



山煤国际能源集团股份有限公司

SHANXI COAL INTERNATIONAL ENERGY GROUP CO., LTD.

(太原市小店区长风街115号)

2013年公司债券（第一期）

受托管理事务报告

(2014年度)

债券受托管理人



中德证券有限责任公司
Zhong De Securities Co., Ltd.

(北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层)

签署日期:2015年5月22日

重要声明

中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”）编制本报告的内容及信息均来源于山煤国际能源集团股份有限公司（以下简称“山煤国际”、“发行人”或“公司”）2015年4月对外公布的《山煤国际能源集团股份有限公司2014年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中德证券出具的说明文件。中德证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中德证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中德证券不承担任何责任。

目录

重要声明.....	1
第一章 本期债券概要	3
第二章 发行人 2014 年度经营和财务状况	5
第三章 发行人募集资金使用情况	9
第四章 债券持有人会议召开的情况	10
第五章 本期债券本息偿付情况	11
第六章 本期债券跟踪评级情况	12
第七章 发行人证券事务代表的变动情况	13

第一章 本期债券概要

一、债券名称

山煤国际能源集团股份有限公司2013年公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）。

二、核准文件和核准规模

本期债券经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]295号文件核准公开发行，核准规模为债券面值不超过人民币30亿元。

三、债券简称及代码

13山煤01、122297。

四、发行主体

山煤国际能源集团股份有限公司。

五、发行规模

15亿元人民币。

六、票面金额和发行价格

本期债券面值100元，平价发行。

七、债券期限

本期债券期限为2年。

八、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证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

九、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券的票面利率为6.35%。本期债券采用单利按年计息，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的兑付一起支付。本期债券起息日为发行首日，即2014年4月24日。

利息自起息日起每年支付一次，其中2015年和2016年每年的4月24日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个交易日，下同）。本期债券到期日为2016年4月24日，到期支付本金及最后一期利息。本期债券付息的债权登记日为每年付息日的前1个交易日，到期本息的债权登记日为到期日前6个交易日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息和/或本金。

十、债券担保情况

本期债券为无担保债券。

十一、发行时信用级别

经大公国际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+。

十二、债券受托管理人

发行人聘请中德证券作为本期债券的债券受托管理人。

十三、募集资金用途

本期债券所募集资金用于偿还银行贷款和补充公司流动资金。

第二章 发行人2014年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：山煤国际能源集团股份有限公司

英文名称：Shanxi Coal International Energy Group Co., LTD.

法定代表人：郭海

成立日期：2000年11月20日

企业法人营业执照注册号：140000110108716

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：山煤国际

股票代码：600546

上市日期：2003年7月31日

注册资本：1,982,456,140元

注册地址：太原市小店区长风街115号

办公地址：太原市小店区长风街115号

经营范围：一般经营项目：煤炭销售；新能源开发；煤炭、焦炭产业投资；煤焦及其副产品的仓储出口；物流信息咨询服务；金属及非金属矿产品（稀贵金属除外）、钢材、生铁、合金、冶金炉料、建筑材料（不含木材）、五金、液压设备、电器设备、机械设备、化工产品（不含危险品）、塑料橡胶制品的批发及零售

二、发行人 2014 年度经营情况

2014年，我国宏观经济增速持续回落，煤炭库存长期处于高位，煤炭价格继续走低，煤炭行业亏损面扩大。此外2014年，公司贸易业务涉及多起重大诉讼或仲裁，共计45,524.69万元人民币及25,706.94万美元。由于上述诉讼或仲裁事项结果存在较大不确定性，公司根据谨慎性原则计提了大幅的减值准备。

受上述因素影响，公司2014年出现较大亏损，归属于母公司股东的净利润为-17.24亿元，同比下降806.67%。

面对复杂严峻的经营形势，发行人采取了一系列积极有效的措施，维持了正常的生产经营运转。

2014年公司主要利润表项目详见如下所示：

利润表主要情况

项目	2014年（万元）	2013年（万元）	2014年同比增减（%）
营业收入	6,323,767.06	8,132,856.26	-22.24
营业利润	-139,622.17	116,287.44	-220.07
利润总额	-142,561.09	113,232.75	-225.90
归属于上市公司股东的净利润	-172,433.94	24,400.81	-806.67

（一）煤炭生产业务

2014年，发行人通过合理提高煤炭生产集约化水平，不断优化生产布局，进一步提高了原煤产量，全年产量为1,700万吨，同比增加370万吨，同比增幅为27.82%。但受困于煤炭价格长期低迷，2014年全年煤炭开采业务实现营业收入44.44亿元，同比减少32.99%。

（二）煤炭贸易业务

2014年，发行人积极推进“矿贸一体化”工作，形成专业化生产与市场化营销相互支撑、共同发展的一体化经营模式，全年“矿贸一体化”销售总量达400万吨，完成专用场地吞吐量805万吨。北部区内公司完成铁路运量854万吨，同比增加82万吨；2014年，煤炭贸易业务实现销售收入514.56亿元，完成煤炭贸易量1.05亿吨，煤炭进出口量225.88万吨。

