

招商证券股份有限公司关于山西蓝焰控股股份有限公司调整 2018 年度

日常关联交易的核查意见

招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）作为山西蓝焰控股股份有限公司（以下简称“蓝焰控股”或“上市公司”）2016 年重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》的有关规定的有关要求，对“山西蓝焰控股股份有限公司调整 2018 年度日常关联交易”事项进行了审慎尽职调查，发表如下核查意见：

一、山西蓝焰控股股份有限公司调整 2018 年度日常关联交易情况

（一）调整日常关联交易概述

根据 2017 年年度股东大会审议通过的《关于 2018 年度日常关联交易预计的议案》和 2018 年第一次临时股东大会审议通过的《关于新增 2018 年度日常关联交易的议案》，2018 年日常关联交易原预计总金额共计 17.53 亿元，其中，采购原材料 7,744.01 万元，采购燃料和动力 4,653.00 万元，销售产品和商品 71,701.00 万元，提供劳务 79,586.66 万元，接受劳务 4,580.90 万元，关联租赁 6,929.70 万元，关联出租 66.05 万元。

目前，公司根据业务的实际状况，拟调整（含新增）2018 年度日常关联交易 44 项。调整后，全年日常关联交易预计总金额调整为 25.16 亿元。其中，采购原材料 6,849.95 万元，采购燃料和动力 4,242.50 万元，销售产品和商品 75,352.00 万元，提供劳务 153,807.76 万元，接受劳务 4,373.64 万元，关联租赁 6,929.70 万元，关联出租 93.73 万元。

本次调整的日常关联交易类别和金额具体如下：

单位：万元

关联交易类别	关联人	关联交易内容	关联交易定价原则	2018年原预计发生额	调整后2018年预计发生额	2018年1-11月已发生额	调整额度	上年度发生额	调整原因
向关联人采购原材料	晋城市金菲机电有限公司	设备采购	市场价格	-	7.15	6.11	+7.15	-	煤层气井生产需要
	山西晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司	材料采购	市场价格	901.21	-	-	-901.21	-	供货商变更
	小计			901.21	7.15	6.11	-894.06	-	
向关联人采购燃料和动力	山西晋煤集团赵庄煤业有限责任公司	购买电力	政府指导价	350.00	450.00	304.22	+100.00	285.46	新增生产井，用电负荷加大
	晋城蓝焰煤业股份有限公司古书院矿	购买电力	政府指导价	10.00	6.00	2.95	-4.00	4.96	更换小功率变压器
	山西长平煤业有限责任公司	购买电力	政府指导价	500.00	-	-	-500.00	-	项目计划调整
	长子县翠云实业有限公司	购买油料	市场价格	15.00	8.50	5.64	-6.50	8.09	加油站改造
	高平市实拓工贸有限公司	购买油料	市场价格	10.00	8.00	5.32	-2.00	6.73	油价波动
	晋城铭安新能源技术有限公司	购买燃料	市场价格	-	2.00	0.58	+2.00	3.12	就近采购
	小计			885.00	474.5	318.71	-410.50	308.36	
向关联人销售产品、商品	山西三晋新能源发展有限公司	转供电	政府指导价	372.00	520.00	361.68	+148.00	316.51	用电负荷加大
	陵川县惠民煤层气利用有限公司	煤层气销售	市场价格	178.00	135.00	112.96	-43.00	81.72	客户需求减少
	晋城市得一工贸有限公司	煤层气销售	市场价格	300.00	50.00	27.27	-250.00	49.93	
	山西能源煤层气有限公司	煤层气销售	市场价格	300.00	131.00	118.35	-169.00	314.20	
	山西国兴煤层气输配有限公司	煤层气销售	市场价格	1,500.00	1,000.00	394.29	-500.00	-	道路建设影响供气
	山西煤层气(天然气)集输有限公司	煤层气销售	市场价格	900.00	1200.00	888.21	+300.00	373.76	用气增加，供暖期气价调整
	山西国化能源有限责任公司	煤层气销售	市场价格	7,000.00	10,500.00	7,555.22	+3,500.00	-	供暖期气价调整

