

证券代码：000983

证券简称：山西焦煤

上市地点：深圳证券交易所

山西焦煤能源集团股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
暨关联交易报告书（草案）（修订稿）

发行股份及支付现金购买资产交易对方	山西焦煤集团有限责任公司
	李金玉
	高建平
募集配套资金认购方	不超过三十五名特定投资者

独立财务顾问



二〇二二年五月

上市公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计报告真实、准确、完整。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺，如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份。

中国证监会、深交所对本次交易所作的任何决定或意见均不代表其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，公司经营与收益的变化由本公司负责；因本次发行股份购买资产并募集配套资金引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

交易对方声明

本次重组中交易对方山西焦煤集团有限责任公司、李金玉和高建平已出具如下承诺：

本人/本企业为本次重组所提供的信息是真实、准确、完整和及时的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息真实性、准确性、完整性和及时性承担个别或连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

本人/本企业为本次重组所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本人/本企业保证向上市公司及参与本次重组的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

根据本次重组的进程，本人/本企业将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，继续及时向上市公司及参与本次重组的各中介机构提供有关本次重组的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本次重组的各中介机构在本次重组申报文件引用的由本人/本企业所出具的文件及引用文件的相关内容已经本人/本企业审阅，确认本次重组申报文件不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

如为本次重组所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本人/本企业不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市

公司董事会代本人/本企业向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权上市公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业身份信息和账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本人/本企业自愿对上述声明承诺承担个别和连带的法律责任。

中介机构声明

本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的独立财务顾问平安证券、法律顾问观韬中茂律师、审计机构立信会计师、资产评估机构中水致远、矿业权评估机构儒林评估及土地估价机构至源评估承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本单位未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

目录

上市公司声明.....	2
交易对方声明.....	3
中介机构声明.....	5
目录.....	6
释义.....	12
重大事项提示.....	17
一、本次交易标的涉及的分立事项说明.....	17
二、本次交易方案概述.....	21
三、本次交易构成关联交易.....	22
四、本次交易不构成重大资产重组.....	22
五、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市.....	23
六、本次交易标的资产评估及作价情况.....	23
七、发行股份及支付现金购买资产情况.....	24
八、募集配套资金情况.....	27
九、本次交易的业绩承诺及补偿情况.....	29
十、本次重组对上市公司的影响.....	30
十一、本次交易完成后上市公司股权分布仍满足上市条件.....	31
十二、本次交易的决策程序及审批程序.....	32
十三、上市公司的控股股东对本次重组的原则性意见.....	33
十四、上市公司的控股股东、董事、监事、高级管理人员的股份减持计划.....	33
十五、本次重组相关方作出的重要承诺.....	34
十六、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	59
十七、独立财务顾问的保荐机构资格.....	64
重大风险提示.....	65
一、与本次交易相关的风险.....	65
二、与交易标的相关的风险.....	66

三、上市公司经营和业绩变化的风险.....	70
四、其他风险.....	71
第一节 本次交易概况	72
一、交易背景及目的.....	72
二、本次交易具体方案.....	75
三、交易标的评估作价情况.....	80
四、本次交易的业绩承诺及补偿情况.....	81
五、本次重组对上市公司的影响.....	87
六、本次交易构成关联交易.....	89
七、本次交易不构成重大资产重组.....	89
八、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市.....	90
九、本次交易的决策程序及审批情况.....	90
第二节 上市公司基本情况	92
一、上市公司基本信息.....	92
二、公司设立及历次股本变动情况.....	92
三、公司最近六十个月的控制权变动情况.....	96
四、公司最近三年重大资产重组情况.....	96
五、股东情况及产权控制关系.....	96
六、上市公司主营业务概况.....	98
七、上市公司最近三年一期主要财务数据及财务指标.....	98
八、上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查情况的说明.....	99
九、上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明.....	100
十、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况的说明.....	100
第三节 交易对方及募集配套资金认购方基本情况	101

一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方情况.....	101
二、募集配套资金认购方情况.....	122
第四节 交易标的情况	123
一、华晋焦煤有限责任公司.....	123
二、山西华晋明珠煤业有限责任公司.....	245
三、山西华晋吉宁煤业有限责任公司.....	260
四、标的公司主营业务发展情况.....	283
第五节 标的资产评估及定价情况	347
一、标的资产评估概况.....	347
二、华晋焦煤评估基本情况.....	347
三、明珠煤业评估基本情况.....	416
四、重要子公司吉宁煤业评估基本情况.....	463
五、引用采矿权评估的相关情况.....	496
六、董事会对标的资产评估合理性以及定价公允性的分析.....	697
七、采矿权评估与收益法评估存在差异的参数，产生差异的原因及合理性	714
第六节 本次交易发行股份情况	716
一、本次交易中发行股份概况.....	716
二、发行股份具体情况.....	716
三、募集配套资金用途.....	721
四、募集配套资金必要性及合规性分析.....	730
第七节 本次交易主要合同	737
一、《发行股份及支付现金购买资产协议》主要内容.....	737
二、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》主要内容.....	752
三、《业绩补偿协议》主要内容.....	758
四、《业绩补偿协议的补充协议》主要内容.....	763
第八节 本次交易的合规性分析	765
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的相关规定.....	765
二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的相关规定.....	771

三、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的规定.....	775
四、上市公司不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形.....	775
五、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见的规定.....	776
六、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条规定.....	777
七、本次交易符合《重组管理办法》第四十八条规定.....	777
八、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》发表的明确意见.....	778
九、本次交易符合《重组管理办法》第十七条的规定	778
第九节 管理层讨论与分析	781
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析.....	781
二、对交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析.....	789
三、标的公司的财务状况及盈利能力分析.....	815
四、本次交易对上市公司财务状况及持续经营能力的分析.....	889
五、本次交易对上市公司未来发展前景的影响分析.....	891
六、本次交易对上市公司财务指标及非财务指标的影响.....	893
第十节 财务会计信息	896
一、华晋焦煤最近两年一期财务报表.....	896
二、明珠煤业最近两年一期财务报表.....	901
三、上市公司最近一年及一期备考财务报表.....	905
第十一节 同业竞争与关联交易	909
一、同业竞争.....	909
二、关联交易.....	922
第十二节 风险因素	953
一、与本次交易相关的风险.....	953
二、与交易标的相关的风险.....	954
三、上市公司经营和业绩变化的风险.....	958
四、其他风险.....	959
第十三节 其他重要事项	960

一、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	960
二、上市公司的控股股东对本次重组的原则性意见.....	964
三、上市公司的控股股东，上市公司董事、监事、高级管理人员的股份减持计划.....	964
四、上市公司最近十二个月内重大资产购买或出售情况.....	965
五、本次交易对上市公司治理机制的影响.....	965
六、本次重组信息公布前股票价格波动未达到 128 号文相关标准.....	965
七、上市公司内幕信息知情人登记管理制度及执行情况.....	966
八、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况.....	969
九、本次交易完成后的现金分红政策及相应的安排.....	982
十、关于“本次重组相关主体不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形”的说明.....	982
第十四节 独立董事及相关中介机构意见	983
一、独立董事意见.....	983
二、独立财务顾问意见.....	986
三、法律顾问意见.....	987
第十五节 本次交易相关的中介机构	988
一、独立财务顾问.....	988
二、法律顾问.....	988
三、审计机构.....	988
四、资产评估机构.....	988
五、矿业权评估机构.....	989
六、土地估价机构.....	989
第十六节 上市公司及全体董事、监事、高级管理人员、相关中介机构声明 .	990
一、上市公司全体董事声明.....	990
二、上市公司全体监事声明.....	991
三、上市公司全体高级管理人员声明.....	992
四、独立财务顾问声明.....	993

五、法律顾问声明.....	994
六、审计机构声明.....	995
七、资产评估机构声明.....	996
八、矿业权评估机构声明.....	997
九、土地估价机构声明.....	998
第十七节 备查文件	999
一、备查文件目录.....	999
二、备查文件地点.....	999

释义

一般释义		
上市公司、山西焦煤、本公司、公司	指	山西焦煤能源集团股份有限公司
西山煤电	指	山西西山煤电股份有限公司（上市公司曾用名）
交易对方	指	山西焦煤集团有限责任公司、李金玉、高建平
焦煤集团	指	山西焦煤集团有限责任公司
交易标的、标的资产	指	焦煤集团持有的分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%的股权，李金玉、高建平合计持有的山西华晋明珠煤业有限责任公司 49%股权
标的公司	指	分立后存续的华晋焦煤有限责任公司、山西华晋明珠煤业有限责任公司
华晋焦煤	指	华晋焦煤有限责任公司
华晋能源	指	山西华晋能源科技有限公司，即华晋焦煤有限责任公司分立后的新设公司
明珠煤业	指	山西华晋明珠煤业有限责任公司
吉宁煤业	指	山西华晋吉宁煤业有限责任公司
华晋公司	指	华晋焦煤公司，系华晋焦煤改组前的前身
汾河物业	指	山西焦煤集团汾河物业管理有限公司
焦煤房地产	指	山西焦煤集团房地产开发有限公司
本次交易、本次重组、本次资产重组	指	山西焦煤向交易对方非公开发行股份及支付现金收购分立后存续的华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权并募集配套资金
本次发行股份及支付现金购买资产	指	山西焦煤向交易对方非公开发行股份及支付现金收购分立后存续的华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权
本次募集配套资金	指	本次发行股份及支付现金购买资产的同时，山西焦煤向不超过 35 名特定投资者非公开发行股票募集配套资金
预案	指	《山西焦煤能源集团股份有限公司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预案》
报告书	指	《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）（修订稿）》
摘要	指	《山西焦煤能源集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交报告书（草案）（修订稿）摘要》
评估报告	指	中水致远评报字[2021]第 040018 号《山西焦煤能源集团股份有限公司拟以发行股份及支付现金方式收购山西焦煤集团有限责任公司所持分立后存续的华晋焦煤有限责

		任公司 51%股权项目资产评估报告》和中水致远评报字[2021]第 040019 号《山西焦煤能源集团股份有限公司拟收购自然人李金玉、高建平合计持有山西华晋明珠煤业有限责任公司 49%股权所涉及的山西华晋明珠煤业有限责任公司股东部分权益价值项目资产评估报告》
审计报告	指	信会师报字[2022]第 ZK20064 号《华晋焦煤有限责任公司审计报告及财务报表》和信会师报字[2022]第 ZK20065 号《山西华晋明珠煤业有限责任公司审计报告及财务报表》
备考审阅报告	指	信会师报字[2022]第 ZK10007 号《山西焦煤能源集团股份有限公司备考审阅报告及财务报表》
法律意见书	指	《北京观韬中茂律师事务所关于山西焦煤能源集团股份有限公司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之法律意见书》
土地估价报告	指	至源评估于 2021 年 12 月 15 日出具的晋至源(2021)(地估)字第 054-1 号《土地估价报告》、晋至源(2021)(地估)字第 054-2 号《土地估价报告》及晋至源(2021)(地估)字第 055 号《土地估价报告》
山西省政府	指	山西省人民政府
山西省国运公司	指	山西省国有资本运营有限公司（曾用名：山西省国有资本投资运营有限公司）
山西省国资委	指	山西省人民政府国有资产监督管理委员会
中煤能源	指	中国中煤能源股份有限公司
汾西矿业	指	山西汾西矿业（集团）有限责任公司
水峪煤业	指	山西汾西矿业集团水峪煤业有限责任公司
霍州煤电	指	霍州煤电集团有限责任公司
腾晖煤业	指	霍州煤电集团河津腾晖煤业有限责任公司
中煤集团	指	中国中煤能源集团有限公司
中煤华晋	指	中煤华晋集团有限公司
西山集团	指	西山煤电（集团）有限责任公司
沙曲一号煤矿、沙曲一矿	指	华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿
沙曲二号煤矿、沙曲二矿	指	华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿
吉宁矿	指	山西华晋吉宁煤业有限责任公司吉宁煤矿
明珠矿	指	山西华晋明珠煤业有限责任公司明珠煤矿
华晋寨圪塔	指	山西焦煤华晋寨圪塔能源有限责任公司
沙曲选煤厂	指	华晋焦煤有限责任公司沙曲选煤厂
瓦斯电厂	指	华晋焦煤有限责任公司电力分公司（曾用名：华晋焦煤有限责任公司瓦斯发电厂）

石太铁路	指	石太铁路客运专线有限责任公司
扬德环境	指	北京扬德环保能源科技股份有限公司
焦煤集团煤炭销售总公司	指	山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司
《分立协议》	指	《华晋焦煤有限责任公司分立协议》
《华晋购买资产协议》	指	山西焦煤与焦煤集团就本次交易签订的附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》
《明珠购买资产协议》	指	山西焦煤与李金玉、高建平就本次交易签订的附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》
《购买资产协议》	指	《华晋购买资产协议》与《明珠购买资产协议》的单称或合称，具体视文义而定
《华晋补充协议》	指	山西焦煤与焦煤集团就本次交易签订的附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》
《明珠补充协议》	指	山西焦煤与李金玉、高建平就本次交易签订的附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》
《补充协议》	指	《华晋补充协议》与《明珠补充协议》的单称或合称，具体视文义而定
《业绩补偿协议》	指	山西焦煤与焦煤集团就本次交易业绩补偿相关事宜签订的《业绩补偿协议》
《交易协议》	指	《购买资产协议》《补充协议》及《业绩补偿协议》的合称
对价股份	指	山西焦煤向交易对方非公开发行的人民币普通股份
对价现金	指	本协议项下交易下，山西焦煤以现金向交易对方支付的交易对价
定价基准日	指	山西焦煤第八届董事会第六次会议通过本次重组的相关决议公告之日
评估基准日	指	2021年7月31日
资产交割日	指	交易对方向山西焦煤交付标的资产并完成过户登记的日期。自该日起，标的资产之上的所有者权利、义务、风险和责任全部转由山西焦煤享有及承担
发行结束日	指	对价股份登记在交易对方名下之日
过渡期	指	评估基准日至资产交割日之间的期间
重组报告书董事会	指	本次重组的审计、评估等工作完成后，山西焦煤为审议本次重组报告书（草案）而召开的首次董事会会议
平安证券、独立财务顾问	指	平安证券股份有限公司
观韬中茂律师、法律顾问	指	北京观韬中茂律师事务所
立信会计师、审计机构	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中水致远、资产评估机构	指	中水致远资产评估有限公司
儒林评估、矿业权评估机构	指	山西儒林资产评估事务所有限公司

至源评估、土地估价机构	指	山西至源不动产房地产评估咨询有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国务院办公厅	指	中华人民共和国国务院办公厅
中央全面深化改革委员会	指	中国共产党中央全面深化改革委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
自然资源部	指	中华人民共和国自然资源部
应急管理部	指	中华人民共和国应急管理部
生态环境部	指	中华人民共和国生态环境部
财政部	指	中华人民共和国财政部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
人力资源社会保障部	指	中华人民共和国人力资源和社会保障部
应急部	指	中华人民共和国应急管理部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
教育部	指	中华人民共和国教育部
国家煤矿安监局	指	国家煤矿安全监察局
能源部	指	中华人民共和国能源部（已撤销）
电力工业部	指	中华人民共和国电力工业部（已撤销）
煤炭工业部	指	中华人民共和国煤炭工业部（已撤销）
国家经济贸易委员会	指	中华人民共和国国家经济贸易委员会（已撤销）
临汾中院	指	山西省临汾市中级人民法院
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
并购重组委	指	中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《格式准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》
《重组若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《廉洁从业意见》	指	《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等

		廉洁从业风险防控的意见》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《公司章程》	指	《山西焦煤能源集团股份有限公司章程》
《十四五规划》	指	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》
《民法典》	指	《中华人民共和国民法典》
《反垄断法》	指	《中华人民共和国反垄断法》
《36 号令》	指	《上市公司国有股权监督管理办法》（国资委、财政部、证监会令第 36 号）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

专业释义

炼焦精煤	指	一种烟煤，具有一定的粘结性，在室式焦炉炼焦条件下可以结焦，用于生产一定质量焦炭的原料煤的统称
主焦煤	指	又称冶金煤。是中等及低挥发分的中等粘结性及强粘结性的一种烟煤，由于粘结性强，能炼出强度大、块度大、强度高、裂纹少的优质焦炭，是炼焦的最好原料
瘦煤	指	烟煤的一种，煤化程度较高。挥发物较少，粘结性弱，常用作配煤炼焦的瘦化剂，以减小焦炭的裂纹，提高焦炭的耐磨性和块度
贫瘦煤	指	烟煤的一种，煤化度高，挥发分低，粘结性介于贫煤和瘦煤之间

注：本报告中部分合计数与各单项数据之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入原因所致。

重大事项提示

一、本次交易标的涉及的分立事项说明

本次交易标的为焦煤集团持有的分立后存续的华晋焦煤 51%股权和李金玉、高建平持有的明珠煤业 49%股权。

华晋焦煤以 2021 年 7 月 31 日为基准日实施公司分立，分立为华晋焦煤有限责任公司（存续公司）和山西华晋能源科技有限公司（新设公司），原股东在分立后的存续及新设公司中保持原有股权比例不变。华晋焦煤本次分立情况如下：

1、分立背景

（1）剥离房地产相关投资，聚焦主业

分立前，华晋焦煤除主要煤矿业务资产外，还持有山西焦煤集团房地产开发有限公司 10%股权以及山西焦煤集团汾河物业管理有限公司 3.33%股权，鉴于山西焦煤集团房地产开发有限公司、山西焦煤集团汾河物业管理有限公司涉及的房地产开发业务及物业管理业务并非公司主业，因此华晋焦煤决定采用公司分立方式将前述股权予以剥离，便于进一步聚焦主业。

（2）剥离涉诉或有股权，维护国有资产权益

2009 年 11 月 16 日，山西省煤炭企业兼并重组整合工作领导小组办公室印发了《关于临汾市乡宁焦煤集团富康源煤业有限公司等四处煤矿企业兼并重组整合方案的批复》（晋煤重组办发〔2009〕95 号），同意华晋焦煤重组整合乡宁县 5 处煤矿为 3 处，其中，华晋焦煤控股子公司吉宁煤业在其原有 3.725 平方公里矿区面积的基础上，新配置 13.9685 平方公里矿区面积，且产能由重组前的 30 万吨/年提升至 300 万吨/年。

2010 年 6 月 29 日，山西省国土资源厅办公室印发了《关于华晋焦煤有限责任公司王家岭煤矿变更矿区范围的审查意见》（晋国土资发〔2010〕222 号），载明华晋焦煤对王家岭范围内吉宁勤海煤业（3.725 平方公里）兼并，同时从王家岭煤矿划出的 12.76 平方公里及增扩空白资源 1.208 平方公里，整合后矿区面

积为 17.6938 平方公里，批准生产规模 300 万吨/年。

2010 年 6 月 1 日，吉宁煤业召开 2010 年第一次股东会，股东会一致决议：“在确定王家岭煤矿资源划入吉宁公司、生产能力增加时，按照山西省的有关政策规定对资源储量核查和价值确定后调整股比”。

华晋焦煤于 2019 年 6 月 5 日向吉宁煤业自然人股东发出《关于山西华晋吉宁煤业有限责任公司股比调整的函》（华晋焦煤函〔2019〕97 号），书面提出了股比调整方案，主张提高华晋焦煤在吉宁煤业的持股比例，但未能就最终持股比例与自然人股东达成一致。

2020 年 8 月 26 日，华晋焦煤以吉宁煤业为被告，以自然人股东马勤学、李海平、韩临春、李临平为第三人，就上述股权比例调整事项向山西省高级人民法院提起了诉讼，主张吉宁煤业于 2010 年召开的第一次股东会作出的决议中载明的股比调整之条件均已具备，吉宁煤业应进行股权比例调整，其中华晋焦煤所持吉宁煤业股权比例应由 51%调整至 96.87%。该诉讼已移送至临汾市中级人民法院审理，目前尚未正式开庭。

上述诉讼的具体情况详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“三、山西华晋吉宁煤业有限责任公司”之“（二）历史沿革”之“5、华晋焦煤诉请法院确认增加对吉宁煤业的持股比例”部分的披露。

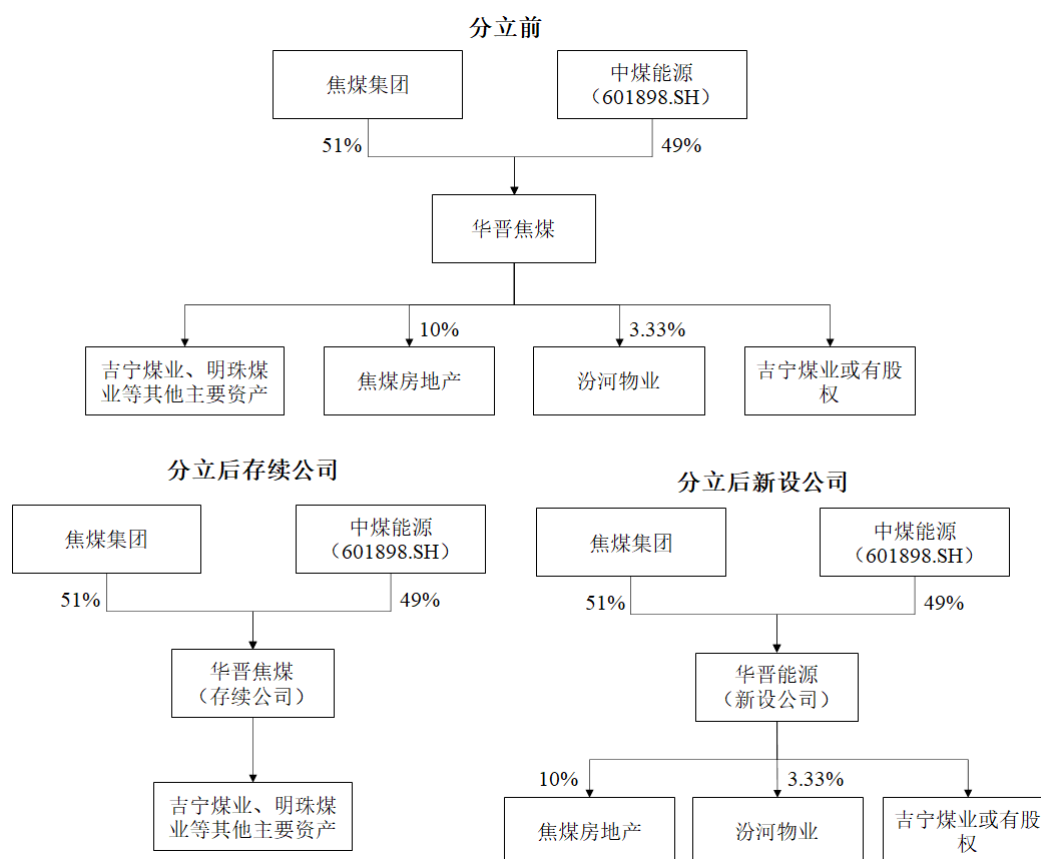
上述诉讼事项涉及国有资产权益，且仍在审理过程中，为维护国有资产权益，华晋焦煤拟将未来在吉宁煤业中增加的权益派生分立至新设的华晋能源所有，不纳入本次交易的评估作价范围。

2、分立方案

华晋焦煤以 2021 年 7 月 31 日为基准日进行存续分立，分立为存续的“华晋焦煤有限责任公司”及新设的“山西华晋能源科技有限公司”，将华晋焦煤在山西焦煤集团房地产开发有限公司中持有的 10%的股权（对应 10,000 万元注册资本）和在山西焦煤集团汾河物业管理有限公司中持有的 3.33%的股权（对应 30 万元注册资本）分立至新设公司；鉴于吉宁煤业争议股权已进入诉讼程序，如根据届时生效判决华晋焦煤对吉宁煤业股权比例增加的，则新增股权比例部分归

属于分立后新设的华晋能源所有。

分立前后股权结构如下：



分立前后资产情况如下：

单位：万元

	华晋焦煤 (分立后存续公司)	华晋能源 (分立后新设公司)	合计
资产总额	2,155,551.90	10,030.00	2,165,581.90
负债总额	1,427,739.33	0.00	1,427,739.33
净资产	727,812.57	10,030.00	737,842.57

3、分立履行的相关程序

截至本报告书签署日，华晋焦煤分立事项已履行的程序如下：

- (1) 2021年6月17日，华晋焦煤董事会审议通过前述分立事项。
- (2) 2021年7月1日，华晋焦煤股东会审议通过前述分立事项。
- (3) 2021年7月1日，华晋焦煤向主要债权人发出通知。

(4) 2021 年 7 月 30 日，华晋焦煤在《山西晚报》上刊登分立公告。

(5) 2021 年 8 月 4 日，山西省国运公司出具《关于对华晋焦煤有限责任公司存续分立有关事宜的意见》（晋国资运营函[2021]321 号），原则同意华晋焦煤分立事项。

(6) 2021 年 12 月 15 日，立信就上述华晋焦煤分立事项出具《华晋焦煤有限责任公司审计报告及财务报表》（信会师报字[2021]第 ZK21237 号）与《山西华晋能源科技有限公司审计报告及财务报表》（信会师报字[2021]第 ZK21239 号）。

(7) 2021 年 12 月 15 日，中水致远针对华晋焦煤（分立后存续）及华晋能源（分立后新设）分别出具“中水致远评报字【2021】第 040015 号”以及“中水致远评报字【2021】第 040021 号”资产评估报告；载明以 2021 年 7 月 31 日为基准日，分立后存续的华晋焦煤采用资产基础法和收益法评估并最终采用资产基础法评估结果的股东全部权益价值为 1,293,980.00 万元，新设华晋能源采用资产基础法评估的股东全部权益价值为 10,495.47 万元（不含华晋焦煤就吉宁煤业超出 51%股权比例部分权益的价值）。

(8) 2021 年 12 月 29 日，省国运公司向焦煤集团出具《关于对华晋焦煤有限责任公司分立后存续公司及新设公司的注册资本金、股东出资额有关事宜的意见》（晋国资运营函〔2021〕524 号），原则同意焦煤集团请示确定的存续公司和新设公司的注册资本，即华晋焦煤的注册资本总额为 3,706,352,562.18 元，其中焦煤集团持有 1,890,239,806.71 元注册资本，中煤能源持有 1,816,112,755.47 元注册资本；华晋能源的注册资本总额为 98,000,000.00 元，其中焦煤集团持有 49,980,000.00 元注册资本，中煤能源持有 48,020,000.00 元注册资本。

(9) 2021 年 12 月 31 日，华晋焦煤召开职工代表大会，审议通过《华晋焦煤有限责任公司分立方案》和《华晋焦煤有限责任公司分立职工安置方案》。

(10) 2021 年 12 月 31 日，华晋焦煤召开 2021 年股东会第四次临时会议，审议通过《华晋焦煤有限责任公司分立方案》《华晋焦煤有限责任公司分立协议》。

(11) 2022 年 1 月 14 日，山西省国运公司对前述资产评估报告出具评估备案表。

(12)截至本报告书签署日，华晋焦煤、华晋能源已分别完成了在山西省市场监督管理局、吕梁市市场监督管理局的变更、设立登记；焦煤房地产 10%股权与汾河物业 3.3333%股权已在太原市市场监督管理局变更登记至华晋能源名下。

二、本次交易方案概述

本次交易方案包括上市公司发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分。

本次募集配套资金以上市公司发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但最终募集配套资金发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

(一) 发行股份及支付现金购买资产

华晋焦煤有限责任公司以 2021 年 7 月 31 日为基准日实施公司分立，分立为华晋焦煤有限责任公司（存续公司）和山西华晋能源科技有限公司（新设公司），分立后，原股东在分立后的存续及新设公司中保持原有股权比例不变。截至本报告书签署日，华晋焦煤已完成本次分立的工商变更登记。本次分立情况详见“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（九）华晋焦煤涉及的分立事项说明”。

山西焦煤拟通过发行股份及支付现金方式购买焦煤集团持有的分立后存续的华晋焦煤 51%股权、购买李金玉、高建平合计持有的明珠煤业 49%股权。华晋焦煤 51%股权交易价格为 659,929.80 万元，明珠煤业 49%股权交易价格为 44,263.25 万元。其中现金支付比例为交易价格的 15%，股份支付的比例为交易价格的 85%。

上市公司向交易对方分别支付对价的金额及具体方式如下表所示：

标的资产	交易对方	交易价格 (万元)	现金对价 (万元)	股份对价 (万元)	股份数量 (股)

华晋焦煤 51% 股权	焦煤集团	659,929.80	98,989.47	560,940.33	903,285,555
明珠煤业 49% 股权	李金玉	22,583.29	3,387.49	19,195.80	30,911,107
	高建平	21,679.96	3,251.99	18,427.97	29,674,663

（二）募集配套资金

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 44 亿，不超过本次交易中上市公司以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过上市公司本次交易前总股本的 30%。

本次募集配套资金以上市公司发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但最终募集配套资金发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

三、本次交易构成关联交易

本次交易对方中，焦煤集团为上市公司控股股东，根据《上市规则》，本次交易构成关联交易。上市公司在召集董事会审议相关议案时，关联董事已回避表决。上市公司后续在召开股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。

四、本次交易不构成重大资产重组

本次交易中上市公司拟购买分立后存续的华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权。根据上市公司 2020 年度经审计的财务数据、标的公司 2020 年度经审计的财务数据以及本次交易标的资产的作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	资产总额与交易金额 孰高	资产净额与交易金额 孰高	营业收入
华晋焦煤 51%股权	2,098,908.07	704,193.05	514,952.24
明珠煤业 49%股权			
项目	资产总额	资产净额	营业收入
上市公司	7,061,061.89	1,871,599.96	3,375,658.23
财务指标占比	29.73%	37.63%	15.25%
是否达到重大资产重组标准	否	否	否

注：明珠煤业为华晋焦煤持股 51%的控股子公司，明珠煤业和华晋焦煤的资产总额以华晋焦煤资产总额与两个标的资产成交价之和孰高计算，资产净额以“华晋焦煤资产净额+明珠煤业资产净额*49%”之和与两个标的资产成交价之和孰高计算；营业收入指标以华晋焦煤营业收入计算。

综上所述，根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易不构成重大资产重组。

本次交易涉及上市公司向特定对象发行股份及支付现金购买资产，根据《重组管理办法》，上市公司发行股份购买资产应当遵守本办法关于重大资产重组的规定，需提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核并经中国证监会核准后方可实施。

五、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市

本次交易前后，山西省国资委均为上市公司实际控制人，本次交易未导致上市公司控股股东、实际控制人发生变更。因此，本次交易不构成重组上市。

六、本次交易标的资产评估及作价情况

本次交易中，标的资产的交易价格以符合相关法律法规要求的资产评估机构中水致远出具的并经有权国资监管机构备案的“中水致远评报字【2021】第 040018 号”和“中水致远评报字【2021】第 040019 号”的《资产评估报告》所载评估值为基础确定。

中水致远依照国家评估相关法律法规，就标的资产截至 2021 年 7 月 31 日的全部权益价值进行了评估，本次评估采用资产基础法和收益法，具体如下：

单位：万元

评估标的	评估方法	股东全部权益 账面值	评估值	增值额	增值率
华晋焦煤 100% 股权	资产基础法	416,713.05	1,293,980.00	877,266.95	210.52%
	收益法	416,713.05	1,308,843.29	892,130.24	214.09%
明珠煤业 100% 股权	资产基础法	51,285.23	90,333.16	39,047.93	76.14%
	收益法	51,285.23	93,022.49	41,737.26	81.38%

传统能源行业属于重投资行业，生产设施投资占总资产比例较大，采用资产基础法能更好地反映公司价值，采用资产基础法的评估结果相对更具可信

性。采用资产基础法可以更为合理从资产再取得途径，反映企业现有资产的重置价值，反映企业股东权益的市场价值。因此，本次交易选用资产基础法评估结果作为最终评估结果，即华晋焦煤的股东全部权益价值为 1,293,980.00 万元，明珠煤业的股东全部权益价值为 90,333.16 万元。

经交易各方友好协商，以此为基础确定标的资产的转让价格合计为 704,193.05 万元，其中华晋焦煤 51%股权的转让价格为 659,929.80 万元，明珠煤业 49%股权的转让价格为 44,263.25 万元。

七、发行股份及支付现金购买资产情况

（一）发行股份的种类、面值和上市地点

本次发行股份及支付现金购买资产所发行股份为境内上市的人民币 A 股普通股，每股面值 1.00 元，上市地点为深交所。

（二）发行方式及发行对象

本次发行股份及支付现金购买资产中，发行股份的发行方式为非公开发行，发行对象为焦煤集团、李金玉、高建平。

（三）定价基准日

本次发行股份及支付现金购买资产的定价基准日为上市公司首次审议本次交易事项的董事会决议公告日，即上市公司第八届董事会第六次会议决议公告日。

（四）发行价格及定价依据

根据《重组管理办法》的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为上市公司审议本次发行股份及支付现金购买资产的首次董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

公司本次发行股份及支付现金购买资产定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日的股票交易（考虑期间除权除息影响）均价情况如下：

交易均价类型	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
定价基准日前 20 个交易日	8.15	7.34
定价基准日前 60 个交易日	7.66	6.90
定价基准日前 120 个交易日	6.90	6.21

经交易各方协商，确定本次发行股份及支付现金购买资产项下的股份发行价格为 6.21 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

本次发行股份及支付现金购买资产的最终发行价格或定价原则尚须经上市公司股东大会审议批准。在本次发行股份及支付现金购买资产定价基准日至本次发行完成日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本或配股等除权、除息事项，则发行价格将按照法律法规及深交所的相关规定做相应调整。

（五）购买资产金额、支付对价及发行数量

根据评估结果，标的资产总对价为 704,193.05 万元，其中 598,564.09 万元对价由上市公司以发行股份形式支付，105,628.96 万元对价以现金形式支付。

本次交易的具体发行数量将由下列公式计算：

具体发行数量=（标的资产的交易价格-现金对价）÷发行价格。

若经上述公式计算的具体发行数量为非整数，则不足一股的，交易对方自愿放弃。在定价基准日后至本次发行股份及支付现金购买资产完成期间，上市公司如有派发股利、送股、转增股本或配股等除权、除息事项的，则发行数量将按照法律法规及深交所的相关规定做相应调整。

按照上述计算方式，上市公司本次交易向交易对方发行股票数量合计为 963,871,325 股，具体情况如下：

标的资产	交易对方	交易价格 （万元）	现金对价 （万元）	股份对价 （万元）	股份数量 （股）
华晋焦煤 51% 股权	焦煤集团	659,929.80	98,989.47	560,940.33	903,285,555

明珠煤业 49% 股权	李金玉	22,583.29	3,387.49	19,195.80	30,911,107
	高建平	21,679.96	3,251.99	18,427.97	29,674,663

（六）锁定期安排

交易对方焦煤集团承诺在本次交易中以资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自股份发行结束之日起 36 个月内将不以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限（包括但不限于因业绩补偿而发生的股份回购行为）。本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，焦煤集团持有前述股票的锁定期自动延长 6 个月。

交易对方李金玉、高建平承诺在本次重组中以资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自发行结束之日起 12 个月内将不以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

本次交易完成后，交易对方基于本次认购而享有的公司送股、转增股本等新增股份，亦遵守相应限售期的约定。若交易对方基于本次认购所取得股份的限售期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，交易对方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

前述限售期满之后交易对方所取得的上市公司股票转让事宜按照中国证监会和深交所的有关规定执行。

（七）过渡期间损益

自评估基准日起至交割日的期间为过渡期间。

华晋焦煤在过渡期间如实现盈利或因其他原因而增加的净资产的相应部分由公司按照交易后所持华晋焦煤股权比例享有；华晋焦煤如发生亏损或因其他原因而减少的净资产部分，由焦煤集团按照交易前所持股权比例承担。

明珠煤业在过渡期间如实现盈利或因其他原因而增加的净资产的相应部分由公司按照交易后持有的明珠煤业股权比例享有；明珠煤业如发生亏损或因其

他原因而减少的净资产部分，由李金玉、高建平按照交易前所持股权比例承担。

（八）滚存未分配利润的安排

上市公司于本次发行完成前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东共同享有。

（九）决议有效期

与本次发行股份及支付现金购买资产有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。如本次交易在上述有效期内取得中国证监会核准，则该有效期自动延长至本次交易实施完毕之日。

八、募集配套资金情况

（一）发行股份的种类、面值和上市地点

本次募集配套资金所发行股份为境内上市的人民币 A 股普通股，每股面值 1.00 元，上市地点为深交所。

（二）发行方式及发行对象

上市公司拟向合计不超过 35 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金。特定对象包括符合法律法规规定的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、资产管理公司、保险机构投资者、其它境内法人投资者和自然人等特定对象，证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的两只以上基金认购的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。上述特定投资者均以现金方式认购本次募集配套资金项下发行的股份。若中国证监会及深交所等对非公开发行股票发行对象有新规定的，届时公司可按新的规定予以调整。

（三）定价基准日

本次募集配套资金定价基准日为本次募集配套资金的发行期首日。

（四）发行价格及定价依据

本次募集配套资金的发行价格不低于募集配套资金之非公开发行股票发行期首日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。最终发行价格将在上市公司取得中国证监会关于本次发行的核准批文后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，通过询价方式予以确定。

在本次非公开发行股份募集配套资金定价基准日至本次募集配套资金发行完成日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本或配股等除权、除息事项，则发行价格将按照法律法规及深交所的相关规定做相应调整。

（五）发行数量

本次募集配套资金总额预计不超过 44 亿元，且不超过本次交易中上市公司以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，发行股份数量不超过上市公司本次交易前总股本的 30%，即 1,228,968,000 股。发行股份数量最终以上市公司股东大会审议通过且经中国证监会核准的数量为准。

在本次非公开发行股份募集配套资金定价基准日至本次募集配套资金发行完成日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本或配股等除权、除息事项，则发行数量将按照法律法规及深交所的相关规定做相应调整。

（六）锁定期安排

本次募集配套资金项下发行对象所认购的公司新增股份自股份发行结束之日起 6 个月内不得转让。

发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，认购方基于本次交易所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金转增股本等原因发生变动的，新取得的股份亦应遵守上述约定。锁定期限届满后，其转让和交易依照届时有效的法律法规办理。

（七）滚存未分配利润的安排

上市公司于本次发行完成前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股

东共同享有。

（八）本次募集配套资金用途

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于沙曲一二号煤矿智能化项目、沙曲一二号煤矿瓦斯综合开发利用项目、支付本次交易的现金对价及偿还银行贷款，具体用途如下：

单位：万元

序号	配套资金用途	预计投资总金额	拟使用募集资金金额
1	沙曲一二号煤矿智能化项目	98,661.22	92,631.07
2	沙曲一二号煤矿瓦斯综合开发利用项目	217,731.07	24,758.37
3	支付本次交易的现金对价	105,628.96	105,628.96
4	偿还银行贷款	216,981.60	216,981.60
合计		639,002.85	440,000.00

在募集配套资金到位前，公司及标的公司可根据市场情况及项目进度实际情况以自有或自筹资金择机先行投入，并在配套募集资金到位后予以置换。

本次募集配套资金以上市公司发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但最终募集配套资金发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。如扣除中介机构费用及其他相关费用后，实际募集资金金额少于上述项目投资拟投入募集资金金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

（九）决议有效期

与募集配套资金有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。如本次交易在上述有效期内取得中国证监会核准，则该有效期自动延长至本次交易实施完毕之日。

九、本次交易的业绩承诺及补偿情况

上市公司与焦煤集团签订了《业绩补偿协议》及《业绩补偿协议的补充协议》约定业绩补偿安排。焦煤集团业绩承诺期为本次交易实施完毕的当年及此后连续两个会计年度，即：2022 年、2023 年、2024 年。如果本次交易在 2022 年 12 月 31 日前未能实施完毕，则业绩承诺期间将相应顺延。

华晋焦煤在业绩承诺期内各年度的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润（以下简称“年度承诺净利润”）及各年度承诺净利润之和（以下简称“累计承诺净利润”）如下：

各年度承诺净利润（万元）			累计承诺净利润（万元）
2022 年	2023 年	2024 年	
136,938.72	109,650.23	192,711.82	439,300.77

具体业绩承诺及补偿情况详见“第七节 本次交易主要合同”之“三、《业绩补偿协议》主要内容”、“四、《业绩补偿协议的补充协议》主要内容”。

十、本次重组对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

上市公司所处行业为采矿业-煤炭开采和洗选业（证监会行业分类），主要业务为煤炭的生产、洗选加工、销售及发供电，矿山开发设计施工、矿用及电力器材生产经营等。标的公司主营业务为煤炭的开采、加工、销售等。因此，本次交易完成后，上市公司主营业务范围不会发生变化。

（二）本次重组对上市公司财务状况和盈利能力的影响

根据立信会计师出具的《备考审阅报告》（信会师报字[2022]第 ZK10007 号），本次交易完成前后上市公司主要财务指标比较如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月/2021 年 11 月 30 日		2020 年度/2020 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后 (备考)	交易前	交易后 (备考)
所有者权益	2,713,385.34	3,470,037.51	2,173,963.42	2,576,566.11
归属于母公司所有者权益	2,358,758.89	2,620,934.08	1,871,599.96	1,971,619.66
营业收入	4,160,398.42	4,993,427.39	3,375,658.23	3,890,610.48
营业利润	621,757.14	955,393.45	312,828.91	400,079.97
净利润	477,865.08	727,484.17	220,191.32	285,806.47
归属于母公司所有者的净利润	443,251.95	553,418.35	195,630.36	213,987.52
基本每股收益 (元/股)	1.08	1.09	0.48	0.42

注：上市公司 2020 年度财务数据已经审计，2021 年 1-11 月财务数据未经审计；上市公司 2020 年度和 2021 年 1-11 月备考财务数据已经审阅，其中 2021 年 1-11 月数据未经年化。

本次交易完成后，上市公司的资产规模、营业收入和归属于母公司的净利润等主要财务指标预计将得到提升，进一步提高了上市公司的业绩水平，符合上市公司及全体股东的利益。

（三）本次重组对上市公司股权结构的影响

上市公司在本次交易前的总股本为 4,096,560,000 股，焦煤集团直接持有上市公司 54.40%的股权，为上市公司的控股股东，上市公司实际控制人为山西省国资委。由于本次交易募集配套资金采用询价方式确定，最终发行价格尚未确定，因此暂不考虑募集配套资金对公司股权结构的影响。据此计算，本次交易前后上市公司股权结构如下：

股东名称	交易完成前		交易完成后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
焦煤集团	2,228,479,641	54.40%	3,131,765,196	61.89%
李金玉	0	0.00%	30,911,107	0.61%
高建平	0	0.00%	29,674,663	0.59%
其他股东	1,868,080,359	45.60%	1,868,080,359	36.91%
合计	4,096,560,000	100.00%	5,060,431,325	100.00%

根据本次交易方案，不考虑配套融资的情形下，本次发行股份购买资产拟发行 963,871,325 股，其中对焦煤集团发行 903,285,555 股，交易完成后上市公司总股本将增加至 5,060,431,325 股。焦煤集团直接持有上市公司股份的比例将由本次交易前的 54.40%变为 61.89%，山西省国资委仍为上市公司的实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变更。

十一、本次交易完成后上市公司股权分布仍满足上市条件

本次交易完成后，预计社会公众股东合计持股比例将不低于上市公司总股本的 10%，满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

十二、本次交易的决策程序及审批程序

（一）本次交易已履行的决策程序及审批程序

- 1、交易对方已履行内部决策程序并签署附条件生效的《购买资产协议》及《补充协议》、《业绩补偿协议》、《业绩补偿协议的补充协议》；
- 2、本次发行股份购买资产预案等相关议案已经上市公司第八届董事会第六次会议审议决策通过；
- 3、中煤能源已同意放弃其作为华晋焦煤股东的优先购买权；华晋焦煤已同意放弃其作为明珠煤业股东的优先购买权；
- 4、本次交易已取得山西省国运公司预批准；
- 5、本次交易标的资产的评估报告已经山西省国运公司备案；
- 6、本次发行股份购买资产草案等相关议案已经上市公司第八届董事会第八次会议审议决策通过；
- 7、本次交易已获得山西省国运公司的批准；
- 8、本次交易已经上市公司股东大会审议通过。

（二）本次交易无需再向山西省国资委报批，标的资产评估报告亦无需再向山西省国资委备案

根据山西省人民政府办公厅于 2021 年 3 月 31 日出具的《关于山西省国有资本运营有限公司审批权限说明的函》（晋政办函〔2021〕45 号），山西省人民政府授权山西省国资委将承担的省属企业发展战略、企业重组、资本收益、产权（股权）流转、资本运作、薪酬分配、企业经营业绩考核等出资人管资本职能，全部转授山西省国运公司承担。山西省属企业资本运作过程中涉及《36 号令》有关规定应履行的相关审批、核准或备案程序由山西省国运公司负责审批、核准或备案。

因此，本次交易已获得山西省国运公司批准，标的资产评估报告已经山西省国运公司备案，无需再向山西省国资委报批或备案，本次交易已履行的国资

审批和备案程序符合国有资产相关规定。

（三）本次交易实施前尚需履行的决策程序及审批程序

本次交易尚需履行的程序包括但不限于：

1、本次交易经中国证监会核准。

2、依据相关最新法律法规所要求的其他可能涉及的备案、批准或核准（如需）。

本次交易方案在取得有关主管部门的授权、审批和备案程序前，不得实施。本次交易能否取得上述授权、审批或备案，以及最终取得授权、审批或备案的时间均存在不确定性。在取得有关主管部门的授权、审批和备案程序前，上市公司不会实施本次交易，提请广大投资者注意投资风险。

十三、上市公司的控股股东对本次重组的原则性意见

截至本报告书签署之日，上市公司控股股东已原则性同意上市公司实施本次重组，对本次交易无异议。

十四、上市公司的控股股东、董事、监事、高级管理人员的股份减持计划

上市公司控股股东焦煤集团、上市公司董事、监事、高级管理人员已出具承诺：

“1、自上市公司股票复牌之日起至本次重组实施完毕期间，本承诺人不存在减持上市公司股份的计划。

2、本承诺人承诺前述不减持上市公司股票的期限届满后，将继续严格执行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规关于股份减持的规定及要求。若中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所对减持事宜有新规定的，本承诺人也将严格遵守相关规定。

3、如违反上述承诺，本承诺人减持股份的收益归上市公司所有，赔偿因此给上市公司造成的一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。”

十五、本次重组相关方作出的重要承诺

（一）关于提供资料真实性、准确性和完整性的声明与承诺

承诺方	承诺的主要内容
上市公司	1、本承诺人保证为本次交易所提供的有关信息和文件均真实、准确和完整；保证上述信息和文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息和文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本承诺人将依法承担个别和连带的法律责任。 2、本承诺人保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）均为真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；如违反上述承诺，给投资者造成损失的，本承诺人将依法承担个别和连带的法律责任。 3、本承诺人保证为本次交易出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如违反上述承诺，给投资者造成损失的，本承诺人将依法承担个别和连带的法律责任。 4、在参与本次交易期间，本承诺人保证将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供和披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 本承诺函为本承诺人真实意思表示，对本承诺人具有法律约束力。本承诺人将自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督，积极采取合法措施履行本承诺，并依法承担个别和连带的法律责任。
上市公司董事、监事、高级管理人员	1、本承诺人将及时向上市公司提供本次交易相关信息和文件，并保证为本次交易所提供的有关信息和文件均真实、准确和完整；保证上述信息和文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息和文件存在虚假记载、

承诺方	承诺的主要内容
	误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。 2、本承诺人保证向上市公司和参与本次交易的各中介机构所提供的资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）均为真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；如违反上述承诺，给上市公司或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。 3、本承诺人保证为本次交易出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如违反上述承诺，给上市公司或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。 4、在参与本次交易期间，本承诺人保证将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）和深圳证券交易所的有关规定，及时向上市公司披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 5、如为本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代本承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权上市公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人身份信息和账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
华晋焦煤 及其董事、 监事、高级	1、本承诺人在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整，保证不存

承诺方	承诺的主要内容
管理人员； 明珠煤业 及其董事、 监事、高级 管理人员	在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。 2、本承诺人将及时向上市公司及相关中介机构提交本次交易所需的文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与原件一致，文件上所有签字与印章皆真实、有效，复印件与原件相符；如违反上述承诺，给上市公司或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。
焦煤集团、 李金玉、高 建平	1、本承诺人为本次交易所提供的信息是真实、准确、完整和及时的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息真实性、准确性、完整性和及时性承担法律责任。 2、本承诺人保证向上市公司和参与本次交易的各中介机构所提供的资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）均为真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件。 3、本承诺人为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 4、根据本次交易的进程，本承诺人将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，继续及时向上市公司及参与本次交易的各中介机构提供有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 5、本次交易的各中介机构在本次交易申报文件引用的由本承诺人所出具的文件及引用文件的相关内容已经本承诺人审阅，确认本次交易申报文件不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

承诺方	承诺的主要内容
	6. 如为本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在形成调查结论以前,本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份,并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会,由上市公司董事会代本承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定;未在两个交易日内提交锁定申请的,授权上市公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人身份信息和账户信息并申请锁定;上市公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的,授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节,本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

(二) 关于避免同业竞争的承诺

承诺方	承诺的主要内容
焦煤集团	一、随着本承诺人的组建和煤炭行业近年来的快速发展、新矿井及所属配套选煤厂的投产建成、煤炭资源整合的推进,集团和上市公司部分产品有了同质性,产生了一定程度的同业竞争。 本次交易不涉及上市公司控股股东及实际控制人的变更,上市公司在本次交易后的主营业务仍为煤炭的生产、洗选加工、销售及发供电,矿山开发设计施工、矿用及电力器材生产经营等。 本次交易的标的公司中,(1)华晋焦煤有限责任公司(以下简称“华晋焦煤”)的经营范围为“矿产资源开采:煤炭开采;电力业务:发电业务;电力供应:配电业务、售电业务(仅限分支机构凭许可证经营);煤炭加工(原煤、精煤、焦炭及副产品);矿用设备修理、技术开发与服务;有色金属(不含贵稀金属)、化工产品(不含危险品)、黑色金属、机电产品、废旧金属、煤炭、焦炭的销售;建筑施工、建设工程:矿山工程、建筑安装工程与承包”; (2)标的公司、华晋焦煤控股子公司山西华晋明珠煤业有限责任公司的经营范围为“矿产资源开采:煤炭开采;煤炭销售:煤炭洗选加工”; (3)华晋焦煤控股子公

承诺方	承诺的主要内容
	司山西华晋吉宁煤业有限责任公司的经营范围为“矿产资源开采：煤炭开采；矿用设备维修；煤矿技术开发及服务；煤炭销售；燃气经营”；（4）华晋焦煤控股子公司山西华晋贸易有限责任公司的经营范围为“建筑施工；建设工程；矿山工程；机电工程；环保工程；建筑装修装饰工程；起重设备安装工程；公路工程；市政公用工程；园林绿化；设计、制造广告；喷绘；晒图装订；图文设计制造；画册；彩页制作；名片制作；打字、复印；亮化工程；会务服务；展览展示服务；室内外装饰设计；钢材、铁矿石、生铁、铁合金、金属材料、甲醛、钢坯、铝矾土、电线电缆、水泥制品、煤炭、焦炭、有色金属（不含贵金属）、化工产品（不含危险品）、黑色金属、计算机及配件、办公用品、矿山设备、矿用物资、矿用专用产品、机电产品、废旧金属、建筑装潢材料、润滑油、润滑脂、齿轮油、抗磨油、润滑油基础油的销售；普通货物仓储服务；铁路、公路的物流配送服务；进出口：自营和代理各类商品的进出口贸易；食品生产、食品经营：预包装食品、散装食品的批发及零售；餐饮、住宿；工矿材料加工；机电维修；煤炭加工；节能、环保技术的开发及产品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”；（5）华晋焦煤控股子公司山西焦煤华晋寨圪塔能源有限责任公司的经营范围为“矿产资源勘查：煤炭资源勘查与勘探；煤矿投资与管理；煤矿职业技术：煤炭开采技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。 鉴于上市公司的主营业务为“煤炭的生产、洗选加工、销售及发供电，矿山开发设计施工、矿用及电力器材生产经营等”，标的公司及其控股子公司与上市公司主营业务存在相同或相似的情形，据此，本次交易有助于部分解决上市公司与本承诺人之间的同业竞争问题，保障上市公司的可持续发展，提高上市公司的资产质量、增强核心竞争能力和持续盈利能力，不会损害上市公司及中小股东利益。 二、本次交易完成后，上市公司与本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业仍存在一定程度的同业竞争。上市公司与本承诺人及其他关联单位之间存在的同业竞争是由于历史渊源、生产工艺、地理环境、业务延伸，以及本承诺人的组建等客观因素造成的。

承诺方	承诺的主要内容
	针对前述问题，本承诺人作为上市公司控股股东期间持续有效且不可撤销地承诺： （1）将以上市公司为平台，通过资源资产化、资产资本化、资本证券化，推动煤炭资源整合和专业化重组，打造焦煤板块龙头上市公司，减少同业竞争。 （2）将继续梳理上市存在的障碍和问题，分类推进，加快炼焦煤先进产能兼并重组，提升上市公司在炼焦煤的产业集中度、市场话语权、行业影响力和核心竞争力。 本集团承诺，本集团体系内的未上市炼焦煤业务主要由山西焦煤负责整合，对于截至本承诺函出具之日，焦煤集团及其下属企业持有的未上市炼焦煤矿井资产，在同时满足下列各项条件并完成必要决策的前提下，通过收购、合并、重组等符合上市公司股东利益的方式，根据实际情况在 2 年内启动该项资产注入上市公司的工作： 1、相关炼焦煤矿井已取得现行合法有效的采矿许可证，剩余可采年限不低于 10 年，且核定产能不低于 90 万吨/年； 2、相关炼焦煤矿井已建成投产，且最近三年持续盈利，不存在资不抵债的情况； 3、相关炼焦煤矿井资产权属清晰，过户或转移不存在障碍；生产经营相关的核心资产符合法律法规的相关规定，不存在重大权属瑕疵； 4、符合煤炭生产、矿权转让、国有资产及上市公司监管等其他相关法律法规规定的条件。 本集团及其下属企业如有违反本承诺内容而给上市公司造成损失，本集团承诺将依法赔偿上市公司损失。 为贯彻落实山西省委省政府关于优化国资布局结构调整的战略部署，根据山西省国有资本运营有限公司统一安排，通过专业化重组方式，由焦煤集团下属的山西焦煤集团煤业管理有限公司接收 46 座未上市炼焦煤矿井资产（包括

承诺方	承诺的主要内容
	由华晋焦煤有限责任公司托管的 12 家企业所持有的炼焦煤矿井资产，以下统称“专业化重组矿井资产”）。 焦煤集团承诺如下：在上述专业化重组矿井资产对应的公司股权变更登记至山西焦煤集团煤业管理有限公司后，在同时满足下列各项条件并完成必要决策的前提下，通过收购、合并、重组等符合上市公司股东利益的方式，根据实际情况在 2 年内启动该项资产注入上市公司的工作： （1）相关炼焦煤矿井已取得现行合法有效的采矿许可证，剩余可采年限不低于 10 年，且核定产能不低于 90 万吨/年； （2）相关炼焦煤矿井已建成投产，且最近三年持续盈利，不存在资不抵债的情况； （3）相关炼焦煤矿井资产权属清晰，过户或转移不存在障碍；生产经营相关的核心资产符合法律法规的相关规定，不存在重大权属瑕疵； （4）符合煤炭生产、矿权转让、国有资产及上市公司监管等其他相关法律法规规定的条件。 本集团及其下属企业如有违反本承诺内容而给上市公司造成损失者，本集团承诺将依法赔偿上市公司损失。

（三）关于减少及规范关联交易的承诺

承诺方	承诺的主要内容
焦煤集团	1. 本次交易完成后，本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业将尽可能减少与上市公司及其子公司之间的关联交易。 2. 本次交易完成后，若发生无法避免或有合理理由存在的关联交易，本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业将与上市公司或其子公司依法规范地签订协议，遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行交易，并按照有关法律法规及上市公司章程、关联交易管理制度的规定履行关联交易审批程序，及时进行信息披露，保证不通过关联交易损害上市公司或上市公司

承诺方	承诺的主要内容
	其他股东的合法权益。 3. 本承诺人保证本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业不以任何方式非法转移或违规占用上市公司或其子公司的资金、资产，亦不要求上市公司或其子公司为本承诺人或本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业进行违规担保。 本承诺人将严格遵守上述承诺，如因本承诺人或本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的，本承诺人将依法承担相应的赔偿责任。

（四）关于保持上市公司独立性的声明与承诺

承诺方	承诺的主要内容
焦煤集团	一、继续保持上市公司业务的独立性 本承诺人不会对上市公司的正常经营活动进行非法干预。本承诺人将尽量减少本承诺人及本承诺人控制的企业与上市公司的关联交易；如有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律、法规的规定，履行必要的程序。 二、继续保持上市公司资产的独立性 本承诺人将不通过本承诺人及本承诺人控制的企业违规占用上市公司的资产、资金及其他资源。 三、继续保持上市公司人员的独立性 本承诺人保证上市公司的总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在本承诺人及本承诺人控制的企业担任除董事、监事以外的其他职务。本承诺人将确保及维持上市公司劳动、人事和工资及社会保障管理体系的完整性。 四、继续保持上市公司财务的独立性 本承诺人将保证上市公司财务会计核算部门的独立性，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，并设置独立的财务部负责相关业务的具体运作。上市公司

承诺方	承诺的主要内容
	开设独立的银行账户，不与本承诺人及本承诺人控制的企业共用银行账户。上市公司的财务人员不在本承诺人及本承诺人控制的企业兼职。上市公司依法独立纳税。上市公司将独立作出财务决策，不存在本承诺人以违法、违规的方式干预上市公司的资金使用调度的情况。 五、继续保持上市公司机构的独立性 本承诺人将确保上市公司与本承诺人及本承诺人控制的企业的机构保持独立运作。本承诺人保证上市公司保持健全的股份公司法人治理结构。上市公司的股东大会、董事会、监事会以及各职能部门等均依照法律、法规和公司章程独立行使职权，与本承诺人及本承诺人控制的企业的职能部门之间不存在机构混同的情形。

（五）关于锁定期的声明与承诺

承诺方	承诺的主要内容
焦煤集团	本承诺人在本次交易中以资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自股份发行结束之日起 36 个月内将不以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限（包括但不限于因业绩补偿而发生的股份回购行为）。本次交易完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本承诺人持有上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月。 本次交易完成后，本承诺人基于本次交易而享有的上市公司拟送股、转增股本等新增股份，亦遵守相应锁定期的约定。 锁定期届满后，本承诺人转让和交易上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深圳证券交易所的规则办理。 若本承诺人基于本次交易所取得股份的锁定期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本承诺人将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

承诺方	承诺的主要内容
李金玉、高建平	截至本《关于锁定期的声明与承诺》出具之日，本承诺人对本次交易中用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已逾 12 个月。本承诺人在本次交易中以该等资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自发行结束之日起 12 个月内将不以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限。 本次交易完成后，本承诺人基于本次交易而享有的上市公司拟送股、转增股本等新增股份，亦遵守相应锁定期的约定。 锁定期届满后，本承诺人转让和交易上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深圳证券交易所的规则办理。 若本承诺人基于本次交易所取得股份的锁定期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本承诺人将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

（六）关于标的资产权属的声明与承诺

承诺方	承诺的主要内容
焦煤集团	1、本次交易的标的公司华晋焦煤有限责任公司（以下简称“标的公司”）系依法设立且有效存续的有限责任公司。本承诺人已依法对标的公司履行法定出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本承诺人作为其股东所应当承担的义务及责任的行为或其他影响其合法存续、正常经营的情况。 2、本承诺人对本承诺人所持有的标的公司全部股权（以下简称“标的资产”）拥有合法、完整的所有权，本承诺人真实持有该资产，不存在委托、信托等替他人持有或为他人利益而持有的情形；作为标的资产的所有者，本承诺人有权将标的资产转让给上市公司。 3、本承诺人所持标的资产不存在任何其他质押、担保，未被司法冻结、查封或设置任何权利限制，不存在法律法规或标的公司《公司章程》所禁止或限制转让或受让的情形，也不存在涉及诉讼、仲裁等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形，或其他可能引致诉讼或可能引致潜在纠纷的其他情形。

承诺方	承诺的主要内容
	4、本承诺人拟转让的上述标的资产的权属不存在尚未了结或可预见的诉讼、仲裁等纠纷，如因发生诉讼、仲裁等纠纷而产生的责任由本承诺人承担。 5、本承诺人进行本次交易符合《中华人民共和国公司法》等法律法规以及本承诺人《公司章程》、标的公司《公司章程》的有关规定，不存在法律障碍。
李金玉、高建平	1、本次交易的标的公司山西华晋明珠有限责任公司（以下简称“标的公司”）系依法设立且有效存续的有限责任公司。本承诺人已依法对标的公司履行法定出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本承诺人作为其股东所应当承担的义务及责任的行为或其他影响其合法存续、正常经营的情况。 2、本承诺人对本承诺人所持有的标的公司全部股权（以下简称“标的资产”）拥有合法、完整的所有权，本承诺人真实持有该资产，不存在委托、信托等替他人持有或为他人利益而持有的情形；作为标的资产的所有者，本承诺人有权将标的资产转让给上市公司。 3、本承诺人所持标的资产不存在任何其他质押、担保，未被司法冻结、查封或设置任何权利限制，不存在法律法规或标的公司《公司章程》所禁止或限制转让或受让的情形，也不存在涉及诉讼、仲裁等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形，或其他可能引致诉讼或可能引致潜在纠纷的其他情形。 4、本承诺人拟转让的上述标的资产的权属不存在尚未了结或可预见的诉讼、仲裁等纠纷，如因发生诉讼、仲裁等纠纷而产生的责任由本承诺人承担。 5、本承诺人进行本次交易符合《中华人民共和国公司法》等法律法规以及标的公司《公司章程》的有关规定，不存在法律障碍。

（七）关于不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条情形的声明与承诺

承诺方	承诺的主要内容
华晋焦煤及其董事、监事、高级管理人员；明	截至本说明出具之日，本公司及本公司的董事、监事、高级管理

承诺方	承诺的主要内容
珠煤业及其董事、监事、高级管理人员	人员，及上述主体控制的企业不存在因涉嫌与本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，亦不存在最近 36 个月内因内幕交易被中国证券监督管理委员会做出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。 本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员自愿对上述声明承诺承担个别和连带的法律责任。
李金玉、高建平	截至本说明出具之日，本承诺人及本承诺人控制的企业不存在因涉嫌与本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，亦不存在最近 36 个月内因内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。 本承诺人自愿对上述声明承诺承担个别和连带的法律责任。

（八）关于不存在违规行为及内幕交易的声明与承诺

承诺方	承诺的主要内容
焦煤集团及其董事、监事、高管	本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员确认不存在下列情形： 1、最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责，或存在其他重大失信行为。 2、本公司及本公司的董事、高级管理人员，及上述主体控制的企业存在因涉嫌与本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，或最近 36 个月内因内幕交易被中国证券监督管理委员会做出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形等依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的

承诺方	承诺的主要内容
	情形。 本公司及本公司的董事、高级管理人员自愿对上述声明承诺承担个别和连带的法律责任。
上市公司及其董事、监事、高管	1、本次发行申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏； 2、上市公司的权益不存在被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情形； 3、上市公司及其附属公司不存在违规对外提供担保且尚未解除的情形； 4、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形； 5、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近十二个月内未受到过证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为； 6、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查，不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形； 7、上市公司最近一年及一期不存在被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告的情形； 8、上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 9、上市公司及上市公司的董事、监事、高级管理人员，及上述主体控制的企业不存在因涉嫌与本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，或最近 36 个月内因内幕交易被中国证券监督管理委员会做出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形等依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

承诺方	承诺的主要内容
	本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员自愿对上述声明承诺承担个别和连带的法律责任。

（九）关于是否存在减持计划的说明与承诺

承诺方	承诺的主要内容
上市公司董事、监事、高管	1、自上市公司股票复牌之日起至本次重组实施完毕期间，本人不存在减持上市公司股份的计划。 2、本人承诺前述不减持上市公司股票的期限届满后，将继续严格执行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规关于股份减持的规定及要求。若中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所对减持事宜有新规定的，本人也将严格遵守相关规定。 3、如违反上述承诺，本人减持股份的收益归上市公司所有，赔偿因此给上市公司造成的一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。
焦煤集团	1、自上市公司股票复牌之日起至本次交易实施完毕期间，本承诺人不存在减持上市公司股份的计划。 2、本承诺人承诺前述不减持上市公司股票的期限届满后，将继续严格执行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规关于股份减持的规定及要求。若中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所对减持事宜有新规定的，本承诺人也将严格遵守相关规定。 3、如违反上述承诺，本承诺人减持股份的收益归上市公司所有，赔偿因此给上市公司造成的一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

（十）关于摊薄即期回报及填补措施的承诺

承诺方	承诺的主要内容

承诺方	承诺的主要内容
焦煤集团	1、本承诺人承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益； 2、本承诺人承诺不动用上市公司资产从事与本单位履行职责无关的投资、消费活动； 3、若违反上述承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本承诺人承诺将依法承担相应的法律责任； 4、若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）或深圳证券交易所（以下简称“深交所”）对本承诺人有关确保本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施得以切实履行的承诺有不同要求的，本承诺人将自愿无条件按照中国证监会或深交所的要求予以承诺； 5、作为填补回报措施相关责任主体之一，本承诺人承诺严格履行上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。本承诺人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本承诺人同意按照中国证监会和深交所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本承诺人作出相关处罚或采取相关管理措施。
上市公司董事、高管	1、本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益； 2、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； 3、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束； 4、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动； 5、本人承诺在本人合法权限范围内，促使由董事会或董事会薪酬与考核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； 6、若公司未来拟制订及/或实施股权激励政策，本人承诺在本人合法权限范围内，促使拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

承诺方	承诺的主要内容
	7、作为填补回报措施相关责任主体之一，本人承诺严格履行上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。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深交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。 8、自本承诺出具日至本次交易实施完毕前若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）或深圳证券交易所（以下简称“深交所”）作出关于填补回报措施及相关承诺主体的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或深交所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会或深交所的最新规定出具补充承诺。

（十一）关于保证对价股份优先用于履行业绩补偿承诺的声明与承诺

承诺方	承诺的主要内容
焦煤集团	本承诺人保证通过本次交易获得的用于承担《山西焦煤能源集团股份有限公司与山西焦煤集团有限责任公司关于华晋焦煤有限责任公司之业绩补偿协议》（以下简称“《业绩补偿协议》”）约定的业绩补偿义务的对价股份（以下简称“对价股份”）优先用于履行业绩补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务。 本承诺人自愿对上述声明承诺承担法律责任。

（十二）关于主体资格及关联关系的声明与承诺

承诺方	承诺的主要内容
焦煤集团	一、截至本承诺函出具之日，本承诺人为依法设立并合法存续的有限责任公司，不存在根据法律、法规、规范性文件及公司章程需予以终止的情形，具备相关法律、法规和规章规定的参与本次交易的主体资格。 二、截至本承诺函出具之日，本承诺人为上市公司的控股股东，并向上市公司推荐了董事（赵建泽、王宇魁、马步才、胡文强、马凌云、李玉敏、赵利新、李永清与邓蜀平）、监事（陈凯、黄浩、孟君与钟晓强）和高级管理人员（总

承诺方	承诺的主要内容
	经理马步才、副总经理李健、范新民、戎生权、梁春豪、张有狮、财务总监樊大宏与董事会秘书黄振涛)。 三、截至本承诺函出具之日，本承诺人与本次交易的其他交易对方不存在关联关系及一致行动关系。 四、截至本承诺函出具之日，本承诺人与本次交易的独立财务顾问、评估机构、会计师事务所、律师事务所无关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，相关中介机构具有独立性。
高建平	一、截至本承诺函出具之日，本承诺人为具有完全民事行为能力能力和完全民事行为能力之中国籍自然人，具备相关法律、法规和规章规定的参与本次交易的主体资格。 二、截至本承诺函出具之日，本承诺人与上市公司及其控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东之间不存在任何直接或间接的股权或其他权益关系；本承诺人没有向上市公司推荐其他董事、监事或者高级管理人员；本承诺人亦不存在其他可能被证券监管部门基于实质重于形式的原则认定的与上市公司存在特殊关系的其他关联关系。 二、本承诺人最近五年内未受到过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形，不存在任何尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，不存在未按期偿还的大额债务、未履行在证券交易市场做出的承诺，以及被中国证券监督管理委员会或其他监管机构采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。 三、截至本承诺函出具之日，除本次交易对方李金玉为本承诺人配偶、与本承诺人存在关联关系外，本承诺人与本次交易的其他交易对方不存在关联关系及一致行动关系。 四、截至本承诺函出具之日，本承诺人与本次交易的独立财务顾问、评估机构、会计师事务所、律师事务所无关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，相关中介机构具有独立性。

承诺方	承诺的主要内容
李金玉	一、截至本承诺函出具之日，本承诺人为具有完全民事行为能力能力和完全民事行为能力能力的中国籍自然人，具备相关法律、法规和规章规定的参与本次交易的主体资格。 二、截至本承诺函出具之日，本承诺人与上市公司及其控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东之间不存在任何直接或间接的股权或其他权益关系；本承诺人没有向上市公司推荐其他董事、监事或者高级管理人员；本承诺人亦不存在其他可能被证券监管部门基于实质重于形式的原则认定的与上市公司存在特殊关系的其他关联关系。 二、本承诺人最近五年内不存在五年内未受到过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形，不存在任何尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，不存在未按期偿还的大额债务、未履行在证券交易市场做出的承诺，以及被中国证券监督管理委员会或其他监管机构采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。 三、截至本承诺函出具之日，除本次交易对方高建平为本承诺人配偶、与本承诺人存在关联关系外，本承诺人与本次交易的其他交易对方不存在关联关系及一致行动关系。 四、截至本承诺函出具之日，本承诺人与本次交易的独立财务顾问、评估机构、会计师事务所、律师事务所无关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，相关中介机构具有独立性。

（十三）关于最近五年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况的声明与承诺

承诺方	承诺的主要内容
焦煤集团及其董事、高级管理人员	一、2022 年 2 月 22 日，上海证券交易所下发《上海证券交易所纪律处分决定书》（〔2022〕16 号），因山煤国际能源集团有限公司与其控股股东山西煤炭进出口集团有限公司存在非经营性资金占用情形，且未及时进行信息披露，上海证券交易所对时任山煤国际能源集团有限公司董事长王为民（现任焦煤集团副

承诺方	承诺的主要内容
	总经理)予以通报批评。除前述情形外,本公司及本公司的董事,监事和其他高级管理人员/主要管理人员最近五年内不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)立案调查的情形,亦不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。 二、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员/主要管理人员最近五年内未受到任何刑事处罚或与证券市场有关的任何行政处罚,不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 三、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员/主要管理人员最近五年内诚信状况良好,不存在负有数额较大债务、到期未清偿且处于持续状态的情形,不存在未履行的承诺,亦不存在或涉嫌存在其他重大违法行为。 四、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员/主要管理人员不存在损害投资者合法权益或社会公众利益的重大违法行为,最近五年内没有证券市场失信行为。 本公司及本公司的董事、监事和其他高级管理人员/主要管理人员自愿对上述声明承诺承担个别和连带的法律责任。
华晋焦煤及其董事、监事、高级管理人员	一、本公司为依法设立并合法存续的有限责任公司,具备相关法律、法规和规章规定的参与本次交易的主体资格。 二、本公司及本公司的董事,监事和其他高级管理人员/主要管理人员最近五年内不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)立案调查的情形,亦不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。 三、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员/主要管理人员最近五年内未受到任何刑事处罚或与证券市场有关的任何行政处罚,除已披露的情形外,不涉及与经纪纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

承诺方	承诺的主要内容
	四、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员/主要管理人员最近五年内诚信状况良好,不存在负有数额较大债务、到期未清偿且处于持续状态的情形,不存在未履行的承诺,亦不存在或涉嫌存在其他重大违法行为。 五、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员/主要管理人员不存在损害投资者合法权益或社会公众利益的重大违法行为,最近五年内没有证券市场失信行为。 本公司及本公司的董事、监事和其他高级管理人员/主要管理人员自愿对上述声明承诺承担个别和连带的法律责任。
明珠煤业及其董事、监事、高级管理人员	一、本公司为依法设立并合法存续的有限责任公司,具备相关法律、法规和规章规定的参与本次交易的主体资格。 二、本公司及本公司的董事,监事和其他高级管理人员/主要管理人员最近五年内不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)立案调查的情形,亦不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。 三、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员/主要管理人员最近五年内未受到任何刑事处罚或与证券市场有关的任何行政处罚,除已披露的情形外,不涉及与经纪纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 四、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员/主要管理人员最近五年内诚信状况良好,不存在负有数额较大债务、到期未清偿且处于持续状态的情形,不存在未履行的承诺,亦不存在或涉嫌存在其他重大违法行为。 五、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员/主要管理人员不存在损害投资者合法权益或社会公众利益的重大违法行为,最近五年内没有证券市场失信行为。 本公司及本公司的董事、监事和其他高级管理人员/主要管理人员自愿对上述声明承诺承担个别和连带的法律责任。

（十四）关于华晋焦煤及其控股子公司相关瑕疵事项的承诺函

承诺方	承诺的主要内容
焦煤集团	一、承诺事项 （一） 历史沿革 针对华晋焦煤于山西省市场监督管理局调取的全套工商档案中包括设立及部分变更登记的工商资料以及华晋焦煤前身华晋焦煤公司（以下简称“华晋公司”）部分变更登记的工商资料存在缺失的情况，焦煤集团承诺，如因华晋公司、华晋焦煤设立及历次股权变动涉及的任何企业国有资产审批程序、评估备案程序、验资程序、工商变更登记程序、企业国有资产产权登记程序未履行或未适当履行导致华晋焦煤因该等事项触发任何民事、行政或刑事责任进而导致任何损失的，焦煤集团将就該等损失的金额，按其在本本次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还。 （二） 对外投资及股权托管 1. 华晋公司对外投资 截至本承诺函出具日，华晋公司目前处于吊销未注销的状态，且其名下尚有若干吊销未注销、未能取得相关资料亦无法通过任一联系人取得联系的对外投资企业。针对该情况，焦煤集团承诺，如因华晋公司下属企业导致华晋焦煤因该等事项触发任何民事、行政或刑事责任进而导致任何损失的，焦煤集团将就該等支出的金额，按其在本本次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还。 2. 股权托管 针对华晋焦煤与山西焦煤集团煤业管理有限公司（以下简称“山煤煤业”）签署的《股权委托管理协议》约定由华晋焦煤托管的企业（该等股权尚未变更登记至山煤煤业名下），焦煤集团承诺确保华晋焦煤不会因行使托管权而受到任何损害或损失，否则焦煤集团将就华晋焦煤实际遭受的损失金额，按其在本本次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还。对于被托管公司在托管日

承诺方	承诺的主要内容
	前已经存在或潜在的违反土地、环保、规划、安全等法律规定的情形涉及的任何行政处罚、诉讼、仲裁、纠纷等事件，无论在托管期限内该等已存或潜在违法状态是否延续或保持，焦煤集团将促使由山煤煤业承担全部责任、负责处理、赔偿、补偿并保证华晋焦煤不会因此遭受任何损害、损失或不利。 （三） 土地、房产 1、采矿用地用房 焦煤集团承诺将敦促华晋焦煤及其控股子公司针对生产经营所需的土地、房产办理相关证照、根据实际需要重签租赁协议以续展租赁期限，如因前述问题导致华晋焦煤及其下属企业被主管部门要求退还相关土地并恢复原状、被处以行政处罚，或因相关土地、房产权属或无法续租问题引发纠纷的，焦煤集团将以其在本次重组前对华晋焦煤的持股比例或通过华晋焦煤间接持有相关下属企业的持股比例占该企业退还并恢复原状的成本、赔偿的款项、缴纳的罚款以及实际遭受的损失金额，向上市公司进行返还。 2、非采矿用地用房 a. 华晋苑 焦煤集团承诺将敦促华晋焦煤就土地、自建房产根据相关主管机关要求，依法及时并合规办理相关证照、将划拨用地转为出让用地等手续；如因前述问题导致华晋焦煤及其下属企业被主管部门要求退还相关土地并恢复原状、被处以行政处罚，或因相关土地、房产权属问题引发纠纷导致华晋焦煤任何损失的，焦煤集团将就等损失的金额，按其在本次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还，或协助华晋焦煤寻求替代性的房产，避免因此影响其日常生产经营。 b. 杨家坪生活区 焦煤集团承诺将敦促华晋焦煤切实不向员工及其他个人出售杨家坪生活区房产，并敦促华晋焦煤尽快完成杨家坪生活区对应房产所需全部必要的审批/备

承诺方	承诺的主要内容
	案等手续。如因该等土地、房产等造成华晋焦煤受到处罚、被要求赔偿、补偿等而遭受任何损失，焦煤集团将就該等支出的金额，按其在本本次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行补偿。 c.满洲坟土地房产 焦煤集团承诺如华晋焦煤因该等土地、房产等受到处罚、被要求赔偿、补偿等而遭受任何损失，或无法继续使用的，焦煤集团将就該等支出的金额，按其在本本次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还，或协助华晋焦煤寻求替代性的房产，避免因此影响其日常生产经营。 d.国师街房产 焦煤集团承诺如华晋焦煤因该等土地、房产等受到处罚、被要求赔偿、补偿等而遭受任何损失，或无法继续使用、或不能办理土地出让手续或办理房产过户登记的，焦煤集团将就該等支出/损失的金额，按其在本本次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还，或协助华晋焦煤寻求替代性的房产，避免因此影响其日常生产经营。 （四） 专利 截至本承诺函出具日，针对华晋焦煤及其控股子公司名下已获授权的专利存在的包括但不限于：（1）部分共有专利或专利申请未签署共有协议约定权利行使相关事宜；（2）部分专利目前欠缴年费或已因欠缴年费终止失效的相关情形，焦煤集团承诺，如因前述情形导致华晋焦煤及控股子公司生产经营受到损失，或因该等共有专利的使用引发纠纷的，焦煤集团将就該等损失以及相关纠纷导致的损失，按本次重组前对华晋焦煤的持股比例或其在本次重组前通过华晋焦煤间接持有相关下属企业的持股比例，向上市公司进行返还。 （五） 超能力生产 根据山西儒林资产评估事务所有限公司出具的《山西华晋明珠煤业有限责任公司采矿权评估报告》（儒林矿评字〔2021〕第262号），明珠煤业2019年原煤

承诺方	承诺的主要内容
	产量为 90.75 万吨、2020 年原煤产量为 94.25 万吨；根据山西儒林资产评估事务有限公司出具的《山西华晋吉宁煤业有限责任公司采矿权评估报告》（儒林矿评字[2021]第 261 号），山西华晋吉宁煤业有限责任公司（以下简称“吉宁煤业”）2019 年原煤产量为 310.8755 万吨、2020 年原煤产量为 300.1881 万吨。针对前述明珠煤业、吉宁煤业存在的超出核定生产能力生产的情况，焦煤集团承诺其将敦促明珠煤业、吉宁煤业严格按照核定生产能力规范生产，除已因超出核定生产能力生产情形被给予的行政处罚外，如因《山西焦煤能源集团股份有限公司与山西焦煤集团有限责任公司之发行股份及支付现金购买资产协议》项下的资产交割日（以下简称“资产交割日”）前明珠煤业、吉宁煤业存在的超出核定生产能力生产情况导致其被主管部门给予新增行政处罚、责令停产整顿及/或处以罚款的，焦煤集团将就等罚款及/或损失的金额，按其在本次重组前通过华晋焦煤间接持有相关下属企业的持股比例，向上市公司进行补偿。 （六） 资质证照 针对截至本承诺函出具日，华晋焦煤下属华晋焦煤有限责任公司沙曲一矿（以下简称“沙曲一矿”）、华晋焦煤有限责任公司沙曲二矿（以下简称“沙曲二矿”）、华晋焦煤有限责任公司沙曲选煤厂（以下简称“沙曲选煤厂”）、华晋焦煤有限责任公司电力分公司（以下简称“电力分公司”）、吉宁煤业未取得《取水许可证》的情况，焦煤集团承诺，其将敦促华晋焦煤及其下属企业规范相关取水许可证照办理工作，如因该等情况导致华晋焦煤及其下属公司被主管部门给予行政处罚、责令停产整顿、补缴税费及/或处以罚款的，焦煤集团将就等罚款及/或损失的金额，按本次重组前对华晋焦煤的持股比例或其在本次重组前通过华晋焦煤间接持有相关下属企业的持股比例，向上市公司进行补偿。 （七） 华晋焦煤分立 根据《华晋焦煤有限责任公司股东会 2021 年第二次临时会议决议》，华晋焦煤以 2021 年 7 月 31 日为基准日，分立为新设公司山西华晋能源科技有限公司（以下简称“华晋能源”）和存续的华晋焦煤，将不适宜装入上市公司的资产（华

承诺方	承诺的主要内容
	晋焦煤持有的山西焦煤集团房地产开发有限公司 10%的股权、山西焦煤集团汾河物业管理有限公司 3.33%股权以及所持吉宁煤业超过 51%比例部分的股权）派生分立至华晋能源名下（以下简称“本次分立”）。 焦煤集团承诺，如因本次分立完成后华晋能源存在任何纠纷导致任何债权人向华晋焦煤主张任何权利进而导致华晋焦煤遭受任何损失的，焦煤集团将就該等损失的金额，按本次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行补偿。 （八） 产品销售及集团财务公司服务 焦煤集团承诺于资产交割日后，不再要求华晋焦煤通过焦煤集团或其关联方（除上市公司外）统一销售产品，华晋焦煤将纳入上市公司销售体系管理，通过上市公司或其下属公司对外销售产品，并承诺于资产交割日后 60 日内向华晋焦煤支付完毕所有因焦煤集团或其关联方（除上市公司外）统一销售华晋焦煤产品产生的尚未支付完毕的应付账款。 焦煤集团承诺于资产交割日后，华晋焦煤与焦煤集团下属山西焦煤集团财务有限责任公司（以下简称“财务公司”）的金融服务合作（包括但不限于资金归集、存款、贷款等业务）将在山西焦煤与财务公司的合作范围内规范管理，严格遵守中国证监会关于上市公司与财务公司规范运作的相关法律法规，保证上市公司及华晋焦煤与财务公司合作的资金安全和自由支取。如因财务公司与华晋焦煤开展金融服务合作致使华晋焦煤资金造成损失的，焦煤集团将承担相应责任。 二、 承诺金额 （一） 因华晋焦煤遭受损失的承诺返还金额 焦煤集团确认，因上述第一条第（一）至（七）项中任一项情况导致华晋焦煤承担任何责任并由此产生任何款项支出或导致华晋焦煤实际遭受任何合理损失的，焦煤集团对上市公司进行损失返还金额的具体计算公式如下，在返还时，还应考虑由此产生的税费损失：

承诺方	承诺的主要内容
	焦煤集团应向上市公司返还的总金额=华晋焦煤因本承诺函项下损失返还触发事件所支出的全部款项及遭受的实际损失×焦煤集团应以其在本次重组前对华晋焦煤的持股比例（即 51%） / （1-适用税率）。 （二） 因华晋焦煤下属企业遭受损失的承诺返还金额 焦煤集团确认，因上述第一条第（一）至（七）项中任一项情况导致华晋焦煤下属企业承担任何责任并由此产生任何款项支出或导致其实际遭受任何合理损失的，焦煤集团对上市公司进行损失返还金额的具体计算公式如下，在返还时，还应考虑由此产生的税费损失： 焦煤集团应向上市公司返还的总金额=华晋焦煤因本承诺函项下损失返还触发事件所支出的全部款项及遭受的实际损失×在本次重组前通过华晋焦煤间接持有相关下属企业的持股比例（即华晋焦煤对相关下属企业的持股比例×51%） / （1-适用税率）。

十六、本次重组对中小投资者权益保护的安排

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易涉及上市公司发行股份购买资产，上市公司已经切实按照《证券法》《重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的要求履行了信息披露义务。本报告书披露后，上市公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件与本次重组的进展情况。

（二）严格执行关联交易审批程序

本次交易构成关联交易，在提交董事会审议之前已经独立董事事先认可；独立董事对本次交易出具了独立董事意见；在审议本次交易相关议案时，关联董事严格履行了回避义务。本次交易的具体方案将提交公司股东大会予以表决，届时将采取有利于扩大股东参与表决的方式展开，关联股东将严格履行回

避义务。

（三）网络投票安排

上市公司董事会在发布召开审议本次重组方案的股东大会通知时，已提醒全体股东参加审议本次重组方案的股东大会。公司严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》、深交所有关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，给参加股东大会的股东提供便利，充分保护中小股东行使投票权的权益。

（四）确保发行股份及支付现金购买资产定价公允公平

本公司已聘请符合相关法律法规要求的会计师事务所、资产评估机构对标的资产进行审计、评估；并聘请独立财务顾问和法律顾问对本次交易所涉及的资产定价和股份定价、标的资产权属等情况进行核查，并将由独立财务顾问和法律顾问对实施过程、相关协议及承诺的履行情况和相关后续事项的合规性和风险进行核查，发表明确意见，确保拟购买资产的定价公允公平，定价过程合法合规。公司独立董事将就资产评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表独立意见。

（五）股份锁定安排

交易对方焦煤集团承诺在本次交易中以资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自股份发行结束之日起 36 个月内将不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限（包括但不限于因业绩补偿而发生的股份回购行为）。本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，焦煤集团持有前述股票的锁定期自动延长 6 个月。

交易对方李金玉、高建平承诺在本次重组中以资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自发行结束之日起 12 个月内将不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

本次交易完成后，交易对方基于本次认购而享有的公司送股、转增股本等新增股份，亦遵守相应限售期的约定。若交易对方基于本次认购所取得股份的限售期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，交易对方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

前述限售期满之后交易对方所取得的上市公司股票转让事宜按照中国证监会和深交所的有关规定执行。

（六）本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施

1、本次交易对公司当期每股收益摊薄的影响

根据上市公司 2020 年度和 2021 年 1-11 月财务数据以及立信会计师出具的《备考审阅报告》（信会师报字[2022]第 ZK10007 号），本次交易前后上市公司每股收益情况如下（不含募集配套资金影响）：

	2021 年 1-11 月		2020 年	
	交易前	交易后 (备考)	交易前	交易后 (备考)
归属于母公司所有者的净利润（万元）	443,251.95	553,418.35	195,630.36	213,987.52
基本每股收益（元/股）	1.08	1.09	0.48	0.42
稀释每股收益（元/股）	1.08	1.09	0.48	0.42

受限于华晋焦煤下属沙曲一矿二矿尚未完全达产，业绩尚未完全释放，本次交易完成后，上市公司 2020 年度基本每股收益略有下降，上市公司 2021 年 1-11 月基本每股收益较交易前略有提高。

2、上市公司对防范本次交易摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

为应对因本次交易可能出现的本次重组后公司即期每股收益被摊薄的情形，维护广大投资者的利益，增强对股东的回报能力，上市公司拟采取如下多种措施：

（1）进一步加强经营管理和内部控制，提高经营效率

本次交易完成后，上市公司将进一步完善公司治理体系、管理体系和制度建设，加强企业经营管理和内部控制，健全激励与约束机制，提高上市公司日

常运营效率。公司将全面优化管理流程，降低公司运营成本，更好地维护公司整体利益，有效控制上市公司经营和管理风险。

(2) 加快完成对标的资产的整合，提高整体盈利能力

本次交易完成后，公司将加快对标的资产的整合，在业务、人员、财务管理等各方面进行规范，通过整合资源提升公司的综合实力，及时、高效完成标的公司的经营计划，充分发挥协同效应，增强公司的盈利能力，实现企业预期效益。

(3) 进一步完善利润分配政策，强化投资者回报机制

本次交易完成后，上市公司在继续遵循《公司章程》关于利润分配相关政策的基础上，将根据中国证监会的相关规定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，在保证上市公司可持续发展的前提下给予股东合理的投资回报，更好地维护上市公司股东及投资者利益。

(4) 上市公司控股股东、董事、高级管理人员对上市公司填补回报措施能够得到切实履行做出的承诺

上市公司控股股东、董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对上市公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出关于确保本次交易填补回报措施得以切实履行的承诺。

上市公司控股股东焦煤集团作出声明承诺如下：

“1、本承诺人承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益；

2、本承诺人承诺不动用上市公司资产从事与本单位履行职责无关的投资、消费活动；

3、若违反上述承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本承诺人承诺将依法承担相应的法律责任；

4、若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）或深圳证券交易所（以下简称“深交所”）对本承诺人有关确保本次交易摊薄即期回报事项的

填补回报措施得以切实履行的承诺有不同要求的，本承诺人将自愿无条件按照中国证监会或深交所的要求予以承诺；

5、作为填补回报措施相关责任主体之一，本承诺人承诺严格履行上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。本承诺人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本承诺人同意按照中国证监会和深交所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本承诺人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

上市公司的董事、高级管理人员作出声明承诺如下：

“1、本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；

2、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；

3、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

4、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

5、本人承诺在本人合法权限范围内，促使由董事会或董事会薪酬与考核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；

6、若公司未来拟制订及/或实施股权激励政策，本人承诺在本人合法权限范围内，促使拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

7、作为填补回报措施相关责任主体之一，本人承诺严格履行上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。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深交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。

8、自本承诺出具日至本次交易实施完毕前若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）或深圳证券交易所（以下简称“深交所”）作出关于填补回报措施及相关承诺主体的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或深交所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会或深交所

的最新规定出具补充承诺。”

十七、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请平安证券担任本次交易的独立财务顾问，平安证券经中国证监会批准依法设立，具备财务顾问业务资格及保荐承销资格。

重大风险提示

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易可能暂停、中止或取消的风险

本次交易从本报告书披露至交易实施完成需要一定时间。本次交易可能因下列事项的出现而发生交易暂停、中止或取消的风险：

1、公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人的范围，减少内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易的信息进行内幕交易的行为，公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消本次交易的风险。

2、本次交易自相关协议签署之日起至最终实施完成存在一定时间跨度，期间市场环境可能发生实质变化，或根据监管机构的要求及各自诉求，交易各方可能不断调整和完善交易方案，如交易各方无法就调整和完善交易方案的措施达成一致，本次交易的交易对方及本公司均有可能选择终止本次交易。

3、其他不可预见的因素可能导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

公司将及时公告本次交易的最新进展，并提请广大投资者注意投资风险。

（二）本次交易的审批风险

本报告书已经上市公司第八届董事会第八次会议、第八届董事会第九次会议以及 2022 年第一次临时股东大会审议通过，本次交易正式方案获得有权国资监管机构批准，本次交易尚需满足以下条件方可完成，包括但不限于：

1、本次交易经中国证监会核准；

2、依据相关最新法律法规所要求的其他可能涉及的备案、批准或核准（如需）。

本次交易方案在取得有关主管部门的授权、审批和备案程序前，不得实施。本次交易能否取得上述授权、审批或备案，以及最终取得授权、审批或备

案的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（三）配套融资未能实施或融资金额低于预期的风险

公司拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集不超过 44 亿元配套资金。募集资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前公司股份总数的 30%。最终发行数量将在中国证监会核准后，按照《发行管理办法》的相关规定，根据询价结果最终确定。受股票市场波动及投资者预期的影响，募集配套资金能否顺利实施存在不确定性，存在配套融资未能实施或融资金额低于预期的风险。

（四）本次交易可能摊薄上市公司即期回报的风险

根据上市公司 2020 年度经审计和 2021 年 1-11 月未经审计的财务数据以及立信会计师事务所出具的备考审阅报告，本次交易完成后，上市公司 2020 年基本每股收益略有下降，2021 年 1-11 月基本每股收益较交易前略有提高。

由于公司未来盈利水平受到市场竞争格局、经营状况以及国家政策变化等多方面因素的影响，存在一定的不确定性，因此上市公司存在即期回报指标被摊薄的风险。此外，考虑到本次交易拟通过非公开发行股份的方式募集配套资金，最终的发行数量及价格将按照中国证监会的相关规定确定。存在上市公司的总股本因为募集配套资金而进一步扩大，从而导致上市公司即期回报指标被进一步摊薄的风险。

为应对本次交易导致的公司每股收益摊薄的风险，公司根据自身经营特点制定了填补回报的措施，但该等填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，特此提醒投资者关注本次交易摊薄上市公司即期回报的风险。

二、与交易标的相关的风险

（一）行业政策风险

煤炭行业受到包括国家发改委、自然资源部、应急管理部、生态环境部、各级地方政府主管部门等共同监管。监管范围包括但不限于授予、延续和转让煤炭探矿权和采矿权、颁发安全生产许可证、采取临时性措施限制煤炭价格上

涨、控制投资方向和规模、核准新建煤矿的规划和建设、征收和取消行业有关的各种税费、提高环境保护和安全生产方面的标准和投入等。监管政策的变化可能对标的公司的运营产生较大影响，进而可能对标的公司的收入和利润带来影响。

2021 年全国两会和《十四五规划》都提出了碳达峰和碳中和的战略目标，对煤炭行业提出了碳减排的挑战，要求煤炭生产企业加快煤矿智能化建设，深化煤炭清洁安全高效生产和利用，最终实现煤炭行业的绿色发展。碳达峰和碳中和目标对煤炭企业提出了更高的生产经营管理要求，新政策可能会对标的公司的经营环境和市场需求产生重大影响，提请广大投资者关注相关风险。

（二）煤炭价格波动风险

标的公司主要产品为炼焦精煤，宏观经济周期、国内外市场供求关系、国内产业政策以及原材料、能源价格的波动等因素均可能引起炼焦精煤的价格变化。炼焦精煤价格的波动，可能对标的公司的经营情况、业绩水平稳定性产生较大影响，提请广大投资者关注相关风险。

（三）宏观经济周期波动风险

标的公司主要从事炼焦煤生产业务，与煤炭、钢铁等行业发展状况和行业景气度密切相关。煤炭是国家能源的主要来源之一，也是国家经济的重要支柱之一，行业内企业的经营业绩、财务状况和发展前景在很大程度上受我国经济发展状况、宏观经济政策和产业结构调整的影响，宏观经济的波动会影响国内市场需求，进而影响标的公司的盈利能力和财务状况，提请广大投资者关注相关风险。

（四）整合风险

本次交易完成后，标的公司将执行上市公司的销售政策，不再通过焦煤集团下属的销售公司销售自产的煤炭产品。此外，本次交易完成后，上市公司经营规模显著扩大，资产和人员规模进一步增加，在机构设置、组织管理、资金管理和人员安排等方面将给上市公司带来一定挑战，上市公司如不能建立起有效的组织模式和管理制度，适应公司规模扩张和业务、资产、人员、机构等方

面的重组整合，将有可能对上市公司的经营产生不利影响。

（五）新冠疫情对经营业绩造成影响的风险

自 2020 年新型冠状病毒肺炎疫情爆发以来，全球经济出现了较为明显的波动。目前尚无法准确预判后续疫情防控进展、持续时间以及各项防控政策等因素的影响，若下游客户因疫情原因停产或减产，则会对标的公司经营业绩造成一定影响，提请广大投资者关注相关风险。

（六）业绩承诺无法实现的风险

根据焦煤集团与上市公司签署的《业绩补偿协议》**及其补充协议**，华晋焦煤 2022 年-2024 年累计承诺净利润 **439,300.77** 万元。华晋焦煤将勤勉经营，尽最大努力确保上述盈利承诺实现，但是，盈利预测期内经济环境和行业政策等外部因素的变化均有可能给标的公司的经营管理造成不利影响；另外，当前疫情尚未得到真正遏制，不排除对标的公司未来经营造成不利影响的可能性。如果标的公司经营情况未达预期，可能导致业绩承诺无法实现，进而影响上市公司的整体经营业绩和盈利水平，提请投资者关注标的公司承诺业绩无法实现的风险。

（七）房屋土地权属瑕疵风险

截至本报告书签署日，标的公司及其下属企业的部分土地房产尚未取得权属证书，标的公司正在积极推进相关权属证书的办理事宜，但仍存在无法如期办理或无法取得权属证书导致无法继续占有、使用相关土地房产或受到相关主管部门处罚的风险，进而可能对标的公司的生产经营造成一定不利影响。

（八）部分租赁土地房产手续不全的风险

截至本报告书签署日，标的公司及其下属企业存在租赁集体土地或租赁房产未完全履行相关法律法规规定的决策、备案等程序，该等土地或房屋租赁存在被主张无效或被相关主管部门处罚的风险，进而可能会对标的公司的正常生产经营造成一定不利影响。

（九）未决诉讼风险

华晋焦煤已向临汾市中级人民法院提起诉讼，主张增加华晋焦煤在吉宁煤业的持股比例，截至本报告书签署日，该诉讼事项仍在进行中。华晋焦煤拟将在股比调整后可能新增的吉宁公司股权采用存续分立方式予以剥离，详见本报告书“第四节交易标的情况”之“三、山西华晋吉宁煤业有限责任公司”之“（二）历史沿革”。该诉讼结果存在一定不确定性，提请投资者关注风险。

此外，截至本报告书签署日，标的公司存在少量未决诉讼。如标的公司败诉，将可能对标的公司经营业绩产生一定影响，提请投资者关注有关诉讼的风险。

（十）环保监管政策的风险

标的公司所从事的煤炭开采、洗选业务生产经营过程中均会对区域环境造成较大影响。我国目前正在逐步实施日趋严格的环保法律和法规，主要包括：

《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》等。为满足国家更加严格的环保标准，标的公司在未来经营期间可能面临更高的环保投入，从而给标的公司的业务经营和财务状况带来较大的影响；此外，标的公司在报告期内环保相关处罚较多，未来如不能进一步规范，仍可能面临较多的环保相关处罚，提请广大投资者关注相关风险。

（十一）安全生产风险

煤炭生产是井下作业，受到水、火、瓦斯、煤尘、顶板五大自然灾害的潜在威胁，安全风险高于其他一般行业；突发安全事故将对标的公司造成暂停生产、声誉受损、诉讼赔偿支出和行政处罚等损失，从而给标的公司的生产经营和财务业绩带来较大的不利影响。标的公司在报告期内安全生产相关处罚较多，未来如不能进一步规范，仍可能面临较多的安全生产相关处罚，提请广大投资者关注相关风险。

（十二）华晋焦煤和吉宁煤业尚未取得取水许可证的风险

截至本报告书签署日，华晋焦煤就沙曲一矿、沙曲二矿、沙曲选煤厂、电力分公司，吉宁煤业就吉宁矿尚未办理取得取水许可证。华晋焦煤和吉宁煤业正在积极推进取水许可证的办理事宜，但仍存在无法如期办理或无法取得取水许可证进而受到相关主管部门处罚或责令拆除相关取水设施的风险，可能会对标的资产的生产经营造成一定不利影响。

（十三）标的资产部分历史登记档案缺失的风险

华晋焦煤于 1992 年设立，后于 2000 年由全民所有制企业改制为公司制企业，由于历史久远，涉及部门和人员调整、档案迁移等因素，华晋焦煤及其前身华晋公司存在部分历史登记档案缺失的情况。就上述情况，焦煤集团、省国运公司分别出具确认文件，确认华晋焦煤合法设立、有效存续、股权权属清晰稳定等，但由于部分历史登记档案缺失导致历史沿革文件的完整性存在一定瑕疵，提请广大投资者关注相关风险。

（十四）沙曲一矿、沙曲二矿不能按期达产的风险

截至本报告书出具日，沙曲一矿、沙曲二矿原煤产量分别能达到 330 万吨/年、140 万吨/年，预计将于 2024 年达到 450 万吨/年、270 万吨/年。沙曲一矿、沙曲二矿生产经营所需的必要资质齐备，已稳定生产经营数年，生产技术成熟，管理体系完善，相关方已经制定切实可行的达产稳产方案并稳步推进中，但能否按期达产仍存在不确定性。若不能按期达产，将影响沙曲一矿、沙曲二矿在未来实现的销售收入、净利润等。提请广大投资者注意风险。

三、上市公司经营和业绩变化的风险

（一）经营管理风险

上市公司收购标的资产后，将增加对标的资产的管理职责，内部组织架构、人员职能等将进行一定程度的整合、调整以适应变化，上市公司的管理体系将趋于复杂。若公司不能及时调整、完善组织架构和管理体系，将面临一定的经营管理风险，提请广大投资者关注相关风险。

（二）业绩波动风险

本次交易将注入的华晋焦煤及明珠煤业，煤炭资源较丰富，与上市公司具有较强的协同效益。本次注入标的资产规模较大，且在新冠疫情管控的前提下，标的资产的业绩可能存在一定波动。此外，行业和财税政策的变化、人员流动、不可抗力等因素的综合影响，都将给公司经营业绩的表现带来波动影响，提请投资者注意相关风险。

（三）大股东控制风险

本次交易前，焦煤集团是上市公司控股股东。本次交易完成后，焦煤集团仍为公司的控股股东，且持股比例有所上升。控股股东可能利用其控股地位，通过行使表决权影响公司战略和重大决策，若权利行使不当则可能对公司及公司中小股东利益产生不利影响。焦煤集团已出具保持上市公司独立性的承诺，上市公司亦将不断完善公司治理、加强内部控制，规范公司重大事项决策程序，保持公司独立性，维护公司及全体股东的合法权益。提请广大投资者关注相关风险。

四、其他风险

（一）股价波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。上市公司股票价格的波动不仅受其盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调控、金融政策调控、股票市场投机行为、投资者心理预期等诸多因素的影响。上市公司本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，提请投资者注意相关投资风险。

（二）其他风险

上市公司不排除因政治、经济、疫情、自然灾害等其他不可控因素给上市公司及本次交易带来不利影响的可能性，提请广大投资者注意相关风险。

第一节 本次交易概况

本次交易为上市公司发行股份及支付现金购买焦煤集团持有的分立后存续的华晋焦煤 51%股权，及李金玉、高建平合计持有的明珠煤业 49%股权，并募集配套资金。

一、交易背景及目的

（一）交易背景

1、深化供给侧改革，顺应煤炭产业政策

煤炭是我国的主要能源和重要工业原料，其可持续发展关系国民经济健康发展和国家能源安全。近年来，国家出台了一系列政策，深入推进煤炭供给侧改革。

2007 年 11 月国家发改委发布《煤炭产业政策》（2007 年第 80 号），指出要深化煤炭企业改革，推进煤炭企业的股份制改造、兼并和重组，提高产业集中度，形成以大型煤炭企业集团为主体、中小型煤矿协调发展的产业组织结构。

2017 年 12 月国家发改委等 12 部委发布《关于进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级的意见》（发改运行〔2017〕2118 号），提出支持有条件的煤炭企业之间实施兼并重组、支持发展煤电联营、支持煤炭与煤化工企业兼并重组、支持煤炭与其他关联产业企业兼并重组、通过兼并重组推动过剩产能退出，实现煤炭企业平均规模明显扩大，中低水平煤矿数量明显减少。

2020 年 6 月国家能源局印发《2020 年能源工作指导意见》，指出要坚持煤炭产能置换长效机制，推动煤炭行业“上大压小、增优减劣”，有序建设大型现代化煤矿。

在深化供给侧改革、提高能源发展质量的背景下，焦煤集团通过资产证券化方式推动旗下优质煤炭资产整合，依托资本市场部署大型煤矿的智能化升级和精益化管理，符合当前煤炭产业政策的政策导向。

2、煤炭仍是我国最安全可靠的一次能源

最近 20 年，全球变暖、冰川融化、海平面上升、雾霾天气等一系列现象表明温室效应带来的气候变化正严重影响着人类未来生存。随着世界各国对全球气候变化的逐渐重视，碳达峰、碳中和等一系列碳排放规划逐步落地，我国能耗双控和煤炭减量步伐加快。但 2021 年以来，极端天气不断，海外疫情反复，我国国内能源供给面临新的挑战，煤炭作为我国最重要的一次能源，其保供稳价关乎国计民生。

未来随着国内经济稳定恢复，煤炭需求将随着能源需求的增加保持增长态势。此次能源紧缺表明，我国煤炭市场仍存在较大结构性、时段性、区域性供需偏紧的情况，本次交易有利于进一步释放优质煤炭产能，响应党和国家安全稳定供应能源的重大战略部署。

3、响应国有企业改革，提升国有资产证券化率

2019 年 4 月，山西省召开全省深化国有企业改革大会，提出要善于用好用活上市公司，加强市值管理，逐步提升资产证券化率。2020 年 4 月，山西省召开省属国企提高资产证券化率专题会议，鼓励有条件的企业集团将资产注入上市公司，并对省属国有企业资产证券化率提出明确要求。

焦煤集团通过专业化重组，将优质的煤炭资产整合注入上市公司，响应国家、山西省委和省政府关于深化国企改革战略部署，有利于提升国有资产证券化率。

4、标的公司产品优势明显

华晋焦煤主要开发建设河东煤田的离柳矿区和乡宁矿区，离柳矿区煤种具有低灰、低硫、特低磷、高发热量、强粘结性的特点，是国内稀缺的优质主焦煤，大型钢铁企业冶炼高炉的骨架原料；乡宁矿区煤种主要为中灰、低硫、特低磷的瘦煤，是优质的配焦煤。根据《全国矿产资源规划（2016—2020 年）》，标的公司下属矿井所在矿区属于国家规划矿区，根据《特殊和稀缺煤类开发利用管理暂行规定》，离柳矿区和乡宁矿区产出的焦煤、肥煤、瘦煤属于被列入保护性开采范围的特殊及稀缺煤类。

近年来伴随绿色发展理念及煤炭行业积极化解过剩产能等政策的推行，小、弱、危型煤企的生存空间被进一步挤压，大型综合性优质煤炭企业优势将更加凸显。

（二）交易目的

1、整合优质煤炭资源，增强上市公司实力

本次交易拟收购资产具有丰富的煤炭资源储量和优质的煤炭产品质量。通过本次交易，上市公司能够实现对优质煤炭资源的整合，增强上市公司实力。

2、增强公司的资本实力，改善公司财务结构

通过发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金，能够大幅提升公司的资本实力和净资产规模，大幅提升公司抵御风险的能力。同时，通过配套募集资金偿还银行贷款，能够有效改善公司的财务结构，减轻公司的财务压力，降低公司的财务费用，实现盈利能力的提升。

3、减少同业竞争，降低关联交易

随着煤炭行业近年来的快速发展，新矿井及所属配套选煤厂的投产建成，煤炭资源整合的推进，焦煤集团和公司部分产品有了同质性，产生了一定程度的同业竞争。由于公司在材料采购、固定资产租赁、部分产品销售和保证公司必需的经营辅助服务等方面需要获得控股股东支持和充分利用大集团的优势，关联交易一定程度上不可避免。

通过本次重组，将标的公司注入上市公司，纳入上市公司合并范围，推动煤炭资源整合，打造焦煤板块龙头上市公司，减少上市公司与控股股东之间同业竞争，降低彼此间关联交易，有助于上市公司规范运营，保护上市公司及其中小股东权益，有助于释放先进产能，提升上市公司在焦煤板块的产业集中度、市场话语权、行业影响力和核心竞争力。

二、本次交易具体方案

（一）发行股份及支付现金购买资产的简要情况

1、发行股份的种类、面值和上市地点

本次发行股份及支付现金购买资产所发行股份为境内上市的人民币 A 股普通股，每股面值 1.00 元，上市地点为深交所。

2、发行方式及发行对象

本次发行股份及支付现金购买资产中，发行股份的发行方式为非公开发行，发行对象为焦煤集团、李金玉、高建平。

3、定价基准日

本次发行股份及支付现金购买资产的定价基准日为上市公司首次审议本次交易事项的董事会决议公告日，即上市公司第八届董事会第六次会议决议公告日。

4、发行价格及定价依据

根据《重组管理办法》的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为上市公司审议本次发行股份及支付现金购买资产的首次董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

公司本次发行股份及支付现金购买资产定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日的股票交易（考虑期间除权除息影响）均价情况如下：

交易均价类型	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
定价基准日前 20 个交易日	8.15	7.34
定价基准日前 60 个交易日	7.66	6.90
定价基准日前 120 个交易日	6.90	6.21

经交易各方协商，确定本次发行股份及支付现金购买资产项下的股份发行

价格为 6.21 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

本次发行股份及支付现金购买资产的最终发行价格或定价原则尚须经上市公司股东大会审议批准。在本次发行股份及支付现金购买资产定价基准日至本次发行完成日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本或配股等除权、除息事项，则发行价格将按照法律法规及深交所的相关规定做相应调整。

5、发行数量

根据评估结果，标的资产总对价为 704,193.05 万元，其中 598,564.09 万元对价由上市公司以发行股份形式支付，105,628.96 万元对价以现金形式支付。

本次交易的具体发行数量将由下列公式计算：

具体发行数量=（标的资产的交易价格-现金对价）÷发行价格。

若经上述公式计算的具体发行数量为非整数，则不足一股的，交易对方自愿放弃。在定价基准日后至本次发行股份及支付现金购买资产完成期间，上市公司如有派发股利、送股、转增股本或配股等除权、除息事项的，则发行数量将按照法律法规及深交所的相关规定做相应调整。

按照上述计算方式，上市公司本次交易向交易对方发行股票数量合计为 963,871,325 股，具体情况如下：

标的资产	交易对方	交易价格 (万元)	现金对价 (万元)	股份对价 (万元)	股份数量 (股)
华晋焦煤 51% 股权	焦煤集团	659,929.80	98,989.47	560,940.33	903,285,555
明珠煤业 49% 股权	李金玉	22,583.29	3,387.49	19,195.80	30,911,107
	高建平	21,679.96	3,251.99	18,427.97	29,674,663

6、锁定期安排

交易对方焦煤集团承诺在本次交易中以资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自股份发行结束之日起 36 个月内将不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限（包括但不限于因业绩补偿而发生的股份回购行为）。本次重

组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，焦煤集团持有前述股票的锁定期自动延长 6 个月。

交易对方李金玉、高建平承诺在本次重组中以资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自发行结束之日起 12 个月内将不以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

本次交易完成后，交易对方基于本次认购而享有的公司送股、转增股本等新增股份，亦遵守相应限售期的约定。若交易对方基于本次认购所取得股份的限售期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，交易对方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

前述限售期满之后交易对方所取得的上市公司股票转让事宜按照中国证监会和深交所的有关规定执行。

7、过渡期间损益

自评估基准日起至交割日的期间为过渡期间。

华晋焦煤在过渡期间如实现盈利或因其他原因而增加的净资产的相应部分由公司按照交易后所持华晋焦煤股权比例享有；华晋焦煤如发生亏损或因其他原因而减少的净资产部分，由焦煤集团按照交易前所持股权比例承担。

明珠煤业在过渡期间如实现盈利或因其他原因而增加的净资产的相应部分由公司按照交易后持有的明珠煤业股权比例享有；明珠煤业如发生亏损或因其他原因而减少的净资产部分，由李金玉、高建平按照交易前所持股权比例承担。

8、滚存未分配利润的安排

上市公司于本次发行完成前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东共同享有。

9、决议有效期

与本次发行股份及支付现金购买资产有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。如本次交易在上述有效期内取得中国证监会核准，则该有效期自动延长至本次交易实施完毕之日。

