理购货结算；下游企业若为国内大型国有企业则采取票到、货到后挂帐结算，结算周期一般为月底或次月，最长期限为三个月，下游企业若为民营企业则采取预收货款的结算方式；结算主要以银承、现汇、银承加现汇等形式为主，如煤炭、矿产、化工及机电设备配件业务；部分钢材业务及油品业务采用先收款后发货结算方式，结算以现汇为主。截至 2019 年末，公司下游应收账款大客户经营情况良好，能够及时收回账款。进出口贸易方式主要通过先预收集团内企业一定比例采购货款，开具国际信用证，信用证项下到单后，进行付汇、报关、商检、送达最终用户进行验货后，开具发票进行 90% 的货款结算，余款为 10% 的质保金，按照合同约定，在到货后一年、进口设备运行良好、符合协议约定时结清。截至 2020 年末，公司无涉及信用证业务的纠纷与诉讼。

公司坚持“以商为本”的发展战略和综合商社的发展模式，遵循“保规模、控风险、调结构、提质量”的经营方针，已形成以煤炭、焦炭、钢材、物流、矿产品、集中采购为主的贸易经营格局，上下游合作企业上千家，业务遍及全国，正在全力构筑“大贸易、大流通、大市场”的经营格局。2018 年，贸易板块实现营业收入 792.20 亿元，在主营业务收入中占比为 46.90%，2019 年，贸易板块实

现收入 902.89 亿元，在主营业务收入中占比为 50.87%；2020 年，贸易板块实现收入 1,070.40 亿元，在主营业务收入中占比为 51.68%；2021 年 1-3 月，贸易板块实现收入 299.13 亿元，在主营业务收入中占比为 53.70%。虽然公司贸易类业务收入在营业总收入中占比高，但是对公司利润的贡献并不大，2018 年-2020 年及 2020 年 1-3 月贸易板块占公司营业毛利的比例分别为 3.46%、5.14%、7.08% 及 1.17%。贸易业务板块收入较大的原因：由于企业转型发展，以煤为基，多元发展的战略，使得公司在贸易业方面发展较快，随着企业实力不断增强，上下游客户不断增加，使得贸易收入增长较快。

贸易板块 2020 年重点供应商情况如下：

单位：万元，%

供应商名称	商品名称	采购额	占比	关联关系
国林汇泰（上海）企业发展有限公司	煤炭	350,693	31.20	否
江苏延长国际物流有限公司	钢材、焦炭	253,171	22.53	否
山东安元实业有限责任公司	煤炭	190,456	16.95	否
新矿国际贸易有限公司	煤炭	175,718	15.63	否
四川省燃料有限责任公司	煤炭、钢材	153,893	13.69	否
合计	-	1,123,932	100.00	

贸易板块 2021 年 1-3 月重点供应商情况如下：

单位：万元，%

供应商名称	商品名称	采购额	占比	关联关系
海安国龙物流有限公司	煤炭	125,350	22.07	否
陕西延长石油物资集团有限责任公司	煤炭	121,123	21.33	否
新兴重工(天津)国际贸易有限公司	钢材	110,039	19.37	否
淮北市建投商贸有限公司	焦炭、钢材	110,024	19.37	否
四川省商业物资有限责任公司	煤炭	101,409	17.86	否
合计	-	567,945	100.00	

贸易板块 2020 年重点客户情况如下：

单位：万元，%

客户名称	商品名称	销售额	占比	关联关系
海安国龙物流有限公司	煤炭、钢材	500,923	30.44	否
四川省燃料有限责任公司	煤炭	257,917	15.67	否
阳泉煤业化工集团供销有限责任公司 江苏分公司	钢材、焦炭	222,199	13.50	是关联方
山东安元实业有限责任公司	煤炭	152,361	9.26	否
陕西延长石油物资集团有限责任公司	煤炭、钢材	512,359	31.13	否
合计	-	1,645,759	100.00	-

贸易板块 2021 年 1-3 月重点客户情况如下：

单位：万元，%

客户名称	商品名称	销售额	占比	关联关系
山西潞安煤炭经销有限责任公司	钢材、焦炭	140,033	27.33	否
山东安元实业有限责任公司	煤炭	115,665	22.57	否
云能物流（云南）有限公司	钢材	100,040	19.53	否
陕西延长石油物资集团西安有限公司	煤炭、钢材	80,024	15.62	否
新矿国际贸易有限公司	煤炭	76,597	14.95	否
合计	-	512,359	100.00	-

贸易板块 2020 年采购、销售分商品情况如下：

单位：万吨，元/吨，万元

商品名称	采购量	采购价格	采购额	销售量	销售价格	销售额
钢材	201.38	3,990.50	803,621.67	201.38	4,020.06	809,573.68
煤炭	15,540.91	424.56	6,598,048.54	15,540.91	436.31	6,780,727.90
其他	1,890.19	1,617.86	3,058,068.13	1,890.19	1,647.28	3,113,672.70
合计	17,632.49	593.21	10,459,738.34	17,632.49	607.06	10,703,974.28

贸易板块 2021 年 1-3 月采购、销售分商品情况如下：

单位：万吨，元/吨，万元

商品名称	采购量	采购价格	采购额	销售量	销售价格	销售额
钢材	123.35	3,990.50	492,232.91	123.35	4,002.92	493,764.74
煤炭	4,102.81	424.56	1,741,890.53	4,102.81	422.38	1,732,931.53
其他	461.50	1,617.86	746,643.33	461.50	1,656.78	764,603.55
合计	4,687.67	635.87	2,980,766.77	4,687.67	638.12	2,991,299.83

3、发行人安全生产情况

发行人从事煤炭开采及洗选行业，行业安全风险较大，且在煤炭资源整合的不断推进下，整合矿井井下情况复杂、工艺装备落后、人员素质参差不齐，复工、复产、复建面临诸多困难和不确定因素，安全监管任务繁重，发行人研究下发了《加强整合煤矿安全工作的通知》，对整合煤矿实行分类管理，逐级落实监管责任，实行子公司领导包片包矿，集团公司领导包整合主体的“双包”责任制，实行老矿一对一帮扶援助，确保整合期间的安全生产；为确保矿井安全生产，规范安全操作和安全管理行为，严肃安全责任追究，制定《“安全红线”管理制度》和《安全生产问责制度》。

2016 年 2 月初国务院下发《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国发〔2016〕7 号），明确要求从 2016 年开始，按全年作业时间不超过 276 个工作日重新确定煤矿产能。为全面深化供给侧结构性改革，严格实施省政府关于煤炭行业去产能政策，山西焦煤集团出台停产放假安全保障措施，要求各单位严格按照 276 个工作日规定和新核定的生产能力合理制订生产计划，确保均衡生产，不得突击生产；国家法定节假日和周日原则上不得组织生产，严禁停产放假期间安排生产准备和检修工作，严禁超能力、超强度、超定员生产。从遏制超产、减负到去产能，具体政策措施将逐步出台，煤炭产量压缩促进了环保治理水平进一步提高。

安全生产方面发行人积极调整产业结构，一方面坚持“以煤为基、多元发展”路径不动摇，围绕四条循环经济产业链条，转变发展方式，推进产业升级，提高质量效益，实现黑色煤炭绿色发展、高碳经济低碳发展。另一方面做大做强焦煤主业，加快推进转型升级，大力发展循环经济，开放合作五大领域。此外，发行人坚守“安全生产”和“经济稳定运行”两条发展底线。安全生产要杜绝较大及以上事故和环保事故的发生。

2016-2018 年，发行人合计化解产能 874 万吨，关停矿井 13 座，其中：2016 年化解产能 490 万吨，关停矿井 7 座，安置 5,354 人；2017 年化解产能 90 万吨，关停矿井 1 座，安置 151 人；2018 年化解产能 294 万吨，关停矿井 5 座，安置 3,019 人。

发行人近三年安全生产情况如下表所示：

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
原煤百万吨死亡率（%）	-	-	0.0096	-

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
瓦斯抽采进尺（万米）	112.27	480.49	388.95	383.66
瓦斯抽采量（亿立方米）	1.55	6.2	6.18	6.14
安全生产投入（万元）	0.86	18.92	19.05	10.18

报告期内，发行人发生的较大及以上安全生产事故如下：

2017 年 8 月 1 日 11 时 25 分，山西焦煤集团有限责任公司下属山西汾西宜兴煤业有限责任公司发生一起因原废弃井筒坍塌引起泥石冲击较大其他事故，造成 3 人死亡，直接经济损失 767.17 万元。根据山西煤矿安全监察局出具的《关于山西汾西宜兴煤业有限责任公司“8·1”废弃井筒坍塌引起泥石冲击较大其他事故调查处理意见的批复》，相关部门给予山西汾西宜兴煤业有限责任公司处人民币 60 万元的罚款，并给予相关责任人给予党政纪处分或做出其他处理。

上述安全生产事故未对发行人后续安全生产造成重大不利影响，不属于重大违法行为。发行人非上述安全生产事故的主要责任单位，不属于发生重大、特别重大生产安全责任事故或一年内发生 2 次以上较大生产安全责任事故并负主要责任的企业，不属于存在重大隐患整改不力的企业，不属于被省级及以上安全监管监察部门会同有关行业主管部门向社会公告并被限制新增项目核准、用地审批、证券融资、银行贷款且仍在限制期内的企业，上述事项不会对本期债券构成实质性障碍。

4、环保情况

发行人在企业发展和产业布局过程中，按照安全发展、转型发展、和谐发展的总体要求，坚持低碳经济、循环经济、绿色经济、清洁生产、节能减排、环境友好、生态恢复的发展思路，大力实施“六大发展战略”和“资源节约型环境友好型企业”建设。公司下属 5 个生产型子公司全部为全国千家企业节能行动方案的重点企业，西山煤电集团和山西焦化两个企业成为山西省唯一的首批全国循环经济试点单位。发行人成为山西省煤炭企业唯一资源节约型环境友好型企业，连续三年主要子公司均获得山西省“节能先进单位”。

（1）遵守法规记录

1) 企业近三年内基本做到遵守环保法规。公司制定了《山西焦煤集团公司环境保护管理办法》和与之相配套的《山西焦煤环境保护管理考核评分标准》，各子分公司及矿厂均建立了环保节能考核机制，使环保节能工作基本做到了可监

测、可核查、可考核，形成覆盖整个山西焦煤的“三级一网”环境保护管理体系，鉴于山西焦化股份有限公司环保违规问题，在今后的经营管理中，公司将进一步加强各项污染防治设施的运行管理维护，加大监测、检查和考核力度，力争做到环保节能长期稳定达标。

2) 企业生产符合国家产业政策，不存在国家明令禁止和淘汰工艺公司多年来持续优化调整产业结构，转变增长方式，着力构建以“煤—电—材”、“煤—焦—化”为主的两条循环经济产业链，积极推广先进生产技术，大力推进清洁生产，企业生产符合国家产业政策，不存在国家明令禁止和淘汰的工艺。井下采掘全部实现了综合机械化，极大地提高了回采率；选煤厂采用了先进的重介选煤技术，提高了精煤回收率。

(2) 污染控制和清洁生产

1) 环保设施稳定运行。

公司积极挖掘潜力，争取环保专项资金，煤炭可持续发展基金、环保补助等资金，用于矸石治理、污水处理设施改造、瓦斯发电、锅炉脱硫除尘改造等环境生态及综合利用项目。

2) 二氧化硫、氮氧化物和 COD 排放总量控制在国家或地方控制指标内，分别比上年同期排放量下降 7%、25%和 2%。

山西焦煤高度重视污染排减工作，把二氧化硫、氮氧化物和 COD 排放总量作为企业环保工作的主要指标进行考核，每年都与子分公司签订环保指标考核责任书，各子分公司按照纵向到底，横向到边的原则，层层分解指标，逐级落实责任，确保各项工作任务地完成。同时狠抓重点污染治理工程，积极推广先进的污染治理技术。各子分公司每年都安排专项资金对所有锅炉除尘器和污水处理厂逐年进行升级改造，对矸石山进行生态修复，并建设了 SCR 烟气脱硝设施。在治理技术和设备升级方面为污染减排提供了保障。企业排放主要污染物稳定达到国家和省规定的排放标准，并通过环保部门的验收。

3) 矿井水综合利用率达到 70%、煤矸石达标处置率达到 100%，用于填材、建材等的综合利用率达到 70%、矿井瓦斯抽采利用率达到 60%、原煤入洗率达到 100%，洗煤水一级闭路循环、煤泥水循环利用率达到 100%、自然矸石山治理熄灭率 100%。

4) 实施清洁生产，采用先进的清洁生产工艺

公司积极采用清洁生产工艺技术，生产矿井高标准建设了储煤筒仓、槽仓，建设了储煤场防风抑尘网，取缔了露天储煤场。井下工作面全部实现了综合机械化采煤和掘进，选煤厂采用了先进的重介旋流选煤技术，洗煤水全部实现一级闭路循环。积极推行清洁生产审核，使企业在资源利用、废物回收、环境改善等方面得到了提升，实现了“节能、降耗、减污、增效”，从而降低了生产成本，提高了企业的综合效益和管理水平。

5) 排污口符合规范化整治要求，主要排污口安装污染物在线监测装置并能正常运行

按照国家加强环境监测能力建设的要求，从 2005 年至今山西焦煤累计投资 32 亿元对各单位污染源排污口进行了规范化整治，并且在主要排污口安装 19 套废气在线监控系统 and 49 套废水在线监控系统，与山西省环保厅的污染物在线监测监控装置联网，并委托专业部门进行运行管理，实现了实时监控污染物排放情况，提高了环保管理的技术水平。

(3) 环境管理

1) 新、改、扩建项目“环境影响评价”和“三同时”制度执行率 100%

为了从源头杜绝污染项目上马，严格执行建设项目环评和环保“三同时”制度，根据本单位实际情况，各子分公司相应制定了建设项目环境保护管理办法，环保部门在建设项目立项阶段提早介入，实行环保管理手续先行。在项目建设过程中，严格按照环评提出的要求配套建设污染防治设施。

2) 进行排污申报登记，领取排污许可证，按期交纳排污费

按照上级环保部门要求，认真进行了污染源排污申报登记，所有污染排放单位都领取了或正在领取排污许可证，按期交纳排污费。

3) 建立突发环境事故应急预案制度

为有效预防突发环境事故发生，山西焦煤制定了包括环境应急预案在内的《应急处置方案（试行）》，各子（分）公司及厂矿成立了预防突发环境事故领导小组，并制定了处置突发性环境事件的应急预案，把环境事故应急预案纳入矿井安全标准化管理体系，提高了处置突发环境事故的应急能力。

(四) 发行人相关业务资质

公司凭借齐全的资质体系，积极参与煤炭、发电等业务。截至 2021 年 3 月末，发行人及下属子公司主要业务资质见下表：

持证单位	使用矿井	序号	资质类别	资质名称	资质有效期	发证机关
山西汾西 矿业集团 有限责任 公司	高阳煤矿	1000000140138	采矿类	采矿许可证	2031 年 6 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2017GA081Y2B4	安全生产类	安全生产许可证	2023 年 1 月	山西煤矿安全监察局
	贺西煤矿	C1000002012061240125571	采矿类	采矿许可证	2037 年 8 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2016GA058Y2B4	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 10 月	山西煤矿安全监察局
	两渡煤矿	1000000720015	采矿类	采矿许可证	2036 年 4 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2017GA119B3	安全生产类	安全生产许可证	2023 年 1 月	山西煤矿安全监察局
	柳湾煤矿	1000000140140	采矿类	采矿许可证	2031 年 6 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2021GA096Y3B3	安全生产类	安全生产许可证	2023 年 8 月	山西煤矿安全监察局
	南关煤矿	C1400002010011220054909	采矿类	采矿许可证	2022 年 8 月	山西省自然资源厅
		(晋) MK 安许证字 2020GA084Y4B5	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 8 月	山西煤矿安全监察局
	曙光煤矿	C1400002011121220121763	采矿类	采矿许可证	2039 年 12 月	山西省自然资源厅
		(晋) MK 安许证字 2018GC152B1	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 12 月	山西煤矿安全监察局
	双柳煤矿	C1000002012061240126019	采矿类	采矿许可证	2037 年 8 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2017GA082Y2B2	安全生产类	安全生产许可证	2023 年 1 月	山西煤矿安全监察局
	水峪矿	1000000140141	采矿类	采矿许可证	2031 年 6 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2016GA080Y2B3	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 12 月	山西煤矿安全监察局
	香源煤业	C1400002012021220123092	采矿类	采矿许可证	2039 年 11 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2019GC159	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 12 月	山西煤矿安全监察局
	宜兴煤业	C1400002013121220132740	采矿类	采矿许可证	2024 年 9 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2018GA147	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 10 月	山西煤矿安全监察局

持证单位	使用矿井	序号	资质类别	资质名称	资质有效期	发证机关
	正帮煤业	C1400002009111220045343	采矿类	采矿许可证	2043 年 1 月	中华人民共和国国土资源部
	正城煤业	C1400002009121220048953	采矿类	采矿许可证	2033 年 1 月	中华人民共和国国土资源部
	正佳煤业	C1400002010061220068325	采矿类	采矿许可证	2022 年 8 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2021GC149Y1	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 8 月	山西煤矿安全监察局
	正令煤业	C1400002009121120046167	采矿类	采矿许可证	2033 年 1 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2021GC140Y1B2	安全生产类	安全生产许可证	2024 年 1 月	山西煤矿安全监察局
	正善煤业	C1400002009121120046168	采矿类	采矿许可证	2023 年 1 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2018GC155	安全生产类	安全生产许可证	2023 年 1 月	山西煤矿安全监察局
	正旺煤业	C1400002009121120046169	采矿类	采矿许可证	2035 年 2 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2018GC156	安全生产类	安全生产许可证	2021 年 10 月	山西煤矿安全监察局
	正文煤业	C1400002011103120108175	采矿类	采矿许可证	2031 年 2 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2016GC112	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 9 月	山西煤矿安全监察局
	正新煤焦	C1400002009121220051579	采矿类	采矿许可证	2034 年 8 月	中华人民共和国国土资源部
		C1400002009121220049987	采矿类	采矿许可证	2044 年 9 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2020GC169B1	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 12 月	山西煤矿安全监察局
	正中煤业	C1400002009111220045386	采矿类	采矿许可证	2028 年 12 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2021GC151Y1	安全生产类	安全生产许可证	2024 年 5 月	山西煤矿安全监察局
	正珠煤业	C1400002009111220045198	采矿类	采矿许可证	2032 年 12 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2017GC103B1	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 2 月	山西煤矿安全监察局
	中兴煤业	C1400002013091220131458	采矿类	采矿许可证	2025 年 9 月	中华人民共和国国土资源部

持证单位	使用矿井	序号	资质类别	资质名称	资质有效期	发证机关
		(晋)MK 安许证字 2018GA146	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 10 月	山西煤矿安全监察局
山西华晋 焦煤有限 责任公司	明珠煤业	C1400002009121220045890	采矿类	采矿许可证	2022 年 10 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字 2019GC143Y1	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 10 月	山西煤矿安全监察局
	沙曲矿	1000000420071	采矿类	采矿许可证	2031 年 9 月	中华人民共和国国土资源部
		201423270097	安全生产类	安全生产许可证	2037 年 12 月	山西煤矿工业局
霍州煤电 集团有限 公司	干河矿	01000002018121120004099	采矿类	采矿许可证	2033 年 11 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字 2020GA030Y3B3	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 7 月	山西煤矿安全监察局
	晋北煤业	C1400002009041220012886	采矿类	采矿许可证	2030 年 12 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字 2020GC131Y1	安全生产类	安全生产许可证	2023 年 10 月	山西煤矿安全监察局
	汾源煤业	C1400002009121220046178	采矿类	采矿许可证	2049 年 12 月	山西省自然资源厅
		(晋)MK 安许证字 2019GC408Y1	安全生产类	安全生产许可证	2023 年 1 月	山西煤矿安全监察局
	李雅庄煤矿	1000000520018	采矿类	采矿许可证	2032 年 1 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字 2020GA038Y3B4	安全生产类	安全生产许可证	2024 年 1 月	山西煤矿安全监察局
	方山店坪煤 矿	C1000002012051240125018	采矿类	采矿许可证	2022 年 1 月	自然资源部
		(晋)MK 安许证字 2020GA135Y4B3	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 1 月	山西煤矿安全监察局
	方山木瓜煤 矿	C1400002010041220076636	采矿类	采矿许可证	2043 年 3 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字 2019GA127Y1B1	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 9 月	山西煤矿安全监察局
	福星煤业	C1400002009121220045890	采矿类	采矿许可证	2028 年 12 月	中华人民共和国国土资源部
	辛置煤矿	1000000520019	采矿类	采矿许可证	2031 年 12 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字 2019GA042Y4B3	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 11 月	山西煤矿安全监察局

持证单位	使用矿井	序号	资质类别	资质名称	资质有效期	发证机关
	薛虎沟	C1400002009111220045623	采矿类	采矿许可证	2021 年 10 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字 2020GC132Y1	安全生产类	安全生产许可证	2021 年 10 月	山西煤矿安全监察局
	紫晟煤业	C1400002009121220047539	采矿类	采矿许可证	2026 年 7 月	山西省自然资源厅
	庞庞塔矿	C1400002010091220076161	采矿类	采矿许可证	2021 年 11 月	山西省自然资源厅
	三交河矿	C1000002009071120028422	采矿类	采矿许可证	2043 年 5 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字 2019GA094Y3B4	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 5 月	山西煤矿安全监察局
	回坡底煤矿	C1400002009091220036032	采矿类	采矿许可证	2022 年 8 月	山西省自然资源厅
		(晋)MK 安许证字 2021GA136Y1B2	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 8 月	山西煤矿安全监察局
山西西山煤电股份有限公司	斜沟煤矿	C140000201201220127363	采矿类	采矿许可证	2024 年 11 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字 2018CQ074Y1B1	安全生产类	安全生产许可证	2020 年 11 月	山西煤矿安全监察局
	登福康煤业	C1400002010011220054137	采矿类	采矿许可证	2034 年 1 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字[2021]GC145Y1B1	安全生产类	安全生产许可证	2024 年 3 月	山西煤矿安全监察局
	鸿兴煤业	C1400002009111220045733	采矿类	采矿许可证	2026 年 12 月	中华人民共和国国土资源部
	生辉煤业	C1400002009111220045624	采矿类	采矿许可证	2032 年 11 月	中华人民共和国国土资源部
	义城煤业	C1400002010101220077537	采矿类	采矿许可证	2024 年 10 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字 2017GC134	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 10 月	山西煤矿安全监察局
	镇城底矿	C1400002018081120146635	采矿类	采矿许可证	2022 年 8 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字[2020]GAI30Y2B3	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 8 月	山西煤矿安全监察局
	亚辰煤业	C1400002009111220042077	采矿类	采矿许可证	2024 年 9 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字 2017GA130	安全生产类	安全生产许可证	2023 年 1 月	山西煤矿安全监察局

持证单位	使用矿井	序号	资质类别	资质名称	资质有效期	发证机关
	德顺煤业	C1400002009111220044392	采矿类	采矿许可证	2032 年 11 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2016GC049Y2B2	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 1 月	山西煤矿安全监察局
	晋邦德煤业	C1400002009111220043383	采矿类	采矿许可证	2040 年 11 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2020GC123Y1B3	安全生产类	安全生产许可证	2023 年 6 月	山西煤矿安全监察局
	晟聚煤业	C1400002009111220041925	采矿类	采矿许可证	2021 年 9 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2018GC130B1	安全生产类	安全生产许可证	2021 年 9 月	山西煤矿安全监察局
	煤气化有 限责任公 司	(晋) XK13-014-00214	生产许可证	全国工业产品生 产许可证	2023 年 8 月	山西省质量技术监督局
	西铭矿	C1400002018081120146613	采矿类	采矿许可证	2022 年 8 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字[2020]GA031Y5B3	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 8 月	山西煤矿安全监察局
	西曲矿	C1400002018081120146612	采矿类	采矿许可证	2022 年 8 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字[2020]GA067Y4B2	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 8 月	山西煤矿安全监察局
	马兰矿	1000009920065	采矿类	采矿许可证	2029 年 8 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2016GA069Y2B3	安全生产类	安全生产许可证	2021 年 11 月	山西煤炭安全监督局
	西山煤电 (集团) 有限责任 公司	屯兰矿	1000000420045	采矿类	采矿许可证	2029 年 8 月
(晋) MK 安许证字[2021]GA066Y4B5			安全生产类	安全生产许可证	2022 年 8 月	山西煤矿安全监察局
东曲矿		1000000420042	采矿类	采矿许可证	2029 年 8 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字[2020]GA002Y5B5	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 8 月	山西煤矿安全监察局
杜儿坪矿		1000000420043	采矿类	采矿许可证	2029 年 8 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字[2020]GA001Y5B3	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 8 月	山西煤矿安全监察局
官地矿		1000000420044	采矿类	采矿许可证	2029 年 8 月	中华人民共和国国土资源部

持证单位	使用矿井	序号	资质类别	资质名称	资质有效期	发证机关
	五麟煤焦焦化厂	(晋) MK 安许证字[2020]GA003Y5B4	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 8 月	山西煤矿安全监察局
		(晋) XK13-014-00136	生产许可证	全国工业产品生产许可证	2023 年 7 月	山西省质量技术监督局
		(晋) MB 安许证字 004 号	生产许可证	民用爆炸物品安全生产许可证	2022 年 7 月	中华人民共和国工业和信息化部
投资公司	正利煤业	C1400002009121220048661	采矿类	采矿许可证	2042 年 12 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字 2017GC121	安全生产类	安全生产许可证	2023 年 4 月	山西煤矿安全监察局
		91140000759805621C001W	许可证	排放污染物许可证	2025 年 5 月	山西省环境保护厅
	正益煤业	C1400002009121220050005	采矿类	采矿许可证	2022 年 12 月	中华人民共和国国土资源部
		201424022185	生产许可证	煤炭生产许可证	2025 年 1 月	国家发展和改革委员会
武乡西山发电有限责任公司	-	1010406-00007	发电类	电力业务许可证	2026 年 10 月	国家能源局山西监管办公室
古交西山发电有限责任公司	-	1010418-00500	发电类	电力业务许可证	2038 年 11 月	国家能源局山西监管办公室
		911401813965167237001P	发电类	排污许可证	2025 年 10 月	太原市环境保护局
山西兴能发电有限责任公司	-	911401817460348726001P	发电类	排污许可证	2025 年 6 月	太原市环境保护局
		1010406-00008	发电类	电力业务许可证	2026 年 10 月	国家电力监管委员会
山煤集团	河曲露天煤业	C1400002009111220045097	采矿类	采矿许可证	2032 年 11 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋) MK 安许证字[2019]GC387Y1B2	安全生产类	安全生产许可证	2022 年 8 月	山西煤矿安全监察局

持证单位	使用矿井	序号	资质类别	资质名称	资质有效期	发证机关
	霍尔辛赫煤业	C1000002009071120028490	采矿类	采矿许可证	2039 年 5 月	中华人民共和国国土资源部
		晋 MK 安许证字【2021】GC338Y3B4	安全生产类	安全生产许可证	2024 年 2 月	山西煤矿安全监察局
	经坊煤业	C1000002008121120001572	采矿类	采矿许可证	2039 年 11 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字(2019)GC339Y3B6	安全生产类	安全生产许可证	2021 年 11 月	山西煤矿安全监察局
	长春兴煤业	C140000200912122046626	采矿类	采矿许可证	2022 年 1 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字[2020]GC377Y1B1	安全生产类	安全生产许可证	2044 年 6 月	山西煤矿安全监察局
	凌志达煤业	C1400002009011220003658	采矿类	采矿许可证	2021 年 11 月	中华人民共和国国土资源部
		晋 MK 安许证字 2020GC354Y3B4	安全生产类	安全生产许可证	2021 年 11 月	山西煤矿安全监察局
	豹子沟煤业	C1400002009121220052307	采矿类	采矿许可证	2032 年 12 月	中华人民共和国国土资源部
		(晋)MK 安许证字(2020)GC393Y1B2	安全生产类	安全生产许可证	2023 年 4 月	山西煤矿安全监察局

（五）报告期的重大资产重组情况

报告期内，发行人未进行重大资产重组。

八、公司所处行业及竞争状况

（一）煤炭行业的现状及发展趋势

1、我国煤炭行业概述

中国富煤、贫油、少气的资源特点决定了煤炭是中国能源消费的主体，煤炭在我国能源消费中占比维持在 70%左右。长期看，随着中国工业化和城镇化的推进，能源消费将保持稳定增长，但是经济增长方式的转变和节能减排政策的实施将使能源消费增速放缓。因此长期来说，煤炭行业仍具有持续增长潜力，但增速将放缓。短期看煤炭行业将受到经济周期波动、煤炭资源整合、运输通道建设、行业政策等因素的影响。

2012 年以来，受煤炭下游需求放缓、进口煤冲击以及前期高速投资的煤矿产能释放的影响，煤炭价格大幅下降，未来短期内行业整体供大于求的情势难以改变，煤炭价格回升基础薄弱。

中国煤炭需求主要集中在电力、冶金和建材行业，耗煤总量占国内煤炭总消费量的比重在 80%左右。2010 年以来，宏观经济保持了良好的增长势头，主要耗煤行业产品产量保持了较快的增长，煤炭需求旺盛。但是 2011 年四季度开始，宏观经济增速放缓使得主要耗煤行业产品产量增速明显下降，对煤炭需求形成了一定的压力，煤炭价格下跌，煤炭行业景气度持续下滑。2016 年以来，国家推动供给侧结构性改革、化解过剩产能，煤炭供给得到有效控制，价格逐步企稳回暖。2017 年至今，煤价持续波动提升。

2、我国煤炭行业供求

（1）煤炭市场供给分析

2016 年以来随着煤炭钢铁行业供给侧改革政策落实及实施，政策去产能效果显现，产量库存持续下降。2016 年我国原煤总产能达 54 亿吨、产量仅为 34.1 亿吨，产能利用率 63.15%，创十年来新低。2016 年 2 月，国务院提出用 3-5 年的时间煤炭行业再退出产能 5 亿吨左右、减量重组 5 亿吨左右。2016 年 5 月，

全国 25 个产煤省（区市）和新疆建设兵团全部签订目标责任书，共去产能 8 亿吨左右，产能收缩导致产量大幅下滑。

进入 2017 年，随着国民经济稳中向好，煤炭需求回暖，优质产能加速释放，原煤生产恢复性增长，2017 年全国原煤产量 35.2 亿吨，比上年增长 3.3%，是自 2014 年以来首次正增长。目前，我国煤炭行业已经由之前“去产能、限产量”逐渐调整为“保供应、稳煤价”。今后一个时期将是煤炭先进产能有序增、落后产能有序去的格局。2018 年，随着新增产能的逐步投放及达产，煤炭市场整体供应进一步提升。2019 年煤炭行业趋于平稳发展。

（2）煤炭市场需求分析

2016 年以来，在煤炭去产能、供应量减少，而下游需求保持一定水平的情况下，市场供需失衡的矛盾有所缓解，煤炭价格终于告别了下行态势，市场开始出现复苏回暖。2017 年，动力煤进一步回升趋稳，全年平均价格 634 元/吨，较去年 478 元/吨上涨 156 元/吨，上涨 32.6%，部分优质煤炭出现了供不应求的现象。2018 年末，环渤海 5500 大卡动力煤价格 569 元/吨，同比上涨 1.6%。

3、我国煤炭行业价格

从煤炭价格走势来看，动力煤方面，由于缺乏下游需求有利支撑，截至 2013 年底及 2014 年底，秦皇岛 5,500 大卡平仓价分别为 655 元/吨及 520 元/吨。2015 年以来动力煤价格继续下探，截至 2015 年 12 月 31 日，秦皇岛 5,500 大卡平仓价为 366 元/吨。进入 2016 年，在国家“去产能”政策的作用下，动力煤价格止跌回升，一路上行，在 2016 年 11 月 11 日达到了年内最高价，736 元/吨，相比 2015 年末增幅为 101%。2016 年末，CCTD 秦皇岛 5500 大卡动力煤市场价格为 639 元；2017 年以来动力煤价格稍有回落，截至 2021 年 3 月末，秦皇岛 5,500 大卡平仓价为 585 元/吨。

炼焦煤方面，中国炼焦煤属于稀缺资源。因此，炼焦煤价格能够维持相对高的水平。但是由于钢铁行业为焦煤主要下游，钢铁行业需求变化使得焦煤价格波动性较大。2014 年以来，下游企业经过前期的集中补库，采购进程有所放缓，加之钢材市场弱势运行，焦煤价格再次进入加速下行通道。截至 2014 年 12 月底，主焦煤、肥煤和 1/3 焦煤的全国平均价格分别为 765 元/吨、761 元/吨和 754 元/吨。截至 2015 年 12 月 31 日，主焦煤、肥煤和 1/3 焦煤的全国平均价格分别进

一步下探至 573 元/吨、572 元/吨和 590 元/吨。同样受国家“去产能”政策影响，2016 年全国炼焦煤各品种价格均出现不同程度上涨，8 月 12 日，主焦煤、肥煤和 1/3 焦煤的全国平均价格上涨至 653 元/吨、659 元/吨和 683 元/吨。2016 年末，国内主要地区主焦煤平均价达到 1,312 元/吨，相比上年末翻了一番；2017 年末，全国主要地区焦煤平均价格达 1,308 元/吨。截至 2021 年 3 月末，主焦煤价格有所下降，全国平均价为 1,277 元/吨。

4、我国煤炭行业政策

煤炭行业是重要的能源行业，煤炭行业政策是能源行业政策的一个重要组成部分。目前，我国能源行业基本政策是：坚持煤为基础、多元发展，逐步形成煤炭为主体，电力为中心，油气、新能源全面发展的能源结构。

基于我国能源资源富煤贫油、储量丰富、开采成本低、分布最广泛等特点，煤炭一直被视为我国战略上最安全、最可靠的能源，在我国能源工业和国民经济中占有十分重要的地位。多年来，煤炭行业是国家政策管理和产业结构调整的重点，政策措施出台较为集中，主要涉及资源保护、生态环境、安全生产、经济转型等方面，采用较为严格的准入制度、整合措施和安全标准，其目的是规范和促进我国煤炭工业健康发展。近年来我国实施的针对煤炭行业的政策主要有：

2012 年 3 月 22 日，国家能源局发布《煤炭工业发展“十二五”规划》（简称规划）。《规划》指出，煤炭是我国的主体能源，占我国一次能源消费总量的近 70%。长期以来，煤炭为保障我国经济社会平稳较快发展，降低能源对外依存度，保障国家能源安全发挥了重要作用，具有十分重要的战略地位。强调以转变发展方式为主线，继续加快推进煤矿企业兼并重组，发展大型煤炭企业集团，整顿关闭小煤矿，淘汰落后产能，依托科技进步，切实转变煤炭发展方式。要稳步推进大型煤炭基地建设，建设大煤矿，合理安排煤矿生产建设规模，防止煤炭供需失衡，实现煤炭的长期稳定供应。

《规划》指出“十二五”时期，新开工煤矿建设规模 7.4 亿吨/年。到 2015 年，煤炭生产能力 41 亿吨，煤炭产量控制在 39 亿吨左右，原煤入选率 65%以上；形成 10 个亿吨级、10 个 5,000 万吨级大型煤炭企业，煤炭产量占全国的 60%以上；采煤机械化程度达到 75%以上，千万吨级矿井（露天）达到 60 处，生产能力 8 亿吨；低热值煤炭资源综合利用发电装机容量达到 7,600 万千瓦，煤矸石

综合利用率 75%；矿井水利用率 75%，土地复垦率超过 60%；节约能源 9,500 万吨标准煤。

2016 年 12 月 30 日，国家发改委、国家能源局联合印发了《煤炭工业发展“十三五”规划》。明确提出“十三五”期间我国煤炭消费比重将下降到 58%左右，化解淘汰过剩落后产能 8 亿吨/年左右，通过减量置换和优化布局增加先进产能 5 亿吨/年左右，从多方位推动我国煤炭工业向集约高效方向发展。“十三五”时期，煤炭行业发展面临历史性拐点。预计到 2020 年，我国非化石能源消费比重达 15%左右，天然气消费比重达 10%左右，煤炭消费比重下降到 58%左右。

《规划》明确要求，到 2020 年，我国煤炭开发要做到布局科学合理，供需基本平衡，大型煤炭基地、大型骨干企业集团、大型现代化煤矿主体地位更加突出。基本建成集约、安全、高效、绿色的现代煤炭工业体系。煤炭产量为 39 亿吨，煤矿数量控制在 6000 处左右，120 万吨/年及以上大型煤矿产量占 80%以上，30 万吨/年及以下小型煤矿产量占 10%以下。新建煤矿建设规模不小于 120 万吨/年。煤炭生产开发进一步向大型煤炭基地集中，大型煤炭基地产量占 95%以上。煤炭企业数量 3000 家以内，5000 万吨级以上大型企业产量占 60%以上。全国煤炭开发总体布局是压缩东部、限制中部和东北、优化西部。

