



# 贵州盘江精煤股份有限公司

## 关于非公开发行 A 股股票

### 反馈意见的回复

保荐机构



瑞银证券有限责任公司

北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层

2016 年 3 月

**中国证券监督管理委员会：**

贵会关于贵州盘江精煤股份有限公司非公开发行 A 股股票的反馈意见收悉。贵州盘江精煤股份有限公司（以下简称“盘江股份”、“申请人”、“本公司”或“公司”）会同瑞银证券有限责任公司（以下简称“瑞银证券”、“保荐机构”）、北京市竞天公诚（深圳）律师事务所（以下简称“申请人律师”）对反馈意见所列问题认真进行了逐项落实，对相关问题进行了回复，请予审核。

如无特别说明，本回复中所涉及的简称或释义与保荐机构尽职调查报告中相同。

本回复的字体：

|          |           |
|----------|-----------|
| 反馈意见所列问题 | <b>黑体</b> |
|----------|-----------|

|       |    |
|-------|----|
| 问题的答复 | 宋体 |
|-------|----|

## 目 录

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| <b>重点问题</b> ..... | <b>3</b>  |
| 第一题 .....         | 3         |
| 第二题 .....         | 25        |
| 第三题 .....         | 33        |
| 第四题 .....         | 37        |
| 第五题 .....         | 45        |
| 第六题 .....         | 77        |
| 第七题 .....         | 82        |
| <b>一般问题</b> ..... | <b>85</b> |
| 第一题 .....         | 85        |
| 第二题 .....         | 93        |
| 第三题 .....         | 107       |

## 重点问题

### 第一题

请申请人补充说明：

1) 作为认购对象的资管产品或有限合伙等是否按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定办理了备案手续，请保荐机构和申请人律师进行核查，并分别在《发行保荐书》、《发行保荐工作报告》、《法律意见书》、《律师工作报告》中对核查对象、核查方式、核查结果进行说明；

2) 资管产品或有限合伙等参与本次认购，是否符合《上市公司证券发行管理办法》第三十七条及《上市公司非公开发行股票实施细则》第八条的规定；

3) 委托人或合伙人之间是否存在分级收益等结构化安排，如无，请补充承诺；

4) 申请人、控股股东、实际控制人及其关联方是否公开承诺，不会违反《证券发行与承销管理办法》第十六条等有关法规的规定，直接或间接对投资公司、资管产品及其委托人或合伙企业及其合伙人，提供财务资助或者补偿。

请申请人补充说明，资管合同或合伙协议、附条件生效的股份认购合同是否明确约定：

1) 委托人或合伙人的具体身份、人数、资产状况、认购资金来源、与申请人的关联关系等情况；

2) 在非公开发行获得我会核准后、发行方案于我会备案前，资管产品或有限合伙资金募集到位；

3) 资管产品或有限合伙无法有效募集成立时的保证措施或者违约责任；

4) 在锁定期内，委托人或合伙人不得转让其持有的产品份额或退出合伙。

针对委托人或合伙人与申请人存在的关联关系的，除前述条款外，另请申请人补充说明：资管合同或合伙协议，是否明确约定委托人或合伙人遵守短线交易、内幕交易和高管持股变动管理规则等相关规定的义务；依照《上市公司收购管理办法》第八十三条等有关法规和公司章程的规定，在关联方履行重大权益变动信息披露、要约收购等法定义务时，将委托人或合伙人与产品或合伙企业认定为一致行动人，将委托人或合伙人直接持有的公司股票数量与产品或合伙企业持有的公司股票数量合并计算。资管合同或合伙协议是否明确约定，管理人或普通合伙人应当提醒、督促与公司存在关联关系的委托人或有限合伙人，履行上述义务并明确具体措施及相应责任。

针对委托人或合伙人与申请人存在关联关系的，请申请人补充说明：

1) 公司本次非公开发行预案、产品合伙或合伙协议、附条件生效的股份认购合同，是否依照有关法规和公司章程的规定，履行关联交易审批程序和信息披露义务，以有效保障公司中小股东的知情权和决策权；

2) 国有控股上市公司董监高或其他员工作为委托人或合伙人参与资管产品或有限合伙，认购公司非公开发行股票，是否取得主管部门的批准，是否符合相关法规对国有控股企业高管或员工持有公司股份的规定。

请申请人公开披露前述资管合同或合伙协议及相关承诺；请保荐机构和申请人律师就上述事项补充核查，并就相关情况是否合法合规，是否有效维护公司及其中小股东权益发表明确意见。

请申请人明确员工持股计划的参加对象、认购份额及金额并披露。

请保荐机构和申请人律师核查本次发行对象的最终持有人是否超过 200 人并发表明确意见。

回复：

**一、作为认购对象的资管产品或有限合伙等是否按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法**

**（试行）》的规定办理了备案手续，请保荐机构和申请人律师进行核查，并分别在《发行保荐书》、《发行保荐工作报告》、《法律意见书》、《律师工作报告》中对核查对象、核查方式、核查结果进行说明**

以下内容已分别在《发行保荐书》、《发行保荐工作报告》、《法律意见书》、《律师工作报告》中按要求相应进行补充说明：

### **（一）核查对象**

本次非公开发行的认购对象为：建信基金管理有限责任公司（以下简称“建信基金”）设立的建信九智精选能源 1 号特定客户资产管理计划（以下简称“九智精选能源 1 号资管计划”）、建信九智精选能源 2 号特定客户资产管理计划（以下简称“九智精选能源 2 号资管计划”）、建信九智精选能源 3 号特定客户资产管理计划（以下简称“九智精选能源 3 号资管计划”）；上海北信瑞丰资产管理有限公司（以下简称“瑞丰资产”）设立的北信瑞丰资产盘江领瑞成长 1 号专项资产管理计划（以下简称“盘江领瑞成长 1 号资管计划”）、北信瑞丰资产盘江领瑞成长 2 号专项资产管理计划（以下简称“盘江领瑞成长 2 号资管计划”）；杭州盘江汇智投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“杭州汇智”）。

1、九智精选能源 1 号资管计划、九智精选能源 2 号资管计划、九智精选能源 3 号资管计划

德清恒智投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“德清恒智”）、德清汉智投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“德清汉智”）、德清沅智投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“德清沅智”）分别为九智精选能源 1 号资管计划、九智精选能源 2 号资管计划、九智精选能源 3 号资管计划的委托人。德清恒智、德清汉智、德清沅智的普通合伙人皆为浙大九智（杭州）投资管理有限公司（以下简称“浙大九智”），有限合伙人皆为升华集团控股有限公司。

2、盘江领瑞成长 1 号资管计划、盘江领瑞成长 2 号资管计划

北京领瑞投资管理有限公司（以下简称“领瑞投资”）为盘江领瑞成长 1 号资管计划、盘江领瑞成长 2 号资管计划的唯一委托人，其股东为华鑫国际信托有限公司、国核保险经纪有限公司和金洲集团有限公司。

### 3、杭州汇智

杭州汇智的普通合伙人为浙银汇智（杭州）资本管理有限公司（以下简称“浙银汇智”），有限合伙人为建信资本管理有限责任公司（以下简称“建信资本”），建信资本的资金来源为其设立的建信资本圆梦盘江 1 号专项资产管理计划（以下简称“建信圆梦盘江 1 号资管计划”），贵州盘江精煤股份有限公司 2015 年员工持股计划（以下简称“员工持股计划”）为建信圆梦盘江 1 号资管计划的委托人。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称“《证券投资基金法》”）、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的相关规定，建信基金、瑞丰资产、建信资本三家公司设立的资管产品和浙大九智、德清恒智、德清汉智、德清沣智、领瑞投资、杭州汇智、浙银汇智，应当按照规定进行登记或备案。

### （二）核查方式

保荐机构及申请人律师查阅了《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律、法规，核查了认购对象及相关主体的工商登记信息、合伙协议、认购协议、私募基金及管理人登记或备案证明、资产管理计划的资管合同；登陆中国证券投资基金业协会网站进行查询；并要求认购对象出具相关情况说明或承诺等。

### （三）核查结果

#### 1、建信基金设立的资管产品及其委托人

根据建信基金提供的《关于核准建信基金管理有限责任公司从事特定客户资产管理业务的批复》（证监许可[2008]301 号），建信基金获准从事特定客户资产管理业务。

本次非公开发行认购对象九智精选能源 1 号资管计划、九智精选能源 2 号资管计划、九智精选能源 3 号资管计划已在中国证券投资基金业协会办理了基金专户备案手续，产品编码分别为 SH4939、SH4942、SH4943，产品名称分别为“建信九智精选能源 1 号特定客户资产管理计划”、“建信九智精选能源 2 号特定客户资产管理计划”、“建信九智精选能源 3 号特定客户资产管理计划”，管理人皆为建信基金。

德清恒智、德清汉智、德清沅智的基金管理人浙大九智已经在中国证券投资基金业协会进行了登记，登记编号为 P1000366。德清恒智、德清汉智、德清沅智尚未办理私募投资基金的备案登记。德清恒智、德清汉智、德清沅智的基金管理人浙大九智已出具承诺函，承诺按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定于资金募集完毕后 20 个工作日内办理私募基金登记备案手续。

## 2、瑞丰资产设立的资管产品及其委托人

根据瑞丰资产提供的《特定客户资产管理业务资格证书》（编号 A092-01），瑞丰资产持有特定客户资产管理业务资格。

本次非公开发行认购对象瑞丰资产设立的盘江领瑞成长 1 号资管计划、盘江领瑞成长 2 号资管计划已在中国证券投资基金业协会办理了基金专户备案手续，产品编码分别为 SH5454、SH5455，产品名称分别为“北信瑞丰资产盘江领瑞成长 1 号专项资产管理计划”、“北信瑞丰资产盘江领瑞成长 2 号专项资产管理计划”，管理人为瑞丰资产。

领瑞投资为盘江领瑞成长 1 号资管计划、盘江领瑞成长 2 号资管计划的唯一委托人，领瑞投资已在中国证券投资基金业协会进行了登记，登记编号为 P1005562。

### 3、杭州汇智

杭州汇智的私募投资基金管理人为浙银汇智，浙银汇智已经在中国证券投资基金业协会进行了登记，登记编号为 P1021455。杭州汇智已经在中国证券投资基金业协会进行了登记，登记编号为 P1024187。

### 4、建信资本设立的资管产品

根据建信资本提供的《特定客户资产管理业务资格证书》（编号 A050-01），建信资本持有特定客户资产管理业务资格。

建信资本设立的建信圆梦盘江 1 号资管计划已在中国证券投资基金业协会办理了基金专户备案手续，产品编码为 SA2597，产品名称为“建信资本圆梦盘江 1 号专项资产管理计划”，管理人为建信资本。

经核查，保荐机构及申请人律师认为：本次发行认购对象所涉及的九智精选能源 1 号资管计划、九智精选能源 2 号资管计划、九智精选能源 3 号资管计划、盘江领瑞成长 1 号资管计划、盘江领瑞成长 2 号资管计划、建信圆梦盘江 1 号资管计划六个资产管理产品及浙大九智、领瑞投资、浙银汇智、杭州汇智已按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定办理了备案手续。作为本次发行认购对象所涉及的私募投资基金德清恒智、德清汉智、德清沣智，其基金管理人皆已承诺，将按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定于资金募集完毕后 20 个工作日内办理私募基金登记备案手续。

## **二、资管产品或有限合伙等参与本次认购，是否符合《上市公司证券发行管理办法》第三十七条及《上市公司非公开发行股票实施细则》第八条的规定**

根据《上市公司证券发行管理办法》第三十七条规定：“非公开发行股票的特定对象应当符合下列规定：（一）特定对象符合股东大会决议规定的条件；（二）发行对象不超过十名”；根据《上市公司非公开发行股票实施细则》第八条规定：

“《上市公司证券发行管理办法》所称‘发行对象不超过 10 名’，是指认购并获得本次非公开发行股票的法人、自然人或者其他合法投资组织不超过 10 名，证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象”。

盘江股份本次非公开发行股票的对象为建信基金设立的资管产品、瑞丰资产设立的资管产品和杭州汇智，共 3 名发行对象。

根据《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》（2014 年修订）第十七条“符合法律、行政法规、国务院证券监督管理机构及本公司有关规定的自然人、法人、合伙企业以及其他投资者，可以申请开立证券账户”的规定，资管计划可以申请开立证券账户并作为上市公司的股东。建信基金、瑞丰资产、杭州汇智系依法设立且有效存续的有限公司/有限合伙企业，具备完全的民事权利能力和行为能力，依法具有对外投资的能力；建信基金、瑞丰资产系依法成立并有效存续的证券投资基金管理公司/证券投资基金管理公司子公司，其设立的资产管理计划可以投资中国境内依法发行的股票。

2015 年 8 月 16 日，申请人与建信基金、瑞丰资产分别签订了《附条件生效的非公开发行股份认购协议》；2015 年 8 月 17 日，申请人与浙银汇智（代表杭州汇智）签订了《附条件生效的非公开发行股份认购协议》。2015 年 11 月 20 日，申请人与建信基金、瑞丰资产分别签订了《附条件生效的非公开发行股份认购协议的补充协议》，与浙银汇智及杭州汇智共同签订了《附条件生效的非公开发行股份认购协议的补充协议》。本次非公开发行方案已经申请人第四届董事会 2015 年第六次临时会议、2015 年第三次临时股东大会以及第四届董事会 2015 年第七次临时会议、2015 年第四次临时股东大会审议通过。本次非公开发行股票的认购对象共 3 名，合计不超过 10 名。

经查阅《上市公司证券发行管理办法》、《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》（2014 年修订）等法律、法规、规范性文件的规定，以及认购协议、申请人第四届董事会 2015 年第六次临时会议决议、2015 年第三次临时股东大会决议以及第四届董事会 2015 年第七次临时会议决议、2015 年第四次临时股东大会会议决议等材料，保荐机构及申请人律师认为，认购对象参与认购本次非公开

发行的股票符合《上市公司证券发行管理办法》第三十七条及《上市公司非公开发行股票实施细则》第八条的规定。

### **三、委托人或合伙人之间是否存在分级收益等结构化安排，如无，请补充承诺**

建信基金设立的资管计划，瑞丰资产设立的资管计划，及建信资本设立的资管计划的资金来源均为委托人的出资，建信基金及其委托人、瑞丰资产及其委托人、建信资本及其委托人皆已具承诺函，承诺各委托人之间不存在分级收益等结构化安排。

杭州汇智为合伙企业，其资金来源为合伙人出资，杭州汇智及其合伙人皆已出具承诺函，承诺各合伙人之间不存在分级收益等结构化安排。杭州汇智的最终出资人为员工持股计划，根据《贵州盘江精煤股份有限公司 2015 年员工持股计划（草案）（二次修订稿）》，员工持股计划不存在分级收益等结构化安排。

经查阅相关资产管理合同及补充协议、委托人 / 合伙人出具的承诺函、《贵州盘江精煤股份有限公司 2015 年员工持股计划（草案）（二次修订稿）》等，保荐机构及申请人律师认为，委托人或合伙人之间不存在分级收益等结构化安排。

### **四、申请人、控股股东、实际控制人及其关联方是否公开承诺，不会违反《证券发行与承销管理办法》第十六条等有关法规的规定，直接或间接对投资公司、资管产品及其委托人或合伙企业及其合伙人，提供财务资助或者补偿**

申请人、申请人的控股股东贵州盘江投资控股（集团）有限公司（以下简称“盘江控股”）、申请人的实际控制人贵州盘江国有资本运营有限公司（以下简称“盘江资本”）均已出具承诺函，承诺“本公司及本公司的关联方不会违反《证券发行与承销管理办法》第十七条及其他有关法规的规定，不会直接或间接向本次发行的认购对象以及最终出资人（包括投资认购对象的投资公司、认购对象设立的资管产品及其委托人、合伙企业及其合伙人）提供任何形式财务资助或者补偿。”

上述承诺函与本次反馈意见回复文件一并予以公告。

经查阅《证券发行与承销管理办法》等相关法规的规定以及申请人、盘江控股、盘江资本出具的承诺函等文件，保荐机构及申请人律师认为，申请人、申请人的控股股东、申请人的实际控制人及其关联方已公开承诺，不会违反《证券发行与承销管理办法》第十七条等有关法规的规定，直接或间接对投资公司、资管产品及其委托人或合伙企业及其合伙人，提供财务资助或者补偿。

**五、请申请人补充说明，资管合同或合伙协议、附条件生效的股份认购合同是否明确约定：①委托人或合伙人的具体身份、人数、资产状况、认购资金来源、与申请人的关联关系等情况；②在非公开发行获得我会核准后、发行方案于我会备案前，资管产品或有限合伙资金募集到位；③资管产品或有限合伙无法有效募集成立时的保证措施或者违约责任；④在锁定期内，委托人或合伙人不得转让其持有的产品份额或退出合伙**

认购对象的资管合同或合伙协议、附条件生效的股份认购合同均已明确约定各必备条款。具体如下：

**（一）建信基金及委托人的相关约定**

1、委托人的具体身份、人数、资产状况、认购资金来源、与申请人的关联关系等情况

建信基金与委托人德清恒智签订的《建信九智精选能源 1 号特定客户资产管理计划资产管理合同》之补充协议已经明确约定了唯一委托人为德清恒智，委托人的资产状况良好，委托人的认购资金来源为其有限合伙人升华集团控股有限公司的自有资金或自筹资金，委托人保证委托财产的来源及用途合法，委托人与申请人不存在关联关系。

建信基金与委托人德清汉智签订的《建信九智精选能源 2 号特定客户资产管理计划资产管理合同》之补充协议已经明确约定了唯一委托人为德清汉智，委托人的资产状况良好，委托人的认购资金来源为其有限合伙人升华集团控股有限公司的自有资金或自筹资金，委托人保证委托财产的来源及用途合法，委托人与申请人不存在关联关系。

建信基金与委托人德清沅智签订的《建信九智精选能源 3 号特定客户资产管理计划资产管理合同》之补充协议已经明确约定了唯一委托人为德清沅智，委托人的资产状况良好，委托人的认购资金来源为其有限合伙人升华集团控股有限公司的自有资金或自筹资金，委托人保证委托财产的来源及用途合法，委托人与申请人不存在关联关系。

2、在非公开发行获得中国证监会核准后、发行方案于中国证监会备案前，资管产品资金募集到位

建信基金与其委托人分别签订的资管合同之补充协议均已经明确约定委托人应在申请人非公开发行获得中国证监会核准后、发行方案于中国证监会备案前，根据约定缴付用于认购申请人非公开发行股份的资金。

申请人与建信基金签订的《附条件生效的非公开发行股份认购协议》约定，建信基金需在“在甲方（申请人）本次非公开发行股票获得中国证监会核准且收到甲方发出的认购款缴纳通知之日起 10 个工作日内，以现金方式一次性将全部认购款划入主承销商为本次发行专门开立的账户”。

3、资管产品无法有效募集成立时的保证措施或者违约责任

建信基金与其委托人分别签订的资管合同之补充协议均已经明确约定如委托人不能依照约定交付资金，则构成违约，应负责赔偿资产管理人因此而受到的损失及承担其他法律责任。

申请人与建信基金签订的《附条件生效的非公开发行股份认购协议》约定，“认购对象在协议签订之日，一次性支付认购总金额 1%的保证金到申请人指定的银行账户”，以及“一方未能遵守或履行本协议项下约定、义务或责任、陈述或保证，即构成违约，违约方应负责赔偿对方因此而受到的损失，双方另有约定的除外”。截至本反馈意见回复出具日，申请人已经收到建信基金交付的保证金。

4、在锁定期内，委托人不得转让其持有的产品份额或退出合伙

建信基金与其委托人分别签订的资管合同之补充协议均已约定，在法律、行政法规和中国证监会、上海证券交易所规定的限制股票转让期限内，委托人及其实际出资人不得转让或减少其产品份额或权益。

申请人与建信基金签订的《附条件生效的非公开发行股份认购协议》约定，建信基金所设立的资管产品本次认购的股份自本次非公开发行结束之日起 36 个月内不得转让。建信基金应按照相关法律法规和中国证监会、上交所的相关规定就本次非公开发行股票中认购的股份出具相关锁定承诺，并办理相关股份锁定事宜。

## （二）瑞丰资产及委托人的相关约定

1、委托人的具体身份、人数、资产状况、认购资金来源、与申请人的关联关系等情况

瑞丰资产与委托人领瑞投资签订的资管合同之补充协议均已经明确约定了唯一委托人为领瑞投资，委托人的资产状况良好，委托人的认购资金来源为其自有资金或自筹资金，委托人保证委托财产的来源及用途合法，委托人与申请人不存在关联关系。

2、在非公开发行获得中国证监会核准后、发行方案于中国证监会备案前，资管产品资金募集到位

瑞丰资产与其委托人签订的资管合同之补充协议均已经明确约定委托人应在申请人非公开发行获得中国证监会核准后、发行方案于中国证监会备案前，根据约定缴付用于认购申请人非公开发行股份的资金。

申请人与瑞丰资产签订的《附条件生效的非公开发行股份认购协议》约定，瑞丰资产需“在甲方（申请人）本次非公开发行股票获得中国证监会核准且收到甲方发出的认购款缴纳通知之日起 10 个工作日内，以现金方式一次性将全部认购款划入主承销商为本次发行专门开立的账户”。

3、资管产品无法有效募集成立时的保证措施或者违约责任

瑞丰资产与其委托人签订的《盘江领瑞成长 1 号资管计划资产管理合同》、《盘江领瑞成长 2 号资管计划资产管理合同》之补充协议均已经明确约定，如委托人不能依照约定交付资金，则构成违约，应负责赔偿资产管理人因此而受到的损失及承担其他法律责任。

申请人与瑞丰资产签订的《附条件生效的非公开发行股份认购协议》约定，“认购对象在协议签订之日，一次性支付认购总金额 1%的保证金到申请人指定的银行账户”，以及“一方未能遵守或履行本协议项下约定、义务或责任、陈述或保证，即构成违约，违约方应负责赔偿对方因此而受到的损失，双方另有约定的除外”。截至本反馈意见回复出具日，申请人已经收到了瑞丰资产交付的保证金。

#### 4、在锁定期内，委托人不得转让其持有的产品份额或退出合伙

瑞丰资产与其委托人签订的《盘江领瑞成长 1 号资管计划资产管理合同》、《盘江领瑞成长 2 号资管计划资产管理合同》之补充协议均已约定，在法律、行政法规和中国证监会、上海证券交易所所规定的限制股票转让期限内，委托人及其实际出资人不得转让或减少其产品份额或权益。

申请人与瑞丰资产签订的《附条件生效的非公开发行股份认购协议》约定，瑞丰资产所设立的资管产品本次认购的股份自本次非公开发行结束之日起 36 个月内不得转让。瑞丰资产应按照相关法律法规和中国证监会、上交所的相关规定就本次非公开发行股票中认购的股份出具相关锁定承诺，并办理相关股份锁定事宜。

### （三）杭州汇智及合伙人的相关约定

1、合伙人的具体身份、人数、资产状况、认购资金来源、与申请人的关联关系等情况

杭州汇智的《杭州盘江汇智投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》及其补充协议已经明确约定如下信息：

| 序号 | 合伙人名称            | 类型    | 认购资金来源       | 资产状况 | 与申请人的关联关系 | 出资比例  |
|----|------------------|-------|--------------|------|-----------|-------|
| 1  | 浙银汇智（杭州）资本管理有限公司 | 普通合伙人 | 自有资金或者合法筹集资金 | 良好   | 无         | 1.00% |

| 序号 | 合伙人名称        | 类型    | 认购资金来源   | 资产状况 | 与申请人的关联关系       | 出资比例   |
|----|--------------|-------|----------|------|-----------------|--------|
| 2  | 建信资本管理有限责任公司 | 有限合伙人 | 员工持股计划资金 | 良好   | 申请人员工持股计划的资产管理人 | 99.00% |

杭州汇智的有限合伙人建信资本以其设立的建信圆梦盘江 1 号资管计划作为对杭州汇智的出资来源。根据《建信资本圆梦盘江 1 号专项资产管理计划资产管理合同》的约定，建信圆梦盘江 1 号资管计划的委托人为员工持股计划。员工持股计划的参加对象包括申请人的董事、监事、高级管理人员以及其他员工（包括下属全资、控股子公司员工），员工持股计划与申请人存在关联关系。员工持股计划的参加对象按照自愿参与、依法合规、风险自担、资金自筹的原则参加员工持股计划，资金来源为员工合法薪酬、自筹资金等合法的途径。

2、在非公开发行获得我会核准后、发行方案于我会备案前，资管产品或有限合伙资金募集到位

建信资本与委托人员工持股计划（由申请人代为签订）签订的《建信资本圆梦盘江 1 号专项资产管理计划资产管理合同》及其补充协议约定，员工持股计划应在申请人非公开发行获得中国证监会核准后、发行方案于中国证监会备案前，根据约定缴付用于认购申请人非公开发行股份的资金。

浙银汇智与建信资本（代表员工持股计划）签订的《杭州盘江汇智投资合伙协议》及其补充协议约定，其合伙人应在申请人非公开发行获得中国证监会核准后、发行方案于中国证监会备案前，根据约定向合伙企业缴付用于认购申请人非公开发行股份的资金。

申请人与浙银汇智签订的《附条件生效的非公开发行股份认购协议》及与浙银汇智及杭州汇智签订的补充协议约定，杭州汇智需在“在甲方（申请人）本次非公开发行股票获得中国证监会核准且收到甲方发出的认购款缴纳通知之日起 10 个工作日内，以现金方式一次性将全部认购款划入主承销商为本次发行专门开立的账户”。

3、资管产品或有限合伙无法有效募集成立时的保证措施或者违约责任

建信资本与委托人员工持股计划（由申请人代为签订）签订的《建信资本圆梦盘江 1 号专项资产管理计划资产管理合同》及其补充协议约定，如委托人不能依照约定交付资金，则构成违约，应负责赔偿资产管理人因此而受到的损失及承担其他法律责任。

浙银汇智与建信资本（代表员工持股计划）签订的《杭州盘江汇智投资合伙协议》及其补充协议的约定，如浙银汇智与建信资本（代表员工持股计划）不能依照约定交付资金，则构成违约，应负责赔偿合伙企业杭州汇智因此而受到的损失及承担其他法律责任。

申请人与浙银汇智签订的《附条件生效的非公开发行股份认购协议》及与浙银汇智及杭州汇智签订的补充协议约定，“一方未能遵守或履行本协议项下约定、义务或责任、陈述或保证，即构成违约，违约方应负责赔偿对方因此而受到的损失，双方另有约定的除外”。

#### 4、在锁定期内，委托人或合伙人不得转让其持有的产品份额或退出合伙

《附条件生效的非公开发行股份认购协议》约定，杭州汇智保证“自本次非公开发行结束之日起，在法律、行政法规和中国证监会、上交所所规定的限制股票转让期限内，不转让其于本协议项下所认购的甲方（申请人）本次非公开发行的股票”。

《杭州盘江汇智投资合伙协议》及其补充协议约定，在法律、行政法规和中国证监会、上海证券交易所所规定的限制股票转让期限内，合伙人不得转让或减少其持有的杭州汇智的财产份额。

《建信资本圆梦盘江 1 号专项资产管理计划资产管理合同》及其补充协议约定，在法律、行政法规和中国证监会、上海证券交易所所规定的限制股票转让期限内，委托人及其实际出资人不得转让或减少其产品份额或权益。

《贵州盘江精煤股份有限公司 2015 年员工持股计划（草案）（二次修订稿）》约定，“本员工持股计划锁定期内，除出现政策法规及司法裁判必须转让的情形外，持有人持有的本员工持股计划份额不得申请退出或转让”。

经查阅认购对象及相关主体的合伙协议、认购协议、资产管理计划的资管合同及相应的补充协议、员工持股计划等文件，保荐机构及申请人律师认为，资管合同或合伙协议、附条件生效的股份认购合同已经明确约定了以下条款：①委托人或合伙人的具体身份、人数、资产状况、认购资金来源、与申请人的关联关系等情况；②在非公开发行获得中国证监会核准后、发行方案于中国证监会备案前，资管产品或有限合伙资金募集到位；③资管产品或有限合伙无法有效募集成立时的保证措施或者违约责任；④在锁定期内，委托人或合伙人不得转让其持有的产品份额或退出合伙。

**六、针对委托人或合伙人与申请人存在的关联关系的，除前述条款外，另请申请人补充说明：资管合同或合伙协议，是否明确约定委托人或合伙人遵守短线交易、内幕交易和高管持股变动管理规则等相关规定的义务；依照《上市公司收购管理办法》第八十三条等有关法规和公司章程的规定，在关联方履行重大权益变动信息披露、要约收购等法定义务时，将委托人或合伙人与产品或合伙企业认定为一致行动人，将委托人或合伙人直接持有的公司股票数量与产品或合伙企业持有的公司股票数量合并计算。资管合同或合伙协议是否明确约定，管理人或普通合伙人应当提醒、督促与公司存在关联关系的委托人或有限合伙人，履行上述义务并明确具体措施及相应责任**

杭州汇智的有限合伙人建信资本以其设立的建信圆梦盘江 1 号资管计划作为出资来源。根据《建信资本圆梦盘江 1 号专项资产管理计划资产管理合同》，建信圆梦盘江 1 号资管计划的委托人为员工持股计划。员工持股计划的参加对象包括申请人的董事、监事、高级管理人员以及其他员工（包括下属全资、控股子公司员工），员工持股计划与申请人存在关联关系。

杭州汇智的合伙协议之补充协议已明确约定，合伙人承诺遵守短线交易、内幕交易和高管持股变动管理规则等相关规定的义务。该补充协议同时明确约定：合伙人依照《上市公司收购管理办法》第八十三条等有关法律、法规和公司章程的规定，在关联方履行重大权益变动信息披露、要约收购等法定义务时，将合伙人与杭州汇智认定为一致行动人，将合伙人直接持有的申请人股票数量（如有）与杭州汇

智持有的申请人股票数量合并计算；合伙人向合伙企业发出投资指令或要求时，合伙人应就是否违反以上义务进行说明；执行事务合伙人应审慎地核查合伙人权益变动情况，并应当提醒、督促与申请人存在关联关系的合伙人履行上述义务；合伙人如违反上述义务，其因此所得收益应归申请人所有，并承担因此给申请人造成的一切损失。

《建信资本圆梦盘江 1 号专项资产管理计划资产管理合同》之补充协议明确约定：委托人承诺遵守短线交易、内幕交易和高管持股变动管理规则等相关规定的义务。该补充协议同时明确约定：委托人依照《上市公司收购管理办法》第八十三条等有关法律、法规和公司章程的规定，在关联方履行重大权益变动信息披露、要约收购等法定义务时，将委托人与资管产品认定为一致行动人，将委托人直接持有的申请人股票数量（如有）与资管产品持有的申请人股票数量合并计算；委托人向管理人发出投资指令或要求时，委托人应就是否违反以上义务进行说明；管理人应审慎地核查委托人权益变动情况，并应当提醒、督促与申请人存在关联关系的委托人履行上述义务。委托人如违反上述义务，其因此所得收益应归申请人所有，并承担因此给申请人造成的一切损失。

经查阅认购对象及相关主体的合伙协议、资产管理计划的资管合同及相应的补充协议等文件，保荐机构及申请人律师认为，针对委托人或合伙人与申请人存在的关联关系，相关的资管合同、合伙协议及其补充协议已经明确约定委托人或合伙人遵守短线交易、内幕交易和高管持股变动管理规则等相关规定的义务；资管合同及合伙协议已经明确约定，在关联方履行重大权益变动信息披露、要约收购等法定义务时，将委托人或合伙人与产品或合伙企业认定为一致行动人，将委托人或合伙人直接持有的公司股票数量与产品或合伙企业持有的公司股票数量合并计算；资管合同及合伙协议同时还已经明确约定，管理人或普通合伙人应当提醒、督促与公司存在关联关系的委托人或有限合伙人，履行上述义务并明确具体措施及相应责任。

**七、针对委托人或合伙人与申请人存在关联关系的，请申请人补充说明：①公司本次非公开发行预案、产品合伙或合伙协议、附条件生效的股份认购合同，是否**

**依照有关法规和公司章程的规定，履行关联交易审批程序和信息披露义务，以有效保障公司中小股东的知情权和决策权**

申请人本次非公开发行预案、产品合伙或合伙协议、附条件生效的股份认购合同，依照有关法规和公司章程的规定，履行关联交易审批程序和信息披露义务具体情况如下：

**（一）第一次董事会**

2015 年 8 月 17 日，申请人召开了第四届董事会 2015 年第六次临时会议，审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《关于<公司非公开发行 A 股股票预案>的议案》、《关于<公司 2015 年员工持股计划（草案）>的议案》、《关于公司本次非公开发行股票涉及关联交易的议案》、《关于公司与投资者签署认购协议的议案》、《关于<公司与浙银汇智（杭州）资本管理有限公司之附条件生效的非公开发行股份认购协议>的议案》等议案，关联董事对具有关联关系的议案回避表决，所有议案由非关联董事表决通过。独立董事发表了事前认可意见及同意的独立意见。