（二）募集配套资金简要情况

1、发行股份的种类、面值和上市地点

本次募集配套资金所发行股份为境内上市的人民币 A 股普通股，每股面值 1.00 元，上市地点为深交所。

2、发行方式及发行对象

上市公司拟向合计不超过 35 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金。特定对象包括符合法律法规规定的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、资产管理公司、保险机构投资者、其它境内法人投资者和自然人等特定对象，证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的两只以上基金认购的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。上述特定投资者均以现金方式认购本次募集配套资金项下发行的股份。若中国证监会及深交所等非公开发行股票发行对象有新规定的，届时公司可按新的规定予以调整。

3、定价基准日

本次募集配套资金定价基准日为本次募集配套资金的发行期首日。

4、发行价格及定价依据

本次募集配套资金的发行价格不低于募集配套资金之非公开发行股票发行期首日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。最终发行价格将在上市公司取得中国证监会关于本次发行的核准批文后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，通过询价方式予以确定。

在本次非公开发行股份募集配套资金定价基准日至本次募集配套资金发行

完成日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本或配股等除权、除息事项，则发行价格将按照法律法规及深交所的相关规定做相应调整。

5、发行数量

本次募集配套资金总额预计不超过 44 亿元，且不超过本次交易中上市公司以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，发行股份数量不超过上市公司本次交易前总股本的 30%，即 1,228,968,000 股。发行股份数量最终以上市公司股东大会审议通过且经中国证监会核准的数量为准。

在本次非公开发行股份募集配套资金定价基准日至本次募集配套资金发行完成日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本或配股等除权、除息事项，则发行数量将按照法律法规及深交所的相关规定做相应调整。

6、锁定期安排

本次募集配套资金项下发行对象所认购的公司新增股份自股份发行结束之日起 6 个月内不得转让。

发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，认购方基于本次交易所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金转增股本等原因发生变动的，新取得的股份亦应遵守上述约定。锁定期限届满后，其转让和交易依照届时有效的法律法规和深交所的规则办理。

7、滚存未分配利润的安排

上市公司于本次发行完成前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东共同享有。

8、本次募集配套资金用途

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于沙曲一二号煤矿智能化项目、沙曲一二号煤矿瓦斯综合开发利用项目、支付本次交易的现金对价及偿还银行贷款，具体用途如下：

单位：万元

序号	配套资金用途	预计投资总金额	拟使用募集资金金额

序号	配套资金用途	预计投资总金额	拟使用募集资金金额
1	沙曲一二号煤矿智能化项目	98,661.22	92,631.07
2	沙曲一二号煤矿瓦斯综合利用项目	217,731.07	24,758.37
3	支付本次交易的现金对价	105,628.96	105,628.96
4	偿还银行贷款	216,981.60	216,981.60
合计		639,002.85	440,000.00

在募集配套资金到位前，公司及标的公司可根据市场情况及项目进度实际情况以自有或自筹资金择机先行投入，并在配套募集资金到位后予以置换。

本次募集配套资金以上市公司发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但最终募集配套资金发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。如扣除中介机构费用及其他相关费用后，实际募集资金金额少于上述项目投资拟投入募集资金金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

9、决议有效期

与募集配套资金有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。如本次交易在上述有效期内取得中国证监会核准，则该有效期自动延长至本次交易实施完毕之日。

三、交易标的评估作价情况

本次交易中，标的资产的交易价格以符合相关法律法规要求的资产评估机构中水致远出具的并经有权国资监管机构备案的“中水致远评报字【2021】第 040018 号”和“中水致远评报字【2021】第 040019 号”的《资产评估报告》所载评估值为基础确定。

中水致远依照国家评估相关法律法规，就标的资产截至 2021 年 7 月 31 日的全部权益价值进行了评估，本次评估采用资产基础法和收益法，具体如下：

单位：万元

评估标的	评估方法	股东全部权益 账面值	评估值	增值额	增值率
华晋焦煤 100% 股权	资产基础法	416,713.05	1,293,980.00	877,266.95	210.52%
	收益法	416,713.05	1,308,843.29	892,130.24	214.09%

明珠煤业 100% 股权	资产基础法	51,285.23	90,333.16	39,047.93	76.14%
	收益法	51,285.23	93,022.49	41,737.26	81.38%

传统能源行业属于重投资行业，生产设施投资占总资产比例较大，采用资产基础法能更好地反映公司价值，采用资产基础法的评估结果相对更具可信性。采用资产基础法可以更为合理从资产再取得途径，反映企业现有资产的重置价值，反映企业股东权益的市场价值。因此，本次交易选用资产基础法评估结果作为最终评估结果，即华晋焦煤的股东全部权益价值为 1,293,980.00 万元，明珠煤业的股东全部权益价值为 90,333.16 万元。

经交易各方友好协商，以此为基础确定标的资产的转让价格合计为 704,193.05 万元，其中华晋焦煤 51% 股权的转让价格为 659,929.80 万元，明珠煤业 49% 股权的转让价格为 44,263.25 万元。

四、本次交易的业绩承诺及补偿情况

（一）业绩承诺期间

本次交易的业绩承诺期为本次交易实施完毕的当年及此后连续两个会计年度，即：2022 年、2023 年、2024 年。如果本次交易在 2022 年 12 月 31 日前未能实施完毕，则业绩承诺期间将相应顺延。

（二）业绩承诺方

本次交易的业绩承诺方为焦煤集团。

（三）业绩承诺金额

焦煤集团承诺，华晋焦煤在业绩承诺期内各年度的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润（以下简称“年度承诺净利润”）及各年度承诺净利润之和（以下简称“累计承诺净利润”）如下：

各年度承诺净利润（万元）			累计承诺净利润 （万元）
2022 年	2023 年	2024 年	
136,938.72	109,650.23	192,711.82	439,300.77

（四）补偿的方式及计算公式

交易实施后，如华晋焦煤在业绩承诺期内累计实际净利润金额（以下简称“累计实际净利润”）未能达到累计承诺净利润的，焦煤集团同意按照如下方式对其在业绩承诺期内就业绩承诺期内就标的资产应补偿的金额（以下简称“业绩承诺期应补偿金额”）在业绩承诺期满后一次性进行计算并予以补偿：

业绩承诺期应补偿金额=（累计承诺净利润-累计实际净利润）÷累计承诺净利润×华晋焦煤 51%股权交易价格。

上述净利润数均应当以扣除非经常性损益后的利润数确定。如依据前述公式计算出的业绩承诺期应补偿金额大于标的资产转让对价（即 6,599,297,997.93 元）时，按 6,599,297,997.93 元取值。

就上述业绩承诺期应补偿金额，焦煤集团应优先以本次交易所获对价股份进行补偿，不足的部分由其以自有或自筹现金补偿。

（五）本次交易业绩承诺金额的计算过程

根据中水致远出具的《资产评估报告》，2022 年、2023 年、2024 年华晋焦煤母公司及纳入其合并范围内的子公司在收益法评估下的预测净利润情况如下：

单位：万元

		2022 年	2023 年	2024 年
1	华晋焦煤（母公司）	78,959.99	58,232.90	144,682.69
2	吉宁煤业	96,109.49	85,878.78	81,854.95
3	明珠煤业	15,497.48	13,135.17	10,790.24
4	贸易公司	1,091.93	948.68	804.21

前述预测净利润归属于华晋焦煤母公司股东的金额=Σ单个公司预测净利润×华晋焦煤在该公司的持股比例，具体如下：

单位：万元

		2022 年	2023 年	2024 年
1	华晋焦煤（母公司）（①）	78,959.99	58,232.90	144,682.69
2	吉宁煤业*51%（②）	49,015.84	43,798.18	41,746.02

3	明珠煤业*51% (③)	7,903.71	6,698.94	5,503.02
4	贸易公司*97% (④)	1,059.17	920.22	780.08
	收益法评估预测净利润归属于华晋焦煤母公司股东的金额(=①+②+③+④)	136,938.72	109,650.23	192,711.82

注：华晋焦煤的子公司山西焦煤华晋寨圪塔能源有限责任公司未开展实际经营活动，故未采用收益法评估。

综上，2022年、2023年、2024年，华晋焦煤收益法评估预测的合并归母净利润分别为136,938.72、109,650.23、192,711.82万元，累计为439,300.77万元。本次交易实施后，如华晋焦煤业绩承诺期（2022-2024年）累计实际净利润未达439,300.77万元，焦煤集团将在业绩承诺期满后一次性进行补偿。出于谨慎性考虑，本次业绩承诺口径剔除了非经常性损益的影响。

（六）业绩承诺方案是否符合《重组办法》第三十五条及《监管规则适用指引——上市类1号》的相关规定，是否有利于保护上市公司及中小股东权益

《重组管理办法》第三十五条规定，“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后3年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。”

《监管规则适用指引——上市类第1号》明确，“1.交易对方为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制关联人，无论标的资产是否为其所有或控制，也无论其参与此次交易是否基于过桥等暂时性安排，上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人均应以其获得的股份和现金进行业绩补偿。2.在交易定价采用资产基础法估值结果的情况下，如果资产基础法中对一项或几项资产采用了基于未来收益预期的方法，上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人也应就此部分进行业绩补偿”，“拟购买资产为房地产、矿业公司或房地产、矿业类资产的，上市公司董事会可以在补偿期限届满时，一次确定补偿股份数量，无需逐年计算”。

本次交易以资产基础法评估结果作为定价依据，对标的资产涉及的四项采

矿权采用折现现金流量法评估，因此需要对四项采矿权作出业绩承诺。本次交易标的资产为矿业类资产，可以于业绩承诺期满后一次性计算补偿金额。上市公司将在本次交易完成且业绩承诺期内每个会计年度结束以后聘请符合法律法规规定的会计师事务所对华晋焦煤承诺期的年度实际净利润与同期年度承诺净利润的差额情况进行审核并出具专项审核报告。

本次交易业绩承诺的口径为“华晋焦煤的扣非归母净利润”，作出业绩承诺的资产范围已涵盖采用未来收益预期方法评估的资产。此外，由于收益法评估在业绩承诺期的预测净利润较采矿权评估高，出于保护上市公司及中小股东利益的原则，本次交易业绩承诺金额选择了收益法评估的预测净利润。

因此，上述业绩承诺方案符合《重组管理办法》第三十五条、《监管规则适用指引——上市类第1号》的相关规定，有利于保护上市公司及中小股东权益。

（七）焦煤集团对业绩承诺的履约能力及保障履约的具体措施

1、焦煤集团对上述补偿或赔偿承诺的履约能力

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对焦煤集团 2019 年、2020 年、2021 年的会计报表进行了审计，出具了大华审字[2020]008410 号、大华审字[2021]0010657 号、[2022]0012208 号审计报告，焦煤集团母公司口径最近三年主要财务数据情况如下：

（1）母公司资产负债表主要数据

单位：万元			
项目	2021 年	2020 年	2019 年
资产总额	11,539,500.23	8,781,110.11	7,665,442.87
负债总额	6,298,653.44	4,733,922.37	4,330,826.96
所有者权益	5,240,846.79	4,047,187.74	3,334,615.90

（2）母公司利润表主要数据

单位：万元			
项目	2021 年	2020 年	2019 年

营业收入	7,696,276.63	4,474,584.40	4,849,585.64
营业利润	123,275.35	150,432.81	136,752.13
利润总额	123,282.17	149,309.74	137,043.57
净利润	96,719.85	127,548.43	119,812.54

截至 2021 年末，焦煤集团母公司口径资产总额 11,539,500.23 万元，所有者权益 5,240,846.79 万元，2021 年焦煤集团母公司口径营业收入 7,696,276.63 万元，净利润 96,719.85 万元，具有较强的财务实力。

综上，焦煤集团资产规模较为雄厚、盈利状况良好，业绩补偿履约能力充分。

2、保障履约的具体措施

(1) 本次交易设置了股份锁定，为补偿义务人的履约能力提供了保障

焦煤集团已出具《关于锁定期的声明与承诺》，承诺在本次交易中以资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自股份发行结束之日起 36 个月内将不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限（包括但不限于因业绩补偿而发生的股份回购行为）。本次交易完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，焦煤集团持有上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月。

本次交易的业绩承诺期为 2022 年度、2023 年度和 2024 年度，焦煤集团的股份锁定期实现了对业绩承诺期的完全覆盖。因此，本次交易中对股份锁定的约定能充分保证焦煤集团以股份进行补偿的可行性。

(2) 焦煤集团已出具承诺确保未来股份补偿不受相应股份质押影响，有利于进一步控制补偿风险

根据焦煤集团出具的《关于保证对价股份优先用于履行业绩补偿承诺的声明与承诺》，焦煤集团保证，通过本次交易获得的用于承担业绩补偿义务的对价股份优先用于履行业绩补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务。未来质押对价股份时（如有），将书面告知质权人根据《业绩补偿协议》约定拟

质押股份具有潜在业绩补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。

因此，焦煤集团于本次发行股份购买资产获得的上市公司股份将优先用于履行业绩补偿承诺，确保不通过质押股份等方式逃废补偿义务，保障在发生补偿义务的情况下及时进行股份补偿，从而有利于进一步控制补偿风险。

（3）触发现金补偿义务的可能性较低

根据《业绩补偿协议》及其补充协议，焦煤集团应优先以本次交易所获对价股份进行补偿，不足的部分由其以自有或自筹现金补偿。

补偿金额上限 (万元) (①)	焦煤集团在本次 交易中获得的股 份数量 (股)	股份补偿金额上 限 (万元) (②)	股份补偿上限占 补偿金额上限的 比例 (③=②/①)	现金补偿金额上 限 (万元) (④= ①-②)
659,929.80	903,285,555	560,940.33	85%	98,989.47

本次交易中，股份补偿上限占总补偿金额上限的 85%，也即只有当业绩承诺期累计实现的净利润仅为承诺金额的 15%时，才会触发现金补偿义务。因此，本次交易触发现金补偿的可能性较低。即便触发现金补偿，现金补偿金额上限为 98,989.47 万元。

综上，本次交易已约定明确的业绩补偿方式及补偿上限，相关业绩补偿承诺方通过本次交易取得的股份的锁定期实现了对业绩承诺期的完全覆盖，且承诺不通过质押股份等方式逃废补偿义务，能充分保证焦煤集团以股份进行补偿的可行性。此外，本次交易触发现金补偿义务的可能性较低，即便触发现金补偿，现金补偿金额上限为 98,989.47 万元，焦煤集团资产规模较为雄厚、盈利状况良好，业绩补偿履约能力充分。

（八）李金玉、高建平未进行业绩承诺的原因及合理性，是否有利于保护上市公司和中小股东利益

1、李金玉、高建平未进行业绩承诺的原因及合理性

根据《重组管理办法》第三十五条，“……上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主

协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。”

李金玉、高建平仅持有明珠煤业 49%股权，并非明珠煤业的控股股东及实际控制人，且本次交易未导致控制权发生变更。本次交易完成后，李金玉、高建平将不再持有明珠煤业股权，将退出明珠煤业管理层，不再担任明珠煤业董事、监事、高级管理人员，不参与明珠煤业的生产经营决策。此外，李金玉、高建平持股的对价合计为 44,263.25 万元，占本次交易的总对价（704,193.05 万元）比例仅为 6.29%。

因此，基于交易各方市场化协商，李金玉、高建平未作出业绩承诺，符合《重组管理办法》第三十五条的规定，具有合理性。

2、是否有利于上市公司和中小股东利益

本次交易中，焦煤集团已作出业绩承诺，能够有效保护上市公司和中小股东利益。此外，本次交易方案已经上市公司第八届董事会第六次会议、第八次会议和第九次会议及第八届监事会第五次会议、第七次会议和第八次会议审议通过，独立董事已发表事前认可意见及独立意见，且已经上市公司 2022 年第一次临时股东大会决议通过。本次交易方案已经履行了必要的决策程序和信息披露义务，充分考虑了上市公司和中小股东利益。因此，本次交易中，交易各方基于市场化协商，李金玉、高建平虽未作出业绩承诺，但本次交易方案仍然充分考虑了上市公司和中小股东利益。

五、本次重组对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

上市公司所处行业为采矿业-煤炭开采和洗选业（证监会行业分类），主要业务为煤炭的生产、洗选加工、销售及发供电，矿山开发设计施工、矿用及电力器材生产经营等。标的公司主营业务为煤炭的开采、加工、销售等。因此，本次交易完成后，上市公司主营业务范围不会发生变化。

（二）本次重组对上市公司财务状况和盈利能力的影响

根据立信会计师出具的《备考审阅报告》（信会师报字[2022]第 ZK10007

号），本次交易完成前后上市公司主要财务指标比较如下：

单位：万元

项目	2021年1-11月/2021年11月30日		2020年度/2020年12月31日	
	交易前	交易后 (备考)	交易前	交易后 (备考)
所有者权益	2,713,385.34	3,470,037.51	2,173,963.42	2,576,566.11
归属于母公司所有者权益	2,358,758.89	2,620,934.08	1,871,599.96	1,971,619.66
营业收入	4,160,398.42	4,993,427.39	3,375,658.23	3,890,610.48
营业利润	621,757.14	955,393.45	312,828.91	400,079.97
净利润	477,865.08	727,484.17	220,191.32	285,806.47
归属于母公司所有者的净利润	443,251.95	553,418.35	195,630.36	213,987.52
基本每股收益 (元/股)	1.08	1.09	0.48	0.42

注：上市公司2020年度财务数据已经审计，2021年1-11月财务数据未经审计；上市公司2020年度和2021年1-11月备考财务数据已经审阅，其中2021年1-11月数据未经年化。

本次交易完成后，上市公司的资产规模、营业收入和归属于母公司的净利润等主要财务指标预计将得到提升，进一步提高了上市公司的业绩水平，符合上市公司及全体股东的利益。

（三）本次重组对上市公司股权结构的影响

上市公司在本次交易前的总股本为4,096,560,000股，焦煤集团直接持有上市公司54.40%的股权，为上市公司的控股股东，上市公司实际控制人为山西省国资委。由于本次交易募集配套资金采用询价方式确定，最终发行价格尚未确定，因此暂不考虑募集配套资金对公司股权结构的影响。据此计算，本次交易前后上市公司股权结构如下：

股东名称	交易完成前		交易完成后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
焦煤集团	2,228,479,641	54.40%	3,131,765,196	61.89%
李金玉	0	0.00%	30,911,107	0.61%
高建平	0	0.00%	29,674,663	0.59%
其他股东	1,868,080,359	45.60%	1,868,080,359	36.91%
合计	4,096,560,000	100.00%	5,060,431,325	100.00%

根据本次交易方案，不考虑配套融资的情形下，本次发行股份购买资产拟发行 963,871,325 股，其中对焦煤集团发行 903,285,555 股，交易完成后上市公司总股本将增加至 5,060,431,325 股。焦煤集团直接持有上市公司股份的比例将由本次交易前的 54.40%变为 61.89%，山西省国资委仍为上市公司的实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变更。

六、本次交易构成关联交易

本次交易对方中，焦煤集团为上市公司控股股东，根据《上市规则》，本次交易构成关联交易。

七、本次交易不构成重大资产重组

本次交易中上市公司拟购买分立后存续的华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权。根据上市公司 2020 年度经审计的财务数据、标的公司 2020 年度经审计的财务数据以及本次交易标的资产的作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	资产总额与交易金额孰高	资产净额与交易金额孰高	营业收入
华晋焦煤 51%股权	2,098,908.07	704,193.05	514,952.24
明珠煤业 49%股权			
项目	资产总额	资产净额	营业收入
上市公司	7,061,061.89	1,871,599.96	3,375,658.23
财务指标占比	29.73%	37.63%	15.25%
是否达到重大资产重组标准	否	否	否

注：明珠煤业为华晋焦煤持股 51%的控股子公司，明珠煤业和华晋焦煤的资产总额以华晋焦煤资产总额与两个标的资产成交价之和孰高计算，资产净额以“华晋焦煤资产净额+明珠煤业资产净额*49%”之和与两个标的资产成交价之和孰高计算；营业收入指标以华晋焦煤营业收入计算。

综上所述，根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易不构成重大资产重组。

本次交易涉及上市公司向特定对象发行股份及支付现金购买资产，根据《重组管理办法》，上市公司发行股份购买资产应当遵守本办法关于重大资产重组的规定，需提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核并经中国证监会核

准后方可实施。

八、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市

本次交易前后，山西省国资委均为上市公司实际控制人，本次交易未导致上市公司控股股东、实际控制人发生变更。因此，本次交易不构成重组上市。

九、本次交易的决策程序及审批情况

（一）本次交易已履行的决策程序及审批程序

- 1、交易对方已履行内部决策程序并签署附条件生效的《购买资产协议》及《补充协议》、《业绩补偿协议》、《业绩补偿协议的补充协议》；
- 2、本次发行股份购买资产预案等相关议案已经上市公司第八届董事会第六次会议审议决策通过；
- 3、中煤能源已同意放弃其作为华晋焦煤股东的优先购买权；华晋焦煤已同意放弃其作为明珠煤业股东的优先购买权；
- 4、本次交易已取得山西省国运公司预批准；
- 5、本次交易标的资产的评估报告已经山西省国运公司备案；
- 6、本次发行股份购买资产草案等相关议案已经上市公司第八届董事会第八次会议审议决策通过。
- 7、本次交易已获得山西省国运公司的批准；
- 8、本次交易已经上市公司股东大会审议通过。

（二）本次交易无需再向山西省国资委报批，标的资产评估报告亦无需再向山西省国资委备案

根据山西省人民政府办公厅于 2021 年 3 月 31 日出具的《关于山西省国有资本运营有限公司审批权限说明的函》（晋政办函〔2021〕45 号），山西省人民政府授权山西省国资委将承担的省属企业发展战略、企业重组、资本收益、产权（股权）流转、资本运作、薪酬分配、企业经营业绩考核等出资人管资本职能，全部转授山西省国运公司承担。山西省属企业资本运作过程中涉及《36

号令》有关规定应履行的相关审批、核准或备案程序由山西省国运公司负责审批、核准或备案。

因此，本次交易已获得山西省国运公司批准，标的资产评估报告已经山西省国运公司备案，无需再向山西省国资委报批或备案，本次交易已履行的国资审批和备案程序符合国有资产相关规定。

（三）本次交易实施前尚需履行的决策程序及审批程序

本次交易尚需履行的程序包括但不限于：

- 1、本次交易经中国证监会核准。
- 2、依据相关最新法律法规所要求的其他可能涉及的备案、批准或核准（如需）。

本次交易方案在取得有关主管部门的授权、审批和备案程序前，不得实施。本次交易能否取得上述授权、审批或备案，以及最终取得授权、审批或备案的时间均存在不确定性。在取得有关主管部门的授权、审批和备案程序前，上市公司不会实施本次交易，提请广大投资者注意投资风险。

第二节 上市公司基本情况

一、上市公司基本信息

公司名称	山西焦煤能源集团股份有限公司
曾用名	山西西山煤电股份有限公司
股票简称	山西焦煤
证券代码	000983.SZ
股票上市地	深圳证券交易所
成立日期	1999-04-26
注册地址	太原市万柏林区西矿街 318 号西山大厦
注册资本	4,096,560,000 元人民币
统一社会信用代码	91140000713676510D
法定代表人	赵建泽
邮政编码	030006
公司传真	86-351-4645799
公司电话	86-351-4645903
经营范围	煤炭销售、洗选加工；电力业务：发供电；电力供应；电力采购与销售；电力设施承运承修；电力设备及配件的销售；设备清洗；保洁服务；技术开发、技术转让、技术咨询；化验；机电修理；普通机械加工；节能改造；新能源管理；矿山开发设计施工；矿用及电力器材生产经营；矿产资源开采：煤炭开采（仅限分支机构）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、公司设立及历次股本变动情况

（一）公司设立及发行上市

1、股份公司设立

1998 年 10 月 26 日，山西省工商局核发《企业名称预先核准通知书》（（晋）名称预核内字〔98〕第 1063 号），同意预先核准企业名称为“山西西山煤电股份有限公司”。

1999 年 2 月 14 日，山西省人民政府核发《关于同意设立山西西山煤电股份有限公司的批复》（晋政函（1999）12 号），批准设立西山煤电股份。

1999 年 2 月 22 日，西山煤电集团、太原西山劳动服务总公司、山西煤炭第

二工程建设有限公司、太原杰森木业有限公司、太原佳美彩印包装有限公司签署了《山西西山煤电股份有限公司章程》，西山煤电股份的注册资本为 52,000 万元，分为等额股份 52,000 万股，每股面值人民币 1 元，均为记名式人民币普通股，全部由发起人认购，其中西山煤电集团以经评估并确认的净资产 74,411.5 万元认购 50,953 万股，占股本总额的 97.99%；太原西山劳动服务总公司以 500 万元认购 342 万股，占股本总额的 0.66%；山西煤炭第二工程建设有限公司以 300 万元认购 205 万股，占股本总额的 0.39%；太原杰森木业有限公司以 680 万元认购 466 万股，占股本总额的 0.9%；太原佳美彩印包装有限公司以 50 万元认购 34 万股，占股本总额的 0.06%。

1999 年 4 月 26 日，西山煤电股份登记设立。公司设立时，股东持股情况如下：

序号	出资人	认缴出资额 (万元)	认缴出 资比例	实缴出资额 (万元)
1	西山煤电（集团）有限责任公司	50,953	97.99%	50,953
2	太原西山劳动服务总公司	342	0.66%	342
3	山西煤炭第二工程建设有限公司	205	0.39%	205
4	太原杰森木业有限公司	466	0.90%	466
5	太原佳美彩印包装有限公司	34	0.06%	34
合计		52,000	100%	52,000

2、2000 年 7 月，公司首次公开发行股票并上市

经证监发行字[2000]81 号文批准，公司于 2000 年 6 月 22 日至 2000 年 7 月 14 日期间，采用向法人配售和向一般投资者上网发行相结合的方式发行人民币普通股（A 股）28,800.00 万股，其中向法人配售 17,280.00 万股，向一般投资者上网发行 11,520.00 万股。公司股票于 2000 年 7 月 26 日在深交所挂牌交易。本期发行完成后公司总股本为 80,800.00 万股，其中非流通法人股 52,000.00 万股，流通股 28,800.00 万股。山西晋元会计师事务所就前述事项出具了（2000）晋元师股验字第 10 号《验资报告》。

公司上市时，股东持股情况如下：

序号	出资人	认缴出资额 (万元)	认缴出 资比例	实缴出资额 (万元)

序号	出资人	认缴出资额 (万元)	认缴出 资比例	实缴出资额 (万元)
1	西山煤电（集团）有限责任公司	50,953	63.06%	50,953
2	太原西山劳动服务总公司	342	0.42%	342
3	山西煤炭第二工程建设有限公司	205	0.25%	205
4	太原杰森木业有限公司	466	0.58%	466
5	太原佳美彩印包装有限公司	34	0.04%	34
6	社会公众股	28,800	35.64%	28,800
合计		80,800	100.00%	80,800

2001 年 10 月 16 日，经山西省人民政府批准，以原控股股东西山煤电（集团）有限责任公司、汾西矿业（集团）有限责任公司、霍州煤电集团有限责任公司三大焦煤企业为主体组建国有独资公司山西焦煤集团有限责任公司，注册资本为人民币 397,172.00 万元。原控股股东西山煤电（集团）有限责任公司持有本公司股份改由山西焦煤集团有限责任公司持有，山西焦煤集团有限责任公司成为公司第一大股东。

（二）公司上市以后历次股本变动情况

1、2005 年资本公积转增股本

2005 年 3 月 28 日，西山煤电股份召开 2004 年年度股东大会，审议通过《2004 年度资本公积金转增股本预案》，西山煤电股份以截至 2004 年 12 月 31 日的总股本 80,800 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。

2005 年 12 月 15 日，山西省人民政府出具《关于同意山西西山煤电股份有限公司增加注册资本的批复》（晋政函〔2005〕207 号），同意西山煤电股份股东会作出的决议，将资本公积金中的 40,400 万元转增注册资本，公司各股东每 10 股转增 5 股增加各自的出资，每股面值 1 元。

本次资本公积金转增股本完成后，西山煤电股份总股本增至 121,200 万股。

2、2005 年股权分置改革

2005 年 10 月 14 日，山西省国资委出具《关于山西西山煤电股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》（晋国资产权〔2005〕149 号），原则同意西山

煤电股份股权分置改革方案，此次股权分置改革完成后，西山煤电股份总股本仍为 121,200 万股，其中焦煤集团持有国有法人股 64,577.05 万股，占总股本的 53.28%，该股份具有流通权。

2005 年 10 月 21 日，西山煤电股份召开股东大会并通过了《公司股权分置改革方案议案》。

西山煤电股份于 2005 年 10 月 26 日发布《股权分置改革实施公告》，并于 2005 年 10 月 28 日发布《股份结构变动公告》，披露由西山煤电股份非流通股股东向股权登记日登记在册的全体流通股股东每 10 股支付 2.8 股。截至 2007 年 12 月 31 日，公司股本总数为 121,200 万股，其中：有限售条件股份为 64,578.5044 万股，占股份总数的 53.28%，无限售条件股份为 56,621.4956 万股，占股份总数的 46.72%。

3、2008 年送股和资本公积转增股本

2008 年 9 月 2 日，西山煤电股份召开 2008 年第一次临时股东大会，审议通过《2008 年中期利润分配预案及公积金转增股本预案》，西山煤电股份以 2008 年 6 月 30 日股份 121,200 万股为基数，向全体股东按每 10 股送 5 股，另外以资本公积金每 10 股转增 5 股。

本次送股和资本公积金转增后公司股本增至 242,400 万股。

4、2010 年利润转增股本

2010 年 4 月 22 日，西山煤电股份召开 2009 年年度股东大会，审议通过《2009 年度利润分配预案》，西山煤电股份以 2009 年 12 月 31 日总股本 242,400 万股为基数，向全体股东每 10 股转增 3 股。

本次转增后公司总股本增至 315,120 万股。

5、2020 年送股

2020 年 5 月 22 日，西山煤电股份召开 2019 年年度股东大会，审议通过《2019 年度利润分配预案》，西山煤电股份以公司原有总股本 315,120 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 3 股（含税），共计 94,536 万股。

截至 2021 年 12 月 31 日，上市公司前十大股东及持股比例如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持有比例（%）
1	山西焦煤集团有限责任公司	2,228,479,641	54.4
2	香港中央结算有限公司	160,787,786	3.92
3	上海宝钢国际经济贸易有限公司	55,455,798	1.35
4	全国社保基金一一二组合	25,887,269	0.63
5	全国社保基金一一八组合	23,742,434	0.58
6	太原市杰森实业有限公司	19,962,280	0.49
7	上海同能投资控股有限公司	19,168,732	0.47
8	汇添富基金管理股份有限公司－社保基金 16031 组合	18,505,460	0.45
9	中国工商银行股份有限公司－国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金	17,874,950	0.44
10	杨伟	17,167,710	0.42
	合计	2,587,032,060	63.15

三、公司最近六十个月的控制权变动情况

最近六十个月，上市公司控股股东为焦煤集团，实际控制人为山西省国资委，上市公司的控制权未发生变动。

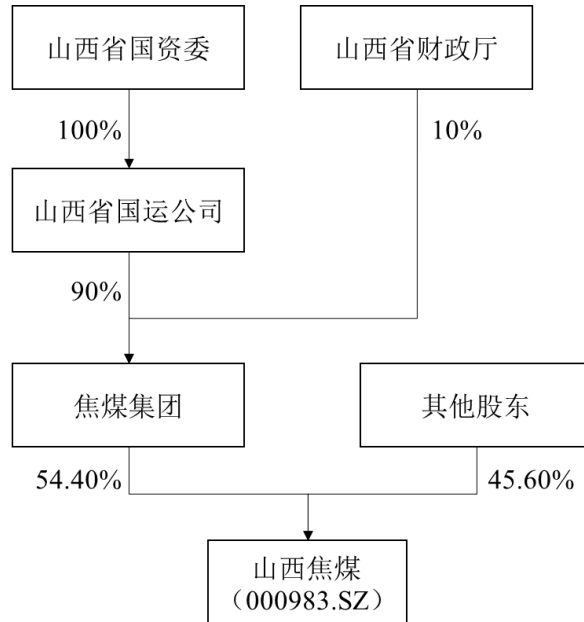
四、公司最近三年重大资产重组情况

截至本报告书签署日，公司最近三年未实施过《重组管理办法》规定的重大资产重组。

五、股东情况及产权控制关系

（一）股权控制关系

截至本报告书签署日，上市公司的股权控制关系如下图所示：



（二）控股股东及实际控制人

截至本报告书签署日，上市公司控股股东为焦煤集团，实际控制人为山西省国资委。

1、控股股东

截至本报告书签署日，焦煤集团直接持有上市公司 2,228,479,641 股股份，占上市公司总股本的 54.40%，为上市公司控股股东。

焦煤集团基本情况如下：

企业名称	山西焦煤集团有限责任公司
企业性质	其他有限责任公司
成立日期	2001 年 10 月 12 日
法定代表人	赵建泽
注册资本	1,062,322.99 万元
统一社会信用代码	91140000731914164T
住所	太原市万柏林区新晋祠路一段 1 号
经营范围	矿产资源开采；煤炭开采；煤炭加工；煤炭销售；机械修造；批发零售钢材、轧制和锻造产品、化工、建材（木材除外）；道路货物运输；汽车修理；种植业；养殖业；煤炭技术开发与服务。上述经营范围仅限本公司及下属分支机构取得相关特行许可的单位从事，其他经营范围详见章程修正案。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、实际控制人

上市公司实际控制人为山西省国资委，自公司上市以来未发生变更。

六、上市公司主营业务概况

公司主营业务是煤炭的生产、洗选加工、销售及发供电，矿山开发设计施工、矿用及电力器材生产经营等。公司的主要产品为煤炭、电力热力、焦炭及化工产品等，其中煤炭产品主要是焦煤、肥煤、瘦煤、贫瘦煤、气煤等。公司煤炭销售的主要客户是东北、华北、南方地区的大型钢铁企业及发电企业。

七、上市公司最近三年一期主要财务数据及财务指标

上市公司 2019、2020 年度财务数据由大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“大华审字[2020]004069 号”、“大华审字[2021]006933 号”《审计报告》，2021 年度财务数据由立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“信会师报字[2022]第 ZK10265 号”《审计报告》。上市公司最近三年的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总额	7,049,787.50	7,061,061.89	7,148,053.92
负债总额	4,450,789.01	4,887,098.47	4,460,981.63
所有者权益	2,598,998.49	2,173,963.42	2,687,072.29
归属于母公司 股东权益	2,256,114.89	1,871,599.96	2,394,120.59
资产负债率	63.13%	69.21%	62.41%

注：上市公司于 2020 年 12 月以现金支付方式购买公司控股股东焦煤集团所属汾西矿业集团持有的山西汾西矿业集团水峪煤业有限责任公司 100%股权和霍州煤电集团持有的霍州煤电集团河津腾晖煤业有限责任公司 51%股权，此次交易属于同一控制下企业合并，需按照同一控制下企业合并的相关规定追溯调整 2020 年度财务报表期初数据及上年同期相关财务报表数据，故上市公司 2019 年度合并财务报表主要数据为经追溯调整后的金额，下同。

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	4, 528, 526. 07	3,375,658.23	3,600,752.68
营业利润	720, 475. 05	312,828.91	367,841.83
利润总额	702, 852. 13	310,949.24	363,586.26
净利润	465, 238. 27	220,191.32	254,554.00
归属于母公司股东的净利润	416, 582. 77	195,630.36	211,579.76
净资产收益率	19. 49%	9.06%	10.12%
销售毛利率	29. 75%	26.24%	33.06%

注 1：净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均值；

销售毛利率=（营业收入－营业成本）/营业收入；

注 2：2021 年 1-9 月指标未经年化处理。

注 3：2019 年度合并财务报表主要数据为经追溯调整后的金额。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	1, 100, 793. 11	524,168.85	758,942.01
投资活动产生的现金流量净额	-473, 218. 40	-497,365.39	-283,724.88
筹资活动产生的现金流量净额	-471, 100. 81	-236,738.41	-478,991.34
现金及现金等价物净增加额	156, 473. 90	-209,934.95	-3,774.21

注：2019 年度合并财务报表主要数据为经追溯调整后的金额。

八、上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查情况的说明

截至本报告书签署日，上市公司及其控股股东、实际控制人以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

九、上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明

截至本报告书签署日，上市公司及其控股股东、实际控制人以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。

十、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况的说明

2022 年 2 月 22 日，上海证券交易所下发《上海证券交易所纪律处分决定书》（〔2022〕16 号），因山煤国际能源集团有限公司与其控股股东山西煤炭进出口集团有限公司存在非经营性资金占用情形，且未及时进行信息披露，上海证券交易所对时任山煤国际能源集团有限公司财务总监兼董事会秘书钟晓强（现任山西焦煤监事）予以通报批评。前述纪律处分不属于行政处罚或刑事处罚。

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚的情形，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。

第三节 交易对方及募集配套资金认购方基本情况

一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方情况

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方为焦煤集团和李金玉、高建平。

（一）焦煤集团

1、基本情况

公司名称	山西焦煤集团有限责任公司
公司性质	其他有限责任公司
成立日期	2001 年 10 月 12 日
法定代表人	赵建泽
注册资本	1,062,322.99 万元人民币
统一社会信用代码	91140000731914164T
住所	太原市万柏林区新晋祠路一段 1 号
经营范围	矿产资源开采：煤炭开采；煤炭加工；煤炭销售；机械修造；批发零售钢材、轧制和锻造产品、化工、建材（木材除外）；道路货物运输；汽车修理；种植业；养殖业；煤炭技术开发与服务。上述经营范围仅限本公司及下属分支机构取得相关特行许可的单位从事，其他经营范围详见章程修正案。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革及股本变动情况

（1）2001 年，焦煤集团成立

山西焦煤集团有限责任公司成立于 2001 年 10 月 12 日，系经山西省人民政府《关于同意设立山西焦煤有限责任公司的批复》（晋政函〔2001〕296 号）批准，由原西山煤电（集团）有限责任公司、山西汾西矿业（集团）有限责任公司、霍州煤电集团有限责任公司为主体组建，并经统一划拨，取得上述三个公司的全部国有资产（含土地使用权、采矿权和探矿权）设立的国有独资公司，注册资本 397,172 万元人民币。公司成立时股东为山西省人民政府，出资方式为西山煤电（集团）有限责任公司净资产 279,277 万元、占比 70.32%，霍州煤电集团有限责任公司净资产 49,258 万元、占比 12.40%，汾西矿业（集团）有限责任公

司净资产 68,637 万元、占比 17.28%。

山西大正会计师事务所(有限公司)出具晋大正会师验字(2001)第 8 号《验资报告》，焦煤集团设立时的注册资本 397,172 万元均已实缴。

本次变更后焦煤集团的出资情况如下：

序号	出资人	认缴出资额 (万元)	认缴出 资比例	实缴出资额 (万元)
1	山西省政府	397,172	100%	397,172
	合计	397,172	100%	397,172

(2) 2016 年，第一次增资

2016 年 8 月 23 日，依据山西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于增加山西焦煤集团有限责任公司国有资本金及增加山西省焦炭集团有限公司注册资本的通知》（晋国资改革函〔2015〕78 号）文件，山西省国资委对山西焦煤集团有限责任公司增资 3 亿元，焦煤集团注册资本由 397,172 万元增至 427,172 万元。

本次变更后焦煤集团的出资情况如下：

序号	出资人	认缴出资额 (万元)	认缴出 资比例	实缴出资额 (万元)
1	山西省国资委	427,172.32	100%	427,172.32
	合计	427,172.32	100%	427,172.32

(3) 2017 年，第二次增资

2017 年 6 月 5 日，依据山西省国资委《关于山西焦煤集团有限责任公司变更注册资本的批复》（晋国资改革函〔2017〕124 号）文件，同意焦煤集团总计增加注册资本 140,467.32 万元人民币，增资后焦煤集团注册资本变更为 567,639.32 万元。

本次变更后焦煤集团的出资情况如下：

序号	出资人	认缴出资额 (万元)	认缴出 资比例	实缴出资额 (万元)
1	山西省国资委	567,639.32	100%	567,639.32
	合计	567,639.32	100%	567,639.32

（4）2017 年，国有股权划转

2017 年 8 月 17 日，依据《山西省人民政府国有资产监督管理委员会关于将持有的省属 22 户企业国有股权全部注入山西省国有资本投资运营有限公司的通知》（晋国资发〔2017〕35 号），山西焦煤集团有限责任公司办理了工商变更登记，股东由山西省人民政府国有资产监督管理委员会变更为山西省国有资本投资运营有限公司。

本次变更后焦煤集团的出资情况如下：

序号	出资人	认缴出资额 (万元)	认缴出 资比例	实缴出资额 (万元)
1	山西省国运公司	567,639.32	100%	567,639.32
	合计	567,639.32	100%	567,639.32

（5）2019 年，第三次增资

2019 年 3 月 5 日，依据山西省国有资本投资运营有限公司《山西省国有资本投资运营有限公司关于山西焦煤集团有限责任公司增加注册资本的函》（晋国投运营函〔2018〕85 号）、山西省国资委《山西省人民政府国有资产监督管理委员会关于山西焦煤集团有限责任公司增加注册资本的批复》（晋国资产权函〔2018〕261 号），焦煤集团注册资本由 567,639.32 万元变更为 1,062,322.99 万元。

本次变更后焦煤集团的出资情况如下：

序号	出资人	认缴出资额 (万元)	认缴出 资比例	实缴出资额 (万元)
1	山西省国运公司	567,639.32	100%	1,062,322.99
	合计	567,639.32	100%	1,062,322.99

（6）2020 年，国有股权划转

2020 年 12 月 14 日，山西省人民政府下发《山西省人民政府关于印发山西省划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》（晋政发〔2020〕24 号）中《山西省划转部分国有资本充实社保基金实施方案》文件，要求划转部分国有资本充实社保基金，划转比例统一为纳入划转范围企业国有股权的 10%。山西

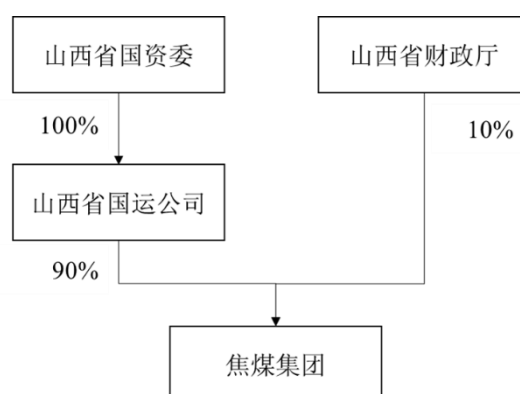
省国有资本运营有限公司持有的焦煤集团 10%股权被划转至山西省财政厅。

本次变更后焦煤集团的出资情况如下：

序号	出资人	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例	实缴出资额 (万元)
1	山西省国运公司	956,090.69	90%	956,090.69
2	山西省财政厅	106,232.30	10%	106,232.30
	合计	1,062,322.99	100%	1,062,322.99

3、股东情况和产权控制关系

截至本报告书签署日，焦煤集团的产权及控制关系如下：



焦煤集团控股股东为山西省国运公司，实际控制人为山西省国资委。

4、主营业务发展情况

焦煤集团以煤炭生产、加工及销售为主业，兼营焦化、现代物流贸易、民爆等产业，是主业突出、多业并举、综合发展的大型企业集团。

5、主要财务数据

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对焦煤集团 2019 年、2020 年、**2021 年**的会计报表进行了审计，出具了大华审字[2020]008410 号、大华审字[2021]0010657 号、**大华审字[2022]0012208 号**审计报告，焦煤集团最近三年主要财务数据情况如下：

(1) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总额	45,419,840.05	44,125,886.21	42,795,159.34
负债总额	34,291,661.34	33,313,677.80	31,976,084.71
所有者权益	11,128,178.71	10,812,208.41	10,819,074.63
归属于母公司所有者权益	5,762,490.98	5,601,707.45	5,420,331.87

(2) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
营业收入	21,485,775.84	20,982,740.83	22,617,612.45
营业利润	1,148,247.36	635,464.63	868,609.82
利润总额	1,022,387.15	582,810.15	724,688.75
净利润	464,426.52	281,780.55	408,772.23
归属于母公司股东的净利润	-275,234.86	110,358.38	149,669.64

6、主要下属企业情况

截至本报告书签署日，除持有华晋焦煤 51%股权外，其他主要下属一级全资及控股企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
1	山西煤炭进出口集团有限公司	222,941.40	100	矿产资源开采:煤炭开采、煤炭加工(精煤、焦炭、动力煤及煤化工产品等)、煤炭销售;矿产品、金属材料、有色金属、化工产品(危险品除外)、工业盐、农副产品、橡胶制品、钢材、建材(木材除外)、五金交电、塑料制品、机电产品、机械设备的销售;电力业务:发供电;进出口业务;种植业、养殖业;技术开发与服务;电子商务、节能环保、节能技术服务;普通仓储;投资煤炭、焦炭、煤化工生产、贸易型企业及其他实业;企业管理咨询,商务咨询,企业资产的重组、并购服务,受托或委托资产管理业务及相关咨询业务,与国家法律法规允许的其他资产管理业务(非金融);远洋

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
				货物运输（国际远洋船舶运输）、国内水路运输（长江中下游及珠江三角洲普通货船运输）；船舶维修及检验（船舶维修）；润滑油（危化品除外）、物料备件批发及供应（润滑油、备件的代理）；船舶买卖、租赁、运营及资产管理（非金融）；其他船舶管理服务；国际、国内船舶管理业务；信息咨询（船舶维修、船舶运输业务的咨询服务）；外事咨询服务；房地产开发；批发零售日用百货；酒店管理、住宿、餐饮服务、自有房屋租赁、会展会务服务、汽车租赁、保健、美容美发（仅限分支机构经营）；硝酸钴、硫酸镍、氯化镍、硫酸钴、氯化钴的批发（无存储，仅限分支机构经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	山西省焦炭集团有限责任公司	53,756.70	100	省政府授权范围内的国有资产、国有股权的经营管理；焦炭、焦化产品的生产、运输、销售、仓储、信息服务；型煤、型焦的生产、运输、销售、仓储。焦化设备及焦化相关产品的生产、开发、经营。批发零售建材（木材除外）；煤炭的运输、仓储、信息服务；自有房屋租赁；汽车租赁；印刷服务；物业服务；物流服务；餐饮服务；园林绿化工程；城市停车场服务；煤炭批发经营（仅限分支机构）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
3	山西焦煤集团融资担保有限责任公司	50,000	100	融资性担保业务：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、再担保及其他融资性担保业务。监管部门批准的其他业务：诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问中介服务，以自有资金投资。（不得从事或变相从事吸收存款、发放贷款、受托发放贷款、受托投资、非法集资及监管部门规定不得从事的其他活动）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
4	山西山煤房地产开发有限公司	50,000	100	房地产开发经营，物业服务，自有房地产租赁，房产中介服务；建设工程：房屋建筑业、土木工程建筑业、建筑安装业、建筑装饰业；建材批发销售；工程管理服务、工程勘察、设计；以自有资金对建设项目、教育基础设施及城市建

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
				设投资。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
5	山西焦煤集团煤业管理有限公司	50,000	100	以自有资金对煤炭及其相关项目投资;对下属子企业的管理;煤矿生产技术管理与服务;机电设备维修;机械设备租赁;煤炭洗选;煤炭批发;自有商业房屋租赁。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
6	山西焦煤金融资本投资控股有限公司	50,000	100	国有资本运营及资产管理、投资咨询服务(不含证券、期货投资、不含融资性担保、不含中介服务)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
7	山西焦煤集团金土地农业开发有限公司	32,915	100	农业种植;动物饲养场:养殖;食品生产:农产品加工(仅限设立分公司时使用);园林绿化工程;花卉的销售及租赁;煤炭、焦炭、煤制品、钢材、金属材料及制品(不含稀贵金属)、有色金属(不含稀贵金属)、铁矿石、生铁、铁合金、日用百货、化妆品的销售;食品经营:预包装食品、散装食品(含冷藏冷冻食品)的销售;烟草制品零售:卷烟、雪茄烟的零售;机电设备及配件(不含特种设备)的销售、租赁、维修;道路货物运输:道路普通货物运输;房屋租赁;仓储服务(仅限设立分公司时使用);进出口业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
8	山西焦煤集团煤焦销售有限公司	75,000	100	煤炭、焦炭、煤制品、钢材、金属材料、铁矿石、化工产品(不含危险化工产品)、日用品的销售(含网上);煤炭洗、选、配加工(仅限设立分公司时使用);煤炭技术开发与技术服务;煤炭信息咨询服务;道路货物运输:道路普通货物运输(取得道路运输管理部门核发的《道路货运经营许可证》后,方可经营);机电设备(不含特种设备)的租赁与维修;上述经营项目的进出口业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
9	山西焦化集团有限公司	205,681.36	100	本公司生产所需原辅材料、机械设备、自营和代理各类商品的货物和技术进出口业务(但国家限定和禁止的除外),承办对外投资、合资、合作及来料加工和补偿贸易业务;生产:焦炭、合成氨、尿素;制造其它化学、化工产品;承揽化工设备和零部件加工制作、设备检修、建筑安装、防腐保温工程设计、技术咨询;道路货物运输;生产、销售:洗精煤;水泥及水泥

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
				制品生产、销售；房屋租赁、场地租赁、设备租赁；批发、零售：钢材、有色金属材料、黑色金属材料、铁矿石、生铁、铁合金（国家限制的除外）；零售：汽油、柴油（仅限分支机构油品综合经销部凭许可证经营）；文艺表演：戏剧表演、歌舞；电影放映；游泳场服务（仅限分支机构凭证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
10	山西焦煤集团低碳技术开发有限责任公司	5,500	100	煤炭低碳技术开发；煤炭开采、煤炭洗选加工、利用、煤炭安全、煤焦化工、日用化工、煤矿机械设备的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；煤炭机械设备、煤焦化工产品（不含危险品）、煤矿用新型材料、煤化工新型材料的销售；矿山工程。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
11	山西焦煤集团日照有限责任公司	5,000	100	煤炭批发；批发零售：焦炭及制品、钢材、建材、化工产品（以上两项不含危险化学品）、矿产品（国家专项许可项目和禁止项目除外）、初级农产品（不含食品）、汽车（不含九座以下乘用车）、五金、工程机械、橡胶制品、金属材料、通讯产品；机械设备租赁；煤炭技术开发与咨询服务；普通货物进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外；国内水运货运代理、国内船舶代理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
12	山西焦煤机电装备电子商务有限公司	4,000	100	网上贸易代理；网上商务咨询；销售：矿产品、建材（不含木材）、化工产品（不含危险化学品）、机械设备、五金产品、电子产品、矿用设备及配件、电气设备及配件、电线电缆、橡胶制品、钢材、办公用品、日用品；仓储服务（不含危险化学品）；道路货物运输；矿用设备租赁；计算机网络技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
13	山西焦煤集团新能源有限公司	2,000	100	新能源项目开发、建设、管理、维护；电力生产及销售（含跨区域售电）；电力设备调试；电力技术咨询与服务、电力设备维护；热力生产、供应；储能技术、材料及其应用产品的研发销售；储能系统及其应用工程；发电业务：风力发电、生物质能发电；煤层气地面开采；陆地天然气开采活动；太阳能电池板、光伏产

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
				品组件和光伏发电系统的研究、制造、销售及售后服务；以自有资金对新能源、配电网项目的投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
14	山西焦煤集团白家庄矿(有限公司)	1,380	100	煤炭开采、加工；煤质化验；矿用机电设备维修；批发零售塑料材料、建筑材料、钢材、生铁、五金交电、铸件件；制作、安装塑料门窗。
15	山西统配煤矿综合经营总公司	1,076	100	煤炭综合利用；交通管理器材，铸锻件及通用零部件制造；服装、服饰品设计制作，销售；物业管理；煤炭信息咨询；场地租赁；煤炭批发经营；家具，百货，五金交电，矿用通信设备，仪器仪表的批发零售；劳务中介服务；设备租赁；计算机，煤炭技术服务，工业设备及电器机械修理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
16	山西云数据科技有限公司	1,000	100	信息系统集成服务；信息系统运行维护服务；信息技术咨询服务；软件开发；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）和存储服务；物联网技术服务；大数据服务；互联网信息服务；建设工程：建筑机电安装工、环保工程、消防设施工程；室内装饰装修；建设工程设计；智能控制系统集成；智能水务系统开发；人工智能应用软件开发；智能机器人的研发、销售；计算机信息系统安全专用产品的销售；数字文化创意技术装备的销售；数字文化创意软件的开发；电子出版物发行；计算机软硬件及辅助设备的批发、零售；碳资产管理；开发国家核证自愿减排量（总体规划、项目开发）管理；合同能源管理；环保领域的技术开发、服务、转让、咨询；开展节能减排政策信息的咨询服务；提供清洁发展机制项目咨询服务；五金产品、电线电缆、仪器仪表的销售；会议及展览服务。 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
17	山西焦煤和泰园林绿化工程有限公司	500	100	园林绿化工程设计、施工、养护、技术咨询；建设工程（建筑工程）；荒山治理；苗木、花卉的种植、销售；谷物种植及销售；蔬菜、水果种植及销售；家禽饲养及销售；钢材、建材、五金交电、化肥的销售；普通机械设备销售、租赁；土地整理复垦；矿山地质环境治理；保

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
				洁服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
18	山西焦煤集团中源物贸有限责任公司	3,000	90	焦炭、机电设备（不含小轿车）、化工产品（不含危险品）、建筑材料、日用品、钢材、煤炭的销售；室内装饰；物业管理；企业信息咨询；汽车租赁；旅店、公共浴室、理发店、美容店、茶座；餐饮服务（含凉菜、不含裱花蛋糕、不含生食海鲜）；卷烟、雪茄烟的零售；家政服务；车辆清洗；代办机动车上户手续；特种设备检验检测技术服务；矿山设备、机械及配件、电线电缆、包装润滑油、水泵、五金交电、电气产品的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
19	山西焦煤集团国际贸易有限责任公司	70,000	81.55	危险化学品（含腐蚀品、易燃液体、有毒品）的销售（凭《危险化学品许可证》经营，有效期至 2021 年 6 月 5 日）；通过铁路经销焦炭；道路普通货物运输（仅限分公司使用）；煤炭、煤制品、钢材、金属材料（不含稀贵金属）、铁矿石、生铁、铁合金、橡胶制品、化工产品（不含危险化工产品）、石油焦（不含危险化工产品）、建筑材料、机电产品、化肥、塑料制品、有色金属、铝土矿原材料、工业盐、铝制品、计算机及配件、汽车、针纺织品、日用百货的销售及技术开发与服务；上述经营项目的进出口业务；市场信息咨询服务；仓储服务、物流配送信息服务；商务中介服务；房屋租赁；矿产品检测服务；废旧物资回收。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
20	山西焦煤集团财务有限责任公司	355,000	80	对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；承销成员单位的企业债券；有价证券投资；对金融机构的股权投资；经批准发行债券业务资格；成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
21	山西焦煤集团投资有限公司	120,000	80	以自由资金对煤炭及相关行业项目的投资、建设、管理；批发焦炭及煤炭副产品、钢材、建材、机械设备、五金交电、化工产品（除易燃、易爆、有毒、腐蚀性产品）、工矿产品。（以上国家法律、法规限制经营的除外）；煤炭批发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
22	山西汾西矿业（集团）有限责任公司	352,565.26	59.45	煤炭技术开发、咨询、服务；煤矿安全生产培训（教育及职业技能培训除外）；煤焦检验服务；矿山设备和选煤设备的制造、安装、修理、租赁、销售及配件销售；普通机电设备制造维修；冶金炼焦；建筑施工：建筑安装；生产经销水泥建材（木材除外）、玻璃钢制品；批发经销水暖器材、百货、五金交电；物业服务；以自有资金对煤炭行业投资。（以上项目涉及许可的凭许可证经营）。以下项目限分支机构经营：矿产资源开采：煤炭开采、加工、销售；煤炭洗选；煤矿管理服务；选煤技术服务；电气设备及配件销售；矿山设备的技术研发和技术咨询服务；特种设备：桥式起重机、门式起重机、塔式起重机、施工升降机的安装和维修；各类输送带及材料的生产销售；空气能热泵、热泵机组及配件的生产、制造、安装。发电业务、配电业务；电力服务（运维）；电力设施安装、维修、试验；机动车修理；工程建设、机电设备采购、医药品及医疗器械采购的招标代理；医疗服务；餐饮服务；旅店、住宿；房地产开发经营；自有房屋租赁及维修；室内装饰装修：住宅室内装饰装修；建筑幕墙装饰和装修；房地产开发咨询服务。企业文化策划；广告代理，文体用品的设计；文具用品、体育用品及器材、铁矿粉、铁精粉、金属材料（稀有金属除外）的销售；道路货物运输；铁路货物运输；建设工程：防水防腐工程；煤炭工程的设计及咨询；印刷品印刷：工程图纸的绘制；以数字印刷方式从事出版物印刷；生产销售矿用支护产品、橡塑产品、服装、劳保产品（特种设备除外）、润滑油脂、液压支架用乳化油、液态浓缩物、防冻液、矿用充填封堵剂、洗煤用起泡剂、捕收剂。公路运输代理；货物包装；仓储服务（危险化学品除外）；快递服务；互联网农副产品零售；热力供应；计量检定（电

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
				磁类仪表)；疗养服务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
23	霍州煤电集团有限责任公司	440,173.02	58.8	矿产资源开采：煤炭开采、加工；煤炭销售；电力业务、电力供应：发电供电；汽车修理；汽车运输；广告业务：设计、制作电视广告、利用自有电视台发布国内外广告；印刷品印刷；住宿业；食品生产、食品经营：餐饮服务；热力供应、通讯、房屋道路修缮、环卫、园林绿化、物业服务；有线电视线路安装及维修（限于内部）；供水；（以上项目仅限分支机构经营）。计算机信息咨询、网络、计算机集成与维护；机电设备修理；批发零售化工产品（国家控制品除外）、建材（木材除外）、硅铁、电石、刚玉；种植业（不得从事农林种子选育、经营）；养殖业；煤矿技术开发与服务；煤层气开发利用；自建铁路、公路的维修；工矿物资的销售；水、电、暖线路检修维护；金属材料加工；自有设备，房屋租赁；煤矿机电设备配件制造；LED 电子屏组装制作；刻字、喷绘；服装、生活用品、家具、文化用品、工艺品（象牙及其制品除外）的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
24	山西焦煤能源集团股份有限公司	409,656	54.4	煤炭销售、洗选加工；电力业务：发供电；电力供应：电力采购与销售；电力设施承运承修；电力设备及配件的销售；设备清洗；保洁服务；技术开发、技术转让、技术咨询；化验；机电修理；普通机械加工；节能改造；新能源管理；矿山开发设计施工；矿用及电力器材生产经营；矿产资源开采：煤炭开采（仅限分支机构）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
25	西山煤电（集团）有限责任公司	925,032.72	52.34	矿产资源开采：煤炭开采和洗选业，煤制品制造、销售，电力、热力、水的生产和供应，售电，电力技术开发与信息咨询，电力设施修理校验，工矿工程施工，房地产业，自有机械设备租赁；职业技能鉴定（仅限分支机构）；科学研究和技术服务业，公共设施管理业，居民服务、修理业，铁路、道路货物运输及辅助活动，仓储业；水泥及制品、瓶（罐）装饮用水、服装、劳动防护用品、矿灯的制造和销售，木材加工，普通机械产品、工矿机械设备及配件的制造、修理、销售；钢材、轧锻产品加工；

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
				聚氨脂、抗磨油、齿轮油、乳化油、防冻液、润滑脂的生产和销售，废弃资源回收利用，煤炭、焦炭、金属及金属矿、建材（木材除外）、五金产品、电子产品、化工产品（不含危险品）、橡胶制品、仪器仪表、日用品、水暖器材的批发零售，综合零售，艺术表演场馆，体育场馆，文艺创作与表演，住宿和餐饮，农业、林业、畜牧业；旅行社业务：入境旅游业务、出境旅游业务和国内旅游业务；会议及展览服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
26	山西西山白家庄矿业有限责任公司	17,249.80	51	煤质化验；矿用机电设备维修；批发、零售：塑料材料、建筑材料、钢材、生铁、五金交电、铸造件；制作、安装塑料门窗；矿产资源开采：煤炭开采；煤炭加工；煤炭开采技术服务；道路货物运输；建筑施工、建设工程：矿山工程、机电工程、建筑工程劳务分包。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
27	山西省安瑞风机电气股份有限公司	20,481.37	51	工业风机、矿用风机、民用风机、消防排烟风机、隧道风机、射流风机、除尘风机、配套电机、消音器、风阀、阀门、风门、防爆门、风冷、水冷设备、暖通空调设备、环保、制冷设备的制造、销售、安装、维修；钢材、建材、煤、焦、矿产品、办公用品、AES、皂粒、液碱、烷基苯等化工原料经销（不含危险化学品、监控化学品）；各类商品进出口贸易（国家限定经营或进出口的商品除外）；风机测试；风机租赁；机电设备租赁；房屋出租。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
28	山西焦煤集团国际发展股份有限公司	10,000	51	一般项目：货物进出口；技术进出口；煤炭及制品销售；再生资源销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；润滑油销售；金属材料销售；肥料销售；建筑材料销售；橡胶制品销售；金属丝绳及其制品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；以自有资金从事投资活动；机械电气设备销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；有色金属合金销售；高性能有色金属及合金材料销售；木材销售；国内贸易代理；金属矿石销售；

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
				矿山机械销售；非金属矿及制品销售；汽车新车销售；专用设备修理；食品销售（仅销售预包装食品）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
29	太原矿机电气科技有限公司	10,000	51	矿山电气系统设备、矿山辅助运输设备的研发、生产、销售及网上销售；矿山电气自动化系统工程、软件工程、矿山电气工程的设计、施工；煤矿井上、井下机电设备安装工程、煤矿信息化安装工程、煤矿井巷工程的施工；煤矿生产技术服务及管理；煤炭产品、建筑材料的销售及网上销售；工矿配件设备的维修、销售及网上销售；机电设备维修；机电设备配件及器材的加工、租赁；进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
30	山西能源产业集团鑫建煤业有限公司	6,500	51	矿产资源开采：煤炭开采。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
31	山西能源产业集团晟凯煤业有限公司	5,000	51	该矿筹建项目相关服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
32	山西焦煤爱钢装备再制造股份有限公司	1,000	51	精密传动机构设计与制造；立柱、油缸设计与激光加工；机械设备表面强化与再制造；采掘设备滚筒、截齿、工矿配件的生产与销售；表面强化合金材料研发与销售；机电设备的设计、生产、销售及维修；自动化系统设备的生产、销售、维修；软件开发、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
33	山西焦煤人力资源有限公司	2,000	45	对外劳务合作经营（取得商务行政主管部门核发的对外劳务合作经营资格后，方可经营）。职业中介服务：开展就业服务的政策宣传和咨询；为用人单位和劳动者提供职业供求信息的收集、整理、储存、发布和咨询服务；为用人单位和求职者洽谈提供服务；开展创业、就业指导 and 就业培训；人才中介服务：组织劳动者和用人单位求职招聘；根据国家和我省有关规定从事互联网人才资源中介服务；组织劳务输出和输入；开展人才和职业能力测评；高端人才访聘；人力资源服务外包；组织人才交流或职业招聘洽谈活动；企业管理咨询（不含投资

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
				与资产管理咨询)；市场调查(不含涉外调查)；企业形象策划；商务信息咨询(不含投资与资产管理咨询)；会务会展服务；展览展示服务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
34	山西焦煤集团(香港)有限公司	15,630 (美元)	100	--
35	东方联合资源(香港)有限公司	1,000	50	--
36	山西焦煤机电(香港)有限公司	5,000	100	--
37	山西能源产业集团罗疃煤业有限责任公司	4,000	51	煤炭开采；(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
38	山西华晋能源科技有限公司	9,800	51	一般项目：新兴能源技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；机械设备研发；机械设备销售；电子专用材料销售；金属材料销售；高性能有色金属及合金材料销售；资源再生利用技术研发；资源循环利用服务技术咨询。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)

7、交易对方之间的关联关系说明

截至本报告书签署日，焦煤集团与其他交易对方之间不存在关联关系、一致行动关系。

8、交易对方与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，焦煤集团是上市公司控股股东，与上市公司构成关联方。

9、交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，焦煤集团存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情况。

推荐董事人员如下：

推荐人员	任职日期	在上市公司任职
赵建泽	2020/12/08	董事长
王宇魁	2021/07/22	董事
马步才	2020/12/08	董事
胡文强	2020/12/08	董事
马凌云	2020/12/08	董事
李玉敏	2020/12/08	独立董事
赵利新	2020/12/08	独立董事
李永清	2020/12/08	独立董事
邓蜀平	2020/12/08	独立董事

注：2022年4月27日，上市公司公告马步才已于近日辞去第八届董事会董事、战略发展委员会委员和总经理职务。在聘任新的总经理之前，公司董事长赵建泽先生将代为行使总经理职责。

推荐高管人员如下：

推荐人员	任职日期	在上市公司任职
马步才	2020/12/08	总经理
李健	2020/12/08	副总经理
范新民	2020/12/08	副总经理
戎生权	2020/12/08	副总经理
梁春豪	2020/12/08	副总经理
张有狮	2020/12/08	副总经理
樊大宏	2020/12/08	财务总监
黄振涛	2020/12/08	董事会秘书

注：2022年4月27日，上市公司公告马步才已于近日辞去第八届董事会董事、战略发展委员会委员和总经理职务。在聘任新的总经理之前，公司董事长赵建泽先生将代为行使总经理职责。

10、交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况及最近五年诚信情况

截至本报告书签署日，焦煤集团及其董事、监事、高级管理人员最近五年内未受到过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形，不存在任何尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

2022年2月22日，上海证券交易所下发《上海证券交易所纪律处分决定书》（〔2022〕16号），因山煤国际能源集团有限公司与其控股股东山西煤炭进出口集团有限公司存在非经营性资金占用情形，且未及时进行信息披露，上海证券交易所对时任山煤国际能源集团有限公司董事长王为民（现任焦煤集团副总经理）予以通报批评。

除前述情形外，截至本报告书签署日，根据焦煤集团及其董事、监事、高级管理人员及主要管理人员出具的承诺，焦煤集团及其董事、监事及高级管理人员及主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还的大额债务、未履行在证券交易市场做出的承诺，以及被中国证券监督管理委员会或其他监管机构采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。

（二）李金玉

1、基本情况

姓名	李金玉
曾用名	李爱平
性别	女
国籍	中国
身份证号码	142631*****
住所	山西省乡宁县昌宁镇*****
是否取得其他国家或者地区的居留权	无

2、最近三年的职业和职务与任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
山西华晋明珠煤业有限责任公司	2014 年 4 月至今	副董事长	持有任职单位 25%股权
山西蕙萃生物科技有限责任公司	2020 年 6 月至今	执行董事兼总经理	无
临汾市乡宁县惠顺小额贷款有限公司	2009 年 11 月至今	执行董事	持有任职单位 10%股权
山西高远裕丰煤业有限公司	2007 年 7 月至今	监事	无

3、直接持股企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有明珠煤业 25%股权外，其他直接持股的企业如下表所示：

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
1	大宁县森科林牧专业合作社	500.96	99.81%	荒山绿化造林；种植销售：经济林、中药材；养殖销售：家畜、家禽（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	临汾市乡宁县惠顺小额贷款有限公司	5,000.00	10.00%	在乡宁范围内办理小额贷款业务；省市金融办批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
3	山西乡宁农村商业银行股份有限公司	66,500.00	0.3008%	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑和贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）***

4、交易对方之间的关联关系说明

截至本报告书签署日，李金玉、高建平为夫妻关系，除此之外，李金玉与本次交易其他交易对方之间不存在关联关系、一致行动关系。

5、交易对方与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，李金玉与上市公司不存在关联关系。

6、交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，李金玉未向上市公司推荐董事或高级管理人员。

7、交易对方最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况及最近五年诚信情况

截至本报告书签署日，李金玉最近五年内未受到过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形，不存在任何尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

截至本报告书签署日，根据李金玉出具的承诺，李金玉最近五年内不存在未按期偿还的大额债务、未履行在证券交易市场做出的承诺，以及被中国证券监督管理委员会或其他监管机构采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。

（三）高建平

1、基本情况

姓名	高建平
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	142631*****
住所	山西省乡宁县昌宁镇*****
是否取得其他国家或者地区的居留权	无

2、最近三年的职业和职务与任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
山西华晋明珠煤业有限责任公司	2009年9月至今	总经理、董事	持有任职单位24%股权
天津多威力锂电能源	2016年5月至今	经理,执行董事	持有任职单位70%股权

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
科技有限公司			
山西益盛安房地产开发有限公司	2013 年 5 月至今	监事	持有任职单位 40%股权
北京嘉富诚资产管理有限公司	2017 年 7 月至今	监事会主席	持有任职单位 1.45%股权
临汾市乡宁县惠顺小额贷款有限公司	2009 年 11 月至今	经理	无
天津福瑞德新能源有限公司（2019 年 12 月注销）	2012 年 5 月至 2019 年 12 月	董事长,总经理	持有任职单位 54%股权
天津福沃德陶瓷靶材有限公司（2019 年 12 月注销）	2011 年 3 月至 2019 年 12 月	董事长	持有任职单位 53%股权

3、直接持股企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有明珠煤业 24%股权外，其他直接持股的企业如下表所示：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	经营范围
1	天津多威力锂电能源科技有限公司	5,000.00	70.00	锂电池技术开发、咨询、服务；锂电池及其配件制造、加工、销售；货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	山西益盛安房地产开发有限公司	3,000.00	40.00	房地产开发、经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）***
3	重庆联创共富一期股权投资企业（有限合伙）	52,350.00	19.1022	股权投资及管理。**国家法律、法规禁止经营的不得经营；国家法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营**
4	宁波云融时代股权投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	15.18	股权投资及相关咨询服务。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）
5	宁波华商城市发展股权投资基金合	35,757.58	13.9830	股权投资及咨询服务。（以上未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
	伙企业（有限合伙）			业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
6	宁波嘉富诚优通股权投资合伙企业（有限合伙）	13,123.45	3.81	股权投资。（以上未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
7	联创投资集团股份有限公司	122,373.05	3.26	项目投资；投资管理；投资咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
8	镇江嘉诚高新企业管理中心（有限合伙）	10,080.81	2.98	企业营销咨询、财务管理咨询、商务信息咨询；物业管理咨询；文化艺术交流策划咨询；会展咨询、会务代理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
9	无锡联创人工智能投资企业（有限合伙）	133,000.00	2.26	一般项目：股权投资（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
10	北京嘉富诚资产管理有限公司	14,932.84	1.45	投资管理；资产管理；投资咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

4、交易对方之间的关联关系说明

截至本报告书签署日，李金玉、高建平为夫妻关系，除此之外，高建平与本次交易其他交易对方之间不存在关联关系、一致行动关系。

5、交易对方与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，高建平与上市公司不存在关联关系。

6、交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，高建平未向上市公司推荐董事或高级管理人员。

7、交易对方最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况及最近五年诚信情况

截至本报告书签署日，高建平最近五年内未受到过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形，不存在任何尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

截至本报告书签署日，根据高建平出具的承诺，高建平最近五年内不存在未按期偿还的大额债务、未履行在证券交易市场做出的承诺，以及被中国证券监督管理委员会或其他监管机构采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。

二、募集配套资金认购方情况

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 44 亿，不超过本次交易中上市公司以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过上市公司本次交易前总股本的 30%。

本次募集配套资金以上市公司发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但最终募集配套资金发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

第四节 交易标的情况

华晋焦煤有限责任公司以 2021 年 7 月 31 日为基准日实施公司分立，分立为华晋焦煤有限责任公司（存续公司）和山西华晋能源科技有限公司（新设公司），原股东在分立后的存续及新设公司中保持原有股权比例不变。截至本报告书签署日，华晋焦煤已完成本次分立的工商变更登记。

本次交易标的为焦煤集团持有的分立后存续的华晋焦煤 51%股权和李金玉、高建平持有的明珠煤业 49%股权。

一、华晋焦煤有限责任公司

（一）基本情况

中文名称	华晋焦煤有限责任公司
企业性质	其他有限责任公司
统一社会信用代码	911400001123101349
注册资本	370,635.256218 万元人民币
法定代表人	梁春豪
成立日期	2001 年 02 月 23 日
注册地址	山西省吕梁市柳林县沙曲村
经营期限	2001 年 02 月 23 日至无固定期限
经营范围	矿产资源开采：煤炭开采；电力业务：发电业务；电力供应：配电业务、售电业务（仅限分支机构凭许可证经营）；煤炭加工（原煤、精煤、焦炭及副产品）；矿用设备修理、技术开发与服务；有色金属（不含贵稀金属）、化工产品（不含危险品）、黑色金属、机电产品、废旧金属、煤炭、焦炭的销售； 建筑施工、建设工程：矿山工程、建筑安装工程与承包。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）历史沿革

1、华晋公司阶段

（1）1992 年 2 月，设立

1991 年 6 月 27 日，国家计划委员会、能源部、山西省人民政府作出《关于华晋焦煤企业集团筹备工作报告的批复》（计能源〔1991〕915 号），同意华晋

焦煤企业集团筹备组转为华晋公司（地司级），原则同意《华晋焦煤公司章程》，批复华晋公司为独立核算、自负盈亏，具有法人资格的经济实体，由国家计划委员会、能源部、山西省人民政府领导，能源部归口管理。

1991 年 12 月 17 日、1991 年 12 月 28 日，能源部经济调节司、能源部工业交通财务司分别通过了华晋公司的《资金信用证明》，华晋公司注册资金 615 万元，为国家流动资金，由能源部基建投资转入，能源部经济调节司对该等注册资金的真实性承担责任。

1991 年 12 月 30 日、1991 年 12 月 31 日，能源部经济调节司及国家国有资产管理局企业国有资产管理司分别审核通过了华晋公司《国有资产产权登记表》，主要载明华晋公司经济性质为全民所有制，注册资本金为 615 万元，其中国有注册资本占比为 100%等。

华晋公司设立时的主管部门及出资情况如下：

序号	主管部门	认缴出资额 (万元)	认缴出 资比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	能源部	615.00	100%	615.00	货币
	合计	615.00	100%	615.00	--

注：根据 1993 年全国人民代表大会《第八届全国人民代表大会第一次会议关于国务院机构改革方案的决定》，能源部撤销，组建电力工业部和煤炭工业部。根据华晋焦煤的书面说明，华晋公司改由煤炭工业部归口管理。

2、华晋公司改制为华晋焦煤阶段

（1）2000 年 4 月，华晋公司增加注册资本、变更出资人

1999 年 2 月 2 日，华晋公司制定了变更后的《华晋焦煤公司章程》，规定华晋公司隶属中煤建设集团公司（以下简称“中煤建设集团”）管理领导，注册资本金为 3,671 万元。

1999 年 4 月至 9 月，国家经济贸易委员会、国家计划委员会、财政部、中煤建设集团等主体签发了《关于中国煤炭综合利用集团公司等 5 家企业分别并入中国煤炭工业进出口集团公司等 2 家企业有关问题的复函》（国经贸企改〔1999〕276 号）等数项相关文件，同意包括华晋公司在内的公司作为中煤建设集团控股或参股的公司整体并入中煤建设集团的方案，同意将相关款项转为国家资本金

并由中煤建设集团代行出资人职能等事项。

2001 年 11 月 12 日，中天恒会计师事务所出具《关于对原华晋焦煤公司的审计报告》（中天恒审字〔2001〕第 432 号），载明截至 2001 年 2 月 28 日华晋公司北京总部实收资本账面余额为 36,712,789.02 元。

2000 年 4 月 10 日，财政部审核通过了华晋公司提交的《企业国有资产变动产权登记表》，核准华晋公司出资单位由煤炭工业部变更为中煤建设集团；实收资本变更至 3,671 万元，均为国有法人资本。

（2）华晋公司改制为华晋焦煤

2000 年 10 月 24 日，国务院办公厅印发了《国务院批复通知》（国办通〔2000〕10 号），就山西省人民政府《关于理顺华晋焦煤公司管理体制的请示》（晋政字〔2000〕4 号）批复同意华晋焦煤系由有关各方共同出资设立的股份制企业，山西省和中煤建设集团应按照公司法，建立符合现代企业制度要求的法人治理结构；同意山西省人民政府与中煤建设集团在华晋焦煤公司中各持有 50% 的股份，中煤建设集团应以山西省实际到位资金 9,346 万元为限，将不足部分尽快补齐，具体数额由中煤建设集团报请财政部核定；同意撤销华晋公司原分设在北京的总经理办公室和太原的董事会办公室，其人、财、物分别由山西省人民政府和中煤建设集团负责处理，公司总部改设于矿区所在地并于当地登记。

据上述批复及其他多项涉及资金划拨、确认、调整等的相关文件，山西省人民政府、中煤建设集团对改组华晋公司所涉出资资金等事项进行落实。并且，根据山西省发展计划委员会、山西省经济建设投资公司、西山煤电集团、中煤建设集团出具、签署的相关批复、通知、决议、协议等文件，确定西山煤电集团作为山西方出资人与中煤建设集团合作，双方原则同意采用企业间资产重组的方式，按照建立现代企业制度的要求，进行华晋公司重组。

2001 年 1 月 12 日、2001 年 2 月 16 日，华晋焦煤分别召开股东会会议，同意将“华晋焦煤公司”变更为“华晋焦煤有限责任公司”，通过《华晋焦煤有限责任公司章程》等相关事项。

2001 年 12 月 25 日，山西正德会计师事务所出具《验资报告》（晋正会验

报字〔2001〕第 049 号），载明截至 2001 年 12 月 25 日，华晋焦煤收到中煤建设集团、西山煤电集团各自实缴出资 9,346 万元，合计 18,692 万元。

华晋焦煤改制设立后的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	西山集团	9,346.00	50%	9,346.00	货币
2	中煤建设集团	9,346.00	50%	9,346.00	货币
	合计	18,692.00	100%	18,692.00	--

3、华晋焦煤阶段

(1) 2001 年-2003 年，第一次股权转让

2001 年 9 月 30 日，山西省人民政府出具《关于同意设立山西焦煤集团有限责任公司批复》（晋政函〔2001〕296 号），同意以西山集团、汾西矿业集团有限责任公司、霍州煤电集团有限责任公司为主体，组建焦煤集团，上述三个公司全部国有资产（含土地使用权、采矿权和探矿权）统一划拨到焦煤集团。

2001 年 10 月 16 日，西山集团与焦煤集团签订《西山煤电（集团）有限责任公司向山西焦煤集团有限责任公司转让其下属公司及股权协议》，约定西山集团将其在子公司、参股公司、控股公司中的股权和出资份额（含华晋焦煤）全部转让给焦煤集团，焦煤集团同意在全部接收的同时承担该等公司在经营期间所产生的债权、债务。

2002 年，山西省人民政府出具《关于同意原西山煤电集团公司下属分支机构划转给山西焦煤集团公司的批复》（晋政〔2002〕42 号），同意西山煤电集团将其下属各类分支机构全部划转给焦煤集团。

2003 年 3 月 4 日，国家经济贸易委员会、中共中央企业工作委员会、财政部联合出具《关于中煤建设集团公司并入中国煤炭工业进出口集团公司重组方案的批复》（国经贸企改〔2003〕第 169 号），同意中煤建设集团自 2003 年 1 月 1 日起无偿划转到中国煤炭工业进出口集团公司等相关事项。2003 年 5 月 12 日，国家工商行政管理总局企业注册局出具《证明》，证明中国煤炭工业进出口集团公司于 2003 年 4 月 18 日经其核准名称变更为中国中煤能源集团公司（以下

简称“中煤集团公司”）。

本次变更完成后，华晋焦煤的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	焦煤集团	9,346.00	50%	9,346.00	货币
2	中煤集团公司	9,346.00	50%	9,346.00	货币
	合计	18,692.00	100%	18,692.00	--

（2）2006 年 10 月，第一次增加注册资本、第二次股权转让

2003 年 7 月至 2004 年 7 月，国家发改委、山西省计划委员会分别印发《国家发展改革委关于华晋焦煤有限责任公司沙曲煤矿修改建设方案的批复》等文件，明确国家安排中央预算内资金共计 33,295 万元专项用于华晋焦煤沙曲煤矿建设，其中下发给中煤集团公司和山西省各 16,647.5 万元。

2006 年 10 月 18 日，山西兴成会计师事务所有限公司出具《验资报告》（晋兴成变验〔2006〕第 0285 号），截至 2006 年 10 月 17 日，焦煤集团、中煤集团公司于 2002 年至 2005 年各出资 16,647.5 万元，华晋焦煤新增的注册资本 33,295 万元均已实缴，华晋焦煤本次变更后的注册资本为 51,987.00 万元，实收资本 51,987.00 万元。

2006 年 8 月 22 日，中煤集团公司根据国资委《关于中国中煤能源股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（国资产权〔2006〕944 号）、《关于设立中国中煤能源股份有限公司的批复》（国资改革〔2006〕1048 号）等相关文件，作为发起人以包括其所持华晋焦煤 50%股权在内的资产作为出资，发起设立了中煤能源。

2006 年 9 月 1 日，根据华晋焦煤股东会决议和临时股东会决议精神，华晋焦煤股东焦煤集团、中煤集团公司作出了《关于修改华晋焦煤有限责任公司<章程>的决议》，对华晋焦煤的公司章程作出如下修改：（1）将原《章程》中所有“中煤建设集团公司”修改为“中国中煤能源股份有限公司”；将原《章程》中所有“山西焦煤集团公司”修改为“山西焦煤集团有限责任公司”；（2）将原《章程》第八条“公司的注册资本为人民币 18,692 万元”修改为“公司的注册

资本为人民币 51,987 万元”；（3）将原《章程》第十二条两处“出资 9,346 万元”修改为“出资 25,993.5 万元”等。

2006 年 9 月 11 日，中煤集团公司与中煤能源签订《股权转让协议》，约定中煤集团公司将其所持华晋焦煤 50%股权向中煤能源进行转让；根据中联资产评估有限公司出具的资产评估报告，华晋焦煤 50%的股权评估值为 96,349.12 万元，作为本次股权转让的对价，该等评估结果已由国资委以“国资产权（2006）928 号”文件予以核准；由于中煤集团公司持有的华晋焦煤 50%股权为中煤集团公司设立中煤股份时出资的一部分，双方确认，该等股权转让对价已在中煤能源设立之日全额支付给中煤集团公司。

2006 年 10 月 19 日，华晋焦煤就上述事项完成工商变更登记。

本次变更完成后，华晋焦煤的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	焦煤集团	25,993.50	50%	25,993.50	货币
2	中煤能源	25,993.50	50%	25,993.50	货币
	合计	51,987.00	100%	51,987.00	--

（3）2008 年 8 月，第二次增加注册资本

2008 年 7 月 8 日，华晋焦煤股东焦煤集团、中煤能源作出《关于向华晋焦煤有限责任公司注入资本金的决议》，同意华晋焦煤注册资本增加至 85,987 万元，其中股东双方各出资 17,000 万元，出资比例不变，仍各占 50%，并相应修改公司章程。

2008 年 8 月 25 日，山西亚强会计师事务所（有限公司）对华晋焦煤新增注册资本及实收资本的情况进行审验，并出具《验资报告》（晋亚强验〔2008〕074 号），载明截至 2008 年 8 月 25 日，焦煤集团、中煤能源各自以货币形式出资 17,000 万元，华晋焦煤新增的注册资本 34,000 万元均已实缴，华晋焦煤本次变更后的注册资本为 85,987 万元，实收资本 85,987 万元。

2008 年 8 月 29 日，华晋焦煤就上述事项完成工商变更登记。

本次变更完成后，华晋焦煤的股权结构如下。

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	焦煤集团	42,993.50	50%	42,993.50	货币
2	中煤能源	42,993.50	50%	42,993.50	货币
	合计	85,987.00	100%	85,987.00	--

(4) 2009 年 6 月，第三次增加注册资本

2008 年 12 月 27 日，华晋焦煤召开股东会，同意华晋焦煤注册资本由人民币 85,987 万元增加到人民币 117,987 万元，其中股东双方在增资后各出资 58,993.5 万元，出资比例不变，仍各占 50%，并按对公司《章程》进行修改。

2009 年 4 月 24 日，山西国元会计师事务所对华晋焦煤进行验资，出具了《验资报告》（晋国元变验（2009）0001 号），验证截至 2008 年 10 月 13 日，华晋焦煤新增注册资本已缴足。

2009 年 6 月 29 日，华晋焦煤就上述事项完成工商变更登记。

本次变更完成后，华晋焦煤的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	焦煤集团	58,993.50	50%	58,993.50	货币
2	中煤能源	58,993.50	50%	58,993.50	货币
	合计	117,987.00	100%	117,987.00	--

(5) 2011 年 6 月，第四次增加注册资本

2008 年 12 月 27 日，华晋焦煤召开股东会，同意股东双方应各按 50% 的比例，分两年合计注入资本金 96,329 万元，其中 2009 年各注入 23,624 万元，2010 年各注入 24,540.5 万元。

2011 年 6 月 7 日，中煤能源与焦煤集团作出《关于变更华晋焦煤有限责任公司注册资本金的决议》，确认并同意中煤能源、焦煤集团已于 2009 年分别按 5,864 万元、2010 年分别按 42,300.5 万元，共计 96,329 万元资本金注入华晋焦煤；注资后，华晋焦煤的注册资本由原来的 117,987 万元增加到 214,316 万元，其中股东双方各出资人民币 107,158 万元，双方出资比例不变，仍各占 50%。同

日，中煤能源与焦煤集团作出决议相应修改华晋焦煤公司章程。

2011年5月30日，山西国元会计师事务所（有限公司）为华晋焦煤本次增资出具了《验资报告》（晋国元验〔2011〕0002号），验证截至2011年3月31日，华晋焦煤收到新增注册资本已缴足。

2011年6月14日，华晋焦煤就上述事项完成工商变更登记。

本次变更完成后，华晋焦煤的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 （万元）	股权比例	实缴出资额 （万元）	出资方式
1	焦煤集团	107,158.00	50%	107,158.00	货币
2	中煤能源	107,158.00	50%	107,158.00	货币
	合计	214,316.00	100%	214,316.00	--

（6）2011年9月，第一次存续（派生）分立

2011年4月11日，山西省人民政府办公厅下发了《关于协调理顺华晋焦煤公司和王家岭煤矿产权关系及安全生产管理责任会议纪要》，会议议定华晋焦煤由焦煤集团控股，焦煤集团持有股权51%，中煤能源持有股权49%；焦煤集团承担华晋焦煤安全生产管理责任。

2011年5月18日，华晋焦煤召开第三届职工代表大会第二次会议决议，审议通过了《华晋公司分立方案》《华晋焦煤有限责任公司分立及股权调整人员安置方案》。

2011年5月25日，华晋焦煤股东会，主要同意：

①华晋焦煤进行存续（派生）分立，以从华晋焦煤分割出来的资产组建一个新公司中煤华晋集团有限公司（“中煤华晋”），新公司中，中煤能源持股51%、焦煤集团持股49%，并由中煤能源为主负责其安全生产及经营管理责任。

②其余包括沙曲矿、兼并重组的明珠煤业、吉宁煤业对应的资产，以及华晋焦煤原投资形成的子分公司、参股公司和机关、直属单位及各三级单位等对应的资产等继续保留在华晋焦煤、归属到分立后存续的华晋焦煤。分立后，以

后续焦煤集团单方增资的方式，将华晋焦煤股权结构调整为焦煤集团持股 51%、中煤能源持股 49%（详见下述“（7）2013 年 4 月，第五次增加注册资本”），并由焦煤集团为主负责其安全生产及经营管理责任。

2011 年 6 月 16 日，华晋焦煤在山西日报刊登了《公司分立公告》，载明各债权人应当自发布之日起 45 日内对公司分立事项提出书面意见，如未按期提出视为同意。

2011 年 8 月 5 日，华晋焦煤召开股东会，审议通过了分立事项相关补充议案。同日，焦煤集团、中煤能源、华晋焦煤及中煤华晋签署了《华晋焦煤有限责任公司分立协议》，就分立后华晋焦煤、中煤华晋的注册资本、股权比例等进行约定；其中分立后华晋焦煤注册资本为 51,987 万元，其中焦煤集团持股 50%，中煤能源持股 50%，并由焦煤集团为主负责其安全生产及经营管理责任。

2011 年 9 月 2 日，山西国元会计师事务所出具《验资报告》（晋国元验（2011）0004 号），验证截至 2011 年 3 月 31 日，华晋焦煤减少股本 162,329 万元，全体股东各减少 81,164.5 万元出资。

2011 年 9 月 7 日，华晋焦煤就上述事项完成工商变更登记。

本次变更完成后，华晋焦煤的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	焦煤集团	25,993.50	50%	25,993.50	货币
2	中煤能源	25,993.50	50%	25,993.50	货币
	合计	51,987.00	100%	51,987.00	--

（7）2013 年 4 月，第五次增加注册资本

基于上述 2011 年 5 月 25 日华晋焦煤的股东会决议，2012 年 10 月 20 日，华晋焦煤召开股东会，同意华晋焦煤注册资本金增至 530,486,235.65 元。

2013 年 4 月 1 日，华晋焦煤两方股东同意相应修改公司章程。

2013 年 4 月 10 日，山西国元会计师事务所出具《验资报告》（晋国元验（2013）0001 号），验证截至 2013 年 4 月 10 日，焦煤集团已缴纳新增注册资

本。

2013 年 4 月 26 日，华晋焦煤就上述事项完成工商变更登记。

本次变更完成后，华晋焦煤的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	焦煤集团	27,054.80	51%	27,054.80	货币
2	中煤能源	25,993.83	49%	25,993.83	货币
	合计	53,048.62	100%	53,048.62	--

(8) 2014 年 12 月，第六次增加注册资本

2014 年 4 月 21 日，华晋焦煤股东共同作出决议，同意股东双方按照目前实际持股比例向华晋焦煤增加 30,000 万元注册资本，其中焦煤集团新增出资 15,300 万元，中煤能源新增出资 14,700 万元；本次注资后，华晋焦煤注册资本由 530,486,235.65 元增加至 830,486,235.65 元。同日，华晋焦煤股东签署更新后的公司章程。

2014 年 10 月 30 日，山西华正昌会计师事务所（普通合伙）出具《关于对增资的验资报告》（晋华正昌验〔2014〕0003 号），验证截至 2014 年 9 月 25 日，华晋焦煤已收到股东双方以货币形式实缴的新增注册资本合计 30,000 万元；其中，2014 年 9 月 25 日，焦煤集团缴纳新增注册资本合计人民币 15,300 万元，中煤能源缴纳新增注册资本合计人民币 14,700 万元。

2014 年 12 月 11 日，华晋焦煤就上述事项完成工商变更登记。

本次变更完成后，华晋焦煤的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	焦煤集团	42,354.80	51%	42,354.80	货币
2	中煤能源	40,693.83	49%	40,693.83	货币
	合计	83,048.62	100%	83,048.62	--

(9) 2019 年 3 月，第七次增加注册资本

2018 年 12 月 20 日，华晋焦煤召开股东会，同意华晋焦煤的注册资本增加

至人民币 2,830,486,235.65 元，其中焦煤集团出资人民币 1,443,547,980.18 元，中煤能源出资人民币 1,386,938,255.47 元。

截至 2018 年 12 月，焦煤集团与中煤能源实缴上述全部增资价款。

2019 年 3 月 6 日，华晋焦煤就上述事项完成工商变更登记。

本次变更完成后，华晋焦煤的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	焦煤集团	144,354.80	51%	144,354.80	货币
2	中煤能源	138,693.83	49%	138,693.83	货币
	合计	283,048.62	100%	283,048.62	--

(10) 2021 年 7 月，第八次增加注册资本

2006 年 7 月 21 日，财政部与国土资源部印发《关于同意将山西平朔安家岭露天煤矿有限公司等 6 家企业采矿权进行资本化处置的通知》（财建〔2006〕366 号），同意中煤集团公司将华晋焦煤沙曲矿经评估确认的 95,438.89 万元采矿权价款中的 47,719.45 万元进行资本化处理。

2019 年 6 月 25 日，国资委印发《关于中国中煤能源集团有限公司所属 6 座煤矿采矿权转增国家资本金的复函》（国资财管〔2019〕308 号），同意中煤集团将持有的包括华晋焦煤沙曲矿在内的 6 家企业经评估的采矿权价款 440,955.67 万元转增为国家资本金，其中沙曲矿按股比转增国家资本金 47,719.45 万元。

2020 年 8 月 17 日，山西省财政厅印发《山西省财政厅关于中煤集团所涉 6 座煤矿矿业权出让收益转增国家资本金的意见》（晋财建二〔2020〕98 号），同意山西省自然资源厅关于中煤集团所涉 6 座煤矿矿业权出让收益转增国家资本金的办理意见。

2020 年 8 月 19 日，山西省自然资源厅出具《关于同意中煤集团所涉 6 座煤矿矿业权出让收益转增国家资本金的函》，将前述情况函告中煤能源，同意沙曲矿 47,719.45 万元价款转增国家资本金，从沙曲矿分立的沙曲一号矿、沙曲二号矿未缴纳的矿业权出让收益中扣除。其中从沙曲一号矿 2021 年第三期应缴矿业权出让收益中扣除 23,860 万元，剩余 1,140 万元按时缴纳；从沙曲二号矿 2021

年第三期、2022 年第四期应缴矿业权出让收益中扣除 23,859.45 万元。

2021 年 6 月 21 日，华晋焦煤召开股东会，同意股东双方按照股比向华晋焦煤注入或转增合计 973,866,326.53 元注册资本金，其中焦煤集团以货币增资 496,671,826.53 元，中煤能源以前述矿业权出让收益转增资本金 477,194,500.00 元；本次增资后，华晋焦煤注册资本由 2,830,486,235.65 元增加至 3,804,352,562.18 元；并同意相应修改公司章程。

2021 年 7 月 29 日，山西省国运公司出具《关于山西焦煤集团有限责任公司对华晋焦煤有限责任公司增资有关事宜的批复》（晋国资运营函（2021）308 号），原则同意焦煤集团采用非公开协议方式、以现金 49,667.18 万元对华晋焦煤增资。同日，焦煤集团作出《关于华晋焦煤有限责任公司增加注册资本金有关事宜的批复》（山西焦煤资函（2021）321 号），原则同意对华晋焦煤增资 496,671,826.53 元。同日，焦煤集团向华晋焦煤实缴上述全部 496,671,826.53 元增资款。

2021 年 7 月 29 日，华晋焦煤领取了山西省市场监督管理局换发的营业执照。

本次变更完成后，华晋焦煤的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	焦煤集团	194,021.98	51%	194,021.98	货币
2	中煤能源	186,413.28	49%	186,413.28	货币
	合计	380,435.26	100%	380,435.26	--

（11）2021 年 6 月-2022 年 1 月，第二次存续（派生）分立

2021 年 7 月 1 日，华晋焦煤召开 2021 年股东会第二次临时会议，审议通过《华晋焦煤有限责任公司分立方案》，主要包括：

①华晋焦煤进行存续分立（派生分立），将华晋焦煤所持山西焦煤集团房地产开发有限公司 10%股权、汾河物业 3.3333%股权以及华晋焦煤所持吉宁煤业超过 51%比例部分的股权（注：华晋焦煤主张其拥有吉宁煤业超过 51%的股权比例而与吉宁煤业其他股东就吉宁煤业股权存在争议纠纷，具体详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“三、山西华晋吉宁煤业有限责任公司”之

“（二）历史沿革”之“5、华晋焦煤诉请法院确认增加对吉宁煤业的持股比例”，分立至新设公司；

②华晋焦煤分立后，焦煤集团和中煤能源持有分立后华晋焦煤和新设公司的股权比例与分立前焦煤集团和中煤能源持有的华晋焦煤股权比例相同。

2021年7月21日，华晋焦煤就分立新设公司进行企业名称自主申报，申报新设公司名称为“山西华晋能源科技有限公司”。

2021年7月30日，华晋焦煤在《山西晚报》刊登了《分立公告》，载明华晋焦煤分立事项及债权人权利等。

2021年8月4日，山西省国运公司出具《关于对华晋焦煤有限责任公司存续分立有关事宜的意见》（晋国资运营函〔2021〕321号），原则同意华晋焦煤进行存续分立。

2021年12月15日，立信出具《华晋焦煤有限责任公司审计报告及财务报表》（信会师报字[2021]第 ZK21237 号）与《山西华晋能源科技有限公司审计报告及财务报表》（信会师报字[2021]第 ZK21239 号）。

2021年12月15日，中水致远就上述华晋焦煤分立事项出具《华晋焦煤有限责任公司拟进行存续分立所涉及的分立后存续的华晋焦煤有限责任公司股东全部权益项目资产评估报告》（中水致远评报字[2021]第 040015 号）与《华晋焦煤有限责任公司拟进行存续分立所涉及拟分立新设的山西华晋能源科技有限公司股东全部权益项目资产评估报告》（中水致远评报字[2021]第 040021 号），载明以2021年7月31日为基准日，分立后存续的华晋焦煤采用资产基础法和收益法评估并最终采用收益法评估结果的股东全部权益价值为1,041,026.67万元，新设华晋能源采用资产基础法评估的股东全部权益价值为11,215.75万元（不含华晋焦煤就吉宁煤业超出51%股权比例部分权益的价值）

2021年12月31日，华晋焦煤召开2021年股东会第四次临时会议，审议通过《华晋焦煤有限责任公司分立方案》《华晋焦煤有限责任公司分立协议》和修改后的《华晋焦煤有限责任公司章程》等相关事宜。

2021年12月31日，华晋焦煤召开第六届第四次职工代表大会，审议通过

《华晋焦煤有限责任公司分立方案》和《华晋焦煤有限责任公司分立职工安置方案》。

2022 年 1 月 5 日，华晋能源在吕梁市市场监督管理局办理完成设立登记。

2022 年 1 月 14 日，就本次分立事项，华晋焦煤完成了在山西省市场监督管理局的变更登记。

2022 年 3 月 17 日及 18 日，汾河物业 3.3333%股权及焦煤房地产 10%股权分别已在太原市市场监督管理局变更登记至华晋能源名下。

本次变更完成后，华晋焦煤的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	焦煤集团	189,023.98	51%	189,023.98	货币
2	中煤能源	181,611.28	49%	181,611.28	货币
	合计	370,635.26	100%	370,635.26	--

4、结合有关部门确认文件的内容，补充披露华晋焦煤及其前身华晋焦煤公司历次股权变更等历史沿革过程是否依法合规

(1) 华晋焦煤及其前身华晋焦煤公司历次股权变更

1) 全民所有制企业阶段（华晋公司设立）：1991 年-1992 年，根据国家计划委员会、能源部、山西省人民政府作出的《关于华晋焦煤企业集团筹备工作报告的批复》（计能源〔1991〕915 号）、能源部经济调节司、能源部工业交通财务司分别出具的有关华晋焦煤公司（下称“华晋公司”）的《资金信用证明》以及能源部经济调节司及国家国有资产管理局企业国有资产管理司分别审核通过的华晋公司《国有资产产权登记表》，华晋焦煤企业集团筹备组转为华晋公司，注册资金为 615 万元，独立核算、自负盈亏，为全民所有制企业，由国家计划委员会、能源部、山西省人民政府领导，能源部归口管理。

2) 华晋公司增资、变更出资人：1999 年-2000 年，根据国家经济贸易委员会、国家计划委员会、财政部、中煤建设集团等主体签发了《关于中国煤炭综合利用集团公司等 5 家企业分别并入中国煤炭工业进出口集团公司等 2 家企业有关问题的复函》（国经贸企改〔1999〕276 号）以及财政部审核通过了华晋公

司提交的《企业国有资产变动产权登记表》等相关文件，华晋公司并入中煤建设集团，相关款项转为国家资本金并由中煤建设集团代行出资人职能，实收资本变更至 3,671 万元。

3) 华晋公司改制为华晋焦煤：2001 年，根据国务院办公厅印发《国务院批复通知》（国办通〔2000〕10 号）及其他多项涉及资金划拨、确认、调整等的相关文件，华晋公司完成重组，华晋焦煤公司变更为华晋焦煤有限责任公司，西山煤电集团与中煤建设集团各自实缴出资 9,346 万元，分别持有华晋焦煤公司 50%股权。

4) 股东变更：2001 年-2003 年，根据西山煤电集团与焦煤集团签订的《西山煤电（集团）有限责任公司向山西焦煤集团有限责任公司转让其下属公司及股权协议》、山西省人民政府出具的《关于同意原西山煤电集团公司下属分支机构划转给山西焦煤集团公司的批复》（晋政〔2002〕42 号），西山煤电将其在子公司、参股公司、控股公司中的股权和出资份额（含华晋焦煤）全部转让给焦煤集团；根据国家经济贸易委员会、中共中央企业工作委员会、财政部联合出具《关于中煤建设集团公司并入中国煤炭工业进出口集团公司重组方案的批复》（国经贸企改〔2003〕第 169 号），中煤建设集团无偿划转到中国煤炭工业进出口集团公司（下称“中煤集团公司”）。变更完成后，焦煤集团与中煤集团公司各持有华晋焦煤 50%股权。

5) 增资、股权转让：2003 年-2006 年，根据国家发展和改革委员会、山西省计划委员会分别印发《国家发展改革委关于华晋焦煤有限责任公司沙曲煤矿修改建设方案的批复》（发改能源〔2013〕1377 号）、《山西省发展计划委员会关于转发国家发改委 2003 年下达我省华晋焦煤有限责任公司沙曲煤矿中央预算内投资计划的通知》（晋计投资发〔2003〕1282 号）、《国家发展改革委关于下达 2004 年华晋焦煤有限责任公司沙曲煤矿中央预算内投资计划的通知》（发改投资〔2004〕1398 号）等文件，明确国家下发给中煤集团公司 16,647.5 万元专项资金。焦煤集团、中煤集团公司各出资 16,647.5 万元，华晋焦煤实收注册资本增至 51,987.00 万元。根据国务院国资委《关于中国中煤能源股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（国资产权〔2006〕944 号）、《关于设立中国中煤

能源股份有限公司的批复》（国资改革〔2006〕1048号）、中煤集团公司与中煤能源签订《股权转让协议》等相关文件，中煤集团公司发起设立中煤能源，中煤能源与焦煤集团分别持有华晋焦煤50%的股权。

6) 增资：2008年，根据华晋焦煤股东焦煤集团、中煤能源作出《关于向华晋焦煤有限责任公司注入资本金的决议》，华晋焦煤注册资本增加至85,987万元。

7) 增资：2008年-2009年，华晋焦煤注册资本增加至117,987万元。

8) 增资：2008年-2011年，中煤能源与焦煤集团作出《关于变更华晋焦煤有限责任公司注册资本金的决议》，华晋焦煤注册资本增加至214,316万元。

9) 第一次存续（派生）分立：2011年，山西省人民政府办公厅下发了《关于协调理顺华晋焦煤公司和王家岭煤矿产权关系及安全生产管理责任会议纪要》，决定华晋焦煤由焦煤集团控股，持有51%股权，中煤能源持有49%股权。华晋焦煤召开股东会，华晋焦煤进行存续（派生）分立，华晋焦煤分割组建新公司中煤华晋集团有限公司（“中煤华晋”），由中煤能源和焦煤集团分别持股51%和49%，并由中煤能源为主负责其安全生产及经营管理责任。

10) 增资：2013年，华晋焦煤注册资本金增至530,486,235.65元。

11) 增资：2014年，华晋焦煤注册资本增加至830,486,235.65元。

12) 增资：2019年，华晋焦煤的注册资本增加至2,830,486,235.65元。

13) 增资：2019年-2021年，根据财政部与国土资源部印发的《关于同意将山西平朔安家岭露天煤矿有限公司等6家企业采矿权进行资本化处置的通知》（财建〔2006〕366号）、国务院国资委印发的《关于中国中煤能源集团有限公司所属6座煤矿采矿权转增国家资本金的复函》（国资财管〔2019〕308号）、山西省财政厅印发的《山西省财政厅关于中煤集团所涉6座煤矿矿业权出让收益转增国家资本金的意见》（晋财建二〔2020〕98号）、山西省自然资源厅出具的《关于同意中煤集团所涉6座煤矿矿业权出让收益转增国家资本金的函》以及省国运公司出具的《关于山西焦煤集团有限责任公司对华晋焦煤有限责任公司增资有关事宜的批复》（晋国资运营函〔2021〕308号）等相关文件，华晋

焦煤注册资本增加至 3,804,352,562.18 元。

14) 第二次存续（派生）分立：2021 年-2022 年，华晋焦煤进行存续分立（派生分立），将华晋焦煤所持焦煤房地产 10%股权、汾河物业 3.3333%股权以及华晋焦煤所持吉宁煤业超过 51%比例部分的股权分立至新设公司“山西华晋能源科技有限公司”。分立后焦煤集团和中煤能源分别持有华晋焦煤 51%和 49%的股权，注册资本变为 3,706,352,562.18 元。

(2) 华晋焦煤及其前身华晋公司涉及工商登记档案缺失/部分缺失的历史沿革阶段及替代资料

华晋焦煤及其前身华晋公司涉及工商登记档案缺失/部分缺失的历史沿革阶段，以及就该等阶段已经替代取得主要资料情况如下所示：

时间/期间	股东及股权变动情况	工商登记档案缺失情况	已替代/补充取得的历史沿革主要资料
2000.10 - 2001.12	华晋公司改制为华晋焦煤	已取得该阶段的工商登记档案。但根据档案，在 2001 年华晋焦煤以有限责任公司的组织形式成立后（相应登记档案存在缺失的情况），登记档案中出现华晋公司于 2003 年仍以全民所有制企业的形式进行变更登记的记录（经查询企业信息公示系统，能够分别查询到“华晋焦煤公司”和“华晋焦煤有限责任公司”两个机构主体，其中“华晋焦煤公司”显示为“吊销”状态），已取得的工商登记档案不能说明上述华晋焦煤改制完成后仍以华晋公司名义进行变更登记的原因；但不存在“华晋焦煤公司”、“华晋焦煤有限责任公司”两个主体各自的工商档案。	国务院办公厅批复、中央及山西省相关政府部门等涉及资金划拨、确认、调整等的相关文件、华晋焦煤股东会决议、验资报告、部分出资人变更协议及价款支付凭证等
2001 年 - 2003 年	股东变更（西山煤电集团变更为焦煤集团）	未查询到该次变更涉及的工商变更登记档案文件。	山西省人民政府批复、西山煤电集团与焦煤集团的相关协议等
	股东变更（中煤建设集团变更为中煤集团公司）	未查询到该次变更涉及的工商变更登记档案文件。	国家经济贸易委员会、中共中央企业工作委员会、财政部的相关批复，国家工商行政管理总局企业注册局出具的《证明》等

2003 -2006 10月	股东同比例 增资、股权转让（中煤集团 公司将股权 全部转让给 中煤能源）	未查询到就增资行为的工商变更登记 档案文件（涉及注册资本变更的结果 等在 2006 年 10 月股权转让工商变更 登记后的工商档案中有记载）。	2003 年-2004 年国家发 展和改革委员会、山西 省计划委员会的批复文 件、国务院国资委有关 设立中煤能源的相关批 复、2006 年中煤集团公 司与中煤能源的股权转 让协议、焦煤集团、中 煤集团各自就修改华晋 焦煤公司章程的决议、 资产评估报告、验资报 告等
2008 年 8 月	股东同比例 增资	未查询到该次变更涉及的工商变更登 记档案文件。	华晋焦煤股东决议，验 资报告等

（3）山西省国运公司的确权文件

2021 年 11 月 4 日，山西省国运公司出具《关于华晋焦煤公司与华晋焦煤有限责任公司历史沿革情况的确认函》，鉴于华晋焦煤工商档案等文件中存在部分历史沿革文件缺失的情况可能导致华晋焦煤历史沿革不清晰的问题，确认如下：

1）华晋焦煤为根据中华人民共和国法律合法设立、组建、有效存续、资格完备的有限责任公司，具有充分的权利和权限拥有和经营其资产及业务，不存在解散、清算或终止等可能影响华晋焦煤合法存续的情况。

2）华晋公司系华晋焦煤的前身，华晋焦煤系华晋公司整体承继而来并于 2001 年 2 月 23 日设立为一家有限责任公司，华晋公司与华晋焦煤在业务、人员、财务、资产、机构等方面存在承继关系。华晋公司与华晋焦煤历次变更均履行了必要的内外部审批、决策程序，且历次变更不存在重大瑕疵或相关变更瑕疵不影响华晋焦煤的资产完整性与独立性。

3）华晋公司与华晋焦煤自设立以来至今由山西省人民政府、山西省人民政府国有资产监督管理委员会、本公司及焦煤集团作为华晋焦煤出资人所持有的华晋焦煤股权权属清晰，股权结构稳定，不存在争议或纠纷。

（4）关于华晋焦煤股股权权属的股东确认

2021 年 10 月 21 日，焦煤集团出具确认文件，确认华晋焦煤自设立以来至今由山西省人民政府、山西省人民政府国有资产监督管理委员会、山西省国有

资本运营有限公司及本公司作为华晋焦煤出资人所持有的华晋焦煤股权权属清晰，股权结构稳定，不存在争议或纠纷。

2022年2月11日，中煤能源、中煤集团分别出具确认文件，确认华晋公司与华晋焦煤自设立以来至今由中煤能源、中煤集团或改制前的前身中煤建设集团公司作为华晋焦煤出资人所持有的华晋焦煤股权权属清晰，股权结构稳定，不存在争议或纠纷。

(5) 华晋焦煤及前身的历次股权变更等历史沿革过程合法合规

就华晋焦煤历史沿革，虽存在未取得/查询到上述相关部分文件资料、不能确认相应程序已充分且适当履行的情况，但由于：

1) 上述华晋焦煤涉及股东、出资额的历次变更，主要根据相关政府部门的决策、批复等文件执行，且已取得该等决策、批复；

2) 根据华晋焦煤登记档案、各项国家及山西省行政主管部门的批复文件及山西省相关主体、中煤建设集团出具、签署的批复、通知、决议、协议等文件，自华晋公司/华晋焦煤成立至今：①自1992年成立至2001年改制前，一直为全民所有制企业；②2001年根据国务院办公厅《国务院批复通知》（国办通〔2000〕10号）改制后，山西省人民政府与中煤建设集团在华晋焦煤公司中各持有50%的股份；③自2001年改制至2011年因理顺安全生产管理责任进行第一次存续分立前，一直由山西省属国有企业与中煤集团（含其前身及其下属控股企业，且由国有独资主体持股华晋焦煤变更为国有控股主体持股时已履行相应国资批复、评估及核准/备案等程序）各持股50%；④自2011年第一次存续分立至本次重组前，一直由焦煤集团持股51%、中煤能源持股49%。华晋公司/华晋焦煤成立至今不存在引入非国有股东等其他变更股东或股权比例的情况；