2021 年 6 月 3 日，煤炭工业协会发布《煤炭工业“十四五”高质量发展指导意见》，指出“十四五”时期，我国经济结构将进一步调整优化，能源技术革命加速演进，非化石能源替代步伐加快，生态环境约束不断强化，碳达峰和碳中和战略实施，对煤炭行业发展有机遇、也有挑战。煤炭行业必须转变观念，树立新发展理念，准确把握新发展阶段的新特征新要求，加快向生产智能化、管理信息化、产业分工专业化、煤炭利用洁净化转变，加快建设以绿色低碳为特征的现代化经济体系，促进煤炭工业高质量发展，为国民经济和经济社会发展提供坚实可靠的能源保障。

《意见》指出到“十四五”末，国内煤炭产量控制在 41 亿吨左右，全国煤炭消费量控制在 42 亿吨左右，年均消费增长 1%左右。全国煤矿数量控制在 4000 处以内，大型煤矿产量占 85%以上，大型煤炭基地产量占 97%以上；建成煤矿智能化采掘工作面 1000 处以上；建成千万吨级矿井（露天）数量 65 处、产能超过 10 亿吨/年。培育 3~5 家具有全球竞争力的世界一流煤炭企业。煤矿采煤机械化

程度 90%左右，掘进机械化程度 75%左右；原煤入选（洗）率 80%左右；煤矸石、矿井水利用与达标排放率 100%。煤炭行业人才占比提高 10%以上，本专科学历占比达到 45%，工程技术人员比重显著提升。全国煤矿安全生产形势实现根本好转，煤矿百万吨死亡率持续稳定下降；煤矿职业病防治水平显著提高。

在煤炭生产开发布局上，将全国划分为东部（含东北）、中部、西部三个地区，全国煤炭开发总体布局是控制东部、稳定中部、发展西部。东部开采历史长，浅部资源逐步枯竭，未开发资源埋深大多超过 1,000 米。新井建设应控制在 1,000 米以浅，仅考虑接续矿井建设，控制开发强度。中部煤炭开发强度偏大，生态环境问题突出。山西通过资源整合和兼并重组，产量仍有增长空间，应重点做好整合矿井技术改造，适度控制新井建设；河南、安徽稳定现有生产规模，重点建设接续矿井。西部资源丰富，开发潜力大，重点煤运通道正在建设或规划建设，煤炭调运能力将有较大提升，重点推进大型煤炭基地内的资源整合，有序建设一批现代化矿井，扩大生产规模，增加调出量。

2013 年 11 月 18 日，为促进煤炭行业平稳运行和持续健康发展，国务院发布《国务院办公厅关于促进煤炭行业平稳运行的意见》（国办发〔2013〕104 号），对煤炭行业的发展提出以下意见：1）坚决遏制煤炭产量无序增长；2）切实减轻煤炭企业税费负担；3）加强煤炭进出口环节管理；4）提高煤炭企业生产经营水平；5）营造煤炭企业良好发展环境。

2014 年 12 月 26 日，国家能源局、环境保护部和工业和信息化部联合下发《关于促进煤炭安全绿色开发和清洁高效利用的意见》。该文件提出：到 2020 年，煤炭工业生产力水平大幅提升，资源适度合理开发，全国煤矿采煤机械化程度达到 85%以上，掘进机械化程度达到 62%以上；煤矿区安全生产形势根本好转，煤炭百万吨死亡率下降到 0.15 以下；资源开发利用率大幅提高，资源循环利用体系进一步完善，生态环境显著改善，绿色矿山建设取得积极成效，资源节约型和环境友好型生态文明矿区建设取得重大进展；煤炭清洁高效利用水平显著提高，燃煤发电技术和单位供电煤耗达到世界先进水平，电煤占煤炭消费比重提高到 60%以上；燃煤工业锅炉平均运行效率在 2013 年基础上提高 7 个百分点，煤炭转化能源效率在 2013 年基础上提高 2 个百分点以上，低阶煤炭资源的开发和综合利

用研究取得积极进展，新型煤化工产业实现高效、环保、低耗发展；实现资源利用率高、安全有保障、经济效益好、环境污染少和可持续的发展目标。

2015 年 2 月 4 日，为适应经济发展新常态对煤炭工业提出的新要求，促进煤炭工业科学发展，国家能源局发布《关于促进煤炭工业科学发展的指导意见》。该指导意见指出：煤炭工业要坚持调整存量、做优增量，提质增效、集约发展，深化改革、创新驱动，绿色开发、清洁利用的原则；要求各产煤地区、煤炭企业要充分认识到当前和今后一段时期煤炭工业发展形势的复杂性、艰巨性，增强加快转变煤炭工业发展方式的自觉性和坚定性，苦练内功、积极作为，通过煤炭行业自身主动调整适应形势变化。该文件针对煤炭工业的发展提出了十条意见：1）优化煤炭开发布局；2）调整煤炭产业结构；3）加强煤炭规划管理；4）规范煤炭生产建设秩序；5）推进煤炭安全绿色开采；6）推进煤炭清洁高效利用；7）加快煤层气产业化发展；8）营造煤炭企业良好发展环境；9）加强煤炭行业监督管理；10）统筹推进煤炭国际合作。

2015 年 3 月 2 日，工信部、财政部共同推出《工业领域煤炭清洁高效利用行动计划》，要求煤炭消耗量大的地市制定工业领域煤炭清洁高效利用计划，组织企业实施技术改造，加大产业结构调整，提高煤炭利用效率，防治大气环境污染，保障人民群众身体健康。初步设定的目标是到 2020 年力争节约煤炭消耗 1.6 亿吨以上。

2015 年 4 月 27 日，国家能源局印发《煤炭清洁高效利用行动计划（2015-2020 年）》，该行动计划提出了 2015-2020 年煤炭清洁高效利用的主要任务和行动目标：全国新建燃煤发电机组平均供电煤耗低于 300 克标准煤/千瓦时；到 2017 年，全国原煤入选率达到 70%以上；现代煤化工产业化示范取得初步成效，燃煤工业锅炉平均运行效率比 2013 年提高 5 个百分点。到 2020 年，原煤入选率达到 80%以上；现役燃煤发电机组改造后平均供电煤耗低于 310 克/千瓦时，电煤占煤炭消费比重提高到 60%以上；现代煤化工产业化示范取得阶段性成果，形成更加完整的自主技术和装备体系；燃煤工业锅炉平均运行效率比 2013 年提高 8 个百分点；稳步推进煤炭优质化加工、分质分级梯级利用、煤矿废弃物资源化利用等的示范，建设一批煤炭清洁高效利用示范工程项目。

2015 年 5 月 7 日，国家能源局和国家煤矿安监局联合发布《国务院关于进一步加强对淘汰落后产能工作的通知》和《工信部国家发展改革委国家能源局等部门关于印发淘汰落后产能工作考核实施方案的通知》，2015 年我国拟淘汰煤炭行业落后产能 7,779 万吨 / 年，淘汰煤矿数量 1254 座。

2015 年 10 月 23 日，煤化工“十三五”规划初稿中明确提出，将提高煤炭能效，以控制煤炭行业的产量，缓解供求矛盾，并开展五类模式升级示范与创新。同时，将推进与化、油气等关联产业的进一步发展，以及相关产业标准的制定。

2015 年 12 月 10 日，国家发展改革委、国家能源局、环保部、商务部、海关总署、国家工商总局、国家质检总局联合发布了《关于实行燃煤电厂超低排放电价支持政策有关问题的通知》，要求有关部门在各自职责范围内依法加强对商品煤质量实施监管，环境保护部门要加强燃煤排放达标执法检查，加大燃煤排放违规处罚力度，对于燃煤排放不达标的企业要依法从严处罚，并依法提高检查频次。

2016 年 2 月，国务院发布文件《国务院关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国发〔2016〕7 号），《意见》提出了牢固树立和贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，着眼于推动煤炭行业供给侧结构性改革，对进一步化解煤炭行业过剩产能、推动煤炭企业实现脱困发展从总体要求、主要任务、政策措施、组织实施四个方面对煤炭行业化解过剩产能的问题给出了指导意见，预计未来几年新增产能有望大幅度减少。此后 2 月-6 月各部委陆续出台专项配套政策文件，内容主要包括：1）3-5 年内退出产能 5 亿吨、减量重组 5 亿吨；2）全国所有煤矿按照 276 个工作日重新核定产能（现有产能乘以 0.84）；3）设立专项奖补资金规模 1,000 亿，用于员工分流及去产能。此外各地方也积极响应，全国 25 个地区共计划去煤炭产能 8 亿吨，涉及职工 150 万人左右。

2017 年政府工作报告中提出 2017 的目标：“退出煤炭产能 1.5 亿吨以上，同时，要淘汰、停建、缓建煤电产能 5,000 万千瓦以上，以防范化解煤电产能过剩风险，提高煤电行业效率，优化能源结构，为清洁能源发展腾空间。”2017 年 5 月 12 日，国家发改委联合众多部委印发了《关于做好 2017 年钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展工作的意见》通知，并公布了 2017 年煤炭去产能的具体实施方案，方案中继续强调了 2017 年退出产能 1.5 亿吨以上的去产能目标，明

确了坚持落后产能应退尽退、能退早退的原则，要求实现煤炭总量、区域、品种和需求基本平衡，并提出要加快推进行业兼并重组、转型升级，实现产业布局的进一步优化。

2017 年 2 月 17 日，工信部、发改委、财政部等十六部委联合发布工信部联产业〔2017〕30 号《关于利用综合标准依法依规推动落后产能退出的指导意见》。

《意见》指出：淘汰落后产能是推动供给侧结构性改革、促进产业结构调整和节能减排的重要举措。提出 8 项政策措施：1、加大资金扶持 2、加大技术扶持 3、执行价格政策 4、落实差别化信贷政策 5、做好职工安置 6、盘活土地资源 7、严格执法监管 8、强化惩戒约束。

2017 年 4 月 5 日，发改能源〔2017〕609 号《国家发展改革委关于进一步加快建设煤矿产能置换工作的通知》指出九项政策措施。1、建立煤炭产能置换长效机制 2、鼓励跨省（区、市）实施产能置换 3、鼓励实施兼并重组 4、鼓励已核准（审批）的煤矿建设项目通过产能置换承担化解过剩产能任务 5、稳妥有序推进煤炭去产能 6、严格落实新建煤矿减量置换要求 7、支持地方统一实施产能置换 8、加强煤炭产能置换指标交易服务 9、已纳入年度化解过剩产能实施方案并按期关闭退出的煤矿，应在次年 6 月 30 日前签订产能置换指标交易协议。

2017 年 7 月 26 日，国家发改委、工信部、财政部等十六部委联合发布《关于推进供给侧结构性改革防范化解煤电产能过剩风险的意见》。意见指出：“十三五”期间，全国停建和缓建煤电产能 1.5 亿千瓦，淘汰落后产能 0.2 亿千瓦以上，实施煤电超低排放改造 4.2 亿千瓦、节能改造 3.4 亿千瓦、灵活性改造 2.2 亿千瓦。到 2020 年，全国煤电装机规模控制在 11 亿千瓦以内，具备条件的煤电机组完成超低排放改造，煤电平均供电煤耗降至 310 克/千瓦时。主要任务：从严淘汰落后产能、清理整顿违规项目、严控新增产能规模。2020 年底前已入规划基地外送项目的投产规模原则上减半、加快机组改造提升、规范自备电厂管理、保障电力安全供应。

2018 年 4 月 9 日，国家发展改革委印发《关于做好 2018 年重点领域化解过剩产能工作的通知》要求不断提高煤炭供给体系质量。由总量性去产能为主转向系统性去产能、结构性优产能为主。适当提高南方地区煤矿产能退出标准，严格治理各种违法违规行为，加强煤矿建设项目分类管理，坚决退出违法违规和不达

标的煤矿，加快退出安全保障程度低、环保问题突出且整改不到位的煤矿。适应新形势新要求，加快北煤南运大通道建设，更多发挥北方优质先进产能作用，统筹做好去产能和保供应相关工作，促进煤炭供需总体平衡和价格基本稳定。加快长效机制建设，强化产能置换指标交易等市场化手段，积极推进煤电联营和兼并重组，持续优化煤炭开发布局，大力推动转型升级，促进煤炭行业高质量发展。

2019 年 5 月 9 日，国家发展改革委印发《关于做好 2019 年重点领域化解过剩产能工作的通知》，要求巩固去产能成果。通知要求，坚持上大压小、增优减劣，着力提升煤炭供给质量。积极稳妥推进煤电优化升级。尚未完成煤炭去产能目标的地区和中央企业，在 2020 年底前完成任务；继续大力淘汰关停不达标落后煤电机组。对于长期停工停产、连年亏损、资不抵债，没有生存能力和发展潜力的“僵尸企业”，加快实施清算注销、破产清算、强制注销。对于已丧失清偿能力、但有一定发展潜力和重组价值的“僵尸企业”，加快实施破产重整、兼并重组、债务重组。严格控制新增产能。2019 年 8 月 19 日，国家发展改革委等六部门研究制定《30 万吨/年以下煤矿分类处置工作方案》。方案提出，加快退出煤炭落后产能，按照严格执法关闭一批、实施产能置换退出一批、升级改造提升一批的要求，对 30 万吨/年以下煤矿进行分类处置，加快退出低效无效产能，提升安全生产保障水平，促进煤炭行业高质量发展。方案明确的目标为，通过三年时间，力争到 2021 年底全国 30 万吨/年以下煤矿数量减少至 800 处以内，华北、西北地区（不含南疆）30 万吨/年以下煤矿基本退出，其他地区 30 万吨/年以下煤矿数量原则上比 2018 年底减少 50%以上。

2019 年 10 月，国家发展改革委、国家能源局印发《关于加大政策支持力度进一步推进煤电联营工作的通知》。通知要求，深刻认识煤电联营的重大战略意义，鼓励支持煤炭、电力企业采取煤电一体化、煤电交叉持股、煤电企业合并重组等形式开展煤电联营，进一步推进煤电联营进程。通知明确了煤电联营的方向：新规划建设煤矿、电厂项目优先实施煤电联营，在运煤矿、电厂因地制宜、因企制宜加快推进煤电联营，鼓励大型动力煤煤炭企业和火电企业加快实施煤电联营。根据通知，坑口煤电一体化将重点发展。通知要求统筹推进大型煤电基地规划建设，综合电力外送通道、消纳市场、本地环境和水资源支撑能力等因素，合理规划布局坑口煤电一体化项目。

2020 年 3 月，国家发改委等部委联合印发《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》（发改能源〔2020〕283 号），以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实“四个革命、一个合作”能源安全新战略，坚持新发展理念，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持以科技创新为根本动力，推动智能化技术与煤炭产业融合发展，提升煤矿智能化水平，促进我国煤炭工业高质量发展。煤炭机械行业未来将呈现产品升级化、智能化和综合配套化发展趋势；煤炭新增产能、旧煤机替换以及先进产能置换带动煤炭机械设备需求增长。

2020 年 12 月 21 日，国务院新闻办公室发布了《新时代的中国能源发展》白皮书。白皮书指出，煤炭仍是保障能源供应的基础能源。我国加快煤矿机械化、自动化、信息化、智能化建设，全面提升煤矿安全生产效率和安全保障水平；推进大型煤炭基地绿色开采和改造，发展矿区循环经济，加强矿区生态环境治理，建成一批绿色矿山，资源综合利用水平全面提升；实施煤炭清洁高效利用行动，煤炭消费中发电用途占比进一步提升；煤制油、低阶煤分质利用等煤炭深加工产业化示范取得积极进展；健全煤矿安全生产责任体系，提高煤矿安全监管监察执法效能，煤矿安全生产形势总体好转。

（二）煤化工行业的现状及发展趋势分析

1、煤化工行业基本情况

煤化工是以煤为原料，经过化学转化使煤转化为气体、液体和固体燃料以及其它化学品，是我国化学工业的重要组成部分，煤化工行业可分为传统煤化工行业 and 现代煤化工行业。

传统煤化工行业包括煤焦化、合成氨、电石和甲醇等，产品广泛用于农业、钢铁、轻工和建材等相关产业，对拉动国民经济增长和保障人民生活具有举足轻重的作用。现代煤化工包括煤制烯烃、煤制油、煤制天然气和煤制乙二醇等，产品多属能源替代品。近年来，我国煤化工行业快速发展，传统煤化工产品生产规模均居世界第一，新型煤化工示范工程顺利推进，目前技术处于世界前列。煤化工产业链较长，产品丰富，焦化产业链是其中的重要分支。焦化行业上游为煤炭行业，下游主要是钢铁行业。中国焦化行业市场化程度相对较高，由于行业总体存在一定产能过剩现象，焦炭价格主要取决于下游需求。焦炭产量和生铁产量存在较强的正相关性，且焦炭产量主要由生铁产量拉动。受下游钢铁需求影响，焦

炭产品价格也表现出明显的周期性。2012 年 2 月以来，随着宏观经济下行风险增大，钢铁行业库存增大并被迫压缩产能，焦炭价格也出现持续下降。我国是个贫油少气、煤炭资源相对丰富的国家，2017 年原油对外依存度高达升至 67.4%，而且未来还将不断上升，如此高的依存度已经威胁到了国家的能源安全，煤化工的发展对我国有着重要的战略意义。根据《煤炭工业发展“十三五”规划》，我国将推进煤炭深加工产业示范。我国将改造提升传统煤化工产业，在煤焦化、煤制合成氨、电石等领域进一步推动上大压小，淘汰落后产能。以国家能源战略技术储备和产能储备为重点，在水资源有保障、生态环境可承受的地区，开展煤制油、煤制天然气、低阶煤分质利用、煤制化学品、煤炭和石油综合利用等五类模式以及通用技术装备的升级示范，加强先进技术攻关和产业化，提升煤炭转化效率、经济效益和环保水平，发挥煤炭的原料功能。未来随着现代煤化工行业技术的不断成熟，其对传统能源的替代将越来越广泛，煤化工行业将迎来广阔的发展空间。煤化工行业作为煤炭行业的下游产业，依托中国丰富的煤炭资源，煤化工企业将会实行企业大型化、产业集群化、市场集约化和可持续性发展的战略发展方式，在战略管理、规划发展、技术创新、人财物、产供销等方面进行实质性整合。但短期内，产业结构调整任务艰巨，淘汰低端产能，发展精细化工是行业发展的必然趋势。行业内原有大型骨干企业将在行业整合中获益，技术研发能力强的企业将在产业链延伸方面占据优势。

2、我国煤化工行业政策

我国焦炭行业总体产能过剩，近年来国家制定相关政策调控产能，同时山西省内进行焦炭行业的整合，有利于提高行业集中度从中国焦化行业的运行状况来看，近年来产能过剩现象比较严重。据统计，2013 年全国焦炭产能约为 6.2 亿吨/年，而产量为 4.76 亿吨，产能过剩超过 1.44 亿吨，产能利用率约为 77%左右，全行业产能过剩矛盾明显。造成产能过剩的局面一方面是由于 2003 年以来焦炭价格上涨导致大量资金投入技术门槛较低的焦化行业；另一方面是由于煤炭企业及钢铁企业延伸产业链进入焦化行业。2013 年山西省焦炭产量占全国总产量的 19.05%，但开工率低于全国平均水平，产能过剩现象尤为严重。

自 2013 年 1 月 1 日起，焦炭出口关税以及配额全部取消，转变成出口证支付，对于焦炭出口总量的控制逐渐放松，焦炭的外部需求市场逐渐放开，出口将有利于缓解国内焦炭市场的产量以及过剩产能压力。

2014 年 3 月，为促进焦化行业结构调整和转型升级，引导和规范焦化企业投资和生产经营，中国工信部制定并发布《焦化行业准入条件（2014 年修订）》。

该文件按照“总量控制、科学规划、合理布局、节约能（资）源、保护环境、技术进步、创新转型”的原则，在一定程度上提高了焦化行业的准入条件。

2016 年 1 月，中国炼焦协会发布《焦化行业“十三五”发展规划纲要》（以下简称“《纲要》”）。

山西省是全国最大的焦化基地，但近年来山西焦化行业产能过剩、行业集中度低、技术水平低等问题突出。2013 年山西省焦炭产量占全国总产量的 19.05%，但开工率低于全国平均水平。山西省 2010 年 6 月 1 日起实施《焦炭经营许可证管理办法》，明确了焦炭企业的进入门槛，焦炭经营许可证由山西省经济和信息化委员会负责审批和发放。“十二五”期间，山西省计划通过兼并重组提升焦炭行业的集中度。2011 年 11 月 7 日，山西经济和信息化委员会发布《山西省焦化行业兼并重组指导意见》。2012 年 5 月 4 日，山西省多家焦化企业在孝义市签署兼并重组协议，涉及焦炭年产能 557 万吨/年。同时发布《山西省焦化行业兼并重组实施方案》，标志着山西焦化行业兼并重组全面推进。此次山西焦化行业兼并重组的主体为年产能 200 万吨级的独立常规焦化企业、钢铁企业和符合相关标准的煤炭企业，兼并重组工作于 2013 年基本完成。从 2012 年到 2015 年，山西将淘汰焦炭落后产能 4,000 万吨/年以上，总产能不再增加。独立焦化企业数量从 160 户减少到 40 户左右，企业户均年产能从 70 万吨提高到 300 万吨，全省前 15 位焦化企业的产能占全省动态控制产能比例达到 70%以上。

国家和山西省颁布的一系列淘汰落后产能、提高行业准入门槛政策的执行，有利于从总量上控制焦化行业的产能，改善焦化行业产能过剩的局面，并提升行业整体技术水平。山西省的兼并重组措施将有助于进一步提升行业集中度，提高焦化企业的议价能力。

从煤矿装备技术水平来看，公司安全装备技术水平、生产装备水平、洗选装备技术水平、电力装备水平处于国内领先地位。截至 2020 年 6 月末，矿井机械

化程度达到了 100%，综掘机械化程度接近 85%。依靠科技进步和技术创新，公司的采区回采率在 85%以上，均处于全国先进水平。

总体来看，公司煤炭储量较大、煤种优良，稀缺煤种保护性开发将对稀缺煤种的价格形成支撑，有利于行业内优势企业的发展；公司规模优势较为明显，控股股东山西焦煤集团焦煤生产能力稳居全国第一、世界第二；公司生产设备先进、综采综掘程度极高。上述优势使得公司具有极强的竞争能力。

（三）发行人的竞争优势

1、行业地位

发行人在全国煤炭市场具有较高的地位和市场影响力，是国内最大的炼焦煤生产企业和炼焦煤市场主供应商，是国家首批重点发展的 300 家大型企业之一，位居全国煤炭行业前列，是山西省大型骨干企业，是华北地区乃至全国重要的煤炭生产基地之一，拥有煤炭资源和地理区域优势，具有较强的发展潜力。

（1）发行人焦煤生产能力全国第一、世界第二。

（2）以发行人为主体的晋中煤炭基地为国务院确定的 13 个大型煤炭基地之一。

（3）发行人被列为全国煤炭工业可持续发展试点之一。

（4）发行人为 2019 年财富世界 500 强榜单中排名第 465 位。

（5）发行人为“中国炼焦业 10 强企业”。

（6）发行人为 2020 中国煤炭企业 50 强企业中排名第 7 位。

（7）发行人为 2020 中国煤炭企业煤炭产量千万吨以上企业名单中排名第 7 位。

2、竞争优势

（1）资源优势

山西中部地区是我国最大的炼焦煤生产基地。山西焦煤集团所开采的西山、霍西、河东和即将开采的沁水四大煤田地处山西省中部地区，优质炼焦煤占全省总量 80%以上，居全国第一位，具有天然的炼焦煤资源优势。山西焦煤集团所生产的炼焦精煤具有中低灰、中低硫、低磷、粘结指数高、结焦性强等多种优点，在国家炼焦煤资源日渐稀缺的大背景下，这一资源优势将会更加突出。

（2）规模优势

山西焦煤集团 2020 年原煤产量完成 15,592 万吨，精煤产量完成 6,836 万吨，焦煤生产能力稳居全国第一、世界第二，具有明显的规模优势。

（3）产业链优势

山西焦煤集团循环经济模式已经形成，煤炭产品外，焦炭、化工、电力、水泥等项目初具规模，资源优势向经济优势转化的能力已初步形成。公司将生产流程中传统的“资源-产品-废物”的单向流动方式，转变成为“资源-产品-再生资源”的物质闭路循环方式，以最低的资源投入，达到较高效率使用和循环利用。作为全国煤炭工业循环经济建设的典型，发行人构建起了以“煤-电-材”和“煤-焦-化”两条产业链为“龙头”的循环经济产业群，其下属山西西山煤电股份有限公司和山西焦化股份有限公司被国家列为山西省仅有的两个循环经济试点单位。

（4）装备技术优势

山西焦煤集团安全装备技术水平、生产装备水平、洗选装备技术水平、电力装备水平处于国内领先地位。截至 2021 年 3 月末，发行人矿井机械化程度达到了 100%，综掘机械化程度接近 85%。依靠科技进步和技术创新，公司的工作面回采率在 95%以上，采区回采率在 85%以上，处在全国先进水平。

（5）品牌信誉优势

山西焦煤集团产品质量、服务质量已受到用户的信赖，在国内主体市场已形成稳定的战略伙伴群，公司发展具有良好的市场环境。

（6）煤炭安全生产管理优势

山西焦煤集团严格执行根据国家对煤矿安全生产的有关政策法规制订的规章制度和操作规程，同时公司的安全管理费用也逐步上升。目前，山西焦煤集团对现有煤矿以不低于 15 元/吨的方法计提安全管理费，符合国家有关部门规定的标准。

九、发展战略目标

山西焦煤集团力争用五到十年时间，将山西焦煤集团打造成国内炼焦煤核心供应商、清洁能源重要生产企业，将山西焦煤集团建设成国际知名、国内一流的现代化新型能源集团。

坚持“一条发展路径”：即坚持“以煤为基、多元发展”路径不动摇，围绕“煤-电-材”、“煤-电-铝”、“煤-焦-化”、“煤-焦-钢”四条循环经济产业链条，转变发展方式，推进产业升级，提高质量效益，实现黑色煤炭绿色发展、高碳经济低碳发展。

实施“一个转型战略”：即做大做强焦煤主业，加快推进转型升级，大力发展循环经济，开放合作五大领域。

坚守“两条发展底线”：坚守“安全生产”和“经济稳定运行”两条发展底线。安全生产要杜绝较大及以上事故和环保事故的发生；经济运行要确保资金链条不断、重点项目不停、生产秩序不影响、盈利能力不下降。

提升“三基工作”水平：“基层建设”要加强区队、班组、车间、项目部、业务科室等基层组织单元的建设，包括班子建设、专业技术队伍建设、责任机制建设、培训管理等方面工作；“基础管理”要加强制度建设，积极修订完善各类岗位工作机制、岗位责任机制、考核激励约束机制、风险管理体系等规章制度和各级业绩考核评价体系，用制度管权、管人、管事；“基本素质提升”要抓好管理、技术、操作三大序列人才队伍素质提升，不断提升管理人员岗位履职能力、技术人员科研攻关能力和操作人员实操能力。

建设“六大循环经济园区”：先行快速推进古交、兴县、临县、古县四个“煤电材”和洪洞“煤焦化”、运城“无机盐”等六大循环经济园区的建设。

十、媒体质疑事项

报告期内，不存在对发行人偿债能力和生产经营造成重大不利影响的媒体质疑事项。

十一、发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，发行人不存在因违反相关法律法规而受到有关主管部门重大行政处罚的情形。

十二、发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，以及为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况。

报告期内，发行人不存在为控股股东、实际控制人及合并报表范围外关联方提供担保的情形。

第四节 公司主要财务情况

本节的财务会计数据及有关指标反映了公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。投资者如需了解公司的详细财务状况，请参阅公司 2018 年度至 2020 年度经审计的财务报告及未经审计的 2021 年 1-3 月财务报告。

一、发行人财务报告总体情况

（一）会计报表编制基准及注册会计师意见

本募集说明书摘要所载 2018 年、2019 年、2020 年财务报告及 2021 年 1-3 月财务报表均按照企业会计准则编制。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年、2019 年、2020 年的会计报表进行了审计，出具了标准无保留意见的大华审字〔2019〕007648 号、大华审字〔2020〕008410 号、大华审字〔2021〕0010657 号审计报告，发行人提供的 2021 年 1-3 月合并及母公司财务报表未经审计。

（二）会计政策变更、会计估计变更以及差错更正的说明

1、2018 年度的会计政策变更、会计估计变更以及差错更正情况

（1）会计政策变更

发行人本年度无会计政策变更事项。

（2）会计估计变更

发行人本年度无会计估计变更事项。

（3）重大前期差错更正

发行人重大前期差错更正事项影响期初资产总额-11,877,070.27 元；期初负债总额 5,576,174.30 元；期初所有者权益-17,453,244.57 元，其中影响期初未分配利润-15,275,079.65 元。详细情况如下：

子公司山西焦煤集团国际贸易有限责任公司补缴以前年度印花税 5,576,174.30 元，在编制 2018 年年度财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，调增年初应交税费 5,576,174.30 元，调减年初未分配利润 5,576,174.30 元，其中调减合并报表归属于母公司年初未分配利润 4,880,267.75 元。

子公司山西焦煤集团国际贸易有限责任公司以前年度所得税预缴 11,877,070.27 元，因超期无法退税亦无法抵扣以后年度应缴所得税，在编制 2018 年年度财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，调减其他流动资产 11,877,070.27 元，调减年初未分配利润 11,877,070.27 元，其中调减合并报表归属于母公司年初未分配利润 10,394,811.90 元。

2、2019 年度的会计政策变更、会计估计变更以及差错更正情况

(1) 会计政策变更

本公司于 2019 年度执行了财政部颁布或修订的以下企业会计准则：

1) 子公司执行新企业会计准则对会计政策进行变更

本公司所属三级子公司山西焦化股份有限公司、山西西山煤电股份有限公司、南风化工集团股份有限公司于 2019 年 1 月 1 日起采用财政部 2017 年修订《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号-套期会计》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》。

①执行新金融工具准则的影响

于 2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司所属三级子公司山西焦化股份有限公司、山西西山煤电股份有限公司、南风化工集团股份有限公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本公司所属三级子公司山西焦化股份有限公司、山西西山煤电股份有限公司、南风化工集团股份有限公司未调整可比期间信息。金融工具原账面价值和金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入 2019 年 1 月 1 日留存收益或其他综合收益。

执行新金融工具准则对本期期初资产负债表相关项目的影响列示如下：

表：执行新金融工具准则对本期期初资产负债表相关项目的影响金额表

单位：元

项目	2018年12月31日	累积影响金额			2019年1月1日
		分类和计量影响 (注1)	金融资产减 值影响 (注2)	小计	
交易性金融资产			56,202.38	56,202.38	56,202.38

项目	2018年12月31日	累积影响金额			2019年1月1日
		分类和计量影响 (注1)	金融资产减 值影响 (注2)	小计	
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融 资产	10,170,799.34		-56,202.38	-56,202.38	10,114,596.96
应收票据	16,707,550,317.45	-4,728,849,776.30		-4,728,849,776.30	11,978,700,541.15
应收款项融资		4,728,849,776.30		4,728,849,776.30	4,728,849,776.30
可供出售金融资产	6,608,011,158.93	-190,198,085.55		-190,198,085.55	6,417,813,073.38
其他权益工具投资		256,524,207.01		256,524,207.01	256,524,207.01
资产合计	23,325,732,275.72	66,326,121.46		66,326,121.46	23,392,058,397.18
短期借款	35,567,816,329.86	13,663,099.18		13,663,099.18	35,581,479,429.04
一年内到期的非流动 负债	20,603,911,393.86	93,140,594.56		93,140,594.56	20,697,051,988.42
其他应付款	28,135,503,283.09	-106,803,693.74		-106,803,693.74	28,028,699,589.35
递延所得税负债	44,178,986.86	16,581,530.37		16,581,530.37	60,760,517.23
负债合计	84,351,409,993.67	16,581,530.37		16,581,530.37	84,367,991,524.04
其他综合收益	17,814,388.98	-6,989,959.51		-6,989,959.51	10,824,429.47
未分配利润	1,851,110,729.21	9,492,810.15		9,492,810.15	1,860,603,539.36
少数股东权益	47,665,612,924.39	47,241,740.45		47,241,740.45	47,712,854,664.84
所有者权益合计	49,534,538,042.58	49,744,591.09		49,744,591.09	49,584,282,633.67

1) 山西焦化股份有限公司于 2018 年 12 月 31 日,持有的以成本计量的可供出售金融资产,账面余额为 17,533,820.00 元,累计计提减值准备 17,533,820.00 元;于 2019 年 1 月 1 日,出于战略投资的考虑,且该部分投资属于非交易性权益工具投资,本集团预计不会在可预见的未来出售的情况下,本集团选择将上述可供出售金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产,列示为其他权益工具投资。17,533,820.00 元从期初留存收益转入其他综合收益,减少其他综合收益 17,533,820.00 元。同时,在本集团合并层面,相应的调增年初未分配利润 9,492,810.15 元,增加少数股东权益 8,041,009.85 元。

2) 南风化工集团股份有限公司于 2018 年 12 月 31 日, 持有的以成本计量的可供出售金融资产, 账面余额为 40,183,585.55 元; 于 2019 年 1 月 1 日, 出于战略投资的考虑, 且该部分投资属于非交易性权益工具投资, 本集团预计不会在可预见的未来出售的情况下, 本集团选择将上述可供出售金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产, 列示为其他权益工具投资, 相应增加其他权益工具投资 106,509,707.01 元、增加其他综合收益 10,543,860.49 元, 增加递延所得税负债 16,581,530.37 元, 增加少数股东权益 39,200,730.60 元。

3) 山西西山煤电股份有限公司于 2018 年 12 月 31 日, 持有的以成本计量的可供出售金融资产, 账面余额为 150,014,500.00 元; 于 2019 年 1 月 1 日, 出于战略投资的考虑, 且该部分投资属于非交易性权益工具投资, 本集团预计不会在可预见的未来出售的情况下, 本集团选择将上述可供出售金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产, 列示为其他权益工具投资, 相应增加其他权益工具投资 150,014,500.00 元。

4) 山西西山煤电股份有限公司于 2018 年 12 月 31 日, 持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产, 账面余额为 56,202.38 元; 于 2019 年 1 月 1 日, 将该部分投资重分类至交易性金融资产, 列示为交易性金融资产, 相应增加 56,202.38 元。

5) 根据新金融准则要求, 山西焦化股份有限公司期初调增应收款融资 1,066,236,136.89 元, 南风化工集团股份有限公司期初调增应收款项融 13,814,571.52 元, 山西西山煤电股份有限公司期初调增应收款项融资 3,648,799,067.89 元。

6) 根据新金融准则要求, 山西西山煤电股份有限公司期初调整未到期应付利息列报金额 106,803,693.74 元, 调减其他应付款 106,803,693.74 元, 调增短期借款 13,663,099.18 元, 调增一年内到期的非流动负债 93,140,594.56 元。

②执行新债务重组及非货币性资产交换准则对本公司的影响

本公司自 2019 年 6 月 10 日起执行财政部 2019 年修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》, 自 2019 年 6 月 17 日起执行财政部 2019 年修订的《企业会计准则第 12 号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理,

并根据准则的规定对于 2019 年 1 月 1 日至准则实施日之间发生的非货币性资产交换和债务重组进行调整。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

（2）会计估计变更

发行人本年度无会计估计变更事项。

（3）重要前期差错更正

本集团重大前期差错更正事项影响期初资产总额 0 元；期初负债总额 4,424,001.16 元；期初所有者权益-4,424,001.16 元，其中影响期初未分配利润-4,424,001.16 元。详细情况如下：子公司山西焦煤集团中源物贸有限责任公司因所得税汇算清缴会计差错进行调整，补缴上年企业所得税 4,424,001.16 元，本年追溯调整，调增期初应交税费-所得税 4,424,001.16 元，调增上年所得税费用 4,424,001.16 元。相应调减归属于母公司所有者权益 4,218,285.11 元，调减少数股权权益 205,716.05 元。

3、2020 年度的会计政策变更、会计估计变更以及差错更正情况

（1）会计政策变更

本公司于 2020 年度执行了财政部颁布或修订的以下企业会计准则：

1) 子公司执行新企业会计准则对会计政策进行变更

本公司所属三级子公司山西焦煤能源集团股份有限公司、山西焦化股份公司、南风化工股份公司、山煤国际能源集团股份有限公司于 2020 年 1 月 1 日采用财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号-收入》（以下简称“新收入准则”）。

①执行新金融工具准则的影响

根据新收入准则的衔接规定，首次执行该准则的累计影响数调整首次执行当期期初（2020 年 1 月 1 日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

于 2020 年 1 月 1 日之前的收入业务确认和计量与新收入准则要求不一致的，按照新收入准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新收入准则要求不一致的，未调整可比期间信息。

执行新收入准则对本期期初资产负债表相关项目的影响列示如下：

表：执行新金融工具准则对本期期初资产负债表相关项目的影响金额表

单位：元

项目	2019年12月31日	累积影响金额			2020年1月1日
		重分类 (注1)	重新计量	小计	
预收款项	11,077,442,557.38	-693,563,316.16		-693,563,316.16	10,383,879,241.22
合同负债		613,772,846.16		613,772,846.16	613,772,846.16
其他流动负债	614,095.93	79,790,470.00		79,790,470.00	80,404,565.93
负债合计	11,078,056,653.31				11,078,056,653.31