	河南晋煤天庆煤化工有限责任公司	煤层气销售	市场价格	30.00	500.00	63.27	+470.00	-	
	晋城蓝焰煤业股份有限公司郑庄矿井项目筹建处	煤层气销售	市场价格	-	37.00	36.36	+37.00	-	
	晋中晨光物流有限公司	煤层气销售	市场价格	-	30.00	3.33	+30.00	-	
	太原煤气化燃气集团有限责任公司	煤层气销售	市场价格	-	120.00	-	+120.00	6,184.64	拓展燃 气市场，增 加供气量
	山西菲利普斯煤矿机械修造有限公司	煤层气销售	市场价格	-	5.00	3.64	+5.00	-	
	山西晋城无烟煤矿集团有限责任公司林业分公司	煤层气销售	市场价格	-	3.00	2.27	+3.00	2.25	
	小计			10,580.00	14,231.00	9,566.85	3,651.00	7,323.01	
向关联人提供劳务	山西晋煤集团技术研究院有限公司	技术研发	成本加成	1,000.00	-	-	-1,000.00	23.22	项目延期
	霍州煤电集团有限责任公司李雅庄煤矿	煤层气井施工	预算加签证	-	100.00	86.34	+100.00	1,175.71	项目进度超预期
	山西晋煤集团沁水胡底煤业有限公司	煤层气井施工	预算加签证	750.00	-	-	-750.00	-	煤层气井正在施工，尚不满足结算条件
	山西长平煤业有限责任公司	煤层气井施工	预算加签证	4,100.00	-	-	-4,100.00	838.24	
	山西焦煤集团有限责任公司屯兰煤矿	煤层气井施工	预算加签证	60.00	-	-	-60.00	2.60	
	晋煤集团沁秀煤业有限公司岳城煤矿	煤层气井施工	预算加签证	9,173.99	14,473.99	7822.50	+5,300.00	16.38	为保持煤矿抽掘采衔接，受矿方委托，加强煤矿瓦斯地面预抽
	晋城蓝焰煤业股份有限公司成庄矿	煤层气井施工	预算加签证	1,990.30	69,814.98	1,788.12	+67,824.68	79.04	
	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司寺河矿	煤层气井施工	预算加签证	27,184.37	31,661.99	20,857.55	+4,477.62	42,086.50	
	山西煤炭运销集团大通煤业有限公司	水文孔施工	成本加成	-	12.80	11.03	+12.80	-	拓展钻井施工业务
	山西铭石煤层气利用股份有限公司	管道运输	市场价格	-	2,500.00	1,331.46	+2,500.00	-	应客户要求，提供燃气运输服务
	山西铭石煤层气利用股份有限公司	CNG运输	市场价格	-	2.00	1.51	+2.00	-	

	晋城市银焰新能源有限公司	CNG运输	市场价格	-	4.00	3.09	+4.00	-	
	河南晋煤天庆化工有限责任公司	LNG运输	市场价格	-	10.00	7.00	+10.00	-	
	小计			44,258.66	118,579.76	31,908.60	74,321.10	44,221.69	
接受 关联 人提 供的 劳务	易安蓝焰煤与煤层气共采技术有限责任公司	技术服务	成本加成	452.00	175.00	135.85	-277.00	67.92	研究计划调整
	晋城乾泰安全技术有限责任公司	计量设备检测	政府指导价	62.00	15.00	11.65	-47.00	-	工程 量 调 整
	山西安信建设工程检测有限公司	管道检测	政府指导价	26.50	28.00	9.98	+1.50	-	
	晋城宏圣润晋园林绿化工程有限公司	绿化工程	市场价格	21.00	34.50	-	+13.50	19.47	
	晋城泽祥勘测测绘有限公司	工程施工	预算加签证	23.40	30.00	13.87	+6.60	4.95	
	晋城宏圣建筑工程有限公司	土建工程	预算加签证	22.00	0.00	-	-22.00	243.68	
	山西西山金信建筑有限公司	工程施工	预算加签证	180.00	75.00	42.43	-105.00	-	
	山西石涅招标代理有限公司	中标代理	市场价格	-	8.90	8.85	+8.90	-	支付招标代理服务费
	晋城金鼎煤层气排采装备制造有限公司	抽油机维修	市场价格	-	213.50	0.00	+213.50	-	节约成本, 修旧利废
		小计			786.90	579.90	222.63	-207.00	336.02
关联 出租	陵川县惠民煤层气利用有限公司	车辆出租	市场价格	12.00	13.70	-	+1.70	-	增加租赁车辆
		小计			12.00	13.70	-	1.70	-
合计				57,423.77	133,886.01	42,022.90	76,462.24	52,189.08	