3) 上述未取得部分资料的变更中，华晋焦煤根据财政部等国家行政主管部门、山西省行政主管部门及山西省相关主体、中煤建设集团、中煤集团公司、焦煤集团、中煤能源等主体的多项涉及资金划拨、确认、调整等的相关文件，确定其股东各自出资来源和金额；并经相关会计师事务所验资报告确认双方股

东均实缴出资完毕；

4)就上述未取得部分资料的情况，焦煤集团已于2022年1月14日出具《承诺函》，承诺如因华晋公司下属企业导致华晋焦煤因该等事项触发任何民事、行政或刑事责任进而导致任何损失的，焦煤集团将就该等支出的金额，按其在此次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还；针对华晋焦煤于山西省市监局调取的全套登记档案中包括设立及部分变更登记的档案资料以及华晋公司部分变更登记的档案资料存在缺失的情况，承诺如因华晋公司、华晋焦煤设立及历次股权变动涉及的任何企业国有资产审批程序、评估备案程序、验资程序、工商变更登记程序、企业国有资产产权登记程序未履行或未适当履行导致华晋焦煤因该等事项触发任何民事、行政或刑事责任进而导致任何损失的，焦煤集团将就该等损失的金额，按其在此次重组前对华晋焦煤的持股比例向山西焦煤进行返还。

5) 2021年10月21日、2021年11月4日，焦煤集团、省国运公司（根据山西省人民政府办公厅晋政办函〔2021〕45号文件，山西省人民政府授权山西省国资委将承担的省属企业出资人管资本职能，全部转授省国运公司承担）分别出具确认文件，确认华晋焦煤合法设立、有效存续、股权权属清晰稳定等情况。

根据上述，就上述未查询到部分工商变更登记资料的情况，不会对华晋焦煤股东焦煤集团、中煤能源各自持有华晋焦煤股权的权属清晰、稳定造成实质不利影响，华晋焦煤不存在因前述情况触发的股东股权诉讼。华晋焦煤及其前身华晋焦煤公司历次股权变更等历史沿革过程依法合规。

（三）股权结构与产权控制关系

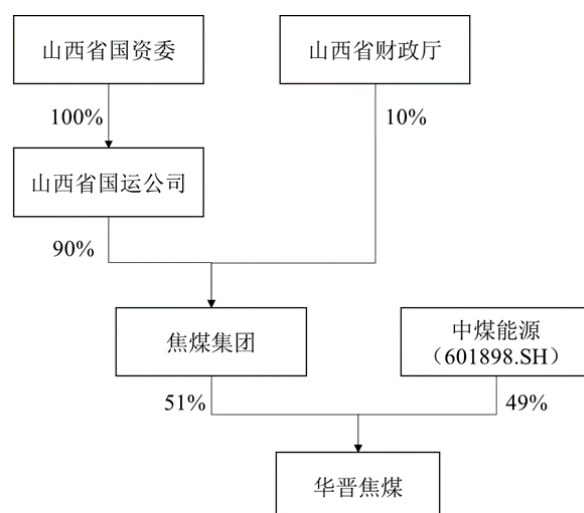
截至本报告书签署日，华晋焦煤共有股东2名，股权结构如下：

股东名称	认缴金额（万元）	占注册资本比例
山西焦煤集团有限责任公司	189,023.98	51.00%
中国中煤能源股份有限公司	181,611.28	49.00%
合计	370,635.26	100.00%

截至本报告书签署日，焦煤集团持有华晋焦煤51%股权，为华晋焦煤的控

股股东，山西省国资委为华晋焦煤的实际控制人。

华晋焦煤的股权结构及产权控制关系如下：



（四）下属公司及分支机构情况

截至本报告书签署日，华晋焦煤共有4家控股子公司、5家参股公司和7家分支机构，基本情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	股权结构	成立时间	主营业务
1	山西华晋贸易有限责任公司	10,000.00	华晋焦煤持股 97%； 山西先行经贸有限公司持股 3%	2016 年 08 月 12 日	煤炭贸易
2	山西焦煤华晋寨圪塔能源有限责任公司（注 1）	1,000.00	华晋焦煤持股 85%； 山西省煤炭地质 144 勘查院持股 15%	2013 年 09 月 05 日	煤炭资源勘查与勘探
3	山西华晋吉宁煤业有限责任公司	850.00	华晋焦煤持股 51%， 马勤学持股 22%；李海平持股 21%；李临平持股 3%；韩临春持股 3%	2003 年 08 月 14 日	煤炭开采、销售、洗选加工
4	山西华晋明珠煤业有限责任公司	5,000.00	华晋焦煤持股 51%； 李金玉持股 25%；高建平持股 24%	2005 年 12 月 06 日	煤炭开采、销售、洗选加工
5	山西焦煤三多能源有限责任公司（注 2）	5,000.00	山西焦煤持股 42.5%；华晋焦煤持股 42.5%；山西省煤炭地质 144 勘查院持股 15%	2014 年 09 月 30 日	矿产资源勘探、开采

序号	公司名称	注册资本 (万元)	股权结构	成立时间	主营业务
6	山西焦煤交通能源投资有限公司 (注3)	150,800.00	西山煤电(集团)有限责任公司持股 45.76%; 汾西矿业持股 27.85%; 霍州煤电持股 21.22%; 华晋焦煤持股 4.64%; 焦煤集团持股 0.53%	2012 年 07 月 06 日	交通、能源领域项目投资和咨询业务
7	柳林县晋柳四号投资企业(有限合伙)	220,213.24	山西煤炭运销集团吕梁有限公司持股 46.42%; 大同煤业国际贸易有限责任公司持股 33.60%; 晋能控股煤业集团外经贸有限责任公司持股 8.31%; 中化二建集团有限公司持股 7.91%; 山西省物产集团进出口有限公司持股 2.78%; 华晋焦煤持股 0.42%; 山西焦煤集团国际发展股份有限公司持股 0.18%; 山西煤炭建设监理有限公司持股 0.17%; 阳泉水泵厂有限责任公司持股 0.09%; 山西机械化建设集团有限公司持股 0.08%; 阳泉阀门股份有限公司持股 0.05%; 柳林县盛联投资有限公司持股 0.00%	2017 年 07 月 19 日	投资及资产管理
8	石太铁路客运专线有限责任公司 (注4)	703,148.32	中国铁路北京局集团有限公司持股 45.51%; 焦煤集团持股 16.14%; 太原钢铁(集团)有限公司持股 10.12%; 河北建投交通投资有限责任公司持股 7.96%; 中国华能集团有限公司持	2005 年 10 月 14 日	石太铁路客运专线的建设和通道的客运业务及专线的货运业务

序号	公司名称	注册资本 (万元)	股权结构	成立时间	主营业务
			股 7.11%；华电煤业集团有限公司持股 7.11%；中铁十二局集团有限公司持股 2.84%；美锦能源集团有限公司持股 1.42%；山西天易外贸货源有限公司持股 1.42%；华晋焦煤持股 0.36%		
9	山西汾河焦煤股份有限公司	26,281.3	霍州煤电持股 90.96%；山西煤矿机械制造股份有限公司持股 0.76%；山西焦煤集团国际贸易有限责任公司持股 0.76%；山西省经济建设投资集团有限公司持股 4.56%；华晋焦煤持股 2.96%	1998 年 01 月 23 日	销售焦炭、矿用材料及普通机械配件
10	华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿	-	分支机构	2019 年 03 月 12 日	煤炭开采、加工
11	华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿	-	分支机构	2019 年 03 月 12 日	煤炭开采、加工
12	华晋焦煤有限责任公司沙曲选煤厂	-	分支机构	2005 年 08 月 25 日	煤炭洗选
13	华晋焦煤有限责任公司电力分公司	-	分支机构	2018 年 11 月 19 日	发电、输电、供（配）电
14	华晋焦煤有限责任公司公用事业管理分公司	-	分支机构	2012 年 05 月 24 日	食堂管理、物业管理、保洁服务等
15	华晋焦煤有限责任公司贸易分公司	-	分支机构	2007 年 09 月 13 日	煤炭销售
16	华晋焦煤有限责任公司临汾分公司	-	分支机构	2009 年 12 月 24 日	矿用设备修理

注 1：山西焦煤华晋寨圪塔能源有限责任公司并未实际开展业务。

注 2：山西焦煤三多能源有限责任公司未实际开展业务，华晋焦煤未实际出资。

注 3：根据大华审字〔2020〕180059 号《山西焦煤交通能源投资有限公司审计报告》，交通能源实收资本为 151,700.00 万元，系焦煤集团在 2013 年出资 900 万元，未进行工商变更所致。该等增资完成后，华晋焦煤对山西焦煤交通能源投资有限公司的持股比例将被稀释为 4.6143%。

注 4：就华晋焦煤参股石太铁路公司，根据山西省人民政府《关于明确石太客运专线项目出资者代表的批复》（晋政函〔2005〕110 号）、2005 年相关各方《合资组建石太铁路客运专线有限责任公司合同书》（简称“《合资合同》”）、山西省发展与改革委员会《关于〈关于确认山西省各股东出资额的请示〉的意见》（晋发改交通函〔2013〕1073 号）及相关签批文件、《关于石太铁路客运专线山西省出资人出资入股的意见》（晋发改交通发〔2013〕1637 号）、2013 年 8 月石太铁路公司年度股东决议、2014 年 12 月华晋焦煤与及焦煤集团签署的《托管协议书》、石太铁路公司市场监督管理部门登记档案、华晋焦煤及焦煤集团的款项支付凭证、石太铁路公司出具的《股东出资证明书》等文件，华晋焦煤及焦煤集团对石太铁路公司的投资情况为：根据上述 2005 年《合资合同》约定，在石太铁路公司成立时，焦煤集团与华晋焦煤作为山西省出资代表方，各自分别出资 5,925 万元、2,535 万元，合计 8,460 万元；在后续根据上述各项文件追加出资时，由焦煤集团统一作为出资方补充出资 107,552.4221 万元（其中 30,465 万元来源于华晋焦煤）；在该等出资完成后，在石太铁路公司章程中，登记焦煤集团、华晋焦煤各自出资 113,477.4221 万元、2,535 万元，即登记在焦煤集团名下 113,477.4221 万元出资中，30,465 万元实际出资人为华晋焦煤，并由焦煤集团代为持有；华晋焦煤就该 30,465 万元出资委托焦煤集团代为管理。

截至本报告书签署日，前述控股子公司中构成华晋焦煤最近一期经审计的资产总额、营业收入、净资产额或净利润来源 20%以上且有重大影响的为吉宁煤业和明珠煤业。具体情况如下：

1、吉宁煤业

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“三、山西华晋吉宁煤业有限责任公司”。

2、明珠煤业

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“二、山西华晋明珠煤业有限责任公司”。

（五）主要资产状况、对外担保情况及主要负债情况

1、主要资产情况

根据立信会计师出具的《审计报告》，截至 2021 年 11 月 30 日，华晋焦煤的主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
货币资金	208,302.69	8.77%
应收票据	131,181.79	5.53%
应收账款	159,701.08	6.73%
应收款项融资	116,171.74	4.89%
预付款项	8,432.92	0.36%
其他应收款	6,619.23	0.28%
存货	27,172.27	1.14%
其他流动资产	8,221.26	0.35%
流动资产合计	665,802.99	28.04%
长期应收款	3,800.00	0.16%
其他权益工具投资	23,107.68	0.97%
固定资产	581,131.12	24.48%
在建工程	56,513.70	2.38%
使用权资产	3,849.34	0.16%
无形资产	987,648.56	41.60%
开发支出	1,009.41	0.04%
商誉	29,280.78	1.23%
长期待摊费用	93.17	0.00%
递延所得税资产	13,990.07	0.59%
其他非流动资产	8,043.86	0.34%
非流动资产合计	1,708,467.68	71.96%
资产总计	2,374,270.67	100.00%

2、主要资产权属情况

（1）采矿权情况

①沙曲一号矿

1) 采矿权证

采矿权证号	C14000020181111110146943
采矿权人	华晋焦煤有限责任公司
地址	山西省吕梁地区柳林县

矿山名称	华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿
开采矿种	煤、2#、3#、4#、5#、6#、8#、9#、10#
开采方式	地下开采
生产规模	500.00 万吨/年
矿区面积	68.3817 平方公里
有效期限	28 年，自 2020 年 5 月 9 日至 2048 年 5 月 9 日

2) 矿业权历史沿革

1995 年 1 月 11 日，中华人民共和国地质矿产部为华晋焦煤有限责任公司沙曲矿颁发采矿许可证通知（地采发通字[1995]第 002 号），有效期自 1995 年 1 月至 2035 年 1 月。

2004 年 12 月 9 日，中华人民共和国国土资源部为华晋焦煤有限责任公司沙曲矿颁发了采矿许可证（证号：1000000420071）。井田面积为 138.3535 km²，批准开采 2、3、4、5、6、8、9、10 号煤层，生产规模 300 万吨/年，开采方式为地下开采，有效期自 2004 年 12 月 9 日至 2031 年 9 月 30 日。

按照国家发改委批准的离柳矿区总体规划（发改能源[2010]223 号），华晋焦煤有限责任公司实施了沙曲矿分立沙曲一号矿井、沙曲二号矿井的改扩建项目，建设项目产能为沙曲一号矿井 500 万吨/年、沙曲二号矿井 300 万吨/年，两座矿井均属国家先进产能。

2013 年 3 月 13 日，中华人民共和国国土资源部《国土资源部关于山西省西山古交和柳林煤炭国家规划矿业权设置方案（修编）的批复》（国土资函[2013]第 164 号）将华晋焦煤有限责任公司沙曲矿划分为沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿，确定了矿区范围但并未变更采矿证。

华晋焦煤有限责任公司于 2014 年 9 月 28 日启动采矿许可证的申办工作，并将申报材料行文上报原国土资源部。根据原国土资源部的要求先后补充了省厅出具的分立报告、矿业权核查换证审核意见表、与中联煤层气签订的安全生产协议等基础资料。2016 年 3 月 17 日，华晋焦煤有限责任公司以《关于申办华晋焦煤有限责任公司沙曲一号矿井沙曲二号矿井采矿许可证的请示》（华晋焦煤字[2016]32 号）上报原国土资源部，申请办理两矿采矿许可证。原国土资源部因落

实《关于支持钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国土资规[2016]3号文）不予受理。

2018年1月15日华晋焦煤有限责任公司完成了产能置换承担的化解煤炭过剩产能任务，并在山西省发展和改革委员会网站进行了产能公示。2018年1月20日启动两矿采矿许可证办理工作。

2018年11月2日，山西省自然资源厅印发《关于华晋焦煤有限责任公司沙曲矿采矿权变更的通知》（晋自然资行审发[2018]8号），沙曲矿的采矿权范围发生变更，矿区面积由138.3535 km²变更为136.7711 km²。同时沙曲一号煤矿和二矿的矿区面积也发生了变更。

根据山西省自然资源厅《关于华晋焦煤有限责任公司沙曲一号矿井划定矿区范围和采矿权变更（分立）登记的通知》（晋自然资行审字[2019]261号），华晋焦煤有限责任公司根据国土资源部《关于完善矿产资源开采审批登记管理有关事项的通知》（国土资规[2017]16号）要求办理采矿权变更（分立）登记手续，其中井田内12处县级不可移动文物重叠（重叠面积1.4881 km²），新采矿证将予以扣除。

2019年5月27日，中华人民共和国自然资源部为沙曲一号矿换发了《采矿许可证》（证号：C1400002018111110146943），有效期限自2019年5月27日至2021年5月27日，批准开采矿种为煤，批采煤层为2#、3#、4#、5#、6#、8#、9#、10#，井田面积为68.3817 km²，生产规模500万吨/年。

2020年5月9日，山西省自然资源厅为沙曲一号矿换发了《采矿许可证》（证号：C1400002018111110146943），有效期为28年，自2020年5月9日至2048年5月9日，批准开采矿种为煤，批采煤层为2#、3#、4#、5#、6#、8#、9#、10#，井田面积为68.3817 km²，生产规模500万吨/年。

3) 矿业权涉及的资源储量及评审备案情况

2019年11月，山西地科勘察有限公司编制了《山西省河东煤田华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿资源储量核实报告》，截至2018年12月31日，沙曲一号矿井田面积范围内（扣除文物禁采区后）累积查明资源储量124,928万吨，

保有资源储量 122,290 万吨。上述储量核实报告已于 2019 年 12 月 12 日经山西省自然资源厅以《关于<山西省河东煤田华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿资源储量核实报告>评审备案证明》（晋自然资储备字〔2019〕159 号）完成备案。

4) 合法合规情况说明

截至本报告书签署日，沙曲一矿的采矿权不存在已被质押、抵押或被限制转让的情形，不涉及诉讼、仲裁或其他形式的纠纷。

5) 矿业权价款及相关费用缴纳情况

2018 年 12 月，山西大地评估规划勘测有限公司受山西省自然资源厅委托，编制了《华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿采矿权出让收益评估》（晋大地矿评字〔2018〕第 072 号），沙曲一矿的出让收益评估值为 929,744.56 万元。

2019 年 1 月 21 日，山西省自然资源厅与华晋焦煤签订《采矿权出让合同》（合同编号 2019001），沙曲一矿煤炭资源 128,022.43 万吨，采矿权出让收益评估值为 929,744.56 万元，华晋焦煤首期按不低于采矿权出让收益的 20%进行缴纳，具体缴纳按山西省自然资源厅批复的文件要求进行缴纳，沙曲一矿采矿权矿山服务年限为 96.37 年，首期出让年限为 30 年，采矿许可证到期前，华晋焦煤依法享有申请采矿权延续登记权利。

2019 年 1 月 25 日，山西省自然资源厅出具《关于同意华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿分期缴纳采矿权出让收益的函》（晋自然资函〔2019〕80 号），同意以资金方式分 30 期（年）缴纳沙曲一号煤矿资源储量（128,022.43 万吨）评估出让收益共计 929,744.56 万元，首期于 2019 年 2 月 20 日前缴纳，首期缴纳后每年缴纳时间为当年 2 月 20 日前。

2021 年 10 月 27 日，山西省自然资源厅出具《山西省自然资源厅关于核减华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿沙曲二号煤矿矿业权出让收益的函》，同意核减沙曲一号煤矿第 29 期（2047 年）矿业权出让收益 3,543.0177 万元，核减第 30 期（2048 年）矿业权出让收益 25,000 万元。

分期缴纳安排如下：

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
金额	204,744.56	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000
年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
金额	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000
年份	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	
金额	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	21,268.1625	

华晋焦煤已缴纳沙曲一号矿 2019 年-2022 年四期出让收益。

②沙曲二号矿：

1) 采矿权证

采矿权证号	C1400002019051220148019
采矿权人	华晋焦煤有限责任公司
地址	山西省吕梁地区柳林县
矿山名称	华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿
开采矿种	煤、2#、3#、4#、5#、6#、8#、9#、10#
开采方式	地下开采
生产规模	300.00 万吨/年
矿区面积	63.1637 平方公里
有效期限	30 年，自 2020 年 5 月 9 日至 2050 年 5 月 9 日

2) 矿业权历史沿革

1995 年 1 月 11 日，中华人民共和国地质矿产部为华晋焦煤有限责任公司沙曲矿颁发采矿许可证通知（地采发通字[1995]第 002 号），有效期自 1995 年 1 月至 2035 年 1 月。

2004 年 12 月 9 日，中华人民共和国国土资源部为华晋焦煤有限责任公司沙曲矿颁发了采矿许可证（证号：1000000420071）。井田面积为 138.3535 km²，批准开采 2、3、4、5、6、8、9、10 号煤层，生产规模 300 万吨/年，开采方式为地下开采，有效期自 2004 年 12 月 9 日至 2031 年 9 月 30 日。

按照国家发改委批准的离柳矿区总体规划（发改能源[2010]223 号），华晋焦煤有限责任公司实施了沙曲矿分立沙曲一号矿井、沙曲二号矿井的改扩建项

目，建设项目产能为沙曲一号矿井 500 万吨/年、沙曲二号矿井 300 万吨/年，两座矿井均属国家先进产能。

2013 年 3 月 13 日，中华人民共和国国土资源部《国土资源部关于山西省西山古交和柳林煤炭国家规划矿业权设置方案（修编）的批复》（国土资函[2013]第 164 号）将华晋焦煤有限责任公司沙曲矿划分为沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿，确定了矿区范围但并未变更采矿证。

华晋焦煤有限责任公司于 2014 年 9 月 28 日启动采矿许可证的申办工作，并将申报资料行文上报原国土资源部。根据原国土资源部的要求先后补充了省厅出具的分立报告、矿业权核查换证审核意见表、与中联煤层气签订的安全生产协议等基础资料。2016 年 3 月 17 日，华晋焦煤有限责任公司以《关于申办华晋焦煤有限责任公司沙曲一号矿井沙曲二号矿井采矿许可证的请示》（华晋焦煤字[2016]32 号）上报原国土资源部，申请办理两矿采矿许可证。原国土资源部因落实《关于支持钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国土资规[2016]3 号文）不予以受理。

2018 年 1 月 15 日华晋焦煤有限责任公司完成了产能置换承担的化解煤炭过剩产能任务，并在山西省发改委网站进行了产能公示。2018 年 1 月 20 日启动两矿采矿许可证办理工作。

2018 年 11 月 2 日，山西省自然资源厅印发《关于华晋焦煤有限责任公司沙曲矿采矿权变更的通知》（晋自然资行审发[2018]8 号），沙曲矿的采矿权范围发生变更，矿区面积由 138.3535 km²变更为 136.7711 km²。同时沙曲一号煤矿和二矿的矿区面积也发生了变更。

根据山西省自然资源厅《关于华晋焦煤有限责任公司沙曲一号矿井划定矿区范围和采矿权变更（分立）登记的通知》（晋自然资行审字[2019]261 号），华晋焦煤有限责任公司根据国土资源部《关于完善矿产资源开采审批登记管理有关事项的通知》（国土资规[2017]16 号）要求办理采矿权变更（分立）登记手续，其中井田内 12 处县级不可移动文物重叠（重叠面积 1.4881 km²），新采矿证将予以扣除。

2019年5月27日，中华人民共和国自然资源部为沙曲二号矿换发了《采矿许可证》（证号：C1400002019051220148019），有效期限自2019年5月27日至2020年5月27日，批准开采矿种为煤，批采煤层为2#、3#、4#、5#、6#、8#、9#、10#，井田面积63.1637 km²，生产规模为300万吨/年。

2020年5月9日，山西省自然资源厅为沙曲二矿换发《采矿许可证》（证号：C1400002019051220148019），有效期为30年，自2020年5月9日至2050年5月9日，批准开采矿种为煤，批采煤层为2#、3#、4#、5#、6#、8#、9#、10#，井田面积63.1637 km²，生产规模为300万吨/年。

3) 矿业权涉及的资源储量及评审备案情况

2019年11月，山西地科勘察有限公司编制了《山西省河东煤田华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿资源储量核实报告》，截至2018年12月31日，沙曲二号矿井田面积63.2273 km²，范围内（扣除文物禁采区后）累积查明资源储量87,457万吨，保有资源储量86,050万吨。上述储量核实报告已于2019年12月12日经山西省自然资源厅以《关于<山西省河东煤田华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿资源储量核实报告>评审备案证明》（晋自然资储备字〔2019〕158号）完成备案。

4) 合法合规情况说明

截至本报告书签署日，沙曲二矿的采矿权不存在已被质押、抵押或被限制转让的情形，不涉及诉讼、仲裁或其他形式的纠纷。

5) 矿业权价款及相关费用缴纳情况

2018年12月，太原市维源矿业权评估有限公司受山西省自然资源厅委托，编制了《华晋焦煤有限责任公司沙曲二号矿采矿权出让收益评估报告》（太维评字〔2018〕第049号），沙曲二矿的出让收益评估值为584,420.66万元。

2019年1月21日，山西省自然资源厅与华晋焦煤就沙曲二矿签订《采矿权出让合同》（合同编号2019002），沙曲二矿煤炭资源87,078.5万吨，采矿权出让收益评估值为584,420.66万元。华晋焦煤首期按不低于采矿权出让收益的20%进行缴纳，具体缴纳按山西省自然资源厅批复的文件要求进行缴纳。沙曲

二矿采矿权矿山服务年限为 102.33 年，首期出让年限为 30 年，采矿许可证到期前，华晋焦煤依法享有申请采矿权延续登记权利。

2019 年 1 月 25 日，山西省自然资源厅出具《关于同意华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿分期缴纳采矿权出让收益的函》（晋自然资函〔2019〕80 号），同意以资金方式分 30 期（年）缴纳沙曲二号煤矿资源储量（87,078.5 万吨）评估出让收益共计 584,420.66 万元，首期于 2019 年 2 月 20 日前缴纳，首期缴纳后每年缴纳时间为当年 2 月 20 日前。

2021 年 10 月 27 日，山西省自然资源厅出具《山西省自然资源厅关于核减华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿沙曲二号煤矿矿业权出让收益的函》，同意核减沙曲二号煤矿第 30 期（2048 年）矿业权出让收益 2,305.556 万元；并应在 2022 年缴纳第四期矿业权出让收益时，一并缴纳划入 26 万吨资源储量对应的矿业权出让收益 188.8198 万元。

分期缴纳安排如下：

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
金额	120,420.66	16,000	16,000	16,188.8198	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000
年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
金额	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000
年份	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
金额	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	13,694.444

华晋焦煤已缴纳沙曲二号矿 2019 年-2022 年四期出让收益。

③吉宁矿

详见本报告书“第四节交易标的情况”之“三、山西华晋吉宁煤业有限责任公司”之“（五）主要资产状况、对外担保情况及主要负债情况”“2、主要资产权属情况”之“（1）采矿权情况”

④明珠矿

详见本报告书“第四节交易标的情况”之“二、山西华晋明珠煤业有限责任公司”之“（五）主要资产状况、对外担保情况及主要负债情况”“2、主要

资产权属情况”之“（1）采矿权情况”

（2）土地使用权情况

华晋焦煤及其子公司占有使用土地面积约 1,377,597.89 平方米，其中 1,143,470.56 平方米土地已取得土地使用权证书，占比约 83%，剩余 234,127.33 平方米土地正在办理产权证书，占比约 17%。

土地类型	土地面积 (m²)	占比
全部土地	1,377,597.89	100.00%
其中：已取得土地证或已办理完毕土地审批手续	1,143,470.56	83.00%
正在办理土地审批手续	234,127.33	17.00%
生产经营性用地	757,043.13	100.00%
其中：已取得土地证或已办理完毕土地审批手续	539,849.13	71.31%
正在办理土地审批手续	217,194.00	28.69%
辅助用地	479,413.33	100.00%
其中：已取得划拨土地使用权证	479,413.33	100.00%
非生产经营性用地	141,141.43	100.00%
其中：已取得土地证或已办理完毕土地审批手续	124,208.10	88.00%
正在办理土地审批手续	16,933.33	12.00%

注：生产经营性用地主要为煤矿工业广场用地；辅助用地主要为排矸场地、工业场区外道路、桥梁用地等；非生产经营性用地主要为矿区外生活区用地、机关办公楼用地等。

①已取得权属证书的土地使用权情况

截至本报告书签署日，华晋焦煤及其子公司拥有 18 处已取得权属证书的土地使用权，土地使用权面积合计约 1,143,470.56 平方米，具体情况如下：

序号	证载使用人	权证编号	坐落位置	使用面积 (平方米)	取得方式	证载用途	使用期限
1	华晋焦煤	晋(2021)柳林县不动产权第 0000603 号	柳林县穆村镇张家山村	43,986.82	出让	工业用地	2021.03.08-2071.03.08
2	华晋焦煤	晋(2021)柳林县不动产权第 0000277 号	柳林县穆村镇沙曲村	10,299.345	出让	工业用地	2021.03.04-2071.03.04
3	华晋焦煤	晋(2021)柳林县不动产权第 0000722 号	柳林县贾家垣乡下龙花垣村	21,215.79	出让	工业用地	2014.08.11-2064.08.11
4	华晋焦煤	晋(2021)柳林县不动产权第 0000184 号	柳林县穆村镇杜峪村(白家坡自然村)	15,092.561	出让	工业用地	2006.12.25-2056.12.24

序号	证载使用人	权证编号	坐落位置	使用面积 (平方米)	取得方式	证载用途	使用期限
5	华晋焦煤	晋(2021)柳林县不动产权第0003418号	柳林县穆村镇穆一村、二村委	42,620.421	出让	工业用地	2010.03.08-2060.03.08
6	华晋焦煤	柳国土国用第(2005)2702003号	柳林县穆村镇杨家坪村	122,100.00	出让	生活服务	至2067.04.13
7	华晋焦煤	柳国土国用第(2005)2702012号	柳林县穆村镇杨家坪村	162,346.66	出让	工业	2021.02.04 - 2071.02.03
8	华晋焦煤	柳国土国用(2005)第2702006号	柳林县穆村镇沙曲村	177,593.33	出让	工业	2021.02.04 - 2071.02.03
9	华晋焦煤	柳国土国用(2005)第2702001号	柳林县穆村镇穆一村委、高明村	52,500.00	划拨	工业	永久
10	华晋焦煤	柳国土国用(2005)第2702011号	柳林县穆村镇高明村	10,000.00	划拨	工业	永久
11	华晋焦煤	柳土国用(2005)第2702005号	柳林县穆村镇沙曲村	40,000.00	划拨	工业	永久
12	华晋焦煤	柳土国用(2005)第2702008号	柳林县穆村镇沙曲村	49,500.00	划拨	工业	永久
13	华晋焦煤	柳土国用(2005)第2702007号	柳林县穆村镇	317,133.33	划拨	工业	永久
14	华晋焦煤	柳国土国用(2005)第2702010号	柳林县穆村镇沙曲村、杨家坪村	10,280.00	划拨	工业	永久
15	明珠煤业	晋(2019)吉县不动产权第0000003号	吉县屯里镇王家河村	6,605.00	出让	采矿用地	2017.07.31-2067.07.30
16	明珠煤业	晋(2019)吉县不动产权第0000004号	吉县屯里镇王家河村	12,247.20	出让	采矿用地	2017.07.31-2067.07.30
17	明珠煤业	晋(2020)吉县不动产权第0003847号	吉县屯里镇王家河村	47,842.00	出让	采矿用地	2017.07.31-2067.07.30

序号	证载使用人	权证编号	坐落位置	使用面积 (平方米)	取得方式	证载用途	使用期限
18	华晋公司	并政地国用 (97)字第 00008号	太原市满洲坟	2,108.10	出让	住宅 (商业)	1997.02.13- 2032.02.12

1) 序号 7-8 的土地原为划拨用地（划拨用地权证编号如上表所示）。华晋焦煤已完成该等划拨用地转出让用地程序，于 2021 年 2 月 4 日分别与柳林县自然资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，并于 2021 年 5 月 12 日分别取得了柳林县人民政府出具的《柳林县人民政府关于给华晋焦煤有限责任公司出让国有建设用地使用权的通知》。根据该等文件，华晋焦煤通过出让方式取得该等工业用地的使用权，土地出让年限为 50 年。华晋焦煤已相应缴纳全部土地出让价款。截至本报告书签署日，华晋焦煤正在办理该 2 宗土地的不动产权证书，不存在实质性障碍。**华晋焦煤预计于 2023 年 6 月 30 日前取得前述房地一体不动产登记证。**

2) 序号 9-14 的土地均为划拨用地，且为华晋焦煤生产辅助用地，根据《土地管理法》《划拨用地目录》，煤炭设施用地符合以划拨方式提供土地使用权的条件。2021 年 9 月 1 日，柳林县自然资源局出具了《证明》，证明华晋焦煤在该局辖区内以划拨方式取得土地使用权的相关土地的使用用途符合《土地管理法》《划拨用地目录》及有关批准文件规定的划拨用地条件、符合该局辖区内的土地总体规划，华晋焦煤可以继续以划拨方式使用相关划拨用地。

3) 序号 18 号的土地位于华晋焦煤前身华晋公司名下，截至本报告书签署日，尚未更名至华晋焦煤名下。就满洲坟土地、房产，焦煤集团承诺如华晋焦煤因该等土地、房产等受到处罚、被要求赔偿、补偿等而遭受任何损失，或无法继续使用的，焦煤集团将就該等支出的金额，按其在此次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还，或协助华晋焦煤寻求替代性的房产，避免因此影响其日常生产经营。

②尚未取得权属证书的土地情况

截至本报告书签署日，华晋焦煤及其子公司存在部分尚未取得权属证书的

土地，面积合计 234,127.42 平方米，具体情况如下：

序号	使用人	坐落位置	面积（平方米）	土地用途
1	华晋焦煤	离石区区域关镇凤山底村	16,933.42	办公
2	明珠煤业	吉县屯里镇王家河村	73,482.00	工业
3	吉宁煤业	乡宁县枣岭乡樊家原村	143,712.00	工业

1) 序号 1 的土地

截至本报告书签署日，上述土地正在办理不动产权证。根据原离石县人民政府出具的《征用土地通知书》（离政征土字（1992）第 17 号）等土地征用文件、吕梁市规划和自然资源局于 2021 年 10 月 11 日出具的《关于华晋焦煤有限责任公司所属华晋苑综合楼相关情况的证明》、吕梁市住房和城乡建设局于 2021 年 10 月 13 日出具的《关于华晋焦煤有限责任公司所属华晋苑综合楼相关情况的证明》及华晋焦煤提供的其他相关资料及书面说明，华晋焦煤以划拨方式，取得了位于吕梁市离石区批准面积约为 25.4 亩（折合 16,933.33 m²）的建设用地。华晋焦煤预计于 2022 年 12 月 31 日前取得该不动产权证。焦煤集团承诺将敦促华晋焦煤就土地、自建房产根据相关主管机关要求，依法及时并合规办理相关证照、将划拨用地转为出让用地等手续；如因前述问题导致华晋焦煤及其下属企业被主管部门要求退还相关土地并恢复原状、被处以行政处罚，或因相关土地、房产权属问题引发纠纷导致华晋焦煤任何损失的，焦煤集团将就該等损失的金额，按其在此次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还，或协助华晋焦煤寻求替代性的房产，避免因此影响其日常生产经营。

2) 序号 2 的土地

截至本报告书签署日，明珠煤业正在申请采取出让方式取得上述必要的建设用地使用权，目前以全部租赁的方式使用上述土地，详见本节“（4）租赁房产及土地”。吉县人民政府已就明珠煤业用地申请向临汾市人民政府出具了《吉县人民政府关于山西华晋明珠煤业有限责任公司矿井兼并重组整合项目建设用地的请示》，载明明珠煤业矿井兼并重组整合项目是“经山西省煤矿企业兼并重组整合工作领导小组办公室批准的建设项目，设计生产能力由 60 万吨增加至 90 万吨/年，总投资 3.5890 亿元。该项目申请征收集体土地 7.3482 公顷，全部为建

设用地，拟以出让方式进行供地。该项目用地符合我县国民经济和社会发展规划、现行土地利用总体规划、城乡规划和专项规划，没有新增建设用地，该项目符合公共利益需要、国家产业政策及建设用地规模控制指标。涉及的违法用地已查处到位。拟征土地是为了公共利益需要，已进行社会稳定风险评估，属于低风险级。已按规定进行征地报批前土地现状调查、征地补偿安置公告、签订征地补偿安置协议等程序，征地补偿款已预存到位，符合《土地管理法》的有关规定，请求批准如数使用土地”。明珠煤业预计于2023年6月30日前取得不动产权证。

此外，吉县自然资源局已出具《证明》，鉴于明珠煤业使用上述相关宗地时已办理或正在办理相关手续，且该等未办理相关许可、证照的行为并未造成严重损害社会公共利益或其他重大不利后果，吉县自然资源局认为，明珠矿上述用地行为不构成重大违法违规行为；吉县自然资源局同意明珠煤业维持现状使用该等土地直至明珠煤业取得权属证明，在此期间，吉县自然资源局不会就前述行为对明珠煤业进行行政处罚及/或责令其退还使用土地、拆除地上有关建筑物和其他设施。

3) 序号3的土地

截至本报告书签署日，吉宁煤业正在就所占土地办理调整土地用途规划，并拟在完成后申请用地审批并办理土地出让等后续手续，目前以部分租赁的方式使用上述土地，详见本节“（4）租赁房产及土地”。

就上述所涉土地目前的规划用途方面，根据2021年11月乡宁县自然资源局确认的《山西华晋吉宁煤业有限责任公司工业场地建设项目土地分类面积表》等相关文件及吉宁煤业的书面说明，上述143,712 m²土地中，包括66,410 m²未利用地、35,447 m²农用地及41,855 m²建设用地（该等土地中总计包括52,853 m²林地）。根据乡宁县水利局、乡宁县林业局、乡宁县自然资源局、临汾市生态环境局乡宁分局、乡宁县文化和旅游局等行政主管部门分别于2021年5月-6月出具的文件，该等土地上不存在与环境重点保护区、自然保护区、风景名胜区、森林公园、湿地公园、地质公园、永久生态公益林、一级公益林、I级保护林地、地质遗迹保护区、饮用水水源地保护区、文物等重叠部分；存在1.3138公顷与

国家二级公益林、II 及保护林地重叠，涉及重叠范围目前没有布置建（构）筑物，没有改变林地用途行为。

山西省自然资源厅于 2021 年 1 月 5 日下发《山西省自然资源厅关于乡宁县矿业存量土地整合利用实施方案局部调整的批复》（晋自然资函〔2021〕12 号），原则同意《乡宁县矿业存量土地整合利用实施方案调整方案》，根据该方案，吉宁煤业可通过土地复垦整理 145,172 m²地块换取 105,314 m²新增建设用地指标，结合其获批的 43,304 m²存量建设用地，吉宁煤业获批规划总面积为 148,618 m²（高于其申请的 143,712 m²工业场地建设项目用地）。截至本报告书签署日，吉宁煤业上述复垦工作已完成，正等待县市部门的验收工作，待该等工作完成后，吉宁煤业将针对该工业场地建设项目用地办理土地规划用途变更手续。吉宁煤业预计于 2024 年 12 月 31 日前，取得不动产权证。

就吉宁煤业申请中的该等用地中所涉及的林地，乡宁县行政审批服务管理局已于 2021 年 12 月 9 日向临汾市林业局出具《关于山西华晋吉宁煤业有限责任公司矿井兼并重组整合项目永久性拟使用林地的审查意见》（乡行政审批发〔2021〕187 号），原则同意吉宁煤业矿井兼并重组整合项目永久性使用乡宁县林地面积 52,853 m²。

此外，乡宁县自然资源局已出具《证明》，鉴于吉宁煤业使用相关宗地时已办理或正在办理相关项目用地手续，且该等未办理相关许可、证照的行为并未造成严重损害社会公共利益或其他重大不利后果，乡宁县自然资源局认为，吉宁矿上述用地行为不构成重大违法违规行为；乡宁县自然资源局同意吉宁煤业维持现状使用该等土地直至吉宁煤业取得相应许可及权属证明，在此期间，乡宁县自然资源局不会就前述行为对吉宁煤业进行行政处罚及/或责令其退还使用土地、拆除地上有关建筑物和其他设施。

就上述用地事宜，根据《交易协议》的约定及焦煤集团出具的《承诺函》，焦煤集团承诺将敦促华晋焦煤及其控股子公司针对生产经营所需的土地、房产办理相关证照、根据实际需要重签租赁协议以续展租赁期限，如因前述问题导致华晋焦煤及其下属企业被主管部门要求退还相关土地并恢复原状、被处以行政处罚，或因相关土地、房产权属或无法续租问题引发纠纷的，焦煤集团将以

其在本次重组前对华晋焦煤的持股比例或通过华晋焦煤间接持有相关下属企业的持股比例占该企业退还并恢复原状的成本、赔偿的款项、缴纳的罚款以及实际遭受的损失金额，向上市公司进行返还。

此外，焦煤集团还针对华晋焦煤的非生产性土地房产杨家坪生活区和国师街出具《承诺函》，详见下述“（3）房屋建筑物”之“②尚未取得权属证书的房屋建筑物情况”之“其他非生产经营房产”。综上，华晋焦煤及其子公司正在积极与土地主管部门沟通办理土地使用手续，报告期内华晋焦煤及其子公司均能够正常使用该等土地，与其他第三方未就土地使用问题发生对公司生产经营造成重大影响的权属争议或纠纷，不存在重大违法违规行为。同时，焦煤集团已就占用该等土地可能造成的损失作出了补偿承诺。因此，部分土地尚未取得权属证书不会对华晋焦煤的整体生产经营造成重大不利影响。

（3）房屋建筑物

华晋焦煤及其子公司占有使用自建及外购房屋建筑物约 478,265.20 平方米，其中 364,928.45 平方米的房屋建筑物已取得房产证或不动产证或已办理完毕土地审批手续，正在办理房屋不动产证，占比约 76.30%，剩余 113,336.75 平方米房屋建筑物土地审批手续尚未办理完毕，等待办理房屋不动产证，占比约 23.70%。

房产类型	房产面积 (m ²)	占比
全部房产	478,265.20	100.00%
其中：已取得房产证或不动产证	153,739.74	32.15%
已办理完毕土地审批手续，正在办理房屋不动产证	211,188.71	44.16%
土地审批手续尚未办理完毕，等待办理房屋不动产证	113,336.75	23.70%
生产经营性房产	316,298.52	100.00%
其中：已取得房产证或不动产证	111,824.05	34.92%
已办理完毕土地审批手续，正在办理房屋不动产证	105,084.01	32.82%
土地审批手续尚未办理完毕，等待办理房屋不动产证	103,307.50	32.26%
辅助房产	2,400.00	100.00%
其中：已取得房产证或不动产证	2,400.00	100.00%
非生产经营性房产	155,649.64	100.00%
其中：已取得房产证或不动产证	39,515.69	25.39%
已办理完毕土地审批手续，正在办理房屋不动产证	106,104.70	68.17%
土地审批手续尚未办理完毕，等待办理房屋不动产证	6,372.88	4.09%

房产类型	房产面积 (m ²)	占比
外购无证房产	3,656.37	2.35%

注：生产经营性房产主要为煤矿工业广场建筑；辅助房产主要为跨河栈桥；非生产经营性房产主要为矿区外职工公寓、机关办公楼等。

①已取得权属证书的房屋建筑物情况

截至本报告书签署日，华晋焦煤及其子公司拥有 28 处已取得不动产权证或房屋产权证的房屋建筑物，面积合计为 153,739.74 平方米，具体情况如下：

序号	权利人	权证编号	坐落	建筑面积 (m ²)	用途
1	华晋焦煤	晋 2021 柳林县不动 产权第 0000603 号	柳林县穆村镇张家山村	3,817.95 (注 1)	工业
2	华晋焦煤	晋 2021 柳林县不动 产权第 0000277 号	柳林县穆村镇沙曲村	892.88	工业
3	华晋焦煤	晋 2019 柳林县不动 产权第 0000722 号	柳林县贾家垣乡下龙花 垣村	5,182.89	工业
4	华晋焦煤	晋 2021 柳林县不动 产权第 0000184 号	柳林县穆村镇杜峪村（白 家坡自然村）	5,091.54	工业
5	华晋焦煤	晋 2021 柳林县不动 产权第 0003418 号	柳林县穆村镇一村委、二 村委	15,954.87	工业
6	华晋焦煤	房权证 2003XA 字第 00001 号	离石市久安路华晋焦煤 公司家属院	750.88	办公
7	华晋焦煤	房权证 2006A 字第 000021 号	离石城区久安路	3,601.43	办公
8	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020018 号	柳林县穆村镇杨家坪村	330.44	生活区
9	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020020 号	柳林县穆村镇杨家坪村	2,627.22	生活区
10	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020021 号	柳林县穆村镇杨家坪村	30,130.42	生活区
11	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020025 号	柳林县穆村镇	571.96	工业
12	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020027 号	柳林县穆村镇沙曲村	5,217.62	工业
13	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020028 号	柳林县穆村镇沙曲村	16,121.45	工业
14	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020029 号	柳林县穆村镇沙曲村	4,545.63	工业
15	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020030 号	柳林县穆村镇沙曲村	5,198.87	工业

序号	权利人	权证编号	坐落	建筑面积 (m ²)	用途
16	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020031 号	柳林县穆村镇沙曲村	1,564.09	工业
17	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020032 号	柳林县穆村镇沙曲村	4015.28	工业
18	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020033 号	柳林县穆村镇沙曲村	3,998.02	工业
19	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020034 号	柳林县穆村镇沙曲村	8,022.60	工业
20	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020035 号	柳林县穆村镇	12,462.72	工业
21	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020036 号	柳林县穆村镇	7,657.04	工业
22	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020037 号	柳林县穆村镇	5310.84	工业
23	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020038 号	柳林县城桥西清河河道以南	118.85	工业
24	华晋焦煤	柳房权证 2005 字第 020039 号	柳林县穆村镇沙曲村、杨家坪村	2,400.00	工业
25	华晋焦煤	柳房权证 2007 字第 020020 号	柳林县穆村镇沙曲村	1,658.47	工业
26	华晋焦煤	柳房权证 2007 字第 020021 号	柳林县穆村镇沙曲村	2,966.60	工业
27	华晋焦煤	柳房权证 2007 字第 020022 号	穆村镇杨家坪村	1,453.88	工业
28	华晋公司 (注 2)	房权证并字第 00100133 号	满洲坟小区 2 号楼	2075.30	办公

注 1: 其中两处建筑面积合计 820.04 m²的主控室和厂房系扬德环能投资建设, 隶属于沙曲一矿高家山风井低浓度瓦斯发电项目, 根据《合同能源管理合作协议》及其补充协议, 该项目系华晋焦煤负责办理项目各项审批/备案手续、提供土地、并提供瓦斯用以发电, 扬德环能负责投资建设并运营瓦斯电站, 将瓦斯所发电力输回华晋焦煤以自用。该项目工程建设手续不齐全, 曾因未取得工程规划手续擅自建设、未办理消防竣工验收手续及擅自开工分别被柳林县自然资源局、柳林县住房和城乡建设管理局处以罚款 5.96862 万元、罚款 3 万元的行政处罚。

注 2: 该房产位于华晋焦煤前身华晋公司名下, 截至本报告书签署日, 尚未更名至华晋焦煤名下。就满洲坟土地、房产, 焦煤集团承诺如华晋焦煤因该等土地、房产等受到处罚、被要求赔偿、补偿等而遭受任何损失, 或无法继续使用的, 焦煤集团将就该等支出的金额, 按其在本次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还, 或协助华晋焦煤寻求替代性的房产, 避免因此影响其日常生产经营。

②尚未取得权属证书的房屋建筑物情况

截至本报告书签署日, 华晋焦煤及其子公司存在约 225 项尚未取得权属证

书的房屋建筑物，面积合计约 324,525.46 平方米，具体情况如下：

序号	使用人	建筑物名称	坐落	建筑面积（m ² ）
1	华晋焦煤	3015 栈桥	柳林县沙曲村	352.02
2	华晋焦煤	气柜	柳林县沙曲村	499.21
3	华晋焦煤	2127 瓦斯栈桥	柳林县沙曲村	122.51
4	华晋焦煤	栈桥	柳林县沙曲村	98.68
5	华晋焦煤	库房	柳林县沙曲村	136.95
6	华晋焦煤	配电室	柳林县沙曲村	789.92
7	华晋焦煤	沙曲二矿供应科办公室	柳林县沙曲村	1,121.82
8	华晋焦煤	消防材料库	柳林县沙曲村	440.20
9	华晋焦煤	压滤车间（新）	柳林县沙曲村	760.12
10	华晋焦煤	污水净化车间	柳林县沙曲村	114.57
11	华晋焦煤	AO 氧化池	柳林县沙曲村	286.82
12	华晋焦煤	水电暖车间办公室及库房	柳林县沙曲村	377.56
13	华晋焦煤	库房	柳林县沙曲村	35.64
14	华晋焦煤	沉淀池 1	柳林县沙曲村	755.19
15	华晋焦煤	沉淀池 2	柳林县沙曲村	1,782.07
16	华晋焦煤	泵房（新）	柳林县沙曲村	606.21
17	华晋焦煤	煤泥场地	柳林县沙曲村	1,871.24
18	华晋焦煤	沉淀池 4	柳林县沙曲村	731.17
19	华晋焦煤	沉淀池 3	柳林县沙曲村	1,668.57
20	华晋焦煤	16#转载点及栈桥	柳林县沙曲村	150.36
21	华晋焦煤	三期主厂房	柳林县沙曲村	9,619.52
22	华晋焦煤	配电室及 301 栈桥	柳林县沙曲村	632.25
23	华晋焦煤	煤质车间办公室	柳林县沙曲村	261.45
24	华晋焦煤	模块厂房（二期）及配电室	柳林县沙曲村	6,736.35
25	华晋焦煤	集控楼	柳林县沙曲村	2,558.44
26	华晋焦煤	原煤仓及栈桥	柳林县沙曲村	4,648.05
27	华晋焦煤	煤泥栈桥	柳林县沙曲村	347.77
28	华晋焦煤	水电暖车间	柳林县沙曲村	337.70
29	华晋焦煤	加压站	柳林县沙曲村	284.60
30	华晋焦煤	办公楼	柳林县沙曲村	275.98
31	华晋焦煤	电工用房	柳林县沙曲村	306.22

序号	使用人	建筑物名称	坐落	建筑面积 (m²)
32	华晋焦煤	车库	柳林县沙曲村	242.68
33	华晋焦煤	4#库	柳林县沙曲村	192.46
34	华晋焦煤	3#库	柳林县沙曲村	615.32
35	华晋焦煤	2#库	柳林县沙曲村	855.19
36	华晋焦煤	1#库	柳林县沙曲村	857.40
37	华晋焦煤	消防水池	柳林县沙曲村	795.33
38	华晋焦煤	空压机房（新）	柳林县沙曲村	201.47
39	华晋焦煤	主控车间办公室	柳林县沙曲村	147.30
40	华晋焦煤	库房	柳林县沙曲村	334.95
41	华晋焦煤	库房	柳林县沙曲村	174.46
42	华晋焦煤	准备车间	柳林县沙曲村	10,195.00
43	华晋焦煤	库房	柳林县沙曲村	657.82
44	华晋焦煤	142 栈桥及 129 栈桥	柳林县沙曲村	1,496.19
45	华晋焦煤	配电室	柳林县沙曲村	54.27
46	华晋焦煤	机修、准备车间办公室	柳林县沙曲村	400.46
47	华晋焦煤	临时加药间	柳林县沙曲村	34.89
48	华晋焦煤	井下水处理站办公楼	柳林县沙曲村	255.10
49	华晋焦煤	活动室	柳林县沙曲村	219.26
50	华晋焦煤	油脂库房	柳林县沙曲村	237.24
51	华晋焦煤	坑木加工房	柳林县沙曲村	341.89
52	华晋焦煤	库房及管护库	柳林县沙曲村	147.97
53	华晋焦煤	沙曲二矿联建楼及井口房	柳林县沙曲村	15,226.12
54	华晋焦煤	保卫室	柳林县沙曲村	68.22
55	华晋焦煤	三米绞车房	柳林县沙曲村	613.20
56	华晋焦煤	水泵房	柳林县沙曲村	55.03
57	华晋焦煤	钳工房	柳林县沙曲村	97.29
58	华晋焦煤	空气加热室	柳林县沙曲村	144.22
59	华晋焦煤	竖管监测站	柳林县沙曲村	73.30
60	华晋焦煤	救护队车库	柳林县沙曲村	201.61
61	华晋焦煤	沙曲矿救护中队	柳林县沙曲村	928.27
62	华晋焦煤	瓦斯泵站	柳林县沙曲村	2,131.23
63	华晋焦煤	混凝反应池	柳林县沙曲村	423.76

序号	使用人	建筑物名称	坐落	建筑面积 (m²)
64	华晋焦煤	1#煤仓及栈桥	柳林县沙曲村	1,373.32
65	华晋焦煤	库房	柳林县沙曲村	65.51
66	华晋焦煤	环卫队库房	柳林县穆村镇杨家坪村	93.90
67	华晋焦煤	锅炉房	柳林县穆村镇杨家坪村	185.50
68	华晋焦煤	电力科办公室	柳林县穆村镇杨家坪村	154.98
69	华晋焦煤	入井通道、井口信息房	柳林县穆村镇杨家坪村	917.64
70	华晋焦煤	污水处理车间	柳林县穆村镇杨家坪村	451.57
71	华晋焦煤	污水处理站库房	柳林县穆村镇杨家坪村	83.33
72	华晋焦煤	宿舍	柳林县穆村镇杨家坪村	139.42
73	华晋焦煤	办公室	柳林县穆村镇杨家坪村	69.98
74	华晋焦煤	AO 池	柳林县穆村镇杨家坪村	485.37
75	华晋焦煤	水泥库	柳林县穆村镇杨家坪村	201.90
76	华晋焦煤	机电设备库、机电技能实操室	柳林县穆村镇杨家坪村	1,245.78
77	华晋焦煤	机电技能培训室	柳林县穆村镇杨家坪村	104.79
78	华晋焦煤	运输科办公楼	柳林县穆村镇杨家坪村	327.44
79	华晋焦煤	水池	柳林县穆村镇杨家坪村	264.37
80	华晋焦煤	副立井换热站	柳林县穆村镇杨家坪村	227.18
81	华晋焦煤	队组材料库及办公室	柳林县穆村镇杨家坪村	1,051.66
82	华晋焦煤	供应科主材库	柳林县穆村镇杨家坪村	2,213.26
83	华晋焦煤	车队办公室及车库	柳林县穆村镇杨家坪村	221.81
84	华晋焦煤	修理间及门房	柳林县穆村镇杨家坪村	142.76
85	华晋焦煤	翻矸房	柳林县穆村镇杨	84.59

序号	使用人	建筑物名称	坐落	建筑面积（m²）
			家坪村	
86	华晋焦煤	精煤仓及输煤通道	柳林县穆村镇杨家坪村	1,892.19
87	华晋焦煤	集中水池及泵房	柳林县穆村镇杨家坪村	204.72
88	华晋焦煤	落地精煤仓	柳林县穆村镇杨家坪村	385.23
89	华晋焦煤	汽车装车仓	柳林县穆村镇杨家坪村	974.80
90	华晋焦煤	13#转载点、快速装车站及输煤栈桥	柳林县穆村镇杨家坪村	1,768.68
91	华晋焦煤	12#转载点及输煤栈桥、返煤地道	柳林县穆村镇杨家坪村	1,511.49
92	华晋焦煤	信号房	柳林县穆村镇杨家坪村	168.38
93	华晋焦煤	防冻液泵房	柳林县穆村镇杨家坪村	201.43
94	华晋焦煤	库房	柳林县穆村镇杨家坪村	127.24
95	华晋焦煤	职工宿舍	柳林县穆村镇杨家坪村	531.23
96	华晋焦煤	空压机房	柳林县穆村镇杨家坪村	53.97
97	华晋焦煤	仓库	柳林县穆村镇杨家坪村	21.94
98	华晋焦煤	宿舍	柳林县穆村镇杨家坪村	143.75
99	华晋焦煤	办公室	柳林县穆村镇杨家坪村	390.13
100	华晋焦煤	装煤配电室	柳林县穆村镇杨家坪村	310.39
101	华晋焦煤	中煤仓及输煤通道	柳林县穆村镇杨家坪村	549.72
102	华晋焦煤	产品仓	柳林县穆村镇杨家坪村	771.58
103	华晋焦煤	仓库	柳林县穆村镇杨家坪村	84.89
104	华晋焦煤	油库	柳林县穆村镇杨家坪村	101.16
105	华晋焦煤	门房	柳林县穆村镇杨家坪村	43.21

序号	使用人	建筑物名称	坐落	建筑面积（m²）
106	华晋焦煤	车库	柳林县穆村镇杨家坪村	705.50
107	华晋焦煤	办公室	柳林县穆村镇杨家坪村	372.70
108	华晋焦煤	泵房	柳林县穆村镇杨家坪村	48.12
109	华晋焦煤	传送带	柳林县穆村镇杨家坪村	301.44
110	华晋焦煤	福利楼	柳林县穆村镇杨家坪村	6,186.00
111	华晋焦煤	4#、6#单身宿舍楼	柳林县穆村镇杨家坪村	27,121.60
112	华晋焦煤	离柳矿区职工公寓 4 幢	柳林县穆村镇杨家坪村	78,983.10
113	华晋焦煤	国师街小区 10 号楼	太原市西华门街 8 号	3,656.37
114	华晋焦煤	办公楼（综合楼）	离石市久安路 57 号	5,226.55
115	华晋焦煤	燃气锅炉房	离石市久安路 57 号	56.00
116	华晋焦煤	职工食堂	离石市久安路 57 号	810.33
117	华晋焦煤	配电室	离石市久安路 57 号	280.00
118	明珠煤业	炸药库	吉县屯里镇王家河村	27.50
119	明珠煤业	雷管库	吉县屯里镇王家河村	13.80
120	明珠煤业	炸药库值班室	吉县屯里镇王家河村	107.00
121	明珠煤业	磅房	吉县屯里镇王家河村	61.30
122	明珠煤业	储煤棚	吉县屯里镇王家河村	6,018.30
123	明珠煤业	变电站	吉县屯里镇王家河村	608.00
124	明珠煤业	发电机房	吉县屯里镇王家河村	282.00
125	明珠煤业	变电控制室	吉县屯里镇王家河村	40.25
126	明珠煤业	空压机房	吉县屯里镇王家河村	55.30

序号	使用人	建筑物名称	坐落	建筑面积 (m²)
127	明珠煤业	翻矸场地值班室	吉县屯里镇王家河村	12.00
128	明珠煤业	风机房及监控室	吉县屯里镇王家河村	81.00
129	明珠煤业	联合建筑	吉县屯里镇王家河村	4,153.80
130	明珠煤业	主井井口房	吉县屯里镇王家河村	210.00
131	明珠煤业	主井绞车房	吉县屯里镇王家河村	460.00
132	明珠煤业	副井绞车房	吉县屯里镇王家河村	410.00
133	明珠煤业	副井井口房	吉县屯里镇王家河村	612.00
134	明珠煤业	库房	吉县屯里镇王家河村	1,037.00
135	明珠煤业	材料库	吉县屯里镇王家河村	1,642.00
136	明珠煤业	铲车库	吉县屯里镇王家河村	358.00
137	明珠煤业	热风炉房	吉县屯里镇王家河村	100.00
138	明珠煤业	充电室	吉县屯里镇王家河村	30.00
139	明珠煤业	矿区低压配电室	吉县屯里镇王家河村	52.00
140	明珠煤业	选矸楼	吉县屯里镇王家河村	774.00
141	明珠煤业	转载站	吉县屯里镇王家河村	112.50
142	明珠煤业	筒仓	吉县屯里镇王家河村	3.00
143	明珠煤业	低压配电室	吉县屯里镇王家河村	46.00
144	明珠煤业	充电机房	吉县屯里镇王家河村	45.00
145	明珠煤业	污水泵房	吉县屯里镇王家河村	31.73
146	明珠煤业	积水池上小房	吉县屯里镇王家河村	9.76
147	明珠煤业	井口材料库	吉县屯里镇王家河村	100.00

序号	使用人	建筑物名称	坐落	建筑面积 (m²)
148	明珠煤业	设备库	吉县屯里镇王家河村	105.00
149	明珠煤业	厕所 1	吉县屯里镇王家河村	59.00
150	明珠煤业	厕所 2	吉县屯里镇王家河村	21.62
151	明珠煤业	自行车棚	吉县屯里镇王家河村	85.50
152	明珠煤业	办公楼	吉县屯里镇王家河村	2,720.00
153	明珠煤业	门房 2※	吉县屯里镇王家河村	22.00
154	明珠煤业	单身楼 2※	吉县屯里镇王家河村	3,262.00
155	明珠煤业	家属楼	吉县屯里镇王家河村	2,973.00
156	明珠煤业	职工餐厅	吉县屯里镇王家河村	3,210.00
157	明珠煤业	锅炉房	吉县屯里镇王家河村	577.00
158	明珠煤业	门房 1※	吉县屯里镇王家河村	42.75
159	明珠煤业	单身楼 1※	吉县屯里镇王家河村	3,187.00
160	明珠煤业	彩钢房 1	吉县屯里镇王家河村	170.00
161	明珠煤业	彩钢房 2	吉县屯里镇王家河村	40.00
162	明珠煤业	设备间	吉县屯里镇王家河村	118.00
163	吉宁煤业	门房	乡宁县枣岭乡樊家原村	74.40
164	吉宁煤业	商业排房	乡宁县枣岭乡樊家原村	541.90
165	吉宁煤业	职工宿舍楼	乡宁县枣岭乡樊家原村	3,440.20
166	吉宁煤业	地下室	乡宁县枣岭乡樊家原村	317.30
167	吉宁煤业	锅炉房	乡宁县枣岭乡樊家原村	81.30
168	吉宁煤业	浴室	乡宁县枣岭乡樊家原村	111.70

序号	使用人	建筑物名称	坐落	建筑面积 (m²)
169	吉宁煤业	生产 (1、2 楼)	乡宁县枣岭乡樊家原村	715.40
170	吉宁煤业	生产 (3-5 楼)	乡宁县枣岭乡樊家原村	1,125.10
171	吉宁煤业	车库	乡宁县枣岭乡樊家原村	147.00
172	吉宁煤业	车库旁公寓公位	乡宁县枣岭乡樊家原村	34.90
173	吉宁煤业	食堂	乡宁县枣岭乡樊家原村	491.70
174	吉宁煤业	办公楼	乡宁县枣岭乡樊家原村	1,573.40
175	吉宁煤业	职工活动室	乡宁县枣岭乡樊家原村	67.40
176	吉宁煤业	发电机房	乡宁县枣岭乡樊家原村	160.90
177	吉宁煤业	发电机房锅炉房	乡宁县枣岭乡樊家原村	13.90
178	吉宁煤业	发电机房宿舍 1	乡宁县枣岭乡樊家原村	66.00
179	吉宁煤业	发电机房宿舍 2	乡宁县枣岭乡樊家原村	69.60
180	吉宁煤业	厕所	乡宁县枣岭乡樊家原村	46.00
181	吉宁煤业	机修厂房	乡宁县枣岭乡樊家原村	577.80
182	吉宁煤业	风机房雨棚	乡宁县枣岭乡樊家原村	240.00
183	吉宁煤业	矿井修理厂及综合设备库	乡宁县枣岭乡樊家原村	1,059.00
184	吉宁煤业	锅炉房	乡宁县枣岭乡樊家原村	81.30
185	吉宁煤业	油脂库	乡宁县枣岭乡樊家原村	131.95
186	吉宁煤业	消防材料库	乡宁县枣岭乡樊家原村	107.25
187	吉宁煤业	综合楼	乡宁县枣岭乡樊家原村	29,489.80
188	吉宁煤业	联合建筑	乡宁县枣岭乡樊家原村	8,617.10
189	吉宁煤业	新建彩板房	乡宁县枣岭乡樊家原村	480.00

序号	使用人	建筑物名称	坐落	建筑面积 (m²)
190	吉宁煤业	新建复合板房	乡宁县枣岭乡樊家原村	880.00
191	吉宁煤业	风机房隔音棚、双速绞车房	乡宁县枣岭乡樊家原村	689.25
192	吉宁煤业	生活污水处理站生化反应罐保温棚	乡宁县枣岭乡樊家原村	491.4
193	吉宁煤业	生活污水处理站活性炭过滤罐保温棚	乡宁县枣岭乡樊家原村	298.00
194	吉宁煤业	矿井水深度处理车间彩钢房	乡宁县枣岭乡樊家原村	182.00
195	吉宁煤业	材料库棚（材料库	乡宁县枣岭乡樊家原村	516.70
196	吉宁煤业	危废库棚	乡宁县枣岭乡樊家原村	645.40
197	吉宁煤业	氧气乙炔库	乡宁县枣岭乡樊家原村	165.00
198	吉宁煤业	厕所	乡宁县枣岭乡樊家原村	46.00
199	吉宁煤业	副斜井提升机房	乡宁县枣岭乡樊家原村	356.50
200	吉宁煤业	配电值班室（风机	乡宁县枣岭乡樊家原村	178.75
201	吉宁煤业	压风机房（含配电间）	乡宁县枣岭乡樊家原村	387.90
202	吉宁煤业	主斜井井口房（含空气加热室）	乡宁县枣岭乡樊家原村	480.00
203	吉宁煤业	副斜井井口房（含空气加热室）	乡宁县枣岭乡樊家原村	476.55
204	吉宁煤业	防火灌浆站	乡宁县枣岭乡樊家原村	232.65
205	吉宁煤业	10kv 变电所	乡宁县枣岭乡樊家原村	130.50
206	吉宁煤业	消毒房（高位	乡宁县枣岭乡樊家原村	24.50
207	吉宁煤业	行人进风斜井空气加热室	乡宁县枣岭乡樊家原村	73.63
208	吉宁煤业	坑木加工房 框架结构	乡宁县枣岭乡樊家原村	202.70
209	吉宁煤业	材料库棚 框架结构	乡宁县枣岭乡樊家原村	1,561.00
210	吉宁煤业	提升泵房	乡宁县枣岭乡樊家原村	120.00

序号	使用人	建筑物名称	坐落	建筑面积 (m²)
211	吉宁煤业	综合处理间联合建筑	乡宁县枣岭乡樊家原村	2,578.06
212	吉宁煤业	泵房	乡宁县枣岭乡樊家原村	47.00
213	吉宁煤业	污泥泵房	乡宁县枣岭乡樊家原村	47.25
214	吉宁煤业	综合间	乡宁县枣岭乡樊家原村	113.75
215	吉宁煤业	瓦斯抽放泵站	乡宁县枣岭乡樊家原村	877.50
216	吉宁煤业	瓦斯储备站	乡宁县枣岭乡樊家原村	2,181.96
217	吉宁煤业	35KV 变电站	乡宁县枣岭乡樊家原村	1,266.33
218	吉宁煤业	救护站彩钢房	乡宁县枣岭乡樊家原村	907.68
219	吉宁煤业	井下四道测风站	乡宁县枣岭乡樊家原村	497.33
220	吉宁煤业	瓦斯调压站工程 (锅炉房、职工灶房)	乡宁县枣岭乡樊家原村	39.00
221	吉宁煤业	风机防雨棚	乡宁县枣岭乡樊家原村	19.25
222	吉宁煤业	通风机房	乡宁县枣岭乡樊家原村	253.00
223	吉宁煤业	井口(不锈钢)检身站	乡宁县枣岭乡樊家原村	7.62
224	吉宁煤业	气膜建筑物	乡宁县枣岭乡樊家原村	840.00
225	吉宁煤业	炸药库	乡宁县枣岭乡樊家原村	1,544.93

A. 已签订土地出让合同并缴纳出让金，正在办理不动产权证的相关房产

序号 1-65 房产的不动产权证正在办理过程之中，目前已取得柳政土让[2021]6 号的柳林县人民政府关于给华晋焦煤有限责任公司出让国有建设用地使用权的通知，并已签订合同编号为 1423272021104 的《国有建设用地使用权出让合同》，华晋焦煤目前已完成测绘、规划认定、房屋安全质量认定，正在按规定办理后续手续。华晋焦煤预计于 2023 年 6 月 30 日前取得前述房地一体不动产登记证。

序号 66-112 房产的不动产权证正在办理过程之中，目前已取得柳政土让[2021]4 号的柳林县人民政府关于给华晋焦煤有限责任公司出让国有建设用地使用权的通知，并已签订合同编号为 1423272021101 的《国有建设用地使用权出让合同》，华晋焦煤目前已完成测绘、规划认定、房屋安全质量认定，正在按规定办理后续手续。华晋焦煤预计于 2023 年 6 月 30 日前取得前述房地一体不动产登记证。

上述房产已取得柳林县自然资源局出具的《证明》，鉴于华晋焦煤在建设该等柳林县自然资源局辖区内房屋建筑物时存在的未取得建设工程规划许可证的情况系因历史遗留问题所致，且该等未办理相关许可、证照的行为并未造成严重损害社会公共利益或其他重大不利后果，柳林县自然资源局认为，沙曲矿上述建设房产行为不构成重大违法违规行为；柳林县自然资源局同意华晋焦煤维持现状使用该等房产直至华晋焦煤取得权属证明，在此期间，柳林县自然资源局不会就前述行为对华晋焦煤进行行政处罚及/或责令其拆除地上有关建筑物和其他设施。

B. 正在办理土地出让手续，尚未办理不动产权证的相关房产

序号 118-162 号房产为明珠煤业未办理产权证书的自建房产，主要系因明珠煤业采矿工业场地中部分土地未取得用地批复、办理土地出让手续、未就相关房产建设履行必要的建设审批/备案手续所致。明珠煤业目前正在积极办理用地批复及土地出让手续；并在完成后将补充办理房产相关手续。**明珠煤业预计于 2023 年 6 月 30 日前取得不动产权证。**

上述房产已取得吉县自然资源局出具的《证明》，鉴于明珠煤业在建设该等吉县自然资源局辖区内房屋建筑物时存在的未取得建设工程规划许可证的情况系因历史遗留问题所致，且该等未办理相关许可、证照的行为并未造成严重损害社会公共利益或其他重大不利后果，吉县自然资源局认为，明珠矿上述建设房产行为不构成重大违法违规行为；吉县自然资源局同意明珠煤业维持现状使用该等房产直至明珠煤业取得权属证明，在此期间，吉县自然资源局不会就前述行为对明珠煤业进行行政处罚及/或责令其拆除地上有关建筑物和其他设施。

序号 163-225 房产为吉宁煤业未办理产权证书的自建房产，主要系因吉宁煤业所占用全部土地及其上所建全部房产，均未取得有效批复、办理土地出让手续所致。吉宁煤业目前正在办理建设项目用地预审与选址意见书申请及建设项目使用林地审核审批等手续，并拟在完成前述用地审批手续后办理土地出让、房产证照等后续手续。**吉宁煤业预计于 2024 年 12 月 31 日前，取得不动产权证书。**

上述房产已取得乡宁县自然资源局出具的《证明》，鉴于吉宁煤业在建设该等乡宁县自然资源局辖区内房屋建筑物时存在的未取得建设工程规划许可证的情况系因历史遗留问题所致，且该等未办理相关许可、证照的行为并未造成严重损害社会公共利益或其他重大不利后果，乡宁县自然资源局认为，吉宁矿上述建设房产行为不构成重大违法违规行为；乡宁县自然资源局同意吉宁煤业维持现状使用该等房产直至吉宁煤业取得相应许可及权属证明，在此期间，乡宁县自然资源局不会就前述行为对吉宁煤业进行行政处罚及/或责令其拆除地上有关建筑物和其他设施。

C. 其他非生产经营房产

序号 111-112 房产不属于华晋焦煤生产经营性房产，为华晋焦煤矿区外职工宿舍，已取得柳国土国用第（2005）2702003 号出让土地使用权证，**华晋焦煤目前已完成测绘，正在进行房屋安全鉴定工作。华晋焦煤计划于 2023 年 12 月 31 日前，完成不动产登记手续。**其中 112 号房产，华晋焦煤曾对员工进行内部出售，截至本报告书签署日，华晋焦煤采取措施终止向员工及其他个人出售、进行退款并拟将该房产作为职工公寓以出租方式提供给内部职工使用。就上述事项，焦煤集团承诺将敦促华晋焦煤切实不向员工及其他个人出售杨家坪生活区房产，并敦促华晋焦煤尽快完成杨家坪生活区对应房产所需全部必要的审批/备案等手续。如因该等土地、房产等造成华晋焦煤受到处罚、被要求赔偿、补偿等而遭受任何损失，焦煤集团将就該等支出的金额，按其在此次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行补偿。

序号 113 号房产不属于华晋焦煤生产经营性房产，由华晋焦煤（华晋公司）于 1994 年连同山西能源产业集团公司（“山西能源”）自太原市北城区综合开

发公司处购买位于太原市国师街小区的办公楼；后山西能源将其权利义务转让给华晋焦煤（即变更为华晋焦煤单独购买）。上述房产所在土地为划拨用地，华晋焦煤正积极协调将该土地转为出让用地、缴纳土地出让金、办理不动产过户至自身名下等一系列手续，**计划于 2023 年 12 月 31 日前，完成不动产转移登记手续。**就国师街土地、房产，焦煤集团承诺如华晋焦煤因该等土地、房产等受到处罚、被要求赔偿、补偿等而遭受任何损失，或无法继续使用、或不能办理土地出让手续或办理房产过户登记的，焦煤集团将就该等支出/损失的金额，按其在本次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还，或协助华晋焦煤寻求替代性的房产，避免因此影响其日常生产经营。

序号 114-117 房产不属于华晋焦煤生产经营性房产，为华晋焦煤日常办公使用，根据华晋焦煤提供的申请文件及吕梁市规划和自然资源局《关于开展房屋产权登记确权颁证清零行动的公告》，**华晋焦煤目前已完成房屋安全、消防、规划、人防认定意见，目前正在协调办理不动产登记事宜已取得建筑规划许可手续，正在办理后续手续。华晋焦煤预计于 2022 年 12 月 31 日前取得该不动产权证。**。根据上述吕梁市规划和自然资源局和吕梁市住房和城乡建设局出具的《证明》，其未发现华晋焦煤就该房产涉及土地、规划、建设过程中的违法违规行为。就上述情况，焦煤集团承诺将敦促华晋焦煤就土地、自建房产根据相关主管机关要求，依法及时并合规办理相关证照、将划拨用地转为出让用地等手续；如因前述问题导致华晋焦煤及其下属企业被主管部门要求退还相关土地并恢复原状、被处以行政处罚，或因相关土地、房产权属问题引发纠纷导致华晋焦煤任何损失的，焦煤集团将就该等损失的金额，按其在本次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还，或协助华晋焦煤寻求替代性的房产，避免因此影响其日常生产经营。

就上述未取得权属证书房产的事宜，根据《交易协议》的约定及焦煤集团出具的《承诺函》，焦煤集团承诺将敦促华晋焦煤及其控股子公司针对生产经营所需的土地、房产办理相关证照、根据实际需要重签租赁协议以续展租赁期限，如因前述问题导致华晋焦煤及其下属企业被主管部门要求退还相关土地并恢复原状、被处以行政处罚，或因相关土地、房产权属或无法续租问题引发纠纷的，焦煤集团将以其在本次重组前对华晋焦煤的持股比例或通过华晋焦煤间接

持有相关下属企业的持股比例占该企业退还并恢复原状的成本、赔偿的款项、缴纳的罚款以及实际遭受的损失金额，向上市公司进行返还。

综上所述，华晋焦煤及其子公司正在积极与房产主管部门沟通办理房屋权属证明，报告期内华晋焦煤及其子公司均能够正常使用该等房产，与其他第三方未就房产使用问题发生对公司生产经营造成重大影响的权属争议或纠纷，不存在重大违法违规行为。同时，焦煤集团已就该等房产尚未办理权属证明可能造成的损失作出了补偿承诺。因此，上述房产尚未取得产权证书不会对华晋焦煤的整体生产经营造成重大不利影响。

其中，就前述权属存在问题土地、房屋的具体用途、是否与生产经营密切相关、相关权属证书的预计办毕时间、办理进度等详细情况如下：

序号	权利人	坐落	宗地面积 (m²)	建筑物面积 (m²)	具体用途	办证进度	预计办毕时间
办理完毕土地审批手续，未办理房产证（生产经营性用房）							
1	华晋焦煤	柳林县穆村镇杨家坪村	162,346.66	26,517.12	副立井联建	测绘、规划认定、房屋安全质量认定已完成	2023年6月30日
2	华晋焦煤	柳林县穆村镇沙曲村	177,593.33	78,566.89	主斜井及选煤厂	测绘、规划认定、房屋安全质量认定已完成	2023年6月30日
未办理完毕土地审批手续，未办理房产证（生产经营性用房）							
3	明珠煤业	吉县屯里镇王家河村	73,482.00	34,086.11	工业广场	办理建设用地批复中，后续完善房产手续	2023年6月30日
4	吉宁煤业	乡宁县枣岭乡樊家原村	143,712.00	69,221.39	工业广场	办理建设用地批复中，后续完善房产手续	2024年12月31日
取得土地使用权证，未办理房产证（非生产经营用房）							
5	华晋焦煤	柳林县穆村镇杨家坪村	122,100.00	106,104.70	沙曲矿生活区	测绘已完成、正在进行房屋安全鉴定工作	2023年12月31日
未办理完毕土地审批手续，未办理房产证（非生产经营性用房）							
6	华晋焦煤	离石区凤山底村	16,933.33	6,372.88	机关办公楼	房屋安全、消防、规划、人防认定意见已完成，目前正在协调办理不动产登记	2022年12月31日
外购无证房产（非生产经营性用房）							
7	华晋焦煤	太原市西华门街8号		3,656.37	办公楼	与原产权单位协商办理	2023年12月31日

根据《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》，华晋焦煤/明珠煤业及/或其下属企业占用的部分土地及其地上房屋建筑物尚未完成土地出让手续并办理权属证书，或存在部分其他土地、房屋建筑物或建设工程方面的不规范情况，焦煤集团/李金玉、高建平承诺，将采取一切必要的手段及措施协助该等主体完成该等权属证书的办理，使其使用状态符合法律法规的规定，办理该等手续所需的测绘、土地出让价款缴纳等正常费用由华晋焦煤/明珠煤业承担，所需的因未及时办理而产生的罚款、滞纳金等额外费用以及如因该等土地及房屋手续不齐全等任何原因导致日后被收回、拆除、受到行政处罚而给华晋焦煤/明珠煤业造成的损失，由焦煤集团/李金玉、高建平按其在本次交易下向上市公司转让的华晋焦煤/明珠煤业股权比例承担，并向上市公司足额补偿。

综上，华晋焦煤及其子公司取得相关土地房产权属的事项已得到了当地主管部门的支持，取得相关证书不存在实质性障碍。华晋焦煤正在努力推动相关权属证书的办理工作，办理该等手续所需的正常费用由华晋焦煤及其子公司承担，所需的因未及时办理而产生的罚款、滞纳金等额外费用以及造成的损失，由焦煤集团/李金玉、高建平按其在本次交易下向上市公司转让的华晋焦煤/明珠煤业股权比例承担，并向上市公司足额补偿。

①相关权属证书若不能如期办毕，对本次交易作价、交易进程及标的资产生产经营的影响

1) 不会对本次交易作价产生重大不利影响

根据本次交易方案，本次交易标的资产的最终交易价格以符合相关法律法规要求的评估机构出具的评估报告所载明的，并经有权国资监管机构备案的评估值为基础，由交易各方协商确定。根据中水致远出具的资产评估报告，本次交易中对标的公司采用资产基础法进行评估，反映的是标的公司现有资产的市场价值。尚未履行出让程序的无证土地并未纳入土地使用权评估范围；瑕疵房产评估值占本次标的资产评估值的比例约为 4.17%，对本次交易作价影响较小。

对于相关权属证书若不能如期办毕给标的资产造成的任何损失，交易对方

焦煤集团和李金玉、高建平均已承诺，将按其在此次交易下向山西焦煤转让的目标公司股权比例承担，并向山西焦煤足额补偿。

因此华晋焦煤的评估值不会因未如期办理完毕土地、房产问题受到重大影响，不会对交易作价产生重大不利影响。

2) 不会对本次交易进程造成影响

根据本次交易方案和交易各方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议，本次交易所涉及的标的资产为华晋焦煤 51%股权和李金玉、高建平合计持有的明珠煤业 49%股权，并非特定的房屋建筑物资产，且本次交易的实施及资产交割不以上述房屋办理完毕权属证书为前提条件，交易双方均知悉上述未办理完毕权属证明土地房产的事实及办理进度。因此相关权属证书未办毕的情况不会影响本次交易的交割，不会对本次交易进程造成影响。

3) 不会对标的资产生产经营造成重大不利影响

截至本报告书签署日，华晋焦煤除外购的无证非生产经营房产外，均取得了当地主管部门出具的合规性说明，确认权属证明的办理和取得不存在障碍，同意维持现状使用该等土地、房产直至取得权属证明，在此期间，不会就前述行为对企业进行行政处罚及/或责令退还使用土地、拆除地上有关建筑物和其他设施。

报告期内，华晋焦煤及其下属子公司均正常使用上述未取得权属证明的土地房产，不存在抵押、查封或其他权利受到限制的情形，不存在因上述未完善产权手续的土地房产问题与其他相关方发生纠纷、仲裁、诉讼等事项，不存在重大违法违规事项。

综上，相关权属证书若不能如期办毕，对本次交易作价、交易进程及标的资产生产经营不会产生重大不利影响。

②具体应对措施及处置安排

1) 就华晋焦煤及其子公司尚未办理完毕权属证书事宜，根据《交易协议》的约定及焦煤集团出具的《承诺函》，焦煤集团承诺如因未及时办理而导致华

晋焦煤及其下属企业产生的罚款、滞纳金等额外费用，或被主管部门要求退还相关土地并恢复原状、被处以行政处罚，或因相关土地、房产权属问题或无法续租问题引发纠纷的，焦煤集团将以其在本次重组前对华晋焦煤的持股比例或通过华晋焦煤间接持有相关下属企业的持股比例占该等企业退还并恢复原状的成本、赔偿的款项、缴纳的罚款以及实际遭受的损失金额，向上市公司进行返还，或协助华晋焦煤寻求替代性的房产，避免因此影响其日常生产经营。

2) 就明珠煤业尚未办理完毕权属证书事宜，根据《交易协议》的约定，李金玉和高建平承诺，因未及时办理而产生的罚款、滞纳金等额外费用以及如因该等土地及房屋手续不齐全等任何原因导致日后被收回、拆除、受到行政处罚而给目标公司造成的损失，由李金玉和高建平按其在本次交易下向山西焦煤转让的目标公司股权比例承担，并向山西焦煤足额补偿。上述措施有利于保护上市公司及中小投资者的利益。

(4) 租赁房产及土地

①租赁土地

截至本报告书签署日，华晋焦煤及其控股子公司的租赁土地情况如下：

序号	承租人	出租人	坐落地址	土地性质	租赁面积 (m ²)	租赁期限	临时用地批复 期限	租赁 用途
1	沙曲选煤厂	柳林县穆村镇堡上村村民委员会	柳林县穆村镇堡上村	集体土地	60,624.00	-	2020.08.03-2022.07.31	煤 矸 石 排放
2	沙曲选煤厂	柳林县穆村镇杜峪村村民委员会	柳林县穆村镇杜峪村	集体土地	132,218.00	-	2020.08.30-2022.08.30	煤 矸 石 排放
3	明珠煤业	吉县屯里镇王家河村民委员会	吉县屯里镇王家河村	集体土地	8,080.00	2018.01.01-2022.12.31	2020.09.21-2022.09.20	煤 矸 石 排放
4	明珠煤业	吉县屯里镇王家河村民委员会	吉县屯里镇王家河村	集体土地	1,400.00	2004.01.01-2050.01.01	-	工业 广场
5	明珠煤业	吉县屯里镇王家河村民委员会	吉县屯里镇王家河村	集体土地	89,920.00	2004.01.01-2050.01.01	-	工业 广场
6	吉宁	乡宁县枣岭	乡宁县枣岭	集体土地	25,693.33	2021.09.28	-	工业

序号	承租人	出租人	坐落地址	土地性质	租赁面积 (m ²)	租赁期限	临时用地批复 期限	租赁 用途
	煤业	乡史家沟村民委员会	乡史家沟村			- 2041.09.27		广场
7	吉宁煤业	乡宁县枣岭乡樊家原村民委员会	乡宁县枣岭乡樊家原村	集体土地	31,960.00	2021.09.28 - 2041.09.27	-	工业 广场

序号 1-2 的租赁土地，华晋焦煤未取得出租方拥有相应土地所有权的权属证明文件或在当地自然资源部门的登记档案，未取得出租方就出租土地的集体决策文件。根据柳林县穆村镇堡上村民委员会与柳林县穆村镇杜峪村村民委员会分别于 2022 年 1 月 10 日出具的《确认函》，沙曲选煤厂自租赁该等村委土地以来始终按期足额缴纳土地租金，该等村委与沙曲选煤厂就该等土地租赁不存在任何争议。截至本确认函出具之日，无任何村民对沙曲选煤厂租赁上述土地的行为提出任何异议或表示反对

序号 3-5 的租赁土地，明珠煤业未取得出租方拥有相应土地所有权的权属证明文件或在当地自然资源部门的登记档案，未取得出租方就出租土地的集体决策文件。序号 4-5 的租赁土地非建设用地，且租赁期限超过 20 年，根据《民法典》规定，租赁期限超过二十年的，超过部分无效。因此，明珠煤业就该 2 项租赁土地的合法租赁期限将于 2023 年 12 月 31 日到期；根据吉县屯里镇王家河村民委员会于 2021 年 12 月 31 日出具的《确认函》，证明明珠煤业将上述租赁土地用于其工业广场及煤矸石排放场地，明珠煤业自租赁该村委土地以来始终按期足额缴纳土地租金，该村委与明珠煤业就该等土地租赁不存在任何争议。截至该确认函出具之日，无任何村民对明珠煤业租赁上述土地的行为提出任何异议或表示反对。截至本报告书签署日，明珠煤业正就序号 5 的租赁土地中 73,482 m²的土地正在办理转出让手续。

序号 6-7 的租赁土地位于吉宁煤业正在申请的工业场地建设项目用地范围内，吉宁煤业未取得出租方就出租土地的集体决策文件。乡宁县自然资源局于 2021 年 12 月 6 日出具《关于山西华晋吉宁煤业有限责任公司工业场地建设项目选址用地权属情况说明》（乡自然资函〔2021〕295 号），证明吉宁煤业申请中的该等用地权属单位为枣岭乡樊家原村民委员会、枣岭乡史家沟村民委员会。

根据枣岭乡史家沟村民委员会与枣岭乡樊家原村村民委员会分别于 2022 年 1 月 6 日出具的《确认函》，吉宁煤业将上述租赁土地用于其工业场地，吉宁煤业自租赁该村委土地以来始终按期足额缴纳土地租金，该等村委与吉宁煤业就该等土地租赁不存在任何争议。截至该确认函出具之日，无任何村民对吉宁煤业租赁上述土地的行为提出任何异议或表示反对。截至本报告书签署日，吉宁煤业在上表租赁土地外，另使用面积约 63,526 m² 的村集体土地但未签署租赁协议。

除上述租赁土地之外，华晋焦煤曾就与扬德环能合作的沙曲二矿低浓瓦斯发电项目占用柳林县穆村镇杜峪村 8,013.33 m² 的土地，并与白书荣、白光啟、白光宁签署《补偿协议》，但该协议已于 2021 年 12 月 31 日到期。根据沙曲二矿的书面说明，其正与白家坡村民委员会、柳林县自然资源局就新合同签订事宜进行协商中。该项目工程建设手续不齐全，曾因未经消防设计审核擅自施工、未经消防验收擅自投入使用被柳林县公安消防大队分别处以责令停止施工并罚款 3 万元、罚款 3 万元的行政处罚。华晋焦煤将依法合规与扬德环能等相关方协商妥善处理该项目及该等用地事宜。

就上述租赁用地事宜，根据《交易协议》的约定及焦煤集团出具的《承诺函》，焦煤集团承诺将敦促华晋焦煤及其控股子公司针对生产经营所需的土地、房产办理相关证照、根据实际需要重签租赁协议以续展租赁期限，如因前述问题导致华晋焦煤及其下属企业被主管部门要求退还相关土地并恢复原状、被处以行政处罚，或因相关土地、房产权属或无法续租问题引发纠纷的，焦煤集团将以其在本次重组前对华晋焦煤的持股比例或通过华晋焦煤间接持有相关下属企业的持股比例占该企业退还并恢复原状的成本、赔偿的款项、缴纳的罚款以及实际遭受的损失金额，向上市公司进行返还。

②租赁房产

截至本报告书签署日，华晋焦煤及其控股子公司的租赁房产情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限
1	华晋焦煤	临汾市唐尧花园酒店有限公司	临汾开发区中大街 2 号唐尧大酒店内 2 号公寓	580.00	2021.04.01-2023.04.02

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限
2	华晋焦煤	权军	临汾市平阳南路 103 号	111.92	2021.05.25-2023.05.24
3	华晋贸易	山西悦然尚品商贸有限公司	太原市万柏林区长风桥北 200 米汾河公园内从南起第三间房屋	320.00	2021.03.25-2023.03.24 (注)

注：华晋贸易与山西悦然尚品商贸有限公司协商一致，已于 2022 年 3 月 24 日解除原租赁协议。

临汾市唐尧花园酒店有限公司和权军均已提供房产权属证明。

(5) 主要固定资产

根据立信会计师出具的《审计报告》，截至 2021 年 11 月 30 日，华晋焦煤及其子公司拥有的主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	261,431.88	102,751.37	1,385.39	157,295.11
机器设备	389,672.13	239,815.06	65.77	149,791.30
运输设备	8,790.52	5,626.03	-	3,164.49
矿井建筑物	327,531.95	93,733.25	296.30	233,502.40
其他	32,847.76	26,174.74	-	6,673.02
弃置费用	32,099.25	1,394.45	-	30,704.80
合计	1,052,373.49	469,494.90	1,747.47	581,131.12

(6) 商标

截至本报告书签署日，华晋焦煤及其子公司拥有的主要中国境内注册商标共 9 项，具体情况如下：

序号	权利人	商标图样	注册证号	国际分类	注册有效期
1	华晋焦煤有限责任公司	华晋 III	6370144	4	2020 年 03 月 28 日至 2030 年 03 月 27 日
2	华晋焦煤有限责任公司	华晋 II	6370143	4	2020 年 03 月 28 日至 2030 年 03 月 27 日
3	华晋焦煤有限责任公司	华晋 I	6370142	4	2020 年 03 月 28 日至 2030 年 03 月 27 日

序号	权利人	商标图样	注册证号	国际分类	注册有效期
4	华晋焦煤有限责任公司	华 晋	6073702	4	2020 年 01 月 21 日至 2030 年 01 月 20 日
5	华晋焦煤有限责任公司	华 晋	6073494	1	2020 年 02 月 07 日至 2030 年 02 月 06 日
6	华晋焦煤有限责任公司	华 晋	6073493	40	2020 年 03 月 07 日至 2030 年 03 月 06 日
7	华晋焦煤有限责任公司	沙曲1号	6073485	4	2020 年 02 月 14 日至 2030 年 02 月 13 日
8	华晋焦煤有限责任公司	沙曲2号	6073484	4	2020 年 02 月 14 日至 2030 年 02 月 13 日
9	华晋焦煤有限责任公司	王家岭 (注 1)	6073483	4	2020 年 01 月 21 日至 2030 年 01 月 20 日

注 1: 2021 年 12 月 21 日, 华晋焦煤与中煤华晋签署了《“王家岭”商标权转让合同》, 约定将“王家岭”商标权转让给中煤华晋。截至本报告书签署日, 该转让尚未完成商标变更登记。王家岭煤矿系华晋焦煤 2011 年派生分立前的下属煤矿, 2011 年派生分立后为中煤华晋的下属煤矿, 因此, 华晋焦煤实际不使用该商标。

(7) 专利

截至 2022 年 3 月 23 日, 华晋焦煤及其子公司在中国境内共拥有 31 项授权有效专利, 其中发明专利 5 项、实用新型专利 26 项, 具体情况如下:

序号	专利权人	发明创造名称	专利号	专利类型	授权公告日
1	华晋焦煤	一种快速隔离矿井灾变区域的临时密闭装置	2020221574473	实用新型	2021.06.22
2	华晋焦煤	喷涂式瓦斯抽采封孔装置	2020219215434	实用新型	2021.05.18
3	华晋焦煤	一种煤矿井下可行走的担架	2020210191218	实用新型	2021.04.09
4	华晋焦煤	一种用于煤矿井下定向钻机断杆打捞的打捞辅助器	2020212989167	实用新型	2021.03.02
5	华晋焦煤	一种救护车用防滑输液架	2020203332531	实用新型	2021.02.12
6	华晋焦煤	一种煤矿井下简易高倍数泡沫发生器	2020210172999	实用新型	2021.02.02
7	华晋焦煤	移动式智能超前支护系统	2020203165007	实用新型	2020.10.23
8	华晋焦煤	一种煤矿井下灾变区域的密闭防护装置	202022155239X	实用新型	2021.06.22

序号	专利权人	发明创造名称	专利号	专利类型	授权公告日
9	太原理工大学、沙曲选煤厂	重介悬浮密度控制系统及其控制方法	2019105910167	发明专利	2021.10.15
10	中国矿业大学、晋能控股集团有限公司、华晋焦煤、徐州万测矿山科技有限公司	一种大变形升阻抗剪切锚索及其施工方法和工作方法	2020113247811	发明专利	2021.10.01
11	华北科技学院、中煤科工集团西安研究院有限公司、华晋焦煤	精确控制注浆压力的恒压注浆装置	2020213559772	实用新型	2021.03.26
12	北京科技大学、华晋焦煤、中安安全工程研究院、华北科技学院	煤矿井下超音速旋转气刀进行环形造穴增渗设备	2020204352551	实用新型	2021.02.26
13	华晋焦煤、北京化工大学	一种瓦斯管道清洁及检测的智能机器人	2019214584548	实用新型	2020.10.30
14	华北科技学院、华晋焦煤、华科中安科技（北京）有限公司	一种瓦斯抽采钻孔稳定性维护装置的活动连接结构	2020201921103	实用新型	2020.10.02
15	华晋焦煤、华北科技学院、河南省三软煤层开采工程研究中心、贵州大学	用于煤壁片帮实验的承载台及应用其的实验装置	2020200024878	实用新型	2020.09.18
16	中国中煤能源集团有限公司、华北科技学院、华晋焦煤、贵州大学	用于煤壁片帮实验的防滑基座及应用其的实验装置	2020200024863	实用新型	2020.08.14
17	广西科技大学、华晋焦煤	一种用于井下支护拆除作业的移动式机器人	2019105647190	发明专利	2020.12.22
18	辽宁工程技术大学、华晋焦煤	一种多分支水平井瓦斯抽采方案的评价方法	2017107414800	发明专利	2020.12.01
19	北京化工大学、	一种风排瓦斯催化氧化的设	2015207220765	实用	2016.01.20

序号	专利权人	发明创造名称	专利号	专利类型	授权公告日
	华晋焦煤	备		新型	
20	吉宁煤业、山东天河科技股份有限公司	一种用于矿井瓦斯接管的机械手	2019205209543	实用新型	2020.02.14
21	吉宁煤业	煤矿井下钻孔施工地点渣水快速分离装置	202020068821X	实用新型	2020.08.28
22	华北科技学院、中煤科工集团西安研究院有限公司、华晋焦煤	精确控制注浆压力的恒压注浆装置及智能恒压注浆方法	202010660480X	发明专利	2022.01.04
23	沙曲选煤厂	一种压滤机与入料泵切换用信号转换装置	2021203723667	实用新型	2021.12.17
24	华晋焦煤	一种用于松软煤岩的松散围岩锚杆索钻眼工具	2021213473460	实用新型	2021.12.07
25	华晋焦煤	一种煤矿瓦斯抽采泵站用巡检机器人系统	2021202003372	实用新型	2021.11.30
26	华晋焦煤	一种增加锚固力的锚索钢胶线锚固结构	202121348599X	实用新型	2021.11.16
27	华晋焦煤	一种煤矿瓦斯治理钻孔防尘防喷孔装置	2021223194882	实用新型	2022.02.01
28	华晋焦煤	一种煤矿空压机组控制系统	2021201982915	实用新型	2022.01.14
29	沙曲一矿	一种甲带式给煤机用插板闸门结构式缓冲斜板	2021218660355	实用新型	2022.02.08
30	吉宁煤业、韩城市万通机械设备有限公司	一种三级囊带式注浆封孔器	2020209012908	实用新型	2021.01.26
31	华晋焦煤	一种圆环链内应力感知装置	2021223918314	实用新型	2022.02.25

(8) 著作权

截至本报告书签署日，华晋焦煤及其子公司在中国境内共拥有软件著作权4项，具体情况如下：

序号	著作权人	软件名称	登记号	登记批准日期
1	华晋焦煤有限责任公司,周海渊,李国锋,李峰	煤炭机电设备维修管理系统	2020SR1766329	2020.12.08

序号	著作权人	软件名称	登记号	登记批准日期
2	华晋焦煤有限责任公司	煤矿地测计算软件	2020SR1163710	2020.09.25
3	华晋焦煤有限责任公司	华晋公司下井下现场统计程序	2020SR0935613	2020.08.17
4	华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿	煤矿风险隐患事故双预控系统	2020SR0834749	2020.07.27

(9) 域名

截至本报告书签署日，华晋焦煤及其子公司在中国境内共拥有域名 1 项，具体情况如下：

序号	网站许可证号	网站名称	域名	审核时间
1	晋 ICP 备 16007535 号-1	华晋焦煤有限责任公司	sxhjjm.cn	2016.08.19

3、对外担保情况及主要资产抵押、质押等权利限制情况

截至报告期末，华晋焦煤对外担保及主要资产抵押、质押等权利限制情况如下：

(1) 融资租赁

序号	承租人	出租人	租赁合同编号	起租日	租赁期限	租赁标的	合同金额（万元）	年利率
1	华晋焦煤、焦煤集团	昆仑金融租赁有限责任公司	KLJRZL-YW(QT)-2017-0011	2017.06.29	5 年	煤矿采选设备及构筑物	20,000	4.75%
2			KLJRZL-YW(QT)-2017-0012				20,000	4.75%
3		中航纽赫融资租赁（上海）有限公司	ZHZL(17)02HZ017-ZZ001	2017.08.09	5 年	瓦斯发电设备及煤炭挖掘设备	20,000	5.10%
4		焦煤租赁	SJZL-(2017)-HJJM-02-ZL	2017.03.31	2017.03.31 — 2022.01.05	活化给料机、煤矿用履带式全液压坑道钻机、多绳摩擦式提升机、带式输	20,000	4.90%

序号	承租人	出租人	租赁合同编号	起租日	租赁期限	租赁标的	合同金额 (万元)	年利率
						送机等设备		

针对上述序号 4 的融资租赁，焦煤集团为华晋焦煤在该等合同项下的融资业务提供联合承租（连带保证）担保。焦煤集团已就前述担保与华晋焦煤签署了《反担保合同》，约定华晋焦煤向焦煤集团出质其对焦煤集团形成的应收商品煤销售款以提供反担保，经华晋焦煤说明及公开查询，前述应收账款质押未办理质押登记，且前述融资租赁合同实际已于 2022 年 1 月 5 日履行完毕。

（2）所有权或使用权受到限制的资产

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	受限原因
货币资金	51,023.46	保证金、司法冻结资金及环境恢复治理基金
应收票据	2,420.00	"票据池"质押担保
应收款项融资	4,400.00	"票据池"质押担保
合计	57,843.46	

4、对外许可使用情况

截至本报告书签署日，华晋焦煤不存在对外许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况。

5、主要负债情况

根据立信会计师出具的《审计报告》，截至 2021 年 11 月 30 日，华晋焦煤的主要负债情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	79,361.72	5.25%
应付票据	59,937.22	3.96%
应付账款	150,876.56	9.98%
合同负债	8,316.93	0.55%
应付职工薪酬	41,106.87	2.72%

项目	金额	占比
应交税费	70,180.47	4.64%
其他应付款	15,419.36	1.02%
一年内到期的非流动负债	178,882.74	11.83%
其他流动负债	73,366.47	4.85%
流动负债合计	677,448.36	44.80%
长期借款	164,600.00	10.89%
租赁负债	3,824.86	0.25%
长期应付款	613,051.51	40.55%
预计负债	44,405.99	2.94%
递延收益	3,483.80	0.23%
递延所得税负债	5,199.59	0.34%
非流动负债合计	834,565.74	55.20%
负债合计	1,512,014.10	100.00%

（六）华晋焦煤主要财务数据及财务指标

根据立信会计师出具的“信会师报字[2022]第 ZK20064 号”《审计报告》，华晋焦煤最近两年一期的主要财务数据如下：

1、简要资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总额	2,374,270.67	2,098,908.07	2,180,379.88
负债总额	1,512,014.10	1,590,700.99	1,704,098.67
所有者权益	862,256.57	508,207.09	476,281.20

2、简要利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	833,028.97	514,952.24	620,671.63
营业利润	333,636.31	87,244.37	139,157.12
利润总额	328,773.87	86,031.47	137,149.58
净利润	249,619.09	65,607.97	96,184.95

扣除非经常性损益后的净利润	252,647.52	63,909.59	96,837.28
归属于母公司股东的净利润	190,067.23	36,408.96	49,597.66
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	193,095.66	34,710.58	50,249.99

3、简要现金流量表

单位：万元

项目	2021年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	232,463.86	-6,431.68	320,122.29
投资活动产生的现金流量净额	-50,564.11	-65,024.22	-332,738.92
筹资活动产生的现金流量净额	-89,333.69	-40,674.52	-94,096.64
现金及现金等价物净增加额	92,566.06	-112,130.42	-106,713.27

4、非经常性损益

单位：万元

项目	2021年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损益	-3,589.75	426.84	-1,000.21
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,548.18	2,931.28	1,806.32
对外委托贷款取得的损益	10.24	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,096.88	-1,126.96	-1,215.92
小计	-3,128.21	2,231.16	-409.80
所得税影响额	782.05	-557.79	102.45
少数股东权益影响额（税后）	-682.27	25.01	-344.98
合计	-3,028.43	1,698.38	-652.33

5、主要财务指标

项目	2021年 11 月 30 日 /2021年 1-11 月	2020年 12 月 31 日 /2020 年度	2019年 12 月 31 日 /2019 年度
流动比率（倍）	0.98	0.69	0.52
速动比率（倍）	0.94	0.63	0.50
资产负债率	63.68%	75.79%	78.16%

应收账款周转率 (次/年)	8.18	14.19	15.91
存货周转率(次/年)	10.85	9.90	15.04
总资产周转率(次/年)	0.37	0.24	0.34
毛利率	62.03%	52.12%	54.01%
净利润率	29.97%	12.74%	15.50%
总资产报酬率	16.95%	7.04%	11.35%
净资产报酬率	36.43%	13.33%	19.36%

注 1：流动比率=期末流动资产/期末流动负债；
速动比率=(期末流动资产-存货)/期末流动负债；
资产负债率=期末总负债/期末总资产；
应收账款周转率=当期营业收入/[(期初应收账款净额+期末应收账款净额)/2]；
存货周转率=当期营业成本/[(期初存货净额+期末存货净额)/2]；
总资产周转率=当期营业收入/[(期初总资产+期末总资产)/2]；
毛利率=(当期营业收入-当期营业成本)/营业收入；
净利润率=当期净利润/营业收入；
总资产报酬率=(利润总额+费用化利息支出)/[(期初总资产+期末总资产)/2]；
净资产报酬率=当期净利润/[(期初所有者权益+期末所有者权益)/2]；
注 2：2021 年 1-11 月指标未经年化处理。

(七) 华晋焦煤重大会计政策和相关会计处理

1、收入的确认原则

(1) 2020 年 1 月 1 日起适用

华晋焦煤在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，华晋焦煤在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。华晋焦煤按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是指华晋焦煤因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。华晋焦煤根据合同条款，结合其以往的习惯做法确定交易价格，并在确定交易价格时，考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的

影响。华晋焦煤以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额确定包含可变对价的交易价格。合同中存在重大融资成分的，华晋焦煤按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在华晋焦煤履约的同时即取得并消耗华晋焦煤履约所带来的经济利益。
- 客户能够控制华晋焦煤履约过程中在建的商品。
- 华晋焦煤履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，华晋焦煤在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。华晋焦煤考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，华晋焦煤按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，华晋焦煤在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，华晋焦煤考虑下列迹象：

- 华晋焦煤就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务。
- 华晋焦煤已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- 华晋焦煤已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

- 华晋焦煤已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

- 客户已接受该商品或服务。

(2) 2019 年度适用

销售商品收入确认的一般原则：

- 华晋焦煤已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- 华晋焦煤既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- 收入的金额能够可靠地计量；
- 相关的经济利益很可能流入华晋焦煤；
- 相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(3) 具体原则

华晋焦煤在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。

华晋焦煤销售方式主要为公路、铁路及港口销售。公路销售交货地点通常为矿、厂及站台，华晋焦煤将煤炭交付给双方商定的承运人后，购买方取得煤炭的控制权。铁路销售通常为华晋焦煤将煤炭运至双方约定交货地点后车板交货，交货后购买方取得煤炭的控制权。港口销售通常为华晋焦煤将煤炭运至双方约定交货地点后离岸平仓交货，交货后购买方取得煤炭的控制权。

电力销售，电力输送上网客户即取得商品控制权，在双方电量确认后，华晋焦煤依政府价格主管部门批复价确认收入。

2、财务报表编制基础和合并财务报表范围

2021 年 6 月 17 日华晋焦煤董事会 2021 年第四次临时会议决议，以 2021 年 7 月 31 日为基准日将华晋焦煤所持山西焦煤集团房地产开发有限公司 10%股权以及山西焦煤集团汾河物业管理有限公司 3.33%股权分立至新设山西华晋能源

科技有限公司。鉴于吉宁煤业股权比例尚存争议，且争议事项已经进入司法程序，未来存在华晋焦煤在吉宁煤业中增加权益的情况，该部分增加权益将归属于新设的山西华晋能源科技有限公司。除前述之外的其他资产，将归属于存续的华晋焦煤。剥离的主要项目为其他权益工具投资的山西焦煤集团房地产开发有限公司和山西焦煤集团汾河物业管理有限公司，上述剥离资产截至 2021 年 11 月 30 日账面价值为 100,300,000.00 元；

本公司编制的本次模拟财务报表是以拟剥离的资产视同在 2019 年 1 月 1 日已完成剥离工作，华晋焦煤以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的相关规定编制。

3、报告期内资产转移剥离情况

报告期内，华晋焦煤存在资产剥离的情况，具体内容参见本节“（九）华晋焦煤涉及的分立事项说明”。

4、会计政策或会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响

华晋焦煤在会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间不存在重大差异，对利润无重大影响。

5、行业特殊的会计处理政策

华晋焦煤不存在行业特殊的会计处理政策。

（八）最近三年与股权转让、增资或改制相关的评估或估值情况

1、增资情况

华晋焦煤自 2019 年 1 月 1 日以来增资情况如下：

序号	增资内容	时间	类型	价格	作价依据
1	焦煤集团、中煤能源按原持股比例以货币方式对	2019 年 3 月	增资	1 元/股	股东按原持股比例增资，未经评估或估值

序号	增资内容	时间	类型	价格	作价依据
	华晋焦煤增加注册资本 200,000 万元				
2	焦煤集团以货币方式对华晋焦煤增资 49,667.18 万元；中煤股份以采矿权出让收益对华晋焦煤增资 47,719.45 万元	2021 年 7 月	增资	1 元/股	股东按原持股比例增资，未经评估或估值

2、分立涉及的资产评估情况

2021 年 7 月 1 日，华晋焦煤股东会作出《华晋焦煤有限责任公司股东会 2021 年第二次临时会议决议》，审议通过《华晋焦煤有限责任公司分立方案》，分立情况详见“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（九）华晋焦煤涉及的分立事项说明”。

对此，中水致远资产评估有限公司出具了《华晋焦煤有限责任公司拟进行存续分立所涉及的分立后存续的华晋焦煤有限责任公司股东全部权益项目资产评估报告》（中水致远评报字【2021】第 040015 号）。本次评估选取了资产基础法的评估结果作为评估结论，华晋焦煤有限责任公司的股东全部权益价值为 1,293,980.00 万元，较评估基准日账面值 416,713.05 万元，增值额为 877,266.95 万元，增值率为 210.52%，与本次交易估值不存在重大差异。

除上述情况外，截至本报告书签署日，华晋焦煤不存在其他与股权转让、增资或改制相关的评估或估值情况。

（九）华晋焦煤涉及的分立事项说明

本次交易标的为焦煤集团持有的分立后存续的华晋焦煤 51%股权和李金玉、高建平持有的明珠煤业 49%股权。

华晋焦煤以 2021 年 7 月 31 日为基准日实施公司分立，分立为华晋焦煤有限责任公司（存续公司）和山西华晋能源科技有限公司（新设公司），原股东在分立后的存续及新设公司中保持原有股权比例不变。华晋焦煤本次分立情况如下：

1、分立原因

本次标的资产进行存续分立主要是为了剥离或有股权，保障注入资产边界清晰，同时剥离房地产等与主业无关的投资，具体如下：

（1）剥离或有股权，保障注入资产边界清晰

2020年8月26日，华晋焦煤以吉宁煤业为被告，以自然人股东马勤学、李海平、韩临春、李临平为第三人，向山西省高级人民法院提起了诉讼，主张华晋焦煤所持吉宁煤业股权比例应由51%调整至96.87%。该诉讼已移送至临汾中院审理，且在移送后，华晋焦煤变更诉讼请求，将吉宁煤业、马勤学、李临平、韩临春、李海平列为共同被告。截至本报告书出具日，判决生效后华晋焦煤（分立前）将在吉宁煤业中增加的股权比例（即：最终判决股比扣除华晋焦煤对吉宁煤业持股51%的部分，简称“吉宁煤业或有股权”）尚无法确定。

因此，华晋焦煤采用分立方式将该部分或有股权予以剥离，或有股权不纳入本次交易注入资产范围及评估作价范围，保障注入资产边界清晰。

（2）剥离房地产等与主业无关的投资，聚焦主业

分立前，华晋焦煤除主要煤矿业务资产外，还持有焦煤房地产（现更名为“山西焦煤置业有限公司”）10%股权以及汾河物业3.33%股权，鉴于焦煤房地产、汾河物业涉及的房地产开发业务及物业管理业务并非华晋焦煤主业，因此华晋焦煤决定采用公司分立方式将前述股权予以剥离，便于进一步聚焦主业。

综上，为确保本次交易注入资产边界清晰，同时剥离房地产等与主业无关的投资，华晋焦煤采用分立方式将其持有的焦煤房地产10%股权、汾河物业3.33%股权及在吉宁煤业中的或有股权予以剥离。

