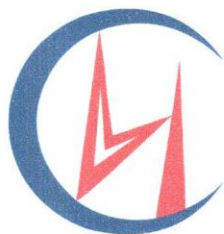


股票简称：兰花科创

股票代码：600123



中国·兰花

CHINA LAN HUA

# 山西兰花科技创业股份有限公司

(山西省晋城市凤台东街2288号兰花科技大厦)

## 公开发行公司债券募集说明书

保荐人（主承销商）：



中信建投证券股份有限公司

CHINA SECURITIES CO., LTD.

(北京市朝阳区安立路66号4号楼)

募集说明书签署日期：2012年11月5日

## 重要声明

一、本募集说明书的全部内容遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书》等法律、法规的规定及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本次发行的详细资料。

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

三、凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行公司债券的投资价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

四、凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

五、投资者认购本期债券，视作同意《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》。《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

六、除发行人和保荐人（主承销商）外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

一、本期债券评级为 AA+；截至 2012 年 6 月 30 日，发行人合并报表的净资产为 965,617.12 万元；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 141,579.86 万元（2009 年、2010 年及 2011 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），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、受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期公司债券采用固定利率且期限较长，在本期公司债券存续期内，如果未来市场利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平具有一定的不确定性。

三、本期债券具体交易流通的审批事宜需要在本期债券发行结束后进行，发行人将在本期债券发行结束后及时向上证所办理上市交易流通事宜，但发行人无法保证本期债券上市交易的申请一定能够获得上证所的同意，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。如果上证所不同意本期债券上市交易的申请，或本期债券上市后在债券二级市场的交易不够活跃，投资者将可能面临流动性风险。

四、本期债券为无担保债券。经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+，说明本期债券安全性很高，违约风险很低。在本期债券评级的信用等级有效期内，鹏元资信评估有限公司将对发行人进行持续跟踪评级，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况，跟踪评级结果将在上证所网站及指定媒体予以披露。在债券存续期内，若因发行人自身的相关风险或受市场环境变化等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期足额偿付。

五、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，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的

债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券均视为同意并接受《债券持有人会议规则》，并受之约束。

凡认购、受让或通过其他合法方式取得并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书规定的《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利和义务的约定。

六、2009年3月25日，发行人对原《公司章程》中的利润分配条款进行了修改，修改后至今，发行人的现金股利分配政策为：最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，公司可以进行中期现金分红，公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性。发行人严格按照上述规定进行现金股利分配。发行人2009年、2010年和2011年分别现金分红17,136.00万元、28,560.00万元和34,272.00万元，占当年可分配利润的13.48%、21.73%和20.61%，公司最近三年以现金方式累计分配的利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例为56.48%。公司目前业务快速增长，在建矿井和整合矿井数量较多，资金需求量较大，公司将未分配利润主要用于扩大业务规模和建设上述项目，以进一步扩充公司产能和提高市场占有率。

七、公司已于2012年10月18日公布2012年第三季度报告，详见上证所网站，披露后仍然符合公司债券的发行和上市条件。

# 目 录

重要声明.....	2
重大事项提示.....	3
释 义.....	7
第一节 发行概况.....	10
一、发行人简介.....	10
二、公司债券发行批准情况.....	11
三、本期公司债券的主要条款.....	11
四、本期公司债券上市安排.....	14
五、本次发行有关机构.....	14
第二节 风险因素.....	20
一、与本期债券有关的风险.....	20
二、与发行人相关的风险.....	21
第三节 发行人的资信状况.....	26
一、信用评级.....	26
二、公司资信情况.....	27
第四节 偿债计划及其他保障措施.....	30
一、偿债计划.....	30
二、偿债资金来源.....	30
三、偿债应急保障措施.....	31
四、偿债保障措施.....	31
五、违约责任.....	32
第五节 债券持有人会议.....	34
一、债券持有人行使权利的形式.....	34
二、债券持有人会议规则主要条款.....	34
第六节 债券受托管理人.....	41
一、受托管理人聘任及受托管理协议签订情况.....	41
二、债券受托管理协议的主要内容.....	41
第七节 发行人基本情况.....	52
一、发行人基本情况.....	52
二、发行人设立、上市及股本变更情况.....	52
三、公司股本结构及前十名股东持股情况.....	56
四、公司组织结构及对外投资情况.....	57
五、公司控股股东和实际控制人基本情况.....	60
六、董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	63
七、公司主要业务情况.....	67
第八节 财务会计信息.....	75
一、财务报表编制基准及注册会计师意见.....	75

二、最近三年及一期的会计报表.....	75
三、合并报表范围及其变化.....	85
四、报告期主要财务指标.....	88
五、会计政策变更及其影响.....	91
六、管理层讨论与分析.....	92
七、本次发行后本公司资产负债结构变化.....	124
<b>第九节 本次募集资金运用.....</b>	<b>126</b>
一、本期债券募集资金数额.....	126
二、本次募集资金运用计划.....	126
三、本期债券募集资金运用对财务状况的影响.....	127
<b>第十节 其他重要事项.....</b>	<b>129</b>
<b>第十一节 发行人董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....</b>	<b>131</b>
<b>第十二节 备查文件.....</b>	<b>138</b>

## 释 义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

兰花科创、本公司、公司、发行人	指	山西兰花科技创业股份有限公司
兰花集团、控股股东	指	山西兰花煤炭实业集团有限公司
董事或董事会	指	本公司董事或董事会
监事或监事会	指	本公司监事或监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
中信建投、中信建投证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师	指	通力律师事务所
审计机构、会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所有限公司
鹏元资信、信用评级机构	指	鹏元资信评估有限公司
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
本期债券，本期公司债券	指	山西兰花科技创业股份有限公司 2012 年公司债券
本次发行	指	本次公司公开发行不超过 30 亿元公司债券之行为
《公司章程》	指	《山西兰花科技创业股份有限公司章程》
《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》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
债券受托管理协议、本协议	指	《山西兰花科技创业股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于山西兰花科技创业股份有限公司公开发行人民币公司债券受托管理协议》
债券持有人会议规则、本规则	指	《山西兰花科技创业股份有限公司 2012 年公司债券债券持有人会议规则》
《募集说明书》	指	《山西兰花科技创业股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》
最近三年一期	指	2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）

法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）
元	指	人民币元
清洁能源	指	山西兰花清洁能源有限责任公司
玉溪煤矿	指	山西兰花科创玉溪煤矿有限责任公司
兰花焦煤	指	山西兰花焦煤有限公司
湖北兰花	指	湖北兰花化工原料销售有限公司
兰花包装	指	山西兰花包装制品有限公司
兰花煤化工	指	山西兰花煤化工有限责任公司
口前煤业	指	山西朔州山阴兰花口前煤业有限公司
丹峰化工	指	山西兰花丹峰化工股份有限公司
贾寨煤业	指	沁水县贾寨煤业投资有限公司
宝欣煤业	指	山西古县兰花宝欣煤业有限公司
百盛煤业	指	山西兰花百盛煤业有限公司
永胜煤业	指	山西朔州平鲁区兰花永胜煤业有限公司
同宝煤业	指	山西兰花同宝煤业有限公司
兰兴煤业	指	山西蒲县兰花兰兴煤业有限公司
重庆太阳能	指	重庆兰花太阳能电力股份有限公司
亚美大宁	指	山西亚美大宁能源有限公司
嘉名科技	指	山西兰花嘉名科技有限公司
伯方煤矿	指	山西兰花科技创业股份有限公司伯方煤矿分公司
唐安煤矿	指	山西兰花科技创业股份有限公司唐安煤矿分公司
大阳煤矿	指	山西兰花科技创业股份有限公司大阳煤矿分公司
望云煤矿	指	山西兰花科技创业股份有限公司望云煤矿分公司
田悦化肥分公司	指	山西兰花科技创业股份有限公司田悦化肥分公司
化肥分公司	指	山西兰花科技创业股份有限公司化肥分公司
化工分公司	指	山西兰花科技创业股份有限公司化工分公司
阳化分公司	指	山西兰花科技创业股份有限公司阳化分公司
北岩煤矿	指	山西兰花集团北岩煤矿有限公司
莒山煤矿	指	山西兰花集团莒山煤矿有限公司
东峰煤矿	指	山西兰花集团东峰煤矿有限公司



无烟煤	指	俗称白煤或红煤，是煤化程度最大的煤。无烟煤固定碳含量高，挥发分产率低，密度大，硬度大，燃点高，燃烧时不冒烟；黑色坚硬，有金属光泽，以指甲摩擦不致染污；断口成贝壳状，燃烧时火焰短而少烟，不结焦；一般含碳量在 90% 以上，挥发物在 10% 以下；无胶质层厚度，热值约 8,000-8,500 千卡/公斤。
动力煤	指	用于直接燃烧产生动力和热能的燃料煤，包括电厂锅炉、工业锅炉等所用的煤炭。褐煤、长焰煤、不粘煤、弱粘煤、贫煤以及粘结性较差的气煤等都属于动力煤的范畴。
焦煤	指	也称冶金煤，是中等及低挥发分的中等粘结性及强粘结性的一种烟煤。单独炼焦时，生成的胶质体热稳定性好，所得焦炭的块度大、裂纹少、强度高。
尿素	指	是由碳、氮、氧和氢组成的有机化合物，外观是白色晶体或粉末，通常用作植物的氮肥。
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，可替代柴油、液化石油气、乙炔气和氟利昂等产品，还可作为化工中间产品，开发大量高附加值的下游产品。

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

本募集说明书是根据《公司法》、《证券法》、《试点办法》等法律、法规及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本次发行的详细资料。

本次发行的公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和保荐人（主承销商）外，没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书中列载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

### 一、发行人简介

公司名称：山西兰花科技创业股份有限公司  
SHANXI LANHUA SCI-TECH VENTURE CO.,LTD

法定代表人：郝跃洲

股票代码：600123

股票简称：兰花科创

成立日期：1998年12月8日

注册地址：山西省晋城市凤台东街2288号

办公地址：山西省晋城市凤台东街2288号兰花科技大厦

注册资本：114,240.00万元

股票上市地：上海证券交易所

邮政编码：048000

电话号码：0356-2189656

传真号码：0356-2189600

互联网网址：[www.chinalanhua.com](http://www.chinalanhua.com)

电子信箱：[lanhua@chinalanhua.com](mailto:lanhua@chinalanhua.com)

经营范围：煤炭（限下属有采矿和生产许可证的企业经营）、型煤、型焦、化工产品、建筑材料的生产（仅限分支机构经营）、销售。矿山机电设备维修、配件加工销售。生铁冶炼、铸造（仅

限分支机构经营)。计算机网络建设及软件开发、转让。煤炭转化及综合利用技术的研究开发及服务。科技信息咨询服务。尿素、农用碳酸氢铵的生产、销售。煤矸石砖的生产(限分支机构使用)、销售。经营本企业自产产品及技术的进出口业务和本企业所需机械设备、零配件、原辅材料及技术的进出口业务,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。煤炭洗选加工。

## 二、公司债券发行批准情况

(一) 2012年4月16日,公司第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于公开发行公司债券的议案》和《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理本次公司债券发行及上市相关事项的议案》,并提交2011年度股东大会审议。

(二) 2012年5月16日,公司2011年度股东大会审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于公开发行公司债券的议案》和《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理本次公司债券发行及上市相关事项的议案》。

董事会决议公告、股东大会决议公告分别刊登在2012年4月19日和2012年5月18日的《上海证券报》、巨潮资讯网(www.cninfo.com)及上证所网站。

经中国证监会于2012年10月18日签发的“证监许可【2012】1366号”文核准,公司获准向社会公开发行面值总额不超过30亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定本期债券的发行时间、发行规模及发行条款。

## 三、本期公司债券的主要条款

- 1、**发行主体:** 山西兰花科技创业股份有限公司。
- 2、**债券名称:** 山西兰花科技创业股份有限公司2012年公司债券。
- 3、**债券期限:** 5年,附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

**4、发行总额：**不超过 30 亿元（含 30 亿元）。

**5、债券利率或其确定方式：**本期债券采用固定利率。本期债券年利率由发行人和保荐人（主承销商）通过市场询价协商确定，在本期债券存续期内前 3 年固定不变；在本期债券存续期的第 3 年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分的票面年利率为债券存续期前 3 年票面年利率加上调基点，在债券存续期限后 2 年固定不变。

**6、债券票面金额：**本期债券票面金额为 100 元。

**7、发行价格：**本期债券按面值平价发行。

**8、发行方式与发行对象：**发行方式与发行对象安排请参见发行公告。

**9、债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押。

**10、向公司股东配售安排：**本期债券不向公司股东优先配售。

**11、起息日：**本期债券的起息日为 2012 年 11 月 7 日。

**12、付息日：**本期债券的付息日为 2013 年至 2017 年每年的 11 月 7 日；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的付息日为 2013 年至 2015 年每年的 11 月 7 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

**13、到期日：**本期债券的到期日为 2017 年 11 月 7 日。

**14、兑付日：**本期债券的兑付日期为 2017 年 11 月 7 日。如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为 2015 年 11 月 7 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

**15、还本付息方式：**采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付。

**16、本息兑付方式、支付金额：**本期债券本息支付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，本息支付方式及其他具体安排按照债券登

记机构的相关规定办理。

本期债券于每年的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至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。

**17、发行上调票面利率选择权：**发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末上调其后2年的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第3个付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

**18、回售条款：**发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第3个付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券存续期内第3个付息日即为回售支付日，发行人将按照上证所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

自公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

**19、担保情况：**本期债券为无担保债券。

**20、信用级别及资信评级机构：**经鹏元资信评估有限公司综合评定（鹏信评【2012】第Z【438】号），公司的主体长期信用等级为AA+，本期公司债券信用等级为AA+。在本期公司债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本期公司债券进行一次跟踪评级。

**21、债券受托管理人：**中信建投证券股份有限公司。

**22、承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

**23、拟上市交易场所：**上海证券交易所。

**24、发行费用：**本期公司债券发行费用不高于募集资金的 1.6%。

**25、募集资金用途：**本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司银行贷款，调整负债结构及用于补充流动资金，其中 14.60 亿元用于偿还银行贷款，其余资金用于补充流动资金。

**26、新质押式回购安排：**公司主体信用等级和本期债券信用等级均为 AA+，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上证所及证券登记机构的相关规定执行。

**27、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 四、本期公司债券上市安排

本期债券上市前的重要日期安排如下：

**发行公告刊登日期：**2012 年 11 月 5 日

**发行首日：**2012 年 11 月 7 日

**预计发行期限：**2012 年 11 月 7 日至 2012 年 11 月 9 日

**网上申购日：**2012 年 11 月 7 日

**网下发行期限：**2012 年 11 月 7 日至 2012 年 11 月 9 日

## 五、本次发行有关机构

**（一）发行人：**山西兰花科技创业股份有限公司

**住所：**山西省晋城市凤台东街 2288 号

**法定代表人：**郝跃洲

**联系人：**王立印

联系地址：山西省晋城市凤台东街 2288 号兰花科技大厦

电话：0356-2189656

传真：0356-2189600

邮政编码：048000

## （二）承销团

1、保荐人（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

项目主办人：王晨宁、王建

项目组成员：于宏刚、张钟伟、曹震宇、刘先丰、沈梅、刘浩、杜明、胡苏

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：010-85130329

传真：010-65185227

邮政编码：100010

2、副主承销商：天风证券股份有限公司

住所：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路 2 号高科大厦四楼

法定代表人：余磊

办公地址：北京市复兴门外大街 A2 号中化大厦 F108

联系电话：010-68566659

传真：010-68566659

邮政编码：100045

联系人：王冰

### 3、分销商

#### (1) 宏源证券股份有限公司

住所：新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号

法定代表人：冯戎

办公地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

联系电话：010-88085128、010-88013865

传真：010-88085129

邮政编码：100033

联系人：詹茂军、许杨杨

#### (2) 华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层

法定代表人：吴晓东

办公地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 18 层

联系电话：010-63211166-810

传真：010-63134085

邮政编码：100032

联系人：姜健

#### (3) 东兴证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 5 号 12、15 层

法定代表人：徐勇力

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号 B 座 12 层

联系电话：010-66554064



传真：010-66555197

邮政编码：100033

联系人：覃玺安

**（三）律师事务所：通力律师事务所**

注册地址：浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

法定代表人：韩炯

经办律师：翁晓健、高云

联系地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

电话：021-31358666

传真：021-31358600

邮政编码：200120

**（四）会计师事务所：北京兴华会计师事务所有限责任公司**

注册地址：北京市西城区裕民路 18 号 2211 房间

法定代表人：王全洲

联系人：陈新华

联系地址：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层

电话：010-82250666

传真：010-82250851

邮政编码：100029

**（五）资信评级机构：鹏元资信评估有限公司**

注册地址：广东省深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

法定代表人：刘思源

联系人：李飞宾、郑广录

联系地址：北京市西城区金融大街 23 号平安大厦 1006 室

电话：010-66216006

传真：010-66212002

邮政编码：100033

**（六）债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司**

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：王晨宁、王建

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：010-85130329

传真：010-65185227

邮政编码：100010

**（七）收款银行：中信银行北京西单支行**

账户名称：中信建投证券股份有限公司

收款账户：7112310182700000540

**（八）申请上市的交易所：上海证券交易所**

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

法定代表人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68807813

**（九）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：王迪彬

电话：021-38874800

传真：021-58754185

（十）发行人与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系

## 第二节 风险因素

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑下述各项风险因素：

### 一、与本期债券有关的风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际经济环境变化等外部因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使投资者面临债券价格变动的不确定性。

#### （二）流动性风险

由于本期债券具体交易流通的审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人将在本期债券发行结束后及时向上证所提出上市交易申请。但发行人无法保证本期债券上市交易的申请一定能够获得上证所的同意，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，债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会在债券二级市场有活跃的交易。公司债券目前我国还处于起步阶段，因此本期公司债券可能会出现交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，从而使公司债券存在缺乏流动性的风险。

#### （三）偿付风险

本公司目前总体经营情况良好，具有良好的发展前景，同时公司拥有良好的资本市场形象、畅通的融资渠道、优良的资产质量和持续的现金流获得能力，此外，公司资信状况优良，具有很强的偿债能力。但由于本期债券的存续期较长，存续期内，公司所处的宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在一定不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期支付本息，将可能使得投资者面临一定的偿付

风险。

#### （四）本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现实情况安排了偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、法律法规、政策变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

#### （五）资信风险

报告期内，发行人与主要客户发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素，发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付贷款本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，资信状况的恶化可能进一步影响本期债券本息的偿付。

#### （六）评级风险

经鹏元资信评级，本公司的主体长期信用等级为AA+，本期公司债券信用等级为AA+。在本期公司债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本期公司债券进行一次跟踪评级，本公司无法保证主体信用评级和本期债券的信用评级不会发生负面变化。若本期公司债券期限存续期内，煤炭和煤化工行业产业政策及供求状况等发生重大变化，对公司生产经营造成重大不利影响，则资信评级机构可能调低公司的主体信用评级和/或本期债券的信用评级，进而可能对债券持有人的利益造成不利影响。

## 二、与发行人相关的风险

### （一）财务风险

#### 1、债务增加的风险

2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日及2012年6

月 30 日, 本公司的资产负债率(合并报表口径)分别为 49.34%、47.52%、42.61% 和 42.43%, 资产负债率水平略有降低。随着公司资本性支出和日常营运资金需求的增加, 未来发行人的负债规模可能扩大, 使得更多的经营活动现金流被用于还本付息, 可能减少用于流动资金、资本性支出等用途的现金流; 如果未来市场利率上升, 发行人未来的融资成本可能增加, 财务费用相应增大可能影响发行人进一步债务融资的能力, 并增加融资成本。伴随着公司业务规模的扩大, 未来资产负债率有可能进一步提高。

## 2、担保风险

截至 2012 年 6 月 30 日, 本公司累计对外担保余额为 175,339.30 万元, 均为对控股子公司的担保, 占本公司同期合并报表净资产的 18.16%。本公司对外担保所提供的担保方式为保证担保, 担保风险主要为在担保期间, 如果被担保方未履行偿还银行贷款义务, 本公司将须承担连带保证责任; 如果被担保方在相关债务到期后无法偿还或者发生与贷款相关的其他违约行为, 本公司可能因此遭受一定的经济损失, 可能会影响本公司的财务状况。

## (二) 经营风险

### 1、行业周期性和价格波动风险

本公司的主要收入来源为煤炭和化肥业务, 其中煤炭产品主要是无烟煤, 国内无烟煤市场的供求情况将影响无烟煤的市场价格变动, 进而影响到公司的经营业绩。如果无烟煤市场出现严重的供大于求, 导致价格和毛利下降, 可能会对公司的业务、经营和财务状况产生负面影响。这种供求波动由众多本公司控制范围之外的因素造成, 这些因素包括但不限于: 世界和中国的经济和政治条件及其它能源的竞争; 无烟煤需求大的行业(化工和建材等)的增长率及扩张速度。此外, 上网电价的调控和全国铁路运输能力的分配, 也可能间接影响国内无烟煤市场价格。

2012 年以来, 受国内经济增长放缓引起的煤炭下游行业需求不足, 进口煤炭快速增长对国内市场形成冲击以及整合煤矿陆续投产带来的供给增加等多重因素影响, 煤炭行业进入了供需关系相对较弱的阶段, 煤炭行业产品价格开始

下滑，毛利率水平也随之下降。受此影响，公司无烟煤价格从5月份开始持续小幅下跌，市场销售面临一定压力。从目前来看，煤炭价格仍未呈现企稳回升迹象，如果未来宏观经济形势没有明显好转且煤炭市场仍然疲软，公司下半年煤炭业务营业收入和盈利能力与同期相比将有所下降。

目前国内化肥市场产能过剩压力较大，化肥市场价格具有较大的波动性。虽然2010年以来国内尿素价格整体上出现上升趋势，市场有回暖迹象，公司化肥业务持续亏损的状态开始逐渐扭转，但如果国内化肥产品价格未来出现较大幅度的下跌，势必对公司经营业务带来不利影响。

尽管本公司目前凭借自身的资源禀赋、开采技术、产品质量以及特有的客户群体等因素形成了一定的竞争优势，产品具有较强的竞争力，但本公司仍然面临着行业周期性和价格波动给公司利润水平带来的风险，进而影响本公司的偿付能力。

## 2、市场竞争风险

国内煤炭市场竞争较为激烈。本公司所产的煤种主要为无烟煤，无烟煤是煤化程度最深的煤，具有含碳量高、燃烧热量高等优质特点，属于高价优质煤种。无烟煤目前在国内山西、贵州、河南和四川等多个省份均有生产，本公司将在国内市场与其他无烟煤生产企业展开竞争。虽然本公司生产的无烟煤具有发热量高、机械强度高、含炭量高、低灰、低硫、可磨指数适中等显著特点，但国内竞争对手可能在煤炭资源、市场控制力、生产技术等方面比本公司更具优势，部分煤炭企业也在不断进行区域整合，加剧了无烟煤市场的竞争程度。在尿素领域，国内尿素生产企业数量众多，规模普遍较小，缺乏对上游资源和下游销售的议价能力，市场竞争愈演愈烈。本公司尿素生产具有一定规模，但激烈的市场竞争有可能导致本公司的收入及盈利能力受到不利影响，给公司未来的偿付能力带来风险。

## 3、公司对煤炭资源依赖的风险

公司从事的煤炭开采、洗选与销售业务依赖于煤炭资源的有效支撑。煤炭属不可再生资源，能否对现有煤矿进行成功勘探和开发以及获得有价值的煤炭

资源，将直接影响到煤炭企业未来的生存和发展。公司现有煤炭储量将随着煤炭的开采而逐年减少。从长远来看，如果不能通过购买或其他方式获得新的煤炭资源，则可能会对本公司的财务状况、经营业绩及发展前景造成不利影响。

#### 4、安全生产的风险

煤炭行业安全生产受到瓦斯爆炸、顶板破碎、煤尘、火灾、水害、中毒等安全隐患的潜在威胁，安全风险高于其他一般行业。近年来，在政府和企业的的高度重视下，煤炭行业安全管理的力度不断加大，煤炭行业安全生产水平有了较大提高，但煤炭安全生产问题仍将是煤炭企业面临的重大风险之一。尽管本公司已积累了丰富的煤炭生产安全管理经验并拥有完善的通风、防尘、排水和顶板压力监控系统，但不能完全排除因重大煤矿安全事故的发生而导致本公司正常生产经营活动受到不利影响的可能性。

### （三）管理风险

发行人目前建立了健全的管理制度体系和组织运行模式，但是随着发行人企业规模的扩大、对外投资的增加、组织结构的复杂化和业务种类的多元化，公司面临组织模式、管理制度、管理人员的数量和能力不能适应公司规模快速增长的风险。如果发行人内部管理体系不能正常运作，或者下属企业自身管理水平不能相应提高，可能对公司及下属企业开展业务和提高经营业绩产生不利影响，进而降低发行人的收益。

### （四）政策风险

#### 1、产业政策风险

国家为规范煤炭资源的使用，在煤炭生产、矿井建设等方面进行了总量控制。作为煤炭生产企业，公司未来的经营将受到我国煤炭行业产业政策变化的影响。本公司的生产经营可能会随国家或地方政府现有政策的调整对公司的经营产生不利影响，最终可能导致公司利润水平的变化，影响本次发行公司债券本息的偿付能力。

#### 2、环保政策风险



本公司的煤炭生产经营在一定程度上受到国家环保政策的影响。发行人作为大型煤炭生产企业，面临较大的生态环境压力。不仅发行人生产过程中产生的煤矸石、煤层气、废水、噪声、煤尘、二氧化硫等会对区域环境产生一定影响，而且随着矿井开采年限的增加，矿区可能会出现一定程度的地表沉陷。随着国家相关法律法规对环保要求的逐步提高，可能实施更为严格的环境标准，有可能加大发行人在环境保护方面的投入，从而导致经营成本增加，进而对本公司盈利水平产生一定影响。