二、本次关联交易调整中新增的关联人介绍和关联关系

(一) 晋中晨光物流有限公司

1、基本情况：法人代表李军，注册资本 308.13 万元，注册地址为晋中市榆次区王杜村，主营道路货物运输，燃气经营等。截至 2017 年底，总资产 1,838.98 万元，净资产 1,296.44 万元，营业收入 8,046.18 万元，净利润 509.09 万元。

2、与本公司关联关系：该关联方为晋煤集团子公司山西晨光物流有限公司的子公司，符合《股票上市规则》第 10.1.3 条第二款规定的关联关系。

3、履约能力分析：该关联方依法存续，经营正常，具备履约和支付能力。

(二) 太原煤气化燃气集团有限责任公司

1、基本情况：法人代表赵喜存，注册资本 30,000 万元，注册地址太原市万柏林区和平南路 11 号，主营城镇管道燃气、CNG 加气母站建设运营管理等。截至 2017 年底，总资产 41,104.2 万元，净资产 31,949 万元，主营业务收入 6,798.8 万元，净利润 422.47 万元。

2、与上市公司关联关系：该关联方为太原煤炭气化（集团）有限责任公司的子公司，太原煤炭气化（集团）有限责任公司为我公司第二大股东，控股股东晋煤集团的一致行动人，符合《股票上市规则》第 10.1.3 条第一款规定的关联关系。

3、履约能力分析：该关联方企业依法存续，经营正常，具备履约和支付能力。

(三) 山西菲利普斯煤矿机械修造有限公司

1、基本情况：法人代表孙建辉，注册资本 2,000 万元，注册地址山西省晋城市沁水县嘉峰，主营煤矿机械的配件及设备制造、设备修理服务等。截至 2017 年底，总资产 10,166.68 万元，净资产 5,545.37 万元，主营业务收入 4,785.65 万元，净利润 262.61 万元。

2、与上市公司关联关系：该关联方为晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司的子公司，晋煤集团为我公司控股股东，符合《股票上市规则》第 10.1.3 条第一款规定的关联关系。

3、履约能力分析：该关联方依法存续，经营正常，具备履约和支付能力。

(四) 山西煤炭运销集团大通煤业有限公司

1、基本情况：法人代表张为远，注册资本 2,000 万元，注册地址晋城市高平陈区镇王家村，主营矿产资源开采、煤炭开采等。截至 2018 年 8 月，该公司

总资产 165,595.39 万元，净资产-5,845.20 万元。该公司目前处于基建期，暂无主营业务收入及净利润数据（未经审计）。

2、与本公司关联关系：该关联方为山西煤炭运销集团公司的子公司，山西煤炭运销集团公司与晋煤集团同属于山西省国有资本投资运营有限公司管控，晋煤集团为我公司控股股东，符合《股票上市规则》第 10.1.3 条第一款规定的关联关系。