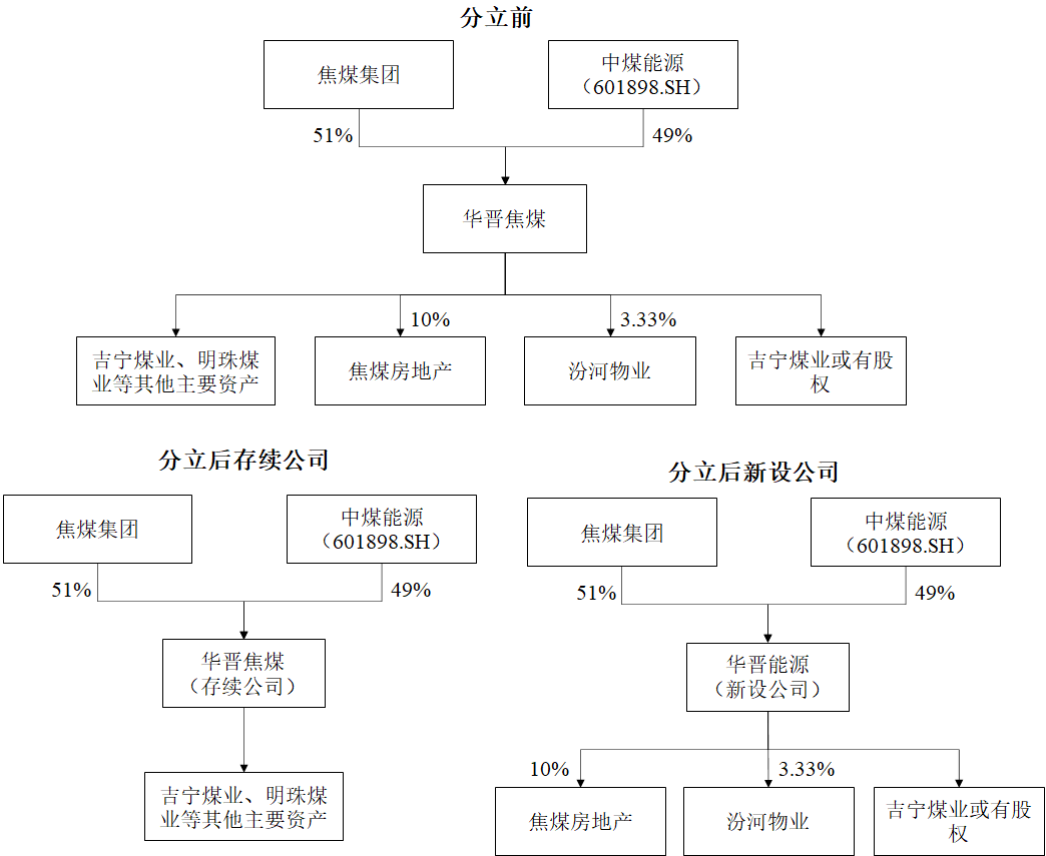
2、分立方案

（1）分立概述

华晋焦煤以2021年7月31日为基准日进行存续分立，分立为存续的“华晋焦煤有限责任公司”及新设的“山西华晋能源科技有限公司”，将华晋焦煤在

山西焦煤集团房地产开发有限公司中持有的 10%的股权（对应 10,000 万元注册资本）和在山西焦煤集团汾河物业管理有限公司中持有的 3.33%的股权（对应 30 万元注册资本）分立至新设公司；鉴于吉宁煤业争议股权已进入诉讼程序，如根据届时生效判决华晋焦煤对吉宁煤业股权比例增加的，则新增股权比例部分归属于分立后新设的华晋能源所有。

分立前后股权结构如下：



（2）分立前后股权结构

分立后存续公司和分立后新设公司股权结构相同，均为焦煤集团持股 51%，中煤能源持股 49%。

存续的华晋焦煤的注册资本为 3,706,352,562.18 元，各股东持股比例不变，股权结构如下：

单位：元			
序号	股东名称	出资额	持股比例

序号	股东名称	出资额	持股比例
1	山西焦煤集团有限责任公司	1,890,239,806.71	51%
2	中煤能源股份有限公司	1,816,112,755.47	49%
	合计	3,706,352,562.18	100%

新设公司的注册资本为 98,000,000.00 元，由公司各股东按原持股比例以前述剥离资产出资设立，股权结构如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	持股比例
1	山西焦煤集团有限责任公司	49,980,000.00	51%
2	中煤能源股份有限公司	48,020,000.00	49%
	合计	98,000,000.00	100%

(3) 财产分割情况

以 2021 年 7 月 31 日为分立基准日，华晋焦煤在股比调整后可能新增的吉宁煤业股权、山西焦煤集团房地产开发有限公司 10%股权、山西焦煤集团汾河物业管理有限公司 3.33%股权归新设公司所有。

截至分立基准日，华晋焦煤分立前后资产情况如下：

单位：万元

	华晋焦煤 (分立后存续公司)	华晋能源 (分立后新设公司)	合计
资产总额	2,155,551.90	10,030.00	2,165,581.90
负债总额	1,427,739.33	0.00	1,427,739.33
净资产	727,812.57	10,030.00	737,842.57

其中华晋能源的资产项均为“其他权益工具投资”，明细如下：

单位：万元

	分立基准日余额
其他权益工具投资-山西焦煤集团汾河物业管理有限公司	30.00
其他权益工具投资-山西焦煤集团房地产开发有限公司	10,000.00
合计	10,030.00

截至本报告书出具日，华晋焦煤及华晋能源已就本次分立事项完成变更登记及设立登记，分立至华晋能源名下的焦煤房地产 10%股权、汾河物业 3.33%股权已完成变更至华晋能源名下的变更登记。

吉宁煤业或有股权待法院判决后归属于华晋能源，因此本次分立不涉及吉宁煤业或有股权的交割。

（4）债权债务分割

根据《分立协议》，截至分立基准日，保留给存续公司资产的相关债权、债务（或义务）由存续公司承接；剥离至新设公司资产的相关债权、债务（或义务）由新设公司承接。

由于分立至新设公司华晋能源的资产仅为焦煤房地产 10%股权、汾河物业 3.33%股权及吉宁煤业或有股权，相关资产不涉及债权债务，因此本次分立前的债权债务全部由存续公司华晋焦煤承接，新设公司华晋能源对此承担连带责任。

（5）人员安置

本次分立完成后，新设公司华晋能源仅持有焦煤房地产 10%股权、汾河物业 3.33%股权，除此之外，待判决生效后华晋焦煤所持吉宁煤业超过 51%比例部分的股权也将归属于华晋能源。前述资产均为少数股权，华晋能源作为少数股权的持股平台，不参与实际经营管理。因此，本次分立不涉及华晋焦煤人员变更，分立后新设华晋能源的执行董事、监事、高级管理人员由其股东提名，并履行相应选举聘任程序，其余人员由华晋能源聘任。

分立前的员工继续由存续公司按照国家有关法律、法规的规定与其保持劳动关系，不会因公司分立而损害职工的合法权益。

3、分立相关审议及登记等程序是否完备

根据华晋焦煤股东会决议和职工代表大会决议、立信会计师事务所出具的相关审计报告、中水致远出具的相关资产评估报告、本次分立债权人通知及公告文件、山西省国运公司及焦煤集团下发的意见和通知，本次分立主要履行了如下相关审议及登记程序：

(1) 华晋焦煤股东会决议

2021年7月1日，华晋焦煤召开2021年股东会第二次临时会议，审议通过《华晋焦煤有限责任公司分立方案》。

2021年12月31日，华晋焦煤召开2021年股东会第四次临时会议，审议通过经修订的《华晋焦煤有限责任公司分立方案》、经修订的《华晋焦煤有限责任公司章程》和《华晋焦煤有限责任公司分立协议》等相关事项。

(2) 华晋焦煤职工代表大会决议

2021年12月31日，华晋焦煤召开第六届四次职工代表大会，审议通过《华晋焦煤有限责任公司分立方案》和《华晋焦煤有限责任公司分立职工安置方案》。

(3) 本次分立的审计评估情况

2021年12月15日，立信会计师就本次分立事项中存续公司华晋焦煤和新设公司华晋能源分别出具《华晋焦煤有限责任公司审计报告及财务报表》（信会师报字[2021]第 ZK21237 号）与《山西华晋能源科技有限公司审计报告及财务报表》（信会师报字[2021]第 ZK21239 号）。

2021年12月15日，中水致远就本次分立事项出具了《华晋焦煤有限责任公司拟进行存续分立所涉及的分立后存续的华晋焦煤有限责任公司股东全部权益项目资产评估报告》（中水致远评报字[2021]第 040015 号）与《华晋焦煤有限责任公司拟进行存续分立所涉及拟分立新设的山西华晋能源科技有限公司股东全部权益项目资产评估报告》（中水致远评报字[2021]第 040021 号）。

(4) 债权人通知和公告等相关情况

在2021年7月1日华晋焦煤召开股东会作出分立决议后：

①2021年7月1日（在上述分立决议之日起10日内），华晋焦煤书面通知了其相关主要债权人。

②2021年7月30日（在上述分立决议之日起30日内），华晋焦煤在《山

西晚报》刊登了《分立公告》，载明为保护债权人合法权益，自公告发布之日起 45 日内，债权人可根据有效债权文件及相关凭证，要求华晋焦煤清偿债务或提供相应担保。债权人未在规定期限内行使上述权利的，华晋焦煤分立按照法定程序实施。

(5) 国资主管部门的审批备案

2021 年 8 月 4 日，山西省国运公司向焦煤集团出具《关于对华晋焦煤有限责任公司存续分立有关事宜的意见》（晋国资运营函〔2021〕321 号），原则同意华晋焦煤进行存续分立。

2021 年 8 月 10 日，焦煤集团向华晋焦煤出具《关于山焦华晋进行存续分立的批复》（山西焦煤资函〔2021〕336 号），原则同意华晋焦煤进行存续分立。

2021 年 12 月 29 日，山西省国运公司向焦煤集团出具《关于对华晋焦煤有限责任公司分立后存续公司及新设公司的注册资本金、股东出资额有关事宜的意见》（晋国资运营函〔2021〕524 号），原则同意焦煤集团请示确定的存续公司和新设公司的注册资本，即华晋焦煤的注册资本总额为 3,706,352,562.18 元，其中焦煤集团持有 1,890,239,806.71 元注册资本，中煤能源持有 1,816,112,755.47 元注册资本；华晋能源的注册资本总额为 98,000,000.00 元，其中焦煤集团持有 49,980,000.00 元注册资本，中煤能源持有 48,020,000.00 元注册资本。

2021 年 12 月 31 日，焦煤集团向华晋焦煤出具《关于转发山西省国有资本运营有限公司〈关于对华晋焦煤有限责任公司分立后存续公司及新设公司的注册资本金、股东出资额有关事宜的意见〉的通知》（山西焦煤资函〔2021〕612 号），要求华晋焦煤遵照省国运公司意见执行确定对华晋焦煤分立后存续公司及新设公司的注册资本金、股东出资额。

(6) 本次存续分立的变更登记情况

①新设公司设立及存续公司变更登记情况

根据华晋焦煤登记档案并经查询企业信用信息公示系统，2022 年 1 月 14

日，华晋焦煤在山西省市场监督管理局办理完成本次分立事项的变更登记。

根据华晋能源登记档案并经查询企业信用信息公示系统，2022 年 1 月 5 日，华晋能源在吕梁市行政审批服务管理局办理完成设立登记。

②分立至新设公司名下的焦煤房地产、汾河物业股权变更登记情况

经查询企业信用信息公示系统，根据《华晋焦煤有限责任公司分立方案》、《华晋焦煤有限责任公司分立协议》应分立至华晋能源名下的汾河物业 3.33% 股权及焦煤房地产 10% 股权，已分别于 2022 年 3 月 17 日及 2022 年 3 月 18 日在太原市市场监督管理局完成变更登记，变更至华晋能源名下。

综上，本次分立的相关审议及登记程序完备，符合《公司法》、《企业国有资产法》、《企业国有资产评估管理暂行办法》等相关规定的要求。

4、资产负债的分立依据，以及模拟报表编制过程中华晋焦煤的营业收入、成本、费用等科目能否准确与华晋能源进行区分

(1) 资产负债的分立依据

本次分立过程中，资产负债主要以业务类型相关性及权属确定性为分立依据。

华晋焦煤主要从事煤炭开采、洗选加工等业务，房地产开发业务及物业管理业务并非公司主业，因此华晋焦煤决定采用公司分立方式将其持有的焦煤房地产 10% 股权以及汾河物业 3.33% 股权剥离至新设公司，以便于进一步聚焦主业。

鉴于吉宁煤业股权诉讼事项仍在审理过程中，尚无法确定判决生效后吉宁煤业或有股权的最终比例。因此，华晋焦煤采用分立方式将该部分或有股权予以剥离，保障注入资产边界清晰。

(2) 模拟报表编制过程中华晋焦煤的营业收入、成本、费用等科目能准确与华晋能源进行区分

根据本次分立相关决议，华晋焦煤：1) 以 2021 年 7 月 31 日为基准日将其

所持山西焦煤集团房地产开发有限公司 10%股权以及山西焦煤集团汾河物业管理有限公司 3.33%股权分立至华晋能源；2) 将吉宁煤业或有股权分立至华晋能源。

因此在模拟报表编制过程中，拟剥离资产为华晋焦煤其他权益工具中对焦煤房地产及汾河物业的投资，相关拟剥离资产视同在 2019 年 1 月 1 日已完成剥离。除拟剥离资产以外的其他资产，仍归属于存续的华晋焦煤，故在模拟报表编制过程中不涉及华晋焦煤的营业收入、成本、费用等科目的拆分。

5、华晋焦煤模拟报表与原始报表的差异、分立对其主要财务指标的影响

本次分立直接影响华晋焦煤“其他权益工具投资”、“股本”、“资本公积”的数额，报告期各期末，华晋焦煤模拟报表与原始报表的差异情况如下：

单位：万元

	2021 年 11 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		报告期各期末 差异（原始报表 -模拟报表）
	原始报表	模拟报表	原始报表	模拟报表	原始报表	模拟报表	
流动资产合计	665,802.99	665,802.99	363,248.19	363,248.19	428,709.96	428,709.96	0.00
非流动资产合计	1,718,497.68	1,708,467.68	1,745,689.89	1,735,659.89	1,761,699.92	1,751,669.92	10,030.00
其中：其他权益工具投资	33,137.68	23,107.68	30,334.61	20,304.61	32,360.93	22,330.93	10,030.00
资产总计	2,384,300.67	2,374,270.67	2,108,938.07	2,098,908.07	2,190,409.88	2,180,379.88	10,030.00
负债合计	1,512,014.10	1,512,014.10	1,590,700.99	1,590,700.99	1,704,098.67	1,704,098.67	0.00
所有者权益合计	872,286.57	862,256.57	518,237.09	508,207.09	486,311.20	476,281.20	10,030.00
其中：股本	380,435.26	370,635.26	283,048.62	273,248.62	283,048.62	273,248.62	9,800.00
资本公积	18,910.33	18,680.33	18,910.33	18,680.33	18,910.33	18,680.33	230.00
负债和所有者权益总计	2,384,300.67	2,374,270.67	2,108,938.07	2,098,908.07	2,190,409.88	2,180,379.88	10,030.00
其中：归属于母公司所有者权益合计	666,569.83	656,539.83	375,149.39	365,119.39	370,449.53	360,419.53	10,030.00

由上表可知，存续公司承继的资产净额为 727,812.57 万元，剥离至新设公司的资产净额为 10,030.00 万元（仅占分立前华晋焦煤资产净额的 1.36%），本次分立对华晋焦煤资产负债影响较小。分立前后，华晋焦煤在报告期内主要财务指标如下：

项目	2021 年 11 月 30 日/2021 年 1-11 月		2020 年 12 月 31 日/2020 年度		2019 年 12 月 31 日/2019 年度	
	原始报表	模拟报表	原始报表	模拟报表	原始报表	模拟报表
流动比率（倍）	0.98	0.98	0.69	0.69	0.52	0.52
速动比率（倍）	0.94	0.94	0.63	0.63	0.50	0.50
资产负债率	63.42%	63.68%	75.43%	75.79%	77.80%	78.16%
应收账款周转率 （次/年）	8.18	8.18	14.19	14.19	15.91	15.91
存货周转率（次/年）	10.85	10.85	9.90	9.90	15.04	15.04
总资产周转率（次/年）	0.37	0.37	0.24	0.24	0.34	0.34
毛利率	62.03%	62.03%	52.12%	52.12%	54.01%	54.01%
净利润率	29.97%	29.97%	12.74%	12.74%	15.50%	15.50%
总资产报酬率	16.88%	16.95%	7.01%	7.04%	11.32%	11.35%
净资产报酬率	35.90%	36.43%	13.06%	13.33%	19.17%	19.36%

注 1：流动比率=期末流动资产/期末流动负债；

速动比率=（期末流动资产-存货）/期末流动负债；

资产负债率=期末总负债/期末总资产；

应收账款周转率=当期营业收入/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]；

存货周转率=当期营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]；

总资产周转率=当期营业收入/[（期初总资产+期末总资产）/2]；

毛利率=（当期营业收入-当期营业成本）/营业收入；

净利润率=当期净利润/营业收入；

总资产报酬率=（利润总额+费用化利息支出）/[（期初总资产+期末总资产）/2]；

净资产报酬率=当期净利润/[（期初所有者权益+期末所有者权益）/2]；

注 2：2021 年 1-11 月指标未经年化处理。

本次分立将直接减少存续公司的“其他权益工具投资”、“股本”、“资本公积”，进而导致分立后华晋焦煤的资产负债率、总资产周转率、总资产报酬率、净资产报酬率升高。鉴于分立至新设公司的资产净额仅为 10,030.00 万元（仅占分立前华晋焦煤资产净额的 1.36%），因此本次分立后华晋焦煤的前述财务指标仅略微升高。除此之外，华晋焦煤的流动比率、速动比率、应收账款周转率、存货周转率、毛利率、净利润率等主要指标在分立前后均未变化。

6、本次分立是否涉及税收缴纳及其缴纳情况

公司分立主要涉及的税种包括企业所得税、土地增值税及契税。本次分立未涉及土地、房屋权属转移，因此不涉及土地增值税和契税缴纳问题。本次分立，交易各方符合《财政部、国家税务总局关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》（财税[2009]59号）（简称“59号文”）适用特殊性税务处理的规定，因此暂不涉及企业所得税缴纳。本次分立与59号文第五条对照如下：

序号	法规内容	本次分立
1	具有合理的商业目的，且不以减少、免除或者推迟缴纳税款为主要目的	本次分立原因系华晋焦煤剥离房地产相关投资及部分涉诉股权，聚焦主业，推进资产证券化进程，具有合理的商业目的，并不以减少、免除或者推迟缴纳税款为主要目的
2	被收购、合并或分立部分的资产或股权比例符合本通知规定的比例（即：被分立企业所有股东按原持股比例取得分立企业的股权）	本次分立中，被分立企业股东焦煤集团和中煤能源按原持股比例（分别为51%和49%）取得分立企业华晋能源的股权
3	企业重组后的连续12个月内不改变重组资产原来的实质性经营活动	本次分立后连续12个月内，分立企业华晋能源通过持有股权方式投资房地产、物业等业务，与分立前华晋焦煤对前述资产的持有方式一致；被分立企业华晋焦煤仍主要经营煤炭业务，其实质性经营活动未发生改变
4	重组交易对价中涉及股权支付金额符合本通知规定比例（即：被分立企业股东在该企业分立发生时取得的股权支付金额不低于其交易支付总额的85%）	被分立企业股东焦煤集团和中煤能源分立发生时取得的股权支付金额为交易支付总额的100%
5	企业重组中取得股权支付的原主要股东，在重组后连续12个月内，不得转让所取得的股权	焦煤集团、中煤能源在本次分立后连续12个月内，将不转让所取得的华晋能源股权

综上，本次分立未涉及土地、房屋权属转移，因此不涉及土地增值税和契税缴纳问题。本次分立，交易各方符合《财政部、国家税务总局关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》（财税[2009]59号）适用特殊性税务处理的规定，因此暂不涉及企业所得税缴纳。

7、相关方对吉宁煤业或有股权归属的约定，以及上市公司对吉宁煤业或有股权的后续收购计划或安排

(1) 相关方对吉宁煤业或有股权归属的约定及诉讼最新进展

根据《分立协议》，“未来华晋焦煤在山西华晋吉宁煤业有限责任公司增加的权益（即最终判决股比扣除华晋焦煤对西华晋吉宁煤业有限责任公司持股51%的部分（前述合称“剥离财产”））归新设公司所有”。

根据山西省国运公司出具的《关于对华晋焦煤有限责任公司存续分立有关事宜的意见》（晋国资运营函〔2021〕321号），“未来华晋焦煤在华晋吉宁中增加的权益，归属新设的山西华晋科技能源有限公司所有”。

综上，吉宁煤业或有股权在判决生效后归新设公司华晋能源所有。

2022年2月25日，华晋焦煤与华晋能源共同向临汾中院递交《申请书》，申请追加华晋能源为华晋焦煤诉吉宁煤业、马勤学、李海平、韩临春、李临平股东资格确认纠纷一案的原告；2022年3月15日，临汾中院出具《追加当事人通知书》（（2021）晋10民初96号），依法追加华晋能源为原告参加诉讼。该案原定于2022年4月26日开庭审理，但因为新冠疫情原因而延期开庭。截至本报告书出具之日，华晋焦煤尚未收到临汾中院的开庭通知。

(2) 上市公司对吉宁煤业或有股权的后续收购计划或安排

鉴于吉宁煤业股权争议诉讼仍处于审理中，未来华晋能源能否取得吉宁煤业或有股权以及能取得的数量尚不确定，因此，上市公司暂无对吉宁煤业或有股权的后续收购计划或安排。若上市公司后续对吉宁或有股权有进一步的收购计划或者其他资本运作安排，上市公司将会依照相关法律法规的规定以及上市公司规范运作的要求，履行相应的内外部决策审批程序与信息披露义务。

根据焦煤集团、华晋能源出具的说明，在华晋焦煤、华晋能源诉吉宁煤业、韩林春、李临平、马勤学、李海平股东资格确认纠纷一案（案号：（2021）晋10民初96号）经法院审理并取得生效法律文书（包括但不限于判决书、裁定书、调解书等），且华晋能源持有的吉宁煤业股权数量被确认且股权办理登记后，焦煤集团、华晋能源将本着对上市公司及中小股东有利的原则，根据届

时的实际情况，综合考虑对华晋能源届时所持吉宁煤业股权的后续处置，包括但不限于将华晋能源所持吉宁煤业部分或全部股权转让给华晋焦煤或通过其他合法合规的方式及途径处置。

（十）华晋焦煤的主要资质情况

华晋焦煤及其子公司已取得以下生产经营资质或证书（采矿许可证详见本节之“（五）主要资产状况、对外担保情况及主要负债情况”之“2、主要资产权属情况”之“（1）采矿权情况”）：

1、安全生产许可证

单位名称	证书编号	许可范围	发证机关	有效期
沙曲一号矿	（晋）MK 安许证字（2021）GA150Y2B2	煤炭开采、开采2#、4（3+4）#、5#煤层	山西煤矿安全监察局	2021.05.28-2024.05.27
沙曲二号矿	（晋）MK 安许证字（2021）JLSJ002SB1	煤炭开采、开采3#、4#、5#煤层	山西省应急管理厅	2020.05.18-2023.05.27
吉宁煤业	（晋）MK 安许证字（2021）LXNJ024SY1B1	煤炭开采、开采2#煤层	山西省应急管理厅	2022.01.12-2025.01.11
明珠煤业	（晋）MK 安许证字（2021）LJXJ011SB1	煤炭开采、开采1#、2#煤层	山西省应急管理厅	2019.12.02-2022.10.17
华晋贸易	（晋）JZ 安许证字（2020）010350-3/3	建筑施工	太原市行政审批服务管理局	2020.11.13-2023.11.12

2、排污许可证

公司名称	证书编号	行业类别	发证机关	有效期
华晋焦煤	911400001123101349001V	烟煤和无烟煤开采洗选，锅炉	吕梁市生态环境局	2019.12.19-2022.12.18
吉宁煤业	9114000070111427F001R	热力生产和供应	临汾市生态环境局	2019.10.08-2022.10.07
电力分公司	91141125MA0KAHD09M001P	火力发电，其他电力生产	吕梁市行政审批服务管理局	2020.08.06-2023.08.05

3、固定污染源排污登记

公司名称	证书编号	登记日期	有效期
沙曲一号矿	91140000MAOKEDB158001Z	2020.08.17	2020.08.17-2025.08.16

沙曲二号矿	91140000MAOKEDB4XM001Z	2020.08.14	2020.08.14-2025.08.13
沙曲选煤厂	91140000781006615Y001X	2020.08.17	2020.08.17-2025.08.16
明珠煤业	9114000078104999X7001Y	2020.05.13	2020.05.13-2025.05.12

4、爆破作业单位许可证（非营业性）

单位名称	编号	有效期至	发证机关
明珠煤业	1426001300011	2022.11.15	临汾市公安局
吉宁煤业	1426001300099	2024.10.21	临汾市公安局

华晋焦煤未申请《爆破作业单位许可证》（非营业性），就沙曲一矿、沙曲二矿生产经营所涉爆破作业采用委托有资质的第三方作业的方式进行。

5、电力业务许可证

单位名称	编号	许可类别	发证机关	有效期
华晋焦煤	1010419-00528	发电类	国家能源局山西监管办公室	2019.06.03-2039.06.02

6、取水许可证

取水权人	证书编号	取水方式	取水量	取水用途	发证机关	有效期限
明珠煤业	C141028G2021-0136	生活用水；工业用水	20.7 万立方米/年	生活用水；工业用水	临汾市行政审批服务管理局	2020.04.09— 2023.04.08

华晋焦煤原持有吕梁市水利局核发的取水晋吕字〔2012〕第 00013 号《取水许可证》。2017 年，上述《取水许可证》因沙曲一矿、沙曲二矿及选煤厂改扩建项目按照相关要求重新办理取水许可相关手续而注销，取水许可证申领事宜改由水利部黄河水利委员会主管审批。截至本报告书签署日，华晋焦煤已积极办理取水许可手续，但因河南省及山西省疫情形势较为严峻，黄河水利委员会评审专家及工作人员无法前往华晋焦煤现场进行核查，因此华晋焦煤就其沙曲一矿、沙曲二矿、沙曲选煤厂、电力分公司仍尚未取得《取水许可证》，现以抽取矿井水和购买自来水、水库水等方式供应生产、生活用水。就上述情况，2022 年 1 月 10 日，柳林县水利局出具《关于未发现华晋焦煤有限责任公司违反取水管理法律有关规定等行为的证明》，确认截至该证明出具之日，华晋焦煤已

申请办理取水许可审批手续，且鉴于华晋焦煤原已取得吕梁市水利局颁发的取水许可证，2018 年 8 月黄河水利委员会已受理华晋焦煤申请办理取水许可延续手续事宜，当时因横泉水库地表水供水工程柳林支线管道未完善，柳林县自来水公司工程也未投入，导致取水许可证无法延续；2020 年 12 月 28 日华晋焦煤生产用水接通横泉水库地表水工程，2021 年 3 月 16 日生活用水接通柳林县自来水公司岩溶水水源，并积极申请办理取水许可手续，黄河水利委员会也正在审批中；截至目前未发现华晋焦煤因违反取水管理的法律、法规、规章及其他规范性文件的行为，也未接到相关的投诉、举报和信访情况。

吉宁煤业已向山西省水利厅申请办理《取水许可证》，并于 2022 年 5 月 12 日收到山西省水利厅行政许可申请受理通知书，截至本报告书签署日，尚未取得《取水许可证》。报告期内，吉宁煤业曾因未经批准擅自取水收到乡宁水利局的行政处罚，具体详见本节“（十四）交易标的涉及的行政处罚及合法合规情况”。根据乡宁县水利局出具的证明文件，吉宁煤业已向山西省水利厅申请办理取水许可审批手续，其取水许可证的办理不存在障碍，乡宁县水利局同意吉宁煤业在取得《取水许可证》前维持现状取水，且不会就前述行为对吉宁煤业进行处罚及/或责令其拆除相关取水设施。

就上述情况，焦煤集团承诺其将敦促华晋焦煤及其下属企业规范相关取水许可证照办理工作，如因该等情况导致华晋焦煤及其下属公司被主管部门给予行政处罚、责令停产整顿、补缴税费及/或处以罚款的，焦煤集团将就等罚款及/或损失的金额，按本次重组前对华晋焦煤的持股比例或其在本次重组前通过华晋焦煤间接持有相关下属企业的持股比例，向上市公司进行补偿。

7、建筑业企业资质证书

企业名称	证书编号	资质类别及等级	发证日期	有效期
华晋贸易	D314092000	建筑工程施工总承包叁级 矿山工程施工总承包叁级 机电工程施工总承包叁级 环保工程专业承包叁级	2021.07.13	至 2025.08.31

8、一级安全生产标准化煤矿

2020 年、2021 年，沙曲一矿、沙曲二矿已通过山西省一级安全生产标准化

矿井验收、被评为全国“安全高效特级”矿井，并通过国家一级安全生产标准化矿井验收；明珠矿、吉宁矿在报告期内入选应急管理部、国家煤矿安监局于2018年8月23日公布的一级安全生产标准化煤矿名单（第五批）（应急〔2018〕65号），其一级安全生产标准化煤矿考核定级有效期为3年。

明珠煤业已于2021年5月10日完成自评申报工作，自查结果为：安全生产标准化自检自评得分94.33分，评定为一级安全生产标准化矿井；于2021年6月8日通过临汾市应急管理局的现场验收并上报山西省应急管理厅；于2021年8月10日由山西省应急管理厅审批通过并上报国家矿山安全监察局，目前正在等待国家矿山安全监察局的验收工作。

吉宁煤业已于2021年6月16日完成自评申报工作，自查结果为：安全生产标准化管理体系考核得分95.28分，自评符合一级标准要求；于2021年7月26日通过临汾市应急管理局的现场验收并上报山西省应急管理厅；于2021年8月10日由山西省应急管理厅审批通过并上报国家矿山安全监察局，目前正在等待国家矿山安全监察局的验收工作。

一级安全生产标准化煤矿可以在有效期限内享受上述激励政策，但并非煤矿生产经营的必需资质，且明珠煤业和吉宁煤业均已完成自评并已通过相应市级应急管理局现场验收，于2021年8月10日由山西省应急管理厅审批通过并上报国家矿山安全监察局，目前正在等待国家矿山安全监察局的验收，不会对标的资产生产经营及业绩产生重大不利影响。

（十一）交易标的涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项情况

本次重组的标的资产之一为华晋焦煤51%股权，不涉及新增立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项。

（十二）交易标的债权债务转移情况

本次重组的标的资产之一为华晋焦煤51%股权。交易完成后，华晋焦煤作为债权人或债务人的主体资格在交易前后不发生变化，因此本次交易不涉及债权、债务的转移。

（十三）交易标的涉及的诉讼、仲裁情况

截至本报告书签署日，华晋焦煤及其子公司涉及 100 万元以上尚未了结的诉讼或仲裁进展情况如下：

序号	原告 (申请人)	被告 (被申请人)	案号	案由	诉讼金额 (万元)	审理阶段
1	华晋焦煤	吉宁煤业、马勤学、李海平、韩临春、李临平	(2021)晋10民初96号	股东资格确认纠纷	407,925.35	一审暂未开庭
2	华晋焦煤	京安洁净能源贸易(武汉)有限公司	(2016)晋01民初654号	买卖合同纠纷	2,088.91	一审判决胜诉，对方无财产暂停执行
3	华晋焦煤	京安洁净能源贸易(武汉)有限公司	(2016)冀05民初46号	买卖合同纠纷	2,086.24	一审判决胜诉，对方无财产暂停执行
4	严斌	华晋焦煤	(2022)晋1102民初592号	建设工程施工合同纠纷	256.28	一审、二审均判决华晋焦煤败诉，款项已执行；重审裁定驳回原告严斌的起诉
5	柳林县龙沟蘑菇种植专业合作社	华晋焦煤、沙曲一矿	(2021)晋1125民初975号	财产损害赔偿纠纷	863.51	一审、二审均判决华晋焦煤败诉，款项已执行；目前裁定重审，已开庭，暂未判决
6	柳林县全喜园林绿化队	华晋焦煤；第三人：柳林县穆村镇堡上村村民委员会	(2021)晋11民终2918号	财产损害赔偿纠纷	120.70	一审判决华晋焦煤败诉；二审裁定撤销一审判决，发回重审

第一项诉讼的具体情况详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“三、山西华晋吉宁煤业有限责任公司”之“（二）历史沿革”之“5、华晋焦煤诉请法院确认增加对吉宁煤业的持股比例”，由于华晋焦煤以2021年7月31日为基准日实施存续分立，该等如因胜诉判决可能新增的吉宁煤业股权将由新设公司华晋能源承接，不纳入本次重组的标的资产的下属资产范围，因此该诉讼不会构成本次交易重组方案的重大调整，不会对本次交易构成实质性障碍。

截至本报告书签署日，除第一项诉讼外，其他诉讼金额占华晋焦煤最近一期经审计的总资产和净资产的比例较低，因此，上述未决诉讼不会对华晋焦煤及其子公司的正常生产经营及本次重组构成重大不利影响。

（十四）交易标的涉及的行政处罚及合法合规情况

2019 年 1 月 1 日至 2022 年 5 月 9 日，华晋焦煤及其分支机构、子公司受到的罚款 5 万元以上的行政处罚情况如下：

1、华晋焦煤

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
1	华晋焦煤	2020.10.20	吕梁市生态环境局柳林分局	柳环罚字〔2020〕23号	生活污水处理站在线监测设备，显示氨氮因子日均值于 2020 年 9 月 1 日—9 月 2 日连续超标，超标范围为：2.01mg/L—2.09mg/L，超标倍数范围为：0.005—0.045；2. 生活污水处理站在线监测设备，显示氨氮因子日均值于 2020 年 9 月 3 日—9 月 5 日连续超标，超标范围为：2.64mg/L—3.21mg/L，超标倍数范围为：0.32—0.605。	罚款	36	是	吕梁市生态环境局柳林分局出具《证明》，鉴于该等行为并未造成严重损害社会公共利益、重大环境污染或社会影响恶劣等重大不利后果，且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响，吕梁市生态环境局柳林分局认为该等行为不构成重大违法违规行为，不属于重大环境污染事件，未对社会、环境构成重大危害，该等处罚不构成重大行政处罚。
2	华晋焦煤	2019.08.02	吕梁市生态环境局柳林分局	柳环罚字〔2019〕23号	白家坡风井矸石场未建设截排水设施，煤矸石未安全分类存放。	罚款	10	是	
3	华晋焦煤	2020.06.04	吕梁市生态环境局柳林分局	柳环罚字〔2020〕14号	沙曲一矿北风井场地（高家山）2号瓦斯抽放站汽水分离器内的冷凝水、浓盐水未经处理，通过雨水排放口直接排放。	罚款	10	是	
4	华晋焦煤	2020.04.10	吕梁市生态环境局柳林分局	柳环罚字〔2020〕05号	沙曲一矿正常生产；2. 沙曲一矿高家山村排矸场未采取有效防范措施，造成煤矸石扬散、流失、渗漏、存在环境问题。	罚款	10	是	
5	华晋焦煤	2019.12.06	柳林县自然资源局	柳自然资规执罚字〔2019〕第03号	华晋焦煤于 2014 年 8 月在柳林县穆村镇高家山村建设华晋焦煤有限责任公司沙曲一矿低浓瓦斯发电项目，因未取得工程规划手续擅自建设	罚款	5.96862	是	柳林县自然资源局出具《证明》，证明自 2019 年 1 月 1 日至《证明》出具日（2021 年 9 月 1 日），华晋焦煤遵守国家及地方有关国土资源管理、国土空间规划、城乡建设规划

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
									管理、不动产登记管理等方面的法律、法规、规章及其他规范性文件的规定，不存在重大违法违规情形，不存在因违反前述规定而被柳林县自然资源局处以重大处罚或被柳林县自然资源局立案、调查的情形，亦不存在相关的投诉、举报和信访情况。

2、沙曲一矿

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
1	沙曲一矿	2021.12.07	山西省应急管理厅	晋（通）煤安罚〔2021〕415号	六盘区胶带巷、回风大巷掘进施工于2021年3月4日外包给中矿建设集团有限公司。	罚款	50	是	山西省应急厅出具《证明》，证明自2019年1月1日至《证明》出具日（2021年12月29日），该企业能够遵守安全生产相关法律法规，未接到有关其发生安全生产责任事故的报告，不存在因违反安全生产方面的法律法规而受到山西省应急管理厅重大行政处罚的情形。
2	沙曲一矿	2020.05.13	山西省应急管理厅	晋应急罚〔2020〕120A号	针对“该矿将井下六采区一号底抽巷、六采区胶带延伸巷、六采区轨道延伸巷、六采区集中胶带外返等巷道内的采掘巷修、瓦斯治理作业承包给浙江中矿项目部、鑫龙冶项目部和陕西亿安项目部”为重大隐患。	罚款	50	是	山西煤矿安全监察局吕梁监察分局出具《证明》，鉴于该等行为并未造成人员伤亡、损害社会公共利益、社会影响恶劣等不利后果，且企业已足额缴纳罚款并及时进行
3	沙曲一矿	2021.05.17	山西煤矿安全监察局吕梁监察分局	晋煤安监吕罚〔2021〕1037-1号	1.4502综采工作面综合柱状图反映，3+4号煤层与下邻近层5号煤层法向距离3.4米，4502综采工作面正常生产已推进510米，其下邻近层5号煤层回采区域已实施区域预抽瓦斯措施。4502综采工作面下邻近层5号煤	罚款、责令停产整顿、暂扣安全生产许可证	150	是	

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
					层对应区域第一单元(0—600)米防突效果检验测试钻孔共布置12个,2—6号、7—12号钻孔未按30—50米的间距布置,同时,12个测试孔终孔点位置均距5号煤层工作面设计两巷内轮廓线36米,工作面中部144米范围未布置检验测试点;2.四采区1#底抽巷与2#底抽巷联络巷编号1#、2#号钻场主管路三通处未安装流量计;3.矿井2405综采工作面回风顺槽中部甲烷传感器为高低浓度一体式,矿井在标校完低浓断电后未复电直接对高浓进行标校;4.煤矿、陕西泽庆矿山工程有限公司项目部和陕西亿安建设工程有限公司项目部未给“项目部在井下瓦斯抽放钻孔施工作业项目”配备专职安全生产管理人员。				整改、积极消除影响,山西煤矿安全监察局吕梁监察分局认为该等行为已消除,不属于重大安全生产事故,未对社会构成重大危害。
4	沙曲一矿	2020.11.20	山西煤矿安全监察局吕梁监察分局	晋煤安监吕罚〔2020〕1074号	1.5104胶带巷滚筒驱动带式输送机急停拉绳弯曲(未拉直),不能正常使用;2.2名煤矿瓦斯抽采作业工《煤矿特种作业操作证》有效期限届满后,煤矿人员位置监测系统显示该2名工人仍在抽采队从事井下瓦斯抽采作业。	罚款	8	是	
5	沙曲一矿	2020.09.21	山西煤矿安全监察局吕梁监察分局	晋煤安监吕罚〔2020〕1063号	1.未对重大危险源进行登记建档;2.《运输一堆蓄电池电机车、人车日常巡检记录本》记录与人员位置监测系统记录不符。	警告、罚款	15	是	
6	沙曲一矿	2020.06.18	山西煤矿安全监察局吕梁监察分局	晋煤安监吕罚〔2020〕1038号	煤矿2020年3月份、4月份、5月份的月度隐患排查治理方案中均出现了要求检查5103工作面收尾期间顶板管理的内容,5103工作面于2019年之前就回采结束并已经进行密闭。	警告、罚款	10	是	

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
7	沙曲一矿	2020.03.11	山西煤矿安全监察局 吕梁监察分局	晋煤安监吕罚 (2020) 1011 号	1.煤矿 2019 年 5 月 29 日开展的瓦斯突出事故应急预案演练总结中记载“2019 年 5 月 29 日 13 时 50 分开始,井下除救援人员外其他人员只许上不许下”与煤矿人员位置监测系统显示的“当日 13 时 50 分后其他人员仍然有入井记录”不相符;煤矿 2019 年 11 月 12 日开展的顶板事故灾难应急救援演练指挥流程中记载“2019 年 11 月 12 日 13 时 44 分救援人员到达井底”与煤矿人员位置监测系统显示的“当日 10 时 55 分左右救护人员已到达井底”不相符; 2.高家山风机房水柱计显示全压为 2600 帕,监测监控系统显示全压为 2340 帕,相差较大,司机未报告异常运行情况,未对异常运行进行维护;下龙花垣回风井东部回风甲烷传感器标校周期为 2020 年 1 月 20 日至 2020 年 2 月 5 日,超过 15 日; 3.5104 胶带环节工程掘进工作面风筒传感器未设置故障闭锁; 5104 胶带环节工程掘进工作面局部通风机开停传感器未设置故障闭锁。	警告、罚款	20	是	
8	沙曲一矿	2020.01.03	山西煤矿安全监察局 吕梁监察分局	晋煤安监吕罚 (2019) 3123 号	1.4401 综采工作面 4 处灭火器超过校验期未及时标校; 2.4401 综采工作面胶带顺槽两道风门无声光语音报警装置; 3.下龙花垣井底车场 238 号矿车碰头磨损,每端突出的长度小于 100mm; 4.六采区集中轨道巷 100m—150m 段皮带输送机无沿线急停闭锁装置; 5.六采区集中轨道巷因主压风管路断开,距迎头 20m 处压风自救装置无风; 6.5207 综采工作面转载机、	罚款	30	是	

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
					破碎机入口未安设安全防护装置。				
9	沙曲一矿	2019.05.31	山西煤矿安全监察局 吕梁监察分局	晋煤安监吕罚 (2019) 3506-1 号	1.4209 综采工作面上隅角瓦斯探头悬挂位置不当；2.北三采区变电所动力总馈电台账上记录了漏电试验，而实际有 10 天并未做；3.5103 综采工作面轨道材料斜巷坡底无挡车装置；4.吕梁市地方煤矿安全监管部门于 2019 年 4 月 11 日针对沙曲一号矿井存在的问题做出了责令继续停产的行政执法指令，但该矿处于正常生产状态。	警告、责令停产 停业整顿、罚款	30	是	
10	沙曲一矿	2021.11.29	吕梁市应急管理局、 吕梁市地方煤矿安全 监察管理局	晋（吕）煤安罚 (2021) 77 号	1.10 月份以来的隐患排查情况未在井口公示。2.六采集中轨道巷已掘 1200m,现场未按照《六采区集中轨道巷作业规程》要求每 200M 安设一组干粉隔爆装置。	罚款	7	是	吕梁市应急管理局出具《证明》，鉴于上述行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等不利后果，且该企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响，吕梁市应急管理局认为上述行为不构成重大违法违规行为，不属于重大安全生产事故，未对社会构成重大危害，上述处罚不构成重大行政处罚。
11	沙曲一矿	2020.07.01	吕梁市应急管理局、 吕梁市地方煤矿安全 监督管理局	吕 应 急 罚 (2000061) 号	1.2#煤集中轨道巷有一台 25Kw 绞车无授权装置；2.4502 胶带巷与集中回风巷交叉口处杂物堆放超集中回风巷断面的 50%；3.5104 胶带巷临时使用 2*7.5 的小绞车，未制定安全措施；4.5104 胶带巷掘进工作面风筒有 3 处破损处漏风；5.井下 1#蓄电池电机车司机携带的便携式甲烷检测报警仪不能开机。	罚款	17	是	吕梁市应急管理局出具《证明》，鉴于该等行为并未造成人员伤亡、损害社会公共利益、社会影响恶劣等不利后果，且企业已足额缴纳罚款并及时进行隐患整改、积极消除影响，吕梁市应急管理局认为该等行为已消除，不属于重大安全生产事故，未对社会构成重大危害。

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
12	沙曲一矿	2021.07.26	柳林县应急管理局	(柳)应急罚(2021)综协-2号	2020年8月5日7时30分左右,沙曲一矿杨家坪生活区化粪池内发生一起溺亡事故,致一人死亡一人受伤。	罚款	20	是	柳林县应急管理局出具《证明》,鉴于该等行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果,且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响,柳林县应急管理局认为该等行为不构成重大违法违规行为,不属于重大安全生产事故,未对社会构成重大危害,该等处罚不构成重大行政处罚。
13	沙曲一矿	2021.09.30	柳林县市场监督管理局	穆队监特令(2021)第028号	现场检查发现空压机房外一条压管道现场未能提供登记证和有效期内检验报告,冷凝站一条增气管道现场未能提供登记证和检验报告	罚款	10	是	柳林县市场监督管理局出具《证明》,鉴于上述行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果,且该企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响,柳林县市场监督管理局认为上述行为不属于重大违法违规行为,上述处罚不构成重大行政处罚。

3、沙曲二矿

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
1	沙曲二矿	2021.05.21	山西煤矿安全监察局吕梁监察分局	晋煤安监吕罚(2021)30406-1号	1.《华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿4305轨道巷抽采达标评判报告及区域防突措施效果检验报告》(23#	罚款、责令停产整顿、暂扣安全生产许可证	146	是	山西煤矿安全监察局吕梁监察分局出具《证明》,鉴于该等行为并未造成人员

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
					点前 55m-123m) 评判单元钻孔控制范围存在空白区域, 5 个顺煤层区域防突措施钻孔第一次见煤后的钻孔长度范围内见 岩长度超过孔深五分之一, 穿层钻孔补孔不足; 2. 矿井采用“四六”制组织生产(两班生产、一班检修、一班停产), 瓦斯检查采用“三八”制组织检查(一班 3 次, 全天 9 次), 采掘工作面的甲烷浓度检查未做到每班至少 3 次。				伤亡、损害社会公共利益、社会影响恶劣等不利后果, 且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响, 山西煤矿安全监察局吕梁监察分局认为该等行为已消除, 不属于重大安全生产事故, 未对社会构成重大危害。
2	沙曲二矿	2020.08.27	山西煤矿安全监察局吕梁监察分局	晋煤安监吕罚〔2020〕1056 号	两次 4305 轨道巷掘进工作面钻探钻孔验收单记载人员现场验收记录与人员位置监测系统显示不符。	警告、罚款	10	是	
3	沙曲二矿	2020.05.26	山西煤矿安全监察局吕梁监察分局	晋煤安监吕罚〔2020〕1031 号	两次煤矿隐患排查记录单记录检查人沿线检查情况与人员位置监测系统显示不符。	警告、罚款	10	是	
4	沙曲二矿	2020.03.03	山西煤矿安全监察局吕梁监察分局	晋煤安监吕罚〔2020〕1010 号	1.检查时间为 2020 年 2 月 26 日, 调度台有 2020 年 2 月 27 日的《瓦斯超限原因分析处理及异常情况记录》; 2. 监测监控系统不显示 4303 回风粉尘传感器监测数据; 3.2020 年 1 月 21 日至 2 月 11 日期间井下甲烷传感器未按要求定期检测; 4. 瓦斯抽放监测监控系统管道流量计等监测设备维护保养不到位。	警告、罚款	25	是	
5	沙曲二矿	2019.12.23	山西煤矿安全监察局吕梁监察分局	晋煤安监吕罚〔2019〕3122 号	1.五采区瓦斯预抽二巷掘进工作面坡地缺少一组阻车器; 2.五采区瓦斯预抽二巷工作面 40T 刮板输送机电机护罩松动; 3.4901 轨道顺槽胶带输送机距工作面 60m 范围内无沿线急停保护; 4.3402 智能化综采工作面机头破	罚款	20	是	

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
					碎机入口未安设安全防护装置。				
6	沙曲二矿	2019.05.30	山西煤矿安全监察局吕梁监察分局	晋煤安监吕罚〔2019〕3507—1号	1.5301综采工作面超前支护往外约30m段由于坡度变化,顶板压力集中,巷道顶板压力加大,补强支护的工字钢梁受压弯曲严重;2.白家坡风井安全出口无风门闭锁装置和语音报警装置,且该风门于井下三采区变电所风门风压大,不便于开启;3.四采区1#底抽巷通风立眼下部无安全防护栏;4.吕梁市地方煤矿安全监管部门针对华晋焦煤有限责任公司沙曲矿井存在的问题做出了责令继续停产整顿的行政执法指令,但该矿处于生产状态。	责令停产停业整顿、罚款	20	是	
7	沙曲二矿	2022.04.06	吕梁市应急管理局、吕梁市地方煤矿安全监督管理局	晋(吕)煤安罚〔2022〕25号	400m水平三条大巷延深工程于2021年5月31日外包于重庆千牛建设工程有限公司	罚款	200	是	吕梁市应急管理局、吕梁市地方煤矿安全监督管理局出具《证明》,确认企业已足额缴纳罚款并及时整改完毕,积极消除影响,该行为不属于重大安全生产事故,未对社会构成重大危害,该行政处罚不属于重大行政处罚。
8	沙曲二矿	2020.07.01	吕梁市应急管理局、吕梁市地方煤矿安全监督管理局	吕应急罚〔2000049〕号	1.东翼胶带大巷78#与79#风筒接头处漏风;2.轨回6#措施巷第二道风门调节窗调节板被浆皮封堵;3.三采区集中轨道巷900m处挡车装置仅为一根挡车绳。	罚款	9	是	吕梁市应急管理局出具《证明》,鉴于该等行为并未造成人员伤亡、损害社会公共利益、社会影响恶劣等不利后果,且企业已足额缴纳罚款并及时进行隐患整改、积极消除影响,吕梁市应急管理局认为该等行为已消除,不属于重大安全生产事故,
9	沙曲二矿	2019.08.13	吕梁市应急管理局、吕梁市地方煤矿安全监督管理局	(吕)应急罚〔2019MK018〕号	2019年6月27日对该矿检查时,发现三采区集中轨道巷掘进工作面与4305切眼掘进工作面共用回风立眼。7月2日华晋焦煤集团公司要求该矿	罚款	50	是	

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
			理局		制定措施停掘三采区集中轨道巷。8月2日检查组发现该矿未执行停掘三采区集中轨道巷的要求。				未对社会构成重大危害。

4、电力分公司

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
1	电力分公司	2020.05.26	柳林县市场监督管理局	柳市监穆队罚字(2020)182号	瓦斯电厂2011年3月安装特种设备防爆式起重机以来至今未检验也未办理《使用登记证》。	责令停止使用有关特种设备、罚款	17	是	柳林县市场监督管理局作出《证明》，鉴于该等行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果，且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响，柳林县市场监督管理局认为该等行为情节一般，不属于情节严重的违法行为，该等行为未对社会构成重大危害。
2	电力分公司	2019.08.26	吕梁市市场监督管理局	吕市监执队罚字(2019)6号	1.未在特种设备投入使用前或者投入使用后三十日内，向负责特种设备安全监督管理的部门办理使用登记，取得使用登记证；2.使用的压力管道未经检验合格	停止使用有关特种设备、罚款	23	是	吕梁市市场监督管理局作出《证明》，鉴于该等行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果，且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响，吕梁市市场监督管理局认为该等行为不构成重大违法违规行为，该等处罚不

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额 (万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
									构成重大行政处罚。

5、明珠煤业

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额 (万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
1	明珠煤业	2020.04.17	山西煤矿安全监察局临汾监察分局	晋煤安监临罚(2020)45014号	矿井将井田东南边界探巷掘进工作面作为独立工程承包给温州矿山井巷有限公司，至今已施工560米。	责令停产整顿5日、罚款、暂扣安全生产许可证	150	是	山西煤矿安全监察局临汾监察分局出具《证明》，鉴于该等行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果，且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响，山西煤矿安全监察局临汾监察分局认为该等行为不构成重大违法违规行为，不属于重大安全生产事故，未对社会构成重大危害，该等处罚不构成重大行政处罚。
2	明珠煤业	2020.03.27	山西煤矿安全监察局临汾监察分局	晋煤安监临罚(2020)45010号	2020年1月巷道顶板离层观测记录本中，1月9日20211轨道顺槽观测人记录与人员定位系统显示不符。	警告、罚款	8	是	
3	明珠煤业	2019.03.01	山西煤矿安全监察局临汾监察分局	晋煤安监临罚(2019)42003号	1.东南边界探巷掘进巷道胶带输送机未定期进行检查、维修，拉线急停装置后部约100m缺拉线；2.矿井年度综合防尘措施未经制定并贯彻实施；3.未如实记录13名特种作业人员安全生产教育和培训情况。	罚款	9	是	
4	明珠煤业	2022.02.14	临汾市应急管理局、临汾市地方煤矿安全监督管理局	晋(临)煤安罚号(2022)092	1、未按规定定期组织应急救援预案演练(缺少顶板事故、矿井压风机风包事故现场处置)；2、20226综采工作面3#、38#液压支架压力不足24MPa；3、20226综采工作面3#、38#液压支架压力不足24MPa。	罚款	10	是	

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
									临汾市地方煤矿安全监督管理局认为上述行为不属于重大安全生产事故,未对社会构成重大危害。
5	明珠煤业	2022.01.07	临汾市应急管理局、临汾市地方煤矿安全监督管理局	晋(临)煤安罚(2021)429号	1、20225 皮带巷电机温度保护传感器进线胶脱落; 2、东翼轨道巷末端轨道未设置卡轨器。	罚款	10	是	临汾市应急管理局、临汾市地方煤矿安全监督管理局出具《证明》,鉴于该等行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果,且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响,临汾市应急管理局、临汾市地方煤矿安全监督管理局认为该等行为不属于重大安全生产事故,未对社会构成重大危害。
6	明珠煤业	2021.10.12	临汾市应急管理局、临汾市地方煤矿安全监督管理局	晋(临)煤安罚(2021)406号	1. 压风自校装置四个压力表损坏; 2. 消防沙池有杂物; 3. 20225 工作面 30#、31#、81#支架间距不符合规定; 4. 隐患排查台账未及时复查。	罚款	15	是	临汾市应急管理局出具《证明》,鉴于该等行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果,且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响,临汾市应急管理局认为该等行为不属于重大安全生产事故,未对社会构成重大危害,上述处罚不构成重大行政处罚。
7	明珠煤业	2021.07.02	临汾市应急管理局、临汾市地	晋(临)煤安罚(2021)242号	1.20225 工作面轨道顺槽超前支护 28#单体有一根泄液; 2.20225 工作	罚款	13	是	临汾市应急管理局出具《证明》,鉴于该等行为并未造

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
			方煤矿安全监督管理局		面上隅角切顶柱未挂设挡矸网；3.20208轨道顺槽工作面有2个锚杆外露长为60mm，不符合《作业规程》规定。				成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果，且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响，临汾市应急管理局认为该等行为不属于重大安全生产事故，未对社会构成重大危害。
8	明珠煤业	2021.05.14	临汾市应急管理局、临汾市地方煤矿安全监督管理局	晋（临）煤安罚（2021）191号	1.20207综采工作面轨道顺槽口25KW绞车现场未设置绞车定期维护、检查记录。2.20207综采工作面液压泵站处未安装照明。3.东翼皮带巷4月27日8点班输送机操作工周钦福工作时未佩戴安全帽。4.未按照2021年演练计划对3月份规定的内容进行演练。	罚款	18	是	
9	明珠煤业	/	临汾市应急管理局、临汾市地方煤矿安全监督管理局	晋（临）煤安罚（2021）116号	20208胶带顺槽压风、供水施救装置距迎头超40米，需前移等。	罚款	15	是	
10	明珠煤业	2020.11.02	临汾市应急管理局	（临）应急罚（2020）459号	20211综采工作面、20207备采工作面、20208胶带顺槽掘进巷道、三采区回风巷开拓巷道，均未安装矿压在线监测系统等7条隐患问题。	罚款	28	是	
11	明珠煤业	2020.09.07	临汾市应急管理局	（临）应急罚（2020）216号	1.安全监控系统软件自诊所功能中传感器的设备定义未配置，联动配置功能不能正常运行，井下作业人员管理系统模拟动画显示功能不符合AQ标准要求；2.矿井安全监控管理机构人员配备不足，不能满足安全监控管理工作需要。	罚款	10	是	
12	明珠煤业	2019.06.10	临汾市地方煤矿安全监督管理局	（临）安监罚（2019）M55号	三名瓦斯员资格证过期，未持证上岗。	罚款	20	是	
13	明珠煤业	2019.06.26	临汾市生态环境局	吉环罚（2019）7	生活污水处理站在线监控设施数采	罚款	10	是	临汾市生态环境局吉县分

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
			境局吉县分局	号	仪显示 2019 年 6 月 2 日氨氮排放日均值为 17.099mg/L，超标 0.14 倍。				局出具《证明》，鉴于该等行为并未造成严重损害社会公共利益、重大环境污染或社会影响恶劣等重大不利后果，且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响，临汾市生态环境局吉县分局认为该等行为不构成重大违法违规行为，不属于重大环境污染事件，未对社会、环境构成重大危害，该等处罚不构成重大行政处罚。
14	明珠煤业	2019.06.10&2019.06.13	临汾市生态环境局吉县分局	吉环责停字(2019)1号、吉环罚(2019)4号	生活污水处理站在线监控设施数采仪显示 2019 年 5 月 14 日至 5 月 19 日氨氮排放日均值超标。	责令停产整治、罚款	10	是	

6、吉宁煤业

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
1	吉宁煤业	2019.12.25	山西省应急管理厅、山西省地方煤矿安全监督管理局	(晋)应急罚(2019)煤矿 432A 号	1.矿井重大危险源评估报告中评估定级炮掘和井下爆炸材料库为三级危险源，矿井未制定专项预案及现场处置方案；2.矿井束管监测系统未连续监测；3.甲烷传感器现场调校没有调校零点。	罚款	20	是	山西省应急厅出具《证明》，证明自 2019 年 1 月 1 日至《证明》出具日（2021 年 12 月 29 日），该企业能够遵守安全生产相关法律法规，未接到有关其发生安全生产责任事故的报告，不存在因违反安全生产方面的法律法规而受到山西省应急管理厅重大行政处罚的情形。
2	吉宁煤业	2022.05.09	国家矿山安全监察局山西局	晋煤安监执十罚〔2022〕47007 号	2022 年 4 月 20 日 3 时 28 分 47 秒矿井回风立井瓦斯超限，超限	责令停产整顿 7 日、	190	是	国家矿山安全监察局山西局出具《证明》，鉴于上述

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
					时长 21 分 54 秒, 极值 1.14%, 2201 安装工作面作业人员于 7 时 06 分撤出升井	罚款			行为并未造成重大人员伤亡等不利后果, 且企业已足额缴纳罚款并及时整改、积极消除影响, 未对社会构成重大危害, 国家矿山安全监察局山西局认为自 2022 年 1 月 1 日至今, 该企业遵守国家及地方有关安全生产的法律、法规、规章及其他规范性文件, 不存在相关的投诉、举报和信访等情况
3	吉宁煤业	2020.09.22	山西煤矿安全监察局	晋煤安监安一罚(2020) 63—1 号	2020 年 8 月份煤矿主要负责人带班下井数量小于规定的 5 次。	罚款	9	是	山西煤矿安全监察局出具《证明》, 鉴于该等行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果, 且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响, 山西煤矿安全监察局认为该等行为不构成重大违法违规行为, 不属于重大安全生产事故, 未对社会构成重大危害, 该等处罚不构成重大行政处罚。
4	吉宁煤业	2021.03.05	山西煤矿安全监察局临汾监察分局	晋煤安监临罚(2021) 34001 号	二盘区瓦斯治理巷、2201 正巷钻孔施工过程中均出现瓦斯异常现象, 矿井未立即按照突出煤层管理并进行突出鉴定。	责令停产整顿 5 日、罚款、暂扣安全生产许可证	100	是	山西煤矿安全监察局临汾监察分局出具《证明》, 鉴于该等行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果, 且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响, 山西煤矿安
5	吉宁煤业	2019.06.06	山西煤矿安全监察局临汾监察分局	晋煤安监临罚(2019) 2419—1 号	矿井未测定新开拓二盘区煤层瓦斯突出危险性的相关参数。	工作面立即停工、限 60 日内改	100	是	

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
						正、罚款			全监察局临汾监察分局认为该等行为不构成重大违法违规行为,不属于重大安全生产事故,未对社会构成重大危害,该等处罚不构成重大行政处罚。
6	吉宁煤业	2022.01.26	临汾市应急管理局、临汾市地方煤矿安全监督管理局	晋(临)煤安罚(2022)062号	1.一般从业人员培训部分人员考核成绩记录不真实;2.2022年1月4日事故隐患排查治理情况未向从业人员通报;3.地面机修车间门口未悬挂“必须佩戴安全帽”警示标识;4.未向主扇机房值班人员发放防噪音耳塞。	罚款	30	是	临汾市应急管理局出具《证明》,鉴于上述行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果,且该企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响,本单位认为上述行为不构成重大违法违规行为,不属于安全生产领域的重大事故处罚,未对社会构成重大危害。
7	吉宁煤业	2021.07.23	临汾市应急管理局、临汾市地方煤矿安全监督管理局	晋(临)煤安罚(2021)183号	架空乘人装置缺安全标识;右翼2#瓦斯钻场调节风门开闭传感器未定期维护,有光无声等问题。	罚款	13	是	临汾市应急管理局出具《证明》,鉴于该等行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果,且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响,临汾市应急管理局认为该等行为不属于重大安全生产事故,未对社会构成重大危害。
8	吉宁煤业	2021.05.10	临汾市应急管理局、临汾市地方煤矿安全监督管理局	晋(临)煤安罚(2021)011号	1.矿领导带班下井工作计划完成情况未在井口公示;2.2020年12月份存在超能力生产情形。(注1)	罚款	103	是	
9	吉宁煤业	2021.03.22	临汾市应急管理局、临汾市地方煤矿安全监督管理局	晋(临)煤安罚(2021)156号	1.未经复产验收程序擅自组织生产推进;2.2020年9月至10月存在矿井超能力生产情形。(注1)	责令停产整顿、罚款	150	是	
10	吉宁煤业	2020.11.06	临汾市应急管理局	(临)应急罚(2020)460号	未将9月份检查出的隐患问题在井口进行公示等7条问题。	罚款	20	是	

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
11	吉宁煤业	2019.09.16	临汾市应急管理局	(临)应急罚(2019)M117号	副斜井井底车场 11.4Kw 调度绞车、二采区轨道巷 25Kw 调度绞车均未设置瓦斯检查点, 存在瓦斯漏检问题。	罚款	150	是	
12	吉宁煤业	/	临汾市应急管理局	(临)安监罚(2019)M34号	2107 轨道顺槽作业现场人数 21 人, 违反了《煤矿井下单班作业人数限制规定》第六条。	罚款	106	是	
13	吉宁煤业	2020.11.12	临汾市应急管理局	(临)应急罚(2020)486号	安全监控软件中未配置井下甲烷传感器自诊所功能, 井下作业人员管理系统未设置入井人员超时超员报警功能; 2#瓦斯治理巷掘进四风联巷未安设读卡器。2.监控机房、盘区变电所未设置明显的安全报警标志。	罚款	10	是	临汾市应急管理局出具《证明》, 鉴于该等行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果, 且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响, 临汾市应急管理局认为该等行为不属于重大安全生产事故, 未对社会构成重大危害。
14	吉宁煤业	2019.10.31	临汾市应急管理局	(临)应急罚(2019)M137号	1.2103 综采工作面采煤机、胶带输送机、转载机未严格执行经常性维护保养; 胶带输送机跑偏开关、挂绳开关等装置未进行定期动态监测; 2019 年 10 月 15 日采煤机和转载机没有维护保养记录; 2.地面瓦斯抽放泵站未设置。	罚款	20	是	
15	吉宁煤业	2021.07.17	乡宁县应急管理局、乡宁县地方煤矿安全监督管理局	(乡)应急罚(2021)综合执法二队 014号	1.查看 6 月 7 日甲烷传感器标校曲线图, 维检员不能掌握好小流量, 使传感器显示值缓慢上升; 2.2109 副巷口停放车两辆平板车, 编号为 5 号、11 号连接插销均未使用锁口销, 5 号平板车插销使用非标准插销代替; 3.2109 正巷 1 号胶带输送机 800mm 胶带磨损严重(最宽处 690 毫米, 最窄处 620 毫米)不符合胶带输送机安装使用管理规范要求;	罚款	20	是	乡宁县应急管理局出具《证明》, 鉴于该等行为并未造成重大人员伤亡、严重损害社会公共利益、社会影响恶劣等重大不利后果, 且企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响, 乡宁县应急管理局认为该等行为不构成重大违法违规行为, 不属于重大安全生产事故, 未对社会构成重大危害。

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
					4.2109 正巷 1 号胶带机、涨紧电机未安设接地保护装置；5.董事长、矿长连续未参加县政府组织召开的安全例会要求，认真贯彻学习市、县安全会议精神，严格落实主体责任。				害，该等处罚不构成重大行政处罚。
16	吉宁煤业	2021.03.13	乡宁县应急管理局、乡宁县地方煤矿安全监督管理局	(乡)应急罚(2021)综合执法二队 001 号	2107 综采工作面胶带顺槽安全出口行人侧宽度不足 1m 且堆放杂物。	罚款	50	是	
17	吉宁煤业	2020.07.10	乡宁县应急管理局、乡宁县地方煤矿安全监督管理局	(乡)应急罚(2020)综合执法二队 004 号	1.巷道内第三个硐室开口未进行加强支护，导致原巷道顶板压力大，顶板有破碎现象，需尽快进行加强支护；2.2#瓦斯治理巷二部皮带防滑保护安设位置不当。	罚款	7	是	
18	吉宁煤业	2019.07.22	乡宁县应急管理局、乡宁县地方煤矿安全监督管理局	(乡)应急罚(2019)综合执法二队 007 号	1.2103 综采工作面 99 号、100 号支架前梁接顶不实；2.2103 综采工作面的煤壁直线度较差，有多处片帮；3.开口前未对原巷道(开口处)前后 5m 按照煤矿安全规程进行补强支护；4.巷道超宽，设计为 5.2m，现场为 5.58m；5.2103 综采工作面上隅角抽风风筒口以里 1.5m，顶板下 0.4m 处，瓦斯浓度 3.9%，体积超过 0.5m ³ ；6.矿井主要回风巷个别段风速大于 8m/s；7.2103 综采工作面回风顺槽、开拓掘进工作面粉尘传感器，调阅监控记录显示 2019 年 4 月 1 日至 2019 年 4 月 22 日粉尘浓度均为 0mg/m ³ ，数据失真；8.2018 年 10 月 10 日，监测监控	罚款	24	是	

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
					15号分站有升井检修记录,实际未升井检修。				
19	吉宁煤业	2019.07.15	乡宁县应急管理局、乡宁县地方煤矿安全监督管理局	(乡)应急罚(2019)综合执法二队 002号	1.重大危险源评估报告中未对二采区开拓巷道进行评估; 2.2107轨道顺槽掘进工作面迎头约 20米处有一高冒点(约 1m 高),应增设瓦斯检查点。	罚款	12	是	
20	吉宁煤业	2021.05.01	乡宁县人力资源和社会保障局	乡 人 社 监 罚 字 (2021) 第 05 号	建立劳动关系未依法签订劳动合同。	罚款	5.05	是	乡宁县人力资源和社会保障局出具证明,确认该企业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响,其已依法足额发放拖欠的员工工资、并与相关劳动者订立劳动合同,鉴于该等行为并未造成严重损害社会公共利益或其他重大不利后果,乡宁县人力资源和社会保障局认为该等行为不属于重大违法违规行为,该等处罚不构成重大行政处罚。
21	吉宁煤业	2019.01.22	乡宁县水利局	乡水罚字(2019)第 001 号	未经批准擅自取水。	罚款	8	是	乡宁县水利局出具《证明》,确认吉宁煤业已足额缴纳罚款并及时进行整改、积极消除影响;截至《证明》出具之日,吉宁煤业已向山西省水利厅申请办理取水许可审批手续,其取水许可证的办理不存在障碍。乡宁县水利局同意吉宁煤业在取得《取水许可证》前维持现状取水,且不会就前述行为对吉宁煤业进行处罚及/或

序号	被处罚单位	处罚时间	处罚机关	处罚决定书文号	处罚事由	主要处罚方式	罚款金额(万元)	是否缴纳罚款	相关部门意见
									责令其拆除相关取水设施；乡宁县水利局确认，鉴于该企业相关建设项目已获有关主管部门的批准，且鉴于该等行为并未造成严重损害社会公共利益、重大环境污染或社会影响恶劣等重大不利后果，该等行为不构成重大违法违规行为，该等处罚不构成重大行政处罚。

注 1：根据《煤矿生产能力管理办法》第二十四条，煤矿应当按照均衡生产原则，安排年度、季度、月度生产计划，合理组织生产。年度原煤产量不得超过生产能力，月度原煤产量不得超过生产能力的 10%。根据《国务院关于预防煤矿生产安全事故的特别规定》第八条第二款，煤矿有超能力、超强度或者超定员组织生产等重大安全生产隐患和行为的，应当立即停止生产，排除隐患。焦煤集团已出具《承诺函》，承诺除已因超出核定生产能力生产情形被给予的行政处罚外，如因资产交割日前吉宁煤业存在的超出核定生产能力生产情况导致其被主管部门给予新增行政处罚、责令停产整顿及/或处以罚款的，焦煤集团将就等罚款及/或损失的金额，按其在本重组前通过华晋焦煤间接持有相关下属企业的持股比例，向上市公司进行补偿。

华晋焦煤、吉宁煤业、明珠煤业主要行政处罚集中于安全生产方面。根据华晋焦煤的书面说明，各级行政主管部门会定期、不定期对煤矿生产情况进行检查，避免出现重大安全生产事故。

2021年12月29日，山西省应急管理厅出具证明文件，确认自2019年1月1日以来华晋焦煤及其下属沙曲矿、明珠煤业、吉宁煤业不存在因违反安全生产方面的法律法规而受到其重大行政处罚的情形。

综上所述，根据相关行政主管部门的书面文件确认，上述各项处罚不涉及华晋焦煤、吉宁煤业、明珠煤业重大安全事故或重大环境污染事件，不影响该等煤矿的正常生产经营。华晋焦煤已建立健全并持续完善公司内部有关安全生产及环境保护方面的制度，加强合规经营，具体制度及措施详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“三、标的公司主营业务发展情况”之“（七）安全生产情况”和“（八）环境保护情况”。

就上述各项违法违规，根据焦煤集团在《交易协议》中的相关承诺并经其出具的书面确认，就因华晋焦煤、吉宁煤业、明珠煤业在报告期内违法违规行为造成标的资产损失且未体现在本次交易对价中的部分，焦煤集团按本次交易前持有华晋焦煤的股权比例向上市公司足额补偿。

（十五）其他事项

1、华晋公司的控股对外投资企业

截至本报告书签署日，华晋焦煤前身原华晋公司（全民所有制企业）仍未办理注销登记程序，其名下有5家控股对外投资企业，均处于吊销未注销状态，具体情况如下：

序号	名称	工商注册号	住所	经营范围	注册资本 (万元)	认缴出资 (万元)	持股比例 (%)	设立 时间	法定代 表人	状态
1	兴利出租汽车服务部	1101051500511	北京市朝阳区安定路一号	出租汽车客运;销售:汽车配件。<未取得专项许可的项目除外>	30	30	100	1992 年 12 月 21 日	李钦	吊销
2	华晋焦煤公司高平经销处	1405811100230	高平市建设路东方实业公司一楼	煤炭、焦炭、生铁、木材的仓储、销售。煤炭洗选	80	80	100	1995 年 11 月 8 日	耿晋生	吊销
3	北京中兴金泰科技开发公司	110105005014456	北京市朝阳区安慧里三区九号楼 1 单元 502 号	技术开发;经济信息咨询;购销建筑材料、五金交电化工、百货、机械电器设备(汽车除外)、家用电子产品、钢材、木材、橡胶制品、装饰材料	300	300	100	1993 年 5 月 20 日	万祖安	吊销
4	北京义达新技术有限公司	110105005007192	北京市朝阳区安慧里四区 6 号楼 107 房间	环境保护、节能、新能源、新型材料、电子、水净化、污水处理、中水回用、水资源综合利用、除尘、除渣、光机电产品的技术开发、技术咨询、技术转让;销售自行开发后产品。	50	22	44	1992 年 11 月 3 日	王升杰	吊销
5	华晋焦煤公司什林精煤集运站	1426001600843	霍州市什林火车站	主营 铁路发运: 精煤。兼营 ***	100	100	100	1997 年 3 月 31 日	石小岩	吊销

如本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（二）历史沿革”所述，华晋公司改组为华晋焦煤后，未办理注销登记程序，其名下尚有 5 家吊销未注销的直接控股企业。截至本报告书签署日，华晋焦煤及其控股股东焦煤集团未能取得该等企业相关资料，亦无法与该等企业取得联系。此外，由于华晋焦煤目前账面已不存在上述华晋公司名下企业，本次重组亦未对该等企业资产进行评估作价。

针对该情况，焦煤集团承诺，如因华晋公司下属企业导致华晋焦煤因该等事项触发任何民事、行政或刑事责任进而导致任何损失的，焦煤集团将就該等支出的金额，按其在此次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还。

2、华晋焦煤的托管企业

根据省国运公司《关于推进省属企业专业化重组有关事宜的通知》（晋国资运营函[2021]260 号）、《关于山西阳煤集团碾沟煤业有限公司、山西阳煤集团南岭煤业有限公司重组至山西焦煤集团有限公司所属企业的通知》（晋国资运营函[2021]324 号）等相关文件，省国运公司将下属其他省属企业相关煤矿企业资产以划转、作价出资等方式注入至焦煤集团下属企业。

2021 年 9 月 14 日、2021 年 12 月 15 日，华晋焦煤与其关联方山煤煤业签署了《股权委托管理协议》及其补充协议，主要约定：山煤煤业委托华晋焦煤，华晋焦煤接受委托管理根据上述文件划转至山煤煤业名下的如下表所示的 12 家企业（以下简称“托管企业”），该等企业仍由山煤煤业合并财务报表，由山煤煤业享有股权之上的所有权、收益权、最终处置权，并享有或承担托管企业股权之损益（含非经常性损益）；华晋焦煤依约根据托管企业经营情况，收取一定比例的托管费。托管期为《股权委托管理协议》签署之日起至双方另行签署书面文件终止之日止。

截至本报告书签署日，该等煤矿企业股权尚未变更至山煤煤业名下。

就上述情况，焦煤集团已出具《承诺函》，确保华晋焦煤不会因行使托管权而受到任何损害或损失，否则焦煤集团将就华晋焦煤实际遭受的损失金额，按其在本次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行返还。对于被托管公司

在托管日前已经存在或潜在的违反土地、环保、规划、安全等法律规定的情形涉及的任何行政处罚、诉讼、仲裁、纠纷等事件，无论在托管期限内该等已存或潜在违法状态是否延续或保持，焦煤集团将促使由山煤煤业承担全部责任、负责处理、赔偿、补偿并保证华晋焦煤不会因此遭受任何损害、损失或不利。

(1) 上述 12 家企业的所有权归属

12 家企业持有的炼焦煤资产属于山西省国运公司统一安排通过专业化重组方式由焦煤集团下属的山煤煤业接收的 46 座资源整合矿井资产中的一部分。

山煤煤业于 2021 年 6 月与晋能控股、山西煤炭运销集团有限公司（以下简称“运销集团”）、临汾聚晟能源有限责任公司（以下简称“聚晟能源”）、山西潞安华亿实业有限公司签署《国有产权无偿划转协议》（以下简称“《无偿划转协议》”），划出方运销集团、聚晟能源将 12 家企业的股权（具体如下表）划转至划入方山煤煤业，《无偿划转协议》自双方法定代表人或授权代表签字并加盖公章后生效，划入方山煤煤业作为管理主体行使管理职能，承担划转标的涉及企业的安全生产、信访稳定、金融风险、人员安置等相应管理责任，并督促所涉企业作为责任主体，负责本企业及下属企业在划转期间的上述各项工作。

截至本报告书签署日，上述股权无偿划转事项已获得有权国资监管机构的批准，划转各方已完成《无偿划转协议》签署工作，协议已相应生效。但上述 12 家托管企业尚未完成工商、产权登记变更手续，该等托管企业的股权仍由聚晟能源或运销集团持有，根据《无偿划转协议》约定，焦煤集团及下属企业作为管理主体行使管理职能。

序号	公司名称	统一社会信用代码	住所	经营范围	注册资本 (万元)	市场监督管理部门登记的股权结构(截至 2021年12月31日)	划转完成 变更登记 后山煤煤 业持股比 例(%)
1	山西煤炭运销集团临汾矿业投资有限公司	91141000696664146A	临汾市尧都区 印染巷5号	以自有资金投资采矿业；(不含受托投资，不得从事或变相从事吸收资金、非法集资、贷款、投融资等金融业务)销售：机械设备、电子产品、精煤、中煤、煤泥、矸石(不含储煤场、不设点经营)；批发煤炭(不含储煤场、不设点经营)。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	20,000	聚晟能源：55% 乡宁县昌信贸易有限公司：45%	55
2	山西煤炭运销集团吕梁有限公司	9114110011231037XP	孝义市府前街 61号	经销代销原煤、精煤及煤炭副产品(不得在政府划定的禁煤区内设立燃煤生产加工和贮存场所)；物业管理服务。 **销售：焦炭、铝矾土、铁矿石、化工产品(除监控化学品、危险化学品、易制毒化学品、民用爆炸物品、烟花爆竹)、建材(不含原木、河道水沙)、钢材、汽车及配件、五金交电器材；商务信息咨询服务(不含金融、证券、融资、担保类)；房屋租赁；城市园林绿化工程施工(*前所列范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。	22,000	山西煤炭运销集团有限公司 100%	100
3	山西煤炭运销集团吕梁孝义有限公司	9114110011243417XB	孝义市迎宾路 24号	一般项目：煤炭及制品销售；汽车零配件零售。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)许	2,180	山西煤炭运销集团有限公司 100%	100

序号	公司名称	统一社会信用代码	住所	经营范围	注册资本 (万元)	市场监督管理部门登记的股权结构(截至 2021年12月31日)	划转完成 变更登记 后山煤煤 业持股比 例(%)
	司			可项目：道路货物运输（不含危险货物）。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)			
4	山西煤炭运 销集团吕梁 柳林有限公 司	91141100112520844G	吕梁市柳林县 桥西街南坪	煤炭运销	2,000	山西煤炭运销集团有 限公司 100%	100
5	山西煤炭运 销集团吕梁 交城有限公 司	91141100112400295L	吕梁市交城县 307 国道北 19 号	道路运输信息咨询服务、物流信息咨询服务；房屋租赁；树木种植（仅限分支机构经营）。；煤站点铁路经销、公路经销、省内储（售）煤场。	2,000	山西煤炭运销集团有 限公司 100%	100
6	山西煤炭运 销集团吕梁 中阳有限公 司	91141100112670420L	吕梁市中阳县 宁乡镇乔家沟 村	货运代理（仅限山西煤炭运销集团吕梁中阳有限公司浩逸物流分公司凭相关许可证件经营）；煤炭批发经营.；道路普通货物运输（仅限山西煤炭运销集团吕梁中阳有限公司浩逸物流分公司凭相关许可证件经营）；普通货物仓储（含原煤、精煤、中煤、矸石、钢材、水泥）（限柳沟储售煤场经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	3,800	山西煤炭运销集团有 限公司 100%	100
7	山西煤炭运	91141100112700183F	吕梁市交口县	煤炭批发经营	2,000	山西煤炭运销集团有	100

序号	公司名称	统一社会信用代码	住所	经营范围	注册资本 (万元)	市场监督管理部门登记的股权结构(截至 2021年12月31日)	划转完成 变更登记 后山煤煤 业持股比 例(%)
	销集团吕梁交口有限公司		双池镇双池村			限公司 100%	
8	山西煤炭运销集团吕梁岚县有限公司	91141100112580468N	吕梁市岚县县城新建路2号	经销: 建材(原木、沙子除外)、钢材、管材、办公用品、通讯器材、照明器材、电线电缆、金属材料(稀有金属除外)、工矿机械及配件; 道路运输信息咨询服务; 道路货运站(场)(仅限分支机构经营)。煤炭运销; 自有房屋租赁。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)	2,000	山西煤炭运销集团有限公司 100%	100
9	山西煤炭运销集团吕梁兴县有限公司	911411001124601836	吕梁市兴县城区西滩坪	经销: 焦炭、建材(原木、沙子除外)、钢材、管材、办公用品、通讯器材、照明器材、电线电缆、金属材料(稀有金属除外)、工矿机械及配件; 道路运输信息咨询服务; 道路货运站(场)(仅限分支机构经营) **煤炭运销(*后所列依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)	2,000	山西煤炭运销集团有限公司 100%	100
10	山西煤炭运销集团吕梁方山有限公司	91141100112610137U	吕梁市方山县瓦窑南路	**道路运输信息服务; 煤炭物流信息服务(*后所列依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)。	2,000	山西煤炭运销集团有限公司 100%	100
11	山西煤炭运	911411001126401171	吕梁市离石区	**煤炭运销(不得在政府划定的禁煤区	2,000	山西煤炭运销集团有	100

序号	公司名称	统一社会信用代码	住所	经营范围	注册资本 (万元)	市场监督管理部门登记的股权结构(截至 2021年12月31日)	划转完成 变更登记 后山煤煤 业持股比 例(%)
	销集团吕梁 离石有限公 司		永宁东路 215 号	内设立燃煤生产加工和贮存场所); 道路普通货物运输 (*后所列依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)。		限公司 100%	
12	山西煤炭运 销集团吕梁 临县有限公 司	911411001124910275	吕梁市临县临 泉镇胜利坪村 凤凰南路崇文 苑南小区北大 门西侧	建材(除木材)、钢材管材、办公用品、通讯器材、照明电器、电线电缆、金属材料(除稀贵金属)、工矿机械设备及配件的销售; *道路运输信息咨询服务; 道路货运站(场)(仅限分公司经营)。; 煤炭运销; 自有房屋出租。(*号后所列依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)	2,000	山西煤炭运销集团有 限公司 100%	100

(2) 华晋焦煤与山煤煤业之间签署《股权委托管理协议》，双方均为有权、适格主体

焦煤集团董事会于 2021 年 6 月 10 日作出《关于明确“省属企业专业化重组资产划转”接收及管理主体企业的决议》（山西焦煤董决〔2021〕5 号-1），明确焦煤集团参与此次专业化重组资产划转接收主体企业为山煤煤业，即无偿划转及作价入股资产均转至山煤煤业；同意山煤煤业与华晋焦煤签订托管协议，报表统一合并至山煤煤业。

2021 年 9 月、2021 年 12 月，华晋焦煤与山煤煤业签署了《股权委托管理协议》及《补充协议》，约定：山煤煤业委托华晋焦煤管理上述 12 家企业，由山煤煤业享有其持有股权之所有权、收益权、最终处置权，并享有或自行承担托管企业股权之损益（含非经常性损益）；华晋焦煤依约根据托管企业经营情况，收取一定比例的托管费。托管期为《股权委托管理协议》签署之日起至双方另行签署书面文件终止托管关系为止。

根据“（1）上述 12 家企业的所有权归属”所述，12 家托管企业尽管目前股权仍未过户至山煤煤业，但根据《无偿划转协议》约定，焦煤集团及下属企业作为管理主体行使管理职能，承担划转标的涉及企业的安全生产、信访稳定、金融风险、人员安置等相应管理责任。且根据焦煤集团董事会 2021 年 6 月 10 日作出的《关于明确“省属企业专业化重组资产划转”接收及管理主体企业的决议》，焦煤集团同意由山煤煤业与华晋焦煤签订托管协议。

综上，华晋焦煤与山煤煤业签署《股权委托管理协议》系依据焦煤集团董事会的统一安排，协议签署方均为有权、适格主体。

(3) 标的资产对上述 12 家企业拟采取的具体管理方式

根据《股权委托管理协议》及《补充协议》，华晋焦煤主要负责 12 家企业安全生产管理和环保管理机构的组建，协助配备安全生产管理和专业技术人员，建立健全安全生产责任制和环保工作责任制，制定安全生产管理制度和环保管理制度；同时对目标公司的日常经营管理如党务、财务、组织、信访维稳等工作进行监督、提出建议或质询。

华晋焦煤根据12家托管企业的绩效情况，向山煤煤业收取托管费，即若12家企业年度经营亏损或持平，不收取托管费；若年度经营盈利，按净利润情况按比例收取一定托管费用。因此，华晋焦煤不享有和承担12家托管企业的整体价值变动的报酬和风险。

(4) 托管期间协调上市公司与托管企业具体经营的措施，该措施能否有效避免托管期间的同业竞争

①协调上市公司与托管企业具体经营的措施

托管期间，华晋焦煤对托管企业在实际经营管理中采取统一销售措施，即托管企业生产的煤炭产品销售给华晋焦煤后，再由华晋焦煤销售给焦煤集团，最后由焦煤集团统一对外销售，销售过程中不收取任何差价。

本次交易完成后，华晋焦煤将纳入上市公司的管理体系，执行上市公司的销售政策，即通过上市公司销售渠道统一对外销售自产及托管企业生产的煤炭产品，销售过程中不收取任何差价。

②该措施能有效避免托管期间的同业竞争对上市公司的影响

待上述12家托管企业完成工商、产权登记变更至山煤煤业名下的手续后，其下属的炼焦煤资产将与上市公司构成实质同业竞争。

本次交易完成后，通过上市公司销售渠道执行统一销售的经营措施，托管企业煤炭产品的客户为标的公司及上市公司，不存在向任何第三方销售产品的情况，因此托管企业不参与市场竞争，与上市公司不具有利益冲突，上述托管措施能够有效避免同业竞争对上市公司的影响。

(5) 未将上述12家企业通过置入上市公司的方式解决同业竞争的原因

上述12家企业的托管系山西省国运公司为贯彻落实山西省委省政府关于优化国资布局结构调整的战略部署，将晋能控股下属焦煤煤矿资产重组至焦煤集团的过程中而发生。

截至本报告书签署日，上述12家企业尚未完成由晋能控股向焦煤集团划转涉及的工商及产权登记变更手续。焦煤集团将在办理完毕上述12家企业的工商及产权登记变更手续后，根据《关于避免同业竞争的承诺函》及其补充承诺函，

结合 12 家企业的盈利能力、资产权属瑕疵情况、核定产能、剩余可采年限等因素，在条件具备的情况下启动 12 家企业置入上市公司的计划。

(6) 后续置入计划，以及该计划的可行性

①后续置入计划

前述专业化重组矿井资产对应的公司股权变更登记至山煤煤业后，将会与上市公司形成新的同业竞争。

对于该等潜在的可能产生的同业竞争，根据《关于避免同业竞争的补充承诺函（二）》，焦煤集团已承诺如下：

在上述专业化重组矿井资产对应的公司股权变更登记至山西焦煤集团煤业管理有限公司后，在同时满足下列各项条件并完成必要决策的前提下，通过收购、合并、重组等符合上市公司股东利益的方式，根据实际情况在 2 年内启动该项资产注入上市公司的工作：

(1) 相关炼焦煤矿井已取得现行合法有效的采矿许可证，剩余可采年限不低于 10 年，且核定产能不低于 90 万吨/年；

(2) 相关炼焦煤矿井已建成投产，且最近三年持续盈利，不存在资不抵债的情况；

(3) 相关炼焦煤矿井资产权属清晰，过户或转移不存在障碍；生产经营相关的核心资产符合法律法规的相关规定，不存在重大权属瑕疵；

(4) 符合煤炭生产、矿权转让、国有资产及上市公司监管等其他相关法律法规规定的条件。

本集团及其下属企业如有违反本承诺内容而给上市公司造成损失者，本集团承诺将依法赔偿上市公司损失。

②该计划可行性

山西焦煤近三年的营业收入、净利润等情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	4,528,526.07	3,375,658.23	3,600,752.68
营业利润	720,475.05	312,828.91	367,841.83
利润总额	702,852.13	310,949.24	363,586.26
净利润	465,238.27	220,191.32	254,554.00
归属于母公司股东的净利润	416,582.77	195,630.36	211,579.76
经营活动产生的现金流量净额	1,100,793.11	524,168.85	758,942.01
加权平均净资产收益率	20.16%	9.17%	9.03%

山西焦煤经营状况良好，资产规模、收入、净利润水平保持增长态势，经营活动现金流充裕，净资产收益率水平较高。山西焦煤作为行业龙头，信用记录和银企关系良好，资金保障能力较强，融资成本较低，融资渠道通畅，授信额度较高，能够充分满足后续的资金需求。除现金购买方式之外，山西焦煤还可通过发行股份购买资产等方式实现资产注入。

因此，后续置入计划具备可行性。

二、山西华晋明珠煤业有限责任公司

（一）基本情况

中文名称	山西华晋明珠煤业有限责任公司
企业性质	其他有限责任公司
统一社会信用代码	9114000078104999X7
注册资本	5,000 万元人民币
法定代表人	赵利
成立日期	2005-12-06
注册地址	山西省临汾市吉县屯里镇王家河村
经营期限	2005-12-06 至 2055-12-05
经营范围	矿产资源开采：煤炭开采；煤炭销售；煤炭洗选加工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）历史沿革

1、2005 年 11 月，明珠煤业前身吉县明珠煤矿有限公司设立

2005 年 11 月 28 日，吉县明珠煤矿有限公司（“吉县明珠公司”）股东李

金玉、高建平、孙风香签署《吉县明珠煤矿有限公司章程》，载明李金玉、高建平、孙风香（系高建平之母）分别以实物出资 3,000 万元、1,000 万元、1,000 万元。

2005 年 12 月 1 日，山西省工商行政管理局核发《企业名称预先核准通知书》（（晋）名称预核企字〔2005〕第 4272 号），同意预先核准企业名称为“吉县明珠煤矿有限公司”，注册资本 5,000 万元，李金玉出资 3,000 万元、高建平出资 1,000 万元、孙风香出资 1,000 万元。

2005 年 11 月 29 日，山西临汾博新会计师事务所有限责任公司出具《资产评估报告书》（临博会评报字（2005）第 0100 号），载明截至 2005 年 11 月 25 日，吉县明珠公司股东用于出资的机器设备、房屋建筑物和井巷工程资产评估值为 55,280,375 元。

同日，乡宁双信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（乡宁双信验字〔2005〕0051 号），验证截至 2005 年 11 月 29 日，吉县明珠公司（筹）经评估的实物资产评估价值为 55,280,375 元，并经股东确认，其中 50,000,000 元转入实收资本，其余 5,280,375 元转入其他应付款，全部以实物资产出资，其中李金玉出资 3,000 万元、高建平出资 1,000 万元、任荣芳（系高建平之表嫂）出资 1,000 万元。

上述验资报告载明的出资人情况与吉县明珠公司章程载明和公司设立工商登记的股东情况不一致。根据高建平出具的书面说明，李金玉、孙风香、任荣芳均为其亲属，分别为其妻、其母、其表嫂。高建平、李金玉、任荣芳于 2021 年 5 月 31 日出具了《关于华晋所持明珠公司股权无权属争议的确认函》，确认明珠煤业设立时的股东为李金玉（出资额：3,000 万元；出资比例：60%）、高建平（出资额：1,000 万元；出资比例：20%）、孙风香（出资额：1,000 万元；出资比例：20%），《验资报告》（乡宁双信验字[2005]0051 号）中载明的由任荣芳出资的 1,000 万元出资额的实际权益人为明珠公司原股东孙风香。

2005 年 12 月 6 日，吉县明珠公司成立并取得营业执照，工商登记的股东和股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	李金玉	3,000.00	60%	3,000.00	实物
2	高建平	1,000.00	20%	1,000.00	实物
3	孙风香	1,000.00	20%	1,000.00	实物
合计		5,000.00	100%	5,000.00	--

2、2010年3月，股权转让与名称变更

2008年9月2日，山西省国资委出具《关于华晋焦煤有限责任公司整合山西吉县明珠煤矿和山西高远裕丰煤矿的函》（晋国资产权函〔2008〕385号），原则同意华晋焦煤通过收购股权的方式整合山西吉县明珠煤矿。

2009年1月，吉县明珠公司自然人股东之间签署有关内部股权转让协议，包括：a.孙风香与高建平签署《股权转让协议》，约定孙风香将其持有的吉县明珠公司20%的股权转让给高建平。b.高建平与李金玉签署《股权转让协议》，约定高建平将其持有的吉县明珠公司1%的股权转让给李金玉。

2009年8月1日，吉县明珠公司召开股东会，会议决议：同意前述两项股权转让，并同意高建平将吉县明珠公司15%的股权转让给华晋焦煤，李金玉将吉县明珠公司36%的股权转让给华晋焦煤，转让后吉县明珠公司的股权比例为华晋焦煤持股51%、李金玉持股25%、高建平持股24%。

2009年8月13日，吉县人民政府和华晋焦煤相关人员、吉县明珠公司股东召开会议，就上述华晋焦煤整合收购吉县明珠公司事项进行讨论，并确认收购股权比例，收购股权价格等事项。

2009年8月31日，高建平、李金玉与华晋焦煤签署《华晋公司与明珠公司股权转让合同书》，约定高建平、李金玉各自将其持有吉县明珠公司的15%及36%股权转让与华晋焦煤，股权转让价格=（按规定经核准的资产评估结果×1.8+矿权价款）×51%。

2009年11月8日，山西省煤矿企业兼并重组整合工作领导小组办公室下发《关于临汾市吉县、浮山县、襄汾县煤矿企业兼并重组整合方案的批复》（晋煤重组办发〔2009〕87号），同意华晋焦煤重组整合吉县1处煤矿单独保留，矿井能

力由 60 万吨/年增加到 90 万吨/年，名称暂定为“山西华晋明珠煤业有限责任公司”。

2009 年 11 月 15 日，山西省工商行政管理局核发《企业名称变更核准通知书》（（晋）名称变核内〔2009〕第 001348 号），核准企业名称变更为“山西华晋明珠煤业有限责任公司”。2010 年 2 月 5 日，明珠煤业各股东签署了变更后的公司章程。

2009 年 11 月 27 日，山西中晋资产评估有限责任公司出具《华晋焦煤有限责任公司拟收购李金玉、高建平所持吉县明珠煤矿有限公司 51%的股权项目资产评估报告》（中晋评报字〔2009〕048 号），扣除采矿权后，华晋焦煤拟收购的吉县明珠公司 51%的股权的评估值为 14,519.62 万元。2009 年 8 月 14 日，山西省国资委印发《关于省属七户重点煤炭企业兼并重组地方煤矿资产评估相关事项的通知》（晋国资发〔2009〕23 号），调整七户企业兼并重组地方中小煤矿的资产评估核准（备案）工作职责分工，七户企业二级以下子公司出资作为股东兼并重组地方中小煤矿的资产评估项目，由七户企业进行核准（备案）。2010 年 7 月 21 日，焦煤集团根据前述文件出具《关于对华晋焦煤有限责任公司拟收购山西吉县明珠煤矿有限公司 51%股权项目及资产评估结果予以核准的函》（山西焦煤函〔2010〕204 号），对上述中晋评报字（2009）第 048 号评估报告的结果予以核准。

2010 年 3 月 16 日，明珠煤业就上述事项完成工商变更登记。

本次变更完成后，明珠煤业的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	华晋焦煤有限责任公司	2,550.00	51%	2,550.00	实物
2	李金玉	1,250.00	25%	1,250.00	实物
3	高建平	1,200.00	24%	1,200.00	实物
合计		5,000.00	100%	5,000.00	--

2013 年 6 月，高建平、李金玉与华晋焦煤签署《股权转让合同书（补充协议）》，确认经上述方法计算出的股权转让价格为 54,900 万元，扣除在过渡期间形成抵顶股权转让价款 4,929.11 万元后，华晋焦煤需向高建平、李金玉合计

支付 49,970.89 万元。华晋焦煤就本次整合收购，已根据前述协议及评估核准结果支付全部股权转让款。

高建平、李金玉于 2021 年 5 月 31 日出具的《关于华晋所持明珠公司股权无权属争议的确认函》进一步确认，上述高建平与李金玉分别向华晋焦煤转让的 15%与 36%的明珠煤业股权均为其合法且实际持有的明珠煤业股权，该等股权在转让时不存在任何代持或股权不清晰的情况，任何一方不会就该等股权转让主张任何权利。

截至本报告书签署日，明珠煤业注册资本及股权结构未再发生变化。

（三）股权结构与产权控制关系

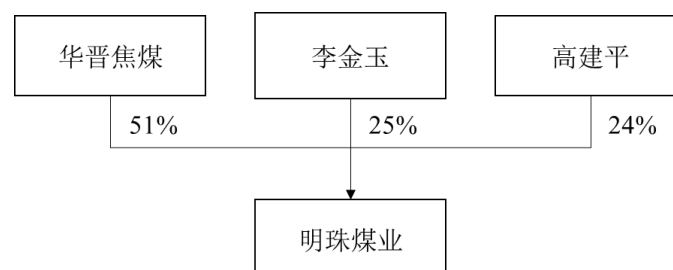
截至本报告书签署日，明珠煤业共有股东 3 名，股权结构如下：

股东名称	认缴金额（万元）	占注册资本比例
华晋焦煤	2,550.00	51.00%
李金玉	1,250.00	25.00%
高建平	1,200.00	24.00%
合计	5,000.00	100.00%

注：李金玉、高建平为夫妻关系。

截至本报告书签署日，华晋焦煤持有明珠煤业 51%股权，为明珠煤业的控股股东，山西省国资委为明珠煤业的实际控制人。

明珠煤业的股权结构及产权控制关系如下：



（四）下属子公司情况

截至本报告书签署日，明珠煤业没有下属子公司。

（五）主要资产状况、对外担保情况及主要负债情况

1、主要资产情况

根据立信会计师出具的《审计报告》（信会师报字[2022]第 ZK20065 号），截至 2021 年 11 月 30 日，明珠煤业的主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
货币资金	18,599.43	21.75%
应收票据	232.65	0.27%
应收账款	23,394.98	27.36%
应收款项融资	30.00	0.04%
预付款项	453.26	0.53%
其他应收款	219.36	0.26%
存货	1,812.49	2.12%
流动资产合计	44,742.16	52.32%
固定资产	33,944.32	39.70%
在建工程	1,286.69	1.50%
使用权资产	317.07	0.37%
无形资产	5,213.78	6.10%
递延所得税资产	7.29	0.01%
非流动资产合计	40,769.16	47.68%
资产总计	85,511.32	100.00%

2、主要资产权属情况

（1）采矿权情况

①基本情况

采矿权证号	C1400002009121220045890
采矿权人	山西华晋明珠煤业有限责任公司
地址	临汾市吉县
矿山名称	山西华晋明珠煤业有限责任公司
开采矿种	煤、1#2#
开采方式	地下开采

生产规模	90.00 万吨/年
矿区面积	10.3657 平方公里
有效期限	18 年，自 2021 年 11 月 10 日至 2039 年 11 月 10 日

②矿业权历史沿革

2009 年 11 月 8 日，山西省煤矿企业兼并重组整合工作领导小组办公室出具了《关于临汾吉县 浮山县 襄汾县煤矿企业兼并重组整合方案的批复》（晋煤重组办发〔2009〕87 号），同意华晋焦煤有限责任公司重组整合吉县 1 处煤矿单独保留，矿井能力由 60 万吨/年增加到 90 万吨/年，重组后矿井为山西华晋明珠煤业有限责任公司。

2009 年 12 月 31 日山西省国土资源厅为明珠煤业换发《采矿许可证》（证号：C14000020009121220045890），有效期自 2009 年 12 月 31 日至 2011 年 12 月 31 日，批采煤层为 2#，井田面积为 10.4575 km²，生产规模 90 万吨/年。

2012 年 12 月 26 日山西省国土资源厅为明珠煤业换发《采矿许可证》（证号：C14000020009121220045890），有效期自 2012 年 12 月 26 日至 2014 年 12 月 26 日，由原来的批采 2 号煤层改为批采 1 号、2 号煤层。2014 年 12 月 1 日取得延期后采矿许可证，有效期至 2017 年 12 月 1 日。

2018 年 7 月 27 日，山西省国土资源厅为明珠煤业换发《采矿许可证》（证号：C1400002009121220045890），有效期自 2018 年 7 月 27 日至 2019 年 12 月 1 日，由于明珠矿在原矿区范围内除县级文物保护单位石窑店摩崖石刻设禁采区，矿区面积由原来 10.4575 km² 调整为 10.3657 km²。

2019 年 10 月 17 日，山西省国土资源厅为明珠煤业换发了《采矿许可证》（证号：C1400002009121220045890），有效期为 3 年，自 2019 年 10 月 17 日至 2022 年 10 月 17 日，批准开采矿种为煤，批采煤层为 1#2#，井田面积为 10.3657 km²，生产规模 90 万吨/年。

2021 年 11 月 10 日，山西省自然资源厅为明珠煤业换发了《采矿许可证》（证号：C1400002009121220045890），有效期为 18 年，自 2021 年 11 月 10 日至 2039 年 11 月 10 日，批准开采矿种为煤，批采煤层为 1#2#，井田面积为

10.3657 km²，生产规模 90 万吨/年。

③矿业权涉及的资源储量及评审备案情况

2019 年 3 月，山西省地质勘查局二一三地质队编制了《山西省河东煤田吉县山西华晋明珠煤业有限公司煤炭资源储量核实报告》，截至 2018 年 12 月 31 日，明珠矿井田面积 10.3657 km²，1、2 号煤层累计查明资源储量 4,901.6 万吨，保有资源储量 4,328.8 万吨。上述储量核实报告已于 2019 年 5 月 30 日经山西省自然资源厅以《关于<山西省河东煤田吉县山西华晋明珠煤业有限公司煤炭资源储量核实报告>矿产资源储量评审备案证明》（晋自然资储字〔2019〕51 号）完成备案。

④合法合规情况说明

截至本报告书签署日，明珠矿的采矿权不存在已被质押、抵押或被限制转让的情形，不涉及诉讼、仲裁或其他形式的纠纷。

⑤矿业权价款及相关费用缴纳情况

2012 年 11 月 24 日，吉县国土资源局与山西华晋明珠煤业有限公司就新增 1 号煤采矿权价款签订《兼并重组煤矿企业矿业权价款分期缴纳合同书》，按照晋国土资储备字（2011）088 号备案证明，确定采矿权价款为叁仟肆佰柒拾肆万柒仟贰佰元整（3,474.72 万元）。缴纳方式为分期支付，2012 年 12 月 31 日前，缴纳 3,000 万元整；2013 年 12 月 31 日前，缴纳 474.72 万元。

截至本报告书签署日，明珠煤业已缴纳完毕全部采矿权价款。

（2）土地使用权

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（五）主要资产状况、对外担保情况及主要负债情况”之土地使用权。

（3）房屋建筑物

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（五）主要资产状况、对外担保情况及主要负债情况”之房屋建筑物。

（4）租赁房产及土地

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（五）主要资产状况、对外担保情况及主要负债情况”之租赁房产及土地。

（5）主要固定资产

根据立信会计师出具的《山西华晋明珠煤业有限责任公司审计报告及财务报表》（信会师报字[2022]第 ZK20065 号），截至 2021 年 11 月 30 日，明珠煤业及其子公司拥有的主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	12,139.47	5,769.57	-	6,369.90
机器设备	20,762.52	16,646.49	-	4,116.03
运输设备	919.96	704.61	-	215.34
矿井建筑物	25,622.97	4,099.46	-	21,523.51
其他	144.06	82.46	-	61.60
弃置费用	1,925.36	267.41	-	1,657.95
合计	61,514.34	27,570.01	-	33,944.32

3、对外担保情况及主要资产抵押、质押等权利限制情况

截至报告期末，明珠煤业对外担保及主要资产抵押、质押等权利限制情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	受限原因
货币资金	143.45	司法冻结资金
合计	143.45	

4、对外许可使用情况

截至本报告书签署日，明珠煤业不存在对外许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况。

5、主要负债情况

根据立信会计师出具的《山西华晋明珠煤业有限责任公司审计报告及财务报表》（信会师报字[2022]第 ZK20065 号），截至 2021 年 11 月 30 日，明珠煤业的主要负债情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
应付账款	2,676.16	14.64%
应付职工薪酬	2,462.63	13.47%
应交税费	8,951.50	48.97%
其他应付款	870.72	4.76%
一年内到期的非流动负债	34.28	0.19%
其他流动负债	230.00	1.26%
流动负债合计	15,225.28	83.30%
租赁负债	335.69	1.84%
预计负债	2,717.13	14.87%
非流动负债合计	3,052.81	16.70%
负债合计	18,278.10	100.00%

（六）明珠煤业主要财务数据及财务指标

根据立信会计师出具的“信会师报字[2022]第 ZK20065 号”《审计报告》，明珠煤业最近两年一期的主要财务数据如下：

1、简要资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总额	85,511.32	58,605.40	63,548.10
负债总额	18,278.10	19,283.20	25,622.92
所有者权益	67,233.23	39,322.20	37,925.18

2、简要利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	64,303.51	34,775.18	38,709.72

营业利润	36,321.80	10,716.16	12,042.39
利润总额	36,047.44	10,478.66	11,469.80
净利润	27,004.30	8,572.34	8,013.99
扣除非经常性损益后的净利润	26,879.32	8,695.08	8,433.88

3、简要现金流量表

单位：万元

项目	2021年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	16,199.69	1,254.83	1,682.70
投资活动产生的现金流量净额	-	-	-85.03
筹资活动产生的现金流量净额	-3,174.29	-980.00	-9,050.06
现金及现金等价物净增加额	13,025.39	274.83	-7,452.38

4、非经常性损益

单位：万元

项目	2021年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损益	-146.07	-18.29	-189.76
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	390.13	36.86	12.74
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-77.43	-182.23	-382.83
小计	166.64	-163.65	-559.85
所得税影响额	-41.66	40.91	139.96
合计	124.98	-122.74	-419.89

5、主要财务指标

项目	2021年 11月 30日 /2021年 1-11 月	2020年 12月 31日 /2020 年度	2019年 12月 31日 /2019 年度
流动比率（倍）	2.94	1.13	1.09
速动比率（倍）	2.82	1.01	1.03
资产负债率	21.38%	32.90%	40.32%
应收账款周转率（次/年）	4.30	10.62	11.83

项目	2021年11月30日 /2021年1-11月	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度
存货周转率（次/年）	10.96	11.01	16.02
总资产周转率（次/年）	0.89	0.57	0.56
毛利率	67.66%	45.80%	45.89%
净利润率	42.00%	24.65%	20.70%
总资产报酬率	50.20%	17.62%	16.82%
净资产报酬率	50.69%	22.19%	16.13%

注 1：流动比率=期末流动资产/期末流动负债；
速动比率=（期末流动资产-存货）/期末流动负债；
资产负债率=期末总负债/期末总资产；
应收账款周转率=当期营业收入/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]；
存货周转率=当期营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]；
总资产周转率=当期营业收入/[（期初总资产+期末总资产）/2]；
毛利率=（当期营业收入-当期营业成本）/营业收入；
净利润率=当期净利润/营业收入；
总资产报酬率=（利润总额+费用化利息支出）/[（期初总资产+期末总资产）/2]；
净资产报酬率=当期净利润/[（期初所有者权益+期末所有者权益）/2]；
注 2：2021 年 1-11 月指标未经年化处理。

（七）明珠煤业重大会计政策和相关会计处理

1、收入的确认原则

（1）2020 年 1 月 1 日起适用

明珠煤业在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，明珠煤业在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。明珠煤业按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是指明珠煤业因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。明珠煤业根据合同条款，结合其以往的习惯做法确定交易价格，并在确定交易价格时，考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。明珠煤业以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发

生重大转回的金额确定包含可变对价的交易价格。合同中存在重大融资成分的，明珠煤业按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在明珠煤业履约的同时即取得并消耗明珠煤业履约所带来的经济利益。
- 客户能够控制明珠煤业履约过程中在建的商品。
- 明珠煤业履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，明珠煤业在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。明珠煤业考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，明珠煤业按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，明珠煤业在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，明珠煤业考虑下列迹象：

- 明珠煤业就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务。
- 明珠煤业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- 明珠煤业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- 明珠煤业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

- 客户已接受该商品或服务。

(2) 2019 年度适用

销售商品收入确认的一般原则：

- 明珠煤业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- 明珠煤业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- 收入的金额能够可靠地计量；
- 相关的经济利益很可能流入明珠煤业；
- 相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(3) 具体原则

明珠煤业在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。

针对煤炭销售，明珠煤业的销售方式主要为公路销售。根据合同规定，公路销售交货地点通常为矿、厂，明珠煤业将煤炭交付给双方商定的承运人后，购买方取得煤炭的控制权。

2、财务报表编制基础

明珠煤业的财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的相关规定编制。

3、报告期内资产转移剥离情况

报告期内，明珠煤业不存在资产剥离的情况。

4、会计政策或会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响

明珠煤业在会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间不存在重大差异，对利润无重大影响。

5、行业特殊的会计处理政策

明珠煤业不存在行业特殊的会计处理政策。

（八）最近三年与股权转让、增资或改制相关的评估或估值情况

截至本报告书签署日，最近三年明珠煤业未进行与股权转让、增资或改制相关的评估。

（九）明珠煤业的主要资质情况

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（十）华晋焦煤的主要资质情况”。

（十）交易标的涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项情况

本次重组的标的资产之一为明珠煤业 49%股权，不涉及新增立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项。

（十一）交易标的债权债务转移情况

本次重组的标的资产之一为明珠煤业 49%股权。交易完成后，明珠煤业作为债权人或债务人的主体资格在交易前后不发生变化，因此本次交易不涉及债权、债务的转移。

（十二）交易标的涉及的诉讼、仲裁情况

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（十三）交易标的涉及的诉讼、仲裁情况”。

（十三）交易标的涉及的行政处罚及合法合规情况

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（十四）交易标的涉及的行政处罚及合法合规情况”。

三、山西华晋吉宁煤业有限责任公司

(一) 基本情况

中文名称	山西华晋吉宁煤业有限责任公司
企业性质	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91140000701114027F
注册资本	850 万元人民币
法定代表人	闫大鹤
成立日期	2003 年 08 月 14 日
注册地址	乡宁县枣岭乡樊家原村
经营期限	2003 年 08 月 14 日至 2053 年 08 月 14 日
经营范围	矿产资源开采：煤炭开采；矿用设备维修；煤矿技术开发及服务；煤炭销售；燃气经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(二) 历史沿革

1、2003 年 8 月，吉宁煤业前身乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿设立

2003 年 3 月 12 日，乡宁县枣岭乡樊家原村委会（以下简称“樊家原村委会”）与乡宁县枣岭乡人民政府签署《乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿联营协议》，约定由樊家原村委会出资 432 万元，乡宁县枣岭乡政府出资 48 万元以对乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿（以下简称“吉宁联营煤矿”）进行投资。

2003 年 5 月 29 日，乡宁县枣岭乡人民政府与樊家原村民委员会签署了《乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿章程》。

2003 年 5 月 30 日，乡宁县枣岭乡人民政府与樊家原村民委员会向山西省工商行政管理局递交《关于组建“乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿”的申请》，申请组建“乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿”，住所为乡宁县枣岭乡樊家原村，注册资本为 480 万元，资金来源由乡宁县枣岭乡人民政府与樊家原村民委员会投入，法定代表人为吴光华，经营范围为原煤开采。

2003 年 6 月 28 日，临汾华兴会计师事务所有限公司出具《乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿资产评估报告书》（临汾华兴评报字[2003]第 0060 号），载明以 2003 年 5 月 31 日作为评估基准日，委托评估的房屋建筑、构筑物、机器设备资

产评估价值合计 4,816,581 元。

2003 年 6 月 30 日，临汾华阳会计师事务所有限公司出具《乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿验资报告》（临汾华阳设验[2003]第 0153 号），验证截至 2003 年 6 月 28 日，吉宁联营煤矿（筹）已确认投资的实物资产注册资金合计 480 万元（已经临汾华兴会计师事务所有限公司出具的《乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿资产评估报告书》（临汾华兴评报字[2003]第 0060 号）评估），其中樊家原村委会出资 432 万元，乡宁县枣岭乡人民政府出资 48 万元，该等实物资产超出前述认缴出资部分的 16,581 元计入资本公积。