（三）非煤贸易业务

在国家继续深化能源领域改革和全省以煤为基、多元发展的背景下，公司按照“煤与非煤齐头并进、协调发展”的产业主导思路，积极拓展新的经济增长点，搭建多角度贸易平台，非煤产业各项工作平稳推进。公司下属的山煤国际能源集团辰天国贸有限公司在原有铬矿、铬铁贸易为主的矿产品业务基础上，新增了煤焦油、炭黑等非煤产品，并继续开拓微晶石业务。2014年全年，公司累计完成非煤贸易量204吨，非煤贸易实现销售收入144.95亿元。

此外，2014年航运市场船舶运力严重大于市场需求的不平衡局面尚未改变，航运形势仍然低迷。公司下属太行海运有限公司在外部环境严峻的情况下，不断优化营运方式，探索多元化发展战略，加强市场的营销能力，全年同比累计减亏146.51万元，减亏增效成果显著。2014年，公司共完成海运货运量1,031.82万吨，同比增加238.02万吨，增长29.98%；完成运费收入3.33亿元，同比增加0.5亿元，增幅为17.67%。

三、发行人 2014 年度资产负债与现金流情况

(一) 资产负债状况

截至2014年12月31日，发行人总资产为4,779,748.58万元，较上年末增加3.80%；负债为3,853,269.45万元，较上年末增加9.38%。截至2014年12月31日，发行人资产负债率为80.62%，较上年末增加4.11个百分点。

截至2014年12月31日，发行人归属于上市公司股东的股东权益为618,393.15万元，较上年末减少22.46%；归属于上市公司股东的每股净资产为3.12元，较上年末减少0.90元/股。

截至2014年12月31日，发行人的流动资产总额为2,536,715.72万元，流动负债总额为3,359,371.03万元，流动比率为0.76（2013年同期为0.87）。

资产负债表主要情况

项目	2014年12月31日 (万元)	2013年12月31日 (万元)	2014年末比年初 数增减 (%)
流动资产合计	2,536,715.72	2,519,549.92	0.68
非流动资产合计	2,243,032.86	2,085,225.71	7.57
资产总计	4,779,748.58	4,604,775.63	3.80
流动负债合计	3,359,371.03	2,904,951.47	15.64
非流动负债合计	493,898.43	617,814.74	-20.06
负债合计	3,853,269.45	3,522,766.21	9.38
归属于上市公司 股东的权益	618,393.15	797,505.47	-22.46
少数股东权益	308,085.98	284,503.94	8.29
负债和所有者权 益合计	4,779,748.58	4,604,775.63	3.80

（二）现金流量分析

2014年，发行人经营活动产生的现金流量净额为99,195.79万元，同比减少1.62亿元，主要系公司煤炭售价下跌，营业收入减少，导致经营现金流入减少所致。

2014年，发行人投资活动产生的现金流量净额比上年同期增加12.85亿元，主要是因为公司部分矿井陆续完成基建、技改等项目，支出相应减少所致。

2014年，发行人筹资活动产生的现金流量净额比上年同期减少5.31亿元，主要是因为公司信贷政策偏紧，净融资额较上年度有所减少所致。

现金流量表主要情况

项目	2014年（万元）	2013年（万元）
经营活动产生的现金流量净额	99,195.79	115,413.92
投资活动产生的现金流量净额	-116,938.92	-245,418.76
筹资活动产生的现金流量净额	-6,114.49	47,028.94
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,145.67	-1,909.95
现金及等价物净增加额	-27,003.30	-84,885.85
年初现金及等价物余额	208,763.35	293,649.20
年末现金及等价物余额	181,760.06	208,763.35

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]295号文件核准，于2014年4月24日公开发行了15亿元公司债券。

根据本期债券募集说明书的相关内容，本期债券募集资金15亿元，除5亿元偿还银行贷款外，其余10亿元将用于补充流动资金，以满足公司业务运营和拓展的需要，有助于进一步改善公司财务状况、优化资本结构。

二、本期债券募集资金实际使用情况

截至本报告出具之日，发行人已使用其中10亿元用于补充公司流动资金，扣除发行费用后的剩余募集资金用于偿还了银行贷款。

第四章 债券持有人会议召开的情况

2014年度内，未召开债券持有人会议。

第五章 本期债券本息偿付情况

发行人于2015年4月24日按期支付了本期债券自2014年4月24日至2015年4月23日期间的利息。

第六章 本期债券跟踪评级情况

根据本期债券募集说明书的约定，大公国际资信评估有限公司须在每年发行人公告年报后2个月内对本期债券进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

2014年6月17日，大公国际资信评估有限公司出具了《山煤国际能源集团股份有限公司2013年公司债券（第一期）跟踪评级报告》（大公报SD[2014]220号），本期债券信用等级维持为AA+，发行主体长期信用等级维持为AA+，评级展望维持为稳定。

截至本报告出具日，大公国际资信评估有限公司尚未出具本期债券2014年的跟踪评级报告。

第七章 发行人证券事务代表的变动情况

发行人的证券事务代表为韩鹏，2014年内未发生变动。

（本页无正文，为《山煤国际能源集团股份有限公司2013年公司债券（第一期）
受托管理事务报告（2014年度）》之盖章页）

债券受托管理人：中德证券有限责任公司



2015年 5月22日