## 第三节 发行人的资信状况

### 一、信用评级

#### （一）公司债券的信用评级情况及资信评估机构

本公司聘请了鹏元资信对本期公司债券发行的资信情况进行评级。经鹏元资信综合评定，本期公司债券信用等级为 AA+，本公司主体长期信用等级为 AA+。

#### （二）公司债券信用评级报告主要事项

##### 1、信用评级结论及标识所代表的涵义

根据鹏元资信对于信用等级的符号及定义的阐释，中长期债务信用等级共分为 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C 等九级。AA 评级（除 AAA 级，CCC 级以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级）代表被评级对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。本公司主体长期信用等级为 AA+，本期公司债券信用等级为 AA+，上述级别反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。

##### 2、评级报告的主要内容

###### （1）基本观点

公司煤炭资源储量较大，煤种品质和位置较好，煤炭产品竞争力较强；近年来公司收入和利润规模增长较快，随着在建煤矿的陆续投产，公司盈利能力有望进一步增强；公司经营活动现金流表现良好，现金生产能力较强。

###### （2）关注

公司流动负债占比较高，存在一定短期偿付压力；公司在建煤矿投产时间存在一定不确定性。

##### 3、跟踪评级的有关安排

根据监管部门相关规定及鹏元资信的《证券跟踪评级制度》，鹏元资信在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次。届时，公司需向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据其信用状况的变化决定是否调整本期债券信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项，以及被评对象的情况发生重大变化时，公司应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信亦将持续关注与公司有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将依据该重大事项或重大变化对被评对象信用状况的影响程度决定是否调整本期债券信用等级。

如公司不能及时提供上述跟踪评级所需相关资料以及情况，鹏元资信有权根据公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至公司提供评级所需相关资料。

定期与不定期跟踪评级启动后，鹏元资信将按照成立跟踪评级项目组、对公司进行电话访谈和实地调查、评级分析、评审会评议、出具跟踪评级报告、公布跟踪评级结果的程序进行。在评级过程中，鹏元资信亦将维持评级标准的一致性。

鹏元资信将及时在其网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，并同时报送公司及相关监管部门。

## 二、公司资信情况

### （一）获得主要贷款银行的授信情况

公司未发生借款逾期不还的情况，在各贷款银行中信誉很高。公司注重加强同银行的沟通和联系，同多家银行建立了良好的合作关系，截至 2012 年 6 月 30 日，本公司在工商银行、中国银行、建设银行、中信银行、兴业银行和招商银行等多家银行的授信总额度合计约为人民币 60.83 亿元，其中已使用授信额

度约 19.30 亿元，尚余使用授信额度约 41.53 亿元。

**(二) 与主要客户业务往来情况**

公司与主要客户及供应商的业务往来均严格按照合同执行，近三年未发生过严重违约现象。

**(三) 短期融资券的发行及偿还情况**

近三年公司未发行过短期融资券。

**(四) 近三年债券的发行及偿还情况**

近三年公司未发行过公司债券或企业债券。

**(五) 本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例**

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司无已发行尚未偿还的债券（不包含短期融资券）。本期公司债券按最高限 300,000 万元成功发行后，累计债券余额为 300,000 万元，占发行人截至 2012 年 6 月 30 日的合并财务报表口径所有者权益的比重为 31.07%，未超过本公司净资产的 40%。

**(六) 影响债务偿还的主要财务指标**

公司近三年及一期的有关财务指标如下表：

项目	2012 年上半年/末		2011 年度/末		2010 年度/末		2009 年度/末	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
流动比率	0.99	1.25	1.11	1.41	1.04	1.41	0.79	1.09
速动比率	0.81	1.11	0.94	1.25	0.88	1.30	0.68	1.01
资产负债率	42.43%	30.81%	42.61%	31.90%	47.52%	28.25%	49.34%	28.74%
利息保障倍数	12.23	32.65	11.88	32.49	11.33	43.88	11.89	64.27
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
经营活动现金净流量（万元）	63,374.11	89,156.54	117,498.91	116,265.00	129,477.95	105,202.91	105,685.21	105,394.79

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=负债总额/资产总额

(4) 利息保障倍数= (利润总额+利息支出) /利息支出

(5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

(6) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## 第四节 偿债计划及其他保障措施

为充分保障投资者的利益，本公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付。

### 一、偿债计划

本期债券的起息日为 2012 年 11 月 7 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2013 年至 2017 年间每年的 11 月 7 日为本期债券上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日则顺延至其后的第 1 个工作日，下同）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2013 年至 2015 年间每年的 11 月 7 日。本期债券到期日为 2017 年 11 月 7 日，到期支付本金及最后一期利息。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

### 二、偿债资金来源

公司偿付本期公司债券本息的资金主要来源于公司经营活动产生的现金流，持续良好的盈利能力将为本期公司债券本息的偿付提供有利保障。近三年一期，公司主营业务稳步发展，2009 年、2010 年和 2011 年的营业收入分别为 561,562.63 万元、581,157.21 万元和 760,796.33 万元，复合增长率达到 16.40%，2012 年 1-6 月的营业收入为 395,706.84 万元。公司 2009 年、2010 年和 2011 年归属于母公司所有者的净利润分别为 127,053.40 万元、131,423.40 万元和 166,262.78 万元，三年平均净利润为 141,579.86 万元，足以支付本期债券一年的利息，2012 年 1-6 月归属于母公司所有者的净利润为 109,575.26 万元。2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 105,685.21 万元、129,477.95 万元、117,498.91 万元和 63,374.11 万元。（以

上数据为合并报表口径)

公司自成立以来，重合同，守信用，按时偿还债务，拥有良好的资信记录。公司与国内主要商业银行均建立了长期的合作伙伴关系。截至 2012 年 6 月 30 日，公司获得的银行授信额度为 60.83 亿元，其中尚未使用的授信额度为 41.53 亿元。

### 三、偿债应急保障措施

发行人长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2012 年 6 月 30 日，公司合并报表口径的流动资产余额为 593,615.83 万元，其中货币资金为 270,276.07 万元、应收票据为 111,019.87 万元、应收账款为 4,086.36 万元、预付款项为 62,760.32 万元、其他应收款为 38,520.94 万元、存货为 106,423.73 万元、一年内到期的非流动资产为 528.54 万元。截至 2012 年 6 月 30 日，公司不含存货的流动资产余额为 487,192.10 万元。在需要时，流动资产变现可以保障债权及时实现。

### 四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

#### (一) 制定债券持有人会议规则

公司已按照《试点办法》的要求制定了《山西兰花科技创业股份有限公司 2012 年公司债券债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关债券持有人会议规则的具体内容，详见本募集说明书第五节“债券持有人会议”。

## （二）聘请受托管理人

公司按照《试点办法》的要求为债券持有人聘请了债券受托管理人，并订立债券受托管理协议。在债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

## （三）设立专门的偿付工作小组

本公司将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

## （四）严格信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## （五）发行人承诺

发行人 2012 年 4 月 16 日第四届董事会第十一次会议通过决议，并经 2011 年度股东大会审议通过，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

## 五、违约责任

公司保证按照本期公司债券发行条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，若公司不能按时支付利息或债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按罚息利率向债券持有人支付利



息，罚息利率为本期公司债券利率水平上加收 50%。

当发行人未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向发行人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

## 第五节 债券持有人会议

债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议决议对本期债券全体债券持有人具有同等的效力和约束力。

### 一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由本期债券全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

### 二、债券持有人会议规则主要条款

#### （一）总则

1、本规则项下公司债券为债券发行人依据《山西兰花科技创业股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》约定发行的公司债券。本期公司债券发行人为山西兰花科技创业股份有限公司，债券受托管理人为中信建投证券股份有限公司，债券持有人为通过认购、购买或其他合法方式取得本期公司债券的投资者。

2、债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人会议依据本规则规定的程序召集和召开，并对本规则规定的职权范围内的事项依法进行审议和表决。

下列人员可列席债券持有人会议：

（1）债券受托管理人的董事、监事及公司高级管理人员；

- (2) 发行人聘请的会计师事务所委派的会计师；
- (3) 发行人聘请的律师事务所委派的律师；
- (4) 债券持有人会议主持人同意的其他人员；
- (5) 法律法规及其他规范性文件规定的人员。

3、债券持有人会议根据本规则审议通过的决议，对本期债券全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人，下同）均具有同等效力。

## （二）债券持有人会议的职权

### 1、债券持有人会议依法行使下列职权：

(1) 发行人提出变更本期债券《募集说明书》约定的方案时，对是否同意发行人的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本期公司债券本息或变更本期公司债券利率；

(2) 发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，对是否同意相关解决方案作出决议；

(3) 发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受发行人提出的建议，以及行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(4) 变更本期债券受托管理人；

(5) 对是否同意发行人与债券受托管理人达成的《债券受托管理协议》之补充协议作出决议；

(6) 法律、法规和规章规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### 2、债券持有人会议不得对发行人的经营活动进行干涉。

## （三）债券持有人会议召开的情形

### 1、在本期债券存续期内，当出现下列情形时，应当召开债券持有人会议：

(1) 发行人拟变更《募集说明书》的约定；

- (2) 拟变更本期债券受托管理人；
- (3) 发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金；
- (4) 发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- (5) 发行人书面提议召开债券持有人会议；
- (6) 单独或者合计代表 10% 以上有表决权的本期债券的持有人书面提议召开债券持有人会议；
- (7) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

#### (四) 债券持有人会议的召集

- 1、债券持有人会议由债券受托管理人召集和主持。

债券受托管理人应在本规则第七条规定事项发生之日起 5 日内发出召集债券持有人会议的通知。

- 2、发行人提议召集债券持有人会议的，应以书面形式向债券受托管理人提出。债券受托管理人未在规定期限内发出债券持有人会议通知的，视为债券受托管理人不能履行或者不履行召集债券持有人会议职责，发行人可以自行召集和主持。

- 3、单独或者合计代表 10% 以上有表决权的本期债券的持有人提议召集债券持有人会议的，应当以书面形式向债券受托管理人提出。债券受托管理人未在规定期限内发出债券持有人会议通知的，单独或者合计代表 10% 以上有表决权的本期债券的持有人可以自行召集和主持。

- 4、债券持有人自行召集债券持有人会议的，应当在发出债券持有人会议通知前书面告知发行人并将有关文件报送上交所备案。

- 5、债券持有人会议召集人应依法、及时发出召集债券持有人会议的通知，及时组织、召集债券持有人会议。

#### (五) 债券持有人会议的通知

- 1、债券持有人会议通知应至少于会议召开 15 日前在监管部门指定的媒体

上以公告形式向本期债券全体债券持有人及相关出席对象发出。

债券持有人会议的通知应包括以下内容：

- (1) 会议召开的时间、地点和方式；
- (2) 会议主持、列席人员；
- (3) 会议拟审议的事项；
- (4) 有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；
- (5) 债券持有人应携带的相关证明和必须履行的手续；
- (6) 代理债券持有人出席债券持有人会议之代理人的授权委托书的内容要求（包括但不限于代理人身份、代理权限和代理有效期限等）、送达时间和地点；
- (7) 会务常设联系人姓名及联系方式。

2、会议召集人可以发出债券持有人会议补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日 5 天前发出。

补充通知应在刊登会议通知的同一媒体上公告。

3、债券持有人会议召集通知发出后，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间的，不得因此而变更债券持有人债权登记日。

4、债券持有人会议的债权登记日不得早于债券持有人会议召开前 10 日，且不得晚于债券持有人会议召开前 3 日。于债权登记日在中国证券登记结算有限责任公司或适用于法律规定的其他机构托管名册上登记的本期未偿还债券的持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。

5、提交债券持有人会议审议的议案由债券持有人会议召集人负责起草，议案应属于债券持有人会议职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、法规和本规则的有关规定。

6、发行人、单独或者合计代表 10% 以上有表决权的本期债券的持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前

10 个工作日，将内容完整的提案以书面形式提交召集人，召集人应在收到书面提案之日起 2 个工作日内对提案人的资格、提案内容等事项进行审议。召集人审议通过的，应发布债券持有人会议补充通知，公告提出临时提案的债券持有人名称或姓名、持有债券的比例和新增提案的内容。

7、债券持有人会议对书面通知中列明的议案进行表决，做出决议；未在书面通知中列明的议案在本期债券持有人会议上不得进行表决。

#### （六）债券持有人会议的召开

1、债权登记日登记在册的所有债券持有人或其代理人，均有权出席债券持有人会议，并依照有关法律、法规及本规则行使表决权。

2、债券持有人为自然人且亲自出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本期债券的证券账户卡；委托代理人出席会议的，代理人还应当出示其本人身份证明文件和债券持有人授权委托书。

债券持有人为法人，法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本期债券的证券账户卡；委托代理人出席会议的，代理人还应出示本人身份证明文件、加盖法人公章并经法定代表人或负责人签字的授权委托书。

3、发行人应委派代表出席债券持有人会议。除涉及发行人商业秘密或受法律法规和上市公司信息披露相关规定的限制外，出席会议的发行人代表应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

4、债券持有人会议须经代表 50% 以上有表决权的本期债券的持有人或代理人出席方可召开。

5、会议主持人应当在表决前宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有表决权的债券总数，现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有表决权的债券总数以会议登记为准。

6、召集人应当保证债券持有人会议连续举行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施

尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议，并及时公告。

### （七）债券持有人会议的表决和决议

1、债券持有人（包括代理人）以其所代表的有表决权的债券数额行使表决权，拥有的表决权与其持有的债券数额一致。每一张债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。发行人自持的本期债券不具有表决权。

2、债券持有人会议对提案进行表决前，应当推举两名债券持有人代表与见证律师一同进行计票和监票。审议事项与债券持有人有利害关系的，相关债券持有人及代理人不得参与计票、监票。

3、债券持有人会议采取记名方式投票表决。有表决权的债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投票表示：同意、反对或弃权。

4、债券持有人会议对所有提案进行逐项表决。债券持有人会议审议提案时，不得对提案进行修改，亦不得对提案进行搁置或不予表决。

5、公司债券持有人会议决议须经出席本次会议的债券持有人所持表决权过半数通过。债券持有人会议决议经表决通过后生效，生效日期另有明确规定的决议除外。涉及须经有权机构批准的事项，经有权机构批准后方可生效。

6、债券持有人单独行使债权，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

7、债券持有人会议召集人应当在会议结束后 2 个工作日内公告会议决议。

议案未获通过的，应在会议决议公告中作特别提示。

8、债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

9、会议召集人应对债券持有人会议制作会议记录，会议记录应包括以下内容：

（1）会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；

- (2) 会议主持人；
- (3) 本次会议见证律师和监票人的姓名；
- (4) 出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本期债券数额及占本期债券总数额的比例；
- (5) 对每一拟审议事项的审议经过、发言要点和表决结果；
- (6) 债券持有人的质询意见或建议及发行人代表的答复或说明；
- (7) 法律、法规和规章规定应载入会议记录的其他内容。

10、债券持有人会议召集人应当保证会议记录内容的真实、准确、完整。债券持有人会议记录由出席会议的债券受托管理人代表和记录员签名，并由债券受托管理人保存。

11、债券持有人会议的会议通知、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书、会议记录、表决票、会议决议、律师出具的法律意见书等会议文件、资料由债券受托管理人保管，保管期限不少于十年。



## 第六节 债券受托管理人

投资者认购本期公司债券视作同意《山西兰花科技创业股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于山西兰花科技创业股份有限公司公开发行人民币公司债券受托管理协议》。

### 一、受托管理人聘任及受托管理协议签订情况

#### （一）受托管理人的名称及基本情况

名 称：中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

联 系 人：王晨宁、王建

联系地址：北京市东城区朝内大街188号

联系电话：010-85130329

传 真：010-65185227

邮政编码：100010

#### （二）受托管理协议签订情况

2012年8月13日，本公司与中信建投证券股份有限公司签订了《债券受托管理协议》。

#### （三）受托管理人与发行人的利害关系情况

除与发行人签订债券受托管理协议以及作为本次发行公司债券的保荐人（主承销商）之外，受托管理人与发行人不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

### 二、债券受托管理协议的主要内容

### （一）债券受托管理人的聘任及其效力

发行人确认同意聘请中信建投证券担任本期公司债券的债券受托管理人。中信建投证券确认同意接受发行人的聘请担任本期公司债券的债券受托管理人，根据《试点办法》、《募集说明书》、《债券持有人会议规则》及本协议的规定，代表全体债券持有人处理本期公司债券的相关托管事务，维护全体债券持有人的合法权益。

### （二）发行人的权利与义务

#### 1、发行人享有以下权利：

（1）向债券持有人会议提出更换债券受托管理人的议案；

（2）对债券受托管理人没有代理权、超越代理权或者代理权终止后所从事的行为，发行人有权予以制止；债券持有人对发行人的上述行为应当认可；

（3）依据法律、行政法规、《试点办法》、《募集说明书》、《债券持有人会议规则》的规定，发行人所享有的其他权利（包括依法享有按照约定方式使用债券募集资金的权利）。

#### 2、发行人应当履行下列义务：

（1）严格履行按期偿付本期公司债券的利息和本金的义务；

（2）及时向债券受托管理人通报与本期公司债券相关的信息，为其履行债券受托管理人职责提供必要的条件和便利；

（3）在本期公司债券存续期间内，根据《证券法》、《试点办法》、《募集说明书》及有关法律的规定，履行持续信息披露的义务；

（4）在债券持有人会议通过决议更换债券受托管理人时，配合原任及继任受托管理人完成债券受托管理工作及档案的移交，并向继任债券受托管理人继续履行本协议项下的相关义务；

（5）发行人指定专人负责与本期公司债券相关的事务，并确保与债券受托管理人在正常工作时间能够有效沟通；

(6) 发行人应在债券持有人会议公告明确的债权登记日之下一个交易日或债券受托管理人因履行其职责需要最新有效的债券持有人名单时，自行承担费用从证券登记结算机构取得债权登记日或债券受托管理人书面通知的交易日休市时持有本期公司债券的债券持有人名册，并提供给债券受托管理人；

(7) 在发行人出现下列情形之一时，发行人应及时通知债券受托管理人及全体债券持有人：

1) 发行人已按照《募集说明书》的规定，根据发行人与债券登记机构的约定将到期应付的本期公司债券利息和/或本金足额划入登记托管机构指定的帐户；

2) 发行人预计不能或实际未按照《募集说明书》的规定，将到期应付的本期公司债券利息和/或本金足额划入登记托管机构指定的帐户；

3) 发行人订立可能对其如期偿付本期公司债券本息产生重大不利影响的对外担保合同或其他重大合同；

4) 发行人发生或预计将发生重大亏损或者遭受超过前一会计年度经审计的净资产百分之十（10%）以上的重大损失；

5) 发行人发生减资、合并、分立、解散、歇业、被接管、申请或被申请破产；

6) 发行人拟进行重大债务重组、重整；

7) 发行人发生重大诉讼、仲裁、行政处罚或可能对其如期偿付本期公司债券本息产生重大不利影响的其他法律程序；

8) 发行人拟进行标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 10% 的资产或债务处置；

9) 本期公司债券被暂停转让交易；

10) 未能履行《募集说明书》的约定；

11) 发行人指定的负责与本期公司债券相关事务的专人发生变化；

12) 法律、行政法规及中国证监会规定的、或对债券持有人的利益有重大影响的其他情形。

(8) 发行人不能偿还债务时，如果债券受托管理人要求发行人追加担保，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保。

(9) 发行人应按本协议的约定，向受托管理人支付受托管理报酬。

(10) 发行人应履行法律、行政法规、《试点办法》、《募集说明书》及本协议规定的其他义务。

3、发行人一旦发现发生下述的违约事件时，应立即书面通知债券受托管理人，同时附带发行人高级管理人员就该等违约事件签署的证明文件，详细说明违约事件的情形，并说明拟采取的建议措施：

(1) 在本期债券到期、加速清偿或回购时，发行人未能偿付到期应付本金；

(2) 发行人未能偿付本期债券的到期利息；

(3) 发行人不履行或违反本协议项下的任何承诺将实质影响发行人对本期债券的还本付息义务，且经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 25% 以上的债券持有人书面通知，该违约持续 30 个连续工作日仍未纠正；

(4) 发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序。

### (三) 债券受托管理人的权利、义务及职责

1、债券受托管理人有权根据本协议的约定获得受托管理报酬。

2、债券受托管理人应当根据本协议的约定，本着诚信、谨慎、有效的原则，为全体债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人存在利益冲突，不得利用其担任债券受托管理人而获取的有关信息为自己或任何其他第三方谋取利益。

3、债券受托管理人应当持续关注发行人的经营情况、财务状况及资信状况，在发现可能对全体债券持有人的利益产生重大不利影响的情形时，应及时通知

全体债券持有人，并根据《债券持有人会议规则》的规定及时召集和召开债券持有人会议，向债券持有人会议提出恰当、可行及合法的议案。

4、债券存续期内，债券受托管理人应在债券持有人会议决议的授权范围内，勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判、诉讼事务及其他事务，包括但不限于在发行人不能偿付本期公司债券的利息或本金时，要求发行人追加有效的担保方式或者依法申请司法机关采取财产保全措施；代表全体债券持有人参与发行人的整顿、和解、重组、清算或者破产的法律程序。

5、债券受托管理人应根据法律、行政法规、《试点办法》及《募集说明书》的规定，按时出具下列受托管理事务报告并委托发行人在监管部门指定的信息披露媒体或上证所的网站公布：

(1) 债券受托管理人应该在发行人公布年度报告之日起一个月内以公告方式向全体债券持有人出具债券受托管理事务年度报告，年度报告应包括下列内容：

- 1) 发行人简要的经营状况、财务状况；
- 2) 发行人募集资金使用情况；
- 3) 债券持有人会议召开的情况；
- 4) 本期公司债券利息的偿付情况；
- 5) 本期公司债券跟踪评级情况；
- 6) 发行人债券事务代表的变动情况；
- 7) 债券受托管理人、债券受托管理小组成员的变动情况；
- 8) 债券受托管理人认为需要向债券持有人披露的其他信息。

(2) 发生本协议第 2.2 条第（七）款或《债券持有人会议规则》第五条规定的情形之一，债券受托管理人应当向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告，临时报告应包括下列内容：

- 1) 相关事实的概况；

- 2) 对全体债券持有人权益可能产生的不利影响的分析;
- 3) 建议债券持有人会议采取的措施或通过的议案;
- 4) 债券受托管理人认为需要向债券持有人通报的其他情况。

(3) 债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处, 并登载于监管部门指定的信息披露媒体, 债券持有人有权随时查阅。

6、在债券持有人会议作出更换债券受托管理人的决议之日起 15 个工作日内, 完成向继任债券受托管理人移交工作及有关文件档案。

7、债券受托管理人应履行法律、行政法规、《试点办法》、《募集说明书》、《债券持有人会议规则》及本协议规定的、债券受托管理人应当履行的其他义务。

8、债券受托管理人不得将其在本协议项下的职责和义务委托给第三方履行。但债券受托管理人有权聘请或根据债券持有人会议决议聘请专业顾问, 协助其履行其在本协议项下的相关职责和义务, 相关费用依据本协议第 4.2 条和第 4.3 条之约定支付。

#### (四) 债券受托管理人的报酬及费用

1、在本期公司债券存续期间, 债券受托管理人为债券持有人合法利益, 履行本协议项下债券受托管理人责任时发生的包括但不限于如下全部合理费用和支出由发行人承担:

(1) 因召开债券持有人会议所产生的会议费、公告费、差旅费、出具文件、邮寄、电信、召集人为债券持有人会议聘用的律师见证费等合理费用;

(2) 在与发行人协商后, 债券受托管理人为债券持有人利益, 聘请为履行受托职责而必须聘请的第三方专业机构(包括律师、会计师、评级机构等)提供专业服务所产生的合理费用。只要债券受托管理人认为聘请该等中介机构系为债券受托管理人履行受托人职责合理所需, 且该等费用符合市场公平价格, 发行人不得拒绝;

(3) 因发行人未履行《债券受托管理协议》和《募集说明书》项下的义务

而导致债券受托管理人额外支出的费用。

如需发生上述第（一）或第（二）项下费用，债券受托管理人应事先告知发行人上述费用合理估计的最大金额，并获得发行人的同意，发行人不得以不合理的理由拒绝同意。

上述所有费用应在发行人收到债券受托管理人出具账单之日起五个工作日内按债券受托管理人的账单向债券受托管理人支付。

2、债券持有人会议通过决议委托债券受托管理人代理本期公司债券有关的诉讼、仲裁及其他司法程序应付的报酬及费用，应由债券持有人与债券受托管理人自行约定其承担及支付方式。

#### （五）债券持有人的权利与义务

##### 1、债券持有人依法享有下列权利：

（1）按照《募集说明书》约定到期兑付本期公司债券本金和利息；

（2）根据《债券持有人会议规则》的规定，出席或者委派代表出席债券持有人会议，并行使表决权，单独或合并持有 10% 以上本次未偿还债券面值总额的持有人有权提议召开债券持有人会议；

（3）监督债券发行人涉及债券持有人利益的有关行为，当发生利益可能受到损害事项时，有权依据法律、法规的规定，以自己名义或授权债券受托管理人代其行使债券持有人的权利；

（4）监督债券受托管理人的代理行为，当发现债券受托管理人不履行或不正当履行代理权限时，有权提议更换债券受托管理人；

（5）中国证监会规定或者本协议约定的其他权利。

##### 2、债券持有人应当依法履行下列义务：

（1）遵守《募集说明书》的相关约定；

（2）除法律、行政法规规定及《募集说明书》另有约定外，不得要求发行人提前偿付本期公司债券的利息或本金；

(3) 债券受托管理人依本协议约定所从事的受托管理行为的法律后果，由本期公司债券持有人承担。但债券受托管理人没有代理权、超越代理权或者代理权终止后所从事的行为，未经债券持有人会议决议追认，对债券持有人不发生效力，由债券受托管理人自行承担其后果及责任；