2015 年 8 月 19 日，申请人公告了第四届董事会 2015 年第六次临时会议决议、独立董事事前认可意见及独立意见、《公司 2015 年员工持股计划（草案）》以及认购协议的主要内容。

**（二）第一次股东大会**

2015 年 9 月 16 日，申请人召开了 2015 年第三次临时股东大会对本次非公开发行予以批准和授权。关联股东对具有关联关系的议案回避表决，所有议案由非关联股东表决通过。会议对参与表决的中小股东进行了单独计票并在会议决议中进行了公告。2015 年 9 月 17 日，申请人公告了 2015 年第三次临时股东大会决议。

**（三）第二次董事会**

2015 年 11 月 21 日，鉴于国内资本市场的变化情况，结合申请人实际情况，经慎重考虑，申请人对本次非公开发行股票方案的发行数量、定价基准日、募集资

金总额等进行调整，为此申请人召开了第四届董事会 2015 年第七次临时会议，审议通过了《关于调整公司非公开发行股票方案的议案》、《关于<公司非公开发行 A 股股票预案（修订稿）>的议案》、《关于<公司 2015 年员工持股计划（草案）（修订稿）>的议案》、《关于公司本次非公开发行股票涉及关联交易的议案》、《关于<公司与浙银汇智（杭州）资本管理有限公司之附条件生效的非公开发行股份认购协议的补充协议>的议案》等议案，关联董事对具有关联关系的议案回避表决，所有议案由非关联董事表决通过。独立董事发表了事前认可意见及同意的独立意见。

2015 年 11 月 24 日，申请人公告了第四届董事会 2015 年第七次会议决议、独立董事事前认可意见及独立意见、《公司 2015 年员工持股计划（草案）（修订稿）》以及认购协议的补充协议的主要内容。

#### （四）第二次股东大会

2015 年 12 月 9 日，申请人召开了 2015 年第四次临时股东大会对本次非公开发行予以批准和授权。关联股东对具有关联关系的议案回避表决，所有议案由非关联股东表决通过。会议对参与表决的中小股东进行了单独计票并在会议决议中进行了公告。2015 年 12 月 10 日，申请人公告了 2015 年第四次临时股东大会决议。

#### （五）第三次董事会

2016 年 3 月 16 日，申请人公告了第四届董事会 2016 年第三次临时会议决议、独立董事事前认可意见及独立意见、《公司 2015 年员工持股计划（草案）（二次修订稿）》的主要内容。

与本次非公开发行相关的合伙协议、资产管理合同及有关补充协议与本次反馈意见回复文件一并予以公告。

经查阅申请人第四届董事会 2015 年第六次临时会议议案及决议、《公司 2015 年员工持股计划（草案）》、2015 年第三次临时股东大会议案及决议、第四届董事会 2015 年第七次临时会议议案及决议、2015 年第四次临时股东大会议案及决议、第四届董事会 2016 年第三次临时会议议案及决议、本次非公开发行预案、附

条件生效的股份认购合同、合伙协议、资管合同、《公司 2015 年员工持股计划（草案）（二次修订稿）》等相关文件，保荐机构及申请人律师认为，就本次非公开发行股票事项及相关协议的签订，申请人已依照《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》、《关联交易管理办法》等有关规定履行了关联交易审批程序和信息披露义务，其中对中小股东的表决进行了单独计票，有效保障了公司中小股东的知情权和决策权，有效地维护了公司及其中小股东权益。

#### **八、国有控股上市公司董监高或其他员工作为委托人或合伙人参与资管产品或有限合伙，认购公司非公开发行股票，是否取得主管部门的批准，是否符合相关法规对国有控股企业高管或员工持有公司股份的规定**

杭州汇智的有限合伙人建信资本以其设立的建信圆梦盘江 1 号资管计划作为出资来源。根据《建信资本圆梦盘江 1 号专项资产管理计划资产管理合同》，建信圆梦盘江 1 号资管计划的委托人为员工持股计划。员工持股计划的参加对象包括申请人的董事、监事、高级管理人员以及其他员工（包括下属全资、控股子公司员工），员工持股计划与申请人存在关联关系。

根据《国务院关于国有企业发展混合所有制经济的意见》（国发〔2015〕54 号）的规定，混合所有制企业实行员工持股，要按照混合所有制企业实行员工持股试点的有关工作要求组织实施；根据《中国证券监督管理委员会关于公布〈关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见〉的公告》（证监会公告〔2014〕33 号）的相关规定，非金融类国有控股上市公司实施员工持股计划应当符合相关国有资产监督管理机构关于混合所有制企业员工持股的有关要求；根据《上海证券交易所上市公司员工持股计划信息披露工作指引》的规定，国有控股上市公司实施员工持股计划的，应当符合国有资产监督管理机构、财政部等的有关规定。参照《关于规范国有企业职工持股、投资的意见》（国资发改革〔2008〕139 号）的要求，国有控股上市公司董事、监事、高级管理人员或其他员工作为委托人或合伙人参与资管产品或有限合伙，认购上市公司非公开发行股票的，需要履行国有资产监督管理单位批准程序。根据《关于规范上市公司国有股东发行可交换公司债券及国有控股上市公司发行证券有关事项的通知》（国资发产权〔2009〕125 号），国有控股股东应当在

上市公司董事会审议通过证券发行方案后，将国有控股上市公司发行证券方案逐级报省级或省级以上国有资产监督管理机构审核。

2015 年 8 月 28 日，贵州省国有资产监督管理委员会（以下简称“贵州省国资委”）下发《省国资委关于贵州盘江精煤股份有限公司非公开发行股票有关事宜的批复》（黔国资复产权〔2015〕89 号），原则同意《公司非公开发行 A 股股票预案》、《公司 2015 年员工持股计划（草案）》。2015 年 11 月 30 日，贵州省国资委下发《省国资委关于贵州盘江精煤股份有限公司非公开发行股票有关调整事项的批复》（黔国资复产权〔2015〕126 号），原则同意《公司非公开发行 A 股股票预案（修订稿）》、《公司 2015 年员工持股计划（草案）（修订稿）》。2016 年 3 月 14 日，申请人董事会根据股东大会的授权，基于原计划持股的员工的调离、退休等原因对员工持股计划进行修订，形成《公司 2015 年员工持股计划（草案）（二次修订稿）》。

经查阅《国务院关于国有企业发展混合所有制经济的意见》（国发〔2015〕54 号）、《中国证券监督管理委员会关于公布〈关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见〉的公告》（证监会公告〔2014〕33 号）、《上海证券交易所上市公司员工持股计划信息披露工作指引》、《关于规范国有企业职工持股、投资的意见》（国资发改革〔2008〕139 号）、《关于规范上市公司国有股东发行可交换公司债券及国有控股上市公司发行证券有关事项的通知》（国资发产权〔2009〕125 号）等有关规定，以及《省国资委关于贵州盘江精煤股份有限公司非公开发行股票有关事宜的批复》（黔国资复产权〔2015〕89 号）、《建信资本圆梦盘江 1 号专项资产管理计划资产管理合同》等文件，保荐机构及申请人律师认为，申请人的董事、监事、高级管理人员及其他员工参与的员工持股计划作为委托人，间接参与认购申请人非公开发行股票，已经取得主管部门的批准，符合相关法规对国有控股企业高管或员工持有公司股份的规定。

**九、请申请人公开披露前述资管合同或合伙协议及相关承诺；请保荐机构和申请人律师就上述事项补充核查，并就相关情况是否合法合规，是否有效维护公司及其中小股东权益发表明确意见**

与本次非公开发行相关的资管合同、协议、补充协议以及承诺均已在上海证券交易所网站公开披露。

经核查申请人与认购对象签订的与本次非公开发行相关的资管合同、协议、补充协议及相关承诺，保荐机构及申请人律师认为，本次非公开发行发行对象所涉及的合伙协议、资管合同及相关承诺均系出资方（合伙人或委托人）的真实意思表示，其内容合法合规；申请人已经公开披露前述合伙协议、资管合同及相关承诺，申请人信息披露合法合规，能够有效维护申请人及其中小股东的权益。

**十、请申请人明确员工持股计划的参加对象、认购份额及金额并披露**

申请人员工持股计划的参加对象、认购份额及金额如附表一所示。申请人已在《非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）》第二节按要求对上述内容补充披露。

经查阅申请人第四届董事会 2016 年第三次临时会议的会议文件、《公司 2015 年员工持股计划（草案）（二次修订稿）》等文件，保荐机构及申请人律师认为，申请人已经明确了员工持股计划的参加对象、认购份额及金额并进行了披露。

**十一、请保荐机构和申请人律师核查本次发行对象的最终持有人是否超过 200 人并发表明确意见**

经对申请人本次非公开发行的认购对象的资管计划、有限合伙企业进行穿透，并根据实质性原则对部分有限责任公司进行穿透，核查本次发行对象各层级股东、资产委托人或合伙人的现行章程、营业执照、合伙协议等相关文件，本次发行对象的穿透最终情况如下：

| 序号 | 认购对象           | 股东/委托人/合伙人                                                | 穿透最终情况                                                                                                                             | 穿透持有人数            |
|----|----------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1  | 九智精选能源 1 号资管计划 | 德清恒智投资合伙企业（有限合伙）                                          | a. 升华集团控股有限公司 <sup>1</sup> （有限合伙人）、b. 浙大九智（杭州）投资管理有限公司（普通合伙人）最终穿透至浙江大学、王霞、韩华龙                                                      | 4                 |
| 2  | 九智精选能源 2 号资管计划 | 德清汉智投资合伙企业（有限合伙）                                          | a. 升华集团控股有限公司（有限合伙人）、b. 浙大九智（杭州）投资管理有限公司（普通合伙人）最终穿透至浙江大学、王霞、韩华龙                                                                    | 4                 |
| 3  | 九智精选能源 3 号资管计划 | 德清沣智投资合伙企业（有限合伙）                                          | a. 升华集团控股有限公司（有限合伙人）、b. 浙大九智（杭州）投资管理有限公司（普通合伙人）最终穿透至浙江大学、王霞、韩华龙                                                                    | 4                 |
| 4  | 盘江领瑞成长 1 号资管计划 | 北京领瑞投资管理有限公司 <sup>2</sup>                                 | a. 华鑫国际信托有限公司 <sup>3</sup> 、b. 国核保险经纪有限公司最终穿透至国务院、广东省国有资产监督管理委员会、c. 金洲集团有限公司最终穿透至湖州金洲投资股份有限公司、湖州市八里店镇集体资产管理委员会、沈淦荣、徐水荣、俞锦方、张鸣林、邹锦良 | 10                |
| 5  | 盘江领瑞成长 2 号资管计划 | 北京领瑞投资管理有限公司                                              | a. 华鑫国际信托有限公司、b. 国核保险经纪有限公司最终穿透至国务院、广东省国有资产监督管理委员会、c. 金洲集团有限公司最终穿透至湖州金洲投资股份有限公司、湖州市八里店镇集体资产管理委员会、沈淦荣、徐水荣、俞锦方、张鸣林、邹锦良               | 10                |
| 6  | 杭州汇智           | 有限合伙人为建信资本（代表建信资本圆梦盘江 1 号专项资产管理计划）、普通合伙人为浙银汇智（杭州）资本管理有限公司 | a. 员工持股计划、b. 浙银汇智（杭州）资本管理有限公司最终穿透至五矿国际信托有限公司 <sup>4</sup> 、浙江大学以及王霞、韩华龙、彭茗、郑锴、何新军、孙志明、费华、梁霞、郭旭、吴渊、葛焕剑、斯海均                          | 12（不含浙江大学、王霞、韩华龙） |

经查阅认购对象及相关主体的工商登记信息、合伙协议、认购协议、资产管理计划的资管合同及相应的补充协议、员工持股计划等文件，并在全企业信用信息公示

<sup>1</sup> 升华集团控股有限公司成立于 2001 年 12 月 13 日，注册资本为 8,054.29 万元。根据《升华集团控股有限公司 2015 年第二季度财务报表》，升华集团控股有限公司于 2015 年 6 月 30 日的总资产为 1,170,303 万元，净资产为 357,282 万元。

<sup>2</sup> 北京领瑞投资管理有限公司系由华鑫国际信托有限公司、国核保险经纪有限公司、金洲集团有限公司共同设立的投资主体。

<sup>3</sup> 华鑫国际信托有限公司成立于 1984 年 6 月 1 日，注册资本为 220,000 万元。

<sup>4</sup> 五矿国际信托有限公司成立于 1997 年 9 月 23 日，注册资本为 200,000 万元。

公示系统进行了查询，保荐机构及申请人律师认为，本次非公开发行股票发行对象穿透核查至自然人、政府部门、员工持股计划、股份有限公司、有限责任公司（对部分有限责任公司根据实质性原则进行穿透）后，最终出资人合计为 26 人，未超过 200 人。

## 第二题

根据本次发行预案所述，老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目募集资金投入包括“其他费用”约 23,013 万元；增资控股贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司项目资金用于盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分），项目总投资中包括土地购置费约 6,820 万元。

请申请人说明本次募集资金的具体投向，是否包括支付土地取得成本，申请人是否已取得本次募投项目实施用地，相关募投项目用地获取是否存在重大不确定性及相关风险是否已充分披露，本次发行是否符合《上市公司证券发行管理办法》第十条（二）项的规定。请保荐机构和申请人律师对上述问题进行核查并发表明确意见。

回复：

**一、请申请人说明本次募集资金的具体投向，是否包括支付土地取得成本，申请人是否已取得本次募投项目实施用地，相关募投项目用地获取是否存在重大不确定性及相关风险是否已充分披露，本次发行是否符合《上市公司证券发行管理办法》第十条（二）项的规定**

### （一）本次募集资金的具体投向

根据申请人第四届董事会 2015 年第六次临时会议、2015 年第三次临时股东大会、第四届董事会 2015 年第七次临时会议、2015 年第四次临时股东大会、第四届董事会 2016 年第三次临时会议等会议决议，本次非公开发行拟募集资金总额为不超过 40 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

| 序号 | 项目名称                    | 募集资金投入总额不超过（万元） |
|----|-------------------------|-----------------|
| 1  | 老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目 | 141,099         |
| 2  | 盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）    | 164,189         |
| 3  | 增资控股贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司   | 94,712          |
|    | 合计                      | 400,000         |

在本次募集资金到位之前，申请人可以通过项目法人或其他方式以自筹资金先行投入以上项目，待募集资金到位后再予以置换；募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，在不改变拟投资项目的情况下，申请人董事会可根据项目的实际需求，按照相关法律法规、法规、规范性文件等规定的程序对上述投资项目的拟投入募集资金金额进行调整，或者通过申请人自筹资金解决。

#### 1、老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目

（1）建设内容包括：热力系统、燃料供应系统、除灰系统、水处理系统、供水系统、电气系统、热工控制系统、脱硫系统、脱硝系统等主辅生产系统，以及交通运输工程、储灰场工程、水质净化等配套单项工程；

（2）项目预计总投资约 141,099 万元，单位投资约 4,522 元/千瓦，拟全部使用本次非公开发行募集资金。总投资主要包括：建筑工程支出约 32,884 万元，安装工程支出约 29,324 万元，设备购置费用约 55,878 万元，其他费用约 23,013 万元。其中，其他费用主要包括建设场地征用及清理费约 2,099 万元（其中土地购置费用约 1,642 万元）、项目建设管理费约 4,586 万元、项目建设技术服务费约 4,630 万元、基本预备费约 6,691 万元、生产准备费约 2,550 万元等。

#### 2、盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）

（1）建设内容包括：新增采区地面瓦斯抽采泵站、抽采管网、抽采计量装置、区域预抽巷、抽采设备及其附属设施等。

（2）项目总投资约 166,850 万元，主要包括：区域预抽巷投资约 12,084 万元，抽采设备投资约 147,220 万元，新增采区抽采系统及设备投资约 7,546 万元。

申请人拟使用本次募集资金 164,189 万元用于投资该项目，不足部分申请人将通过自有资金、银行贷款或其他途径解决。本项目无需购置新的土地。

3、增资控股贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司（以下简称“煤层气公司”）

申请人拟以本次募集资金 94,712 万元增资控股煤层气公司，增资完成后申请人将持有煤层气公司 51%股权。煤层气公司拟将增资款投向盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分），不足资金由煤层气公司自行筹集。

（1）项目建设内容：建设 12 座 LNG 提纯厂，购买原料气压缩机、吸收塔、再生塔、干燥塔、冷剂循环压缩机、液化冷箱等核心设备 12 台（套）。

（2）项目预计总投资约 198,820 万元，主要包括：LNG 生产装置购置及安装费约 192,000 万元（含发电机组购置及安装费）、土地购置费用约 6,820 万元。

## （二）项目用地目前进展、尚需履行的审批手续及相关风险

### 1、老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目

老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目拟在原老屋基矸石发电厂厂址上拆除新建，本项目将主要利用原老屋基矸石发电厂厂址的土地实施。新增用地为事故备用灰场约 87.75 亩，主要用于废物堆放，选地无工程项目建设条件限制，备用灰场规划地址距厂区 16 公里，较为偏僻。本项目用地预审已于 2014 年 11 月 25 日获得贵州省国土资源厅《项目用地预审的复函》通过。

根据盘县国土资源局《关于老屋基“上大压小”低热值煤电联产动力车间建设项目用地初审的规划审查意见》（盘国土资初审字〔2014〕10 号）、盘县住房和城乡建设局《关于原则同意老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目选址（含事故备用灰场）规划的函》（盘住建函〔2014〕14 号）、六盘水市城乡规划局《关于老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目（含事故备用灰场）选址的规划意见》（六盘水规意见〔2014〕7 号）及贵州省国土资源厅《项目用地预审的复函》（黔国土资预审字〔2014〕128 号），本项目符合国家产业政

策，项目用地已列入《盘县土地利用总体规划（2006-2020 年）》，符合盘县土地利用总体规划。申请人获得项目用地不存在重大不确定性。

## 2、盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）

盘江矿区瓦斯（即煤层气）抽采利用项目（井下抽采部分）拟利用现有煤矿生产系统中的瓦斯抽采系统，通过对抽采能力不足部分进行改造以及新建抽采系统，重新规划和发挥抽采系统能力，最大限度抽采瓦斯。因此该项目无需新增用地。

## 3、增资控股煤层气公司

本次非公开发行部分募集资金用于增资控股煤层气公司，增资款拟由煤层气公司投向盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分），该项目新增用地主要包括：10 万标准立方米/天瓦斯提纯制 LNG 工厂用地约 20.8 亩/座，共 4 座；15 万标准立方米/天瓦斯提纯制 LNG 工厂用地约 32.2 亩/座，共 8 座；合计新增用地约 340.8 亩。上述 12 座瓦斯提纯制 LNG 工厂均将建于贵州省盘县境内 6 个煤矿矿井瓦斯抽放站附近，分布较为分散，将根据建设进度分别履行用地等相关审批手续。

根据相关规定，每座瓦斯提纯制 LNG 工厂建设还需履行项目备案、环评、土地等相关审批手续。根据项目拟实施地贵州省盘县人民政府所出具的证明：“煤层气公司的煤层气开发和利用项目均被纳入省、市、县各级政府重点扶持和发展战略规划，属于国家及地方鼓励的产业领域；盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）将会得到该政府在该项目立项、建设环境、土地供给、市场开发等诸多方面的支持，该项目可以依法办理项目立项、环保批准及土地供给等手续，办理有关立项及环保审批手续及获得项目用地不存在实质性法律障碍及重大不确定性。”

## （三）补充披露募投项目用地相关的风险

申请人已在《非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）》第六节中补充披露以下风险提示：

### “募投项目相关风险

.....

目前，老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目已通过用地预审，征地及招拍挂等程序正在按相关法律法规开展中；公司增资控股煤层气公司后，煤层气公司拟投资建设的盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）已经取得了贵州省能源局对项目实施方案的批准，由于该项目拟建设的若干个瓦斯提纯制 LNG 工厂建设地点分布分散，各工厂的建设还需履行相应的备案、环评、用地等相关审批程序。上述项目的实施，存在因政策变动、主管部门征地及招拍挂程序延迟等原因导致项目无法按计划实施的风险。”

#### **（四）本次发行是否符合《上市公司证券发行管理办法》第十条（二）项的规定**

《上市公司证券发行管理办法》第十条（二）项规定“上市公司募集资金的数额和使用应当符合下列规定：募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定”。

本次募集资金用途符合上述规定，具体如下：

##### **1、老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目**

2006 年至 2014 年，国家及相关部门陆续发布了《国家鼓励的资源综合利用认定管理办法》、《关于促进低热值煤发电产业健康发展的通知》、《关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》等文件，以推动对煤矸石、煤泥发电的资源综合利用及低热值煤发电产业的发展。近年国家及相关部门发布的主要相关文件如下：

2014 年 12 月，国家发展改革委、工业和信息化部、国土资源部、环保部等 10 部门联合发布了《煤矸石综合利用管理办法》，规定符合燃煤发电机组环保电价及环保设施运行管理的煤矸石综合利用发电（含热电联产）企业，可享受环保电价政策。

2015 年 2 月，国家能源局印发《关于促进煤炭工业科学发展的指导意见》（国能煤炭[2015]37 号），要求煤炭企业要有序发展低热值煤发电等资源综合利用项目，加大与煤共伴生资源和矿井水的利用力度，发展矿区循环经济。

2015 年 4 月，国家能源局印发《煤炭清洁高效利用行动计划（2015-2020 年）》（国能煤炭[2015]141 号），明确指出国家将支持低热值煤（煤泥、煤矸石）循环流化床燃烧技术及锅炉的研发及应用。

老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目已取得贵州省发展与改革委员会、贵州省国土资源厅、贵州省环境保护厅、贵州省水利厅等相关政府部门的批复，文件如下表所示：

| 序号 | 文件名称                                             | 文件出具机构      | 文号                 |
|----|--------------------------------------------------|-------------|--------------------|
| 1  | 贵州省发展改革委关于盘江精煤股份有限公司老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目核准的批复 | 贵州省发展与改革委员会 | 黔发改能源[2014]2379 号  |
| 2  | 关于项目开展前期工作的通知                                    | 贵州省发展与改革委员会 | 黔发改能源[2014]855 号   |
| 3  | 项目用地预审的复函                                        | 贵州省国土资源厅    | 黔国土资预审字[2014]128 号 |
| 4  | 节能评估报告的审查意见                                      | 贵州省发展与改革委员会 | 黔发改环资[2014]2214 号  |
| 5  | 水土保持方案的复函                                        | 贵州省水利厅      | 黔水保函[2014]223 号    |
| 6  | 水资源论证报告书的批复                                      | 贵州省水利厅      | 黔水资源函[2014]106 号   |
| 7  | 老屋基煤电化循环经济项目环境影响报告书的批复                           | 贵州省环境保护厅    | 黔环审[2014]125 号     |

2、盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）及盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）

2006 年至 2014 年，国家及相关部门陆续发布了《财政部关于煤层气（瓦斯）开发利用补贴的实施意见》、《煤层气（煤矿瓦斯）开发利用“十二五”规划》、《关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》、《国务院办公厅关于进一步加快煤层气（煤矿瓦斯）抽采利用的意见》等文件，以推动煤矿瓦斯治理及煤层气的综合利用。近年国家及相关部门发布的主要相关文件如下：

2014 年 12 月，国家能源局、环境保护部、工业和信息化部发布《关于促进煤炭安全绿色开发和清洁高效利用的意见》，要求加快煤层气（煤矿瓦斯）开发利用，并确立了到 2020 年新增煤层气探明储量 1 万亿立方米、煤层气（煤矿瓦斯）

产量 400 亿立方米的目标，其中，地面开发 200 亿立方米，基本全部利用；井下抽采 200 亿立方米，利用率 60%以上。

2015 年 2 月，国家能源局印发《关于印发煤层气勘探开发行动计划的通知》（国能煤炭[2015]34 号），要求全面推进煤矿瓦斯先抽后采、抽采达标，重点实施煤矿瓦斯抽采利用规模化矿区和瓦斯治理示范矿井建设，提高煤矿瓦斯抽采利用水平，保障煤矿安全生产。

2015 年 2 月，国家能源局印发《关于促进煤炭工业科学发展的指导意见》（国能煤炭[2015]37 号），提出了一系列推动煤层气开发利用的利好措施：要求拓展瓦斯利用范围，推广低浓度瓦斯发电，有效提高瓦斯抽采利用率；继续实施国家科技重大专项等科技计划，支持煤层气（煤矿瓦斯）开发利用技术装备研发；煤层气就近利用，余气外输，依据资源分布、市场需求和天然气输气管网建设情况，统筹建设煤层气输气管网；落实财政补贴、税费扶持、市场定价等政策措施，引导各类所有制企业参与煤层气勘探开发。

2015 年 8 月，国家发布《中华人民共和国大气污染防治法》（主席令第 31 号），其中，第三十四条规定：“国家采取有利于煤炭清洁高效利用的经济、技术政策和措施，鼓励和支持洁净煤技术的开发和推广。国家鼓励煤矿企业等采用合理、可行的技术措施，对煤层气进行开采利用，对煤矸石进行综合利用。”

2016 年 2 月，中国人民银行等八部委印发《关于金融支持工业稳增长调结构增效益的若干意见》，加大资本市场、保险市场对工业企业的支持力度，促进工业企业兼并重组。

2016 年 2 月，国务院印发《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国发[2016]7 号），要求加快煤层气产业发展，合理确定煤层气勘查开采区块，建立煤层气、煤炭协调开发机制，处理好煤炭、煤层气矿业权重叠地区资源开发利用问题，对一定期限内规划建井开采的区域，按照煤层气开发服务于煤炭开发的原则，采取合作或调整煤层气矿业权范围等方式，优先保证煤炭开发需要，并有

效利用煤层气资源。同时，开展低浓度瓦斯采集、提纯和利用技术攻关，提高煤矿瓦斯利用率。

2016 年 3 月，财政部发布《关于“十三五”期间煤层气（瓦斯）开发利用补贴标准的通知》，为进一步鼓励煤层气（瓦斯）开发利用，“十三五”期间煤层气（瓦斯）开采利用中央财政补贴标准从 0.2 元/立方米提高到 0.3 元/立方米。

盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）和盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）已取得贵州省能源局《关于对〈盘江矿区瓦斯抽采利用项目实施方案〉的批复》（黔能源油气[2015]135 号），该批复明确：项目实施方案符合国家产业政策；实施方案有较可靠的储量保障，项目中“先采气后采煤、采煤采气一体化，建设现代绿色矿山”的理念具有较强的技术支持，对煤矿安全生产、提高企业经济效益、保护生态环境具有积极作用。

综上，本次非公开发行募集资金用途符合《上市公司证券发行管理办法》第十条（二）项的相关规定。

## 二、请保荐机构和申请人律师对上述问题进行核查并发表明确意见

经查阅募投项目相关政策文件、《项目用地预审的复函》、《关于老屋基“上大压小”低热值煤电联产动力车间建设项目用地初审的规划审查意见》及《关于对〈盘江矿区瓦斯抽采利用项目实施方案〉的批复》等主管部门批复文件、申请人及煤层气公司提供的说明、贵州省盘县人民政府出具的证明等，并经访谈申请人及煤层气公司主要管理人员后，保荐机构及申请人律师认为：1）本次募集资金投向的盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）无需购置新的土地；2）老屋基“上大压小”低热值煤电联产动力车间项目拟在原老屋基矸石发电厂厂址上拆除新建，该项目将主要利用原老屋基矸石发电厂厂址的土地实施，新增用地为事故备用灰场约 87.75 亩，主要用于废物堆放，选地无工程项目建设的条件限制，备用灰场规划地址距厂区 16 公里，较为偏僻；该项目用地预审已于 2014 年 11 月 25 日获得贵州省国土资源厅《项目用地预审的复函》通过，新增用地手续正在按相关法律法规办理中，未来申请人获取新增用地不存在重大不确定性；3）申请人增资控股煤

层气公司后，煤层气公司拟投资建设的盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）拟新增实施用地，该项目的投资概算已包括土地取得成本，尚未取得新增实施用地，相关用地手续将根据项目建设进度按相关法律法规执行，根据项目所在地贵州省盘县人民政府出具的证明，该项目可以依法办理立项、环保批准及土地供给等手续，获得项目用地不存在实质性法律障碍及重大不确定性；4）上述项目的实施，存在因政策变动、主管部门征地及招拍挂程序延迟等原因无法按计划实施的风险，申请人已对该风险补充披露；5）本次非公开发行募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定，符合《上市公司证券发行管理办法》第十条（二）款的规定。

### 第三题

根据发行保荐书所述，报告期内申请人曾在安全生产方面受到贵州煤矿安全监察局、六盘水市安全生产监督管理局、贵州煤炭安全监察局水城检查分局 9 次处罚。其中，2013 年 1 月 18 日，申请人金佳矿金一采区发生重大煤与瓦斯突出事故，造成 13 人死亡、3 人受伤、直接经济损失 1,705 万元，相关责任人已承担刑事责任。此外，报告期内申请人曾在环境保护方面受到盘县环境保护局 9 次处罚。

请申请人说明并披露报告期是否存在重大安全生产和环境保护事故，是否受到相关重大行政处罚，申请人是否存在《上市公司证券发行管理办法》第十一条（六）项的情形。请保荐机构和申请人律师对此进行核查并发表明确意见。

回复：

**一、报告期内申请人是否存在重大安全生产和环境保护事故，是否受到相关重大行政处罚，申请人是否存在《上市公司证券发行管理办法》第十一条（六）项的情形**

#### （一）安全生产事故

2013 年 1 月 18 日，申请人金佳矿金一采区发生了重大煤与瓦斯突发事故（以下简称“金佳矿事故”），造成 13 人死亡、3 人受伤、直接经济损失 1,705 万元，

相关责任人已承担刑事责任。根据国务院颁布的《生产安全事故报告和调查处理条例》第三条等相关规定，金佳矿事故属于重大安全生产事故，申请人下属的金佳矿亦因此受到了被责令停产整顿及罚款的重大行政处罚。

根据《生产安全事故报告和调查处理条例》的规定及贵州煤矿安全监察局相关负责人在保荐机构及申请人律师对其的访谈中确认，除金佳矿事故外，报告期内申请人不存在其他较大或重大安全生产事故。就金佳矿事故，根据贵州煤矿安全监察局出具的《证明》，申请人在该事故中不存在重大违法违规行为。该次事故及相关行政处罚对申请人造成的直接损失占申请人当时的净资产比重较小，申请人在金佳矿事故发生后积极完成整改并在当年 4 月恢复金佳矿的生产。该事故的发生时间至本反馈意见回复出具之日已经超过三年，于反馈意见回复出具之日的最近三年内，申请人未再发生其他重大安全生产事故。监管机构因报告期内申请人发生的安全生产事故对申请人作出的安全生产行政处罚的目的在于给申请人以警示，希望申请人吸取教训并积极整改；相关事故发生后，申请人已积极整改，整改情况良好，与监管机构就本地区其他企业的安全生产事故所作出的行政处罚相比，申请人在报告期内的相关事故所受到的处罚相对较轻。

综上，报告期内申请人存在一起重大安全生产事故，并因此受到相关重大行政处罚，申请人在该事故发生后积极整改并在当年 4 月达到复产要求恢复生产，于事故发生后及恢复生产及时进行了公告。就《上市公司证券发行管理办法》第十一条规定的“上市公司存在下列情形之一的，不得公开发行证券：（六）严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的其他情形”，申请人报告期内发生的安全生产事故及因此受到的相关行政处罚不构成严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的情形。

## （二）环境保护事故

根据《突发环境事件信息报告办法》（环境保护部令第 17 号）第四条、《贵州省环境保护条例》第七十一条等相关规定，申请人报告期内发生的相关环保事故不构成重大环保事故。申请人已在相关监管机构告知其存在违法违规行为后进行了

积极整改。同时，盘县环境保护局已经出具《证明》，证明报告期内申请人受到的行政处罚不属于重大行政处罚。

综上，报告期内申请人不存在重大环境保护事故，亦未受到相关重大行政处罚。申请人报告期内发生的环境保护事故及因此受到的相关行政处罚不构成严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形。

### （三）补充披露

申请人已在《非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）》第六节中相应补充披露以下内容：

#### “安全生产风险

.....

报告期内，公司曾在安全生产方面受到贵州煤矿安全监察局、六盘水市安全生产监督管理局、贵州煤炭安全监察局水城监察分局 9 次处罚。其中，2013 年 1 月 18 日，公司金佳矿金一采区发生了重大煤与瓦斯突发事故（以下简称“金佳矿事故”），造成 13 人死亡、3 人受伤、直接经济损失 1,705 万元，相关责任人已承担刑事责任。根据国务院颁布的《生产安全事故报告和调查处理条例》第三条等相关规定，金佳矿事故属于重大安全生产事故。公司下属的金佳矿亦因此受到了被责令停产整顿及罚款的重大行政处罚。

根据《生产安全事故报告和调查处理条例》的规定及贵州煤矿安全监察局相关负责人在保荐机构及公司律师对其的访谈中确认，除金佳矿事故外，报告期内公司不存在其他较大或重大安全生产事故。就金佳矿事故，根据贵州煤矿安全监察局出具的《证明》，公司在该事故中不存在重大违法违规行为。该次事故及相关行政处罚对公司造成的直接损失占公司当时的净资产比重较小，公司在金佳矿事故发生后积极完成整改并在当年 4 月达到复产要求恢复生产。该事故的发生时间至本反馈意见回复出具之日已经超过三年。监管机构因安全生产事故对公司作出的安全生产行政处罚的目的在于给公司以警示，希望公司吸取教训并积极整改；相关事故发生

后，公司已积极整改，整改情况良好，与监管机构就本地区其他企业的安全生产事故所作出的行政处罚相比，公司在报告期内的相关事故所受到的处罚相对较轻。

报告期内公司存在一起重大安全生产事故，并因此受到相关重大行政处罚。公司在该事故发生后积极整改并在当年 4 月达到复产要求恢复生产，于事故发生及恢复生产后及时进行了公告。公司报告期内发生的安全生产事故及因此受到的相关行政处罚不构成严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的情形。

.....”