注 1：上表仅呈列受影响的财务报表项目，不受影响的财务报表项目不包括在内。

②执行新收入准则对当期财务报表相关项目的影响：

执行新收入准则对 2020 年 12 月 31 日合并资产负债表的影响如下：

表：执行新收入准则对 2020 年度合并资产负债表的影响金额表

单位：元

项目	报表数	假设按原准则	影响
预付账款	4,526,939,981.52	4,529,316,045.61	-2,376,064.09
合同资产	2,376,064.09		2,376,064.09
资产合计	4,529,316,045.61	4,529,316,045.61	
预收款项	10,416,165,329.29	12,276,684,162.29	-1,860,518,833.00
合同负债	1,646,493,204.97		1,646,493,204.97
其他流动负债	214,725,628.03	700,000.00	214,025,628.03
负债合计	12,277,384,162.29	12,277,384,162.29	

执行新收入准则对 2020 年度合并利润表的影响如下：

表：执行新收入准则对 2020 年度合并利润表的的影响金额表

单位：元

项目	报表数	假设按原准则	影响
营业成本	24,898,019,255.95	22,953,035,694.68	1,944,983,561.27
销售费用	436,846,047.96	2,381,829,609.23	-1,944,983,561.27

(2) 会计估计变更

发行人本年度无会计估计变更事项。

(3) 重要前期差错更正

本集团重大前期差错更正事项调减期初资产总额 656,358,543.91 元；调增期初负债总额 58,904,579.53 元；调减期初所有者权益总额 607,262,919.94 元，其中

调减期初未分配利润 128,042,411.09 元，调减少数股东权益 474,316,031.07 元。

详细情况如下：

1) 本集团子公司霍州煤电集团有限责任公司、山西汾西矿业（集团）有限责任公司、山西省焦炭集团有限责任公司将应费用化的贷款利息资本化，金额分别为 166,401,100.48 元、129,138,254.72 元、1,801,301.34 元，共计金额

297,340,656.54 元，本年进行追溯调整，调减期初在建工程 199,226,548.77 元、调减期初固定资产 98,114,107.77 元，调减期初未分配利润 103,162,807.55 元、调减期初少数股东权益 194,177,848.99 元。同时调增 2019 年度财务费用 35,126,432.17 元。

2) 本集团子公司山西焦煤集团国际贸易有限责任公司根据天津市第二中级人民法院对债务人唐山佳华煤化工有限公司进入破产重组裁定，对其应收款项补提坏账准备 235,508,804.17 元，本年追溯调整，调减期初应收账款 235,508,804.17 元，调减期初未分配利润 214,784,029.40 元，调减期初少数股东权益 20,724,774.77 元。

3) 本集团子公司山西煤炭进出口集团有限公司以前年度合并处理错误，本年追溯调整，调增期初未分配利润 190,293,567.99 元，调减期初少数股东权益 190,293,567.99 元。

4) 本集团子公司山西汾西矿业集团水峪煤业有限责任公司将迁村费用计入以前年度成本，对应收款项补提坏账，本年进行追溯调整，调减期初应收账款 26,084,792.84 元，调减期初其他应收款 29,987,000.26 元，调减应收票据 20,150,000.00 元，调增应收款项融资 20,150,000.00 元，调增期初长期待摊费用 111,012,586.36 元，调增期初递延所得税资产 14,613,524.162 元，调增期初未分配利润 19,785,970.62 元，调增期初少数股权权益 49,768,346.80 元。

5) 本集团子公司霍州煤电集团河津腾辉煤业有限责任公司补提井下设备减值准备，本年进行追溯调整，调减期初固定资产 185,417,731.83 元，调增期初递延所得税资产 46,354,432.96 元，调减期初未分配利润 20,175,112.75 元，调减期初少数股权权益 118,888,186.12 元。同时，根据《山西省人民政府关于印发山西省矿山环境恢复治理基金管理暂行办法的通知》（晋政发〔2019〕3 号），对环境恢复治理基金按企业会计准则相关规定预计弃置费用，调减期初固定资产

54,000,101.75 元，调减期初专项储备 4,904,477.78 元，调增期初预计负债 58,904,579.53 元。

4、其他事项

本集团根据《山西省人民政府关于山西省焦煤集团有限责任公司吸收合并山西煤炭进出口集团有限公司实施重组有关事宜的批复》（晋政函〔2020〕42 号）和山西省国有资本运营有限公司《关于山西焦煤集团有限责任公司吸收合并山西煤炭进出口集团有限公司实施重组有关事宜的通知》（晋国资运营函〔2020〕64 号），增加山西煤炭进出口集团有限公司为本集团子公司，因合并范围变化使资本公积期初数比上年年末增加 6,431,324,274.04 元；使专项储备期初数比上年年末增加 157,802,381.47 元；使其他权益工具期初数比上年年末增加 9,572,286,163.16 元；使其他综合收益期初数比上年年末增加 1,626,186,517.63 元；使未分配利润期初数比上年年末减少 2,776,705,374.04 元。使少数股东权益期初数比上年年末增加 7,760,354,102.49 元。

同时根据本集团对投资性房地产采用成本方式计量的会计政策，对山西煤炭进出口集团有限公司采用公允价值计量的投资性房地产进行会计政策统一，追溯调整，调减期初投资性房地产 3,294,442,930.81 元，调减期初递延所得税负债 460,028,299.22 元，调减期初其他综合收益 1,185,960,021.70 元，相应调减期初未分配利润 1,648,454,609.89 元。同时调减 2019 年度公允价值变动 2,989,477.40 元，调增 2019 年度其他业务成本 51,775,030.85 元，调增 2019 年度所得税费用 747,369.35 元。

根据本集团对应收款项计提坏账准备的会计政策，对山西煤炭进出口集团有限公司坏账计提比例进行统一，追溯调整，调减期初应收账款 364,971,825.15 元，调减期初其他应收款 471,308,464.17 元，相应调减期初未分配利润 836,280,289.35 元。同时调增 2019 年度资产减值损失 36,475,167.98 元。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告。

（三）报告期内审计报告为带强调事项段无保留意见或保留意见的情况

不适用。

（四）报告期内发行人合并范围变化情况：**1、2018 年公司合并财务报表范围变动情况**

2018 年，公司新增纳入合并范围的子公司共 8 家，具体情形如下：

序号	名称	纳入原因
1	山西汾西矿业集团供售电有限责任公司	投资设立
2	山西汾晋柳物流有限公司	投资设立
3	山西焦煤集团化工有限责任公司	投资设立
4	山西汾西安泰机械制造有限公司	投资设立
5	山西焦煤股权投资基金管理有限公司	投资设立
6	霍州煤电集团河津杜家沟煤业有限责任公司	投资设立
7	霍州煤电集团河津福星煤业有限有限责任责任公司	投资设立
8	霍州煤电集团张端煤业有限公司	投资设立

2018 年，公司不再纳入合并范围的子公司共 19 家，具体情形如下：

序号	名称	不再纳入合并范围的原因
1	太原西山思福电梯有限公司	清算
2	山西汾西矿业集团孝义煤矿管理有限责任公司	清算
3	山西汾西矿业集团化工有限责任公司	兼并重组
4	霍州煤电集团云厦勘探试验有限责任公司	清算
5	霍州煤电集团劳保用品有限公司	清算
6	洪洞汾河运业有限公司	清算
7	霍州煤电集团毓丰煤炭科技发展有限公司	清算
8	霍州煤电集团曹村工贸有限公司	清算
9	霍州煤电集团李雅庄工贸有限公司	清算
10	霍州煤电集团团柏工贸有限公司	清算
11	霍煤东源煤机制造有限公司	清算
12	华晋煤层气综合利用有限责任公司	清算
13	山西虹宝建设监理有限公司	清算
14	洪洞县广胜农资有限公司	清算
15	洪洞县华益竹围制造有限公司	清算
16	运城市永浩贸易有限公司	清算
17	太原天成科贸有限公司	清算
18	山焦国发（天津）物流有限公司	清算
19	舟山晋浙船务有限公司	清算

2、2019 年公司合并财务报表范围变动情况

2019 年，公司新增纳入合并范围的子公司共 4 家，具体情形如下：

序号	名称	纳入原因
1	霍州煤电集团璟玉物业服务有限公司	投资设立
2	霍州煤电集团洪洞鑫磊煤业有限责任公司	投资设立
3	霍州煤电集团房地产开发有限公司	投资设立
4	山焦销售日照有限公司	投资设立

2019 年，公司不再纳入合并范围的子公司共 18 家，具体情形如下：

序号	名称	不再纳入合并范围的原因
1	太原西山园林绿化工程有限公司	注销
2	西山煤电（集团）天安电气有限责任公司	出售
3	山西汾西矿业集团矿山设备有限责任公司	吸收合并
4	山西汾西瑞泰井矿正行煤业有限公司	其他
5	霍州煤电集团云厦房地产开发有限公司	注销
6	霍州煤电集团渝煤科安全装备有限公司	收购
7	洪洞广胜物业服务有限公司	注销
8	山西钾肥有限责任公司	合并
9	运城市南风宾馆有限公司	注销
10	南风集团（运城）日化产品销售有限公司	注销
11	天津开发区山焦进出口贸易有限公司	注销
12	晋城市高平焦炭有限责任公司	注销
13	吕梁市普益煤业有限责任公司	注销
14	山西省焦炭集团临汾万鑫达焦化有限责任公司	注销
15	山西省焦炭集团长治焦炭经销有限责任公司	注销
16	山西天成自动控制工程有限公司	注销
17	太原理工天成软件服务有限公司	注销
18	山西神河高速公路有限责任公司	注销

3、2020 年公司合并财务报表范围变动情况

2020 年，公司新增纳入合并范围的子公司共 25 家，公司不再纳入合并范围的子公司共 3 家，具体情形如下：

序号	名称	原因
1	山西煤炭进出口集团有限公司	无偿划转
2	山西省民爆集团有限公司	投资设立
3	山西省民爆集团大同有限公司	投资设立
4	山西省民爆集团阳泉有限公司	非同一控制下企业合并
5	山西潞安民爆器材有限责任公司	非同一控制下企业合并

6	长治潞安包装有限责任公司	非同一控制下企业合并
7	山西国煤民爆器材有限责任公司	非同一控制下企业合并
8	山西煤炭进出口集团武威铁路煤炭物流有限公司	原大股东退出，成为全资子公司
9	山煤国际光电科技(山西)有限公司	投资设立
10	山西汾西矿业集团新产业发展有限责任公司	大集体企业改制并入
11	山西汾矿成套设备有限公司	大集体企业改制并入
12	山西汾矿西灵科技有限公司	大集体企业改制并入
13	介休晋星劳务派遣有限公司	大集体企业改制并入
14	山西汾矿星源泵业有限公司	大集体企业改制并入
15	山西汾矿新产业物资销售有限公司	大集体企业改制并入
16	山西汾西矿业新产业橡胶有限责任公司	大集体企业改制并入
17	山西新阳矿山装备修造有限责任公司	大集体企业改制并入
18	灵石县富威橡胶有限责任公司	大集体企业改制并入
19	山西汾西华益实业有限公司	大集体企业改制并入
20	山西西山煤电新产业煤焦有限公司	大集体企业改制并入
21	山西西山煤电福利有限公司	大集体企业改制并入
22	太原西山房城建安有限公司	大集体企业改制并入
23	山西西山煤电新产业有限公司	大集体企业改制并入
24	山西西山煤电物流有限公司	大集体企业改制并入
25	西山煤电（集团）古交市成品油销售有限公司	大集体企业改制并入
26	山西省龙盛高新技术材料有限公司	进入破产清算程序
27	北京太工天成测控技术有限公司	已注销
28	山西省焦炭集团长治焦炭新能有限责任公司	进入破产清算程序

（五）发行人报告期内会计师事务所变更情况

报告期内，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年、2019 年、2020 年的会计报表进行了审计，发行人不存在报告期内变更会计师事务所的情形。

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）合并财务报表

公司于 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 3 月 31 日的合并资产负债表，以及 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-3 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：				
货币资金	5,022,318.21	4,828,157.13	4,661,257.28	4,337,110.92
交易性金融资产	95,134.58	67.12	108.98	1,017.08
拆出资金	15,000.00	15,000.00	110,000.00	20,000.00
应收票据及应收账款	2,123,884.43	1,965,798.31	1,549,217.44	2,448,932.83
其中：应收票据	1,099,741.49	1,035,403.44	600,436.93	1,670,755.03
应收账款	1,024,142.93	930,394.86	948,780.51	778,177.80
应收款项融资	196,824.80	266,043.44	144,721.15	-
预付款项	497,030.09	452,694.00	501,239.01	461,538.58
其他应收款	2,727,190.46	2,578,399.30	2,180,624.04	1,546,312.22
买入返售金融资产	-	-	-	59,999.40
存货	2,495,452.50	2,394,832.33	2,761,734.31	1,858,072.29
一年内到期非流动资产	-	-	8.30	-
其他流动资产	273,415.25	263,581.67	431,831.16	440,990.31
流动资产合计	13,479,674.68	12,788,305.41	12,352,624.35	11,173,973.64
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,374,576.45	1,917,445.66	1,810,722.00	641,781.31
其他权益工具投资	280,115.46	39,974.49	36,079.25	25,652.42
持有至到期投资	143,573.04	62,710.41	206,774.78	117,808.46
长期应收款	25,908.33	23,810.53	21,834.35	8,528.63
长期股权投资	1,282,080.42	1,262,264.19	1,095,714.46	738,640.50
投资性房地产	266,788.93	268,869.25	356,187.54	178,422.99
固定资产	11,409,600.88	11,571,267.04	10,972,970.25	8,501,072.05
在建工程	5,918,046.86	5,930,817.77	5,883,271.45	5,007,675.12
生产型生物资产	332.05	341.97	-	1.72
无形资产	9,078,550.40	9,097,799.93	8,849,607.09	6,340,703.04
开发支出	9,988.00	8,237.62	5,056.49	3,405.06
商誉	231,500.09	231,500.09	246,489.78	309,102.16
长期待摊费用	409,768.27	401,293.26	370,236.72	306,443.54
递延所得税资产	298,664.66	298,666.01	307,976.47	231,212.12
其他非流动资产	376,082.20	368,094.37	279,614.35	261,888.43
非流动资产合计	31,209,292.68	31,485,636.19	30,442,534.98	22,672,337.55

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
资产总计	44,688,967.37	44,273,941.60	42,795,159.34	33,846,311.19
流动负债：				
短期借款	5,928,649.71	5,578,754.56	5,277,798.53	3,556,781.63
向中央银行借款	-	-	-	-
应付票据及应付账款	8,144,437.46	8,535,229.33	7,610,527.23	7,188,377.52
其中：应付票据	5,163,872.42	5,291,150.64	3,881,492.65	3,352,412.95
应付账款	2,980,565.04	3,244,078.69	3,729,034.58	3,835,964.57
预收款项	1,042,351.17	1,041,616.53	1,038,387.92	1,041,498.18
应付职工薪酬	708,757.47	691,450.74	695,578.74	660,232.87
应交税费	324,848.57	342,741.01	363,635.99	402,011.11
卖出回购金融资产	420.00	680.00	-	-
其他应付款	1,832,930.40	1,881,263.87	2,041,365.89	2,813,550.33
一年内到期的非流动负债	3,092,678.42	4,081,795.56	5,070,496.95	2,060,391.14
其他流动负债	4,145.97	21,472.56	8,040.46	150,000.00
流动负债合计	21,266,879.97	22,363,590.22	22,167,208.99	17,872,942.79
非流动负债：				
长期借款	6,219,372.17	5,238,522.67	4,064,468.36	3,240,730.66
应付债券	2,275,956.09	2,025,956.09	2,387,824.42	1,974,579.64
长期应付款	3,019,437.29	3,069,997.31	2,798,780.90	1,863,305.00
预计负债	595,629.32	586,617.35	374,771.79	2,920.55
递延收益	135,521.12	135,955.52	142,397.78	120,584.40
递延所得税负债	33,163.77	33,163.77	26,381.84	6,076.05
其他非流动负债	12,502.62	14,034.70	14,250.63	10,033.48
非流动负债合计	12,291,582.39	11,104,247.41	9,808,875.72	7,218,229.79
负债合计	33,558,462.36	33,467,837.63	31,976,084.71	25,091,172.58
所有者权益：				
实收资本（股本）	1,339,706.74	1,339,706.74	1,339,706.74	1,339,706.74
其中：国有资本	1,339,706.74	1,339,706.74	1,339,706.74	1,339,706.74
其他权益工具	2,235,631.48	2,215,806.48	2,052,261.89	896,761.29
其中：永续债	2,235,631.48	2,215,806.48	2,052,261.89	896,761.29
资本公积	1,969,509.02	1,969,509.02	1,878,829.25	1,201,177.38
专项储备	345,418.88	302,676.79	296,967.91	258,541.32
盈余公积	104,171.65	104,171.65	91,416.80	79,435.55
未分配利润	-322,007.14	-390,175.24	-294,772.27	186,060.35

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
其他综合收益	42,212.39	41,376.39	31,474.50	1,082.44
一般风险准备	26,377.79	26,377.79	24,447.05	21,088.06
归属于母公司所有者权益合计	5,741,020.82	5,609,449.63	5,420,331.87	3,983,853.15
少数股东权益	5,389,484.19	5,196,654.34	5,398,742.76	4,771,285.47
所有者权益合计	11,130,505.01	10,806,103.97	10,819,074.63	8,755,138.61
负债和股东权益总计	44,688,967.37	44,273,941.60	42,795,159.84	33,846,311.19

合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	5,620,213.17	21,013,129.68	22,655,893.94	17,656,475.48
其中：营业收入	5,613,671.73	20,982,740.83	22,617,612.45	17,615,530.94
利息收入	6,541.44	28,762.14	36,076.83	39,594.08
手续费及佣金收入	-	1,626.72	2,204.66	-
二、营业总成本	5,381,626.65	20,534,963.21	21,877,592.60	17,234,426.52
其中：营业成本	4,670,475.59	17,444,071.70	18,539,915.08	14,527,925.65
利息支出	19.92	103.57	-	17.06
手续费及佣金支出	60.00	714.80	2,618.97	3,047.33
税金及附加	157,409.72	585,999.42	635,866.24	536,221.79
销售费用	94,856.37	382,431.94	650,899.25	550,296.36
管理费用	289,999.94	1,203,590.67	1,176,867.71	927,729.01
研发费用	10,975.27	166,947.94	163,290.67	125,169.41
财务费用	157,829.84	751,103.17	708,134.69	564,019.90
其中：利息支出	140,049.84	731,526.71	683,072.54	498,642.63
利息收入	28,721.47	100,747.84	85,011.04	38,956.67
资产减值损失	302.85	-146,414.64	-119,469.25	86,790.62
加：公允价值变动收益	9,638.46	-970.22	-1,984.67	0.51
投资收益	42,523.59	224,154.79	197,828.85	164,573.29
其他收益	4,214.61	56,987.91	13,249.34	23,024.48
资产处置收益	181.69	18,488.31	4,315.80	3,275.63
三、营业利润	295,519.08	635,464.63	868,609.82	526,570.56
加：营业外收入	10,359.37	31,105.80	21,885.86	41,929.34
减：营业外支出	30,479.55	83,760.29	165,806.93	84,162.94
四、利润总额	275,398.90	582,810.15	724,688.75	484,336.96

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
减：所得税费用	77,195.68	301,029.60	315,916.52	208,434.09
五、净利润	198,203.21	281,780.55	408,772.23	275,460.47
归属于母公司所有者的净利润	75,868.10	110,358.38	149,669.64	93,244.55
少数股东损益	122,335.12	171,422.17	259,102.59	182,256.49
六、其他综合收益的税后净额	-44.37	10,298.88	16,788.78	-3,524.22
七、综合收益总额	198,158.85	292,079.42	425,561.01	271,936.25
归属于母公司所有者的综合收益总额	76,704.10	120,260.27	166,085.20	89,982.76
归属于少数股东的综合收益总额	121,454.75	171,819.16	259,475.82	181,974.06

合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,140,545.01	19,772,774.63	20,834,224.61	15,969,370.63
客户存款和同业存放款项净增加额	-	26,233.57	-	-12,335.48
向中央银行借款净增加额	-260.00	680.00	-100.00	100.00
收取利息、手续费及佣金的现金	6,541.44	33,065.35	38,281.49	61,835.95
收到的税费返还	1,972.52	10,429.76	3,242.71	2,653.08
收到其他与经营活动有关的现金	116,092.29	774,603.56	1,041,929.06	368,661.31
经营活动现金流入小计	4,264,891.27	20,617,786.88	21,917,577.87	16,390,285.48
购买商品、接受劳务支付的现金	2,548,016.17	13,237,594.99	13,712,114.59	9,887,999.40
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	23,530.61
存放中央银行和同业款项净增加额	46,239.69	-261,290.14	3,485.08	2,728.36
支付利息、手续费及佣金的现金	79.92	1,296.08	2,618.97	3,018.70

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付职工以及为职工支付的现金	662,909.13	2,783,345.00	2,738,889.74	2,458,734.99
支付的各项税费	481,512.62	1,605,153.15	1,967,051.82	1,454,736.09
支付其他与经营活动有关的现金	270,039.13	1,554,613.47	1,463,225.93	929,248.76
经营活动现金流出小计	4,008,796.65	18,920,712.56	19,887,386.13	14,759,996.90
经营活动产生的现金流量净额	256,094.61	1,697,074.32	2,030,191.74	1,630,288.58
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	97,191.31	938,001.18	1,099,102.58	707,299.01
取得投资收益收到的现金	25,243.93	80,825.98	71,123.23	26,733.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	133.37	1,619.69	3,196.33	1,866.81
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	1,713.14	17.14
收到其他与投资活动有关的现金	40.77	7,198.25	201,548.10	15,898.31
投资活动现金流入小计	122,609.38	1,027,645.11	1,376,683.38	751,815.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	338,007.32	1,142,712.45	1,351,391.62	778,533.24
投资支付的现金	187,214.61	708,428.47	1,230,772.33	828,337.14
支付其他与投资活动有关的现金	2.42	67,684.48	791,508.64	22,447.63
投资活动现金流出小计	525,224.36	1,918,825.40	3,373,672.59	1,629,318.00
投资活动产生的现金流量净额	-402,614.98	-891,180.30	-1,996,989.21	-877,502.74
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	22,000.00	11,829.00	608,411.85	104,822.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	22,000.00	11,829.00	109,721.96	104,822.00
取得借款收到的现金	3,128,762.59	12,104,420.22	10,829,768.25	7,345,976.38
收到其他与筹资活动有关的现金	237,089.24	1,764,807.38	862,188.02	1,263,046.17

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
筹资活动现金流入小计	3,387,851.84	13,881,056.60	12,300,368.11	8,713,844.55
偿还债务支付的现金	2,166,933.75	11,746,342.11	10,412,370.85	7,628,317.26
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	283,531.93	1,414,869.92	1,261,490.98	759,106.92
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	7,815.97	44,705.36	107,304.62	7,796.92
支付其他与筹资活动有关的现金	347,184.96	1,222,749.21	1,828,249.08	369,034.95
筹资活动现金流出小计	2,797,650.64	14,383,961.25	13,502,110.93	8,756,459.13
筹资活动产生的现金流量净额	590,201.20	-502,904.65	-1,201,742.82	-42,614.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-151.70	-1,534.61	323.82	985.98
五、现金及现金等价物净增加额	443,529.13	301,454.76	-1,168,216.47	711,157.23
加：期初现金及现金等价物余额	2,329,694.44	2,368,941.94	3,537,158.41	1,954,891.00
六、期末现金及现金等价物余额	2,773,223.57	2,670,396.70	2,368,941.94	2,666,048.24

（二）母公司财务报表

公司于 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 3 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月的母公司利润表、现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：				
货币资金	200,513.70	222,770.62	345,114.39	245,675.74
交易性金融资产		67.12	108.98	5.62
应收票据及应收账款	332,496.68	274,913.08	265,519.88	559,804.79
其中：应收票据	222,721.24	222,721.24	215,237.69	483,371.69
应收账款	109,775.44	52,191.84	50,282.19	76,433.10
应收款项融资	99,518.05	85,385.12	5,683.00	
预付款项	21,565.65	10,869.04	25,511.80	16,366.45
其他应收款	31,248.90	16,202.00	15,243.94	9,896.57

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
存货	51,378.02	51,885.92	47,527.23	75,683.46
其他流动资产	256,729.14	260,164.45	232,499.28	194,026.36
流动资产合计	993,450.13	922,257.37	937,208.49	1,101,458.99
非流动资产：				
可供出售金融资产				15,001.45
其他权益工具投资	20,887.48	20,887.48	20,001.45	
其他非流动金融资产	2,543.59	2,543.59		
长期股权投资	1,831,230.38	1,831,230.38	1,456,613.10	1,287,230.29
投资性房地产	22,343.88	22,544.33	19,636.54	3,290.78
固定资产	647,599.69	661,438.41	527,726.86	425,899.87
在建工程	43,389.87	43,389.87	102,139.67	73,235.89
无形资产	8,032.54	8,089.52	8,051.46	4,706.21
长期待摊费用	732.76	738.62	766.07	793.52
递延所得税资产	30,906.29	30,906.29	36,529.84	39,553.24
非流动资产合计	2,607,666.49	2,621,768.49	2,171,464.98	1,849,711.26
资产总计	3,601,116.62	3,544,025.87	3,108,673.47	2,951,170.25
流动负债：				
短期借款	421,207.65	401,430.10	201,235.56	221,000.00
应付票据及应付账款	851,100.44	748,459.30	574,927.39	389,883.05
其中：应付票据	361,895.75	339,871.71	129,375.61	
应付账款	489,204.69	408,587.59	445,551.79	
预收款项			56,009.38	107,365.27
合同负债	83,793.69	130,273.87		
应付职工薪酬	48,427.87	50,286.77	58,124.89	54,968.23
应交税费	22,527.58	13,209.10	14,656.50	51,287.92
其他应付款	306,116.09	496,697.90	41,484.79	41,835.13
一年内到期的非流动 负债	1,880.00	2,083.35	96,791.20	65,200.00
其他流动负债	10,893.18	16,935.60		
流动负债合计	1,745,946.50	1,859,375.98	1,043,229.72	931,539.60
非流动负债：				
长期借款	237,800.00	107,800.00	39,300.00	92,000.00
应付债券	47,956.09	47,956.09	299,824.42	299,579.64
长期应付款	3,459.86	3,393.92	3,225.54	3,066.59
预计负债	68,986.21	68,538.10	41,529.67	

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
递延收益-非流动负债	17,604.85	17,604.85	17,604.85	11,084.15
非流动负债合计	375,807.00	245,292.95	401,484.48	405,730.38
负债合计	2,121,753.50	2,104,668.93	1,444,714.20	1,337,269.98
所有者权益：				
实收资本(股本)	409,656.00	409,656.00	315,120.00	315,120.00
资本公积金	53,022.26	53,022.26	119,839.14	118,513.44
其它综合收益	397.33	397.33	-27.33	-61.49
专项储备	56,153.46	46,181.37	43,955.59	49,240.80
盈余公积金	12,011.41	12,011.41	218,569.56	203,717.53
未分配利润	948,122.65	918,088.56	966,502.30	927,369.99
归属于母公司所有者权益合计	1,479,363.11	1,439,356.94	1,663,959.27	1,613,900.27
所有者权益合计	1,479,363.11	1,439,356.94	1,663,959.27	1,613,900.27
负债和所有者权益总计	3,601,116.62	3,544,025.87	3,108,673.47	2,951,170.25

母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	1,145,441.86	4,474,584.39	4,849,585.64	4,651,801.16
其中：营业收入	1,145,441.86	4,474,584.39	4,849,585.64	4,651,801.16
二、营业总成本	1,167,411.23	4,557,656.25	4,946,060.23	4,764,217.70
其中：营业成本	1,127,246.47	4,353,847.71	4,740,611.61	4,540,844.71
税金及附加	963.82	7,389.57	3,094.84	3,230.42
销售费用	2,558.97	18,326.21	15,155.25	12,729.33
管理费用	4,161.32	23,839.18	25,888.05	21,543.50
研发费用	-	2,469.85	3,064.37	2,500.26
财务费用	32,480.64	151,783.70	158,246.08	161,753.81
资产减值损失	-	12,299.30	1,489.37	21,615.67
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	49,684.97	220,662.17	230,522.42	225,100.58
其他收益	19.35	543.18	1,214.92	619.42
资产处置收益	-	-	-	676.12
三、营业利润	27,734.95	150,432.81	136,752.12	113,979.59
加：营业外收入	0.00	501.96	304.09	433.88

减：营业外支出	-	1,625.04	12.64	18.19
四、利润总额	27,734.96	149,309.74	137,043.57	114,395.28
减：所得税费用	3,152.43	21,761.31	17,231.03	14,939.87
五、净利润	24,582.52	127,548.42	119,812.53	99,455.41
六、其他综合收益的税后净额	-	-2,823.33	-14,766.19	-
七、综合收益总额	24,582.52	124,725.08	105,046.33	99,455.41

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	985,131.19	4,135,561.60	6,278,093.15	3,274,254.76
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
收到的税费返还	9.34	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,034.22	6,889.40	201,650.94	68,831.03
经营活动现金流入小计	991,174.76	4,204,455.68	6,479,744.09	3,343,085.82
购买商品、接受劳务支付的现金	961,870.22	3,901,815.64	6,131,435.54	2,588,105.89
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付职工以及为职工支付的现金	7,895.46	33,315.27	30,822.78	28,047.15
支付的各项税费	7,200.84	37,485.18	40,288.58	36,735.65
支付其他与经营活动有关的现金	6,889.19	44,281.35	44,463.21	401,419.49
经营活动现金流出小计	983,855.73	4,016,897.45	6,247,010.13	3,054,308.17
经营活动产生的现金流量净额	7,319.02	187,558.22	232,733.95	288,777.65
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	870,300.00	2,593,250.00	2,003,651.90	1,394,500.00
取得投资收益收到的	50,567.88	231,332.25	231,681.19	224,581.53

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	0.80	2.75	1,283.78
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-		-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-		14,500.42
投资活动现金流入小计	920,867.88	2,824,583.06	2,235,335.85	1,634,865.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	1,029.07	1,195.32	3,131.35
投资支付的现金	1,046,800.00	2,298,350.00	2,585,400.00	1,643,388.56
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	-	-	41,200.00	22,317.50
投资活动现金流出小计	1,046,800.00	2,299,379.07	2,627,795.33	1,668,837.40
投资活动产生的现金流量净额	-125,932.11	525,203.99	-392,459.47	-33,971.67
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	650,000.00	2,003,186.64	1,256,000.00	1,818,200.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,050,000.00	200,000.00	921,542.70
筹资活动现金流入小计	650,000.00	3,053,186.64	1,456,000.00	2,739,742.70
偿还债务支付的现金	537,600.00	1,823,140.00	1,453,100.00	1,781,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	43,028.68	425,941.07	257,495.68	209,787.79

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	570.32	901,356.28	487,994.07	880,703.50
筹资活动现金流出小计	581,199.00	3,150,437.36	2,198,589.75	2,831,991.29
筹资活动产生的现金流量净额	68,800.99	-97,250.72	-742,589.75	-92,248.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	0.06	0.16	-
五、现金及现金等价物净增加额	-49,812.09	615,511.56	-902,315.10	162,557.39
加：期初现金及现金等价物余额	1,342,194.84	726,683.28	1,628,998.38	1,776,426.81
六、期末现金及现金等价物余额	1,292,382.75	1,342,194.84	726,683.28	1,938,984.20

（三）最近三年及一期主要财务指标

指标	2021 年 3 月末/2020 年 1-3 月	2020 年末/2020 年度	2019 年末/2019 年度	2018 年末/2018 年度
总资产（亿元）	4,468.90	4,427.39	4,279.52	3,384.63
总负债（亿元）	3,355.85	3,346.78	3,197.61	2,509.12
全部债务（亿元）	2,268.05	2,221.62	2,068.21	1,418.49
所有者权益（亿元）	1,113.05	1,080.61	1,081.91	875.51
营业总收入（亿元）	562.02	2,101.31	2,265.59	1,765.65
利润总额（亿元）	27.54	58.28	72.47	48.43
净利润（亿元）	19.82	28.18	40.88	27.55
扣除非经常性损益后的净利润（亿元）	-	34.66	11.15	10.20
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	7.59	11.04	14.97	9.32
经营活动产生现金流量净额（亿元）	25.61	169.71	203.02	163.03
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-40.26	-89.12	-199.70	-87.75

指标	2021 年 3 月末/2020 年 1-3 月	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	59.02	-50.29	-120.17	-4.26
流动比率（倍）	0.63	0.57	0.56	0.63
速动比率（倍）	0.52	0.46	0.43	0.52
资产负债率（%）	75.09	75.59	74.72	74.14
债务资本比率（%）	67.08	67.28	65.65	61.83
营业毛利率（%）	16.80	16.86	18.03	17.53
平均总资产回报率（%）	0.93	2.97	2.76	2.90
加权平均净资产收益率（%）	-	3.89	2.56	2.53
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-	3.91	1.27	1.40
EBITDA（亿元）	-	243.08	201.85	180.82
EBITDA 全部债务比（%）	-	10.94	9.76	12.75
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	2.93	3.98	2.96
应收账款周转率（次）	5.75	22.36	26.24	18.20
存货周转率（次）	2.30	8.15	9.81	9.28
总资产周转率（次）	0.13	0.48	0.59	0.56

(1) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；

(2) 流动比率=流动资产/流动负债

(3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(4) 资产负债率=负债总额/资产总额

(5) 债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

(6) 营业毛利率=(主营业务收入-主营业务支出)/主营业务收入

(7) 平均总资产回报率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/期末资产总额

(8) 加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P₀ 分别对应于归属于母公司所有者的净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润；NP 为归属于母公司所有者的净利润；E₀ 为归属于母公司所有者的期初净资产；E_i 为报告期股东增资等新增的、归属于母公司所有者的净资产；E_j 为报告期现金分红等减少的、归属于母公司所有者的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于母公司所有者的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(9) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

(10) EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

(11) EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

(12) 应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额) /2]

(13) 存货周转率=营业成本/[(期初存货余额+期末存货余额) /2]

(14) 总资产周转率=营业收入/[(期初资产总额+期末资产总额) /2]

上述财务指标均以合并报表口径进行计算，2021 年 1-3 月的财务指标均未年化处理。

三、发行人财务状况分析

发行人管理层以最近三年及一期的合并财务报表为基础，对发行人财务状况、现金流量、偿债能力和盈利能力进行讨论与分析。为完整、真实地反映发行人的实际情况和财务实力，以下管理层讨论和分析主要以合并财务报表数据为基础。

(一) 发行人资产结构及变动分析

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人资产总额分别为 33,846,311.19 万元、42,795,159.34 万元、44,273,941.60 万元和 44,688,967.37 万元，呈逐年上升趋势，反映了公司业务规模的总体增长和发展潜力。发行人流动资产分别为 11,173,973.64 万元、12,352,624.35 万元、12,788,305.41 万元和 13,479,674.68 万元，在总资产中的占比分别为 33.01%、28.86%、28.88%和 30.16%；非流动资产分别为 22,672,337.55 万元、30,442,534.98 万元、31,485,636.19 万元和 31,209,292.68 万元，在总资产中的占比分别为 66.99%、71.14%、71.12%和 69.84%，报告期内，公司流动资产和非流动资产占比变动幅度较小。

发行人 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	13,479,674.68	30.16	12,788,305.41	28.88	12,352,624.35	28.86	11,173,973.64	33.01
非流动资产合计	31,209,292.68	69.84	31,485,636.19	71.12	30,442,534.98	71.14	22,672,337.55	66.99
资产总计	44,688,967.37	100.00	44,273,941.60	100.00	42,795,159.34	100.00	33,846,311.19	100.00

1、流动资产项目分析

发行人的流动资产主要由货币资金、应收票据及应收账款、预付款项、其他应收款和存货构成。截至 2018-2020 年末和 2021 年 3 月末，上述五项流动资产

金额合计分别为 10,651,966.84 万元、11,654,072.08 万元、12,219,881.07 万元和 12,865,875.69 万元，在流动资产总额中占比分别为 95.33%、94.34%、95.55%和 95.45%。报告期内，各项流动资产的金额和比例如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	5,022,318.21	37.26	4,828,157.13	37.75	4,661,257.28	37.73	4,337,110.92	38.81
交易性金融资产	95,134.58	0.71	67.12	0.00	108.98	0.00	1,017.08	0.01
拆出资金	15,000.00	0.11	15,000.00	0.12	110,000.00	0.89	20,000.00	0.18
应收票据及应收账款	2,123,884.43	15.76	1,965,798.31	15.37	1,549,217.44	12.54	2,448,932.83	21.92
其中：应收票据	1,099,741.49	8.16	1,035,403.44	8.10	600,436.93	4.86	1,670,755.03	14.95
应收账款	1,024,142.93	7.60	930,394.86	7.28	948,780.51	7.68	778,177.80	6.96
应收款项融资	196,824.80	1.46	266,043.44	2.08	144,721.15	1.17	-	-
预付款项	497,030.09	3.69	452,694.00	3.54	501,239.01	4.06	461,538.58	4.13
其他应收款	2,727,190.46	20.23	2,578,399.30	20.16	2,180,624.04	17.65	1,546,312.22	13.84
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	59,999.40	0.54
存货	2,495,452.50	18.51	2,394,832.33	18.73	2,761,734.31	22.36	1,858,072.29	16.63
一年内到期非流动资产	-	-	-	-	8.3	0.00	-	-
其他流动资产	273,415.25	2.03	263,581.67	2.06	431,831.16	3.50	440,990.31	3.95
流动资产合计	13,479,674.68	100.00	12,788,305.41	100.00	12,352,624.35	100.00	11,173,973.64	100.00