(4) 本协议第 1.2 条约定的义务；

(5) 接受债券持有人会议决议并受其约束；

(6) 不得从事任何有损债券发行人、债券受托管理人及其他债券持有人利益的活动；

(7) 根据法律、行政法规、《试点办法》的规定及《募集说明书》的约定，应当由债券持有人承担的其他义务。

#### (六) 债券受托管理人行使权利、履行义务的方式、程序

1、债券受托管理人按照以下方式和程序行使权利和履行义务：

(1) 知悉权。当发现债券发行人出现应召开债券持有人大会的情形或经营情况发生重大变化等情形时，发行人应在五个工作日内书面告知债券受托管理人；

(2) 监督。债券受托管理人应持续关注公司公开披露信息，并且可以不定期对涉及发行人履约能力的事项对发行人做专项调查，同时可以聘请中介机构出具专业意见；

(3) 报告。债券受托管理人发现存在对债券持有人利益有重大损害的情形时，债券受托管理人应该及时地向中国证监会报告；

(4) 召集债券持有人会议。债券受托管理人认为有必要时，可以提议召开债券持有人会议，并且提出提案。

#### (七) 债券受托管理人的更换

1、有下列情形之一的，应当更换债券受托管理人：

(1) 债券受托管理人不能按本协议的约定履行债券受托管理义务；



- (2) 债券受托管理人解散、依法被吊销营业执照、破产或者被接管其资产的；
- (3) 债券持有人会议通过决议变更债券受托管理人的；
- (4) 债券受托管理人不再具备《试点办法》中规定的任职资格的；
- (5) 中国证监会会有充分理由认为债券受托管理人不能继续履行职责的；
- (6) 债券受托管理人辞去债券受托管理人的；
- (7) 中国证监会规定的其他情形。

若发生上述情形的，发行人应当及时为债券持有人重新聘请债券受托管理人，若发行人在上述情形发生之日起三十日内未能为债券持有人重新聘请债券受托管理人的，原债券受托管理人有权为债券持有人聘请新的债券受托管理人。若上述情形发生之日起六十日内新的债券受托管理人未能继任的，代表 10% 以上本次未偿还债券面值总额的债券持有人有权召集债券持有人会议以决定聘请新的债券受托管理人。

## 2、继任受托管理人必须符合下列条件：

- (1) 继任受托管理人符合中国证监会的有关规定；
- (2) 继任受托管理人与发行人之间不存在可能影响其公正履行本期公司债券受托管理职责的利害关系；
- (3) 继任受托管理人与债券持有人之间不存在利益冲突。

3、债券持有人要求更换债券受托管理人的，必须经债券持有人会议决议通过，并按照下列程序进行：

- (1) 提名：由发行人、或者单独或合计持有 10% 以上本期未偿还债券面值总额的债券持有人提名候选债券受托管理人；
- (2) 决议：债券持有人会议对更换债券受托管理人进行表决，形成有效决议；
- (3) 通知：由债券发行人在债券持有人会议做出更换决议之日起五个工作

日内以公告方式通知全体债券持有人。

#### （八）违约及救济

1、以下任一事件均构成《债券受托管理协议》和本期公司债券项下的违约事件：

（1）在本期债券到期、加速清偿或回购时，发行人未能偿付到期应付本金和/或利息；

（2）发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺（上述违约情形除外）且将实质影响发行人对本期公司债券的还本付息义务，且经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期公司债券未偿还本金总额 20% 以上的债券持有人书面通知，该违约持续 30 天仍未得到纠正；

（3）发行人在其资产、财产或股份上设定抵押/质押权利以致对发行人就本期债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产以致对发行人就本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；

（4）在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

（5）任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致发行人在《债券受托管理协议》或本期公司债券项下义务的履行变得不合法；

（6）在债券存续期间，发行人发生其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

2、上述违约事件发生时，债券受托管理人可以行使以下职权：

（1）在知晓该行为发生之日的十个工作日内以公告方式告知全体债券持有人；

（2）在知晓发行人未履行偿还本期公司债券到期本息的义务时，债券受托管理人可以根据债券持有人大会会议决议与发行人谈判，促使发行人偿还本期公司债券本息；

(3) 如通过债券持有人大会的决议，债券持有人同意共同承担债券受托管理人所有因此而产生的法律、诉讼等费用，债券受托管理人可以在法律允许的范围内以及根据债券持有人大会决议：

- 1) 提起诉前财产保全，申请对发行人采取财产保全措施；
  - 2) 依照《募集说明书》的约定，代理债券持有人与发行人之间的谈判及诉讼事务；或
  - 3) 依法代理债券持有人提起或参与有关发行人进入整顿、和解、重组的法律程序，以及破产诉讼、申报债权和其他破产诉讼相关的活动。
- (4) 及时报告中国证监会当地派出机构及相关证券交易所。

## 第七节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称：山西兰花科技创业股份有限公司

英文名称：Shanxi Lanhua Sci-tech Venture Co.,Ltd.

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：兰花科创

股票代码：600123

注册资本：114,240.00万元

法定代表人：郝跃洲

董事会秘书：王立印

注册时间：1998年12月8日

注册地址：山西省晋城市凤台东街2288号

办公地址：山西省晋城市凤台东街2288号兰花科技大厦

邮政编码：048000

电话号码：0356-2189656

传真号码：0356-2189600

互联网址：[www.chinalanhua.com](http://www.chinalanhua.com)

电子邮箱：[lanhua@chinalanhua.com](mailto:lanhua@chinalanhua.com)

### 二、发行人设立、上市及股本变更情况

#### （一）公司设立及上市情况

山西兰花科技创业股份有限公司前身为山西兰花煤业股份有限公司，系经山西省人民政府晋政函[1998]70 号文批准，由山西兰花煤炭实业集团有限公司作为独家发起人，以募集方式设立的股份有限公司，注册资本为 23,000 万元。其中，兰花集团以其拥有的“六矿一厂”（即大阳、唐安、伯方、望云、北岩、莒山六矿和晋城第一化肥厂）的主要生产经营性资产，按照山西省国有资产管理局晋国资企函[1998]第 102 号《关于山西兰花煤业股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》确认的净资产评估结果 197,578,096.51 元按 75.92%折股比例折为 15,000 万股国有法人股；经中国证监会证监发字[1998]279 号、280 号和 281 号文批准，公司于 1998 年 11 月向社会公众公开发行了人民币普通股 8,000 万股，每股发行价格 4.12 元。

公司设立时股本结构如下：

股份类型	股东名称	股份数量（万股）	持股比例（%）
国有法人股	兰花集团	15,000.00	65.22
社会公众股	—	8,000.00	34.78
其中：职工股	—	800.00	3.48
<b>合 计</b>		<b>23,000.00</b>	<b>100.00</b>

公司股票于 1998 年 12 月 17 日在上海证券交易所挂牌上市交易，股票简称“兰花股份”，股票代码“600123”。经 1999 年 9 月 1 日召开的公司 1999 年第一次临时股东大会批准，公司名称由“山西兰花煤业股份有限公司”变更为“山西兰花科技创业股份有限公司”，并于 1999 年 9 月 3 日完成了工商变更登记。公司名称变更后，股票简称不变，仍为“兰花股份”。经 2000 年 2 月 25 日召开的公司第一届董事会第五次会议审议通过，公司股票简称自 2000 年 3 月 1 日起由“兰花股份”变更为“兰花科创”，股票代码不变。

## （二）公司设立后历次股本变动情况

### 1、1999 年送红股及资本公积金转增股本

经公司 1999 年第一次临时股东大会审议通过，1999 年 9 月 13 日，公司以 1999 年 6 月 30 日总股本 23,000.00 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 1 股，以资本公积金每 10 股转增 4 股。分红方案实施后，公司总股本变更为

34,500.00 万股。

分红完成后，公司的股本结构如下：

股份类型	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
国有法人股	兰花集团	22,500.00	65.22
社会公众股	—	12,000.00	34.78
合 计		<b>34,500.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、2000 年配股

根据公司1999年度股东大会决议，并经中国证监会《关于山西兰花科技创业股份有限公司申请配股的批复》（证监公司字[2000]158号）文批准，公司于2000年11月2日，以1999年期末总股本34,500.00万股为基数，按10.05元/股的价格，每10股配售2股的比例实施了配股。其中，社会公众股股东认购2,400.00万股；公司发起人股东经国家财政部《关于山西兰花科技创业股份有限公司国有股配股有关问题的批复》（财管字[2000]180号）文批准，认购其应配股份的5%，计225.00万股，其余部分放弃认购。实际配股总数为2,625.00万股，配股完成后公司总股本增至37,125.00万股。

配股完成后，公司的股本结构如下：

股份类型	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
国有法人股	兰花集团	22,725.00	61.21
社会公众股	—	14,400.00	38.79
合 计		<b>37,125.00</b>	<b>100.00</b>

## 3、2006年股权分置改革

根据公司2006年度股权分置改革相关股东会议决议，公司于2006年2月以2005年期末流通股14,400.00万股为基数，向流通股股东按每10股送3股的比例实施了股权分置改革，总计安排对价股份为4,320.00万股。在该股份支付完成后，非流通股股份即获得上市流通权。送股完成后，公司总股本不变，股权结构发生改变，流通股为18,720.00万股，限售流通股为18,405.00万股。

股权分置改革完成后，公司的股本结构如下：

股份类型	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
有限售条件的流通股	兰花集团	18,405.00	49.58
无限售条件的流通股	社会公众股	18,720.00	50.42
合 计		<b>37,125.00</b>	<b>100.00</b>

#### 4、2006年非公开发行股票

经公司2006年第一次临时股东大会审议通过，并经中国证监会《关于核准山西兰花科技创业股份有限公司非公开发行股票的通知》（证监发行字[2006]131号文）核准，公司于2006年8月2日按12元/股的价格，向10名特定机构投资者定向发行人民币普通股3,675.00万股。非公开发行完成后，公司总股本增加至40,800.00万股。

非公开发行股票完成后，公司的股本结构如下：

股份类型	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
国有法人股	兰花集团	18,405.00	45.11
社会公众股	—	22,395.00	54.89
合 计		<b>40,800.00</b>	<b>100.00</b>

#### 5、2008年资本公积金转增股本

经公司2008年4月8日召开的2007年度股东大会审议通过，公司以2007年期末总股本40,800.00万股为基数，以资本公积金按每10股转增4股的比例向全体股东共计转增16,320.00万股。转增完成后，公司总股本增至57,120.00万股。

本次公积金转增股本后，公司的股本结构如下：

股份类型	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
国有法人股	兰花集团	25,767.00	45.11
社会公众股	—	31,353.00	54.89
合 计		<b>57,120.00</b>	<b>100.00</b>

#### 6、2012年送红股及资本公积金转增股本

经公司2012年5月16日召开的2011年度股东大会审议通过，公司决定以2011年末总股本57,120万股为基数，每10股资本公积转增5股，每10股未分配利润送5股，本次方案实施后，公司总股本变更为114,240.00万股。

本次分红完成后，公司的股本结构如下：

股份类型	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
国有法人股	兰花集团	51,534.00	45.11
社会公众股	—	62,706.00	54.89
合 计		<b>114,240.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）公司重大资产重组情况

公司上市以来未发生重大资产重组情况。

## 三、公司股本结构及前十名股东持股情况

### （一）公司股本结构

截至本募集说明书签署日，公司股本总额为114,240.00万股，股本结构为：

股份类型	持股数量（万股）	持股比例（%）
一、有限售条件的流通股	-	-
二、无限售条件的流通股	114,240.00	100.00
其中：人民币普通股	114,240.00	100.00
三、股份总数	114,240.00	100.00

### （二）公司前十名股东持股情况

截至本募集说明书签署日，公司股本总额为114,240.00万股。截至2012年6月30日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例	股份性质
1	兰花集团	503,916,000 <sup>①</sup>	44.11%	流通 A 股
2	中国工商银行—广发聚丰股票型 证券投资基金	44,295,314.00	3.88%	流通 A 股

<sup>①</sup>2011年7月4日，兰花集团与西南证券签署了《融资融券合同》，兰花集团将持有的占发行人总股份1%的股份作为担保证券存入西南证券客户信用交易担保证券帐户开展融资业务。截至2012年6月30日，直接登记在兰花集团名下的股份为50,391.60万股，占公司总股份的44.11%。另外，兰花集团持有的发行人1,142.40万股股份，即占公司总股份的1.00%，作为担保证券存在西南证券客户信用交易担保证券帐户。

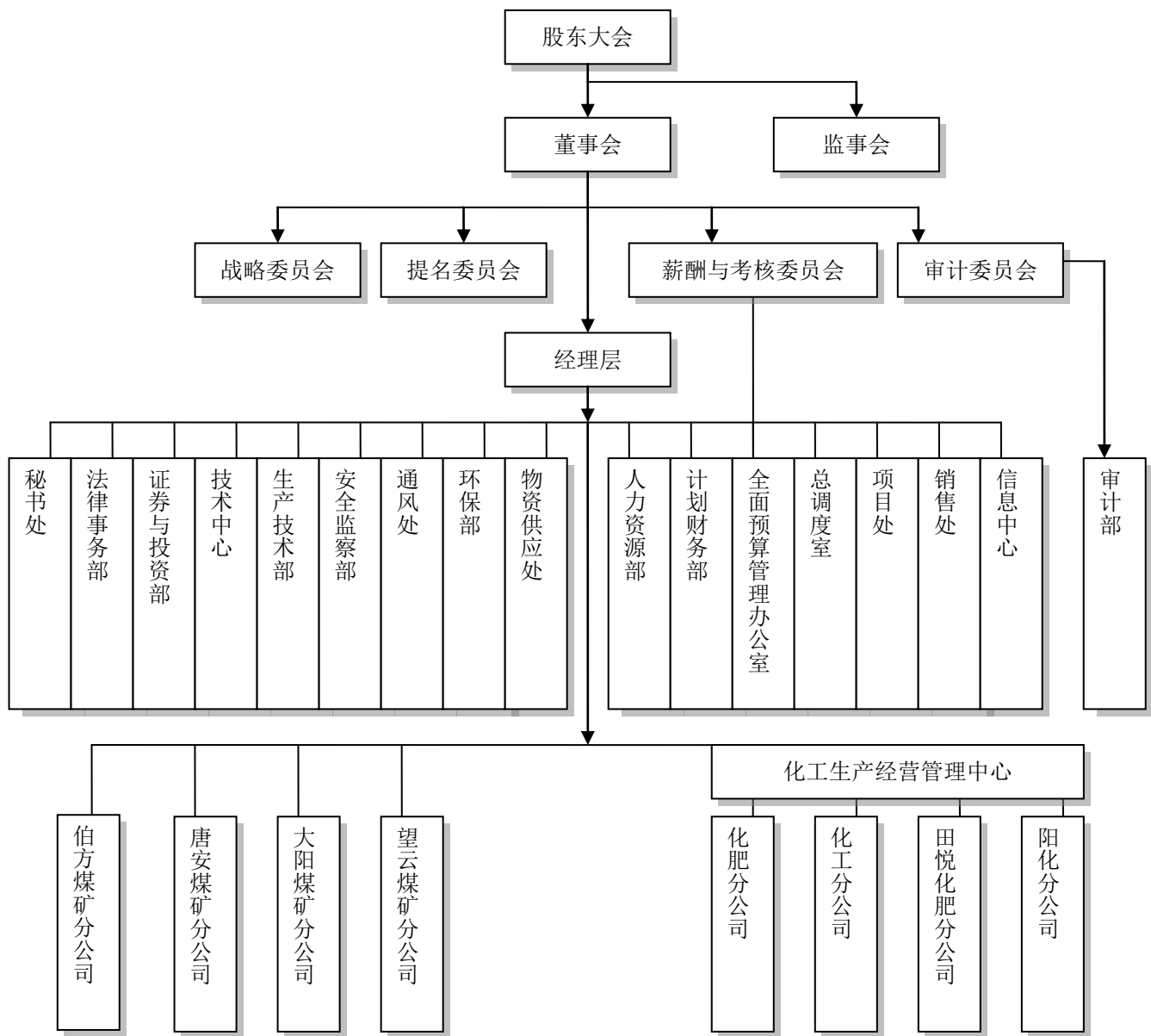


序号	股东名称	持股数量	持股比例	股份性质
3	西南证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	11,630,267.00	1.02%	流通 A 股
4	中国建设银行—交银施罗德蓝筹股票证券投资基金	11,627,179.00	1.02%	流通 A 股
5	全国社保基金一一零组合	10,759,052.00	0.94%	流通 A 股
6	中国农业银行—交银施罗德成长股票证券投资基金	10,000,000.00	0.88%	流通 A 股
7	中国银行股份有限公司—华泰柏瑞盛世中国股票型开放式证券投资基金	7,174,292.00	0.63%	流通 A 股
8	中国人民财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品—008C—CT001 沪	6,635,870.00	0.58%	流通 A 股
9	中国建设银行—工银瑞信红利股票型证券投资基金	6,291,186.00	0.55%	流通 A 股
10	华夏银行股份有限公司—东吴行业轮动股票型证券投资基金	6,000,000.00	0.53%	流通 A 股

## 四、公司组织结构及对外投资情况

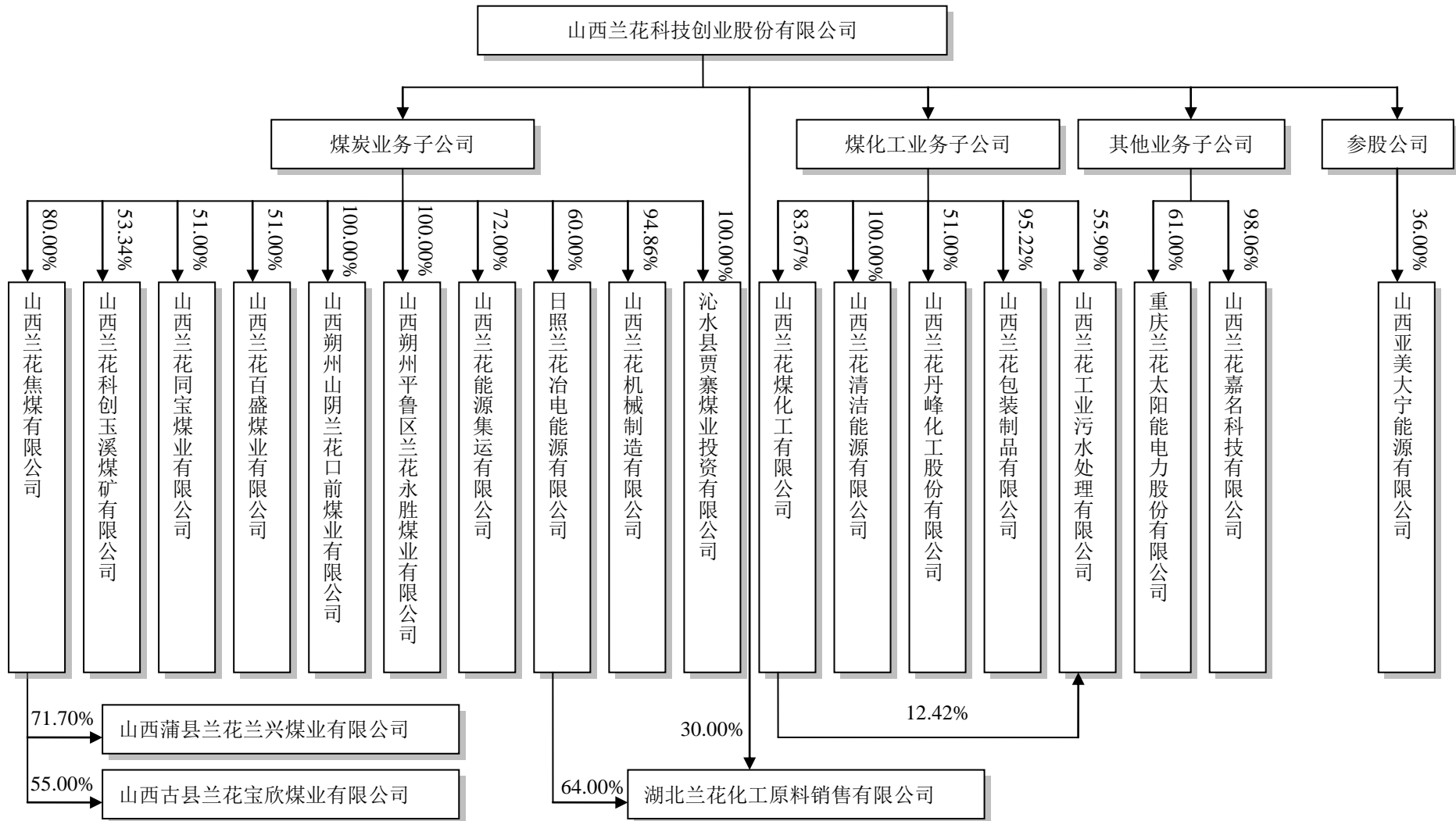
### （一）公司组织结构

截至本募集说明书签署日，公司组织架构如下所示：



(二) 发行人的重要权益投资情况

1、截至2012年6月30日，公司主要权益投资结构图如下：



2、发行人主要权益投资情况

截至2012年6月30日，发行人主要拥有17家一级子公司，3家二级子公司，1家参股公司。该等子公司及参股公司的基本情况如下表所示：

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	持股比例	表决权比例	级次	经营范围
1	山西兰花焦煤有限公司	25,000.00	80.00%	80.00%	一级	经销：焦煤、洗精煤、生铁、水泥、矿产品、工矿机电设备、投资煤炭开采业。（以上经营项目涉及国家法律、行政法规及国务院决定有前置许可的，凭有效许可经营；国家规定企业不能经营的，企业不得经营）
2	山西兰花科创玉溪煤矿有限责任公司	43,467.50	53.34%	53.34%	一级	对煤炭业及其它能源产业的投资开发
3	山西兰花同宝煤业有限公司	20,000.00	51.00%	51.00%	一级	该矿筹建项目相关服务（不得从事煤炭生产）
4	山西兰花百盛煤业有限公司	20,000.00	51.00% <sup>②</sup>	51.00%	一级	煤炭开采
5	山西朔州山阴兰花口前煤业有限公司	50,000.00	100.00%	100.00%	一级	该矿筹建项目相关服务（不得从事煤炭生产）
6	山西朔州平鲁区兰花永胜煤业有限公司	1,804.00	100.00%	100.00%	一级	该矿建设项目相关服务（不得从事煤炭生产）
7	山西兰花能源集运有限公司	5,000.00	72.00%	72.00%	一级	煤炭的洗选、集运，省经委批准的发煤站点铁路经销
8	日照兰花冶电能源有限公司	500.00	60.00%	60.00%	一级	前置许可经营项目：煤炭零售（煤炭经营资格证有效期至2013年12月31日）；一般经营项目：生铁、机电产品（小轿车除外）、劳保用品销售。（以上范围需许可的凭许可证经营）

<sup>②</sup>截至2012年6月30日，百盛煤业注册资本为20,000.00万元，实收资本为9,000.00万元，其中兰花科创实际出资5,100.00万元，占实收资本的56.67%；按照百盛煤业公司章程规定，兰花科创认缴出资额10,200.00万元，占注册资本总额的51.00%，下同。

序号	企业名称	注册资本	持股比例	表决权比例	级次	经营范围
9	山西兰花机械制造有限公司	4,416.00	94.86%	94.86%	一级	矿山机械、矿山支护材料、化工机械、洗选设备、工矿配件、发动机进排气门、绞车、给煤机、电动滚筒、矿用减速机、皮带运输机、铸件型材生产、销售；矿井提升系统的设计与安装；机械设备的维修与安装
10	沁水县贾寨煤业投资有限公司	800.00	100.00%	100.00%	一级	煤炭企业投资
11	山西兰花煤化工有限责任公司	117,967.92	83.67%	83.67%	一级	合成氨、尿素及其它化工产品、附加产品生产、销售；化工工程施工及技术服务；化工产品与技术的研发；建筑材料、装饰材料（不含油漆）、机电设备经销；机械设备租赁；餐饮、住宿
12	山西兰花清洁能源有限责任公司	69,600.00	100.00%	100.00%	一级	煤化工及衍生物的生产、销售、技术开发及服务；经营煤化工及衍生物产品及技术的进出口业务，但国家限定经营和禁止经营的除外
13	山西兰花丹峰化工股份有限公司	28,570.00	51.00%	51.00%	一级	甲醇、醇醚燃料、二甲醚、糠醛、氨纶、四氢呋喃、聚醚二醇的生产和销售，建筑设备租赁，金属材料及制品、矿产品、装饰材料、塑料原料及制品、化工产品（除危险品）、机械电子设备、五金交电、阀门、仪表的销售业务，本企业自产商品的进出口贸易
14	山西兰花包装制品有限公司	2,000.00	95.22%	95.22%	一级	塑料制品，装饰装璜材料生产、销售
15	山西兰花工业污水处理有限公司	8,050.00	直接持股 55.90% 间接持股 12.42%	68.32%	一级	污水处理工程项目建设；矿山设备及配件、化工产品（不含危险品、剧毒品）、五金工具、电料销售；机械制造；房屋租赁
16	重庆兰花太阳能电力股份有限公司	10,000.00	61.00%	61.00%	一级	生产、销售单晶硅棒、铸造硅锭、硅片、太阳能发电设备及相关产品，货物进出口（国家法律、行政法规、国务院决定规定需前置许可或审批的项目除外）
17	山西兰花嘉名科技有限公司	50,810.00	98.06%	98.06%	一级	计算机软件的开发及技术转让
18	山西古县兰花宝欣煤业有限责任公司	50,000.00	55.00%	55.00%	二级	该矿筹建项目相关服务（不得从事煤炭生产）