#### “环境保护风险

.....

报告期内，公司曾在环境保护方面受到盘县环境保护局 9 次处罚；根据《突发环境事件信息报告办法》（环境保护部令第 17 号）第四条、《贵州省环境保护条例》第七十一条等相关规定，公司报告期内发生的相关环保事故不构成重大环保事故。公司已在相关监管机构告知其存在违法违规行为后进行了积极整改。同时，盘县环境保护局已经出具《证明》，证明报告期内公司受到的行政处罚不属于重大行政处罚。

.....”

## 二、请保荐机构和申请人律师对此进行核查并发表明确意见

保荐机构及申请人律师查阅了《生产安全事故报告和调查处理条例》、《突发环境事件信息报告办法》、《贵州省环境保护条例》等相关规定，申请人收到的处罚文件、整改验收文件、罚款缴纳凭证等相关文件，贵州煤矿安全监察局、贵州煤矿安全监察局水城监察分局、六盘水市安全生产监督管理局出具的《证明》、申请人提供的说明等文件；并对贵州煤矿安全监察局、申请人的主要管理人员及受处罚矿区主要负责人进行了访谈。保荐机构及申请人律师认为，申请人在报告期内存在一起重大安全生产事故，并因此受到了相关重大行政处罚；申请人报告期内不存在重大环境保护事故，未受到环保相关的重大行政处罚；金佳矿事故及相关行政处罚对申请人造成的直接损失占申请人当时的净资产比重较小，申请人在该事故发生后

积极完成整改并恢复正常生产，申请人已于事故发生及恢复生产后及时进行了公告，该事故的发生时间至本反馈意见回复出具之日已经超过三年，于反馈意见回复出具之日的最近三年内，申请人未再发生其他重大安全生产事故，申请人报告期内发生的安全生产及环保相关的事故及受到的安全生产及环保相关的行政处罚不构成严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形，不存在《上市公司证券发行管理办法》第十一条（六）项的情形。

#### 第四题

关于老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目，（1）请申请人说明投资总额 141,099 万元和内部收益率的测算过程和依据；（2）发行预案中提及“2014 年矿区原煤产量约 1130 万吨，预计 2020 年产量将达到 3600 万吨”，请结合我国的能源政策和宏观环境说明预计 2020 年相关数据的合理性。

请保荐机构进行核查。

回复：

#### 一、请申请人说明投资总额 141,099 万元和内部收益率的测算过程和依据

##### （一）投资总额

申请人聘请了贵州电力研究院对老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目进行了可行性研究及相关财务测算。本项目投资总额 141,099 万元，包括建筑工程支出 32,884 万元，安装工程支出 29,324 万元，设备购置费用 55,878 万元，其他费用 23,013 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

| 序号 | 项目                    | 建筑工程费  | 设备购置费  | 安装工程费  | 其他费用   | 合计      |
|----|-----------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 一  | 主辅生产工程                | 24,404 | 54,928 | 28,793 | -      | 108,125 |
| 1  | 热力系统                  | 9,320  | 31,587 | 11,351 | -      | 52,258  |
| 2  | 燃料供应系统                | 3,801  | 2,980  | 224    | -      | 7,005   |
| 3  | 除灰系统                  | 559    | 1,363  | 374    | -      | 2,296   |
| 4  | 水处理系统                 | 581    | 1,030  | 541    | -      | 2,152   |
| 5  | 供水系统                  | 3,995  | 506    | 1,927  | -      | 6,428   |
| 6  | 电气系统                  | 489    | 8,472  | 7,301  | -      | 16,262  |
| 7  | 热工控制系统                |        | 3,449  | 3,809  | -      | 7,258   |
| 8  | 脱硫系统                  | 941    | 2,608  | 1,482  | -      | 5,031   |
| 9  | 脱硝系统                  | 495    | 1,655  | 1,251  | -      | 3,401   |
| 10 | 附属生产工程                | 4,224  | 1,278  | 533    | -      | 6,035   |
| 二  | 与厂址有关的单项工程            | 8,480  | 950    | 531    | -      | 9,961   |
| 1  | 交通运输工程                | 1,410  |        |        | -      | 1,410   |
| 2  | 储灰场工程                 | 1,185  | 204    | 88     | -      | 1,477   |
| 3  | 水质净化工程                | 154    | 475    | 38     | -      | 667     |
| 4  | 补给水工程                 | 1,629  | 271    | 405    | -      | 2,305   |
| 5  | 地基处理                  | 2,393  | -      | -      | -      | 2,393   |
| 6  | 厂区、施工区土石方工程           | 806    | -      | -      | -      | 806     |
| 7  | 矸石山围护工程               | 300    | -      | -      | -      | 300     |
| 8  | 临时工程（建筑安装工程取费系数以外的项目） | 604    | -      | -      | -      | 604     |
| 三  | 其他费用                  | -      | -      | -      | 15,737 | 15,737  |
| 1  | 建设场地征用及清理费            | -      | -      | -      | 2,099  | 2,099   |
| 2  | 项目建设管理费               | -      | -      | -      | 4,586  | 4,586   |
| 3  | 项目建设技术服务费             | -      | -      | -      | 4,630  | 4,630   |
| 4  | 整套启动试运费               | -      | -      | -      | 1,622  | 1,622   |
| 5  | 生产准备费                 | -      | -      | -      | 2,550  | 2,550   |
| 6  | 大件运输措施费               | -      | -      | -      | 250    | 250     |
| 四  | 基本预备费                 | -      | -      | -      | 6,691  | 6,691   |
| 五  | 特殊项目费用                | -      | -      | -      | 585    | 585     |
| 1  | 农用线及照明线路拆除            | -      | -      | -      | 1      | 1       |
| 2  | 砖混结构房屋拆除              | -      | -      | -      | 84     | 84      |
| 3  | 原 3×6 兆瓦+1×12 兆瓦机组拆除  | -      | -      | -      | 500    | 500     |
|    | 合计                    | 32,884 | 55,878 | 29,324 | 23,013 | 141,099 |

上述测算主要依据包括：

**A、定额、标准：**

参考国家能源局 2014 年发布的《电力建设工程概算定额（2013 年版）》、国家能源局《火力发电工程建设预算编制与计算规定（2013 年版）》。

**B、人工、材料价格：**

建筑工程基准：普通工单价 34 元/工日，技术工单价 48 元/工日；安装工程基准：普通工单价 34 元/工日，技术工单价 53 元/工日；材料价格：参考电力工程造价与定额管理总站文件定额[2014]1 号《关于发布 2013 版电力建设工程概预算定额价格水平调整的通知》、中国电力企业联合会中电联定额 [2013] 470 号关于颁布《电力建设工程装置性材料综合预算价格（2013 年版）的通知》。

**C、设备价格：**

| 项 目 | 150 兆瓦机组  | 12 兆瓦机组  |
|-----|-----------|----------|
| 锅 炉 | 6500 万元/台 |          |
| 汽轮机 | 3800 万元/台 | 480 万元/台 |
| 发电机 | 1360 万元/台 | 270 万元/台 |

**D、建筑、安装工程费用：**

参考国家能源局《火力发电工程建设预算编制与计算规定（2013 年版）》。

**E、其他费用：**

参考同类地区工程的征租地费单价、国家能源局《火力发电工程建设预算编制与计算规定（2013 年版）》及相应配套文件、国家计委、建设部颁布的《工程勘察设计收费管理规定》（计价格[2002]10 号文）。

**F、基本预备费**

执行国家能源局 2014 年发布的《火力发电工程建设预算编制与计算规定（2013 年版）》按项目投资额 5%计列。

**（二）内部收益率**

本项目税收内部收益率为 8.45%，具体测算过程如下：

单位：万元

| 序号    | 项目名称           | 第 0 年   | 第 1 年   | 第 2 年  | 第 3 年  | 第 4 年  | 第 5 年  | 第 6 年  | 第 7 年  | 第 8 年  | 第 9 年  | 第 10 年 |
|-------|----------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1     | 现金流入小计         |         | 21,898  | 55,883 | 55,883 | 55,883 | 55,883 | 55,883 | 55,883 | 55,883 | 55,883 | 55,883 |
| 1.1   | 产品销售收入         |         | 21,898  | 55,883 | 55,883 | 55,883 | 55,883 | 55,883 | 55,883 | 55,883 | 55,883 | 55,883 |
| 1.1.1 | 其中：电力          |         | 14,165  | 37,272 | 37,272 | 37,272 | 37,272 | 37,272 | 37,272 | 37,272 | 37,272 | 37,272 |
| 1.1.2 | 热力             |         | 7,733   | 18,611 | 18,611 | 18,611 | 18,611 | 18,611 | 18,611 | 18,611 | 18,611 | 18,611 |
| 1.2   | 回收固定资产净值       |         | -       | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 1.3   | 回收流动资金         |         | -       | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 2     | 现金流出小计         | 88,627  | 71,745  | 34,764 | 34,743 | 38,299 | 39,088 | 39,068 | 39,047 | 39,026 | 39,006 | 38,985 |
| 2.1   | 建设投资           | 84,659  | 56,440  | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 2.2   | 流动资金           | 3,967   | 19      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 2.3   | 经营成本           |         | 16,756  | 38,688 | 38,668 | 38,647 | 38,626 | 38,606 | 38,585 | 38,564 | 38,544 | 38,523 |
| 2.3.1 | 其中：燃料费         |         | 9,612   | 24,636 | 24,636 | 24,636 | 24,636 | 24,636 | 24,636 | 24,636 | 24,636 | 24,636 |
| 2.3.2 | 工资及福利费         |         | 2,040   | 2,040  | 2,040  | 2,040  | 2,040  | 2,040  | 2,040  | 2,040  | 2,040  | 2,040  |
| 2.3.3 | 修理费            |         | 972     | 2,490  | 2,490  | 2,490  | 2,490  | 2,490  | 2,490  | 2,490  | 2,490  | 2,490  |
| 2.3.4 | 材料费            |         | 486     | 1,277  | 1,277  | 1,277  | 1,277  | 1,277  | 1,277  | 1,277  | 1,277  | 1,277  |
| 2.3.5 | 脱硫剂费用          |         | 365     | 365    | 365    | 365    | 365    | 365    | 365    | 365    | 365    | 365    |
| 2.3.6 | 并网备用容量费        |         | 1,816   | 4,777  | 4,777  | 4,777  | 4,777  | 4,777  | 4,777  | 4,777  | 4,777  | 4,777  |
| 2.4   | 城建税及教育附加       |         | -       | -      | -      | 377    | 462    | 462    | 462    | 462    | 462    | 462    |
| 2.5   | 建设期可抵扣的增值税     |         | -1,470  | -3,925 | -3,925 | -725   | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 3     | 所得税前净现金流量(1-2) | -88,627 | -49,847 | 21,119 | 21,140 | 17,585 | 16,795 | 16,815 | 16,836 | 16,857 | 16,877 | 16,898 |
| 4     | 折旧和摊销          |         | 3,767   | 9,654  | 9,654  | 9,654  | 9,654  | 9,117  | 8,278  | 8,278  | 8,278  | 8,278  |
| 5     | 企业所得税          |         | 344     | 1,885  | 1,890  | 1,801  | 1,785  | 1,925  | 2,140  | 2,145  | 2,150  | 2,155  |
| 6     | 所得税后净现金流量(3-5) | -88,627 | -50,191 | 19,234 | 19,250 | 15,783 | 15,010 | 14,891 | 14,697 | 14,712 | 14,728 | 14,743 |

| 序号       | 项目名称                  | 第 11 年        | 第 12 年        | 第 13 年        | 第 14 年        | 第 15 年        | 第 16 年        | 第 17 年        | 第 18 年        | 第 19 年        | 第 20 年        |
|----------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>1</b> | <b>现金流入小计</b>         | <b>55,883</b> | <b>55,883</b> | <b>55,883</b> | <b>55,883</b> | <b>55,883</b> | <b>55,883</b> | <b>55,883</b> | <b>55,883</b> | <b>55,883</b> | <b>66,405</b> |
| 1.1      | 产品销售收入                | 55,883        | 55,883        | 55,883        | 55,883        | 55,883        | 55,883        | 55,883        | 55,883        | 55,883        | 55,883        |
|          | 其中：电力                 | 37,272        | 37,272        | 37,272        | 37,272        | 37,272        | 37,272        | 37,272        | 37,272        | 37,272        | 37,272        |
|          | 热力                    | 18,611        | 18,611        | 18,611        | 18,611        | 18,611        | 18,611        | 18,611        | 18,611        | 18,611        | 18,611        |
| 1.2      | 回收固定资产净值              | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | 6,535         |
| 1.3      | 回收流动资金                | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | 3,986         |
| <b>2</b> | <b>现金流出小计</b>         | <b>38,964</b> | <b>38,944</b> | <b>38,923</b> | <b>38,902</b> | <b>38,881</b> | <b>38,869</b> | <b>38,869</b> | <b>38,869</b> | <b>38,869</b> | <b>38,869</b> |
| 2.1      | 建设投资                  | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| 2.2      | 流动资金                  | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| 2.3      | 经营成本                  | 38,502        | 38,481        | 38,461        | 38,440        | 38,419        | 38,407        | 38,407        | 38,407        | 38,407        | 38,407        |
| 2.3.1    | 其中：燃料费                | 24,636        | 24,636        | 24,636        | 24,636        | 24,636        | 24,636        | 24,636        | 24,636        | 24,636        | 24,636        |
| 2.3.2    | 工资及福利费                | 2,040         | 2,040         | 2,040         | 2,040         | 2,040         | 2,040         | 2,040         | 2,040         | 2,040         | 2,040         |
| 2.3.3    | 修理费                   | 2,490         | 2,490         | 2,490         | 2,490         | 2,490         | 2,490         | 2,490         | 2,490         | 2,490         | 2,490         |
| 2.3.4    | 材料费                   | 1,277         | 1,277         | 1,277         | 1,277         | 1,277         | 1,277         | 1,277         | 1,277         | 1,277         | 1,277         |
| 2.3.5    | 脱硫剂费用                 | 365           | 365           | 365           | 365           | 365           | 365           | 365           | 365           | 365           | 365           |
| 2.3.6    | 并网备用容量费               | 4,777         | 4,777         | 4,777         | 4,777         | 4,777         | 4,777         | 4,777         | 4,777         | 4,777         | 4,777         |
| 2.4      | 城建税及教育附加              | 462           | 462           | 462           | 462           | 462           | 462           | 462           | 462           | 462           | 462           |
| 2.5      | 建设期可抵扣的增值税            | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>3</b> | <b>所得税前净现金流量(1-2)</b> | <b>16,919</b> | <b>16,940</b> | <b>16,960</b> | <b>16,981</b> | <b>17,002</b> | <b>17,014</b> | <b>17,014</b> | <b>17,014</b> | <b>17,014</b> | <b>27,536</b> |
| 4        | 折旧和摊销                 | 8,278         | 8,278         | 8,278         | 8,278         | 8,278         | 5,048         | -             | -             | -             | -             |
| 5        | 企业所得税                 | 2,160         | 2,166         | 2,171         | 2,176         | 2,181         | 2,992         | 4,254         | 4,254         | 4,254         | 4,254         |
| <b>6</b> | <b>所得税后净现金流量(3-7)</b> | <b>14,759</b> | <b>14,774</b> | <b>14,790</b> | <b>14,805</b> | <b>14,821</b> | <b>14,023</b> | <b>12,761</b> | <b>12,761</b> | <b>12,761</b> | <b>23,282</b> |

上述测算主要假设包括：

1、收入：

A、发电机组发电功率 266 千瓦，发电厂用电率 10.43%；

B、单位供热量 700.59 吉焦/小时；

C、年利用小时为 6,000 小时；

D、经营期含税上网电价 309.92 元/兆瓦时；

E、含税热价 50 元/吉焦。

2、经营成本：

A、发电年标准煤耗 291.67 千克/兆瓦时；

B、供热年标准煤耗 41.64 千克/吉焦；

C、标准煤价 384.62 元/吨（不含税）；

D、定员 255 人，年人均工资 50,000 元；

E、折旧年限：15 年；

F、修理费用：设备原值 2%计提；

G、脱硫剂年耗量 7.11 万吨/年，单价 51.28 元/吨。

H、并网备用容量费：年售电量 $\times$ 0.034 元/千瓦时

**二、发行预案中提及“2014 年矿区原煤产量约 1130 万吨，预计 2020 年产量将达到 3600 万吨”，请结合我国的能源政策和宏观环境说明预计 2020 年相关数据的合理性**

原发行预案中生产主体未表述清楚。2014 年原煤产量约 1,130 万吨是指申请人下属及托管煤矿的产量合计，2020 年原煤预计产量 3,600 万吨是指整个盘江矿区的产量，盘江矿区是指盘县境内全部煤矿，包括公司下属、托管煤矿及地方煤矿。截至 2015 年末，盘江矿区共有合法煤矿 103 个，原煤产量约 3,600 万吨。

对此，申请人在《非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）》第四节、《非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告（二次修订稿）》第二节中相应位置将原相关段落修订如下：

“盘江矿区煤炭资源总量为 186 亿吨，2014 年，公司下属及托管煤矿原煤产量约 1,130 万吨；2015 年，盘江矿区原煤产能约 4,500 万吨，产量约 3,600 万吨。近年来，宏观经济增速持续下行，根据国家供给侧改革化解过剩产能的要求，盘江矿区将进一步淘汰落后产能。未来，随着宏观经济复苏，盘江矿区原煤产量有望出现回升，预计于 2020 年恢复至 2015 年的 3600 万吨的水平。在煤炭的生产和洗选过程中会产生大量低热值煤资源，而目前仅有一小部分得到利用，低热值煤的利用空间较大。”

2016 年 2 月 5 日，国务院发布了《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（以下简称“《意见》”），对煤炭行业的供给侧改革提出明确方向。《意见》明确了未来煤炭行业化解过剩产能和实现脱困发展的工作目标，即未来 3-5 年，落后产能退出和减量重组分别为 5 亿吨左右。与此同时，《意见》在控制新增产能和超能力生产方面也做出了新的安排，2016 年起 3 年内原则上停止审批各类新建煤矿项目，确实需新建煤矿的，一律实行减量置换。盘江矿区所属的六盘水市人民政府也在 2016 年政府工作报告中提出“大力推进供给侧结构性改革，加快产业转型升级步伐”的工作重点。

按照《意见》提出的上述淘汰落后产能、严控新增产能和超产指导精神，并结合我国煤炭行业整体供给过剩的形势，“十三五”期间，盘江矿区原煤产能预计将不会增加。与此同时，随着各项供给侧改革各项措施逐渐落地并显现成效，矿区原煤产量可能先降后升，并于 2020 年回升至 2015 年产量水平。因此，申请人预计的 2020 年矿区产量 3,600 万吨具有合理性。

### 三、请保荐机构核查

保荐机构查阅和分析了项目可行性研究报告、与申请人参与可行性研究各部门人员进行了沟通和访谈、对投资构成进行了分析、对各项测算过程根据公司提供的

假设进行了核算，了解了相关产业政策。经上述核查，保荐机构认为，根据可行性研究的假设，老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目募资规模、预计内部收益率的测算过程适当。盘江矿区 2020 年预计年产量 3,600 万吨与 2015 年产量水平相当，具有一定的合理性。

## 第五题

申请人本次拟增资控股贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司，并取得其增资后 51%股权。

（1）请申请人披露煤层气公司的相关业务和技术、煤层气公司的组织架构、运营模式，是否具有独立经营能力；

（2）根据贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司 2014 年审计报告，煤层气公司 74%的收入来自于申请人，请申请人说明向煤层气公司采购商品的必要性，相关产品定价原则；申请人报告期内存在向煤层气公司销售瓦斯气的情形，请说明公司提供的瓦斯气占煤层气公司采购瓦斯的比重、定价原则，是否存在损害上市公司利益的情形；

（3）请申请人披露报告期内煤层气公司销售液化天然气或相关产品的金额，煤层气公司是否具备量产和销售 LNG 产品的能力；

（4）请申请人说明该项目募资金额和内含报酬率的测算过程和依据，本项目内含报酬率为 4.66%，请申请人对比资本成本说明并购的合理性和必要性；

（5）增资后，申请人的控股股东仍持有煤层气公司 35.15%股份，请申请人说明并披露本次增资的折股价格，煤层气公司是否按持股比例进行利润分配，申请人能否对煤层气公司施加有效控制，未来将采取何种措施以切实保护上市公司在煤层气公司中的利益；

（6）煤层气公司本次资产评估采用了收益法评估，请申请人说明评估过程中预测未来收益时是否考虑了合并后上市公司对煤层气公司给予的业务支持、关联交易定价是否公允，煤层气公司评估增值的具体项目及原因。

请保荐机构进行核查。

回复：

**一、请申请人披露煤层气公司的相关业务和技术、煤层气公司的组织架构、运营模式，是否具有独立经营能力**

申请人已在《非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）》第四节中相应补充披露以下内容：

**（一）煤层气公司的相关业务和技术、运营模式**

煤层气公司主要从事低浓度瓦斯发电、瓦斯余热利用、瓦斯发电机组装备制造、瓦斯提纯及利用、煤层气地面勘探开发及利用及碳减排项目等业务。

**1、主营业务及相关技术情况**

煤层气公司目前主营业务主要包括低浓度瓦斯发电、瓦斯余热利用、瓦斯发电机组装备制造等。

（1）低浓度瓦斯发电：采用低浓度瓦斯输送及内燃发电技术，将煤矿开采过程抽采的瓦斯通过原料气处理装置处理后与空气混合进入低浓度瓦斯发电机组进行发电。电力产品主要供电站所在煤矿企业使用，富余电量上网销售。目前，煤层气公司及子公司共有低浓度瓦斯发电站 32 座，总装机容量为 10.51 万千瓦；

（2）瓦斯余热利用：采用高温烟气锅炉余热技术，将瓦斯发电排放的高温烟气（约为 650℃左右）通过余热回收装置加热冷水，可取代燃煤锅炉产生热水，主要供煤矿澡堂使用。目前，在申请人下属矿区，煤层气公司共设余热回收装置 115 台，取代矿区燃煤锅炉 20 余台，每年可节约原煤 1.5 万吨，减排二氧化硫 179 吨；

（3）瓦斯发电机组装备制造：为布局西南地区煤层气装备制造市场，煤层气公司与胜利油田胜利动力机械集团有限公司合作成立贵州盘江胜动装备制造公司，主要技术包括瓦斯发电机组远程控制和改造检修技术。目前主要从事发电机组大修、中修及配件供应业务，未来将发展以燃气发电机组总装、制造、销售为主。

报告期内，煤层气公司营业收入情况如下：

单位：万元

| 类别         | 2012 年度   |        | 2013 年度   |        | 2014 年度   |        | 2015 年<br>1-6 月 |        | 2015 年<br>1-9 月 |        |
|------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|
|            | 金额        | 比例     | 金额        | 比例     | 金额        | 比例     | 金额              | 比例     | 金额              | 比例     |
| 主营业务收入     | 11,506.63 | 97.99% | 10,721.99 | 98.89% | 12,982.15 | 98.61% | 6,842.94        | 90.11% | 11,262.97       | 91.49% |
| 电力         | 10,954.83 | 95.20% | 10,000.05 | 93.27% | 12,062.03 | 92.91% | 6,497.09        | 94.95% | 10,436.66       | 92.66% |
| 热水         | 551.80    | 4.80%  | 691.42    | 6.45%  | 704.74    | 5.43%  | 295.77          | 4.32%  | 468.10          | 4.16%  |
| 机械制造<br>维修 | -         | -      | 30.51     | 0.28%  | 215.38    | 1.66%  | 50.08           | 0.73%  | 358.21          | 3.18%  |
| 其他业务收入     | 236.14    | 2.01%  | 119.87    | 1.11%  | 182.43    | 1.39%  | 750.68          | 9.89%  | 1,047.76        | 8.51%  |
| 合计         | 11,742.77 | 100%   | 10,841.86 | 100%   | 13,164.58 | 100%   | 7,593.62        | 100%   | 12,310.73       | 100%   |

注：2015 年 1-9 月数据未经审计。

2012 年至 2014 年，煤层气公司营业收入总体呈现增长趋势。2013 年，因全国煤矿安全大检查导致各电站所在煤矿正常生产经营受到影响，煤矿瓦斯供应量减少，发电量相应减少。2014 年后，随着各矿区生产及瓦斯供气逐渐恢复正常，煤层气公司各电站发电量增加。未来，随着盘江矿区煤矿瓦斯供应量的进一步提升，预计煤层气公司发电量将进一步增长。

煤层气公司未来将致力于建设煤层气的全产业链，在现有的主营业务基础上增加瓦斯提纯及利用、煤层气地面勘探开发及利用等业务。

## 2、运营模式

### （1）采购模式

煤层气公司的生产电力及热水加工主要采购原材料为瓦斯，由低浓度瓦斯发电站所在煤矿提供，煤层气公司已与供应方建立了长期稳定的合作关系。由于低浓度瓦斯设备发电量受瓦斯浓度、瓦斯供气量的直接影响，在不超出发电设备装机容量的前提下，煤层气公司的瓦斯采购量主要由各电站所在矿区的瓦斯产量决定。

瓦斯发电机组装备制造业务主要采购物品为瓦斯发电机组的常规部件及其附属配件，基本通过建立长期合作关系的供应商的相关区域代理进行采购；对其他生产设备等则采用招标方式采购。

报告期内，煤层气公司向前五名供应商采购情况如下：

| 年度              | 名次 | 供应商名称          | 采购金额<br>(万元)    | 占当年采购总额的<br>比重(%) |
|-----------------|----|----------------|-----------------|-------------------|
| 2015 年<br>1-9 月 | 1  | 贵州盘江精煤股份有限公司   | 1,265.13        | 72.93%            |
|                 | 2  | 贵州盘南煤炭开发有限责任公司 | 36.73           | 2.12%             |
|                 | 3  | 贵州松河煤业发展有限责任公司 | 131.40          | 7.57%             |
|                 | 4  | 贵州玉舍煤业有限公司     | 96.41           | 5.56%             |
|                 | 5  | 贵州比德煤业有限公司     | 51.18           | 2.95%             |
|                 | 合计 |                | <b>1,580.85</b> | <b>91.13%</b>     |
| 2015 年<br>1-6 月 | 1  | 贵州盘江精煤股份有限公司   | 789.36          | 73.23%            |
|                 | 2  | 贵州盘南煤炭开发有限责任公司 | 23.92           | 2.22%             |
|                 | 3  | 贵州松河煤业发展有限责任公司 | 90.41           | 8.39%             |
|                 | 4  | 贵州玉舍煤业有限公司     | 63.00           | 5.84%             |
|                 | 5  | 贵州比德煤业有限公司     | 36.24           | 3.36%             |
|                 | 合计 |                | <b>1,002.93</b> | <b>93.05%</b>     |
| 2014 年          | 1  | 贵州盘江精煤股份有限公司   | 1,473.41        | 73.16%            |
|                 | 2  | 贵州盘南煤炭开发有限责任公司 | 58.20           | 2.89%             |
|                 | 3  | 贵州松河煤业发展有限责任公司 | 89.62           | 4.45%             |
|                 | 4  | 贵州玉舍煤业有限公司     | 125.94          | 6.25%             |
|                 | 5  | 贵州比德煤业有限公司     | 79.44           | 3.94%             |
|                 | 合计 |                | <b>1,826.61</b> | <b>90.69%</b>     |
| 2013 年          | 1  | 贵州盘江精煤股份有限公司   | 1,338.92        | 82.74%            |
|                 | 2  | 贵州盘南煤炭开发有限责任公司 | 23.31           | 1.44%             |
|                 | 3  | 贵州松河煤业发展有限责任公司 | 72.72           | 4.49%             |
|                 | 4  | 贵州玉舍煤业有限公司     | 103.36          | 6.39%             |
|                 | 5  | 贵州比德煤业有限公司     | 52.15           | 3.22%             |
|                 | 合计 |                | <b>1,590.46</b> | <b>98.28%</b>     |
| 2012 年          | 1  | 贵州盘江精煤股份有限公司   | 1,364.99        | 81.22%            |
|                 | 2  | 贵州盘南煤炭开发有限责任公司 | 10.14           | 0.60%             |
|                 | 3  | 贵州松河煤业发展有限责任公司 | 305.47          | 18.18%            |
|                 | 4  | -              | -               | -                 |
|                 | 5  | -              | -               | -                 |
|                 | 合计 |                | <b>1,680.60</b> | <b>100%</b>       |

注：2015 年 1-9 月数据未经审计。

前五名供应商中，申请人、贵州盘南煤炭开发有限责任公司、贵州松河煤业发展有限责任公司是煤层气公司的关联方。

## （2）生产模式

### 1) 主要产品的生产管理

煤层气公司成立初始，由于电站数量较少，采取自行管理电站运行维护的模式。随着煤层气公司的发展壮大，新建大量电站，已有具备发电运营管理经验的员工数量短期内难以满足发展要求；此外，经比较，自管模式存在人力费用和配件购置价格高于托管模式的情况。从建设投运时间和控制运营成本两方面考虑，采用托管模式将能够保证电站建成后即快速投产，并有效降低运营成本。因此，煤层气公司在低浓度瓦斯发电和余热利用业务上采用托管模式进行管理。

煤层气公司低浓度瓦斯发电和余热利用业务的生产管理主要通过委托山东胜动燃气综合利用有限责任公司和六枝工矿（集团）有限责任公司煤研石发电分公司（以下简称“托管单位”）共同进行专业化管理。具体如下：煤层气公司作为资产实际投资人，采用煤层气公司远程监控管理、托管单位现场维护的方式，对所属电站进行托管，并对托管单位进行安全监督管理，承担安全生产主体责任；托管单位需遵守煤层气公司下发的各项安全生产管理制度，对生产现场日常生产运行和维护进行负责，接受煤层气公司相关人员和部门的安全监督管理，并按照与煤层气公司签订的托管协议要求现场组织落实瓦斯发电的安全生产，承担协议内的安全生产责任。

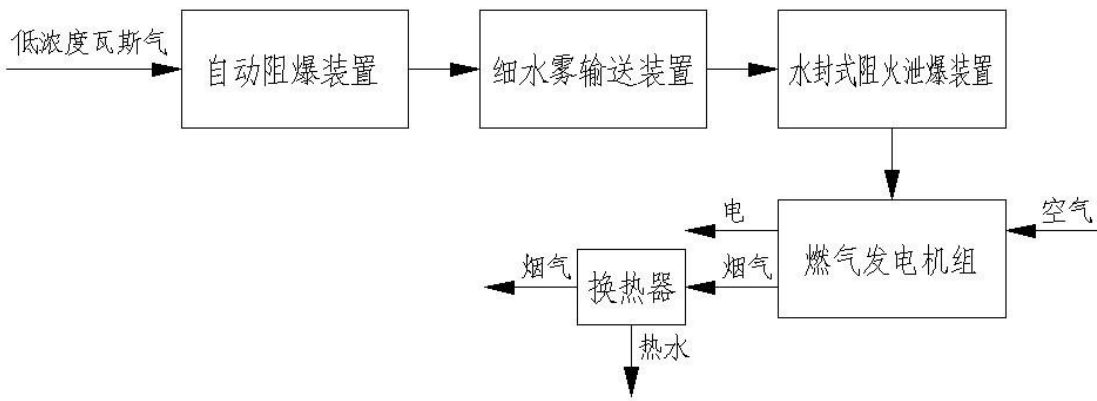
瓦斯发电机组装备制造业务主要根据用户的实际需求组织瓦斯发电机组的大修、中修、机组安装的生产管理及组织配件供应等。

### 2) 主要产品的工艺流程

低浓度瓦斯发电主要利用浓度在 30%以下的瓦斯进行发电，根据低浓度瓦斯安全输送的要求，瓦斯气从抽放站出来后，经过自动阻爆装置、细水雾输送装置和水封式阻火泄爆装置。然后，瓦斯气与空气混合进入燃气发电机组进行发电。