报告期内，公司流动资产的主要项目变动情况分析如下：

（1）货币资金

2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人货币资金账面金额分别为 4,337,110.92 万元、4,661,257.28 万元、4,828,157.13 万元和 5,022,318.21 万元，在流动资产中的占比分别为 38.81%、37.73%、37.75%和 37.26%，总体上保持较高的占比。发行人货币资金主要为银行存款。2019 年末发行人货币资金较 2018 年末增加 324,146.36 万元，增幅为 7.47%，2020 年末货币资金较 2019 年末增加 166,899.85 万元，增幅为 3.58%，主要原因是煤炭收入增加以及回款现汇比例加大共同影响。2021 年 3 月末货币资金较 2020 年末增加 194,161.08 万元，增幅为 4.02%。

最近三年末，发行人货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
现金	546.61	792.80	1,050.82
银行存款	2,626,343.56	2,370,525.79	2,576,252.59
其他货币资金	2,201,266.97	2,289,938.69	1,759,807.51
合计	4,828,157.13	4,661,257.28	4,337,110.92
其中：存放在境外的款项总额	22,325.40	19,329.08	6,800.83

最近三年末，发行人货币资金受限情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
银行承兑汇票保证金	1,658,929.16	1,271,038.90	1,274,263.96
信用证保证金	225,501.81	159,874.96	53,302.76
3 个月以上定期存款和存放中央银行款项	161,638.85	752,997.97	318,919.86
履约保证金	51,798.07	51,517.90	1,420.09
用于担保的定期存款或通知存款	21,879.17	41,790.00	1,507.50
冻结的银行存款	20,542.31	40,675.85	21,648.52
环境治理及转产基金	20,177.38	63,262.77	-
融资租赁及信托保证金	8,000.00	1,500.00	-
住房公积金保证金	4,293.68	2,100.38	-
大集体改制专款	0.00	17,556.62	-
合计	2,172,760.43	2,402,315.35	1,671,062.69

（2）应收票据及应收账款

2018 年-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人应收票据及应收账款账面金额分别为 2,448,932.83 万元、1,549,217.44 万元、1,965,798.31 万元和 2,123,884.43 万元，分别占发行人流动资产的 21.92%、12.54%、15.37%和 15.76%。

最近三年及一期末，发行人应收票据及应收账款分类情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收票据	1,099,741.49	1,035,403.44	600,436.93	1,670,755.03
应收账款	1,024,142.93	930,394.86	948,780.51	778,177.80
合计	2,123,884.43	1,965,798.31	1,549,217.43	2,448,932.83

1) 应收票据

发行人 2019 年末应收票据较 2018 年末减少-1,070,318.10 万元，降幅为 64.06%，2020 年末较 2019 年末增加了 434,966.51 万元，增幅为 72.44%。2021

年 3 月末应收票据较 2020 年末增加 64,338.05 万元，增幅为 6.21%，增加主要原因是煤炭收入增加，票据回款金额相应增加。

2) 应收账款

发行人 2019 年末应收账款较 2018 年末增加 170,602.70 万元，增幅为 21.92%，2020 年末发行人应收账款较 2019 年末下降 18,385.65 万元，降幅为 1.94%。下降的主要原因是发行人加大货款清收力度。发行人 2021 年 3 月末应收账款较 2020 年末增加 93,748.07 万元，增幅为 10.08%，主要原因为报告期内发行人未及时结算导致应收账款规模增加。

截至 2020 年末，发行人按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元，%

账龄	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1 年以内（含 1 年）	464,232.09	43.48%	4,642.32
1-2 年（含 2 年）	95,669.10	8.96%	4,783.46
2-3 年（含 3 年）	121,001.43	11.33%	12,100.14
3 年以上	386,859.51	36.23%	221,154.60
合计	1,067,762.14	100.00%	242,680.51

发行人采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款主要分布在 1 年以上，并严格按坏账计提标准对所有应收账款坏账准备进行了计提。截至 2020 年末，发行人应收账款净额 3 年以上的应收账款账面余额 386,859.51 万元，占比 36.23%。除对唐山佳华煤化工有限公司的应收账款因对方债务重整预计不可回收外，发行人大额应收账款前五大销售客户为国内实力较强的钢铁、电力及物流企业，发行人应收账款的回收较有保证。

截至 2020 年末，发行人按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况：

单位：万元，%

序号	债务人名称	余额	占应收账款合计的比例	坏账准备	与发行人是否关联方
1	朔州天成电冶有限公司	67,378.33	7.24	28,833.44	否
2	唐山佳华煤化工有限公司	49,500.83	5.32	24,750.42	否
3	蒙经县一通贸易有限公司	27,523.21	2.96	9,728.47	否
4	四川晶金贸易有限公司	26,166.39	2.81	8,873.33	否
5	成都润丰达物资贸易有限责任公司	19,257.96	2.07	5,998.86	否

合计	189,826.72	20.40	78,184.51
----	------------	-------	-----------

（3）预付款项

2018 年-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人预付款项账面金额分别为 461,538.58 万元、501,239.01 万元、452,694.00 万元和 497,030.09 万元，预付款项在流动资产中的占比分别为 4.13%、4.06%、3.54%和 3.69%。2019 年末较 2018 年末增加 39,700.43 万元，增幅为 8.60%。2020 年末较 2019 年末减少 48,545.01 万元，降幅为 9.69%，主要由于发行人较长期限款项得到了清收或对应合同得到了执行。2021 年 3 月末较 2020 年末增加 44,336.09 万元，增幅为 9.79%。

（4）其他应收款

发行人其他应收款主要包括资源整合款、职工备用金、未办理完毕投资手续的投资款以及企业间的往来款。2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人其他应收款分别为 1,546,312.22 万元、2,180,624.04 万元、2,578,399.30 万元和 2,727,190.46 万元，在流动资产中占比分别为 13.84%、17.65%、20.16%和 20.23%。发行人其他应收款包括应收利息、应收股利和其他应收款。发行人 2019 年末其他应收款较 2018 年末增加 634,311.82 万元，增幅为 41.02%；2020 年末其他应收款较 2019 年末增加 397,775.25 万元，增幅为 18.24%，2021 年 3 月末其他应收款较 2019 年末增加 148,791.16 万元，增幅为 5.77%。

发行人其他应收款包括应收利息、应收股利和其他应收款。最近三年末发行人其他应收款按类别分类情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收利息	831.21	9,635.90	9,966.26
应收股利	39,561.57	18,088.89	21,339.46
其他应收款	2,538,006.52	2,152,899.26	1,515,006.49
合计	2,578,399.30	2,180,624.04	1,546,312.22

截至 2020 年末，发行人其他应收款（以下均为狭义口径）坏账计提情况如下：

单位：万元，%

项目	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款项	436,707.55	14.67	194,831.59	44.61

项目	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项	2,473,967.94	83.11	219,160.53	8.86
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款项	5,641.37	0.19	5,486.79	97.26
单项计提坏账准备的其他应收款项（新准则适用）	60,515.56	2.03	19,346.99	31.97
合计	2,976,832.41	—	438,825.90	—

截至 2020 年末，发行人按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况如下：

单位：万元，%

债务人名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收期末余额合计数的比例	坏账准备	是否经营性
霍州煤电集团洪洞悦昌煤业有限责任公司	资源整合款	297,151.23	0 至 3 年	9.98		是
山西省国有资本运营有限公司	收益款	150,000.00	1 年以内	5.04		
山西蓝图化工工程设计有限公司	往来款	120,374.61	1 年以内	4.04		
石太铁路客运专线有限责任公司	投资款	46,987.58	5 年以上	1.58		是
中信澳大利亚资源有限公司	往来款	47,351.25	5 年以上	1.59	47,351.25	
合计	—	661,864.67		22.23	47,351.25	

（5）存货

发行人存货主要包含原材料、自制半成品及在产品、库存商品等。2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人存货分别为 1,858,072.29 万元、2,761,734.31 万元、2,394,832.33 万元和 2,495,452.50 万元，在流动资产中的占比分别为 16.63%、22.36%、18.73%和 18.51%。最近三年及一期，发行人存货账面价值总体保持稳定。2019 年末存货账面价值较 2018 年末增加 903,662.02 万元，增幅为 48.63%。2020 年末存货账面价值较 2019 年减少 366,901.98 万元，降幅为 13.29%。2021 年 3 月末，发行人存货账面价值较 2020 年末增加 100,620.17 万元，增幅为 4.20%。

截至 2020 年末，发行人存货构成情况如下：

单位：万元，%

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	441,028.63	2,809.10	438,219.54	18.30
自制半成品及在产品	1,125,552.70	293.15	1,125,259.55	46.99
库存商品（产成品）	832,931.78	18,363.35	814,568.43	34.01
周转材料（包装物、低值易耗品等）	9,627.89	567.51	9,060.38	0.38
消耗性生物资产	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	12,977.94	5,253.51	7,724.42	0.32
合计	2,422,118.94	27,286.62	2,394,832.33	100.00

2、非流动资产项目分析

截至 2018-2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人非流动资产分别为 22,672,337.55 万元、30,442,534.98 万元、31,485,636.19 万元和 31,209,292.68 万元，在总资产中的占比分别为 66.99%、71.14%、71.12%和 69.84%。发行人非流动资产主要由可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产构成。截至 2018-2020 年末和 2021 年 3 月末，上述金额合计分别为 21,229,872.02 万元、28,612,285.25 万元、29,779,594.59 万元和 29,062,855.01 万元，在非流动资产总额中占比分别为 93.65%、93.99%、94.59%和 93.12%。报告期内，发行人非流动资产构成如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	1,374,576.45	4.40	1,917,445.66	6.09	1,810,722.00	5.95	641,781.31	2.83
其他权益工具投资	280,115.46	0.90	39,974.49	0.13	36,079.25	0.12	25652.42	0.11
持有至到期投资	143,573.04	0.46	62,710.41	0.20	206,774.78	0.68	117,808.46	0.52
长期应收款	25,908.33	0.08	23,810.53	0.08	21,834.35	0.07	8,528.63	0.04
长期股权投资	1,282,080.42	4.11	1,262,264.19	4.01	1,095,714.46	3.60	738,640.50	3.26
投资性房地产	266,788.93	0.85	268,869.25	0.85	356,187.54	1.17	178,422.99	0.79
固定资产	11,409,600.88	36.56	11,571,267.04	36.75	10,972,970.25	36.04	8,501,072.05	37.50
在建工程	5,918,046.86	18.96	5,930,817.77	18.84	5,883,271.45	19.33	5,007,675.12	22.09
生产型生物资产	332.05	0.00	341.97	0.00	-	-	1.72	0.00
无形资产	9,078,550.40	29.09	9,097,799.93	28.90	8,849,607.09	29.07	6,340,703.04	27.97
开发支出	9,988.00	0.03	8,237.62	0.03	5,056.49	0.02	3,405.06	0.02
商誉	231,500.09	0.74	231,500.09	0.74	246,489.78	0.81	309,102.16	1.36
长期待摊费用	409,768.27	1.31	401,293.26	1.27	370,236.72	1.22	306,443.54	1.35

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延所得税资产	298,664.66	0.96	298,666.01	0.95	307,976.47	1.01	231,212.12	1.02%
其他非流动资产	376,082.20	1.21	368,094.37	1.17	279,614.35	0.92	261,888.43	1.16
非流动资产合计	31,209,292.68	100.00	31,485,636.19	100.00	30,442,534.98	100.00	22,672,337.55	100.00

（1）可供出售金融资产

2018 年-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人可供出售金融资产分别为 641,781.31 万元、1,810,722.00 万元、1,917,445.66 万元和 1,374,576.45 万元，占非流动资产的比重分别为 283%、5.95%、6.09%和 4.4%。2019 年末可供出售金融资产较 2018 年末增加 1,168,940.69 万元，增幅为 182.14%；2020 年末可供出售金融资产较 2019 年末增加 106,723.66 万元，增幅 5.89%；2021 年 3 月末可供出售金融资产较 2019 年末减少-542,869.21 万元，降幅为 28.31%。

（2）长期股权投资

2018 年-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人长期股权投资分别为 738,640.50 万元、1,095,714.46 万元、1,262,264.19 万元和 1,282,080.42 万元，占非流动资产的比重分别为 3.26%、3.60%、4.01%和 4.11%。2019 年末长期股权投资较 2018 年末增加 357,073.96 万元，增幅为 48.34%；2020 年末长期股权投资较 2019 年末增长 166,549.73 万元，增幅为 15.20%，主要为发行人联营公司中的投资收益增加及新增投资。2021 年 3 月末长期股权投资较 2019 年末增加 19,816.23 万元，增幅 1.57%。

截至 2020 年末，发行人长期股权投资明细如下表：

单位：万元

被投资单位	投资成本	余额	减值准备 期末余额
一.合营企业	10,678.12	10,732.66	4,078.12
兴县蔡家崖农业科技发展有限公司	1,600.00	1,261.67	-
山西焦化集团乡宁恒达洗煤有限公司	1,289.22	1,289.22	1,289.22
山西焦化集团临汾洗煤有限公司	2,788.90	2,788.90	2,788.90
山煤物产环保能源（浙江）有限公司	5,000.00	5,392.88	-
二.联营企业	647,169.63	1,250,572.84	1,263.19
山西德艺文化传播公司	80.00	27.10	-
北京京盐南风贸易有限公司	200.00	136.08	-
山西中煤华晋能源有限责任公司	261,184.84	825,523.89	-

被投资单位	投资成本	余额	减值准备 期末余额
山西广宇二氧化碳减排中心（有限责任公司）	45.00	38.66	-
天津金海港公司	1,238.57	1,238.57	-
山西天柱山化工有限公司	40,065.70	40,065.70	-
山西京能吕临发电有限公司	33,660.00	33,892.31	-
霍州煤电总医院有限责任公司	2,698.03	2,698.03	-
山西汾晋灵煤焦物流有限公司	260.00	260.00	-
晋能孝义煤电有限公司	16,240.00	16,240.00	-
山西汾西太岳煤业股份有限公司	28,987.64	49,115.45	-
山西汾西矿业集团医院有限责任公司	6,609.02	6,609.02	-
山西汾西瑞泰井矿正行煤业有限公司	53,671.99	53,671.99	-
阳泉煤业华益机械有限公司	2,163.16	2,385.02	-
山西榆社化工股份有限公司	13,800.00	40,876.80	-
秦皇岛晋远船务代理有限公司	96.13	95.24	-
长子县新兴建材有限公司	980.00	775.52	-
福建省福能山煤投资有限公司	4,403.84	4,404.87	-
江苏国信靖江发电有限公司	76,260.05	75,912.97	-
山西煤炭进出口集团武威煤炭物流有限公司	10,000.00	-	-
山西焦煤三多能源有限责任公司	433.69	433.69	-
山西西山蓝焰煤层气有限责任公司	4,199.97	1,623.87	-
太原和瑞实业有限公司	1,263.29	1,263.19	1,263.19
山西博森电力技术有限公司	300.00	383.54	-
太原西山医院有限责任公司	8,135.74	8,135.74	-
古交西山医院有限责任公司	9,064.22	9,064.22	-
山西永鑫西山煤化工有限责任公司	400.00	400.00	-
兴县盛兴公路投资管理有限公司	35,750.00	35,744.75	-
山西中铝华润有限公司	34,978.74	39,556.60	-

（3）固定资产

2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人固定资产账面价值分别为 8,501,072.05 万元、10,972,970.25 万元、11,571,267.04 万元和 11,409,600.88 万元，在非流动资产中的占比分别为 37.51%、36.04%、36.75%和 36.56%。发行人固定资产主要由房屋及建筑物和机器设备构成，截至 2020 年末，二者合计占固定资产账面价值的比重达 95.61%。2019 年末发行人固定资产较 2018 年末增加

2,471,898.20 万元，增幅为 29.08%。2020 年末发行人固定资产较 2019 年末增加 598,296.79 万元，增幅为 5.45%。2021 年 3 月末发行人固定资产较 2020 年末减少 161,666.16 万元，降幅为 1.40%。

截至 2020 年末，发行人固定资产账面原值、累计折旧、计提减值准备及构成情况如下：

单位：万元，%

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值	占比
土地资产	31,718.90	-	31,718.90	-	31,718.90	0.27
房屋及建筑物	11,057,156.07	3,522,007.04	7,535,149.03	89,195.33	7,445,953.70	64.35
机器设备	9,010,775.83	5,372,418.61	3,638,357.21	21,658.18	3,616,699.04	31.26
运输工具	483,557.53	284,274.12	199,283.42	836.10	198,447.31	1.72
电子设备	751,786.33	526,534.46	225,251.88	3,857.44	221,394.44	1.91
办公设备	78,405.72	43,656.50	34,749.21	9.45	34,739.76	0.30
酒店业家具	29.32	27.86	1.47	-	1.47	0.00
其他	52,570.21	30,284.25	22,285.96	331.96	21,954.00	0.19
合计	21,465,999.91	9,779,202.83	11,686,797.08	115,888.47	11,570,908.61	100.00

(4) 在建工程

2018 年-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人在建工程账面价值分别为 5,007,675.12 万元、5,883,271.45 万元、5,930,817.77 万元和 5,918,046.86 万元，在非流动资产中的占比分别为 22.09%、19.33%、18.84%和 18.96%。2019 年末，发行人在建工程较 2018 年末增加 875,596.33 万元，增幅为 17.49%；2020 年末，发行人在建工程较 2019 年末增加 47,546.32 万元，增幅为 0.81%。2021 年 3 月末，发行人在建工程较 2019 年末减少 12,770.91 万元，降幅为 0.22%。发行人在建工程相对保持稳定。

截至 2020 年末发行人主要在建工程项目明细如下：

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
霍煤吕临能化技改项目	529,496.60	-	529,496.60
汾西正新煤业和善、贾郭 180 万吨基建工程项目	318,138.15	-	318,138.15
山煤煤矿整合系统工程	223,451.67	643.39	222,808.28
霍煤金能基建工程	199,358.97	-	199,358.97
飞虹化工 60 万吨/年甲醇制烯烃	193,231.42	33,020.59	160,210.83

项目	账面余额	减值准备	账面价值
山煤山煤蒲县万家庄基本建设项目	187,173.18	-	187,173.18
汾西灵北矿基建工程	168,535.59	-	168,535.59
汾西正晖煤业矿井兼并重组整合项目	165,958.29	-	165,958.29
汾西正明煤业 210 万吨矿井兼并重组整合项目	152,734.47	-	152,734.47
霍煤亿隆-60 万吨矿井兼并重组整合项目	151,138.95	-	151,138.95
汾西正帮技改项目	143,953.68	-	143,953.68
汾西正佳煤业兼并重组项目	133,594.06	-	133,594.06
霍煤汾源基建项目	126,397.99	-	126,397.99
汾西香源技改项目	123,680.22	-	123,680.22
霍煤兴盛园煤业项目	121,341.71	-	121,341.71
山煤恒兴煤业技改工程	118,175.88	-	118,175.88
汾西正通煤业 90 万吨基建工程项目	115,949.74	-	115,949.74
西山晋兴斜沟大井及选煤厂	114,087.90	-	114,087.90
霍煤什林煤业技改项目	106,393.60	-	106,393.60

（5）无形资产

2018 年-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人无形资产账面价值分别为 6,340,703.04 万元、8,849,607.09 万元、9,097,799.93 万元和 9,078,550.40 万元，在非流动资产中的占比分别为 27.97%、29.07%、28.90%和 29.09%。2019 年末，发行人无形资产较 2018 年末增加 2,508,904.05 万元，增幅为 39.57%，2020 年末，发行人无形资产较 2019 年末增加 248,192.84 万元，增幅为 2.80%，主要原因为新增采矿权及原土地使用权及采矿权价值重估。2021 年 3 月末，发行人无形资产较 2020 年末减少 19,249.53 万元，降幅为 0.21%。

截至 2020 年末，发行人无形资产账面原值、累计摊销、计提减值准备及构成如下：

单位：万元，%

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值	占比
软件	69,876.22	50,877.54	-	18,998.69	0.21%
土地使用权	849,876.63	128,081.21	-	721,795.42	7.93%
专利权	1,959.41	1,169.72	-	789.69	0.01%
非专利技术	287.25	170.42	111.38	5.45	0.00%
商标权	666.70	545.11	-	121.58	0.00%
采矿权	8,899,524.78	1,031,448.06	2,527.89	7,865,548.83	86.46%

特许权	1,200.90	485.90	-	715.00	0.01%
探矿权	453,825.40	197.65	-	453,627.74	4.99%
水电通讯权	175.50	175.50	-	-	-
焦炉产能	2,631.05	0	-	2,631.05	0.03%
排污权	3,445.51	75.52	-	3,369.99	0.04%
道路使用权	57,089.08	27,361.96	-	29,727.12	0.33%
其他	731.37	262.02	-	469.35	0.01%
合计	10,341,289.80	1,240,850.61	2,639.26	9,097,799.93	100.00%

（二）发行人负债结构及变动分析

2018-2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人负债总额分别为 25,091,172.58 万元、31,976,084.71 万元、33,467,837.63 万元和 33,558,462.36 万元，公司负债规模整体比较稳定。2018-2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人流动负债分别为 17,872,942.79 万元、22,167,208.99 万元、22,363,590.22 万元和 21,266,879.97 万元，在总负债中的占比分别为 71.23%、69.32%、66.82%和 63.37%。；非流动负债分别为 7,218,229.79 万元、9,808,875.72 万元、11,104,247.41 万元和 12,291,582.39 万元，在总负债中的占比分别为 28.77%、30.68%、33.18%和 36.63%。近年来，公司负债结构整体上保持稳定，公司负债结构以流动负债为主。

发行人 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	21,266,879.97	63.37	22,363,590.22	66.82	22,167,208.99	69.32	17,872,942.79	71.23
非流动负债合计	12,291,582.39	36.63	11,104,247.41	33.18	9,808,875.72	30.68	7,218,229.79	28.77
负债合计	33,558,462.36	100.00	33,467,837.63	100.00	31,976,084.71	100.00	25,091,172.58	100.00

1、流动负债项目分析

2018-2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人流动负债分别为 17,872,942.79 万元、22,167,208.99 万元、22,363,590.22 万元和 21,266,879.97 万元，在总负债中的占比分别为 71.23%、69.32%、66.82%和 63.37%。发行人的流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款、预收款项、应付职工薪酬、其他应付款和一年内到期非流动负债构成。2018-2020 年末和 2021 年 3 月末，上述项目金额合计分别为 17,320,831.67 万元、21,734,155.26 万元、21,810,110.59 万元和 20,749,804.63 万

元，在流动负债总额中合计占比分别为 96.91 %、98.04 %、97.53 %和 97.57 %。

报告期内，发行人流动负债构成如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	5,928,649.71	27.88	5,578,754.56	24.95	5,277,798.53	23.81	3,556,781.63	19.90
向中央银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
应付票据及应付账款	8,144,437.46	38.30	8,535,229.33	38.17	7,610,527.23	34.33	7,188,377.52	40.22
其中：应付票据	5,163,872.42	24.28	5,291,150.64	23.66	3,881,492.65	17.51	3,352,412.95	18.76
应付账款	2,980,565.04	14.02	3,244,078.69	14.51	3,729,034.58	16.82	3,835,964.57	21.46
预收款项	1,042,351.17	4.90	1,041,616.53	4.66	1,038,387.92	4.68	1,041,498.18	5.83
应付职工薪酬	708,757.47	3.33	691,450.74	3.09	695,578.74	3.14	660,232.87	3.69
应交税费	324,848.57	1.53	342,741.01	1.53	363,635.99	1.64	402,011.11	2.25
卖出回购金融资产	420.00	0.00	680.00	0.00	-	-	-	-
其他应付款	1,832,930.40	8.62	1,881,263.87	8.41	2,041,365.89	9.21	2,813,550.33	15.74
一年内到期的非流动负债	3,092,678.42	14.54	4,081,795.56	18.25	5,070,496.95	22.87	2,060,391.14	11.53
其他流动负债	4,145.97	0.02	21,472.56	0.10	8,040.46	0.04	150,000.00	0.84
流动负债合计	21,266,879.97	100.00	22,363,590.22	100.00	22,167,208.99	100.00	17,872,942.79	100.00

报告期内，公司流动负债的主要项目变动情况分析如下：

（1）短期借款

2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人短期借款账面价值分别为 3,556,781.63 万元、5,277,798.53 万元、5,578,754.56 万元和 5,928,649.71 万元，在流动负债中的占比分别为 19.90%、23.81%、24.95%和 27.88%。2019 年末短期借款较 2018 年末增加 1,721,016.89 万元，增幅为 48.39%。2020 年末短期借款较 2019 年末增加 300,956.03 万元，增幅 5.70%，主要原因为偿还到期债务，补充资金流动性。2021 年 3 月末短期借款较 2019 年末增加 349,895.15 万元，增幅为 6.27%。

（2）应付票据及应付账款

2018 年-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人应付票据及应付账款账面价值分别为 7,188,377.52 万元、7,610,527.23 万元、8,535,229.33 万元和 8,144,437.46 万元，在流动负债中的占比分别为 40.22%、34.33%、38.17%和 38.30%。2019 年

末应付票据及应付账款较 2018 年末增加 422,149.71 万元，增幅 5.87%，2020 年末应付票据及应付账款较 2019 年末增加 924,702.10 万元，增幅 12.15%，主要原因是发行人更多的采用银行承兑汇票。2021 年 3 月末应付票据及应付账款较 2020 年末减少 390,791.87 万元，降幅 4.58%。

最近三年末，应付票据及应付账款余额如下：

单位：万元

种类	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应付票据	5,291,150.64	3,881,492.65	3,352,412.95
应付账款	3,244,078.69	3,729,034.55	3,835,964.57
合计	8,535,229.33	7,610,527.23	7,188,377.52

最近三年末，发行人应付票据结构如下：

单位：万元

种类	2020 年末	2019 年末	2018 年末
银行承兑汇票	4,768,482.73	3,478,100.19	2,872,393.37
商业承兑汇票	522,667.91	403,392.46	480,019.58
合计	5,291,150.64	3,881,492.65	3,352,412.95

最近三年末，发行人应付账款账龄结构如下：

单位：万元，%

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	2,172,608.21	66.97	2,421,283.94	64.93	2,211,313.27	57.65
1 年至 2 年	322,260.55	9.93	492,571.71	13.21	581,108.59	15.15
2 年至 3 年	156,466.30	4.82	189,362.31	5.08	235,383.92	6.14
3 年以上	592,743.62	18.27	625,816.63	16.78	808,158.79	21.07
合计	3,244,078.69	100.00	3,729,034.58	100.00	3,835,964.57	100.00

（3）其他应付款

2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人其他应付款账面价值分别为 2,813,550.33 万元、2,041,365.89 万元、1,881,263.87 万元和 1,832,930.40 万元，在流动负债中的占比分别为 15.74%、9.21%、8.41%和 8.62%。2019 年末发行人其他应付款较 2018 年末减少 772,184.44 万元，降幅为 27.45%；2020 年末其他应付款较 2019 年末减少 160,102.02 万元，降幅为 7.84%；2021 年 3 月末，发行

人其他应付款较 2020 年末减少 48,333.47 万元，降幅为 2.57%，主要原因是代收款项减少。

（4）一年内到期非流动负债

2018 年-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人一年内到期非流动负债账面金额分别为 2,060,391.14 万元、5,070,496.95 万元、4,081,795.56 万元和 3,092,678.42 万元，在流动负债中的占比分别为 11.53%、22.87%、18.25%和 14.54%。2019 年末，发行人一年内到期非流动负债较 2018 年末增加 3,010,105.81 万元，增幅为 146.09%，2020 年末，发行人一年内到期非流动负债较 2018 年末减少 988,701.38 万元，降幅为 19.50%，主要原因是发行人多项长期借款、长期应付款临近到期；2021 年 3 月末，发行人一年内到期非流动负债较 2020 年末减少 989,117.15 万元，降幅为 24.23%，主要原因是继续偿还债务。

最近三年末，发行人一年内到期非流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
一年内到期的长期借款	1,558,831.09	2,744,904.11	1,236,605.12
一年内到期的应付债券	1,998,555.92	1,480,107.67	300,000.00
一年内到期的长期应付款	524,408.55	845,485.17	523,786.01
合计	4,081,795.56	5,070,496.95	2,060,391.14

2、非流动负债项目分析

截至 2018-2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人非流动负债分别为 7,218,229.79 万元、9,808,875.72 万元、11,104,247.41 万元和 12,291,582.39 万元，在总负债中的占比分别为 28.77%、30.68%、33.18%和 36.63%。发行人的非流动负债主要由长期借款、应付债券和长期应付款构成。

报告期内，发行人非流动负债构成如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	6,219,372.17	50.60	5,238,522.67	47.18	4,064,468.36	41.44	3,240,730.66	44.90
应付债券	2,275,956.09	18.52	2,025,956.09	18.24	2,387,824.42	24.34	1,974,579.64	27.36
长期应付款	3,019,437.29	24.57	3,069,997.31	27.65	2,798,780.90	28.53	1,863,305.00	25.81
预计负债	595,629.32	4.85	586,617.35	5.28	374,771.79	3.82	2,920.55	0.04
递延收益	135,521.12	1.10	135,955.52	1.22	142,397.78	1.45	120,584.40	1.67

递延所得税负债	33,163.77	0.27	33,163.77	0.30	26,381.84	0.27	6,076.05	0.08
其他非流动负债	12,502.62	0.10	14,034.70	0.13	14,250.63	0.15	10,033.48	0.14
非流动负债合计	12,291,582.39	100.00	11,104,247.41	100.00	9,808,875.72	100.00	7,218,229.79	100.00

报告期内，公司非流动负债的主要项目变动情况分析如下：

（1）长期借款

发行人的长期借款包括抵押借款、保证借款和信用借款等。2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人长期借款分别为 3,240,730.66 万元、4,064,468.36 万元、5,238,522.67 万元和 6,219,372.17 万元，占非流动负债比重分别为 44.90%、41.44%、47.18%和 50.60%。2019 年末，发行人长期借款较 2018 年末增加 823,737.70 万元，增幅为 25.42%；2020 年末，发行人长期借款较 2019 年末增加 1,174,054.31 万元，增幅为 28.89%；2021 年 3 月末，发行人长期借款较 2020 年末增加 980,849.50 万元，增幅为 18.72%，主要原因是调整贷款结构，增加资金稳定性。

发行人长期借款主要为抵押借款和信用借款。最近三年末，发行人长期借款结构如下：

单位：万元，%

类别	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	90,300.00	1.72	31,800.00	0.78	301,900.00	9.32
抵押借款	450,269.32	8.60	694,553.93	17.09	753,381.52	23.25
保证借款	799,500.40	15.26	538,093.76	13.24	530,753.13	16.38
信用借款	3,898,452.95	74.42	2,800,020.68	68.89	1,654,696.01	51.06
合计	5,238,522.67	100.00	4,064,468.36	100.00	3,240,730.66	100.00

（2）应付债券

2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人应付债券账面金额分别为 1,974,579.64 万元、2,387,824.42 万元、2,025,956.09 万元和 2,275,956.09 万元，占非流动负债比重分别为 27.36%、24.34%、18.24%和 18.52%。2019 年末，发行人应付债券较 2018 年末增加 413,244.78 万元，增幅为 20.93%；2020 年末应付债券比 2019 年末下降 361,868.33 万元，降幅 15.15%，主要原因是偿还到期债券；2021 年 3 月末，发行人应付债券较 2020 年末增加 250,000.00 万元，增幅为 12.34%。

（3）长期应付款

2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人长期应付款分别为 1,863,305.00 万元、2,798,780.90 万元、3,069,997.31 万元和 3,019,437.29 万元，占非流动负债比

重分别为 25.81%、28.53%、27.65%和 24.57%。2019 年末，发行人长期应付款较 2018 年末增加 935,475.90 万元，增幅为 50.21%；2020 年末，发行人长期应付款较 2019 年末增加 271,216.41 万元，增幅为 9.69%，主要原因均为西山煤电新增较多的采矿权支付价款；2021 年 3 月末，发行人长期应付款较 2020 年末减少 50,560.02 万元，降幅为 1.65%。公司长期应付款主要包括采矿权价款、煤炭资源价款等。

3、有息债务情况

(1) 有息债务总额

截至 2021 年 3 月末，发行人有息债务主要为长期借款和短期借款，有息债务总额为 2,569.97 亿元，具体情况如下表：

单位：亿元，%

类型	金额	占比
短期借款	592.86	23.07
应付票据	516.38	20.09
一年内到期的非流动负债	309.26	12.03
长期借款	621.93	24.20
应付债券	227.60	8.86
长期应付款	301.94	11.75
合计	2,569.97	100.00

(2) 发行人有息债务到期期限分布情况、信用融资与担保融资分布情况

截至 2021 年 3 月末，发行人银行借款担保结构如下（只统计有息债务中的银行借款部分）：

单位：亿元，%

借款性质	金额	占比
保证借款	339.31	26.85
抵押借款	0.99	0.08
抵押借款、保证借款	11.55	0.91
信用借款	849.11	67.19
质押借款	55.06	4.36
质押借款、保证借款	7.81	0.62
总计	1,263.83	100.00

(3) 发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书摘要“第五节 发行人信用状况”、“二、发行人其他信用情况”、“(三) 发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况”。

(三) 发行人所有者权益结构及变动分析

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人所有者权益分别为 8,755,138.61 万元、10,819,074.63 万元、10,806,103.97 万元和 11,130,505.01 万元。2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末相较于期初变动率分别为 23.57%、-0.12%和 3.00%。

最近三年及一期，发行人所有者权益结构如下表：

单位：万元，%

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	1,339,706.74	12.04	1,339,706.74	12.40	1,339,706.74	12.38	1,339,706.74	15.30
国有资本	1,339,706.74	12.04	1,339,706.74	12.40	1,339,706.74	12.38	1,339,706.74	15.30
其他权益工具	2,235,631.48	20.09	2,215,806.48	20.51	2,052,261.89	18.97	896,761.29	10.24
其中：永续债	2,235,631.48	20.09	2,215,806.48	20.51	2,052,261.89	18.97	896,761.29	10.24
资本公积	1,969,509.02	17.69	1,969,509.02	18.23	1,878,829.25	17.37	1,201,177.38	13.72
专项储备	345,418.88	3.10	302,676.79	2.80	296,967.91	2.74	258,541.32	2.95
盈余公积	104,171.65	0.94	104,171.65	0.96	91,416.80	0.84	79,435.55	0.91
未分配利润	-322,007.14	-2.89	-390,175.24	-3.61	-294,772.27	-2.72	186,060.35	2.13
其他综合收益	42,212.39	0.38	41,376.39	0.38	31,474.50	0.29	1,082.44	0.01
一般风险准备	26,377.79	0.24	26,377.79	0.24	24,447.05	0.23	21,088.06	0.24
归属于母公司所有者权益合计	5,741,020.82	51.58	5,609,449.63	51.91	5,420,331.87	50.10	3,983,853.15	45.50
少数股东权益	5,389,484.19	48.42	5,196,654.34	48.09	5,398,742.76	49.90	4,771,285.47	54.50
所有者权益合计	11,130,505.01	100.00	10,806,103.97	100.00	10,819,074.63	100.00	8,755,138.61	100.00

报告期内，公司所有者权益的主要项目变动情况分析如下：

(1) 实收资本

2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人实收资本分别为 1,339,706.74 万元、1,339,706.74 万元、1,339,706.74 万元和 1,339,706.74 万元，占所有者权益比重分别为 15.31%、12.38%、12.40%、12.04%。2018 年-2020 年末及 2021 年 3 月末，实收资本保持不变。

（2）其他权益工具

其他权益工具主要为发行的可以计入所有者权益的长期间含权债务融资工具，2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人其他权益工具分别为 896,761.29 万元、2,052,261.89 万元、2,215,806.48 万元和 2,235,631.48 万元，占所有者权益比重分别为 10.24%、18.97%、20.51%和 20.09%。2019 年末其他权益工具较 2018 年末增加 1,155,500.59 万元,增幅 128.85%；2020 年末其他权益工具较 2019 年末增加 163,544.59 万元，增幅为 7.97%；2021 年 3 月末其他权益工具较 2020 年末增加 19,825.00 万元，增幅为 0.89%。

（3）盈余公积

2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，公司资本公积分别为 1,201,177.38 万元、1,878,829.25 万元、1,969,509.02 万元和 1,969,509.02 万元，占净资产的比重分别为 13.73%、17.37%、18.23%和 17.69%。2019 年末资本公积比 2018 年增加 677,651.87 万元，增幅 56.42%，2020 年末资本公积较 2019 年末增长 90,679.77 万元，增幅为 4.83%。2021 年 3 月末资本公积较 2020 年末相同。

（4）未分配利润

2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人盈余公积分别为 79,435.55 万元、91,416.80 万元、104,171.65 万元和 104,171.65 万元，占所有者权益比重分别为 0.91%、0.84%、0.96%和 0.94%。2019 年盈余公积比 2018 年增加 11,981.25 万元，增幅为 15.08%。2020 年盈余公积比 2019 年增加 12,754.85 万元，增幅为 13.95%。公司 2021 年 3 月末盈余公积与 2020 年末相同。