2003 年 7 月 31 日，山西省工商行政管理局核发《企业名称预先核准通知书》（[晋]名称预核企煤字[2002]第 3302 号），同意企业名称为“乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿”，注册资本 480 万元，樊家原村委会出资 432 万元，乡宁县枣岭乡人民政府出资 48 万元。

2005 年 12 月 6 日，吉宁联营煤矿依法设立，其设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	股权比例	实缴出资额（万元）
1	乡宁县枣岭乡樊家原村民委员会	432.00	90%	432.00
2	乡宁县枣岭乡人民政府	48.00	10%	48.00
合计		480.00	100%	480.00

2、2007 年 6 月，企业改制、第一次股权转让及名称变更

2003 年 4 月 5 日，山西省工商行政管理局核发《企业名称变更核准通知书》（[晋]名称变核企煤字[2007]第 0034 号），核准企业名称变更为“山西乡宁吉宁勤海煤业有限公司”（以下简称“吉宁勤海煤业”）。

2007 年 4 月 26 日，临汾华兴会计师事务所有限公司出具《资产评估报告书》（临汾华兴评报字[2007]0048 号），载明以 2007 年 3 月 31 日作为评估基准日，吉宁联营煤矿的评估价值为 8,506,744.84 元。

2007 年 4 月 27 日，樊家原村委会、乡宁县枣岭乡人民政府分别与韩临春签署《净资产转让协议》，分别约定如下：（1）同意将吉宁联营煤矿改制为吉宁勤海煤业；（2）同意将其分别持有的净资产 7,656,070.36 元、850,674.48 元以货

币形式转让给韩临春，韩临春在 2007 年 4 月 27 日前一次性交清购买款；(3) 改制前的债权债务由改制后的公司承担。同日，韩临春签署了《山西乡宁吉宁勤海煤业有限公司章程》。

2007 年 5 月 10 日，吉宁联营煤矿召开职工代表大会，全体职工代表一致通过以下决议：(1) 同意吉宁联营煤矿改制方案；(2) 同意将煤矿截至 2007 年 4 月 27 日吉宁联营煤矿净资产 8,506,744.84 元全部转让给韩临春。

2007 年 5 月 10 日，樊家原村委会出具《关于对乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿改制的批复》(樊村委发[2007]3 号)，载明经全体村民大会一致通过，(1) 同意原吉宁联营煤矿呈报的整体改制方案，由吉宁联营煤矿改制为吉宁勤海煤业；(2) 同意将原吉宁联营煤矿截至 2007 年 4 月 27 日属于樊家原村委会的净资产 7,656,070.36 元转让给韩临春，韩临春将受让净资产投入到改制后公司；(3) 原吉宁联营煤矿的债权、债务全部由吉宁勤海煤业承继；(4) 原吉宁联营煤矿职工全部归吉宁勤海煤业管理；(5) 改制后的公司名称为“山西乡宁吉宁勤海煤业有限公司”，注册资本为 850 万元，由韩临春以受让净资产出资 850 万元，占注册资本的 100%。

2007 年 5 月 10 日，乡宁县中小企业局出具《关于对乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿改制的批复》(乡企字[2007]5 号)，批复如下：(1) 同意原吉宁联营煤矿改制为吉宁勤海煤业；(2) 同意将原吉宁联营煤矿截至 2007 年 4 月 27 日的净资产属于樊家原村委会和枣岭乡人民政府的 8,506,744.84 元全部转让给韩临春；(3) 改制后吉宁勤海煤业注册资本为 850 万元，由韩临春以受让净资产出资 850 万元，占注册资本的 100%。

2007 年 5 月 29 日，临汾正达信会计事务所有限公司出具《验资报告》(临汾正达信变验[2007]083 号)，验证截至 2007 年 4 月 27 日，吉宁勤海煤业已收到股东韩临春以净资产出资的 850 万元。

2007 年 6 月 2 日，乡宁县枣岭乡人民政府出具《关于对乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿改制的批复》(枣政发[2007]21 号)，批复如下：(1) 同意原吉宁联营煤矿呈报的整体改制方案，由吉宁联营煤矿改制为吉宁勤海煤业；(2) 同意将原吉宁联营煤矿截至 2007 年 4 月 27 日属于枣岭乡人民政府的净资产

850,674.48 元转让给韩临春，韩临春将受让净资产投入到改制后公司；(3) 原吉宁联营煤矿的债权、债务全部由吉宁勤海煤业承继；(4) 原吉宁联营煤矿职工全部归吉宁勤海煤业管理；(5) 改制后的公司名称为“山西乡宁吉宁勤海煤业有限公司”，注册资本为 850 万元，由韩临春以受让净资产出资 850 万元，占注册资本的 100%。

2007 年 6 月 14 日，吉宁勤海煤业就上述事项完成工商变更登记。

本次变更完成后，吉宁勤海煤业的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	股权比例	实缴出资额（万元）
1	韩临春	850.00	100%	850.00
	合计	850.00	100%	850.00

3、2010 年 10 月，华晋焦煤兼并重组整合吉宁煤业控股权

2009 年 8 月 2 日，华晋焦煤与吉宁勤海煤业签订《煤矿企业兼并重组整合主体企业与被兼并重组整合企业框架协议》，约定由华晋焦煤成立子公司，对吉宁勤海煤业进行整合重组。

2009 年 9 月 2 日，韩临春与华晋焦煤签订《股权转让合同书》，约定韩临春将其持有的吉宁勤海煤业 51% 的股权转让给华晋焦煤，转让后韩临春持股 49%，华晋焦煤持股 51%。

2009 年 11 月 16 日，山西省煤矿企业兼并重组整合工作领导小组办公室下发《关于临汾市乡宁焦煤集团富康源煤业有限公司等四处煤矿企业兼并重组整合方案的批复》（晋煤重组办发〔2009〕95 号），同意华晋焦煤重组整合乡宁县 5 处煤矿为 3 处，其中名称暂定为“山西华晋吉宁煤业有限责任公司”的 1 处矿井对应生产能力 300 万吨/年。

2010 年 2 月 10 日，山西省国资委出具《关于对华晋焦煤有限责任公司王家岭煤矿整合周边煤矿配置所需煤炭资源的意见》（晋国资改革函〔2010〕59 号），原则同意华晋焦煤按晋煤重组办发〔2009〕95 号文批复进行资源整合。

2010 年 5 月 5 日，山西省工商行政管理局核发《企业名称变更核准通知书》（（晋）名称变核内〔2009〕第 001349 号），核准企业名称变更为“山西华晋

吉宁煤业有限责任公司”。

2010 年 6 月 1 日，吉宁煤业召开股东会，主要决议如下：a. 公司名称由“山西乡宁吉宁勤海煤业有限公司”变更为“山西华晋吉宁煤业有限责任公司”；b. 韩临春将其在公司的部分出资 433.5 万元，占注册资本的 51%转让给华晋焦煤；韩临春将其在公司的部分出资 195.5 万元，占注册资本的 23%转让给马勤学；韩临春将其在公司的部分出资 195.5 万元，占注册资本的 23%转让给李海平；c. 设立董事会和监事会；d. 通过公司新章程；e. 山西省煤炭企业兼并重组整合工作领导小组办公室以“晋煤重组办发〔2009〕95 号”批复，华晋焦煤重组吉宁煤业，配置资源 13.9685 km²，矿井产能提升为 300 万吨/年，根据目前实际情况，约定：1) 根据山西省资源整合兼并重组的政策规定，对原吉宁勤海煤业的矿权处置执行山西省政府晋政办发〔2008〕83 号文件，待国土部门进行储量核实后，由华晋焦煤给予补偿，或按照资源资本化方式折价入股，作为原股东在新公司的股份；2) 在新增资源未正式划入、量价未确定、生产能力不增加时，华晋焦煤持股 51%、马勤学持股 23%、李海平持股 23%、韩临春持股 3%的股权比例不变；3) 在确定王家岭煤矿资源划入吉宁煤业、生产能力增加时，按照山西省的有关政策规定对资源储量核查和价值确定后调整股比。同日，全体股东签署了《山西华晋吉宁煤业有限责任公司章程》。

2010 年 9 月 10 日，韩临春与马勤学、李海平签署《股权转让合同书》，约定韩临春将其持有的 46%吉宁勤海煤业股权各向马勤学和李海平转让 23%，转让后马勤学持股 23%，李海平持股 23%，韩临春持股 3%。

2010 年 10 月 13 日，乡宁县煤矿企业兼并重组整合领导小组出具《关于山西乡宁勤海煤业有限公司股权全情况的说明》（乡煤重组字〔2010〕10 号），对山西省工商行政管理局确认吉宁勤海煤业重组后的持股情况为华晋焦煤出资 433.5 万元，持股 51%；马勤学出资 195.5 万元，持股 23%；李海平出资 195.5 万元，持股 23%；韩临春出资 25.5 万元，持股 3%。

2011 年，韩临春、马勤学、李海平与华晋焦煤签署《股权转让补充协议》，明确吉宁勤海煤业的实际出资及持股情况为韩临春出资 51 万元，持股 6%；马勤学出资 399.5 万元，持股 47%；李海平出资 399.5 万元，持股 47%。韩临春向华

晋焦煤转让 3%的股权，马勤学与李海平均向华晋焦煤转让 24%的股权，股权转让交易款为实物资产和矿权部分的股权转让金与资源补偿及遗留问题一次性安置款之和，共计 10,430.75 万元；其中，根据山西大地资产评估咨询有限公司于 2009 年 12 月 1 日出具的《华晋焦煤有限责任公司拟收购山西乡宁吉宁勤海煤业有限公司 51%股权项目资产评估报告》，确定不考虑采矿权因素的吉宁煤业 51%股权权益价值为 4,373.40 万元，焦煤集团于 2010 年 7 月 21 日以《关于对华晋焦煤有限责任公司拟收购山西乡宁吉宁勤海煤业有限公司 51%股权项目及资产评估结果予以核准的函》（山西焦煤函〔2010〕203 号）核准该评估结果。就本次兼并重组整合，华晋焦煤已根据前述协议及评估核准结果支付全部股权转让款。

吉宁煤业已就上述事宜完成工商变更登记。本次变更完成后，吉宁煤业的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	股权比例	实缴出资额（万元）
1	华晋焦煤有限责任公司	433.50	51%	433.50
2	马勤学	195.50	23%	195.50
3	李海平	195.50	23%	195.50
4	韩临春	25.50	3%	25.50
合计		850.00	100%	850.00

4、2017 年 11 月，股权赠与

2017 年 10 月 18 日，吉宁煤业召开临时股东会，会议决议：（1）同意吸收李临平为吉宁煤业新股东，马勤学、李海平分别向李临平赠与其持有的吉宁煤业 1%和 2%的股权，占注册资本 25.5 万元；（2）同意就上述股权赠与事项相应修改公司章程。同日，吉宁煤业签署了《公司章程修正案》。次日，马勤学、李海平与李临平签署《股权赠与合同》。

2017 年 10 月 26 日，乡宁县人民政府出具《乡宁县人民政府关于山西华晋吉宁煤业有限责任公司变更股东的情况说明》（乡政函〔2017〕58 号），就吉宁煤业在上述赠与后的持股情况对山西省工商行政管理局予以确认说明。

2017 年 11 月 23 日，吉宁煤业就上述事项完成工商变更登记。

本次变更完成后，吉宁煤业的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	股权比例	实缴出资额（万元）
1	华晋焦煤有限责任公司	433.50	51%	433.50
2	马勤学	187.00	22%	187.00
3	李海平	178.50	21%	178.50
4	韩临春	25.50	3%	25.50
5	李临平	25.50	3%	25.50
合计		850.00	100%	850.00

2019年9月3日，李临平以吉宁煤业为被告向山西省乡宁县人民法院提起诉讼，主要主张：a. 确认李临平系吉宁煤业持有3%股权的股东；b. 吉宁煤业向其分配2017年度盈利分红7,237,473.9元。就该案，山西省临汾市乡宁县人民法院于2020年5月12日作出一审判决，根据上述《股权赠与合同》、股东会决议等文件，确认李临平系吉宁煤业持有3%股权的股东，并驳回其其他诉讼请求，吉宁煤业不服判决向临汾中院提起上诉，临汾中院于2020年11月16日判决驳回上诉，维持原判，确认了李临平的吉宁煤业股东身份及上述持股比例。

5、华晋焦煤诉请法院确认增加对吉宁煤业的持股比例

根据山西省煤炭企业兼并重组整合工作领导小组办公室于2009年11月16日印发的《关于临汾市乡宁焦煤集团富康源煤业有限公司等四处煤矿企业兼并重组整合方案的批复》（晋煤重组办发〔2009〕95号）和山西省国土资源厅办公室于2010年6月29日印发的《关于华晋焦煤有限责任公司王家岭煤矿变更矿区范围的审查意见》（晋国土资发〔2010〕222号），华晋焦煤重组整合乡宁县包括吉宁煤业的5处煤矿；其中吉宁煤业在其原有3.725平方公里矿区面积的基础上，新配置13.9685平方公里矿区面积，且产能由重组前的30万吨/年提升至300万吨/年。该等矿区面积中，12.76平方公里为从华晋焦煤王家岭煤矿（2011年华晋焦煤第一次存续分立后划入新设的中煤华晋名下）划拨，1.208平方公里为增扩空白资源。

根据华晋焦煤的书面说明及其他相关批复、决议、协议等相关资料，华晋焦煤认为吉宁煤业新增矿区面积中大部分自原华晋焦煤王家岭煤矿中划出，而

将该部分资源注入吉宁煤业，并未相应体现在华晋焦煤持有吉宁煤业的股权比例中（上述华晋焦煤持有的 51%股权均自吉宁煤业原股东处受让取得）。

吉宁煤业自然人股东曾聘请山西现代资产评估产权事务有限公司于 2017 年 12 月 20 日出具《产权界定意见书》且吉宁煤业曾于 2018 年 2 月 26 日向华晋焦煤出具《关于山西华晋吉宁煤业有限责任公司产权界定的报告》，吉宁煤业自然人股东主张根据吉宁煤业与乡宁县国土资源局于 2012 年 12 月 4 日签订的《矿业权分期缴纳合同书》等文件凭证，上述增加矿区面积对应的采矿权价款，均由吉宁煤业自身而非华晋焦煤全部缴纳完毕。

2020 年 8 月 26 日，华晋焦煤聘请相关律师事务所为诉讼代理人，以吉宁煤业为被告，以马勤学、李临平、韩临春、李海平为第三人提起诉讼，向山西省高级人民法院递交起诉状，主要主张：a. 判决确认华晋焦煤将其所有的王家岭 12.76 平方公里煤炭资源和新增空白区域 1.208 平方公里煤炭资源出资至吉宁煤业的行为合法有效；b. 判决以华晋焦煤对吉宁煤业的全部出资（包括：入资资源的评估价值及支付的股权转让价款）占吉宁煤业资产的比例，确认华晋焦煤在吉宁煤业持有的股权比例为 96.87%等。上述诉讼后移送至临汾中院审理，且在移送后，华晋焦煤变更诉讼请求，将吉宁煤业、马勤学、李临平、韩临春、李海平列为共同被告。

2022 年 2 月 25 日，华晋焦煤与华晋能源共同向临汾中院递交《申请书》，申请追加华晋能源为华晋焦煤诉吉宁煤业、马勤学、李海平、韩临春、李临平股东资格确认纠纷一案的原告。2022 年 3 月 15 日，临汾中院出具《追加当事人通知书》，依法追加华晋能源为原告参加诉讼。2022 年 3 月 24 日，华晋焦煤收到临汾中院的传票，通知该案于 2022 年 4 月 26 日开庭审理，后因山西省疫情形势严峻，案件开庭延期。截至本报告书签署日，该诉讼仍处于审理中。

（1）该诉讼不会影响吉宁煤业权属清晰，不会导致华晋焦煤对吉宁煤业的控制权和实际管控存在不确定性，不会对本次交易构成重大不利影响

①诉讼不影响吉宁煤业权属清晰

1) 华晋焦煤取得吉宁煤业 51%股权权属清晰，不存在争议

根据国资监管部门的批复《关于临汾市乡宁焦煤集团富康源煤业有限公司等四处煤矿企业兼并重组整合方案的批复》（晋煤重组办发〔2009〕95号）《关于对华晋焦煤有限责任公司王家岭煤矿整合周边煤矿配置所需煤炭资源的意见》（晋国资改革函〔2010〕59号）《关于山西乡宁勤海煤业有限公司股权全情况的说明》（乡煤重组字〔2010〕10号），华晋焦煤兼并重组吉宁煤业并持有其51%股权已取得国资监管批复和确认。

根据华晋焦煤与吉宁勤海煤业和韩临春分别签订的《煤矿企业兼并重组整合主体企业与被兼并重组整合企业框架协议》和《股权转让合同书》，华晋焦煤受让吉宁勤海煤业51%股权。就本次兼并重组整合，华晋焦煤已支付完毕51%股权对应的全部股权转让款。

根据吉宁煤业2010年6月1日股东会决议，在新增资源未正式划入、量价未确定、生产能力不增加时，华晋焦煤持股51%。因此，华晋持股51%受到了吉宁煤业各方股东的一致认可。

2) 诉讼不涉及华晋焦煤持有吉宁煤业51%的股权

本案中，华晋焦煤、华晋能源为原告，吉宁煤业、马勤学、李海平、韩临春、李临平为被告，本案中并未涉及华晋焦煤持有吉宁煤业51%的股权被司法冻结或被采取其他限制措施的情形。

本案的主要争议事项为华晋焦煤请求法院确认其持有吉宁煤业超过51%比例部分的股权（即或有股权），并不涉及华晋焦煤已持有的吉宁煤业51%的股权。在华晋能源作为共同原告加入本案诉讼之后，本案的争议焦点已成为华晋能源是否应持有或有股权以及应持有或有股权的最终比例。因此，本案的争议并不涉及华晋焦煤已持有的吉宁煤业51%的股权

因此，本案涉及的诉讼事项不会影响华晋焦煤持有的吉宁煤业51%的股权权属清晰。

（2）诉讼不会导致华晋焦煤对吉宁煤业的控制权和实际管控存在不确定性

①华晋焦煤对吉宁煤业具有控制权

根据《收购管理办法》第八十四条，有下列情形之一的，为拥有上市公司

控制权：（一）投资者为上市公司持股 50%以上的控股股东；（二）投资者可以实际支配上市公司股份表决权超过 30%；（三）投资者通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任；（四）投资者依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响；（五）中国证监会认定的其他情形。

华晋焦煤持有吉宁煤业 51%股权，符合《收购管理办法》的规定，因此拥有对吉宁煤业的控制权。

②华晋焦煤对吉宁煤业进行实际管控

华晋焦煤作为吉宁煤业的控股股东，根据其持有吉宁煤业 51%的股权对吉宁煤业实施实际管控，其提名的董事人数超过董事会人数的二分之一，能够对吉宁煤业日常生产经营涉及的决策、财务、人事任命等施加重大影响，且持续将吉宁煤业纳入华晋焦煤的合并报表。

根据吉宁煤业公司章程，华晋焦煤对吉宁煤业股东会及董事会需经二分之一以上决策的事项（公司的经营方针和投资计划、选举和更换非由职工代表担任的董事、监事、审议批准公司的年度财务预算、决算方案、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案等）具有决定权；对吉宁煤业股东会及董事会需经三分之二以上决策的事项（公司增加或减少注册资本、公司合并、分立、解散、清算和变更公司组织形式、制定和修改公司章程、公司对外投资、担保方案、融资方案、资产收购或出售、公司其他重大经营方案等）具有否决权。

综上，华晋焦煤自 2010 年兼并重组整合吉宁煤业以来，拥有对吉宁煤业的控制权并持续对吉宁煤业实施实际管控。

③诉讼不会降低华晋焦煤对吉宁煤业现有的控制权和实际管控能力

本案的主要争议事项为华晋焦煤请求法院确认其持有吉宁煤业超过 51%比例部分的股权，并不涉及华晋焦煤已持有的吉宁煤业 51%的股权，案件涉及的诉讼事项不会影响华晋焦煤持有的吉宁煤业 51%的股权权属清晰。

华晋焦煤及吉宁煤业自然人股东韩林春、马勤学、李海平、李临平已出具《关于股权诉讼不会影响吉宁煤业生产经营的确认函》，确认自华晋焦煤提起

上述诉讼以来，吉宁煤业生产经营管理工作保持正常，诉讼期间其作为吉宁煤业股东，亦将优先保障吉宁煤业生产经营管理工作的正常开展，确保吉宁煤业生产经营不因该等诉讼受到任何不利影响。

因此诉讼不会降低华晋焦煤对吉宁煤业现有的控制权和实际管控的能力。

综上，华晋焦煤基于其持有吉宁煤业 51%的股权，对吉宁煤业具有控制权，且亦进行了实际管控。诉讼不会降低华晋焦煤对吉宁煤业现有的控制权和实际管控能力，进而不会导致华晋焦煤对吉宁煤业的控制权和实际管控存在不确定性。

(3) 该诉讼对吉宁煤业公司运营及对本次交易不存在重大不利影响

就上述争议事项，鉴于：

①本次重组标的之一为焦煤集团持有华晋焦煤 51%的股权，华晋焦煤持有吉宁煤业的股权非标的资产本身，即本次重组下不涉及吉宁煤业相关资产的权属转移、变更和过户；

②吉宁煤业股东各方争议标的为华晋焦煤持有吉宁煤业超过 51%比例部分的股权，而对华晋焦煤持有吉宁煤业 51%比例的股权没有争议；

③吉宁煤业下属主要煤矿资产权属清晰、没有争议，上述自华晋焦煤王家岭煤矿及空白资源处划入的煤炭资源已划入完毕，且吉宁煤业已相应缴纳采矿权价款，持有有效的采矿证、安全生产许可证等矿山开采资质证照；

④华晋焦煤已于 2022 年 1 月完成存续（派生）分立，就诉讼请求确认在自身名下的吉宁煤业超过 51%部分的股权，根据相关批复规定和协议约定由派生分立新设的华晋能源承继（即自华晋焦煤名下剥离，不纳入到本次重组标的公司项下资产之内），且华晋能源已以共同原告身份参加上述诉讼；

⑤华晋焦煤自 2010 年兼并重组整合吉宁煤业以来，对吉宁煤业一直控股并合并其财务报表；无论上述诉讼结果，华晋焦煤持有吉宁煤业 51%的控股权不因此受重大不利影响，进而山西焦煤在本次重组可达到通过华晋焦煤间接控股吉宁煤业 51%股权的效果不因此受重大不利影响。

⑥华晋焦煤与吉宁煤业其他股东就调整华晋焦煤对吉宁煤业的股权比例事项，在上述2010年6月吉宁煤业的股东会会议已作出决议、相关决议已经工商备案；且上述华晋焦煤就此事项起诉吉宁煤业的诉讼在2020年8月即已发生。在上述各项情况下，吉宁煤业未因此出现停业等公司正常生产经营遭受重大不利影响的情况；

⑦吉宁煤业在2019年、2020年、2021年1-11月营业收入分别为2,243,673,379.48元、1,587,805,054.95元、2,117,262,706.46元，净利润分别为870,544,456.14元、509,719,006.82元、944,968,787.83元，吉宁煤业在报告期内持续盈利；

⑧吉宁煤业目前登记的自然人股东韩林春、马勤学、李海平、李临平已共同出具《关于股权诉讼不会影响吉宁煤业生产经营的确认函》，确认自华晋焦煤提起上述诉讼以来，吉宁煤业生产经营管理工作保持正常，诉讼期间其作为吉宁煤业股东，亦将优先保障吉宁煤业生产经营管理工作的正常开展，确保吉宁煤业生产经营不因该等诉讼受到任何不利影响。

根据上述，华晋焦煤诉请法院确认增加对吉宁煤业的持股比例，不会对吉宁煤业公司运营及对本次交易不存在重大不利影响。

(4) 针对该诉讼的应对措施

华晋焦煤和本次交易对方焦煤集团已针对该诉讼作出如下应对措施：

①华晋焦煤已于2022年1月完成存续（派生）分立，就诉讼请求确认在自身名下的吉宁煤业超过51%部分的股权，根据相关批复规定和协议约定由派生分立新设的华晋能源承继（即自华晋焦煤名下剥离，不纳入到本次重组标的公司项下资产之内），临汾中院已依法追加华晋能源为原告参加诉讼。

②焦煤集团已出具《承诺函》，承诺如因本次分立完成后华晋能源存在任何纠纷导致任何债权人向华晋焦煤主张任何权利而导致华晋焦煤遭受任何损失的，焦煤集团将就该等损失的金额，按本次重组前对华晋焦煤的持股比例向上市公司进行补偿。

③华晋焦煤及吉宁煤业自然人股东韩林春、马勤学、李海平、李临平已出

具《关于股权诉讼不会影响吉宁煤业生产经营的确认函》，确认自华晋焦煤提起上述诉讼以来，吉宁煤业生产经营管理工作保持正常，诉讼期间其作为吉宁煤业股东，亦将优先保障吉宁煤业生产经营管理工作的正常开展，确保吉宁煤业生产经营不因该等诉讼受到任何不利影响。

综上，华晋焦煤和本次交易对方焦煤集团已针对该诉讼作出切实有效的应对措施，最大限度降低诉讼对吉宁煤业公司运营及对本次交易的影响。

(5) 上述事项涉及的会计处理符合《企业会计准则》的规定

由于吉宁相关诉讼尚在审理中，对应股权是否会给华晋焦煤（分立前）带来经济利益尚未确定，故华晋焦煤（分立前）未在其报表上确认相关或有资产，因此分立时也未针对上述事项进行会计处理。

根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》相关规定：“或有资产，是指过去的交易或者事项形成的潜在资产，其存在须通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实……企业不应当确认或有负债和或有资产……”。因此，上述会计处理符合《企业会计准则》的规定。

(6) 评估已合理考虑相关事项对本次交易作价的影响

华晋焦煤起诉吉宁煤业事项主要是要解决股东持股比例的问题，自华晋焦煤于 2020 年 8 月向山西省高级人民法院提起诉讼至今，吉宁煤业一直处于正常生产经营状态。根据吉宁煤业目前登记的自然人股东韩林春、马勤学、李海平、李临平共同出具《关于股权诉讼不会影响吉宁煤业生产经营的确认函》，确认自华晋焦煤提起上述诉讼以来，吉宁煤业生产经营管理工作保持正常，诉讼期间其作为吉宁煤业股东，亦将优先保障吉宁煤业生产经营管理工作的正常开展，确保吉宁煤业生产经营不因该等诉讼受到任何不利影响。

本次收购标的资产为华晋焦煤 51%股权，因此评估范围为华晋焦煤持有的无争议且权属清晰的吉宁煤业 51%股权；届时诉讼判决后涉及新增的股权由派生分立新设的华晋能源承继，对现有评估结论和交易作价不会产生重大影响。

综上，评估已合理考虑相关事项对本次交易作价的影响，认为该诉讼不影响吉宁煤业的正常生产经营，对现有评估结论和交易作价不会产生重大影响。

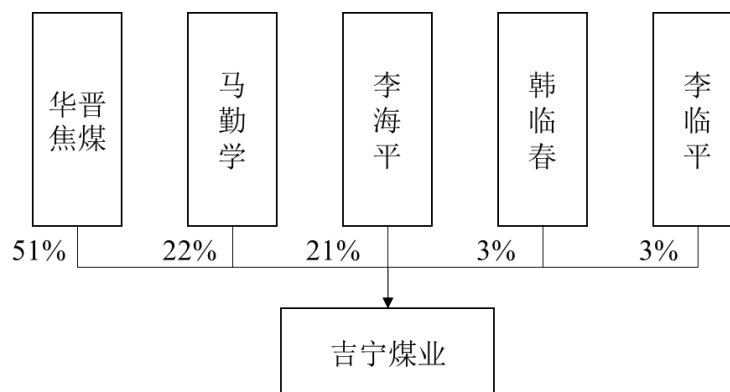
（三）股权结构与产权控制关系

截至本报告书签署日，吉宁煤业共有股东 5 名，股权结构如下：

股东名称	认缴金额（万元）	占注册资本比例
华晋焦煤有限责任公司	433.50	51%
马勤学	187.00	22%
李海平	178.50	21%
韩临春	25.50	3%
李临平	25.50	3%
合计	850.00	100.00%

截至本报告书签署日，华晋焦煤持有吉宁煤业 51%股权，为吉宁煤业的控股股东，山西省国资委为吉宁煤业的实际控制人。

吉宁煤业的股权结构及产权控制关系如下：



（四）下属子公司情况

截至本报告书签署日，吉宁煤业没有下属子公司。

（五）主要资产状况、对外担保情况及主要负债情况

1、主要资产情况

截至 2021 年 11 月 30 日，吉宁煤业的主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
货币资金	42,311.80	9.42%

项目	金额	占比
应收票据	107,889.28	24.01%
应收账款	38,411.19	8.55%
应收款项融资	42,996.84	9.57%
预付款项	303.57	0.07%
其他应收款	207.97	0.05%
存货	5,043.25	1.12%
流动资产合计	237,163.90	52.78%
固定资产	151,261.06	33.66%
在建工程	553.95	0.12%
使用权资产	3,465.95	0.77%
无形资产	56,693.66	12.62%
递延所得税资产	175.52	0.04%
非流动资产合计	212,150.14	47.22%
资产总计	449,314.04	100.00%

2、主要资产权属情况

(1) 采矿权情况

①基本情况

采矿权证号	C1400002009121220046204
采矿权人	山西华晋吉宁煤业有限责任公司
地址	临汾市乡宁县
矿山名称	山西华晋吉宁煤业有限责任公司
开采矿种	煤、2#-10#
开采方式	地下开采
生产规模	300.00 万吨/年
矿区面积	17.6843 平方公里
有效期限	20 年，自 2014 年 11 月 3 日至 2034 年 11 月 3 日

②矿业权历史沿革

2009 年 11 月 16 日，山西省煤矿企业兼并重组整合工作领导小组出具《关于临汾市乡宁焦煤集团富康源煤业有限公司等四处煤矿兼并重组整合方案的批

复》（晋煤重组办发〔2009〕95号），以华晋焦煤有限责任公司为主体，兼并重组原山西乡宁吉宁勤海煤业有限公司（原矿名乡宁县寨沟北山吉宁联营煤矿），整合后矿井名称为山西华晋吉宁有限责任公司，整合后面积为 17.6938km²，新增面积 13.9688 km²，原批准开采 2 号煤层，整合后批准开采 2-10 号煤层，生产能力由原来 30 万吨/年提升至 300 万吨/年。

2010 年 3 月 10 日，山西省国土资源厅为吉宁矿换发了《采矿许可证》（证号：C1400002009121220046204），有效期限自 2010 年 3 月 10 日至 2012 年 3 月 10 日，批准开采矿种为煤，批采煤层为 2#-10#，井田面积为 17.6938km²，开采深度由 399.99m 至 99.99m 标高，生产规模 300 万吨/年。

2010 年 6 月 29 日，山西省国土资源厅下发了《关于华晋焦煤有限责任公司王家岭煤矿变更矿区范围的审查意见》（晋国土资发[2010]222 号），山西华晋吉宁有限公司井田由三个区组合而成，即原山西乡宁吉宁勤海煤业有限公司井田范围面积 3.725 km²、从王家岭煤矿划入的井田范围面积为 12.76 km²及增扩空白资源范围面积 1.208 km²，整合后面积 17.6938 km²。2012 年 3 月 10 日，《采矿许可证》进行了延续，其他内容不变。

2012 年 12 月 28 日，《采矿许可证》进行了变更，因华晋吉宁矿界与相邻山西天润煤化集团德通煤业有限公司矿界出现重叠现象，矿界拐点进行了调整，矿区面积由 17.6938 km²调整至 17.6843 km²，减小 0.0095 km²，开采标高变更为 399.99m 至-140m。

2014 年 11 月 3 日，山西省国土资源厅为吉宁矿换发了《采矿许可证》（证号：C1400002009121220046204），有效期为 30 年，自 2014 年 11 月 3 日至 2034 年 11 月 3 日，批准开采矿种为煤，批采煤层为 2#-10#，井田面积为 17.6843 km²，开采深度由 399.99m 至-140m 标高，生产规模 300 万吨/年。

③矿业权涉及的资源储量及评审备案情况

2019 年 7 月，山西源章勘测有限公司编制了《山西省河东煤田乡宁县山西华晋吉宁煤业有限公司煤炭资源储量核实报告》，截至 2018 年 12 月 31 日，吉宁矿井田面积 17.6843 km²，2、10 号煤层累计查明资源储量 22,942 万吨，其

中保有资源储量 20,790 万吨。上述储量核实报告已于 2019 年 9 月 27 日经山西省自然资源厅以《关于〈山西省河东煤田乡宁县山西华晋吉宁煤业有限责任公司煤炭资源储量核实报告〉评审备案证明》（晋自然资储备字〔2019〕123 号）完成备案。

④合法合规情况说明

截至本报告书签署日，吉宁矿的采矿权不存在已被质押、抵押或被限制转让的情形，不涉及诉讼、仲裁或其他形式的纠纷。

⑤矿业权价款及相关费用缴纳情况

2012 年 11 月 30 日，乡宁县国土局向吉宁煤业下发了《采矿权价款缴纳核定通知书》，吉宁矿经备案的保有资源储量为 21,673 万吨，核定缴纳储量 20,260.28 万吨。兼并重组整合前缴纳 800 万吨，王家岭煤矿划拨资源 16,859.61 万吨、新增夹缝资源 1,450 万吨，核定采矿权价款 63,820.024 万元。服务年限 33.44 年，王家岭划拨资源储量 1,371.62 万吨未处置。

2012 年 12 月 4 日，吉宁煤业与乡宁县国土局签署了《采矿权价款缴纳合同》（乡煤采缴字〔2012〕26 号），合同约定根据备案证明确定的采矿权价款为 63,820.024 万元，支付方式为分期支付，2012 年 12 月 5 日支付 12,764.024 万元；2013 年 3 月 31 日，缴纳价款 5,856 万元；此后至 2021 年各年 3 月 31 日缴纳 5,650 万元。

截至本报告书签署日，吉宁煤业已缴纳完毕全部采矿权价款。

（2）土地使用权

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（五）主要资产状况、对外担保情况及主要负债情况”之土地使用权。

（3）房屋建筑物

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（五）主要资产状况、对外担保情况及主要负债情况”之房屋建筑物。

(4) 租赁房产及土地

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（五）主要资产状况、对外担保情况及主要负债情况”之租赁房产及土地。

(5) 主要固定资产

截至 2021 年 11 月 30 日，吉宁煤业及其子公司拥有的主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	72,269.58	20,092.47	-	52,177.11
机器设备	79,644.25	39,494.28	-	40,149.97
运输设备	979.82	484.25	-	495.57
矿井建筑物	70,734.12	13,682.58	-	57,051.54
其他	3,461.43	2,672.50	-	788.93
弃置费用	662.68	64.74	-	597.93
合计	227,751.89	76,490.83	-	151,261.06

(6) 专利

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（五）主要资产状况、对外担保情况及主要负债情况”之专利。

3、对外担保情况及主要资产抵押、质押等权利限制情况

截至报告期末，吉宁煤业不存在对外担保及主要资产抵押、质押等权利限制情况。

4、对外许可使用情况

截至本报告书签署日，吉宁煤业不存在对外许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况。

5、主要负债情况

截至 2021 年 11 月 30 日，吉宁煤业的主要负债情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
应付账款	7,801.45	8.00%
合同负债	4,184.29	4.29%
应付职工薪酬	5,487.39	5.62%
应交税费	24,197.92	24.80%
其他应付款	983.90	1.01%
一年内到期的非流动负债	111.55	0.11%
其他流动负债	43,670.03	44.75%
流动负债合计	86,436.52	88.58%
租赁负债	3,489.17	3.58%
预计负债	4,531.64	4.64%
递延收益	989.09	1.01%
递延所得税负债	2,129.61	2.18%
非流动负债合计	11,139.51	11.42%
负债合计	97,576.03	100.00%

(六) 吉宁煤业主要财务数据及财务指标

吉宁煤业最近两年一期的主要财务数据如下：

1、简要资产负债表

单位：万元

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
资产总额	449,314.04	327,776.38	302,014.33
负债总额	97,576.03	75,908.50	104,267.17
所有者权益	351,738.01	251,867.88	197,747.17

2、简要利润表

单位：万元

项目	2021年1-11月	2020年度	2019年度
营业收入	211,726.27	158,780.51	224,367.34
营业利润	128,990.53	68,418.17	119,408.71
利润总额	127,393.31	68,292.44	118,962.17
净利润	94,496.88	50,971.90	87,054.45

3、简要现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	30,447.10	19,331.80	28,294.88
投资活动产生的现金流量净额	-856.53	-24,240.58	-6,112.29
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-17,783.63
现金及现金等价物净增加额	29,590.57	-4,908.79	4,398.97

4、主要财务指标

项目	2021 年 11 月 30 日 /2021 年 1-11 月	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度
流动比率（倍）	2.74	1.55	0.92
速动比率（倍）	2.69	1.53	0.91
资产负债率	21.72%	23.16%	34.52%
应收账款周转率 （次/年）	7.42	13.11	24.61
存货周转率（次/年）	15.32	50.22	72.67
总资产周转率（次/年）	0.54	0.50	0.80
毛利率	75.74%	61.72%	70.71%
净利润率	44.63%	32.10%	38.80%
总资产报酬率	32.83%	21.69%	42.58%
净资产报酬率	31.31%	22.67%	56.55%

注 1：流动比率=期末流动资产/期末流动负债；

速动比率=（期末流动资产-存货）/期末流动负债；

资产负债率=期末总负债/期末总资产；

应收账款周转率=当期营业收入/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]；

存货周转率=当期营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]；

总资产周转率=当期营业收入/[（期初总资产+期末总资产）/2]；

毛利率=（当期营业收入-当期营业成本）/营业收入；

净利润率=当期净利润/营业收入；

总资产报酬率=（利润总额+费用化利息支出）/[（期初总资产+期末总资产）/2]；

净资产报酬率=当期净利润/[（期初所有者权益+期末所有者权益）/2]；

注 2：2021 年 1-11 月指标未经年化处理。

（七）吉宁煤业重大会计政策和相关会计处理

1、收入的确认原则

（1）2020 年 1 月 1 日起适用

吉宁煤业在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，吉宁煤业在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。吉宁煤业按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是指吉宁煤业因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。吉宁煤业根据合同条款，结合其以往的习惯做法确定交易价格，并在确定交易价格时，考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。吉宁煤业以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额确定包含可变对价的交易价格。合同中存在重大融资成分的，吉宁煤业按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在吉宁煤业履约的同时即取得并消耗吉宁煤业履约所带来的经济利益。
- 客户能够控制吉宁煤业履约过程中在建的商品。
- 吉宁煤业履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，吉宁煤业在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。吉宁煤业考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，吉宁煤业按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，吉宁煤业在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，吉宁煤业考虑下列迹象：

- 吉宁煤业就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务。
- 吉宁煤业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- 吉宁煤业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- 吉宁煤业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- 客户已接受该商品或服务。

(2) 2019 年度适用

销售商品收入确认的一般原则：

- 吉宁煤业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- 吉宁煤业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- 收入的金额能够可靠地计量；
- 相关的经济利益很可能流入吉宁煤业；

- 相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(3) 具体原则

吉宁煤业在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。

针对煤炭销售，吉宁煤业的销售方式主要为公路销售。根据合同规定，公路销售交货地点通常为矿、厂，吉宁煤业将煤炭交付给双方商定的承运人后，购买方取得煤炭的控制权。

2、财务报表编制基础

吉宁煤业的财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的相关规定编制。

3、报告期内资产转移剥离情况

报告期内，吉宁煤业不存在资产剥离的情况。

4、会计政策或会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响

吉宁煤业在会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间不存在重大差异，对利润无重大影响。

5、行业特殊的会计处理政策

吉宁煤业不存在行业特殊的会计处理政策。

(八) 最近三年与股权转让、增资或改制相关的评估或估值情况

截至本报告书签署日，最近三年吉宁煤业未进行与股权转让、增资或改制相关的评估或估值。

(九) 吉宁煤业的主要资质情况

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（十）华晋焦煤的主要资质情况”。

(十) 涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项情况

吉宁煤业非交易标的，不涉及新增立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项。

(十一) 债权债务转移情况

吉宁煤业非交易标的，不涉及债权、债务的转移。

(十二) 涉及的诉讼、仲裁情况

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“(十三) 交易标的涉及的诉讼、仲裁情况”。

(十三) 涉及的行政处罚及合法合规情况

详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“(十四) 交易标的涉及的行政处罚及合法合规情况”。

四、标的公司主营业务发展情况

(一) 标公司的主营业务

1、标的公司所处行业

标的公司主要从事煤炭开采、洗选加工等业务，主要产品为炼焦精煤。根据2019年5月国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)(按第1号修改单修订)，标的公司属于“采矿业”之“煤炭开采和洗选业”中的“烟煤和无烟煤开采洗选”子行业(行业代码：B0610)；根据2012年10月证监会发布的《上市公司行业分类指引》，标的公司属于“煤炭开采和洗选业”(行业代码：B06)。

煤炭开采和洗选业属于采矿业，包括地下或地上采掘、矿井的运行，以及一般在矿址上或矿址附近从事的旨在加工原材料的所有辅助性工作，例如碾磨、选矿和处理。

2、主营业务及主要产品

（1）主营业务概况

华晋焦煤主营业务为煤炭开采、洗选加工及销售。主要产品为主焦煤和配焦煤。

华晋焦煤主要开发建设河东煤田的离柳矿区和乡宁矿区，离柳矿区煤种具有低灰、低硫、特低磷、高发热量、强粘结性的特点，是国内稀缺的优质主焦煤，大型钢铁企业冶炼高炉的骨架原料；乡宁矿区煤种主要为中灰、低硫、特低磷的瘦煤，是优质的配焦煤。根据《全国矿产资源规划（2016—2020年）》，公司下属矿井所在矿区属于国家规划矿区，根据《特殊和稀缺煤类开发利用管理暂行规定》，离柳矿区和乡宁矿区产出的焦煤、肥煤、瘦煤属于被列入保护性开采范围的特殊及稀缺煤类。

截至本报告书签署日，华晋焦煤现有煤矿四座，沙曲一矿、沙曲二矿、吉宁矿及明珠矿，设计生产能力分别为500万吨/年、300万吨/年、300万吨/年及90万吨/年，合计为1,190万吨/年。公司下属离柳矿区沙曲一矿、沙曲二号生产的优质主焦煤已注册“华晋焦煤”品牌，销往国内多家知名钢铁企业。

公司坚定不移做精做优煤炭主业，大力推动主业内涵转型、循环发展，主要生产工艺装备实现了智能化、集约化、高效化，形成了煤-气-电绿色清洁循环产业链。

（2）主要产品及用途

华晋焦煤的产品按照洗选阶段可分为原煤、中煤和精煤，按照实际用途可分为主焦煤和配焦煤，统称炼焦煤。炼焦煤的主要用途是生产焦炭，焦炭由炼焦煤高温冶炼而成，焦炭多用于炼钢，是钢铁等行业的主要生产原料之一。华晋焦煤下属矿井主要产品及用途如下表：

生产矿（厂）	产品	产品特点及用途
沙曲一矿、沙曲二矿	主焦煤	低灰、低硫、特低磷、高发热量、强粘结性。 用途：优质炼焦骨架煤。
吉宁矿、明珠矿	配焦煤	中灰、低硫、特低磷。 用途：优质配焦煤。

3、标的公司已建、在建和拟建项目以及配套募集资金项目是否属于“高耗能、高排放”项目，是否符合国家或地方有关政策要求以及落实情况，是否需履行相关主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况

（1）标的公司已建、在建和拟建项目以及配套募集资金项目是否属于“高耗能、高排放”项目

生态环境部于 2021 年 5 月 30 日发布《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》（环环评[2021]45 号），“‘两高’项目暂按煤电、石化、化工、钢铁、有色金属冶炼、建材等六个行业类别统计，后续对‘两高’范围国家如有明确规定的，从其规定。”

标的公司华晋焦煤及明珠煤业主要从事煤炭开采、洗选加工等业务，主要产品为炼焦煤。根据 2021 年 10 月中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，标的公司所属行业为“煤炭开采和洗选业（行业代码：B06）”。根据 2019 年 5 月国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），标的公司属于“煤炭开采和洗选业”（行业代码：B06）。因此不属于“高耗能、高排放”行业。

截至 2022 年 1 月 30 日，标的公司及各子公司已建、在建和拟建项目以及配套募集资金项目的基本情况如下：

序号	建设主体	项目名称	项目进度
1	华晋焦煤	沙曲一号矿井 500 万吨/年矿井改扩建项目	已建
2	华晋焦煤	沙曲二号矿井 300 万吨/年矿井及选煤厂改扩建项目	已建
3	吉宁煤业	吉宁煤业矿井 300 万吨/年兼并重组整合项目	已建
4	明珠煤业	明珠煤业矿井 90 万吨/年兼并重组整合项目	已建
5	华晋焦煤	沙曲一期 14MW 瓦斯发电站项目	已建
6	华晋焦煤	沙曲二期 62MW 瓦斯发电站项目	已建
7	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司沙曲一矿低浓瓦斯发电项目	已建
8	华晋焦煤	沙曲二矿低浓瓦斯（移动式）发电项目	已建
9	华晋焦煤	沙曲一二号煤矿智能化项目（募投项目）	在建
10	华晋焦煤	沙曲一二号煤矿瓦斯综合利用项目（募投项目）	在建
11	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司瓦斯发电厂一期智能化升级改造项	拟建

上表列示的标的公司及各子公司拟已建、在建和拟建项目均是围绕标的公司的主营业务“煤矿开采和洗选业”而开展，其中瓦斯发电站和升级改造项、低浓瓦斯发电项目和瓦斯综合利用项目的建设均是为了保障沙曲一矿和沙曲二矿两个高瓦斯矿井的安全生产，同时增加能源供给、减少环境污染，符合国家针对煤矿瓦斯发电产业以及区域经济转型发展的相关规划，因此不属于“高耗能、高排放”项目。

（2）是否符合国家或地方有关政策要求以及落实情况，是否需履行相关主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况

截至 2022 年 1 月 30 日，标的公司及各子公司和配套募集资金涉及的已建、在建和拟建项目已取得的相关审批、核准、备案等手续的情况如下表所示：

序号	建设主体	项目名称	项目核准/备案	环评批复	节能审查意见
1	华晋焦煤	沙曲一号矿井 500 万吨/年矿井改扩建项目	发改能源 [2014]145 号	环审[2011]113 号	发改办环资 [2013]335 号
2	华晋焦煤	沙曲二号矿井 300 万吨/年矿井及选煤厂改扩建项目	发改能源 [2014]147 号	环审[2011]84 号	发改办环资 [2013]588 号
3	吉宁煤业	吉宁煤业矿井 300 万吨/年兼并重组整合项目	晋煤重组办发 [2009]95 号	环审[2014]89 号	晋经信节能函 [2013]110 号
4	明珠煤业	明珠煤业矿井 90 万吨/年兼并重组整合项目	晋煤重组办发 [2009]87 号	晋环函 [2010]869 号临行审函 [2021]323 号	晋煤环函 [2011]927 号
5	华晋焦煤	沙曲一期 14MW 瓦斯发电站项目	晋发改能源发 [2006]728 号	晋环函 [2006]312 号	柳经信字 [2014]94 号
6	华晋焦煤	沙曲二期 62MW 瓦斯发电站项目	晋发改能源发 [2011]1188 号	晋环函 [2008]317 号	晋经信节能函 [2011]186 号
7	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司沙曲一矿低浓瓦斯发电项目	柳发改审批发 [2017]191 号	晋环函 [2014]425 号	晋发改能审 [2014]65 号
8	华晋焦煤	沙曲二矿低浓瓦斯（移动式）发电项目	柳发改审批发 [2019]33 号	晋环函 [2014]426 号	晋发改能审 [2014]64 号
9	华晋焦煤	沙曲一二号煤矿智能化项目（募投项目）	山西省企业投资项目备案证（项目代码：2111-141125-89-02-879304）	未涉及新增产能，无需环评	根据《固定资产投资节能审查办法》第六条，无需单独进行节能审查

序号	建设主体	项目名称	项目核准/备案	环评批复	节能审查意见
10	华晋焦煤	沙曲一二号煤矿瓦斯综合开发利用项目（募投项目）	山西省企业投资项目备案证（项目代码：2111-141125-89-02-462895）	未涉及新增产能，无需环评	根据《固定资产投资项目节能审查办法》第六条，无需单独进行节能审查
11	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司瓦斯发电厂一期智能化升级改造项目	山西省企业投资项目备案证（项目代码：2112-141125-89-02-503308）	尚未取得（注）	根据《固定资产投资项目节能审查办法》第六条，无需单独进行节能审查

注：华晋焦煤有限责任公司瓦斯发电厂一期智能化升级改造项目为拟建项目，于2021年12月3日取得山西省企业投资项目备案证，截至本报告书签署日本报告书签署日，标的公司尚未启动开工建设，正在依据法律法规的要求履行环境影响评价程序。根据《环境影响评价法》第二十五条规定，建设项目的环境影响评价文件未依法经审批部门审查或者审查后未予批准的，建设单位不得开工建设。

截至本报告出具之日，除拟建项目尚未取得环评批复以外，标的公司及各子公司和配套募集资金涉及的已建、在建项目均已履行或取得必要的项目审批、核准、备案等手续，符合国家或地方有关政策要求。

4、标的资产业务是否属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的限制类、淘汰类产业，是否属于落后产能，是否已落实产能淘汰置换要求

（1）标的资产业务是否属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的限制类、淘汰类产业

根据国家发改委《产业结构调整指导目录（2019 年本）》及相关公告，限制类主要是工艺技术落后，不符合行业准入条件和有关规定，禁止新建扩建和需要督促改造的生产能力、工艺技术、装备及产品；淘汰类主要为不符合有关法律法规规定、不具备安全生产条件、严重浪费资源、污染环境，需要淘汰的落后工艺、技术、装备及产品。

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，标的资产所业务主要为煤炭开采、洗选加工，涉及的相应煤矿指标具体如下：

①限制类指标

低于 30 万吨/年的煤矿（其中山西、内蒙古、陕西低于 120 万吨/年，宁夏低于 60 万吨/年），低于 90 万吨/年的煤与瓦斯突出矿井。

②淘汰类指标

山西、内蒙古、陕西、宁夏 30 万吨/年以下（不含 30 万吨/年），河北、辽宁、吉林、黑龙江、江苏、安徽、山东、河南、甘肃、青海、新疆 15 万吨/年以下（不含 15 万吨/年），其他地区 9 万吨/年及以下（含 9 万吨/年）的煤矿；长期停产停建的 30 万吨/年以下（不含 30 万吨/年）“僵尸企业”煤矿；30 万吨/年以下（不含 30 万吨/年）冲击地压、煤与瓦斯突出等灾害严重煤矿。属于满足林区、边远山区居民生活用煤需要或承担特殊供应任务且符合资源、环保、安全、技术、能耗等标准的煤矿，经省级人民政府批准，可以暂时保留或推迟退出。

经对照，标的资产下属煤矿产业类别如下表所示：

序号	煤矿名称	核定产能	产业类别
1	沙曲一矿	450 万吨/年	允许类
2	沙曲二矿	270 万吨/年	允许类
3	吉宁矿	300 万吨/年	允许类
4	明珠矿	90 万吨/年	限制类

其中，明珠矿属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中限制类名录，但其在《产业结构调整指导目录（2019 年本）》出台前已取得有权政府监管部门的批准或核准，立项、开工、竣工、环评、能评等手续完善，取得生产经营所必需的资质证照，不属于新建、扩建项目，符合国家产业政策的相关规定。

此外，标的资产瓦斯发电项目属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中鼓励类名录“四、电力”之“22、乏风瓦斯发电技术及开发利用”。

（2）标的资产业务是否属于落后产能，是否已落实产能淘汰置换要求

根据《煤炭工业发展“十三五”规划》（发改能源〔2016〕2714 号）、《关于加快推进煤矿企业兼并重组的若干意见》（国办发〔2010〕46 号）、《30 万吨/年以下煤矿分类处置工作方案》（发改能源〔2019〕1377 号）和《关于做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行〔2020〕901 号），煤炭行业淘汰落后产能的主要范围为 30 万吨/年以下煤矿。

标的公司下属四座煤矿产能均高于 30 万吨/年，不属于落后产能，不涉及

落实产能淘汰置换要求。

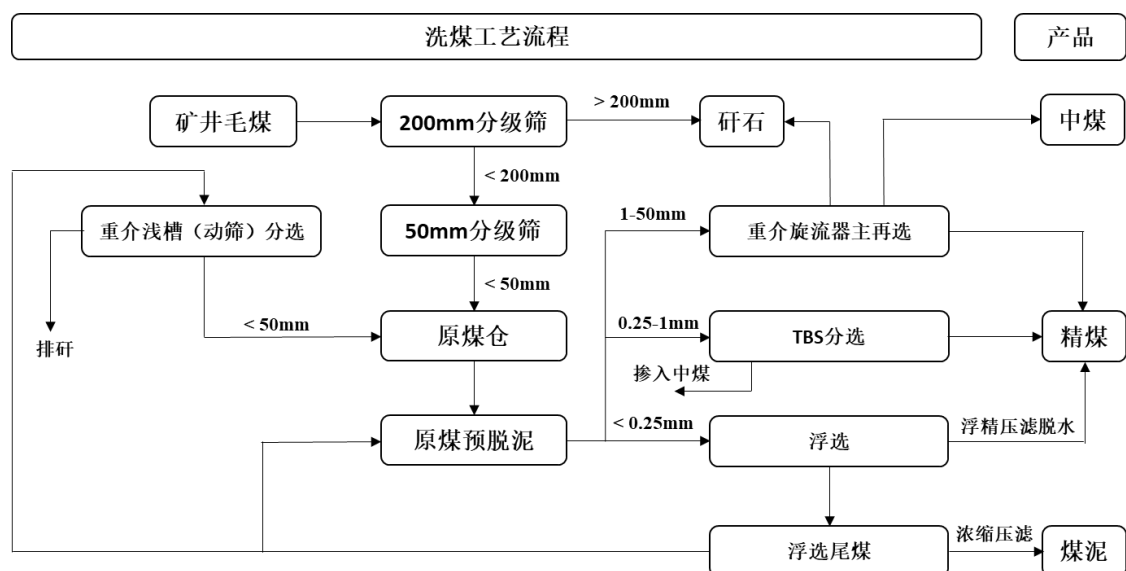
此外，标的资产瓦斯发电项目属于政策鼓励发展类业务，行业产能尚未饱和，不属于落后产能，不涉及落实产能淘汰置换要求。

（二）主要产品的工艺流程图

1、煤炭采掘业务流程图



2、煤炭洗选加工工艺流程图



（三）主要经营模式

1、采购模式

华晋焦煤的物资采购主要采取统一采购的管控模式，采购部物资采购管理实行“统一领导、分块实施、集中采供、分级管理”的管理模式，并以“华晋焦煤物资采供信息系统”平台为载体，实现统一管理。

统一采购的管控模式主要包括“统采统签”和“统采分签”。其中非独立法人二级单位采取“统采统签”管理模式；独立法人二级单位采取“统采分签”管理模式。“统采统签”即统一采购、统一签订、统一仓储（调拨）、统一结算；“统采分签”即由物资供应部门统一组织物资采购，确定供应商后，由独立法人二级单位进行合同签订和结算工作。

物资采购的主要内容主要包括设备采购和材料采购，设备类主要包括采煤机、综掘机等大型生产类设备；材料类主要包括支护用品、劳保工装及钢材、木材、油脂等大宗商品等。

针对设备采购，全部采取统一采购的模式；针对材料采购，统一采购金额不低于计划金额的 90%，对于不便于统一采购的地材、手动工具、火工品等材料，由各二级单位按照有关规定可以自主采购，自主采购总金额不得超过计划金额的 10%。

明珠煤业作为华晋焦煤的独立法人二级单位执行华晋焦煤的相关采购制

度。

2、生产模式

为提高精益生产组织管理水平，执行“精益提升、精细管理、精准组织、正规循环、标准作业”的工作思路，华晋焦煤制定了《精益生产组织管理考核办法》，对生产计划的分解实施和生产衔接计划的制定做出了明确的安排，明珠煤业作为二级单位参照华晋焦煤下发的相关制度执行。

生产计划的分解实施方面，各二级单位调度依据公司下达的生产计划，对矿井月度生产计划指标细化分解，编制周计划生产任务，每周上报华晋焦煤调度指挥中心，作为调度组织生产的依据。矿井各区队按照周生产计划指标制定日生产计划任务并将指标分解落实到每个班次、每个班组。各矿井按照精益生产组织考核办法严格考核，确保各级、各部门计划指标完成率。

生产衔接计划的制定方面，各矿井依据公司下达的年度、月度生产计划指标任务，组织生产、机电、通风、地测、供应等部门，在充分考虑各种影响因素的基础上，精细编排年、月度生产衔接计划，各职能部门依据生产衔接计划编制打钻进尺计划、工作面拆安计划、通风设施构筑计划、配件计划、材料消耗计划等与生产衔接配套的辅助工程计划，各类计划严格按照年度生产衔接总体安排进行指标分解，严控时间节点。

3、销售模式

由于焦煤集团对煤炭销售实施统一销售政策，华晋焦煤生产的煤炭产品销售给焦煤集团后，再由焦煤集团统一对外销售。焦煤集团对煤炭销售实行“六统一”管理，即“统一市场、统一合同、统一计划、统一调拨、统一结算、统一回款”。以长期重点合同煤销售为主，现货销售为辅。

价格方面，每年度末，焦煤集团煤焦产品销售价格管理委员会办公室结合市场供求情况、铁路通道能力、市场分布和用户结构等因素，提出集团公司次年度煤炭中长期合同及非中长期合同销售基价建议方案，提请价格委员会审议后执行。价格调整方面，对于中长期合同，原则上以季度为单位进行调整；对于非中长期合同，价格由焦煤集团结合当前市场及生产变化情况，参考相关价

格指数变化及线上竞价交易情况等，制定价格调整方案。

明珠煤业作为华晋焦煤的二级单位，其生产的产品销售给华晋焦煤后，再由华晋焦煤销售给焦煤集团，焦煤集团统一对外销售。

本次交易完成后，华晋焦煤将不再执行焦煤集团统一销售的政策，即不再通过焦煤集团下属的销售公司销售自产的煤炭产品。华晋焦煤将纳入上市公司的管理体系，执行上市公司的销售政策。

(1) 华晋焦煤通过关联方统一销售的具体业务模式，收入确认时点

华晋焦煤通过焦煤集团统一销售煤炭产品，交货后焦煤集团取得煤炭产品的控制权，华晋焦煤以交货为收入确认时点，以出具的结算单为收款依据，交货后运费由最终客户承担，华晋焦煤与最终客户无直接权利义务关系。

①统一销售模式

a、华晋焦煤与焦煤集团的销售模式

华晋焦煤每年与焦煤集团签订年度煤炭买卖合同，约定年度供货的产品种类、质量指标及交货数量，焦煤集团销售总公司根据终端客户的需求下发订单至华晋焦煤，华晋焦煤安排下属矿厂通过铁路、公路或海运的方式发货。

根据年度合同约定，交货方式为焦煤集团自提；物权转移时点为华晋焦煤完成交货的时点；验收标准以华晋焦煤化验结果为准、数量以华晋焦煤下属矿场过衡计量为结算依据；价格以终端客户与焦煤集团签订的煤炭买卖合同价格为基准，留取部分差价后确定；华晋焦煤将货物交接给双方商定的承运人后确认收入，焦煤集团根据华晋焦煤出具的结算单安排付款。

b、焦煤集团与终端客户的销售模式

焦煤集团对外销售煤炭产品主要有长协销售和现货销售两种模式，以长期重点合同煤销售为主，现货销售为辅。

1) 长协销售

焦煤集团每年与大型钢厂或焦化厂签订中长期煤炭购销合同，双方在合同

中约定采购数量及采购基价等，按季度调整合同中的长协价格。

根据合同约定，焦煤集团将煤炭交付给双方商定的承运人后，购买方取得煤炭的控制权；煤炭产品数量及质量以焦煤集团计量或港口计量作为结算依据；年度定量、季度定价，每季度末参考中价新华焦煤价格指数（CCP 指数）、市场供需情况以及产业链实际运行情况，确定下季度煤炭销售价格。

2) 现货销售

焦煤集团每周将部分煤炭产品通过焦煤易购在线平台以客户竞价方式销售，竞价完成后单独签订合同。

根据合同约定，现货销售遵循年度定量、月度定价，每月末参考中价新华焦煤价格指数（CCP 指数）、市场供需情况以及产业链实际运行情况，确定下月煤炭销售价格；其余条款与中长期煤炭购销合同条款基本一致。

综上所述，华晋焦煤通过焦煤集团统一销售煤炭产品，仅与焦煤集团存在权利义务关系，以交货为物权转移时点，交货后焦煤集团根据华晋焦煤出具的结算单支付款项。

②收入确认时点

根据新收入准则《企业会计准则第 14 号——收入》财会[2017]22 号，企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

华晋焦煤销售方式主要为公路、铁路及港口销售。

公路销售交货地点通常为矿、厂，华晋焦煤将煤炭产品交付给双方商定的承运人后，购买方取得煤炭的控制权。

铁路销售通常为华晋焦煤将煤炭运至双方约定交货地点后车板交货，交货后购买方取得煤炭的控制权。

港口销售通常为华晋焦煤将煤炭运至双方约定交货地点后离岸平仓交货，交货后购买方取得煤炭的控制权。

综上，焦煤集团在华晋焦煤发货后即取得相关煤炭产品的控制权，华晋焦煤发货后确认对焦煤集团的销售收入，收入确认时点准确。

(2) 煤炭产品通过焦煤集团统一销售的必要性，标的资产具有独立销售主要产品的能力

①华晋焦煤煤炭产品通过焦煤集团统一销售具有必要性

依据焦煤集团《关于煤炭产品统一销售管理的规定》、《山西焦煤集团关于进一步加强生产计划管理的通知》等相关规定，焦煤集团对煤炭销售实行“六统一”管理，即“统一市场、统一合同、统一计划、统一调拨、统一结算、统一回款”，由焦煤集团煤炭销售总公司统一协调相关子公司统一销售工作。

a、统一销售的必要性

焦煤集团统一销售下属企业煤炭产品，统一组织集团直属矿（厂）和各子公司煤炭产品购销谈判，有利于合理划分市场份额、科学确定煤炭产品价位、规范签订煤炭产品销售合同，确保同地区、同品种、同质级产品用户价格的一致性，有效避免各销售主体单位之间的恶性竞争；有利于充分发挥焦煤集团煤炭销售网络的资源优势，优化协调销售业务，加强企业的定价权，强化质量控制、运输和检验等客户服务，满足客户综合需求；有利于在头部煤企整合重组、煤炭产业集中度不断提高的竞争格局中，进一步稳固焦煤集团的市场地位扩大炼焦煤市场占有率和话语权，巩固自身在焦煤行业的龙头地位。

华晋焦煤通过焦煤集团统一销售煤炭产品，有利于避免与集团内其他销售主体单位之间的恶性竞争，有利于利用焦煤集团煤炭销售网络的资源优势，有利于在煤炭产业集中度不断提高的竞争格局中稳固自身的市场地位，具有必要性。

b、国内大型煤炭企业集团采取集中销售模式属于行业惯例

国内大型煤炭企业集团采取集中销售模式属于行业惯例，由生产企业负责生产，并由专业化的销售公司实施集中销售，有助于优化企业内部销售资源配置，节约销售成本，提高企业的议价能力，综合满足客户各项需求。从国内大型煤炭集团公司来看，除焦煤集团之外，其它煤炭类企业内部也多采取集中销售模式，以中国神华、中煤能源、陕西煤业、冀中能源等大型煤炭上市公司为例，

根据相关企业的年度报告等公开信息资料显示：

中国神华（601088.SH）的煤炭生产销售实行专业化分工管理，煤炭生产由各生产企业负责，煤炭销售主要由国能销售集团有限公司统一负责。

中煤能源（601898.SH）煤炭销售采取由销售中心统一销售模式。公司在全国主要煤炭消费区域华北、华东、华南、山东和华中设立区域公司，在蒙陕基地设立中煤西北能源有限公司，负责各区域市场的拓展、销售执行和客户维护；在主要煤炭生产矿区设立分公司负责地销市场的拓展和产运销协调。

陕西煤业（601225.SH）煤炭销售业务主要由全资子公司陕西省煤炭运销（集团）有限责任公司进行专业化销售。陕西省煤炭运销（集团）有限责任公司在煤炭销售上履行“七统一”职能，即：统一配置资源、运力与市场；统一进行年度煤炭订货；统一管理煤炭铁路运输计划；统一组织与协调日常运行；统一进行省内电煤结算与回款；统一进行煤质管理、监督与奖罚，协调处理商务纠纷；统一协调、确定与监管煤炭产品销售价格。

冀中能源（000937.SZ）由其运销分公司负责煤炭销售管理工作，从计划安排、价格管理、货款回收等方面实行统一管理；运销分公司根据价格委员会制定的价格政策与客户签订销售合同，进行销售。

综上所述，报告期内华晋焦煤作为焦煤集团控股企业，通过焦煤集团销售网络实施销售，符合企业利益，符合行业惯例，具备合理性。

②标的资产具有独立销售主要产品的能力

华晋焦煤及其下属企业建立有销售部门，具备独立进行市场开拓和产品销售的能力，除焦煤集团外，报告期内也有山西省襄汾县宏源煤焦化工有限公司（销售原煤）、山东兖矿国际焦化有限责任公司（销售贸易类煤炭）、河津市京开贸易有限公司（销售煤泥）等其他客户，因此，标的资产具有独立销售主要产品的能力。

报告期内，随着焦煤集团统一销售政策的全面执行，标的公司向焦煤集团销售自产煤炭产品占比提升，符合企业利益，符合煤炭行业惯例，具备合理性。

(3) 本次交易完成后，标的资产产品不再由焦煤集团统一销售是否会对标的资产业务的稳定性和持续性产生重大不利影响，评估是否充分考虑了上述风险以及客户、销售模式变化导致的销售价格、费用等因素的变化情况。

①本次交易完成后，标的资产产品不再由焦煤集团统一销售不会对标的资产业务的稳定性和持续性产生重大不利影响

上市公司对自产煤炭产品执行统一销售政策，在产品销售上实施稳健发展的战略。对不同的地区根据市场需求，在销售部门分区域成立专业市场开拓部门，分别对不同地区、不同客户实施市场开发，并制定了一系的销售管理制度，包括《统一销售管理办法》、《商品煤稽查实施细则》、《商品煤商务纠纷处理实施细则》、《公路销售管理办法》、《陈欠清收管理办法》等制度，对销售市场的管理实施了较为严格的事前控制、事中控制和事后控制。

本次交易完成后华晋焦煤纳入上市公司管理体系，执行上市公司制度，原华晋焦煤内部销售人员及渠道一并整合进入上市公司，华晋焦煤将通过上市公司统一销售自产煤炭产品。上市公司与焦煤集团销售模式无重大差异，除与终端客户签订合同的主体变更之外，销售模式不会发生重大改变。另外，根据此前对于终端客户的走访，终端客户均知悉其向焦煤集团采购的煤炭产品为华晋焦煤所生产，并对华晋焦煤煤炭产品质量评价较高，销售平台的变化不会对华晋焦煤煤炭产品的销售产生实质性影响。

综上所述，本次交易完成后，标的资产产品不再由焦煤集团统一销售不会对标的资产业务的稳定性和持续性产生重大不利影响。

②评估已充分考虑了上述风险以及客户、销售模式变化导致的销售价格、费用等因素的变化情况

评估已考虑标的资产销售模式的变化，并在采矿权评估和资产评估收益法中对标的资产预测年度煤炭销售价格、销售费用做了相关调整。

a、销售价格调整

本次交易完成后，标的公司将纳入上市公司管理体系，上市公司销售华晋煤

炭产品将不再收取差价。

本次评估在采矿权评估及资产评估收益法中考虑了销售差价的变化，调增了华晋焦煤自产煤炭产品的销售价格，调增了自产精煤价格 15 元/吨（含税）和自产洗混煤价格 7.5 元/吨（含税），调整后价格与焦煤集团对外销售华晋焦煤产品价格一致。

b、成本费用调整

本次评估在采矿权评估及资产评估收益法中考虑了华晋焦煤销售模式变更后新增加的成本费用，根据上市公司销售精煤收取的分摊到每吨精煤的费用进行调整。

本次评估根据上市公司自 2016 年至评估基准日的平均吨煤销售费用，调增华晋焦煤销售精煤产品应承担的成本费用 2.56 元/吨。

综上，本次评估已充分考虑了标的资产销售模式变更风险以及客户、销售模式变化导致的销售价格、费用等因素的变化情况。

4、盈利模式

华晋焦煤依托其丰富的煤炭资源，业务涵盖煤炭产业链的多个环节，包括煤炭开采、加工、技术开发与服务、瓦斯发电等；公司主要通过煤炭产品的生产、加工和销售，实现盈利并保持长期发展。

5、结算模式

（1）销售结算模式

华晋焦煤销售中心根据发货情况，分煤种、分销售方式进行结算，出具产品结算单，进行煤炭销售的结算工作。

（2）采购结算模式

在设备采购方面，根据合同的相关规定，验收后结算。

在材料采购方面，针对所有的供应商都采用代储代销模式，供应商供货后在华晋焦煤仓库代储，在相关使用部门领用并办理入库结算手续后，视为货物

验收，每月固定时间与供应商结算近一个月的货款。

（四）主要产品的生产情况

1、报告期内主要产品的生产能力和产量

报告期内，华晋焦煤下属四个矿井核定生产能力和产量情况如下：

矿井	原煤	2021年 1-11 月	2020 年	2019 年
沙曲一矿	产能（万吨）	450.00	450.00 ¹	500.00
	产量（万吨）	325.58	338.82	320.02
	产能利用率	78.93% ²	75.29%	64.00%
沙曲二矿	产能（万吨）	270.00	270.00 ¹	300.00
	产量（万吨）	139.09	140.21	140.73
	产能利用率	56.20% ²	51.93%	46.91%
吉宁矿	产能（万吨）	300.00	300.00	300.00
	产量（万吨）	269.15	300.19	310.88
	产能利用率	97.87% ²	100.06%	103.63%
明珠矿	产能（万吨）	90.00	90.00	90.00
	产量（万吨）	85.81	94.25	90.75
	产能利用率	104.01% ²	104.72%	100.83%

注 1：2020 年 6 月，山西省能源局出具《全省正常生产的煤与瓦斯突出矿井（不含央企）开采强度评估后重新核定生产能力情况表》，沙曲一矿、沙曲二矿经评估后重新核定生产能力为 450 万吨/年和 270 万吨/年。

注 2：截至 2021 年 11 月 30 日的产能利用率计算已经年化处理。

报告期内，沙曲一矿、沙曲二矿主要系瓦斯抽采力度不够、优先开采保护层、掘进与采掘人员不足等原因未达产，根据《关于山焦华晋生产矿井达产稳产工作方案的批复》（山西焦煤生函[2021]288 号）中批复的《华晋焦煤有限责任公司生产矿井达产稳产工作方案》、《华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿达产稳产工作方案》、《华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿达产稳产工作方案》，在做好瓦斯治理和配套达产基础事项的衔接工作后，矿井预计能在 2024 年实现达产稳产。

2、主要产品库存量

(1) 报告期内，华晋焦煤（合并口径）产品的库存情况如下：

品种	项目	2021年 1-11 月	2020 年	2019 年
煤炭产品	期初库存量（万吨）	22.53	5.43	0.75
	期末库存量（万吨）	19.98	22.53	5.43

(2) 报告期内，明珠煤业产品的库存情况如下：

品种	项目	2021年 1-11 月	2020 年	2019 年
煤炭产品	期初库存量（万吨）	4.57	0.77	0.24
	期末库存量（万吨）	1.47	4.57	0.77

(五) 主要产品销售及价格变动情况

1、华晋焦煤（合并口径）主要产品实现的销售收入价格变动情况

报告期内，华晋焦煤主要产品实现的销售收入及占比情况如下：

单位：万元

产品	2021年 1-11 月		2020 年		2019 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
精煤	687,021.75	82.47%	469,580.07	91.19%	530,040.46	85.40%
中煤	49,923.36	5.99%	23,577.14	4.58%	18,667.70	3.01%
原煤	-	-	8,950.44	1.74%	38,719.25	6.24%
其他业务	96,083.87	11.53%	12,844.59	2.49%	33,244.21	5.36%
合计	833,028.97	100.00%	514,952.24	100.00%	620,671.63	100.00%

注 1：华晋焦煤 2020 年起逐步开始执行焦煤集团精煤战略，2021 年实现全部原煤洗选后销售，不存在直接对外销售的原煤。

(1) 焦精煤产品的销售情况

产品	项目	2021年 1-11 月	2020 年	2019 年
精煤	销售金额（万元）	687,021.75	469,580.07	530,040.46
	销量（万吨）	506.10	482.94	488.68
	均价（元/吨）	1,357.47	972.33	1,084.63

（2）中煤产品的销售情况

产品	项目	2021年 1-11月	2020年	2019年
中煤	销售金额（万元）	49,923.36	23,577.14	18,667.70
	销量（万吨）	154.42	146.81	111.66
	均价（元/吨）	323.30	160.59	167.18

（3）原煤产品的销售情况

产品	项目	2021年 1-11月	2020年	2019年
原煤	销售金额（万元）	-	8,950.44	38,719.25
	销量（万吨）	-	20.98	90.22
	均价（元/吨）	-	426.62	429.15

（4）销售价格的变动情况

单位：元

产品	2021年 1-11月		2020年		2019年
	平均价格	增幅	平均价格	增幅	平均价格
精煤	1,357.47	39.61%	972.33	-10.35%	1,084.63
中煤	323.30	101.32%	160.59	-3.94%	167.18
原煤	-	-	426.62	-0.59%	429.15

2、明珠煤业主要产品实现的销售收入及价格变动情况

报告期内，明珠煤业主要产品实现的销售收入及占比情况如下：

单位：万元

产品	2021年 1-11月		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原煤	-	-	8,931.88	25.68%	38,652.44	99.85%
精煤	64,183.48	99.81%	25,750.42	74.05%	-	-
其他业务	120.03	0.19%	92.88	0.27%	57.28	0.15%
合计	64,303.51	100.00%	34,775.18	100.00%	38,709.72	100.00%

（1）焦精煤产品的销售情况

产品	项目	2021年 1-11月	2020年	2019年
精煤	销售金额（万元）	64,183.48	25,750.42	-

	销量（万吨）	50.47	33.62	-
	均价（元/吨）	1,271.72	765.93	-

（2）原煤产品的销售情况

产品	项目	2021年 1-11 月	2020 年	2019 年
原煤	销售金额（万元）	-	8,931.88	38,652.44
	销量（万吨）	-	20.98	90.22
	均价（元/吨）	-	425.73	428.43

（3）销售价格的变动情况

单位：元

产品	2021年 1-11 月		2020 年		2019 年
	平均价格	增幅	平均价格	增幅	平均价格
原煤	-	-	425.73	-0.63%	428.43
精煤	1,271.72	66.04%	765.93	-	-

明珠煤业 2019 年仍以原煤销售为主，2020 年起逐步开始执行焦煤集团精煤战略，2021 年实现全部原煤洗选后销售，不存在直接对外销售的原煤。

3、报告期内向前五名客户销售情况

（1）华晋焦煤前五名客户的销售情况

报告期内，华晋焦煤向前五大客户销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占比
2021 年 1-11 月	1	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	736,773.60	88.45%
	2	河钢集团有限公司	68,245.75	8.19%
	3	国网山西省电力公司吕梁供电公司	5,191.82	0.62%
	4	日照德昭国际贸易有限公司	3,684.15	0.44%
	5	山西焦煤物流有限责任公司	2,179.52	0.26%
		合计	816,074.84	97.96%
2020 年度	1	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	476,550.53	92.54%
	2	河钢集团有限公司	8,545.37	1.66%
	3	国网山西省电力公司吕梁供电公司	6,269.29	1.22%

年度	序号	客户名称	销售金额	占比
	4	河津市京开贸易有限公司	1,433.51	0.28%
	5	河津市元达泰煤业有限公司	1,386.76	0.27%
		合计	494,185.46	95.97%
2019 年度	1	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	598,156.42	96.37%
	2	国网山西省电力公司吕梁供电公司	6,185.26	1.00%
	3	山西省襄汾县宏源煤焦化工有限公司	2,584.70	0.42%
	4	河津市京开贸易有限公司	1,795.55	0.29%
	5	河津市丰宝工贸有限公司	1,617.02	0.26%
		合计	610,338.95	98.34%

注：本次交易完成前，华晋焦煤执行焦煤集团煤炭销售统一销售政策，本次交易完成后，华晋焦煤将不再执行焦煤集团统一销售的政策，即不再通过焦煤集团下属的销售公司销售自产的煤炭产品。华晋焦煤将纳入上市公司的管理体系，执行上市公司的销售政策。

（2）明珠煤业前五名客户的销售情况

报告期内，明珠煤业向前五大客户销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占比
2021 年 1-11 月	1	华晋焦煤有限责任公司	64,183.48	99.81%
	2	乡宁县台头顺通洗煤有限公司	30.53	0.05%
	3	襄汾县河西兴隆鑫洗煤有限公司	30.09	0.05%
	4	山西亿正物贸有限公司	23.89	0.04%
	5	乡宁县管头胡村废品收购站	35.52	0.06%
		合计	64,303.51	100.00%
2020 年度	1	华晋焦煤有限责任公司	34,682.30	99.73%
	2	乡宁县管头胡村废品收购站	56.42	0.16%
	3	襄汾县河西兴隆鑫洗煤有限公司	21.24	0.06%
	4	乡宁县台头顺通洗煤有限公司	15.22	0.04%
	5	-	-	-
		合计	34,775.18	100.00%
2019 年度	1	华晋焦煤有限责任公司	33,413.29	86.32%
	2	山西省襄汾县宏源煤焦化工有限公司	2,584.70	6.68%
	3	乡宁县紫焰贸易有限公司	537.31	1.39%
	4	襄汾县河西兴隆鑫洗煤有限公司	530.97	1.37%

年度	序号	客户名称	销售金额	占比
	5	山西省乡宁县宏鑫洗煤厂	334.00	0.86%
		合计	37,400.27	96.62%

注：明珠煤业 2020 年度仅有四名客户。

（3）向关联方出售产品的情况

华晋焦煤作为焦煤集团子公司，产品销售由焦煤集团统一管理，华晋焦煤生产的煤炭产品通过焦煤集团下属的销售公司进行销售。

报告期内，华晋焦煤和明珠煤业前五名客户中，山西焦煤集团及其下属企业与华晋焦煤及明珠煤业存在关联关系；山西省乡宁县宏鑫洗煤厂股东李玉虎（持股 100%）为明珠煤业股东李金玉（持股 24%）亲属（非直系）。

除此之外，华晋焦煤和明珠煤业不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有拟购买资产 5%以上股份的其他股东在前五名客户中占有权益的情况。

（4）向关联方出售产品实现最终销售的情况

报告期内，华晋焦煤通过焦煤集团销售煤炭产品最终销售前五大客户情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占比
2021 年 1-11 月	1	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	90,378.11	10.85%
	2	山东钢铁股份有限公司及其下属企业	70,860.51	8.51%
	3	中国宝武钢铁集团有限公司及其下属企业	60,789.94	7.30%
	4	河钢集团有限公司	40,880.83	4.91%
	5	孝义市利昌资源清洁利用管理服务有限公司	32,674.69	3.92%
		合计	295,584.07	35.48%
2020 年度	1	山东钢铁股份有限公司及其下属企业	80,925.49	15.72%
	2	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	53,960.33	10.48%
	3	河北钢铁集团有限公司	33,983.88	6.60%
	4	中国矿产有限责任公司	29,228.12	5.68%
	5	山西阳光焦化集团股份有限公司	27,395.27	5.32%
		合计	225,493.08	43.79%

年度	序号	客户名称	销售金额	占比
2019 年度	1	山西焦煤集团有限责任公司及其下属公司	88,398.56	14.24%
	2	山东钢铁股份有限公司及其下属企业	78,565.63	12.66%
	3	中国矿产有限责任公司	42,428.47	6.84%
	4	河钢集团有限公司	41,068.33	6.62%
	5	山西太钢不锈钢股份有限公司	32,549.15	5.24%
		合计	283,010.14	45.60%

注 1：销售占比=煤炭产品最终客户销售金额/标的公司当期营业收入。

注 2：山西太钢不锈钢股份有限公司 2020 年 12 月成为中国宝武钢铁集团有限公司下属企业。

（六）主要原材料及能源供应情况

1、主要原材料和能源采购及价格波动情况

华晋焦煤及明珠煤业主营业务为煤炭开采、洗选及销售，煤炭开采行业处在煤炭行业的最上游，标的公司产品为下游企业的原材料。标的公司生产经营过程中消耗的主要能源为电力。报告期内，华晋焦煤及下属子公司采购电力的情况如下：

单位：万元、万度

	年份	2021年 1-11 月			2020 年			2019 年		
	矿井	采购数量	采购金额	占营业成本比例	采购数量	采购金额	占营业成本比例	采购数量	采购金额	占营业成本比例
电力	沙曲一矿	4,889.80	3,172.00	3.38%	5,898.75	3,522.56	4.53%	6,315.50	3,973.82	4.28%
	沙曲二矿	3,352.23	2,169.65		3,392.75	2,022.57		3,552.32	2,233.88	
	沙曲选煤厂	2,313.49	1,507.31		2,585.46	1,542.49		2,939.73	1,849.87	
	吉宁矿	4,191.62	2,748.55		4,460.60	2,854.39		4,350.86	2,895.61	
	明珠矿	2,112.42	1,089.44		2,306.70	1,223.44		2,184.53	1,264.17	

报告期内，华晋焦煤及下属子公司原材料和能源的采购价格及变动情况如下：

单位：元/度

原材料	2021年 1-11 月		2020 年		2019 年
	平均价格	增幅	平均价格	增幅	平均价格
电力	0.63	5.71%	0.60	-5.19%	0.63

2、报告期内向前五名供应商采购情况

（1）华晋焦煤向前五名供应商采购情况

报告期内，华晋焦煤向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占比
2021 年 1-11 月	1	柳林县东强煤焦有限责任公司	34,535.03	10.78%
	2	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	32,676.59	10.20%
	3	乡宁县锦达煤业有限公司	12,834.23	4.01%
	4	山西先行经贸有限公司兴铁分公司	12,734.84	3.97%
	5	方山县金泽煤焦有限公司	12,001.96	3.75%
		合计	104,782.66	32.70%
2020 年度	1	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	41,281.88	12.60%
	2	乡宁县锦达煤业有限公司	15,512.65	4.73%
	3	山西盛益通贸易有限公司	14,929.74	4.56%
	4	方山县金泽煤焦有限公司	10,558.10	3.22%
	5	山西孝柳铁路有限责任公司	9,706.69	2.96%
		合计	91,989.06	28.07%
2019 年度	1	方山县金泽煤焦有限公司	34,821.35	11.34%
	2	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	24,112.37	7.85%
	3	乡宁县锦达煤业有限公司	17,121.13	5.57%
	4	郑州煤矿机械集团股份有限公司	8,296.80	2.70%
	5	山西地方电力有限公司柳林分公司	8,157.01	2.66%
		合计	92,508.65	30.12%

（2）明珠煤业向前五名供应商采购情况

报告期内，明珠煤业向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占比
2021 年 1-11 月	1	温州矿山井巷工程有限公司	2,741.85	18.64%
	2	乡宁县台头顺通洗煤有限公司	2,732.27	18.58%
	3	国网山西省电力公司	1,230.60	8.37%
	4	山西省襄汾县宏源煤焦化工有限公司	522.50	3.55%

年度	序号	供应商名称	采购金额	占比
	5	中煤地华盛水文地质勘察有限公司	470.00	3.20%
		合计	7,697.22	52.34%
2020 年度	1	温州矿山井巷工程有限公司	5,022.68	30.61%
	2	乡宁县台头顺通洗煤有限公司	1,751.11	10.67%
	3	国网山西省电力公司	1,264.70	7.71%
	4	山西省襄汾县宏源煤焦化工有限公司	837.79	5.11%
	5	山西中信金石实业有限公司	581.61	3.54%
		合计	9,457.88	57.64%
2019 年度	1	温州矿山井巷工程有限公司	4,919.32	38.51%
	2	国网山西省电力公司	1,264.35	9.90%
	3	山西创优物业管理有限公司	527.27	4.13%
	4	山西焦煤集团有限责任公司	442.04	3.46%
	5	古交市钰海机械加工有限公司	391.11	3.06%
		合计	7,544.09	59.06%

(3) 向关联方采购产品情况

报告期内，华晋焦煤和明珠煤业不存在向单个供应商的采购金额超过当期采购额 50%的情况，不存在对少数供应商严重依赖的情形。报告期内，华晋焦煤和明珠煤业前五名供应商中，山西焦煤集团及其下属企业与标的公司存在关联关系，华晋焦煤及其下属公司主要向焦煤集团及其下属企业采购工程服务、材料配件、设备、大宗商品及贸易类的煤炭等。除此之外，标的公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或 5%以上股东在上述主要供应商中未占有权益。

3、标的资产报告期各期采购的主要原材料/产品/服务的情况，包括采购种类、金额及原因，并结合主要原材料/产品/服务的定价方式、价格变动趋势、可比市场价格等，说明采购价格是否公允，标的资产向锦达煤业采购产品是否存在商业实质及价格公允性。

①华晋焦煤采购的主要原材料/产品/服务的情况

报告期内，华晋焦煤向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购种类	采购金额	占比
2021 年 1-11 月	1	柳林县东强煤焦有限责任公司	贸易类煤炭	34,535.03	10.78%
	2	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	工程服务、材料配件、贸易类的煤炭等 ¹	32,676.59	10.20%
	3	乡宁县锦达煤业有限公司	煤炭洗选服务	12,834.23	4.01%
	4	山西先行经贸有限公司兴铁分公司	贸易类煤炭	12,734.84	3.97%
	5	方山县金泽煤焦有限公司	贸易类煤炭	12,001.96	3.75%
		合计		104,782.66	32.70%
2020 年	1	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	工程服务、材料配件、贸易类的煤炭等 ¹	41,281.88	12.60%
	2	乡宁县锦达煤业有限公司	煤炭洗选服务	15,512.65	4.73%
	3	山西盛益通贸易有限公司	贸易类煤炭	14,929.74	4.56%
	4	方山县金泽煤焦有限公司	贸易类煤炭	10,558.10	3.22%
	5	山西孝柳铁路有限责任公司	运输服务	9,706.69	2.96%
		合计		91,989.06	28.07%
2019 年	1	方山县金泽煤焦有限公司	贸易类煤炭	34,821.35	11.34%
	2	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	工程服务、材料配件、贸易类的煤炭等 ¹	24,112.37	7.85%
	3	乡宁县锦达煤业有限公司	煤炭洗选服务	17,121.13	5.57%
	4	郑州煤矿机械集团股份有限公司	机械设备	8,296.80	2.70%
	5	山西地方电力有限公司柳林分公司	电力	8,157.01	2.66%
		合计		92,508.65	30.12%

注 1：华晋焦煤向焦煤集团及其下属企业采购种类、原因、必要性及公允性，详见本报告书“第十一节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（一）交易标的在报告期内的关联交易情况”。

报告期内，华晋焦煤基于煤炭贸易业务开展需要向供应商采购贸易类煤炭、基于自身生产经营需要采购煤炭洗选服务、机械设备、电力及运输服务等产品和服务。各采购种类具体情况如下：

a、贸易类煤炭

报告期内华晋焦煤基于自身煤炭贸易业务开展需要采购贸易类煤炭，采购价格主要通过供需双方根据煤炭市场情况谈判，并参考山西焦煤交易中心每周公布的中价新华焦煤价格指数（CCP 指数）的煤炭竞拍价格确定。报告期内，华晋焦煤向前五大供应商中的贸易类煤炭供应商采购价格与向其他供应商采购同类产品价格对比情况如下：

单位：元/吨

年度	产品	供应商	供应商性质	采购月份	采购价格
2021 年 1-11 月	焦精煤	柳林县东强煤焦有限责任公司	前五名供应商	3 月	1,150.44
		方山县金泽煤焦有限公司	前五名供应商	3 月	1,159.29
		中阳县恒丰洗煤有限责任公司	同类产品供应商	3 月	1,085.33
		柳林县富源恒商贸有限公司	同类产品供应商	3 月	1,144.24
	高硫焦精煤	山西先行经贸有限公司兴铁分公司	前五名供应商	4 月	713.38
		山西盛益通贸易有限公司	同类产品供应商	4 月	707.96
2020 年	高硫焦精煤	山西盛益通贸易有限公司	前五名供应商	8 月	663.72
		山西先行经贸有限公司兴铁分公司	同类产品供应商	8 月	667.26
	焦精煤	方山县金泽煤焦有限公司	前五名供应商	3 月	1,150.44
		山西德泽洋商贸有限公司	同类产品供应商	3 月	1,146.02
		中阳县恒丰洗煤有限公司	同类产品供应商	3 月	1,176.99
2019 年	焦精煤	方山县金泽煤焦有限公司	前五名供应商	5 月	1,146.02
		山西晋燃煤炭洗选有限责任公司	同类产品供应商	4 月	1,043.10
		柳林县富源恒商贸有限公司	同类产品供应商	6 月	1,070.80

注：因华晋焦煤每年与贸易类煤炭供应商在不同时间有多笔采购，为尽量减少时间波动对煤炭价格的影响，上表选取时间接近的采购订单进行价格对比

如上表所示，报告期内华晋焦煤向前五名供应商中的贸易类煤炭供应商采购煤炭产品的价格与向同类产品供应商采购价格差异较小。

综上所述，华晋焦煤向贸易类煤炭供应商采购煤炭产品，供需双方根据煤炭市场情况谈判并参考山西焦煤交易中心每周公布的中价新华焦煤价格指数（CCP 指数）确定采购价格，采购价格与同类产品供应商差异较小，具有公允性。

b、煤炭洗选服务

报告期内，华晋焦煤主要向乡宁县锦达煤业有限公司采购煤炭洗选服务，主要用于洗选吉宁煤业所产原煤，洗选价格为 48 元/吨，根据标的公司 2018 年对吉宁矿周边选煤厂的市场调研情况，同类选煤厂原煤洗选成本如下表所示：

公司名称	洗煤能力（万吨/年）	原煤洗选成本（元/吨）
华晋焦煤有限责任公司沙曲选煤厂	350	65.99
中煤华晋集团有限公司王家岭选煤厂	600	63.98
山西华宁焦煤有限责任公司选煤厂	300	57.70
乡宁县福星洗煤厂有限公司	90	45.31

如上表所示，吉宁矿周边选煤厂的煤炭洗选成本区间为 45.31~65.99 元/吨，原煤洗选成本主要受选煤厂设备折旧、员工薪酬、材料等因素影响，报告期内标的公司向锦达煤业采购煤炭洗选服务定价为 48 元/吨，位于周边可比公司成本区间内。

综上所述，标的公司向锦达煤业采购煤炭洗选服务具有商业实质，采购价格具有公允性。

c、机械设备、电力及运输服务

报告期内，华晋焦煤向郑州煤矿机械集团股份有限公司采购机械设备、向山西地方电力有限公司柳林分公司采购电力、向山西孝柳铁路有限责任公司采购运输服务，相关产品及服务的供应商均为行业内知名企业或大型国企，服务客户众多，华晋焦煤基于市场情况通过招投标或市场谈判的形式与相关供应商确定采购价格，采购价格具有公允性。

②明珠煤业采购的主要原材料/产品/服务的情况

报告期内，明珠煤业向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购种类	采购金额	占比
2021 年 1-11 月	1	温州矿山井巷工程有限公司	工程服务	2,741.85	18.64%
	2	乡宁县台头顺通洗煤有限公司	煤炭洗选服务	2,732.27	18.58%
	3	国网山西省电力公司	电力	1,230.60	8.37%
	4	山西省襄汾县宏源煤焦化工有限公司	煤炭洗选服务	522.50	3.55%
	5	中煤地华盛水文地质勘察有限公司	勘查、设计服务	470.00	3.20%
		合计		7,697.22	52.34%
2020 年度	1	温州矿山井巷工程有限公司	工程服务	5,022.68	30.61%

年度	序号	供应商名称	采购种类	采购金额	占比
	2	乡宁县台头顺通洗煤有限公司	煤炭洗选服务	1,751.11	10.67%
	3	国网山西省电力公司	电力	1,264.70	7.71%
	4	山西省襄汾县宏源煤焦化工有限公司	煤炭洗选服务	837.79	5.11%
	5	山西中信金石实业有限公司	煤炭洗选服务	581.61	3.54%
		合计		9,457.88	57.64%
2019 年度	1	温州矿山井巷工程有限公司	工程服务	4,919.32	38.51%
	2	国网山西省电力公司	电力	1,264.35	9.90%
	3	山西创优物业管理有限公司	工程服务	527.27	4.13%
	4	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	工程服务、材料等	442.04	3.46%
	5	古交市钰海机械加工有限公司	支护材料	391.11	3.06%
		合计		7,544.09	59.06%

注：明珠煤业主要向焦煤集团下属西山矿业管理有限公司等公司采购工程服务及材料。

报告期内，明珠煤业基于自身生产经营需要主要采购工程服务、材料、煤炭洗选服务、电力、物业管理服务、勘探服务等产品和服务。各采购种类具体情况如下：

a、工程服务、材料、物业服务

报告期内，明珠煤业主要向温州矿山井巷工程有限公司采购井下工程服务，如回风巷延伸工程、水文地质探巷工程、支护工程等，向西山矿业管理有限公司采购瓦斯抽放孔工程服务，向古交市钰海机械加工有限公司采购支护材料，如锚索、锚杆等，向山西创优物业管理有限公司采购物业服务。

明珠煤业工程项目采购价格通过招投标并参照《山西省计价依据市政工程预算定额》、《建设工程费用定额》等工程定价文件确定，材料及物业服务采购价格由明珠煤业采供中心与供应商根据市场价格协商确定。报告期内主要服务/产品前五名供应商与同类服务/产品供应商部分报价对比情况如下：

产品/服务	供应商	供应商性质	报价	差异率
温州矿山井巷工程有限公司				
总回风巷、东翼回风巷瓦斯抽放管路安装	温州矿山井巷工程有限公司	中标供应商	196.08 万元	
	陕西泽庆矿山工程有限公司	投标供应商	218.15 万元	11.26%

	鑫龙冶建设工程有限公司	投标供应商	209.30 万元	6.74%
西山矿业管理有限公司				
20215 工作面瓦斯钻孔	西山矿业管理有限公司	中标供应商	190 元/米	
	山西安畅建筑工程有限公司	投标供应商	210 元/米	10.53%
	西山煤电建筑工程有限公司	投标供应商	280 元/米	47.37%
古交市钰海机械加工有限公司				
支护材料	古交市钰海机械加工有限公司	中标供应商	22.60 万元	
	吕梁凯达工矿机电设备有限公司	投标供应商	22.76 万元	0.71%
	孝义市刘浩机电设备有限公司	投标供应商	23.03 万元	1.90%
山西创优物业管理有限公司				
物业服务	山西创优物业管理有限公司	中标供应商	190.07 万元	
	山西信泽诚物业服务有限公司	投标供应商	190.80 万元	0.38%
	临汾晋万家物业服务有限公司	投标供应商	194.80 万元	2.49%

如上表所示，华晋焦煤向前五名供应商采购工程服务、材料、物业服务的价格与其他投标供应商的报价无重大差异，具有公允性。

b、煤炭洗选服务

报告期内，明珠煤业主要向乡宁县台头顺通洗煤有限公司、山西省襄汾县宏源煤焦化工有限公司和山西中信金石实业有限公司采购煤炭洗选服务，主要用于洗选明珠矿所产原煤，洗选价格均为 46 元/吨。

明珠矿与吉宁矿地理位置相近，如前所述，吉宁矿周边洗煤厂洗煤成本区间为 45.31~65.99 元/吨，明珠煤业吨煤洗选价格位于区间内，具有公允性。

c、电力、勘查、设计服务

报告期内，明珠煤业向国网山西省电力公司采购电力、向中煤地华盛水文地质勘察有限公司采购勘查、设计服务，相关产品及服务的供应商大型国企或事业单位，服务客户众多，华晋焦煤基于市场情况通过招投标或市场谈判的形式与相关供应商确定采购价格，采购价格具有公允性。

综上所述，标的资产报告期各期基于自身生产经营和开展业务需要采购产品或服务，采购价格主要通过招投标或市场谈判的形式确定，相关采购行为具有商业实质，采购价格具有公允性。

③标的资产向锦达煤业采购产品具有商业实质且价格公允

如前所述，报告期内，华晋焦煤主要向乡宁县锦达煤业有限公司采购煤炭洗选服务，主要用于洗选吉宁煤业所产原煤，洗选价格为 48 元/吨，原煤洗选成本主要受选煤厂设备折旧、员工薪酬、材料等因素影响，吉宁矿周边选煤厂的煤炭洗选成本区间为 45.31~65.99 元/吨，标的公司向锦达煤业采购煤炭洗选服务定价为 48 元/吨，位于周边可比公司成本区间内。另外，明珠煤业与吉宁煤业地理位置接近且产品较为类似，报告期内明珠煤业向非关联洗煤服务供应商采购价格为 46 元/吨，与吉宁煤业向锦达煤业采购洗煤服务的价格差异较小。

综上，标的公司向锦达煤业采购煤炭洗选服务具有商业实质，采购价格具有公允性。

4、标的资产已建、在建或拟建项目是否满足项目所在地能源消费双控要求，是否按规定取得固定资产投资项目节能审查意见，标的资产的主要能源资源消耗情况，以及是否符合当地节能主管部门的监管要求

(1) 标的资产已建、在建或拟建项目满足生产经营所在地能源消费双控要求

根据国务院新闻办公室于 2020 年 12 月发布的《新时代的中国能源发展》白皮书，能源消费双控是指能源消费总量和强度双控制度，按省、自治区、直辖市行政区域设定能源消费总量和强度控制目标，对各级地方政府进行监督考核。对重点用能单位分解能耗双控目标，开展目标责任评价考核。

根据《重点用能单位节能管理办法》（国家发改委令〔2018〕15 号），重点用能单位是指：（一）年综合能源消费量一万吨标准煤及以上的用能单位；（二）国务院有关部门或者省、自治区、直辖市人民政府管理节能工作的部门指定的年综合能源消费量五千吨及以上不满一万吨标准煤的用能单位。

根据柳林县、乡宁县能源局出具的《证明》，柳林县、乡宁县自 2020 年起实施能源消费双控政策，华晋焦煤、吉宁煤业符合 2020 年和 2021 年柳林县能源消费双控目标。

根据吉县能源局出具的《证明》，明珠煤业自 2019 年以来能够贯彻落实能源消费“双控”有关要求，积极开展节能降耗相关工作，生产单位产品（原煤）综合能源消费量符合国家限额标准，不存在因违反节能降耗方面的法律、法规、政策等而受到处罚的情形。

综上，标的资产已建、在建或拟建项目满足项目所在地能源消费双控要求。

（2）标的资产已建、在建或拟建项目已按规定取得固定资产投资项目节能审查意见

目前，华晋焦煤及其子公司已建、在建及拟建项目及取得的节能审查意见如下表所示：

序号	建设主体	项目名称	项目进度	主管单位	批准文号
1	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司沙曲一号矿井改扩建项目	已建	国家发展改革委办公厅	发改办环资[2013]335号
2	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司沙曲二号矿井及选煤厂改扩建项目	已建	国家发展改革委办公厅	发改办环资[2013]588号
3	吉宁煤业	山西华晋吉宁煤业有限公司等5个煤矿项目	已建	山西省经济和信息化委员会	晋经信节能函[2013]110号
4	明珠煤业	山西华晋明珠煤业有限公司90万吨/年矿井兼并重组整合项目	已建	山西省煤炭工业厅	晋煤环函[2011]927号
5	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司沙曲矿1.4万千瓦瓦斯发电项目	已建	柳林县经济和信息化局	柳经信字[2014]94号
6	华晋焦煤	华晋焦煤有限公司沙曲矿北翼瓦斯发电站二期工程	已建	山西省经济和信息化委员会	晋经信节能函[2011]186号
7	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司新建沙曲矿煤层气综合利用项目（高家山风井低浓度瓦斯发电工程）	已建	山西省发展和改革委员会	晋发改能审[2014]65号
8	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司新建沙曲矿煤层气综合利用项目（白家坡风井低浓度瓦斯发电工程）	已建	山西省发展和改革委员会	晋发改能审[2014]64号

序号	建设主体	项目名称	项目进度	主管单位	批准文号
9	华晋焦煤	沙曲一二号煤矿智能化项目（募投项目）	在建	根据《固定资产投资项目节能审查办法》第六条，无需单独进行节能审查	
10	华晋焦煤	沙曲一二号煤矿瓦斯综合利用项目（募投项目）	在建	根据《固定资产投资项目节能审查办法》第六条，无需单独进行节能审查	
11	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司瓦斯发电厂一期智能化升级改造项目	拟建	根据《固定资产投资项目节能审查办法》第六条，无需单独进行节能审查	

综上，标的资产已建、在建或拟建项目已按规定取得固定资产投资项目节能审查意见。

（3）标的资产的主要能源资源消耗情况，以及是否符合当地节能主管部门的监管要求。

报告期内，标的公司生产经营主要消耗的能源包括汽油、柴油、瓦斯、电力、热力和液化天然气，年综合能源消费的具体情况如下：

用能单位	能源名称	2021 年		2020 年		2019 年	
		消耗量	折标煤量 (万吨)	消耗量	折标煤量 (万吨)	消耗量	折标煤量 (万吨)
华晋焦煤有限 责任公司 沙曲矿区	汽油	37.91 吨	0.01	35.85 吨	0.01	84.63 吨	0.01
	柴油	705.35 吨	0.10	1323.04 吨	0.19	1584.07 吨	0.23
	瓦斯	1381 万立方米	1.58	1295 万立方米	1.48	1025.43 万立 方米	1.26
	电力	21482.43 万千 瓦时	2.64	21460.93 万千 瓦时	2.64	20638.53 万千 瓦时	2.54
	热力	72581.97 百万 千焦耳	0.24	74133.12 百万 千焦耳	0.25	89815.28 百万 千焦耳	0.31
	洗选加工转换 损失量		9.47		8.67		10.38
	电力生产加工 转换损失量		4.75		5.74		5.59
	合计		18.79		18.98		20.32
华晋焦煤有限 责任公司 吉宁矿	柴油	18.46 吨	0.00	35.63 吨	0.01	21.4 吨	0.00
	电力	4333.28 万千 瓦时	0.53	4233.43 万千 瓦时	0.52	4351.95 万千 瓦时	0.53
	合计		0.53		0.53		0.53
华晋焦煤有限 责任公司 明珠矿	柴油	51.6 吨	0.01	69.98 吨	0.01	81.2 吨	0.01
	液化天然气	245.21 吨	0.04	281.6 吨	0.05		
	电力	2358.03 万千	0.29	2306.69 万千	0.28	2206.03 万千	0.27

用能单位	能源名称	2021 年		2020 年		2019 年	
		消耗量	折标煤量 (万吨)	消耗量	折标煤量 (万吨)	消耗量	折标煤量 (万吨)
		瓦时		瓦时		瓦时	
	合计		0. 34		0. 34		0. 28

华晋焦煤严格执行 GB29444-2012《煤炭井工开采单位产品能耗消耗限额》（以下简称《能耗限额》）标准，报告期内，华晋焦煤沙曲矿区矿井、吉宁矿、明珠矿原煤单位产品能耗情况如下表所示，均远低于《能耗限额》中现有煤炭井工开采企业单位产品能耗限定值不大于 11.8 千克标准煤/吨的要求。

序号	矿井	原煤生产单耗（千克标准煤/吨）		
		2021 年	2020 年	2019 年
1	沙曲矿区	5.54	5.78	5.67
2	吉宁矿	1.77	1.66	1.64
3	明珠矿	3.45	3.42	2.95

如本节之“（一）标的公司主营业务”之“3、标的公司已建、在建和拟建项目以及配套募集资金项目是否属于“高耗能、高排放”项目，是否符合国家或地方有关政策要求以及落实情况，是否需履行相关主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况”所述，标的资产已按规定取得固定资产投资项目节能审查意见，并已满足生产经营所在地能源消费双控要求。根据柳林县、乡宁县能源局出具的《证明》，华晋焦煤、吉宁煤业在生产经营中符合国家和地方规定的相关能耗标准，不存在因违反节能降耗方面的法律、法规、政策等而受到处罚的情形。根据吉县能源局出具的《证明》，明珠煤业生产单位产品（原煤）综合能源消费量符合国家限额标准，不存在因违反节能降耗方面的法律、法规、政策等而受到处罚的情形。

综上所述，标的资产主要能源资源消耗情况符合当地节能主管部门的监管要求。

（七）安全生产情况

1、安全生产制度及执行情况

华晋焦煤通过制订《安全生产管理制度》、《生产事故考核办法》、《安全生产标准化创建工作考核办法》等安全生产相关的管理制度及考核办法加强对安全生产的监督。华晋焦煤安全生产主要负责机构为安全生产委员会，负责日常安全生产工作和问责工作。明珠煤业作为华晋焦煤的独立法人二级单位遵守相关安全生产制度。

报告期内，华晋焦煤实行安全分级管理，明确各级安全职责，逐级传递压

力，不存在发生重大安全事故而导致重大人员伤亡或者重大财产损失的情形。

2、安全生产合规情况

报告期内，华晋焦煤及其下属子公司被安全主管部门采取的行政处罚及整改情况详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（十四）交易标的涉及的行政处罚及合法合规情况”。

3、安全生产投入情况

（1）安全生产费的计提

华晋焦煤依据《中华人民共和国安全生产法》、《煤炭生产安全费用提取和使用管理办法》（财企[2012]16号）及《企业安全生产费用提取和使用管理办法（修订稿）》（财资便函〔2021〕83号）的相关规定计提安全生产费。

根据《企业安全生产费用提取和使用管理办法》第二章第五条规定：“煤炭生产企业依据开采的原煤产量按月提取。各类煤矿原煤单位产量安全费用提取标准如下：（一）煤（岩）与瓦斯（二氧化碳）突出矿井、高瓦斯矿井吨煤30元；（二）其他井工矿吨煤15元；（三）露天矿吨煤5元……”

根据《企业安全生产费用提取和使用管理办法（修订稿）》第二章第五条规定：“煤炭生产企业依据开采的原煤产量按月提取。各类煤矿原煤单位产量安全费用提取标准如下：（一）煤（岩）与瓦斯（二氧化碳）突出矿井、冲击地压矿井吨煤50元；（二）高瓦斯矿井、水文地质类型极复杂矿井、开采容易自燃煤层矿井吨煤30元；（三）其他井工矿吨煤15元；（三）露天矿吨煤5元……”

报告期内，华晋焦煤及其子公司安全生产费计提政策如下：

计提方法	计提比例标准
以每月开采的原煤产量为计提依据	沙曲一矿、沙曲二矿按照每月开采原煤产量每吨50元计提安全生产费；明珠矿、吉宁矿按照每月开采原煤产量每吨30元计提安全生产费

由于沙曲一矿及沙曲二矿为煤与瓦斯突出矿井，计提标准较明珠矿及吉宁矿高，相关矿井安全生产费的计提标准均符合上述政策规定。报告期内华晋焦煤原煤产量基本稳定，故报告期各期间安全生产费计提金额波动不大。

报告期内，华晋焦煤安全生产费的使用明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
安全生产工程	11,151.44	17,531.35	6,114.00
安全生产设备	9,826.39	31,048.39	9,847.85
安全生产费用	9,049.62	11,036.24	10,300.08
合计	30,027.46	59,615.98	26,261.93

可见，华晋焦煤报告期内安全生产费的使用金额呈现先升高后下降的趋势，其中 2020 年度及 2021 年 1-11 月，安全生产费的使用金额均超过当期计提金额。

报告期内，明珠煤业安全生产投入情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
安全生产费-计提	2,574.30	2,827.48	2,722.50
安全生产费-使用	1,983.85	2,262.65	2,722.50

(2) 安全生产费使用金额超过计提金额的原因及合理性分析

由于华晋焦煤近年来加强安全生产方面的基础设施建设，而其中大部分与安全生产相关的工程及设备在 2020-2021 年期间完工并投入使用。按照会计准则规定，使用安全生产费建造的固定资产达到预定可使用状态时，按形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。因此 2020 年度及 2021 年 1-11 月安全生产费的使用随着当期安全工程及设备的集中转固而大幅增加，超过了当期计提的金额，是有依据且合理的。

(3) 安全生产费计提充分性以及安全风险分析

由上文安全生产费的计提及使用情况可知，华晋焦煤计提安全生产费的标准符合《中华人民共和国安全生产法》、《煤炭生产安全费用提取和使用管理办法》及《企业安全生产费用提取和使用管理办法（修订稿）》的相关规定。虽然 2020 年度及 2021 年 1-11 月的安全生产费使用金额大幅增加，但当期期末的安全生产费余额均保持在 1 亿元以上，故目前安全生产费的计提标准，对华晋焦煤日常的安全生产是充足的。

另外，2020 年度及 2021 年 1-11 月期间安全生产费的超额使用主要是由于以前年度构建的安全生产工程及设备在当期集中转固所致，且 2021 年 1-11 月安全生产费的使用金额已较 2020 年度回落，可见安全生产费的超额使用并不具有持续性。

综上，华晋焦煤安全生产费的计提标准是合规的，2020 年、2021 年 1-11 月安全生产费的超额使用情况不具有持续性，随着相关安全生产工程及设备的建成使用，华晋焦煤的安全生产将得到更全面的保障。

4、本次交易完成后，上市公司针对标的资产及其子公司安全生产的具体保障措施

本次交易完成后，上市公司针对标的公司及其子公司安全生产的具体保障措施如下：

（一）完善制度保障

上市公司编制下发了《煤矿安全监督检查制度》《煤矿隐患调查管理制度》《煤矿生产安全事故报告和调查处理制度》《煤矿安全生产问责制度》4 项安全管理制度，规范和提高煤矿安全监督检查质量和效能，规范安全检查和事故、隐患调查处理程序，规范事故、隐患问责程序和内容，明确职责分工、计划、方式、范围、检查标准、工作要求等。对标的资产及其子公司的安全管理制度体系有很好的完善作用。

（二）加强安全生产管理

上市公司对标杜邦安全理念，夯实安全管理基础，严格安全监督管理，强化安全责任落实，深入推进安全生产专项整治三年行动集中攻坚和重大事故隐患“双清零”。通过坚持问题导向、目标导向、结果导向，防范化解重大安全风险，全面推进“零事故”向“零隐患”转变。各级单位及时完善突发事件应急预案管理体系，严格按照规定提取使用安全费用，规范安全检查和事故、隐患调查处理程序和问责程序，始终坚持规范职工行为，强化全员培训，为交易完成后标的资产及其子公司安全生产的开展奠定了坚实的基础。