3、履约能力分析：该关联方依法存续，经营正常，具备履约和支付能力。

（五）霍州煤电集团有限责任公司李雅庄煤矿

1、基本情况：法人代表曹怀建，注册地址霍州市师庄乡李雅庄村，主营矿产资源开采等。截至 2017 年底，总资产 179,088.56 万元，净资产 100,875.80 万元，主营业务收入 136,876.47 万元，净利润 13,428.69 万元。

2、与上市公司关联关系：该关联方为焦煤集团霍州煤电集团有限责任公司的子公司，焦煤集团与晋煤集团同属于山西省国有资本投资运营有限公司管控，晋煤集团为我公司控股股东，符合《股票上市规则》第 10.1.3 条第一款规定的关联关系。

3、履约能力分析：该关联方依法存续，经营正常，具备履约和支付能力。

（六）山西石涅招标代理有限责任公司

1、基本情况：法人代表包河，注册资本 500 万元，注册地址山西省晋城市城区北石店镇北石店村，主营工程建设项目招标代理等。截至 2017 年底，总资产 4,443.29 万元，净资产 2,930.21 万元，主营业务收入 291.98 万元，净利润 154.69 万元。

2、与上市公司关联关系：该关联方为晋煤集团子公司，晋煤集团为我公司控股股东，符合《股票上市规则》第 10.1.3 条第一款规定的关联关系。

3、履约能力分析：该关联方依法存续，经营正常，具备履约和支付能力。

（七）晋城金鼎煤层气排采装备制造有限公司

1、基本情况：法人代表张永宾，注册资本 600 万元，注册地址山西省晋城开发区金鼎路金匠工业园区，主营矿山机械设备、煤层气排采设备制造及维修等。截至 2018 年 6 月，总资产 105.07 万元，净资产 54.61 万元，主营业务收入 37.79 万元，净利润-8.21 万元（未经审计）。

2、与上市公司关联关系：该关联方为晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司子公司，晋煤集团为我公司控股股东，符合《股票上市规则》第 10.1.3 条第一款规定的关联关系。

（八）晋城市金菲机电有限公司

基本情况：法人代表杨勇，注册资本 500 万元，注册地址山西省晋城市城区北石店镇，主营煤矿机械设备及配件、石油抽采设备及矿用水泵制造等。截至 2017 年底，总资产 12,917.24 万元，净资产 2,177.53 万元，主营业务收入 6,190.85 万元，净利润 637.49 万元。

2、与上市公司关联关系：该关联方为晋煤集团金鼎煤机矿业有限责任公司子公司，晋煤集团为我公司控股股东，符合《股票上市规则》第 10.1.3 条第一款规定的关联关系。

3、履约能力分析：该关联方依法存续，经营正常，具备履约和支付能力。

三、关联交易主要内容

（一）关联交易主要内容

关联交易内容：关联人向公司及所属子公司出售设备、燃料，提供设备维修、代理服务等。公司及所属子公司向关联人销售煤层气、提供煤层气井施工、运输服务等。

定价原则及依据：销售煤层气产品按照市场定价，价格随行就市，由供需双方协商确定。煤层气有关设备材料均采用市场价格，达到招标标准的，以中标价作为采购价格。技术研发服务以科研计划任务书为依据，采用成本加成方式确定价格。煤层气井施工采用工程预算加签证方式确定价格，工程预算按有关定额标准、材料价格和取费标准确定，工程竣工时，根据签证形成结算价格。

付款安排和结算方式：销售煤层气产品按月结算。煤层气井施工、设备材料采购等业务按照合同或协议约定执行。

（二）关联交易协议签署情况

1、公司所属子公司晋城市诚安物流有限公司（以下简称“诚安物流”）与晋中晨光物流有限公司于 2018 年 9 月 15 日签订煤层气销售合同，市场价格供气，实行预付款和按月结算，充装站点位于蓝焰清徐压缩站，供气时间 2018 年 9 月 15 日-2018 年 12 月 31 日。