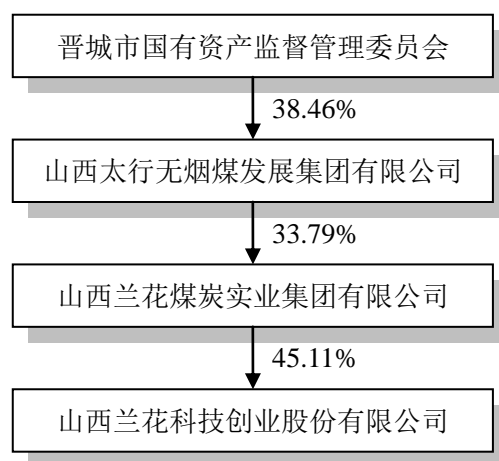
序号	企业名称	注册资本	持股比例	表决权比例	级次	经营范围
19	山西蒲县 兰花兰兴煤业 有限公司	1,200.00	71.70%	71.70%	二级	该矿建设项目相关服务（不得从事煤炭生产）
20	湖北兰花 化工原料销售 有限公司	1,000.00	直接持股 30.00% 间接持股 64.00%	94.00%	二级	化工原料（不含危险品）、钢材、生铁、建筑材料、机电配件销售。（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）
21	山西亚美大宁 能源有限公司	5,360 万美元	36.00%	36.00%	参股	勘探、开发煤炭资源，建设经营煤矿和附属设施，收购并改造现有煤矿，销售煤炭和煤炭产品

## 五、公司控股股东和实际控制人基本情况

### （一）控股股东基本情况

本公司控股股东为山西兰花煤炭实业集团有限公司，截至本募集说明书签署日，兰花集团为本公司第一大股东，登记在其名下的股份为 50,391.60 万股，占公司总股份的 44.11%。另外，兰花集团将其持有的发行人股份 1,142.40 万股，作为担保证券存入西南证券客户信用交易担保证券账户开展融资业务，占公司总股份的 1.00%。公司的实际控制人是晋城市国有资产监督管理委员会。

公司与控股股东、实际控制人之间的股权和控制关系图示如下：



兰花集团成立于 1997 年 9 月 9 日，截至本募集说明书签署日，兰花集团注册资本为 100,800 万元，注册地址为晋城市城区凤台东街 2288 号，法定代表人为李晋文，经营范围：包括原煤开采；型煤、型焦、化工产品（不含危毒品）、

建筑材料的生产和销售；餐饮服务；技术服务；矿山机电设备维修、配件加工、销售；冶炼、铸造；烟、酒、副食、日用百货、五金交电零售等；医疗诊所（以上范围限分支机构或子公司经营）。

截至 2011 年 12 月 31 日，兰花集团经中喜会计师事务所有限责任公司审计（中喜审字（2012）第 0679 号）的母公司报表总资产为 389,800.28 万元、净资产为 139,089.79 万元，2011 年度实现营业收入 176,160.15 万元，净利润为 8,283.43 万元。

截至 2012 年 6 月 30 日，兰花集团的母公司报表总资产为 424,442.75 万元、净资产为 148,352.66 万元，2012 年度 1-6 月实现营业收入 75,416.44 万元、净利润为 9,262.87 万元，以上数据未经审计。

## （二）实际控制人基本情况

公司的实际控制人是晋城市国有资产监督管理委员会。晋城市国有资产监督管理委员会是晋城市人民政府直属特设机构。晋城市人民政府授权晋城市国有资产监督管理委员会代表国家对所监管企业履行出资人职责，依法对晋城市国有资产进行监督管理。

## 六、董事、监事和高级管理人员的基本情况

### （一）基本情况

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2011 年年薪总额（万元，税前）	截至 2012 年 6 月 30 日持有本公司股份情况（股）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
郝跃洲	董事长	男	54	2009.11.12-2012.11.12	97.74	57,148	否
陈胜利	副董事长兼总经理	男	55	2009.11.12-2012.11.12	83.62	-	否
韩建中	董事、副总经理兼总会计师	男	48	2009.11.12-2012.11.12	67.39	20,000	否
王立印	董事、副总经理兼董事会秘书	男	48	2009.11.12-2012.11.12	66.47	19,656	否
安火宁	董事、副总经理	男	48	2009.11.12-2012.11.12	66.31	-	否

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2011年年薪总额 (万元, 税前)	截至2012年6月30日持有本公司股份情况(股)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
刘国胜	董事、化工总工程师	男	48	2009.11.12-2012.11.12	60	-	否
白玉祥	独立董事	男	77	2009.11.12-2012.11.12	5	-	否
张建华	独立董事	女	57	2009.11.12-2012.11.12	5	-	否
袁 淳	独立董事	男	35	2009.11.12-2012.11.12	5	-	否
殷 明	监事会主席	男	51	2009.11.12-2012.11.12	-	31,304	是
王国强	监事	男	41	2009.11.12-2012.11.12	-	-	否
常永茂	监事	男	48	2009.11.12-2012.11.12	-	-	否
雷学峰	副总经理	男	41	2009.11.12-2012.11.12	61.44	-	否
赵卫华	副总经理	男	51	2009.11.12-2012.11.12	60.68	-	否
吕吉峰	副总经理	男	49	2009.11.12-2012.11.12	66.31	-	否
和根虎	副总经理	男	47	2009.11.12-2012.11.12	65.39	-	否
甄恩赐	副总经理	男	47	2009.12.30-2012.11.12	66.42	-	否
牛 斌	副总经理	男	47	2009.12.30-2012.11.12	64.82	-	否

## (二) 现任董事、监事、高级管理人员简历

### 1、董事会成员

郝跃洲先生，工商管理博士，高级经济师。历任晋城市经委办公室副主任、审计科科长，阳城县人民政府副县长、党组成员、县委委员，2000年11月起任兰花科创总经理，2003年3月起任兰花科创董事兼总经理，2004年6月起任兰花集团董事，2005年12月至2009年11月任兰花科创副董事长兼总经理。现任兰花科创董事长。

陈胜利先生，硕士研究生学历，采煤工程师、政工师。历任莒山煤矿、望云煤矿技术员、基建科长、调度室主任、生产副矿长、销售副矿长、党委书记兼东峰矿筹建处主任、党委书记，2000年4月至2003年8月任唐安煤矿矿长、党委书记兼兰花集团总经济师，2003年8月至2009年11月任兰花集团副总经理，2008年12月兼任丹峰化工董事长，2009年11月起任兰花科创副董事长、常务副总经理。现任兰花科创副董事长兼总经理。

韩建中先生，在职研究生，高级会计师。历任望云煤矿财务会计、总会计、财务科长、副矿长，1998年11月至2002年3月任兰花科创财务总监，2002年3月起任兰花科创副总经理兼总会计师。现任兰花科创董事、副总经理兼总会



计师。

王立印先生，在职研究生，统计师。历任望云煤矿企管科副科长、科长，兰花集团股份制改制办公室主任，1998年12月起任兰花科创董事会秘书，2002年3月起任兰花科创董事兼董事会秘书。现任兰花科创董事、副总经理兼董事会秘书。

安火宁先生，研究生学历，高级工程师。历任伯方煤矿采煤二队技术员、生产技术科副科长、通风科科长，伯方煤矿副经理、总工程师、副书记、纪检书记，大阳分公司常务副经理、副书记，兰花科创董事、大阳分公司经理。现任兰花科创董事、副总经理。

刘国胜先生，本科学历。历任晋城市工业局科长，兰花科创化肥分公司经理。2008年11月起任山西兰花科创化肥有限公司董事长。2009年2月任兰花科创化工总工程师。现任兰花科创董事、化工总工程师。

白玉祥先生，本科学历。历任太原化工厂技术员、技术组长、车间副主任、主任、副总工程师，山西煤化所副所长、所长，山西省化工局副局长，山西省化工厅厅长、党组书记，山西省政协常委、经科委副主任、顾问，2002年3月至今任山西省煤化工协会顾问。现任太工天成、安泰集团、兰花科创独立董事。

张建华女士，法学硕士，山西财经大学2009级秋季MBA班学员。首届山西省劳动仲裁委员会仲裁员，北京席珂律师事务所高级律师。现任振兴生化股份有限公司、阳泉煤业、山西三维、兰花科创独立董事。

袁淳先生，会计学博士。2003年起任中央财经大学会计学院教师，现任中央财经大学会计学院副院长、教授，会计与财务研究中心副主任，财政部会计领军（后备）人才计划成员。现任爱康科技、金利科技、兰花科创独立董事，中国邮政速递物流股份有限公司独立董事。

## 2、监事会成员

殷明先生，在职研究生，高级政工师。历任晋城市团委工农青年部副部长、部长，晋城市政府驻无锡办事处主任助理，晋城市经济技术开发区管委会项目计划部长、公共关系部部长，兰花集团纪检委书记。现任兰花集团党委副书记、

工会主席、董事，兰花科创监事会主席。

王国强先生，管理学硕士，高级经济师。曾在晋城市信托投资有限公司工作，历任兰花科创秘书处副主任、企划部部长，山西兰花机械制造有限公司党总支书记，山西兰花科创田悦化肥有限公司党委书记。现任大阳分公司党委书记，兰花科创监事。

常永茂先生，在职研究生。历任望云煤矿机电科技术员、主管科员、副科长、科长，望云煤矿机电科科长、项目部副经理、经理助理兼项目部经理。现任望云煤矿工会主席，兰花科创监事。

### 3、高级管理人员

雷学峰先生，本科学历。曾在长治市公路分局第三工程处、晋城市交通局工作，1996年起在晋城市煤炭运销分公司郑州办事处工作，1998年起任办事处副主任，2000年4月起任兰花科创副总经理，2006年5月兼任玉溪煤矿董事长。现任兰花科创副总经理。

赵卫华先生，在职研究生。历任新疆哈密军分区正排、正连职机要参谋，晋城市人民政府驻北京办事处副主任，晋城市阳城电厂供煤公司副经理，2004年4月起任兰花科创总经理助理，2005年12月起任兰花科创副总经理。现任兰花科创副总经理。

吕吉峰先生，大学文化程度，工程师。历任望云煤矿调度室副主任、主任、生产副矿长，2003年至2007年1月任望云煤矿经理，2007年3月起任兰花科创总工程师。现任兰花科创副总经理。

和根虎先生，硕士研究生，高级工程师。历任唐安煤矿安全科副科长、掘进队队长、采煤队队长、生产副矿长，2003年8月至2008年1月任唐安煤矿党委书记、唐安煤矿经理，2008年2月起任兰花科创副总经理。现任兰花科创副总经理。

甄恩赐先生，在职研究生，高级工程师，高级政工师。历任北岩煤矿机修车间主任，物管科副科长，团委书记兼多经办主任，销售副矿长，2003年8月至2005年12月任北岩煤矿总经理，2005年12月至2009年12月任北岩煤矿

董事长兼党委副书记。2009年12月起任兰花科创副总经理。现任兰花科创副总经理。

牛斌先生，在职研究生，工程师。历任晋东南地区化工局科员，晋城市工业局化工科副科长、科长，兰花化工厂挂职副厂长，2002年3月至2008年1月任化工分公司经理，2008年1月至2008年11月任兰花煤化工董事长兼总经理，2009年12月起任兰花科创副总经理。现任兰花科创副总经理。

### （三）董事、监事、高级管理人员兼职情况（不包括发行人下属公司）

截至本募集说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

#### 1、在股东单位任职情况

姓名	本公司任职	股东单位名称	股东单位任职	任职起止日期	是否领取报酬津贴
郝跃洲	董事长	兰花集团	董事	2004年6月至今	否
殷明	监事会主席	兰花集团	党委副书记	2009年11月至今	是
			董事	2004年6月至今	是
			工会主席	2000年6月至今	是

#### 2、在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任职务	任职起止日期	是否领取报酬津贴
白玉祥	山西省煤化工协会	顾问	2002年3月至今	否
	太工天成	独立董事	2010年1月至今	是
	安泰集团	独立董事	2011年5月至今	是
张建华	北京席珂律师事务所	律师	2005年12月至今	是
	振兴生化股份有限公司	独立董事	2011年6月至今	是
	阳泉煤业	独立董事	2009年11月至今	是
	山西三维	独立董事	2010年11月至今	是
袁淳	中央财经大学	副院长、教授	2003年7月至今	是
	金利科技	独立董事	2010年3月至今	是
	爱康科技	独立董事	2010年8月至今	是
	中国邮政速递物流股份有限公司	独立董事	2010年6月至今	是

## 七、公司主要业务情况

### （一）主营业务概况

公司主营业务为煤炭的采掘、洗选与销售，以及煤化工产品的生产和销售。

具体情况如下：

### 1、煤炭板块

公司地处山西省晋城市沁水煤田腹地，该地区是全国最大的无烟煤储地之一。目前，公司拥有矿井面积达 157.50 平方公里，可采储量 8.31 亿吨，其中无烟煤 6.60 亿吨、动力煤 1.36 亿吨、焦煤 0.36 亿吨。公司目前经营 11 座煤矿，均为井工矿，即伯方矿、唐安矿、大阳矿、望云矿、玉溪矿、口前矿、百盛矿、永胜矿、同宝矿、兰兴矿及宝欣矿，上述煤矿中，在产煤矿 4 座，在建煤矿 1 座，资源整合技改煤矿 6 座。截至 2012 年 6 月 30 日，各煤矿的详细情况如下：

类别	煤矿名称	煤种	资源保有储量（万吨）	可采储量（万吨）	核定产能/设计产能（万吨/年）
在产煤矿	伯方矿	无烟煤	29,014.00	17,761.10	180.00
	唐安矿	无烟煤	27,209.00	11,583.00	150.00
	大阳矿	无烟煤	17,634.00	8,820.00	150.00
	望云矿	无烟煤	14,434.00	5,914.80	90.00
在建煤矿	玉溪矿	无烟煤	21,669.00	16,425.00	240.00
资源整合技改煤矿	兰兴矿	焦煤	1,335.00	766.18	60.00
	宝欣矿	焦煤	5,016.00	2,785.80	90.00
	口前矿	动力煤	7,719.00	3,626.00	90.00
	永胜矿	动力煤	17,142.00	9,938.50	120.00
	同宝矿	无烟煤	9,806.00	2,989.10	90.00
	百盛矿	无烟煤	6,214.00	2,497.58	90.00
合计	-	-	157,192.00	83,107.06	1,350.00

近三年一期，公司煤炭产品产销情况如下表所示：

单位：万吨

煤炭	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
产量	295.36	601.28	600.97	559.21
销量	298.77	530.69	569.71	581.58

公司各煤矿均采用综采放顶煤采煤技术；煤巷掘进采用综掘机掘进，配套锚网支护；岩巷掘进采用掘进钻车配合装岩机，实行锚网喷支护，采煤机械化程度达 100%，掘进机械化程度达 95% 以上，技术装备水平在同行业中处于领先地位。

### 2、煤化工板块

煤化工板块在兰花科创主营业务中占据重要位置。为了进一步优化公司煤化工产业资源配置，减少管理层级，提高管理效率，降低运营成本，提升专业化、统一化管理水平，并增强煤化工企业的盈利能力，公司 2011 年对煤化工板块进行了进一步整合。

公司现有三套“18 万吨合成氨、30 万吨尿素”和两套“8 万吨合成氨、13 万吨尿素”装置，合成氨年产能 70 万吨、尿素年产能 116 万吨。同时拥有两套甲醇生产装置，甲醇年产能 36 万吨、二甲醚年产能 20 万吨。公司化肥生产工艺采用 DCS 集散控制、双甲、醇烃化、海德鲁大颗粒造粒，二甲醚生产采用两步法合成等国内领先工艺与装备，生产自动化程度超过 98%。报告期内，公司尿素产销情况如下所示：

单位：万吨

尿素	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
产量	80.15	140.47	106.41	133.17
销量	74.34	145.76	99.06	143.22

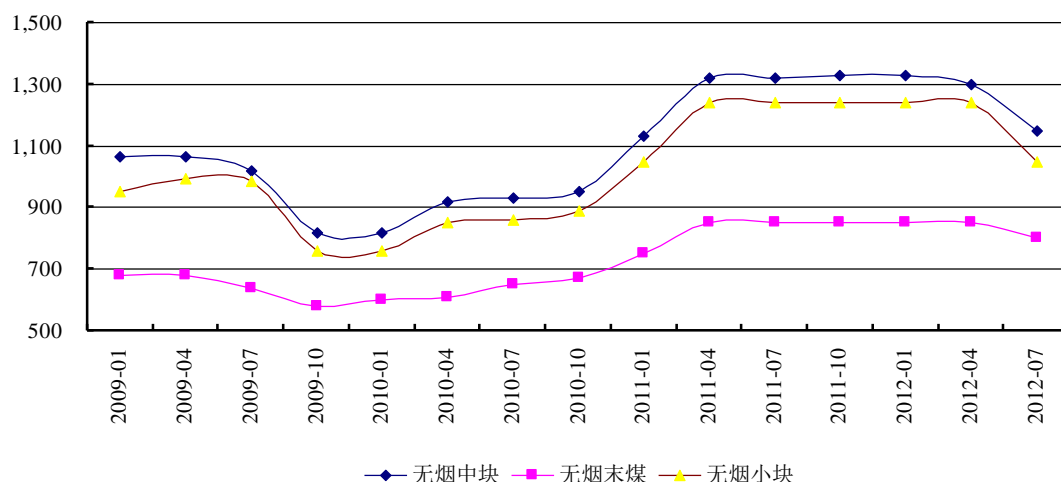
## （二）主要产品及用途

### 1、煤炭产品

公司煤炭产品主要为无烟煤系列产品。无烟煤是煤化程度最高的煤，挥发分产率低、密度大、燃点高、燃烧时火焰短，不冒烟、无黏结性。公司煤炭产品具有“三高两低一适中”（发热量高、机械强度高、含炭量高、低灰、低硫、可磨指数适中）等优良特点，属于高价优质煤种。公司主要煤炭产品品种有优质煤、特优煤等两大系列，包括选块、选中块、选小块、洗中块、混煤、洗精煤、末煤等品种。其中，无烟块煤主要应用于化工及民用，无烟精煤用于钢铁行业，而无烟末煤则主要用于化工、电力、冶金、建材等行业。

2009 年至今，晋城无烟煤价格具体走势图如下：

晋城无烟煤坑口价走势图（单位：元/吨）



数据来源：中国煤炭资源网

2009年，由于金融危机的影响，晋城无烟煤价格处于下跌阶段；2009年四季度开始，在积极的财政政策和宽松的货币政策推动下，晋城无烟煤价格开始回升，2011年全年处于较高水平。由于物价水平不断攀升，2011年开始，货币政策开始逐步收紧，同时外围经济形势不断恶化，国内经济增速放缓，煤炭价格在经过高位运行后，于2012年5月开始出现回落。

## 2、煤化工产品

公司煤化工产品主要包括合成氨、尿素等化肥产品及甲醇、二甲醚等化工原料，其用途如下表所列：

产品	主要用途
合成氨	中间产品，主要用于生产尿素、硝酸铵、磷铵等
尿素	农用化肥，主要用作基肥和追肥
甲醇	基本有机化工原料，主要用于制造甲醛、醋酸、氯甲烷、甲胺、乙酸、乙二醇乙醛、甲酸甲酯等，也用于制造农药、染料、制革、医药工业和溶剂。目前公司主要用于生产二甲醚
二甲醚	化工原料，再加工后可生产替代柴油、液化石油气、民用燃气等清洁能源

### (三) 同业竞争情况

目前，兰花集团下属子公司北岩煤矿、莒山煤矿和孙公司东峰煤矿也在开采无烟煤，与发行人存在同业竞争。

### 1、同业竞争产生的原因

发行人与兰花集团之间的同业竞争问题是在特定历史背景下形成的。1998年发行人上市时，兰花集团现有的北岩矿、莒山矿均属发行人，2001年8月22日，由于当时煤炭市场长期低迷，北岩矿、莒山矿优质的3#煤矿产资源面临枯竭，为减轻上市公司负担，发行人与兰花集团签订了《资产转让协议》，将北岩矿、莒山矿剩余经营性资产经评估作价转让给兰花集团，兰花集团在两矿的基础上分别组建了北岩煤矿和莒山煤矿。2002年，为了解决北岩煤矿的生存问题，特别是考虑到职工安置和社会稳定等因素，经晋城市经贸企字[2002]20号《关于将晋城市东峰煤矿筹建处划转山西兰花煤炭实业集团有限公司的通知》批准，晋城市政府将建设中的东峰矿划转给兰花集团，作为北岩煤矿的接替井。

### 2、北岩、莒山、东峰煤矿的情况

北岩煤矿目前开采9#煤，可采储量为87万吨，剩余开采年限为1.04年，未来将开采15#煤，可采储量为461.8万吨。为了提高煤炭资源回采率，延长矿井服务年限，莒山煤矿目前应用底层复采技术进行井下丢弃、边角和零星煤炭资源（简称“弃滞煤”）复采，预计可开采年限不足1年，未来将开采9#煤，可采储量为1,325.5万吨。东峰煤矿成立于2007年，目前主要开采3#煤，可采储量为8,803.20万吨，剩余服务年限为52年。

### 3、同业竞争的解决措施

发行人非常重视解决同业竞争问题，将以本次公司债券发行为契机，积极争取政府的支持和推动，并就解决同业竞争的难点问题加强与兰花集团的沟通，在有关中介机构的协助下，制定同业竞争问题解决方案，方案要保证集团下属各矿员工得到妥善安置，维护社会稳定；在双方就同业竞争问题解决方案达成一致后，将尽快予以实施，以解决同业竞争问题。

## （四）竞争优势分析

### 1、资源优势

我国无烟煤资源主要分布在山西、河南、宁夏、贵州及四川等省，呈现密集分布的特征，地域的相对集中使得无烟煤市场呈现一定的垄断特征。兰花科

创地处山西省晋城市沁水煤田腹地，该地区是全国最大的无烟煤储地之一，无烟煤已探明储量 273.48 亿吨，占山西省无烟煤储量的 54.65%，占全国无烟煤储量的 25.76%，资源优势突出。

公司丰富的煤炭储量也为化肥生产提供了可靠的资源保证：一方面，为公司化肥产品的生产提供了稳定可靠的原料来源；另一方面，公司化肥产品所需原料煤基本由公司内部供应，节省了运费，保证了化肥产品低廉的成本。

## 2、品质及品牌优势

由于无烟煤成煤时间和地质特性的差异，宁夏、焦作、永城、晋城及阳泉等主要生产基地无烟煤煤质存在一定差别。晋城地区的无烟煤煤质优良，具有低灰、低硫、高热值和稳定性强等特点，适用性较广，可适用于化工、电力、冶金、建材等多种行业。公司“兰花”牌煤炭为“山西省标志性的名牌产品”，备受国内外化工、电力、冶金、建材等行业用户青睐，特别是优质的化肥化工生产企业。

## 3、技术及设备优势

公司技术创新中心被认定为省级企业技术中心，在煤炭、化工方面，公司大力倡导技术创新，建立了“决策层—管理层—研发层”三层技术创新体系及“外委研发、自主研发与全员参与”三种研发模式相结合的研发机制，为公司长远发展提供了强有力的技术储备支持。

采煤技术和煤炭洗选加工技术是煤炭生产的核心技术。公司煤矿生产全部采用综掘、综采、锚网支护、胶带提升运输等先进工艺装备，机械化程度达到 95% 以上。在采煤方面，公司下属煤矿均采用了国内最先进的综合机械化放顶煤开采技术，该技术安全系数高，万米掘进率低，具有高产高效的优点，采区回采率达到 80% 左右，采掘机械化率近 100%；在煤炭洗选加工方面，公司建立了工艺先进、技术含量高的洗煤系统，建立了采用工控机集中控制的新型现代化选煤厂。

公司化肥生产工艺采用 DCS 集散控制、双甲、醇烃化、海德鲁大颗粒造粒，二甲醚生产采用两步法合成等国内领先工艺与装备，生产自动化程度超过 98%。



#### 4、成本优势

公司具有显著的成本优势。一方面，公司所属晋城矿区地质条件优越，具有埋藏浅、煤层厚、开采难度低、作业效率高等特点，使得公司自产煤单位成本很低；另一方面，公司成本控制良好，除了员工工资每年有刚性增长外，其余成本基本保持稳定。成本优势保证了公司可以获得较高的毛利率，而且公司煤炭主要采用现货销售模式，这使得公司在煤价上涨中充分受益。

#### 5、一体化优势

公司依托煤炭业务的超强盈利能力，已形成煤炭、化工一体化完整产业链。公司所产的无烟煤可作为化工原料煤供给化肥业务生产尿素、供给精细化工业务生产甲醇等基础化工产品，并进一步进行煤化工综合利用和深加工业务，一体化经营优势明显，不仅有利于减少煤炭运耗及费用，并可优化配置煤炭资源，保证化工产品的优质。煤炭和化工两大业务构成的一体化产业链具有互补优势，可有效抵御市场风险。

#### 6、区位优势

公司各矿所处地域交通均十分便利。各矿均有铁路专用线与太焦（太原—焦作）线等主要干线接轨；同时公路运输北通长治、太原，南至河南，东邻河北，西抵侯马，并可通过太洛（太原—洛阳）线等交通干线直通中原，能够辐射广大人口稠密，经济发展速度较快的中东部地区。同时，公司地处中原腹地，周边河北、河南、安徽、陕西等均为农业大省，用肥量大且能近距离供应，保证了化肥的低流通成本。

#### （五）主要业务收入构成情况

公司合并报表口径 2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年上半年主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
煤炭产品	244,567.91	62.28%	441,540.35	59.03%	361,942.12	63.38%	329,976.68	59.42%
化肥产品 <sup>③</sup>	206,270.56	52.53%	360,427.03	48.19%	205,832.02	36.04%	243,570.40	43.86%
其他产品	33,744.49	8.59%	73,846.47	9.87%	66,046.29	11.56%	51,398.19	9.26%
内部交易抵消金额	-91,881.37	-23.40%	-127,877.22	-17.10%	-62,732.70	-10.98%	-69,655.87	-12.54%
<b>合计</b>	<b>392,701.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>747,936.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>571,087.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>555,289.41</b>	<b>100.00%</b>