（5）少数股东权益

2018 年-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人少数股东权益分别为 4,771,285.47 万元、5,398,742.76 万元、5,196,654.34 万元和 5,389,484.19 万元，占所有者权益比重分别为 54.50%、49.90%、48.09%和 48.42%。2019 年发行人少数股东权益比 2018 年增加 627,457.29 万元，增幅为 13.15%；2020 年发行人少数股东权益比 2019 年减少 202,088.42 万元，降幅为 3.74%；2021 年 3 月末少数股东权益比 2020 年末增加 192,829.85 万元，增幅为 3.71%。

（四）现金流量分析

发行人 2018-2020 年度及 2021 年 1-3 月现金流情况如下表：

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	4,264,891.27	20,617,786.88	21,917,577.87	16,390,285.48
经营活动现金流出小计	4,008,796.65	18,920,712.56	19,887,386.13	14,759,996.90
经营活动产生的现金流量净额	256,094.61	1,697,074.32	2,030,191.74	1,630,288.58
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	122,609.38	1,027,645.11	1,376,683.38	751,815.25
投资活动现金流出小计	525,224.36	1,918,825.40	3,373,672.59	1,629,318.00
投资活动产生的现金流量净额	-402,614.98	-891,180.30	-1,996,989.21	-877,502.74
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	3,387,851.84	13,881,056.60	12,300,368.11	8,713,844.55
筹资活动现金流出小计	2,797,650.64	14,383,961.25	13,402,110.93	8,756,459.13
筹资活动产生的现金流量净额	590,201.20	-502,904.65	-1,201,742.82	-42,614.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-151.70	-1,534.61	323.82	985.98
五、现金及现金等价物净增加额	443,529.13	301,454.76	-1,168,216.47	711,157.23
加：期初现金及现金等价物余额	2,329,694.44	2,368,941.94	3,537,158.41	1,954,891.00
六、期末现金及现金等价物余额	2,773,223.57	2,670,396.70	2,368,941.94	2,666,048.24

1、经营活动现金流量

2018 年-2020 年度发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 1,630,288.58 万元、2,030,191.74 万元和 1,697,074.32 万元，其中经营活动现金流入分别为 16,390,285.48 万元、21,917,577.87 万元和 20,617,786.88 万元，经营活动现金流出分别为 14,759,996.90 万元、19,887,386.13 万元和 18,920,712.56 万元。最近三年发行人经营活动产生的净现金流规模不断扩大。

发行人经营活动现金流入主要来源于销售商品、提供劳务收到的现金。2018 年-2020 年度，发行人销售商品、提供劳务收到的现金分别为 15,969,370.63 万元、20,834,224.61 万元和 19,772,774.63 万元，占经营活动现金流入的比重分别为 97.43%、95.06%和 95.90%。发行人经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金。2018 年-2020 年度，发行人购买商品、接受劳务支付的现金分别为 9,887,999.40 万元、13,712,114.59 万元和 13,237,594.99 万元，占经营活动现金流出的比重分别为 66.99%、68.95%和 69.96%。

2018 年-2020 年度，发行人经营活动现金流入有所波动。2019 年度，发行人经营活动现金流入同比增长 33.72%。2020 年度，发行人经营活动现金流入同比下降 5.93%。2018 年-2020 年度，发行人经营活动现金流出波动幅度基本与经营活动现金流入保持一致。2019 年度，发行人经营活动现金流出同比增长 34.74%；2020 年度，发行人经营活动现金流出同比下降 4.86%。

2、投资活动现金流量

2018 年-2020 年度发行人投资活动产生的净现金流分别为-877,502.74 万元、-1,996,989.21 万元和-891,180.30 万元，其中投资性现金流入分别为 751,815.25 万元、1,376,683.38 万元和 1,027,645.11 万元，投资性现金流出分别为 1,629,318.00 万元、3,373,672.59 万元和 1,918,825.40 万元。

发行人投资活动现金流入的主要来源为收回投资收到的现金，2018 年-2020 年度，发行人收回投资收到的现金分别为 707,299.01 万元、1,099,102.58 万元和 938,001.18 万元，分别占同期投资活动现金流入的 94.08%、79.84%和 91.28%。发行人投资活动现金流出的主要来源为投资所支付的现金和购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，2018 年-2020 年度，发行人投资所支付的现金分别为 828,337.14 万元、1,230,772.33 万元和 708,428.47 万元，分别占同期投资活动现金流出的 50.84%、36.48%和 36.92%；发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 778,533.24 万元、1,351,391.62 万元和 1,142,712.45 万元，分别占同期投资活动现金流出的 47.78%、40.06%和 59.55%。

3、筹资活动现金流量

2018 年-2020 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-42,614.58 万元、-1,201,742.82 万元和-502,904.65 万元，其中筹资性现金流入分别为 8,713,844.55 万元、12,300,368.11 万元和 13,881,056.60 万元，筹资性现金流出分别为 8,756,459.13 万元、13,402,110.93 万元和 14,383,961.25 万元。

2018 年-2020 年度，发行人筹资活动现金流入主要来源于取得借款收到的现金，取得借款收到的现金分别为 7,345,976.38 万元、10,829,768.25 万元和 12,104,420.22 万元。2018 年-2020 年度，发行人筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金，偿还债务支付的现金分别为 7,628,317.26 万元、10,412,370.85 万元和 11,746,342.11 万元。

4、现金及现金等价物净增加额

2018-2020 年度，发行人现金及现金等价物净增加额分别为 711,157.23 万元、-1,168,216.47 万元和 301,454.76 万元。

2021 年 1-3 月，发行人现金及现金等价物净增加额为 443,529.13 万元。

（五）偿债能力分析

发行人最近三年及一期偿债能力主要指标如下表：

项目	2021 年 3 月末	2020 年度	2019 年度	2018 年度
资产负债率	75.09%	75.59%	74.72%	74.14%
流动比率	0.63	0.57	0.56	0.63
速动比率	0.52	0.46	0.43	0.52
EBITDA 利息倍数	-	2.93	3.98	2.96
EBITDA 利息保障倍数	-	3.65	2.96	2.53

2018 年-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人流动比率分别为 0.63、0.56、0.57 和 0.63，速动比率分别为 0.52、0.43、0.46 和 0.52。从以上指标分析，公司短期偿债能力一般，近三年及一期总体保持稳定。

2018 年-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 74.14%、74.72%、75.59%和 75.09%，发行人近三年资产负债率保持在一定水平，随着煤炭行业景气度回升和发行人盈利能力逐步复苏，发行人资产负债率将逐步下降。

2018 年-2020 年度，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.96、3.98 和 2.93。发行人近三年 EBITDA 利息保障倍数保持在一定水平，随着煤炭行业回暖的影响，盈利能力逐渐增强。

近几年来，公司偿债能力指标基本保持稳定，表明公司在资产规模扩张的同时不断优化自身资产负债结构，将偿债风险控制在可控范围内。随着非煤产业的发展和国家“供给侧”结构性改革以及公司作为山西省作为改组国有资本投资公司试点企业等政策红利的逐步释放，会带来新的利润增长点，进一步增强公司的偿债能力。

（六）盈利能力分析

2018-2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人主要经营情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	5,620,213.17	21,013,129.68	22,655,893.94	17,656,475.48
其中：营业收入	5,613,671.73	20,982,740.83	22,617,612.45	17,615,530.94
利息收入	6,541.44	28,762.14	36,076.83	39,594.08
手续费及佣金收入	-	1,626.72	2,204.66	-
二、营业总成本	5,381,626.65	20,534,963.21	21,877,592.60	17,234,426.52
其中：营业成本	4,670,475.59	17,444,071.70	18,539,915.08	14,527,925.65
利息支出	19.92	103.57	-	17.06
手续费及佣金支出	60.00	714.80	2,618.97	3,047.33
税金及附加	157,409.72	585,999.42	635,866.24	536,221.79
销售费用	94,856.37	382,431.94	650,899.25	550,296.36
管理费用	289,999.94	1,203,590.67	1,176,867.71	927,729.01
研发费用	10,975.27	166,947.94	163,290.67	125,169.41
财务费用	157,829.84	751,103.17	708,134.69	564,019.90
信用减值损失	71.35	5,052.01	-3,631.59	-
资产减值损失	302.85	-146,414.64	-119,469.25	-86,790.62
加：公允价值变动收益	9,638.46	-970.22	-1,984.67	0.51
投资收益	42,523.59	224,154.79	197,828.85	164,573.29
其他收益	4,214.61	56,987.91	13,249.34	23,024.48
资产处置收益	181.69	18,488.31	4,315.80	3,275.63
三、营业利润	295,519.08	635,464.63	868,609.82	526,570.56
加：营业外收入	10,359.37	31,105.80	21,885.86	41,929.34
减：营业外支出	30,479.55	83,760.29	165,806.93	84,162.94
四、利润总额	275,398.90	582,810.15	724,688.75	484,336.96
减：所得税费用	77,195.68	301,029.60	315,916.52	208,434.09
五、净利润	198,203.21	281,780.55	408,772.23	275,460.47
归属于母公司所有者的净利润	75,868.10	110,358.38	149,669.64	93,224.55
少数股东损益	122,335.12	171,422.17	259,102.59	182,256.49

1、营业收入

2018 年-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人分别实现营业收入 17,656,475.48 万元、22,617,612.68 万元、20,982,740.83 万元和 5,613,671.73 万元。2019 年度发行人营业收入较 2018 年度增加 28.31%。2020 年度发行人营业收入较 2019 年度下降 7.25%。2021 年 1-3 月，发行人营业收入同比增加 48.61%。发行人主营业

务收入中，煤炭、焦炭化工和贸易服务在公司营业收入中占主导地位，2018 年-2020 年及 2021 年 1-3 月分别占营业收入的 90.12%、90.29%、88.91%和 91.46%，是公司最主要的收入来源。

2、营业成本

发行人营业成本随营业收入发生波动。2018 年-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人营业成本分别为 14,527,925.65 万元、18,539,915.08 万元、17,444,071.70 万元和 4,670,475.59 万元，波动幅度与营业收入波动幅度总体匹配。

3、期间费用

2018 年-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人期间费用（销售费用、管理费用、研发费用和财务费用）分别为 2,167,214.68 万元、2,699,192.32 万元、2,504,073.72 万元和 553,661.42 万元，在营业收入中占比分别为 12.30%、11.93%、11.93%和 9.86%。发行人期间费用占营业收入比重整体呈下降趋势。

2018 年-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人销售费用分别为 550,296.36 万元、650,899.25 万元、382,431.94 万元和 94,856.37 万元，在期间费用中占比分别为 25.39%、24.11%、15.27%和 17.13%，占当期营业收入的比例分别为 3.12%、2.88%、1.82%和 1.69%。2019 年销售费用较 2018 年增加 100,602.88 万元，增幅为 18.28%，2020 年销售费用较 2019 年减少-268,467.31 万元，降幅为-41.25%，2020 年 1-3 月销售费用同比上升 12.75%。

2018 年-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人管理费用分别为 927,729.01 万元、1,176,867.71 万元、1,203,590.67 万元和 289,999.94 万元，在期间费用中占比分别为 42.81%、43.60%、48.07%和 52.38%，占当期营业收入的比例分别为 5.27%、5.20%、5.74%和 5.17%。2019 年管理费用较 2018 年增加 249,138.70 万元，增幅 26.85%；2020 年管理费用较 2019 年增加 26,722.96 万元，增幅为 2.27%。2021 年 1-3 月管理费用同比上升 39.42%。

2018 年-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人财务费用分别为 564,019.90 万元、708,134.69 万元、751,103.17 万元和 157,829.84 万元，在期间费用中占比分别为 26.03%、26.24%、30.00%和 28.51%，占当期营业收入的比例分别为 3.20%、3.13%、3.58%和 2.81%。2019 年财务费用较 2018 年增加 144,114.79 万元，增幅 25.55%；

2020 年财务费用较 2019 年增加 42,968.48 万元，增幅为 6.07%。2021 年 1-3 月财务费用同比上升 0.70%。

4、投资收益

2018 年-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人投资收益分别为 164,573.29 万元、197,828.85 万元、224,154.79 万元和 42,523.59 万元，主要包括权益法核算的长期股权投资收益、持有至到期投资在持有期间的投资收益和可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益等。2019 年投资收益较 2018 年增加 33,255.56 万元，增幅 20.21%。2020 年投资收益较 2019 年增加 26,325.94 万元，增幅 13.31%。

发行人近三年投资收益构成如下表：

单位：万元

产生投资收益的来源	2020 年度	2019 年度	2018 年度
权益法核算的长期股权投资收益	170,773.26	153,661.48	148,257.86
处置长期股权投资产生的投资收益	-113.73	9,118.44	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-	46.70	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	25.24	851.8	101.68
持有至到期投资在持有期间的投资收益	4,523.88	5,813.33	3,258.76
处置持有至到期投资取得的投资收益	1,802.93	1,738.73	322.37
可供出售金融资产等取得的投资收益	42,506.01	18,566.37	9,731.28
处置可供出售金融资产取得的投资收益	5,518.49	10,772.69	
债权投资持有期间的利息收益（新准则适用）	1210	421.14	
其他	-4,856.62	-3,161.82	
合计	224,154.79	197,828.85	164,573.29

（七）发行人运营效率分析

发行人 2017-2019 年度及 2020 年 1-6 月资产运营能力主要指标如下表：

指标	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次）	5.75	22.36	26.24	18.20
存货周转率（次）	2.30	8.15	9.81	9.28
总资产周转率（次）	0.13	0.48	0.59	0.56

2018 年-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人应收账款周转率分别为 18.20 次/年、26.24 次/年、22.36 次/年和 5.75 次/年；存货周转率分别为 9.28 次/年、9.81

次/年、8.15 次/年和 2.30 次/年；总资产周转率分别为 0.56 次/年、0.59 次/年、0.48 次/年和 0.13 次/年。最近三年，发行人存货周转率和总资产周转率受行业整体景气度影响有所下降，资产的利用效率下滑。2018 年开始，发行人加大对存量应收账款的清缴及现金清算，应收账款周转率有所上升。

（八）关联交易情况

1、关联方关系

（1）集团母公司情况

无控制关系的关联方情况表

序号	企业名称	关系
1	山西省国有资产管理委员会	该公司实际控制人
2	山西省国有资本运营有限公司	该公司股东

（2）集团的子企业

详见“第三节 发行人基本情况”、“四、发行人的权益投资情况”、“（一）发行人子公司基本情况”。

（3）集团的合营联营企业

详见“第三节 发行人基本情况”、“四、发行人的权益投资情况”、“（二）发行人合营、联营公司基本情况”。

（4）集团的其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本集团的关系
晋能控股集团有限公司	同一控制方
山西阳煤化工国际商务有限责任公司	同一控制方
阳泉煤业集团物资经销有限责任公司	同一控制方
山西潞安矿业（集团）日照国贸有限公司	同一控制方
宁波山煤华泰贸易有限公司	同一控制方
江苏金驹物流投资有限公司	同一控制方
阳泉煤业集团华越机械有限公司	同一控制方
潞安新疆煤化工（集团）有限公司	同一控制方
山西晋煤集团国际贸易有限责任公司	同一控制方
山西物产民丰化工有限公司	同一控制方
阳煤忻州通用机械有限责任公司	同一控制方
山西建设投资集团有限公司	同一控制方
山西中圭能源有限公司	同一控制方

其他关联方名称	其他关联方与本集团的关系
山西煤炭运销集团黄河物流汽运有限责任公司	同一控制方
山西八建集团有限公司	同一控制方
山西煤矿机械制造有限公司	同一控制方
山西国新煤焦销售有限公司	同一控制方
北方铜业股份有限公司	同一控制方
太重煤机有限公司	同一控制方
山西二建集团有限公司	同一控制方
太原矿山机器集团有限公司	同一控制方
山西煤矿机械制造股份有限公司	同一控制方
天脊集团应用化工有限公司	同一控制方
山西蓝焰煤层气集团有限责任公司	同一控制方
山西国新晋药集团医药有限公司	同一控制方
山西阳煤化工机械（集团）有限公司	同一控制方
山西一建集团有限公司	同一控制方
晋城乾泰安全技术有限责任公司	同一控制方
太原向明智能装备股份有限公司	同一控制方
晋中乾通物流有限公司	同一控制方
太原钢铁（集团）福利总厂	同一控制方
山西煤矿机械制造有限责任公司	同一控制方
山西汽运集团临汾汽车运输有限公司	同一控制方
山西省太原固体废物处置中心	同一控制方
山西轩岗六亩地煤炭经销公司	同一控制方
临汾市煤销煤矿安全咨询有限公司	同一控制方
山西省投资集团九洲再生能源有限公司	同一控制方
山西省建筑安装技工学校	同一控制方
徐州中晟昌贸易有限公司	同一控制方
天津山投能源技术有限公司	同一控制方
山西潞安矿业（集团）张家港国际贸易有限公司	同一控制方
上海中条山国际贸易有限公司	同一控制方
山西太钢不锈钢股份有限公司	同一控制方
山西杏花村国际贸易有限公司	同一控制方
山西潞安煤炭经销有限责任公司	同一控制方
福建山福国际能源有限责任公司	同一控制方
山西三维集团股份有限公司	同一控制方
山西兆光发电有限责任公司	同一控制方

其他关联方名称	其他关联方与本集团的关系
山西凌志达煤业有限公司	同一控制方
太钢集团岚县矿业有限公司	同一控制方
青岛晋煤太阳石化工有限公司	同一控制方
晋能电力集团热力有限公司	同一控制方
大同煤矿集团有限责任公司	同一控制方
阳泉华越创力采掘机械制造有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团临汾吉县有限公司	同一控制方
山西晋神沙坪煤业有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团临汾吉县有限责任公司	同一控制方
威利朗沃国际有限公司	同一控制方
晋城市金菲机电有限公司	同一控制方
山西三元煤业股份有限公司	同一控制方
山西河曲晋神磁窑沟煤业有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团蒲县昊兴塬煤业有限公司	同一控制方
山西蒲县曹村煤矿有限责任公司	同一控制方
山西国金电力有限公司	同一控制方
山西霍州国新液化天然气有限公司	同一控制方
大同煤矿集团阳方口矿业有限责任公司	同一控制方
山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司	同一控制方
阳泉煤业（集团）股份有限公司	同一控制方
阳泉华越八达矿用电气制造有限公司	同一控制方
山西潞安环保能源开发股份有限公司	同一控制方
晋城宏圣科威矿用材料有限公司	同一控制方
阳泉市燕龛煤炭有限责任公司	同一控制方
河曲县晋能综合服务有限公司	同一控制方
山西潞安集团潞宁煤业有限责任公司	同一控制方
山西平舒煤业有限公司	同一控制方
山西新景矿煤业有限责任公司	同一控制方
阳泉煤业集团长沟煤矿有限责任公司	同一控制方
阳泉市大阳泉煤炭有限责任公司	同一控制方
同煤大唐塔山煤矿有限公司	同一控制方
山西建通科技有限公司	同一控制方
山西晋煤集团临汾晋牛煤矿投资有限责任公司	同一控制方
阳煤集团寿阳开元矿业有限责任公司	同一控制方
阳泉煤业集团兴峪煤业有限责任公司	同一控制方

其他关联方名称	其他关联方与本集团的关系
晋城凤凰实业有限责任公司	同一控制方
晋煤金石化工投资集团有限公司	同一控制方
山西晋神河曲煤炭开发有限公司	同一控制方
山西六建集团有限公司	同一控制方
山西路桥建设集团园林绿化工程有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团古交福昌煤业有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团临汾汾西有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团临汾乡宁有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团临汾尧都有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团孟县恒泰常顺煤业有限公司	同一控制方
山西省国新能源发展集团玉鑫煤炭有限公司	同一控制方
山西省物产集团进出口有限公司	同一控制方
山西寿阳潞阳瑞龙煤业有限公司	同一控制方
山西阳煤电石化工有限责任公司	同一控制方
山西阳煤中瑞能源有限公司	同一控制方
山西远东实业有限公司	同一控制方
山西漳电蒲洲热电有限公司	同一控制方
太钢集团临汾钢铁有限公司	同一控制方
太原钢铁(集团)有限公司	同一控制方
同煤广发化学工业有限公司	同一控制方
阳泉市上社煤炭有限责任公司	同一控制方
大同煤业国际贸易有限责任公司	同一控制方
晋中晋煤煤炭销售有限公司	同一控制方
山西建筑工程集团有限公司	同一控制方
山西国瑞房地产开发有限公司	同一控制方
山西孝柳铁路有限责任公司	同一控制方
山西煤炭运销集团忻州静乐有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团吕梁孝义有限公司	同一控制方
昆山晋桦豹胶轮车制造股份有限公司	同一控制方
南风集团山西日化销售有限公司	同一控制方
山煤国际能源集团销售有限公司	同一控制方
山西地方铁路集团煤炭运销有限公司	同一控制方
山西防爆电机（集团）有限公司	同一控制方
山西丰喜化工设备有限公司	同一控制方
山西国新矿产资源利用有限公司	同一控制方

其他关联方名称	其他关联方与本集团的关系
山西宏厦建筑工程第三有限公司	同一控制方
山西华鑫电气有限公司	同一控制方
山西晋煤国贸（日照）有限公司	同一控制方
山西柳林电力有限责任公司	同一控制方
山西煤炭运销集团太原尖草坪有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团太原有限公司公路销售分公司	同一控制方
山西汽运集团侯马运业股份有限公司	同一控制方
山西汽运集团物流有限公司	同一控制方
山西省工业设备安装集团有限公司	同一控制方
山西省国新能源发展集团平遥煤炭有限公司	同一控制方
山西省化工研究所合成材料厂	同一控制方
山西省化学工业供销总公司	同一控制方
山西省煤炭运销集团晋中南铁路煤炭销售有限公司	同一控制方
山西省投资集团高科建设发展有限公司	同一控制方
山西四建集团有限公司	同一控制方
山西五建集团有限公司	同一控制方
山西亚乐士环保技术股份有限公司	同一控制方
山西阳煤丰喜化工建设安装有限责任公司	同一控制方
山西阳煤广瑞达机械制造有限公司	同一控制方
山西正诚矿山安全技术研究所	同一控制方
山西中条山新型建材有限公司	同一控制方
朔州路桥建设有限责任公司	同一控制方
太原煤炭交易市场（有限公司）	同一控制方
太原重工股份有限公司	同一控制方
阳泉新禾机电开发公司	同一控制方
阳泉新宇岩土工程有限责任公司	同一控制方
静乐县梅苑酒店有限公司	同一控制方
临汾晋临运货运有限公司	同一控制方
山西省环球建设监理公司	同一控制方
山西铁路工程建设监理有限公司	同一控制方
山西阳煤化工机械(集团)有限公司	同一控制方
山西能源产业集团煤炭有限公司	同一控制方
山西国易物流有限责任公司	同一控制方
山西三维豪信化工有限公司	同一控制方
山西物产国际能源有限公司	同一控制方

其他关联方名称	其他关联方与本集团的关系
山西能投国际贸易有限公司	同一控制方
山西煤矿机械制造股份有限公司	同一控制方
左权县鸿泰发运有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团曲阳煤炭物流有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团吕梁离石有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团太原有限公司	同一控制方
山西煤炭运销集团吕梁中阳有限公司	同一控制方

2、关联交易

发行人近两年发生的关联交易如下：

（1）从关联方采购货物

单位：万元、%

单位名称	关联方关系	定价政策	2020 年度		2019 年度	
			金额	占比	金额	占比
山西省投资集团（天津）国际贸易有限公司	同一控制方	市场价格	182,519.84	1.42	-	-
同至嘉上海国际贸易有限公司	同一控制方	市场价格	61,866.09	0.21	-	-
福建山福国际能源有限责任公司	同一控制方	市场价格	29,629.39	0.23	-	-
山西太重煤机煤矿装备成套有限公司	同一控制方	市场价格	27,359.41	0.09	-	-
山西煤炭运销集团长治有限公司	同一控制方	市场价格	17,936.75	0.06	-	-
山西晋煤集团国际贸易有限公司	同一控制方	市场价格	9,163.70	0.03	-	-
山西地方电力有限公司	同一控制方	市场价格	7,358.26	0.03	-	-
山西潞安环保能源开发股份有限公司	同一控制方	市场价格	6,666.57	0.03	-	-
山西潞安矿业(集团)有限责任公司	同一控制方	市场价格	4,688.01	0.02	-	-
山西物产国际能源有限公司	同一控制方	市场价格	2,569.16	0.01	-	-
阳泉煤业集团华越机械有限公司	同一控制方	市场价格	1,795.73	2.35	46,623.78	4.39
灵石县通义天然气有限责任公司	同一控制方	市场价格	1,642.44	0.09	-	-
山西八建集团有限公司	同一控制方	市场价格	1,606.04	0.15	733.02	0.07
太原重工股份有限公司	同一控制方	市场价格	1,400.12	3.25	-	-
阳煤忻州通用机械有限责任公司	同一控制方	市场价格	1,249.68	1.64	1,442.14	0.14
襄垣县漳江煤层气（天然气）集输有限公司	同一控制方	市场价格	969.87	0	-	-
山西晋铁物流有限公司	同一控制方	市场价格	815.24	-	-	-
山西外经物资有限公司	同一控制方	市场价格	762.01	0	-	-
山西中圭能源有限公司	同一控制方	市场价格	629.44	-	-	-
山西轩岗六亩地煤炭经销公司	同一控制方	市场价格	612.52	-	8.41	

单位名称	关联方关系	定价政策	2020 年度		2019 年度	
			金额	占比	金额	占比
山西潞安焦化有限责任公司	同一控制方	市场价格	524.55	0.02	-	-
山西四建集团有限公司	同一控制方	市场价格	409.93	0	-	-
左权燃气有限责任公司	同一控制方	市场价格	376.32	0.02	-	-
武乡县恒盛洗煤有限公司	同一控制方	市场价格	365.51	-	-	-
北方铜业股份有限公司	同一控制方	市场价格	256.35	0.01	465.91	0.04
山西太钢不锈钢钢管有限公司	同一控制方	市场价格	232.46	0.03	-	-
山西一建集团有限公司	同一控制方	市场价格	181.37		28.79	-
阳泉煤业(集团)有限责任公司奥伦胶带分公司	同一控制方	市场价格	102.67	0.01	-	-
太重煤机有限公司	同一控制方	市场价格	74.02		399.23	0.04
太原煤气化燃气集团有限责任公司	同一控制方	市场价格	59.34	0.01	-	-
山西文旅集团云游山西股份有限公司	同一控制方	市场价格	56.08	-	-	-
安徽晋煤中能化工股份有限公司	同一控制方	市场价格	54.09	-	-	-
山西省工业设备安装集团有限公司	同一控制方	市场价格	49.96	-	-	-
太原煤炭气化（集团）国际贸易有限公司	同一控制方	市场价格	48.68	-	-	-
天脊集团应用化工有限公司	同一控制方	市场价格	42.48	-	129.18	0.01
山西孝柳铁路有限责任公司	同一控制方	市场价格	18.86	-	-	-
山西煤矿机械制造有限公司	同一控制方	市场价格	13.09	-	735.61	0.07
山西二建集团有限公司	同一控制方	市场价格	12.28	-	364.45	0.03
山西海威物流有限责任公司	同一控制方	市场价格	12.23	-	-	-
阳泉华越八达矿用电气制造有限公司	同一控制方	市场价格	12.07	-	-	-
山西潞安集团蒲县隰东煤业有限公司	同一控制方	市场价格	8.85	-	-	-
山西兴新安全生产技术服务有限公司	同一控制方	市场价格	5.09	-	-	-
山西省文化旅游投资控股集团有限公司	同一控制方	市场价格	4.5	-	-	-
山西省投资集团九洲再生能源有限公司	同一控制方	市场价格	3.94	-	0.3	-
山西省太原固体废物处置中心	同一控制方	市场价格	1.77	-	10.92	-
山西太钢不锈钢精密带钢有限公司	同一控制方	市场价格	1.48	-	-	-
山西灏鼎能源投资有限公司	同一控制方	市场价格	1.37	-	-	-
山西山投乳业股份有限公司	同一控制方	市场价格	1.02	-	-	-
晋城宇光实业有限公司	同一控制方	市场价格	0.62	-	-	-
宁波山煤华泰贸易有限公司	同一控制方	市场价格	0	-	105,393.03	9.92
江苏金驹物流投资有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	60,994.78	5.74
晋城乾泰安全技术有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	25.56	-
晋中乾通物流有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	20.17	-

单位名称	关联方关系	定价政策	2020 年度		2019 年度	
			金额	占比	金额	占比
临汾市煤销煤矿安全咨询有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	5.32	-
潞安新疆煤化工（集团）有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	17,238.34	1.62
山西国新晋药集团医药有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	89.01	0.01
山西国新煤焦销售有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	514.73	0.05
山西建设投资集团有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,367.40	0.13
山西晋煤集团国际贸易有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	14,163.20	1.33
山西蓝焰煤层气集团有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	93.93	0.01
山西潞安矿业（集团）日照国贸有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	109,277.91	10.28
山西煤矿机械制造股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	235.08	0.02
山西煤炭运销集团黄河物流汽运有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	778.35	0.07
山西汽运集团临汾汽车运输有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	15.37	-
山西省建筑安装技工学校	同一控制方	市场价格	-	-	0.03	-
山西物产民丰化工有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,586.94	0.15
山西阳煤化工国际商务有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	157,271.74	14.8
山西阳煤化工机械（集团）有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	32.48	-
山西中圭能源有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	998.94	0.09
太原钢铁（集团）福利总厂	同一控制方	市场价格	-	-	17.05	-
太原矿山机器集团有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	288.73	0.03
太原向明智能装备股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	23.49	-
阳泉煤业集团物资经销有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	136,209.59	12.82

(2) 接受关联方提供劳务

单位：万元

单位名称	关联方关系	定价政策	2020 年度		2019 年度	
			金额	占比	金额	占比
山西建筑工程集团有限公司	同一控制方	市场价格	56,521.66	3.48	-	-
山西一建集团有限公司	同一控制方	市场价格	18,932.99	4.61	-	-
晋城宏圣建筑工程有限公司	同一控制方	市场价格	2,540.03	3.3	-	-
山西国金电力有限公司	同一控制方	市场价格	848.96	1.1	-	-
山西宏厦建筑工程第三有限公司	同一控制方	市场价格	686.86	0.89	-	-
山西兆光发电有限责任公司	同一控制方	市场价格	685.56	0.89	-	-
太钢集团岚县矿业有限公司	同一控制方	市场价格	357.61	0.46	-	-
大同煤矿集团云冈新能源科技有限公司	同一控制方	市场价格	288.19	0.37	-	-
山西耀光煤电有限责任公司	同一控制方	市场价格	185.85	0.24	-	-

单位名称	关联方关系	定价政策	2020 年度		2019 年度	
			金额	占比	金额	占比
晋能大土河热电有限公司	同一控制方	市场价格	139.27	0.18	72.05	0.08
山西国锦煤电有限公司	同一控制方	市场价格	111.39	0.14	-	-
山西煤炭建设监理咨询有限公司	同一控制方	市场价格	64.99	0.08	-	-
晋城乾泰安全技术有限责任公司	同一控制方	市场价格	41.95	0.05	32.35	0.04
山西国盛煤炭运销有限公司	同一控制方	市场价格	41.28	0.05	-	-
山西临汾热电有限公司	同一控制方	市场价格	37.95	0.05	-	-
山西国新煤焦销售有限公司	同一控制方	市场价格	34.65	0.05	-	-
山西省勘察设计研究院有限公司	同一控制方	市场价格	25	0.03	-	-
山西兴新安全生产技术服务有限公司	同一控制方	市场价格	21.88	0.03	-	-
山西孝柳铁路有限责任公司	同一控制方	市场价格	17.86	0.02	11,792.73	13.04
山西晋铁物流有限公司	同一控制方	市场价格	16.51	0.02	-	-
柳林电力有限责任公司	同一控制方	市场价格	8.85	0.01	-	-
山西省太原固体废物处置中心（有限公司）	同一控制方	市场价格	6.34	0.01	-	-
临汾临运尧盛汽车运输有限公司	同一控制方	市场价格	6.06	0.01	-	-
煤炭工业太原设计研究院集团有限公司	同一控制方	市场价格	5.9	0.01	-	-
山西省水利水电勘测设计研究院有限公司	同一控制方	市场价格	5	0.01	-	-
山西石涅招标代理有限责任公司	同一控制方	市场价格	2.33	-	-	-
山西省投资集团九洲再生能源有限公司	同一控制方	市场价格	1.87	-	8.38	0.01
大同地方铁路公司	同一控制方	市场价格	-	-	3,437.81	3.8
汾阳市汾阳运业旅游客运有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	37.28	0.04
静乐县梅苑酒店有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	2.25	-
灵石县通义天然气有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	2,120.39	2.35
吕梁蓝焰煤层气有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	138.53	0.15
山西八建集团有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	3,182.76	3.52
山西畅达建筑劳务有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	582.52	0.64
山西大地民基生态环境股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,119.27	1.24
山西地方电力有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	15,507.87	17.15
山西地方铁路集团有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	2.94	-
山西二建集团有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	2,792.67	3.09
山西国新天然气利用有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,029.04	1.14
山西华夏建筑工程监理有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	22.5	0.02
山西华禧建筑安装有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	465.07	0.51
山西建工建筑工程检测有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	41.51	0.05

单位名称	关联方关系	定价政策	2020 年度		2019 年度	
			金额	占比	金额	占比
山西晋鼎机械装备有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	112	0.12
山西经贸集团乾元企业管理有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	199.5	0.22
山西柳林电力有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	8.85	0.01
山西潞安环保能源开发股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	2.84	-
山西煤机富中输送设备有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	404.32	0.45
山西煤矿机械制造有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,281.41	1.42
山西能源产业集团有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	23.53	0.03
山西汽运集团临汾汽车运输有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	27.93	0.03
山西汽运集团物流有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1.32	-
山西山安蓝天节能科技股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	28,559.60	31.59
山西省工业设备安装集团有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	3,774.93	4.18
山西省建科建材科技发展有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1	-
山西省有色金属工业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	5,854.40	6.48
山西五建集团有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,296.11	1.43
山西五岳建设工程有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	409.57	0.45
山西武沁铁路有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	787.84	0.87
山西正诚矿山安全技术研究所	同一控制方	市场价格	-	-	54.91	0.06
太原钢铁（集团）福利总厂	同一控制方	市场价格	-	-	218.76	0.24
太原矿山机器进出口有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1.77	-
太原市怡安居物业管理有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	35	0.04
太原向明智能装备股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	2,386.73	2.64
太原重工股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,392.70	1.54
太重煤机有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	585.02	0.65
天脊集团应用化工有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	69.35	0.08
阳煤忻州通用机械有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	13.33	0.01
左权燃气有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	489.59	0.54

(3) 向关联方销售货物

单位：万元

单位名称	关联方关系	定价政策	2020 年度		2019 年度	
			金额	占比	金额	占比
山西晋煤集团国际贸易有限责任公司	同一控制方	市场价格	645,190.26	28.67	356,966.57	16.55
山西潞安矿业（集团）张家港国际贸易有限公司	同一控制方	市场价格	390,938.25	12.83	68,202.77	3.16
阳泉煤业集团物资经销有限责任公司	同一控制方	市场价格	57,732.90	4.05	-	-

山西太钢不锈钢股份有限公司	同一控制方	市场价格	28,349.01	11.81	42,966.66	1.99
山西临汾热电有限公司	同一控制方	市场价格	9,477.41	3.95	-	-
太原钢铁(集团)有限公司矿业分公司尖山铁矿	同一控制方	市场价格	7,438.55	3.1	-	-
山西商品电子交易中心股份有限公司	同一控制方	市场价格	5,847.65	2.44	-	-
山西灵石天聚鑫源煤业有限公司	同一控制方	市场价格	5,745.19	2.39	-	-
上海合弘贸易有限公司	同一控制方	市场价格	4,136.33	1.72	-	-
山西潞安焦化有限责任公司	同一控制方	市场价格	1,960.85	0.82	-	-
山西漳电国电王坪发电有限公司	同一控制方	市场价格	1,878.82	0.78	-	-
山西煤炭运销集团蒲县吴兴源煤业有限公司	同一控制方	市场价格	1,182.33	0.49	-	-
太原市晋恒通民爆器材有限公司	同一控制方	市场价格	1,042.14	0.43	-	-
山西华光发电有限责任公司	同一控制方	市场价格	927.35	0.39	-	-
山西能源产业集团煤炭营销有限公司	同一控制方	市场价格	836.86	0.35	-	-
大同煤矿集团有限责任公司	同一控制方	市场价格	685.53	0.29	139.61	0.06
太钢集团岚县矿业有限公司	同一控制方	市场价格	649.06	0.27	1,155.21	0.48
同煤大唐塔山煤矿有限公司	同一控制方	市场价格	627.18	0.26	-	-
大同市宏盛爆破有限责任公司	同一控制方	市场价格	560.14	0.23	-	-
山西煤炭运销集团寿阳亨元煤业有限公司	同一控制方	市场价格	455.13	0.19	-	-
山西煤炭运销集团泰山隆安煤业有限公司	同一控制方	市场价格	440.71	0.18	-	-
山西四建集团有限公司	同一控制方	市场价格	425.99	0.18	-	-
长治市潞安包装有限责任公司	同一控制方	市场价格	378.11	0.16	-	-
山西大地民基生态环境股份有限公司	同一控制方	市场价格	378	0.16	-	-
宁波山煤华泰贸易有限公司	同一控制方	市场价格	373.57	0.16	85,118.32	35.35
阳煤忻州通用机械有限责任公司	同一控制方	市场价格	369.27	0.15	1,528.55	0.63
武乡县恒盛洗煤有限公司	同一控制方	市场价格	365.51	0.15	-	-
太原聚晟能源有限责任公司	同一控制方	市场价格	313.66	0.13	-	-
山西经贸集团乾元企业管理有限公司	同一控制方	市场价格	277.91	0.12	-	-
同煤国电同忻煤矿有限公司	同一控制方	市场价格	251.2	0.1	-	-
大同煤业股份有限公司	同一控制方	市场价格	191.1	0.08	-	-
太原煤气化龙泉能源发展有限公司	同一控制方	市场价格	151.86	0.06	-	-
阳泉煤业集团昔阳煤炭销售有限公司	同一控制方	市场价格	151.04	0.06	-	-
阳泉煤业(集团)有限责任公司	同一控制方	市场价格	125.91	0.05	-	-
阳泉煤业(集团)有限责任公司奥伦胶带分公司	同一控制方	市场价格	109.86	0.05	-	-