瓦斯发电排放的高温烟气温度约为 650℃左右，可利用瓦斯发电机组高温烟气加热冷水直接产生热水，供矿区使用。

瓦斯发电工艺流程简图如下：



瓦斯发电工艺流程简图

（3）销售模式

煤层气公司电力和热水产品市场销售采取直销模式，主要销售给申请人、贵州松河煤业发展有限责任公司等拥有下属电站的公司所在地的煤矿使用，煤矿未用完的部分电力并网销售。

煤层气公司的电力产品的销售定价主要参照政府电力定价机制，考虑与客户的合作关系和瓦斯供需双方利益平衡，经供需双方协商一致后确定，并签订长期销售合同；由于煤层气公司电站所发电量可并网销售，因此电力销售数量主要取决于各电站的发电量。煤层气公司的热水价格则主要由煤层气公司与各煤矿企业协商确定；热水加工量主要取决于各煤矿的需求量。

瓦斯发电机组装备制造主要面对西南地区瓦斯发电企业直接提供机组大修、中修、机组安装服务和瓦斯发电机组配件代理销售。

报告期内，煤层气公司向前五名客户的销售情况如下表所示：

| 年度 | 名次 | 客户名称 | 收入（万元） | 占当期主营业务收入的比重% |
|----|----|------|--------|---------------|
|----|----|------|--------|---------------|

| 年度              | 名次 | 客户名称           | 收入（万元）           | 占当期主营业务收入的比重% |
|-----------------|----|----------------|------------------|---------------|
| 2015 年<br>1-9 月 | 1  | 贵州盘江精煤股份有限公司   | 8,047.84         | 71.45         |
|                 | 2  | 贵州松河煤业发展有限责任公司 | 708.91           | 6.29          |
|                 | 3  | 贵州玉舍煤业有限公司     | 627.72           | 5.57          |
|                 | 4  | 贵州格目底矿业有限公司    | 515.37           | 4.58          |
|                 | 5  | 贵州比德煤业有限公司     | 292.59           | 2.59          |
|                 | 合计 |                | <b>10,192.43</b> | <b>90.48</b>  |
| 2015 年<br>1-6 月 | 1  | 贵州盘江精煤股份有限公司   | 5,045.01         | 73.73         |
|                 | 2  | 贵州松河煤业发展有限责任公司 | 493.67           | 7.21          |
|                 | 3  | 贵州玉舍煤业有限公司     | 410              | 5.99          |
|                 | 4  | 贵州格目底矿业有限公司    | 330.66           | 4.83          |
|                 | 5  | 贵州比德煤业有限公司     | 194.21           | 2.84          |
|                 | 合计 |                | <b>6,473.55</b>  | <b>94.60</b>  |
| 2014 年          | 1  | 贵州盘江精煤股份有限公司   | 9,602.77         | 73.97         |
|                 | 2  | 贵州玉舍煤业有限公司     | 817.77           | 6.3           |
|                 | 3  | 贵州松河煤业发展有限责任公司 | 543.93           | 4.19          |
|                 | 4  | 贵州比德煤业有限公司     | 521.85           | 4.02          |
|                 | 5  | 贵州盘南煤炭开发有限责任公司 | 358.90           | 2.76          |
|                 | 合计 |                | <b>11,845.22</b> | <b>91.24</b>  |
| 2013 年          | 1  | 贵州盘江精煤股份有限公司   | 8,609.55         | 80.30         |
|                 | 2  | 贵州玉舍煤业有限公司     | 666.60           | 6.22          |
|                 | 3  | 贵州松河煤业发展有限责任公司 | 438.52           | 4.09          |
|                 | 4  | 贵州比德煤业有限公司     | 341.62           | 3.19          |
|                 | 5  | 贵州黔西红林矿业有限公司   | 279.56           | 2.61          |
|                 | 合计 |                | <b>10,335.85</b> | <b>96.41</b>  |
| 2012 年          | 1  | 贵州盘江精煤股份有限公司   | 9,713.26         | 84.41         |
|                 | 2  | 贵州松河煤业发展有限责任公司 | 1,711.11         | 14.87         |
|                 | 3  | 贵州盘南煤炭开发有限责任公司 | 82.26            | 0.72          |
|                 | 4  | -              | -                | -             |
|                 | 5  | -              | -                | -             |
|                 | 合计 |                | <b>11,506.63</b> | <b>100</b>    |

注：2015 年 1-9 月数据未经审计。

前五名客户中，申请人、贵州盘南煤炭开发有限责任公司、贵州松河煤业发展有限责任公司是煤层气公司的关联方。

### 3、专利技术

截至本反馈意见回复出具之日，煤层气公司已获得专利的情况如下：

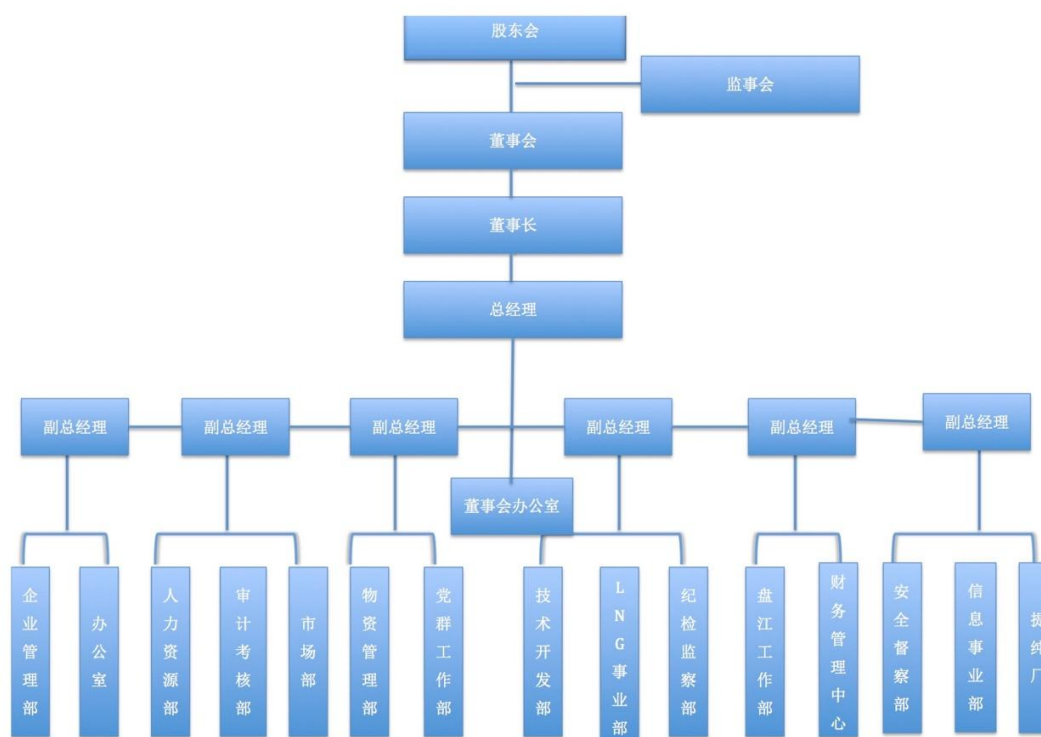
| 序号 | 专利类型 | 专利权人  | 专利名称                    | 专利号              | 授权公告日      |
|----|------|-------|-------------------------|------------------|------------|
| 1  | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种瓦斯发电机组远程管理系统          | ZL201220071504.9 | 2012.12.05 |
| 2  | 实用新型 | 煤层气公司 | 瓦斯发电厂主厂房降温降噪装置          | ZL201220248282.3 | 2012.12.12 |
| 3  | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种并联分路式瓦斯输送管道安全装置       | ZL201220248996.4 | 2012.12.12 |
| 4  | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种低浓度瓦斯输送管道放水器          | ZL201220248998.3 | 2012.12.12 |
| 5  | 实用新型 | 煤层气公司 | 瓦斯发电站作为煤矿应急保安电源点的供电系统   | ZL201220327001.3 | 2013.03.20 |
| 6  | 实用新型 | 煤层气公司 | 山区瓦斯提纯厂消防装置             | ZL201220693839.4 | 2013.06.05 |
| 7  | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种低浓度瓦斯气体长距离输送装置        | ZL201220693837.5 | 2013.06.05 |
| 8  | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种瓦斯发电机组隔音装置            | ZL201120513175.4 | 2012.07.25 |
| 9  | 实用新型 | 煤层气公司 | 煤矿设备应急供电系统              | ZL201320008603.7 | 2013.07.31 |
| 10 | 实用新型 | 煤层气公司 | 煤矿乏风作冷媒冷却蒸汽发电机废热蒸汽的装置   | ZL201320570393.0 | 2014.05.21 |
| 11 | 实用新型 | 煤层气公司 | 利用瓦斯发电机组高温烟气制冷提高发电效率的装置 | ZL201320569623.1 | 2014.05.14 |
| 12 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种用于煤层气井排采的防砂防气管式泵      | ZL201320821663.0 | 2014.05.28 |
| 13 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种自动控水位的水封式防暴器          | ZL201320823080.1 | 2014.07.02 |
| 14 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种煤层气井下红外增产设备           | ZL201420004811.4 | 2014.10.08 |
| 15 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种煤层气压裂组装式储水罐           | ZL201420010214.2 | 2014.08.06 |
| 16 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种煤层气地面输气管道凝水器          | ZL201420004821.8 | 2014.07.02 |
| 17 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种可调节套管接头               | ZL201420073925.4 | 2014.08.06 |
| 18 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种低浓度瓦斯管道细水雾防爆装置        | ZL201420099068.5 | 2014.12.10 |

| 序号 | 专利类型 | 专利权人  | 专利名称                   | 专利号              | 授权公告日      |
|----|------|-------|------------------------|------------------|------------|
| 19 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种低浓度瓦斯发电模拟装置          | ZL201420100377.X | 2014.08.06 |
| 20 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种煤层气井排采专用防堵式过滤筛管      | ZL201420099582.9 | 2014.09.03 |
| 21 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种瓦斯发电机组进气管道上的瓦斯浓度监控装置 | ZL201420167005.9 | 2014.10.08 |
| 22 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种静音型瓦斯发电机组烟气防爆泄气阀     | ZL201520402902.8 | 2015.10.14 |
| 23 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种适用于山区的简易集装箱装卸装置      | ZL201520402946.0 | 2015.10.14 |
| 24 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种发电机降温散热装置            | ZL201520403095.1 | 2015.10.14 |
| 25 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种烟气余热利用装置             | ZL201520403121.0 | 2015.10.28 |
| 26 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种耐高温轴流风机              | ZL201520403123.X | 2015.10.14 |
| 27 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种低浓度瓦斯提纯生产中高空安全阀的替换装置 | ZL201520406226.1 | 2015.10.28 |
| 28 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种辅助重型设备安装的便携式装置       | ZL201520406250.5 | 2015.10.14 |
| 29 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种瓦斯发电机房通风换气降温系统       | ZL201520406330.0 | 2015.10.14 |
| 30 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种自动清洗热交换器结垢的装置        | ZL201520406381.3 | 2015.10.14 |
| 31 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种富氧瓦斯气体脉动燃烧装置         | ZL201520406393.6 | 2015.10.14 |
| 32 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种热交换器进水过滤装置           | ZL201520438536.1 | 2015.10.28 |
| 33 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种低浓度瓦斯发电机组油底壳装置       | ZL201520419872.1 | 2015.10.14 |
| 34 | 实用新型 | 煤层气公司 | 瓦斯发电站雾化水泵阻水装置          | ZL201520438501.8 | 2015.10.28 |
| 35 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种增强传热的换热管内芯           | ZL201520403004.4 | 2015.11.04 |
| 36 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种瓦斯提纯制天然气模块化可移动式生产装置  | ZL201520406166.3 | 2015.11.11 |
| 37 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种设备和管路气压下限检测保护装置      | ZL201520402936.7 | 2016.01.06 |
| 38 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种低浓度瓦斯管道防爆多级水封排水器     | ZL201520419495.1 | 2016.01.20 |
| 39 | 实用新型 | 煤层气公司 | 一种瓦斯提纯厂用轴流式风机变频调速抽真空装置 | ZL201520402923.X | 2016.01.20 |

## （二）组织架构

煤层气公司已设置股东会、董事会和监事会；由董事会选举产生了董事长，并聘任总经理、副总经理；分别设置办公室、人力资源部、审计考核部、市场部、物资管理部、技术开发部、LNG 事业部、信息事业部、财务管理中心、安全督察部、纪检监察室等部门，负责处理煤层气公司的安全生产、日常综合事务、人员选聘、审计、销售、物资管理、技术开发等各项事宜。

煤层气公司的具体组织结构如下图：



## （三）独立经营的能力

煤层气公司具有健全的决策和执行机构，由董事会进行经营决策，总经理、副总经理负责具体的执行工作；建立了技术开发、生产、物资管理、销售、服务体系和相应的业务部门，可保障正常的生产经营需要；设立了财务部门即财务管理中心，建立了完善的会计核算体系和财务管理制度，能够独立进行财务决策；煤层气公司拥有和生产、经营相关的机器设备、生产办公用房屋建筑物、土地、专利等；

煤层气公司拥有独立的银行账户，基本账户不存在与任何其他单位或个人共享银行账户的情形。

#### （四）保荐机构核查意见

经核查煤层气公司提供的股东会、董事会、监事会的会议材料、资产权属证书、业务技术资料及说明、审计报告及财务信息、主要销售/采购合同等资料，并实地走访、访谈煤层气公司主要管理人员、财务人员、技术人员、主要客户及供应商等，保荐机构认为，煤层气公司拥有经营业务相关的资产、技术、人员、经营管理机构、财务体系，具有独立经营的能力。

**二、根据贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司 2014 年审计报告，煤层气公司 74%的收入来自于申请人，请申请人说明向煤层气公司采购商品的必要性，相关产品定价原则；申请人报告期内存在向煤层气公司销售瓦斯气的情形，请说明公司提供的瓦斯气占煤层气公司采购瓦斯的比重、定价原则，是否存在损害上市公司利益的情形**

#### （一）向煤层气公司采购商品的必要性，相关产品定价原则

申请人向煤层气公司采购的商品主要为电力及热水。其中，电力主要用于矿区煤矿开采；热水主要是供矿区的职工澡堂使用。

报告期内，申请人向煤层气公司的采购情况如下：

单位：万元

| 项目                        | 2012 年    | 2013 年    | 2014 年    | 2015 年<br>1-6 月 | 2015 年<br>1-9 月 |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|-----------------|
| 申请人向煤层气公司<br>采购金额合计       | 9,713.26  | 8,609.55  | 9,602.77  | 5,045.01        | 8,047.84        |
| 电力采购金额                    | 9,176.04  | 7,924.86  | 8,941.85  | 4,755.69        | 7,592.70        |
| 热水采购金额                    | 537.22    | 684.69    | 660.92    | 289.32          | 455.14          |
| 煤层气公司<br>主营业务收入合计         | 11,506.63 | 10,721.99 | 12,982.15 | 6,842.94        | 11,262.97       |
| 申请人采购金额占煤层气<br>公司主营业务收入比例 | 84.41%    | 80.30%    | 73.97%    | 73.73%          | 71.45%          |

注：2015 年 1-9 月数据未经审计。

## 1、申请人向煤层气公司采购商品的必要性。

### （1）降低用电成本

申请人向煤层气公司采购电力可降低用电成本。目前，申请人向煤层气公司采购电力价格为 0.4640 元/度（含税），低于申请人向电网公司采购电力的基础价格。此外，煤层气公司瓦斯发电站建设地点临近用电矿区，就近使用煤层气公司提供的电力，可以减少输电线路的铺设，减少输电线路造成的电力损耗，从而进一步降低申请人用电成本。

### （2）保障矿区用电

根据国家发展改革委《关于利用煤层气（煤矿瓦斯）发电工作实施意见的通知》（发改能源[2007]721 号）的规定，煤层气（煤矿瓦斯）电厂所发电量原则上应优先在本矿区内自发自用。申请人目前优先向煤层气公司采购电力，不足部分使用电网供电，有利于保障申请人矿区在夏季等用电高峰期的用电。

### （3）保障矿区热水供应

瓦斯发电过程中产生的余热可通过余热回收装置加工热水，供煤矿的澡堂使用。另外，相较之前通过燃煤锅炉加工热水，申请人使用瓦斯发电余热循环产生的热水，可有效减少污染物排放。

## 2、定价原则

根据国家发展改革委《关于利用煤层气（煤矿瓦斯）发电工作实施意见的通知》（发改能源[2007]721 号）规定，煤层气（煤矿瓦斯）电厂不参与市场竞价、不承担电网调峰任务。电力具有自然垄断特性，价格受政府监管，不能完全市场化。煤层气公司电力产品的定价主要参照政府电力定价机制，考虑与客户长期合作关系，经供需双方协商一致确定，并签订长期销售合同。目前，与煤层气公司及其子公司签订长期合同的主要客户购电价格情况如下：

| 供电方               | 客户           | 电价（含税）    |
|-------------------|--------------|-----------|
| 贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司 | 贵州盘江精煤股份有限公司 | 0.464 元/度 |

| 供电方               | 客户             | 电价（含税）    |
|-------------------|----------------|-----------|
| 贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司 | 贵州松河煤业发展有限责任公司 | 0.464 元/度 |
| 贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司 | 贵州盘南煤炭开发有限责任公司 | 0.464 元/度 |
| 贵州省煤层气开发利用有限公司    | 贵州玉舍煤业有限公司     | 0.464 元/度 |
| 贵州省煤层气开发利用有限公司    | 贵州比德煤业有限公司     | 0.464 元/度 |

2010 年 4 月，在参考贵州省物价局《关于调整贵州电网上网电价和销售电价的通知》（黔价格[2009]211 号）文件中规定大工业用电 10 千伏及以下的电网销售电价为 0.4777 元/度（含税）基础上，申请人与煤层气公司经协商，确定向煤层气公司采购电力的价格为 0.464 元/度（含税），协议长期有效。该价格与煤层气公司向其他主要客户销售电力的价格一致，未明显偏离市场价格。此外，根据《贵州省发展改革委关于降低我省燃煤发电上网电价和调整销售电价等有关问题的通知》，2015 年 4 月 20 日起贵州省大工业用电 10 千伏及以下的电网销售电价为 0.5497 元/度（含税），目前申请人向煤层气公司采购的电力价格未明显偏离政府指导价格。

煤层气公司的热水产品由经低浓度瓦斯电站发电排放的高温烟气（约为 650℃ 左右）通过余热回收装置加热而成，为低浓度瓦斯发电的副产品，主要供瓦斯电站所在矿区职工澡堂使用。2012 年至 2015 年 1-9 月，申请人各期向煤层气公司采购热水的金额分别为 537.20 万元、684.69 万元、660.92 万元及 455.14 万元，占各期申请人向煤层气采购产品总额的比例分别为 5.53%、7.95%、6.88%及 5.66%，占比较小。申请人与煤层气公司在参考其他客户采购价格基础上，考虑双方供需及合作情况经协商确定采购热水的含税价格为 11.50 元/吨。

报告期内，申请人的各年度董事会分别审议通过了日常关联交易的相关议案，对过去一年与煤层气公司的关联交易基本情况（含采购商品）及交易额进行了确认，并对当年与煤层气公司的关联交易基本情况（含采购商品）及交易额进行了预估，关联董事已回避表决；关联交易的相关议案已由公司独立董事出具了事前认可函，并发表了同意的独立意见，认为关联交易定价公允，体现了公平、公正、诚信的原则，未损害广大中小股东的利益。由于报告期内申请人的关联交易实际发生金额均超过申请人最近一期经审计净资产 5%以上，按照《上海证券交易所股票上市

规则》的规定，关联交易相关议案分别由各年度股东大会审议通过。申请人与煤层气公司的关联交易事项的审议履行了必要的法律程序。

## （二）销售瓦斯的比重、定价原则

### 1、销售瓦斯量的比重

瓦斯是煤层气公司低浓度瓦斯发电、瓦斯提纯等业务的主要原材料。报告期内，煤层气公司向申请人采购瓦斯的情况如下表：

| 项目                  | 2012 年   | 2013 年   | 2014 年   | 2015 年 1-6 月 | 2015 年 1-9 月 |
|---------------------|----------|----------|----------|--------------|--------------|
| 煤层气公司向申请人采购瓦斯金额(万元) | 1,364.99 | 1,338.92 | 1,473.41 | 789.36       | 1,265.13     |
| 煤层气公司采购瓦斯总额（万元）     | 1,680.60 | 1,681.54 | 1,962.73 | 1,072.54     | 1,724.14     |
| 占比                  | 81.22%   | 79.62%   | 75.07%   | 73.60%       | 73.37%       |

### 2、定价原则

贵州省煤矿因地质结构复杂多为高瓦斯含量矿井，作为煤矿安全生产的重要步骤必须在煤矿开采前治理瓦斯，这部分瓦斯如不加利用，一般直接排空。对该部分瓦斯收集、销售有利于资源回收利用、降低煤矿开采成本。目前，贵州省尚未出台直接指导煤矿瓦斯销售价格的相关文件，经协商，申请人向煤层气公司销售煤矿瓦斯的价格为 0.20 元/立方米（含税），与煤层气公司向其他主要瓦斯供应商采购价格一致。煤层气公司向主要瓦斯供应商采购价格情况如下：

| 采购方               | 供应商            | 瓦斯气价（含税）              |
|-------------------|----------------|-----------------------|
| 贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司 | 贵州盘江精煤股份有限公司   | 0.20 元/m <sup>3</sup> |
| 贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司 | 贵州松河煤业发展有限责任公司 | 0.20 元/m <sup>3</sup> |
| 贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司 | 贵州盘南煤炭开发有限责任公司 | 0.20 元/m <sup>3</sup> |
| 贵州省煤层气开发利用有限公司    | 贵州玉舍煤业有限公司     | 0.20 元/m <sup>3</sup> |
| 贵州省煤层气开发利用有限公司    | 贵州比德煤业有限公司     | 0.20 元/m <sup>3</sup> |

报告期内，申请人的各年度董事会分别审议通过了日常关联交易的相关议案，对过去一年与煤层气公司的关联交易基本情况（销售商品）及交易额进行了确认，并对当年与煤层气公司的关联交易基本情况（销售商品）及交易额进行了预估，关

联董事已回避表决；关联交易的相关议案已由公司独立董事出具了事前认可函，并发表了同意的独立意见，认为关联交易定价公允，体现了公平、公正、诚信的原则，未损害广大中小股东的利益。由于报告期内申请人的关联交易实际发生金额均超过申请人最近一期经审计净资产 5%以上，按照《上海证券交易所股票上市规则》的规定，关联交易相关议案已分别由各年度股东大会审议通过。因此，申请人与煤层气公司的关联交易事项的审议履行了必要的法律程序。

### （三）保荐机构核查意见

经查阅煤层气公司与申请人及其他客户/供应商签署的销售/采购合同、日常关联交易的相关董事会及股东大会议案、审计报告及相关财务底稿、电价及瓦斯气价格相关的公开信息等相关文件，并访谈了煤层气公司及申请人主要管理人员，保荐机构认为，申请人与煤层气公司关联交易产生的必要性较为充分、定价原则合理；申请人与煤层气公司的关联交易事项履行了必要的法律程序，符合《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等的规定，不存在损害上市公司利益的情形。

## 三、请申请人披露报告期内煤层气公司销售液化天然气或相关产品的金额，煤层气公司是否具备量产和销售 LNG 产品的能力

申请人已在《非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）》第四节中相应补充披露以下内容：

报告期内，煤层气公司未进行液化天然气及相关产品的量产，故未形成销售收入。本次非公开发行募集资金用于增资控股煤层气公司，煤层气公司拟将增资款投向盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分），该项目预计建设规模为 10 万标准立方米/天的煤矿瓦斯提纯制 LNG 项目 4 座、15 万标准立方米/天的煤矿瓦斯提纯制 LNG 项目 8 座，建设完成后预计产能可达 160 万标准立方米/天，产量可达 51,288 万标准立方米/年。

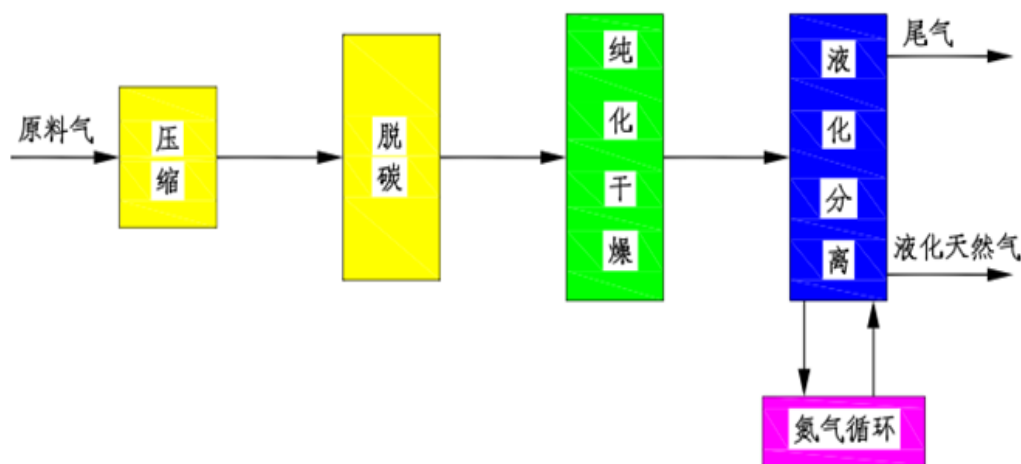
盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）的实施为煤矿瓦斯综合利用提供了新途径，加工完成后的 LNG 产品甲烷浓度可达 99% 以上，排放气中甲烷含量小于 1%，资源回收利用率显著提高，产品热利用效率较高。

### （一）LNG 产品生产能力

#### 1、生产原理和工艺流程

瓦斯提纯制 LNG 产品是以煤矿抽采的甲烷浓度大于 30% 的瓦斯为原料气，经过预处理后进入压缩机压缩至 0.4 兆帕，经水冷后送往脱碳工序，脱除原料气中的酸性气体，然后送至纯化工序，脱除原料气中的水分和粉尘等，以达到送至冷箱液化分离的要求，接着送至液化分离冷箱，通过低温精馏操作，得到 LNG 产品。

瓦斯提纯制 LNG 产品工艺流程如图所示：



#### 2、技术保障

瓦斯提纯制 LNG 产品工艺的核心技术环节是煤层气液化分离提纯。盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）在煤层气液化分离提纯环节的理论基础系中国科学院理化所专利“含空气煤层气液化分离工艺及设备”，为实现瓦斯提纯制 LNG 生产中各工序稳定安全有序的进行，煤层气公司在该专利基础上研发专利“一种将低浓度瓦斯气体提浓制 LNG 的生产方法”，为项目的建设提供了完善的技术保障。“含空气煤层气液化分离工艺”已被列为国家“十二五”重大专项，并

被《科技导报》评选为 2007 年度中国十项重大技术进展之一。项目在实施时将由中国科学院理化所提供现场指导，具体施工将由相关获得国家及省市级颁布安装工程实施许可证的安装单位进行，项目实施现场由工程监理单位对施工质量及安全进行监督管理。

### 3、原材料供应

根据贵州省煤层气页岩气工程技术研究中心提供的数据，盘江矿区瓦斯资源丰富，矿区范围内瓦斯总储量约超过 1,456.97 亿立方米。其中，申请人下属的火铺矿、金佳矿、山脚树矿、月亮田矿、土城矿和贵州盘南煤炭开发有限责任公司下属的响水矿等 6 处煤炭生产矿井的瓦斯储量约 459.1 亿立方米，以上各生产矿井将根据《盘江矿区瓦斯抽采利用项目实施方案（井下抽采部分）》的工作安排，通过下保护层开采、区域预抽等技术措施，进行瓦斯规模化开采，保障原料气供应量。

盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）计划在上述 6 处煤炭生产矿井实施，预计项目达产后年消耗煤矿瓦斯折纯量约 8 亿立方米，若上述生产矿井的抽采作业按计划开展，可保障该项目生产 LNG 产品所需瓦斯供应。

### 4、资质情况

本项目主要产品为 LNG，属《危险化学品目录》所列危化品范畴。根据《危险化学品安全管理条例》等相关规定，从事危化品生产单位主要需办理危险化学品登记，并取得危险化学品生产企业安全生产许可证和工业产品生产许可证等相关许可。目前，煤层气公司已办理危险化学品登记，正在办理危险化学品生产企业安全生产许可证，待危险化学品生产企业安全生产许可证办理完成后将办理工业产品生产许可证。

### 5、人员配置

为保证项目顺利推进，煤层气公司已设置相关部门并配置具备天然气开发和利用相关经验的工作人员负责项目建设和管理。同时，为保证项目运营期的稳定运行，在项目建设过程中，还将组织生产工作人员至中科院理化接受生产操作培训工

## 6、LNG 相关项目先期试验情况

作为 LNG 产品量产的先期试验项目，煤层气公司目前正在实施山脚树瓦斯提纯制 LNG 模块化移动式工厂示范项目，拟以山脚树矿甲烷浓度 30%的煤矿瓦斯为原料气，通过深冷加工提纯制成甲烷含量超过 97%的 LNG 产品。

## 7、生产管理模式

项目将采用远程管理结合现场维护的生产管理模式，利用现代化信息处理系统由专业技术人员负责瓦斯提纯工厂的数据监控及生产管理，现场工作人员主要负责设备维护和安全监督。

### （二）LNG 产品销售前景

#### 1、市场容量

贵州省天然气开发利用产业整体起步较晚，天然气管网铺设尚待进一步发展，天然气产品主要由四川、重庆等周边省市通过槽车运输供给。根据贵州能源网《气化贵州》资料显示，预计 2020 年天然气需求将达到 70 亿立方米（已包含来自中缅、中贵管道天然气 30 亿立方米），缺口仍达 40 亿立方米。

#### 2、煤层气公司未来 LNG 产品的销售规划

未来，煤层气公司 LNG 产品将主要供城市燃气、车用燃气及分布式能源项目等使用。目前，煤层气公司已基于上述规划积极拓展销售市场并取得有效进展，具体情况如下：

（1）城市燃气供应：煤层气公司已与贵州燃气（集团）六盘水燃气有限公司（以下简称“六盘水燃气总公司”）、贵州太极燃气有限公司签订了《天然气销售合同》，拟用于满足贵州省六盘水市城市燃气使用需求。

（2）车用燃气供应：煤层气公司已与六盘水交通新能源有限公司签订了《压缩天然气（CNG）购销合同》、并与贵州凉都新能源有限责任公司及曲靖绿色畅远加气站达成合作意向，拟构建新能源合作平台布局贵州省六盘水市的煤层气终端市场，开展加油加气站等业务。

(3) 分布式能源项目：煤层气公司正积极开发天然气终端市场，拟在城市综合体推进分布式能源项目。

### (三) 保荐机构核查意见

经访谈煤层气公司主要管理人员、技术人员及销售人员，查阅项目产品相关政策、业务介绍、项目核心专利技术、项目可行性研究报告、煤层气公司报告期内的审计报告、销售合同等资料，保荐机构认为：报告期内煤层气公司经审计的销售收入中未包括液化天然气及相关产品的收入；煤层气公司盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）建设完成后，将具备生产 LNG 产品的能力；基于贵州省煤层气开发利用起步较晚、未来市场容量较大，煤层气公司的 LNG 产品将具有较好的销售前景。

## 四、请申请人说明该项目募资金额和内含报酬率的测算过程和依据，本项目内含报酬率为 4.66%，请申请人对比资本成本说明并购的合理性和必要性

### (一) 投资总额

煤层气公司聘请了贵州东华工程股份有限公司对盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）进行了可行性研究及相关财务测算。该项目投资总额为 198,820 万元，包括 LNG 生产装置购置及安装费约 192,000 万元（包括 4 座 10 万标准立方米/天提纯厂、8 座 15 万标准立方米/天提纯厂）、土地购置费约 6,820 万元，具体测算过程如下：

#### 1、单座 10 万标准立方米/天提纯厂（4 座）：

单位：万元

| 项目       | 设备购置费 | 建筑安装工程费 | 其他费用 | 合计    |
|----------|-------|---------|------|-------|
| 原料气压缩装置  | 1,436 | 200     | -    | 1,636 |
| 液化装置     | 4,925 | 500     | -    | 5,425 |
| 脱碳及干燥装置  | 1,000 | 240     | -    | 1,240 |
| 公用工程     | 1,040 | 185     | -    | 1,225 |
| 辅助设施     | 1,200 | 180     | -    | 1,380 |
| 固定资产其他费用 | -     | -       | 234  | 234   |

| 项目          | 设备购置费 | 建筑安装工程费 | 其他费用  | 合计     |
|-------------|-------|---------|-------|--------|
| 初次化学品及催化剂费用 | -     | -       | 156   | 156    |
| 递延资产        | -     | -       | 100   | 100    |
| 预备费         | -     | -       | 204   | 204    |
| 流动资金        | -     | -       | 400   | 400    |
| 合计          | 9,601 | 1,305   | 1,094 | 12,000 |

2、单座 15 万标准立方米/天提纯厂（8 座）：

单位：万元

| 项目          | 设备购置费  | 建筑安装工程费 | 其他费用  | 合计     |
|-------------|--------|---------|-------|--------|
| 原料气压缩装置     | 1,740  | 300     | -     | 2,040  |
| 液化装置        | 8,225  | 970     | -     | 9,195  |
| 脱碳及干燥装置     | 1,300  | 220     | -     | 1,520  |
| 公用工程        | 1,520  | 250     | -     | 1,770  |
| 辅助设施        | 1,600  | 200     | -     | 1,800  |
| 固定资产其他费用    | -      | -       | 300   | 300    |
| 初次化学品及催化剂费用 | -      | -       | 260   | 260    |
| 递延资产        | -      | -       | 110   | 110    |
| 预备费         | -      | -       | 405   | 405    |
| 流动资金        | -      | -       | 600   | 600    |
| 合计          | 14,385 | 1,940   | 1,675 | 18,000 |