**注：**报告期内，为提高化肥业务管理效率，发行人对内部化肥业务结构进行了调整，如山西兰花科创田悦化肥有限责任公司 2009 年由一级子公司变更为二级子公司，2011 年再由二级子公司变更为母公司分公司等。化肥业务调整引起发行人报告期内各年不同业务收入构成缺乏可比性，为增强可比性，便于分析，发行人在假设 2011 年、2010 年和 2009 年化肥业务结构与当前结构相同的基础上对原披露的数据进行了调整，调整后的数据未经审计，下同。

<sup>③</sup>为与“第八节 财务会计信息”和审计报告分析口径一致，此处化肥产品与煤化工产品所指内容一致。

## 第八节 财务会计信息

以下信息主要摘自本公司财务报告，投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2009 年、2010 年和 2011 年年度报告及 2012 年半年度财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。本节的财务会计数据及有关指标反映了公司近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。

### 一、财务报表编制基准及注册会计师意见

发行人财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则编制。

北京兴华会计师事务所有限责任公司对本公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度财务报表分别出具了[2010]京会兴审字第 1-76 号、[2011]京会兴审字第 1-025 号及[2012]京会兴审字第 01011679 号标准无保留意见的审计报告。本公司 2012 年半年度的财务报表未经审计。

### 二、最近三年及一期的会计报表

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：				
货币资金	2,702,760,746.64	2,062,954,395.34	2,347,468,994.60	1,444,414,491.31
应收票据	1,110,198,690.52	1,545,388,799.47	437,721,701.75	293,229,802.85
应收账款	40,863,565.74	15,000,584.97	10,487,597.28	21,207,817.30
预付款项	627,603,245.23	388,298,973.89	331,985,348.44	470,607,893.04
应收股利	-	-	-	72,000,000.00
其他应收款	385,209,407.93	1,134,467,043.22	1,093,997,803.01	617,789,171.43

项 目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
存货	1,064,237,251.45	947,441,505.88	719,546,428.42	470,544,545.32
一年内到期的非流动资产	5,285,376.00	4,899,387.98	1,395,504.51	1,239,409.15
流动资产合计	5,936,158,283.51	6,098,450,690.75	4,942,603,378.01	3,391,033,130.40
非流动资产：				
长期股权投资	1,517,886,037.38	1,181,531,273.34	1,099,323,518.61	726,590,295.36
投资性房地产	17,764,103.02	18,061,202.32	18,655,400.92	16,424,222.64
固定资产	4,931,808,828.08	4,634,395,296.42	4,688,822,167.01	4,760,165,679.74
在建工程	1,447,739,159.93	1,108,068,769.08	777,760,136.05	708,958,072.73
工程物资	732,045.95	833,558.37	574,771.63	5,650,322.47
固定资产清理	-	-	185,407.80	-
无形资产	2,636,201,319.70	1,898,109,349.96	1,812,582,335.21	1,791,643,969.26
商誉	213,262,421.79	184,813,695.77	184,813,695.77	184,813,695.77
长期待摊费用	11,205,022.36	12,366,206.63	16,094,977.88	18,605,322.18
递延所得税资产	59,882,290.03	50,397,740.24	20,232,303.12	18,779,682.61
非流动资产合计	10,836,481,228.24	9,088,577,092.13	8,619,044,714.00	8,231,631,262.76
资产总计	16,772,639,511.75	15,187,027,782.88	13,561,648,092.01	11,622,664,393.16
流动负债：				
短期借款	2,280,830,000.00	1,675,830,000.00	1,579,180,000.00	1,420,580,000.00
应付票据	216,871,979.10	31,141,525.57	13,555,820.00	8,454,296.08
应付账款	1,197,130,947.47	1,035,992,180.46	917,683,057.96	897,312,382.96
预收款项	927,150,616.62	1,346,871,305.38	1,006,764,152.72	634,112,689.94
应付职工薪酬	262,057,971.93	141,074,620.30	125,820,036.28	187,275,587.01
应交税费	107,680,652.32	123,626,473.69	155,491,192.82	106,441,205.94
应付利息	116,783.34		623,075.00	235,125.00
应付股利	5,876,000.00	4,560,000.00	4,560,000.00	5,500,000.00
其他应付款	490,166,726.80	515,254,383.69	699,098,859.93	707,250,833.18
一年内到期的非流动负债	526,520,000.00	632,520,000.00	270,000,000.00	319,790,000.00
流动负债合计	6,014,401,677.58	5,506,870,489.09	4,772,776,194.71	4,286,952,120.11
非流动负债：				

项 目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
长期借款	804,641,340.58	803,232,230.08	1,511,924,170.03	1,293,172,514.78
长期应付款	135,000,000.00	-	-	-
递延所得税负债	93,179,467.42	93,539,037.59	94,375,640.89	95,258,951.96
其他非流动负债	69,245,828.87	68,154,462.54	65,026,235.28	59,414,716.62
非流动负债合计	1,102,066,636.87	964,925,730.21	1,671,326,046.20	1,447,846,183.36
负债合计	7,116,468,314.45	6,471,796,219.30	6,444,102,240.91	5,734,798,303.47
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	1,142,400,000.00	571,200,000.00	571,200,000.00	571,200,000.00
资本公积	384,823,839.90	641,855,735.31	739,819,586.76	714,241,150.47
专项储备	627,364,964.89	574,170,319.02	440,118,269.51	374,178,304.75
盈余公积	936,412,153.80	936,412,153.80	774,939,645.01	609,132,747.74
未分配利润	5,701,404,382.82	5,233,971,801.21	4,018,416,529.75	3,041,349,405.22
归属于母公司所有者权益合计	8,792,405,341.41	7,957,610,009.34	6,544,494,031.03	5,310,101,608.18
少数股东权益	863,765,855.89	757,621,554.24	573,051,820.07	577,764,481.51
所有者权益合计	9,656,171,197.30	8,715,231,563.58	7,117,545,851.10	5,887,866,089.69
负债和所有者权益总计	16,772,639,511.75	15,187,027,782.88	13,561,648,092.01	11,622,664,393.16

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	3,957,068,373.16	7,607,963,373.98	5,811,572,148.30	5,615,626,347.25
营业收入	3,957,068,373.16	7,607,963,373.98	5,811,572,148.30	5,615,626,347.25
二、营业总成本	2,860,597,309.90	5,402,433,508.60	4,294,410,293.21	4,353,982,645.78
营业成本	2,043,361,258.31	4,076,445,182.98	3,222,139,184.42	3,266,982,952.08
营业税金及附加	47,819,998.32	97,725,914.96	78,055,372.57	74,192,099.47
销售费用	113,116,904.50	221,745,421.27	208,843,347.25	214,926,691.48
管理费用	556,681,306.18	807,499,630.56	590,554,016.59	625,607,056.93
财务费用	89,459,471.53	139,759,626.90	155,352,798.48	146,566,991.08
资产减值损失	10,158,371.06	59,257,731.93	39,465,573.90	25,706,854.74

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	307,735,280.13	52,613,760.33	364,104,883.04	424,816,580.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	307,735,280.13	60,483,598.33	364,104,883.04	423,706,318.42
三、营业利润	1,404,206,343.39	2,258,143,625.71	1,881,266,738.13	1,686,460,281.74
加：营业外收入	4,800,721.05	41,109,824.71	30,739,194.69	12,962,655.07
减：营业外支出	39,629,050.14	186,758,531.53	197,793,305.17	84,235,479.46
其中：非流动资产处置净损失	-	82,468,152.91	11,817,180.45	2,641,523.48
四、利润总额	1,369,378,014.30	2,112,494,918.89	1,714,212,627.65	1,615,187,457.35
减：所得税	368,708,270.20	544,821,449.21	476,002,818.30	402,117,340.90
五、净利润	1,000,669,744.10	1,567,673,469.68	1,238,209,809.35	1,213,070,116.45
归属于母公司所有者的净利润	1,095,752,581.61	1,662,627,780.25	1,314,234,021.80	1,270,534,007.53
少数股东损益	-95,082,837.51	-94,954,310.57	-76,024,212.45	-57,463,891.08
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.9592	1.4554 <sup>④</sup>	1.1504	1.1122
（二）稀释每股收益	0.9592	1.4554	1.1504	1.1122
七、其他综合收益	-	600,000.00	-	22,340,206.87
八、综合收益总额	1,000,669,744.10	1,568,273,469.68	1,238,209,809.35	1,235,410,323.32
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,095,752,581.61	1,662,939,780.25	1,314,234,021.80	1,291,255,887.80
归属于少数股东的综合收益总额	-95,082,837.51	-94,666,310.57	-76,024,212.45	-55,845,564.48

### 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
-----	--------------	---------	---------	---------

④2012年6月，公司实施了利润分配方案，每10股资本公积转增5股，每10股未分配利润送5股，实施后，公司总股本由57,120.00万股变更为114,240.00万股。发行人在列报比较期间2009年、2010年、2011年每股收益时按照114,240.00万股重新计算，下同。

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009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	3,872,988,395.98	6,739,976,832.24	6,153,806,318.54	5,730,077,535.97
收到其他与经营活动有关的现金	101,035,350.51	434,641,718.35	101,118,316.98	297,404,220.47
经营活动现金流入小计	3,974,023,746.49	7,174,618,550.59	6,254,924,635.52	6,027,481,756.44
购买商品、接受劳务支付的现金	1,598,779,844.47	2,499,660,577.15	2,174,322,655.75	2,503,464,380.42
支付给职工以及为职工支付的现金	619,227,953.74	1,241,781,678.32	952,735,588.94	756,407,486.41
支付的各项税费	838,701,139.84	1,532,631,708.41	1,249,339,270.64	1,233,837,237.38
支付其他与经营活动有关的现金	283,573,680.36	725,555,527.18	583,747,616.53	476,920,511.60
经营活动现金流出小计	3,340,282,618.41	5,999,629,491.06	4,960,145,131.86	4,970,629,615.81
经营活动产生的现金流量净额	633,741,128.08	1,174,989,059.53	1,294,779,503.66	1,056,852,140.63
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	900,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	8,762.00	72,000,136.40	108,006,130.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	148,620.68	63,680.00	391,321.70	3,988,155.51
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	630,093.18	-	-	7,625,890.56
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	291,139.76
投资活动现金流入小计	778,713.86	72,442.00	73,291,458.10	119,911,315.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	421,716,732.36	679,927,351.46	459,633,785.21	675,088,417.08
投资支付的现金	47,300,792.00	108,558,500.00	39,400,000.00	250,840,000.00

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	194,682,274.93
支付其他与投资活动有关的现金		7,878,600.00	-	-
投资活动现金流出小计	469,017,524.36	796,364,451.46	499,033,785.21	1,120,610,692.01
投资活动产生的现金流量净额	-468,238,810.50	-796,292,009.46	-425,742,327.11	-1,000,699,376.18
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	188,441,500.00	5,000,000.00	72,650,200.00	50,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	188,441,500.00	5,000,000.00	72,650,200.00	50,000,000.00
取得借款收到的现金	1,613,170,000.00	1,842,830,000.00	2,034,680,000.00	1,824,291,342.63
收到其他与筹资活动有关的现金	118,330,000.00			
筹资活动现金流入小计	1,919,941,500.00	1,847,830,000.00	2,107,330,200.00	1,874,291,342.63
偿还债务支付的现金	1,133,000,000.00	2,067,330,160.95	1,728,480,000.00	842,191,342.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	435,902,465.19	443,109,538.38	343,665,748.26	476,202,259.38
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	700,000.00	700,000.00	600,000.00	2,600,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,878,703.00	601,950.00	1,167,125.00	2,500,000.00
筹资活动现金流出小计	1,571,781,168.19	2,511,041,649.33	2,073,312,873.26	1,320,893,602.01
筹资活动产生的现金流量净额	348,160,331.81	-663,211,649.33	34,017,326.74	553,397,740.62
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	513,662,649.39	-284,514,599.26	903,054,503.29	609,550,505.07
加：期初现金及现金等价物余额	2,062,954,395.34	2,347,468,994.60	1,444,414,491.31	834,863,986.24
本期增加合并范围子公司货币资金期初余额	126,143,701.91	-	-	-



项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
六、期末现金及现金等价物余额	2,702,760,746.64	2,062,954,395.34	2,347,468,994.60	1,444,414,491.31

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：				
货币资金	1,481,742,570.60	1,249,064,154.00	1,415,861,179.34	944,399,369.54
应收票据	1,083,031,176.52	1,488,012,705.47	346,285,785.45	275,751,292.70
应收账款	167,863,294.08	82,188,191.85	28,185,954.95	888,031.39
预付款项	317,407,223.56	235,184,989.16	112,925,827.04	121,490,635.28
应收股利	3,384,000.00	-	-	72,000,000.00
其他应收款	1,592,304,584.37	1,694,675,428.80	1,653,771,938.36	875,828,768.10
存货	581,719,532.90	586,763,475.21	289,217,327.05	189,513,868.05
一年内到期的非流动资产	1,661,175.42	2,213,767.64	399,015.17	-
流动资产合计	5,229,113,557.45	5,338,102,712.13	3,846,647,027.36	2,479,871,965.06
非流动资产：				
长期股权投资	6,036,780,134.22	4,785,327,632.55	4,639,466,744.83	3,826,163,589.03
投资性房地产	17,764,103.02	18,061,202.32	18,655,400.92	16,424,222.64
固定资产	2,340,034,661.46	2,443,283,132.52	1,466,002,864.81	1,552,821,355.83
在建工程	121,287,960.07	77,694,540.86	54,669,521.84	40,020,355.83
固定资产清理	-	-	185,407.80	-
无形资产	410,759,530.81	149,841,803.94	103,607,891.28	111,387,866.60
长期待摊费用	4,253,437.74	3,416,391.73	2,957,574.22	1,731,551.35
递延所得税资产	31,875,520.20	31,886,007.25	27,075,667.76	8,752,082.03
非流动资产合计	8,962,755,347.52	7,509,510,711.17	6,312,621,073.46	5,557,301,023.31
资产总计	14,191,868,904.97	12,847,613,423.30	10,159,268,100.82	8,037,172,988.37
流动负债：				

项 目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
短期借款	1,710,000,000.00	1,085,000,000.00	1,151,180,000.00	1,030,180,000.00
应付票据	176,241,043.50	26,139,550.07	13,555,820.00	8,256,296.08
应付账款	612,344,285.93	633,589,361.91	354,613,866.47	318,867,998.26
预收款项	917,678,187.33	1,313,318,359.29	712,517,460.75	403,311,670.60
应付职工薪酬	243,752,795.54	126,980,486.60	108,451,648.26	176,218,266.54
应交税费	189,219,345.10	182,124,244.57	186,887,376.99	122,155,563.35
应付利息	116,783.34	-	-	-
其他应付款	221,516,879.01	211,431,145.34	208,055,271.14	218,154,006.32
一年内到期的非流动负债	120,000,000.00	220,000,000.00	-	-
流动负债合计	4,190,869,319.75	3,798,583,147.78	2,735,261,443.61	2,277,143,801.15
非流动负债：				
长期借款	141,751,501.53	261,512,391.03	113,169,923.94	13,169,923.94
其他非流动负债	39,761,874.45	38,304,603.52	21,439,448.73	19,439,392.76
非流动负债合计	181,513,375.98	299,816,994.55	134,609,372.67	32,609,316.70
负债合计	4,372,382,695.73	4,098,400,142.33	2,869,870,816.28	2,309,753,117.85
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	1,142,400,000.00	571,200,000.00	571,200,000.00	571,200,000.00
资本公积	443,505,540.15	700,537,435.56	679,875,402.27	670,546,925.66
专项储备	603,852,492.62	550,147,144.74	440,118,269.51	374,178,304.75
盈余公积	936,412,153.80	936,412,153.80	774,939,645.01	609,132,747.74
未分配利润	6,693,316,022.67	5,990,916,546.87	4,823,263,967.75	3,502,361,892.37
所有者权益合计	9,819,486,209.24	8,749,213,280.97	7,289,397,284.54	5,727,419,870.52
负债和所有者权益总计	14,191,868,904.97	12,847,613,423.30	10,159,268,100.82	8,037,172,988.37

## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	3,619,774,164.21	6,197,368,394.56	4,042,446,331.08	3,506,027,045.71
减：营业成本	1,733,612,374.75	2,697,370,700.65	1,575,897,100.06	1,230,645,526.29

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业税金及附加	46,725,213.43	94,536,039.35	72,021,257.02	71,665,971.74
销售费用	97,970,773.57	182,932,198.19	163,740,820.70	153,761,673.06
管理费用	302,639,843.11	606,875,191.03	380,915,670.29	393,101,432.34
财务费用	18,443,968.86	18,663,098.93	-295,273.18	10,740,095.34
资产减值损失	-1,499,219.13	-12,798,799.93	74,221,191.54	7,957,407.29
加：公允价值变动净收益	-	-	-	-
投资净收益	311,997,907.08	-375,175,686.29	365,004,883.04	336,356,056.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	311,997,907.08	60,318,464.24	364,104,883.04	423,706,318.42
二、营业利润	1,733,879,116.70	2,234,614,280.05	2,140,950,447.69	1,974,510,996.02
加：营业外收入	3,537,289.28	11,091,429.43	20,266,074.70	3,486,742.01
减：营业外支出	29,515,391.38	63,485,138.76	52,583,287.79	17,178,874.89
其中：非流动资产处置净损失	-	23,860,746.69	8,550,910.03	13,543.79
三、利润总额	1,707,901,014.60	2,182,220,570.72	2,108,633,234.60	1,960,818,863.14
减：所得税	377,181,538.80	567,495,482.81	450,564,261.95	397,189,592.57
四、净利润	1,330,719,475.80	1,614,725,087.91	1,658,068,972.65	1,563,629,270.57
五、其他综合收益	-	-	-	18,343,208.74
六、综合收益总额	1,330,719,475.80	1,614,725,087.91	1,658,068,972.65	1,581,972,479.31

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 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	3,494,629,147.78	5,345,276,130.38	4,535,423,361.98	3,859,171,590.54
收到其他与经营活动有关的现金	406,877,501.81	833,886,828.60	140,083,080.61	558,316,402.42
经营活动现金流入小计	3,901,506,649.59	6,179,162,958.98	4,675,506,442.59	4,417,487,992.96
购买商品、接受劳务支付的现金	1,299,877,207.20	1,333,907,452.58	847,758,098.47	771,577,001.54

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
支付给职工以及为职工支付的现金	522,295,956.83	1,057,740,030.09	798,086,822.28	586,788,437.56
支付的各项税费	818,909,899.76	1,488,333,199.47	1,163,168,135.10	1,194,198,953.76
支付其他与经营活动有关的现金	368,858,200.80	1,136,532,318.51	814,464,272.53	810,975,654.10
经营活动现金流出小计	3,009,941,264.59	5,016,513,000.65	3,623,477,328.38	3,363,540,046.96
经营活动产生的现金流量净额	891,565,385.00	1,162,649,958.33	1,052,029,114.21	1,053,947,946.00
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	82,751,930.61	900,000.00	-
取得投资收益收到的现金	50,000.00	1,050,000.00	72,900,136.40	108,900,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	630,093.18	63,680.00	394,486.29	2,745,295.51
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	590,168,900.00
投资活动现金流入小计	680,093.18	83,865,610.61	74,194,622.69	701,814,195.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	64,845,894.82	100,325,963.21	101,718,301.09	124,279,000.38
投资支付的现金	605,680,292.00	808,382,500.00	523,675,800.00	1,270,365,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	399,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	7,878,600.00	-	-
投资活动现金流出小计	670,526,186.82	916,587,063.21	625,394,101.09	1,793,644,000.38
投资活动产生的现金流量净额	-669,846,093.64	-832,721,452.60	-551,199,478.40	-1,091,829,804.87
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	1,065,000,000.00	1,140,000,000.00	1,230,180,000.00	1,030,180,000.00
筹资活动现金流入小计	1,065,000,000.00	1,140,000,000.00	1,230,180,000.00	1,030,180,000.00

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
偿还债务支付的现金	680,000,000.00	1,305,180,000.00	1,030,180,000.00	330,180,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	374,040,874.76	331,545,531.07	229,367,826.01	365,943,460.51
筹资活动现金流出小计	1,054,040,874.76	1,636,725,531.07	1,259,547,826.01	696,123,460.51
筹资活动产生的现金流量净额	10,959,125.24	-496,725,531.07	-29,367,826.01	334,056,539.49
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	232,678,416.60	-166,797,025.34	471,461,809.80	296,174,680.62
加：期初现金及现金等价物余额	1,249,064,154.00	1,415,861,179.34	944,399,369.54	648,224,688.92
六、期末现金及现金等价物余额	1,481,742,570.60	1,249,064,154.00	1,415,861,179.34	944,399,369.54

### 三、合并报表范围及其变化

#### (一) 纳入合并报表范围

截至2012年6月30日，纳入公司合并报表范围的子公司共20家，简要情况如下：

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	持股比例	级次	是否进合并范围
1	山西兰花焦煤有限公司	25,000.00	80.00%	一级	是
2	山西兰花科创玉溪煤矿有限责任公司	43,467.50	53.34%	一级	是
3	山西兰花同宝煤业有限公司	20,000.00	51.00%	一级	是
4	山西兰花百盛煤业有限公司	20,000.00	51.00%	一级	是
5	山西朔州山阴兰花口前煤业有限公司	50,000.00	100.00%	一级	是
6	山西朔州平鲁区兰花永胜煤业有限公司	1,804.00	100.00%	一级	是
7	山西兰花能源集运有限公司	5,000.00	72.00%	一级	是
8	日照兰花冶电能源有限公司	500.00	60.00%	一级	是
9	山西兰花机械制造有限公司	4,416.00	94.86%	一级	是
10	沁水县贾寨煤业投资有限公司	800.00	100.00%	一级	是
11	山西兰花煤化工有限责任公司	117,967.92	83.67%	一级	是
12	山西兰花清洁能源有限责任公司	69,600.00	100.00%	一级	是
13	山西兰花丹峰化工股份有限公司	28,570.00	51.00%	一级	是

序号	企业名称	注册资本	持股比例	级次	是否进合并范围
14	山西兰花包装制品有限公司	2,000.00	95.22%	一级	是
15	山西兰花工业污水处理有限公司	8,050.00	直接持股 55.90% 间接持股 12.42%	一级	是
16	重庆兰花太阳能电力股份有限公司	10,000.00	61.00%	一级	是
17	山西兰花嘉名科技有限公司	50,810.00	98.06%	一级	是
18	山西古县兰花宝欣煤业有限公司	50,000.00	55.00%	二级	是
19	山西蒲县兰花兰兴煤业有限公司	1,200.00	71.70%	二级	是
20	湖北兰花化工原料销售有限公司	1,000.00	直接持股 30.00% 间接持股 64.00%	二级	是

## (二) 报告期合并范围的变化情况

### 1、2012 年 1-6 月合并报表范围变化

2012 年 1-6 月与 2011 年度相比新增合并报表单位 4 家，原因是：（1）投资设立同宝煤业，该单位注册资本为 20,000.00 万元，公司持股比例和表决权比例均为 51.00%；（2）投资设立百盛煤业，该单位注册资本为 20,000.00 万元，公司持股比例和表决权比例均为 51.00%；（3）投资设立永胜煤业，该单位注册资本为 1,804.00 万元，公司持股比例和表决权比例均为 100.00%；（4）投资设立兰兴煤业，该单位注册资本 1,200.00 万元，公司持股比例和表决权比例均为 71.70%。

2012 年 1-6 月与上年相比减少合并报表单位 2 家，原因是该期间新成立的兰兴煤业吸收合并了山西中立煤业有限公司和山西蒲县瑞兴煤业有限公司。

### 2、2011 年合并报表范围变化

2011 年度与上年相比新增合并报表单位 1 家，原因是投资设立宝欣煤业，该公司注册资本为 50,000.00 万元，截至 2011 年末，本公司实际出资额为 27,500.00 万元，持股比例和表决权比例均为 55.00%。

2011 年度与上年相比减少合并报表单位 2 家，原因是本公司对山西兰花科创化肥有限公司和山西兰花科创田悦化肥有限责任公司进行了清算注销。经公司第四届董事会第七次会议审议通过的《关于调整公司化肥事业部体制的议案》，由公司对全资子公司山西兰花科创化肥有限公司及其子公司吸收合并。本

次吸收合并完成后，注销山西兰花科创化肥有限公司，其下属阳化分公司、山西兰花科创田悦化肥有限责任公司成为本公司的分公司，山西兰花包装制品有限公司成为本公司的子公司。经公司第四届董事会第一次临时会议审议通过，同意将化肥事业部体制调整方式由吸收合并调整为回购方式。公司化肥业务由新成立的“山西兰花科技创业股份有限公司化工生产经营管理中心”统一管理。

### 3、2010 年合并报表范围变化

2010 年度与上年相比新增合并报表单位 1 家，原因是投资设立嘉名科技，该公司注册资本为 55,360.00 万元，截至 2010 年末，本公司实际出资额为 44,841.60 万元，持股比例和表决权比例均为 97.85%。

### 4、2009 年合并报表范围变化

2009 年度与上年相比新增合并报表单位 4 家，原因是：（1）投资设立山西兰花科创化肥有限公司，该公司注册资本为 62,772.50 万元，截至 2009 年末，公司实际投资额为 70,056.12 万元，持股比例和表决权比例均为 100%；（2）通过非同一控制下企业合并取得山西兰花工业污水处理有限公司，该公司注册资本 6,050.00 万元，2009 年末公司实际出资额为 3,500.00 万元，持股比例和表决权比例均为 57.85%；（3）通过非同一控制下合并取得丹峰化工，该公司注册资本 28,570.00 万元，2009 年末公司实际出资额为 20,700.00 万元，持股比例和表决权比例均为 51.00%；（4）通过非同一控制下合并取得贾寨煤业，该公司注册资本 800.00 万元，2009 年末公司实际出资额为 19,200.00 万元，持股比例和表决权比例均为 100%。