2、诚安物流与太原煤气化燃气集团有限责任公司于 2018 年 11 月 1 日签订煤层气销售合同，市场价格供气，供气地点位于贺西煤矿。合同执行预付款，供气时间 2018 年 11 月 1 日-2019 年 3 月 31 日。

3、诚安物流与晋城铭安新能源技术有限公司签订 CNG 燃料临时供销协议，采购 CNG 燃料 2 万元。合同执行预付款，以甲方所属压缩站加气机显示流量计量，时间截至 2018 年 12 月 31 日。

4、诚安物流与河南晋煤天庆煤化工公司于 2018 年 9 月 25 日签订煤层气（LNG）供销合同，销售价格随行就市，实行预付款和按月结算，合同有效期 2018 年 9 月 25 日-2019 年 12 月 31 日。

5、诚安物流与晋城蓝焰煤业股份有限公司郑庄矿井项目筹建处于 2018 年 10 月 15 日签订煤层气销售合同，市场价格供气，实行预付款和按月结算，供气地点为沁水县郑庄镇郑庄矿井现场，供气时间 2018 年 10 月 20 日-2019 年 3 月 31 日。

6、山西蓝焰煤层气集团有限责任公司（以下简称“蓝焰煤层气”）与山西菲利普斯煤矿机械修造有限公司于 2018 年 10 月签订煤层气销售合同，由蓝焰煤层气以管道输送方式供气，市场价格供气，按月结算，供气时间截至 2018 年 12 月 31 日。

7、蓝焰煤层气与山西晋城无烟煤矿集团有限责任公司林业分公司签订煤层气销售合同，由蓝焰煤层气以管道输送方式向东沟林场供气，市场价格供气，按月结算，供气时间 1 年。

8、蓝焰煤层气与山西晋城无烟煤矿集团有限责任公司寺河矿签订煤层气井工程施工合同，2018 年，由蓝焰煤层气在寺河矿新增施工 3 口 L 型井，金额 4,477.62 万元。本工程以实际工程量决算，工程质量保修金为施工合同价款的 3%。

9、蓝焰煤层气与晋城蓝焰煤业股份有限公司成庄矿签订煤层气井工程施工合同，2018 年，由蓝焰煤层气在成庄矿新增施工 107 口瓦斯地面预抽井（含 1 口垂直井、5 口采空区井、76 口定向井、25 口 L 型井），金额 67,800.00 万元。本工程以实际工程量决算，工程质量保修金为施工合同价款的 3%。

10、蓝焰煤层气与山西晋煤集团沁秀煤业有限公司岳城煤矿签订下组煤地面瓦斯抽采井工程合同，2018 年，由蓝焰煤层气在岳城矿新增施工 18 口穿采空区直井，金额 5,300.00 万元。本工程按实际工程量结算，工程质量保修金为施工合同价款的 3%。

11、蓝焰煤层气与山西大通煤炭运销集团大通煤业有限公司于 2018 年 9 月 3 日签订建设工程勘察合同，由蓝焰煤层气施工水文观测孔，金额 12.8 万元。

12、蓝焰煤层气与霍州煤电集团有限责任公司李雅庄煤矿签订工程施工协议，由蓝焰煤层气在李雅庄煤矿施工地面瓦斯治理采动井组，工期 37 天，工程按实际工程量结算，工程质量保修金为施工合同价款的 5%。

13、蓝焰煤层气与山西铭石煤层气利用股份有限公司于 2018 年 9 月签订煤层气管道输配服务协议，通过蓝焰煤层气的西气东送管线输送煤层气至下游接收点，煤层气运输价格双方协商。

14、诚安物流与山西铭石煤层气利用股份有限公司签订压缩煤层气运输合同，由诚安物流将压缩煤层气由成庄站点运送至寺河二号井，煤层气运输价格双

方协商，费用按月结算。

15、诚安物流与晋城市银焰新能源有限公司签订压缩煤层气运输合同，由诚安物流将压缩煤层气由成庄站点运送至东谢匠气站，煤层气运输价格双方协商，按月结算。

16、诚安物流与河南晋煤天庆化工有限责任公司签订液化煤层气运输合同，由甲方以公路运输方式将乙方液化天然气运送至指定卸气点，运输价格、里程以双方盖章确认的函件为准，合同有效期截至 2019 年 2 月 28 日。