3、土地购置费用：

单座 10 万标准立方米/天、15 万标准立方米/天提纯厂使用土地分别约为 20.8 亩、32.2 亩，总计占地约 340.8 亩；盘县地区土地使用招拍挂平均价格为 20 万元/亩，总价约为 6,820 万元。

上述测算主要依据包括：

A、工程费用

参考同类工程概算资料、工程量法和相关系数法估算工程费用，其中工艺生产装置的工程费用结合具体工程内容，采用扩大综合指标进行估算；配套工程费用根

据主体专业估算的工程量，按现行的设备材料价格和估算指标进行估算；建筑工程采用大指标估算法进行估算。

B、设备材料及施工费用：参考 2015 年平均价格水平。

C、固定资产其他费用

建设单位管理费：参考中国石化[2008]建字 81 号文。

工程建设监理费：参考国家发改委、建设部《关于印发〈建设工程监理与相关服务收费管理规定〉的通知》（发改价格[2007]670 号）。

劳动安全卫生评价费：参考石油计字[2003]71 号文。

其他资产费用：包括生产人员培训费、提前进厂费、办公及生活家具购置费，根据有关文件计取。

## （二）内部收益率

盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）内部收益率为 4.66%，具体测算过程如下：

单位：万元

| 序号  | 项目名称            | 第 1 年  | 第 2 年  | 第 3 年   | 第 4 年   | 第 5 年   | 第 6 年   | 第 7 年   | 第 8 年   | 第 9 年   | 第 10 年  |
|-----|-----------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1   | 经营现金流入          | 42,517 | 75,985 | 108,696 | 108,930 | 106,957 | 106,957 | 106,957 | 106,957 | 106,957 | 109,131 |
| 1   | 营业收入            | 42,517 | 75,985 | 108,696 | 108,930 | 106,957 | 106,957 | 106,957 | 106,957 | 106,957 | 106,957 |
| 1.2 | 固定资产残值回收        | -      | -      | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 2,174   |
| 2   | 经营现金流出          | 33,237 | 59,707 | 83,825  | 83,984  | 82,647  | 77,883  | 78,431  | 78,431  | 78,431  | 78,431  |
| 2.1 | 其中：工资及附加费、其他福利费 | 900    | 1,417  | 2,700   | 2,700   | 2,700   | 2,700   | 2,700   | 2,700   | 2,700   | 2,700   |
| 2.2 | 材料消耗            | 725    | 1,431  | 2,000   | 2,000   | 2,000   | 2,000   | 2,000   | 2,000   | 2,000   | 2,000   |
| 2.3 | 原材料(瓦斯气)        | 19,418 | 34,703 | 49,642  | 49,749  | 48,848  | 48,848  | 48,848  | 48,848  | 48,848  | 48,848  |
| 2.4 | 运费              | 2,402  | 4,293  | 6,141   | 6,155   | 6,043   | 6,043   | 6,043   | 6,043   | 6,043   | 6,043   |
| 2.5 | 电力              | 6,990  | 12,493 | 17,871  | 17,909  | 17,585  | 17,585  | 17,585  | 17,585  | 17,585  | 17,585  |
| 2.6 | 管理费用            | 430    | 500    | 600     | 600     | 600     | 600     | 600     | 600     | 600     | 600     |
| 2.7 | 利息支出            | 2,372  | 4,871  | 4,871   | 4,871   | 4,871   | -       | -       | -       | -       | -       |
| 2.8 | 营业税金及附加         | -      | -      | -       | -       | -       | 106     | 655     | 655     | 655     | 655     |

| 序号 | 项目名称           | 第 1 年 | 第 2 年  | 第 3 年  | 第 4 年  | 第 5 年  | 第 6 年  | 第 7 年  | 第 8 年  | 第 9 年  | 第 10 年 |
|----|----------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 3  | 所得税前净现金流量(1-2) | 9,280 | 16,277 | 24,870 | 24,946 | 24,310 | 29,075 | 28,526 | 28,526 | 28,526 | 30,700 |
| 4  | 固定资产折旧         | 7,029 | 13,883 | 19,286 | 19,286 | 19,286 | 19,286 | 19,286 | 19,286 | 19,286 | 19,286 |
| 5  | 所得税调整          | -     | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 6  | 所得税后净现金流入(3-5) | 9,280 | 16,277 | 24,870 | 24,946 | 24,310 | 29,075 | 28,526 | 28,526 | 28,526 | 30,700 |

上述测算主要假设包括：

1、收入：

A、产销量：盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）预测的提纯用瓦斯抽采量的 73.53%（即扣除 LNG 提纯厂自身耗用的瓦斯发电量）；

B、售价：按不含税价 2.12 元/标准立方米测算。

2、成本：

A、材料费及维修费：原料瓦斯气按不含税价 0.97 元/标准立方米测算，数量同上述 LNG 产销量；其他材料及维修费按投资额 19.88 亿元的 1%测算；

B、动力成本：盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）预测的提纯用瓦斯抽采量的 26.47%，单价 0.97 元/标准立方米；

C、职工薪酬：共拟建设 12 个站点，每个站点 25 人，人均成本 9 万元；

D、折旧年限：10 年；

E、运费：200 公里以内 0.12 元/标准立方米；

F、利息支出：贷款额为总投资额的 50%，贷款期限 5 年，年利率 4.90%；

G、税收优惠：根据《关于资源综合利用企业所得税优惠管理问题的通知》（国税函[2009]185 号）享受收入减按 90%计算企业所得税。

H、项目投资额按提纯厂建设计划在各年初投入，具体如下：

|            | 第 1 年  | 第 2 年  | 第 3 年  | 合计      |
|------------|--------|--------|--------|---------|
| 项目资金投入（万元） | 72,460 | 70,660 | 55,700 | 198,820 |

## （二）请申请人对比资本成本说明并购的合理性和必要性

### 1、增资控股煤层气公司的合理性

申请人对煤层气的开发利用分为井下抽采和地面提纯利用两个环节，其中，煤层气井下抽采环节对应盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分），由申请人负责实施；煤层气提纯利用对应盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分），由煤层气公司负责实施。两项目虽由不同主体承担，但分处同一产业链上下游，联系紧密，具有延续性和不可分离性。经测算，若将煤层气井下抽采及地面利用项目的现金流合并计算，整体内部收益率将达到 26.81%<sup>1</sup>，高于申请人的资本成本。

### 2、增资控股煤层气公司的必要性

#### （1）符合申请人“以煤为主、综合利用、深化产业链”的发展战略

申请人目前煤层气综合利用率不高，大量煤层气尚未得到有效利用。通过增资控股煤层气公司，申请人将使自身煤层气业务向产业链下游延伸，井下抽采项目产生的增量煤层气将获得稳定的销售、增值渠道，从而带动申请人煤层气井下抽采量、抽采效率和资源综合利用率的提升，并有效实现清洁、低碳、可持续发展。

另一方面，在当前全国煤炭行业面临困境的大背景下，充分挖掘煤矿伴生资源价值、增强对煤炭全产业链的控制力是申请人尝试摆脱传统业务单一性制约、实现转型发展的重要举措。经多年经营和研发，煤层气公司在瓦斯发电和提纯领域积累了丰富的技术和经验。通过增资控股煤层气公司，申请人将获得煤层气公司大量自主知识产权、人员、设备等优质资产，这些资产将成为申请人现有煤炭业务的重要补充，有助于申请人现有业务结构多元化、增强对行业周期的抵御能力、寻找新的利润增长点，转型成为现代化综合能源利用企业。

#### （2）消除关联交易并避免潜在同业竞争

申请人、煤层气公司属同一控股股东（盘江控股）控制。煤层气公司成立以来，申请人一直是煤层气公司主要的原材料供应商及客户，相互间存在较大的关联

---

<sup>1</sup>即将两项目现金流简单相加，不考虑申请人对煤层气公司股权比例的影响，下同。

交易。与此同时，申请人与煤层气公司还均从事发电业务（其中申请人从事低热值煤发电，煤层气公司从事瓦斯发电），形成了潜在同业竞争。通过增资控股煤层气公司，申请人将获得对煤层气公司控制权，从而消除双方之间的关联交易，并避免潜在同业竞争。

### （3）解决矿权重叠而导致的潜在利益冲突

煤层气公司的煤层气探矿权与申请人的煤炭采矿权在地理上存在一定程度的重合，在矿权重合区域，煤层气公司对瓦斯的开采利用与申请人煤炭生产过程中的瓦斯治理存在潜在的利益冲突。增资控股煤层气公司后，由于申请人与煤层气公司的利益趋于一致，在煤层气抽采利用方面也将能够协调发展。

### （4）提升申请人经营规模和盈利能力

增资完成后，申请人将持有煤层气公司 51% 股权，获得对煤层气公司的控制权并将其纳入财务报表合并范围。煤层气公司截至 2014 年末合并口径经审计总资产达 5.79 亿元、净资产 4.57 亿元；2014 年实现营业收入 1.32 亿元，净利润 0.18 亿元；截至 2015 年末合并口径未经审计总资产 7.03 亿元、净资产 5.08 亿元；2015 年未经审计营业收入 1.72 亿元，净利润 0.48 亿元。因此，增资控股煤层气公司有助于提升申请人经营规模和盈利水平，并增强抵御风险的能力。

### （5）解决煤层气公司长期发展的资金需求并实现其战略目标

目前煤层气公司的 LNG 提纯技术日趋成熟，其在山脚树的 LNG 提纯厂即将建成并调试运行，LNG 量产的各项准备正在有序进行。然而，由于煤层气公司自身体量相对较小，通过现有业务产生的现金流无法满足进一步发展的资金需求。通过实施盘江矿区瓦斯抽采利用项目(地面利用部分)，煤层气公司将能够将山脚树示范项目进行快速复制，并结合投资远程监控管理系统，形成自动化、大规模、稳定的 LNG 生产能力，从而满足更加广阔市场的需求。

## （三）保荐机构核查意见

保荐机构查阅和分析了项目可行性研究报告、与申请人参与可行性研究各部门人员进行了沟通和访谈、对投资构成进行了分析、对各项测算过程根据公司提供的假设进行了核算，了解了相关产业政策。经上述核查，保荐机构认为，根据可行性研究的假设，盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）募资规模、预计内部收益率的测算过程适当。项目作为公司开展煤层气业务不可或缺的一部分，与井下抽采项目整体测算的内部报酬率为 26.81%，高于申请人的资本成本，故本项目的实施具有合理性。另一方面，通过增资控股煤层气公司，申请人将能够扩大自身经营规模、消除与煤层气公司间的关联交易、避免潜在同业竞争，并可有效解决与煤层气公司的矿权重叠问题，符合申请人“以煤为主、综合利用、深化产业链”的发展战略。因此，申请人增资控股煤层气公司亦具有必要性。

**五、增资后，申请人的控股股东仍持有煤层气公司 35.15%股份，请申请人说明并披露本次增资的折股价格，煤层气公司是否按持股比例进行利润分配，申请人能否对煤层气公司施加有效控制，未来将采取何种措施以切实保护上市公司在煤层气公司中的利益**

申请人已在《非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）》第六节相应补充披露以下内容：

#### **（一）本次增资的折股价格**

根据北京中天华资产评估有限责任公司出具的《贵州盘江精煤股份有限公司拟增资所涉及的贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司股东全部权益价值评估报告》（中天华资评报字[2015]第[1295]号），以 2015 年 6 月 30 日为评估基准日，煤层气公司以收益法评估的全部股东权益的评估结果为 90,997.37 万元。在该评估结果的基础上，经公司与煤层气公司友好协商并于 2015 年 8 月 14 日向贵州省人民政府国有资产监督管理委员会备案（《国有资产评估项目备案表》（黔国资评备[2015]4 号）），申请人拟以本次非公开发行股份的部分募集资金 94,712 万元认购煤层气公司新增注册资本人民币 43,103.19 万元，其中 43,103.19 万元计入煤层气公司的注册资本，其余 51,608.36 万元计入煤层气公司的资本公积金，实际出资额与

计入注册资本资金比例为 2.11:1。本次增资完成后，申请人将持有煤层气公司 51% 的股权。

## （二）煤层气公司的利润分配

根据《贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司章程》第五十一条的规定，煤层气公司弥补亏损和提取法定公积金、任意公积金后所余利润，按各股东的出资比例进行分配。

## （三）申请人能否对煤层气公司施加有效控制，未来将采取何种措施以切实保护上市公司在煤层气公司中的利益

由于申请人与煤层气公司在发展阶段、所处行业等方面有所不同，两者能否在业务、财务及人员等方面进行深度整合，尚存在一定的不确定性。为了防范整合风险、保障对煤层气公司的有效控制、切实保障上市公司在煤层气公司中的利益，申请人已经采取的措施和未来将进一步采取的措施如下：

1、申请人已与盘江控股签订关于煤层气公司的《委托管理协议》，盘江控股承诺本次增资完成后，自愿将其持有煤层气公司 35.15%股份对应的股东权利（利润分配权、对所持煤层气公司的股权进行处置的权利除外）委托申请人行使。申请人将积极行使股东权利，通过股东会表决的方式对煤层气公司的重大事项进行影

响。

2、申请人将向煤层气公司委派董事，由该等董事参与煤层气公司的经营决策，对煤层气公司的经营方针、投资计划、基本管理制度等施加影响，确保煤层气公司合法、合规运营；申请人还将向煤层气公司委派监事，由该等监事对煤层气公司及其董事、高级管理人员进行监督，有效降低煤层气公司的经营风险，切实保障股东权益。

3、申请人将把煤层气公司的业务管理和财务管理纳入统一的管理系统，加强审计监督、业务监督和管理监督，确保对煤层气公司日常经营的管理权、知情权、监督权，提高经营管理水平和防范财务风险，切实保障在煤层气公司中的利益。

#### （四）保荐机构核查意见

经查阅本次增资相关的评估报告、审计报告、附生效条件的增资协议、委托管理协议、《国有资产评估项目备案表》（黔国资评备[2015]4 号）、煤层气公司的公司章程等文件，并访谈了申请人及煤层气公司的主要管理人员，保荐机构认为：煤层气公司将按各股东的出资比例进行分配利润；未来申请人能够对煤层气公司施加有效控制，申请人已制定相应措施以保障上市公司在煤层气公司中的利益。

#### **六、煤层气公司本次资产评估采用了收益法评估，请申请人说明评估过程中预测未来收益时是否考虑了合并后上市公司对煤层气公司给予的业务支持、关联交易定价是否公允，煤层气公司评估增值的具体项目及原因**

##### **（一）请申请人说明评估过程中预测未来收益时是否考虑了合并后上市公司对煤层气公司给予的业务支持**

评估过程中预测未来收益时，是基于煤层气公司历史生产经营状况和评估基准日时设备的装机容量，未考虑合并后上市公司对煤层气公司给予的业务支持。

##### **（二）评估过程中预测未来收益时，关联交易定价是否公允**

评估过程中预测未来收益时，涉及的关联交易包括上市公司向煤层气公司出售瓦斯、采购电力及热水。关联交易定价主要根据已经签订并执行多年的合同及未来的生产经营状况确定的，其中：

评估过程中预测煤层气公司未来收益时，使用的测算价格：上市公司向煤层气公司出售瓦斯的价格为 0.2 元/立方米（含税）、采购电力的价格为 0.464 元/度（含税）、采购热水的价格为 11.50 元/吨（含税）。煤层气公司自 2010 年开始稳定生产时，即与上市公司签订了长期供气合同、电力和热水的销售合同，即按照瓦斯价格 0.2 元/立方米（含税）、电力价格 0.464 元/度（含税）、热水价格 11.50 元/吨（含税）结算，该合同至今仍在执行中。

关于上述目前关联交易价格是煤层气公司与上市公司在参考市场价格前提下、结合供需情况经协商一致后确定，关联交易事项已经上市公司董事会等程序审核，具备公允性。相关分析参见本反馈意见回复第五题（2）的回复内容。

考虑到本次评估基础假设为：国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响，且目前煤层气公司与主要供应商及客户签订了长期协议、合作关系稳定，主要产品（电力）的定价主要受国家调控影响。故本次评估预测未来交易定价时，假设未来行业和企业的经营状况均不发生重大变化，仍按照瓦斯价格 0.2 元/立方米（含税）、电力价格 0.464 元/度（含税）、热水价格 11.50 元/吨（含税）进行预测，关联交易定价具备公允性。

### （三）煤层气公司评估增值的具体项目及原因

本次评估的目的是反映煤层气公司的股东全部权益于评估基准日（2015 年 6 月 30 日）的市场价值，为本次交易定价提供参考。评估机构采用了收益法和资产基础法两种评估办法分别对煤层气公司进行了评估，并最终选择收益法的评估结果作为本次评估结论。通过收益法评估测算，煤层气公司股东全部权益价值约 90,997.37 万元，相较账面净资产约 45,416.29 万元，评估增值 45,581.08 万元。

上述评估增值的项目主要为：煤层气公司（单体）营业现金流量项目（包括电力、热水销售收入、增值税返还等政府补助收入、碳减排收益等）、营业现金流中未考虑的长期股权投资项目、探矿权等溢余性资产项目等；评估增值的主要原因是：已建成瓦斯发电站未来产销量增长、增值税即征即退政策带来的政府补助收入、碳减排收益等预期收益及长期股权投资、探矿权等溢余性资产的评估增值等。具体情况如下：

收益法评估情况一览表

| 序号  | 项 目              | 评估价值（万元）  |
|-----|------------------|-----------|
| 1   | 营业现金流量（煤层气公司单体）  | 58,497.93 |
| 1.1 | 其中：增值税即征即退政策补贴收入 | 13,661.89 |
| 1.2 | 其中：碳减排收益         | 3,120.42  |
| 2   | 加：长期股权投资         | 18,446.44 |
| 3   | 加：溢余资产           | 22,103.64 |
| 4   | 加：非经营性资产（负债）     | -1,550.64 |
| 5   | 企业整体价值（=1+2+3+4） | 97,497.37 |

| 序号 | 项 目          | 评估价值（万元）  |
|----|--------------|-----------|
| 6  | 减：付息债务       | 6,500.00  |
| 7  | 股东权益价值（=5-6） | 90,997.37 |
| 8  | 账面净资产        | 45,416.29 |
| 9  | 评估增值（=7-8）   | 45,581.08 |

### 1、营业现金流量（煤层气公司单体）

煤层气公司折现后营业现金流量约 58,497.93 万元，主要包含以下几个增值项：

#### （1）主营业务收入

增值原因：随着煤层气公司各电站发电机组的逐步稳定投产，预计未来发电量及销售收入将会有进一步增加，而发电的固定成本变化不大，单位成本呈现降低的趋势，销售毛利率提高，导致企业未来收益增长。

煤层气公司从 2008 年成立以来，以低浓度瓦斯发电为主业，截至评估基准日共有 20 个已建成的瓦斯发电站（未包含子公司电站），总装机容量约 7.64 万千瓦。煤层气公司的电力产品主要销售给申请人、贵州松河煤业发展有限责任公司等盘江矿区的煤矿企业。因当地煤矿电力市场需求规模较大，煤层气公司的电力产品可全部对外销售。

除 2013 年受全国煤矿安全大检查等外部环境影响，煤矿瓦斯气供应不足，导致煤层气公司瓦斯发电机组开机率较低、全年发电量较少外，2012 年、2014 年发电量、销售收入较上年增长率分别约为 40.88%、16.68%，2014 年产能综合利用率约 46%。随着国家不断加强对煤层气开发利用的鼓励和政策支持，煤矿等瓦斯供应单位对煤层气的加工利用意识将逐步增强，预计合格的原料气供应量将逐年增加、稳定性增强，且随着煤层气公司瓦斯发电技术及管理水平的提升，瓦斯利用效率将进一步提高。因此，本次评估预测：随着瓦斯供应量的增加及气源稳定性增强，煤层气公司 2015 年至 2019 年销售量将有一定幅度的增长；预计 2016 年至 2019 年的瓦斯发电量、销售收入平均增长率约 8.91%，低于历史增长率；预计 2019 年产能稳定后综合利用率约 78%，低于电站可达到的最大综合利用率。

## （2）增值税即征即退政策补贴收入

煤层气公司增值税即征即退政策补贴收入折现后净现值约 13,661.89 万元。

增值原因：2015 年 6 月 12 日，财政部国家税务总局下发《关于印发<资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录>的通知》（财税[2015]78 号）规定，自 2015 年 7 月 1 日起，纳税人销售自产的资源综合利用产品和提供资源综合利用劳务，可享受增值税即征即退政策。根据上述通知，煤层气公司可享受增值税退税比例为 100%。故本次评估中，对煤层气公司在未来期间能享受增值税即征即退政策的相关收益及其现值进行了测算，煤层气公司未来增值税即征即退政策补贴收入折现后净现值约 13,661.89 万元。

2015 年 11 月 11 日，煤层气公司已取得盘县国家税务局盘国税通（2015）2595 号《税务事项通知书》（增值税即征即退备案通知书），明确煤层气公司的资源综合利用产品和劳务增值税优惠申请已收悉，经审核，符合法定条件、标准要求，准予备案。

## （2）碳减排收益

煤层气公司的碳减排收益折现后净现值约 3,120.42 万元。

增值原因：煤层气公司的碳减排收益主要为 CCER 及 CDM1碳排放交易收益，CCER 及 CDM 碳排放交易收入、成本的预测，主要依据煤层气公司与上海爱建信托有限责任公司签订的《CCER 购买协议》、与环保桥有限公司签订的《核证减排量买卖协议》（CDM 项目减排量交易）等相关资料。

本次评估中，对煤层气公司在未来期间的 CCER 及 CDM 碳减排收益及其现值进行了测算，煤层气公司未来碳减排收益折现后净现值约 3,120.42 万元。

## 2、长期股权投资

---

<sup>1</sup> CCER：根据《温室气体自愿减排交易管理暂行办法》，参与自愿减排的减排量需经国家主管部门在国家自愿减排交易登记簿进行登记备案，经备案的减排量称为“核证自愿减排量(CCER)”；CDM：清洁发展机制（CDM）是《联合国气候变化框架公约》第三次缔约方大会 COP3（京都会议）通过的缔约方在境外实现部分减排承诺的一种履约机制。CDM 的核心是允许发达国家和发展中国家进行项目级的减排量抵销额的转让与获得。

煤层气公司长期股权投资账面值约 16,800.95 万元，评估值约 18,446.44 万元，增值约 1,645.49 万元。

增值原因：评估基准日时，煤层气公司账面长期股权投资对象共 3 家，分别为贵州省煤层气开发利用有限公司、六盘水清洁能源有限公司、贵州盘江胜动装备制造有限公司。煤层气公司对长期股权投资按照成本法核算，账面值为投资成本。本次评估中，对于上述三家长期股权投资对象，分别采用资产基础法和/或收益法进行了评估，以评估后的股东全部权益价值乘以煤层气公司的持股比例确定该项长期股权投资的评估值，评估值高于账面值部分为增值，增值约 1,645.49 万元。

### 3、溢余性资产

煤层气公司账面资产（负债）中存在未将其收益纳入预测范围的溢余资产，账面值约 18,069.54 万元，评估值约 22,103.64 万元，增值约 4,034.10 万元。其中：

（1）在建工程：金佳瓦斯提纯厂项目及地面抽采松河第一井组项目，账面值约 14,729.63 万元，评估值约 14,976.11 万元，增值约 246.48 万元。

增值原因：因上述两项在建工程尚未完工，且所涉及的产品尚未形成销售收入，其未来可能产生的收益未纳入本次预测范围，故其应属本次估算的经营性资产价值之外的溢余性资产。在建工程账面值未包含资金成本，评估时考虑了正常构建需要的资金成本，故形成增值。

（2）探矿权：别为贵州盘县盘关向斜西翼北段煤层气资源勘查、贵州省盘县火烧铺煤矿煤层气资源勘查两项探矿权，无账面值，评估值约 3,787.62 万元。

增值原因：因上述探矿权所涉及的煤层气地面抽采项目尚未进行大规模实施，且所涉及的产品尚未形成销售收入，本次评估未将其收益纳入预测范围，故该探矿权应属本次估算的经营性资产价值之外的溢余性资产。根据《中国矿业权评估准则》，本次评估采用地质要素评序法对无形资产—探矿权进行评估，评估增值为 3,787.62 万元。

### 4、非经营性资产（负债）

煤层气公司其他应收款、其他应付款中包括与正常生产经营无关的非经营性款项，其账面值和评估值均为-1,550.64 万元，无增减值。

## 5、评估价值的计算

企业整体价值=企业自由现金流量折现值+长期股权投资+溢余资产价值+非经营性资产价值=97,497.37 万元

评估基准日股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务=90,997.37 万元

## 6、评估增值项目及原因的综合分析

本次收益法评估的煤层气公司股东全部权益价值约 90,997.37 万元，账面净资产约 45,416.29 万元，增值约 45,581.08 万元，增值率约 100.36%。

经综合分析，本次评估的主要增值原因如下：

（1）随着盘江矿区瓦斯气供应的稳定增长，煤层气公司各电站发电机组的产能将逐步稳定达产，预计未来几年发电量将有所提高，在销售电价保持稳定的情况下，预计销售收入将相应增长。而发电的固定成本较稳定，预计单位发电成本随着发电量提升将呈降低趋势，电力产品销售毛利率提升，预计企业未来收益增加；

（2）2015 年 6 月 12 日，财政部国家税务总局下发了《关于印发<资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录>的通知》（财税[2015]78 号），通知中明确规定自 2015 年 7 月 1 日起，纳税人销售自产的资源综合利用产品和提供资源综合利用劳务，可享受增值税即征即退政策。目前，煤层气公司已取得相关税务部门下发的《税务事项通知书》（增值税即征即退备案通知书），可享受增值税退税优惠政策，导致企业未来收益增加。同时，煤层气公司碳排放量预计可产生一定的交易收入；

（3）长期股权投资、在建工程、探矿权等溢余性资产经评估后，评估值较账面值有一定增加，形成评估增值；

（4）收益法评估结果不仅考虑各分项资产在企业中得到合理充分利用、发挥其应有的效用等因素对企业股东全部权益价值产生的影响，也考虑了企业的经营特

点、主要客户、人力资源、专利等无形资产要素协同作用等账面净资产未能体现的因素对股东全部权益价值的影响。

申请人本次增资控股煤层气公司的交易定价主要参考了评估报告的评估结果，该评估结果由评估机构采用收益法进行评估所得，而收益法基于一系列假设并基于对未来的预测。如未来可预期之外因素发生较大变化，可能出现煤层气公司评估值与实际情况不符、实际净利润无法达到预测数额的风险。为保障上市公司利益，煤层气公司股东盘江控股已签署承诺函，承诺：根据评估报告，煤层气公司 2016 年至 2018 年的净利润预测数额分别为 46,997,849.03 元、46,997,849.03 元、61,057,728.17 元，若煤层气公司在上述任一年度的经审计净利润（合并报表）剔除盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）产生的利润后，低于相应年度的预测净利润数额，则盘江控股将就差额部分以现金的形式向煤层气公司全额补偿。

#### （四）保荐机构核查情况

经访谈煤层气公司主要管理人员、财务人员及评估机构评估师，查阅煤层气公司评估报告、审计报告、煤层气公司提供的相关数据和文件等资料，保荐机构认为，本次评估过程中预测未来收益时未考虑合并后上市公司对煤层气公司给予的业务支持；评估过程中预测未来收益时是基于目前申请人与煤层气公司的交易定价，该关联交易定价公允；煤层气公司评估增值的项目主要为煤层气公司（单体）营业现金流量项目、营业现金流中未考虑的长期股权投资项目、探矿权等溢余性资产项目等；评估增值的主要原因是已建成瓦斯发电站未来产销量增长、增值税即征即退政策带来的政府补助收入、碳减排收益等预期收益及长期股权投资、探矿权等溢余性资产的评估增值等。

### 第六题

盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）拟融资 164,189 万元，请申请人说明该项目募资金额和内部收益率的测算过程。

请保荐机构核查。

回复：

**一、盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）拟融资 164,189 万元，请申请人说明该项目募资金额和内部收益率的测算过程**

**（一）投资总额**

申请人聘请了中煤科工集团南京设计院有限公司对盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）进行了可行性研究及相关财务测算。本项目投资总额 166,850 万元主要包括区域预抽巷投资约 12,084 万元，抽采设备投资约 147,220 万元，新增采区抽采系统及设备投资约 7,546 万元。其具体测算过程如下：

| 项目          | 数量（台）/<br>工程量（米） | 单价（万元） | 合计（万元）  |
|-------------|------------------|--------|---------|
| 区域预抽巷       | 20,140           | 0.6    | 12,084  |
| 新增抽采设备      |                  |        | 147,220 |
| 抽采钻机        | 100              | 50     | 5,000   |
| 采面三机配套      | 20               | 6,000  | 120,000 |
| 综掘机         | 30               | 600    | 18,000  |
| 运输设备        | 45               | 90     | 4,050   |
| 其他          | -                | -      | 170     |
| 新增采区抽采系统及设备 |                  |        | 7,546   |
| 新增瓦斯泵       | 18               | 58.06  | 1,045   |
| 新增主管路       | 36,677           | 0.06   | 2,201   |
| 其他          | -                | -      | 4,300   |

上述测算主要依据包括：

**A、工程费用**

采用参考同类工程概算资料、工程量法和相关系数法估算工程费用；工艺生产装置的工程费用结合具体工程内容，采用扩大综合指标进行估算；配套工程的工程费用估算是根据主体专业估算的工程量，按现行的设备材料价格和估算指标进行估算，建筑工程采用大指标估算法进行估算；采用的设备材料价格及施工费用达到 2015 年价格水平。

**B、固定资产其他费用估算**

其他资产费用为生产人员准备费，包括生产人员培训费、提前进厂费、办公及生活家具购置费，根据有关文件计取；预备费估算按固定资产费用、无形资产费用和其他资产费用之和简单估算。

## （二）内部收益率

本项目内部收益率为 46.51%，具体测算过程如下：

单位：万元

| 序号       | 项目                      | 第 1 年         | 第 2 年          | 第 3 年          | 第 4 年          | 第 5 年          | 第 6 年          | 第 7 年          | 第 8 年          | 第 9 年          | 第 10 年         |
|----------|-------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>1</b> | <b>经营现金流入小计</b>         | <b>94,948</b> | <b>147,914</b> | <b>212,837</b> | <b>202,835</b> | <b>210,916</b> | <b>210,916</b> | <b>210,916</b> | <b>210,916</b> | <b>210,916</b> | <b>212,494</b> |
| 1.1      | 营业收入                    | 94,948        | 147,914        | 212,837        | 202,835        | 210,916        | 210,916        | 210,916        | 210,916        | 210,916        | 210,916        |
| 1.1.1    | 其中：瓦斯（用于发电）             | 2,212         | 2,301          | 2,301          | 2,301          | 2,301          | 2,301          | 2,301          | 2,301          | 2,301          | 2,301          |
| 1.1.2    | 瓦斯（用于提纯）                | 26,408        | 47,195         | 67,513         | 67,658         | 66,433         | 66,433         | 66,433         | 66,433         | 66,433         | 66,433         |
| 1.1.3    | 伴生煤                     | 66,327        | 98,417         | 143,023        | 132,876        | 142,182        | 142,182        | 142,182        | 142,182        | 142,182        | 142,182        |
| 2        | 固定资产残值回收                |               |                |                |                |                |                |                |                |                | 1,578          |
| <b>3</b> | <b>经营现金流出小计</b>         | <b>45,194</b> | <b>60,389</b>  | <b>81,945</b>  | <b>77,419</b>  | <b>81,941</b>  | <b>81,941</b>  | <b>81,941</b>  | <b>81,941</b>  | <b>81,941</b>  | <b>81,941</b>  |
| 3.1      | 材料费                     | 8,180         | 11,961         | 17,127         | 15,912         | 17,026         | 17,026         | 17,026         | 17,026         | 17,026         | 17,026         |
| 3.2      | 电费                      | 5,650         | 3,989          | 6,053          | 5,624          | 6,017          | 6,017          | 6,017          | 6,017          | 6,017          | 6,017          |
| 3.3      | 职工薪酬                    | 12,137        | 16,117         | 16,117         | 16,117         | 16,117         | 16,117         | 16,117         | 16,117         | 16,117         | 16,117         |
| 3.4      | 产量计提费用                  | 12,081        | 17,926         | 26,051         | 24,202         | 25,897         | 25,897         | 25,897         | 25,897         | 25,897         | 25,897         |
| 3.5      | 营业税金及附加                 | 3,120         | 4,420          | 7,914          | 7,496          | 8,251          | 8,251          | 8,251          | 8,251          | 8,251          | 8,251          |
| 3.6      | 机械使用费                   | 3,553         | 5,272          | 7,662          | 7,118          | 7,617          | 7,617          | 7,617          | 7,617          | 7,617          | 7,617          |
| 3.7      | 其他支出                    | 474           | 703            | 1,022          | 949            | 1,016          | 1,016          | 1,016          | 1,016          | 1,016          | 1,016          |
| <b>4</b> | <b>所得税前净现金流量 (1-3)</b>  | <b>49,754</b> | <b>87,525</b>  | <b>130,892</b> | <b>125,417</b> | <b>128,975</b> | <b>128,975</b> | <b>128,975</b> | <b>128,975</b> | <b>128,975</b> | <b>130,553</b> |
| 5        | 固定资产折旧                  | 3,787         | 11,588         | 13,940         | 15,920         | 16,018         | 16,018         | 16,018         | 16,018         | 16,018         | 16,018         |
| 6        | 企业所得税                   | 11,492        | 18,984         | 29,238         | 27,374         | 28,239         | 28,239         | 28,239         | 28,239         | 28,239         | 28,239         |
| <b>7</b> | <b>所得税后净现金流入量 (4-6)</b> | <b>38,262</b> | <b>68,541</b>  | <b>101,654</b> | <b>98,042</b>  | <b>100,736</b> | <b>100,736</b> | <b>100,736</b> | <b>100,736</b> | <b>100,736</b> | <b>102,313</b> |