（三）加强员工安全生产方面的教育

公司坚持“管理、装备、素质、系统”并重和“统一领导，归口管理，分级培训，教考分离”的原则，牢固树立“培训不到位是最大的安全隐患”的理念，认真贯彻落实新《安全生产法》《煤矿安全培训规定》（原安监总局令第92号）《山西省安全培训管理暂行办法》等规定，认真履行企业的安全培训主体责任，围绕“人员安全素质提升”这一主线，严格落实“三项岗位”人员持证和企业职工先培训后上岗制度，持续抓好新上岗需要持证和证件到期需要复审换证的矿井和地面主要负责人、安全生产管理人员、特种作业人员及其他从业人员的安全资格培训。交易完成后，标的资产及其子公司相关生产人员的安全素质将进一步提升。

（八）环境保护情况

1、环境保护制度

依据国家有关生态环境保护法律、法规、标准，焦煤集团生态环境保护有关规定，华晋焦煤结合自身的实际情况，制定了《生态环境保护管理办法》、《煤矸石污染防治管理办法》、《生态环境保护责任追究办法（试行）》、《重大环境隐患整改挂牌督办制度》等环保管理制度。明珠煤业作为华晋焦煤的独立法人二级单位遵守相关环境保护制度。

华晋焦煤各单位、机关各部门按照“管发展必须管环保、管行业必须管环保、管生产必须管环保”和“谁主管、谁负责，谁决策、谁负责，谁污染、谁治理，谁破坏、谁恢复”的原则认真履职，严格执行国家及地方生态环境保护法律法规。

报告期内，华晋焦煤压实管理责任，落实“党政同责、一岗双责、权责一致、齐抓共管”的原则，依照相关法律法规履行生态环境保护责任，按照内部相关规定抓好各项工作任务落实，不存在环境保护方面重大违法违规的情形。

2、环境保护合规情况

华晋焦煤及其下属子公司被环境保护主管部门采取的行政处罚及整改情况详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之

“（十四）交易标的涉及的行政处罚及合法合规情况”。

3、环境保护投入情况

华晋焦煤坚持生态优先、绿色发展的原则，对于环保投入做出了明确的分工。计划处负责矿山生态环境恢复治理基金的提取和使用管理，确保专款专用，安排年度环保工程、环保设备、环保技术服务专项资金计划；财务处负责环境保护税的缴纳工作，根据华晋焦煤生态环境保护需要，统筹安排生态保护、污染治理、环境监测等方面的资金支出；环保处负责监督项目环保设施建设过程中资金、设备、材料和人力的投入。

报告期内，华晋焦煤环境保护支出情况如下表：

单位：万元

项目	2021年 1-11月	2020年度	2019年度
环保投入	1,579.00	3,068.00	3,099.00

报告期内，明珠煤业环境保护支出情况如下表：

单位：万元

项目	2021年 1-11月	2020年度	2019年度
环保投入	-	509.00	567.00

明珠煤业 2019 年度、2020 年度环保投入主要用于污水处理设备升级改造及矸石山治理，2021 年明珠煤业矸石山治理等环保投入于 12 月发生，2021 年 1-11 月未发生环保投入。

4、标的资产已建、在建、拟建项目是否已获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复，尚未获得环评批复项目的具体办理进展，是否符合环境影响评价文件要求。相关项目是否落实“三线一单”、污染物排放区域削减等要求。在建、拟建项目是否纳入产业园区且所在园区是否依法开展规划环评

（1）标的资产已建、在建、拟建项目获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复情况

目前，华晋焦煤及其子公司已建、在建及拟建项目及取得的环境影响评价批复如下表所示：

序号	建设主体	项目名称	项目进度	主管单位	批准文号
1	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司沙曲一矿改扩建项目	已建	中华人民共和国环境保护部	环审[2011]113号
2	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司沙曲二矿及选煤厂改扩建项目	已建	中华人民共和国环境保护部	环审[2011]84号
3	吉宁煤业	山西华晋吉宁煤业有限责任公司矿井(2号煤层)3.0MT/a 兼并重组整合项目	已建	中华人民共和国环境保护部	环审[2014]89号
4	明珠煤业	山西华晋明珠煤业有限责任公司(0.9Mt/a)矿井兼并重组整合工程	已建	山西省环境保护厅、临汾市行政审批服务管理局	晋环函[2010]869号 临汾市行政审批服务管理局 [2021]323号
5	华晋焦煤	山西华晋明珠煤业有限责任公司90万吨/年矿井增加1号煤层项目	已建	山西省环境保护局	晋环函[2006]312号
6	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司沙曲矿14MW(20×700KW)瓦斯发电站新建工程	已建	山西省环境保护局	晋环函[2008]317号
7	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司沙曲矿瓦斯发电站二期工程项目	已建	山西省环境保护厅	晋环函[2014]425号
8	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司新建沙曲矿煤层气综合利用高家山风井低浓度瓦斯发电项目	已建	山西省环境保护厅	晋环函[2014]426号
9	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司新建沙曲矿煤层气综合利用白家坡风井低浓度瓦斯发电项目	在建	未涉及新增产能, 无需环评	
10	华晋焦煤	沙曲一二号煤矿智能化项目(募投项目)	在建	未涉及新增产能, 无需环评	
11	华晋焦煤	沙曲一二号煤矿瓦斯综合利用开发项目(募投项目)	拟建	尚未取得	

华晋焦煤有限责任公司瓦斯发电厂一期智能化升级改造项目为拟建项目, 于2021年12月3日取得山西省企业投资项目备案证。截至本报告书签署日, 该项目尚未启动开工建设, 正严格按照相关标准履行环境影响评价程序。

(2) 标的资产相关项目已落实“三线一单”、污染物排放区域削减等要求。

①标的资产相关项目已落实“三线一单”要求

根据《山西省人民政府关于实施“三线一单”生态环境分区管控的意见》，
优先保护单元：主要包括生态保护红线、自然保护地、饮用水水源保护区、泉域重点保护区，以及生态功能重要和生态环境敏感脆弱的区域等。主要分布在太行山、吕梁山等生态屏障带，以及沿黄水土流失生态脆弱区域。重点管控单元：主要包括城市建成区、省级以上经济技术开发区和产业园区、大气环境布局敏感区和弱扩散区，以及开发强度高、污染物排放量大、环境问题相对集中的区域等。主要分布在“一主三副六市域中心”等城镇化以及工业化区域。一般管控单元：指优先保护单元和重点管控单元之外的其他区域。

根据吕梁市生态环境局柳林分局出具的证明，华晋焦煤已建项目均已履行环评及验收手续，符合审批当时环境保护相关的政策及法律法规，不涉及“三线一单”要求。新建项目将在环评手续中落实“三线一单”要求。根据临汾市生态环境局吉县分局和临汾市生态环境局乡宁县分局出具的证明，自 2019 年 1 月 1 日至今，明珠煤业、吉宁煤业已落实“三线一单”要求。

②标的资产相关项目已落实污染物排放削减要求

生态环境部办公厅 2020 年发布《关于加强重点行业建设项目区域削减措施监督管理的通知》，生态环境部 2020 年发布的《重大建设项目新增污染物排放量削减替代监督管理工作指南（试行）（征求意见稿）》，就生态环境部和省级生态环境主管部门审批的编制环境影响报告书的石化、煤化工、火电（含热电）、钢铁、有色金属冶炼、制浆造纸行业建设项目新增污染物削减替代要求等内容进行规定和明确。

根据吕梁市生态环境局柳林分局出具的证明，华晋焦煤已建项目均已履行环评及验收手续，符合审批当时环境保护相关的政策及法律法规，不涉及污染物排放区域削减要求。新建项目将在环评手续中落实污染物排放区域削减要求。根据临汾市生态环境局吉县分局和临汾市生态环境局乡宁县分局出具的证

明，自 2019 年 1 月 1 日至今，明珠煤业、吉宁煤业已落实污染物排放区域削减要求。

(3) 标的资产在建、拟建项目未纳入产业园区

标的资产在建、拟建项目均位于吕梁市，未纳入吕梁市产业园区，不涉及规划环评事项。

5、标的资产新建、改建、扩建项目是否位于大气环境质量未达标地区，如是，相关项目是否达到污染物排放总量控制要求

根据 2020 年《中国生态环境状况公报》以及《2020-2021 年秋冬季环境空气质量目标完成情况》（环办大气函〔2021〕183 号）等生态环境部发布的对各城市污染物排放考核是否达标的文件，涉及的城市或地区包括安阳、石家庄、太原、唐山、邯郸、临汾、淄博、邢台、鹤壁、焦作、济南、枣庄、咸阳、运城、渭南、新乡、保定、阳泉、聊城、滨州、晋城等。标的公司新建、改建、扩建项目位于山西省吕梁市，不属于大气环境质量未达标地区。

6、标的资产是否存在国家大气污染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目，相关项目是否已履行煤炭等量或减量替代要求，并披露具体煤炭替代措施

原环境保护部、国家发展和改革委员会、财政部于 2012 年 10 月发布的《重点区域大气污染防治“十二五”规划》，大气污染重点区域规划范围为京津冀、长江三角洲、珠江三角洲地区，以及辽宁中部、山东、武汉及其周边、长株潭、成渝、海峡西岸、山西中北部、陕西关中、甘宁、新疆乌鲁木齐城市群等地区。生态环境部于 2021 年 10 月发布的《2021-2022 年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案》，重点区域范围为京津冀及周边地区“2+26”城市、汾渭平原城市、河北北部、山西北部、山东东部和南部、河南南部部分城市。根据所划定的范围，标的公司新建、改建和扩建项目位于山西省吕梁市，属于大气污染防治重点区域。

根据吕梁市生态环境局柳林分局出具的证明，标的资产生产经营不涉及煤炭消耗，即标的公司新建、改建、扩建项目中不存在用煤项目。

综上，标的资产虽位于国家大气污染防治重点区域内，但不存在新建、改建、扩建用煤项目，不涉及履行煤炭等量或减量替代要求和替代措施。

7、相关项目是否符合国家布局和审批备案等要求，能效水平和污染物排放水平是否达到国际先进水平

(1) 相关项目是否符合国家布局和审批备案等要求

①标的资产新建、改建、扩建项目符合国家布局

标的公司及其下属子公司主营业务的生产经营符合国家产业政策，已纳入相应产业规划布局，标的公司及其下属子公司新建、改建、扩建的主要建设项目所属行业符合国家布局，详见本节之“(一) 标的公司主营业务”之“4、标的资产业务是否属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的限制类、淘汰类产业，是否属于落后产能，是否已落实产能淘汰置换要求”

②标的资产新建、改建、扩建项目审批备案程序履行情况

截至本报告书出具日，标的公司及各子公司涉及的新建、改建、扩建项目已取得的相关审批备案等程序的履行情况如下表所示：

序号	建设主体	项目名称	项目核准/ 备案	环评批复	节能审查意见
1	华晋焦煤	沙曲一二号煤矿智能化项目（募投项目）	山西省企业投资项目备案证（项目代码：2111-141125-89-02-879304）	未涉及新增产能，无需环评	根据《固定资产投资项目节能审查办法》第六条，无需单独进行节能审查
2	华晋焦煤	沙曲一二号煤矿瓦斯综合开发利用项目（募投项目）	山西省企业投资项目备案证（项目代码：2111-141125-89-02-462895）	未涉及新增产能，无需环评	根据《固定资产投资项目节能审查办法》第六条，无需单独进行节能审查
3	华晋焦煤	华晋焦煤有限责任公司瓦斯发电厂一期智能化升级改造项目	山西省企业投资项目备案证（项目代码：2112-141125-89-02-503308）	尚未取得（注）	根据《固定资产投资项目节能审查办法》第六条，无需单独进行节能审查

注：华晋焦煤有限责任公司瓦斯发电厂一期智能化升级改造项目为拟建项目，于2021年12月3日取得山西省企业投资项目备案证，截至本报告书出具之日，标的公司尚未启动开工建

设，正在依据法律法规的要求履行环境影响评价程序。

截至本报告书出具之日，除拟建项目华晋焦煤有限责任公司瓦斯发电厂一期智能化升级改造项目尚未取得环评批复以外，标的公司及各子公司涉及的新建、改建、扩建项目均已履行或取得必要的项目审批、核准、备案等手续。

（2）能效水平和污染物排放水平是否达到国际先进水平

标的公司及其下属子公司新建、改建、扩建的主要建设项目能源消耗情况符合当地节能主管部门的监管要求，详见本节之“（六）主要原材料及能源供应情况”之“4、标的资产已建、在建或拟建项目是否满足项目所在地能源消费双控要求，是否按规定取得固定资产投资项目节能审查意见，标的资产的主要能源资源消耗情况，以及是否符合当地节能主管部门的监管要求”；标的公司及其下属子公司新建、改建、扩建的主要建设项目污染物排放情况详见本节之“（八）环境保护情况”之“8、标的资产生产经营中涉及环境污染的具体环节，主要污染物名称及排放量、防止污染设施的处理能力、运行情况以及技术工艺的先进性，节能减排处理效果是否符合要求，日常排污监测是否达标，以及环保部门现场检查情况。报告期内环保相关费用成本支出情况，是否与处理生产经营所产生的污染相匹配。”

标的资产新建、改建、扩建项目的能效水平总体上符合国家相关标准、规范要求，污染物排放水平符合相关规定。由于无法获取公开数据中标的资产同类生产线国际先进水平的能效数据及污染物排放数据，因此无法判断标的资产新建、改建、扩建项目能效水平和污染物排放水平是否达到国际先进水平。

综上，标的公司及其下属子公司新建、改建、扩建的主要建设项目符合国家布局，标的公司及其下属子公司不存在因其新建、改建、扩建的主要建设项目未履行相关审批备案程序受到重大行政处罚的情况；标的公司及其下属子公司新建、改建、扩建的主要建设项目的能效水平总体上符合国家相关标准、规范要求，不存在因污染物排放问题受到重大行政处罚的情况。

8、标的资产生产经营中涉及环境污染的具体环节，主要污染物名称及排放量、防止污染设施的处理能力、运行情况以及技术工艺的先进性，节能减排处理效果是否符合要求，日常排污监测是否达标，以及环保部门现场检查情况。

报告期内环保相关费用成本支出情况，是否与处理生产经营所产生的污染相匹配。

(1) 标的资产涉及环境污染的具体环节，主要污染物名称及排放量

标的资产主要在煤炭开采、洗选和瓦斯发电环节产生污染物，涉及污染物排放的主要环节有：煤炭开采过程中的锅炉燃烧供热及生活污水排放环节、煤炭洗选过程中的分级筛选环节、瓦斯发电过程中的燃机发电和余热锅炉燃烧环节。

报告期内，标的资产主要污染物名称及排放量情况如下：

单位：吨

业务类型	污染环节	主要污染物名称	排放量		
			2021 年 1-11 月	2020 年	2019 年
煤炭开采	供热锅炉燃烧	烟尘	0.32	0.41	0.72
		二氧化硫	0.01	0.74	0.21
		氮氧化物	2.93	3.66	3.53
	生活污水排放	COD	0.42	0.39	0.42
		氨氮	0.01	0.09	0.19
煤炭洗选	筛分破碎	一般性粉尘	5.22	8.03	8.49
瓦斯发电	瓦斯锅炉燃烧	烟尘	0.22	1.27	1.51
		二氧化硫	0.19	4.17	4.58
		氮氧化物	3.16	12.45	14.28
	燃机发电	氮氧化物	129.34	233.16	219.02

(2) 标的资产防治污染设施的处理能力、运行情况以及技术工艺的先进性

标的资产在生产过程中注重对污染处理设施的持续投入，在煤炭开采过程中的锅炉燃烧供热及生活污水排放环节配备了低氮燃烧器和污水处理站；在煤炭洗选过程中的分级筛选环节配备了脉冲布袋除尘器；在瓦斯发电过程中的燃机发电和余热锅炉燃烧环节配备了 SCR 脱硝设施等防治污染设施。报告期内，标的资产防治污染设施运行情况良好，可以满足标的资产污染物处理需求，具体情况如下：

业务类型	污染环节	主要污染物名称	防治污染设施及处理能力	技术工艺的先进性
煤炭开采	供热锅炉燃烧	烟尘	锅炉安装有低氮燃烧器，额定燃气量 4,580Nm ³ /h。	低氮燃烧器采用高效风机、优化燃烧头，炉膛适应性强的设计，处理后的污染物排放浓度达到山西省《锅炉大气污染物排放标准》。
		二氧化硫		
		氮氧化物		
	生活污水排放	COD	通过污水处理站对生活污水进行无害化处理，处理能力合计 4,840 立方米/小时	采用 A ² /O+混凝沉淀+转盘过滤+消毒处理工艺，处理后达到山西省《污水综合排放标准》排放限值。
		氨氮		
煤炭洗选	筛分破碎	一般性粉尘	采用六台脉冲布袋除尘器对破碎筛分转运扬尘进行处理，设备处理能力为每小时处理废气 7.8 万立方米。	采用褶皱三防针刺毡滤袋，比常规滤袋过滤面积增加 50-150%，风机负荷大大降低，系统能耗显著下降，过滤精度高，经治理后粉尘的排放浓度不大于 20mg/m ³ ，符合山西省《煤炭洗选行业污染物排放标准》。
瓦斯发电	瓦斯锅炉燃烧	烟尘	安装有 5 台余热锅炉，采用矿井抽采的瓦斯气为气源，通过低氮燃烧器对瓦斯锅炉燃烧环节产生的废气进行燃烧。	应用 T&H 一体式超低氮燃烧器烟气再循环的降氮技术，采用高效风机、优化燃烧头、炉膛适应性强的设计，处理后氮氧化物排放浓度达到山西省《锅炉大气污染物排放标准》。
		二氧化硫		
		氮氧化物		
	燃机发电	氮氧化物	采用 SCR 脱硝设施等污染物处理设备对瓦斯发电机组尾气环节产生的尾气进行 SCR 脱硝处理，处理能力为 45,000 万立方米/小时。	采用选择性催化还原脱硝技术，处理后达到《重型柴油车污染物排放限值及测量方法》（中国第六阶段）。

综上所述，报告期内，标的公司针对生产过程中产生的主要污染物及排放情况配备相关防治污染设施，具有足够的处理能力且运行情况良好，具体技术工艺具有合理性，符合其生产经营需要。

（3）节能减排和日常排污监测效果及环保部门现场检查情况

标的公司根据山西省的相关要求将污水排放监控设备与当地监管部门进行实时联网，定期提交排污监测数据；为监测自身污染物排放情况，每季度委托

第三方排污检测机构对污染物排放情况进行检测并出具报告，此外，标的资产及下属涉及污染物排放的子公司均按要求办理了排污许可证或排污许可登记，且按照相关要求每年向当地环保部门报送排污执行报告并在全中国排污许可证管理信息平台（<http://permit.mee.gov.cn/>）披露。

标的资产针对报告期内因超标排放而被行政处罚的情况，均按照当地环保部门的要求缴纳了罚金并进行了整改，不构成重大违法违规行为，标的公司因排污问题被行政处罚的情况详见“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（十四）交易标的涉及的行政处罚及合法合规情况”。

（4）报告期内环保投入、环保相关成本费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配

标的公司的环保支出主要包括环保设施的采购、安装调试、建设以及日常环境保护相关支出，如矸石山的治理、污水处理支出、危险废物处置费等。报告期内标的公司的环保支出覆盖了污染物处置的各个环节，已将污染物的排放量控制在国家环保排放标准范围之内。报告期内标的公司及其下属企业相关环保支出情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
环保支出	1,579.00	3,068.00	3,099.00
营业收入	833,028.97	514,952.24	620,671.63
环保支出占营业收入的比例	0.19%	0.60%	0.50%
净利润	249,619.09	65,607.97	96,184.95
环保支出占净利润的比例	0.63%	4.68%	3.22%

报告期内，标的资产环保支出主要受矸石山治理安排、环保设备采购、环保设施升级改造计划影响。2019 和 2020 年环保支出金额较大，主要系标的公司矸石山治理和环保工程投入较大。

综上所述，标的公司根据生产经营过程中的污染物排放情况制定并实施污染物治理或设备投入计划，环保投入和环保相关成本费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

9、标的资产报告期内是否发生过环保事故或重大群体性的环保事件，是否存在环保情况的负面媒体报道

根据在中华人民共和国生态环境部官网、标的公司及子公司所在省市县生态环境主管部门官方网站的公开检索（检索时间为 2022 年 5 月 17 日），以及以标的资产及其下属子公司名称，分别结合“污染”、“环保”作为关键词在百度搜索、必应搜索和 360 搜索进行的检索（检索时间为 2022 年 5 月 17 日），报告期内，标的资产不存在环保事故或重大群体性环保事件，标的资产及其下属子公司有关环保情况的负面媒体报道经自查均不属实，具体情况如下：

序号	相关主体	报道主要内容	自查情况
1	华晋焦煤	某网络媒体报道山西省吕梁市柳林县贾家垣乡下龙花垣村的一沟壑，华晋焦煤沙曲一号煤矿倾倒大量煤矸石、建筑和生活垃圾	（1）华晋焦煤沙曲一矿排矸场经过环境影响评价论证，取得了环评批复，治理过程严格按照《一般工业固体废物贮存和填埋污染控制标准》《山西省煤矸石堆场生态恢复治理技术规范》进行规范化治理，排矸场建有挡矸坝，排水涵洞、截排水沟，消力池等环保设施，符合环保要求，并且在排矸场建设了生态农业、生态养殖项目。（2）关于“排矸场倾倒建筑和生活垃圾问题”，经现场核查，报道不属实，排矸场的建筑垃圾和生活垃圾为当地村民擅自倾倒，事后华晋焦煤已进行规范处理。（3）关于“排矸场矸石裸露，有刺鼻性气味问题”，经现场核查，华晋焦煤定期对倾倒的煤矸石进行分层碾压、黄土覆盖等规范治理。排矸场动态整治过程，部分时间不可避免地存在部分矸石裸露的情况，华晋焦煤已定期及时进行黄土覆盖，沙曲矿煤矸石属于一般性工业固体废物，且含硫量在 1% 以下，排矸场不存在自燃情况和刺鼻性气味。
2	明珠煤业	某网络媒体报道山西临汾市吉县华晋明珠古芦沟煤矿涉嫌违规排放煤矸石	（1）明珠煤业下属只有一座明珠矿，不存在古芦沟煤矿。（2）明珠矿产生的煤矸石全部为手选矸，通过汽车拉运至矸石填埋场，按照《一般工业固体废物贮存和填埋污染控制标准》《山西省煤矸石堆场生态恢复治理技术规范》进行分层碾压、黄土覆盖、植被绿化等规范化治理，排矸场建有挡矸坝，排水涵洞、截排水沟，消力池等环保设施，符合环保要求。目前已对形成的平台进行植被绿化，绿化面积约 9000m ² 。（3）关于“村民矸石山捡拾煤块，未采取任何防护措施问题”，明珠煤业在 2018 年以（华晋明珠函[2018]16 号）正式文件通知当地王家河村委会协调解决禁止当地村民前往矸石山捡拾煤块，在矸石山进场道路设置了警示标识，并多次到现场劝阻村民捡煤。（4）关于“现场煤矸石大量堆积、裸露堆放问题”，明珠煤业定期对倾倒的煤矸石进行分层碾压、黄土覆盖规范治理，因当时正

序号	相关主体	报道主要内容	自查情况
			直雨季，黄土粘性大，机械无法作业，极少部分煤矸石无法及时黄土覆盖，恢复机械作业后已全部进行黄土覆盖。

根据吕梁市生态环境局柳林分局、临汾市生态环境局吉县分局、临汾市生态环境局乡宁分局出具的证明：华晋焦煤、明珠煤业和吉宁煤业在报告期内“遵守国家及地方有关环境保护的法律、法规、规章及其他规范性文件的规定，不存在重大违法违规情形，不存在因违反前述规定而被本单位处以重大处罚或被本单位立案、调查的情形。

（九）产品和服务的质量控制情况

华晋焦煤坚持产品质量至上的指导方针，严格按照国家法律法规要求建立全面的质量控制体系，注重在各个环节中落实实施质量管控。

1、质量控制制度

华晋焦煤遵守焦煤集团制定的《山西焦煤集团公司煤焦产品质量管理办法》和《山西焦煤集团质量管理规定》等有关煤炭产品质量规格的制度和要求，生产符合国家《商品煤质量管理暂行办法》的煤炭产品。

2、质量控制标准

焦煤集团针对各生产矿厂主要产品制定了严格的质量控制标准，华晋焦煤严格遵照执行，确保产品质量达到或高于国家标准。

2020 年底华晋焦煤及下属企业煤炭产品煤质抽检情况如下：

生产单位	品种	开采煤层	发热量 ² (MJ/Kg)	灰分 (%)	硫分 (%)	汞 (μg/g)
国家标准	商品煤 ¹	-	≥18.00	≤40.00	≤3.00	≤0.60
沙曲一矿	主焦煤	2 号	30.37	13.03	0.47	0.022
		4 号	28.03	17.18	0.51	0.044
		5 号	27.54	19.17	1.04	0.191
沙曲二矿		4 号	25.12	24.31	0.60	0.043
吉宁矿	配焦煤	2 号	20.82	35.50	0.22	0.091
明珠矿		2 号	21.64	31.32	0.32	0.053

生产单位	品种	开采煤层	砷 (μg/g)	磷 (μg/g)	氯 (%)	氟 (μg/g)
国家标准	商品煤 ¹	-	≤80.00	≤0.15	≤0.30	≤200.00
沙曲一矿	主焦煤	2号	1.00	0.016	0.042	113.00
		4号	1.00	0.018	0.047	88.00
		5号	2.00	0.033	0.032	138.00
沙曲二矿		4号	1.00	0.014	0.041	49.00
吉宁矿	配焦煤	2号	1.00	0.068	0.109	116.00
明珠矿		2号	1.00	0.014	0.096	131.00

注 1：商品煤指非褐煤的指标。

注 2：发热量标准为针对中国境内远距离运输（运距超过 600 公里）的商品煤的额外要求。

根据国家《商品煤质量管理暂行办法》，除褐煤以外的其他商品煤种灰分含量不大于 40%，硫分含量不大于 3%，汞（Hg_d）含量不大于 0.6μg/g，砷（As_d）含量不大于 80μg/g，磷（Pd）含量不大于 0.15%，氯（Cl_d）含量不大于 0.3%，氟（Fd）含量不大于 200μg/g，公司 2020 年抽检的煤炭产品质量规格均高于国家标准。

3、质量控制管理措施

为了加强煤质管理，提高精煤产率，实现向质量管理要效益的目标，根据矿井生产衔接计划，结合相关煤质资料及历年指标实际完成情况，华晋焦煤制定了《煤质及精煤产率考核办法》，将原煤灰分占比、精煤产率、矸石带煤率等技术指标纳入月度考核，实行月度奖惩兑现。每月底，生产技术处根据各单位实际完成情况编制考核通报，经公司考核领导小组审查批准后，由有关部门实施奖罚兑现。

4、产品质量纠纷及处罚事项

报告期内，华晋焦煤及下属企业不存在因产品质量问题引发重大纠纷的情形。华晋焦煤及其下属子公司被质量和技术监督主管部门采取的行政处罚及整改情况详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（十四）交易标的涉及的行政处罚及合法合规情况”。

（十）主要产品生产技术阶段

华晋焦煤主要从事煤炭的开采、洗选及销售。截至本报告书签署日，华晋焦煤主要产品处于大批量生产阶段。

（十一）报告期内核心技术人员特点分析及变动情况

华晋焦煤报告期内人员稳定，管理人员、专业技术人员和操作人员等均拥有较高的素质且能胜任各自的岗位。华晋焦煤专业技术人员从业年限较长，在煤炭行业拥有丰富的实践经验，为华晋焦煤的经营和发展提供了重要的支持。

（十二）境外生产经营情况

截至本报告书签署日，华晋焦煤不存在境外生产经营情况。

（十三）华晋焦煤未来盈利能力及其稳定性

根据资产评估报告收益法预测结果，华晋焦煤预计能够产生稳定的利润，盈利能力较强。华晋焦煤在未来3年预计实现净利润情况如下表：

单位：万元

	2022年	2023年	2024年
净利润	136,938.72	109,650.23	192,711.82

1、资源品种较好，客户关系稳定

根据《全国矿产资源规划（2016—2020年）》，华晋焦煤下属矿井所在矿区属于国家规划矿区，根据《特殊和稀缺煤类开发利用管理暂行规定》，离柳矿区和乡宁矿区开采的煤种矿区产出的焦煤、肥煤、瘦煤属于被列入保护性开采范围的特殊及稀缺煤类。华晋焦煤的产品在国内焦煤市场中具有较高的市场认可度，具有一定的品牌优势。

华晋焦煤在焦煤行业中深耕多年，与宝武钢铁、山东钢铁、河北钢铁等国内知名钢铁企业建立了稳定的市场合作关系，积累了较高的客户满意度与信任度，具有较强的客户关系优势。

2、以长期重点合同煤销售为主，销量和价格有保障

华晋焦煤销售渠道及下游客户需求稳定，其主要客户为大型钢铁厂，多年

来华晋焦煤与客户保持了较好的合作关系，能够保障对华晋焦煤煤炭产品的采购。华晋焦煤终端客户主要为长协客户，客户每年签署一次合同约定全年的供货量，合同约定双方实际执行率需达 90%以上，因此华晋焦煤的产品销量较稳定。价格方面，对于中长期合同，原则上以季度为单位进行调整，中长期合同价格波动比煤炭价格市场小。

3、焦煤价格预计稳中向好，采矿权评估预测使用的价格低于目前的市场价格

根据中价新华焦煤价格指数，2022 年 4 月 27 日-5 月 10 日，沙曲焦精煤的长协价格为 2,290 元/吨，现货及竞价价格达到 2,950 元/吨。沙曲一矿二矿、吉宁矿、明珠矿采矿权评估预测使用的精煤销售价格分别为 1,216.97 元/吨、900.20 元/吨、889.44 元/吨，低于目前的市场价格。

焦煤是炼焦炭的重要原料，焦炭在冶炼钢铁中的不可替代性，决定了作为原料的焦煤的不可替代性。

短期来看，随着疫情持续以及国际形势变化，煤炭的进口仍然受阻，短期内煤炭供应仍存在结构性紧张；长期来看，未来随着国内经济稳定恢复，焦煤需求将随着经济形势复苏维持在刚需的稳定水平。因此，预计未来焦煤价格稳中向好。

综上，华晋焦煤资源品种较好，客户关系稳定，以长期重点合同煤销售为主，销量较稳定，外加焦煤价格预计稳中向好，采矿权评估预测使用的焦煤价格低于目前市场价格，因此，华晋焦煤盈利能力具有稳定性和可持续性。

（十四）沙曲一矿、沙曲二矿达产事项

1、沙曲一矿、沙曲二矿已取得达产所需的主要审批或备案手续及经营资质

截至本报告书出具日，华晋焦煤下属四座煤矿原煤核定产能与实际产能如下：

	核定产能(万吨)(①)	实际产能(万吨)(②)	达产率(=①/②)
沙曲一矿	450	330	73.33%
沙曲二矿	270	140	51.85%

吉宁矿	300	300	100.00%
明珠矿	90	90	100.00%
合计	1,110	860	77.48%

由上表可知，华晋焦煤下属四座煤矿原煤核定产能合计为 1,110 万吨，实际产能为 860 万吨，综合达产率达到 77.48%，其中吉宁矿、明珠矿已完全达产，沙曲一矿、沙曲二矿达产率也分别达到 73.33%、51.85%。华晋焦煤下属四座煤矿均具备持续生产能力。

截至本报告书出具日，沙曲一矿、沙曲二矿已取得达产所需的主要审批或备案手续及经营资质，具体如下：

(1) 沙曲一矿

审批类型	批复/备案文件	部门	取得日期
资源储量	关于《山西省河东煤田华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿资源储量核实报告》评审备案证明（晋自然资储备字〔2019〕159号）	山西省自然资源厅	2019.12.12
安全生产许可	（晋）MK安许证字〔2021〕GA150Y2B2	山西煤矿安全监察局	2021.05.28
项目立项	国家发展改革委关于山西离柳矿区沙曲一号矿井改扩建项目核准批复（发改能源〔2014〕145号）	国家发改改革委	2014.01.23
初设批复	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲一号矿井改扩建项目初步设计的批复（晋发改设计发〔2014〕1453号）	山西省发展和改革委员会	2014.10.31
开工建设	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲一号矿井改扩建项目开工建设的批复（晋煤办基发〔2015〕483号）	山西省煤炭工业厅	2015.06.02
用地	中华人民共和国建设项目选址意见书（选字第 2015-077 号）	山西省住房和城乡建设厅	2015.06.12
环境影响评估	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲一矿改扩建项目环境影响报告书的批复（环审〔2011〕113号）	中华人民共和国环境保护部	2011.05.11

审批类型	批复/备案文件	部门	取得日期
节能评估	关于华晋焦煤有限公司沙曲一号矿井改扩建项目节能评估报告的审查意见（发改办环资[2013]335号）	国家发展改革委办公厅	2013. 02. 06
联合式运转	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲一号矿井500万吨/年矿井改扩建项目联合试运转的批复（晋煤办基发[2016]29号）	山西省煤炭工业厅	2016. 01. 14
水土保持设施验收	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲一号矿井改扩建工程水土保持设施验收的意见（晋水保[2016]768号）	山西省水利厅	2016. 09. 23
环保验收	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲一矿改扩建项目竣工环境保护验收合格的函（环验（2017）9号）	中华人民共和国环境保护部	2017. 03. 03
竣工验收	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲一号矿井改扩建项目竣工验收的批复（晋发改验收[2018]6号）	山西省发展和改革委员会	2018. 03. 15

（2）沙曲二矿

审批类型	批复/备案文件	部门	取得日期
资源储量	关于《山西省河东煤田华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿煤炭资源储量核实报告》评审备案证明（晋自然资储备字[2019]158号）	山西省自然资源厅	2019. 12. 12
安全生产许可	（晋）MK安许证字〔2021〕JLSJ002SB1	山西省应急管理厅	2020. 05. 18
项目立项	关于山西离柳矿区沙曲二号矿井及选煤厂改扩建项目核准的批复（发改能源[2014]147号）	国家发展和改革委员会	2014. 01. 23
初设批复	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲二号矿井改扩建项目初步设计的批复（晋发改设计发（2014）1452号）	山西省发展和改革委员会	2014. 10. 31
开工建设	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲二号矿井及选煤厂改扩建	山西省煤炭工业厅	2015. 06. 12

审批类型	批复/备案文件	部门	取得日期
	建项目开工建设的批复（晋煤办[2015]484号）		
用地	山西离柳矿区沙曲二号矿井及选煤厂改扩建项目选址意见书（选字第2015-078号）	山西省住房和城乡建设厅	2015.6.12
环境影响评估	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲二矿及选煤厂改扩建项目环境影响报告书的批复（环审（2011）84号）	中华人民共和国环境保护部	2011.04.06
节能评估	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲二号矿井及选煤厂改扩建项目节能评估报告的审查意见（发改办环资[2013]588号）	国家发展改革委办公厅	2013.3.11
联合式运转	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲二号矿井及选煤厂改扩建项目联合试运转的批复（晋煤办基发[2016]30号）	山西省煤炭工业厅	2016.01.14
水土保持设施验收	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲二矿及选煤厂改扩建工程水土保持设施验收的意见（晋水保函[2016]769号）	山西省水利厅	2016.09.23
环保验收	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲二矿及选煤厂改扩建项目竣工环境保护验收合格的函（环验[2017]10号）	中华人民共和国环境保护部	2017.03.03
竣工验收	关于华晋焦煤有限责任公司沙曲二号矿井及选煤厂改扩建项目竣工验收的批复（晋发改验收[2018]7号）	山西省发展和改革委员会	2018.3.15

综上，沙曲一矿、沙曲二矿已取得达产所需的主要审批或备案手续及经营资质。

2、沙曲一矿、沙曲二矿预期达产是否存在重大不确定性，如不能按时达产对标的资产生产经营、评估值及本次交易的影响，以及相关补救措施

（1）沙曲一矿、沙曲二矿预期达产不存在重大不确定性

①达产所需的主要审批手续齐备，达产不存在外界审批障碍

沙曲一矿改扩建项目已完成竣工验收，沙曲一矿已取得编号为“（晋）MK 安许证字〔2021〕GA150Y2B2”的《安全生产许可证》，载明沙曲一矿核定生产能力为 450 万吨。沙曲二矿改扩建项目已完成竣工验收，沙曲二矿已取得编号为“（晋）MK 安许证字〔2021〕JLSJ002SB1”的《安全生产许可证》，载明沙曲二矿核定生产能力为 270 万吨。

沙曲一矿、沙曲二矿已取得达产所需的主要审批或备案手续及经营资质，达产事项不存在实质性外界审批障碍。

②矿井已稳定生产数年，达产不存在技术与管理障碍

与完全未投产的基建矿不同，沙曲一矿、沙曲二矿已稳定生产数年，原煤产量已经能达到 330 万吨/年、140 万吨/年，达产率分别达到 73.33%、51.85%，已经形成了较完善的经营管理体系和较完整的人员机构配置，具有较强的持续经营能力。

此外，华晋焦煤深耕焦煤行业多年，在双突矿井瓦斯治理领域积累了丰富的经验，建成了全国首个煤与瓦斯突出矿井薄煤层与 110 工法结合的智能化工工作面，开创了薄煤层开采智能化先河。华晋焦煤成熟的技术体已广泛应用在沙曲一矿、沙曲二矿当前的生产工作中，沙曲一矿、沙曲二矿达产不存在实质性技术障碍。

因此，沙曲一矿、沙曲二矿生产技术成熟，管理体系完善，从技术、管理等方面看，沙曲一矿、沙曲二矿达产不存在重大不确定性。

③矿井各主要配套系统基本满足达产需要

除沙曲二矿通风能力还有所欠缺外，沙曲一矿、沙曲二矿各主要配套的生产系统（开拓开采系统、瓦斯抽采系统、排水系统、供电系统、提升运输系统、压风系统、供水系统等）均已满足达产需求。

为提升矿井通风能力，沙曲二矿拟计划更换回风斜井主要通风机，并于 2027 年前完成新建一对天神头风井。截至本报告书出具日，回风斜井主要通风机更换施工方案、控制价、招标申请已编制并审批完毕，现正审核招标文件、准备挂网招标；天神头风井项目可行性研究报告已申报 2022 年专项资金计划，

后续将作为重点项目推进。

综上，除沙曲二矿通风能力还有所欠缺外，沙曲一矿、沙曲二矿各主要配套系统已基本满足达产需要，沙曲二矿通风能力提升工作已在推进中。从配套系统能力来看，沙曲一矿、沙曲二矿达产不存在重大不确定性。

④已制定切实可行的达产稳产方案并积极落实

针对尚未完全达产的沙曲一矿、沙曲二矿，华晋焦煤制定了切实可行的达产稳产方案，各项计划措施为均在积极落实中。截至本报告书出具日，沙曲一矿、沙曲二矿达产稳产相关措施落实情况如下：

A、沙曲一矿

序号	达产稳产措施	落实情况
1	增强采掘力量，在原有队伍不减少的前提下增加一个综掘队伍。	已制定队伍组建计划，正在履行用人审批手续，采掘队伍建设正在推进中。
2	将 2#煤保护层开采工作面、5#煤回采工作面的单刀循环进度由 0.6m 提高至 0.8m，同时建设一大采长工作面，提高循环产量。	目前 5#煤回采工作面的单刀循环进度已达到至 0.8m；300m 大采长 4501 综采工作面正在施工，预计于 2023 年 4 月份施工完毕。
3	将单刀循环进度由 0.6m 提高至 0.8m，月推进度由 60m 提高到 100m，加大保护层开采力度，释放主采煤层产能。	目前 2406 工作面月推进度已由 60m 提升至 90m，预计 2023 年 6 月 2407 工作面单刀循环可由 0.6m 提升至 0.8m，月推进度可由 90m 提升至 100m。
4	加快智能化快掘工作面建设，实现减员增效的同时提高单进水平。	目前智能化工作面建设已列入焦煤集团 2022 年专项资金计划第二批招标项目，预计 2022 年 8 月份完成第一个智能化掘进工作面的成建工作。
5	积极推广无煤柱自成巷“110”工法开采技术应用，降低万吨掘进率。	目前 2#煤、3+4#煤的 2406 工作面、4206 工作面正在推广应用“110”工法切顶留巷技术，5#煤层“110”工法切顶留巷技术计划在 5306 工作面推广实施。
6	巩固瓦斯治理“三区联动”模式，加强瓦斯治理工程进度，确保抽掘采平衡。	已制定《沙曲一矿瓦斯综合治理三年滚动计划（2022-2024）》并按照计划严格执行。2022 年 1-4 月瓦斯抽放纯量计划 2,940 万 m ³ ，完成 3,039 万 m ³ ，完成计划的 103.3%。
7	通过淘汰旧设备、购买新设备、或对现有设备进行大修或智能化改造，逐步实现矿井的装备升级，保证达产期间开采设备衔接要求。	已于 2021 年 9 月购置投用一台 ZYWL-13000DS 定向钻机，后续将继续购置相关设备以满足矿井提高截深及循环个数需要。

序号	达产稳产措施	落实情况
8	加快推动压煤村庄搬迁工作，释放村庄压煤资源。	部分压煤村庄搬迁草案已拟定完成，已对房屋及其附属物财产等进行了丈量，现正在商议村民安置问题。
9	虽然现有通风能力已满足达产要求，为保证矿井持续稳产，矿井计划于2023年12月底前新建一个新风井，以提高通风能力。	拟新建的麻任风井项目建议书、可行性研究报告已编制完成，华晋焦煤已组织相关部门进行会审。

B、沙曲二矿

序号	达产稳产措施	落实情况
1	增强采掘力量，在原有队伍不减少的前提下增加2个掘进队和增加1个综采队。	已制定队伍组建计划，正在履行用人审批手续，采掘队伍建设正在推进中。
2	完成回风斜井主要通风机更换，并于2027年前完成新建一对天神头风井，提升矿井通风能力。	(1) 回风斜井主要通风机更换施工方案、控制价、招标申请已编制并审批完毕，现正审核招标文件、准备挂网招标。 (2) 天神头风井项目可行性研究报告已申报2022年专项资金计划
3	增加掘进队组施工九采区南翼3#保护煤层巷道及五采区集中巷道，保障保护层连续开采。	目前九采区集中轨道运输下山、集中胶带运输下山、集中回风下山及相关硐室已全部施工到位，增加掘进队后施工九采区南翼保护层巷道及五采区集中巷道。
4	将各开采煤层的单刀循环进度由0.6m提高至0.8m，提高循环产量。	5302综采工作面已按照0.8m截深配置综采设备，2022年4月已安装完毕。2022年开始新投产综采工作面已全部实现单刀循环进度由0.6m提高至0.8m
5	加快3#保护煤层的开采，2022年底回采完毕四采区3#保护煤层3404工作面，2023年10月，接替回采九采区3#保护煤层（期间垫采4#煤层），全面释放四、九采区4#、5#主采煤层产能。	现四采区剩余3404一个保护层回采工作面，现已回采推进533m，剩余219m预计至2022年底回采完毕，九采区3#保护煤层3905胶带巷已施工完成682m，剩余758m，3905轨道巷已施工环节工程20m。
6	巩固瓦斯治理“三区联动”模式，加强瓦斯治理工程进度，确保抽掘采平衡。	已制定《沙曲二矿瓦斯综合治理三年滚动计划(2022-2024)》并按照计划严格执行。2022年1-4月瓦斯抽放纯量计划1,920万m ³ ，完成2,038.43万m ³ ，完成计划的106.2%。
7	加快推动压煤村庄搬迁工作，释放村庄压煤资源	部分压煤村庄搬迁草案已拟定完成，对房屋及其附属物财产等进行了丈量，现正在商议村民安置问题。
8	根据现生产采区情况及生产衔接实际，在四采区5#煤层、九采区南翼4#、5#煤层布置大工作面，降低回采巷道掘进	矿井现正实施4402工作面，其中4402胶带巷1134m已施工到位，4402轨道巷已施工1088m，已施工到位，4402切眼已施工

序号	达产稳产措施	落实情况
	工程量，减少综采队组搬家倒面频次，提高单产水平。	42m，剩余 194m。待 4402 工作面回采完毕后，在下方布置 5#煤层 5401 大工作面。
9	按照生产进度逐年购置智能采煤机、掘进机、定向钻机、电液控液压支架、智能化综采设备等机器设备，逐步实现矿井的装备升级，保证达产期间开采设备衔接要求。	2022 年已下达专项资金计划，用于购置 1 台掘进机，改造 2 台掘进机、15 架液压支架，现正准备设备技术规格书。
10	加快智能化矿井建设，初步形成开拓设计、地质保障、生产、安全等主要环节的信息化传输、自动化运行技术体系。	2021 年 4306 轨道巷智能化掘进工作面已建设完成，并通过山西省能源局验收，2022 年规划建设 2 个智能化掘进工作面，现正在编制智能化改造方案。

沙曲一矿、沙曲二矿拟通过增强采掘力量、加强瓦斯治理工程、加快保护层开采速度、推进智能化矿井建设等措施实现达产目标，前述措施已在稳步推进中，沙曲一矿、沙曲二矿预期达产不存在重大不确定性。

综上，鉴于沙曲一矿、沙曲二矿：（1）已取得达产所需的主要审批或备案手续及经营资质，达产事项不存在实质性外界审批障碍；（2）生产技术成熟，管理体系完善，达产事项不存在技术和管理障碍；（3）除沙曲二矿通风能力还 有所欠缺外，各主要配套系统已基本满足达产需要；（4）已制定切实可行的达产稳产方案并稳步推进中，沙曲一矿、沙曲二矿预期达产不存在重大不确定性。

(2) 如不能按时达产对标的资产生产经营、评估值及本次交易的影响，以及相关补救措施

①如不能按时达产对标的资产生产经营、评估值及本次交易的影响

沙曲一矿、沙曲二矿生产经营所需的各项必要资质齐备，已稳定生产经营数年，技术和管理成熟，报告期内原煤实际产能分别为 330 万吨/年、140 万吨/年，具备持续经营和盈利能力。无论沙曲一矿、沙曲二矿能否按时达产，都不会对华晋焦煤的正常生产经营造成不利影响。在沙曲一矿、沙曲二矿未完全达产的前提下，华晋焦煤 2021 年 1-11 月的归母净利润已达到 190,067.23 万元，已超过收益法评估 2021 年全年预测金额。

本次交易中，标的资产之一华晋焦煤的交易价格以中水致远《资产评估报告》中资产基础法的评估结果作为定价依据，其中无形资产-采矿权中沙曲一矿、沙曲二矿的评估值引用了儒林评估出具的《采矿权评估报告》对采矿权的评估结果。采矿权的评估价值为评估基准日（2021 年 7 月 31 日），在既定的评估假设和参数选取条件下确定的矿业权价值。若不能按照预期达产，将影响沙曲一矿、沙曲二矿的采矿权在未来实现的销售收入、净利润以及现金流入，将相应减少华晋焦煤评估值。

②相关补救措施

沙曲一矿、沙曲二矿已取得达产所需的主要审批或备案手续及经营资质，生产技术成熟，管理体系完善，各主要配套系统已基本满足达产需要，且已制定切实可行的达产稳产方案并稳步推进中，预期达产不存在重大不确定性。

与完全未投产的基建矿不同，沙曲一矿、沙曲二矿已经稳定生产数年，即使未能按时达产也不影响其正常生产经营。如未能按时达产，进而导致本次交易的业绩承诺未能实现，焦煤集团将按照《业绩补偿协议》及其补充协议所作约定进行赔偿。具体如下：

业绩承诺期应补偿金额=（累计承诺净利润-累计实际净利润）÷累计承诺净利润×华晋焦煤 51%股权交易价格。

上述净利润数均应当以扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润确定。

如依据前述公式计算出的业绩承诺期应补偿金额大于标的资产交易价格（即 6,599,297,997.93 元）时，按 6,599,297,997.93 元取值。

就上述业绩承诺期应补偿金额，焦煤集团将优先以本次交易所获对价股份对上市公司进行补偿，不足的部分由其以自有或自筹现金补偿。

第五节 标的资产评估及定价情况

一、标的资产评估概况

本次交易中，标的资产的交易价格以符合相关法律法规要求的资产评估机构中水致远出具的并经有权国资监管机构备案的“中水致远评报字【2021】第 040018 号”和“中水致远评报字【2021】第 040019 号”的《资产评估报告》所载评估值为基础确定。

中水致远依照国家评估相关法律法规，就标的资产截至 2021 年 7 月 31 日的全部权益价值进行了评估，本次评估采用资产基础法和收益法，具体如下：

单位：万元

评估标的	评估方法	股东全部权益 账面值	评估值	增值额	增值率
华晋焦煤 100% 股权	资产基础法	416,713.05	1,293,980.00	877,266.95	210.52%
	收益法	416,713.05	1,308,843.29	892,130.24	214.09%
明珠煤业 100% 股权	资产基础法	51,285.23	90,333.16	39,047.93	76.14%
	收益法	51,285.23	93,022.49	41,737.26	81.38%

传统能源行业属于重投资行业，生产设施投资占总资产比例较大，采用资产基础法能更好地反映公司价值，采用资产基础法的评估结果相对更具可信性。采用资产基础法可以更为合理从资产再取得途径，反映企业现有资产的重置价值，反映企业股东权益的市场价值。因此，本次交易选用资产基础法评估结果作为最终评估结果，即华晋焦煤的股东全部权益价值为 1,293,980.00 万元，明珠煤业的股东全部权益价值为 90,333.16 万元。

经交易各方友好协商，以此为基础确定标的资产的转让价格合计为 704,193.05 万元，其中华晋焦煤 51%股权的转让价格为 659,929.80 万元，明珠煤业 49%股权的转让价格为 44,263.25 万元。

二、华晋焦煤评估基本情况

（一）评估方法及其选取理由

根据《资产评估法》、《资产评估基本准则》、《资产评估执业准则—资产评估方法》和《资产评估执业准则—企业价值》等有关资产评估准则规定，资产评估的基本评估方法可以选择市场法、收益法和资产基础法（成本法）。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。被评估单位为采煤企业，该类行业交易案例可以取得，但由于本次被评估单位经营和核算有其自身的特点，与市场上找到的交易案例有一定差异，故本次不适用市场法评估。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法。现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。经资产评估师对被评估单位华晋焦煤有限责任公司提供经营、财务、运作计划等文件、资料进行分析、核实、判断，结论如下：本项目对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整，未来收益和评估对象的所有者所承担的风险能用货币来衡量，故适宜采用收益法进行评估。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。本项目对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整，适宜采用资产基础法进行评估。结合评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，本项目采用资产基础法进行评估。股东部分权益=（各项资产评估值之和-各项负债评估值之和）×持股比例。

通过以上分析，本次评估分别采用收益法及资产基础法进行，在比较两种评估方法所得出评估结论的基础上，分析差异产生原因，最终确认评估值。

（二）评估假设

1、一般假设

（1）有限年期经营假设。该假设是假定企业将以矿产资源可采量为基础，在资源耗竭前企业按照预测情况持续经营，在资源耗竭时将停止营业。

（2）交易假设。假定所有待评估资产已经处在交易过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

（3）公开市场假设。公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产

在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

（4）资产持续使用假设。持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结论的使用范围受到限制。

（5）合法经营假设。该假设要求被评估单位经营符合国家的经济政策，遵守税收、环保和其他与企业经营相关的法律、法规和规章。

（6）合理经营假设。该假设为假设被评估单位未来无重大决策失误和重大管理失职；企业经营范围内所需的相关许可证，应根据经营的需要，合理保证持续有效；人员和各项资产的安全达到合理水平；管理层是负责的，并能稳步推进公司的发展计划，保持良好的经营态势。

（7）资料合法、真实、完整性假设。委托人和被评估单位所提供的资料是评估工作的重要基础资料，评估人员对所收集到的资料履行了应有的清查核实程序，并在专业范围内进行应有的职业分析判断，对所发现的问题进行进一步澄清核实和尽可能的充分披露。但评估机构和评估人员受执业范围所限，不能对委托人和被评估单位所提供的资料的合法性、真实性和完整性（完整性是相对估值需要而言的）做出保证。因此，评估工作是以委托人和被评估单位所提供的有关资料的合法、真实、完整为假设前提。

2、特殊假设

（1）本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化。无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、汇率、税率等政策无重大变化。

（3）企业未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式。

(4) 假设被评估单位完全遵守国家所有相关的法律法规，符合国家的产业政策，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

(5) 公司未来的经营策略和成本控制等仍保持其最近几年的状态持续。

(6) 华晋焦煤有限责任公司沙曲一矿和华晋焦煤有限责任公司沙曲二矿按《关于山焦华晋生产矿井达产稳产工作方案的批复》（山西焦煤生函[2021]288号）中批复的《华晋焦煤有限责任公司生产矿井达产稳产工作方案》、《华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿达产稳产工作方案》、《华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿达产稳产工作方案》进行达产稳产实施，在 2024 年及以后，沙曲一矿和沙曲二矿达到核定生产能力。

(7) 华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿目前按《华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿煤炭资源开发利用、地质环境保护与土地复垦方案》安排生产，假设华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿后续仍按《华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿煤炭资源开发利用、地质环境保护与土地复垦方案》安排生产，在开采下组煤时按《华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿下组煤煤炭资源开发利用、地质环境保护与土地复垦方案》投资生产。

(8) 华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿目前按《华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿煤炭资源开发利用、地质环境保护与土地复垦方案》安排生产，假设华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿后续仍按《华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿煤炭资源开发利用、地质环境保护与土地复垦方案》安排生产，在开采下组煤时按《华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿下组煤煤炭资源开发利用、地质环境保护与土地复垦方案》投资生产。

(9) 华晋焦煤有限责任公司瓦斯发电厂按《华晋焦煤有限责任公司电力分公司瓦斯发电厂一、二期智能升级改造项目可行性研究报告》中一二期智能升级改造方案实施，在 2022 年完成瓦斯电厂一车间和二车间的技改。

(10) 本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响。

(11) 本项目矿山服务年限长于现有《采矿许可证》、《安全生产许可证》、《排污生产许可证》有效期限，评估假设《采矿许可证》、《安全生产许可证》、《排污生产许可证》到期后可顺利延续。

（三）资产基础法的评估情况及分析

在评估基准日公开市场交易及有限年期经营的前提下，经审计后的资产账面价值为 1,838,155.73 万元，负债账面价值为 1,421,442.68 万元，股东全部权益账面价值为 416,713.05 万元；评估后的资产总额为 2,713,544.90 万元，增值额为 875,389.17 万元，增值率为 47.62%；负债总额为 1,419,564.90 万元，减值额为 1,877.78 万元，减值率为 0.13%；股东全部权益为 1,293,980.00 万元，增值额为 877,266.95 万元，增值率为 210.52%。资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产合计	1	322,164.40	330,765.63	8,601.23	2.67
非流动资产合计	2	1,515,991.33	2,382,779.27	866,787.94	57.18
其中：长期股权投资	3	70,951.64	410,599.41	339,647.77	478.70
投资性房地产	4	-	-	-	
固定资产	5	408,937.80	505,784.81	96,847.01	23.68
在建工程	6	58,710.25	67,643.65	8,933.40	15.22
无形资产	7	929,941.51	1,352,254.67	422,313.16	45.41
其中：无形资产-土地使用权	8	7,041.48	28,923.90	21,882.42	310.76
无形资产-矿业权	9	922,758.09	1,322,998.61	400,240.52	43.37
其他非流动资产小计	10	47,450.13	46,496.73	-953.40	-2.01
资产总计	11	1,838,155.73	2,713,544.90	875,389.17	47.62
流动负债	12	520,129.28	520,129.28	-	-
非流动负债	13	901,313.40	899,435.62	-1,877.78	-0.21
负债总计	14	1,421,442.68	1,419,564.90	-1,877.78	-0.13
所有者权益 (或股东权益)	15	416,713.05	1,293,980.00	877,266.95	210.52

1、流动资产评估说明

（1）货币资金

货币资金账面价值为 1,174,693,558.02 元，包括现金、银行存款和其他货币资金。

①库存现金

库存现金账面价值为 84,674.18 元，为存放在矿本部财务部门的人民币。评估人员在公司出纳员的陪同下，于 2021 年 8 月对库存现金进行了监盘，并采取盘点倒推方法验证基准日现金余额，并同基准日的现金日记账和总账现金账户余额核对的方法确认评估值，库存现金评估值为 84,674.18 元。

②银行存款

银行存款账面值为 872,709,399.77 元，评估人员对银行存款核对明细账、银行对账单和企业编制的未达账项调节表进行了核对，并对银行账户进行函证，确认账实相符后，以经过核实后的账面值确认评估值。银行存款评估值为 872,709,399.77 元。

③其他货币资金

其他货币资金为 301,899,484.07 元，为预存到公积金管理中心账户的房款和维修基金以及保证金账户存款。评估人员对其他货币资金核对明细账、银行对账单和企业编制的未达账项调节表进行了核对，并对账户进行函证，确认账实相符后，以经过核实后的账面值确认评估值。其他货币资金评估值为 301,899,484.07 元。

货币资金的评估值为 1,174,693,558.02 元，未发生增减值变化。

(2) 应收账款

应收账款账面余额为 519,061,653.22 元，坏账准备为 186,630,069.16 元，账面值为 332,431,584.06 元，主要为本部应收国网山西省电力公司吕梁供电公司电费、上海汇鋈物资贸易有限公司、首钢国际贸易（天津）有限公司、山煤华南煤炭销售有限公司等外单位的煤款、贸易分公司应收京安洁净能源贸易（武汉）有限公司、中国平煤神马集团物流有限公司、湖北省煤炭投资开发有限公司等外部单位煤矿。账龄分析如下：

序号	账龄	金额（元）	占比
1	一年以内	329,438,336.89	63.47%
2	1-2 年	4,327,620.69	0.83%
3	2-3 年	553,436.27	0.11%

序号	账龄	金额（元）	占比
4	3-4 年	414,210.00	0.08%
5	5 年以上	184,328,049.37	35.51%
合计		519,061,653.22	100.00%

评估人员根据企业提供的资料，抽查了金额较大的应收账款的发票，并对大额款项进行函证，确定账面金额无误；评估人员在对应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，应收款项采用账龄分析的方法估计评估风险损失，其评估风险损失的确定主要参考被评估单位会计政策，根据账龄分析计算（1 年以内为 1%、1-2 年为 5%、2-3 年为 10%、3-4 年为 50%、4-5 年为 50%、5 年以上为 70%），以应收款项账面值减去评估风险损失后的金额确定评估值。对于经审计后的坏账准备评估为零。

经实施上述评估方法后，应收账款的评估值为 332,431,584.06 元，未发生增减值变化。

（3）应收票据

应收票据账面价值为 510,519,328.33 元，主要为应收的不带息银行承兑汇票这部分汇票由广发银行等信用等级一般银行承兑。

评估人员通过查阅相关合同、协议和原始凭证进行核实。对于评估基准日和资产评估报告日之间已承兑的应收票据，按被评估单位的账面余额确定评估值；对于到期日期在资产评估报告日之后的未承兑应收票据，按被评估单位计提应收票据坏账准备的方法考虑评估风险损失，以审计后账面余额减去评估风险损失确认评估值。将被评估单位计提的坏账准备，评估为零。

经实施上述评估方法后，应收票据的评估值为 513,114,595.19 元，评估增值 2,595,266.86 元，增值率为 0.51%。增值原因为：被评估单位对评估基准日和资产评估报告日之间已承兑的应收票据，计提了应收票据坏账准备，评估时按应收票据账面余额确定评估值，导致评估增值。

（4）应收款项融资-票据

应收款项融资-票据账面价值为 716,584,750.96 元，主要为应收的不带息银

行承兑汇票。评估人员通过查阅相关合同、协议和原始凭证进行核实，以核实后账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，应收款项融资-票据的评估值为 716,584,750.96 元，未发生增减值变化。

（5）预付款项

预付款项账面值为 188,863,329.93 元，评估人员首先审核预付款项的业务内容，预付款项内容主要为本部预付山西煤炭运销集团吕梁有限公司煤款、山西地方电力有限公司柳林分公司的电费及山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司的港杂费等。

对预付款项的评估，评估人员在对预付款项核实无误的基础上，评估人员向债务人进行函证，对评估现场工作日结束时无法收回函证资料的往来单位，评估人员采用替代程序进行资料收集，主要为查阅原始入账记录、原始单据。预付账款无证据证明其无法收回相关资产或权益，故以账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，预付款项的评估值为 188,863,329.93 元，未发生增减值变化。

（6）其他应收款

其他应收款账面余额为 237,027,100.20 元，坏账准备为 164,982,198.31 元，账面值为 72,044,901.89 元。为被评估单位本部应收山西国瑞房地产开发有限公司购房押金款、应收山西省高级人民法院的诉讼费、贸易分公司应收山煤国际能源集团青岛有限公司（旧）、武汉福达物资有限责任公司的货款及内部职工的备用金及保险等。账龄分析如下：

序号	账龄	金额（元）	占比
1	一年以内	9,508,588.26	4.01%
2	1-2 年	30,805,847.15	13.00%
3	2-3 年	3,523,770.76	1.49%
4	3-4 年	2,671,964.56	1.13%
5	4-5 年	333,512.00	0.14%
6	5 年以上	190,183,417.47	80.23%

序号	账龄	金额（元）	占比
合计		237,027,100.20	100.00%

评估人员根据企业提供的资料，抽查了金额较大的其他应收款的发票，并对大额款项进行函证，确定账面金额无误；在对其他应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，其他应收款采用账龄分析的方法估计评估风险损失，其评估风险损失的确定主要参考被评估单位会计政策，根据账龄分析计算（1 年以内为 1%、1-2 年为 5%、2-3 年为 10%、3-4 年为 50%、4-5 年为 50%、5 年以上为 70%），以其他应收款账面值减去评估风险损失后的金额确定评估值；对于公共往来单位往来款和已不再上班的原单位职工的备用金借款，按企业计提坏账准备的方法，全额考虑评估风险损失；对于华晋焦煤有限责任公司合并范围内的往来款、内部职工备用金借款、外部单位抵押金和保证金等，评估时不考虑评估风险损失；对于评估基准日到资产评估报告日之间已收回的大额借款，评估时不考虑评估风险损失；对于经审计后的坏账准备评估为零。

经实施上述评估方法后，其他应收款的评估值为 107,585,617.53 元，增值额为 35,540,715.64 元，增值率为 49.33%。增值原因为：被评估单位对外部单位保证金、内部职工备用金及评估基准日到资产评估报告日之间已收回的大额借款等计提了坏账准备，评估人员计算时对该部分款项未考虑评估风险损失，故导致评估值发生增值。

（7）存货

①评估范围

存货账面余额为 132,659,212.76 元，存货跌价准备为 0.00 元，账面值为 132,659,212.76 元，包括（原材料、在库周转材料、委托加工物资、产成品、发出商品）。

②具体评估过程

A、原材料

原材料账面余额为 96,104,427.86 元，存货跌价准备为 0.00 元，账面值为

96,104,427.86 元，共计 9,993 项，原材料为华晋焦煤有限责任公司本部、沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿、沙曲选煤厂和事业分公司的材料。其中本部 3345 项，分为配件、劳保、电缆、木材、钢材等。具体包括外购的钢材（圆钢、槽钢、支撑钢）、配件（阀门、钻杆及齿轮等）及材料（运输带、三角带等）；沙曲一号煤矿 5991 项，包括电液控换向阀、超滤膜及单体液压支柱等；沙曲二号煤矿 92 项，包括毫秒延期电雷管、油气分离器滤芯及球形截止阀等，选煤厂 529 项，包括皮带秤测速滚筒、震动电机及调速型液力耦合器；事业分公司 36 项，包括食堂使用的米、面、油等；除沙曲一矿的 6 项资产因系统问题有金额无数量外，其余材料均在库房存放，可正常领用。

对原材料的评估采用成本法。被评估单位存货管理制度严格，排放有序。评估人员根据评估申报表对原材料进行了抽查盘点，经过履行查阅购货合同、发票及向供货商询价等程序。评估人员核查了大部分原材料的合同、发票及出入库单，对其购入时间和入账金额进行了核实。对原材料中的部分钢材、配件等，因市场价格变化较大，评估人员根据确认后的数量乘以现行市场购买价，确认其评估值；对于原材料出入库频繁，且原材料的账面价格与市场价基本接近，评估时按照核实后的账面值确认评估值；对于有金额零数量的资产评估为零。

经实施上述评估方法后，原材料的评估值为 95,963,976.34 元，减值额为 140,451.52 元，减值率为 0.15 %，减值原因为：部分钢材、配件等按评估基准日市场价进行评估，账面值为历史成本单价，市场价低于账面成本单价，导致原材料评估减值。

B、在库周转材料

在库周转材料账面值为 701,881.94 元，为华晋焦煤有限责任公司本部、沙曲一号煤矿、选煤厂等单位材料。为日常需用的办公用品复印纸、中性笔、笔记本等，均为按需购买，存放于库房，可正常使用。

本次评估时，对在库周转材料的评估采用成本法。被评估单位存货管理制度严格，排放有序，均为按需及时购买。评估人员根据评估申报表对在库周转材料进行了抽查盘点，评估人员核查了发票及出入库单，对其购入时间和入账

金额进行了核实。对于近期购买的在库周转材料的账面价格与市场价基本接近，评估时按照的账面值作为评估值。

C、委托加工物资

委托加工物资账面值为 3,038,840.51 元，为沙曲一号煤矿委托山西金瑞冉工贸有限公司加工的矿工钢、焊管、U 型钢及沙曲二号煤矿委托柳林县吉通电氧焊修理部工字钢、支撑钢、法兰盘等，均为按需购买，可正常加工。

本次评估时，收集委托加工合同，并对委托加工单位进行函证确认，本次以核实后的账面值确认评估值。

D、产成品

产成品账面值为 19,022,834.52 元，共计 7 项，为选煤厂的焦精煤、洗混煤、煤泥和存放在日照港口和京唐港口的精煤，均可正常对外销售。

对产成品中的焦精煤、洗混煤、煤泥采用市场法进行评估。在对产成品盘点的基础上，根据产成品的适销程度，以产成品不含税销售价格减去销售费用、营业税金及附加、企业所得税以及适当的净利润确定其评估值。

公式= 产成品的数量×不含税销售单价×（1－销售费用率－营业税金及附加率－企业所得税率－净利润率×r）

r 为一定的比率，由于产成品未来的销售存在一定的市场风险，具有一定的不确定性，根据基准日调查情况及基准日后实现销售的情况确定其风险。其中 r 对于畅销产品为 0%。

经实施上述评估方法后，产成品评估值为 42,963,819.00.00 元，增值额为 23,940,984.48 元，增值率为 125.85%，增减值原因：焦精煤、洗混煤不含税出厂价高于账面成本价，故导致产成品评估增值；煤泥在评估基准日市场价格有所下降，乘以综合利润率后，低于账面成本价。综上所述，导致评估值增值。

E、发出商品

发出商品的账面值为 13,791,227.93 元，为选煤厂已发出外单位的精煤、贸易煤、中煤及煤泥等，均已发出，尚未确认收入。本次对发出商品评估时采用市场法进行评估。计算公式如下：

发出商品评估值=不含税销售单价×发出商品数量×（1-营业税金及附加率-企业所得税率-净利润率×r）。

焦精煤以 2021 年 7 月 31 日不含增值税的市场售价，扣除全部营业税金及附加、企业所得税以及一定比例的净利润后确定评估值，r 取 0%。

因发出商品为企业已实现销售的产品，故不考虑销售费用。

经实施上述评估方法后，发出商品的评估值为 37,866,959.00 元，评估增值 24,075,731.07 元，增值率为 174.57%。增值原因：发出商品不含税价格扣除相关税费后的价格高于账面单价，故导致评估增值。

③评估结果

存货的账面价值为 132,659,212.76 元，评估值为 180,535,480.79 元，增值额为 47,876,268.03 元，增值率为 36.09%，增值原因为：A、部分钢材、配件等按评估基准日市场价进行评估，账面值为历史成本加权平均后单价，账面成本单价偏高，导致原材料评估减值；B、焦精煤、洗混煤不含税出厂价高于账面成本价，故导致产成品评估增值；C、煤泥在评估基准日市场价格有所下降，乘以综合利润率后，低于账面成本价，综上所述，导致产成品评估值增值；D、发出商品不含税价格扣除相关税费后的价格高于账面单价，故导致评估增值。

（8）其他流动资产

其他流动资产账面值为 93,847,338.52 元。经审核，其他流动资产为本部的委托贷款，本部及贸易分公司截至评估基准日的企业所得税、待抵扣增值税、印花税以及已转实收资本资源价款。评估人员查阅了其他流动资产明细账及原始凭证，核实交易事项的真实性、业务内容和金额等，以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，其他流动资产评估值为 93,847,338.52 元，未发生增减值变化。

经实施上述评估方法，流动资产的评估结果见下表：

				单位：元
科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
货币资金	1,174,693,558.02	1,174,693,558.02	-	-
应收票据	510,519,328.33	513,114,595.19	2,595,266.86	0.51
应收账款	332,431,584.06	332,431,584.06	-	-
应收款项融资	716,584,750.96	716,584,750.96	-	-
预付款项	188,863,329.93	188,863,329.93	-	-
其他应收款	72,044,901.89	107,585,617.53	35,540,715.64	49.33
存货	132,659,212.76	180,535,480.79	47,876,268.03	36.09
其他流动资产	93,847,338.52	93,847,338.52	-	-
流动资产合计	3,221,644,004.47	3,307,656,255.00	86,012,250.53	2.67

2、其他权益工具评估说明

(1) 评估范围

其他权益工具为账面值为 203,545,228.15 元，分别为石太铁路客运专线有限责任公司、柳林县晋柳四号投资企业（有限合伙）、山西汾河焦煤股份有限公司、山西焦煤交通能源投资有限公司。具体情况见下表：

单位：元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	原始投资额	账面价值
1	石太铁路客运专线有限责任公司	2004-10-21	4.6933%	330,000,000.00	93,832,090.23
2	柳林县晋柳四号投资企业（有限合伙）	2020-03-25	0.3400%	9,291,242.00	328,664.32
3	山西汾河焦煤股份有限公司	2004-12-25	2.96%	7,770,000.00	35,388,843.39
4	山西焦煤交通能源投资有限公司	2012-07-06	4.61%	70,000,000.00	73,995,630.21
合计				417,061,242.00	203,545,228.15

(2) 评估方法

对于石太铁路客运专线有限责任公司、柳林县晋柳四号投资企业（有限合伙）、山西汾河焦煤股份有限公司、山西焦煤交通能源投资有限公司，首先对其他权益工具投资形成的原因、账面值和实际状况进行了取证核实，并查阅被投资企业章程和有关会计记录等，以确定其他权益工具投资的真实性和完整性，并在此基础上对被投资单位进行评估。根据各项其他权益工具投资的具体情况，采取市场法进行评估。

通过对资本市场上与估值对象处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，选取适当的价值比率对其进行评估，同时考虑股权流动性对结论的影响。即：

被投资单位股东全部权益价值=价值比率×价值指标×（1-非流动性折扣率）

因华晋焦煤对上述单位的持股比例较小，此处选用的价值比率为市净率（P/B）。

柳林县晋柳四号投资企业（有限合伙）是山西晋柳能源有限公司的股东之一，是因山西晋柳能源有限公司的股东人数超过《中华人民共和国公司法》规定的公司最大股东人数而专门设立的一个投资平台，该平台仅作为山西晋柳能源有限公司的股东行使了出资，不进行会计核算，故本次估算时先对山西晋柳能源有限公司进行测算，再通过华晋焦煤有限责任公司在柳林县晋柳四号投资企业（有限合伙）的持股比例 0.34%测算，最后通过柳林县晋柳四号投资企业（有限合伙）在山西晋柳能源有限公司的持股比例 6.31%进行测算。

（3）评估结果

经实施上述评估方法后，其他权益工具评估值为 203,545,228.15 元，未发生增减值变化。报告期末，华晋焦煤、审计机构根据第三方出具的关于前述其他权益工具投资的估值报告，采用公允价值对报告期末其他权益工具投资的账面价值进行了调整，因此，评估基准日经调整后的其他权益工具投资账面价值分别为 9,383.21 万元、32.87 万元、3,538.88 万元和 7,399.56 万元，因上述估值报告的评估基准日、评估方法与本次评估一致，故上述估值报告的结果、审计调整后的账面值与本次其他权益工具评估结果一致，因此，本次其他权益工具评估不涉及增减值。在对其他权益工具的评估中已经考虑了其相对于原始投资额的减值，评估结果具备公允性。

3、长期应收款评估说明

长期应收款账面值为 38,000,000.00 元，为企业的长期应收中航纽赫融资租赁（上海）有限公司、昆仑金融租赁有限责任公司的融资租赁保证金。评估人员查阅了长期应付款明细账和原始凭证，核实事项的真实性、业务内容和金额等，以核实后的账面值作为评估值。

经实施上述评估方法后，长期应收款评估值为 38,000,000.00 元，未发生增减值变化。

4、长期股权投资

(1) 评估范围

长期股权投资的账面值为 709,516,400.00 元，分别为对山西华晋明珠煤业有限责任公司、山西华晋吉宁煤业有限责任公司、山西焦煤华晋寨圪塔能源有限责任公司、山西华晋贸易有限责任公司的股权投资。具体情况见下表：

单位：元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例 (%)	原始投资额	账面价值
1	山西华晋明珠煤业有限责任公司	2010-03-16	51.00	499,708,900.00	499,708,900.00
2	山西华晋吉宁煤业有限责任公司	2010-10-18	51.00	104,307,500.00	104,307,500.00
3	山西焦煤华晋寨圪塔能源有限责任公司	2013-09-05	85.00	8,500,000.00	8,500,000.00
4	山西华晋贸易有限责任公司	2016-08-12	97.00	97,000,000.00	97,000,000.00
合计				709,516,400.00	709,516,400.00

(2) 评估方法

评估人员首先对长期投资形成的原因、账面值和实际状况进行了取证核实，并查阅被投资企业章程和有关会计记录等，以确定长期投资的真实性和完整性，并在此基础上对被投资单位进行延伸评估。因山西华晋明珠煤业有限责任公司、山西华晋吉宁煤业有限责任公司、山西焦煤华晋寨圪塔能源有限责任公司、山西华晋贸易有限责任公司为华晋焦煤有限责任公司控股子公司，故以评估后的股东全部权益乘以实缴出资比例得出对被投资单位长期股权投资的评估值。对山西华晋明珠煤业有限责任公司、山西华晋吉宁煤业有限责任公司、山西华晋贸易有限责任公司采用资产基础法和收益法进行了评估，对山西焦煤华晋寨圪塔能源有限责任公司采用资产基础法进行了评估。最终山西华晋明珠煤业有限责任公司、山西华晋吉宁煤业有限责任公司、山西焦煤华晋寨圪塔能源有限责任公司、山西华晋贸易有限责任公司选用了资产基础法测算结果作为评估结论。

(3) 评估结果

经实施上述评估方法后，长期股权投资评估值为 4,105,994,103.95 元，增值额为 3,396,477,703.95 元，增值率 478.70%。增值原因分析：于评估基准日评估后的山西华晋明珠煤业有限责任公司、山西焦煤华晋寨圪塔能源有限责任公司股东全部权益乘以实缴出资比例低于账面投资成本，山西华晋吉宁煤业有限责任公司、山西华晋贸易有限责任公司股东全部权益乘以实缴出资比例高于账面投资成本。综上，故导致评估增值。

5、房屋建（构）筑物评估说明

(1) 评估范围

纳入评估范围的房屋建筑物（构筑物）为华晋焦煤有限责任公司申报，主要用途为生产、生活、办公用。

(2) 评估方法

对于可以独立使用或可单独获利、出售的房屋，采用房地合一的评估思路；对于不能与土地分割、不能独立获利、不能独立营运的房屋，采用房地分估的思路。

①本次评估时对位于太原的办公楼和综合楼采用市场法进行评估。

市场法是选取与待估资产同样或类似资产近期交易价格，经过与待估资产的比较分析，以估测待估资产价值的方法。

比准价格=可比实例价格×(估价对象交易条件分值/可比实例交易条件分值)×(可比实例交易时间因素分值/估价时点时间因素分值)×(估价对象区域因素分值/可比实例区域因素分值)×(估价对象个别因素分值/可比实例个别因素分值)

②对于其他房屋建筑物采用成本法，计算公式为：

评估值=重置价值（不含增值税）×成新率

重置价值（不含增值税）=综合造价+前期及其他费用+资金成本-税金

重置价值中不包括建筑物所占用土地的开发成本。

(3) 评估结果

房屋建（构）筑物的评估结果如下：

单位：元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率（%）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物	750,995,638.46	482,648,024.19	565,676,489.00	441,850,037.00	-24.68	-8.45
构筑物及其他辅助设施	1,233,868,932.38	795,948,112.69	954,626,867.38	728,439,185.78	-22.63	-8.48
管道沟槽	153,043,507.30	74,886,018.25	96,310,412.00	59,535,495.00	-37.07	-20.50
固定资产减值准备	-	17,236,543.73		-		-100.00
合计	2,137,908,078.14	1,353,482,155.13	1,616,613,768.38	1,229,824,717.78	-24.38	-9.14

减值原因：①被评估单位摊入费用占比较高，评估时按照投资和合理工期考虑的前期费用和资金成本低于被评估单位摊入待摊费用，导致评估减值；②本次评估范围内，部分项目为资产改造费，评估时按实物状态进行评估导致评估减值；③评估原值减值是评估净值减值的主要原因。

6、机器设备评估说明

(1) 评估对象和范围

本次评估对象为华晋焦煤有限责任公司申报的机器设备、车辆和电子设备，账面原值 3,305,032,694.07 元，减值准备 711,967.62 元，账面净额 1,244,655,680.10 元。

(2) 评估方法

采用成本法进行评估作价，并依据下列公式计算设备评估值：

评估价值=重置价值×综合成新率

(3) 评估结果

经实施上述评估方法和程序，设备评估结果如下：

单位：元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率（%）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	2,989,547,417.36	1,177,360,304.59	2,604,147,617.00	1,491,253,076.00	-12.89	26.66

科目名称	账面价值		评估价值		增值率（%）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
车辆	58,654,997.12	17,612,115.35	49,266,777.00	20,722,819.00	-16.01	17.66
电子设备	256,830,279.59	50,395,227.78	194,040,277.00	106,189,206.00	-24.45	110.71
减值准备	-	711,967.62		-		-100.00
合计	3,305,032,694.07	1,244,655,680.10	2,847,454,671.00	1,618,165,101.00	-13.84	30.01

增减值原因分析：

机器设备主要包括采煤机、掘进机、输送机、皮带机、液压支架等，共计 11,773 项，均为被评估单位正常使用的机器设备。其中 4,152 项机器设备，账面原值为 83,783.23 万元，用专项储备——安全生产费用和维简费全额一次性计提折旧，该部分资产评估时根据实物状态，按评估基准日设备购置价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值，按综合成新率计算得评估值，导致评估增值 56,634.88 万元。其余机器设备账面值为按历史成本入账后计提折旧后账面净值，评估时按评估基准日购置价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值按综合成新率计算的评估净值，账面值中摊入费用比例较大，导致评估减值 25,245.60 万元。综上，华晋焦煤机器设备评估增值合计为 31,389.28 万元。

车辆近几年价格呈下降趋势，导致评估原值减值；由于企业会计折旧方法与评估成新率的内涵不同，评估时按实物状态考虑了成新率，导致评估净值增值。

电子设备近几年价格呈下降趋势，导致评估原值减值；由于企业会计折旧方法与评估成新率的内涵不同，评估时按实物状态考虑了成新率，导致评估净值增值。

以上增减值合计导致评估原值减值，净值增值。

7、井巷工程

（1）评估范围

本次列入井巷资产评估范围的井巷工程分为沙曲一矿资产和沙曲二矿资产。沙曲一矿资产包括各井筒（含主斜井、副立井、2 个进风立井、2 个回风立井），各巷道及硐室（含井底车场巷道及硐室、主要运输巷及回风巷，辅助运输

巷道及主水泵房、主变电所、井底水仓等)；沙曲二矿资产包括各井筒(含主斜井、副斜井、回风斜井、进风立井、回风立井)，各巷道及硐室(含井底车场巷道及硐室、主要运输巷及回风巷，辅助运输巷道及主水泵房、主变电所、井底水仓等)。井巷工程资产评估基准日账面原值为 2,228,982,106.82 元，账面净值为 1,508,476,673.51 元。

(2) 评估结果

单位：元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率(%)	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
井巷工程	2,228,982,106.82	1,508,476,673.51	2,556,655,000.00	2,209,858,263.00	14.70	46.50

华晋焦煤井巷工程主要包括主斜井、副立井、回风立井、进风立井、运输大巷、胶带大巷、轨道大巷等共计 327 项。其中 100 项井巷工程账面原值 59,890.05 万元，为历史成本入账，用专项储备——安全生产费用和维简费全额一次性计提折旧，评估时按评估基准日人工、材料重新计算工程造价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值，按矿井服务年限确定综合成新率计算评估净值，导致评估净值增值 57,298.33 万元。其余井巷工程账面值为按历史成本入账后按井巷费(产量×2.5 元/吨)计提折旧后计算余额，评估时按评估基准日人工、材料重新计算工程造价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值，按矿井服务年限确定综合成新率计算的评估净值，评估基准日人工、材料高于建设期人工材料，导致评估净值增值 12,839.83 万元。综上，华晋焦煤井巷工程评估增值合计为 70,138.16 万元。

8、在建工程评估说明

(1) 评估范围

在建工程账面价值 587,102,542.53 元，包括在建工程-土建工程、在建工程-设备安装工程。

评估范围的在建工程为华晋焦煤有限责任公司所有，主要用途为生产、生活。

（2）评估方法

①对于在建工程-土建工程账面价值为 483,459,590.86 元，具体包括在建工程-土建工程和在建工程-待摊投资，在建工程-土建工程包括 2401 保护层瓦斯治理工程、沙曲二号煤矿开扩延伸工程、五采区 1#底板瓦斯抽放巷、2402 保护层瓦斯治理工程、沙曲一矿的轨道大巷（1,800-2,400m）工程、沙曲一矿的胶带大巷（1,800m-3,119m）工程、离柳矿区职工公寓 1#、2#、3#、4#楼、离柳职工公寓楼内工程的完善及修复工程等。截至评估基准日尚未完工，账面值均为进度款。本次评估时评估人员注意到井巷及土建部分工程完工进度较低，账面值均为进度款，且为近期建设，故本次评估时，以账面值作为评估值。在建工程-待摊投资主要为发生的勘察设计费、监理费、服务费、中介机构审计设计（查）费等，本次以账面值作为评估值。

对于主体已完工的离柳职工公寓，完工程度较高，未进行竣工结算，即无法准确获知是否有欠付工程款，经了解账面值为进度款入账。评估人员认为，对于完工进度比较高这类工程如视同固定资产进行评估，忽视了因未进行工程结算可能存在或有负债（工程结算价大于实际已付款），出现股东全部权益评估值虚高现象按开工时间到评估基准日的材料价格指数进行评估。因其主体完工且开工时间较早，根据主体完工时间考虑了成新率。

在建工程根据项目合理工期考虑的资金成本。对于合理工期为 6 个月以下项目不考虑资金成本，对于合理工期为 6 个月以上（含 6 个月）项目考虑了资金成本。

②对于在建工程-设备安装工程账面价值为 11,630,111.37 元，为离柳职工公寓楼内工程的完善及修复工程购置的设备，主要为 YBW-12/0.4-200010KV 箱式变电站主机、WP30(1000/1.75) 32/32/32 乘客电梯、BJ R/C-1.4-125/150-2.5/1.6 智能换热机组等设备，设备均于 2020 年 10 月 20 日安装完成，其未进行竣工结算，即无法准确获知是否有欠付工程款，本次以账面值作为评估值。

③工程物资账面值为 92,012,840.30 元，为本部、沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿的物资，主要为集装箱式智能瓦斯抽采泵站、煤矿人员管理系统、巷道超前支护液压支架、铸石刮板机等。经评估人员核实了解，因沙曲一号煤矿及沙

曲二号煤矿工程物资科目下专项材料为专项工程实际所耗用材料，专项工程耗用材料成本由华晋焦煤有限责任公司负担，所耗用材料由沙曲一号煤矿及沙曲二号煤矿供应科出库，故专项工程所耗用材料须从沙曲一号煤矿及沙曲二号煤矿成本中转出，通过工程物资这个科目核算，逐月累计至年底，将全部耗用材料转到本部，工程物资科目转平，所以无实物库存。评估人员核查了大部分工程物资的合同、发票及出入库单，对其购入时间和入账金额进行了核实，因工程物资出入库频繁，账面价格与市场价基本接近，评估时按照核实后的账面值确认评估值。

(3) 评估结果

经实施以上评估程序，在建工程评估值为 676,436,540.62 元，增值额为 89,333,998.09 元，增值率为 15.22%。增值原因为：①被评估单位对在建工程未考虑资金成本，评估人员根据项目实际情况考虑了资金成本，导致评估增值；②对于主体建成时间较早的离柳公寓，评估时按价格指数进行了调整，导致评估增值。

9、使用权资产

使用权资产的账面原值为 262,500.00 元，账面净值为 179,416.67 元，为华晋焦煤有限责任公司临汾分公司办公场所为华晋焦煤有限责任公司租赁临汾市唐尧花园酒店有限公司位于临汾开发区中大街 2 号唐尧大酒店内 2 号公寓，面积为 580 m²，租赁期限为 2021 年 4 月 1 日起至 2022 年 4 月 2 日止，租金为 236,000 元。职工宿舍为华晋焦煤有限责任公司租赁个人权军位于临汾市平阳南街 103 号家属楼北单元 201 号，总面积为 111.92 m²，租赁期限为 2021 年 5 月 25 日起至 2022 年 5 月 24 日止，租金为 26,500 元/年。

评估人员通过查阅资产租赁合同来核实建筑物名称、出租人、租赁用途、租赁期限等。经核查，账务记录符合规定，余额正确。故以审计后账面值作为评估值。

10、无形资产评估说明

华晋焦煤有限责任公司申报的无形资产为采矿权、土地使用权及软件系统，账面价值为 9,299,415,093.79 元。

（1）无形资产——采矿权

①沙曲一号煤矿

矿山名称	华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿
证号	C1400002018111110146943
采矿权人	华晋焦煤有限责任公司
地址	山西省吕梁地区柳林县

山西焦煤委托山西儒林资产评估事务所有限公司以 2021 年 7 月 31 日为基准日，对该采矿权采用折现现金流量法进行了评估，并出具了《华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿采矿权评估报告》（儒林矿评字〔2021〕第 259 号），评估结果为 984,800.43 万元。本次评估引用了上述评估结果。

②沙曲二号煤矿

矿山名称	华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿
证号	C1400002019051220148019
采矿权人	华晋焦煤有限责任公司
地址	山西省吕梁地区柳林县

山西焦煤委托山西儒林资产评估事务所有限公司以 2021 年 7 月 31 日为基准日，对该采矿权采用折现现金流量法进行了评估，并出具了《华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿采矿权评估报告》（儒林矿评字〔2021〕第 260 号），评估结果为 338,198.18 万元。本次评估引用了上述评估结果。

（2）无形资产——土地使用权

山西焦煤委托山西至源不动产房地产评估咨询有限公司以 2021 年 7 月 31 日为基准日，对 9 宗出让土地和 6 宗划拨用地进行了估价，并出具了《山西焦煤能源集团股份有限公司拟收购山西焦煤集团有限责任公司持有的分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%股权涉及的柳林县穆村镇、贾家垣乡 9 宗国有建设用地使用权价格评估》（晋至源（2021）（地估）字第 054-1 号）和《山西焦煤能源集团股份有限公司拟收购山西焦煤集团有限责任公司持有的分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%股权涉及的柳林县 6 宗国有划拨建设用地使用权价格评估》（晋至源（2021）（地估）字第 054-2 号）。根据引用的《土地估价报告》，引用的土地使用权评估结果如下表：

宗地名称	面积 (m²)	评估结论 (万元)	备注
35KV 变电站	10,299.35	268.81	
南翼通风系统改造建设项目	15,092.56	341.09	账面值和评估值都在固定资产中列示
二期瓦斯发电项目	28,347.00	703.01	
瓦斯抽放贮备站	14,274.19	368.27	
副立井联建	162,346.66	6,282.82	
主斜井和选煤厂场地	177,593.33	5,274.52	
北风井场区和低浓瓦斯发电	43,986.82	1,077.68	
北翼通风系统改造建设项目	21,215.79	500.69	账面值和评估值都在固定资产中列示
杨家坪生活服务区	111,037.74	7,195.25	
北风井外道路	52,500.00	824.25	
沙曲矿排矸场	10,000.00	141.00	
选煤厂排矸场	40,000.00	644	
排矸道路	49,500.00	816.75	
兴沙公路	317,133.33	4,915.57	
三川河大桥	10,280.00	217.94	

引用《土地估价报告》评估值为 287,298,700.00 元,合计无形资产-土地使用权评估值(含契税)为 289,238,958.00 元,增值率为 310.76%。土地使用权评估明细如下:

序号	土地权证编号/出让合同编号	宗地名称	土地位置	用地性质	面积 (m ²)	账面价值 (万元)	评估价值 (万元)	增减值 (万元)	增减率 (%)	备注
1	柳国土国用(2005)第 2702003 号	杨家坪生活服务区	柳林县穆村镇杨家坪村	出让	证载 122,100.0; 本次评估 111,037.74	115.28	7,195.25	7,079.97	6141.54	
2	合同编号: 1423272021101	副立井联建	柳林县穆村镇杨家坪村	出让	162,346.66	3,251.86	6,282.82	3,030.96	93.21	本宗地于 2021 年划拨转出让,至评估基准日已签订出让合同并已缴纳出让金和契税。截至本报告书披露日尚未办理不动产登记
		契税				97.56	97.6	0.04	0.04	
3	晋(2021)柳林县不动产第 0000603 号	北风井场区和低浓瓦斯发电	柳林县穆村镇张家山村	出让	43,986.821	627.31	1,077.68	450.37	71.79	本宗地于 2021 年划拨转出让,评估基准日前已取得《不动产权证》
		契税				18.82	18.86	0.04	0.24	
4	晋(2021)柳林县不动产第 0000277 号	35KV 变电站	柳林县穆村镇沙曲村	出让	10,299.345	131.60	268.81	137.21	104.26	本宗地于 2021 年划拨转出让,评估基准日前已取得《不动产权证》
		契税				3.95	3.96	0.01	0.24	
5	合同编号: 1423272021104	主斜井和选煤厂场地	柳林县穆村镇沙曲村	出让	177,593.33	2,276.89	5,274.52	2,997.63	131.65	本宗地于 2021 年划拨转出让,至评估基准日已签订出让合同并已缴纳出让金和契税。截至本报告书披露日尚未办理不动产登记。
		契税				68.31	68.17	-0.14	-0.21	
6	晋(2021)柳林县不动产第 0003418 号	瓦斯抽放贮备站	柳林县穆村镇穆一、穆二村	出让	14,274.19	180.98	368.27	187.29	103.49	“沙曲矿二期瓦斯发电项目”地块原土地证号为柳国土国用(2016)第 2510120101 号,“瓦斯抽放贮备站”地块于 2021 年划拨转出让,评估基准日前已签订出让合同并缴纳出让金和契税,截至报告提交日未取得不动产权证。评估报告提交后两宗地合并为一宗,取得晋(2021)柳林县不动产第 0003418 号不动产权证。
		契税				5.43	5.45	0.02	0.28	
		沙曲矿二期瓦斯发电项目			28,347.00	263.5	703.01	439.51	166.80	
7	柳国土国用(2005)第 2702001 号	北风井外道路	穆村镇穆一村、高明村	划拨	52,500.00		824.25			
8	柳国土国用(2005)第 2702011 号	沙曲矿排矸场	穆村镇高明村	划拨	10,000.00		141			
9	柳土国用(2005)第 2702005 号	选煤厂排矸场	穆村镇沙曲村	划拨	40,000.00		644			
10	柳土国用(2005)第 2702008 号	排矸道路	穆村镇沙曲村	划拨	49,500.00		816.75			

序号	土地权证编号/出让 合同编号	宗地名称	土地位置	用地 性质	面积（m ² ）	账面价值 （万元）	评估价值 （万元）	增减值 （万元）	增减率 （%）	备注
11	柳土国用（2005）第 2702007 号	兴沙公路	穆村镇	划拨	317,133.33		4,915.57			
12	柳国土国用（2005） 第 2702010 号	三川河大桥	穆村镇沙曲 村、杨家坪村	划拨	10,280.00		217.94			
土地使用权合计					1,027,298.416	7,041.48	28,923.90	21,882.42	310.76	

华晋焦煤土地使用权评估增值的主要原因如下：

①部分土地使用权取得时间较早

华晋焦煤部分土地取得时间较早，随着社会经济的发展，土地取得成本增加，同时宗地所在区域公共服务设施的改善、基础设施建设的完善，带动土地市场价格的上涨。

以工矿仓储用地为例，通过查询《中国土地市场网》，柳林县 2010 年-2020 年各乡镇工矿仓储用地公开出让成交价格如下：

年份	2010	2011	2012	2013	2014	2015
成交价格（元/平方米）	138.68	150.72	203.7	183.29	216.87	205.58
年份	2016	2017	2018	2019	2020	
成交价格（元/平方米）	249.98	无	264.46	249.63	270.43	

从上表可以看出 2010 年平均成交价格为 138.68 元/平方米（折合 9.25 万元/亩），2020 年平均成交价格水平比 2010 年上涨 95%，达到 270.43 元/平方米（折合 18.03 万元/亩）。

柳国土国用（2005）第 2702003 号杨家坪生活服务区土地、晋（2021）柳林县不动产权第 0003418 号中沙曲矿二期瓦斯发电项目用地（原柳国土国用（2016）第 2510120101 号）取得时间较早，评估增值分别为 7,079.97 万元、439.51 万元。

②划拨土地使用权取得成本已在历史年度费用化

划拨土地使用权取得成本已在历史年度费用化。考虑到划拨土地仍具有使用价值，故按照划拨土地使用权价格对其进行评估，评估值为 7,559.51 万元，评估增值亦为 7,559.51 万元。

③划拨转出让土地以出让价格减去划拨价格的差额入账

华晋焦煤于 2021 年上半年以协议出让（划拨转出让）方式取得 5 宗地土地使用权（上文评估明细表中的序号 2-5 号地块、序号 6 中的瓦斯抽放贮备站地块），其入账价值为国有出让建设用地使用权市场价格减去划拨价格的差额，而本次评估价格为国有出让建设用地使用权市场价格，故评估增值 6,803.46 万元。

前述 5 宗土地使用权评估值（不含契税）合计为 13,272.10 万元，与华晋焦煤补办出让时在当地自然资源局备案的出让价格（12,987.44 万元）相当。

综上，由于华晋焦煤①部分土地取得时间较早，随着社会经济的发展，土地取得成本增加，同时宗地所在区域公共服务设施的改善、基础设施建设的完善，带动土地市场价格的上涨；②划拨土地使用权取得成本已在历史年度费用化，划拨土地使用权账面价值为 0，但考虑到其仍有使用价值按照划拨土地使用权进行了评估；③划拨转出让土地使用权以出让价格减去划拨价格的差额入账，而本次评估是以国有出让建设用地使用权市场价格为评估值。因此，华晋焦煤土地使用权评估增值率较高，且前述评估增值具备合理性。

（3）无形资产——其他无形资产

无形资产——其他无形资产的原始入账价值为 5,969,300.30 元，账面价值为 1,419,371.01 元，为被评估单位于 2010 年-2020 年外购的软件及系统，评估人员通过了解被评估单位集控系统的版本号、运行情况 and 主要功能，经核实了解，该系统目前正常使用，经电话询价了解该软件现行市场价格，评估人员按照评估基准日该软件不含税购置价确认评估值。

此外，纳入本次评估的还有商标、专利、软件著作权、域名。

经评估人员与企业人员了解，被评估单位产品为流通无商标标识的产品，公司注册商标的目的主要是为了日后使用方便，同时也是为了规避被别人抢先注册的风险，截至目前尚未给企业带来超额收益。故本次评估时根据其取得成本确定评估值，经了解，商标每个类别的申请费为 300 元，每项超项收费为 30 元。本次委估商标有 9 项，且仅用于一类商品，故按每项 300 元的申请费进行评估，评估值为 2,700.00 元。

经评估人员了解，被评估单位专利和软件著作权用于被评估单位安全、通风、数据统计等方面，对收入、成本未发生直接的影响，故本次评估时以注册登记时的成本确认评估值。

鉴于截至目前域名对企业的生产经营未发生直接的影响，因此本次评估根据注册费用对域名的价值进行评估。

综上，无形资产-其他无形资产评估值为 3,321,641.00 元，增值额为

1,902,269.99 元，增值率为 134.02%，增值原因为：①软件账面值为摊销后的余额，评估值为评估基准日不含税市场价，故导致评估值增值；②委估商标、专利、软件著作权、域名账面值为零，评估时根据注册费进行了评估，导致评估增值。

经实施上述评估方法后，无形资产账面值为 9,299,415,093.79 元，评估价值为 13,522,546,699.00 元，增值额为 4,223,131,605.21 元，增值率为 45.41%，增值原因为：土地使用权账面值为摊销后的账面值，土地评估机构评估后的评估值高于账面值，故导致评估增值；采矿权账面值为摊销后的账面值，采矿权评估机构评估后的评估值高于账面值，故导致评估增值；软件账面值为摊销后的余额，评估值为评估基准日不含税市场价，故导致评估值增值；委估商标、专利、软件著作权、域名账面值为零，评估时根据注册费进行了评估，导致评估增值。

11、开发支出

开发支出账面值为 7,739,222.46 元，为被评估单位研发项目沙曲矿低浓度瓦斯催化氧化供热技术研究、沙曲矿区瓦斯抽采泵站智能化控制与瓦斯管道检测机器人研究、采空区无线自组网温度监测系统及重介分选智能化研究与示范应用。对于开发支出的评估，评估人员现场了解其业务内容、发生时间、技术成熟度等，搜集其原始入账凭证、合同、有关凭证等资料。评估人员在了解其合法性、合理性、真实性的基础上，以账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，开发支出评估值为 7,739,222.46 元，未发生增减值变化。

12、长期待摊费用

长期待摊费用账面价值为 1,469,606.68 元，为华晋焦煤有限责任公司瓦斯发电厂临时使用道路补偿款和融资租赁手续费。对于长期待摊费用的评估，评估人员现场了解其业务内容、发生时间、原始入账价值、月摊销额、预计摊销月数及剩余摊销月数等项目，搜集其原始入账凭证、摊销方法有关凭证等资料。评估人员在了解其合法性、合理性、真实性的基础上，以实际剩余服务年限作为计算评估值的耐用年限，以评估目的实现后被评估单位尚存的且与其他评估

对象不重复的资产或权利的价值确定评估值；计算公式为：评估值=长期待摊费用原始发生额/财务预计摊销月数×剩余摊销月数。

经实施上述评估方法后，长期待摊费用评估值为 1,469,606.68 元，未发生增减值变化。

13、递延所得税资产

递延所得税资产的账面价值为 142,571,260.75 元，本次申报的递延所得税资产是由于被评估单位应收票据、应收账款、其他应收款计提坏账准备，其他权益工具进行调整所得税而产生的。

评估人员查看了递延所得税资产明细账、凭证，并根据税法核实账面记录是否正确，经核查，账务记录符合规定，余额正确，无核实调整事项。对于应收票据、应收账款、其他应收款计提坏账准备形成的递延所得税资产按照评估确定的风险损失乘以 25%的所得税率确定评估值。对其他权益工具投资按公允价值变动形成的递延所得税资产按审计后账面值确定评估值。

经实施上述评估方法后，递延所得税资产评估值为 133,037,265.03 元，减值额为 9,533,995.72 元，减值率为 6.69%。形成减值的原因：评估人员按对应收票据和其他应收款时考虑的评估风险损失对递延所得税资产进行评估，导致评估减值。

14、其他非流动资产

其他非流动资产账面值为 80,996,600.00 元，为缴纳的土地复垦保证金。评估人员查阅了长期应付款明细账和原始凭证，核实事项的真实性、业务内容和金额等，以核实后的账面值作为评估值。

经实施上述评估方法后，其他非流动资产评估值为 80,996,600.00 元，未发生增减值变化。

15、负债评估技术说明

评估范围为企业评估申报的负债，主要是流动负债和非流动负债，流动负债包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款及一年到期非流动负债；非流动负债包括长期借

款、长期应付款、预计负债、递延收益及递延所得税负债。评估基准日时账面情况如下表：

单位：元

科目	账面价值
短期借款	727,785,363.89
应付票据	899,615,936.06
应付账款	1,492,522,689.93
合同负债	7,360,100.58
应付职工薪酬	314,989,868.50
应交税费	145,219,794.65
其他应付款	119,273,398.49
一年到期非流动负债	1,419,668,888.10
其他流动负债	74,856,813.07
流动负债合计	5,201,292,853.27
长期借款	2,548,500,000.00
长期应付款	6,033,305,840.34
预计负债	373,809,078.16
递延收益	25,037,049.57
递延所得税负债	32,481,989.24
非流动负债合计	9,013,133,957.31
负债合计	14,214,426,810.58

(1) 短期借款

短期借款账面价值为 727,785,363.89 元，具体明细如下：

序号	放款银行或机构名称	保证方式	发生日期	到期日	年利率(%)	币种	账面价值
1	中国农业银行股份有限公司吕梁分行	信用借款	2020/9/15	2021/9/13	4.0500%	人民币	235,290,812.50
2	中国农业银行股份有限公司吕梁分行	信用借款	2021/5/17	2022/5/16	3.8500%	人民币	191,224,690.28
3	中国银行股份有限公司吕梁分行	信用借款	2021/3/19	2022/3/19	3.6500%	人民币	200,831,388.89
4	中国民生银行股份有限公司太原五一路支行	信用借款	2021/3/24	2022/3/24	3.8500%	人民币	100,438,472.22
合计							727,785,363.89

对短期借款的评估，评估人员根据被评估单位提供的短期借款评估明细表

首先核对了明细账、总账、报表的一致性，然后收集被评估单位的短期借款合同，核实贷款机构名称、起止日期、贷款利率等基本内容；评估时以审定后的账面值作为评估值。

经实施上述评估方法后，短期借款评估值为 727,785,363.89 元，未发生增减值变化。

（2）应付票据

应付票据账面价值为 899,615,936.06 元，主要为应付华晋焦煤有限责任公司的应付票据及中国民生银行股份有限公司太原分行的信用证，评估人员通过查阅相关合同、协议和原始凭证进行核实，以核实后账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，短期借款评估值为 899,615,936.06 元，未发生增减值变化。

（3）应付账款

应付账款账面价值为 1,492,522,689.93 元，主要为本部暂估材料及低值易耗品、暂估财务费用、销售费用、管理费用、暂估配件款，应付山西安畅建筑工程有限公司、中国电信集团有限公司吕梁分公司、太原西山土建安装工程有限公司万隆基建公司等单位的安装费，应付常州市江南交通机电设备有限公司、西山煤电（集团）有限责任公司、山西汾西矿业（集团）有限责任公司多种经营分公司、霍州煤电集团霍源通新产业投资有限公司等单位材料款，应付山西华瑞鑫环保科技有限公司、北京海淀北科新技术开发公司等单位的服务费。评估人员查阅了应付账款明细账和主要往来单位的合同及原始凭证并发函询证，核实交易事项的真实性、业务内容和金额等，并对大额应付款项进行了函证查询，以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，应付账款评估值为 1,492,522,689.93 元，未发生增减值变化。

（4）合同负债

合同负债账面价值为 7,360,100.58 元，主要为本部预收山西华晋焦煤有限责任公司预收的山西孝柳铁路有限责任公司的水源井赔款，山西柳林县万达焦煤

有限责任公司、柳林县同顺运输有限责任公司、山西晋太日兴实业有限公司、吕梁海丰商贸有限公司等单位的煤泥款等，评估人员抽查有关账簿记录和合同，确定合同负债的真实性和完整性，核实结果账表单金额相符，均为在未来应支付相应的权益或资产，故以审定后账面值确定为评估值。

经实施上述评估方法，合同负债评估值为 7,360,100.58 元，未发生增减值变化。

（5）应付职工薪酬

应付职工薪酬账面价值为 314,989,868.50 元，为华晋焦煤有限责任公司计提的工资、保险、职工教育经费及工会经费等。经查阅应付职工薪酬明细账及有关会计凭证，各项经费计算正确，以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，应付职工薪酬评估值为 314,989,868.50 元，未发生增减值变化。

（6）应交税费

应交税费账面值为 145,219,794.65 元，为华晋焦煤有限责任公司应交的增值税、资源税、房产税、城市维护建设税、个人所得税等。

评估人员首先审核其报表、总账、明细账之间的一致性，然后对其计税依据、完税凭证进行复核，经审核，应交税金的账面值真实，评估时以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估后，应交税费的评估值为 145,219,794.65 元，未发生增减值变化。

（7）其他应付款

其他应付款的账面价值为 119,273,398.49 元。仅包括其他应付款（除应付利息和应付股利）。

其他应付款（除应付利息和应付股利）账面值为 119,273,398.49 元，主要为应付山西合鑫建筑工程有限公司、丹东东方测控技术股份有限公司、山西省柳林县宏远建设工程有限公司、山西西山金信建筑有限公司等单位的安全抵押金，应付柳林县穆村镇镇政府、山西财经大学、太原漪汾支行等单位的沙曲矿

井项目工程款。评估人员首先审核报表、总账、明细账的一致性，在核对一致性的基础上抽查其原始凭证，审核其业务内容及性质。经与被评估单位核实，其他应付款（除应付利息和应付股利）评估时无确凿证据证明其不需支付，以经过核实后的账面值确认评估值。

经实施上述评估后，其他应付款评估值为 119,273,398.49 元，未发生增减值变化。

（8）一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债账面价值为 1,419,668,888.10 元，具体明细如下：

单位：元

序号	结算项目	发生日期	到期日	账面价值
1	国家开发银行山西省分行（硬贷）	1994/12/20	2021/12/20	35,708,165.53
2	国家开发银行山西省分行（硬贷）	2020/2/17	2022/2/16	502,249,305.56
3	上海浦东发展银行太原高新技术产业开发区支行	2020/5/8	2021/12/21	1,005,409.72
4	上海浦东发展银行太原高新技术产业开发区支行	2020/5/8	2022/6/21	1,005,409.72
5	兴业银行股份有限公司太原支行	2020/2/24	2022/8/19	502,619.44
6	兴业银行股份有限公司太原支行	2020/7/13	2023/3/2	502,619.44
7	广发股份有限公司太原支行	2020/5/14	2021/11/13	1,005,409.72
8	广发股份有限公司太原支行	2020/5/14	2022/5/13	1,005,409.72
9	中国银行股份有限公司吕梁市分行	2021/3/22	2021/9/20	502,420.14
10	中国银行股份有限公司吕梁市分行	2021/3/22	2022/3/20	502,420.14
11	中航纽赫融资租赁（上海）有限公司	2017/8/9	2022/6/9	43,918,386.97
12	上海浦东发展银行股份有限公司太原支行	2017/6/29	2021/12/29	80,000,000.00
13	焦煤融资租赁有限公司	2017/5/12	2022/1/5	20,000,000.00
14	华晋焦煤有限责任公司沙曲沙曲一号煤矿资源价款	2019/2/18	2022/2/18	74,648,700.66
15	华晋焦煤有限责任公司沙曲沙曲二号煤矿资源价款	2019/2/18	2022/2/18	47,400,250.23
16	山西焦煤集团财务有限责任公司	2019/2/4	2022/1/24	400,580,555.56
17	山西焦煤集团财务有限责任公司	2019/2/1	2022/2/1	200,290,277.78
18	长期借款应付利息			-
18-1	山西焦煤集团财务有限责任公司			259,722.22
18-2	山西焦煤集团有限责任公司			333,819.44

序号	结算项目	发生日期	到期日	账面价值
18-3	山西焦煤集团有限责任公司			1,168,368.06
18-4	国家开发银行山西省分行			1,247,083.33
18-5	兴业银行股份有限公司太原分行			2,619.44
18-6	兴业银行股份有限公司太原分行			1,032,061.11
18-7	上海浦东发展银行股份有限公司太原分行			5,409.72
18-8	上海浦东发展银行股份有限公司太原分行			1,595,868.06
18-9	广发银行股份有限公司太原分行			5,409.72
18-10	广发银行股份有限公司太原分行			1,379,479.17
18-11	中国进出口银行山西省分行			1,332,500.00
18-12	中国银行股份有限公司吕梁市分行			2,420.14
18-13	中国银行股份有限公司吕梁市分行			2,420.14
18-14	中国银行股份有限公司吕梁市分行			2,420.14
18-15	中国银行股份有限公司吕梁市分行			471,927.08
合计				1,419,668,888.10

评估人员查阅长期借款、融资租赁合同，核实贷款机构名称、起止日期、贷款利率等基本内容，评估时以审定后的账面值作为评估值。

经实施上述评估后，一年内到期的非流动负债评估值为 1,419,668,888.10 元，未发生增减值变化。

（9）其他流动负债

其他流动负债账面值为 74,856,813.07 元。经审核，其他流动负债为预收山西柳林县万达焦煤有限责任公司、柳林县建祥煤制品销售有限公司、山西晋太日兴实业有限公司、柳林县通疆尾煤浮选厂等单位的煤泥款的税款、预收山西孝柳铁路有限责任公司的水源井赔款税款以及未终止确认的应收票据对应的其他流动负债。评估人员查阅了其他流动负债明细账及原始凭证，核实交易事项的真实性、业务内容和金额等，以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估后，其他应付款的评估值为 74,856,813.07 元，未发生增减值变化。