山西潞安温庄煤业有限责任公司	同一控制方	市场价格	107.26	0.04	-	-
山西华正机械设备有限公司	同一控制方	市场价格	103.59	0.04	-	-
山西省工业设备安装集团有限公司	同一控制方	市场价格	93.92	0.04	-	-
灵石县安盛工程爆破有限公司	同一控制方	市场价格	89.38	0.04	-	-
山西潞安矿业(集团)有限责任公司	同一控制方	市场价格	86.73	0.04	-	-
山西华腾能源科技有限公司	同一控制方	市场价格	82.28	0.03	-	-
山西煤炭运销集团高山煤业有限公司	同一控制方	市场价格	72.64	0.03	-	-
太原煤炭气化（集团）国际贸易有限公司	同一控制方	市场价格	57.95	0.02	-	-
山西潞安集团和顺一缘煤业有限责任公司	同一控制方	市场价格	52.19	0.02	-	-
运城市南风物资贸易有限公司	同一控制方	市场价格	50.66	0.02	-	-
山西宏厦第一建设有限责任公司	同一控制方	市场价格	47.47	0.02	-	-
晋能大土河热电有限公司	同一控制方	市场价格	44.15	0.02	-	-
山西潞安集团蒲县后堡煤业有限公司	同一控制方	市场价格	28.17	0.01	-	-
阳泉煤业华益机械有限公司	同一控制方	市场价格	16.43	0.01	-	-
山西新景矿煤业有限责任公司	同一控制方	市场价格	16.32	0.01	-	-
山西吕梁离石永宁煤业有限公司	同一控制方	市场价格	13.21	0.01	-	-
山西国金电力有限公司	同一控制方	市场价格	13.02	0.01	18.54	0.01
山西漳泽电力股份有限公司	同一控制方	市场价格	12.99	0.01	-	-
山西潞安集团蒲县隰东煤业有限公司	同一控制方	市场价格	8.85	-	-	-
山西晋煤集团泽州天安昌都煤业有限公司	同一控制方	市场价格	8.85	-	-	-
大同市同联民用爆破器材专营有限公司	同一控制方	市场价格	8.15	-	-	-
山西潞安集团蒲县黑龙煤业有限公司	同一控制方	市场价格	5.29	-	-	-
山西省水利建筑工程局有限公司	同一控制方	市场价格	4.63	-	-	-
山西潞安广源工贸有限公司	同一控制方	市场价格	2.13	-	-	-
山西灏鼎能源投资有限公司	同一控制方	市场价格	1.79	-	-	-
山西煤炭运销集团三聚盛煤业有限公司	同一控制方	市场价格	1.55	-	-	-
山西霍州国新液化天然气有限公司	同一控制方	市场价格	1.47	-	-	-
晋城宇光实业有限公司	同一控制方	市场价格	0.75	-	-	-
山西省焦炭集团益兴焦化股份有限公司	同一控制方	市场价格	0.53	-	-	-
山西晋铁物流有限公司	同一控制方	市场价格	0.53	-	-	-
阳泉华越创力采掘机械制造有限公司	同一控制方	市场价格	0.14	-	76.12	0.03

阳泉市燕龛煤炭有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	1.12	-
阳泉市大阳泉煤炭有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	0.45	-
阳泉煤业集团长沟煤矿有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	0.45	-
阳泉煤业集团翼城华泓煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	-	-
阳泉华越八达矿用电气制造有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	2.16	-
阳煤集团寿阳开元矿业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	0.23	-
徐州中晟昌贸易有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	127,251.58	52.84
威利朗沃国际有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	39.62	0.02
同煤大唐塔山煤矿有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	0.37	-
天津山投能源技术有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	114,387.34	47.5
太重煤机有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	257.93	0.11
太原向明智能装备股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	119.95	0.05
上海中条山国际贸易有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	43,764.62	18.17
山西兆光发电有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	2,277.14	0.95
山西杏花村国际贸易有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	34,579.43	14.36
山西物产民丰化工有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,074.98	0.45
山西三元煤业股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	28.3	0.01
山西三维集团股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	2,317.75	0.96
山西三建集团有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	-	-
山西蒲县曹村煤矿有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	20.31	0.01
山西平舒煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	0.45	-
山西煤炭运销集团蒲县昊兴源煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	23.94	0.01
山西煤炭运销集团临汾吉县有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	41.21	0.02
山西煤炭运销集团临汾吉县有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	72.34	0.03
山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	6.35	-
山西煤矿机械制造股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	30.69	0.01
山西潞安煤炭经销有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	34,261.61	14.23
山西潞安矿业（集团）日照国贸有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	102,690.58	42.64
山西潞安集团潞宁煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	0.45	-
山西潞安机械有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	-	-
山西潞安郭庄煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	-	-
山西凌志达煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,313.86	0.55
山西临县国新燃气有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	-	-

山西晋神沙坪煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	62.92	0.03
山西建筑工程集团有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	-	-
山西建通科技有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	0.35	-
山西建设投资集团有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	-	-
山西霍州国新液化天然气有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	15.51	0.01
山西河曲晋神磁窑沟煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	27.92	0.01
山西国锦煤电有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	-	-
山煤有色金属有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	125,481.07	52.11
山煤集团靖江煤炭储配有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	21,726.04	9.02
青岛晋煤太阳石化工程有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	862.43	0.36
晋能电力集团热力有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	436.44	0.18
晋城市金菲机电有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	38.68	0.02
晋城宏圣科威矿用材料有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1.21	-
晋城凤凰实业有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	-	-
河曲县晋能综合服务有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1.04	-
福建山福国际能源有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	16,644.75	6.91

(4) 向关联方提供劳务

单位：万元

单位名称	关联方关系	定价政策	2020 年度		2019 年度	
			金额	占比	金额	占比
山西国金电力有限公司	同一控制方	市场价格	960.23	1.55	-	-
山西兆光发电有限责任公司	同一控制方	市场价格	818.74	1.32	-	-
山西省工业设备安装集团有限公司	同一控制方	市场价格	544.97	0.88	-	-
太钢集团岚县矿业有限公司	同一控制方	市场价格	365.86	0.59	-	-
太原国际机场有限责任公司	同一控制方	市场价格	221.35	0.36	-	-
山西耀光煤电有限责任公司	同一控制方	市场价格	216.67	0.35	-	-
晋能(上海)煤炭销售有限公司	同一控制方	市场价格	191.04	0.31	-	-
山西华光发电有限责任公司	同一控制方	市场价格	175.15	0.28	-	-
晋能大土河热电有限公司	同一控制方	市场价格	150.87	0.24	-	-
山西国锦煤电有限公司	同一控制方	市场价格	128.18	0.21	-	-
山西交科节能环保科技有限公司	同一控制方	市场价格	106.69	0.17	-	-
山西兆光发电有限责任公司	同一控制方	市场价格	98.28	0.16	-	-
山西建设投资集团有限公司	同一控制方	市场价格	50.52	0.08	-	-
山西国盛煤炭运销有限公司	同一控制方	市场价格	44.95	0.07	-	-
山西临汾热电有限公司	同一控制方	市场价格	39.76	0.06	-	-
山西国新煤焦销售有限公司	同一控制方	市场价格	38.11	0.06	-	-

单位名称	关联方关系	定价政策	2020 年度		2019 年度	
			金额	占比	金额	占比
山西晋煤集团赵庄煤业有限责任公司	同一控制方	市场价格	37.26	0.06	-	-
山西潞安集团左权阜生煤业有限公司	同一控制方	市场价格	29.74	0.05	-	-
山西煤炭运销集团左权盘城岭煤业有限公司	同一控制方	市场价格	22.24	0.04	-	-
山西晋铁物流有限公司	同一控制方	市场价格	18.35	0.03	-	-
山西省黄河万家寨水务集团有限公司	同一控制方	市场价格	18.1	0.03	-	-
山西省太原固体废物处置中心（有限公司）	同一控制方	市场价格	15.56	0.03	-	-
太原市怡安居物业管理有限公司	同一控制方	市场价格	10.4	0.02	-	-
大同煤矿集团华盛虎峰煤业有限公司	同一控制方	市场价格	8.49	0.01	-	-
山西一建集团有限公司	同一控制方	市场价格	8.31	0.01	-	-
中化化肥原料有限责任公司	同一控制方	市场价格	7.58	0.01	-	-
山西二建集团有限公司	同一控制方	市场价格	7.5	0.01	6.7	0.01
山西潞安焦化有限责任公司	同一控制方	市场价格	7.26	0.01	-	-
阳泉煤业（集团）有限责任公司	同一控制方	市场价格	7.16	0.01	-	-
山煤集团煤业管理有限公司(旧)	同一控制方	市场价格	7.08	0.01	-	-
山西石港煤业有限责任公司	同一控制方	市场价格	4.69	0.01	-	-
山西晋煤集团临汾晋牛煤矿投资有限责任公司	同一控制方	市场价格	3.85	0.01	-	-
山西潞安集团左权佳瑞煤业有限公司	同一控制方	市场价格	2.85	-	-	-
山西华腾能源科技有限公司	同一控制方	市场价格	2.08	-	-	-
山西寿阳潞阳瑞龙煤业有限公司	同一控制方	市场价格	0.37	-	-	-
山西寿阳潞阳长榆河煤业有限公司	同一控制方	市场价格	0.35	-	-	-
山西煤炭运销集团锦瑞煤业有限公司	同一控制方	市场价格	0.15	-	-	-
山西煤炭煤销集团和顺益德煤业有限公司	同一控制方	市场价格	0.09	-	-	-
山西省工业设备安装集团有限公司	同一控制方	市场价格	0.06	-	-	-
山西八建集团有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	99.21	0.16
山西地方铁路集团煤炭运销有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	0.7	-
山西古县东瑞煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	2,344.26	3.8
山西国金电力有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	552.31	0.9
山西国锦煤电有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	78.9	0.13
山西国盛煤炭运销有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	37.23	0.06
山西国新煤焦销售有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	231.4	0.38
山西国新正泰新能源有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	0.78	-

单位名称	关联方关系	定价政策	2020 年度		2019 年度	
			金额	占比	金额	占比
山西华光发电有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	102.36	0.17
山西华腾能源科技有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	9.09	0.01
山西霍尔辛赫煤业有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	135.89	0.22
山西霍州国新液化天然气有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1.47	-
山西晋煤集团临汾晋牛煤矿投资有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	973.47	1.58
山西晋铁物流有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	219.99	0.36
山西临汾热电有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	506.56	0.82
山西凌志达煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	122.41	0.2
山西路桥建设集团有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	565.1	0.92
山西潞安环保能源开发股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	674.85	1.1
山西潞安集团潞宁煤业有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	32.08	0.05
山西潞安集团左权佳瑞煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1.08	-
山西潞安温庄煤业有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	107.26	0.17
山西潞光发电有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	2,208.42	3.58
山西煤炭进出口集团河曲旧县露天煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	4,544.36	7.38
山西煤炭进出口集团左云东古城煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	8,081.51	13.12
山西煤炭运销集团大路坡煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	46.09	0.07
山西煤炭运销集团古交铂龙煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	785.02	1.27
山西煤炭运销集团古交福昌煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	5.7	0.01
山西煤炭运销集团古交辽源煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	0.87	-
山西煤炭运销集团古交世纪金鑫煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	0.98	-
山西煤炭运销集团和顺益德煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	679.61	1.1
山西煤炭运销集团恒腾煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	35.85	0.06
山西煤炭运销集团临汾吉县有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	8.18	0.01
山西煤炭运销集团龙峰煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	485.44	0.79
山西煤炭运销集团吕梁中阳有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1.83	-
山西煤炭运销集团蒲县吴兴源煤业有	同一控制方	市场价格	-	-	64.6	0.1

单位名称	关联方关系	定价政策	2020 年度		2019 年度	
			金额	占比	金额	占比
限公司						
山西煤炭运销集团三元微子镇煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	261.26	0.42
山西煤炭运销集团石碣裕煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	226.33	0.37
山西煤炭运销集团寿阳亨元煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	66.65	0.11
山西煤炭运销集团水磨湾煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	64.25	0.1
山西煤炭运销集团泰安煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	416.48	0.68
山西煤炭运销集团忻州静乐有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	0.01	-
山西煤炭运销集团新旺煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	242.41	0.39
山西宁武榆树坡煤业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	4,207.48	6.83
山西三元煤业股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	143.09	0.23
山西山安蓝天节能科技股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	17,213.01	27.94
山西商品电子交易中心股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	64.22	0.1
山西神州煤业有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	167.86	0.27
山西省工业设备安装集团有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	144.34	0.23
山西省投资集团太谷安养养老发展有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	2,824.41	4.58
山西省投资集团太谷农产品国际交易有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,082.04	1.76
山西石港煤业有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	6.38	0.01
山西太钢工程技术有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	165.56	0.27
山西新元煤炭有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,250.61	2.03
山西杏花村汾酒集团有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,607.62	2.61
山西耀光煤电有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	616.65	1
山西漳泽电力股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	0.1	-
山西兆光发电有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,085.26	1.76
太钢集团岚县矿业有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	144.94	0.24
太钢集团临汾钢铁有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	905.88	1.47
太原煤气化龙泉能源发展有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,104.18	1.79
太原市怡安居物业管理有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,207.25	1.96
太原重工股份有限公司	同一控制方	市场价格	-	-	33.97	0.06

单位名称	关联方关系	定价政策	2020 年度		2019 年度	
			金额	占比	金额	占比
同煤集团轩岗煤电有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	26.48	0.04
同煤浙能麻家梁煤业有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	775.8	1.26
阳泉市南庄煤炭集团有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	30.23	0.05
阳泉市上社煤炭有限责任公司	同一控制方	市场价格	-	-	1,774.77	2.88

3、关联方应收应付款项余额

(1) 应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	山西省工业设备安装集团有限公司	15,805.13	155.05	8,071.57	84.23
	朔州聚晟能源有限责任公司	8,150.81	654.51	8,150.81	-
	山西华光发电有限责任公司	7,981.34	10.49	-	-
	大同煤业股份有限公司	4,803.31	142.66	2,953.69	29.54
	阳泉煤业集团物资经销有限责任公司	4,099.57	43.96	780.54	7.81
	山西太钢不锈钢股份有限公司	3,551.26	3.67	2,935.18	1.37
	大同煤矿集团临汾宏大豁口煤业有限公司	3,290.72	329.07	3,290.72	164.54
	山西煤炭运销集团临汾古县有限公司	3,227.39	1,204.49	3,527.39	1,412.53
	山西新元煤炭有限责任公司	2,770.69	37.65	39.41	13.79
	大同煤矿集团机电装备制造有限公司	2,704.06	27.04	-	-
	太原煤气化龙泉能源发展有限公司	2,577.35	196.36	2,964.90	108.66
	华阳新材料科技集团有限公司	2,387.65	24.59	3,182.85	7.60
	山西临汾热电有限公司	2,231.27	-	10.00	-
	柳林电力有限责任公司	2,012.67	4.04	5.77	4.04
	山西寿阳潞阳瑞龙煤业有限公司	1,450.26	106.95	1,505.26	114.26
	山西煤炭运销集团和顺益德煤业有限公司	1,432.36	49.89	652.36	16.95
	山西漳电同华发电有限公司	1,407.69	113.04	-	-
	大同煤矿集团同生同基煤业有限公司	1,406.54	25.29	1,446.54	133.25
	山西煤炭运销集团金辛达煤业有限公司	1,395.11	11.59	-	-
	山西晋煤集团临汾晋牛煤矿投资有限责任公司	1,389.86	13.90	1,798.52	17.99
山西阳煤中瑞能源有限公司	1,277.43	278.71	1,278.43	-	
山西煤炭运销集团下窑煤业有限公司	1,260.00	12.60	1,260.00	12.60	

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	山西潞安集团和顺一缘煤业有限责任公司	1,195.52	11.96	-	-
	山西神州煤业有限责任公司	1,089.57	10.88	146.87	1.45
	阳泉市上社煤炭有限责任公司	999.28	7.23	3,711.98	107.28
	山西煤炭运销集团马家岩煤业有限公司	984.42	313.70	984.42	325.35
	山西茂翔盛房地产开发有限公司	961.88	32.10	561.88	5.62
	山西轩岗六亩地煤炭经销公司	836.10	-	2,778.22	27.78
	山西煤炭运销集团同富新煤业有限公司	810.00	8.10	938.98	9.39
	山西大地民基生态环境股份有限公司	809.91	10.82	480.81	4.81
	山西煤炭运销集团小窑头煤业有限公司	763.01	393.93	763.01	381.50
	山西煤炭运销集团泰山隆安煤业有限公司	762.10	30.53	255.50	12.77
	内蒙古鄂尔多斯矿业投资有限公司	723.30	8.85	823.30	8.95
	山西漳泽电力煤炭配售有限公司	720.63	7.21	-	-
	山西煤炭运销集团明业煤矿有限公司	675.68	14.62	87.39	4.37
	晋能（上海）煤炭销售有限公司	672.28	6.96	769.78	7.70
	山西省投资集团太谷农产品国际交易有限公司	669.93	6.70	-	-
	阳泉市上社二景煤炭有限责任公司	661.58	214.91	687.58	53.66
	山西漳电国电王坪发电有限公司	618.49	6.18	-	-
	山西宏厦第一建设有限责任公司	567.05	17.46	644.76	-
	山西潞安集团司马煤业有限公司	497.56	16.72	1,480.74	-
	同煤集团轩岗煤电有限责任公司	485.13	4.85	284.02	13.11
	山西耀光煤电有限责任公司	457.89	-	684.65	6.85
	山西省投资集团太谷安养养老发展有限公司	446.48	4.46	1,196.93	4.46
	山西四建集团有限公司	381.37	3.81	-	-
	山西晋煤集团阳城晋圣润东煤业有限公司	379.13	37.91	67.52	3.38
	山西省物产集团进出口有限公司	372.09	50.09	2,168.14	47.04
	山西晋煤集团泽州天安靖丰煤业有限公司	361.16	36.12	361.16	18.06
	山西古县东瑞煤业有限公司	359.94	3.58	135.62	1.36
	山西煤炭运销集团天池店煤业有限公司	334.45	7.00	334.45	19.82
	山西煤炭运销集团古交铂龙煤业有限公司	326.34	13.49	455.68	4.56

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	山西寿阳潞阳长榆河煤业有限公司	310.23	15.51	310.23	3.10
	山西潞安温庄煤业有限责任公司	307.35	141.07	307.35	168.00
	山西煤炭运销集团临汾汾西有限公司	306.92	214.84	467.78	327.45
	山西晋煤集团泽州天安盈盛煤业有限公司	304.82	15.24	304.82	3.05
	山西煤炭运销集团孟县恒泰皇后煤业有限公司	304.06	29.99	317.06	15.52
	太原钢铁(集团)有限公司	287.12	14.03	300.32	15.68
	山西煤炭运销集团泰安煤业有限公司	275.34	12.40	353.82	3.48
	山西煤炭运销集团寿阳亨元煤业有限公司	265.66	5.48	70.65	0.71
	大同煤矿集团朔州朔煤王坪煤电有限责任公司	256.12	65.36	328.32	218.80
	阳煤忻州通用机械有限责任公司	250.00	2.50	11.83	0.12
	万家寨水务控股集团有限公司	249.47	174.63	249.47	174.63
	山西灵石华苑煤业有限公司本部	246.72	38.28	256.34	29.17
	大同煤矿集团外经贸有限责任公司	227.31	227.31	227.31	227.31
	山西柳林燃料有限责任公司	224.23	2.24	-	-
	阳泉煤业（集团）股份有限公司	219.88	12.55	166.11	10.50
	太原重型机械（集团）制造有限公司	214.45	10.72	214.45	10.72
	山西经贸集团乾元企业管理有限公司	214.03	2.14	-	-
	山西煤炭运销集团古交世纪金鑫煤业有限公司	208.06	2.08	208.06	20.81
	徐州晋徐煤炭销售有限责任公司	197.54	15.86	197.54	-
	山西煤炭运销集团口泉煤业有限公司	195.09	136.56	225.09	157.56
	山西煤炭运销集团三元微子镇煤业有限公司	183.92	1.84	-	-
	山西煤炭运销集团古交辽源煤业有限公司	183.07	91.53	258.75	19.06
	山西八建集团有限公司	175.09	5.92	139.69	4.58
	山西煤炭运销集团保安煤业有限公司	171.88	0.18	-	-
	阳泉煤业集团昔阳煤炭销售有限公司	170.67	13.71	-	-
	山西潞安集团潞宁孟家窑煤业有限公司	156.26	104.37	149.00	104.37
	太原煤气化燃气集团有限责任公司	154.46	77.23	154.46	15.45
	山西一建集团有限公司	150.00	46.73	150.00	22.50
	大同煤矿集团朔煤小峪煤业有限公司	149.70	50.86	163.25	113.48

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	太原煤炭气化（集团）有限责任公司	147.63	1.41	147.63	1.41
	山西潞安晋安矿业工程有限责任公司	144.79	1.45	65.18	0.65
	山西煤炭运销集团盖州煤业有限公司	141.83	-	19.80	-
	大同煤矿集团铁峰煤业有限公司	141.19	42.52	141.19	27.32
	山西煤炭运销集团大路坡煤业有限公司	140.05	65.38	140.05	63.37
	山西潞安集团华润煤业有限公司	132.88	66.01	162.88	8.11
	山西交科节能环保科技有限公司	120.56	1.21	-	-
	山西兆光发电有限责任公司	111.33	0.13	1.33	0.07
	山西太钢不锈钢钢管有限公司	106.49	98.75	89.05	98.67
	山西煤炭运销集团野川煤业有限公司	100.95	1.01	-	-
	山西潞安环能上庄煤业有限公司	96.34	67.44	96.34	67.44
	山西蒲县曹村煤矿有限责任公司	94.73	42.35	164.73	91.35
	大同煤矿集团临汾宏大雪坪煤业有限公司	90.00	0.90	-	-
	晋中晋煤煤炭销售有限公司	88.94	7.14	88.94	-
	灵石县通义天然气有限责任公司	80.82	4.19	110.82	2.43
	山西路桥建设集团有限公司	79.03	0.79	132.03	0.79
	山西潞安集团左权阜生煤业有限公司	77.28	24.70	55.76	15.14
	昔阳县坪上煤业有限责任公司	74.82	33.23	74.82	-
	同煤广发化学工业有限公司	73.48	51.44	76.48	53.54
	山西国新城市燃气有限公司	68.85	3.44	70.17	0.70
	山西煤炭运销集团吕梁蓝图煤焦有限公司	68.16	34.08	68.16	6.82
	山西临县国新燃气有限公司	66.31	0.66	53.53	1.90
	山西煤炭运销集团长治有限公司	62.85	0.63	62.85	0.63
	山西潞安集团和顺李阳煤业有限公司	62.30	37.55	62.30	31.15
	山西二建集团有限公司	58.88	0.59	-	-
	长治市国新远东燃气有限公司	58.86	0.59	-	-
	山西潞光发电有限公司	58.60	3.92	187.91	1.88
	山西潞安煤基合成油有限公司	57.74	38.02	86.68	58.08
	大同煤矿集团阳方口矿业有限责任公司	55.83	1.07	37.27	5.21
	山西阳煤广瑞达机械制造有限公司	52.87	2.64	52.87	-
	山西昔阳运裕煤业有限责任公司	52.33	26.17	64.33	32.17
	山西天脊潞安化工有限公司	50.72	35.50	50.72	35.50
	潞安化工集团有限公司	48.60	0.49	-	-

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	山西国金电力有限公司	48.33	-	-	-
	同煤大唐塔山煤矿有限公司	46.86	0.47	1.46	0.07
	山西煤炭运销集团石碣裕煤业有限公司	46.70	23.35	96.70	0.97
	晋能控股煤业集团有限公司	46.48	0.46	-	-
	太钢集团临汾钢铁有限公司	45.32	17.88	45.32	17.88
	太谷国新城市燃气有限公司	44.52	0.45	3.15	0.03
	山西潞安机械有限责任公司	42.34	2.12	67.34	0.67
	山西煤炭运销集团金达煤业有限公司	41.39	2.07	41.39	-
	中条山有色金属集团公司	40.14	40.14	40.14	40.14
	山西潞安集团蒲县新良友煤业有限公司	38.00	1.90	53.00	0.53
	山西潞安树脂有限责任公司	38.00	26.60	38.00	26.60
	山西高河能源有限公司	37.73	0.38	-	-
	晋城金得机电有限责任公司	36.77	18.89	39.77	4.48
	同煤国电同忻煤矿有限公司	35.46	15.82	44.29	3.31
	山西煤炭运销集团大成煤业有限公司	35.00	3.50	35.00	1.75
	太原煤炭气化（集团）国际贸易有限公司	34.44	0.34	22.60	0.23
	山西煤炭运销集团水磨湾煤业有限公司	34.25	1.71	34.25	0.34
	山西西山蓝焰煤层气有限责任公司	32.57	3.26	32.57	1.63
	阳煤集团寿阳开元矿业有限责任公司	32.28	1.61	102.28	10.23
	山西阳煤集团碾沟煤业有限公司	32.12	6.06	32.12	-
	山西潞安集团蒲县后堡煤业有限公司	31.83	0.32	-	-
	山西煤炭运销集团芦子沟煤业有限公司	31.60	-	15.80	-
	山西新景矿煤业有限责任公司	31.10	0.31	29.40	-
	晋城宇光实业有限公司	29.96	1.46	38.11	0.38
	阳泉煤业（集团）平定泰昌煤业有限公司	29.28	29.28	29.28	29.28
	山西潞安郭庄煤业有限责任公司	28.80	1.44	73.80	0.74
	山西潞安矿业（集团）有限责任公司	27.53	27.53	77.13	32.49
	山西潞安集团余吾煤业有限责任公司	27.10	0.27	0.38	0
	山西煤炭运销集团蒲县吴锦源煤业有限公司	26.68	0.27	-	-
	山西压缩天然气集团吕梁有限公司	26.61	1.33	26.61	1.33
	山西天脊集团建筑工程有限公司	26.21	18.35	26.21	18.35
	山西煤炭运销集团吉县盛平煤业有限公	25.80	12.90	25.80	12.90

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
司					
山西煤炭运销集团左权盘城岭煤业有限公司		23.57	0.24	-	-
山西晋煤集团泽州天安宏祥煤业有限公司		23.15	2.32	23.15	1.16
阳泉市大阳泉煤炭有限责任公司		22.40	15.68	22.40	15.68
山西太钢工程技术有限公司		22.25	3.39	95.54	3.39
山西煤炭运销集团掌石沟煤业有限公司		22.02	-	9.60	-
同煤浙能麻家梁煤业有限责任公司		21.61	1.08	21.61	0.22
山西潞安永昌工贸有限公司		21.32	0.21	-	-
山西潞安矿业集团慈林山煤业有限公司		20.44	8.38	19.69	8.30
山西煤炭运销集团晋中有限公司		19.54	13.68	19.54	13.68
山西煤炭运销集团孟县恒泰常顺煤业有限公司		19.50	-	24.15	-
山西寿阳潞阳麦捷煤业有限公司		18.84	0.19	-	-
大同煤业国际贸易有限公司		18.38	18.38	18.38	11.94
山西国锦煤电有限公司		17.87	-	-	-
山西煤炭运销集团临汾尧都有限公司		17.84	12.49	28.36	19.85
山西华正机械设备有限公司		17.06	0.17	-	-
晋能控股集团有限公司		16.20	0.81	84.60	0.85
晋中聚晟能源有限责任公司		15.69	10.98	15.69	10.98
大同煤矿集团宏大宏鑫机电安装有限公司		15.26	0.15	-	-
格盟国际能源有限公司		14.80	10.36	14.80	10.36
山西阳煤寺家庄煤业有限责任公司		14.63	5.98	15.54	5.92
天脊煤化工集团股份有限公司		14.19	14.19	14.19	14.19
山西潞安容海发电有限责任公司		13.16	9.21	13.16	9.21
山西漳电大唐塔山发电有限公司		13.00	0.13	-	-
山西平朔煤矸石发电有限责任公司		12.49	8.74	12.49	8.74
太原市怡安居物业管理有限公司		12.21	0.61	17.72	0.18
山西潞安大成工贸有限责任公司		11.75	0.12	-	-
阳城晋煤能源有限责任公司		11.74	8.22	11.74	8.22
山西晋神沙坪煤业有限公司		11.66	0.12	-	-
山西王家岭煤业有限公司		10.81	0.11	26.33	0.26
清徐县凯通天然气有限公司		10.65	0.11	-	-

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	山西潞安集团蒲县黑龙煤业有限公司	10.20	0.01	8.80	-
	太原重工股份有限公司	9.38	3.20	27.89	3.38
	山西煤炭运销集团沁水峪煌煤业有限公司	9.00	4.50	9.00	4.50
	山西长治王庄煤业有限责任公司	8.85	2.40	8.85	2.40
	山西煤炭运销集团阳城大西煤业有限公司	7.80	-	7.80	-
	山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司	7.42	5.20	7.42	3.71
	阳泉华越创力采掘机械制造有限公司	7.00	3.50	32.00	4.80
	大同煤矿集团朔州热电有限公司	6.38	0.06	-	-
	山西潞安环保能源开发股份有限公司	6.34	0.06	82.34	0.06
	山西国际电力集团有限公司	5.30	-	5.30	-
	山西路桥集团咨询设计有限公司	5.20	3.64	5.20	3.64
	山西煤炭运销集团愉园温泉度假村	5.08	5.08	5.08	5.08
	山西晋煤集团泽州天安昌都煤业有限公司	5.00	0.05	-	-
	阳泉煤业集团兴峪煤业有限责任公司	5.00	0.05	5.00	-
	晋城蓝焰煤业股份有限公司	4.61	3.23	5.71	3.24
	山西潞安集团左权佳瑞煤业有限公司	4.46	0.75	4.46	0.45
	长治市潞安漳村恒达工贸有限公司	4.42	0.04	-	-
	山西潞安焦化有限责任公司	4.30	1.15	11.60	0.90
	阳泉市南庄煤炭集团有限责任公司	4.02	0.04	4.91	-
	山西潞安集团潞宁煤业有限责任公司	4.00	0.20	14.00	0.14
	长治高新区同泽售电有限公司	3.67	0.04	3.67	0.04
	山西煤炭运销集团晋中平遥有限公司	3.19	0.03	-	-
	山西煤炭运销集团有限公司	3.14	2.20	3.14	2.20
	山西华腾能源科技有限公司	3.00	0.03	10.00	0.50
	阳泉煤业华益机械有限公司	2.69	0.03	-	-
	山西国际电力天然气有限公司	2.65	0.73	62.34	27.02
	山西煤炭运销集团运城有限公司	2.61	1.83	2.61	1.83
	山西天脊煤化工集团有限公司	2.50	1.75	2.50	1.75
	山西三建集团有限公司	2.23	0.18	2.23	-
	山西国新润泽农业开发有限责任公司	2.21	-	2.21	-
	山西漳泽电力股份有限公司	2.20	1.54	2.20	1.54

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	山西国际能源集团燃气输配有限公司	2.14	2.14	2.14	2.14
	沁源县煤层气（天然气）集输有限公司	2.13	0.02	-	-
	山西光华玻璃有限公司	2.11	2.11	2.11	2.11
	山西石港煤业有限责任公司	1.57	0.02	1.60	0.02
	山西煤层气（天然气）集输有限公司	1.13	0.79	4.51	2.25
	晋城市兰煜煤炭集运销售有限公司	1.07	1.07	1.07	1.07
	太原矿山机器集团有限公司	1.00	1.00	1.00	1.00
	山西太钢不锈钢精密带钢有限公司	0.90	0.01	0.95	0.01
	大同煤矿集团同发东周窑煤业有限公司	0.77	0.01	0.77	0.01
	山西金谷农产品批发有限公司	0.47	0	-	-
	山西万景源房地产开发有限责任公司	0.30	0.15	0.30	0.03
	山西霍州国新液化天然气有限公司	0.16	0	0.16	0
	山西煤炭运销集团锦瑞煤业有限公司	0.15	-	-	-
	山西河坡发电有限责任公司	0.11	0.08	0.11	0.08
	山西省水利建筑工程局有限公司	0	-	-5.31	-
	临汾市欣润安煤矿物资供应有限公司	-	-	75.02	37.51
	潞安新疆煤化工（集团）有限公司	-	-	5.00	0.25
	山西晋煤集团赵庄煤业有限责任公司	-	-	18.01	-
	山西潞安集团左权五里垅煤业有限公司	-	-	0.86	0.01
	山西潞安太阳能科技有限责任公司	-	-	27.40	-
	山西煤炭运销集团古交福昌煤业有限公司	-	-	33.47	16.73
	山西煤炭运销集团蒲县昊兴源煤业有限公司	-	-	7.30	-
	山西煤炭运销集团沁水鑫基煤业有限公司	-	-	90.52	4.53
	山西煤炭运销集团新旺煤业有限公司	-	-	23.78	0.24
	山西能源产业集团煤炭有限公司	-	-	0.04	-
	山西神龙能源焦化有限责任公司	-	-	398.20	3.98
	山西省榆社电厂用煤管理站	-	-	0.22	-
	山西杏花村汾酒厂股份有限公司	-	-	108.40	-
	山西云时代技术有限公司	-	-	31.30	0.31
	山西中发煤炭运销有限公司	-	-	0.07	-
	阳泉市南煤龙川发电有限责任公司	-	-	10.70	-
	山西山安蓝天节能科技股份有限公司	-	-	464.20	4.64

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	晋能（上海）煤炭销售有限公司	4,520.40	-	6,132.83	-
	山西国际物流有限公司	2,334.95	-	898.78	-
	山西煤炭运销集团长治有限公司	1,741.01	-	1,688.54	-
	山西煤炭运销集团古交世纪金鑫煤业有限公司	1,103.77	-	-	-
	山西煤炭运销集团古交鑫峰煤业有限公司	1,103.77	-	-	-
	山西建筑工程集团有限公司	954.13	-	889.76	-
	大同煤矿集团朔州煤电有限责任公司	930.34	-	-	-
	长子县森众燃气有限公司	681.31	-	631.36	-
	山西地方电力有限公司	486.39	-	136.67	-
	灵石县通义天然气有限责任公司	383.71	-	697.74	-
	山西潞安环保能源开发股份有限公司	275.85	-	-	-
	太原煤炭气化（集团）有限责任公司	254.83	-	0	-
	襄垣县漳江煤层气（天然气）集输有限公司	209.91	-	87.07	-
	太重煤机有限公司	200.00	-	-	-
	山西轩岗六亩地煤炭经销公司	191.42	-	-	-
	山西太重煤机煤矿装备成套有限公司	167.90	-	-	-
	山西煤炭运销集团吕梁有限公司	127.65	-	145.36	-
	大同煤矿集团物流有限公司	77.07	-	-	-
	大同煤矿集团临汾宏大矿业有限责任公司	66.22	-	20.00	-
	山西武沁铁路有限公司	63.03	-	76.42	-
	无锡太钢销售有限公司	34.91	-	67.97	-
	天脊煤化工集团股份有限公司	33.16	-	9.76	-
	北方铜业股份有限公司	24.39	-	17.22	-
	天脊集团应用化工有限公司	18.87	-	-	-
	山东净能贸易有限公司	11.69	-	11.69	-
	山西煤炭运销集团长治市长治县有限公司	11.61	-	11.61	-
	阳泉煤业集团物资经销有限责任公司	11.51	-	22.21	-
	左权燃气有限责任公司	9.39	-	54.58	-
	山西潞安集团华亿五一煤业有限公司	8.59	-	13.59	-
	山西天然气有限公司	6.04	-	6.04	-

