
股票代码：600546

股票简称：山煤国际

债券代码：122297

债券简称：13山煤01



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） 受托管理事务临时报告

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)

2016年2月

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”）2016年1月对外公布的《山煤国际能源集团股份有限公司 2015年年度业绩预亏公告》、大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）2016年2月公布的《大公关于将山煤国际能源集团股份有限公司纳入观察名单的公告》等相关公开信息披露文件。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、准确性和完整性做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做出独立判断，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。

一、本期公司债券基本情况

1、本期债券名称：山煤国际能源集团股份有限公司2013年公司债券（第一期）

2、债券简称：13山煤01

3、债券代码：122297

4、发行规模：15亿元

5、债券期限：2年期

6、票面利率：6.35%

7、兑付日：2016年4月24日

8、担保情况：本期债券为无担保债券

9、最新信用评级：大公国际于2015年6月19日出具了《山煤国际能源集团股份有限公司主体与相关债项2015年度跟踪评级报告》，山煤国际能源集团股份有限公司主体长期信用等级调整为AA，评级展望维持稳定，13山煤01信用等级调整为AA

二、关于公司经营情况及跟踪评级情况的说明

1、公司经营情况

2016年1月29日，山煤国际发布了业绩预亏公告《山煤国际能源集团股份有限公司 2015年年度业绩预亏公告》（公告编号：临2016-011号）。

公告显示：经公司财务部门初步测算，预计2015年年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-11亿元左右。业绩亏损的主要原因为：2015年，由于受宏观经济增速放缓，煤炭行业产能过剩及煤炭需求不足等因素影响，煤炭价格持续下滑，导致公司2015年累计归属于上市公司股东净利润亏损；公司贷款总额增大，虽然融资成本有所下降，但财务费用仍居高不下。以上预告数据仅为初步核算数据，具体准确的财务数据以公司正式披露的经审计后的2015年年报为准，敬请广大投资者注意投资风险。因公司2014年度归属于上市公司股东的净利润为负值，若公司2015年度经审计的净利润仍为负值，根据《上海证券交易所股票上市规则》有关规定，最近两个会计年度经审计的净利润连续为负值，公司股票在披露2015年报后将被实施退市风险警示，敬请广大投资者注意投资风险。

2、跟踪评级情况

山煤国际发布了业绩预亏公告后，大公国际于2016年2月出具了《大公关于将山煤国际能源集团股份有限公司纳入观察名单的公告》，主要内容如下：

山煤国际于2014年4月24日发行山煤国际能源集团股份有限公司2013年公司债券（第一期）（13山煤01）。大公于2013年11月29日初次对13山煤01进行评级，评定山煤国际主体及债项信用等级均为AA+，评级展望为稳定；2014年6月17日大公对其进行第一次跟踪评级，维持主体及债项AA+级别，评级展望维持稳定；2015年6月19日大公对13山煤01进行再次跟踪评级，将山煤国际主体信用等级调整为AA，债项信用等级调整为AA，评级展望稳定。

大公关注到2016年1月29日山煤国际发布2015年年度业绩预亏公告，公告称受煤炭行业产能过剩及煤炭需求不足等因素影响，煤炭价格持续下滑，同时山煤国际贷款总额增大，虽然融资成本有所下降，但财务费用仍居高不下，因此山

煤国际预计2015年年度实现归属上市公司股东的净利润为-11亿元左右。根据《上海证券交易所股票上市规则》有关规定，若经审计的2015年年度净利润仍为负值，山煤国际将连续两年净利润为负，其股票在2015年报披露后将被实施退市风险警示。

鉴于山煤国际预计亏损较大，将对资产负债率等偿债指标产生不利影响，因此，大公决定将其纳入观察名单。经与山煤国际沟通，其计划用经营性收入及发行债券所募集资金偿还于2016年4月24日到期的13山煤01。未来，大公将持续关注本次业绩亏损对山煤国际生产、经营以及偿债能力的影响，并与其保持联络，密切关注山煤国际信用水平可能产生的变化，并及时向市场公布。

3、投资风险提示

中德证券作为13山煤01的受托管理人，已经关注到公司的预亏公告及大公国际出具的将发行人列入信用评级观察名单的公告，特提醒债券持有人注意投资风险。

中德证券作为债券受托管理人，将持续关注发行人的经营情况及评级情况，督促发行人按时完成本息兑付并及时向市场公告兑付情况。

（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）
受托管理事务临时报告》之盖章页）

债券受托管理人：中德证券有限责任公司



2016年 2 月 18日