2009 年度与上年相比减少合并报表单位 1 家，原因是本公司将所持山西兰花华明纳米材料有限公司 84.29% 的股权全部转让予兰花集团。

此外，本期本公司调整了对山西兰花科创化肥有限公司的出资方式，将原来以兰花煤化工、山西兰花科创田悦化肥有限责任公司、兰花包装等三个子公司股权作为出资的方式，调整为以货币和购买股权的出资方式。2009 年 1 月 4 日，山西兰花科创化肥有限公司成立，注册资本 30,000.00 万元，2009 年 6 月 10 日，公司以现金方式对山西兰花科创化肥有限公司进行增资，增资后注册资

本为 87,452.50 万元，2009 年 6 月，公司将持有的兰花包装 70.24% 的股权和持有的山西兰花科创田悦化肥有限责任公司 100% 股权转让给山西兰花科创化肥有限公司，即兰花包装、山西兰花科创田悦化肥有限责任公司由本公司下属控股子公司变为控股子公司的控股子公司。2009 年 8 月，公司第三届董事会第十八次会议决定对山西兰花科创化肥有限公司进行减资，减资后山西兰花科创化肥有限公司的注册资本为 62,772.50 万元。

## 四、报告期主要财务指标

### (一) 主要财务指标

#### 1、合并报表口径

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.99	1.11	1.04	0.79
速动比率（倍）	0.81	0.94	0.88	0.68
资产负债率	42.43%	42.61%	47.52%	49.34%
归属于母公司每股净资产（元）	7.70	13.93	11.46	9.30
项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次/年）	134.76	513.24	266.79	139.07
存货周转率（次/年）	2.00	4.82	5.37	5.87
利息保障倍数（倍）	12.23	11.88	11.33	11.89
每股经营活动现金净流量（元）	0.55	2.06	2.27	1.85
每股净现金流量（元）	0.45	-0.50	1.58	1.07

#### 2、母公司报表口径

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.25	1.41	1.41	1.09
速动比率（倍）	1.11	1.25	1.30	1.01
资产负债率	30.81%	31.90%	28.25%	28.74%
项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次/年）	28.51	107.93	199.18	184.44



项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
存货周转率（次/年）	2.97	6.16	6.58	4.56
利息保障倍数（倍）	32.65	32.49	43.88	64.27
每股经营活动现金净流量（元）	0.78	2.04	1.84	1.85
每股净现金流量（元）	0.20	-0.29	0.83	0.52

注：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计
- 4、归属于母公司每股净资产=期末净资产（不含少数股东权益）/期末股份总数
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 7、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
- 8、每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

## （二）每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求计算的最近三年一期的每股收益和净资产收益率（合并报表数据）如下：

单位：元

项目		2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
扣非前	基本每股收益	0.9592	1.4554	1.1504	1.1122
	稀释每股收益	0.9592	1.4554	1.1504	1.1122
	加权平均净资产收益率	13.04%	22.93%	22.17%	27.50%
扣非后	基本每股收益	0.9897	1.5662	1.2475	1.1463
	稀释每股收益	0.9897	1.5662	1.2475	1.1463
	加权平均净资产收益率	13.46%	24.67%	24.04%	28.34%

注：计算公式如下：

(1) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P0 \div S$$

$$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 稀释每股收益

$$\text{稀释每股收益} = P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

截至报告期末，公司不存在稀释性潜在普通股的情况。

(3) 加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 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。

(三) 非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的要求，本公司最近三年一期的非经常性损益明细情况如下：

单位：元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	108,102.81	-82,014,129.26	-10,626,544.34	-562,255.29

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	3,020,633.67	11,480,474.74	10,712,620.24	3,638,101.65
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	8,940,948.70	12,953,980.92	-8,337,550.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	237,806.80	-	-
债务重组损益	-	-	-	7,041.82
受托经营取得的托管费收入	-	-	25,600,000.00	6,481,350.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-37,957,065.57	-75,352,859.10	-167,468,912.18	-78,354,340.12
少数股东权益影响额	-	8,100,088.57	13,468,982.24	20,193,459.11
所得税影响额	725.67	2,071,035.15	4,510,499.83	17,980,459.14
合计	-34,827,603.42	-126,536,634.40	-110,849,373.29	-38,953,733.69

## 五、会计政策变更及其影响

本公司 2009 年度之前依照国家有关规定对安全生产费用、维简费、煤矿转产发展基金、矿山环境恢复治理保证金等四项费用在未分配利润中提取，在所有者权益中的“盈余公积”项下以“专项储备”项目单独列报。

根据财政部《企业会计准则解释第 3 号》（财会〔2009〕8 号）的规定，自 2009 年起，高危行业提取的安全生产费计入相关产品的成本或当期损益，同时计入“专项储备”科目。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过在建工程科目归集所发生的支出，安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。同时煤矿企业提取的维简费、环境保护恢复治理保证金和转产发展基金比照上述规定处理。

本公司根据上述财政部的规定，对该项会计政策变更采用了追溯调整法，相应调整了 2009 年年初留存收益及相关项目的期初数，2008 年度利润表中相关数据也进行了调整，具体情况如下：

#### 1、对合并股东权益的影响数

此项会计政策变更本公司调减了 2009 年 1 月 1 日所有者权益 156,076,836.82 元，其中归属于母公司的所有者权益减少 156,131,017.48 元，归属于少数股东的权益增加 54,180.66 元。

#### 2、对合并净利润的影响数

此项会计政策变更使 2008 年度的净利润减少了 151,834,056.37 元，其中归属于母公司所有者的净利润减少了 151,923,508.00 元，归属于少数股东的损益增加了 89,451.63 元。

#### 3、对母公司股东权益的影响数

此项会计政策变更本公司调减了 2009 年 1 月 1 日所有者权益 157,386,564.23 元。

#### 4、对母公司净利润的影响数

此项会计政策变更使 2008 年度的净利润减少了 150,196,817.22 元。

## 六、管理层讨论与分析

结合公司最近三年及一期的财务报告，本公司董事会和管理层从母公司财务报表和合并财务报表两个角度对本公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、资产周转能力、盈利能力，以及未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

### （一）母公司报表口径分析

#### 1、资产负债结构分析

##### （1）资产构成分析

本公司最近三年一期的主要资产情况如下表所示：

单位：万元

资产	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动资产合计	522,911.36	36.85%	533,810.27	41.55%	384,664.70	37.86%	247,987.20	30.86%
货币资金	148,174.26	10.44%	124,906.42	9.72%	141,586.12	13.94%	94,439.94	11.75%
应收票据	108,303.12	7.63%	148,801.27	11.58%	34,628.58	3.41%	27,575.13	3.43%
应收账款	16,786.33	1.18%	8,218.82	0.64%	2,818.60	0.28%	88.80	0.01%
预付款项	31,740.72	2.24%	23,518.50	1.83%	11,292.58	1.11%	12,149.06	1.51%
其他应收款	159,230.46	11.22%	169,467.54	13.19%	165,377.19	16.28%	87,582.88	10.90%
存货	58,171.95	4.10%	58,676.35	4.57%	28,921.73	2.85%	18,951.39	2.36%
非流动资产合计	896,275.53	63.15%	750,951.07	58.45%	631,262.11	62.14%	555,730.10	69.14%
长期股权投资	603,678.01	42.54%	478,532.76	37.25%	463,946.67	45.67%	382,616.36	47.61%
固定资产	234,003.47	16.49%	244,328.31	19.02%	146,600.29	14.43%	155,282.14	19.32%
在建工程	12,128.80	0.85%	7,769.45	0.60%	5,466.95	0.54%	4,002.04	0.50%
无形资产	41,075.95	2.89%	14,984.18	1.17%	10,360.79	1.02%	11,138.79	1.39%
资产总计	1,419,186.89	100.00%	1,284,761.34	100.00%	1,015,926.81	100.00%	803,717.30	100.00%

报告期内，随着公司业务规模的不断扩张，母公司总资产规模保持平稳增长趋势，由2009年末的803,717.30万元增长至2011年末的1,284,761.34万元，年复合增长率为26.43%，其中，2010年末、2011年末分别较上年末增长26.40%、26.46%。2012年6月30日，公司资产总额进一步增长至1,419,186.89万元，较2011年末增长10.46%。

2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，母公司流动资产占总资产的比重分别为36.85%、41.55%、37.86%和30.86%，本公司的资产流动性相对比较稳定，其中2010年末较2009年末流动资产比重有较大幅度提升，主要原因是货币资金和其他应收款增长较快。2012年6月末流动资产比重有较大幅度回落，主要原因是应收票据到期兑付。

#### 1) 货币资金

为维持正常生产经营需要，2012年6月30日、2011年12月31日、2010

年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，母公司货币资金余额分别为 148,174.26 万元、124,906.42 万元、141,586.12 万元和 94,439.94 万元，占资产总额的比重分别为 10.44%、9.72%、13.94%和 11.75%，一直保持较高的水平，主要原因是公司的煤炭及化肥产品多采取款到发货的销售政策，预收款项较多，需保持一定的比例以防退款的需要；另一方面，根据相关规定，安全费的提取需设立专门的专项资金，山西省原煤开采企业需要提取煤矿转产发展资金和矿山环境恢复治理保证金，截至 2012 年 6 月 30 日，本公司母公司报表货币资金余额中包括本公司有使用限制的安全费用专项资金 18,226.61 万元及本公司设专户储存指定用途的煤矿转产发展资金 10,116.09 万元、矿山环境恢复治理保证金 16,075.47 万元。

其中 2010 年末母公司货币资金较 2009 年末增长 49.92%，增速较快，主要是本公司经营规模不断扩大，净利润、银行借款以及预收账款增长所致。2011 年末较 2010 年末下降 16,679.70 万元，主要原因是本公司增加与客户的票据结算，期末银行承兑汇票金额较大。2012 年 6 月 30 日，本公司的货币金额较 2011 年末增加 23,267.84 万元，主要是本公司短期借款增加所致。

## 2) 应收票据

为应对宏观经济环境的变化，报告期内本公司逐步扩大了与客户间的票据结算规模，主要为银行承兑汇票。2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，母公司应收票据金额分别为 108,303.12 万元、148,801.27 万元、34,628.58 万元和 27,575.13 万元，占资产总额的比重分别为 7.63%、11.58%、3.41%和 3.43%。其中，2010 年末、2011 年末分别较上年末增长 25.58%和 329.71%，2011 年增长较快的原因是受央行持续加息影响，部分客户资金压力增大，更多地选择用银行承兑汇票进行结算。2012 年 6 月 30 日较 2011 年末减少 40,498.15 万元，主要原因是应收票据到期兑付。

## 3) 应收账款

由于本公司主要采取款到发货的方式进行销售，因此，公司的应收账款金额较小。2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，母公司应收账款金额分别为 16,786.33 万元、8,218.82 万元、

2,818.60 万元和 88.80 万元，占资产总额的比重分别为 1.18%、0.64%、0.28% 和 0.01%，占比较小，且母公司报表中应收款项主要为内部化工子公司所欠煤款，其中金额最大的应收对象是子公司清洁能源。

#### 4) 预付款项

报告期内，本公司的预付款项主要为预付的工程款或设备购买款。2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，母公司预付款项金额分别为 31,740.72 万元、23,518.50 万元、11,292.58 万元和 12,149.06 万元，占资产总额的比重分别为 2.24%、1.83%、1.11% 和 1.51%，基本保持稳定。其中 2011 年末增长较快主要系山西兰花科创化肥有限公司通过回购方式注销，其资产并入母公司核算，部分化工子公司的预付款项上划至母公司造成。

#### 5) 其他应收款

报告期内，本公司的其他应收款主要为应收内部子公司的借款以及已付资源整合矿原股东的款项。2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，母公司其他应收款金额分别为 159,230.46 万元、169,467.54 万元、165,377.19 万元和 87,582.88 万元，占资产总额的比重分别为 11.22%、13.19%、16.28% 和 10.90%。2010 年末，母公司其他应收款金额较 2009 年末增长 88.82%，主要原因是公司加大了对清洁能源、兰花煤化工、兰花焦煤和口前煤业等下属子公司的借款，用于子公司的技改项目或收购煤矿项目。2012 年 6 月 30 日，母公司其他应收款前五名单位分别是百盛煤业、同宝煤业、口前煤业、兰花焦煤和清洁能源，均为对子公司的借款。其他应收款中包含的已付资源整合矿原股东的款项在资源整合完成后转入长期股权投资。

#### 6) 存货

公司母公司报表的存货主要为原材料和库存商品，此外还有在产品、周转材料、在途物资和发出商品等。2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司存货金额分别为 58,171.95 万元、58,676.35 万元、28,921.73 万元和 18,951.39 万元，占资产总额的比重分别为

4.10%、4.57%、2.85%和 2.36%。2011 年末，公司存货增长较快，第一是因为随着业务规模扩张产品库存自然增长；第二是因为化肥事业部体制改革，山西兰花科创化肥有限公司通过回购方式注销，其资产并入母公司核算，造成库存的迅速增长；第三是因为 2012 年春节较早，化肥业务公司为应对春节期间煤炭业务停产检修带来的原材料供应不足问题，于 2011 年底提前储备了冬储煤。

#### 7) 长期股权投资

长期股权投资主要为对子公司和联营公司的投资。2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，母公司长期股权投资金额分别为 603,678.01 万元、478,532.76 万元、463,946.67 万元和 382,616.36 万元，占资产总额的比重分别为 42.54%、37.25%、45.67%和 47.61%。

2010 年末，公司长期股权投资较 2009 年末增加 81,330.31 万元，主要原因是公司投资设立嘉名科技，投资金额为 44,841.60 万元以及公司确认对联营企业亚美大宁的投资收益增加长期股权投资 37,343.21 万元。2011 年末，公司长期股权投资较 2010 年末增加 14,586.09 万元，主要原因是公司分别向清洁能源、兰花煤化工增资 54,655.85 万元和 15,000.00 万元，同时，公司在 2011 年对化肥事业部管理体制进行了调整，全资子公司山西兰花科创化肥有限公司通过回购方式注销，相应减少长期股权投资 70,056.12 万元，此外，公司确认对联营企业亚美大宁的投资收益以及其他资本变动相应增加长期股权投资。2012 年 6 月 30 日，公司母公司长期股权投资金额较 2011 年末增加 125,145.25 万元，主要原因是公司在 2012 年 1-6 月投资设立了同宝煤业、百盛煤业、永胜煤业和兰兴煤业，对兰花煤化工、山西兰花工业污水处理有限公司、重庆太阳能投资增加以及确认了对亚美大宁的投资收益。

#### 8) 固定资产

公司母公司的固定资产主要为房屋建筑物和机械机器设备。2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，母公司固定资产金额分别为 234,003.47 万元、244,328.31 万元、146,600.29 万元和 155,282.14 万元，占资产总额的比重分别为 16.49%、19.02%、14.43%和 19.32%。2011 年固定资产金额较 2010 年上涨 66.66%，增长较快，主要系化肥事业部体



制调整所致。

9) 在建工程

本公司的在建工程主要为安全、环保改造工程支出。2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，母公司在建工程金额分别为12,128.80万元、7,769.45万元、5,466.95万元和4,002.04万元，占资产总额的比重分别为0.85%、0.60%、0.54%和0.50%，基本保持稳定。

10) 无形资产

母公司无形资产主要为采矿权价款和土地使用权。2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，母公司无形资产金额分别为41,075.95万元、14,984.18万元、10,360.79万元和11,138.79万元，占资产总额的比重分别为2.89%、1.17%、1.02%和1.39%。2012年末公司无形资产增加较多，主要是母公司缴纳了26,403.80万元资源价款。

(2) 负债构成分析

本公司最近三年一期的主要负债情况如下表所示：

单位：万元

资产	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动负债合计	419,086.93	95.85%	379,858.31	92.68%	273,526.14	95.31%	227,714.38	98.59%
短期借款	171,000.00	39.11%	108,500.00	26.47%	115,118.00	40.11%	103,018.00	44.60%
应付票据	17,624.10	4.03%	2,613.96	0.64%	1,355.58	0.47%	825.63	0.36%
应付账款	61,234.43	14.00%	63,358.94	15.46%	35,461.39	12.36%	31,886.80	13.81%
预收款项	91,767.82	20.99%	131,331.84	32.04%	71,251.75	24.83%	40,331.17	17.46%
应付职工薪酬	24,375.28	5.57%	12,698.05	3.10%	10,845.16	3.78%	17,621.83	7.63%
应交税费	18,921.93	4.33%	18,212.42	4.44%	18,688.74	6.51%	12,215.56	5.29%
其他应付款	22,151.69	5.07%	21,143.11	5.16%	20,805.53	7.25%	21,815.40	9.44%
一年内到期的非流动负债	12,000.00	2.74%	22,000.00	5.37%	-	-	-	-
非流动负债合计	18,151.34	4.15%	29,981.70	7.32%	13,460.94	4.69%	3,260.93	1.41%
长期借款	14,175.15	3.24%	26,151.24	6.38%	11,316.99	3.94%	1,316.99	0.57%

资产	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
其他非流动负债	3,976.19	0.91%	3,830.46	0.93%	2,143.94	0.75%	1,943.94	0.84%
负债总计	437,238.27	100.00%	409,840.01	100.00%	286,987.08	100.00%	230,975.31	100.00%

报告期内，随着公司业务规模的不断扩张，母公司负债规模保持平稳增长趋势，由2009年末的230,975.31万元增长至2011年末的409,840.01万元，年复合增长率为33.21%，其中，2010年末、2011年末分别较上年末增长24.25%、42.81%。2012年6月30日，母公司负债规模进一步增长至437,238.27万元，较2011年末增长6.69%。

2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，母公司流动负债占总负债的比重分别为95.85%、92.68%、95.31%和98.59%，占比较高且基本保持稳定。

#### 1) 短期借款

2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，本公司母公司短期借款分别为171,000.00万元、108,500.00万元、115,118.00万元和103,018.00万元，占总负债的比例分别为39.11%、26.47%、40.11%和44.60%，占比较高，公司短期借款主要用来补充流动资金，支付税款、职工工资及购买原材料等。2012年1-6月，本公司的短期借款大幅增加，主要原因是发行人预期2012年宏观经济形势错综复杂，公司产品销售客户可能继续面临较大资金压力，并且不能排除全年票据结算会继续增加的可能，因此，发行人在一季度通过短期借款补充流动资金，应对全年流动资金可能出现不足的风险。

#### 2) 应付票据

2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，本公司母公司应付票据分别为17,624.10万元、2,613.96万元、1,355.58万元和825.63万元，占总负债的比例分别为4.03%、0.64%、0.47%和0.36%。报告期内，公司应付票据规模逐步增长，尤其是2012年上半年增长较快，主要原因是公司为了应对宏观经济形势变化，更好地利用供应商信用，减少货币资

金占用，保持货币资金的流动性。

### 3) 应付账款

本公司的应付账款主要为应付工程款和大宗原材料采购款等。2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，本公司母公司应付账款分别为61,234.43万元、63,358.94万元、35,461.39万元和31,886.80万元，占总负债的比重分别为14.00%、15.46%、12.36%和13.81%。其中，2011年末应付账款金额较2010年末增长78.67%，增速较快，主要系化肥事业部体制的调整所致。

### 4) 预收款项

由于本公司的煤炭及化肥产品多采取款到发货的销售政策，因此预收款项规模较大，2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，本公司母公司预收款项分别为91,767.82万元、131,331.84万元、71,251.75万元和40,331.17万元，占总负债的比重分别为20.99%、32.04%、24.83%和17.46%。其中，2011年末预收款项金额较2010年末增长84.32%，增速较快，主要系化肥事业部体制的调整所致。2012年6月末，预收款项有较大幅度的下降，原因是预收的煤款、尿素款确认为收入。

### 5) 其他应付款

本公司母公司报表的其他应付款主要为应付服务基金、产业发展基金、安全风险抵押金和效益抵押金、股权收购款和对外单位的借款等。2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，本公司母公司其他应付款分别为22,151.69万元、21,143.11万元、20,805.53万元和21,815.40万元，占总负债的比重分别为5.07%、5.16%、7.25%和9.44%。

### 6) 长期借款

2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，本公司母公司长期借款分别为14,175.15万元、26,151.24万元、11,316.99万元和1,316.99万元，占总负债的比重分别为3.24%、6.38%、3.94%和0.57%。

2010年末，公司长期借款较2009年末增加10,000.00万元，系本公司在华夏银行2年期流动资金贷款。2011年末，公司长期借款较2010年末增加14,834.25万元，主要原因是母公司对下属化肥子公司进行体制调整，原山西兰花科创田悦化肥有限责任公司因项目建设增加的3.60亿元借款纳入母公司报表，其中有22,000.00万元转入一年内到期的非流动负债。2012年上半年，公司偿还长期借款12,000.00万元。

## 2、现金流量分析

本公司最近三年一期的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	390,150.66	617,916.30	467,550.64	441,748.80
经营活动现金流出小计	300,994.13	501,651.30	362,347.73	336,354.00
经营活动产生的现金流量净额	89,156.54	116,265.00	105,202.91	105,394.79
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	68.01	8,386.56	7,419.46	70,181.42
投资活动现金流出小计	67,052.62	91,658.71	62,539.41	179,364.40
投资活动产生的现金流量净额	-66,984.61	-83,272.15	-55,119.95	-109,182.98
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	106,500.00	114,000.00	123,018.00	103,018.00
筹资活动现金流出小计	105,404.09	163,672.55	125,954.78	69,612.35
筹资活动产生的现金流量净额	1,095.91	-49,672.55	-2,936.78	33,405.65
四、现金及现金等价物净增加额	23,267.84	-16,679.70	47,146.18	29,617.47

### (1) 经营活动产生的现金流量分析

2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为89,156.54万元、116,265.00万元、105,202.91万元和105,394.79万元，公司经营活动产生的现金流充足，能够为公司正常生产经营和部分资本性支出提供支持。本公司的经营活动现金流入主要来源于销售煤炭及化肥产品所得，经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金，支付给职工

以及为职工支付的现金，支付的各项税费等。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司投资活动产生的现金流量净额分别为-66,984.61万元、-83,272.15万元、-55,119.95万元和-109,182.98万元。公司投资活动现金流出主要为投资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。报告期内，本公司投资活动现金流出金额较大，一方面是因为本公司为了扩大生产经营规模，进行了资源矿井整合及对子公司进行增资等活动，另一方面原因是随着国家和省政府对于安全环保的关注度增大，公司在安全和环保设施上加大了投入。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为1,095.91万元、-49,672.55万元、-2,936.78万元和33,405.65万元。本公司筹资活动现金流入全部为借款所得，筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金。2011年筹资活动净现金流下降较多主要是因为到期债务增加较多，同时现金分红水平较同期有明显增长。

3、偿债能力分析

本公司最近三年及一期主要偿债能力指标数据如下：

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率(倍)	1.25	1.41	1.41	1.09
速动比率(倍)	1.11	1.25	1.30	1.01
资产负债率	30.81%	31.90%	28.25%	28.74%
项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
利息保障倍数(倍)	32.65	32.49	43.88	64.27

截至2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，本公司的流动比率分别为1.25、1.41、1.41和1.09，速动比率分别为1.11、1.25、1.30和1.01，各项流动性指标保持稳定，公司的资产流动

性水平良好。此外，本公司流动资产中货币资金占比较高，短期偿债能力较强。

截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，本公司的资产负债率分别为 30.81%、31.90%、28.25% 和 28.74%，基本保持稳定且处于较低水平；2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年和 2009 年，本公司利息保障倍数分别为 32.65、32.49、43.88 和 64.27，逐年下降，主要原因是公司报告期内银行借款持续增加，利息支出增长较快。但公司利息保障倍数整体处于较高水平，公司中长期偿债能力良好。

#### 4、资产周转分析

本公司最近三年一期的资产管理能力指标如下：

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次/年）	28.51	107.93	199.18	184.44
存货周转率（次/年）	2.97	6.16	6.58	4.56
总资产周转率（次/年）	0.27	0.54	0.44	0.49

2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年和 2009 年，本公司应收账款周转率分别为 28.51、107.93、199.18 和 184.44，受化肥事业部管理体制调整及宏观经济影响，2011 年末、2012 年末本公司的应收账款余额增长较快，因此，应收账款周转率出现下降，但是仍然保持较高的水平；存货周转率分别为 2.97、6.16、6.58 和 4.56，基本保持稳定，2010 年上升幅度较大，主要是因为经济形势好转所致；总资产周转率分别为 0.27、0.54、0.44 和 0.49，整体上保持稳定，公司在保持产量、销量增长的同时，也注重通过提升内部管理能力来提高资产周转能力。

#### 5、盈利能力分析

本公司最近三年一期的主要盈利能力指标如下表所示：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
营业收入	361,977.42	28.13%	619,736.84	53.31%	404,244.63	15.30%	350,602.70
营业成本	173,361.24	53.02%	269,737.07	71.16%	157,589.71	28.05%	123,064.55
营业毛利	188,616.18	11.47%	349,999.77	41.90%	246,654.92	8.40%	227,538.15

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
毛利率	52.11%	-	56.48%	-	61.02%	-	64.90%
期间费用	41,905.46	42.74%	80,847.05	48.52%	54,436.12	-2.37%	55,760.32
投资收益	30,756.39	-	6,031.85	-83.43%	36,410.49	-14.07%	42,370.63
利润总额	170,790.10	32.05%	218,222.06	3.49%	210,863.32	7.54%	196,081.89
净利润	133,071.95	41.51%	161,472.51	-2.61%	165,806.90	6.04%	156,362.93

注：营业毛利=营业收入-营业成本

毛利率=营业毛利/营业收入

期间费用=销售费用+管理费用+财务费用

2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司母公司报表的营业收入分别为361,977.42万元、619,736.84万元、404,244.63万元和350,602.70万元，保持平稳增长趋势，其中2011年度较上年度增长53.31%，增速较快，一方面是因为2011年煤炭价格上涨使得煤炭产品收入保持了26.88%的较快增长速度，另一方面，2011年母公司对下属化肥子公司公司体制进行调整，再加上化肥产品价格的上涨和化肥产量的上升，使得母公司化肥产品收入出现快速增长，增速为188.21%。