上述测算主要依据包括：

1、收入：

A、瓦斯抽采量及伴生煤产销量：产量预测根据煤层勘探结果、公司过往瓦斯抽采实际经验，并结合瓦斯抽采面建设进度制定，销量预测根据产销平衡原则制定，具体如下：

| 产销量       | 第 1 年  | 第 2 年  | 第 3 年  | 第 4 年  | 第 5 年  | 第 6-10 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 瓦斯气（万立方米） | 39,725 | 61,655 | 82,601 | 82,751 | 81,488 | 81,488   |
| 伴生煤（万吨）   | 237    | 351    | 511    | 475    | 508    | 508      |

B、瓦斯销售价格：用于发电的瓦斯气不含税价 0.18 元/标准立方米，用于提纯的瓦斯气不含税价 0.97 元/标准立方米；

C、原煤销售价格：不含税价 280 元/吨。

2、成本：

A、材料费：按原煤开采的吨煤材料成本为基准测算，第 1 年为 34.53 元/吨，第 2 年为 34.03 元/吨，第 3-10 年为 33.53 元/吨；

B、电费：按原煤开采的吨煤电费为基准并加入新设备耗电成本测算，第 1 年为 23.85 元/吨，第 2 年为 11.35 元/吨，第 3-10 年为 11.85 元/吨；

C、职工薪酬：第 1 年职工人数 930 人，第 2 年后 1,235 人，人均工资 8.4 万元，社保及福利计提比例 55%，培训费每年 37 万元；

D、产量计提费用：按原煤产量和吨煤产量计提标准 51 元/吨测算，其中安全费 40 元/吨，维简费 8 元/吨，井巷 2.5 元/吨，水土流失保持费 0.5 元/吨；

E、机械使用费：按原业务口径原煤吨煤 15 元；

F、其他支出：考虑修理费原煤吨煤 2 元；

G、折旧年限：10 年

H、项目投资额按瓦斯抽采面建设计划在各年初投入，具体如下：

|            | 第 1 年  | 第 2 年  | 第 3 年  | 第 4 年  | 第 5 年 | 合计      |
|------------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|
| 项目资金投入（万元） | 39,447 | 81,264 | 24,502 | 20,618 | 1,019 | 166,850 |

## 二、请保荐机构进行核查

保荐机构查阅和分析了项目可行性研究报告、与申请人参与可行性研究各部门人员进行了沟通和访谈、对投资构成进行了分析、对各项测算过程根据公司提供的假设进行了核算，了解了相关产业政策。经上述核查，保荐机构认为，根据可行性研究的假设，盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）自身内部报酬率为 46.51%，项目作为公司开展煤层气业务不可或缺的一部分，与地面利用项目整体测算的内部报酬率为 26.81%，该项目的募资规模、预计内部收益率的测算过程适当。

## 第七题

报告期内申请人产品毛利率逐年下降，请申请人说明原因，并结合募投项目主要产品的价格变化说明是否会对募投项目产生重大不利影响，请提示风险。

请保荐机构进行核查。

回复：

**一、报告期内申请人产品毛利率逐年下降，请申请人说明原因，并结合募投项目主要产品的价格变化说明是否会对募投项目产生重大不利影响，请提示风险**

2012 年、2013 年、2014 年及 2015 年 1-9 月，申请人毛利率分别为 39.72%、35.99%、33.29%和 26.55%，商品煤销量分别为 916.42 万吨、734.52 万吨、752.35 万吨和 559.72 万吨、吨煤销售单价分别为 771.48 元、692.64 元、630.94 元和 474.55 元。由此可见，申请人报告期内毛利率下滑主要系商品煤售价大幅下跌所致，而煤价下跌主要是由国内宏观经济增速放缓及煤炭行业的供需失衡所致。

申请人本次发行各募投项目终产品<sup>1</sup>近期价格及其对募投项目的影响情况如下：

#### 1、电力价格对老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目影响

我国电力价格受国家发改委调控，未完全市场化。老屋基电厂属于资源综合利用的企业自备电厂，由于充分利用了煤炭开采过程中的煤矸石等废弃物，其电力上网价格受相关政策鼓励。贵州省内燃煤电厂目前按黔发改价格[2015]493 号的规定执行 0.3373 元/千瓦时的标杆上网电价（含税），而老屋基电厂作为企业自备电厂，其电力上网价格仍按贵州省物价局黔价格[2013]145 号规定的企业自备电厂富余电量临时上网价格 0.3526 元/千瓦时（含税）执行，本项目可行性研究假设的电力销售价格为 0.3099 元/千瓦时（含税），较前者低 12.11%。贵州省企业自备电厂富余电量临时上网价格从 2013 年 6 月 1 日以来一直未发生变化。除非该价格在未来出现大幅下降，否则其变动将不会对本项目产生重大不利影响。

#### 2、煤炭价格对盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）影响

受宏观经济下滑及煤炭行业供需失衡影响，全国煤炭价格出现大幅下跌，申请人不含税商品煤平均销售价格已从 2012 年的 771.48 元/吨降至 2015 年第三季度的 427.89 元/吨。本项目预计年收入的 65%以上源自伴生煤销售收入，可研报告预测的原煤销售价格为 280 元/吨，以此折算（即加入入洗成本约 41.84 元/吨）的商品煤销售价格约为 321.84 元/吨，该价格较申请人 2015 年第三季度商品煤销售均价 427.89 元/吨低 24.79%。若未来煤炭行业整体环境继续低迷，商品煤价格下滑至 320 元/吨以下，则本项目收益率将受到影响。盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（即将井下抽采和地面利用部分合并计算）的整体内含收益率为 26.81%，若商品煤平

---

<sup>1</sup>井下抽采的煤矿瓦斯作为盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）的中间产品，由本公司销至煤层气公司。本次非公开发行实施后，煤层气公司将被纳入公司合并报表范围，而本公司井下煤矿瓦斯销售收入将与煤层气公司的购气成本抵消，故井下抽采瓦斯的价格变动不会对公司整体产生影响。

均销售价格在 321.84 元/吨基础上继续降低 20%至 257.47 元/吨，则抽采、利用项目合并计算的内部收益率将降至 20.74%，不会对项目产生重大不利影响。

### 3、LNG 价格对盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）影响

LNG 销售价格受国家发改委相关政策限制。2015 年 11 月 18 日，国家发改委发布《国家发展改革委关于降低非居民用天然气门站价格并进一步推进价格市场化改革的通知》（发改委价格[2015]2688 号），降低非居民天然气门站价格 0.7 元/立方米，允许于 2016 年 11 月 20 日起上浮不超过 20%。非居民天然气门站价格的下降将间接影响 LNG 的销售价格。

本项目可行性研究假设的 LNG 价格为 2.12 元/立方米（不含税），略低于贵州省盘县周边 LNG 当前市场价格 2.20-2.30 元/立方米（不含税）。若未来 LNG 不含税销售价格在 2.12 元基础上继续下跌 20%至 1.70 元/立方米，盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目的整体内含收益率（即将井下抽采和地面利用部分合并计算）将从 26.81%降至 21.61%，对该项目不会产生重大不利影响。

申请人在《非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）》第六节、保荐机构在《尽职调查报告》第九章、《发行保荐书》第四章中补充披露相关风险如下：

#### “募投项目相关风险

本次非公开发行的募投项目终产品分别为电力、伴生煤及 LNG。其中电力价格和 LNG 价格均受国家发改委调控，煤炭价格更为市场化，2013 年以来，受我国宏观经济增速下降和煤炭行业供需失衡影响，煤炭销售价格持续下跌，公司商品煤平均销售价格已从 2012 年的 771.48 元/吨降至 2015 年前三季度的 474.55 元/吨。若我国煤炭行业形势继续下行，或未来发改委继续调低 LNG 和电力价格，公司可能无法通过实施募投项目实现原预计的投资收益率，从而影响公司的盈利能力。

.....”

## 二、请保荐机构进行核查

保荐机构与申请人相关人员进行了访谈，了解了煤炭行业相关政策及各募投项目终产品的销售情况，对各募投项目收益率的测算进行了敏感性分析。经上述核查，保荐机构认为，申请人报告期内毛利率的下降主要原因系煤炭行业整体形势下行、供需失衡导致的煤价下跌。本次非公开发行募投项目的终产品包括电力、伴生煤及 LNG。其中，可行性研究假设的电价较贵州省企业自备电厂富余电量临时上网价格低约 12%，而贵州省企业自备电厂富余电量临时上网价格自 2013 年 6 月起未发生变动，除非该价格在未来出现大幅下降，否则其变动将不会对老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目产生重大不利影响；可行性研究假设的商品煤销售均价较申请人 2015 年第三季度商品煤平均销售价格低 24.79%，假设的 LNG 销售价格与市场价格相近。经测算，若商品煤售价或 LNG 销售价格 in 可行性研究假设的水平上进一步下跌 20%，盘江矿区煤矿瓦斯抽采利用项目的整体内含收益率（即将井下抽采和地面利用部分合并计算）仍能保持在申请人资本成本之上，因此，除非募投项目产品的价格出现不可预期的大幅波动，否则不会对募投项目的实施产生重大不利影响。发行人亦已就募投项目终产品价格变动对募投项目的可能影响在非公开发行预案中作出风险提示。

### 一般问题

#### 第一题

根据法律意见书所述，申请人存在 5 项重大诉讼。

请申请人说明并披露上述诉讼的产生原因，对申请人未来生产经营和财务状况的影响并充分披露相关风险。请保荐机构和申请人律师对此进行核查并发表明确意见。

回复：

## 一、请申请人说明并披露上述诉讼的产生原因，对申请人未来生产经营和财务状况的影响并充分披露相关风险

于《关于贵州盘江精煤股份有限公司非公开发行人民币普通股（A 股）的法律意见书》出具之日，申请人及其控股子公司所涉及重大诉讼及仲裁情况如下表所示：

| 序号 | 原告             | 被告             | 诉讼事由       | 诉讼标的及金额                                                                   | 目前进展                   | 原审法院/一审法院     |
|----|----------------|----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| 1  | 申请人            | 贵州华能焦化制气股份有限公司 | 买卖合同纠纷     | 38,769.18 万元                                                              | 一审判决生效，已申请法院执行，尚在执行程序中 | 贵州省高级人民法院     |
| 2  | 贵阳银行股份有限公司     | 申请人（系第三被告）     | 金融借款合同纠纷   | 本金 1,820 万元，利息 37.02 万元                                                   | 案件正在一审程序中              | 贵州省贵阳市中级人民法院  |
| 3  | 贵州正业工程技术投资有限公司 | 申请人（系第三被告）     | 合同纠纷       | 本金 4,698.09 万元，利息 301.03 万元                                               | 二审判决已生效，原告已申请执行        | 贵州省贵阳市中级人民法院  |
| 4  | 贵州正业工程技术投资有限公司 | 申请人（系第三被告）     | 建设工程施工合同纠纷 | 1、支付工程款本金 5,787.55 万元及延迟利息 789.28 万元；<br>2、退还履约保证金 115.90 万元及利息 19.74 万元。 | 案件正在一审程序中              | 贵州省高级人民法院     |
| 5  | 贵州正业工程技术投资有限公司 | 申请人（系第三被告）     | 建设工程施工合同纠纷 | 支付工程款本金 3,790.16 万元及延迟履行利息 267.04 万元                                      | 案件正在二审审理中              | 贵州省六盘水市中级人民法院 |

### （一）上述诉讼的产生原因及对其生产经营和财务状况的影响

#### 1、申请人作为原告的诉讼

申请人作为被告的诉讼为盘江股份诉贵州华能焦化制气股份有限公司买卖合同纠纷案，具体情况如下：

##### （1）诉讼产生的原因

申请人与被告贵州华能焦化制气股份有限公司（以下简称“被告”）存在煤炭购销关系。自 2013 年 9 月以来，被告开始出现了迟延履行付款义务的现象。针对被告的违约行为，为维护申请人的合法权益，申请人最终决定通过诉讼方式，确保债权的实现。

## （2）对申请人未来生产经营和财务状况的影响及相关风险

本案于 2015 年 4 月 29 日在贵州省高级人民法院立案，2015 年 7 月 1 日，法院判决被告向申请人支付货款本金 36,691.42 万元及相关利息。该判决生效后，申请人于 2015 年 7 月 29 日向贵州省高级人民法院递交了《执行申请书》，并提供了被告的相关财产线索等信息；法院也依法查封了被告的土地、办公楼、厂房、股权等财产。2016 年 1 月 12 日，申请人收到贵州省高级人民法院《执行裁定书》（2015）黔高执字第 34-1 号，法院以“因上述财产均为轮候查封，现阶段暂无法进行处置”为由，裁定终结了本次执行程序。

本案属客户拖欠申请人货款的纠纷，权利义务清晰，针对被告的违约行为，申请人及时中止了向被告供货，并开发了新的客户对其进行替换。因此，本案对申请人的市场销售不会产生较大影响，也不会对申请人日常的生产经营产生较大影响。同时，申请人及时地关注了被告货款的回收风险，并根据财务会计制度提取了坏账准备。截至 2015 年 9 月 30 日，申请人应收贵州华能焦化制气股份有限公司账面余额 36,746 万元，已将其作为单项金额重大的应收账款单独提取坏账准备 4,539 万元。

截至本次反馈回复出具日，被法院查封的被告土地、办公楼、厂房、股权等财产已进入资产评估阶段，需待评估结果确定后，先执行前案，前案的执行标的额约为 1 亿元，剩余财产用于执行本案。由于被查封财产的评估结果尚未确定，是否有足够的剩余财产用于执行本案存在不确定性。同时，在本案债权执行到位前，本案被告存在宣告破产的风险，一旦被告人宣告破产，本案债权将按破产程序进行破产清算，申请人债权的实现存在不确定性。若用于被查封的资产价值低于前案执行标

的额或本案被告申请破产，则申请人面临对本案被告的全额应收账款无法全额回收的风险。

## 2、申请人作为被告的诉讼

申请人作为被告的诉讼有 4 起，包括：贵阳银行股份有限公司诉贵州首黔资源开发有限公司（以下简称“首黔公司”）及股东金融借款合同纠纷案；贵州正业工程技术投资有限公司诉首黔公司及股东借款合同纠纷案；贵州正业工程技术投资有限公司诉首黔公司及股东建设工程施工合同纠纷案（一）；贵州正业工程技术投资有限公司诉首黔公司及股东建设工程施工合同纠纷案（二）。

### （1）诉讼产生的原因

上述申请人作为被告的四起诉讼案件，均由于申请人作为首黔公司的股东，认缴的注册资本尚未完全缴足而引起的。

导致申请人未缴足认缴首黔公司的注册资本的原因为：首黔公司于 2009 年 1 月 16 日组建，注册资本人民币 20 亿元，其中申请人认缴 5 亿元，占首黔公司的股权比例为 25%。股东认缴的出资分三次到位，最迟在首黔公司营业执照签发之日起 2 年内缴清。2009 年 12 月 20 日，首黔公司项目动工。在项目建设过程中，首黔公司在未经股东会审批的情况下，分别于 2010 年、2012 年先后两次对原贵州省发改委（黔发改工业〔2008〕947 号）批复的《贵州盘县“煤（焦、化）-钢-电”一体化循环经济工业基地规划》进行了重大调整，擅自改变了项目的投资方向，暴露了首黔公司法人治理机构不健全、运作不规范等风险，使首黔公司不能代表股东的共同利益，股东对首黔公司的投资存在巨大风险，股东利益亦无法得到保障。经审慎考虑，并根据项目工程进度需要，各股东未进一步缴足认缴的注册资本。

### （2）对申请人未来生产经营和财务状况的影响及相关风险

对于贵阳银行股份有限公司诉首黔公司及股东金融借款合同纠纷案（本金 1,820 万元，利息 37.02 万元），因该案尚未审理，是否需申请人承担补充责任尚存在不确定性。

对于贵州正业工程技术投资有限公司诉首黔公司及股东合同纠纷案（标的额：本金 4,698.09 万元，利息 301.03 万元），该案的判决已生效，申请人需对此承担补充责任。

对于贵州正业工程技术投资有限公司诉首黔公司及股东建设工程施工合同纠纷案（一）（标的额：支付工程款本金 5,787.55 万元及延迟利息 789.28 万元；退还履约保证金 115.90 万元及利息 19.74 万元），因该案一审尚未宣判，是否需要承担补充责任尚存在不确定性。

对于贵州正业工程技术投资有限公司诉首黔公司及股东建设工程施工合同纠纷案（二）（标的额：本金 3,790.16 万元及延迟履行利息 267.04 万元），因该案二审尚未宣判，是否需要申请人承担补充责任尚存在不确定性。

上述四起诉讼案件涉案标的额合计约 1.76 亿元。作为第一被告的首黔公司自成立以来，股东已累计向其注资约 7.22 亿元，且其现已取得杨山煤矿生产规模每年为 30 万吨的采矿权（已投产）、1,422 亩土地使用权以及相关建筑物、构筑物、设备等资产。截至 2015 年 9 月 30 日，申请人对首黔公司投入资本金约 15,000 万元。根据首黔公司提供的 2014 年资产负债表，于 2014 年 12 月 31 日，首黔公司资产总额约 12.12 亿元，净资产总额约 7.74 亿元，有息负债<sup>1</sup>约 1.75 亿元，其资产规模及价值具备一定的债务清偿能力，可用于清偿其与原告相关合同项下的付款。

根据《最高人民法院关于适用<公司法>若干问题的规定（三）》第十三条第二款的规定，公司股东因未履行或者未完全履行出资义务而承担公司债务的前提条件是公司债务不能清偿的部分，责任类型是补充责任。因此，当公司财产全部清偿债务后，如果尚有债务余额，则相关股东方在其未出资本息范围内负责清偿。因此，在首黔公司承担主要清偿责任的前提下，申请人即使承担补充责任，也应是有限的。此外，该等案件的股东补充责任应由所有未履行或者未完全履行出资义务的公司股东分担，申请人也仅为按份额承担责任，并不承担额外责任。

---

<sup>1</sup> 有息负债包括短期借款、长期借款及应付债券。

综上所述，该等案件不会对申请人未来生产经营和财务状况产生重大影响。

## （二）信息披露的充分性

就申请人诉贵州华能焦化制气股份有限公司买卖合同纠纷案，申请人于 2015 年 5 月 19 日在中国证监会指定信息披露平台发布《贵州盘江精煤股份有限公司关于诉讼事项的公告》（公告编号：临 2015-019），详细披露了诉讼事项的基本情况、诉讼的内容及其理由、本次公告的诉讼对申请人本期利润或期后利润等的影响。

就贵阳银行股份有限公司诉首黔公司及股东金融借款合同纠纷案，申请人于 2014 年 7 月 30 日在中国证监会指定信息披露平台发布《贵州盘江精煤股份有限公司关于诉讼事项的公告》（公告编号：临 2014-028），详细披露了诉讼事项的基本情况、诉讼的内容及其理由、本次公告的诉讼对申请人本期利润或期后利润等的影响。

就贵州正业工程技术投资有限公司诉首黔公司及股东合同纠纷案，申请人于 2014 年 5 月 17 日在中国证监会指定信息披露平台发布《贵州盘江精煤股份有限公司关于诉讼事项的公告》（公告编号：临 2014-017），详细披露了诉讼事项的基本情况、诉讼的内容及其理由、本次公告的诉讼对申请人本期利润或期后利润等的影响。

就贵州正业工程技术投资有限公司诉首黔公司及股东建设工程施工合同纠纷案（一），申请人于 2015 年 1 月 30 日在中国证监会指定信息披露平台发布《贵州盘江精煤股份有限公司关于诉讼的公告》（公告编号：临 2015-003），详细披露了诉讼事项的基本情况、诉讼的内容及其理由、本次公告的诉讼对申请人本期利润或期后利润等的影响。

就贵州正业工程技术投资有限公司诉首黔公司及股东建设工程施工合同纠纷案（二），申请人于 2015 年 1 月 30 日在中国证监会指定信息披露平台发布《贵州盘江精煤股份有限公司关于诉讼的公告》（公告编号：临 2015-004），详细披露了

诉讼事项的基本情况、诉讼的内容及其理由、本次公告的诉讼对申请人本期利润或期后利润等的影响。

此外，申请人在 2014 年年度报告及 2015 年半年度报告中披露了该五起诉讼的基本情况、涉案金额、是否形成预计负债、诉讼进展、诉讼审理结果及影响、诉讼判决执行情况、披露日期、披露索引等信息。

### （三）披露相关风险

申请人已在《非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）》第六节中补充披露以下风险提示：

#### “诉讼相关风险

##### 1、作为原告

公司于 2015 年 4 月向贵州省高级人民法院提起诉讼，向贵州华能焦化制气股份有限公司（以下简称“华能焦化”）主张后者拖欠煤炭货款本息合计 387,691,826.17 元。贵州省高级人民法院于 2015 年 7 月 1 日作出判决，要求华能焦化于判决生效 10 日内支付欠付货款本金 366,914,214.21 元及相应利息。

本案于 2015 年 4 月 29 日在贵州省高级人民法院立案，2015 年 7 月 1 日，法院判决被告向公司支付货款本金 36,691.42 万元及相关利息。该判决生效后，公司于 2015 年 7 月 29 日向贵州省高级人民法院递交了《执行申请书》，并提供了被告的相关财产线索等信息，法院依法查封了被告的土地、办公楼、厂房、股权等财产。2016 年 1 月 12 日，公司收到贵州省高级人民法院《执行裁定书》（2015）黔高执字第 34-1 号，法院以“因上述财产均为轮候查封，现阶段暂无法进行处置”为由，裁定终结了本次执行程序。截至 2015 年 9 月 30 日，发行人应收华能焦化账面余额 36,746 万元，已将其作为单项金额重大的应收账款单独提取坏账准备 4,539 万元。

截至本次反馈回复出具日，被法院查封的被告土地、办公楼、厂房、股权等财产已进入资产评估阶段，需待评估结果确定后，先执行前案（执行标的额约为 1 亿元），剩余财产用于执行本案。由于被查封财产的评估结果尚未确定，是否有足够的剩余财产用于执行本案存在不确定性。同时，在本案债权执行到位前，本案被告存在宣告破产的风险，一旦华能焦化宣告破产，本案债权将按破产程序进行破产清算，公司债权的实现存在不确定性。若华能焦化被查封的资产价值低于前案执行标的额，或华能焦化申请破产，则公司面临对本案全部应收账款无法全额回收的风险。

## 2、作为被告

公司作为被告的诉讼有 4 起，包括：对于贵阳银行股份有限公司诉贵州首黔资源开发有限公司（以下简称“首黔公司”）及股东金融借款合同纠纷案（本金 1,820 万元，利息 37.02 万元），因该案尚未审理，是否需申请人承担补充责任尚存在不确定性；对于贵州正业工程技术投资有限公司诉首黔公司及股东合同纠纷案（标的额：本金 4,698.09 万元，利息 301.03 万元），该案的判决已生效，申请人需对此承担补充责任；对于贵州正业工程技术投资有限公司诉首黔公司及股东建设工程施工合同纠纷案（一）（标的额：支付工程款本金 5,787.55 万元及延迟利息 789.28 万元；退还履约保证金 115.90 万元及利息 19.74 万元），因该案一审尚未宣判，是否需要承担补充责任尚存在不确定性；对于贵州正业工程技术投资有限公司诉首黔公司及股东建设工程施工合同纠纷案（二）（标的额：本金 3,790.16 万元及延迟履行利息 267.04 万元），因该案二审尚未宣判，是否需要申请人承担补充责任尚存在不确定性。

上述四起诉讼案件涉案标的额合计约 1.76 亿元。作为第一被告的首黔公司自成立以来，股东已累计向其注资约 7.22 亿元，且其现已取得杨山煤矿 30 万吨采矿权（已投产）、1,422 亩土地使用权以及相关建筑物、构筑物、设备等资产。根据首黔公司提供的 2014 年资产负债表，于 2014 年 12 月 31 日，首黔公司资产总额约 12.12 亿元，净资产总额约 7.74 亿元，有息负债约 1.75 亿元，其资产规模及价值具

备一定的债务清偿能力，可用于清偿其与原告相关合同项下的付款。但也不排除未来首黔公司无法偿付债务，导致公司承担补充责任的风险。”

## 二、请保荐机构和申请人律师对此进行核查并发表明确意见

经核查发行人提供的有关诉讼文件及发行人有关公告文件，保荐机构及申请人律师认为：申请人上述五项诉讼不会对申请人未来生产经营和财务状况产生重大不确定性影响，申请人就上述五项诉讼在临时公告和定期报告中进行了充分披露，且不存在未及时披露重大诉讼重要进展的情形，符合《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则（2015 年修订）》等有关重大诉讼信息披露的规定要求。

## 第二题

请申请人按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）的规定履行审议程序和信息披露义务。即期回报被摊薄的，填补回报措施与承诺的内容应明确且具有可操作性。请保荐机构对申请人落实上述规定的情况发表核查意见。

回复：

**一、请申请人按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）的规定履行审议程序和信息披露义务。即期回报被摊薄的，填补回报措施与承诺的内容应明确且具有可操作性**

申请人分别于 2015 年 8 月 19 日、2015 年 11 月 24 日发布了《关于非公开发行股票摊薄即期回报影响及公司采取措施的公告》，对本次发行摊薄即期回报的情况进行了风险提示，同时披露了为保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄风险及提高未来回报能力拟采取的相关措施。

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）、《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）的相关要求，申请人董事会于 2016 年 3 月 14 日召开第四届董事会第三次临时会议，审议通过了《关于非公开发行股票摊薄即期回报影响及公司采取措施的议案》，对本次非公开发行对即期回报摊薄的影响进一步进行了认真分析并完善了相应应对措施，该项议案尚需提交申请人 2016 年第一次临时股东大会审议；与此同时，申请人董事、高级管理人员亦签署了确保公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺。2016 年 3 月 16 日，申请人公开披露了《关于非公开发行股票摊薄即期回报影响及公司采取措施的公告（修订稿）》、《全体董事及高级管理人员、控股股东、实际控制人关于非公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施承诺的公告》（以下合称“本次公告”）。

本次公告具体内容如下：

#### （一）本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的公司 2014 年度审计报告（信会师报字[2015]第 113029 号），公司 2014 年度实现净利润 307,213,957.49 元，归属于母公司所有者的净利润 307,212,509.89 元，每股收益为 0.186 元，加权平均净资产收益率为 4.906%。公司 2014 年度利润分配方案已于 2015 年 6 月 8 日经公司 2014 年度股东大会审议通过并于 2015 年 7 月 29 日实施，实施当日，公司向全体股东每 10 股派发现金红利 1.60 元（含税）。

本次非公开发行前公司总股本为 1,655,051,861 股，本次非公开发行股票数量不超过 700,000,000 股。按发行数量为 700,000,000 股测算，发行完成后公司总股本将增加至 2,355,051,861 股，增幅为 42.29%。公司截至 2014 年末的归属母公司所有者权益合计为 6,049,871,593 元，本次非公开发行募集资金总额不超过 4,000,000,000 元，占发行前 2014 年末归属母公司所有者权益约 66.12%。本次发行完成后，公司总股本和归属母公司股东所有者权益将有较大幅度的增加。

本次非公开发行募集资金使用计划如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                    | 投资总额    | 募集资金投入总额不超过 |
|----|-------------------------|---------|-------------|
| 1  | 老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目 | 141,099 | 141,099     |
| 2  | 盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）    | 166,850 | 164,189     |
| 3  | 增资控股贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司   | -       | 94,712      |
| 合计 |                         |         | 400,000     |

上述募集资金使用计划已经公司管理层的详细论证，并经公司第四届董事会 2015 年第七次临时会议及 2015 年第四次临时股东大会审议通过，对公司实现业务发展目标具有积极的促进作用，有利于公司的长期发展。但是，由于项目建设需要一定周期，建设期间股东回报主要仍通过现有业务实现。在公司股本和净资产均增加的情况下，若 2016 年公司业务未获得相应幅度的增长，每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降。

公司测算了本次非公开发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响如下。

测算假设：

1、假设 2016 年 6 月 30 日前完成本次非公开发行，发行股数为 700,000,000 股，未考虑发行费用的募集资金总额为 4,000,000,000 元（实际发行股票数量、募集资金总额及发行完成时间以证监会核准情况及实际发生的情况为准）。

2、假设公司 2015 年归属普通股股东净利润为 19,401,887.65 元（以 2015 年前三季度归属普通股股东净利润 14,551,415.74 元为基础年化计算），较 2014 年同期下降 93.68%；2015 年扣除非经常性损益后的归属普通股股东净利润（以下简称“归母扣非净利润”）为 17,295,815.39 元（以 2015 年前三季度扣非归母净利润 12,971,861.54 元为基础年化计算），较 2014 年同期下降 94.23%；2016 年归母扣非净利润较 2015 年分别下降 20%、持平、增加 20%。盈利水平假设仅为测算本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，未考虑本次发行募投项目实施

后对公司生产经营、财务状况等的影响，不代表公司对 2015、2016 年经营情况及趋势的判断，亦不构成本公司盈利预测。

3、在预测公司 2015 年末、2016 年末发行前后的归属普通股股东净资产时，未考虑除现金分红、募集资金和净利润之外的其他因素对净资产的影响。

4、在预测 2015 年末、2016 年末发行前后总股本时，仅考虑本次发行对总股本的影响。

5、假设公司 2015 年度现金分红比例为 80.35%（即 2012 年度、2013 年度、2014 年度现金分红额占当年归属普通股股东净利润比例的平均值），并于 2016 年 6 月实施完毕。

根据上述假设，测算结果如下：

情形一：2016 年归母扣非净利润较 2015 年预测值下降 20%

| 项目                   | 2015 年度/年末       | 2016 年度/年末       |                  |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
|                      |                  | 本次发行前            | 本次发行后            |
| 总股本（股）               | 1,655,051,861    | 1,655,051,861    | 2,355,051,861    |
| 归母扣非净利润（元）           | 17,295,815.39    | 13,836,652.31    | 13,836,652.31    |
| 归属于普通股股东净资产（元）       | 5,804,465,182.89 | 5,802,711,771.74 | 9,802,711,771.74 |
| 每股净资产（元/股）           | 3.51             | 3.51             | 4.16             |
| 扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股） | 0.010            | 0.008            | 0.007            |
| 扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股） | 0.010            | 0.008            | 0.007            |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率  | 0.292%           | 0.238%           | 0.177%           |

情形二：2016 年归母扣非净利润较 2015 年预测值持平

| 项目             | 2015 年度/年末       | 2016 年度/年末       |                  |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
|                |                  | 本次发行前            | 本次发行后            |
| 总股本（股）         | 1,655,051,861    | 1,655,051,861    | 2,355,051,861    |
| 归母扣非净利润（元）     | 17,295,815.39    | 17,295,815.39    | 17,295,815.39    |
| 归属于普通股股东净资产（元） | 5,804,465,182.89 | 5,806,170,934.82 | 9,806,170,934.82 |

| 项目                   | 2015 年度/年末 | 2016 年度/年末 |        |
|----------------------|------------|------------|--------|
|                      |            | 本次发行前      | 本次发行后  |
| 每股净资产（元/股）           | 3.51       | 3.51       | 4.16   |
| 扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股） | 0.010      | 0.010      | 0.009  |
| 扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股） | 0.010      | 0.010      | 0.009  |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率  | 0.292%     | 0.298%     | 0.222% |

## 情形三：2016 年归母扣非净利润较 2015 年预测值增长 20%

| 项目                   | 2015 年度/年末       | 2016 年度/年末       |                  |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
|                      |                  | 本次发行前            | 本次发行后            |
| 总股本（股）               | 1,655,051,861    | 1,655,051,861    | 2,355,051,861    |
| 归母扣非净利润（元）           | 17,295,815.39    | 20,754,978.46    | 20,754,978.46    |
| 归属于普通股股东净资产（元）       | 5,804,465,182.89 | 5,809,630,097.90 | 9,809,630,097.90 |
| 每股净资产（元/股）           | 3.51             | 3.51             | 4.17             |
| 扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股） | 0.010            | 0.013            | 0.010            |
| 扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股） | 0.010            | 0.013            | 0.010            |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率  | 0.292%           | 0.357%           | 0.266%           |