(10) 长期借款

长期借款账面价值为 2,548,500,000.00 元，具体明细如下：

单位：元

序号	放款银行或机构名称	保证方式	发生日期	到期日	年利率 (%)	账面价值
1	中国银行股份有限公司吕梁市分行	信用借款	2021/3/22	2022/9/20	4.2500%	500,000.00
2	中国银行股份有限公司吕梁市分行	信用借款	2021/3/22	2023/3/20	4.2500%	500,000.00
3	中国银行股份有限公司吕梁市分行	信用借款	2021/3/22	2023/9/20	4.2500%	500,000.00
4	中国银行股份有限公司吕梁市分行	信用借款	2021/3/22	2024/3/22	4.2500%	97,500,000.00
5	国家开发银行山西省分行（硬贷）	信用借款	2020/5/25	2023/5/24	3.6500%	300,000,000.00
6	中国进出口银行山西省分行	信用借款	2021/4/22	2024/4/19	3.9000%	300,000,000.00
7	上海浦东发展银行太原高新技术产业开发区支行	信用借款	2020/5/14	2022/11/13	4.7500%	1,000,000.00
8	上海浦东发展银行太原高新技术产业开发区支行	信用借款	2020/5/14	2023/5/13	4.7500%	295,000,000.00
9	兴业银行股份有限公司太原支行	信用借款	2020/5/8	2022/12/21	4.6000%	500,000.00
10	兴业银行股份有限公司太原支行	信用借款	2020/5/8	2023/5/7	4.6000%	197,000,000.00
11	广发股份有限公司太原支行	信用借款	2020/5/29	2022/11/29	4.7500%	1,000,000.00
12	广发股份有限公司太原支行	信用借款	2020/5/29	2023/5/28	4.7500%	255,000,000.00
13	山西焦煤集团财务公司	信用借款	2020/4/23	2023/4/21	4.2500%	200,000,000.00
14	山西焦煤集团有限责任公司（委贷）	信用借款	2020/2/24	2022/8/19	5.4625%	200,000,000.00
15	山西焦煤集团有限责任公司（委贷）	信用借款	2020/7/13	2023/3/2	5.4625%	700,000,000.00
合计						2,548,500,000.00

对长期借款的评估，评估人员根据被评估单位提供的长期借款评估明细表首先核对了明细账、总账、报表的一致性，然后收集被评估单位的长期借款合同，核实贷款机构名称、起止日期、贷款利率等基本内容；评估时以审定后的账面值作为评估值。

经实施上述评估方法后，长期借款评估值为 2,548,500,000.00 元，未发生增

减值变化。

（11）长期应付款

长期应付款账面值为 6,033,305,840.34 元，为华晋焦煤有限责任公司沙曲矿一矿、华晋焦煤有限责任公司沙曲矿二矿的资源价款。评估人员查阅了长期应付款明细账和原始凭证，核实事项的真实性、业务内容和金额等，以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，长期应付款评估值为 6,033,305,840.34 元，未发生增减值变化。

（12）预计负债

预计负债账面值为 373,809,078.16 元，为被评估单位的环境恢复治理基金和诉讼涉及的赔偿款，评估人员查阅了明细账和原始凭证，核实事项的真实性、业务内容和金额等，以核实后的账面值作为评估值。

经实施上述评估方法后，预计负债评估值为 373,809,078.16 元，未发生增减值变化。

（13）递延收益

递延收益账面值为 25,037,049.57 元。为山西省财政厅的沙曲选煤厂锅炉改造工程、基于仿生瓦斯抽采理论的地面多分支水平井井下对接抽采关键技术研究；山西省煤炭工业厅的沙曲一矿瓦斯管路改造、沙曲二矿瓦斯管路改造等项目产生的递延收益。评估人员查阅了明细账和原始凭证，核实事项的真实性、业务内容和金额等，经核实各项资金对应的工程已完工，评估以核实后的账面值乘以企业所得税率确认评估值。

经实施上述评估方法后，递延收益评估值为 6,259,262.39 元，增值额为 -18,777,787.18 元，增值率为-75.00%。减值原因为：递延收益中的专项资金在评估时，已不需支付，在项目完成后，直接转入营业外收入，评估以核实后的账面值乘以企业所得税率作为评估值，故造成评估减值。

（14）递延所得税负债

递延所得税负债账面值为 32,481,989.24 元，为被评估单位以前年度计提的

固定资产折旧与税法差异导致，评估人员查阅了明细账和原始凭证，核实事项的真实性、业务内容和金额等，以核实后的账面值作为评估值。

经实施上述评估方法后，递延所得税负债评估值为 32,481,989.24 元，未发生增减值变化。

综上，负债评估结果见下表所示：

单位：元

科目	账面价值（元）	评估值	增减值	增值率
短期借款	727,785,363.89	727,785,363.89	-	-
应付票据	899,615,936.06	899,615,936.06	-	-
应付账款	1,492,522,689.93	1,492,522,689.93	-	-
合同负债	7,360,100.58	7,360,100.58	-	-
应付职工薪酬	314,989,868.50	314,989,868.50	-	-
应交税费	145,219,794.65	145,219,794.65	-	-
其他应付款	119,273,398.49	119,273,398.49	-	-
一年到期非流动负债	1,419,668,888.10	1,419,668,888.10	-	-
其他流动负债	74,856,813.07	74,856,813.07	-	-
流动负债合计	5,201,292,853.27	5,201,292,853.27	-	-
长期借款	2,548,500,000.00	2,560,691,550.24	-	-
长期应付款	6,033,305,840.34	5,976,995,481.05	-	-
预计负债	373,809,078.16	373,809,078.16	-	-
递延收益	25,037,049.57	6,259,262.39	-18,777,787.18	-75.00
递延所得税负债	32,481,989.24	32,481,989.24		
非流动负债合计	9,013,133,957.31	8,994,356,170.13	-18,777,787.18	-0.21
负债合计	14,214,426,810.58	14,195,649,023.40	-18,777,787.18	-0.13

减值原因：递延收益中的专项资金在评估时，已不需支付，在项目完成后，直接转入营业外收入，评估以核实后的账面值乘以企业所得税率作为评估值，故造成评估减值。

（四）收益法的评估情况及分析

1、收益法具体方法和模型的选择

收益法是指通过估测被评估资产未来预期收益的现值来判断资产价值的各种评估方法的总称。它服从资产评估中将利求本的思路，即采用本金化和折现

的途径及其方法来判断和估算资产价值。采用收益法，要求评估的企业价值内涵与应用的收益类型以及折现率的口径一致。

(1) 关于收益口径——企业自由现金流

本次采用的收益类型为企业自由现金流。企业自由现金流量指的是归属于包括股东和付息债权人在内的所有投资者的现金流量，其计算公式为：

企业自由现金流量 = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 利息费用（扣除税务影响后） + 期末回收资产 - 资本性支出 - 净营运资金增加

(2) 关于折现率

本次采用企业的加权平均资本成本(WACC)作为企业自由现金流量的折现率。企业的资金来源有若干种，如股东投资、债券、银行贷款、融资租赁和留存收益等。债权人和股东将资金投入某一特定企业，都期望其投资的机会成本得到补偿。加权平均资本成本是指以某种筹资方式所筹措的资本占资本总额的比重为权重，对各种筹资方式获得的个别资本成本进行加权平均所得到的资本成本。

WACC 的计算公式为：

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中：E：为评估对象目标股本权益价值；

D：为评估对象目标债务资本价值；

Re：为股东权益资本成本；

Rd：为借入资本成本；

T：为公司适用的企业所得税税率。

其中股东权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算确定：

$$R_e = R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha$$

其中：Rf——无风险报酬率；

β_e ——企业的风险系数；

R_m——市场期望收益率；

α——企业特定风险调整系数。

(3) 关于收益期

本次评估采用有限年期作为收益期，收益年期与矿井服务年限一致。沙曲一号煤矿矿井服务年限为71.28年，沙曲二号煤矿矿井服务年限为104.71年，本次选用矿井服务年限长的作为华晋焦煤有限责任公司的企业经营年限，即104年9个月，为2021年7月31日至2126年4月30日，故收益期为104年2期，共计106期，在此阶段根据华晋焦煤有限责任公司的经营情况，收益状况进行了预测，在2126年4月30日经营结束时，考虑了可回收资产折现到2021年7月31日的折现情况。

(4) 收益法的评估计算公式

本次采用的收益法的计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+R)^i} - B + OE + Y$$

式中：P——为企业股东全部权益价值评估值；

A_i——企业近期处于收益变动期的第i年的企业自由现金流量；

A——企业收益稳定期的持续而稳定的年企业自由现金流量；

R——折现率；

n——企业收益变动期预测年限；

B——企业评估基准日付息债务的现值和股东负债的现值；

OE——企业评估基准日溢余资产与溢余负债总和的现值。其评估基准日存在的非经营性、溢余资产与溢余负债包括预期收益（企业自由现金流量）中未体现投资收益的全资、控股或参股投资价值；呆滞或闲置设备等资产价值；非企业日常经营产生或需要马上偿还的负债。

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。本次评估主要采用成本法对溢余资产进行评估。

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。本次评估主要采用成本法对上述资产进行评估。

Y——期末可回收资产

(5) 关于评估途径

针对评估对象的组织架构，本次评估采用的评估途径为：

①将华晋焦煤有限责任公司的整体资产划分为收益法测算范围内经营资产和股东负债、溢余资产；

②采用收益法对测算范围内经营资产进行评估；

③收益法测算范围以外的资产为溢余资产，本次评估范围内不包括溢余资产。

④收益法测算范围以外的负债为溢余负债，主要是非企业日常经营产生的或马上需要偿还的负债，溢余负债经确认后按其评估值评估。

⑤付息债务价值，为基准日企业存在的付息债务。

(6) 关于股东全部权益价值

将华晋焦煤有限责任公司收益法测算范围内经营性资产的收益法评估值、企业经营结束可回收资产折现后评估值与溢余资产评估值之和，减去溢余负债评估值，再减去付息债务，从而得出该公司的股东全部权益价值的收益法测算结果。

(7) 关于股东部分权益价值

以得出的股东全部权益乘以持股比例得出该公司的股东部分权益价值测算结果。

2、收益法评估预测及估算过程

(1) 营业预测

①营业收入的预测

华晋焦煤有限责任公司营业收入分为主营业务收入和其他业务收入。

A、主营业务收入预测

截至 2021 年 7 月底，华晋焦煤有限责任公司的主营业务为原煤开采、洗选，主营业务收入为焦煤、洗混煤、煤泥、瓦斯发电电力销售、内部采购收入及外部采购收入。

原煤：煤矿生产出来的未经洗选、未经加工的毛煤也叫原煤。

焦煤：原煤送入洗煤厂，经过洗煤，除去原煤中洗混煤、煤泥、矸石，变成焦煤。主要用于生产焦炭，作炼铁，炼钢用。

洗混煤：从原煤中洗选过程中，除去焦煤、煤泥和矸石的混合物，是原煤洗煤中介于焦煤和矸石之间的混合物。

煤泥：煤泥泛指煤粉含水形成的半固体物，是原煤洗选过程中的一种产品。

a、原煤开采的预测

华晋焦煤有限责任公司生产原煤全部入洗，未对销售量和销售单价进行预测，产量在 2024 年以前按沙曲一号煤矿 330 万吨/年，沙曲二号煤矿 140 万吨/年预测；在 2022 年-2023 年根据《关于山焦华晋生产矿井达产稳产工作方案的批复》（山西焦煤生函[2021]288 号）中批复的《华晋焦煤有限责任公司生产矿井达产稳产工作方案》、《华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿达产稳产工作方案》、《华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿达产稳产工作方案》做好瓦斯治理和配套达产基础事项的衔接工作，矿井预计能在 2024 年实现达产稳产，从 2024 年 1 月 1 日开始按沙曲一号煤矿 450 万吨/年，沙曲二号煤矿 270 万吨/年预测，直至已缴纳价款资源全部开采完毕。

b、原煤洗选的预测

1) 焦煤、洗混煤、煤泥单价的预测

华晋焦煤有限责任公司的销售模式为原煤开采后直接入洗，入洗后的焦煤销售给山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司（简称“焦煤集团销售总公司”），焦煤集团销售总公司对外销售。华晋焦煤有限责任公司 2019 年到 2021 年 7 月账面核算的单价为内部交易价格，预测期单价为对外长协价剔除销售费

的模拟数据，故与历史年度有一定差异。

我国在 2016 年出台了《国务院关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》，对落后产能进行淘汰；2020 年以来受恶劣天气、疫情、铁路检修及其他多重因素影响，澳大利亚、印尼、南非等国家进口煤受阻；这些对我国煤炭企业都是利好，导致近年来我国煤炭单价较高。随着世界焦煤储量越来越少，以及其在炼焦过程中的不可替代性，我国焦煤不会有较大幅度的价格调整，在 2021 年 8-10 月焦煤单价上涨后，焦煤单价已经处于高点，预计在 2022 年度焦煤变化应有所下降。

焦煤及洗混煤销售单价以焦煤集团销售总公司实现的最终不含税市场价格为依据剔除华晋焦煤有限责任公司应分担的销售管理费做为焦煤和洗混煤的预测单价。根据我国煤炭行业发展趋势煤炭市场价格将呈现下行微波动态势，结合目前行业及企业的实际情况，2021 年 8-12 月的单价按焦煤、洗混煤、煤泥 8-10 月实际平均单价进行预测，焦煤 1,627.20 元/吨，洗混煤 288.97 元/吨，煤泥单价 25.73 元/吨，未来年度销售单价是在 2021 年 8-12 月单价的基础上有适当程度的下降，2022 年到 2026 年在 2021 年 8-12 月单价的基础上每年下降一定比例，2027 年后将维持 2026 年的单价水平。

在 2058 年沙曲一号煤矿将进行下组煤的开采，在 2083 年沙曲二号煤矿将进行下组煤的开采，下组煤开采后，华晋焦煤有限责任公司沙曲选煤厂产出焦煤对应指标会发生变化，对应焦煤指标为灰分 10.46%，水分 10.47%，硫分 2.27%；对应洗混煤指标为灰分 39.15%，水分 9.33%，发热量 3702.07 大卡；根据对应指标收集的焦煤不含税售价为 903.21 元/吨，洗混煤不含税售价为 178.74 元/吨。

2) 焦煤、洗混煤、煤泥销售量的预测

华晋焦煤有限责任公司沙曲洗煤厂生产能力为入洗原煤 800 万吨/年。根据洗选回收率的平均水平确定了焦煤、洗混煤和煤泥的产量，预测生产和销售能达到产销平衡，以生产量确定销售量。

c、瓦斯发电的预测

1) 供电售价

根据《山西省发展和改革委员会关于完善我省瓦斯发电上网电价政策有关事项的通知》（晋发改商品发[2021]70号）文件精神，在2021年8月到2025年按华晋焦煤有限责任公司选择的以收定支结算方式，上网电价按0.509元/千瓦时预测，预测不含税价为0.45元/千瓦时；根据国家相关规定，享受电价补贴的瓦斯发电项目，自并网发电之日起，15年内享受补贴电价，满15年后取消补贴电价，从2026年1月1日起按燃煤发电基准价0.332元/千瓦时进行预测。

2) 瓦斯电厂的售电量

电厂的售电量为瓦斯电厂二车间并网后对外销售的电量。在保证发电机组维修时间的基础上，在2022年和2023年预计发电利用时间按历史年度平均水平进行预测。售电量（上网电量）根据电厂平均上网电量进行预测。根据被评估单位提供的《华晋焦煤有限责任公司电力公司瓦斯发电一、二车间升级改造（含智能化）项目可行性研究报告》将在2022年对瓦斯电厂进行技改，技改后电厂瓦斯需求量和达产后抽送瓦斯量平衡，根据装机容量和瓦斯抽送量计算发电量，乘以平均电损率确定上网电量和自产自用电量。

d、内部采购收入

内部采购收入以山西华晋明珠煤业有限责任公司和山西华晋吉宁煤业有限责任公司预测的洗精煤销售收入为基础进行预测。

e、外部采购收入

外部采购收入按历史数据进行预测。

综上，华晋焦煤主营业务收入预测情况如下：

单位：万元

项目	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
焦煤	159,805.43	404,722.64	382,463.82	553,678.27	523,224.58
洗混煤	11,012.24	26,809.39	24,353.14	33,889.93	30,785.85
煤泥	296.01	665.97	558.98	718.87	603.15
电力	2,885.53	3,109.10	6,909.08	9,029.74	9,029.74
内部采购	92.11	219.48	219.48	219.48	219.48
外部采购	88.21	211.70	211.70	211.70	211.70
合计	174,179.53	435,738.29	414,716.20	597,748.00	564,074.50

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
焦煤	494,448.19	494,448.19	494,448.19	494,448.19	494,448.19
洗混煤	27,964.95	27,964.95	27,964.95	27,964.95	27,964.95
煤泥	506.33	506.33	506.33	506.33	506.33
电力	5,819.17	5,819.17	5,819.17	5,819.17	5,819.17
内部采购	219.48	219.74	219.83	219.83	219.83
外部采购	211.70	211.70	211.70	211.70	211.70
合计	529,169.82	529,170.07	529,170.16	529,170.16	529,170.16
(2031 年-2121 年省略)					
项目	2122 年	2123 年	2124 年	2125 年	2126 年
焦煤	148,490.43	148,490.43	148,490.43	148,490.43	43,602.64
洗混煤	7,885.65	7,885.65	7,885.65	7,885.65	2,315.54
煤泥	77.86	77.86	77.86	77.86	22.86
电力	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
内部采购	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
外部采购	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	156,453.94	156,453.94	156,453.94	156,453.94	45,941.05

B、其他业务收入

其他业务收入主要包括销售废品收入、电厂补贴收入和电厂增值税返还收入。

a、销售废品收入

销售废品收入根据固定资产资本性支出后可产生的可回收材料价值进行预测。

b、电厂补贴收入

根据《财政部关于可再生能源发展专项资金管理暂行办法的补充通知》（财建[2019]298 号）文件精神，可再生能源发展专项资金实施期限为 2019 至 2023 年，根据煤层气开采利用量历史平均数据进行预测。

c、电厂增值税返还收入

根据《财政部 国家税务总局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）文件精神，华晋焦煤有限责任公司瓦斯电厂，

全部原料来自煤炭开采过程中产生的煤层气（煤矿瓦斯），对于瓦斯发电上网销售电量征收的增值税属于 100%即征即退的范畴。本次按瓦斯发电上网销售电量增值税进行预测。

综上，华晋焦煤其他业务收入预测情况如下：

单位：万元

项目	2021年8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
材料让售	159.30	2,004.23	391.62	867.08	258.57
电厂补贴	618.47	459.09	618.47	0.00	0.00
电厂增值税返还	375.12	404.18	898.18	1,173.87	1,173.87
合计	1,152.88	2,867.50	1,908.27	2,040.95	1,432.44
项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
材料让售	654.02	744.19	567.72	422.26	474.09
电厂补贴	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
电厂增值税返还	756.49	756.49	756.49	756.49	756.49
合计	1,410.52	1,500.68	1,324.21	1,178.75	1,230.58
(2031年-2121年省略)					
项目	2122年	2123年	2124年	2125年	2126年
材料让售	1,176.50	19.54	8.59	1.72	45,708.37
电厂补贴	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
电厂增值税返还	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	1,176.50	19.54	8.59	1.72	45,708.37

②营业成本预测

A、主营业务成本预测

根据企业发展，华晋焦煤有限责任公司主营业务成本包括原煤开采成本、精煤洗选成本、电力成本、内部采购成本、外部采购成本。

a、原煤成本

原煤开采成本主要包括：材料、职工薪酬、电力、折旧摊销、修理费、井巷工程费、规费及其他支出。

沙曲一号煤矿 2019 年原煤产量为 320 万吨，2020 年原煤产量为 338 万吨，预计在 2021 年到 2023 年产量为 330 万吨；沙曲二号煤矿 2019 年原煤产量为 140

万吨，2020 年原煤产量为 140 万吨，预计在 2021 年到 2023 年产量为 140 万吨。2019 年、2020 年产量和 2021 年-2023 年预计产量接近，2021 年到 2023 年材料、电力、修理费、其他支出按 2019 年和 2020 年吨煤成本进行预测；职工薪酬以 2019 年和 2020 年平均数据为基数考虑一定的增幅进行预测；规费按相关文件进行预测；井巷工程费按会计政策预测；折旧摊销根据被评估单位实际固定资产和无形资产进行预测。2024 年以后根据各项成本中变动成本比率进行预测，成本中固定成本和变动成本比例根据煤炭建设项目经济评价方法与参数中数据进行测算，如下表：

项目	固定成本（%）	可变成本（%）
材料费	57	43
燃料及动力费	67	33
职工薪酬	55	45
修理费	100	
地面塌陷赔偿费		100
其他支出	60	40
维简费		100
井巷工程费		100
安全费		100
折旧费	100	
摊销	100	

b、选煤成本

原煤洗选成本包括材料、职工薪酬、电力、折旧、修理费及其他。

沙曲选煤厂 2019 年入洗原煤量为 460 万吨，2020 年入洗原煤量为 478 万吨，预计在 2021 年到 2023 年产量为 370 万吨。2019 年、2020 年产量和 2021 年-2023 年预计产量接近，2021 年到 2023 年材料、电力、修理费、其他按 2019 年和 2020 年吨煤成本进行预测；职工薪酬以 2019 年和 2020 年平均数据为基数考虑一定的增幅进行预测；折旧根据被评估单位实际固定资产进行预测。2024 年以后根据各项成本中变动成本比率进行预测，成本中固定成本和变动成本比例根据煤炭建设项目经济评价方法与参数中数据测算，如下表：

项目	固定成本（%）	可变成本（%）
材料费		
主要材料（原料煤）	10	90
辅助材料	30	70
电力费	60	40
职工薪酬	55	45
修理费	100	
其他支出	100	
折旧费	100	
摊销费	100	

c、电力成本

电力成本包括材料、折旧、职工薪酬、修理费、其他支出。

瓦斯电厂成本材料费、修理费、其他支出为变动成本，按2019年和2020年单位成本进行预测；职工薪酬以2019年和2020年平均数据为基数考虑一定的增幅进行预测；折旧根据被评估单位实际固定资产进行预测。

d、内部采购成本

内部采购成本以山西华晋明珠煤业有限责任公司和山西华晋吉宁煤业有限责任公司预测的洗精煤销售收入进行预测。

e、外部采购成本

外部采购成本按历史数据进行预测。

综上，华晋焦煤营业成本预测情况如下：

单位：万元

项目	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
原煤（沙曲一矿）	32,762.79	87,535.05	90,757.93	106,302.88	106,550.30
原煤（沙曲二矿）	20,093.52	51,579.67	53,708.91	78,769.22	80,146.41
焦煤	12,304.97	33,021.40	33,882.44	44,374.99	44,259.84
洗混煤	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
煤泥	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
电力	3,519.39	7,282.91	8,864.42	11,175.86	11,290.59

内部采购	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
外部采购	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	68,680.67	179,419.03	187,213.71	240,622.95	242,247.14
项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
原煤（沙曲一矿）	106,403.28	106,385.63	106,752.88	107,100.15	107,347.73
原煤（沙曲二矿）	80,988.88	81,709.55	82,476.85	81,975.54	80,408.35
焦煤	44,423.24	44,668.51	44,543.03	42,558.19	40,813.70
洗混煤	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
煤泥	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
电力	11,286.33	8,357.51	9,290.08	9,285.55	9,275.88
内部采购	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
外部采购	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	243,101.72	241,121.20	243,062.83	240,919.43	237,845.67
（2031 年-2121 年省略）					
项目	2122 年	2123 年	2124 年	2125 年	2126 年
原煤（沙曲一矿）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
原煤（沙曲二矿）	78,301.58	77,974.97	75,822.41	74,093.23	28,898.31
焦煤	18,894.08	19,939.84	19,897.18	19,801.62	7,995.82
洗混煤	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
煤泥	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
电力	1,713.41	1,468.81	1,465.50	1,465.50	980.28
内部采购	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
外部采购	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	98,909.07	99,383.62	97,185.09	95,360.35	37,874.41

B、其他业务成本预测

其他业务收入为净收益、政策性补贴或返款，故未对其他业务成本进行预测。

③营业税金及附加

华晋焦煤有限责任公司主要涉及的流转税为增值税按 13%预测。涉及的税金及附加为：城市维护建设税按实际缴纳的流转税的 7%缴纳；教育费附加按实际缴纳的流转税的 5%缴纳（含地方教育附加）；资源税按洗煤销售收入扣减运

输费后的 6.5%缴纳；水资源税分为生活用水和生产用水，生活用水按地表水用水量 1 元/吨，生产用水按疏干排水量乘以适用税率缴纳；房产税按房产原值的 70%按 1.2%缴纳；土地使用税按土地使用面积的 75%按 9 元/m²缴纳；印花税按合同额的 0.03%缴纳；车船使用税本次评估按照应纳税额及相应税率进行预测。

经过上述分析，华晋焦煤营业税金及附加预测情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 8-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
资源税	10,875.04	27,429.99	25,816.55	37,223.18	35,034.41
城市维护建设税	899.54	2,079.54	2,281.09	3,275.64	3,183.65
教育费附加	539.72	1,247.72	1,368.65	1,965.38	1,910.19
地方教育费附加	359.81	831.81	912.44	1,310.25	1,273.46
房产税	700.24	1,400.49	1,400.49	1,400.49	1,400.49
土地使用税	205.90	457.56	457.56	457.56	457.56
车船税	2.94	7.06	7.06	7.06	7.06
印花税	72.70	314.41	207.89	235.73	217.18
水资源税	604.33	1,615.14	1,615.14	2,259.94	2,259.94
环保税	26.66	63.99	63.99	98.03	98.03
合计	14,286.89	35,447.71	34,130.86	48,233.25	45,841.96
项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
资源税	32,974.29	32,974.29	32,974.29	32,974.29	32,974.29
城市维护建设税	2,857.08	2,851.25	2,886.53	2,910.12	2,896.74
教育费附加	1,714.25	1,710.75	1,731.92	1,746.07	1,738.04
地方教育费附加	1,142.83	1,140.50	1,154.61	1,164.05	1,158.69
房产税	1,400.49	1,400.49	1,400.49	1,400.49	1,400.49
土地使用税	457.56	457.56	457.56	457.56	457.56
车船税	7.06	7.06	7.06	7.06	7.06
印花税	210.65	210.99	209.09	207.81	208.52
水资源税	2,259.94	2,259.94	2,259.94	2,259.94	2,259.94
环保税	98.03	98.03	98.03	98.03	98.03
合计	43,122.18	43,110.84	43,179.50	43,225.41	43,199.35
(2031 年-2121 年省略)					
项目	2122 年	2123 年	2124 年	2125 年	2126 年

资源税	9,755.45	9,755.45	9,755.45	9,755.45	2,864.58
城市维护建设税	560.48	804.38	808.33	810.54	495.14
教育费附加	336.29	482.63	485.00	486.32	297.09
地方教育费附加	224.19	321.75	323.33	324.21	198.06
房产税	1,400.49	1,400.49	1,400.49	1,400.49	1,400.49
土地使用税	457.56	457.56	457.56	457.56	457.56
车船税	7.06	7.06	7.06	7.06	7.06
印花税	77.51	64.40	64.19	64.07	20.91
水资源税	551.72	551.72	551.72	551.72	263.72
环保税	36.76	36.76	36.76	36.76	10.79
合计	13,407.51	13,882.19	13,889.89	13,894.18	6,015.40

(2) 期间费用

①销售费用

销售费用主要核算内容主要包括职工薪酬、折旧、修理费、材料及低值易耗品、水电费、办公费、差旅费、财产保险费、租赁费、装卸费、运输费、广告宣传费、业务费、代理费、港口运杂费、出口煤费用、冬季取暖补贴、仓储保管费、其他支出等。

对于办公费、差旅费、财产保险费、租赁费等与销售数量没有直接关系的费用按 2019 年和 2020 年平均费用进行预测；对于职工薪酬以 2019 年和 2020 年平均数据为基数考虑一定的增幅进行预测；对于折旧根据被评估单位实际固定资产进行预测；对于其他和销售量有线性关系的费用，按历史年度吨煤成本进行预测。

②管理费用

对于管理费用，根据未来经营发展规划，在未来营业收入变化的基础上，根据费用占收入的比例从严控制。

管理费用包括办公费、差旅费、业务招待、折旧等。对于职工薪酬以 2019 年和 2020 年平均数据为基数考虑一定的增幅进行预测；对于折旧根据被评估单位实际固定资产进行预测；对于其他和销售量没有线性关系的费用，按 2019 年和 2020 年平均数据进行预测。

③财务费用

对于财务费用，根据企业实际借款和账面未确认融资费用情况进行预测。

经过上述分析，华晋焦煤有限责任公司销售费用、管理费用和财务费用预测结果如下：

单位：万元

项目	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
销售费用	2,316.83	5,893.29	5,846.55	7,557.62	7,302.99
管理费用	25,603.32	44,076.95	45,669.05	47,474.86	47,499.18
研发费用	3,559.31	11,342.06	11,682.55	12,039.83	12,039.99
财务费用	20,654.99	59,964.89	57,341.13	52,939.44	49,136.42
合计	52,134.45	121,277.20	120,539.27	120,011.74	115,978.58
项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
销售费用	7,045.43	6,993.22	7,044.40	6,987.90	6,906.88
管理费用	47,511.59	47,481.05	47,510.99	47,477.94	47,429.27
研发费用	12,040.07	12,039.87	12,040.07	12,039.85	12,039.53
财务费用	45,821.16	42,471.92	39,126.54	35,664.77	32,203.29
合计	112,418.25	108,986.06	105,722.01	102,170.46	98,578.97
(2031年-2121年省略)					
项目	2122年	2123年	2124年	2125年	2126年
销售费用	2,368.73	2,381.24	2,323.29	2,275.19	730.91
管理费用	18,248.08	18,258.91	18,228.55	18,204.00	6,074.78
研发费用	4,532.89	4,532.94	4,532.71	4,532.52	1,510.89
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	25,149.71	25,173.09	25,084.56	25,011.71	8,316.58

(3) 净利润预测

通过上述预测就测算出未来各期的利润总额。在 2021 年以后按照企业所得税为 25%。各年利润总额减去企业所得税就得出未来各年的预计净利润。

(4) 资本性支出预测

企业预测期内的规划，将是必要的资本性支出，以保证企业的正常运转、产品的正常生产。最终资本性支出与固定资产折旧达到一个相匹配的状态。未来年度资本性支出就是综合考虑固定资产折旧新增资产做出的总体上的匹配预

测。本次资本性支出包括在建工程的后续支出、电厂技改、煤矿达产所需投资以及固定资产和无形资产更新支出。预测结果如下：

单位：万元

项目	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
(一) 固定资产	18,169.88	68,954.95	13,705.12	29,741.76	8,921.88
1、房屋建筑物	11,937.70	2,026.76	0.00	2,964.00	0.00
2、机器设备	4,402.58	64,769.00	12,904.33	25,533.20	8,332.08
3、运输设备	164.00	12.00	149.60	405.60	287.09
4、电子设备和其他设备	1,665.60	2,147.20	651.20	838.96	302.72
(二) 无形资产及其它资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	18,169.88	68,954.95	13,705.12	29,741.76	8,921.88
项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
(一) 固定资产	24,863.43	25,851.19	20,247.67	16,471.99	18,583.31
1、房屋建筑物	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、机器设备	21,486.39	24,519.99	18,447.19	14,075.19	15,695.03
3、运输设备	314.40	286.40	476.80	0.00	108.00
4、电子设备和其他设备	3,062.64	1,044.80	1,323.68	2,396.80	2,780.28
(二) 无形资产及其它资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	24,863.43	25,851.19	20,247.67	16,471.99	18,583.31
(2031年-2121年省略)					
项目	2122年	2123年	2124年	2125年	2126年
(一) 固定资产	39,756.00	1,058.63	439.65	93.80	0.00
1、房屋建筑物	55.20	0.00	0.00	0.00	0.00
2、机器设备	39,032.11	529.11	264.56	0.00	0.00
3、运输设备	129.30	122.10	21.90	57.30	0.00
4、电子设备和其他设备	539.39	407.42	153.19	36.50	0.00
(二) 无形资产及其它资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	39,756.00	1,058.63	439.65	93.80	0.00

(5) 折旧摊销预测

固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等。本次

评估，在按照公司的固定资产折旧政策，以基准日固定资产账面原值、预计使用期等估算未来经营期的折旧额的基础上，结合未来年度资本性投资导致公司未来固定资产年折旧金额的增加、原有的陈旧固定资产被淘汰导致公司未来固定资产年折旧金额的减少等情况，对公司未来年度固定资产折旧进行预测。折旧具体预测情况如下：

单位：万元

项目	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
房屋建筑物	2,402.55	6,098.58	6,401.71	6,301.31	6,352.90
机器设备	6,247.29	18,049.36	21,551.51	23,348.78	24,911.18
运输设备	174.41	432.91	423.81	434.38	433.85
电子设备和 其他设备	308.16	1,039.98	1,219.49	1,298.76	1,328.35
井巷工程	438.43	1,175.00	1,175.00	1,800.00	1,800.00
合计	9,570.85	26,795.83	30,771.53	33,183.23	34,826.27
项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
房屋建筑物	6,343.25	6,340.02	6,336.55	5,962.23	5,889.79
机器设备	25,679.77	23,471.03	25,482.36	23,691.62	20,760.58
运输设备	406.28	318.50	255.77	252.47	240.06
电子设备和 其他设备	1,435.73	1,671.99	1,749.82	1,685.01	1,498.38
井巷工程	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
合计	35,665.02	33,601.54	35,624.50	33,391.32	30,188.82
(2031年-2121年省略)					
项目	2122年	2123年	2124年	2125年	2126年
房屋建筑物	844.46	835.53	825.36	824.53	274.72
机器设备	13,420.02	13,897.35	11,762.06	10,038.28	3,805.60
运输设备	95.65	93.03	83.46	76.86	25.07
电子设备和 其他设备	742.98	771.63	636.03	466.09	154.92
井巷工程	675.00	675.00	675.00	675.00	198.21
合计	15,778.11	16,272.54	13,981.92	12,080.76	4,458.52

摊销为矿业权、土地使用权及软件。本次评估，按照公司的企业资产摊销政策，以基准日资产账面原值、预计使用期估算未来经营期的摊销额的基础上，对公司未来年度的摊销进行预测。摊销具体预测情况如下：

单位：万元

项目	2021年8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
一、无形资产	5,250.60	12,601.43	12,601.43	12,601.43	12,601.43
1.采矿权	5,184.36	12,442.45	12,442.45	12,442.45	12,442.45
2.土地使用权	59.90	143.77	143.77	143.77	143.77
3.软件	6.34	15.21	15.21	15.21	15.21
二、长期待摊费用	67.24	161.38	0.00	0.00	0.00
三、使用权资产	10.94	7.00	0.00	0.00	0.00
合计	5,328.78	12,769.82	12,601.43	12,601.43	12,601.43
项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
一、无形资产	12,601.43	12,601.43	12,601.43	12,601.43	12,600.16
1.采矿权	12,442.45	12,442.45	12,442.45	12,442.45	12,442.45
2.土地使用权	143.77	143.77	143.77	143.77	143.77
3.软件	15.21	15.21	15.21	15.21	13.94
二、长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、使用权资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	12,601.43	12,601.43	12,601.43	12,601.43	12,600.16

(2031年-2121年省略)

项目	2122年	2123年	2124年	2125年	2126年
一、无形资产	302.65	302.65	302.65	302.65	100.88
1.采矿权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.土地使用权	302.65	302.65	302.65	302.65	100.88
3.软件	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、使用权资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	302.65	302.65	302.65	302.65	100.88

(6) 营运资金预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前营业生产条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金。如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收款项）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。本次评估被评估单位正常经营，故未来年度营运资金

的预测根据历史年度 2020 年的营运资金所占销售收入的比率-0.35 进行预测。营运资金的月测结果如下：

单位：万元

项目	2021 年 8-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营运资金	27,692.81	-153,512.03	-145,818.56	-209,926.13	-197,927.43
营运资金追加额	27,692.81	-92,145.68	7,693.46	-64,107.57	11,998.70
营运资金/年度销售收入（当期销售）		-0.35	-0.35	-0.35	-0.35
项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
营运资金	-185,703.12	-185,734.76	-185,673.03	-185,622.12	-185,640.26
营运资金追加额	12,224.31	-31.65	61.74	50.91	-18.14
营运资金/年度销售收入（当期销售）	-0.35	-0.35	-0.35	-0.35	-0.35
（2031 年-2121 年省略）					
项目	2122 年	2123 年	2124 年	2125 年	2126 年
营运资金	-55,170.65	-54,765.72	-54,761.89	-54,759.48	-32,077.29
营运资金追加额	3.51	404.94	3.83	2.41	22,682.19
营运资金/年度销售收入（当期销售）	-0.35	-0.35	-0.35	-0.35	-0.35

（7）将未来企业净利润测算为企业自由现金流

净利润加上固定资产折旧和无形资产摊销等非付现成本费用支出，加上支付给债权人的利息等财务费用（扣除税务影响后，属于自由现金流量范围），减去净营运资金变动，减去资本性支出，加上待抵扣进项税，加上期末回收资产，加上最后一期的营运资金收回，就是企业自由现金流量。

（8）折现率的确定

本次采用企业的加权平均资本成本(WACC)作为企业自由现金流量的折现率。企业的资金来源有若干种，如股东投资、债券、银行贷款、融资租赁和留存收益等。债权人和股东将资金投入某一特定企业，都期望其投资的机会成本得到补偿。加权平均资本成本是指以某种筹资方式所筹措的资本占资本总额的比重为权重，对各种筹资方式获得的个别资本成本进行加权平均所得到的资本成本。WACC 的计算公式为：

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中：E：为评估对象目标股本权益价值；

D：为评估对象目标债务资本价值；

Re：为股东权益资本成本；

Rd：为借入资本成本；

T：为公司适用的企业所得税税率。

其中股东权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算确定：

$$R_e = R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha$$

其中：Rf——无风险报酬率；

β_e ——企业的风险系数；

Rm——市场期望收益率；

α ——企业特定风险调整系数。

①Re 股东权益资本成本的确定

$$R_e = R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha$$

对于该资本资产定价模型公式中涉及的各项参数下面分别说明确定过程。

Rf 为无风险报酬率，选取了在交易所交易的，按年付息、2021 年发行的十年期记账式国债于 2021 年 7 月收益率平均值 3.86%，即 Rf=3.86%。

②公司系统风险系数 β_e

β_e 为衡量公司系统风险的指标。本次评估中，由于华晋焦煤有限责任公司是上市公司的子公司，评估人员无法直接取得其贝塔值，在这里评估人员需要通过国内上市公司的分析来间接确定华晋焦煤有限责任公司贝塔值。本次评估人员对沪深股市进行了研究。

华晋焦煤有限责任公司本身属于原煤开采和洗选行业，从企业的主营业务特点来看，主要经营业务为精煤销售。因此本次评估人员通过同花顺软件，查

询了与公司相关行业股票的原始贝塔值，最终选择了拟合度较高的 8 只股票作为行业样本，进行贝塔值测算。

由于样本公司的资本结构各不相同，评估人员所观察到的企业贝塔值包含了企业资本结构特性的成分。为了更加准确地反映企业所处行业的风险水平，评估人员需要对所观察到的公司股票的贝塔值进行调整，以便确定企业在无杠杆情况下的风险系数 β_u 。具体调整方法如下：

$$\beta_u = \beta_e \times \frac{E}{E + D(1 - T)}$$

D/E 为可比上市公司评估基准日的股权价值与付息债务价值比例。

8 家上市公司的计算结果如下表：

序号	股票代码	股票名称	可决系数 R ²	原始 β_e	D/E	企业所得税率	无杠杆权益 β_u 值
1	600121.SH	郑州煤电	0.1087	0.9903	0.6968	25%	0.6504
2	600348.SH	华阳股份	0.2285	0.8006	0.7427	25%	0.5142
3	600395.SH	盘江股份	0.2928	0.7687	0.3782	15%	0.5817
4	600971.SH	恒源煤电	0.2466	0.8351	0.4385	15%	0.6084
5	601001.SH	晋控煤业	0.2618	0.9704	1.0968	25%	0.5324
6	601101.SH	昊华能源	0.1631	0.7145	1.5406	25%	0.3315
7	601225.SH	陕西煤业	0.3172	0.9007	0.2185	25%	0.7739
8	601699.SH	潞安环能	0.2194	0.8818	0.8889	15%	0.5023
	平均			0.8578	0.7501		0.5618
	标准差			0.0963	0.4285		0.1282
	标准离差率			11.23%	57.12%		22.82%

最终，评估人员将 8 家代表相关行业的企业贝塔值求平均得出行业的无杠杆权益贝塔值 0.5618。之后，评估人员可以计算本次所用的企业贝塔值：

$$\beta_e = \beta_u \times \frac{E + D(1 - T)}{E}$$

其中：D/E 选用目标资本结构，即选取的可比上市公司平均的 D/E 作为委

估企业未来的D/E； D/E按目标资本结构考虑为0.7501，T为企业所得税税率，由此测算出企业未来有杠杆权益贝塔值0.8779。

③市场风险溢价（ $R_m - R_f$ ）

（ $R_m - R_f$ ）为市场风险溢价，是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。

市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所沪深300收盘价为基准，计算年化收益率平均值，经计算2021年市场投资报酬率为10.80%。

2021年7月31日无风险报酬率取评估基准日剩余期限10年期以上国债的到期收益率为3.86%，则2021年7月31日市场风险溢价为6.94%。

④华晋焦煤有限责任公司企业特定风险调整系数 α

目前华晋焦煤有限责任公司面临的经营发展环境为：

华晋焦煤有限责任公司销售政策为原煤直接入洗，洗煤厂产出精煤后，销售给焦煤集团销售总公司，故华晋焦煤有限责任公司无需自己寻找客户。

通过以上分析，评估人员可以看出目前行业形势对于被评估单位还是相对稳定的。

本次被评估单位的风险与样本上市公司所代表的行业平均风险水平是有差别的，还需进行调整。被评估单位的特定风险主要表现为四个方面，即：技术风险、资金风险、管理风险、市场风险。被评估单位属于大型国企，处于发展期，在行业中属骨干企业，由于其为瓦斯和煤双突矿井，需要进行研发投入，技术风险较低；被评估单位自身就有借款，对资金需求一般，资金风险一般；管理经营较为合理科学，管理风险较小；被评估单位所在行业受国家政策影响，市场供给较大，市场容量较为稳定，对外依托性较强，市场风险较大，对内一直未达产有一定的风险。故企业特定风险系数为3.0%。

$$\begin{aligned} R_e &= R_f + \beta e(R_m - R_f) + \alpha \\ &= 3.8600\% + 0.8779 \times 6.94\% + 3.0\% \\ &= 12.95\% \end{aligned}$$

⑤Rd 债务成本的确定

收益法评估是建立在对未来的预期基础上的，所取的参数应是对评估基准日后的合理估计。本次评估根据评估基准日执行的由中国人民银行公布的贷款市场报价利率 LPR 并结合企业实际情况进行计算得出贷款利率，以此贷款利率作为债务成本计算基数。

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2021 年 7 月 20 日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%。

本次计算时选用了 5 年期以上贷款利率，按 4.65% 作为基准利率，考虑截至评估基准日被评估单位实际存在的借款，计算的借款年利率为 5.20%。由于是按季付息，应按下式折算为复利年利率：

$$Rd = (1 + 5.20\% \div 4)^4 - 1 = 5.3023\%$$

⑥折现率的确定

根据以上数据测算结果，计算 WACC 为：

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

参考行业平均的 D/E 值和企业的资本结构预测，本次预测的 D/E 平均值取 0.7501。

综上所述，华晋焦煤有限责任公司煤炭业板块的折现率确定为 9.11%。

（9）股东权益现金流的折现计算

通过上述工作，评估人员预测了未来 104.7 年的股东权益现金流，年折现率也已求得。下面计算所用的各期折现系数：

$$2021 \text{ 年 } 8-12 \text{ 月折现系数} = 1 \div (1 + \text{年度折现率})^{5/12/2}$$

$$2022 \text{ 年折现系数} = 1 \div (1 + \text{年度折现率})^{5/12 + 12/12/2}$$

2023 年及以后按前一期折现系数 $\div (1 + \text{当年折现率})$ 可计算出当期的折现系数。

$$2126 \text{ 年 } 4 \text{ 月折现系数} = 1 \div (1 + \text{年度折现率})^{5/12 + 104 + 4/12/2}$$

当期收益乘以当期折现系数即折算为现值。评估人员合理假设 2126 年 4 月

企业资源将耗竭，企业将停止运营，可用折现率将截至 2126 年 4 月可回收资产的价值再折算为评估基准日的价值。将折算到评估基准日的全部股东权益现金流相加就是收益法评估出的华晋焦煤有限责任公司本次收益法测算范围内的经营性资产的评估值。

（10）资产回收价值

被评估单位可回收资产在其他业务收入中预测。被评估单位主要资产为房屋建（构）筑物、机器设备、车辆及无形资产-土地使用权。

（11）企业溢余资产、非经营性负债和付息债务的评估

经核实，被评估单位溢余资产为溢余的货币资金；非经营性资产为背书的应收票据、预付账款中的设备款、其他应收款（押金、保证金）、存货（待报废）、其他流动资产、长期应收款、长期股权投资、在建工程（高层住宅）、无形资产（暂时未用的划拨地）、递延所得税资产和其它非流动资产；非经营性负债为其他应付款中的生活补助费、押金、三供一业改造费、工程款等，其他流动负债中的背书应收票据、长期应付款、预计负债、递延收益、递延所得税负债；付息债务为短期借款、一年内到期的非流动负债及长期借款。

溢余资产及非经营性资产评估值为 615,176.29 万元，非经营性负债评估值为 653,096.76 万元，付息债务 469,595.43 万元，具体如下：

序号	项目	评估值（万元）
1	溢余资产	
1-1	货币资金	90,282.99
2	非经营性资产	
2-1	应收票据	7,359.85
2-2	预付款项	578.05
2-3	其他应收款	10,377.74
2-4	其他流动资产	9,384.73
2-5	存货	0.00
2-6	其他权益工具投资	20,354.52
2-7	长期应收款	3,800.00
2-8	长期股权投资	410,599.41

序号	项目	评估值（万元）
2-9	在建工程	34,518.29
2-10	无形资产	6,517.32
2-11	递延所得税资产	13,303.73
2-12	其他非流动资产	8,099.66
3	非经营性负债	
3-1	其他应付款	1,177.960
3-2	其他流动负债	7,390.00
3-3	长期应付款	603,330.58
3-4	预计负债	37,380.91
3-5	递延收益	569.11
3-6	递延所得税负债	3,248.20
4	付息债务	
4-1	短期借款	72,778.54
4-2	一年内到期的非流动负债	141,966.89
4-3	长期借款	254,850.00

综上，根据以上对营业收入、成本费用等的测算结果，华晋焦煤全部股东权益价值为 1,308,843.29 万元，具体过程如下：

单位：万元

项目	2021年8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
一、营业收入	175,332.41	438,605.79	416,624.47	599,788.95	565,506.94
其中：主营业务收入	174,179.53	435,738.29	414,716.20	597,748.00	564,074.50
其他业务收入	1,152.88	2,867.50	1,908.27	2,040.95	1,432.44
二、营业成本	68,680.67	179,419.03	187,213.71	240,622.95	242,247.14
其中：主营业务成本	68,680.67	179,419.03	187,213.71	240,622.95	242,247.14
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	14,286.89	35,447.71	34,130.86	48,233.25	45,841.96
销售费用	2,316.83	5,893.29	5,846.55	7,557.62	7,302.99
管理费用	25,603.32	44,076.95	45,669.05	47,474.86	47,499.18
研发费用	3,559.31	11,342.06	11,682.55	12,039.83	12,039.99
财务费用	20,654.99	59,964.89	57,341.13	52,939.44	49,136.42
加：其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	40,230.40	102,461.86	74,740.62	190,921.00	161,439.26
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	40,230.40	102,461.86	74,740.62	190,921.00	161,439.26
减：所得税费用	9,398.80	23,501.87	16,507.72	46,238.31	38,867.86
五、净利润	30,831.60	78,959.99	58,232.90	144,682.69	122,571.40
加：折旧	9,570.85	26,795.83	30,771.53	33,183.23	34,826.27
摊销	5,328.78	12,769.82	12,601.43	12,601.43	12,601.43
利息费用(扣除税务影响后)	15,491.24	44,973.67	43,005.84	39,704.58	36,852.32
待抵扣增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
回收资金					
减：追加运营资金	27,692.81	-92,145.68	7,693.46	-64,107.57	11,998.70
减：资本性支出	18,169.88	68,954.95	13,705.12	29,741.76	8,921.88
六、企业自由现金流量	15,359.78	186,690.04	123,213.12	264,537.74	185,930.84
1、年折现率	9.11%	9.11%	9.11%	9.11%	9.11%
2、折现期	0.2083	0.9167	1.9167	2.9167	3.9167
3、折现系数	0.982003	0.923187	0.846107	0.775462	0.710716
4、自由现金流量折现值	15,083.35	172,349.82	104,251.48	205,138.96	132,144.02
5、累计自由现金流量折现值	15,083.35	187,433.17	291,684.65	496,823.61	628,967.63
项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、营业收入	530,580.34	530,670.75	530,494.37	530,348.91	530,400.74
其中：主营业务收入	529,169.82	529,170.07	529,170.16	529,170.16	529,170.16
其他业务收入	1,410.52	1,500.68	1,324.21	1,178.75	1,230.58
二、营业成本	243,101.72	241,121.20	243,062.83	240,919.43	237,845.67
其中：主营业务成本	243,101.72	241,121.20	243,062.83	240,919.43	237,845.67
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	43,122.18	43,110.84	43,179.50	43,225.41	43,199.35
销售费用	7,045.43	6,993.22	7,044.40	6,987.90	6,906.88
管理费用	47,511.59	47,481.05	47,510.99	47,477.94	47,429.27
研发费用	12,040.07	12,039.87	12,040.07	12,039.85	12,039.53

财务费用	45,821.16	42,471.92	39,126.54	35,664.77	32,203.29
加：其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	131,938.19	137,452.65	138,530.04	144,033.61	150,776.75
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	131,938.19	137,452.65	138,530.04	144,033.61	150,776.75
减：所得税费用	31,492.58	32,871.22	33,140.54	34,516.46	36,202.29
五、净利润	100,445.61	104,581.43	105,389.50	109,517.15	114,574.46
加：折旧	35,665.02	33,601.54	35,624.50	33,391.32	30,188.82
摊销	12,601.43	12,601.43	12,601.43	12,601.43	12,600.16
利息费用(扣除税务影响后)	34,365.87	31,853.94	29,344.91	26,748.58	24,152.47
待抵扣增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
回收资金					
减：追加运营资金	12,224.31	-31.65	61.74	50.91	-18.14
减：资本性支出	24,863.43	25,851.19	20,247.67	16,471.99	18,583.31
六、企业自由现金流量	145,990.19	156,818.80	162,650.93	165,735.58	162,950.74
1、年折现率	9.11%	9.11%	9.11%	9.11%	9.11%
2、折现期	4.9167	5.9167	6.9167	7.9167	8.9167
3、折现系数	0.651376	0.596990	0.547145	0.501462	0.459593
4、自由现金流量折现值	95,094.51	93,619.26	88,993.64	83,110.10	74,891.02
5、累计自由现金流量折现值	724,062.14	817,681.40	906,675.04	989,785.14	1,064,676.16

(2031年-2121年省略)

项目	2122年	2123年	2124年	2125年	2126年
一、营业收入	157,630.44	156,473.48	156,462.53	156,455.66	91,649.42
其中：主营业务收入	156,453.94	156,453.94	156,453.94	156,453.94	45,941.05
其他业务收入	1,176.50	19.54	8.59	1.72	45,708.37
二、营业成本	98,909.07	99,383.62	97,185.09	95,360.35	37,874.41
其中：主营业务成本	98,909.07	99,383.62	97,185.09	95,360.35	37,874.41
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

税金及附加	13,407.51	13,882.19	13,889.89	13,894.18	6,015.40
销售费用	2,368.73	2,381.24	2,323.29	2,275.19	730.91
管理费用	18,248.08	18,258.91	18,228.55	18,204.00	6,074.78
研发费用	4,532.89	4,532.94	4,532.71	4,532.52	1,510.89
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加：其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	20,164.16	18,034.58	20,303.00	22,189.42	39,443.03
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	20,164.16	18,034.58	20,303.00	22,189.42	39,443.03
减：所得税费用	4,479.32	3,946.92	4,514.05	4,985.68	9,673.52
五、净利润	15,684.84	14,087.66	15,788.95	17,203.74	29,769.51
加：折旧	15,778.11	16,272.54	13,981.92	12,080.76	4,458.52
摊销	302.65	302.65	302.65	302.65	100.88
利息费用(扣除税务影响后)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
待抵扣增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
回收资金					
减：追加运营资金	3.51	404.94		2.41	22,682.19
减：资本性支出	39,756.00	1,058.63	439.65	93.80	0.00
六、企业自由现金流量	-7,993.91	29,199.28	29,633.87	29,490.94	11,646.72
1、年折现率	9.11%	9.11%	9.11%	9.11%	9.11%
2、折现期	100.9167	101.9167	102.9167	103.9167	104.5833
3、折现系数	0.000151	0.000138	0.000126	0.000115	0.000105
4、自由现金流量折现值	-1.21	4.03	3.73	3.39	1.22
5、累计自由现金流量折现值	1,816,346.82	1,816,350.85	1,816,354.58	1,816,357.97	1,816,359.19
6、企业自由现金流量的折现值评估值	1,816,359.19				
7、加：企业溢余及非经营性资产	-37,920.47				
8、减：有息负债	469,595.43				

9、企业股东全部权益价值评估值	1,308,843.29

（五）华晋焦煤评估结论及分析

1、评估结果

（1）资产基础法测算结果

在评估基准日公开市场交易及有限年期经营的前提下，经审计后的资产账面价值为 1,838,155.73 万元，负债账面价值为 1,421,442.68 万元，股东全部权益账面价值为 416,713.05 万元；评估后的资产总额为 2,713,544.90 万元，增值额为 875,389.17 万元，增值率为 47.62%；负债总额为 1,419,564.90 万元，减值额为 1,877.78 万元，减值率为 0.13%；股东全部权益为 1,293,980.00 万元，增值额为 877,266.95 万元，增值率为 210.52%。资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产合计	1	322,164.40	330,765.63	8,601.23	2.67
非流动资产合计	2	1,515,991.33	2,382,779.27	866,787.94	57.18
其中：长期股权投资	3	70,951.64	410,599.41	339,647.77	478.70
投资性房地产	4	-	-	-	
固定资产	5	408,937.80	505,784.81	96,847.01	23.68
在建工程	6	58,710.25	67,643.65	8,933.40	15.22
无形资产	7	929,941.51	1,352,254.67	422,313.16	45.41
其中：无形资产-土地使用权	8	7,041.48	28,923.90	21,882.42	310.76
无形资产-矿业权	9	922,758.09	1,322,998.61	400,240.52	43.37
其他非流动资产小计	10	47,450.13	46,496.73	-953.40	-2.01
资产总计	11	1,838,155.73	2,713,544.90	875,389.17	47.62
流动负债	12	520,129.28	520,129.28	-	-
非流动负债	13	901,313.40	899,435.62	-1,877.78	-0.21
负债总计	14	1,421,442.68	1,419,564.90	-1,877.78	-0.13
所有者权益（或股东权益）	15	416,713.05	1,293,980.00	877,266.95	210.52

（2）收益法测算结果

在评估基准日公开市场交易及有限年期经营的前提下，于评估基准日 2021

年 7 月 31 日，用收益法评估的分立后存续的华晋焦煤有限责任公司的股东全部权益价值为 1,308,843.29 万元。较评估基准日账面值 416,713.05 万元，评估增值 892,130.24 万元，评估增值率 214.09%。

2、评估增值的原因及说明

(1) 资产基础法

华晋焦煤有限责任公司在评估基准日经审计后的股东全部权益账面值为 4,167,130,529.93 元，用资产基础法评估后的股东全部权益为 12,939,799,995.94 元，增值额为 8,772,669,466.01 元，增值率为 210.52%。增减值原因如下：

①流动资产的账面价值为 3,221,644,004.47 元，评估价值为 3,307,656,255.00 元，增值额为 86,012,250.53 元，增值率为 2.67%，增值原因为：1) 被评估单位对评估基准日和资产评估报告日之间已承兑的应收票据，计提了应收票据坏账准备，评估时按应收票据账面余额确定评估值，导致评估增值；2) 被评估单位对其他应收款中外部单位保证金、内部职工备用金及评估基准日到资产评估报告日之间已收回的大额借款等计提了坏账准备，评估人员对该部分款项未考虑评估风险损失，故导致评估值发生增值；3) 对存货评估时 A 部分钢材、配件等按评估基准日市场价进行评估，账面值为历史成本加权平均后单价，账面成本单价偏高，导致原材料评估减值；B 焦精煤、洗混煤不含税出厂价高于账面成本价，故导致产成品评估增值；C 煤泥在评估基准日市场价格有所下降，乘以综合利润率后，低于账面成本价，综上所述，导致产成品评估值增值；D 发出商品不含税价格扣除相关税费后的价格高于账面单价，故导致评估增值。

②长期应收款账面值为 38,000,000.00 元，评估值为 38,000,000.00 元，未发生增减值变化。

③长期股权投资账面值为 709,516,400.00 元，评估值为 4,105,994,103.95 元，增值额为 3,396,477,703.95 元，增值率 478.70%。增值原因分析：于评估基准日评估后的山西华晋明珠煤业有限责任公司、山西焦煤华晋寨圪塔能源有限责任公司股东全部权益乘以实缴出资比例低于账面投资成本，山西华晋吉宁煤业有限责任公司、山西华晋贸易有限责任公司股东全部权益乘以实缴出资比例高于账面投资成本，综上，故导致评估增值。

④其他权益工具账面值为 203,545,228.15 元，评估值为 203,545,228.15 元，未发生增减值变化。

⑤固定资产账面价值为 4,089,377,965.01 元，评估价值为 5,057,848,081.78 元，增值额为 968,470,116.77 元，增值率为 23.68%，评估增值原因分析：

1) 房屋建（构）筑物类账面价值为 1,336,245,611.40 元，评估价值为 1,229,824,717.78 元，减值额为 106,420,893.62 元，减值率为 7.96%，评估减值原因分析：A 被评估单位摊入费用占比较高，评估时按照投资和合理工期考虑的前期费用和资金成本低于被评估单位摊入待摊费用，导致评估减值；B 本次评估范围内，部分项目为资产改造费，评估时按实物状态进行评估导致评估减值；C 评估原值减值是评估净值减值的主要原因。

2) 设备类资产账面价值为 1,244,655,680.10 元，评估价值为 1,618,165,101.00 元，增值额为 373,509,420.90 元，增值率为 30.01%，评估减值原因分析：机器设备主要包括采煤机、掘进机、输送机、皮带机、液压支架等，共计 11,773 项，均为被评估单位正常使用的机器设备。其中 4,152 项机器设备，账面原值为 83,783.23 万元，用专项储备——安全生产费用和维简费全额一次性计提折旧，该部分资产评估时根据实物状态，按评估基准日设备购置价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值，按综合成新率计算得评估值，导致评估增值 56,634.88 万元。其余机器设备账面值为按历史成本入账后计提折旧后账面净值，评估时按评估基准日购置价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值按综合成新率计算的评估净值，账面值中摊入费用比例较大，导致评估减值 25,245.60 万元。综上，华晋焦煤机器设备评估增值合计为 31,389.28 万元。

车辆近几年价格呈下降趋势，导致评估原值减值；由于企业会计折旧方法与评估成新率的内涵不同，评估时按实物状态考虑了成新率，导致评估净值增值。

电子设备近几年价格呈下降趋势，导致评估原值减值；由于企业会计折旧方法与评估成新率的内涵不同，评估时按实物状态考虑了成新率，导致评估净值增值。

以上增减值合计导致评估原值减值，净值增值。

3) 井巷工程账面价值为 1,508,476,673.51 元, 评估价值为 2,209,858,263.00 元, 增值额为 701,381,589.49 元, 增值率为 46.50%, 增值原因分析: 华晋焦煤井巷工程主要包括主斜井、副立井、回风立井、进风立井、运输大巷、胶带大巷、轨道大巷等共计 327 项。其中 100 项井巷工程账面原值 59,890.05 万元, 为历史成本入账, 用专项储备——安全生产费用和维简费全额一次性计提折旧, 评估时按评估基准日人工、材料重新计算工程造价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值, 按矿井服务年限确定综合成新率计算评估净值, 导致评估净值增值 57,298.33 万元。其余井巷工程账面值为按历史成本入账后按井巷费(产量 $\times$ 2.5 元/吨)计提折旧后计算余额, 评估时按评估基准日人工、材料重新计算工程造价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值, 按矿井服务年限确定综合成新率计算的评估净值, 评估基准日人工、材料高于建设期人工材料, 导致评估净值增值 12,839.83 万元。综上, 华晋焦煤井巷工程评估增值合计为 70,138.16 万元。

⑥在建工程账面价值为 587,102,542.53 元, 评估值为 676,436,540.62 元, 增值额为 89,333,998.09 元, 增值率为 15.22%。增值原因为: 1) 被评估单位对在建工程未考虑资金成本, 评估人员根据项目实际情况考虑了资金成本, 导致评估增值; 2) 对于主体建成时间较早的离柳公寓, 评估时按价格指数进行了调整, 导致评估增值。

⑦使用权资产账面价值为 179,416.67 元, 评估值为 179,416.67 元, 未发生增减值变化。

⑧无形资产账面价值为 9,299,415,093.79 元, 评估价值为 13,522,546,699.00 元, 增值额为 4,223,131,605.21 元, 增值率为 45.41%。增值原因为: 土地使用权账面值为摊销后的账面值, 土地评估机构评估后的评估值高于账面值, 故导致评估增值; 采矿权账面值为摊销后的账面值, 采矿权评估机构评估后的评估值高于账面值, 故导致评估增值; 软件账面值为摊销后的余额, 评估值为评估基准日不含税市场价, 故导致评估值增值; 委估商标账面值为零, 评估时根据注册费进行了评估, 导致评估增值; 委估域名账面值为零, 评估时根据注册费进行了评估, 导致评估增值。

⑨开发支出账面价值为 7,739,222.46 元, 评估值为 7,739,222.46 元, 未发生

增减值变化。

⑩长期待摊费用账面价值为 1,469,606.68 元，评估值为 1,469,606.68 元，未发生增减值变化。

⑪递延所得税资产账面值为 142,571,260.75 元，评估值为 133,037,265.03 元，减值额为 9,533,995.72 元，减值率为 6.69%。形成减值的原因：评估人员按对应收票据和其他应收款时考虑的评估风险损失对递延所得税资产进行评估，导致评估减值。

⑫其他非流动资产账面值为 80,996,600.00 元，评估值为 80,996,600.00 元，未发生增减值变化。

⑬负债账面值为 14,214,426,810.58 元，评估值为 14,195,649,023.40 元，减值额为 18,777,787.18 元，减值率为 0.13%。减值原因：递延收益中的专项资金在评估时，已不需支付，在项目完成后，直接转入营业外收入，评估以核实后的账面值乘以企业所得税率作为评估值，故造成评估减值。

(2) 收益法

经评估，于评估基准日 2021 年 7 月 31 日，用收益法评估的华晋焦煤有限责任公司的股东全部权益价值为 1,308,843.29 万元。较评估基准日账面值 416,713.05 万元，评估增值 892,130.24 万元，评估增值率 214.09%。

增值原因：收益法是从企业未来获利能力角度考虑的，其结果不仅反映了有形资产的价值，而且包括了依托、煤种、规模、管理经验、资金等方面的优势贡献等对获利能力产生重大影响的因素，同时也体现服务局限性、煤与瓦斯突出、环保等劣势对获利能力及煤炭市场的影响，故造成评估增值。

3、评估结果的差异分析及最终结果的选取

资产基础法与委估股东全部权益账面值相比存在一定幅度的增值，收益法和资产基础法评估结果相比较，收益法股东全部权益评估结果比资产基础法评估结果高 14,863.29 万元。

根据国务院国资委制定的《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》（国资委产权【2006】274 号）和中国资产评估协会发布的《企业国有资

产评估报告指南》的要求，评估人员对形成的两种评估结论进行了分析，综合考虑两种评估方法和初步价值结论的合理性及方法的价值内涵，两种方法评估结果差异的主要原因是：

（1）两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。

（2）收益法是从企业未来获利能力角度考虑的，其结果不仅反映了有形资产的价值，而且包括了煤炭价格市场行情、生产规模优势的贡献等对获利能力产生重大影响的因素。

煤炭单价自 2019 年以来逐年上涨，煤炭单价目前处于煤矿市场的高点，对未来的单价预测按评估基准日单价为基础进行了预测，已经最大程度的考虑了各种优势和风险，但不能改变煤炭行业景气度依赖国家政策的特性，评估基准日到资产评估报告日之间国家对煤炭价格有一定调控，给预测数据带来了较大的不稳定性；传统能源行业都是重投资行业，生产设施投资比例占总资产比较比例大，采用资产基础法将企业表内、可识别的表外资产、负债进行重置评估累加，规避了收益法测算中的政策因素等一些不确定因素。所以，采用资产基础法可以更为合理从资产再取得途径，反映企业现有资产的重置价值，反映企业股东权益的市场价值。

综上所述，资产基础法的测算结果更为可靠，从两种方法的测算结果看，也基本充分地体现了企业的价值，故本项目评估结论最终选用资产基础法的测算结果，华晋焦煤有限责任公司的股东全部权益价值为 1,293,980.00 万元。较评估基准日账面值 416,713.05 万元，增值额为 877,266.95 万元，增值率为 210.52%。

三、明珠煤业评估基本情况

（一）评估方法及其选取理由

根据本项目的评估目的，评估范围涉及企业的全部资产及负债。根据《资产评估法》、《资产评估基本准则》、《资产评估执业准则—资产评估方法》和《资产评估执业准则—企业价值》等有关资产评估准则规定，资产评估的基本评估方

法可以选择市场法、收益法和资产基础法（成本法）。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。被评估单位为采煤企业，该类行业交易案例可以取得，但由于本次被评估单位经营和核算有其自身的特点，与市场上找到的交易案例有一定差异，故本次不适用市场法评估。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法。现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。经资产评估师对被评估单位山西华晋明珠煤业有限责任公司提供经营、财务、运作计划等文件、资料进行分析、核实、判断，结论如下：本项目对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整，未来收益和评估对象的所有者所承担的风险能用货币来衡量，故适宜采用收益法进行评估。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。本项目对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整，适宜采用资产基础法进行评估。结合评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，本项目采用资产基础法进行评估。股东全部权益=各项资产评估值之和-各项负债评估值之和。

（二）评估假设

1、一般假设

（1）有限年期经营假设。该假设是假定企业将以矿产资源可采量为基础，在资源耗竭前企业按照预测情况持续经营，在资源耗竭时将停止营业。

（2）交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

（3）公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善

的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

（4）资产持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结论的使用范围受到限制。

（5）企业持续经营假设：被评估单位的生产经营业务可以按其现状持续经营下去，并在可预见的经营期内，其经营状况不发生重大变化。

（6）合法经营假设。该假设要求被评估单位经营符合国家的经济政策，遵守税收、环保和其他与企业经营相关的法律、法规和规章。

（7）合理经营假设。该假设为假设被评估单位未来无重大决策失误和重大管理失职；企业经营范围内所需的相关许可证，应根据经营的需要，合理保证持续有效；人员和各项资产的安全达到合理水平；管理层是负责的，并能稳步推进公司的发展计划，保持良好的经营态势。

（8）资料合法、真实、完整性假设。委托人和被评估单位所提供的资料是评估工作的重要基础资料，评估人员对所收集到的资料履行了应有的清查核实程序，并在专业范围内进行应有的职业分析判断，对所发现的问题进行进一步澄清核实和尽可能充分披露。但评估机构和评估人员受执业范围所限，不能对委托人和被评估单位所提供的资料的合法性、真实性和完整性（完整性是相对估值需要而言的）做出保证。因此，评估工作是以委托人和被评估单位所提供的有关资料的合法、真实、完整为假设前提。

2、特殊假设

（1）本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化。无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、汇率、税率等政策无重大变化。

(3) 企业未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式。

(4) 假设被评估单位完全遵守国家所有相关的法律法规，符合国家的产业政策，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

(5) 公司未来的成本控制等仍保持其最近几年的状态持续，不发生特殊变化；公司营业和管理等各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其近几年的变化趋势，并随营业规模的变化而同步变动；被评估单位按照经营规划安排生产。

(6) 本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响。

(7) 政策一致假设。假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

(8) 假设被评估单位资金流入为均匀流入，资金流出为均匀流出。

(9) 假设被评估单位未来经营模式不发生变化：被评估单位开采的原煤全部入洗，洗选后的产品为洗煤，产品实现供销平衡，期末无产品库存。

(10) 2021 年 11 月，被评估单位取得长期采矿权证；本项目矿山服务年限长于现有《采矿许可证》、《安全生产许可证》、《固定资产污染源登记》有效期限，评估假设《采矿许可证》、《安全生产许可证》、《固定资产污染源登记》到期后可顺利延续。

(11) 被评估单位目前租赁土地情况及对应假设

①2016 年 4 月 11 日，吉县屯里镇王家河村委会与山西华晋明珠煤业有限责任公司签订了《土地租赁补充协议》，约定被评估单位工业广场所用的 134.88 亩土地租赁期为 2004 年 1 月 1 日起至 2050 年 1 月 1 日，每年租金为 202,320 元。

截至评估基准日，该 134.88 亩中的 73482 平方米正在办理土地使用权证，预估需缴纳出让金及相关的税费 3,094.98 万元，预计 2022 年 12 月办理完毕。土地出让金及相关税费等按被评估单位出具的情况说明进行预测。假设剩余的土地仍按租赁的形式使用。

②2016 年 8 月 8 日，吉县屯里镇王家河村委会、山西华晋明珠煤业有限责

任公司、谭生平三方签订了《土地租赁补充协议》，租用 2.1 亩自留地，土地内所有树木（含青苗）由乙方进行 3,150 元/年一次性补偿；租赁期、金额及支付方式同 2016 年 4 月 11 日签订的《土地租赁补充协议》内容。

③2018 年 12 月，吉县屯里镇王家河村委会与山西华晋明珠煤业有限责任公司签订了《矸石填埋沟租赁协议》，租赁地块为东至河沟底以上 50 米至公益林、南至矸石山现筑挡水坝以上至山根、西至排矸道路、北至炸药库围墙、租赁期限为 2018 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，每年向甲方支付土地租金 10 万元（51.3 亩），《吉县自然资源局关于山西华晋明珠煤业有限责任公司临时占地的批复》（吉自然资临占（批）字（2020）5 号），同意山西华晋明珠煤业有限责任公司临时使用屯里镇王家河村委集体地 51.3 亩作为煤矸石堆放临时用地，使用期限为 2020 年 9 月 21 日至 2022 年 9 月 20 日；对于租赁范围内涉及到的村民承包的土地共 12.12 亩，按每亩租金 1,500 元（大写:壹仟伍佰元整）支付，计每年支付租金 18,180 元。假设土地租赁到期后仍按租赁形式使用。

（三） 资产基础法的评估情况及分析

在评估基准日公开市场交易及有限年期经营的前提下，经审计后的资产账面价值为 63,398.08 万元，负债账面价值为 12,112.85 万元，股东全部权益账面价值为 51,285.23 万元；评估后的资产总额为 102,446.01 万元，增值额为 39,047.93 万元，增值率为 61.59%；负债总额为 12,112.85 万元，未发生增减值变化；股东全部权益为 90,333.16 万元，增值额为 39,047.93 万元，增值率为 76.14%。评估明细如下：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产合计	1	22,679.25	22,907.42	228.17	1.01
非流动资产合计	2	40,718.83	79,538.59	38,819.76	95.34
其中：固定资产	3	33,598.79	45,027.50	11,428.71	34.02
在建工程	4	1,450.54	1,450.54	-	-
无形资产	5	5,333.60	32,729.98	27,396.38	513.66
其中:无形资产-土地使用权	6	929.49	2,772.36	1,842.87	198.27
无形资产-矿业权	7	4,375.09	29,578.86	25,203.77	576.07

项目		账面价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
其他非流动资产小计	8	335.90	330.57	-5.33	-1.59
资产总计	9	63,398.08	102,446.01	39,047.93	61.59
流动负债	10	9,087.46	9,087.46	-	-
非流动负债	11	3,025.39	3,025.39	-	-
负债总计	12	12,112.85	12,112.85	-	-
所有者权益（或股东权益）	13	51,285.23	90,333.16	39,047.93	76.14

1、流动资产评估说明

企业申报的流动资产包括货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、其他应收款、存货及其他流动资产。

（1）货币资金

货币资金账面价值为 88,988,089.88 元，包括现金和银行存款。

①库存现金

库存现金账面价值为 159,985.87 元，为存放在财务部门的人民币。评估人员在公司出纳员的陪同下，于 2021 年 8 月对库存现金进行了监盘，并采取盘点倒推方法验证基准日现金余额，并同基准日的现金日记账和总账现金账户余额核对的方法确认评估值，库存现金评估值为 159,985.87 元。

②银行存款

银行存款账面值为 88,828,104.01 元。评估人员对银行存款核对明细账、银行对账单和企业编制的未达账项调节表进行了核对，并对银行账户进行函证，确认账实相符后，以审定后的账面值确认评估值。银行存款评估值为 88,828,104.01 元。

经实施上述评估方法后，货币资金的评估值为 88,988,089.88 元，未发生增减值变化。

（2）应收票据

应收票据账面余额 21,170,000.00 元，坏账准备为 211,700.00 元，账面价值为 20,958,300.00 元，主要为应收辽宁省奇特贸易有限公司、日照钢铁控股集团

有限公司、天津蓓享科技有限公司等外部单位的不带息银行承兑汇票。评估人员通过查阅相关合同、协议和原始凭证进行核实，以核实后账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，应收票据的评估值为 21,168,500.00 元，增值额为 210,200.00 元，增值率为 1.00%。增值原因：因截至出报告日已到期的票据评估人员未计提评估风险损失，而审计计提了坏账准备，故导致评估增值。

（3）应收账款

应收账款账面价值为 75,192,559.00 元，主要为应收华晋焦煤有限责任公司的煤款，账龄在一年以内。

评估人员根据企业提供的资料，抽查了金额较大的应收账款的发票，并对大额款项进行函证，确定账面金额无误；对于华晋焦煤有限责任公司合并范围以内的关联方往来款，评估时不考虑评估风险损失。

经实施上述评估方法后，应收账款的评估值为 75,192,559.00 元，未发生增减值变化。

（4）应收款项融资

应收款项融资账面价值为 23,861,000.00 元。主要为应收青岛敬业富山实业有限公司、敬业钢铁有限公司等不带息银行承兑汇票。评估人员通过查阅相关合同、协议和原始凭证进行核实，以审定后账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，应收款项融资的评估值为 23,861,000.00 元，未发生增减值变化。

（5）预付款项

预付款项账面值为 2,234,051.39 元，评估人员首先审核预付款项的业务内容，预付款项内容主要为预付山西省煤炭规划设计院（集团）有限公司设计服务费、国网山西省电力公司电费、煤炭工业太原设计研究院集团有限公司设计费等。

对预付款项的评估，评估人员在对预付款项核实无误的基础上，向债务人进行函证，对评估现场工作日结束时无法收回函证资料的往来单位，评估人员

采用替代程序进行资料收集，主要为查阅原始入账记录、原始单据。预付账款无证据证明其无法收回相关资产或权益，故以审定后账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，预付款项的评估值为 2,234,051.39 元，未发生增减值变化。

（6）其他应收款

其他应收款账面余额为 513,515.63 元，坏账准备为 249,857.74 元，账面值为 263,657.89 元，为被评估单位应收内部单位职工的备用金及与外部单位的设计费、设备费。

评估人员根据企业提供的资料，抽查了金额较大的其他应收款的发票，并对大额款项进行函证，确定账面金额无误；对于内部职工备用金，评估时不考虑评估风险损失；对于经审计后的坏账准备评估为零。

经实施上述评估方法后，其他应收款的评估值为 266,625.63 元，增值额为 2,967.74 元，增值率为 1.13%。增值原因为：经审计后对其他应收款中内部职工备用金计提了坏账准备，而评估机构未对该部分计算评估风险损失，故导致其他应收款评估增值。

（7）存货

①评估范围

存货账面值为 15,140,055.71 元，包括原材料、在库周转材料和产成品。

②具体评估过程

A、原材料

原材料账面值为 12,433,020.48 元，共计 1,292 项，原材料分为橡胶类、标准件、断线工具、旋转工具、起重工具、通讯工具、手动工具等材料类和风镐、锚索机、掘进机、采煤机等配件类，在库房存放，可正常领用。

对原材料的评估采用成本法。被评估单位存货管理制度严格，排放有序。评估人员根据评估申报表对原材料进行了抽查盘点。评估人员核查了大部分原材料的合同、发票及出入库单，对入账金额进行了核实。对原材料中的部分钢材，因市场价格变化较大，评估人员根据确认后的数量乘以现行市场购买价，

确认其评估值；对于原材料出入库频繁，且原材料的账面价格与市场价基本接近，评估时按照核实后的账面值确认评估值。对于计提的材料成本差异评估为零。

经实施上述评估方法后，原材料的评估值为 12,460,831.08 元，增值额为 27,810.60 元，增值率为 0.22%，增减值原因分析：因部分原材料市场价格高于账面值，导致评估增值。

B、在库周转材料

在库周转材料账面价值为 258,425.18 元，共计 139 项，主要分为办公用品（A4 纸、笔记本、长尾夹、铅笔等）和职工生活用品（大拖布、橡胶手套、雨鞋、床、烟灰缸、锁等）。因长期积压，其中一次性牙具、香皂、杀虫剂、电池、洗发露等 14 项已过期，1 项铁马扎已生锈。

对在库周转材料的评估采用成本法。被评估单位存货管理制度严格，排放有序。评估人员根据评估申报表对周转材料进行了抽查盘点，经过履行查阅出入库单等程序。评估人员核查了大部分周转材料的发票及出入库单，对其购入时间和入账金额进行了核实。对在库周转材料中因市场价格变化较大的，评估人员根据确认后的数量乘以现行市场购买价，确认其评估值；对于周转材料出入库频繁，且周转材料的账面价格与市场价基本接近，评估时按照审定后的账面值确认评估值。对于无可回收价值的已过期项目，评估为零。

在库周转材料的评估值为 234,123.64 元，增值额为-24,301.54 元，增值率为 -9.40%，增减值原因分析：部分周转材料按评估基准日市场价进行评估，低于账面成本单价故导致评估值减值；在库周转材料中一次性牙具、香皂、杀虫剂、电池、洗发露等 14 项已过期，评估时将其评估为零；综上合计，导致在库周转材料评估值减值。

C、产成品

产成品账面值为 2,448,610.05 元，共计 2 项。产成品为原煤和贫瘦精煤。原煤开采后由外部委托加工单位入洗，不对外销售，贫瘦精煤均可正常对外销售。

1) 对产成品中的贫瘦精煤采用市场法进行评估。在对产成品盘点的基础

上，根据产成品的适销程度，以产成品不含税销售价格减去销售费用、产品销售税金及附加、所得税以及适当的净利润确定其评估值。

公式= 产成品的数量×不含税销售单价×（1－销售费用率－营业税金及附加率－所得税费用率－适当的销售净利润率×r）

r 为一定的率，由于产成品未来的销售存在一定的市场风险，具有一定的不确定性，根据基准日调查情况及基准日后实现销售的情况确定其风险。其中 r 对于畅销产品为 0%，一般销售产品为 50%，勉强可销售的产品为 100%。

2) 对产成品中的原煤，因被评估单位原煤开采后直接入洗，并不对外销售，故本次评估以评估基准日贫瘦精煤与煤泥评估基准日的价格来计算原煤的不含税销售单价，并考虑相应的费率确定评估值。计算公式如下：

评估值=[（精煤的洗选比例×评估基准日精煤的售价+煤泥的洗选比例×评估基准日煤泥的售价）-加工费单价]×（1－销售费用率－营业税金及附加率－所得税费用率－适当的销售净利润率×r）×原煤数量

经实施上述评估方法后，产成品评估值为 4,513,708.20 元，增值额为 2,065,098.15 元，增值率为 84.34%，增值原因：①贫瘦精煤不含税出厂价高于账面成本价，故导致产成品评估增值；②原煤按贫瘦精煤与煤泥的价格计算的不含税销售单价考虑了费率后的价格高于成本价值，故导致评估增值。

3) 评估结果

存货的账面价值为 15,140,055.71 元，评估值为 17,208,662.92 元，增值额为 2,068,607.21 元，增值率为 13.66%，增值原因为：①因部分原材料市场价格高于账面值，导致评估增值。②贫瘦精煤不含税出厂价高于账面成本价，故导致产成品评估增值；③原煤按贫瘦精煤与煤泥的价格计算的不含税销售单价考虑了费率后的价格高于成本价值，故导致评估增值。

经实施上述评估方法，流动资产的评估结果见下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
货币资金	88,988,089.88	88,988,089.88	-	-
应收票据	20,958,300.00	21,168,500.00	210,200.00	1.00

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
应收账款	75,192,559.00	75,192,559.00	-	-
应收款项融资	23,861,000.00	23,861,000.00	-	-
预付账款	2,234,051.39	2,234,051.39	-	-
其他应收款	263,657.89	266,625.63	2,967.74	1.13
存货	15,140,055.71	17,208,662.92	2,068,607.21	13.66
其他流动资产	154,760.25	154,760.25	-	-
流动资产合计	226,792,474.12	229,074,249.07	2,281,774.95	1.01

2、房屋建（构）筑物评估说明

（1）评估范围

评估范围的房屋建（构）筑物为山西华晋明珠煤业有限责任公司所有，主要用途为生产、生活、办公用，房屋建（构）筑物共 159 项，总建筑面积为 34,619.93 平方米。房屋建筑物类账面原值为 112,638,319.32 元，账面净值为 58,525,102.25 元。

（2）评估方法

本次评估采用成本法，计算公式为：

评估值=重置价值（不含增值税）×成新率

重置价值（不含增值税）=综合造价+前期及其他费用+资金成本-应扣除增值税额

重置价值中不包括建筑物所占用土地的土地使用权。

（3）评估结果

经实施以上程序和运用以上评估方法，房屋建（构）筑物 2021 年 7 月 31 日的评估结果如下：

单位：元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率（%）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物	61,572,581.49	40,750,652.91	73,278,523.00	50,701,790.00	19.01	24.42
构筑物及	51,065,737.83	17,774,449.34	59,492,131.00	38,474,360.00	16.50	116.46

科目名称	账面价值		评估价值		增值率(%)	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
其他辅助设施						
合计	112,638,319.32	58,525,102.25	132,770,654.00	89,176,150.00	17.87	52.37

明珠煤业房屋建（构）筑物主要包括联合建筑、办公楼、单身楼、家属楼、职工餐厅、主井井口房等，共计 56 项房屋建筑物和 103 项构筑物，均为明珠煤业正常使用的建筑物。其中，1 项房屋建筑物和 14 项构筑物，账面原值为 2,524.12 万元，用专项储备——安全生产费用全额一次性计提折旧，该部分资产评估时按实物状态，参考评估基准日人工、材料市场价重新计算工程造价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值按剩余服务年限和矿井服务年限孰低法考虑综合成新率按计算的评估净值，导致评估增值 2,302.46 万元。其余房屋建筑物和构筑物，账面值为按历史成本入账后按规定的年限计提折旧后账面净值，评估时按评估基准日人工、材料重新计算工程造价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值，按剩余服务年限和矿井服务年限孰低法并考虑勘察成新率确定综合成新率计算的评估净值，导致评估增值 762.64 万元。因此，明珠煤业房屋建（构）筑物合计评估增值 3,065.10 万元，具备合理性。

3、机器设备评估说明

（1）评估范围

本次评估范围为山西华晋明珠煤业有限责任公司拥有的机器设备、电子设备和车辆。账面原值为 219,904,173.40 元，账面净值为 44,998,698.87 元。

（2）评估方法

采用成本法进行评估作价，并依据下列公式计算设备评估值：

评估价值=重置价值×综合成新率

（3）评估结果

经实施上述评估方法和程序，纳入本次评估范围的全部设备评估结果如下：

单位：元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率（%）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	199,655,467.02	41,382,023.60	205,057,080.00	77,027,395.00	2.71	86.14
车辆	6,364,050.31	1,385,765.55	2,554,922.00	1,682,013.00	-59.85	21.38
电子设备	13,884,656.07	2,230,909.72	10,734,822.00	3,462,177.00	-22.69	55.19
合计	219,904,173.40	44,998,698.87	218,346,824.00	82,171,585.00	-0.71	82.61

增减值原因分析：

明珠煤业设备类资产包括机器设备、电子设备和车辆，账面净值为 4,499.87 万元，评估值为 8,217.16 万元，评估增值 3,717.29 万元，增值率为 82.61%。

机器设备主要包括采煤机、掘进机、输送机、皮带机、液压支架等，共计 474 项，均为被评估单位正常使用的机器设备。其中，64 项机器设备，账面原值为 4,077.05 万元，用专项储备——安全生产费用全额一次性计提折旧，该部分资产评估时根据实物状态，按评估基准日设备购置价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值，按经济耐用年限和勘察法确定综合成新率计算得评估值，导致评估增值 3,000.24 万元。其余机器设备账面值为按历史成本入账后按规定的年限计提折旧后账面净值，评估时按评估基准日购置价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值，按经济耐用年限和勘察法确定综合成新率计算的评估净值，导致评估增值 564.30 万元。综上，机器设备评估增值合计为 3,564.54 万元。

电子设备主要包括电脑、打印机、复印机等电子设备共计 136 项，购置时间为 2011 年至 2021 年。其中 93 项电子设备，账面值原始购置价，账面原值为 1,134.43 万元，账面净值为 28.72 万元，该部分资产账面净值为计提完折旧后的净残值，评估时按实物状态考虑了成新率进行评估，成新率大于净残值率，导致评估增值 123.13 万元。综上，电子设备评估增值为 123.13 万元。

车辆主要包括森林人 JF1SH92F 小型越野客车、江铃汽车股份有限公司生产的江铃全顺牌 JX6651T-S4 大型普通客车、广汽本田汽车有限公司生产的本田牌 GHA7150AAC6C 的轿车等，账面值为按历史成本入账后按规定的年限计提折旧后账面净值，评估时按评估基准日购置价并考虑购置税等确认评估原值，按经

济耐用年限和勘察法确定综合成新率计算的评估净值，导致评估增值 29.62 万元。

4、井巷工程

(1) 评估范围

本次列入井巷资产评估范围的是山西华晋明珠煤业有限责任公司的井巷工程，井巷工程包括主井筒、副井筒、风井、西翼皮带大巷、西轨大巷、轨道运输巷、东翼轨道巷、东翼回风巷、左翼回风巷等，均可正常使用，对于三采区工程按暂转固金额入账。井巷工程资产评估基准日账面价值如下表：

单位：元

科目名称	申报项数	账面价值	
		原值	净值
固定资产-井巷工程	118	275,102,402.68	232,464,108.22

(2) 评估方法

对于井巷工程采用成本法进行评估。

(3) 评估结果及增减值分析

经实施以上程序和运用以上评估方法，井巷工程于 2021 年 7 月 31 日的评估结果如下：

单位：元

科目名称	账面价值		评估价值		增减率（%）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
固定资产-井巷工程	275,102,402.68	232,464,108.22	397,879,777.81	278,927,250.82	44.63	19.99
井巷工程合计	275,102,402.68	232,464,108.22	397,879,777.81	278,927,250.82	44.63	19.99

形成增值的原因为：①由于井巷工程建设年代较早，账面成本中的人工、材料、定额评估基准日均呈上涨趋势，导致评估原值增值；②评估原值增值导致评估净值增值。

5、在建工程

（1）评估范围

在建工程账面价值 14,505,376.00 元，仅为三采区巷道开拓工程，账面值为按工程进度预估金额。

（2）评估方法

评估人员根据企业提供的资产评估申报表，首先了解在建工程的项目内容，根据现场情况、合同执行情况、工程进度情况、付款情况，对账面值进行了了解核实，经核实账面值真实性。井巷工程账面值为工程进度预估金额，以核实后的账面值确定评估值。

（3）评估结论

在建工程评估值为 14,505,376.00 元，未发生增减值变化。

6、使用权资产评估说明

使用权资产的账面原值为 3,371,052.45 元，账面净值为 3,243,581.61 元，为被评估单位①租赁吉县屯里镇王家河村委会 134.88 亩土地，租用的 134.88 亩土地租赁期为 2004 年 1 月 1 日起至 2050 年 1 月 1 日，每年租金为 202320 元；②租用 2.1 亩自留地，每年补偿 3,150 元，土地租赁期为 2004 年 1 月 1 日起至 2050 年 1 月 1 日；③租赁地块为东至河沟底以上 50 米至公益林、南至矸石山现筑挡水坝以上至山根、西至排矸道路、北至炸药库围墙、租赁期限为 2018 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，每年向甲方支付土地租金 10 万元（51.3 亩），对于租赁范围内涉及到的村民承包的土地共 12.12 亩，按每亩租金 1,500 元（大写:壹仟伍佰元整）支付，计每年支付租金 18,180 元。被评估单位将该资产列入使用权资产，纳入评估范围。

评估人员通过查阅资产租赁合同来核实建筑物名称、出租人、租赁面积、租赁用途、租赁期限、合同金额、支付方式、合同到期约定、违约责任等。

使用权资产账面原值为以年租金为基础折现后的现值，账面净值为扣除折旧后的金额；经核查，账务记录符合规定，余额正确。故以审计后账面值作为评估值。

经实施上述评估方法后，使用权资产评估值为 3,243,581.61 元，未发生增减值变化。

7、无形资产评估说明

山西华晋明珠煤业有限责任公司申报的无形资产为其拥有的土地使用权、采矿权及软件，账面价值为 53,336,022.87 元。

（1）无形资产-土地使用权

山西焦煤委托山西至源不动产房地产评估咨询有限公司以 2021 年 7 月 31 日为基准日，对 3 宗土地进行了估价，并出具了《山西焦煤能源集团股份有限公司拟收购山西焦煤集团有限责任公司持有的分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%股权和李金玉、高建平合计持有的山西华晋明珠煤业有限责任公司 49%股权涉及的吉县屯里镇王家河村 3 宗国有出让建设用地使用权价格评估土地估价报告》（晋至源（2021）（地估）字第 055 号），本次评估引用了上述评估结果。

序号	土地权证编号	宗地名称	面积（m ² ）	评估价值
1	晋（2019）吉县不动产权第 0000003 号	吉县屯里镇王家河村	6,605.00	
1-1		出让金		2,694,800.00
1-2		土地交易费		16,654.51
1-3		契税		33,308.09
2	晋（2019）吉县不动产权第 0000004 号	吉县屯里镇王家河村	12,247.20	
2-1		出让金		5,180,600.00
2-2		土地交易费		30,880.05
2-3		契税		61,759.91
3	晋（2020）吉县不动产权第 0003847 号	吉县屯里镇王家河村	47,842.00	
3-1		土地出让金（合同）		19,376,000.00
3-2		土地交易费		88,331.30
3-3		契税		241,260.52
3-4		村民补偿		-
3-5		耕地占用税		-
土地使用权合计			66,694.20	27,723,594.39

序号	土地权证编号	宗地名称	面积 (m ²)	评估价值
减：土地使用权减值准备				
土地使用权净额合计			66,694.20	27,723,594.39

土地使用权评估值为 27,723,594.39 元，增值额为 18,428,661.51 元，增值率为 198.27%。

(2) 无形资产—采矿权

矿山名称	山西华晋明珠煤业有限公司
证号	C1400002009121220045890
采矿权人	山西华晋明珠煤业有限公司
地址	临汾市吉县

山西焦煤委托山西儒林资产评估事务所有限公司以 2021 年 7 月 31 日为基准日，对该采矿权采用折现现金流量法进行了评估，并出具了《山西华晋明珠煤业有限公司采矿权评估报告》（儒林矿评字〔2021〕第 262 号），评估结果为 29,578.86 万元。本次评估引用了上述评估结果。

(3) 无形资产-其他无形资产

无形资产-其他无形资产评估值为 3,787,610.62 元，增值额为 3,497,427.40 元，增值率为 1,205.25 %，增值原因为：软件账面值为摊销后的余额，评估值为评估基准日不含税市场价，故导致评估值增值。

经实施上述评估方法后，无形资产账面值为 53,336,022.87 元，评估价值为 327,299,805.00 元，增值额为 273,963,782.13 元，增值率为 513.66%。

8、递延所得税资产

递延所得税资产的账面价值为 115,389.44 元，本次申报的递延所得税资产是由应收票据、其他应收款计提坏账准备进行调整所得税而产生的。

评估人员查看了递延所得税资产明细账、凭证，并根据税法核实账面记录是否正确，经核查，账务记录符合规定，余额正确，无核实调整事项。对于应收票据、其他应收款计提坏账准备形成的递延所得税资产按照评估确定的风险损失乘以 25%的所得税率确定评估值。

经实施上述评估方法后，递延所得税资产评估值为 62,097.50 元，增值额为 -53,291.94 元，增值率为-46.18%。形成减值的原因：由于其他应收账款中职工备用金评估人员未计提评估风险损失及应收票据中截至出报告日已到期的票据评估人员未计提评估风险，故导致评估减值。

9、负债评估技术说明

评估范围为企业评估申报的负债，主要是流动负债和非流动负债，流动负债包括应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债及其他流动负债；非流动负债包括租赁负债及预计负债。评估基准日时账面情况如下表：

单位：元

科目	账面价值
应付账款	39,832,089.94
应付职工薪酬	22,503,385.72
应交税费	9,040,977.26
其他应付款	9,137,988.68
一年内到期的非流动负债	540,133.86
其他流动负债	9,820,000.00
流动负债合计	90,874,575.46
租赁负债	3,304,342.17
预计负债	26,949,520.88
非流动负债合计	30,253,863.05
负债合计	121,128,438.51

(1) 应付账款

应付账款账面价值为 39,832,089.94 元，主要为欠付山西公信安全技术有限公司设备检测费、临汾市建筑工程总公司安装分公司修理费、徐州矿山设备制造有限公司设备款等。评估人员查阅了应付账款明细账和主要往来单位的合同及原始凭证并发函询证，核实交易事项的真实性、业务内容和金额等，并对大额应付款项进行了函证查询，以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，应付账款评估值为 39,832,089.94 元，未发生增减值变化。

(2) 应付职工薪酬

应付职工薪酬账面价值为 22,503,385.72 元，为山西华晋明珠煤业有限责任公司计提的工资、保险、职工教育经费及工会经费等。经查阅应付职工薪酬明细账及有关会计凭证，各项经费计算正确，以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，应付职工薪酬评估值为 22,503,385.72 元，未发生增减值变化。

(3) 应交税费

应交税费账面值为 9,040,977.26 元，为山西华晋明珠煤业有限责任公司应交的增值税、城市维护建设税、个人所得税等。

评估人员首先审核其报表、总账、明细账之间的一致性，然后对其计税依据、完税凭证进行复核，经审核，应交税金的账面值真实，账面值为应缴纳孝义市税务局兑镇分局的城建税、个人所得税等。评估时以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估后，应交税费的评估值为 9,040,977.26 元，未发生增减值变化。

(4) 其他应付款

其他应付款的账面价值为 9,137,988.68 元，包括应付山西省煤炭规划设计院(集团)有限公司设计费、吉县鑫海物流有限责任公司物流款、乡宁县管头胡村废品收购站废品款及内部职工备用金等。评估人员首先审核报表、总账、明细账的一致性，在核对一致性的基础上抽查其原始凭证，审核其业务内容及性质。经核实，其他应付款项评估时无确凿证据证明其不需支付，以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估后，其他应付款的评估值为 9,137,988.68 元，未发生增减值变化。

(5) 一年到期非流动负债

一年到期非流动负债的账面价值为 540,133.86 元，为欠付储罐的设备款、一年内到期的土地租赁费，评估人员首先审核报表、总账、明细账的一致性，

在核对一致性的基础上抽查其原始凭证、购置合同，审核其业务内容及性质。经核实，一年到期非流动负债评估时无确凿证据证明其不需支付，以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估后，一年到期非流动负债的评估值为 540,133.86 元，未发生增减值变化。

（6）其他流动负债

其他流动负债的账面价值为 9,820,000.00 元，为未终止确认的票据。评估人员查阅了其他流动负债明细账及原始凭证，核实交易事项的真实性、业务内容和金额等，以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估后，其他应付款的评估值为 9,820,000.00 元，未发生增减值变化。

（7）租赁负债

租赁负债账面值为 3,304,342.17 元，企业的租赁负债为被评估单位租赁土地折现后形成的。评估人员查阅了长期应付款明细账和原始凭证，核实事项的真实性、业务内容和金额等，以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，租赁负债评估值为 3,304,342.17 元，未发生增减值变化。

（8）预计负债

预计负债账面值为 26,949,520.88 元，为被评估单位计提的环境恢复治理基金、欠付的诉讼利息。评估人员查阅了明细账和原始凭证，核实事项的真实性、业务内容和金额等，评估时以审定后的账面值确认评估值。

经实施上述评估方法后，预计负债评估值为 26,949,520.88 元，未发生增减值变化。

综上，经实施上述评估方法，负债评估结果见下表所示：

单位：元			
科目名称	账面价值	评估值	增减值
应付账款	39,832,089.94	39,832,089.94	-

科目名称	账面价值	评估值	增减值
应付职工薪酬	22,503,385.72	22,503,385.72	-
应交税费	9,040,977.26	9,040,977.26	-
其他应付款	9,137,988.68	9,137,988.68	-
一年内到期非流负债	540,133.86	540,133.86	
其他流动负债	9,820,000.00	9,820,000.00	
流动负债合计	90,874,575.46	90,874,575.46	-
租赁负债	3,304,342.17	3,304,342.17	-
预计负债	26,949,520.88	26,949,520.88	-
非流动负债合计	30,253,863.05	30,253,863.05	-
负债合计	121,128,438.51	121,128,438.51	-

（四）收益法的评估情况及分析

1、收益法具体方法和模型的选择

收益法是指通过估测被评估资产未来预期收益的现值来判断资产价值的各种评估方法的总称。它服从资产评估中将利求本的思路，即采用本金化和折现的途径及其方法来判断和估算资产价值。采用收益法，要求评估的企业价值内涵与应用的收益类型以及折现率的口径一致。

（1）关于收益口径——企业自由现金流

本次采用的收益类型为企业自由现金流。企业自由现金流量指的是归属于包括股东和付息债权人在内的所有投资者的现金流量，其计算公式为：

企业自由现金流量=税后净利润+折旧与摊销+利息费用（扣除税务影响后）+期末回收资产—资本性支出—净营运资金增加

（2）关于折现率

本次采用企业的加权平均资本成本(WACC)作为企业自由现金流量的折现率。企业的资金来源有若干种，如股东投资、债券、银行贷款、融资租赁和留存收益等。债权人和股东将资金投入某一特定企业，都期望其投资的机会成本得到补偿。加权平均资本成本是指以某种筹资方式所筹措的资本占资本总额的比重为权重，对各种筹资方式获得的个别资本成本进行加权平均所得到的资本成本。WACC 的计算公式为：

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中：E：为评估对象目标股本权益价值；

D：为评估对象目标债务资本价值；

Re：为股东权益资本成本；

Rd：为借入资本成本；

T：为公司适用的企业所得税税率。

其中股东权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算确定：

$$R_e = R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha$$

其中：Rf——无风险报酬率；

βe——企业的风险系数；

Rm——市场期望收益率；

α——企业特定风险调整系数。

(3) 关于收益期

本次评估采用有限年期作为收益期，收益年期与矿井服务年限一致。矿井未来尚可服务年限为 19.32 年，即 19 年 4 个月，为 2021 年 8 月 1 日至 2040 年 11 月 30 日，故收益期为 18 年 2 期，在此阶段根据山西华晋明珠煤业有限责任公司的经营情况，收益状况进行了预测。

(4) 收益法的评估计算公式

本次采用的收益法的计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1 + R)^i} - B + OE + Y$$

式中：P——为企业股东全部权益价值评估值；

Ai——企业近期处于收益变动期的第 i 年的企业自由现金流量；

A——企业收益稳定期的持续而稳定的年企业自由现金流量；

R——折现率；

n——企业收益变动期预测年限；

B——企业评估基准日付息债务的现值和股东负债的现值；

OE——企业评估基准日溢余资产与溢余负债总和的现值。其评估基准日存在的非经营性、溢余资产与溢余负债包括预期收益（企业自由现金流量）中未体现投资收益的全资、控股或参股投资价值；呆滞或闲置设备等资产价值；非企业日常经营产生或需要马上偿还的负债。

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。本次评估主要采用成本法对溢余资产进行评估。

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。本次评估主要采用成本法对上述资产进行评估。

Y——期末可回收资产

（5）关于评估途径

针对评估对象的组织架构，本次评估采用的评估途径为：

①将山西华晋明珠煤业有限责任公司的整体资产划分为收益法测算范围内经营资产和股东负债、溢余资产；

②采用收益法对测算范围内经营资产进行评估；

③收益法测算范围以外的资产为溢余资产。

④收益法测算范围以外的负债为溢余负债，主要是非企业日常经营产生的或马上需要偿还的负债，溢余负债经确认后按其评估值评估。

⑤付息债务价值，为基准日企业存在的付息债务。

（6）关于股权转让股东权益价值

将山西华晋明珠煤业有限责任公司收益法测算范围内经营性资产的收益法评估值、企业经营结束可回收资产折现后评估值与溢余资产评估值之和，减去

溢余负债评估值，再减去付息债务，从而得出该公司的股东部分权益价值的收益法评估结果。

2、收益法评估预测及估算过程

(1) 营业预测

①主营业务收入预测

山西华晋明珠煤业有限责任公司截至 2021 年 7 月的主营业务为贫瘦煤及煤泥销售，原煤不对外销售，开采后全部入洗，故本次收益预测不包含原煤收入的预测。

A、精煤销售量的预测

山西华晋明珠煤业有限责任公司原煤生产能力为 90 万吨/年，原煤通过委托外单位进行洗选，以后年度按入洗原煤 90 万吨/年预测，2020 年、2021 年 1-7 月原煤洗贫瘦精煤系数为 51.47%、53.65%，洗煤泥的系数为 9.58%、10.2%。

B、精煤、煤泥单价的预测

根据我国煤炭行业发展趋势煤炭市场价格将呈现下行微波动态势，且根据近期煤炭市场，煤炭价格呈下降趋势，结合目前行业及企业的实际情况，2021 年 8-10 月收入按实际收入进行计算，2021 年 11-12 月的单价以 2020 年 1-10 月加权平均单价计算，贫瘦精煤 1,148.3 元/吨，煤泥 8.22 元/吨，未来年度销售单价是在 2021 年全年单价的基础上有适当程度的下降，2027 年开始将维持 2026 年的单价水平。

综上，明珠煤业主营业务收入预测情况如下：

单位：万元

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
精煤	29,876.12	51,603.46	49,023.50	46,572.21	44,243.43	42,031.50	42,031.50
煤泥	42.40	85.98	87.59	89.19	90.79	92.48	92.48
合计	29,918.51	51,689.44	49,111.09	46,661.40	44,334.22	42,123.98	42,123.98
	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
精煤	42,031.50	42,031.50	42,031.50	42,031.50	42,031.50	42,031.50	42,031.50
煤泥	92.48	92.48	92.48	92.48	92.48	92.48	92.48

合计	42,123.98	42,123.98	42,123.98	42,123.98	42,123.98	42,123.98	42,123.98
	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年 1-11 月	
精煤	42,031.50	42,031.50	42,031.50	42,031.50	42,031.50	39,921.70	
煤泥	92.48	92.48	92.48	92.48	92.48	87.84	
合计	42,123.98	42,123.98	42,123.98	42,123.98	42,123.98	40,009.53	

②成本预测

根据企业发展，山西华晋明珠煤业有限责任公司原煤成本主要包括：材料、职工薪酬、电力、折旧费、修理费、井巷工程折旧、维简费、安全生产费、资源费（采矿权摊销）、其他支出（土地及软件摊销）、其他；精煤成本包括加工费。

被评估单位为正常生产矿井，2020 年 5 月之前销售原煤，2020 年 5 月开始，因焦煤集团的政策，全部销售精煤、煤泥，价格均按市场价进行销售，华晋焦煤有限责任公司每吨精煤收取 1 元的管理费，精煤由焦煤运输公司统一运输销售，每吨精煤收取 1 元的运输费；煤泥由被评估单位自主销售；根据 2018-2020 年，每年均可达到核定的生产能力；2021 年 5 月开始委托外单位进行原煤加工，加工成本为每吨原煤 46 元，本次原煤成本的材料、职工薪酬、电力、修理费、其他支出的预测依据山西华晋明珠煤业有限责任公司 2019 年、2020 年每吨煤的平均成本计算；维简费、安全生产费根据相关文件进行预测；折旧及摊销根据企业实际折旧摊销年限进行未来年度的预测。

明珠煤业成本预测情况如下：

单位：万元

	2021 年 8-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
原煤	8,700.22	19,791.68	20,488.31	21,189.29	22,008.27	22,823.87	22,775.06
加工费	1,526.37	4,140.00	4,140.00	4,140.00	4,140.00	4,140.00	4,140.00
合计	10,226.59	23,931.68	24,628.31	25,329.29	26,148.27	26,963.87	26,915.06
	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
原煤	22,775.40	22,823.30	22,792.66	22,833.98	22,973.65	22,998.93	22,981.61
加工费	4,140.00	4,140.00	4,140.00	4,140.00	4,140.00	4,140.00	4,140.00
合计	26,915.40	26,963.30	26,932.66	26,973.98	27,113.65	27,138.93	27,121.61

	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年 1-11 月	
原煤	22,992.37	22,884.90	22,886.59	22,830.83	22,787.33	20,712.46	
加工费	4,140.00	4,140.00	4,140.00	4,140.00	4,140.00	3,932.19	
合计	27,132.37	27,024.90	27,026.59	26,970.83	26,927.33	24,644.65	

③营业税金及附加

山西华晋明珠煤业有限责任公司主要涉及的流转税为增值税按 13%预测。涉及的税金及附加为：1) 城市维护建设税按实际缴纳的流转税的 1%缴纳；2) 教育费附加按实际缴纳的流转税的 5%缴纳（含地方教育附加）；3) 资源税按洗煤销售收入的 6.5%缴纳；4) 房产税按房产原值的 70%按 1.2%缴纳；5) 土地使用税 2021 年按土地使用面积的 0.68 元/m²缴纳，2022 年开始按 0.75 元/平方米进行缴纳；6) 印花税：精煤的加工费按合同金额的 0.05%缴纳，其余均按合同额的 0.03%缴纳；7) 车船使用税本次评估按照应纳税额及相应税率进行预测；8) 水资源税：生产用水资源税按原煤产量的 2.48 元/吨缴纳，生活用水资源税按 2019 年用水量进行预测；9) 环保税每年基本保持稳定，按 2019、2020 年平均税额确定。

明珠煤业营业税金及附加预测情况如下：

单位：万元

	2021 年 8-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
资源税	1,944.70	3,359.81	3,192.22	3,032.99	2,881.72	2,738.06	2,738.06
城市维护建设税	33.92	53.87	50.80	47.65	41.14	43.38	43.38
教育费附加	101.75	161.62	152.41	142.96	123.41	130.13	130.13
地方教育费附加	67.84	107.75	101.60	95.30	82.28	86.75	86.75
房产税	25.84	51.68	51.68	51.68	51.68	51.68	51.68
土地使用税	5.65	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46
车船税	0.03	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
印花税	11.70	20.91	19.55	18.71	17.92	17.16	17.16
水资源税 (A)	7.72	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54
水资源税 (B)	82.29	223.20	223.20	223.20	223.20	223.20	223.20
环保税	20.09	36.69	36.69	36.69	36.69	36.69	36.69

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
合计	2,301.53	4,046.70	3,859.32	3,680.35	3,489.20	3,358.22	3,358.22
	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
资源税	2,738.06	2,738.06	2,738.06	2,738.06	2,738.06	2,738.06	2,738.06
城市维护建设税	40.26	41.70	43.86	40.92	42.47	42.69	42.06
教育费附加	120.78	125.10	131.57	122.76	127.40	128.07	126.17
地方教育费附加	80.52	83.40	87.71	81.84	84.94	85.38	84.12
房产税	51.68	51.68	51.68	51.68	51.68	51.68	51.68
土地使用税	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46
车船税	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
印花税	17.16	17.16	17.16	17.16	17.16	17.16	17.16
水资源税(A)	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54
水资源税(B)	223.20	223.20	223.20	223.20	223.20	223.20	223.20
环保税	36.69	36.69	36.69	36.69	36.69	36.69	36.69
合计	3,339.52	3,348.15	3,361.09	3,343.48	3,352.76	3,354.09	3,350.30
	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年 1-11月	
资源税	2,738.06	2,738.06	2,738.06	2,738.06	2,738.06	2,600.62	
城市维护建设税	43.82	43.65	39.42	44.11	41.46	42.20	
教育费附加	131.45	130.96	118.27	132.34	124.39	126.59	
地方教育费附加	87.63	87.30	78.84	88.23	82.93	84.40	
房产税	51.68	51.68	51.68	51.68	51.68	47.37	
土地使用税	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46	11.42	
车船税	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	
印花税	17.16	17.16	17.16	17.16	17.16	16.27	
水资源税(A)	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	16.99	
水资源税(B)	223.20	223.20	223.20	223.20	223.20	212.00	
环保税	36.69	36.69	36.69	36.69	36.69	33.63	
合计	3,360.85	3,359.87	3,334.48	3,362.64	3,346.73	3,191.66	

（2）期间费用预测

①销售费用

因山西焦煤物流有限责任公司负责公路煤炭的配送，山西华晋明珠煤业有限责任公司与山西焦煤物流有限责任公司签订了《煤炭运输服务协议》，甲方按1元/吨（含税）的价格向乙方支付服务费，故销售费用中销售服务费按不含税价进行预测，折旧费按企业实际的折旧年限进行计算；劳保费、修理费、办公费、差旅费等均按2019年、2020年平均费用进行预测。

②管理费用

对于管理费用，折旧按被评估单位现有资产及未来更新资产的折旧额度计算预测；劳务派遣报酬为保安服务费，根据评估基准日的合同约定的金额进行预测；物业费为向山西创优物业公司支付的物业费，根据评估基准日的合同约定的金额进行预测；矿业权占用费按2021年11月实际缴纳的费用进行预测；职工薪酬从2022年至2026年每年进行增涨，2027年开始保持不变。

③研发费用

对于研发费用按主营业务收入的1%比例进行预测。

④财务费用

对于财务费用，根据被评估单位计提的土地复垦费、生态环境治理费及未来的支付计划，每年形成的财务费进行预测。

综上，明珠煤业期间费用预测情况如下：

单位：万元

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
销售费用	108.76	153.06	153.06	153.06	153.06	153.06	153.06
管理费用	1,263.43	2,399.42	2,489.37	2,612.20	2,746.10	2,887.49	2,884.67
研发费用	299.19	516.89	491.11	466.61	443.34	421.24	421.24
财务费用	54.35	131.86	135.22	139.03	126.84	115.73	114.95
合计	1,725.73	3,201.23	3,268.76	3,370.91	3,469.35	3,577.52	3,573.93
	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
销售费用	153.06	153.06	153.06	153.06	153.06	153.06	153.06