17、蓝焰煤层气与晋城金鼎煤层气排采装备制造有限公司于 2018 年 9 月签订维修服务合同，甲方委托乙方对抽油机进行维修，合同金额 213.42 万元，双方约定维修完毕交付后 15 日内在寺河压缩站现场验收。

四、关联交易目的及必要性

本次关联交易调整的背景：今年下半年以来，公司根据销售市场变化和生产经营需要，适当调整了煤层气销售布局；按照有关供销协议，调整了部分下游用户采暖期的煤层气售价；为加强煤矿安全生产，促进抽掘采有序衔接，根据有关煤矿业主委托，加大了煤矿瓦斯地面预抽力度，新增了部分煤层气井施工工程；同时，部分往年已施工的煤层气井仍处于排采期，2018 年暂不具备结算条件；为节约成本，就近向关联人采购电力及燃料，维修有关废旧设备；为促进优势互补，应客户需要，向生产区域周边的关联人客户提供燃气运输服务。此外，部分绿化、检测、土建等日常关联交易根据现场实际调整了工程量和交易额度。调整的关联交易属于正常的商业交易行为，是合理的、必要的。

定价依据及公允性：本次调整的日常关联交易系公司与关联方以自愿、平等、互利、公允为原则，按照市场化方式进行，不存在损害上市公司及非关联股东利益的情况。

本次关联交易对公司的影响：本次调整系根据上市公司的实际经营需要和煤

层气市场变化确定，并按照市场公允价格定价，为正常和必要的商业交易行为，不存在损害上市公司及其股东特别是中、小股东利益的情形，对上市公司本期及未来财务状况、经营成果无不利影响，不影响上市公司的独立性。

五、内部履行的决策程序

1、2018年12月11日，公司召开的第六届董事会第十七次公议，审议通过了《关于调整2018年度日常关联交易预计的议案》。表决中，关联董事回避。

2、公司独立董事就《关于调整2018年度日常关联交易预计的议案》发表了事先认可意见，认为：调整2018年度日常关联交易预计是为适应煤层气开发利用和煤矿瓦斯治理市场变化，满足生产经营需要，系根据公司的实际经营需要和煤层气市场变化确定，并按照市场公允价格定价，为正常和必要的商业交易行为，不存在损害本公司及其股东特别是中、小股东利益的情形，对本公司本期及未来财务状况、经营成果无不利影响，不影响本公司的独立性。符合国家有关法律法規规定，我们对此项议案进行了事前认可，同意将此项关联交易提交董事会审议。

3、2018年12月11日，公司召开的第六届监事会第十五次公议，审议通过了《关于调整2018年度日常关联交易预计的议案》。

4、该议案尚需要公司股东大会审议批准。股东大会表决时，关联股东山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司等需回避表决，由非关联股东进行表决。

六、独立财务顾问核查意见

招商证券审阅了上市公司第六届董事会第十七次会议和第六届监事会第十五次会议决议等相关文件，并就调整2018年度关联交易相关事项查阅了相关资料，认为：本次关联交易的决策程序符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》和蓝焰控股《公司章程》、《关联交易管理制度》等相关规定，关联交易公平、公正、公开，符合蓝焰控股及其全体股东的利益，不存在损害蓝焰控股及其股东尤其是中小股东的利益的情况，符合中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，招商证券同意将该事项提交蓝焰控股股东大会审议。

（此页无正文，为《招商证券股份有限公司关于山西蓝焰控股股份有限公司调整 2018 年度日常关联交易的核查意见》之签署页）

财务顾问主办人： _____

杨 建 斌

王 凯

招商证券股份有限公司

2018 年 12 月 11 日