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	长治市麟源煤业有限公司	5.72	-	5.72	-
	山西潞安焦化有限责任公司	5.47	-	5.47	-
	山西煤炭运销集团晋中介休有限公司	4.00	-	4.00	-
	山西煤炭运销集团吕梁方山有限公司	3.10	-	3.10	-
	山西宏厦建筑工程有限公司	3.00	-	-10.15	-
	山西潞安煤炭经销有限责任公司	2.99	-	2.99	-
	山西建筑工程集团晋中公路工程有限公司	2.66	-	2.66	-
	大同煤矿集团电业有限责任公司	1.75	-	33.45	-
	山西潞安长泰永诚工贸有限责任公司	1.02	-	1.02	-
	山西省工业设备安装集团有限公司	0.90	-	0.90	-
	太原钢铁（集团）现货销售有限公司	0.72	-	-	-
	山西创业投资有限公司	0.60	-	0.60	-
	安徽晋煤中能化工股份有限公司	0.30	-	2.28	-
	山西煤炭运销集团吕梁交口有限公司	0.27	-	0.27	-
	山西煤炭运销集团阳泉有限公司	0.17	-	0.17	-
	大同亿鑫煤炭运销有限责任公司	-	-	330.00	-
	晋能（天津）煤炭销售有限公司	-	-	243.11	-
	山西建设投资集团有限公司	-	-	148.51	-
	山西潞安矿业（集团）有限责任公司	-	-	0	-
	山西煤炭运销集团吕梁柳林有限公司	-	-	1.86	-
	山西煤炭运销集团吕梁中阳有限公司	-	-	10.00	-
	山西省投资集团有限公司	-	-	2.63	-
	山西孝柳铁路有限责任公司	-	-	7.89	-
其他应收款	晋商信用增进投资股份有限公司	14,984.60	-	15,190.31	-
	朔州聚晟能源有限责任公司	8,150.81	654.51	8,150.81	-
	山西华光发电有限责任公司	7,981.34	10.49	-	-
	山西漳泽电力股份有限公司	6,238.36	17.64	1,977.34	21.69
	太原矿山机器集团有限公司	4,807.60	1.00	4,807.60	1.00
	大同煤业股份有限公司	4,803.31	142.66	2,953.69	29.54
	山西宁武榆树坡煤业有限公司	4,147.31	41.47	4,147.31	41.47
	阳泉煤业集团物资经销有限责任公司	4,099.57	43.96	780.54	7.81
	山西太钢不锈钢股份有限公司	3,551.26	3.67	3,018.78	4.80
	大同煤矿集团临汾宏大豁口煤业有限公司	3,290.72	329.07	3,290.72	164.54

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	山西国瑞投资有限公司	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	山西新元煤炭有限责任公司	2,770.69	37.65	39.41	13.79
	华阳新材料科技集团有限公司	2,653.18	28.63	3,184.85	7.60
	太原煤气化龙泉能源发展有限公司	2,577.35	196.36	2,964.90	108.66
	山西临汾热电有限公司	2,251.27	-	30.00	-
	柳林电力有限责任公司	2,012.67	4.04	5.77	4.04
	山西煤炭运销集团临汾古县有限公司	1,753.50	1,379.70	2,303.80	1,575.68
	朔州东方长宏能源发展有限公司	1,700.91	-	1,700.91	1,700.91
	晋能电力集团热力有限公司	1,599.28	15.99	1,395.96	13.96
	山西煤炭运销集团和顺益德煤业有限公司	1,432.36	49.89	652.36	16.95
	山西寿阳潞阳瑞龙煤业有限公司	1,415.41	82.55	1,470.41	89.87
	山西漳电同华发电有限公司	1,407.69	113.04	-	-
	大同煤矿集团同生同基煤业有限公司	1,406.54	25.29	1,446.54	133.25
	山西晋煤集团临汾晋牛煤矿投资有限责任公司	1,389.86	13.90	1,798.52	17.99
	山西煤炭运销集团忻州静乐有限公司	1,350.00	13.50	1,394.00	13.94
	山西阳煤中瑞能源有限公司	1,277.43	278.71	1,278.43	-
	山西煤炭运销集团下窑煤业有限公司	1,260.00	12.60	1,260.00	12.60
	山西潞安集团和顺一缘煤业有限责任公司	1,195.52	11.96	-	-
	山西煤炭运销集团金辛达煤业有限公司	1,159.28	11.59	-	-
	山西神州煤业有限责任公司	1,087.51	10.88	386.52	3.87
	山西茂翔盛房地产开发有限公司	961.88	32.10	561.88	5.62
	山西煤炭运销集团吕梁中阳有限公司	901.31	901.31	901.31	901.31
	山西轩岗六亩地煤炭经销公司	836.10	-	2,778.22	27.78
	山西煤炭运销集团同富新煤业有限公司	810.00	8.10	938.98	9.39
	山西煤炭运销集团泰山隆安煤业有限公司	753.50	30.53	255.50	12.77
	内蒙古鄂尔多斯矿业投资有限公司	723.30	8.85	823.30	8.95
	阳泉市上社煤炭有限责任公司	723.15	7.23	3,638.76	107.28
	山西漳泽电力煤炭配售有限公司	720.63	7.21	-	-
	山西煤炭运销集团明业煤矿有限公司	675.68	14.62	87.39	4.37
	晋能（上海）煤炭销售有限公司	672.28	6.96	769.78	7.70
	山西省投资集团太谷农产品国际交易有	669.93	6.70	-	-

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
限公司					
山西大地民基生态环境股份有限公司		643.21	9.15	480.81	4.81
山西漳电国电王坪发电有限公司		618.49	6.18	-	-
阳泉市上社二景煤炭有限责任公司		618.42	214.91	664.42	53.66
山西宏厦第一建设有限责任公司		567.05	17.46	644.76	-
山西孝柳铁路有限责任公司		562.01	562.01	562.01	562.01
山西省工业设备安装集团有限公司		507.85	1.22	103.80	4.55
山西潞安集团司马煤业有限公司		497.56	16.72	1,480.74	-
同煤集团轩岗煤电有限责任公司		485.13	4.85	284.02	13.11
山西耀光煤电有限责任公司		457.89	-	684.65	6.85
山西省投资集团太谷安养养老发展有限公司		446.48	4.46	1,196.93	4.46
山西四建集团有限公司		381.37	3.81	-	-
山西晋煤集团阳城晋圣润东煤业有限公司		379.13	37.91	67.52	3.38
山西省物产集团进出口有限公司		372.09	50.09	2,168.14	47.04
山西煤炭运销集团马家岩煤业有限公司		364.31	3.64	364.31	15.29
山西晋煤集团泽州天安靖丰煤业有限公司		361.16	36.12	361.16	18.06
山西古县东瑞煤业有限公司		358.27	3.58	135.62	1.36
山西煤炭运销集团天池店煤业有限公司		332.72	5.79	332.72	18.95
山西煤炭运销集团古交铂龙煤业有限公司		326.34	13.49	455.68	4.56
山西寿阳潞阳长榆河煤业有限公司		310.23	15.51	310.23	3.10
山西潞安温庄煤业有限责任公司		307.35	141.07	307.35	168.00
山西煤炭运销集团临汾汾西有限公司		306.92	214.84	467.78	327.45
山西晋煤集团泽州天安盈盛煤业有限公司		304.82	15.24	304.82	3.05
山西煤炭运销集团孟县恒泰皇后煤业有限公司		304.06	29.99	317.06	15.52
太原钢铁(集团)有限公司		288.12	14.73	301.32	16.38
山西煤炭运销集团寿阳亨元煤业有限公司		265.66	5.48	70.65	0.71
山西灵石华苑煤业有限公司本部		260.39	38.41	256.34	29.17
大同煤矿集团朔州朔煤王坪煤电有限责任公司		256.12	65.36	328.32	218.80

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	阳煤忻州通用机械有限责任公司	250.00	2.50	11.83	0.12
	万家寨水务控股集团有限公司	249.47	174.63	249.47	174.63
	山西煤炭运销集团泰安煤业有限公司	248.04	12.40	348.32	3.48
	大同煤矿集团外经贸有限责任公司	227.31	227.31	227.31	227.31
	山西柳林燃料有限责任公司	224.23	2.24	-	-
	阳泉煤业（集团）股份有限公司	219.88	12.55	166.11	10.50
	太原重型机械（集团）制造有限公司	214.45	10.72	214.45	10.72
	山西经贸集团乾元企业管理有限公司	214.03	2.14	-	-
	山西煤炭运销集团古交世纪金鑫煤业有限公司	208.06	2.08	208.06	20.81
	徐州晋徐煤炭销售有限责任公司	197.54	15.86	197.54	-
	山西煤炭运销集团口泉煤业有限公司	195.09	136.56	225.09	157.56
	山西煤炭运销集团三元微子镇煤业有限公司	183.92	1.84	-	-
	山西煤炭运销集团古交辽源煤业有限公司	183.07	91.53	258.75	19.06
	阳泉煤业集团昔阳煤炭销售有限公司	170.67	13.71	-	-
	同煤国电同忻煤矿有限公司	159.48	17.06	44.29	3.31
	山西潞安集团潞宁孟家窑煤业有限公司	156.26	104.37	149.00	104.37
	太原煤气化燃气集团有限责任公司	154.46	77.23	154.46	15.45
	山西一建集团有限公司	150.00	46.73	150.00	22.50
	大同煤矿集团朔煤小峪煤业有限公司	149.70	50.86	163.25	113.48
	山西煤炭运销集团晋城有限公司	148.83	14.88	238.83	11.94
	山西煤炭运销集团蒲县昊锦源煤业有限公司	146.17	1.46	-	-
	山西潞安晋安矿业工程有限责任公司	144.79	1.45	308.12	3.08
	太原煤炭气化（集团）有限责任公司	141.25	1.41	141.25	1.41
	大同煤矿集团铁峰煤业有限公司	141.19	42.52	141.19	27.32
	山西煤炭运销集团大路坡煤业有限公司	140.05	65.38	140.05	63.37
	山西潞安集团华润煤业有限公司	132.88	66.01	162.88	8.11
	山西交科节能环保科技有限公司	120.56	1.21	-	-
	山西兆光发电有限责任公司	111.33	0.13	1.33	0.07
	山西太钢不锈钢钢管有限公司	106.49	98.75	89.05	98.67
	山西煤炭运销集团野川煤业有限公司	100.95	1.01	-	-
	山西潞安环能上庄煤业有限公司	96.34	67.44	96.34	67.44

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	山西蒲县曹村煤矿有限责任公司	94.73	42.35	164.73	91.35
	大同煤矿集团临汾宏大雪坪煤业有限公司	90.00	0.90	-	-
	晋中晋煤煤炭销售有限公司	88.94	7.14	88.94	-
	同煤大唐塔山煤矿有限公司	88.73	0.89	1.46	0.07
	山西八建集团有限公司	79.69	4.97	139.69	4.58
	山西路桥建设集团有限公司	79.03	0.79	132.03	0.79
	山西潞安集团左权阜生煤业有限公司	77.28	24.70	55.76	15.14
	昔阳县坪上煤业有限责任公司	74.82	33.23	74.82	-
	同煤广发化学工业有限公司	73.48	51.44	76.48	53.54
	大同煤矿集团同生煤矿生产管理有限公司	72.00	72.00	72.00	46.80
	山西煤炭运销集团吕梁蓝图煤焦有限公司	68.16	34.08	68.16	6.82
	山西煤炭运销集团长治有限公司	62.85	0.63	62.85	0.63
	山西潞安集团和顺李阳煤业有限公司	62.30	37.55	62.30	31.15
	山西潞光发电有限公司	58.60	3.92	187.91	1.88
	山西潞安煤基合成油有限公司	57.74	38.02	86.68	58.08
	大同煤矿集团阳方口矿业有限责任公司	55.83	1.07	37.27	5.21
	山西潞安矿业（集团）有限责任公司	55.02	27.80	307.20	34.79
	山西阳煤广瑞达机械制造有限公司	52.87	2.64	52.87	-
	山西昔阳运裕煤业有限责任公司	52.33	26.17	64.33	32.17
	山西天脊潞安化工有限公司	50.72	35.50	50.72	35.50
	潞安化工集团有限公司	48.60	0.49	-	-
	山西国金电力有限公司	48.33	-	-	-
	山西煤炭运销集团石碣裕煤业有限公司	46.70	23.35	96.70	0.97
	晋能控股煤业集团有限公司	46.48	0.46	-	-
	太钢集团临汾钢铁有限公司	45.32	17.88	45.32	17.88
	山西潞安机械有限责任公司	42.34	2.12	67.34	0.67
	山西煤炭运销集团金达煤业有限公司	41.39	2.07	41.39	-
	中条山有色金属集团公司	40.14	40.14	40.14	40.14
	山西潞安集团蒲县新良友煤业有限公司	38.00	1.90	53.00	0.53
	山西潞安树脂有限责任公司	38.00	26.60	38.00	26.60
	山西高河能源有限公司	37.73	0.38	-	-
	晋城金得机电有限责任公司	36.77	18.89	39.77	4.48

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	山西地方电力有限公司	35.73	-	44.00	-
	山西煤炭运销集团大成煤业有限公司	35.00	3.50	35.00	1.75
	太原煤炭气化（集团）国际贸易有限公司	34.44	0.34	22.60	0.23
	山西煤炭运销集团水磨湾煤业有限公司	34.25	1.71	34.25	0.34
	山西西山蓝焰煤层气有限责任公司	32.57	3.26	32.57	1.63
	阳煤集团寿阳开元矿业有限责任公司	32.28	1.61	102.28	10.23
	山西潞安集团蒲县后堡煤业有限公司	31.83	0.32	-	-
	山西新景矿煤业有限公司	31.10	0.31	29.40	-
	太钢集团岚县矿业有限公司	30.00	0.30	-	-
	晋城宇光实业有限公司	29.96	1.46	38.11	0.38
	阳泉煤业（集团）平定泰昌煤业有限公司	29.28	29.28	29.28	29.28
	山西潞安郭庄煤业有限责任公司	28.80	1.44	73.80	0.74
	山西潞安集团余吾煤业有限责任公司	27.10	0.27	0.38	0
	天津市滨海新区塘沽晋华煤炭物流有限公司	26.87	1.13	26.87	-
	山西压缩天然气集团吕梁有限公司	26.61	1.33	26.61	1.33
	山西天脊集团建筑工程有限公司	26.21	18.35	26.21	18.35
	山西煤炭运销集团吉县盛平煤业有限公司	25.80	12.90	25.80	12.90
	山西潞安焦化有限责任公司	24.30	2.84	11.60	0.90
	山西煤炭运销集团左权盘城岭煤业有限公司	23.57	0.24	-	-
	山西晋煤集团泽州天安宏祥煤业有限公司	23.15	2.32	23.15	1.16
	阳泉市大阳泉煤炭有限责任公司	22.40	15.68	22.40	15.68
	山西太钢工程技术有限公司	22.25	3.39	95.54	3.39
	同煤浙能麻家梁煤业有限责任公司	21.61	1.08	21.61	0.22
	山西潞安永昌工贸有限公司	21.32	0.21	-	-
	山西潞安矿业集团慈林山煤业有限公司	20.44	8.38	19.69	8.30
	山西煤炭运销集团晋中有限公司	19.54	13.68	19.54	13.68
	山西寿阳潞阳麦捷煤业有限公司	18.84	0.19	-	-
	山西煤炭运销集团保安煤业有限公司	18.48	0.18	-	-
	大同煤业国际贸易有限公司	18.38	18.38	18.38	11.94

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	山西国锦煤电有限公司	17.87	-	-	-
	山西煤炭运销集团临汾尧都有限公司	17.84	12.49	28.36	19.85
	格盟国际能源有限公司	17.32	12.88	17.32	10.36
	山西华正机械设备有限公司	17.06	0.17	-	-
	晋能控股集团有限公司	16.20	0.81	84.60	0.85
	大同煤矿集团宏大宏鑫机电安装有限公司	15.26	0.15	-	-
	山西阳煤寺家庄煤业有限责任公司	14.63	5.98	15.54	5.92
	天脊煤化工集团股份有限公司	14.19	14.19	14.19	14.19
	山西平朔煤矸石发电有限责任公司	13.49	9.44	13.49	9.44
	大同煤矿集团建材有限责任公司	13.35	0.03	9.89	0.1
	山西潞安容海发电有限责任公司	13.16	9.21	13.16	9.21
	山西漳电大唐塔山发电有限公司	13.00	0.13	-	-
	山西阳煤集团碾沟煤业有限公司	12.12	6.06	12.12	-
	山西潞安大成工贸有限责任公司	11.75	0.12	-	-
	阳城晋煤能源有限责任公司	11.74	8.22	11.74	8.22
	山西晋神沙坪煤业有限公司	11.66	0.12	-	-
	山西王家岭煤业有限公司	10.81	0.11	26.33	0.26
	山西煤炭运销集团沁水峪煌煤业有限公司	9.00	4.50	9.00	4.50
	山西长治王庄煤业有限责任公司	8.85	2.40	8.85	2.40
	山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司	7.42	5.20	7.42	3.71
	山西潞安环保能源开发股份有限公司	6.34	0.06	82.34	0.06
	山西嘉盛招标代理有限公司	6.30	0.06	22.94	0.23
	山西国际电力集团有限公司	5.30	-	5.30	-
	山西路桥集团咨询设计有限公司	5.20	3.64	5.20	3.64
	山西煤炭运销集团榆园温泉度假村	5.08	5.08	5.08	5.08
	山西晋煤集团泽州天安昌都煤业有限公司	5.00	0.05	-	-
	阳泉煤业集团兴峪煤业有限责任公司	5.00	0.05	5.00	-
	山西物产金属材料有限公司	5.00	0.21	5.00	-
	晋城蓝焰煤业股份有限公司	4.61	3.23	5.71	3.24
	太原重工股份有限公司	4.50	3.15	4.50	3.15
	山西煤炭运销集团吕梁孝义有限公司	4.50	4.50	4.50	4.50

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	山西潞安集团左权佳瑞煤业有限公司	4.46	0.75	4.46	0.45
	长治市潞安漳村恒达工贸有限公司	4.42	0.04	-	-
	山西二建集团有限公司	4.38	0.04	-	-
	阳泉市南庄煤炭集团有限责任公司	4.02	0.04	4.91	-
	山西潞安集团潞宁煤业有限责任公司	4.00	0.20	14.00	0.14
	长治高新区同泽售电有限公司	3.67	0.04	3.67	0.04
	山西煤炭运销集团晋中平遥有限公司	3.19	0.03	-	-
	山西煤炭运销集团有限公司	3.14	2.20	3.14	2.20
	山西华腾能源科技有限公司	3.00	0.03	10.00	0.50
	阳泉煤业华益机械有限公司	2.69	0.03	-	-
	山西天脊煤化工集团有限公司	2.50	1.75	2.50	1.75
	山西三建集团有限公司	2.23	0.18	2.23	-
	山西国际能源集团燃气输配有限公司	2.14	2.14	2.14	2.14
	山西光华玻璃有限公司	2.11	2.11	2.11	2.11
	大同煤矿集团朔州煤电有限责任公司	2.00	2.00	2.00	1.30
	山西石港煤业有限责任公司	1.57	0.02	1.60	0.02
	山西国际电力天然气有限公司	1.32	0.07	1.32	0.07
	晋城市兰煜煤炭集运销售有限公司	1.07	1.07	1.07	1.07
	山西太钢不锈钢精密带钢有限公司	0.90	0.01	0.95	0.01
	大同煤矿集团同发东周窑煤业有限公司	0.77	0.01	0.77	0.01
	山西潞安集团蒲县黑龙煤业有限公司	0.60	0.01	-	-
	山西省交通信息通信有限公司	0.50	-	-	-
	山西金谷农产品批发有限公司	0.47	0	-	-
	山西万景源房地产开发有限责任公司	0.30	0.15	0.30	0.03
	山西霍州国新液化天然气有限公司	0.16	0	0.16	0
	山西煤炭运销集团锦瑞煤业有限公司	0.15	-	-	-
	山西河坡发电有限责任公司	0.11	0.08	0.11	0.08
	山西省水利建筑工程局有限公司	0	-	-5.31	-
	临汾市欣润安煤矿物资供应有限公司	-	-	75.02	37.51
	潞安新疆煤化工（集团）有限公司	-	-	5.00	0.25
	山西潞安集团左权五里埃煤业有限公司	-	-	0.86	0.01
	山西潞安太阳能科技有限责任公司	-	-	27.40	-
	山西煤炭运销集团古交福昌煤业有限公司	-	-	33.47	16.73

项目名称	关联方	2020 年末		2019 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	山西煤炭运销集团沁水鑫基煤业有限公司	-	-	90.52	4.53
	山西煤炭运销集团新旺煤业有限公司	-	-	23.78	0.24
	山西煤炭运销集团孟县恒泰常顺煤业有限公司	-	-	4.65	-
	山西能源产业集团煤炭有限公司	-	-	0.04	-
	山西神龙能源焦化有限责任公司本部	-	-	398.20	3.98
	山西省榆社电厂用煤管理站	-	-	0.22	-
	山西杏花村汾酒厂股份有限公司	-	-	108.40	-
	山西云时代技术有限公司	-	-	31.30	0.31
	山西中发煤炭运销有限公司	-	-	0.07	-
	太原市怡安居物业管理有限公司	-	-	5.51	0.06
	山西山安蓝天节能科技股份有限公司	-	-	464.20	4.64
	山西煤炭运销集团太原有限公司	-	-	4.37	3.06
长期应收款	太重（天津）滨海重型机械有限公司	4,481.31	-	-	-
	太重煤机有限公司	3,455.93	-	5,183.89	-
	晋中市中心城区洁源天然气有限公司	3,268.47	-	4,085.59	-

(2) 应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末
应付账款	山西建筑工程集团有限公司	30,219.47	18,453.81
	上海晋阳商业保理有限公司	19,000.00	20,000.00
	山西一建集团有限公司	11,782.48	14,163.11
	山西二建集团有限公司	5,203.70	3,737.02
	阳煤忻州通用机械有限责任公司	4,088.00	6,574.56
	山西建设投资集团有限公司	3,693.26	3,899.75
	山西杏花村国贸投资有限责任公司	3,182.61	3,187.27
	山西八建集团有限公司	3,020.74	3,706.73
	晋城宏圣建筑工程有限公司	2,587.61	418.99
	山西五建集团有限公司	2,515.74	4,150.20
	太重煤机有限公司	2,107.08	2,634.28
	山西大地环境投资控股有限公司	2,019.21	2,469.21
	山西国际物流有限公司	1,939.41	62.20
	山西煤炭运销集团临汾古县有限公司	1,799.19	1,799.19

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末
	大同煤矿集团外经贸有限责任公司	1,701.31	1,701.31
	山西地方铁路集团有限责任公司	1,423.46	2,361.07
	山西大众电子信息产业集团有限公司	1,417.37	558.92
	山西省工业设备安装集团有限公司	1,281.24	2,155.40
	山西蓝焰煤层气集团有限责任公司	1,152.47	1,262.47
	太重集团向明智能装备股份有限公司	1,090.62	1,664.81
	山西四建集团有限公司	1,087.18	745.16
	山西能源产业集团有限责任公司	983.03	-
	山西能源产业集团煤炭营销有限公司	895.98	-
	山西宏厦建筑工程第三有限公司	806.36	1,071.47
	孝义市孝龙煤焦集运有限公司	758.67	525.16
	山西煤炭建设监理咨询有限公司	753.44	812.44
	山西中圭能源有限公司	711.01	532.92
	山西煤炭运销集团长治武乡有限公司	698.83	948.83
	山西省冶金物资投资有限公司	631.50	631.50
	山西水投汾河水务有限公司	563.39	633.08
	山西华鑫电气有限公司	538.45	840.78
	煤炭工业太原设计研究院集团有限公司	526.03	741.63
	山西煤矿机械制造有限公司	456.96	1,535.09
	山西地方电力有限公司	419.69	0.95
	山西煤炭运销集团吕梁孝龙煤炭综合物流园区	406.68	0.32
	山西地方铁路集团煤炭运销有限公司	390.33	490.33
	山西煤机富中输送设备有限公司	376.55	304.33
	太原重型机械集团煤机有限公司	368.08	78.08
	昆山晋桦豹胶轮车制造股份有限公司	365.32	395.00
	阳泉煤业集团华越机械有限公司	359.17	-
	山西晋煤集团国际贸易有限责任公司	332.34	332.34
	太原市煤气安装工程工程有限公司	279.37	207.35
	山西太重煤机煤矿装备成套有限公司	246.96	246.96
	山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司	232.97	257.97
	山西省煤炭运销集团晋中南铁路煤炭销售有限公司	232.56	412.56
	山西煤炭运销集团长治市长治县有限公司	225.86	537.53
	山西五岳建设工程有限公司	222.94	367.76
	山西煤炭运销集团黄河物流汽运有限责任公司	196.89	394.21
	太原煤炭气化（集团）有限责任公司	196.62	123.78

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末
	山西煤炭运销集团吕梁岚县有限公司	168.27	168.27
	山西晋鼎机械装备有限公司	166.42	249.07
	山西孝柳铁路有限责任公司	151.77	96.30
	阳泉市宏丰建筑安装有限责任公司	150.97	7.49
	临汾临运尧盛汽车运输有限公司	146.03	167.32
	阳泉阳煤中小企业投资管理（集团）有限责任公司	135.42	191.54
	山西建勘岩土工程有限公司	134.95	384.95
	山西省煤炭运销集团普通煤炭物流有限公司	129.91	129.91
	晋城乾泰安全技术有限责任公司	122.64	57.24
	山西神龙能源焦化有限责任公司本部	113.63	403.63
	山西大地华基建材科技有限公司	112.52	76.64
	太原矿山机器集团有限公司	112.05	75.37
	阳泉煤业（集团）股份有限公司	108.90	138.90
	太原聚晟能源有限责任公司	73.00	73.00
	天脊集团应用化工有限公司	71.14	56.14
	山西文旅国际贸易有限公司	67.60	756.43
	太原钢铁(集团)有限公司	67.53	-
	山西晋华电煤物流有限公司	53.81	53.81
	山西煤炭运销集团国际贸易有限公司	50.06	50.06
	山西省国新能源发展集团平遥煤炭有限公司	48.88	308.19
	阳煤丰喜肥业（集团）有限责任公司	47.91	52.91
	长治市元发建筑工程有限公司	46.92	46.92
	山西防爆电机（集团）有限公司	42.29	42.29
	柳林电力有限责任公司	40.00	40.00
	万家寨水务控股集团有限公司	39.00	29.00
	山西宏展煤焦有限责任公司	38.39	38.39
	山西煤机晋龙机电有限公司	36.36	36.36
	汾阳市汾阳运业旅游客运有限公司	36.20	36.20
	山西西山蓝焰煤层气有限责任公司	35.97	-
	山西物产国际能源有限公司	35.56	5,111.03
	天脊煤化工集团股份有限公司	34.00	604.22
	山西武沁铁路有限公司	33.14	623.42
	阳泉新宇岩土工程有限责任公司	31.83	51.83
	山西省工程机械有限公司	27.91	-
	山西国新晋药集团医药有限公司	27.72	31.34

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末
	华阳新材料科技集团有限公司	26.27	196.36
	太原重工股份有限公司	26.11	26.11
	山西中太工程建设监理公司	24.43	26.43
	山西正诚矿山安全技术研究所（有限公司）	24.00	32.00
	山西省太原固体废物处置中心（有限公司）	23.94	46.95
	山西潞安煤基合成油有限公司	22.98	42.98
	山西通达工业设备安装有限公司	22.41	22.41
	山西省晋塔起重设备安装工程有限公司	21.40	-
	山西省投资集团九洲再生能源有限公司	20.75	15.35
	山西潞安成品油销售有限责任公司	19.61	2.76
	山西煤炭运销集团太原尖草坪有限公司	19.37	61.00
	山西省轻工建设有限责任公司	18.41	-
	山西汽运集团临汾汽车运输有限公司	17.91	19.91
	山西建投集团装饰有限公司	17.69	17.69
	太原重型机械集团有限公司	16.38	16.38
	大同煤矿集团物流有限公司	16.20	-
	山西省建筑材料工业设计研究院有限公司	16.00	16.00
	太原煤炭交易市场（有限公司）	15.59	5.16
	山西煤炭运销集团临汾洪洞有限公司	15.57	15.57
	山西海威物流有限责任公司	13.81	80.08
	阳泉华越八达矿用电气制造有限公司	13.54	-
	山西建工建筑工程检测有限公司	13.04	4.00
	山西大地民基生态环境股份有限公司	12.74	-
	上海申地自动化科技有限公司	11.60	11.60
	山西亚乐士环保技术股份有限公司	10.09	18.59
	山西隆昊机械有限公司	9.59	-
	山西兴新安全生产技术服务有限公司	9.10	-
	山西潞安矿业（集团）有限责任公司	8.95	37.83
	山西煤炭运销集团晋中有限公司	8.70	78.40
	山西华禧建筑安装有限公司本部	8.50	11.01
	山西畅达建筑劳务有限公司	8.34	121.52
	山西潞安环能五阳弘峰焦化有限公司	7.94	7.94
	太原重型机械（集团）制造有限公司	7.89	7.89
	山西宏厦第一建设有限责任公司	7.80	7.80
	临汾晋临运货有限公司	7.72	7.72

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末
	阳泉煤业集团物资经销有限责任公司	7.67	7.67
	山西华夏建筑工程监理有限公司	7.20	37.20
	山西潞安煤炭经销有限责任公司	7.18	7.18
	山西铁路工程建设监理有限公司	7.00	50.06
	山西煤炭运销集团有限公司	6.92	6.92
	山西国盛煤炭运销有限公司	6.50	-
	山西省建筑科学研究院有限公司	6.00	11.00
	山西煤炭运销集团忻州静乐有限公司	5.78	5.78
	山西省勘察设计研究院有限公司	5.49	8.29
	山西东华机械电子有限公司	5.35	5.35
	山西神州煤业有限责任公司	5.14	5.14
	河津电厂供水有限责任公司	5.03	-
	山西潞安天脊机械设备制造有限公司	4.74	13.48
	大同煤矿集团机电装备科工安全仪器有限责任公司	4.50	45.00
	山西煤炭运销集团吕梁孝义有限公司	4.23	4.23
	太原重工工程技术有限公司	4.09	9.09
	古县鸿金煤业有限责任公司	4.08	4.08
	山西省交通物资供应有限公司	3.36	3.36
	山西汽运集团侯马运业股份有限公司	3.23	3.23
	山西潞安环保能源开发股份有限公司	3.10	3.10
	山西中条山新型建材有限公司	2.10	2.10
	山西煤机工贸有限公司	2.01	2.01
	山西盈佳物业管理有限公司	1.97	-
	山西路晟交通建筑设计有限公司	1.63	1.63
	山西高原岩土工程勘察设计研究院有限公司	1.60	1.60
	山西轩腾建筑工程有限公司	1.31	-
	山西同世达煤化工集团有限公司本部	1.24	1.24
	晋中市平鑫金属加工有限公司	1.10	1.10
	襄垣县顺鑫源天然气有限公司	1.08	-
	山西省技术产权交易中心	1.00	-
	山西云时代技术有限公司	1.00	-
	山西汽运集团物流有限公司	0.89	0.89
	山西煤炭运销集团长治襄垣有限公司	0.59	0.59
	山西晋韵美商贸有限公司	0.35	-
	阳泉阳煤中小企业投资管理集团第六有限公司	0.22	0.22

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末
	山西辰诚建设工程有限公司	0.21	-
	山西煤炭运销集团太原晋源有限公司	0.20	0.20
	山西国新矿产资源利用有限公司	0.09	0.09
	晋中晋煤煤炭销售有限公司	0.04	0.04
	山西阳煤广瑞达机械制造有限公司	0.01	0.01
	侯马经济开发区盛达聚危货运输有限公司	0	-
	山西潞安祥瑞焦化有限公司	0	0
	山西太钢不锈钢股份有限公司	0	0
	左权蓝焰煤层气有限责任公司	0	0
	太原钢铁（集团）粉煤灰综合公司	0	0
	徐州中晟昌贸易有限公司	0	0
	山西晋铁物流有限公司	-	307.74
	山西煤炭运销集团吕梁临县有限公司	-	22.51
	山西煤炭运销集团长治沁源有限公司	-	402.22
	山西省文化旅游投资控股集团有限公司	-	1.92
	山西阳煤化工机械（集团）有限公司	-	7.42
	山西漳泽电力工程有限公司	-	0.52
	山西兆光发电有限责任公司	-	97.34
	太原市怡安居物业管理有限公司	-	37.10
	长治市潞安漳村恒达工贸有限公司	-	28.56
	临汾市煤销煤矿安全咨询有限公司	-	6.22
	山西省投资集团（天津）国际贸易有限公司	-	9.99
其他应付款	山西煤炭运销集团有限公司	32,264.80	32,264.80
	大同煤矿集团外经贸有限责任公司	7,559.49	7,559.49
	山西文旅景区运营管理有限公司	720.00	720.00
	太原市怡安居物业管理有限公司	497.16	549.90
	山西煤炭运销集团运城有限公司	303.87	303.87
	华阳新材料科技集团有限公司	248.31	248.31
	太重煤机有限公司	240.00	240.00
	山西建筑工程集团有限公司	237.96	-
	晋中市中心城区洁源天然气有限公司	175.00	175.00
	山西五建集团有限公司	101.72	63.58
	阳煤忻州通用机械有限责任公司	99.30	99.30
	山西华光发电有限责任公司	77.00	137.00
	山西中圭能源有限公司	65.00	60.00

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末
	太重煤机有限公司	64.60	-
	晋能控股煤业集团宏远工程建设有限公司	56.01	56.01
	山西八建集团有限公司	53.51	-
	阳泉煤业（集团）平定裕泰煤业有限公司	29.59	-
	太重煤机有限公司	26.10	26.10
	山西二建集团有限公司	20.95	20.95
	山西蓝焰煤层气集团有限责任公司	20.66	20.66
	阳煤忻州通用机械有限责任公司	20.15	30.80
	山西煤炭运销集团信息工程有限公司	18.00	-
	阳煤忻州通用机械有限责任公司	17.10	17.10
	山西省工业设备安装集团有限公司	16.95	60.18
	太原市煤气安装工程有限责任公司	15.60	15.60
	山西华鑫电气有限公司	14.40	14.40
	山西华鑫电气有限公司	13.90	13.90
	山西省建筑材料工业设计研究院有限公司	13.00	13.00
	太重煤机有限公司	13.00	13.00
	山西五建集团有限公司	12.96	12.96
	山西华禧建筑安装有限公司本部	12.78	12.73
	昆山晋桦豹胶轮车制造股份有限公司	12.00	20.48
	大同煤矿集团宏瑞劳务有限责任公司	11.90	11.90
	山西漳泽电力股份有限公司	10.88	-
	山西建筑工程集团有限公司	10.85	10.85
	山西二建集团有限公司	10.48	2.00
	山西八建集团有限公司	10.00	10.00
	山西四建集团有限公司	10.00	-
	山西商品电子交易中心股份有限公司	10.00	10.00
	山西煤炭运销集团临汾蒲县有限公司	9.80	9.80
	阳泉阳煤中小企业投资管理（集团）有限责任公司	8.98	-
	山西华鑫电气有限公司	8.50	1.23
	阳煤忻州通用机械有限责任公司	8.14	-
	太重集团向明智能装备股份有限公司	8.00	46.50
	阳煤忻州通用机械有限责任公司	8.00	-
	山西省投资集团九洲再生能源有限公司	7.60	-
	山西地方铁路集团有限责任公司	7.46	2.21
	太重煤机有限公司	6.35	0.40

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末
	太重煤机有限公司	6.20	6.20
	山西二建集团有限公司	5.60	5.60
	阳城晋煤能源有限责任公司	5.47	5.47
	阳泉阳煤中小企业投资管理（集团）有限责任公司	5.35	-
	山西防爆电机（集团）有限公司	4.82	4.82
	大同煤矿集团机电装备科工安全仪器有限责任公司	4.80	5.29
	山西阳煤化工机械（集团）有限公司	4.78	-
	山西建筑工程集团有限公司	4.67	4.05
	山西煤炭运销集团吕梁方山有限公司	4.53	4.53
	太原重工股份有限公司	4.29	4.09
	阳泉阳煤中小企业投资管理（集团）有限责任公司	4.14	-
	山西二建集团有限公司	4.06	4.06
	山西煤机富中输送设备有限公司	4.00	4.00
	山西煤炭运销集团太原万柏林有限公司	4.00	-
	山西潞安安易电气有限公司	3.50	3.50
	阳泉阳煤中小企业投资管理（集团）有限责任公司	3.43	3.43
	晋城乾泰安全技术有限责任公司	3.40	-
	山西华鑫电气有限公司	3.38	3.38
	山西省太原固体废物处置中心（有限公司）	2.52	-
	山西四建集团有限公司	2.18	2.18
	山西煤炭运销集团晋中介休有限公司	2.00	2.00
	山西兆光发电有限责任公司	2.00	2.00
	山西省工业设备安装集团有限公司	1.91	-
	太重集团向明智能装备股份有限公司	1.67	1.67
	山西畅达建筑劳务有限公司	1.50	1.50
	山西正诚矿山安全技术研究所（有限公司）	1.30	1.20
	山西大众嘉诚物业有限公司	1.18	1.18
	山西煤炭运销集团运城河津有限公司	1.09	1.09
	山西漳泽电力股份有限公司	1.00	1.00
	山西煤炭运销集团吕梁中阳有限公司	1.00	1.00
	山西华光发电有限责任公司	1.00	1.00
	山西兆光发电有限责任公司	1.00	1.00
	山西潞安建设工程质量检测有限公司	0.97	0.97
	山西兆光发电有限责任公司	0.90	0.90
	山西省建筑材料工业设计研究院有限公司	0.90	0.90