2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司母公司报表的净利润分别为133,071.95万元、161,472.51万元、165,806.90万元和156,362.93万元，2011年净利润较2010年有所下降，主要原因是本公司所投资的联营公司亚美大宁于2010年12月31日停产，并于2011年9月9日复产，这使得本公司2011年投资收益较2010年下降30,378.64万元。2012年1-6月公司净利润较同期增长41.51%，主要原因是营业收入有所增长，同时对亚美大宁的投资收益有较大幅度增长。本公司净利润虽有波动，但仍保持较高水平，体现了较好的盈利能力。

## (1) 营业收入分析

### 1) 营业收入构成

本公司最近三年一期营业收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
主营业务收入	360,196.25	99.51%	608,152.16	98.13%	398,414.52	98.56%	346,914.30	98.95%
其他业务收入	1,781.16	0.49%	11,584.68	1.87%	5,830.12	1.44%	3,688.40	1.05%
营业收入合计	361,977.42	100.00%	619,736.84	100.00%	404,244.63	100.00%	350,602.70	100.00%

报告期内，公司营业收入一直呈稳定增长的态势，营业收入的增长主要来自煤炭和化肥产品等主营业务收入的增加，近三年一期，公司母公司主营业务收入占营业收入的比例均保持在 98% 以上，销售材料、废品等其他业务收入占比较小。

## 2) 主营业务收入构成

本公司最近三年一期主营业务收入按板块划分情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
煤炭产品	244,453.39	67.87%	439,795.55	72.32%	346,614.76	87.00%	329,976.68	95.12%
化肥产品	168,188.96	46.69%	228,764.26	37.62%	79,374.15	19.92%	28,073.19	8.09%
内部交易 抵消金额	-52,446.10	-14.56%	-60,407.65	-9.93%	-27,574.39	-6.92%	-11,135.57	-3.21%
合计	360,196.25	100.00%	608,152.16	100.00%	398,414.52	100.00%	346,914.30	100.00%

报告期内，公司煤炭产品和化肥产品的价格整体呈上涨趋势，公司主营业务收入保持了较好的增长水平。2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司母公司报表的主营业务收入分别为 360,196.25 万元、608,152.16 万元、398,414.52 万元和 346,914.30 万元。2011年度，本公司下属子公司山西兰花科创化肥有限公司通过回购方式注销，其资产并入母公司核算，导致母公司报表中的化肥收入出现快速增长，因此 2011 年度主营业务收入较 2010 年出现快速增长，增长率为 52.64%。

煤炭产品和化肥产品的收入构成了本公司的主营业务收入。2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，公司的煤炭产品收入分别为 244,453.39 万元、439,795.55 万元、346,614.76 万元、329,976.68 万元，分别占内部交易抵消后主



营业收入的 67.87%、72.32%、87.00%和 95.12%。公司的化肥产品收入分别为 168,188.96 万元、228,764.26 万元、79,374.15 万元和 28,073.19 万元，分别占内部交易抵消后主营业务收入的 46.69%、37.62%、19.92%和 8.09%。

(2) 营业毛利及毛利率分析

1) 营业毛利构成

本公司最近三年一期营业毛利情况如下表所示：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
主营业务毛利	188,507.00	99.94%	341,136.14	97.47%	241,939.80	98.09%	224,481.89	98.66%
其他业务毛利	109.18	0.06%	8,863.63	2.53%	4,715.13	1.91%	3,056.26	1.34%
营业毛利合计	188,616.18	100.00%	349,999.77	100.00%	246,654.92	100.00%	227,538.15	100.00%

报告期内，公司营业毛利呈现稳定增长的趋势，营业毛利主要来自于主营业务毛利，近三年一期，公司母公司主营业务毛利占营业毛利的比例均保持在 97%以上，其他业务毛利占比较小。

2) 主营业务毛利构成及毛利率分析

①主营业务毛利构成分析

本公司最近三年一期主营业务毛利按板块划分情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
煤炭产品	173,095.01	91.82%	321,820.73	94.34%	236,924.79	97.93%	218,357.14	97.27%
化肥产品	15,411.99	8.18%	19,166.95	5.62%	4,947.22	2.04%	1,236.21	0.55%
内部交易抵消金额	0.00	0.00%	148.47	0.04%	67.79	0.03%	4,888.54	2.18%
合计	188,507.00	100.00%	341,136.15	100.00%	241,939.80	100.00%	224,481.89	100.00%

报告期内，本公司母公司的主营业务毛利主要来自于煤炭产品。2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年和 2009 年，公司的主营业务毛利分别为 188,507.00 万元、

341,136.15 万元、241,939.80 万元和 224,481.89 万元，其中煤炭产品毛利分别为 173,095.01 万元、321,820.73 万元、236,924.79 万元和 218,357.14 万元，分别占主营业务毛利的 91.82%、94.34%、97.93%和 97.27%，占据着主导地位。

报告期内，本公司母公司报表煤炭产品营业收入占比下降的情况下，毛利占比一直保持 90%以上，主要原因是本公司的煤种主要为无烟煤，品质较高，在同类产品中一直维持较高的价格，报告期内，公司煤炭产品的毛利率保持在 66%-74%之间，毛利率水平较高，对主营业务毛利的贡献突出；而化肥产品的主要原材料为煤炭，价格一直高位运行，此外还有其他生产环节原材料、运费、电力等生产成本，同时化肥价格长期受国家控制，因此毛利率水平较低。

## ②主营业务毛利率分析

本公司最近三年一期主营业务毛利率情况如下：

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
煤炭产品	70.81%	73.18%	68.35%	66.17%
化肥产品	12.40%	8.38%	6.23%	4.40%
内部交易抵消金额	-	-	-	-
合计	52.33%	56.09%	60.73%	64.71%

2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年和 2009 年，本公司母公司主营业务的综合毛利率分别为 52.33%、56.09%、60.73%和 64.71%，呈逐年下降的趋势，主要原因是煤炭毛利率较高，而化肥产品毛利率较低，2009 年 10 月，化肥分公司、化工分公司由山西兰花科创化肥有限公司的分公司改制为母公司的分公司，2011 年 6 月，原山西兰花科创化肥有限公司通过回购方式注销，其资产并入母公司核算，使得报告期内母公司的化肥产品收入呈快速增长趋势，占比也逐步提高，所以使得毛利率水平有所下降，但从煤炭产品和化肥产品分开来看，各自的毛利率整体上均呈现上涨的趋势。

报告期内，公司煤炭产品的毛利率由 2009 年的 66.17%上升到 2011 年的 73.18%，主要原因如下：近年来，无烟煤价格整体呈上涨趋势，同时材料、人工以及折旧费用也在不断上涨，公司通过强化煤矿生产采掘管理和日常生产调度，有效控制了生产成本的上涨率。

报告期内，化肥产品的主要原材料为煤炭，由于煤炭价格的总体上升趋势，以及其他生产环节原材料、运费、电力的不断涨价，化肥产品的平均成本不断上涨，但与此同时，报告期内行业内化肥产品价格也呈整体上升趋势，其中尿素价格由2010年7月的1,600元/吨涨到2012年6月的2,200元/吨，另外，公司积极加强对化肥业务的管理，努力提高其生产效率，公司化肥产品的毛利率因此逐步提高。

(3) 期间费用分析

本公司最近三年一期期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
销售费用	9,797.08	2.71%	18,293.22	2.95%	16,374.08	4.05%	15,376.17	4.39%
管理费用	30,263.98	8.36%	60,687.52	9.79%	38,091.57	9.42%	39,310.14	11.21%
财务费用	1,844.40	0.51%	1,866.31	0.30%	-29.53	-0.01%	1,074.01	0.31%
合计	41,905.46	11.58%	80,847.05	13.05%	54,436.12	13.47%	55,760.32	15.90%

报告期内，公司较好地控制了期间费用的上涨，各项费用总体上保持稳定，2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，期间费用占营业收入的比重分别为11.58%、13.05%、13.47%和15.90%，整体有所下降。

(4) 净利润分析

本公司最近三年一期净利润情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
净利润	133,071.95	41.51%	161,472.51	-2.61%	165,806.90	6.04%	156,362.93
净利润率	36.76%	-	26.06%	-	41.02%	-	44.60%

注：净利润率=净利润/营业收入

2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司母公司净利润分别为133,071.95万元、161,472.51万元、165,806.90万元和156,362.93万元，2010年

较 2009 年小幅增长，主要受煤炭产品对营业利润的贡献驱动；2011 年较 2010 年有所下降，主要原因有：化肥业务结构发生调整，部分化肥业务的亏损直接体现在母公司，另外，联营公司亚美大宁停产，对投资收益产生一定影响；2012 年 1-6 月，净利润同比快速增长，主要原因是营业利润的持续增长及亚美大宁恢复生产对投资收益的贡献。

2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年和 2009 年，本公司母公司净利润率分别为 36.76%、26.06%、41.02%和 44.60%，净利润水平较高，公司盈利能力良好。2011 年净利率下降主要是因为化肥业务结构发生调整，2012 年上半年净利润率提高是投资收益大幅增加所致。

综上所述，公司的营业收入规模不断扩大，煤炭及化肥产品的毛利率呈逐年上升趋势，联营公司亚美大宁已经恢复生产，对投资收益贡献较大，公司期间费用控制良好，母公司报表净利润率保持较高水平，公司具有较好的持续盈利能力。

## （二）合并报表口径分析

### 1、资产负债结构分析

#### （1）资产构成分析

本公司最近三年一期的主要资产情况如下表所示：

单位：万元

资产	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动资产合计	593,615.83	35.39%	609,845.07	40.16%	494,260.34	36.45%	339,103.31	29.18%
货币资金	270,276.07	16.11%	206,295.44	13.58%	234,746.90	17.31%	144,441.45	12.43%
应收票据	111,019.87	6.62%	154,538.88	10.18%	43,772.17	3.23%	29,322.98	2.52%
应收账款	4,086.36	0.24%	1,500.06	0.10%	1,048.76	0.08%	2,120.78	0.18%
预付款项	62,760.32	3.74%	38,829.90	2.56%	33,198.53	2.45%	47,060.79	4.05%
其他应收款	38,520.94	2.30%	113,446.70	7.47%	109,399.78	8.07%	61,778.92	5.32%
存货	106,423.73	6.35%	94,744.15	6.24%	71,954.64	5.31%	47,054.45	4.05%
非流动资产合计	1,083,648.12	64.61%	908,857.71	59.84%	861,904.47	63.55%	823,163.13	70.82%

资产	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
长期股权投资	151,788.60	9.05%	118,153.13	7.78%	109,932.35	8.11%	72,659.03	6.25%
固定资产	493,180.88	29.40%	463,439.53	30.52%	468,882.22	34.57%	476,016.57	40.96%
在建工程	144,773.92	8.63%	110,806.88	7.30%	77,776.01	5.73%	70,895.81	6.10%
无形资产	263,620.13	15.72%	189,810.93	12.50%	181,258.23	13.37%	179,164.40	15.42%
商誉	21,326.24	1.27%	18,481.37	1.22%	18,481.37	1.36%	18,481.37	1.59%
资产总计	1,677,263.95	100.00%	1,518,702.78	100.00%	1,356,164.81	100.00%	1,162,266.44	100.00%

报告期内，随着公司业务规模的不断扩张，公司合并报表的总资产规模保持平稳增长趋势，由2009年末的1,162,266.44万元增长至2011年末的1,518,702.78万元，年复合增长率为14.31%，其中，2010年末、2011年末分别较上年末增长16.68%、11.99%。2012年6月30日，公司合并报表资产总额进一步增长至1,677,263.95万元，较2011年末增长10.44%。

2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，流动资产占总资产的比重分别为35.39%、40.16%、36.45%和29.18%，流动资产中以货币资金为主；非流动资产占总资产的比重分别为64.61%、59.84%、63.55%和70.82%，其中，固定资产和无形资产的占比较高。

#### 1) 货币资金

为维持正常生产经营需要，2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，公司合并报表货币资金分别为270,276.07万元、206,295.44万元、234,746.90万元和144,441.45万元，占资产总额的比重分别为16.11%、13.58%、17.31%和12.43%，一直保持较高的水平，主要原因是公司多采取款到发货的销售政策以及专项资金的提取。

2011年末，公司货币资金余额较2010年末下降28,451.46万元，主要原因是公司在2011年对玉溪煤矿及宝欣煤业等技改工程投入了大量资金且受宏观经济影响，公司增加了与客户之间的票据结算，2011年末应收票据大幅增加，相应地货币资金流入减少。

2012年6月30日，公司货币资金余额较2011年末增加63,980.64万元，

主要原因是公司增加了短期借款补充流动资金以及应收票据款项的回收。

## 2) 应收票据

报告期内本公司逐步扩大了与客户间的票据结算规模，主要为银行承兑汇票。2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，合并报表应收票据金额分别为111,019.87万元、154,538.88万元、43,772.17万元和29,322.98万元，占资产总额的比重分别为6.62%、10.18%、3.23%和2.52%。其中，2011年增长较快的原因是受宏观经济影响，部分客户资金压力加大，更多地选择用银行承兑汇票进行结算。2012年6月30日较2011年末减少76,298.50万元，主要原因是应收票据到期兑付所致。

## 3) 其他应收款

报告期内，本公司合并项下的其他应收款主要为付给整合矿原股东的收购价款和预付政府部门的资源款项。煤矿资源整合过程中，发行人向整合矿井原股东支付的投资款在被收购方完成工商变更登记之前，先记在公司其他应收款科目下，工商变更登记完成后，再由其他应收款转入长期股权投资。预付政府部门的资源款项包括煤炭资源整合押金和预付政府部门资源价款。2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，公司合并报表其他应收款金额分别为38,520.94万元、113,446.70万元、109,399.78万元和61,778.92万元，占资产总额的比重分别为2.30%、7.47%、8.07%和5.32%。其中，2009年末至2011年末，公司合并报表其他应收款金额较大，主要原因是在山西省煤矿资源整合的大背景下，公司整合了较多的煤矿资源，预付的股权收购款和资源价款金额较大，在转入长期股权投资和无形资产前均计入了其他应收款。2012年6月30日，其他应收款金额大幅下降，主要原因是整合矿工商变更登记逐步完成，其他应收款转入长期股权投资和无形资产，转入长期股权投资部分并表时予以抵消。

## 4) 存货

公司合并报表的存货主要为原材料和库存商品，此外还有在产品、周转材料、在途物资和发出商品等。2012年6月30日、2011年12月31日、2010年

12月31日和2009年12月31日,公司存货金额分别为106,423.73万元、94,744.15万元、71,954.64万元和47,054.45万元,占资产总额的比重分别为6.35%、6.24%、5.31%和4.05%。

#### 5) 长期股权投资

公司合并报表的长期股权投资主要为对联营企业亚美大宁的投资。2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日,合并报表长期股权投资金额分别为151,788.60万元、118,153.13万元、109,932.35万元和72,659.03万元,占资产总额的比重分别为9.05%、7.78%、8.11%和6.25%。

#### 6) 固定资产

公司合并报表的固定资产主要为机械机器设备、房屋建筑物等。2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日,合并报表固定资产账面价值分别为493,180.88万元、463,439.53万元、468,882.22万元和476,016.57万元,占资产总额的比重分别为29.40%、30.52%、34.57%和40.96%。

#### 7) 在建工程

2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日,公司合并报表在建工程金额分别为144,773.92万元、110,806.88万元、77,776.01万元和70,895.81万元,占资产总额的比重分别为8.63%、7.30%、5.73%和6.10%。2011年末在建工程余额较2010年末增长42.47%,主要原因是玉溪煤矿项目2011年新增在建工程13,138.59万元,宝欣煤业90万吨矿井技改工程新增在建工程20,801.33万元。2012年6月末在建工程余额较2011年末增长30.65%,主要原因是在建矿和整合矿建设正在开展。

#### 8) 无形资产

公司合并报表的无形资产主要为采矿权价款、探矿权使用费、土地使用权等。2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日,合并报表无形资产金额分别为263,620.13万元、189,810.93万元、181,258.23万元和179,164.40万元,占资产总额的比重分别为15.72%、12.50%、

13.37%和 15.42%。2012 年 6 月末较 2011 年末增长 38.89%，主要原因是采矿权价款大幅增长，增加额为 74,001.04 万元。

9) 商誉

公司的商誉主要为收购口前煤业、丹峰化工、山西蒲县瑞兴煤业有限公司、贾寨煤业和山西中立煤业有限公司等公司形成。2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司合并报表商誉金额分别为 21,326.24 万元、18,481.37 万元、18,481.37 万元和 18,481.37 万元，占资产总额的比重分别为 1.27%、1.22%、1.36%和 1.59%。对于商誉，无论其是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

(2) 负债构成分析

本公司最近三年一期的主要负债情况如下表所示：

单位：万元

资产	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动负债合计	601,440.17	84.51%	550,687.05	85.09%	477,277.62	74.06%	428,695.21	74.75%
短期借款	228,083.00	32.05%	167,583.00	25.89%	157,918.00	24.51%	142,058.00	24.77%
应付票据	21,687.20	3.05%	3,114.15	0.48%	1,355.58	0.21%	845.43	0.15%
应付账款	119,713.09	16.82%	103,599.22	16.01%	91,768.31	14.24%	89,731.24	15.65%
预收款项	92,715.06	13.03%	134,687.13	20.81%	100,676.42	15.62%	63,411.27	11.06%
应付职工薪酬	26,205.80	3.68%	14,107.46	2.18%	12,582.00	1.95%	18,727.56	3.27%
应交税费	10,768.07	1.51%	12,362.65	1.91%	15,549.12	2.41%	10,644.12	1.86%
其他应付款	49,016.67	6.89%	51,525.44	7.96%	69,909.89	10.85%	70,725.08	12.33%
一年内到期的非流动负债	52,652.00	7.40%	63,252.00	9.77%	27,000.00	4.19%	31,979.00	5.58%
非流动负债合计	110,206.66	15.49%	96,492.57	14.91%	167,132.60	25.94%	144,784.62	25.25%
长期借款	80,464.13	11.31%	80,323.22	12.41%	151,192.42	23.46%	129,317.25	22.55%
递延所得税负债	9,317.95	1.31%	9,353.90	1.45%	9,437.56	1.46%	9,525.90	1.66%
其他非流动负债	6,924.58	0.97%	6,815.45	1.05%	6,502.62	1.01%	5,941.47	1.04%



资产	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
负债总计	711,646.83	100.00%	647,179.62	100.00%	644,410.22	100.00%	573,479.83	100.00%

2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，公司合并报表负债总额分别为711,646.83万元、647,179.62万元、644,410.22万元和573,479.83万元。合并报表负债结构中以流动负债为主，流动负债占比分别为84.51%、85.09%、74.06%和74.75%，其中，短期借款、应付账款、预收账款占比较大；非流动负债中，长期借款占比较大。

### 1) 短期借款

2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，公司合并报表短期借款分别为228,083.00万元、167,583.00万元、157,918.00万元和142,058.00万元，占负债总额的比例分别为32.05%、25.89%、24.51%和24.77%。公司短期借款主要用来补充流动资金，用于支付税款、职工工资及购买原材料等。其中，2012年1-6月，本公司的短期借款大幅增加，2012年6月末的短期借款余额较2011年末增加60,500.00万元，主要原因是公司预计2012年经济形势错综复杂，为了维持正常经营业务开展所需的流动资金，本公司加大了向银行的短期借款规模。

### 2) 应付账款

本公司的应付账款主要为应付工程款和大宗原材料采购款等。2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，本公司合并报表应付账款分别为119,713.09万元、103,599.22万元、91,768.31万元和89,731.24万元，占总负债的比重分别为16.82%、16.01%、14.24%和15.65%。随着公司业务规模的扩张，营业成本也在不断增长，公司的应付账款规模保持稳步增长趋势。

### 3) 预收款项

由于本公司的煤炭及化肥产品多采取款到发货的销售政策，因此预收款项规模较大，2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009

年 12 月 31 日，本公司合并报表预收款项分别为 92,715.06 万元、134,687.13 万元、100,676.42 万元和 63,411.27 万元，占总负债的比重分别为 13.03%、20.81%、15.62% 和 11.06%。2012 年 6 月末，公司预收款项出现下降，原因是预收账款确认为收入。

#### 4) 长期借款

2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，本公司合并报表长期借款分别为 80,464.13 万元、80,323.22 万元、151,192.42 万元和 129,317.25 万元，占总负债的比重分别为 11.31%、12.41%、23.46% 和 22.55%。

2010 年末，公司长期借款较 2009 年末增加 21,875.17 万元，主要系母公司流动资金贷款增加 10,000.00 万元，玉溪煤矿项目贷款增加 10,000.00 万元，兰花焦煤项目贷款增加 10,000.00 万元，并购贷款 13,750.00 万元，同时，兰花煤化工偿还项目贷款 9,500.00 万元，清洁能源项目贷款中 12,000.00 万元由长期借款转入一年内到期非流动负债。2011 年末，公司长期借款较 2010 年末减少 70,869.19 万元，主要系母公司流动资金贷款 10,000.00 万元转入一年内到期非流动负债，田悦化肥分公司偿还项目贷款 12,000.00 万元，阳化分公司偿还项目贷款 9,000.00 万元，清洁能源项目贷款 12,000.00 万元转入一年内到期非流动负债，兰花焦煤项目贷款增加 5,000.00 万元，同时有 18,750.00 万元转入一年内到期非流动负债，兰花煤化工项目贷款 6,000.00 万转入一年内到期非流动负债。

## 2、现金流量分析

本公司最近三年一期的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	397,402.37	717,461.86	625,492.46	602,748.18
经营活动现金流出小计	334,028.26	599,962.95	496,014.51	497,062.96
经营活动产生的现金流量净额	63,374.11	117,498.91	129,477.95	105,685.21
二、投资活动产生的现金流量：				

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
投资活动现金流入小计	77.87	7.24	7,329.15	11,991.13
投资活动现金流出小计	46,901.75	79,636.45	49,903.38	112,061.07
投资活动产生的现金流量净额	-46,823.88	-79,629.20	-42,574.23	-100,069.94
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	191,994.15	184,783.00	210,733.02	187,429.13
筹资活动现金流出小计	157,178.12	251,104.16	207,331.29	132,089.36
筹资活动产生的现金流量净额	34,816.03	-66,321.16	3,401.73	55,339.77
四、现金及现金等价物净增加额	51,366.26	-28,451.46	90,305.45	60,955.05

(1) 经营活动产生的现金流量分析

2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为63,374.11万元、117,498.91万元、129,477.95万元和105,685.21万元。本公司的经营活动现金流入主要来源于本公司销售煤炭及化肥产品所得，经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金，支付给职工以及为职工支付的现金，支付的各项税费等。2011年经营活动产生的现金流量净额较2010年略有下降，系购买商品、接受劳务支付的现金，支付给职工以及为职工支付的现金，支付的各项税费等主要现金支出项目增长较快的共同作用所致。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司投资活动产生的现金流量净额分别为-46,823.88万元、-79,629.20万元、-42,574.23万元和-100,069.94万元。公司投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及投资支付的现金。报告期内，本公司投资活动现金流出金额较大，主要原因是报告期内本公司为扩大生产经营规模，提高生产效率，进行了资源矿井整合、工程技改项目、安全环保设施更新改造等投资活动。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为34,816.03万元、-66,321.16万元、3,401.73万元和55,339.77万元。本公司筹资活动现金流入主要为借款所得及子公司吸收少数股东投资收到

的现金，筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金。2011年筹资活动净现金流为负，主要是因为偿还银行贷款金额大幅增加，同时2011年现金分红较2010年也有较大幅度增加。

### 3、偿债能力分析

本公司最近三年及一期主要偿债能力指标数据如下：

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率（倍）	0.99	1.11	1.04	0.79
速动比率（倍）	0.81	0.94	0.88	0.68
资产负债率	42.43%	42.61%	47.52%	49.34%
项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
利息保障倍数（倍）	12.23	11.88	11.33	11.89

截至2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，本公司合并报表的流动比率分别为0.99、1.11、1.04和0.79，速动比率分别为0.81、0.94、0.88和0.68，近三年，公司的流动性指标呈现不断回升的良好趋势，资产流动性状况良好，具备较强的短期偿债能力。2012年1-6月，受宏观经济形势和公司整合矿建设的影响，公司流动比率和速动比率出现一定程度的下降。

截至2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日和2009年12月31日，本公司的资产负债率分别为42.43%、42.61%、47.52%和49.34%，负债率水平不高且整体呈下降趋势；2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司利息保障倍数分别为12.23、11.88、11.33和11.89，基本保持稳定且整体处于较高水平，说明本公司中长期偿债能力良好。

### 4、资产周转分析

本公司最近三年一期的资产管理能力指标如下：

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率（次/年）	134.76	513.24	266.79	139.07
存货周转率（次/年）	2.00	4.82	5.37	5.87
总资产周转率（次/年）	0.25	0.53	0.46	0.55

2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司应收账款周转率分别为134.76、513.24、266.79和139.07，整体保持较高水平且呈上升趋势；存货周转率分别为2.00、4.82、5.37和5.87，总资产周转率分别为0.25、0.53、0.46和0.55，基本保持稳定，目前宏观经济面临较多的不确定性，随着宏观经济形势的逐渐转暖，本公司的资产周转能力将得到进一步加强。

### 5、盈利能力分析

本公司最近三年一期的主要盈利能力指标如下表所示：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
营业收入	395,706.84	3.65%	760,796.34	30.91%	581,157.21	3.49%	561,562.63
营业成本	204,336.13	-3.59%	407,644.52	26.51%	322,213.92	-1.37%	326,698.30
营业毛利	191,370.71	12.68%	353,151.82	36.38%	258,943.30	10.25%	234,864.34
毛利率	48.36%	-	46.42%	-	44.56%	-	41.82%
期间费用	75,925.77	55.86%	116,900.47	22.44%	95,475.02	-3.28%	98,710.07
投资收益	30,773.53	-	5,261.38	-85.55%	36,410.49	-14.29%	42,481.66
利润总额	136,937.80	29.61%	211,249.49	23.23%	171,421.26	6.13%	161,518.75
归属于母公司所有者的净利润	109,575.26	46.43%	166,262.78	26.51%	131,423.40	3.44%	127,053.40