注：相关财务指标计算公式如下：

1、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 为报告期月份数；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

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。

3、每股净资产=期末归属于母公司所有者的净资产/期末总股本。

4、加权平均净资产收益率= $P0/(E0+NP\div2+Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$

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。

**（二）本次非公开发行的必要性及合理性、本次募集资金投资项目与公司现有业务关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况**

### **1、本次非公开发行的必要性及合理性**

#### **（1）保证煤矿供电系统稳定及煤矿开采安全性的需要**

由于煤矿行业的特殊性，必须确保煤矿供电系统的安全稳定可靠。2007 年，国家电力监管委员会、国家安全生产监督管理总局、国家煤矿安全监察局联合下发了《关于加强煤矿供用电安全工作的意见》（电监安全[2007]15 号），强调应加快煤矿供用电电网规划与建设，多渠道筹措资金建设并改造煤矿供用电设施。因此，通过实施老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目建设自备电厂并由其直接对矿区供电，对于确保公司煤矿的供电稳定、用电安全尤为重要。

另一方面，煤矿瓦斯抽采利用是煤矿安全生产的治本之策，抽采瓦斯可以减少煤炭开采时的瓦斯涌出，从而可以减少瓦斯隐患和各种瓦斯事故，是保证煤炭开采安全生产的一项预防性措施。盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采和地面利用部分）的实施可以解决煤炭开采过程中存在的矿压问题、矿井水问题、防突和瓦斯问题，实现盘江矿区由瓦斯突出煤层向非瓦斯突出煤层的转变，瓦斯突出矿井向非瓦斯突出矿井的转变，提高煤矿开采的安全系数，为公司煤矿的安全生产创造有利条件，并大幅降低煤炭开采过程中的瓦斯治理成本。

#### **（2）转型发展的战略需要**

我国煤炭行业目前仍处于调整期，煤炭价格较历史高点已经经历大幅下滑。作为传统煤炭企业，公司亟需寻求产业升级以应对挑战。长期以来，公司以煤炭作为最主要产品，产品结构较为单一。通过本次非公开发行各募投项目发展电力、天然气产业，不但可以使公司产业链向下游延伸，促进产品结构多元化，还能增强对煤炭行业周期性的抵御能力，从而加快公司的战略转型。

### （3）提高资源的综合利用价值及保护环境

盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采和地面利用部分）的实施可将传统煤炭开采过程中直接排放到大气中的瓦斯气体加以收集利用，并通过压缩、净化、提纯等工艺流程最终转化为高浓度的天然气。因此，本项目有助于减少温室气体（瓦斯气）排放，实现低碳循环，推进节能减排，产生良好的环保效应。与此同时，还可增加清洁能源（天然气）供应，促进资源的综合利用，提高煤矿瓦斯气的附加值。

### （4）有助于提升公司经营规模

通过增资控股煤层气公司，公司将持有煤层气公司 51% 股权并获得对煤层气公司的控制权。煤层气公司截至 2014 年末合并口径经审计总资产达 5.79 亿元、净资产 4.57 亿元；2014 年实现合并口径营业收入 1.32 亿元，净利润 0.18 亿元；截至 2015 年末合并口径未经审计总资产 7.03 亿元、净资产 5.08 亿元；2015 年未经审计营业收入 1.72 亿元，净利润 0.48 亿元。实施盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）后，煤层气公司未来预计将实现良好的经济效益。公司经营规模和盈利能力亦将得到提升。

### （5）有助于消除关联交易、避免潜在同业竞争

公司及煤层气公司同属贵州盘江投资控股（集团）有限公司控制，两公司间存在关联交易，且因两公司均有发电业务，形成潜在同业竞争。公司通过增资控股煤层气公司，获取煤层气公司控股权，可以消除关联交易，避免潜在同业竞争。

## 2、本次募集资金投资项目与公司现有业务关系

### （1）老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目

老屋基电厂属公司自备电厂，旨在为盘江矿区煤矿提供安全电源。老屋基电厂于 1994 年投产，现有装机容量 30 兆瓦，机组容量小、效率低。2014 年新环保法修订并于 2015 年生效后，为更好满足生产需求及环保要求，公司决定关停整改老屋基电厂，并拟在电厂原厂址上重建低热值煤热电联产动力车间，即增设 2 套 150 兆瓦大型发电机组替代原有 30 兆瓦小型机组。本项目是公司在原有发电业务基础上的升级改造，有助于满足公司采煤业务的用电需求，降低购电成本，并减轻煤泥、煤矸石等低热值煤对环境的污染。

### （2）盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）

本项目拟利用现有煤矿生产系统中的瓦斯抽采系统，通过对抽采能力不足部分进行改造以及新建抽采系统，重新规划和发挥抽采系统能力，为液化天然气产品加工厂提供原材料。公司自 2000 年开始煤矿瓦斯利用的研究，通过十多年矿区安全技术的升级改造，现有瓦斯抽采系统能力有了大幅度提高。现有瓦斯抽采站 21 座，安设瓦斯抽采泵 102 台。本项目通过改造原有抽采系统并建设新抽采系统，将使公司全面提高瓦斯抽采工艺、技术、装备管理及研发水平，最大限度抽采瓦斯，对保障矿区煤矿安全生产、增加清洁能源供应、促进节能减排、减少温室气体排放具有重要意义。

### （3）增资控股煤层气公司

煤层气公司是一家集煤层气开发与利用业务为一体的公司。截至目前，本公司控股股东盘江控股持有煤层气公司 71.73% 的股权。增资完成后，公司将直接持有煤层气公司 51% 股权，成为煤层气公司的控股股东。煤层气公司拟将增资款用于盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分），本项目拟采用瓦斯液化提纯技术将井下抽采出的瓦斯提纯制成液化天然气产品，并利用低浓度瓦斯发电技术作为项目配套的自备电源系统确保能源供应，实现煤矿瓦斯综合加工利用。天然气提纯是与本公司煤气共采关系密切的下游业务，本项目是贯彻公司“以煤为主、综合利用、

延伸产业链”的发展规划的重要举措。本项目将配合盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）规划，改变公司原有以“采煤为主”的产业局面，实现“采煤采气一体化”的综合化产业格局；与此同时，本项目也将拓宽公司煤层气经营产业链，实现清洁、环保、高效的产业发展之路。天然气的加工和销售将形成对公司现有业务的重要补充及新的利润增长点，公司现有的以煤炭为主的产品结构将得到明显改善，从而提升公司未来收入规模及盈利能力。

### 3、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

#### （1）人员储备

公司高级管理团队成員均具有多年的煤炭相关生产管理经验，具备丰富的煤炭行业经营的知识，对发行人的生产经营状况有充分的了解，能够帮助发行人及时把握市场机遇，制定经营战略并有效执行各项管理和生产计划。

#### （2）技术储备

瓦斯抽采方面，通过公司十多年矿区安全技术的升级改造，公司现有瓦斯抽采系统能力有了大幅度提高。盘江矿区在瓦斯治理和抽采利用方面，不断探索实践，总结完善，形成完善的瓦斯抽采利用技术体系，为大幅度提高瓦斯抽采浓度和抽采量，减少风排瓦斯量提供相应的技术储备，已具备规模化开展瓦斯抽采利用的条件，也为募投项目的实施提供了强有力的技术支撑。

瓦斯提纯方面，盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）在煤层气液化分离提纯环节的理论基础系中国科学院理化所专利“含空气煤层气液化分离工艺及设备”，为实现瓦斯提纯制 LNG 生产中各工序稳定安全有序的进行，煤层气公司在该专利基础上研发专利“一种将低浓度瓦斯气体提浓制 LNG 的生产方法”，为项目的建设提供了完善的技术保障。“含空气煤层气液化分离工艺”已被列为国家“十二五”重大专项，并被《科技导报》评选为 2007 年度中国十项重大技术进展之一。项目在实施时将由中科院理化所提供现场指导，具体施工将由相关取得国家

及省市级颁布安装工程实施许可证的安装单位进行，项目实施现场由工程监理单位对施工质量及安全进行监督管理。

### （3）市场储备

电力方面，已与贵州电网有限责任公司（以下简称“电网公司”）签订《贵州电网电厂并网意向协议书》，项目建成后，发电机组将与电网公司的电网相连，富余电量将按照市场价格出售给电网公司。此外，公司已与贵州红果经济开发区管委会签订了投资框架协议，协议指定该项目为贵州红果经济开发区（两河新区）的供热配套项目，项目产出的热能将全部供给贵州红果经济开发区（两河新区）各个企业。

煤层气方面，液化天然气作为清洁能源有着广泛的应用，可以作为汽车燃料、发电燃料、工业燃料和居民生活燃料，也可用于生产合成氨、甲醛、甲醇等，是一种热值高的清洁能源和重要化工原料，可减少煤和石油的用量，改善环境污染问题。煤层气公司已与贵州省燃气公司和六盘水公交总公司签定合作协议，供应六盘水地区城市燃气、城市公交及工业用气。随着城镇化进程不断加快，周边城市对燃气需求会进一步增加，液化天然气应用领域进一步扩大，用气需求将会快速增长。

### （三）关于本次非公开发行摊薄即期回报的特别风险提示

本次非公开发行股票完成后，公司净资产规模将大幅增加，总股本亦相应增加。虽然本次非公开发行的募投项目将增加公司营业收入和净利润，但募投项目达产需要一定的过程和时间。因此，短期内公司的每股收益、净资产收益率可能出现下降。敬请广大投资者理性投资，并注意投资风险。

### （四）公司应对本次非公开发行摊薄即期回报风险的措施

#### 1、公司现有业务板块运营状况，面临的主要风险及改进措施

公司主要从事煤炭的开采、洗选加工和销售以及电力的生产和销售，主要产品为煤炭和电力。公司是贵州省唯一一家煤炭业上市公司、江南地区最大的精煤生产

企业。公司煤种齐全，主要产品为精煤和混煤，其中精煤主要供钢铁、化工行业使用，混煤又称动力煤，是良好的燃料，主要供电力、水泥等行业使用。2012 年、2013 年、2014 年及 2015 年 1-9 月，公司营业收入分别为 729,025.64 万元、550,465.36 万元、517,483.76 万元和 280,113.76 万元，归属母公司所有者净利润分别为 147,601.37 万元、47,249.87 万元、30,721.25 万元和 1,455.14 万元，呈下行态势。

煤炭行业是我国国民经济的基础性行业，行业状况与国家宏观经济形势联系紧密。2012 年下半年以来，受我国宏观经济增速下降、钢铁、建材等煤炭下游行业需求下降、煤炭产能持续释放等因素影响，我国煤炭行业供需失衡的状况进一步凸显，煤炭价格持续走跌，导致公司业绩出现下滑。面对当前煤炭行业严峻形势，淘汰落后产能、严控新增产能、行业兼并重组和寻求业务升级转型成为行业近期发展的主要基调。此外，煤炭开采受地质因素影响较大，煤炭开采过程中存在着发生水、火、瓦斯、煤尘、冒顶等多种自然灾害的可能性，对井下生产构成了安全隐患，煤炭生产过程产生的废水、废渣及其他污染，若处理不当也会对周边环境造成一定不利影响。以上因素共同构成了公司当前面临的主要风险。

针对公司现有业务面临的主要风险，公司拟加强技术改造和安全投入，全面推广无煤柱开采、薄煤层开采、无人少人工作面自动控制应用等技术，实现安全、高效、绿色开采；严格控制各项成本；探索高效的人才建设、激励制度，实现人才资源的合理使用和优化配置；通过本次发行募投项目发展电力和煤层气产业，摆脱传统单一产业的束缚，实现资源综合利用和转型升级。

## 2、提高日常运营效率，降低公司运营成本，提升经营业绩的具体措施

本次发行可能导致投资者的即期回报有所下降，考虑上述情况，公司拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，实现公司业务的可持续发展，以增厚未来收益、填补股东回报并充分保护中小股东的利益。公司拟采取的具体措施如下：

### （1）积极进行战略调整，努力实现产业升级

在我国经济由高速增长转向中高速增长、煤炭行业供需失衡的大背景下，公司积极进行战略调整，并制定了“以煤为主，综合开发”的战略，即在传统煤炭开采的业务基础上，逐步涉足包括电力、热力、煤层气、煤化工在内的相关产业链。具体而言，公司拟依托现有的地理、资源、技术及规模优势，将煤炭开采过程中产生的煤泥、煤矸石、煤层气等伴生资源加以充分利用，产出电能、热能、天然气等其他能源，以延长产业链、优化产品结构并增强风险抵御能力，本次非公开发行中的三个募投项目均是执行上述战略的具体体现。公司将以本次非公开发行为契机，不断提升资源利用率、管理水平及盈利能力，践行多元化产品策略，探索产业升级之路，为中长期回报广大投资者奠定坚实基础。

### （2）规范管理募集资金，保证此次募集资金有效使用

根据中国证监会《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》和《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》等有关法律、行政法规和规范性文件的规定，为进一步规范公司募集资金的使用与管理，确保公司募集资金使用管理符合相关法律法规的要求，公司第四届董事会 2015 年第六次临时会议、2015 年第三次临时股东大会审议通过了新《募集资金管理制度》，原《募集资金管理制度》同时废止。新《募集资金管理制度》明确规定公司对募集资金采用专户专储、专款专用的制度，以便于管理、使用和监督。公司将严格执行相关法规和新《募集资金管理制度》，以确保募集资金按照既定用途得到充分有效利用。

### （3）不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和《公司章程》的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司发展提供制度保障。

#### （4）优化投资回报机制

为落实《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的规定，公司第四届董事会 2015 年第六次临时会议、2015 年第三次临时股东大会审议通过了《贵州盘江精煤股份有限公司未来三年（2015 年-2017 年）股东分红回报规划》，并对《公司章程》中分红政策进行了修订，进一步完善了公司利润分配政策特别是现金分红政策。公司重视现金分红，积极加强对股东的回报，同时建立了对投资者持续、稳定、科学的回报机制，强化了中小投资者权益保障机制。本次发行后，公司将严格执行《公司章程》、《贵州盘江精煤股份有限公司未来三年（2015 年-2017 年）股东分红回报规划》等落实现金分红的相关制度，保障投资者的利益。

#### （五）公司全体董事、高级管理人员关于非公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

为了保障公司填补本次非公开发行股票被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，公司全体董事和高级管理人员作出如下承诺：

“（一）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（二）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（三）本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

（四）本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（五）本人承诺拟公布的公司股权激励（如有）的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（六）本人承诺出具日后至公司本次非公开发行 A 股股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能

满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

（七）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

#### **（六）公司控股股东、实际控制人关于非公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

贵州盘江投资控股（集团）有限公司作为公司控股股东、贵州盘江国有资本运营有限公司作为公司实际控制人作出如下承诺：

“不越权干预盘江股份经营管理活动，不侵占公司利益。

如违反上述承诺，将承担相应的法律责任。”

## **二、请保荐机构对申请人落实上述规定的情况发表核查意见**

保荐机构查阅了申请人就本次非公开发行摊薄即期回报及填补措施的相关公告、内部决议及相关机构、人员出具的承诺，对摊薄即期回报的影响进行了测算，分析了申请人拟填补措施的可行性。经上述核查，保荐机构认为，发行人已按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）的规定履行了董事会审议程序和信息披露义务，尚待股东大会表决；申请人拟采取的填补即期回报措施及董事、高级管理人员所做出的相关承诺内容明确且具有可操作性，有助于减少申请人本次非公开发行对即期回报摊薄的不利影响。

### 第三题

申请人预计 2015 年净利润同比减少 88%-98%，请申请人说明业绩下滑的原因，对比同行业上市公司并结合主要产品销售价格变化说明业绩变动的合理性，分析是否影响本次发行，并充分揭示风险。请保荐机构进行核查。

回复：

**一、申请人预计 2015 年净利润同比减少 88%-98%，请申请人说明业绩下滑的原因，对比同行业上市公司并结合主要产品销售价格变化说明业绩变动的合理性，分析是否影响本次发行，并充分揭示风险**

申请人预计 2015 年净利润同比减少 88%-98%的直接原因为销售价格下降导致的销售收入下降。虽然申请人 2015 年前三季度商品煤销量达 560 万吨，较 2014 年同期的 557 万吨略有增长，但商品煤平均不含税销售单价已降至 474.55 元/吨，同比下降 24.90%。

近年来，我国宏观经济增速放缓，煤炭市场供求矛盾日益凸显，煤炭行业目前正在经历较大困难。煤炭价格方面，秦皇岛港 5500 大卡动力煤已由 2011 年 10 月的高点 860 元/吨跌至 2014 年末的 515 元/吨，并在 2015 年末进一步跌至 370 元/吨，累计跌幅达 58%，2015 年全年跌幅达 30%。煤炭企业业绩方面，中国煤炭工业协会直接统计的 90 家大型煤炭企业（产量占全国总产量的 69.4%）2015 年仅实现净利润 51.3 亿，较 2014 年减少 500 亿，降幅为 90.7%；国家统计局数据显示，2015 年前 11 个月，全国规模以上煤炭企业主营业务收入同比下降 14.6%，利润同比下降 61.2%，降幅比 2014 年扩大了 16.8%，行业亏损面达到 90%以上；上市公

司层面，经统计，A 股以煤炭生产、采选为主业的 28 家可比公司<sup>1</sup>2015 年前三季度收入降幅平均值达 20.45%，中值达 22.87%；净利润除永泰能源（600157）因重大资产购买实现同比增长外，其他 27 家公司均出现同比下降，降幅均值达 407.67%，中值达 97.58%。因此，申请人预计 2015 年净利润同比减少 88%-98%，该业绩变动与我国煤炭行业当前整体的形势相符。

申请人本次非公开发行的募投项目分别为老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目、盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）和增资控股煤层气公司。其中，老屋基“上大压小”低热值煤热电联产动力车间项目建设内容为在申请人电厂原厂址上重建低热值煤热电联产动力车间，即增设 2 套 150 兆瓦大型发电机组替代原有 30 兆瓦小型机组，从而达到废物利用、降低购电成本、确保煤矿开采用电安全和稳定性的目的。盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）建设内容为改造申请人原有煤矿瓦斯抽采系统并建设新抽采系统，从而最大限度抽采与煤炭伴生的煤矿瓦斯，为液化天然气产品加工厂提供原材料。该项目对预防瓦斯事故、保障矿区煤矿安全生产、促进节能减排具有重要意义。申请人增资控股煤层气公司后，煤层气公司拟实施的盘江矿区瓦斯抽采利用项目（地面利用部分）建设内容为修建若干液化天然气提纯厂，采用瓦斯液化提纯技术将井下抽采出的瓦斯提纯制成液化天然气产品，并利用低浓度瓦斯发电技术作为项目配套的自备电源系统确保能源供应，实现煤矿瓦斯综合加工利用。本项目将配合盘江矿区瓦斯抽采利用项目（井下抽采部分）规划，改变申请人原有以“采煤为主”的产业局面，实现“采煤采

---

<sup>1</sup> 在申请人所属证监会四级行业“煤炭与消费燃料”中的全部 36 家公司中，共有 28 家（含申请人）业务以煤炭生产、采选为主，具体包括：中国神华（601088.SH）、中煤能源（601898.SH）、兖州煤业（600188.SH）、山煤国际（600546.SH）、陕西煤业（601225.SH）、伊泰 B 股（900948.SH）、西山煤电（000983.SZ）、阳泉煤业（600348.SH）、郑州煤电（600121.SH）、冀中能源（000937.SZ）、平煤股份（601666.SH）、潞安环能（601699.SH）、开滦股份（600997.SH）、安源煤业（600397.SH）、大同煤业（601001.SH）、永泰能源（600157.SH）、大有能源（600403.SH）、昊华能源（601101.SH）、国投新集（601918.SH）、恒源煤电（600971.SH）、上海能源（600508.SH）、露天煤业（002128.SZ）、兰花科创（600123.SH）、盘江股份（600395.SH）、靖远煤电（000552.SZ）、平庄能源（000780.SZ）、煤气化（000968.SZ）、新大洲 A（000571.SZ）。

气一体化”的综合化产业格局，使天然气的加工和销售成为对申请人现有业务的重要补充及新的利润增长点。

综上所述，申请人本次非公开发行各个募投项目的核心是依托现有丰富的煤矿资源优势，将煤炭开采过程中产生的煤泥、煤矸石及煤矿瓦斯等废弃物加以充分利用，最终产出电能、热能、天然气等能源。各募投项目不涉及煤炭开采的传统业务，不会增加申请人煤炭产能，相反，募投项目将有助于申请人完善现有产业链，优化现有的以煤炭为主的单一产品结构，寻找新的业绩驱动因素点并增强抵御煤炭行业风险能力，最终提升申请人规模和盈利能力，实现由传统煤炭企业向现代综合能源企业的转型升级。因此，申请人预计的 2015 年业绩变动不会影响本次发行。

申请人在《非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）》第六节、保荐机构在《尽职调查报告》第九章、《发行保荐书》第四章中补充披露相关风险如下：

#### **“业绩大幅下滑及可能出现净亏损的风险**

2014 年度、2013 年度和 2012 年度，发行人实现销售收入分别为 51.75 亿元、55.05 亿元和 72.90 亿元；实现归属上市公司股东的净利润分别为 3.07 亿元、4.72 亿元和 14.76 亿元（其中 2012 年数据为依据公司 2014 年新执行的会计准则追溯调整后数据）。2015 年前三季度，发行人实现营业收入 280,113.76 万元，同比下降 26.71%；实现净利润 1,454.81 万元，同比下降 96.09%，降幅较大。与此同时，公司亦预计 2015 年净利润同比减少 88%-98%。发行人净利润的大幅下滑主要系受近年来宏观经济增速下降、固定资产投资逐渐放缓、煤炭需求不振等因素影响。目前，我国宏观经济走势及煤炭产业现状在短期内尚无回暖迹象，煤炭价格短期内亦未现反弹信号，而另一方面本次发行募投项目的投产及产生预期收益尚需时间。综上所述，发行人将面临业绩持续下滑及出现净亏损的风险。”

## **二、请保荐机构进行核查**

保荐机构对申请人相关人员进行了访谈并深入了申请人业绩下滑的原因，了解了我国煤炭行业的现状及可比公司的业绩情况，分析了本次非公开发行各募投项目

对申请人的影响。经上述核查，保荐机构认为，申请人预计的 2015 业绩变动与我国煤炭行业整体的供需失衡情况密切相关，且与可比上市公司的业绩变动基本一致。本次非公开发行募投项目均属申请人面临行业困境拟采取的转型举措，符合国务院于 2015 年 2 月 5 日发布的《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》中提出的严控新增产能、鼓励煤电一体化、加快煤层气产业发展的产业政策导向。申请人预计的 2015 年业绩变动系由煤炭开采洗选传统业务导致，不会对本次非公开发行产生实质性影响。

（以下无正文）

附表一、盘江股份 2015 年员工持股计划参加对象、认购份额及金额情况：

| 序号 | 姓名  | 认购份额（万元） | 认购金额（万元） |
|----|-----|----------|----------|
| 1  | 孙朝芦 | 80       | 80       |
| 2  | 易国晶 | 100      | 100      |
| 3  | 刘永国 | 80       | 80       |
| 4  | 肖时华 | 80       | 80       |
| 5  | 徐再刚 | 100      | 100      |
| 6  | 包庆林 | 80       | 80       |
| 7  | 郝春艳 | 100      | 100      |
| 8  | 白磊  | 110      | 110      |
| 9  | 杨凤翔 | 80       | 80       |
| 10 | 顾有富 | 20       | 20       |
| 11 | 孙 康 | 10       | 10       |
| 12 | 冯四德 | 10       | 10       |
| 13 | 王玉祥 | 20       | 20       |
| 14 | 赵兴凯 | 30       | 30       |
| 15 | 邓德华 | 60       | 60       |
| 16 | 桂峻浩 | 20       | 20       |
| 17 | 王涛  | 5        | 5        |
| 18 | 唐顺江 | 5        | 5        |
| 19 | 张发安 | 20       | 20       |
| 20 | 梁东平 | 20       | 20       |
| 21 | 鲜丹琳 | 10       | 10       |
| 22 | 袁丽莉 | 5        | 5        |
| 23 | 万 杰 | 20       | 20       |
| 24 | 王苗  | 7        | 7        |
| 25 | 李焕平 | 15       | 15       |
| 26 | 颜绍富 | 10       | 10       |
| 27 | 高明专 | 10       | 10       |
| 28 | 江燕茂 | 10       | 10       |
| 29 | 龚世伟 | 10       | 10       |
| 30 | 戢炳文 | 20       | 20       |
| 31 | 岑鸿飞 | 5        | 5        |
| 32 | 王平桥 | 1        | 1        |
| 33 | 胡大兴 | 2        | 2        |
| 34 | 余兆星 | 20       | 20       |
| 35 | 蒋泽照 | 10       | 10       |

|    |     |    |    |
|----|-----|----|----|
| 36 | 金泽平 | 10 | 10 |
| 37 | 王君  | 10 | 10 |
| 38 | 朱克仁 | 5  | 5  |
| 39 | 石滔昌 | 1  | 1  |
| 40 | 毕仁诗 | 1  | 1  |
| 41 | 杨金汉 | 20 | 20 |
| 42 | 朱昌广 | 20 | 20 |
| 43 | 云国雄 | 20 | 20 |
| 44 | 何丰  | 10 | 10 |
| 45 | 罗胜民 | 10 | 10 |
| 46 | 李格伟 | 10 | 10 |
| 47 | 左方栋 | 3  | 3  |
| 48 | 麻竹林 | 20 | 20 |
| 49 | 何宗喜 | 10 | 10 |
| 50 | 路熙洲 | 10 | 10 |
| 51 | 钟林  | 10 | 10 |
| 52 | 梁才祥 | 10 | 10 |
| 53 | 赵庭忠 | 10 | 10 |
| 54 | 刘鹏  | 10 | 10 |
| 55 | 董代安 | 5  | 5  |
| 56 | 徐建国 | 70 | 70 |
| 57 | 苏国良 | 10 | 10 |
| 58 | 钱正洲 | 10 | 10 |
| 59 | 王彩勇 | 15 | 15 |
| 60 | 杨世强 | 10 | 10 |
| 61 | 谢红飞 | 25 | 25 |
| 62 | 黄贵春 | 30 | 30 |
| 63 | 李选应 | 30 | 30 |
| 64 | 鲍吉友 | 5  | 5  |
| 65 | 郑祥  | 10 | 10 |
| 66 | 姚勇  | 7  | 7  |
| 67 | 朱世明 | 5  | 5  |
| 68 | 向承昭 | 2  | 2  |
| 69 | 周洪  | 10 | 10 |
| 70 | 任舟国 | 5  | 5  |
| 71 | 李倡瑞 | 5  | 5  |
| 72 | 刘芳  | 2  | 2  |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 73  | 张学敏 | 20 | 20 |
| 74  | 刘金才 | 10 | 10 |
| 75  | 林琳  | 2  | 2  |
| 76  | 于世杰 | 1  | 1  |
| 77  | 田茂发 | 1  | 1  |
| 78  | 覃仪  | 30 | 30 |
| 79  | 高学富 | 10 | 10 |
| 80  | 李琦  | 10 | 10 |
| 81  | 黄照如 | 1  | 1  |
| 82  | 段超  | 1  | 1  |
| 83  | 张永德 | 1  | 1  |
| 84  | 于福明 | 1  | 1  |
| 85  | 姚洁  | 1  | 1  |
| 86  | 蒲正华 | 1  | 1  |
| 87  | 田海  | 2  | 2  |
| 88  | 姜全  | 2  | 2  |
| 89  | 万娟  | 10 | 10 |
| 90  | 卢树周 | 20 | 20 |
| 91  | 韩陆峰 | 10 | 10 |
| 92  | 万周贵 | 10 | 10 |
| 93  | 李凤文 | 10 | 10 |
| 94  | 谢春涛 | 10 | 10 |
| 95  | 于德江 | 5  | 5  |
| 96  | 孙国志 | 1  | 1  |
| 97  | 王兴芬 | 1  | 1  |
| 98  | 罗 毅 | 2  | 2  |
| 99  | 黄绍云 | 2  | 2  |
| 100 | 李春彦 | 2  | 2  |
| 101 | 李 旺 | 2  | 2  |
| 102 | 敖勇  | 10 | 10 |
| 103 | 孟小蒨 | 2  | 2  |
| 104 | 刘 明 | 10 | 10 |
| 105 | 朱红梅 | 40 | 40 |
| 106 | 张丽莉 | 40 | 40 |
| 107 | 王 娜 | 5  | 5  |
| 108 | 冯富华 | 1  | 1  |
| 109 | 申 烨 | 5  | 5  |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 110 | 余 媛 | 2  | 2  |
| 111 | 赵 挺 | 1  | 1  |
| 112 | 王秋艳 | 5  | 5  |
| 113 | 周红艳 | 3  | 3  |
| 114 | 熊正全 | 5  | 5  |
| 115 | 杨 玲 | 5  | 5  |
| 116 | 邓晓力 | 5  | 5  |
| 117 | 徐贵清 | 3  | 3  |
| 118 | 黎金荣 | 5  | 5  |
| 119 | 张春秀 | 1  | 1  |
| 120 | 雷艳辉 | 5  | 5  |
| 121 | 曹 丽 | 20 | 20 |
| 122 | 陈建华 | 50 | 50 |
| 123 | 王起成 | 20 | 20 |
| 124 | 邱玉定 | 5  | 5  |
| 125 | 梁斌  | 5  | 5  |
| 126 | 王玲玲 | 5  | 5  |
| 127 | 刘红云 | 3  | 3  |
| 128 | 谢承吉 | 10 | 10 |
| 129 | 刘红国 | 1  | 1  |
| 130 | 张卫国 | 3  | 3  |
| 131 | 王慧芹 | 1  | 1  |
| 132 | 瞿增理 | 20 | 20 |
| 133 | 许付平 | 20 | 20 |
| 134 | 褚寿勇 | 5  | 5  |
| 135 | 曹 旭 | 1  | 1  |
| 136 | 唐继玲 | 4  | 4  |
| 137 | 张 文 | 2  | 2  |
| 138 | 何水金 | 5  | 5  |
| 139 | 唐恒煊 | 2  | 2  |
| 140 | 张 群 | 1  | 1  |
| 141 | 卞振宇 | 1  | 1  |
| 142 | 马宝华 | 1  | 1  |
| 143 | 董 涛 | 1  | 1  |
| 144 | 秦润静 | 2  | 2  |
| 145 | 龚仁贤 | 1  | 1  |
| 146 | 马宝新 | 20 | 20 |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 147 | 赵东星 | 11 | 11 |
| 148 | 张东洪 | 10 | 10 |
| 149 | 王正伦 | 10 | 10 |
| 150 | 唐世伟 | 10 | 10 |
| 151 | 朱长发 | 5  | 5  |
| 152 | 袁保菊 | 2  | 2  |
| 153 | 杨清顺 | 1  | 1  |
| 154 | 王春荣 | 2  | 2  |
| 155 | 鲁浩  | 2  | 2  |
| 156 | 刘俊刚 | 1  | 1  |
| 157 | 常方园 | 1  | 1  |
| 158 | 唐木春 | 2  | 2  |
| 159 | 王龙  | 10 | 10 |
| 160 | 袁朝  | 10 | 10 |
| 161 | 苏平安 | 2  | 2  |
| 162 | 王晓华 | 1  | 1  |
| 163 | 曾红君 | 3  | 3  |
| 164 | 褚进前 | 20 | 20 |
| 165 | 吕品君 | 40 | 40 |
| 166 | 杨贤芹 | 1  | 1  |
| 167 | 卢瑞益 | 20 | 20 |
| 168 | 李志宽 | 20 | 20 |
| 169 | 刘杰  | 2  | 2  |
| 170 | 唐文  | 5  | 5  |
| 171 | 史开菊 | 5  | 5  |
| 172 | 徐荣杰 | 3  | 3  |
| 173 | 高欣  | 10 | 10 |
| 174 | 王文婧 | 1  | 1  |
| 175 | 张忠实 | 4  | 4  |
| 176 | 徐玉帮 | 5  | 5  |
| 177 | 于文先 | 1  | 1  |
| 178 | 张文斌 | 5  | 5  |
| 179 | 张钦军 | 10 | 10 |
| 180 | 杨勇  | 10 | 10 |
| 181 | 张海峰 | 2  | 2  |
| 182 | 滕维弟 | 2  | 2  |
| 183 | 别笑秋 | 5  | 5  |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 184 | 林明英 | 10 | 10 |
| 185 | 董剑  | 10 | 10 |
| 186 | 李文全 | 10 | 10 |
| 187 | 刘永范 | 2  | 2  |
| 188 | 张毓松 | 5  | 5  |
| 189 | 徐成效 | 2  | 2  |
| 190 | 刘平  | 1  | 1  |
| 191 | 姜华  | 20 | 20 |
| 192 | 纪绍思 | 20 | 20 |
| 193 | 姜学生 | 10 | 10 |
| 194 | 江朝阳 | 2  | 2  |
| 195 | 蒋继梁 | 10 | 10 |
| 196 | 侯盘红 | 55 | 55 |
| 197 | 金昌虎 | 2  | 2  |
| 198 | 李飞  | 50 | 50 |
| 199 | 吴学武 | 20 | 20 |
| 200 | 刘发全 | 30 | 30 |
| 201 | 周怀满 | 20 | 20 |
| 202 | 张龙  | 20 | 20 |
| 203 | 蒋先荣 | 20 | 20 |
| 204 | 耿学文 | 20 | 20 |
| 205 | 高永珊 | 20 | 20 |
| 206 | 晏定明 | 20 | 20 |
| 207 | 龙书云 | 20 | 20 |
| 208 | 李远华 | 10 | 10 |
| 209 | 彭从庆 | 2  | 2  |
| 210 | 胡召敏 | 3  | 3  |
| 211 | 戴文中 | 2  | 2  |
| 212 | 汤泉  | 2  | 2  |
| 213 | 张祖红 | 8  | 8  |
| 214 | 郑霞  | 2  | 2  |
| 215 | 杜晓东 | 1  | 1  |
| 216 | 许龙  | 1  | 1  |
| 217 | 孙志勇 | 2  | 2  |
| 218 | 陈明灿 | 2  | 2  |
| 219 | 王玉江 | 1  | 1  |
| 220 | 熊兴龙 | 1  | 1  |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 221 | 吕振录 | 4  | 4  |
| 222 | 牛开义 | 1  | 1  |
| 223 | 唐一戈 | 1  | 1  |
| 224 | 张祥  | 10 | 10 |
| 225 | 简建  | 1  | 1  |
| 226 | 马娟  | 1  | 1  |
| 227 | 赖笼  | 1  | 1  |
| 228 | 袁茂生 | 1  | 1  |
| 229 | 何勇  | 1  | 1  |
| 230 | 樊元林 | 1  | 1  |
| 231 | 毛泽锋 | 1  | 1  |
| 232 | 车勇  | 3  | 3  |
| 233 | 吴秋乾 | 3  | 3  |
| 234 | 刘文  | 1  | 1  |
| 235 | 叶长云 | 1  | 1  |
| 236 | 周金恋 | 1  | 1  |
| 237 | 徐鹏  | 1  | 1  |
| 238 | 杨二磊 | 1  | 1  |
| 239 | 孙昌辉 | 3  | 3  |
| 240 | 吴波  | 3  | 3  |
| 241 | 胡卫国 | 5  | 5  |
| 242 | 余浩  | 3  | 3  |
| 243 | 谭绍辉 | 2  | 2  |
| 244 | 张洪伦 | 2  | 2  |
| 245 | 李存亮 | 1  | 1  |
| 246 | 王宪  | 1  | 1  |
| 247 | 唐玉屏 | 2  | 2  |
| 248 | 汤洪  | 2  | 2  |
| 249 | 王永元 | 2  | 2  |
| 250 | 孙道雨 | 1  | 1  |
| 251 | 李契敏 | 1  | 1  |
| 252 | 许林荣 | 1  | 1  |
| 253 | 杨江松 | 1  | 1  |
| 254 | 张俊  | 1  | 1  |
| 255 | 王昆云 | 1  | 1  |
| 256 | 王斌  | 1  | 1  |
| 257 | 王佳辉 | 1  | 1  |