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末
	山西潞安晋安矿业工程有限责任公司	0.72	-
	临汾临运尧盛汽车运输有限公司	0.60	2.60
	山西省投资集团九洲再生能源有限公司	0.42	0.42
	太原钢铁(集团)有限公司	0.41	0.41
	山西潞安太行润滑油有限公司	0.30	1.10
	山西省太原固体废物处置中心（有限公司）	0.30	0.30
	山西煤机富中输送设备有限公司	0.20	0.20
	山西煤炭运销集团新旺煤业有限公司	0.20	-
	山西漳泽电力股份有限公司	0.14	0.03
	山西榆园物业管理有限公司	0.08	0.08
	山西美佳矿业装备有限公司	0.07	0.07
	山西一建集团有限公司	0.05	0.05
	山西五建集团有限公司	0.05	0.05
	山西卓安物资贸易有限公司	0.05	0.05
	山西八建集团有限公司	0.05	0.05
	山西大地民基生态环境股份有限公司	0.05	21.69
	阳泉华越八达矿用电气制造有限公司	-	0.20
	天脊煤化工集团股份有限公司	-	0.60
	山西盈佳物业管理有限公司	-	3.50
	山西省太原固体废物处置中心（有限公司）	-	2.00
	山西省投资集团九洲再生能源有限公司	-	1.50
	山西物产再生资源利用有限公司	-	0.07
	太钢集团临汾钢铁有限公司	-	2.33
	山西国锦煤电有限公司	-	0.27
	山西国峰煤电有限公司	-	1.27
	山西省投资集团九洲再生能源有限公司	-	3.00
	山西省太原固体废物处置中心（有限公司）	-	5.12
	太重煤机有限公司	-	64.60
	山西煤炭运销集团锦华后勤服务有限公司	-	60.00
	山西省投资集团九洲再生能源有限公司	-	12.02
	阳泉华越八达矿用电气制造有限公司	-	0.10
	山西建设投资集团有限公司	-	357.96
	山西建筑工程集团有限公司	-	34.40
	太重（天津）滨海重型机械有限公司	-	250.00
	山西八建集团有限公司	-	874.28

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末
	山西八建集团有限公司	-	110.00
	临汾临运尧盛汽车运输有限公司	-	15.00
	阳泉煤业集团华越机械有限公司	-	1.10
预收账款	华阳新材料科技集团有限公司	58,000.00	125.06
	山西太钢不锈钢股份有限公司	7,789.01	2,235.27
	山西创业投资有限公司	6,093.84	6,093.84
	山西晋煤集团国际贸易有限责任公司	4,800.16	4,800.16
	大同煤业国际贸易有限公司	3,000.00	3,000.00
	山西瑞光发电有限公司	2,165.71	-
	山西省冶金物资投资有限公司	2,110.11	2,110.11
	山西国新煤焦销售有限公司	943.93	42.27
	山西国金电力有限公司	220.50	168.00
	山西交通实业发展集团有限公司	173.34	173.34
	万家寨水务控股集团有限公司	160.82	964.91
	山西煤炭运销集团运城有限公司	99.45	99.45
	阳泉市燕龛煤炭有限责任公司	85.84	85.84
	吕梁蓝焰煤层气有限责任公司	80.00	39.06
	山西国峰煤电有限公司	57.67	3.56
	太原重工股份有限公司	47.70	47.70
	山西国锦煤电有限公司	43.93	-
	山西煤炭运销集团忻州河曲有限公司	30.00	64.86
	大同煤矿集团外经贸有限责任公司	29.34	29.34
	山西晋铁物流有限公司	18.66	9.50
	日照金驹进出口有限公司	16.79	16.79
	山西煤炭运销集团邢台晋中煤炭物流港有限公司	15.12	-
	山西煤炭运销集团晋城有限公司	12.00	7.00
	阳泉市上社煤炭有限责任公司	11.43	8.43
	山西潞安矿业（集团）日照国贸有限公司	10.19	10.19
	山西明源兴煤炭运销有限公司	6.99	6.99
	山西四建集团有限公司	6.17	6.17
	山西省国新能源发展集团离柳煤炭有限公司	6.00	6.00
	山西漳泽电力股份有限公司	5.45	5.45
	山西省太原固体废物处置中心（有限公司）	5.00	-
山西省投资集团九洲再生能源有限公司	5.00	-	
山西兆光发电有限责任公司	3.70	1.70	

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末
	山西铁路煤炭集运维修技术服务有限公司	3.69	-
	山西卓安物资贸易有限公司	3.41	50.00
	山西建设投资集团有限公司	2.86	2.86
	山西煤炭运销集团吕梁方山有限公司	2.65	2.65
	晋能大土河热电有限公司	2.00	-
	山西煤炭运销集团阳城侯甲煤业有限公司	2.00	-
	山西煤炭运销集团吕梁中阳有限公司	1.84	1.83
	山西省煤炭资产经营有限公司	1.35	1.35
	山西煤炭运销集团临汾洪洞有限公司	1.29	-
	山西能源产业集团忻州有限公司	1.25	1.25
	山西宝乡矿业有限公司	1.04	1.04
	山西煤炭运销集团吕梁离石有限公司	1.00	1.00
	山西八建集团有限公司	1.00	-
	山西潞安焦化有限责任公司	0.89	0.89
	山西地方铁路集团有限责任公司	0.70	0.70
	山西华光发电有限责任公司	0.68	3.58
	山西云时代技术有限公司	0.60	0.60
	山西煤炭运销集团临汾曲沃有限公司	0.56	0.56
	山西高河能源有限公司	0.35	0.35
	山西煤炭运销集团忻州宁武有限公司	0.30	0.30
	山西煤运省外煤焦经销有限公司	0.23	0.23
	山西煤炭运销集团曲阳煤炭物流有限公司	0.21	0.21
	山西五建集团有限公司	0.20	0.20
	山西煤炭运销集团阳城西河煤业有限公司	0.15	0.15
	兴县新鑫盛源有限责任公司	0.11	0.11
	山西能投国际贸易有限公司	0.09	0.09
	山西省投资集团高科建设发展有限公司	0.08	0.08
	山西省工业设备安装集团有限公司	0.01	3.60
	山西省榆社电厂用煤管理站	0.01	-
	稷山县秦晋电力铁合金有限公司	0.01	0.01
	山西煤炭运销集团忻州静乐有限公司	0.01	0.01
	山西潞安集团蒲县黑龙煤业有限公司	0.01	0.01
	左权鸿泰发运有限公司	0	0
	山西煤炭运销集团利民煤业有限公司	0	0
	山西煤炭运销集团临汾乡宁有限公司	0	0

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末
	山西建筑工程集团有限公司	0	0
	山西一建集团有限公司	0	0
	太钢集团岚县矿业有限公司	0	-
	山西煤炭运销集团吕梁蓝图煤焦有限公司	0	0
	山西省煤炭运销集团晋通煤炭物流有限公司	0	0
	山西金尧焦化有限公司	0	0
	上海中条山国际贸易有限公司	0	0
	大同煤矿集团阳方口矿业有限责任公司	-	21.60
	山西经泰贸易有限公司	-	335.91
	山西潞安集团和顺一缘煤业有限责任公司	-	620.00
	山西省煤炭运销集团晋昌源煤炭经营有限公司	-	0.60
	山西轩岗六亩地煤炭经销公司	-	9.84

3、关联交易的决策权限、决策程序及定价机制

为规范发行人与关联方的交易行为，保证发行人关联交易的公允性、合理性，维护公司及股东的合法权益，发行人在关联交易方面遵循客观必要、诚实信用、平等自愿、等价有偿、公正公平、公开公允、有利于公司发展等基本原则。

（九）担保情况

截至 2021 年 3 月末，发行人对外担保金额合计为 71.69 亿元。具体担保情况见下表列示：

单位：亿元

担保人	被担保人	担保类型	担保余额	担保起始日	担保到期日
山西焦煤	中煤华晋	贷款担保	0.40	2006/8/8	2021/8/7
山西焦煤	中煤华晋	贷款担保	1.57	2011/6/28	2022/6/27
山西焦煤	潞安集团	贷款担保	20.00	2018/12/25	2032/12/25
山焦西山	潞安集团	贷款担保	20.00	2018/12/25	2032/12/25
山焦汾西	华阳新材料	贷款担保	5.00	2020/12/9	2022/12/8
山煤进出口	阳煤太原化工新材料、山西新元煤炭	贷款担保	11.50	2019/12/15	2022/12/15
山煤进出口	华阳新材料	贷款担保	12.00	2019/6/26	2021/6/26
山煤进出口	山西煤层气	贷款担保	0.98	2011/11/30	2031/11/30
山煤投资	山西煤层气	贷款担保	0.07	2015/2/6	2021/11/4
山煤投资	山西煤层气	贷款担保	0.17	2016/3/21	2021/11/4

小计		71.69		
----	--	-------	--	--

截至 2021 年 3 月末，公司以上对外担保没有出出现代偿情况。

（十）未决诉讼、仲裁情况

截至 2021 年 3 月末，发行人合并范围内子公司存在的重要未决诉讼或仲裁事项如下：

1、集团子公司山煤国际能源集团晋中有限公司（简称“晋中公司”）案。

① 2015 年 6 月 30 日上海市浦东新区人民法院（2014）浦民六（商）初字第 15344 号，一审判决山煤国际能源集团晋中有限公司、上海同业煤化集团有限公司支付平安银行票据贴现款 3000 万元，同时计算利息 3,501,205.48 元；年初累计预计负债金额 7,412,630.14 元，本年度计算利息 1,303,753.85 元，累计利息计入预计负债金额总计 8,716,383.99 元。

② 2017 年 5 月 12 日浙江省杭州市中级人民法院（2016）浙 01 民终 7657 号，终审判决山煤国际能源集团晋中有限公司支付浙江物产民用爆破器材专营有限公司货款 16,847,500.00 元，赔付利息 1,853,225.00 元；一审案件受理费 134,004.00 元，财产保全费 5,000.00 元，反诉案件受理费 22,137.00 元，合计 161,141.00 元由晋中公司承担；二审案件受理费 155,804.00 元由晋中公司承担；年初累计预计负债金额 7,125,602.49 元，本年度计算利息 1,001,442.47 元，利息及诉讼费合计预计负债金额为 8,127,044.96 元。

2、本集团子公司山煤国际能源集团青岛有限公司（简称“青岛公司”）案。

① 根据 2017 年 4 月 28 日太原市小店区人民法院（2016）晋 0105 民初 6371 号民事判决书，判决青岛公司支付晋浙国际能源贸易有限责任公司欠款及利息，欠款 12,559,423.36 元已经在账面反应，并于 2017 年 5 月 8 日向晋浙国际能源贸易有限责任公司支付部分欠款 5,415,905.45 元，2018 年 8 月 31 日根据太原小店区人民法院履行到期债务通知书调账 42,840.83 元，2018 年还款 198,488.43 元。从 2017 年 5 月 9 日至 2019 年 12 月 31 日止，计算利息为 1,309,671.22 元，支付案件受理费及财产保全费 99,202.00 元，期初确认预计负债 1,408,873.22 元。本期计算确认利息 333,600.00 元，合计确认预计负债 1,742,473.22 元。

② 根据 2019 年 10 月 31 日山东省淄博市中级人民法院（2019）鲁 03 民终 3124 号民事判决书，判决青岛公司支付山东淄矿煤炭运销有限公司欠款及利息，

欠款 17,660,803.20 元已经在账面反应，案件受理费 73,447.00 元，从 2014 年 3 月 17 日至 2019 年 12 月 31 日止，计算利息为 5,016,829.37 元，期初确认预计负债 5,090,276.37 元。本期计算确认利息 865,379.36 元，合计确认预计负债 5,955,655.73 元。

3、本集团子公司山煤国际能源集团天津有限公司（简称“天津公司”）案。

① 根据 2017 年 12 月 27 日北京市第二中级人民法院（2017）京 02 民初 12 号民事判决书，判决天津公司支付北京金泰恒业燃料有限公司欠款及利息，欠款 81,187,513.88 元已经在账面反应，截至 2016 年 11 月 23 日利息为 9,645,201.91 元，从 2016 年 11 月 24 日起至 2018 年 12 月 31 日，计算利息为 30,241,792.85 元，合计逾期利息 39,886,994.76 元，支付案件受理费及财产保全申请费合计 497,534.00 元，期初确认预计负债 40,384,528.76 元。本期计算利息为 9,742,501.67 元，合计确认预计负债 50,127,030.43 元。

② 根据 2017 年 9 月 30 日天津市滨海新区人民法院（2017）津 0116 民初 1411 号民事判决书，判决天津公司支付介休市北辛武煤化有限公司欠款及利息，欠款 18,534,723.88 元已经在账面反应，从 2015 年 12 月 15 日至 2019 年 12 月 31 日，计算利息为 3,488,463.54 元，支付案件受理费 140,086.00 元，2018 年法院扣款 99,000.00 元，期初确认预计负债 3,529,549.54 元。本期计算利息为 880,399.38 元，合计确认预计负债 4,409,948.92 元。

③ 根据 2017 年 11 月 29 日天津市滨海新区人民法院（2017）津 0116 民初 2675 号民事判决书，判决天津公司支付中信银行股份有限公司滨海新区分行流动资金贷款本金 19,000,000.00 元，从 2017 年 3 月 21 日至 2019 年 12 月 31 日末，计算罚息利息 4,415,685.74 元，支付案件受理费及财产保全申请费 75,027.00 元，期初确认预计负债 4,490,712.74 元。本期计算确认罚息利息 1,607,652.11 元，合计确认预计负债 6,098,364.85 元。

④ 根据 2017 年 6 月 27 日河北省唐山市开平区人民法院（2016）冀 0205 民初 1746 号、（2016）冀 0205 民初 1747 号民事调解书，调解达成天津公司支付石家庄北方冶金炉料有限公司欠款及利息，欠款 28,300,000.00 元已经在账面反应，从 2016 年 11 月 7 日至 2019 年 12 月 31 日止，计算利息为 4,061,631.77 元，支

付案件受理费及财产保全申请费 38,950.00 元，期初确认预计负债 4,100,581.77 元。本期计算确认利息 1,204,541.75 元，合计确认预计负债 5,305,123.52 元。

⑤ 根据 2017 年 9 月 26 日北京市海淀区人民法院（2015）海民（商）初字第 38549 号和（2015）海民（商）初字第 38550 号判决书，裁决天津公司支付中钢德远矿产品有限公司欠款及利息，欠款 61,735,105.60 元已经在账面反应，从 2016 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日止，计算利息为 9,013,325.41 元，支付案件受理费及财产保全申请费 411,738.00 元，期初确认预计负债 9,425,063.41 元。本期计算利息为 2,259,504.86 元，合计确认预计负债 11,684,568.27 元。

⑥ 根据 2019 年 3 月 26 日湖北省武汉市中级人民法院（2018）鄂 01 民初 406 号民事判决书，判决天津公司支付武钢集团国际经济贸易有限公司货款 41,184,848.00 元，欠款未入账，全部计入为营业外支出，从 2013 年 7 月 31 日起至 2019 年 12 月 31 日止，计算逾期利息 12,568,430.85 元，案件受理费 269,213.60 元，期初确认预计负债 54,022,492.45 元，本期计算利息 3,399,437.86 元，合计确认预计负债 57,421,930.31 元。

⑦ 根据 2019 年 4 月 16 日天津市滨海新区人民法院（2019）津 0116 民初 544 号—552 号民事判决书，判决天津公司偿付中信银行股份有限公司滨海新区分行贷款本金 87,205,091.40 元及罚息复利，截止 2019 年 12 月 31 日止，计算罚息复利 44,932,310.00 元，案件受理费 426,651.00 元，期初确认预计负债 45,358,961.00 元，本期计算利息 14,176,940.36 元，合计确认预计负债 59,535,901.36 元。

⑧ 根据 2019 年 12 月 31 日天津市第三中级人民法院（2019）津 03 民初 22 号民事判决书，判决天津公司偿还保利矿业投资有限公司 100,000.00 元及利息，从 2014 年 12 月 16 日至 2019 年 12 月 31 日计算利息 23,988.91 元，期初确认预计负债 123,988.91 元，本期计算利息 4,686.89 元，合计确认预计负债 128,675.80 元。

⑨ 根据 2020 年 3 月 25 日天津海事法院（2019）津 72 民初 522 号民事判决书，判决天津公司偿还武钢集团国际经济贸易有限公司货物损失人民币 12,148,546.08 元，案件受理费 124,206.00 元，鉴定费 50,000.00 元，期初确认预

计负债 12,322,752.08 元，本期计算利息 544,254.87 元，合计确认预计负债 12,867,006.95 元。

4、本集团子公司山煤国际能源集团华东销售有限公司（简称“华东公司”）案。

根据 2017 年 9 月 7 日山东省济宁市中级人民法院（2015）济商初字第 264 号民事判决书，判决华东公司支付兖州煤业股份有限公司欠款 39,969,375.50 元，其中欠款 29,561,198.83 元已经在账面反应，剩余 10,408,176.67 元计提为营业外支出，从 2015 年 1 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止，计算逾期利息为 14,277,294.87 元，支付案件受理费及财产保全申请费合计 270,629.00 元，期初确认预计负债 24,956,100.54 元。本期计算逾期利息为 3,916,998.80 元，合计确认预计负债 28,873,099.34 元。

5、本集团子公司山煤国际能源集团日照有限公司（简称“日照公司”）案

根据 2020 年 3 月 12 日广西壮族自治区高级人民法院（2019）桂民终 412 号民事判决书，判决山煤国际能源集团通海煤焦公司支付广西物资集团有限责任公司欠款 16,617,537.25 元及利息，日照公司对通海煤焦不能偿还部分范围内承担三分之一的补充赔偿责任。从 2014 年 11 月 19 日至 2019 年 12 月 31 日计算利息 1,483,930.90 元，承担三分之一本金 5,539,179.08 元，期初确认预计负债 7,023,109.98 元。本期法院扣划 17,934.64 元，计算利息 534,267.44 元，合计确认预计负债 7,539,442.78 元。

6、本集团子公司山煤国际能源集团晋城有限公司（简称“晋城公司”）案。

① 2017 年 4 月 25 日，山西省高平市人民法院（2016）晋 0581 民初 1777 号判决晋城公司支付股权转让款 1701.86 万元，并从 2012 年 3 月 12 日起至还款之日止参照中国人民银行规定的金融机构计收逾期贷款利息的标准计付利息。2020 年年初预计负债余额 6,637,545.24 元，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，确认应付利息 833,909.55 元（利率 4.9%），合计确认预计负债 7,471,454.79 元。

② 2015 年 12 月 2 日，阳城县人民法院一审判决（2015）阳民初字第 1714 号，判决晋城公司支付八甲口租赁费和轨道使用费 1,043,796.00 元，并按银行同期贷款利率计算至实际履行之日止，2020 年年初预计负债余额 1,716,293.43 元，

2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，共确认应付利息 49,580.31 元（利率 4.75%），合计确认预计负债 1,765,873.74 元。

③ 2019 年 2 月收到陕西省高级人民法院（2016）陕民初 39 号判决书，判决晋城公司支付垫款本金 164,612,706.48 元及利息（至 2016 年 10 月 27 日止的利息 47,119,079.92 元及自 2016 年 10 月 28 日起至实际给付之日止，按日万分之五计算的利息）。2020 年年初预计负债余额 307,207,156.16 元，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，确认应付利息 40,523,533.02 元，合计确认预计负债 347,730,689.18 元。

④ 2019 年 2 月收到陕西省高级人民法院（2017）陕民初 11 号判决书，判决晋城公司支付垫款本金 162,732,800.00 元及利息（至 2016 年 11 月 30 日止的利息 53,475,600.00 元及自 2016 年 12 月 1 日起至实际给付之日止，按日万分之五计算利息）。由于本案件晋城公司签订的三方协议中未约定日万分之五的利息，三家律师事务所对利息问题出具了法律意见书，故按中国人民银行公布的同期贷款利率计算利息。2020 年年初预计负债余额 225,721,087.80 元，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，确认应付利息 40,060,747.04 元，合计确认预计负债 265,781,834.84 元。

7、本集团子公司内蒙古山煤晟达贸易有限公司（简称“晟达公司”）案。

① 2017 年 11 月 27 日收到河北省秦皇岛市中级人民法院（2017）冀 03 民初 276 号民事判决书，判决内蒙晟达公司偿还秦皇岛睿港煤炭物流有限公司欠款及利息，欠款 23,868,211.17 元已在账面反应，从 2016 年 3 月 31 日至 2020 年 12 月 31 日止，计算利息为 6,617,096.86 元，支付案件受理费 168,770.00 元，合计确认预计负债 6,785,866.86 元。

② 2018 年 6 月 28 日收到天津市第一中级人民法院（2018）津 01 民初 90 号民事判决书，判决内蒙晟达公司偿还天津国电海运有限公司欠款及利息，欠款 20,163,771.60 元已在财务账面反应，从 2016 年 3 月 29 日至 2020 年 12 月 31 日止，计算利息为 6,885,115.85 元，支付案件受理费 156,683.00 元，合计确认预计负债 7,041,798.85 元。

8、本集团子公司山西霍尔辛赫煤业有限责任公司（简称“霍尔辛赫煤业”）案。

根据 2020 年 11 月 24 日收到山西省高院出具民事调解书，调解如下：再审申请人霍尔辛赫公司赔偿山西紫风集团有限公司赔偿金和各类费用共计 21,491,500.00 元，应于 2021 年 3 月底以前将上述款项分期支付完毕，截止 2020 年 12 月 31 日已支付 15,000,000.00 元，尚欠 6,491,500.00 元，确认预计负债 6,491,500.00 元。

9、本集团子公司山西煤炭进出口集团左云东古城煤业有限公司（简称“东古城煤业”）案。

依据 2020 年 12 月 17 日左云县人民法院民事判决书（2020）晋 0226 民初 325 号，判决东古城煤业支付河南争辉防腐安装建设有限公司工程款 7,989,503.00 元，利息 1,438,110.00 元，诉讼费 38,897.00 元，合计 9,466,510.00 元。

10、本集团子公司山西煤炭进出口集团左云韩家洼煤业有限公司（简称“韩家洼煤业”）案。

温州建峰矿山工程有限公司因推出承包本公司项目工程事项，提起诉讼，最终签订和解协议。约定韩家洼煤业支付建峰公司经济补偿金 4,918,786.00 元。支付方式为协议生效后本公司支付温州建峰矿山工程有限公司 150 万元，温州建峰矿山工程有限公司项目部负责人分期提供增值税发票后，本公司按协议分期支付赔偿金。截止 2020 年 12 月 31 日，按协议剩余金额 3,418,786.00 元未支付。

11、本集团子公司长治山煤凯德世家房地产开发有限公司（简称“凯德世家”）案。

依据 2020 年 8 月 19 日山西省长治市上党区人民法院执行裁定书（2020）晋 0404 执 522 号，判决凯德世家公司支付山西三建集团有限公司工程款 22,153,282.00 元及利息 629,244.00 元；承担案件受理费 77,856.00 元、执行费 90,182.50 元，迟延履行期间加倍债务利息 523,371.29 元。合计确认预计负债金额 1,320,653.79 元。

12、本集团子公司山煤集团靖江煤炭储配有限公司（简称“靖江公司”）案。

山煤靖江公司和浙江煌宸煤炭贸易有限公司的买卖合同纠纷，根据 2019 年 9 月浙江省杭州市中级人民法院民事判决书（2019）浙 01 民终 1757 号，法院依然维持（2018）浙 0182 民初 54 号的判决：由山煤靖江公司返还浙江煌宸煤炭贸易有限公司货款 22,678,000.00 元，并 22,678,000.00 元为基数，从 2013 年 11 月 17

日起至判决生效之日,按银行同期贷款利率上浮 30%赔偿煌宸公司利息损失,2019 年 11 月法院从靖江的银行账户划走款项为 8,809,836.66 元; 2.本案诉讼费用由山煤靖江公司承担,山煤靖江公司已经承担诉讼费。2019 年 9 月建德市人民法院下达执行令,案号(2019)浙 0182 执 2454 号。

13、本集团子公司山西煤炭进出口集团金利达酒店投资有限责任公司(简称“金利达公司”)案。

根据山西省太原市中级人民法院民事判决书(2017)晋 01 民初 488 号,判决金利达公司支付国都公司工程款 4,493,754.60 元及违约金,支付协调配合费 8,022,535.87 元及利息,支付案件受理费 92,474.00 元,支付鉴定费 290,000.00 元; 2019 年 8 月 5 日,根据山西省高级人民法院民事判决书(2020)晋民终 279 号,判决驳回金利达公司上诉,维持原判,支付案件受理费 96,897.74 元,截止 2020 年 12 月 31 日,金利达公司承担案件受理费 92,474.00 元(一审),96,897.74 元(二审),承担鉴定费 290,000.00 元,计算相应利息 1,105,263.67 元,违约金 1,786,975.48 元,预计负债共计 3,371,610.89 元。

(十一) 受限资产情况

截至 2021 年 3 月末,发行人及合并报表范围内子公司因质押借款和银行承兑汇票保证金等事宜导致部分资产所有权受限,发行人权利受到限制资产情况如下:

单位:万元, %

抵、质押物	期末账面价值	占期末净资产比例	受限原因
货币资金	2,172,760.43	20.11	保证金、存放中央银行款项、3 个月以上存放同业定期存款和存放同业保证金
应收票据及应收账款	122,655.66	1.14	质押借款
存货	39,000.00	0.36	抵押借款
固定资产	1,212,231.25	11.22	质押借款
无形资产	547,741.11	5.07	抵押借款
在建工程	289.27	0.00	抵押借款
其他	7,368.60	0.07	海通证券北京光华路营业部因融资融券业务配股后股价下跌,无

			法归还配股的借款及利息，证券公司强制管理股票账户
--	--	--	--------------------------

（十二）资产负债表日后事项

截至 2021 年 3 月末，资产负债表日后，无尚需披露的重大事项。

（十三）其他重要事项

截至 2021 年 3 月末，发行人无其他需要披露的重要事项。

第五节 发行人信用状况

一、发行人及本期债券的信用评级情况

（一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

根据中诚信国际出具的《山西焦煤集团有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该标识代表的涵义为受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险低；评定“山西焦煤集团有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）”的信用等级为 AAA，该标识代表的涵义为债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险低。

（二）评级报告的主要内容

中诚信国际肯定了煤炭资源储备丰富、煤种优良、煤炭业务规模优势显著、产量逐年增长、盈利及获现能力不断增强、相关偿债指标有所优化以及融资渠道畅通等方面的优势对公司整体信用实力提供了有力支持。同时，中诚信国际关注到煤炭价格波动、债务规模持续上升、债务期限结构有待改善以及重组山煤集团等因素对公司经营及信用状况造成的影响。

1、正面

煤炭资源储量丰富，煤种优良。公司是中国最大的优质炼焦煤生产基地，现有煤种包括炼焦煤的所有品种，品质优良。截至 2020 年 6 月末，公司煤炭资源储量为 216.96 亿吨，可采储量为 114.22 亿吨，丰富的煤炭储量为公司未来发展提供了充分的资源保障。

煤炭业务规模优势显著，产量逐年增长。目前公司炼焦煤生产能力居全国第一，规模优势显著。2017-2019 年，公司原煤产量呈逐年增长态势。

盈利及获现能力不断增强，相关偿债指标有所优化。受益于煤炭和焦炭价格高位运行，近年来公司盈利及经营获现能力不断增强，相关偿债指标均有所优化。

融资渠道畅通。公司下属西山煤电集团和山西焦化等子公司均为国内 A 股上市公司，融资渠道畅通。此外，截至 2020 年 6 月末，公司共获得各家银行授

信额度合计 1,752.05 亿元，其中未使用额度为 533.51 亿元，备用流动性较为充足。

2、关注

煤炭价格波动。2020 年新冠肺炎疫情爆发以来，煤炭下游主要行业开工率不足，煤炭市场价格整体呈下行态势，对煤炭企业盈利能力产生一定不利影响。

债务规模持续上升，债务期限结构有待改善。近年来，公司在固定资产维护及建设等方面保持了一定的投资规模，推动总债务规模呈持续上升态势；且公司债务以短期债务为主，债务期限结构有待改善。

重组山煤集团。2020 年 4 月，公司发布公告称控股股东山西省国有资本运营有限公司拟将所持有的山煤集团 100%股权无偿划转至山西焦煤，并由山西焦煤对山煤集团进行吸收合并。中诚信国际将对本次重组的进展情况保持持续关注。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本次）主体评级为 AAA，未发生变动。

（四）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

中诚信国际将根据监管要求或约定关注发行人永续期公司债券的特殊发行事项，包括但不限于发行人是否行使续期选择权，发行人是否触发强制付息事件，并及时在跟踪信用评级报告中进行披露。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行

主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至 2021 年 3 月末，发行人拥有多家金融机构的授信总额共 2,527.86 亿元，其中已使用授信额度 1,628.66 亿元，未使用授信额度 899.20 亿元。

截至 2021 年 3 月末发行人授信额度及使用情况如下：

单位：亿元

序号	银行名称	授信总额	已使用额度	未使用额度
1	工商银行	188.39	132.13	56.26
2	农业银行	210.40	160.67	49.73
3	中国银行	211.68	107.51	104.17
4	建设银行	269.17	244.70	24.47
5	交通银行	142.00	83.75	58.25
6	国家开发银行	31.52	31.52	0.00
7	兴业银行	277.00	201.89	75.11
8	浦发银行	223.00	111.45	111.55
9	光大银行	150.00	87.78	62.22
10	渤海银行	93.20	48.31	44.89
11	华夏银行	109.00	75.64	33.36
12	中信银行	129.10	71.65	57.45
13	晋商银行	29.90	19.90	10.00
14	邮政储蓄银行	175.00	73.37	101.63
15	民生银行	70.00	60.52	9.48
16	平安银行	100.00	52.96	47.04

序号	银行名称	授信总额	已使用额度	未使用额度
17	广发银行	57.00	25.55	31.45
18	浙商银行	34.00	15.86	18.14
19	进出口银行	27.50	23.50	4.00
合计		2,527.86	1,628.66	899.20

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内公司未发生延迟支付债券及其他债务融资工具本息的情况。

2、截至本募集说明书摘要签署日，发行人本部及下属子公司已发行待偿还的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	发行人	债券种类	发行规模 (亿元)	期限 (年)	票面利率 (%)	主体 评级	到期日
1	21 晋焦煤 MTN003	山西焦煤集团	中期票据	20.00	3	3.90	AAA	2024/6/24
2	21 晋焦煤 MTN002	山西焦煤集团	中期票据	20.00	3	3.85	AAA	2024/6/15
3	21 晋焦煤 MTN001	山西焦煤集团	中期票据	15.00	3	4.05	AAA	2024/4/23
4	21 焦煤 01	山西焦煤集团	公司债券	20.00	3	4.23	AAA	2024/3/31
5	20 焦煤 Y4	山西焦煤集团	公司债券	15.00	2+N	4.17	AAA	2022/10/21
6	20 焦煤 Y3	山西焦煤集团	公司债券	10.00	3+N	4.48	AAA	2023/9/18
7	20 晋焦煤 MTN007	山西焦煤集团	中期票据	10.00	3+N	4.52	AAA	2023/9/9
8	20 焦煤 Y1	山西焦煤集团	公司债券	20.00	3+N	4.40	AAA	2023/9/2
9	20 晋焦煤 MTN006	山西焦煤集团	中期票据	10.00	3+N	4.32	AAA	2023/8/12
10	20 晋焦煤 MTN004A	山西焦煤集团	中期票据	6.00	3	3.98	AAA	2023/7/15
11	20 晋焦煤 MTN004B	山西焦煤集团	中期票据	4.00	5	4.47	AAA	2025/7/15
12	20 晋焦煤 MTN005A	山西焦煤集团	中期票据	13.00	3	3.52	AAA	2023/6/22
13	20 晋焦煤 MTN005B	山西焦煤集团	中期票据	7.00	5	4.00	AAA	2025/6/22
14	20 晋焦煤 MTN003	山西焦煤集团	中期票据	10.00	3+N	3.49	AAA	2023/5/26
15	20 晋焦煤 MTN002	山西焦煤集团	中期票据	10.00	3+N	3.35	AAA	2023/4/16
16	20 晋焦煤 MTN001	山西焦煤集团	中期票据	20.00	3+N	3.85	AAA	2023/3/20
17	20 焦煤 01	山西焦煤集团	公司债券	10.00	3	3.05	AAA	2023/3/6

序号	债券简称	发行人	债券种类	发行规模 (亿元)	期限 (年)	票面利率 (%)	主体 评级	到期日
18	20 焦煤 02	山西焦煤集团	公司债券	10.00	5	3.42	AAA	2025/3/6
19	19 晋焦煤 MTN004	山西焦煤集团	中期票据	10.00	3	3.79	AAA	2022/11/7
20	19 晋焦煤 MTN003A	山西焦煤集团	中期票据	5.00	3	3.55	AAA	2022/8/22
21	19 晋焦煤 MTN003B	山西焦煤集团	中期票据	5.00	5	3.92	AAA	2024/8/22
22	19 焦煤 02	山西焦煤集团	公司债券	5.00	5	3.92	AAA	2024/8/12
23	19 焦煤 01	山西焦煤集团	公司债券	5.00	3	3.51	AAA	2022/8/12
24	19 晋焦煤 MTN002	山西焦煤集团	中期票据	10.00	3+N	4.54	AAA	2022/7/15
25	19 晋焦煤 MTN001	山西焦煤集团	中期票据	10.00	3+N	5.07	AAA	2022/4/11
26	18 晋焦煤 MTN005	山西焦煤集团	中期票据	10.00	5	5.20	AAA	2023/8/29
27	18 晋焦煤 MTN004	山西焦煤集团	中期票据	20.00	3	4.78	AAA	2021/7/11
28	20 山煤 01	山煤集团	公司债券	15.00	3	5.97	AA+	2023/10/28
29	20 山煤 MTN003	山煤集团	中期票据	8.00	3	6.15	AA+	2023/10/20
30	20 山煤 CP004	山煤集团	短期融资券	8.00	1	4.00	AA+	2021/10/13
31	20 山煤 CP002	山煤集团	短期融资券	10.00	1	3.95	AA+	2021/8/25
32	20 山煤 PPN004	山煤集团	定向工具	15.00	3	6.30	AA+	2023/8/24
33	20 山煤 CP003	山煤集团	短期融资券	7.00	1	4.10	AA+	2021/8/18
34	20 山煤 PPN003	山煤集团	定向工具	4.80	3	6.47	AA+	2023/8/3
35	20 山煤 PPN002	山煤集团	定向工具	10.00	3	5.50	AA+	2023/6/12
36	20 山煤 MTN002	山煤集团	中期票据	10.00	3	6.75	AA+	2023/3/13
37	20 山煤 MTN001	山煤集团	中期票据	10.00	3	6.80	AA+	2023/3/2
38	19 山煤 Y1	山煤集团	公司债券	10.00	3+N	7.45	AA+	2022/12/4
39	19 山煤 02	山煤集团	公司债券	15.00	3	7.50	AA+	2022/9/26
40	19 山煤 01	山煤集团	公司债券	15.00	3	7.80	AA+	2022/6/10
41	19 山煤 MTN001	山煤集团	中期票据	20.00	3	5.90	AA+	2022/6/6
42	18 山煤 Y2	山煤集团	公司债券	15.00	3+N	7.90	AA+	2021/11/22
43	18 山煤 Y1	山煤集团	公司债券	15.00	3+N	7.90	AA+	2021/9/29
44	15 山煤 MTN001	山煤集团	中期票据	5.00	3+N	8.20	AA+	2021/9/9
45	18SMGJY1	山煤国际	公司债券	20.00	3+N	8.10	AA+	2021/11/29
46	17 西煤 01	山西焦煤	公司债券	22.00	5	3.28	AAA	2022/8/24
	合计			544.80				

3、截至募集说明书摘要签署日，发行人存在存续永续期债。其中包括 105 亿元的可续期公司债券，85 亿元的永续中票，清偿顺序为等同于发行人普通债务，计入所有者权益。

（四）其他影响资信情况的重大事项

无。

第六节 备查文件

一、备查文件

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）中国证监会同意本次债券发行注册的文件；
- （八）会计师事务所出具的关于本期债券计入权益的说明；

二、查阅地点

投资者可以自本期债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问上交所网站（www.sse.com.cn）查阅募集说明书及摘要和信用评级机构出具的资信评级分析报告：

（一）山西焦煤集团有限责任公司

联系地址：太原市万柏林区新晋祠路一段 1 号

联系人：石磊

联系电话：0351-8305199

传真：0351-8305034

（二）中信证券股份有限公司

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：宋颐岚、寇志博、王洲、秦晓冬

联系电话：010-6083 7524

传真：010-6083 3504

（三）中德证券有限责任公司

联系地址：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

联系人：李永佳

电话号码：010-59026644

传真号码：010-59026602

（本页无正文，为《山西焦煤集团有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行
行永续期公司债券（第一期）募集说明书摘要》之盖章页）