注：营业毛利=营业收入-营业成本

毛利率=营业毛利/营业收入

期间费用=销售费用+管理费用+财务费用

报告期内，本公司的营业收入、营业毛利和归属于母公司所有者的净利润等指标保持持续增长趋势，其中，2010年上述三项指标较2009年分别增长3.49%、10.25%和3.44%，增速较慢，主要原因是2010年公司整体生产经营受煤矿企业地质条件恶劣、化肥化工企业政策性停产、产品市场低迷等不利因素的制约。2011年，公司煤炭生产实现稳产高效，资源整合稳步推进，化工化肥企业经营大幅减亏，公司总体生产经营继续保持平稳健康运行态势，营业收入

和营业毛利同比增长 30.91%、36.38%，在亚美大宁停产造成公司投资收益大幅下降的情况下，归属于母公司所有者的净利润仍然保持了 26.51% 的增长。2012 年 1-6 月，公司营业收入、营业毛利较同期增长 3.65%、12.68%，同时受亚美大宁恢复生产、化肥企业经营情况改善等因素影响，合并报表归属于母公司所有者的净利润同比增长 46.43%。

(1) 营业收入分析

1) 营业收入构成

本公司最近三年一期营业收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
主营业务收入	392,701.59	99.24%	747,936.63	98.31%	571,087.72	98.27%	555,289.41	98.88%
其他业务收入	3,005.24	0.76%	12,859.71	1.69%	10,069.49	1.73%	6,273.23	1.12%
营业收入合计	395,706.84	100.00%	760,796.34	100.00%	581,157.21	100.00%	561,562.63	100.00%

报告期内，公司营业收入一直呈稳定增长的态势，营业收入的增长主要来自煤炭和化肥产品等主营业务收入的增加，近三年一期，公司合并报表主营业务收入占营业收入的比例均保持在 98% 以上，销售材料、废品等其他业务收入占比较小。

2) 主营业务收入构成

本公司最近三年一期主营业务收入按板块划分情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
煤炭产品	244,567.91	62.28%	441,540.35	59.03%	361,942.12	63.38%	329,976.68	59.42%
化肥产品	206,270.56	52.53%	360,427.03	48.19%	205,832.02	36.04%	243,570.40	43.86%
其他产品	33,744.49	8.59%	73,846.47	9.87%	66,046.29	11.56%	51,398.19	9.26%
内部交易抵消金额	-91,881.37	-23.40%	-127,877.22	-17.10%	-62,732.70	-10.98%	-69,655.87	-12.54%
合计	392,701.59	100.00%	747,936.63	100.00%	571,087.72	100.00%	555,289.41	100.00%

报告期内，公司煤炭产品和化肥产品的价格整体呈上涨趋势，公司主营业务收入保持了较好的增长水平。2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司合并报表的主营业务收入分别为392,701.59万元、747,936.63万元、571,087.72万元和555,289.41万元。

煤炭产品和化肥产品的收入是本公司主营业务收入的主要构成部分。2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，公司的煤炭产品收入分别为244,567.91万元、441,540.35万元、361,942.12万元和329,976.68万元，分别占内部交易抵消后主营业务收入的62.28%、59.03%、63.38%和59.42%。公司的化肥产品收入分别为206,270.56万元、360,427.03万元、205,832.02万元和243,570.40万元，分别占内部交易抵消后主营业务收入的52.53%、48.19%、36.04%和43.86%。

## (2) 营业毛利及毛利率分析

### 1) 营业毛利构成

本公司最近三年一期营业毛利情况如下表所示：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
主营业务毛利	190,944.42	99.78%	344,009.44	97.41%	250,959.64	96.92%	230,545.89	98.16%
其他业务毛利	426.29	0.22%	9,142.38	2.59%	7,983.66	3.08%	4,318.45	1.84%
营业毛利合计	191,370.71	100.00%	353,151.82	100.00%	258,943.30	100.00%	234,864.34	100.00%

报告期内，公司营业毛利呈现稳定增长的趋势，营业毛利主要来自于主营业务毛利，近三年一期，公司合并报表主营业务毛利占营业毛利的比例均保持在96%以上，其他业务毛利占比较小。

### 2) 主营业务毛利构成及毛利率分析

#### ① 主营业务毛利构成分析

本公司最近三年一期主营业务毛利按板块划分情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
煤炭产品	173,138.83	90.67%	322,261.43	93.68%	243,752.04	97.13%	218,357.14	94.71%
化肥产品	15,998.32	8.38%	16,731.16	4.86%	-4,580.30	-1.83%	-1,279.84	-0.56%
其他产品	1,807.28	0.95%	3,698.84	1.08%	11,470.59	4.57%	5,693.12	2.47%
内部交易抵消金额	0.00	0.00%	1,318.00	0.38%	317.31	0.13%	7,775.47	3.37%
合计	190,944.42	100.00%	344,009.44	100.00%	250,959.64	100.00%	230,545.89	100.00%

报告期内，本公司的主营业务毛利主要来自于煤炭产品。2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，公司的主营业务毛利分别为190,944.42万元、344,009.44万元、250,959.64万元和230,545.89万元，其中煤炭产品毛利分别为173,138.83万元、322,261.43万元、243,752.04万元和218,357.14万元，分别占主营业务毛利的90.67%、93.68%、97.13%和94.71%，占据着主导地位，主要原因是本公司煤炭产品品质较高，毛利率较高，而化肥产品销售价格由于受国家调控的影响，毛利率水平较低。

## ②主营业务毛利率分析

本公司最近三年一期主营业务毛利率情况如下：

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
煤炭产品	70.79%	72.99%	67.35%	66.17%
化肥产品	7.76%	4.64%	-2.23%	-0.53%
其他产品	5.36%	5.01%	17.37%	11.08%
内部交易抵消金额	-	-	-	-
合计	48.62%	45.99%	43.94%	41.52%

2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司合并报表主营业务的综合毛利率分别为48.62%、45.99%、43.94%和41.52%，呈现不断上升趋势。其主要原因是：一方面，该期间煤炭价格整体上保持增长。同时材料、人工以及折旧费用也在不断上涨，公司通过强化煤矿生产采掘管理和日常生产调度，有效控制了生产成本的上涨率，实现了煤炭产品毛利率的逐年上涨；另一方面，尽管化肥产品所用原材料价格在不断上涨，但随着化肥价格的上涨以及公司化



工化肥板块管理体制的变化和规模化生产效应的显现，公司化肥产品的毛利率逐年呈上升趋势。

### (3) 期间费用分析

本公司最近三年一期期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
销售费用	11,311.69	2.86%	22,174.54	2.91%	20,884.33	3.59%	21,492.67	3.83%
管理费用	55,668.13	14.07%	80,749.96	10.61%	59,055.40	10.16%	62,560.71	11.14%
财务费用	8,945.95	2.26%	13,975.96	1.84%	15,535.28	2.67%	14,656.70	2.61%
合计	75,925.77	19.19%	116,900.47	15.37%	95,475.02	16.43%	98,710.07	17.58%

报告期内，公司较好地控制了期间费用的上涨，各项费用总体上保持稳定，2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，期间费用占营业收入的比重分别为19.19%、15.37%、16.43%和17.58%。2009年-2011年，公司的期间费用率呈逐年下降趋势。

### (4) 净利润分析

本公司最近三年一期净利润情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
归属于母公司所有者的净利润	109,575.26	46.43%	166,262.78	26.51%	131,423.40	3.44%	127,053.40
净利润率	27.69%	-	21.85%	-	22.61%	-	22.62%

注：净利润率=归属于母公司所有者的净利润/营业收入

2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司归属于母公司所有者的净利润分别为109,575.26万元、166,262.78万元、131,423.40万元和127,053.40万元，2010年较2009年小幅增长，主要受煤炭产品对营业利润的贡献驱动；2011年较2010年增长26.51%，主要原因是煤炭产品利润持续增长以及化工化

肥企业经营大幅减亏；2012年1-6月，受联营公司亚美大宁恢复生产对投资收益贡献的影响，归属于母公司所有者的净利润同比增长46.43%，增速较快。

2012年1-6月、2011年、2010年和2009年，本公司合并报表的净利润率分别为27.69%、21.85%、22.61%和22.62%，净利润水平较高，公司盈利能力良好。

综上所述，公司合并报表的营业收入规模不断扩大，受煤炭及化肥产品毛利率上涨因素影响，公司的综合毛利率整体呈逐年上升趋势，联营公司亚美大宁已经恢复生产，对投资收益贡献较大，公司期间费用控制良好，合并报表净利润率保持较高水平，公司具备良好的持续盈利能力。

### （三）未来业务发展和盈利能力持续性

#### 1、公司未来业务目标

公司紧紧围绕“强煤、调肥、上化、发展新能源新材料”四条路径推进转型跨越发展。“强煤”，指加快玉溪煤矿建设和收购、资源整合煤矿的机械化升级改造步伐、望云煤矿15号煤开采建设，提高煤炭产能；积极寻求和扩大资源储备，增加煤炭资源储量，进一步提高煤炭产品附加值。“调肥”，指改造和提升现有化肥企业装备水平，围绕化肥厂搬迁，积极调整化肥产品结构，发展市场需求大的产品，逐年下调尿素产量，发展硝基复合肥等新产品。“上化”，就是围绕市场需求和工艺技术成熟程度，依托技术进步和增加效益，进一步延长产业链条，发展下游高附加值产品，推进公司由传统煤化工向现代煤化工转变。“发展新能源新材料”，指要抢抓政策机遇，谋划转型跨越发展，探索发展聚甲醛和太阳能光伏产业等新产品。

未来，公司将着力推进产业结构转型，坚持用先进适用技术改造和提升传统产业，努力推动经济发展由黑色向绿色、分散向集中、低端向高端的转变，不断增强公司的可持续发展能力，进一步提升公司的核心竞争力，将企业建设成为具有较强竞争实力和经营活力的现代化企业集团。

#### 2、盈利能力的持续性分析

##### （1）公司所处行业具有良好的发展前景

公司所处的煤炭行业是国民经济的支柱产业。我国“富煤、贫油、少气”的能源结构决定了在未来相当长时期内，煤炭仍是我国最重要的一次能源。煤炭是我国的主体能源，在一次能源结构中占 70%左右，在未来相当长时期内，煤炭作为主体能源的地位不会改变。此外，随着技术的发展，煤炭的应用领域不断拓宽，目前已经可以从煤炭中提炼出硅、焦油、苯等上百种化工产品。煤炭液化和“煤变油”技术的开发，使煤炭改变了其原始的固体形态，使用领域相当广阔。利用技术的进步和应用领域的扩展将对煤炭需求起促进作用。

从国家产业政策方面，为保持煤炭行业的健康发展，近年来，国家采取措施坚决关闭非法和不具有安全生产条件的小煤矿，推进煤炭资源整合，建设大型煤炭基地，培育大型煤炭企业集团，煤炭行业基本形成以大型煤炭企业为主导，地方煤炭产业为支持的煤炭产业格局，煤炭行业产业集中度进一步提高，有利于煤炭市场秩序的稳定，为煤炭行业的发展提供一个良好的发展环境。

由于我国农业稳产、增产是保障国家粮食安全的重要举措，化肥刚性需求仍然存在。“化肥工业十二五规划”指出，十二五期间，化肥将继续保持产量整体自给有余，其中氮肥、磷肥完全自给并有少量出口。到 2015 年，氮肥企业数量大幅减少，大中型氮肥企业产能占比达 80%以上，尿素占氮肥比重 70%。十二五期间，化肥工业将加快兼并重组节奏，加快促进基础肥料生产向优势企业集中，逐步形成以大型化肥企业为主导的生产经营格局。

## （2）公司具有较强的竞争优势和良好的成长趋势

经过近年来的快速发展，本公司已由一个单一的煤炭企业发展成为以煤化工产品为主，集煤炭、化肥、精细煤化工等多元产业于一体的现代化企业，具有独特的竞争优势。

公司地处国内最大的无烟煤生产基地和重要的煤化工基地，有着丰富的煤炭资源保证和品质保证，资源优势突出。公司坚持以煤为基，全力加快资源整合和新建矿井项目建设进度，力争兰兴煤业 60 万吨/年矿井项目、宝欣煤业 90 万吨/年矿井项目 2012 年底实现联合试运转；口前煤业 90 万吨/年矿井项目 2013 年三季度投入联合试运转；玉溪煤矿 240 万吨/年矿井项目、永胜煤业 120 万吨/年项目，同宝煤业 90 万吨/年建设项目、百盛煤业 90 万吨/年建设项目 2014 年

投入试生产。丰富优质的煤炭储量不仅为公司煤炭产品的生产提供了可靠的资源保证，同时也为公司化肥产品的生产提供了稳定可靠、品质优越的原料来源。

近年来，面对煤炭市场的强劲需求，本公司通过加大技术改造力度，提高内部管理水平，使煤炭业务的生产规模和业务收入呈现快速增长的趋势。近三年本公司煤炭业务收入年平均增长达 16.90%，近三年平均毛利率为 69.20%。与此同时，本公司依靠煤炭的资源优势，通过体制调整、技改挖潜、节能降耗、强化管理等综合措施，使化肥业务在原材料价格上涨的情况下呈现平稳增长和持续改善的良好态势。近三年来化肥业务收入年平均增长率达到 23.99% 左右，化肥业务盈利能力不断提升。

煤炭、化肥行业良好的发展前景为公司的成长提供了良好的外部环境，预计随着公司未来煤炭生产规模的扩大和化肥业务管理水平的不断提升，公司将具有良好的成长趋势。

## 七、本次发行后本公司资产负债结构变化

本期债券发行完成后，将引起本公司资产负债结构的变化。假设本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 2012 年 6 月 30 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的所有由本公司承担的相关费用，募集资金净额为 30 亿元；
- 3、本期债券募集资金拟用约 14.60 亿元偿还短期借款；剩余资金补充公司流动资金；
- 4、假设本期债券发行在 2012 年 6 月 30 日完成，并按计划使用完毕。

基于上述假设，本期债券发行对本公司资产负债结构的影响如下：

合并资产负债表

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计（元）	5,936,158,283.51	7,476,158,283.51	1,540,000,000.00
非流动资产合计（元）	10,836,481,228.24	10,836,481,228.24	-

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
资产总计（元）	16,772,639,511.75	18,312,639,511.75	1,540,000,000.00
流动负债合计（元）	6,014,401,677.58	4,554,401,677.58	-1,460,000,000.00
非流动负债合计（元）	1,102,066,636.87	4,102,066,636.87	3,000,000,000.00
负债合计（元）	7,116,468,314.45	8,656,468,314.45	1,540,000,000.00
资产负债率（%）	42.43%	47.27%	-

## 母公司资产负债表

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计（元）	5,229,113,557.45	6,769,113,557.45	1,540,000,000.00
非流动资产合计（元）	8,962,755,347.52	8,962,755,347.52	-
资产总计（元）	14,191,868,904.97	15,731,868,904.97	1,540,000,000.00
流动负债合计（元）	4,190,869,319.75	2,730,869,319.75	-1,460,000,000.00
非流动负债合计（元）	181,513,375.98	3,181,513,375.98	3,000,000,000.00
负债合计（元）	4,372,382,695.73	5,912,382,695.73	1,540,000,000.00
资产负债率（%）	30.81%	37.58%	-

## 第九节 本次募集资金运用

### 一、本期债券募集资金数额

根据《试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第四届董事会第十一次会议审议通过，并经 2011 年度股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过 30 亿元的公司债券。

### 二、本次募集资金运用计划

本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司银行贷款，调整负债结构及用于补充流动资金，其中 14.60 亿元用于偿还银行贷款，其余资金用于补充流动资金。

#### （一）偿还银行贷款

公司拟偿还银行贷款情况如下：

序号	贷款人	借款人	贷款金额（万元）	借款到期日
1	兴业银行晋城支行	发行人	10,000	2013 年 05 月 10 日
2	建设银行晋城分行	发行人	10,000	2013 年 07 月 18 日
3	交通银行晋城分行	发行人	10,000	2012 年 10 月 24 日
4	交通银行晋城分行	发行人	10,000	2012 年 11 月 06 日
5	晋城银行股份有限公司	发行人	2,500	2012 年 11 月 01 日
6	晋城银行股份有限公司	发行人	5,500	2013 年 01 月 04 日
7	建设银行晋城分行	发行人	12,000	2013 年 02 月 28 日
8	农业银行晋城凤城支行	发行人	15,000	2013 年 01 月 18 日
9	工商银行晋城分行	发行人	10,000	2013 年 01 月 09 日
10	农业银行晋城凤城支行	发行人	7,000	2013 年 02 月 19 日
11	工商银行晋城分行	发行人	10,000	2013 年 02 月 05 日
			10,000	2013 年 02 月 15 日
12	中国银行晋城市分行	发行人	10,000	2013 年 02 月 17 日
			10,000	2013 年 02 月 23 日
13	农业银行晋城凤城支行	发行人	4,000	2013 年 02 月 27 日
14	工商银行晋城分行	发行人	10,000	2013 年 03 月 06 日

序号	贷款人	借款人	贷款金额（万元）	借款到期日
	合计	-	146,000	-

若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还所借银行贷款。

## （二）补充流动资金

### 1、公司日益增长的经营规模增加了对流动资金的需求

我国富煤、缺油、少气的资源特征，决定了煤炭工业作为我国主体能源的地位在未来较长时间内不会改变，预计 2012 年，国民经济将继续保持平稳增长，煤炭需求也将适度增加。根据“化肥工业十二五规划”，化肥行业将逐步提高准入门槛，加快兼并重组和淘汰落后产能，提高产业集中度。预计 2012 年尿素市场总体形势将好于 2011 年，有望实现平稳运行。随着公司经营规模的不断扩大，公司对营运资金的总体需求逐步增加，用于支付原材料、能源价款和人力成本。因此，从公司稳健经营和持续发展的方面考虑，补充营运资金将为公司正常经营发展提供有力保障。

### 2、公司在建煤矿项目较多，对现有流动资金形成了占用压力

为储备更多煤矿资源，提高煤炭产量和增加销售收入，公司正在开展多个煤矿的建设，包括在建煤矿 1 座，资源整合技改煤矿 6 座。建设期间，公司资本性支出资金需求量较大，大量的资本性支出导致公司现金流面临较大压力。本次发行公司债券募集资金可以有效补充公司流动资金，提升公司抗风险能力。

## 三、本期债券募集资金运用对财务状况的影响

### （一）对发行人负债结构的影响

以 2012 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，假设本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划，其中 14.60 亿元用于偿还公司银行贷款，剩余募集资金约 15.40 亿元用于补充公司流动资金，本公司合并财务报表资产负债率将由发行前的 42.43% 增至发行后的 47.27%，母公司财务报表资产负债率将由发行前的 30.81% 增长至发行后的 37.58%。同时，本公司合并报表流动负债占负债

总额的比重由发行前的 84.51% 下降到发行后的 52.61%，非流动负债占负债总额的比重由发行前的 15.49% 上升到发行后的 47.39%，公司负债结构趋于合理。

## （二）对发行人短期偿债能力的影响

以 2012 年 6 月 30 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，公司合并报表流动比率将由发行前的 0.99 增长至发行后的 1.64，母公司财务报表流动比率将由发行前的 1.25 增长至发行后的 2.48，公司流动比率将有较为明显的提高，短期偿债能力增强。



## 第十节 其他重要事项

### 一、发行人的对外担保情况

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司无对外担保，仅对下属子公司提供担保，担保余额合计 175,339.30 万元，占截至 2012 年 6 月 30 日公司合并报表口径净资产的 18.16%，具体情况如下表所示：

单位：万元

编号	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
1	山西兰花煤化工有限责任公司	2,000.00	2011-12-14	2012-12-13
2	山西兰花煤化工有限责任公司	3,000.00	2010-07-21	2012-07-20
3	山西兰花能源集运有限公司	3,700.00	2007-08-30	2013-08-29
4	山西兰花能源集运有限公司	2,000.00	2012-03-31	2013-03-31
5	山西兰花能源集运有限公司	3,000.00	2012-06-29	2013-06-28
6	山西兰花科创玉溪煤矿有限责任公司	15,000.00	2009-12-28	2018-12-27
7	山西兰花科创玉溪煤矿有限责任公司	17,917.00	2012-01-11	2018-12-27
8	山西兰花科创玉溪煤矿有限责任公司	17,083.00	2011-08-26	2012-08-24
9	山西兰花清洁能源有限责任公司	1,000.00	2007-05-31	2012-08-14
10	山西兰花清洁能源有限责任公司	1,000.00	2007-05-31	2013-02-14
11	山西兰花清洁能源有限责任公司	1,000.00	2007-05-31	2012-08-14
12	山西兰花清洁能源有限责任公司	1,000.00	2007-05-31	2013-02-14
13	山西兰花清洁能源有限责任公司	1,000.00	2007-05-31	2012-08-14
14	山西兰花清洁能源有限责任公司	1,000.00	2007-05-31	2013-02-14
15	山西兰花清洁能源有限责任公司	500.00	2007-05-31	2012-08-14
16	山西兰花清洁能源有限责任公司	500.00	2007-05-31	2013-02-14
17	山西兰花清洁能源有限责任公司	2,500.00	2008-03-05	2012-08-21
18	山西兰花焦煤有限公司	10,000.00	2009-08-28	2012-08-27
19	山西兰花焦煤有限公司	5,000.00	2010-04-09	2013-04-08
20	山西兰花焦煤有限公司	8,750.00	2010-04-09	2012-12-20
21	山西兰花焦煤有限公司	10,000.00	2010-09-30	2013-09-29
22	山西兰花焦煤有限公司	5,000.00	2011-02-27	2013-09-29
23	山西兰花焦煤有限公司	5,000.00	2012-04-28	2013-04-27
24	山西兰花焦煤有限公司	900.00	2012-01-16	2013-06-20

编号	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
25	山西兰花焦煤有限公司	2,000.00	2012-01-16	2013-11-30
26	山西兰花焦煤有限公司	5,000.00	2012-01-16	2014-07-30
27	山西兰花焦煤有限公司	5,000.00	2012-01-16	2014-12-20
28	山西兰花焦煤有限公司	5,000.00	2012-03-28	2013-03-27
29	山西兰花丹峰化工股份有限公司	5,000.00	2011-12-19	2012-12-18
30	山西兰花丹峰化工股份有限公司	2,000.00	2012-05-29	2013-05-28
31	山西朔州山阴兰花口前煤业有限公司	7,989.30	2011-12-20	2019-12-19
32	山西朔州山阴兰花口前煤业有限公司	5,500.00	2012-04-11	2020-04-24
33	山西朔州平鲁区兰花永胜煤业有限公司	8,000.00	2012-05-31	2018-05-30
34	重庆兰花太阳能电力股份有限公司	5,000.00	2009-09-24	2014-09-23
35	重庆兰花太阳能电力股份有限公司	3,000.00	2011-09-09	2012-09-08
36	重庆兰花太阳能电力股份有限公司	2,000.00	2011-07-18	2012-07-17
37	重庆兰花太阳能电力股份有限公司	2,000.00	2011-11-18	2012-11-08

## 二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生实质影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

## 第十一节 发行人董事、监事、高级管理人员及有关

### 中介机构声明

#### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

##### 1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

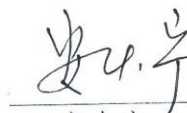
公司全体董事签名：

  
郝跃洲

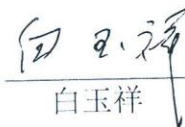
  
陈胜利

  
韩建中

  
王立印

  
安火宁

  
刘国胜

  
白玉祥

  
张建华

  
袁淳

山西兰花科技创业股份有限公司

2012 年 11 月 5 日



## 2、发行人监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体监事签名：

  
殷 明

  
王国强

  
常永茂

山西兰花科技创业股份有限公司

2012 年 11 月 5 日

### 3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

非董事高级管理人员签名：

  
雷学峰

  
赵卫华

  
吕吉峰

  
和根虎

  
甄恩赐

  
牛 斌

山西兰花科技创业股份有限公司


2012年11月5日



## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人（签字）：王晨宁                      王建  
王晨宁    王 建

法定代表人（签字）：  
王常青

中信建投证券股份有限公司  
2012年11月5日  


### 三、 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读山西兰花科技创业股份有限公司公开发行公司债券募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

韩 炯 律师



经办律师：

翁晓健 律师



高 云 律师



2012 年 11 月 5 日

#### 四、承担债券信用评级业务的机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评级人员（签字）：



李飞宾



郑广录

评级机构负责人（签字）：



刘思源

鹏元资信评估有限公司

2012年11月5日



## 五、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签字）：



王全洲

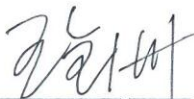


谭红旭



陈新华

会计师事务所负责人（签字）：



王全洲

北京兴华会计师事务所有限责任公司

2012 年 11 月 5 日



## 第十二节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- （一）发行人最近 3 年经审计的财务报告、审计报告及已披露的最近一期财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）发行人律师出具的法律意见书；
- （四）信用评级机构出具的资信评级报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）发行人公司债券债券受托管理协议；
- （七）发行人公司债券债券持有人会议规则。

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：

### 一、山西兰花科技创业股份有限公司

办公地址：山西省晋城市凤台东街 2288 号兰花科技大厦

联系人：王立印

联系电话：0356-2189656

传 真：0356-2189600

互联网网址：<http://www.chinalanhua.com>

### 二、中信建投证券股份有限公司

地址：北京市东城区朝阳门内大街188号

联系人：王晨宁、王建

联系电话：010-85130329

传真：010-65185311

互联网网址：<http://www.csc108.com>

**投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。**