|     |     |   |   |
|-----|-----|---|---|
| 258 | 陈卫军 | 1 | 1 |
| 259 | 陈超  | 1 | 1 |
| 260 | 卢远福 | 1 | 1 |
| 261 | 马良黔 | 1 | 1 |
| 262 | 唐祖金 | 1 | 1 |
| 263 | 张衍福 | 1 | 1 |
| 264 | 李林  | 1 | 1 |
| 265 | 龙纯海 | 1 | 1 |
| 266 | 张春来 | 1 | 1 |
| 267 | 丁继顺 | 1 | 1 |
| 268 | 陈祎  | 3 | 3 |
| 269 | 寇冠  | 5 | 5 |
| 270 | 张忠国 | 1 | 1 |
| 271 | 杨德俊 | 1 | 1 |
| 272 | 谷岳雷 | 2 | 2 |
| 273 | 吕良富 | 2 | 2 |
| 274 | 彭华  | 2 | 2 |
| 275 | 毛强刚 | 1 | 1 |
| 276 | 田唯标 | 1 | 1 |
| 277 | 李光勇 | 1 | 1 |
| 278 | 白洪发 | 1 | 1 |
| 279 | 陈旭东 | 1 | 1 |
| 280 | 袁林  | 1 | 1 |
| 281 | 王志红 | 2 | 2 |
| 282 | 顾点发 | 1 | 1 |
| 283 | 钱正远 | 1 | 1 |
| 284 | 莫凤依 | 2 | 2 |
| 285 | 李志云 | 1 | 1 |
| 286 | 周登华 | 1 | 1 |
| 287 | 杨再远 | 1 | 1 |
| 288 | 洪波  | 1 | 1 |
| 289 | 杨文栋 | 1 | 1 |
| 290 | 邓文礼 | 1 | 1 |
| 291 | 谢凯  | 1 | 1 |
| 292 | 李兴伟 | 3 | 3 |
| 293 | 任永林 | 1 | 1 |
| 294 | 刘正佳 | 1 | 1 |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 295 | 刘富勤 | 1  | 1  |
| 296 | 杨永华 | 2  | 2  |
| 297 | 周普元 | 3  | 3  |
| 298 | 张光友 | 1  | 1  |
| 299 | 梁黔红 | 1  | 1  |
| 300 | 马志  | 1  | 1  |
| 301 | 胡贵荣 | 3  | 3  |
| 302 | 张华  | 1  | 1  |
| 303 | 高康  | 1  | 1  |
| 304 | 陈伟  | 1  | 1  |
| 305 | 何健  | 1  | 1  |
| 306 | 黄晓卫 | 31 | 31 |
| 307 | 郭广生 | 20 | 20 |
| 308 | 敖成帮 | 20 | 20 |
| 309 | 杨刚  | 20 | 20 |
| 310 | 陈本亮 | 20 | 20 |
| 311 | 喻洪能 | 20 | 20 |
| 312 | 敖国同 | 20 | 20 |
| 313 | 王明仲 | 20 | 20 |
| 314 | 何希江 | 20 | 20 |
| 315 | 孙觐  | 2  | 2  |
| 316 | 郭桂萍 | 10 | 10 |
| 317 | 任德仕 | 3  | 3  |
| 318 | 杨林  | 1  | 1  |
| 319 | 罗飞  | 30 | 30 |
| 320 | 杨戬  | 15 | 15 |
| 321 | 余得胜 | 10 | 10 |
| 322 | 宋彪  | 10 | 10 |
| 323 | 向永联 | 5  | 5  |
| 324 | 李国富 | 5  | 5  |
| 325 | 栾飏  | 20 | 20 |
| 326 | 祖白银 | 50 | 50 |
| 327 | 曹刚  | 30 | 30 |
| 328 | 杨德金 | 50 | 50 |
| 329 | 顾八信 | 50 | 50 |
| 330 | 徐贤毕 | 25 | 25 |
| 331 | 苗东风 | 20 | 20 |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 332 | 陈文泽 | 20 | 20 |
| 333 | 陶群  | 25 | 25 |
| 334 | 王孝鑫 | 30 | 30 |
| 335 | 伍泽勇 | 25 | 25 |
| 336 | 顾峰  | 30 | 30 |
| 337 | 胡刚  | 2  | 2  |
| 338 | 吕吉春 | 3  | 3  |
| 339 | 阴蒙强 | 2  | 2  |
| 340 | 刘怀军 | 3  | 3  |
| 341 | 苏刚  | 3  | 3  |
| 342 | 韩峰  | 1  | 1  |
| 343 | 史爱香 | 5  | 5  |
| 344 | 刘丽娟 | 1  | 1  |
| 345 | 周旭  | 1  | 1  |
| 346 | 何小涛 | 1  | 1  |
| 347 | 张日星 | 1  | 1  |
| 348 | 彭由江 | 1  | 1  |
| 349 | 赵清茂 | 1  | 1  |
| 350 | 姜兴斌 | 1  | 1  |
| 351 | 杨振  | 1  | 1  |
| 352 | 周宝山 | 3  | 3  |
| 353 | 王学湘 | 1  | 1  |
| 354 | 敖成剑 | 1  | 1  |
| 355 | 靳建  | 1  | 1  |
| 356 | 张洁  | 1  | 1  |
| 357 | 贾铁仁 | 1  | 1  |
| 358 | 邱润生 | 3  | 3  |
| 359 | 张明  | 5  | 5  |
| 360 | 杨德芳 | 4  | 4  |
| 361 | 安宝存 | 5  | 5  |
| 362 | 洪维刚 | 2  | 2  |
| 363 | 蒋俊  | 1  | 1  |
| 364 | 周伟  | 1  | 1  |
| 365 | 杨茂胜 | 3  | 3  |
| 366 | 梁兴专 | 2  | 2  |
| 367 | 余林  | 1  | 1  |
| 368 | 李 伟 | 1  | 1  |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 369 | 杨国金 | 2  | 2  |
| 370 | 黄河飞 | 25 | 25 |
| 371 | 谭伯昌 | 3  | 3  |
| 372 | 敖成龙 | 5  | 5  |
| 373 | 王玉明 | 5  | 5  |
| 374 | 袁益平 | 3  | 3  |
| 375 | 尚金海 | 3  | 3  |
| 376 | 余富佳 | 6  | 6  |
| 377 | 朱家高 | 3  | 3  |
| 378 | 李华  | 7  | 7  |
| 379 | 王磊  | 3  | 3  |
| 380 | 徐小欢 | 3  | 3  |
| 381 | 胡东亮 | 5  | 5  |
| 382 | 敖小江 | 7  | 7  |
| 383 | 黄如平 | 3  | 3  |
| 384 | 曾勇  | 3  | 3  |
| 385 | 董维刚 | 3  | 3  |
| 386 | 侯建国 | 3  | 3  |
| 387 | 崔光翔 | 3  | 3  |
| 388 | 周冠华 | 30 | 30 |
| 389 | 刘亚军 | 55 | 55 |
| 390 | 张元飞 | 10 | 10 |
| 391 | 严广德 | 5  | 5  |
| 392 | 夏祥忍 | 3  | 3  |
| 393 | 徐兴友 | 10 | 10 |
| 394 | 陈冬平 | 3  | 3  |
| 395 | 黄秀军 | 5  | 5  |
| 396 | 邢主亮 | 3  | 3  |
| 397 | 杜金方 | 5  | 5  |
| 398 | 杨照发 | 10 | 10 |
| 399 | 张维东 | 2  | 2  |
| 400 | 于洪元 | 2  | 2  |
| 401 | 王守卫 | 2  | 2  |
| 402 | 唐光华 | 2  | 2  |
| 403 | 张丽  | 2  | 2  |
| 404 | 犹通  | 2  | 2  |
| 405 | 柴化廷 | 2  | 2  |

|     |     |   |   |
|-----|-----|---|---|
| 406 | 刘振军 | 2 | 2 |
| 407 | 姜云  | 2 | 2 |
| 408 | 路林香 | 2 | 2 |
| 409 | 程隆星 | 2 | 2 |
| 410 | 胡东臣 | 5 | 5 |
| 411 | 张毓举 | 2 | 2 |
| 412 | 龙江勇 | 2 | 2 |
| 413 | 代小明 | 2 | 2 |
| 414 | 王金强 | 3 | 3 |
| 415 | 李丰昌 | 3 | 3 |
| 416 | 张新利 | 2 | 2 |
| 417 | 黄建平 | 2 | 2 |
| 418 | 杨乘龙 | 2 | 2 |
| 419 | 徐光  | 2 | 2 |
| 420 | 杨昌华 | 2 | 2 |
| 421 | 季广瑞 | 2 | 2 |
| 422 | 张宝福 | 3 | 3 |
| 423 | 杨志斌 | 2 | 2 |
| 424 | 邵林金 | 2 | 2 |
| 425 | 牟永成 | 2 | 2 |
| 426 | 唐铨  | 5 | 5 |
| 427 | 孙阿人 | 5 | 5 |
| 428 | 邓海  | 2 | 2 |
| 429 | 罗华锋 | 2 | 2 |
| 430 | 叶廷银 | 2 | 2 |
| 431 | 吴华帮 | 5 | 5 |
| 432 | 赵齐红 | 2 | 2 |
| 433 | 曹国林 | 2 | 2 |
| 434 | 于会军 | 1 | 1 |
| 435 | 王文帮 | 1 | 1 |
| 436 | 李彩娟 | 1 | 1 |
| 437 | 张立权 | 1 | 1 |
| 438 | 张用  | 1 | 1 |
| 439 | 汤利辉 | 1 | 1 |
| 440 | 谌业竹 | 1 | 1 |
| 441 | 周双远 | 1 | 1 |
| 442 | 卢家成 | 1 | 1 |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 443 | 孟传利 | 2  | 2  |
| 444 | 张兴考 | 2  | 2  |
| 445 | 满意  | 1  | 1  |
| 446 | 石开宝 | 10 | 10 |
| 447 | 申建杭 | 1  | 1  |
| 448 | 李斌  | 1  | 1  |
| 449 | 刘世祥 | 1  | 1  |
| 450 | 李阿林 | 3  | 3  |
| 451 | 余芝云 | 5  | 5  |
| 452 | 李吉  | 2  | 2  |
| 453 | 王新亮 | 2  | 2  |
| 454 | 张旭升 | 2  | 2  |
| 455 | 张一君 | 2  | 2  |
| 456 | 李华  | 2  | 2  |
| 457 | 杨占群 | 2  | 2  |
| 458 | 蒋冯国 | 2  | 2  |
| 459 | 蒋朝晖 | 2  | 2  |
| 460 | 陈槐  | 5  | 5  |
| 461 | 朱江  | 10 | 10 |
| 462 | 张军  | 1  | 1  |
| 463 | 杨辉  | 1  | 1  |
| 464 | 马勋署 | 1  | 1  |
| 465 | 匡顺江 | 1  | 1  |
| 466 | 张元贵 | 1  | 1  |
| 467 | 黄华  | 3  | 3  |
| 468 | 旷省  | 10 | 10 |
| 469 | 刘松  | 2  | 2  |
| 470 | 赵永贵 | 1  | 1  |
| 471 | 郝武权 | 1  | 1  |
| 472 | 那浩峰 | 3  | 3  |
| 473 | 冯明芳 | 2  | 2  |
| 474 | 余勇  | 5  | 5  |
| 475 | 苑东东 | 5  | 5  |
| 476 | 姜兴贵 | 50 | 50 |
| 477 | 尹翔  | 50 | 50 |
| 478 | 田大坤 | 25 | 25 |
| 479 | 周光健 | 20 | 20 |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 480 | 邓骅  | 20 | 20 |
| 481 | 任晓德 | 20 | 20 |
| 482 | 孟庆奇 | 20 | 20 |
| 483 | 沈谦  | 20 | 20 |
| 484 | 胡其波 | 30 | 30 |
| 485 | 余岚  | 20 | 20 |
| 486 | 李国宁 | 20 | 20 |
| 487 | 陈广军 | 8  | 8  |
| 488 | 尹振乾 | 2  | 2  |
| 489 | 李治恩 | 3  | 3  |
| 490 | 何俊  | 2  | 2  |
| 491 | 何玉国 | 2  | 2  |
| 492 | 罗文学 | 3  | 3  |
| 493 | 谢俊  | 2  | 2  |
| 494 | 董军  | 5  | 5  |
| 495 | 杨成华 | 2  | 2  |
| 496 | 张凤合 | 10 | 10 |
| 497 | 罗建明 | 1  | 1  |
| 498 | 沈广红 | 3  | 3  |
| 499 | 孙大谷 | 3  | 3  |
| 500 | 王朝四 | 1  | 1  |
| 501 | 鄢天福 | 1  | 1  |
| 502 | 张波  | 3  | 3  |
| 503 | 张黔宁 | 5  | 5  |
| 504 | 刘文权 | 2  | 2  |
| 505 | 杜正祥 | 5  | 5  |
| 506 | 吴永权 | 5  | 5  |
| 507 | 许木芹 | 10 | 10 |
| 508 | 谢丛林 | 10 | 10 |
| 509 | 龚林配 | 5  | 5  |
| 510 | 张伟  | 5  | 5  |
| 511 | 王超  | 5  | 5  |
| 512 | 韩亚琦 | 10 | 10 |
| 513 | 陈光敏 | 3  | 3  |
| 514 | 王朝福 | 15 | 15 |
| 515 | 李芬  | 5  | 5  |
| 516 | 付聚强 | 5  | 5  |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 517 | 余强  | 10 | 10 |
| 518 | 卢庆红 | 6  | 6  |
| 519 | 张顺林 | 1  | 1  |
| 520 | 蒋家慕 | 3  | 3  |
| 521 | 王俊峰 | 5  | 5  |
| 522 | 张光秀 | 1  | 1  |
| 523 | 李韬  | 3  | 3  |
| 524 | 任德伟 | 5  | 5  |
| 525 | 耿学敏 | 2  | 2  |
| 526 | 肖坤  | 10 | 10 |
| 527 | 罗军  | 2  | 2  |
| 528 | 周绍吉 | 1  | 1  |
| 529 | 宋泽培 | 1  | 1  |
| 530 | 徐桂香 | 5  | 5  |
| 531 | 李琛  | 1  | 1  |
| 532 | 刘松栋 | 2  | 2  |
| 533 | 廖祖明 | 2  | 2  |
| 534 | 万江  | 20 | 20 |
| 535 | 曾义  | 5  | 5  |
| 536 | 任泽礼 | 10 | 10 |
| 537 | 张继业 | 5  | 5  |
| 538 | 刘兵强 | 1  | 1  |
| 539 | 余平安 | 10 | 10 |
| 540 | 任德灿 | 5  | 5  |
| 541 | 邹德辉 | 1  | 1  |
| 542 | 何安荣 | 2  | 2  |
| 543 | 任朝飏 | 5  | 5  |
| 544 | 黄雅琴 | 3  | 3  |
| 545 | 杨永茂 | 5  | 5  |
| 546 | 严明刚 | 10 | 10 |
| 547 | 王挺  | 8  | 8  |
| 548 | 陈文勇 | 2  | 2  |
| 549 | 艾振东 | 1  | 1  |
| 550 | 朱大庆 | 1  | 1  |
| 551 | 冯全富 | 2  | 2  |
| 552 | 付家谷 | 5  | 5  |
| 553 | 杨军  | 2  | 2  |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 554 | 班才应 | 2  | 2  |
| 555 | 杨大波 | 2  | 2  |
| 556 | 张金海 | 2  | 2  |
| 557 | 任明  | 1  | 1  |
| 558 | 李文安 | 1  | 1  |
| 559 | 陈全合 | 1  | 1  |
| 560 | 吴法科 | 1  | 1  |
| 561 | 贾传龙 | 2  | 2  |
| 562 | 朱怀玉 | 2  | 2  |
| 563 | 关书勇 | 1  | 1  |
| 564 | 何光林 | 1  | 1  |
| 565 | 张仕江 | 1  | 1  |
| 566 | 廖鸿志 | 5  | 5  |
| 567 | 卢瑞彪 | 5  | 5  |
| 568 | 石朋  | 1  | 1  |
| 569 | 蒋大勇 | 1  | 1  |
| 570 | 郑贵军 | 1  | 1  |
| 571 | 王景强 | 2  | 2  |
| 572 | 江吉龙 | 1  | 1  |
| 573 | 朱家道 | 50 | 50 |
| 574 | 石永林 | 50 | 50 |
| 575 | 胡荣华 | 25 | 25 |
| 576 | 张辉元 | 25 | 25 |
| 577 | 陈发海 | 25 | 25 |
| 578 | 尹学宇 | 20 | 20 |
| 579 | 李文  | 25 | 25 |
| 580 | 王秉金 | 20 | 20 |
| 581 | 董承权 | 20 | 20 |
| 582 | 吴仕品 | 20 | 20 |
| 583 | 杨光友 | 20 | 20 |
| 584 | 卢瑞鹤 | 2  | 2  |
| 585 | 敖成杭 | 10 | 10 |
| 586 | 付朝栋 | 5  | 5  |
| 587 | 沈伟  | 13 | 13 |
| 588 | 刘礼梦 | 15 | 15 |
| 589 | 王德樟 | 10 | 10 |
| 590 | 王有华 | 13 | 13 |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 591 | 张朝雄 | 2  | 2  |
| 592 | 张时超 | 2  | 2  |
| 593 | 魏晏军 | 5  | 5  |
| 594 | 杜玉亮 | 5  | 5  |
| 595 | 王杰  | 5  | 5  |
| 596 | 姜发顺 | 1  | 1  |
| 597 | 邱啟林 | 3  | 3  |
| 598 | 冷光海 | 5  | 5  |
| 599 | 陶飞  | 2  | 2  |
| 600 | 蒲玉  | 5  | 5  |
| 601 | 鲁书林 | 20 | 20 |
| 602 | 刘宗军 | 5  | 5  |
| 603 | 刘利坚 | 5  | 5  |
| 604 | 郑兴友 | 5  | 5  |
| 605 | 王飞  | 3  | 3  |
| 606 | 杨勇  | 5  | 5  |
| 607 | 王艳林 | 5  | 5  |
| 608 | 浦同令 | 5  | 5  |
| 609 | 徐祥胜 | 5  | 5  |
| 610 | 王忠辉 | 2  | 2  |
| 611 | 李小平 | 2  | 2  |
| 612 | 包文涛 | 2  | 2  |
| 613 | 漆朝华 | 5  | 5  |
| 614 | 周洁  | 8  | 8  |
| 615 | 周祖元 | 1  | 1  |
| 616 | 何荣彬 | 1  | 1  |
| 617 | 王爱平 | 3  | 3  |
| 618 | 严宗波 | 5  | 5  |
| 619 | 王文章 | 2  | 2  |
| 620 | 解德考 | 2  | 2  |
| 621 | 杨军  | 1  | 1  |
| 622 | 张兴国 | 1  | 1  |
| 623 | 余成元 | 2  | 2  |
| 624 | 徐凤利 | 2  | 2  |
| 625 | 甘瑞权 | 2  | 2  |
| 626 | 任锋  | 2  | 2  |
| 627 | 张新文 | 2  | 2  |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 628 | 孙佳祥 | 2  | 2  |
| 629 | 贺培权 | 2  | 2  |
| 630 | 黄玉朝 | 1  | 1  |
| 631 | 黄贺庆 | 1  | 1  |
| 632 | 冉琳  | 1  | 1  |
| 633 | 陈良  | 1  | 1  |
| 634 | 贾立军 | 1  | 1  |
| 635 | 杨勇  | 1  | 1  |
| 636 | 梁波  | 1  | 1  |
| 637 | 陈黔  | 2  | 2  |
| 638 | 谭林跃 | 1  | 1  |
| 639 | 梅黔云 | 1  | 1  |
| 640 | 汤炜  | 1  | 1  |
| 641 | 沈现军 | 1  | 1  |
| 642 | 陈永辉 | 12 | 12 |
| 643 | 黄初宪 | 8  | 8  |
| 644 | 张振平 | 6  | 6  |
| 645 | 于磊  | 1  | 1  |
| 646 | 张怀军 | 3  | 3  |
| 647 | 陈志江 | 2  | 2  |
| 648 | 王大龙 | 2  | 2  |
| 649 | 吴振东 | 3  | 3  |
| 650 | 任昌启 | 6  | 6  |
| 651 | 贾志强 | 1  | 1  |
| 652 | 田琪  | 1  | 1  |
| 653 | 杨系伦 | 10 | 10 |
| 654 | 孙健  | 5  | 5  |
| 655 | 吴宗昱 | 2  | 2  |
| 656 | 刘佳跃 | 2  | 2  |
| 657 | 黄和恩 | 2  | 2  |
| 658 | 焦万进 | 2  | 2  |
| 659 | 孙长江 | 2  | 2  |
| 660 | 贾卫锋 | 3  | 3  |
| 661 | 张元浩 | 1  | 1  |
| 662 | 徐登秀 | 2  | 2  |
| 663 | 姚大永 | 2  | 2  |
| 664 | 罗辉  | 5  | 5  |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 665 | 田洪清 | 2  | 2  |
| 666 | 陈宇满 | 1  | 1  |
| 667 | 王兴元 | 2  | 2  |
| 668 | 牛永恒 | 5  | 5  |
| 669 | 罗丕  | 5  | 5  |
| 670 | 孙浩俊 | 3  | 3  |
| 671 | 刘四成 | 10 | 10 |
| 672 | 李文泽 | 2  | 2  |
| 673 | 蔡兰兰 | 4  | 4  |
| 674 | 张勇  | 1  | 1  |
| 675 | 刘开泉 | 1  | 1  |
| 676 | 王利峰 | 2  | 2  |
| 677 | 何学伟 | 1  | 1  |
| 678 | 邹大伦 | 5  | 5  |
| 679 | 张盘龙 | 5  | 5  |
| 680 | 乔立功 | 1  | 1  |
| 681 | 申太龙 | 20 | 20 |
| 682 | 陈志杰 | 30 | 30 |
| 683 | 刘云密 | 10 | 10 |
| 684 | 黄洪文 | 15 | 15 |
| 685 | 韩国勇 | 10 | 10 |
| 686 | 郑世勇 | 20 | 20 |
| 687 | 李志武 | 20 | 20 |
| 688 | 吴志强 | 15 | 15 |
| 689 | 陈报平 | 5  | 5  |
| 690 | 解德贵 | 10 | 10 |
| 691 | 古 建 | 2  | 2  |
| 692 | 闫希勋 | 1  | 1  |
| 693 | 王世虹 | 2  | 2  |
| 694 | 徐迁玖 | 1  | 1  |
| 695 | 赵金龙 | 2  | 2  |
| 696 | 蒋家祺 | 2  | 2  |
| 697 | 刘庆龙 | 8  | 8  |
| 698 | 王向东 | 1  | 1  |
| 699 | 闫茂刚 | 2  | 2  |
| 700 | 高 鹏 | 3  | 3  |
| 701 | 邱远新 | 2  | 2  |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 702 | 李 军 | 2  | 2  |
| 703 | 薛 涛 | 3  | 3  |
| 704 | 王 懿 | 5  | 5  |
| 705 | 封秀英 | 2  | 2  |
| 706 | 郭祖龙 | 2  | 2  |
| 707 | 陈 洁 | 3  | 3  |
| 708 | 陈 强 | 1  | 1  |
| 709 | 姚 杰 | 2  | 2  |
| 710 | 王秉政 | 1  | 1  |
| 711 | 王 禹 | 1  | 1  |
| 712 | 刘 兵 | 10 | 10 |
| 713 | 顾 汶 | 10 | 10 |
| 714 | 王基东 | 1  | 1  |
| 715 | 谭兵  | 30 | 30 |
| 716 | 张利国 | 20 | 20 |
| 717 | 江南  | 10 | 10 |
| 718 | 杨汉彬 | 10 | 10 |
| 719 | 陈小兵 | 10 | 10 |
| 720 | 陈朝晖 | 10 | 10 |
| 721 | 庄能  | 10 | 10 |
| 722 | 彭天文 | 2  | 2  |
| 723 | 陈胜虎 | 2  | 2  |
| 724 | 王永强 | 1  | 1  |
| 725 | 刘开贵 | 6  | 6  |
| 726 | 李超胜 | 5  | 5  |
| 727 | 王建安 | 2  | 2  |
| 728 | 余滨  | 8  | 8  |
| 729 | 李华贤 | 3  | 3  |
| 730 | 张林  | 1  | 1  |
| 731 | 张磊  | 5  | 5  |
| 732 | 熊贤江 | 1  | 1  |
| 733 | 李培  | 2  | 2  |
| 734 | 易霞  | 2  | 2  |
| 735 | 邢祖鼎 | 5  | 5  |
| 736 | 王宝林 | 1  | 1  |
| 737 | 谢永江 | 1  | 1  |
| 738 | 魏凌刚 | 1  | 1  |

|     |     |    |    |
|-----|-----|----|----|
| 739 | 魏嵩  | 1  | 1  |
| 740 | 冯燕  | 2  | 2  |
| 741 | 吴兆德 | 2  | 2  |
| 742 | 周玲菊 | 2  | 2  |
| 743 | 江生恒 | 10 | 10 |
| 744 | 王辉  | 1  | 1  |
| 745 | 薛运洪 | 1  | 1  |
| 746 | 孙伟  | 2  | 2  |
| 747 | 廖豫洪 | 1  | 1  |
| 748 | 王新宇 | 6  | 6  |
| 749 | 王凯  | 2  | 2  |
| 750 | 白正钦 | 5  | 5  |
| 751 | 王建忠 | 5  | 5  |
| 752 | 徐琳  | 2  | 2  |
| 753 | 杨勇  | 1  | 1  |
| 754 | 李增光 | 1  | 1  |
| 755 | 陈雄  | 1  | 1  |
| 756 | 巨光华 | 2  | 2  |
| 757 | 孙佳华 | 20 | 20 |
| 758 | 申宏  | 10 | 10 |
| 759 | 胡国华 | 10 | 10 |
| 760 | 王家升 | 10 | 10 |
| 761 | 张黎亮 | 5  | 5  |
| 762 | 符浩  | 5  | 5  |
| 763 | 梅忱云 | 1  | 1  |
| 764 | 孙凯  | 5  | 5  |
| 765 | 冯刚  | 2  | 2  |
| 766 | 陈华  | 1  | 1  |
| 767 | 郝长明 | 10 | 10 |
| 768 | 刘桂英 | 5  | 5  |
| 769 | 袁明友 | 1  | 1  |
| 770 | 丁宇  | 2  | 2  |
| 771 | 王应方 | 1  | 1  |
| 772 | 何健  | 1  | 1  |
| 773 | 王永强 | 20 | 20 |
| 774 | 张俊军 | 18 | 18 |
| 775 | 封飞  | 20 | 20 |

|     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|
| 776 | 徐俊峰 | 10  | 10  |
| 777 | 孙秀军 | 2   | 2   |
| 778 | 李霞  | 2   | 2   |
| 779 | 李斌  | 5   | 5   |
| 780 | 李秀浩 | 1   | 1   |
| 781 | 王立新 | 1   | 1   |
| 782 | 常卫平 | 2   | 2   |
| 783 | 孙淑英 | 2   | 2   |
| 784 | 谢海波 | 2   | 2   |
| 785 | 卢大归 | 2   | 2   |
| 786 | 张枚润 | 30  | 30  |
| 787 | 隋景和 | 10  | 10  |
| 788 | 邱 迪 | 10  | 10  |
| 789 | 王党辉 | 10  | 10  |
| 790 | 李 国 | 2   | 2   |
| 791 | 孙浩声 | 1   | 1   |
| 792 | 赖建平 | 1   | 1   |
| 793 | 吴福明 | 5   | 5   |
| 794 | 陈昭礼 | 5   | 5   |
| 795 | 赵迎鹤 | 1   | 1   |
| 796 | 曹君发 | 1   | 1   |
| 797 | 梁玉柱 | 190 | 190 |
| 798 | 徐义军 | 100 | 100 |
| 799 | 韦兴胜 | 10  | 10  |
| 800 | 石庆毅 | 10  | 10  |
| 801 | 陈 君 | 10  | 10  |
| 802 | 李金阁 | 100 | 100 |
| 803 | 黄元庭 | 8   | 8   |
| 804 | 马丽丽 | 10  | 10  |
| 805 | 胡建平 | 5   | 5   |
| 806 | 周光华 | 3   | 3   |
| 807 | 任世杨 | 2   | 2   |
| 808 | 刘德海 | 10  | 10  |
| 809 | 杨洪波 | 1   | 1   |
| 810 | 吴志国 | 3   | 3   |
| 811 | 杨永祥 | 30  | 30  |
| 812 | 郭顺利 | 10  | 10  |

|         |     |       |       |
|---------|-----|-------|-------|
| 813     | 李刚  | 30    | 30    |
| 814     | 肖乐  | 5     | 5     |
| 815     | 张小三 | 2     | 2     |
| 816     | 张全永 | 1     | 1     |
| 817     | 陶玉衡 | 1     | 1     |
| 818     | 裴怀能 | 1     | 1     |
| 合 计（万元） |     | 6,649 | 6,649 |

（本页无正文，为贵州盘江精煤股份有限公司《贵州盘江精煤股份有限公司关于非公开发行 A 股股票反馈意见的回复》之盖章页

贵州盘江精煤股份有限公司

2016 年 3 月 14 日

（本页无正文，为瑞银证券有限责任公司《贵州盘江精煤股份有限公司关于非公开发行 A 股股票反馈意见的回复》之盖章页）

保荐代表人：

---

杨艳萍

---

张瑾

瑞银证券有限责任公司

2016 年 3 月 14 日

（本页无正文，为北京市竞天公诚（深圳）律师事务所《贵州盘江精煤股份有限公司关于非公开发行 A 股股票反馈意见的回复》之盖章页）

负责人：

---

赵洋

经办律师：

---

周璇

---

张小卫

北京市竞天公诚（深圳）律师事务所

2016 年 3 月 14 日