管理费用	2,884.69	2,887.46	2,885.69	2,888.08	2,896.16	2,897.62	2,896.62
研发费用	421.24	421.24	421.24	421.24	421.24	421.24	421.24
财务费用	113.75	112.08	109.90	107.15	102.83	97.73	91.77
合计	3,572.75	3,573.85	3,569.89	3,569.53	3,573.29	3,569.66	3,562.69
	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年 1-11 月	
销售费用	153.06	153.06	153.06	153.06	153.06	140.31	
管理费用	2,897.24	2,891.02	2,891.40	2,891.19	2,889.72	2,673.00	
研发费用	421.24	421.24	421.24	421.24	421.24	400.10	
财务费用	84.87	76.95	71.53	65.28	58.15	0.00	
合计	3,556.42	3,542.28	3,537.23	3,530.78	3,522.17	3,213.40	

(3) 净利润预测

通过上述预测就测算出未来各期的利润总额。在 2021 年以后按照企业所得税为 25%。各年利润总额减去企业所得税就得出未来各年的预计净利润。

(4) 资本性支出预测

企业预测期内的规划，将是必要的资本性支出，以保证企业的正常运转、产品的正常生产。最终资本性支出与固定资产折旧达到一个相匹配的状态。未来年度资本性支出就是综合考虑固定资产折旧新增资产做出的总体上的匹配预测，被评估单位房屋建构筑物因基准日后期新增了一项水井，考虑了资本性支出，2022 年底取得 73,482 平方米土地使用权，出让金及相关税费为 3,094.98 万元，其余均已满足企业生产经营，故未来年度不再进行资本性支出的考虑；设备根据耐用年限进行明细预测。资本性支出预测情况如下：

单位：万元

	2021 年 8-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、固定资产	791.76	2,515.33	2,323.72	2,300.32	5,085.44	1,041.51	1,041.51
1、房屋建筑物、井巷	791.76	1,041.51	1,041.51	1,041.51	1,041.51	1,041.51	1,041.51
2、机器设备	0.00	885.60	1,280.00	1,022.40	4,036.80	0.00	0.00
3、运输设备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4、电子设备和其他设备	0.00	588.22	2.21	236.42	7.13	0.00	0.00
5、在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、无形资产及其它资产	0.00	3,094.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

1、软件	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、土地使用权	0.00	3,094.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	791.76	5,610.31	2,323.72	2,300.32	5,085.44	1,041.51	1,041.51
	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一、固定资产	3,508.91	2,369.07	471.03	2,691.20	1,448.31	1,288.80	1,780.65
1、房屋建筑物、井巷	1,041.51	1,041.51	383.37	0.00	0.00	0.00	0.00
2、机器设备	2,340.80	1,251.20	0.00	2,691.20	928.00	1,288.80	1,496.00
3、运输设备	91.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	48.24
4、电子设备和其他设备	35.48	76.37	87.65	0.00	520.31	0.00	236.42
5、在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、无形资产及其它资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1、软件	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	3,508.91	2,369.07	471.03	2,691.20	1,448.31	1,288.80	1,780.65
	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年 1-11月	
一、固定资产	390.52	520.16	3,880.00	159.01	2,261.53	0.00	
1、房屋建筑物、井巷	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2、机器设备	240.00	351.54	3,880.00	156.80	2,254.40	0.00	
3、运输设备	0.00	93.57	0.00	0.00	0.00	0.00	
4、电子设备和其他设备	150.52	75.04	0.00	2.21	7.13	0.00	
5、在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
二、无形资产及其它资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1、软件	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2、土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
合计	390.52	520.16	3,880.00	159.01	2,261.53	0.00	

(5) 折旧摊销预测

固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等。本次评估，在按照公司的固定资产折旧政策，以基准日固定资产账面原值、预计使用期等估算未来经营期的折旧额的基础上，结合未来年度资本性投资导致公司未来固定资产年折旧金额的增加、原有的陈旧固定资产被淘汰导致公司未来固定资产年折旧金额的减少等情况，对公司未来年度固定资产折旧进行预测。折旧具体预测情况如下：

单位：万元

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
房屋建筑物	115.56	282.77	282.41	282.41	282.41	282.41	282.41
机器设备	235.58	515.19	563.82	654.66	831.28	976.02	930.55
运输设备	8.09	16.85	16.85	16.85	16.85	16.85	13.76
电子设备和其他设备	14.22	68.03	103.93	118.44	127.47	117.16	114.08
井巷工程	121.16	316.68	316.68	316.68	316.68	316.68	316.68
合计	494.61	1,199.52	1,283.68	1,389.03	1,574.69	1,709.12	1,657.48
	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
房屋建筑物	282.41	274.35	265.51	258.00	257.32	257.32	257.31
机器设备	930.89	989.50	999.32	1,082.83	1,214.63	1,224.60	1,189.23
运输设备	15.04	15.29	11.05	11.05	11.05	11.05	13.97
电子设备和其他设备	112.83	112.68	83.54	51.25	67.89	84.67	98.79
井巷工程	316.68	316.68	316.68	316.68	316.68	316.68	316.68
合计	1,657.84	1,708.51	1,676.10	1,719.82	1,867.57	1,894.31	1,875.99
	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年 1-11月	
房屋建筑物	210.19	169.36	147.78	146.78	134.32	102.69	
机器设备	1,218.94	1,134.18	1,162.40	1,164.74	1,136.32	1,038.76	
运输设备	16.90	17.05	17.19	17.19	17.19	15.76	
电子设备和其他设备	124.66	136.42	136.42	131.28	126.15	89.71	
井巷工程	316.68	316.68	316.68	316.68	316.68	213.71	
合计	1,887.37	1,773.68	1,780.48	1,776.68	1,730.66	1,460.62	

摊销为矿业权、土地使用权及软件。本次评估，按照公司的企业资产摊销政策，以基准日资产账面原值、预计使用期估算未来经营期的摊销额的基础上，对公司未来年度的摊销进行预测。摊销具体预测情况如下：

单位：万元

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一、无形资产	149.51	300.27	355.30	355.30	355.30	355.30	355.30
1.采矿权	98.54	236.49	236.49	236.49	236.49	236.49	236.49
2.其他	50.97	63.78	118.81	118.81	118.81	118.81	118.81
2.1 主营成本软件	26.59	1.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2 土地使用权	23.71	62.07	118.81	118.81	118.81	118.81	118.81

2.3 销售费软件	0.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	149.51	300.27	355.30	355.30	355.30	355.30	355.30
	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、无形资产	355.30	355.30	355.30	355.30	355.30	355.30	355.30
1.采矿权	236.49	236.49	236.49	236.49	236.49	236.49	236.49
2.其他	118.81	118.81	118.81	118.81	118.81	118.81	118.81
2.1 主营成本软件	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2 土地使用权	118.81	118.81	118.81	118.81	118.81	118.81	118.81
2.3 销售费软件	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	355.30	355.30	355.30	355.30	355.30	355.30	355.30
	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2024 年 1-11 月	
一、无形资产	355.30	355.30	350.56	298.39	298.39	76.45	
1.采矿权	236.49	236.49	236.49	236.49	236.49	19.71	
2.其他	118.81	118.81	114.06	61.90	61.90	56.74	
2.1 主营成本软件	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2.2 土地使用权	118.81	118.81	114.06	61.90	61.90	56.74	
2.3 销售费软件	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
合计	355.30	355.30	350.56	298.39	298.39	76.45	

(6) 营运资金预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前营业生产条件下,为维持正常经营而需新增投入的营运性资金。如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款(应收款项)等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化,获取他人的商业信用而占用的现金,正常经营所需保持的现金、存货等;同时,在经济活动中,提供商业信用,相应可以减少现金的即时支付。本次评估被评估单位正常经营,故未来年度营运资金的预测根据历史年度 2020 年的营运资金所占销售收入的比率进行预测。营运资金预测情况如下:

单位: 万元

	2021 年 8-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营运资金	1,335.90	8,274.56	7,863.92	7,470.73	7,112.85	6,739.84	6,739.84
营运资金	1,335.90	-1,543.54	-410.64	-393.19	-357.88	-373.02	0.00

追加额							
营运资金/ 年度销售 收入(当期 销售)		0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
营运资金	6,751.07	6,745.84	6,739.84	6,752.75	6,744.29	6,746.02	6,747.02
营运资金 追加额	11.24	-5.23	-6.01	12.92	-8.46	1.73	0.99
营运资金/ 年度销售 收入(当期 销售)	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年 1-11 月	
营运资金	6,740.99	6,741.52	6,758.46	6,740.59	6,750.66	6,401.53	
营运资金 追加额	-6.03	0.54	16.94	-17.87	10.07	-349.13	
营运资金/ 年度销售 收入(当期 销售)	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	

(7) 将未来企业净利润测算为企业自由现金流

净利润加上固定资产折旧和无形资产摊销等非付现成本费用支出，加上支付给债权人的利息等财务费用（扣除税务影响后，属于自由现金流量范围），减去净营运资金变动，减去资本性支出，加上待抵扣进项税，加上期末回收资产，加上最后一期的营运资金收回，就是企业自由现金流量。

(8) 折现率的确定

本次采用企业的加权平均资本成本(WACC)作为企业自由现金流量的折现率。企业的资金来源有若干种，如股东投资、债券、银行贷款、融资租赁和留存收益等。债权人和股东将资金投入某一特定企业，都期望其投资的机会成本得到补偿。加权平均资本成本是指以某种筹资方式所筹措的资本占资本总额的比重为权重，对各种筹资方式获得的个别资本成本进行加权平均所得到的资本成本。WACC 的计算公式为：

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中：E：为评估对象目标股本权益价值；

D：为评估对象目标债务资本价值；

Re：为股东权益资本成本；

Rd：为借入资本成本；

T：为公司适用的企业所得税税率。

其中股东权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算确定：

$$R_e = R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha$$

其中：Rf——无风险报酬率；

β_e ——企业的风险系数；

Rm——市场期望收益率；

α ——企业特定风险调整系数。

①Re 股东权益资本成本的确定

$$R_e = R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha$$

对于该资本资产定价模型公式中涉及的各项参数下面分别说明确定过程。

Rf 为无风险报酬率，按 2021 年 7 月 31 日无风险报酬率取评估基准日剩余期限 10 年期以上国债的到期收益率 3.86%确定，Rf=3.86%。

②公司系统风险系数 β_e

β_e 为衡量公司系统风险的指标。本次评估中，由于山西华晋明珠煤业有限责任公司是非上市公司，评估人员无法直接取得其贝塔值，在这里评估人员需要通过国内上市公司的分析来间接确定山西华晋明珠煤业有限责任公司贝塔值。本次评估人员对沪深股市进行了研究。

山西华晋明珠煤业有限责任公司本身属于原煤开采和加工行业，从企业的主营业务特点来看，主要经营业务为精煤销售。因此本次评估人员通过 WIND 咨询软件，查询了与公司相关行业股票的原始贝塔值，最终选择了拟合度较高的 8 只股票作为行业样本，进行贝塔值测算。

由于样本公司的资本结构各不相同，评估人员所观察到的企业贝塔值包含了企业资本结构特性的成分。为了更加准确地反映企业所处行业的风险水平，评估人员需要对所观察到的公司股票的贝塔值进行调整，以便确定企业在无杠杆情况下的风险系数 β_u 。具体调整方法如下：

$$\beta_u = \beta_e \times \frac{E}{E + D(1 - T)}$$

D/E 为可比上市公司评估基准日的股权价值与付息债务价值比例。

8 家上市公司的计算结果如下表：

序号	股票代码	股票名称	可决系数 R ²	原始 β_e	D/E	企业所得税率	无杠杆权益 β_u 值
1	600121.SH	郑州煤电	0.1087	0.9903	0.6968	25%	0.6504
2	600348.SH	华阳股份	0.2285	0.8006	0.7427	25%	0.5142
3	600395.SH	盘江股份	0.2928	0.7687	0.3782	15%	0.5817
4	600971.SH	恒源煤电	0.2466	0.8351	0.4385	15%	0.6084
5	601001.SH	晋控煤业	0.2618	0.9704	1.0968	25%	0.5324
6	601101.SH	昊华能源	0.1631	0.7145	1.5406	25%	0.3315
7	601225.SH	陕西煤业	0.3172	0.9007	0.2185	25%	0.7739
8	601699.SH	潞安环能	0.2194	0.8818	0.8889	15%	0.5023
	平均			0.8578	0.7501		0.5618
	标准差			0.0963	0.4285		0.1282
	标准离差率			11.23%	57.12%		22.82%

最终，评估人员将 8 家代表相关行业的企业贝塔值求平均得出行业的无杠杆权益贝塔值 0.5618。之后，评估人员可以计算本次所用的企业贝塔值：

$$\beta_e = \beta_u \times \frac{E + D(1 - T)}{E}$$

其中：D/E 选用目标资本结构，即选取的可比上市公司平均的 D/E 作为委估企业未来的 D/E；D/E 一直按目标资本结构考虑为 0.7501，T 为企业所得税税率，由此测算出企业未来有杠杆权益贝塔值 0.8779。

③市场风险溢价（ $R_m - R_f$ ）

（ $R_m - R_f$ ）为市场风险溢价，是投资者所要求的高于无风险报酬率的回报

率。

中国成熟股票市场的风险溢价市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所沪深 300 收盘价为基准，计算年化收益率平均值，经计算 2021 年市场投资报酬率为 10.80%。

即中国的市场风险溢价为 6.94%。

④山西华晋明珠煤业有限责任公司企业特定风险调整系数 α

目前山西华晋明珠煤业有限责任公司面临的经营发展环境为：

山西华晋明珠煤业有限责任公司销售政策为原煤直接入洗，洗煤厂产出精煤后，销售给华晋焦煤有限责任公司，华晋焦煤有限责任公司销售给山西焦煤集团有限责任公司，故山西华晋明珠煤业有限责任公司无需自己寻找客户。

通过以上分析，评估人员可以看出目前行业形势对于被评估单位还是相对稳定的。

因此，本次企业特定风险调整系数 α ，取 2.5%。本次被评估单位的风险与样本上市公司所代表的行业平均风险水平是有差别的，还需进行调整。被评估单位的特定风险主要表现为四个方面，即：技术风险、资金风险、管理风险、市场风险。被评估单位规划并已开始实施的发展策略，需要进行研发投入，但被评估单位自身不需借款，对资金需求一般，资金风险较低；管理经营较为科学合理，管理风险较小；被评估单位所在行业受国家政策影响，市场供给较大，市场容量较为稳定，但所从事业务依托性较强，市场风险较大。故企业特定风险系数为 2.5%。

$$Re = R_f + \beta e(R_m - R_f) + \alpha$$

$$= 3.86\% + 0.8779 \times 6.94\% + 2.5\%$$

$$= 12.45\%$$

⑤Rd 债务成本的确定

收益法评估是建立在对未来的预期基础上的，所取的参数应是对评估基准日后的合理估计。本次评估取评估基准日执行的由中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的 5 年以上期贷款利率 LPR，LPR 为 4.65% 作为债务成本计

算基数。由于是按季付息，应按下式折算为复利年利率：

$$Rd = (1 + 4.65\% \div 4)^4 - 1 = 4.7317\%$$

⑥折现率的确定

根据以上数据测算结果，计算 WACC 为：

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

参考行业平均的 D/E 值和企业的资本结构预测，本次预测的 D/E 平均值取 0.7501。

综上所述，山西华晋明珠煤业有限责任公司煤炭业板块的折现率确定为 8.64%。

（9）股东权益现金流的折现计算

通过上述工作，评估人员预测了未来 19.32 年的股东权益现金流，年折现率也已求得。下面计算所用的各期折现系数：

$$2021 \text{ 年 } 8-12 \text{ 月年折现系数} = 1 \div (1 + \text{年度折现率})^{5/12/2}$$

$$2022 \text{ 年折现系数} = 1 \div (1 + \text{年度折现率})^{5/12 + 12/12/2}$$

2023 年及以后按前一期折现系数 $\div (1 + \text{当年折现率})$ 可计算出当期的折现系数。

当期收益乘以当期折现系数即折算为现值。评估人员合理假设 2040 年 11 月企业资源将耗尽，企业将停止运营，可用折现率将截至 2040 年 11 月可回收资产的价值再折算为评估基准日的价值。将折算到评估基准日的全部股东权益现金流相加就是收益法评估出的山西华晋明珠煤业有限责任公司本次收益法测算范围内的经营性资产的评估值。

（10）企业 19.32 年后资产回收价值

被评估单位预计在 19.32 年后明珠煤矿将开采完毕，若继续运营则成本远远大于收入，故对其所有资产 19.32 年后回收价值进行了预测。期末回收价值包括：①土地使用权回收价值为在被评估单位经营结束时按评估基准日土地使用

权价值乘剩余年期系数；②机器设备、车辆资产回收价值在被评估单位经营结束时按尚可使用机器设备评估基准日资本性支出金额乘经营结束时设备成新率；对于已达到报废状态的机器设备、车辆按残值确认可收回价值；③营运资金期末回收价值按最后一期被评估单位的营运资金考虑；合计为 17,917.17 万元。

（11）企业溢余资产、非经营性负债和付息债务的评估

经核实，被评估单位溢余资产及非经营性资产为货币资金、预付账款（预付的设备款、工程款）、存货（过期）、递延所得税资产（折旧、资产减值损失）、溢余负债及非经营性负债为应付账款（设备款、工程款等），其他应付款中的工程款等。

溢余资产及非经营性资产评估值为 6,648.26 万元，溢余及非经营性负债评估值为 4,201.45 万元。

综上，根据以上对营业收入、成本费用等的测算结果，得出明珠煤业全部股东权益价值为 93,022.49 万元，具体过程如下：

单位：万元

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
一、营业收入	29,918.51	51,716.01	49,149.49	46,692.07	44,455.32
其中：主营业务收入	29,918.51	51,689.44	49,111.09	46,661.40	44,334.22
其他业务收入	0.00	26.57	38.40	30.67	121.10
二、营业成本	10,226.59	23,931.68	24,628.31	25,329.29	26,148.27
其中：主营业务成本	10,226.59	23,931.68	24,628.31	25,329.29	26,148.27
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	2,301.53	4,046.70	3,859.32	3,680.35	3,489.20
销售费用	108.76	153.06	153.06	153.06	153.06
管理费用	1,263.43	2,399.42	2,489.37	2,612.20	2,746.10
研发费用	299.19	516.89	491.11	466.61	443.34
财务费用	54.35	131.86	135.22	139.03	126.84
加：其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	15,664.66	20,536.40	17,393.10	14,311.53	11,348.51
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	15,664.66	20,536.40	17,393.10	14,311.53	11,348.51
减：所得税费用	3,860.85	5,038.92	4,257.93	3,521.29	2,783.45
五、净利润	11,803.81	15,497.48	13,135.17	10,790.24	8,565.06
加：折旧	494.61	1,199.52	1,283.68	1,389.03	1,574.69
摊销	149.51	300.27	355.30	355.30	355.30
利息费用（扣除税务影响后）	40.77	98.89	101.42	104.27	95.13
待抵扣增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：追加运营资金	1,335.90	-1,543.54	-410.64	-393.19	-357.88
减：资本性支出	791.76	5,610.31	2,323.72	2,300.32	5,085.44
期末回收资产					
六、企业自由现金流量	10,361.04	13,029.39	12,962.49	10,731.71	5,862.62
1、年折现率	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
2、折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92
3、折现系数	0.98	0.93	0.85	0.79	0.72
4、自由现金流量折现值	10,181.79	12,073.03	11,055.71	8,425.47	4,236.33
5、累计自由现金流量折现值	10,181.79	22,254.82	33,310.53	41,736.00	45,972.33
	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
一、营业收入	42,123.98	42,123.98	42,194.20	42,161.52	42,123.98
其中：主营业务收入	42,123.98	42,123.98	42,123.98	42,123.98	42,123.98
其他业务收入	0.00	0.00	70.22	37.54	0.00
二、营业成本	26,963.87	26,915.06	26,915.40	26,963.30	26,932.66
其中：主营业务成本	26,963.87	26,915.06	26,915.40	26,963.30	26,932.66
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	3,358.22	3,358.22	3,339.52	3,348.15	3,361.09
销售费用	153.06	153.06	153.06	153.06	153.06
管理费用	2,887.49	2,884.67	2,884.69	2,887.46	2,885.69

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
研发费用	421.24	421.24	421.24	421.24	421.24
财务费用	115.73	114.95	113.75	112.08	109.90
加：其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	8,224.37	8,276.78	8,366.54	8,276.23	8,260.34
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	8,224.37	8,276.78	8,366.54	8,276.23	8,260.34
减：所得税费用	2,005.18	2,018.28	2,040.72	2,018.14	2,014.17
五、净利润	6,219.19	6,258.50	6,325.82	6,258.09	6,246.17
加：折旧	1,709.12	1,657.48	1,657.84	1,708.51	1,676.10
摊销	355.30	355.30	355.30	355.30	355.30
利息费用（扣除税务影响后）	86.80	86.21	85.31	84.06	82.42
待抵扣增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：追加运营资金	-373.02	0.00	11.24	-5.23	-6.01
减：资本性支出	1,041.51	1,041.51	3,508.91	2,369.07	471.03
期末回收资产					
六、企业自由现金流量	7,701.92	7,315.98	4,904.12	6,042.12	7,894.97
1、年折现率	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
2、折现期	4.92	5.92	6.92	7.92	8.92
3、折现系数	0.67	0.61	0.56	0.52	0.48
4、自由现金流量折现值	5,123.32	4,479.57	2,763.96	3,134.65	3,769.85
5、累计自由现金流量折现值	51,095.65	55,575.22	58,339.18	61,473.83	65,243.68
	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、营业收入	42,204.72	42,151.82	42,162.64	42,168.86	42,131.18
其中：主营业务收入	42,123.98	42,123.98	42,123.98	42,123.98	42,123.98
其他业务收入	80.74	27.84	38.66	44.88	7.20
二、营业成本	26,973.98	27,113.65	27,138.93	27,121.61	27,132.37

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
其中：主营业务成本	26,973.98	27,113.65	27,138.93	27,121.61	27,132.37
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	3,343.48	3,352.76	3,354.09	3,350.30	3,360.85
销售费用	153.06	153.06	153.06	153.06	153.06
管理费用	2,888.08	2,896.16	2,897.62	2,896.62	2,897.24
研发费用	421.24	421.24	421.24	421.24	421.24
财务费用	107.15	102.83	97.73	91.77	84.87
加：其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	8,317.73	8,112.12	8,099.97	8,134.26	8,081.55
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	8,317.73	8,112.12	8,099.97	8,134.26	8,081.55
减：所得税费用	2,028.52	1,977.11	1,974.08	1,982.65	1,969.47
五、净利润	6,289.21	6,135.01	6,125.89	6,151.61	6,112.08
加：折旧	1,719.82	1,867.57	1,894.31	1,875.99	1,887.37
摊销	355.30	355.30	355.30	355.30	355.30
利息费用（扣除税务影响后）	80.36	77.12	73.30	68.83	63.65
待抵扣增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：追加运营资金	12.92	-8.46	1.73	0.99	-6.03
减：资本性支出	2,691.20	1,448.31	1,288.80	1,780.65	390.52
期末回收资产					
六、企业自由现金流量	5,740.57	6,995.15	7,158.27	6,670.09	8,033.91
1、年折现率	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
2、折现期	9.92	10.92	11.92	12.92	13.92
3、折现系数	0.44	0.40	0.37	0.34	0.32
4、自由现金流量折现值	2,522.98	2,830.24	2,665.74	2,286.51	2,534.70
5、累计自由现金流量折现值	67,766.66	70,596.90	73,262.64	75,549.15	78,083.85

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年 1-11月
一、营业收入	42,134.53	42,240.38	42,128.68	42,191.61	40,009.53
其中：主营业务收入	42,123.98	42,123.98	42,123.98	42,123.98	40,009.53
其他业务收入	10.55	116.40	4.70	67.63	0.00
二、营业成本	27,024.90	27,026.59	26,970.83	26,927.33	24,644.65
其中：主营业务成本	27,024.90	27,026.59	26,970.83	26,927.33	24,644.65
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	3,359.87	3,334.48	3,362.64	3,346.73	3,191.66
销售费用	153.06	153.06	153.06	153.06	140.31
管理费用	2,891.02	2,891.40	2,891.19	2,889.72	2,673.00
研发费用	421.24	421.24	421.24	421.24	400.10
财务费用	76.95	71.53	65.28	58.15	0.00
加：其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	8,207.49	8,342.08	8,264.44	8,395.38	8,959.81
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	8,207.49	8,342.08	8,264.44	8,395.38	8,959.81
减：所得税费用	2,000.96	2,034.61	2,015.20	2,047.93	2,191.54
五、净利润	6,206.53	6,307.47	6,249.24	6,347.45	6,768.27
加：折旧	1,773.68	1,780.48	1,776.68	1,730.66	1,460.62
摊销	355.30	350.56	298.39	298.39	76.45
利息费用（扣除税务影响后）	57.71	53.65	48.96	43.61	0.00
待抵扣增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：追加运营资金	0.54	16.94	-17.87	10.07	-349.13
减：资本性支出	520.16	3,880.00	159.01	2,261.53	0.00
期末回收资产					17,917.17
六、企业自由现金流量	7,872.52	4,595.22	8,232.13	6,148.51	26,571.64

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
1、年折现率	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
2、折现期	14.92	15.92	16.92	17.92	18.88
3、折现系数	0.29	0.27	0.25	0.23	0.21
4、自由现金流量折现值	2,286.18	1,228.30	2,025.93	1,392.64	5,558.79
5、累计自由现金流量折现值	80,370.03	81,598.33	83,624.26	85,016.90	90,575.69
6、企业自由现金流量的折现值评估值	90,575.69				
7、加：企业溢余及非经营性资产	2,446.8				
8、有息负债	0.00				
9、企业股东全部权益价值评估值	93,022.49				

（五）明珠煤业评估结论及分析

1、评估结果

（1）资产基础法评估结论

在评估基准日公开市场交易及有限年期经营的前提下，经审计后的资产账面价值为63,398.08万元，负债账面价值为12,112.85万元，股东全部权益账面价值为51,285.23万元；评估后的资产总额为102,446.01万元，增值额为39,047.93万元，增值率为61.59%；负债总额为12,112.85万元，未发生增减值变化；股东全部权益为90,333.16万元，增值额为39,047.93万元，增值率为76.14%。资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产合计	1	22,679.25	22,907.42	228.17	1.01
非流动资产合计	2	40,718.83	79,538.59	38,819.76	95.34
其中：固定资产	3	33,598.79	45,027.50	11,428.71	34.02
在建工程	4	1,450.54	1,450.54	-	-
无形资产	5	5,333.60	32,729.98	27,396.38	513.66
其中：无形资产-土地使用权	6	929.49	2,772.36	1,842.87	198.27
无形资产-矿业权	7	4,375.09	29,578.86	25,203.77	576.07

项目		账面价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
其他非流动资产小计	8	335.90	330.57	-5.33	-1.59
资产总计	9	63,398.08	102,446.01	39,047.93	61.59
流动负债	10	9,087.46	9,087.46	-	-
非流动负债	11	3,025.39	3,025.39	-	-
负债总计	12	12,112.85	12,112.85	-	-
所有者权益（或股东权益）	13	51,285.23	90,333.16	39,047.93	76.14

（2）收益法评估结论

本次用收益法评估的山西华晋明珠煤业有限责任公司的股东全部权益价值为 93,022.49 万元，较评估基准日账面值 51,285.23 万元，评估增值 41,737.26 万元，评估增值率 81.38%。

2、评估增值的原因及说明

（1）资产基础法

山西华晋明珠煤业有限责任公司在评估基准日经审计后的股东全部权益账面值为 51,285.23 万元，用资产基础法评估后的股东全部权益为 90,333.16 万元，增值额为 39,047.93 万元，增值率为 76.14%。增减值原因如下：

①流动资产的账面价值为 226,792,474.12 元，评估价值为 229,074,249.07 元，增值额为 2,281,774.95 元，增值率为 1.01%，增值原因为：1）因应收票据中截至评估报告日已到期的票据评估人员未计提评估风险损失，审计计提了坏账准备，故导致评估增值；2）经审计后对其他应收款中内部职工备用金计提了坏账准备，而评估机构未对该部分计算评估风险损失，故导致其他应收款评估增值；3）A 因部分原材料市场价格高于账面值，导致评估增值。B 贫瘦精煤不含税出厂价高于账面成本价，故导致产成品评估增值；C 原煤按贫瘦精煤与煤泥的价格计算的不含税销售单价考虑了费率后的价格高于成本价值，故导致评估增值。综上所述，导致产成品评估增值。以上增减值合计，导致流动资产评估增值。

②固定资产账面价值为 335,987,909.34 元，评估价值为 450,274,985.82 元，增值额为 114,287,076.48 元，增值率为 34.02%，评估增值原因分析：

房屋建（构）筑物类账面价值为 58,525,102.25 元，评估价值为 89,176,150.00 元，增值额为 30,651,047.75 元，增值率为 52.37%，评估增值原因分析：明珠煤业房屋建（构）筑物主要包括联合建筑、办公楼、单身楼、家属楼、职工餐厅、主井井口房等，共计 56 项房屋建筑物和 103 项构筑物，均为明珠煤业正常使用的建筑物。其中，1 项房屋建筑物和 14 项构筑物，账面原值为 2,524.12 万元，用专项储备——安全生产费用全额一次性计提折旧，该部分资产评估时按实物状态，参考评估基准日人工、材料市场价重新计算工程造价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值按剩余服务年限和矿井服务年限孰低法考虑综合成新率按计算的评估净值，导致评估增值 2,302.46 万元。其余房屋建筑物和构筑物，账面值为按历史成本入账后按规定的年限计提折旧后账面净值，评估时按评估基准日人工、材料重新计算工程造价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值，按剩余服务年限和矿井服务年限孰低法并考虑勘察成新率确定综合成新率计算的评估净值，导致评估增值 762.64 万元。因此，明珠煤业房屋建（构）筑物合计评估增值 3,065.10 万元，具备合理性。

设备类资产账面价值为 44,998,698.87 元，评估价值为 82,171,585.00 元，增值额为 37,172,886.13 元，增值率为 82.61%，评估减值原因分析：机器设备主要包括采煤机、掘进机、输送机、皮带机、液压支架等，共计 474 项，均为被评估单位正常使用的机器设备。其中，64 项机器设备，账面原值为 4,077.05 万元，用专项储备——安全生产费用全额一次性计提折旧，该部分资产评估时根据实物状态，按评估基准日设备购置价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值，按经济耐用年限和勘察法确定综合成新率计算得评估值，导致评估增值 3,000.24 万元。其余机器设备账面值为按历史成本入账后按规定的年限计提折旧后账面净值，评估时按评估基准日购置价并考虑合理的前期费用及资金成本确定评估原值，按经济耐用年限和勘察法确定综合成新率计算的评估净值，导致评估增值 564.30 万元。综上，机器设备评估增值合计为 3,564.54 万元。

车辆主要包括森林人 JF1SH92F 小型越野客车、江铃汽车股份有限公司生产的江铃全顺牌 JX6651T-S4 大型普通客车、广汽本田汽车有限公司生产的本田牌 GHA7150AAC6C 的轿车等，账面值为按历史成本入账后按规定的年限计提折旧

后账面净值，评估时按评估基准日购置价并考虑购置税等确认评估原值，按经济耐用年限和勘察法确定综合成新率计算的评估净值，导致评估增值 29.62 万元。

电子设备主要包括电脑、打印机、复印机等电子设备共计 136 项，购置时间为 2011 年至 2021 年。其中 93 项电子设备，账面值原始购置价，账面原值为 1,134.43 万元，账面净值为 28.72 万元，该部分资产账面净值为计提完折旧后的净残值，评估时按实物状态考虑了成新率进行评估，成新率大于净残值率，导致评估增值 123.13 万元。综上，电子设备评估增值为 123.13 万元。

井巷工程账面价值为 232,464,108.22 元，评估价值为 278,927,250.82 元，增值额为 46,463,142.60 元，增值率为 19.99%，增值原因分析：1) 由于井巷工程建设年代较早，账面成本中的人工、材料、定额评估基准日均呈上涨趋势，导致评估原值增值；2) 评估原值增值导致评估净值增值。

③在建工程账面价值为 14,505,376.00 元，评估值为 14,505,376.00 元，未发生增减值变化。

④使用权资产账面价值 3,243,581.61 元，评估值为 3,243,581.61 元，未发生增减值变化。

⑤无形资产账面价值为 53,336,022.87 元，评估价值为 327,299,805.00 元，增值额为 273,963,782.13 元，增值率为 513.66 %。增值原因为：土地使用权、采矿权账面值为摊销后的账面值，土地评估机构及采矿权评估机构评估后的评估值高于账面值，故导致评估增值；其他无形资产——软件账面值为摊销后的余额，评估值为评估基准日不含税市场价，故导致评估值增值。

⑥递延所得税资产账面值为 115,389.44 元，递延所得税资产评估值为 62,097.50 元，增值额为-53,291.94 元，增值率为-46.18%。形成减值的原因：由于其他应收账款中职工备用金评估人员未计提评估风险损失及应收票据中截至出报告日已到期的票据评估人员未计提评估风险，故导致评估减值。

⑦负债账面价值为 121,128,438.51 元，评估价值为 121,128,438.51 元，未发生增减值变化。

（2）收益法

经评估，于评估基准日 2021 年 7 月 31 日，用收益法评估的山西华晋明珠煤业有限责任公司的股东全部权益价值为 93,022.49 万元；较评估基准日账面值 51,285.23 万元，评估增值 41,737.26 万元，评估增值率 81.38%。

增值原因：收益法是从企业未来获利能力角度考虑的，其结果不仅反映了有形资产的价值，而且包括了规模、安全、地质成本、产品、管理、资金等方面的优势贡献等对获利能力产生重大影响的因素，故造成评估增值。

3、评估结果的差异分析及最终结果的选取

从以上结果可以看出，资产基础法与委估股东全部权益账面值相比都存在一定幅度的增值，收益法和资产基础法评估结果相比较，收益法股东全部权益评估结果比资产基础法评估结果高 2,698.33 万元。

根据国务院国资委制定的《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》（国资委产权【2006】274 号）和中国资产评估协会发布的《企业国有资产评估报告指南》的要求，评估人员对形成的两种评估结论进行了分析，综合考虑两种评估方法和初步价值结论的合理性及方法的价值内涵，两种方法评估结果差异的主要原因是：

（1）两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。

（2）收益法是从企业未来获利能力角度考虑的，其结果不仅反映了有形资产的价值，而且包括了资产整体效应的贡献等对获利能力产生重大影响的因素。

煤炭单价自 2019 年以来逐年上涨，煤炭单价目前处于煤矿市场的高点，对未来的单价预测按评估基准日单价为基础进行了预测，已经最大程度的考虑了各种优势和风险，但不能改变煤炭行业景气度依赖国家政策的特性，评估基准日到资产评估报告日之间国家对煤炭价格有一定调控，给预测数据带来了较大的不稳定性；传统能源行业都是重投资行业，生产设施投资比例占总资产比较比例大，采用资产基础法将企业表内、可识别的表外资产、负债进行重置评估

累加，规避了收益法测算中的政策因素等一些不确定因素。所以，采用资产基础法可以更为合理从资产再取得途径，反映企业现有资产的重置价值，反映企业股东权益的市场价值。

综上所述，资产基础法的测算结果更为可靠，从两种方法的测算结果看，也基本充分地体现了企业的价值，故本项目评估结论最终选用资产基础法的测算结果，山西华晋明珠煤业有限责任公司的股东全部权益价值为 90,333.16 万元，较评估基准日账面值 51,285.23 万元，评估增值 39,047.93 万元，评估增值率 76.14%。

四、重要子公司吉宁煤业评估基本情况

重要子公司（构成交易标的最近一期经审计的资产总额、营业收入、净资产额或净利润来源 20%以上且有重大影响的公司）为吉宁煤业，采用资产基础法和收益法进行评估，最终以资产基础法评估结果作为评估结论。

（一）资产基础法

1、流动资产

（1）货币资金

货币资金账面价值为 192,909,467.45 元，包括现金和银行存款。

①库存现金

库存现金账面价值为 58,251.04 元，为存放在财务部门的人民币。评估人员在公司出纳员的陪同下，于 2021 年 8 月 2 日对库存现金进行了监盘，并采取盘点倒推方法验证基准日现金余额，并同基准日的现金日记账和总账现金账户余额核对的方法确认评估值。

经实施上述评估方法后，库存现金的评估值为 58,251.04 元。

②银行存款

银行存款账面价值为 192,851,216.41 元，评估人员对银行存款核对明细账、银行对账单和企业编制的未达账项调节表进行了核对，并对银行账户进行函证，确认账实相符后，以审计审定后的账面价值确认评估值。

经实施上述评估方法后，银行存款的评估值为 192,851,216.41 元。

经实施上述评估方法后，货币资金的评估值为 192,909,467.45 元，未发生增减值变化。

（2）应收票据

应收票据账面余额为 350,830,000.00 元，信用风险损失为 3,508,300.00 元，账面价值为 347,321,700.00 元。主要为应收成都雅奥特实业有限公司、铁科（北京）轨道装备技术有限公司、南充五龙商贸有限公司、中铁物贸集团武汉有限公司、山西晋钢智造科技实业有限公司等公司的电子银行承兑汇票。评估人员通过查阅相关合同、协议和原始凭证进行核实，确定账面金额无误。

评估人员在对应收票据核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、出票日期和票据到期日期、承兑人及其信用等级等，截至评估报告日，应收票据已全部到期可承兑，故本次评估以应收票据余额确定评估值。

经实施上述评估方法后，应收票据的评估值为 350,830,000.00 元，增值额为 3,508,300.00 元，增值率为 1.01%，增值原因为：审计机构对应收票据计提了信用风险损失，而评估机构认为在评估报告日应收票据已全部到期可承兑，未计算信用风险损失，故导致应收票据评估增值。

（3）应收账款

应收账款账面余额为 371,361,670.63 元，坏账准备为 626,580.54 元，账面价值为 370,735,090.09 元，主要为应收华晋焦煤有限责任公司的煤款和应收浙江中宇实业发展有限公司的往来款。经评估人员核实，账龄如下：

序号	账龄	金额（元）	比例
1	1 年以内	370,466,555.57	99.76%
2	5 年以上	895,115.06	0.24%
合 计		371,361,670.63	100%

评估人员根据企业提供的资料，抽查了金额较大的应收账款的发票，并对大额款项进行函证，确定账面金额无误；评估人员在对应收款项核实无误的基

基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，应收账款采用账龄分析的方法计算评估风险损失，其评估风险损失的确定主要参考被评估单位会计政策，根据账龄分析计算（1 年以内为 1%、1-2 年为 5%、2-3 年为 10%、3-4 年为 50%、4-5 年为 50%、5 年以上为 70%），以应收账款账面价值减去评估风险损失后的金额确定评估值。对于内部关联方往来款，评估时不考虑评估风险损失。

经实施上述评估方法后，应收账款的评估值为 370,735,090.09 元，未发生增减值变化。

（4）应收款项融资

应收款项融资为应收票据（以公允价值计量），账面价值为 245,634,776.15 元。主要为应收铁科（北京）轨道装备技术有限公司、中铁物贸集团武汉有限公司、山西晋钢智造科技实业有限公司、山西晋钢智造科技实业有限公司、常州邦益钢铁有限公司等公司的电子银行承兑汇票。评估人员通过查阅相关合同、协议和原始凭证进行核实，以审计审定后的账面价值确认评估值。

经实施上述评估方法后，应收款项融资的评估值为 245,634,776.15 元，未发生增减值变化。

（5）预付款项

预付款项账面价值为 3,437,742.74 元，评估人员首先审核预付款项的业务内容，预付款项主要为预付山西地方电力有限公司乡宁分公司的电费、洋浦中合石油化工有限公司的柴油采购款、乡宁县顺发餐饮有限公司的货款等。

对预付款项的评估，评估人员在对预付款项核实无误的基础上，评估人员向债务人进行函证，对评估现场工作日结束时无法收回函证资料的往来单位，评估人员采用替代程序进行资料收集，主要为查阅原始入账记录、原始单据。预付款项无证据证明其无法收回相关资产或权益，以审计审定后的账面价值确认评估值。

经实施上述评估方法后，预付款项的评估值为 3,437,742.74 元，未发生增减值变化。

（6）存货

存货账面余额为 54,261,854.13 元，存货跌价准备为 0.00 元，账面价值为 54,261,854.13 元，包括原材料、在库周转材料、委托加工物资及产成品。

①原材料

原材料账面价值为 5,375,694.62 元，共计 651 项，原材料分为木材类（五合板）、支护用品（锚索、锚具等）、劳保用品（安全帽、工作服等）、配件类（轴承、变压器、油口接头、弯头、三通等）、油脂及乳化液类（变压器油、转动油等）、其他材料（闸阀、三角带、开关等）、食堂材料等；其中原材料有 15 项待报废，为橡胶类的高压胶管等，已存放 5 年以上，无可利用价值。其余材料在库房存放，可正常领用。

对原材料的评估采用成本法。被评估单位存货管理制度严格，排放有序。评估人员根据评估申报表对原材料进行了抽查盘点，经过履行查阅购货合同、发票及向供货商询价等程序。评估人员核查了大部分原材料的合同、发票及出入库单，对其购入时间和入账金额进行了核实。对原材料中的钢材类（钢管等），因市场价格变化较大，评估人员根据确认后的数量乘以现行不含税市场购买价，确认其评估值；对于原材料出入库频繁，且原材料的账面价格与市场价基本接近，评估时按照审计审定后的账面价值确认评估值。对于经核实待报废已无可利用价值的项目，评估为零。

经实施上述评估方法后，原材料的评估值为 5,390,300.21 元，增值额为 14,605.59 元，增值率为 0.27%，增值原因为：原材料中 15 项橡胶类材料为待报废已可无回收价值，评估时将其评估为零，导致原材料评估值减值；部分钢材按评估基准日不含税市场价进行评估，账面单价低于评估基准日市场不含税单价，导致原材料评估值增值，增减值合计导致存货评估值增值。

②在库周转材料

在库周转材料账面价值为 31,236.40 元，共计 91 项，在库周转材料主要为中性笔芯、订书针、硒鼓、鱼尾夹等办公用品，经核实，在库周转材料为近期购买，在库房存放，可正常领用。

评估人员首先核查了大部分在库周转材料的购销合同、发票，对其购入时

间和入账金额进行了核实；在库周转材料均为近期购入，周转较快，随用随购买，其账面价格与市场价基本相符。按核实后的账面价值确定评估值。

经实施上述评估方法后，在库周转材料的评估值为 31,236.40 元，未发生增减值变化。

③委托加工物资

委托加工物资账面价值为 44,482,967.04 元，为山西华晋吉宁煤业有限责任公司开采的原煤委托乡宁县锦达煤业有限公司加工入洗，原煤存放于乡宁县锦达煤业有限公司。本次评估时，收集委托加工合同，并对委托加工单位进行函证确认。经核实，委托加工原煤直接通过运煤通道进入洗煤厂洗选，不单独对外销售。

对委托加工物资中的原煤，因被评估单位原煤开采后直接入洗，不对外销售，故本次评估以评估基准日瘦精煤、洗混煤与煤泥的洗选比按照评估基准日的不含税价格来计算原煤的不含税销售单价，并考虑相应的费率确定评估值。

评估值=[(瘦精煤的洗选比例×评估基准日瘦精煤的售价+洗混煤的洗选比例×评估基准日洗混煤的售价+煤泥的洗选比例×评估基准日煤泥的售价)-加工费单价]×(1-销售费用率-营业税金及附加率-所得税费用率-适当的销售净利润率×r)×原煤数量

r 为一定的率，根据基准日调查情况及基准日后实现销售的情况确定其风险。其中 r 对于畅销产品为 0%，一般销售产品为 50%，勉强可销售的产品为 100%。

经实施上述评估方法后，委托加工物资评估值为 134,339,411.00 元，增值额为 89,856,443.96 元，增值率为 202%，增值原因：原煤不含税市场价高于账面成本价，故导致委托加工物资评估增值。

④产成品

产成品账面价值为 4,371,956.07 元，为瘦精煤，数量为 15,340.20 吨，为吉宁公司入洗后未销售的瘦精煤，存放于吉宁公司租赁的河津场地，可正常销售。

对产成品中的瘦精煤采用市场法进行评估。在对产成品盘点的基础上，根据产成品的适销程度，以产成品不含税销售价格减去销售费用、产品销售税金及附加、所得税以及适当的净利润确定其评估值。

不含税销售单价按照山西华晋吉宁煤业有限责任公司提供的 2021 年 1-7 月瘦精煤的平均不含税市场单价。

公式= 产成品的数量×不含税销售单价×（1－销售费用率－营业税金及附加率－所得税费用率－适当的销售净利润率×r）

r 为一定的率，由于产成品未来的销售存在一定的市场风险，具有一定的不确定性，根据基准日调查情况及基准日后实现销售的情况确定其风险。其中 r 对于畅销产品为 0%，一般销售产品为 50%，勉强可销售的产品为 100%。

经实施上述评估方法后，产成品评估值为 11,292,688.00 元，增值额为 6,920,731.93 元，增值率为 158.30%，增值原因：瘦精煤不含税出厂价高于账面成本价，故导致产成品评估增值。

存货的账面价值为 54,261,854.13 元，评估值为 151,053,635.61 元，增值额为 96,791,781.48 元，增值率为 178.38%。

综上，流动资产的账面价值为 1,214,300,630.56 元，评估值为 1,314,600,712.04 元，增值额为 100,300,081.48 元，增值率为 8.26%。

流动资产的评估结果见下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
货币资金	192,909,467.45	192,909,467.45	-	-
应收票据	347,321,700.00	350,830,000.00	3,508,300.00	1.01
应收账款	370,735,090.09	370,735,090.09	-	-
应收款项融资	245,634,776.15	245,634,776.15	-	-
预付账款	3,437,742.74	3,437,742.74	-	-
存货	54,261,854.13	151,053,635.61	96,791,781.48	178.38
流动资产合计	1,214,300,630.56	1,314,600,712.04	100,300,081.48	8.26

2、房屋建（构）筑物

（1）评估范围

评估范围内的房屋建（构）筑物为山西华晋吉宁煤业有限责任公司所有，主要用途为生产、生活、办公用，吉宁矿房屋建（构）筑物共 212 项。账面原值为 723,129,350.19 元，账面净值为 535,712,208.33 元。房屋建（构）筑物建成时间为 2003 年—2021 年，账面价值包括建安造价及待摊费用，房屋建构筑物折旧年限为 8-40 年。

（2）评估方法

本次评估采用成本法。

计算公式为：评估值=重置价值×成新率

重置价值（不含增值税）=综合造价+前期及其他费用+资金成本-应扣除增值税额

重置价值中不包括建筑物所占用土地的土地使用权。

（3）评估结论

经实施以上程序和运用以上评估方法，得出山西华晋吉宁煤业有限责任公司的房屋建（构）筑物于 2021 年 7 月 31 日的评估原值为 715,338,116.00 元，评估净值为 617,896,020.00 元。评估情况详见下表。

单位：元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率（%）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物类合计	723,129,350.19	535,712,208.33	715,338,116.00	617,896,020.00	-1.08	15.34
固定资产-房屋建筑物	252,735,806.07	191,336,529.45	267,170,635.00	228,138,603.00	5.71	19.23
固定资产-构筑物及其他辅助设施	470,393,544.12	344,375,678.88	448,167,481.00	389,757,417.00	-4.72	13.18

评估原值减值原因：房屋建（构）筑物账面价值中包含的待摊费用比例高于评估时计算的合理的前期及其他费用，故导致评估原值减值。

评估净值增值原因：企业计提折旧较快，而评估时按照经济耐用年限以及现场勘查法确定综合成新率，内涵不一致，故导致评估净值增值。

3、机器设备

(1) 评估范围

本次评估对象为山西华晋吉宁煤业有限责任公司申报的机器设备、车辆和电子设备，账面原值 821,772,544.82 元，账面净值 424,470,070.04 元。其中机器设备 985 项，车辆 21 项，电子设备 815 项。设备购置时间为 2010 年-2021 年账面价值包括设备购置价及待摊费用。根据企业执行的会计准则，机器设备的折旧年限为 7-25 年，车辆的折旧年限为 8 年，电子设备的折旧年限为 5-10 年。

(2) 评估方法

采用成本法进行评估作价，并依据下列公式计算设备评估值：

评估价值=重置价值×综合成新率。

(3) 评估结论

经实施上述评估方法和程序，纳入本次评估范围的全部设备评估结果如下：

单位：元

科目 名称	账面价值		评估价值		增值率（%）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	781,376,261.84	413,918,963.05	691,875,027.00	456,719,209.00	-11.45	10.34
车辆	4,984,912.73	1,558,175.02	4,023,046.00	1,668,566.00	-19.30	7.08
电子设备	35,411,370.25	8,992,931.97	27,275,228.00	18,446,999.00	-22.98	105.13
合计	821,772,544.82	424,470,070.04	723,173,301.00	476,834,774.00	-12	12.34

增减值原因分析：

机器设备：机器设备中存在大量的整合矿井设备，252 项设备处于待报废状况，评估时对于待报废设备按照残余价值进行了估值，导致评估原值发生减值，由于企业会计折旧方法与评估成新率的内涵不同，企业计提折旧速度较快，而评估时根据设备的耐用年限及实际使用情况重新计算了成新率，故导致

评估净值发生增值。

车辆：车辆近几年价格呈下降趋势，故评估原值发生减值；由于企业会计折旧方法与评估成新率的内涵不同，企业计提折旧速度较快，而评估时根据车辆的耐用年限及实际使用情况重新计算了成新率，故导致评估净值发生增值。

电子设备：电子设备近几年价格呈下降趋势，且部分超期服役的电子设备按二手市场价进行评估，故导致评估原值发生减值；部分电子设备已计提完折旧，评估时按照可变现值进行评估，导致评估值增值；由于企业会计折旧方法与评估成新率的内涵不同，且部分电子设备的账面净值已为零，导致评估值发生增值。

以上增减值合计导致设备评估增值。

4、井巷工程

(1) 评估范围

本次列入井巷资产评估范围的是的井巷工程，包括各井筒（含主斜井、副立井、风井），各巷道及硐室（含井底车场巷道及硐室、主要运输巷及回风巷，辅助运输巷道及主水泵房、主变电所、井底水仓等）。井巷工程资产评估基准日账面价值如下表：

单位：元

科目名称	申报项数	账面价值	
		原值	净值
固定资产-井巷工程	87	747,255,920.36	609,697,737.09

(2) 评估方法

对于井巷工程采用成本法进行评估。

(3) 评估结论

井巷工程评估结果如下：

单位：元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率（%）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
井巷工程	747,255,920.36	609,697,737.09	642,493,616.88	556,951,477.07	-14.02	-8.65

井巷工程评估减值原因分析：吉宁煤矿为兼并重组整合矿井，期间在原有井巷工程基础上先后进行了生产系统恢复与生产能力从30万t/a提升至300万t/a的技改工程，本次评估不予重复计价，综上导致评估原值减值，原值减值导致评估净值减值。

5、在建工程

（1）评估范围

在建工程账面价值8,063,065.34元，包括土建工程、待摊投资及设备安装工程。

（2）评估方法

对于评估范围内土建工程及待摊投资，评估人员根据企业提供的资产评估申报表，首先了解在建工程的项目内容，根据现场情况、合同执行情况、工程进度情况、付款情况，对账面价值进行了了解核实，经核实账面价值真实。评估人员注意到完工较高的工程未进行竣工结算，即无法准确获知是否有欠付工程款，经了解账面价值为进度款入账。评估人员认为，对于完工进度比较高这类工程如视同固定资产进行评估，忽视了因未进行工程结算可能存在或有负债（工程结算价大于实际已付款），出现股东全部权益评估值虚高现象，故本次评估时，以审计审定后的账面价值作为评估值。

对于评估范围内设备安装工程，评估人员根据企业提供的资产评估申报表，首先了解在建工程的项目内容，根据现场情况、合同执行情况、工程进度情况、付款情况，对账面价值进行了了解核实，经核实账面价值真实。纳入评估范围内设备为近期购置，1项未完工，1项已完工但未进行竣工结算，即无法准确获知是否有欠付工程款，本次以审计审定后的账面价值作为评估值。

（3）评估结论

经实施上述评估方法后，在建工程账面价值为8,063,065.34元，评估值为8,081,208.66元，增值额为18,143.32元，增值率为0.23%，增值原因为：在建工程-土建工程轨道大巷轨道铺设及浇筑计算了资金成本，故导致在建工程评估增值。

6、使用权资产

使用权资产的账面原值为 36,324,341.95 元，账面净值为 35,264,881.98 元，本次申报的使用权资产主要为租赁土地使用权。

评估人员查看了租赁土地使用权资产明细账、收集了土地租赁合同，核实了资产账面价值的合理性。对于租赁土地使用权资产以审计审定后的账面价值确定评估值。

经实施上述评估方法后，使用权资产评估值为 35,264,881.98 元，未发生增减值变化。

7、无形资产

(1) 无形资产——采矿权

矿山名称	山西华晋吉宁煤业有限责任公司
证号	C1400002009121220046204
采矿权人	山西华晋吉宁煤业有限责任公司
地址	临汾市乡宁县

山西焦煤委托山西儒林资产评估事务所有限公司以 2021 年 7 月 31 日为基准日，对该采矿权采用折现现金流量法进行了评估，并出具了《山西华晋吉宁煤业有限责任公司采矿权评估报告》（儒林矿评字〔2021〕第 261 号），评估结果为 430,952.69 万元。本次评估引用了上述评估结果。

(2) 无形资产——其他

吉宁煤业有 2 项账外实用新型专利资产，无账面价值。明细如下：

名称	专利号	授权日	专利权人
煤矿井下钻孔施工地点渣水快速分离装置	ZL 2020 2 006821.X	2020/8/28	山西华晋吉宁煤业有限责任公司
一种用于矿井瓦斯接管的机械手	ZL 2019 2 0520954.3	2020/2/14	山西华晋吉宁煤业有限责任公司、山东天河科技股份有限公司

经现场核实，上述 2 项实用新型专利中“一种用于矿井瓦斯接管的机械手”截至评估基准日已入账到固定资产-机器设备机械手接管机中，已在机器设备中评估；剩余 1 项专利主要作用为提高瓦斯治理工作的安全性和效率，对被

评估单位的收入成本无直接影响，且历史成本未进行系统完整的处理，故本次评估按照该专利注册登记时的成本确认评估值。

无形资产—其他账面价值为 0.00 元，评估值为 705.00 元，增值额为 705.00 元，增值原因为：账外实用新型专利无账面值，本次对其进行了评估，故导致无形资产—其他评估增值。

经实施上述评估方法后，无形资产账面价值为 574,364,087.11 元，评估价值为 4,309,527,605.00 元，增值额为 3,735,163,517.89 元，增值率为 650.31%，增值原因为：①采矿权账面值为摊销后的账面值，采矿权评估机构评估后的评估值高于账面值，故导致评估增值；②账外实用新型专利无账面值，本次对其进行了评估，故导致无形资产—其他评估增值。综上所述导致无形资产评估增值。

8、递延所得税资产

递延所得税资产的账面价值为 1,033,720.14 元，本次申报的递延所得税资产是由被评估单位应收票据计提信用风险损失和应收账款计提坏账准备进行调整所得税而产生的。

评估人员查看了递延所得税资产明细账、凭证，并根据税法核实账面记录是否正确，经核查，账务记录符合规定，余额正确，无核实调整事项。对于应收票据和应收账款计提坏账准备形成的递延所得税资产按照评估确定的风险损失乘以 25%的所得税率确定评估值。

经实施上述评估方法后，递延所得税资产评估值为 156,645.14 元，减值额为 877,075.00 元，减值率为 84.85%，减值原因为：审计机构对应收票据计提了信用风险损失，而评估机构认为在评估报告日，应收票据已全部到期可承兑，未计算信用风险损失，故导致递延所得税资产评估减值。

9、负债评估技术说明

评估范围为企业评估申报的负债，主要是流动负债和非流动负债，流动负债包括应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债及其他流动负债；非流动负债包括租赁负债、预计负债、递延收益及递延所得税负债。

(1) 应付账款

应付账款账面价值为 78,976,030.59 元，主要为应付浙江新龙建设工程有限公司的工程款；成都环境工程建设有限公司的工程款；山西耿盛物流有限责任公司的仓储费；乡宁德通物流有限公司的运输费、乡宁县锦达煤业有限公司的加工费及山西河东物流股份有限公司的运输费等款项。评估人员查阅了应付账款明细账和主要往来单位的合同及原始凭证并发函询证，核实交易事项的真实性、业务内容和金额等，并对大额应付款项进行了函证查询，以审计审定后的账面价值确认评估值。

经实施上述评估方法后，应付账款评估值为 78,976,030.59 元，未发生增减值变化。

(2) 合同负债

合同负债账面价值为 16,761,704.94 元。核算内容为预收河津市元达泰煤业有限公司、河津市辉亚商务服务有限公司、乡宁县景晟能源有限公司、河津市延坤商贸有限公司的煤款等款项。评估人员抽查有关账簿记录和运输合同，确定预收款项的真实性和完整性，核实结果账表单金额相符，均为在未来应支付相应的权益或资产，以审计审定后的账面价值确认评估值。

经实施上市评估方法后，合同负债的评估值为 16,761,704.94 元，未发生增减值变化。

(3) 应付职工薪酬

应付职工薪酬账面价值为 46,985,397.23 元，为山西华晋吉宁煤业有限责任公司计提的工资、保险、住房公积金、职工教育经费及工会经费等。经查阅应付职工薪酬明细账及有关会计凭证，各项经费计算正确，以审计审定后的账面价值确认评估值。

经实施上述评估方法后，应付职工薪酬评估值为 46,985,397.23 元，未发生增减值变化。

(4) 应交税费

应交税费账面价值为 116,072,207.76 元，为山西华晋吉宁煤业有限责任公司

应交的增值税、所得税、城市维护建设税、资源税、个人所得税等。

评估人员首先审核其报表、总账、明细账之间的一致性，然后对其计税依据、完税凭证进行复核，经审核，应交税金的账面价值真实，账面价值为应缴纳国家税务总局乡宁县税务局的城建税、个人所得税等，以审计审定后的账面价值确认评估值。

经实施上述评估后，应交税费的评估值为 116,072,207.76 元，未发生增减值变化。

（5）其他应付款

其他应付款的账面价值为 8,779,643.84 元。包括应付单位职工的基本医疗保险、失业保险、党建工作经费、井下班中餐或食堂；华晋焦煤有限责任公司的往来款等。评估人员首先审核报表、总账、明细账的一致性，在核对一致性的基础上抽查其原始凭证，审核其业务内容及性质。经核实，其他应付款项评估时无确凿证据证明其不需支付，以审计审定后的账面价值确认评估值。

经实施上述评估后，其他应付款的评估值为 8,779,643.84 元，未发生增减值变化。

（6）一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债账面价值为 1,115,502.98 元，为土地租赁款。

评估人员首先审核其报表、总账、明细账之间的一致性，然后对核算内容、形成过程及金额进行检查，核查债务真实性，审查相关的文件、合同或相关凭证。经核查，一年内到期的非流动负债账、表、单相符，以审计审定后的账面价值确认评估值。

经实施上述评估后，其他流动负债的评估值为 1,115,502.98 元，未发生增减值变化。

（7）其他流动负债

其他流动负债账面价值为 16,729,021.65 元，为山西华晋吉宁煤业有限责任公司合同负债的增值税和上海傲光贸易有限公司、无锡立方体贸易咨询有限公司、无锡立方体贸易咨询有限公司、南充雅东商贸有限公司等公司的电子银行

承兑汇票。

评估人员查阅了其他流动负债明细账及原始凭证，核实交易事项的真实性、业务内容和金额等，以审计审定后的账面价值确认评估值。

经实施上述评估后，其他流动负债的评估值为 16,729,021.65 元，未发生增减值变化。

（8）租赁负债

租赁负债账面价值为 34,049,785.35 元，为被评估单位的土地的租赁款和未确认融资费用，评估人员查阅了明细账和原始凭证，核实事项的真实性、业务内容和金额等，以审计审定后的账面价值确认评估值。

经实施上述评估方法后，预计负债评估值为 34,049,785.35 元，未发生增减值变化

（9）预计负债

预计负债账面价值为 44,608,026.56 元，为被评估单位计提的环境恢复治理基金和未确认融资费用，评估人员查阅了明细账和原始凭证，核实事项的真实性、业务内容和金额等，以审计审定后的账面价值确认评估值。

经实施上述评估方法后，预计负债评估值为 44,608,026.56 元，未发生增减值变化。

（10）递延收益

递延收益账面价值为 9,931,948.47 元。为被评估单位收到的山西省财政厅（焦煤代拨）的矿井技改补助资金。评估人员查阅了明细账和原始凭证，核实事项的真实性、业务内容和金额等，经核实矿井技改补助资金为专用于矿井建筑物的技改，以审计审定后的账面价值乘以企业所得税率确认评估值。

经实施上述评估方法后，递延收益评估值为 2,482,987.12 元，增值额为 -7,448,961.35 元，增值率为-75.00%。减值原因为：矿井技改补助资金对应项目已完工，资金无需支付，评估以未来需支付的企业所得税确认评估值，导致评估减值。

（11）递延所得税负债

递延所得税负债的账面价值为 17,542,087.26 元，内容为固定资产折旧会计摊销年限大于税法年限。

对于递延所得税负债账面构成，评估人员进行了调查和了解，核对了有关账证资料，确定其真实性、正确性，故以审计审定后的账面价值确认评估值。

经实施上述评估方法后，递延所得税负债的评估值为 17,542,087.26 元，未发生增减值变化。

经实施上述评估方法，负债评估结果见下表所示：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增值率
应付账款	78,976,030.59	78,976,030.59	-	-
合同负债	16,761,704.94	16,761,704.94	-	-
应付职工薪酬	46,985,397.23	46,985,397.23	-	-
应交税费	116,072,207.76	116,072,207.76	-	-
其他应付款	8,779,643.84	8,779,643.84	-	-
一年内到期的非流动负债	1,115,502.98	1,115,502.98	-	-
其他流动负债	16,729,021.65	16,729,021.65	-	-
流动负债合计	285,419,508.99	285,419,508.99	-	-
租赁负债	34,049,785.35	34,049,785.35	-	-
预计负债	44,608,026.56	44,608,026.56	-	-
递延收益	9,931,948.47	2,482,987.12	-7,448,961.35	-75.00
递延所得税负债	17,542,087.26	17,542,087.26	-	-
非流动负债合计	106,131,847.64	98,682,886.29	-7,448,961.35	-7.02
负债合计	391,551,356.63	384,102,395.28	-7,448,961.35	-1.90

（二）收益法

1、收益法评估预测及估算过程

（1）营业预测

①主营业务收入

山西华晋吉宁煤业有限责任公司截至 2021 年 7 月的主营业务为瘦煤、洗混

煤及煤泥的销售。

为了合理开发利用资源，2018 年 8 月，山西省第五地质工程勘察院编制了《山西华晋吉宁煤业有限责任公司矿山矿产资源开发利用、地质环境保护与土地复垦方案》（以下简称“三合一方案”），只设计了 2 号煤层，由于 10 号煤层全硫：原煤 2.14—4.04%，平均 2.96%，企业考虑将高硫区划分为不可采区域，10 号煤硫分可采范围为 2.14—3.0%，平均 2.57%硫分；根据有关规定，含硫大于 1.5%煤炭开采项目，不得直接外售，10 号煤经洗选后硫分仍不低于 1.8%，不满足直接外售的要求；根据现有的洗煤工艺和市场销售要求，若将 2 号煤与 10 号配采，原煤硫分可降低为 0.938%，煤质可以满足客户要求，2021 年 8 月，吉宁煤业委托山西安煤矿业设计工程有限公司编制了《山西华晋吉宁煤业有限责任公司矿井 2 号与延深 10 号煤层配采项目建议书》。

根据山西华晋吉宁煤业有限责任公司《山西华晋吉宁煤业有限责任公司矿井 2 号与延深 10 号煤层配采项目建议书》及《关于配采方案的说明》，吉宁煤业配采工程从 2023 年 10 月开工，总工期 51.6 个月，预计 2028 年 1 月底完工，2028 年 2 月开始配采，2 号煤和 10 号煤的配采比为 3:1，即 2 号煤产能为 225 万吨/年，10 号煤产能为 75 万吨/年，单独开采 2#煤及配采期的原煤全部入洗。2042 年 9 月配采结束，2042 年 10 月-2047 年 4 月仅开采 10#煤，2042 年 10 月以后按 10 号煤原煤销售。

A、精煤、洗混煤、煤泥、原煤销售量的预测

山西华晋吉宁煤业有限责任公司《采矿许可证》及《安全生产许可证》核定产能为 300 万吨/年，且与锦达洗煤厂签订委托加工协议，锦达洗煤厂入洗原煤量为 300 万吨/年，根据山西华晋吉宁煤业有限责任公司 2019 年-2021 年 1-7 月入洗原煤的实际情况，2 号原煤洗瘦煤系数为 67.37%，洗混煤系数为 9.75%，煤泥系数为 3.15%，据此计算，正常采 2 号原煤精煤产量 202.11 万吨（ $300 \times 67.37\%$ ）、洗混煤产量 29.25 万吨（ $300 \times 9.75\%$ ），煤泥产量 9.45 万吨（ $300 \times 3.15\%$ ）。

根据山西华晋吉宁煤业有限责任公司《山西华晋吉宁煤业有限责任公司矿井 2 号与延深 10 号煤层配采项目建议书》及《关于配采方案的说明》，吉宁公司目前仅开采 2#煤层，于 2023 年开始 2#及 10#煤层配采的建设，建设工期共计

51.6 个月，于 2028 年 2 月开始配采，配采后原煤洗瘦煤系数为 64.88%，洗混煤系数为 13.64%，煤泥系数为 11.55%。本次收益法测算时，2021 年 8-12 月按入洗 2 号原煤 129.48 万吨入洗，2022 年-2028 年度按入洗原煤 300 万吨（2028 年 2 月正式开始配采，2#煤层 231.25 万吨，10#煤层 68.75 万吨），2029 年-2041 年度按入洗原煤 300 万吨（2#煤层 225 万吨，10#煤层 75 万吨）预测，2042 年按入洗原煤 300 万吨（2#煤层 237.11 万吨，10#煤层 62.89 万吨），2043 年-2047 年 4 月全部开采 10#煤层的原煤，按 10#煤原煤销售。配采后精煤产量 194.64 万吨（ $300 \times 64.88\%$ ）、洗混煤产量 40.92 万吨（ $300 \times 13.64\%$ ），煤泥产量 34.65 万吨（ $300 \times 11.55\%$ ）。

B、精煤、洗混煤、煤泥、原煤单价的预测

吉宁公司 2028 年 2 月开始配采，根据山西焦煤集团煤焦销售有限公司提供的《关于协助山焦华晋资产证券化工作的有关材料的说明》，吉宁煤业配采后洗精煤煤质（灰分：9.8%、硫分：0.938%）与在售东曲瘦精煤煤质（灰分：<11%、硫分：<1-1.2%）指标相近，东曲矿 2018 年—2021 年 7 月瘦精煤平均销售价格为 749.16 元/吨；吉宁煤业配采后中煤煤质（高位发热量 4478 大卡，低位发热量 4013 大卡）与在售沙曲矿中煤（发热量 3500-4000 大卡）指标相近，沙曲矿 2018 年—2021 年 7 月中煤平均销售价格为 178.74 元/吨，故本次评估 2 号煤和 10 号煤配采后精煤销售价格按 749.16 元/吨、中煤销售价格按 178.74 元/吨、煤泥销售价格按 42.50 元/吨估算。2042 年 9 月配采结束，2042 年 10 月至 2047 年 4 月开采 10#煤，销售原煤，被评估单位无法提供原煤销售价格资料，评估人员收集了当地 10#原煤价格，原煤单价为 362.90 元/吨。

综上，吉宁煤业主营业务收入预测情况如下：

单位：万元

	2021 年 8-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
原煤	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
瘦煤	123,196.41	223,974.26	212,775.34	202,136.27	192,028.75	182,426.51	182,426.51
洗混煤	4,474.65	8,474.31	8,474.31	7,838.71	7,250.78	6,707.03	6,707.03
煤泥	473.38	472.59	432.43	395.67	395.67	395.67	395.67
合计	128,144.44	232,921.16	221,682.09	210,370.65	199,675.21	189,529.20	189,529.20

(2028-2040 年省略)							
	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
原煤	0.00	22,822.04	108,870.00	108,870.00	108,870.00	108,870.00	39,095.29
瘦煤	145,816.50	115,249.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
洗混煤	7,314.04	5,780.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
煤泥	1,450.80	1,146.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	154,581.34	144,999.03	108,870.00	108,870.00	108,870.00	108,870.00	39,095.29

②成本预测

根据企业发展，山西华晋吉宁煤业有限责任公司原煤成本主要包括：人工成本、折旧摊销、材料、电力、安全费、维简费等费用；精煤成本主要为加工费。

被评估单位为正常生产矿井，历史年度原煤产量在 300 万吨左右，与核定生产能力一致，可以反映企业未来生产经营情况，本次成本的预测依据山西华晋吉宁煤业有限责任公司 2019 及 2020 年企业平均实际生产单位成本预测被评估单位材料、电力等费用；职工薪酬按 2019、2020 年平均工资预测，并从 2022 年开始每年按 5% 上涨，在 2027 年以后职工薪酬保持 2026 年稳定的水平；安全维简费根据相关文件进行预测；折旧及摊销根据企业实际折旧摊销年限进行未来年度的预测。

2042 年 9 月 2 号与延深 10 号煤层配采结束，吉宁煤矿只开采剩余的 10 号煤层，因 10 号煤层属于中高硫煤，单独加工洗选后的洗煤销售存在困难，故 2042 年 10 月至 2047 年 4 月矿井开采结束吉宁煤矿销售 10 号原煤，成本中不再计算洗煤加工费。

综上，吉宁煤业主营业务成本预测情况如下：

单位：万元

	2021 年 8-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
原煤	22,689.41	54,016.02	57,017.11	51,864.05	55,784.01	54,190.37	54,773.47
洗煤	6,214.92	14,400.00	14,400.00	14,400.00	14,400.00	14,400.00	14,400.00
合计	28,904.33	68,416.02	71,417.11	66,264.05	70,184.01	68,590.37	69,173.47
(2028-2040 年省略)							

	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
原煤	47,330.13	48,302.60	46,733.71	46,326.89	46,087.66	45,763.02	15,782.23
洗煤	14,400.00	11,381.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	61,730.13	59,683.98	46,733.71	46,326.89	46,087.66	45,763.02	15,782.23

③营业税金及附加

山西华晋吉宁煤业有限责任公司主要涉及的流转税为增值税按 13%预测。涉及的税金及附加为：城市维护建设税按实际缴纳的流转税的 5%缴纳；教育费附加按实际缴纳的流转税的 5%缴纳（含地方教育附加）；资源税按洗煤销售收入的 6.5%缴纳；水资源税按用原煤产量 2.48 元/吨缴纳，生活用水按照用水量 2 元/吨；房产税按房产原值的 70%按 1.2%缴纳；土地使用税按土地使用面积的 4.5/m²减征 10%缴纳，2022 年不再减免；印花税按合同额的 0.03%缴纳，车船使用税本次评估按照应纳税额及相应税率进行预测。

综上，吉宁煤业营业税金及附加预测情况如下：

单位：万元

	2021 年 8-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
资源税	8,329.39	15,139.88	14,409.34	13,674.09	12,978.89	12,319.40	12,319.40
城市维护建设税	750.13	1,325.43	1,229.56	1,037.01	964.52	867.75	1,013.13
教育费附加	450.08	795.26	737.74	622.20	578.71	520.65	607.88
地方教育费附加	300.05	530.17	491.83	414.80	385.81	347.10	405.25
房产税	89.24	214.16	214.16	214.16	214.16	214.16	214.16
土地使用税	10.93	29.15	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
车船税	0.62	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97
印花税	50.92	93.38	88.52	91.80	88.35	86.42	77.84
水资源税	328.08	760.74	760.74	760.74	760.74	760.74	760.74
环保税	0.13	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
合计	10,309.56	18,889.68	17,998.18	16,881.11	16,037.49	15,182.52	15,464.71

（2028-2040 年省略）

	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
资源税	10,047.79	9,424.94	7,076.55	7,076.55	7,076.55	7,076.55	2,541.19
城市维护建设税	780.61	741.55	649.63	650.74	651.14	651.14	234.05
教育费附加	468.37	444.93	389.78	390.44	390.68	390.68	140.43

地方教育费附加	312.24	296.62	259.85	260.30	260.46	260.46	93.62
房产税	214.16	214.16	214.16	214.16	214.16	214.16	71.39
土地使用税	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	21.60
车船税	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97	0.32
印花税	66.23	61.46	40.30	40.25	40.23	40.23	14.42
水资源税	760.74	760.74	760.74	760.74	760.74	760.74	272.75
环保税	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.18
合计	12,716.43	12,010.69	9,457.32	9,459.48	9,460.26	9,460.26	3,389.96

④其他业务收入

山西华晋吉宁煤业有限责任公司其他业务收入主要为瓦斯发电收入及零星材料出让收入。瓦斯发电收入根据企业提供的近五年的瓦斯发电量，年均发电量为 1,947 万度，电价参考《山西省发展和改革委员会关于完善我省瓦斯发电上网电价政策有关事项的通知》（晋发改商品发【2021】70 号）执行。零星材料让售根据未来年度资本性支出的设备按 3%的残值率计算可回收价值。

（2）企业期间费用预测

①销售费用

山西华晋吉宁煤业有限责任公司销售费用主要为工资、保险、差旅费、装卸费、运输费、仓储保管费及其他。

山西华晋吉宁煤业有限责任公司的瘦煤通过焦煤集团统一销售，洗混煤及煤泥由企业自行销售；瘦煤一部分在洗煤厂直接销售，一部分在租赁的河津场地销售，根据历史年度数据，约 29%的精煤在洗煤厂销售，71%的精煤在河津场地销售，故仓储费及运输费只考虑在河津场地销售的精煤，按照《运输合同》及《仓储保管合同》进行预测（配采结束，不再预测运输费及仓储费）；未来年度差旅费及其他依据 2019 及 2020 年平均数据预测；职工薪酬按 2019、2020 年平均工资预测，并从 2022 年开始每年按 5%上涨，在 2027 年以后职工薪酬保持 2026 年稳定的水平。

2042 年 9 月 2 号、10 号煤配采结束，吉宁煤矿只开采剩余的 10#煤层，因 10#煤层属于中高硫煤，单独加工洗选后的洗煤销售存在困难，故 2042 年 10 月至 2047 年 4 月矿井开采吉宁煤矿销售 10 号原煤，可直接在洗煤厂进行销售，不

需再运输到河津场地，故 2042 年 10 月以后不再预测运输费及仓储费。

②管理费用

管理费用包括材料费、职工薪酬、差旅费、业务招待费、折旧、服务费、绿化服务费、残疾人就业保障金、聘请中介机构服务费、清理费及零星支出等。

材料费、差旅费、业务招待费、修理费及零星支出依据 2019 年及 2020 年平均数据预测；职工薪酬按 2019、2020 年平均工资预测，并从 2022 年开始每年按 5% 上涨，在 2027 年以后职工薪酬保持 2026 年稳定的水平；服务费主要为办公楼及联合楼保洁费、一楼及二楼食堂服务费、瓦斯系统及矿井水处理站技术服务费、安保服务费及清理费，未来年度按照《服务合同》进行预测；残疾人就业保障及党建工作经费按照相关计提比例进行预测；绿化费、清理费及中介机构聘请费按照相关合同进行预测。

③研发费用

研发费用为企业研究开发科研项目所发生的费用，主要为材料费、人工费及外委费，未来年度研发费用根据企业 2019 年及 2020 年两年历史数据的平均数进行预测，因吉宁公司科研人员较为缺乏，故相关发明、专利等的研发根据历史年度数据可知，均为委托外部单位进行，故未来年度依据历史年度外委费的占比约为 71% 进行预测。

④财务费用

对于财务费用，根据山西华晋吉宁煤业有限责任公司《山西华晋吉宁煤业有限责任公司矿井 2 号与延深 10 号煤层配采项目建议书》，山西华晋吉宁煤业有限责任公司于 2023 年 10 月开始 2#、10# 煤层的配采项目，矿井总工期 51.6 个月，建设工期 42.6 个月，项目总造价约 91,301.94 万元（其中井巷工程投资 33,462.52 万元；土建工程投资为 1,932.45 万元；设备、工器具购置及安装投资为 41,302.65 万元；其他费用投资为 7,852.20 万元），根据国务院 2009 年调整项目以及最低资本金比例整项目以及最低资本金比例的规定，基本建设资金可采用 70% 的银行贷款和 30% 的资本金作为初期资金，银行贷款年利率依据中国人民银行现行贷款年利率 4.75% 计算，借款的偿还从借款开始日起 9 年还清，因该

项目涉及的借款为专门用途借款，故总工期 51.6 个月的借款利息可予以资本化，作为固定资产的资本性支出考虑，建设期结束至还款结束按照费用化的利息计算财务费用。

审计机构对吉宁煤矿未来年度的矿山恢复治理金进行了计提，评估人员依据审计机构计算的未确认融资费用确认矿山恢复治理金的财务费用。

综上，吉宁煤业期间费用预测情况如下：

单位：万元

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
销售费用	3,992.65	9,181.58	9,209.70	9,239.22	9,270.22	9,302.78	9,302.78
管理费用	4,138.85	7,240.23	7,533.62	7,747.76	8,009.07	8,289.56	8,292.14
研发费用	1,161.00	1,170.86	1,181.23	1,192.11	1,203.53	1,215.53	1,215.53
财务费用	88.54	222.91	185.81	185.20	184.37	183.28	181.91
合计	9,381.05	17,815.58	18,110.35	18,364.30	18,667.20	18,991.14	18,992.36
(2028-2040年省略)							
	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
销售费用	8,993.27	7,302.70	703.96	703.96	703.96	703.96	234.65
管理费用	8,260.92	8,260.53	8,258.82	8,257.32	8,256.94	8,256.19	2,751.94
研发费用	1,215.53	1,215.53	1,215.53	1,215.53	1,215.53	1,215.53	405.18
财务费用	106.58	95.33	82.91	69.25	54.24	37.77	19.72
合计	18,576.29	16,874.08	10,261.22	10,246.05	10,230.66	10,213.44	3,411.49

(3) 企业净利润的预测

通过上述预测就测算出未来各期的利润总额。在 2021 年 8 月年以后按照企业所得税为 25%。各年利润总额减去企业所得税就得出未来各年的预计净利润。

(4) 资本性支出的预测

企业预测期内的规划，将是必要的资本性支出，以保证企业的正常运转、产品的正常生产。最终资本性支出与固定资产折旧达到一个相匹配的状态。未

来年度资本性支出就是综合考虑固定资产折旧新增资产做出的总体上的匹配预测，2号煤层所对应的房屋构筑物已满足企业生产经营，井巷的主要巷道均已铺设完毕，故未来年度不再进行资本性支出的考虑；设备根据经济耐用年限进行明细预测。

根据山西华晋吉宁煤业有限责任公司《山西华晋吉宁煤业有限责任公司矿井2号与延深10号煤层配采项目建议书》，于2023年10月开始2#及10#煤层配采的建设，总工期共计51.6个月，建设工期42.6个月。项目总造价约91,301.94万元(其中井巷工程投资33,462.52万元；土建工程投资为1,932.45万元；设备、工器具购置及安装投资为41,302.65万元；其他费用投资为7,852.20万元)，均在建设期投入。评估人员已按照上述相关数据考虑2号、10号配采项目的资本性支出；企业设备的折旧年限为12年，在2039年上述设备均达到待报废状态，而10号煤层尚未开采完毕，故按照建设期的投资额在2039年对设备进行第二次资本性支出的预测。

综上，吉宁煤业资本性支出预测情况如下：

单位：万元

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一、固定资产	112.54	243.95	4,360.49	25,718.97	26,249.99	30,660.74	4,966.07
（一）房屋建筑物	40.50	0.00	107.63	648.02	661.41	602.60	210.66
（二）机器设备	72.04	137.26	2,300.38	13,849.96	14,135.91	19,586.02	4,648.72
（三）运输设备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（四）电子设备和 其他设备	0.00	106.69	88.75	0.00	0.00	37.82	106.69
（五）井巷工程	0.00	0.00	1,863.73	11,220.99	11,452.67	10,434.30	0.00
二、无形资产及其 它资产	0.00	0.00	3,144.96	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	112.54	243.95	7,505.45	25,718.97	26,249.99	30,660.74	4,966.07
(2028-2040年省略)							
	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
一、固定资产	6,018.31	6,634.20	235.33	63.28	0.00	0.00	0.00
（一）房屋建筑物	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（二）机器设备	4,298.65	6,527.51	146.58	0.00	0.00	0.00	0.00
（三）运输设备	0.00	0.00	0.00	63.28	0.00	0.00	0.00

(四)电子设备和 其他设备	1,719.65	106.69	88.75	0.00	0.00	0.00	0.00
(五)井巷工程	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、无形资产及其 它资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	6,018.31	6,634.20	235.33	63.28	0.00	0.00	0.00

(5) 折旧摊销预测

固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等。本次评估，在按照公司的固定资产折旧政策，以基准日固定资产账面原值、预计使用期等估算未来经营期的折旧额的基础上，结合未来年度资本性投资导致公司未来固定资产年折旧金额的增加、原有的陈旧固定资产被淘汰导致公司未来固定资产年折旧金额的减少等情况，对公司未来年度固定资产折旧进行预测。

综上，吉宁煤业折旧预测情况如下：

单位：万元

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一、房屋建筑物	1,722.49	4,140.52	4,139.98	4,152.50	4,181.98	4,205.72	4,224.53
二、机器设备	3,065.13	7,408.15	7,505.66	4,853.17	5,659.66	7,110.99	7,393.95
三、运输设备	13.52	31.12	27.57	27.57	24.94	9.97	6.10
四、电子设备和其他 设备	117.40	217.80	201.29	134.81	105.39	100.78	60.97
五、井巷工程	323.69	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
六、弃置费用折旧	9.52	22.85	22.85	22.85	22.85	22.85	22.85
合计	5,251.76	12,570.44	12,647.35	9,940.90	10,744.81	12,200.31	12,458.39

(2028-2040年省略)

	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
一、房屋建筑物	466.47	433.43	265.13	115.08	77.04	36.45	4.30
二、机器设备	7,866.82	7,860.64	7,857.83	7,857.89	7,857.89	7,830.10	2,609.19
三、运输设备	16.51	16.51	16.51	16.48	16.51	16.51	5.50
四、电子设备和其他 设备	213.58	213.58	213.58	213.58	213.58	207.37	65.05
五、井巷工程	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	269.33
六、弃置费用折旧	22.85	22.85	22.85	22.85	22.85	22.85	24.75
合计	9,336.23	9,297.01	9,125.90	8,975.88	8,937.87	8,863.29	2,978.12

摊销为矿业权。本次评估，按照公司的企业资产摊销政策，以基准日资产

账面原值、预计使用期估算未来经营期的摊销额的基础上，对公司未来年度的摊销进行预测。

综上，吉宁煤业摊销预测情况如下：

单位：万元

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
采矿权	928.31	2,227.94	2,227.94	2,227.94	2,227.94	2,227.94	2,227.94
土地使用权	0.00	0.00	62.90	62.90	62.90	62.90	62.90
合计	928.31	2,227.94	2,290.84	2,290.84	2,290.84	2,290.84	2,290.84
(2028-2040年省略)							
	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
采矿权	2,227.94	2,227.94	2,227.94	2,227.94	2,227.94	2,227.94	809.49
土地使用权	62.90	62.90	62.90	62.90	62.90	62.90	20.97
合计	2,290.84	2,290.84	2,290.84	2,290.84	2,290.84	2,290.84	830.45

(6) 营运资金的预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前营业生产条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金。如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收款项）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。本次评估被评估单位正常经营，故未来年度营运资金的预测根据历史年度 2020 年的营运资金所占销售收入的比率进行预测。

综上，吉宁煤业营运资金预测情况如下：

单位：万元

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
营运资金	-31,334.67	51,272.64	48,800.04	46,311.53	43,958.53	41,726.41	41,727.38
营运资金追加额	-31,334.67	-1,160.24	-2,472.60	-2,488.52	-2,353.00	-2,232.12	0.97
营运资金/ 年度销售收入（当期销售）	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22
(2028-2040年省略)							

	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
营运资金	34,066.25	31,972.85	23,982.35	23,981.80	23,981.38	23,981.38	8,610.96
营运资金追加额	27.69	-2,093.40	-7,990.50	-0.55	-0.42	0.00	-15,370.43
营运资金/ 年度销售收入(当期销售)	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22

(7) 将未来企业净利润测算为企业自由现金流

净利润加上固定资产折旧和无形资产摊销等非付现成本费用支出，加上支付给债权人的利息等财务费用（扣除税务影响后，属于自由现金流量范围），减去净营运资金变动，减去资本性支出，加上待抵扣进项税，加上期末回收资产，加上最后一期的营运资金收回，就是企业自由现金流量。

(8) 折现率的确定

本次采用企业的加权平均资本成本(WACC)作为企业自由现金流量的折现率。企业的资金来源有若干种，如股东投资、债券、银行贷款、融资租赁和留存收益等。债权人和股东将资金投入某一特定企业，都期望其投资的机会成本得到补偿。加权平均资本成本是指以某种筹资方式所筹措的资本占资本总额的比重为权重，对各种筹资方式获得的个别资本成本进行加权平均所得到的资本成本。WACC 的计算公式为：

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中：E：为评估对象目标股本权益价值；

D：为评估对象目标债务资本价值；

Re：为股东权益资本成本；

Rd：为借入资本成本；

T：为公司适用的企业所得税税率。

其中股东权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算确定：

$$R_e = R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha$$

其中：Rf——无风险报酬率；

β_e ——企业的风险系数；

Rm——市场期望收益率；

α ——企业特定风险调整系数。

①Re 股东权益资本成本的确定

$$R_e = R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha$$

对于该资本资产定价模型公式中涉及的各项参数下面分别说明确定过程。

Rf 为无风险报酬率，按 2021 年 7 月 31 日无风险报酬率取评估基准日剩余期限 10 年期以上国债的到期收益率 3.86% 确定，Rf=3.86%。

②公司系统风险系数 β_e

β_e 为衡量公司系统风险的指标。本次评估中，由于山西华晋吉宁煤业有限责任公司是非上市公司，评估人员无法直接取得其贝塔值，在这里评估人员需要通过对国内上市公司的分析来间接确定山西华晋吉宁煤业有限责任公司贝塔值。本次评估人员对沪深股市进行了研究。

山西华晋吉宁煤业有限责任公司本身属于原煤开采和加工行业，从企业的主营业务特点来看，主要经营业务为精煤销售。因此本次评估人员通过 WIND 咨询软件，查询了与公司相关行业股票的原始贝塔值，最终选择了拟合度较高的 8 只股票作为行业样本，进行贝塔值测算。

由于样本公司的资本结构各不相同，评估人员所观察到的企业贝塔值包含了企业资本结构特性的成分。为了更加准确地反映企业所处行业的风险水平，评估人员需要对所观察到的公司股票的贝塔值进行调整，以便确定企业在无杠杆情况下的风险系数 β_u 。具体调整方法如下：

$$\beta_u = \beta_e \times \frac{E}{E + D(1 - T)}$$

D/E 为可比上市公司评估基准日的股权价值与付息债务价值比例。

序号	股票代码	股票名称	可决系数 R^2	原始 β_e	D/E	企业所得税率	无杠杆权益 β_u 值	备注
1	600121.SH	郑州煤电	0.1087	0.9903	0.6968	25%	0.6504	
2	600348.SH	华阳股份	0.2285	0.8006	0.7427	25%	0.5142	
3	600395.SH	盘江股份	0.2928	0.7687	0.3782	15%	0.5817	
4	600971.SH	恒源煤电	0.2466	0.8351	0.4385	15%	0.6084	
5	601001.SH	晋控煤业	0.2618	0.9704	1.0968	25%	0.5324	
6	601101.SH	昊华能源	0.1631	0.7145	1.5406	25%	0.3315	
7	601225.SH	陕西煤业	0.3172	0.9007	0.2185	25%	0.7739	
8	601699.SH	潞安环能	0.2194	0.8818	0.8889	15%	0.5023	
	平均			0.8578	0.7501		0.5618	
	标准差			0.0963	0.4285		0.1282	
	标准离差率			11.23%	57.12%		22.82%	

最终，评估人员将 8 家代表相关行业的企业贝塔值求平均得出行业的无杠杆权益贝塔值 0.5618。之后，评估人员可以计算本次所用的企业贝塔值：

$$\beta_e = \beta_u \times \frac{E + D(1 - T)}{E}$$

其中：D/E 选用目标资本结构，即选取的可比上市公司平均的 D/E 作为委估企业未来的 D/E；D/E 一直接目标资本结构考虑为 0.7501，T 为企业所得税税率，由此测算出企业未来有杠杆权益贝塔值 0.8779。

③市场风险溢价（ $R_m - R_f$ ）

（ $R_m - R_f$ ）为市场风险溢价，是投资者所要求的高于无风险报酬率的回报率。

本次评估中采用美国纽约大学斯特恩商学院著名金融学教授、估值专家 Aswath Damodaran 的方法，通过在成熟股票市场风险溢价的基础上进行信用违约风险息差调整，得到中国市场的风险溢价。具体计算过程如下：

市场的风险溢价计算公式为：

市场风险溢价=成熟股票市场的风险溢价+国家风险溢价

其中：成熟股票市场的风险溢价市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所沪深 300 收盘价为基础，计算年化收益率平均值，经计算 2021 年市场投资报酬率为 10.80%。

即中国的市场风险溢价为 6.94%。

④山西华晋吉宁煤业有限责任公司企业特定风险调整系数 α

目前山西华晋吉宁煤业有限责任公司面临的经营发展环境为：

山西华晋吉宁煤业有限责任公司目前经营模式为开采原煤后委托洗煤厂加工，吉宁公司目前仅开采 2 号煤，2028 年 2 月开始 2 号、10 号煤的配采，配采后的洗煤回收率及煤的品质会发生变化。

通过以上分析，评估人员可以看出被评估单位的未来经营发展存在一定的变动及不稳定性。

因此，本次企业特定风险调整系数 α ，取 3%。本次被评估单位的风险与样本上市公司所代表的行业平均风险水平是有差别的，还需进行调整。被评估单位的特定风险主要表现为四个方面，即：技术风险、资金风险、管理风险、市场风险。被评估单位规划并已开始实施的发展策略，需要进行研发投入，但被评估单位自身不需借款，对资金需求一般，资金风险较低；管理经营较为科学合理，管理风险较小；被评估单位所在行业受国家政策影响，市场供给较大，市场容量较为稳定，但所从事业务依托性较强，市场风险较大。故企业特定风险系数为 3%。

$$Re = R_f + \beta e(R_m - R_f) + \alpha$$

$$= 3.86\% + 0.8779 \times 6.94\% + 3\%$$

$$= 12.95\%$$

⑤Rd 债务成本的确定

收益法评估是建立在对未来的预期基础上的，所取的参数应是对评估基准日后的合理估计。本次评估取评估基准日执行的由中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的 1-5 年期贷款利率 LPR4.65%作为债务成本计算基数。由

于是按季付息，应按下式折算为复利年利率：

$$Rd = (1 + 4.65\% \div 4)^4 - 1 = 4.7317\%$$

⑥折现率的确定

根据以上数据测算结果，计算 WACC 为：

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

参考行业平均的 D/E 值和企业的资本结构预测，本次预测的 D/E 平均值取 0.7501。

综上所述，山西华晋吉宁煤业有限责任公司煤炭业板块的折现率确定为 8.92%。

（9）股东权益现金流的折现计算

通过上述工作，评估人员预测了未来 25.78 年的股东权益现金流，年折现率也已求得。下面计算所用的各期折现系数：

$$2021 \text{ 年 } 8-12 \text{ 月年折现系数} = 1 \div (1 + \text{年度折现率})^{5/12/2}$$

$$2022 \text{ 年折现系数} = 1 \div (1 + \text{年度折现率})^{5/12 + 12/12/2}$$

2023 年及以后按前一期折现系数 $\div (1 + \text{当年折现率})$ 可计算出当期的折现系数。

当期收益乘以当期折现系数即折算为现值。评估人员合理假设 2047 年 4 月企业资源将耗竭，企业将停止运营，可用折现率将截至 2047 年 4 月可回收资产的价值再折算为评估基准日的价值。将折算到评估基准日的全部股东权益现金流相加就是收益法评估出的山西华晋吉宁煤业有限责任公司本次收益法测算范围内的经营性资产的评估值。

（10）企业 25.78 年后资产回收价值

被评估单位预计在 25.78 年后吉宁矿区资源将开采完毕，若继续运营则成本远远大于收入，故对其所有资产 25.78 年后回收价值进行了预测。被评估单位主要资产为机器设备、车辆及无形资产-土地使用权。对于可提足折旧及摊销完的资产可回收价值直接在其他业务收入材料让售中加回，对于未提完折旧及未摊

销完的资产经评估人员测算在预测期期末直接加回，山西华晋吉宁煤业有限责任公司固定资产设备回收价值为27,111.50万元，无形资产-土地使用权回收价值为2,700.58万元，预测期末直接加回的营运资金金额为8,610.96万元。

（11）企业溢余资产、非经营性负债和付息债务的评估

经核实，被评估单位溢余资产及非经营性资产为货币资金、存货、固定资产（待报废）、使用权资产及递延所得税资产；溢余负债及非经营性负债为其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、租赁负债、预计负债、递延收益及递延所得税负债。溢余资产及非经营性资产评估值为14,317.02万元，溢余负债及非经营性负债评估值为11,439.32万元。被评估单位无外部及内部借款，故无付息债务。

至此评估人员用收益法评估了山西华晋吉宁煤业有限责任公司股东全部权益价值，结果如下：

单位：万元

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
一、营业收入	128,197.30	233,057.45	221,818.38	210,506.94	199,811.50
其中：主营业务收入	128,144.44	232,921.16	221,682.09	210,370.65	199,675.21
其他业务收入	52.86	136.29	136.29	136.29	136.29
二、营业成本	28,904.33	68,416.02	71,417.11	66,264.05	70,184.01
其中：主营业务成本	28,904.33	68,416.02	71,417.11	66,264.05	70,184.01
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	10,309.56	18,889.68	17,998.18	16,881.11	16,037.49
销售费用	3,992.65	9,181.58	9,209.70	9,239.22	9,270.22
管理费用	4,138.85	7,240.23	7,533.62	7,747.76	8,009.07
研发费用	1,161.00	1,170.86	1,181.23	1,192.11	1,203.53
财务费用	88.54	222.91	185.81	185.20	184.37
加：其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	79,602.37	127,936.17	114,292.73	108,997.49	94,922.81

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	79,602.37	127,936.17	114,292.73	108,997.49	94,922.81
减：所得税费用	19,744.74	31,826.68	28,413.95	27,142.54	23,622.50
五、净利润	59,857.63	96,109.49	85,878.78	81,854.95	71,300.31
加：折旧	5,251.76	12,570.44	12,647.35	9,940.90	10,744.81
摊销	928.31	2,227.94	2,290.84	2,290.84	2,290.84
利息费用（扣除税务影响后）	66.41	167.18	139.36	138.90	138.28
待抵扣增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
期末回收资产					
减：追加运营资金	-31,334.67	-1,160.24	-2,472.60	-2,488.52	-2,353.00
减：资本性支出	112.54	243.95	7,505.45	25,718.97	26,249.99
六、企业自由现金流量	97,326.24	111,991.34	95,923.48	70,995.14	60,577.25
1、年折现率	8.92%	8.92%	8.92%	8.92%	8.92%
2、折现期	0.2083	0.9167	1.9167	2.9167	3.9167
3、折现系数	0.9824	0.9247	0.8490	0.7795	0.7157
4、自由现金流量折现值	95,613.30	103,558.39	81,439.03	55,340.71	43,355.14
5、累计自由现金流量折现值	95,613.30	199,171.69	280,610.72	335,951.43	379,306.57
(2026年-2042年省略)					
	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年 1-4月
一、营业收入	109,010.69	109,008.19	109,006.29	109,006.29	39,140.72
其中：主营业务收入	108,870.00	108,870.00	108,870.00	108,870.00	39,095.29
其他业务收入	140.69	138.19	136.29	136.29	45.43
二、营业成本	46,733.71	46,326.89	46,087.66	45,763.02	15,782.23
其中：主营业务成本	46,733.71	46,326.89	46,087.66	45,763.02	15,782.23
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	9,457.32	9,459.48	9,460.26	9,460.26	3,389.96
销售费用	703.96	703.96	703.96	703.96	234.65
管理费用	8,258.82	8,257.32	8,256.94	8,256.19	2,751.94
研发费用	1,215.53	1,215.53	1,215.53	1,215.53	405.18
财务费用	82.91	69.25	54.24	37.77	19.72

	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年
加：其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	42,558.44	42,975.76	43,227.70	43,569.56	16,557.04
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	42,558.44	42,975.76	43,227.70	43,569.56	16,557.04
减：所得税费用	10,529.97	10,634.30	10,697.29	10,782.75	4,102.72
五、净利润	32,028.47	32,341.46	32,530.41	32,786.81	12,454.32
加：折旧	9,125.90	8,975.88	8,937.87	8,863.29	2,978.12
摊销	2,290.84	2,290.84	2,290.84	2,290.84	830.45
利息费用（扣除税务影响后）	62.19	51.94	40.68	28.33	14.79
待抵扣增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
期末回收资产					38,423.03
减：追加运营资金	-7,990.50	-0.55	-0.42	0.00	-15,370.43
减：资本性支出	235.33	63.28	0.00	0.00	0.00
六、企业自由现金流量	51,262.57	43,597.39	43,800.22	43,969.27	70,071.14
1、年折现率	8.92%	8.92%	8.92%	8.92%	8.92%
2、折现期	21.9167	22.9167	23.9167	24.9167	25.5833
3、折现系数	0.1539	0.1413	0.1297	0.1191	0.1093
4、自由现金流量折现值	7,889.31	6,160.31	5,680.89	5,236.74	7,658.78
5、累计自由现金流量折现值	702,244.33	708,404.64	714,085.53	719,322.27	726,981.05
6、企业自由现金流量的折现值评估值	726,981.05				
7、加：企业溢余及非经营性资产	2,877.70				
8、有息负债	0.00				
9、企业股东全部权益价值评估值	729,858.75				

五、引用采矿权评估的相关情况

儒林评估以 2021 年 7 月 31 日为基准日，对沙曲一矿、沙曲二矿、吉宁矿、

明珠矿采矿权进行了评估，并出具了《华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿采矿权评估报告》（儒林矿评字〔2021〕第 259 号）、《华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿采矿权评估报告》（儒林矿评字〔2021〕第 260 号）、《山西华晋吉宁煤业有限责任公司采矿权评估报告》（儒林矿评字〔2021〕第 261 号）、《山西华晋明珠煤业有限责任公司采矿权评估报告》（儒林矿评字〔2021〕第 262 号）四份采矿权评估报告。本次重组标的资产的资产评估报告中的矿业权评估值引用了上述报告的评估报告结论。

（一）评估方法选择

依据《中国矿业权评估准则》规定，折现现金流量法适用于详查及以上勘查阶段的探矿权评估和赋存稳定的沉积型矿种的大中型矿床的普查探矿权评估；拟建、在建、改扩建矿山的采矿权评估；以及具备折现现金流量法适用条件的生产矿山采矿权评估。

鉴于：（1）评估对象为赋存稳定的煤炭矿床，已达勘探程度，且“储量核实报告”已通过评审并备案；（2）沙曲一矿和沙曲二矿有评审通过的“三合一方案”；吉宁矿有评审通过的“配采项目建议书”；明珠矿有评审通过的“矿山开发治理方案”；（3）该矿为生产矿井，财务资料齐全，其经济参数可供评估参考利用。据此，该矿井未来预期收益可以预测并可以用货币计量，且预期收益年限可以确定，矿井基本技术水平和当前煤炭市场行情易于掌握，能满足采用折现现金流量法评估的要求。依据《中国矿业权评估准则》，选择“折现现金流量法”对此采矿权进行评估。其计算公式为：

$$P = \sum_{t=1}^n (CI - CO)_t \cdot \frac{1}{(1+i)^t}$$

式中：P — 采矿权评估价值；

CI — 年现金流入量；

CO — 年现金流出量；

$(CI - CO)_t$ — 年净现金流量；

i — 折现率；

t — 年序号 (i=1, 2, 3, ……n) ；

n — 评估计算年限。

(二) 沙曲一矿采矿权评估情况

1、评估假设

(1) 本项目矿井服务年限长于现有采矿许可证有效期限，评估假设采矿许可证到期后可顺利延续。

(2) 假设沙曲一号煤矿于 2024 年达到设计生产规模 450 万吨/年。

(3) 假定本评估所依据的有关地质资料完整、真实、可靠；

(4) 假定该矿按设定生产规模、资源储量、生产方式、产品结构及开发技术水平为基准且持续经营。

(5) 所遵循的有关政策、法律、制度仍如现状而无重大变化，所遵循的有关社会、政治、经济环境以及开发技术和条件等仍如现状而无重大变化。

(6) 以当前采矿技术水平为基准。

2、主要技术参数

(1) 可采储量

①全区评估利用保有资源储量

根据《山西省河东煤田华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿煤炭资源储量核实报告》（以下简称“沙曲一矿 2019 年储量核实报告”）和山西省自然资源厅出具的“晋自然资储备字[2019]159 号”《备案证明》，截至 2018 年 12 月 31 日，沙曲一号煤矿 2、3、4、5、6、8、10 号煤层保有资源储量（111b+122b+333+蹬空区）为 122,290 万吨。其中：探明的经济基础储量（111b）32,950 万吨，控制的经济基础储量（122b）33,279 万吨，推断的内蕴经济资源量（333）56,061 万吨。

根据《山西省柳林县华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿 2019 年矿山储量年报》及吕梁市规划和自然资源局出具的“吕自然储年报审字[2020]117 号”

审查意见，沙曲一号煤矿 2019 年动用资源储量 290.70 万吨，其中：2 号煤层 29.20 万吨、4 号煤层 181.80 万吨，5 号煤层 79.70 万吨。

根据《山西省柳林县华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿 2019 年矿山储量年报》及吕梁市规划和自然资源局出具的“吕自然储年报审字[2021]137 号”审查意见，沙曲一号煤矿 2020 年动用资源储量 342.20 万吨，其中：动用 2 号煤层 23.20 万吨、动用 4 号煤层 117.30 万吨，动用 5 号煤层 201.70 万吨。

根据采矿权人出具的《储量动用说明》，沙曲一号煤矿 2021 年 1 月 1 日至 7 月 31 日动用资源储量 201.95 万吨，其中：动用 2 号煤层 13.85 万吨、动用 4 号煤层 99.38 万吨，动用 5 号煤层 88.72 万吨。

2019 年 1 月 1 日至 2021 年 7 月 31 日累计动用资源储量

$=290.70+342.20+201.95=834.85$ （万吨）

则截至评估基准日保有资源储量=2018 年 12 月 31 日保有资源储量-2019 年 1 月 1 日至 2021 年 7 月 31 日累计动用资源储量 $=122,290.00-834.85=121,455.15$ （万吨）

根据《固体矿产资源储量分类》（GB/T17766-2020），原储量报告中 111b 基础储量转换为探明资源量、122b 基础储量转换为控制资源量、333 资源量转换为推断资源量。据此，截至评估基准日剩余资源储量 121,455.15 万吨，其中探明资源量 32,193.25 万吨、控制资源量 33,243.10 万吨、推断资源量 56,018.80 万吨。

②全区评估利用资源储量

根据《中国矿业权评估准则》（二）之“矿业权评估利用矿产资源储量指导意见”（CMVS30300—2010），参与评估的保有资源储量中的探明的或控制的内蕴经济资源量（331）、（332）及经济基础储量（111b）、（122b），可直接作为评估利用资源储量。推断的内蕴经济资源量（333）可参考矿山设计文件或设计规范的规定确定可信度系数；矿山设计文件中未予利用的或设计规范未作规定的，可信度系数可考虑在 0.5-0.8 范围内取值。可信度系数确定的因素，一般包括矿种、矿床（总体）地质工作程度、矿产勘查类型、推断的内蕴经济资源量（333）与其周边探明的或控制的资源储量的关系等。

根据《华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿煤炭资源开发利用、地质环境保护与土地复垦方案》（以下简称“沙曲一矿上组煤三合一方案”），（333）可信度系数为 0.8；根据“下组煤三合一方案”，6 号煤层不稳定，k 取 0.7；8 号煤层稳定，k 取 0.9；10 号煤层较稳定，k 取 0.8。评估人员认为合理，予以利用。

$$\begin{aligned} \text{全区评估利用资源储量} &= \Sigma (\text{参与评估的基础储量} + \text{资源量} \times \text{可信度系数}) \\ &= 112,110.69 \text{ (万吨)} \end{aligned}$$

③全区可采储量

A、永久及设计损失量

矿井需要留设的永久及设计损失量主要包括井田边界、村庄及文物、河流、断层、铁路、蹬空区、突水危险区、工业场地、主要大巷等保护煤柱。

“沙曲一矿上组煤三合一方案”开拓方案与矿井建设现状基本一致，为了合理开发利用资源，采矿权人委托设计单位编制了“下组煤三合一方案”，“上组煤三合一方案”和“下组煤三合一方案”均依据经评审、备案的“资源储量核实报告”编制，本次评估永久及设计损失依据“上组煤三合一方案”和“下组煤三合一方案”确定。

根据《山西省柳林县华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿下组煤煤炭资源开发利用、地质环境保护与土地复垦方案》（以下简称“沙曲一矿下组煤三合一方案”），8 号煤层标高+138m 以下范围突水系数大于 0.10MPa/m，10 号煤层标高+294m 以下范围突水系数大于 0.10MPa/m，对 8 号和 10 号煤以深突水危险区域暂不推荐开采，不列入设计开采范围。

根据《沙曲一号矿未来五年计划搬迁工作计划》，2021 年计划搬迁白地崾村，该村庄压覆上组煤资源储量约 695.3 万吨（其中 2#煤 34.1、4#煤 331.2、5#煤 330.0 万吨），压覆下组煤资源储量 540.7 万吨（其中 6#煤 57 万吨、8（8+9）#煤 363.6 万吨、10#煤 120.1 万吨）；2022 年计划搬迁高家山村，该村庄压覆上组煤资源储量压煤约 1,314.5 万吨（其中 2#煤 188.1、4#煤 582.6、5#煤 543.8 万吨），压覆下组煤资源储量 951.5 万吨（其中 6#煤 100.6 万吨、8（8+9）#煤 639.6 万吨、10#煤 211.3 万吨）。考虑村庄搬迁后释放的村庄煤柱资源储量，根据“沙

曲一矿上组煤三合一方案”和“沙曲一矿下组煤三合一方案”中，永久及设计损失量共计 58,520.00 万吨，详见下表：

煤层号	永久及设计损失量（万吨）								
	井田边界	村庄及文物	河流	断层	铁路	蹬空区/突水危险区	工业场地	主要大巷	小计
2	12.00	2,201.80			342.00	429.00	38.00	68.00	3,090.80
3	3.00	1,318.00			399.00	45.00		29.00	1,794.00
4	93.00	13,006.20		32.00	922.00		78.00	352.00	14,483.20
5	73.00	10,841.20			786.00		64.00	264.00	12,028.20
6	31.00	112.40	485.00	4.00	279.00		93.00	55.00	1,059.40
8	362.00	3,898.80	2,464.00	168.00	1,443.00	8,073.00	495.00	340.00	17,243.80
10	113.00	990.60	1,021.00	32.00	633.00	5,653.00	151.00	227.00	8,820.60
合计	687.00	32,369.00	3,970.00	236.00	4,804.00	14,200.00	919.00	1,335.00	58,520.00

注：大巷煤柱已按 50%回收。

B、全矿区开采损失量

评估的开采损失量是指采矿过程中损失的储量。

根据《煤炭工业矿井设计规范》（GB50215-2015）的规定，矿井采区的回采率应符合下列规定：

特殊和稀缺煤类应符合下列规定：厚煤层不应小于 78%，其中采用一次采全高的厚煤层不应小于 83%；中厚煤层不应小于 83%；薄煤层不应小于 88%。

其他煤类应符合下列规定：厚煤层不应小于 75%，其中采用一次采全高的厚煤层不应小于 80%；中厚煤层不应小于 80%；薄煤层不应小于 85%。

沙曲一号煤矿所在地属离柳矿区，根据《特殊和稀缺煤类开发利用管理暂行规定》，离柳矿区焦煤、肥煤、瘦煤属于特殊和稀缺煤类。

根据“沙曲一矿 2019 年储量核实报告”，沙曲一号煤矿矿区范围内煤类为焦煤、肥煤、瘦煤，2 号、3 号、6 号煤层厚度分别为 0.90m、1.01m、0.55m，属薄煤层，采区回采率均取 88%；4 号、8 号煤层厚度分别为 3.71m、4.27m，属厚煤层，采煤方法为一次采全高，采区回采率均取 83%；5 号、10 号煤层厚度分别为 3.30m、1.51m，属中厚煤层，采区回采率取 83%。

根据公式，开采损失量=（评估利用资源储量-永久及设计损失量）×（1-采区回采率），经计算，开采损失量为 8,978.02 万吨。

C、可采储量是评估利用的资源储量扣除各种损失后可采的储量。其计算公式为：

可采储量=评估利用资源储量 - 永久及设计损失量 - 开采损失量

=112,110.69-58,520.00-8,978.02=44,612.67（万吨）

（2）已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量和可采储量

考虑本次评估目的为股权转让，因此评估利用的资源储量为矿区范围内已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量。

根据《华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿采矿权出让收益评估报告》（晋大地矿评字[2018]第 072 号）及山西省自然资源厅与华晋焦煤有限责任公司签订的《采矿权出让合同》（合同编号：2019001）沙曲一号煤矿资源储量 128,022.43 万吨，其中截至 2012 年底保有资源储量 127,172 万吨，2006 年 9 月 30 日至 2012 年底动用资源储量 850.43 万吨；根据“2013 年储量核实报告”，截至 2012 年底矿区范围内累计查明资源储量 128,462.00 万吨，保有资源储量 127,172.00 万吨，动用资源储量 1,290.00 万吨；根据“2019 年储量核实报告”，截至 2018 年底矿区范围内（含保护区重叠）累计查明资源储量 128,786.00 万吨，保有资源储量 126,175.00 万吨，动用资源储量 2,611.00 万吨；据此，计算 2012 年底至 2018 年底动用资源储量 1,321 万吨，根据前述内容，2019 年 1 月 1 日至 2021 年 7 月 31 日累计动用资源储量 834.85 万吨，经计算，2012 年底至 2021 年 7 月底累计动用资源储量 2,155.85 万吨；根据“储量分割说明书”，沙曲一号煤矿因保护区重叠划出矿区范围保有资源储量 3,904.3 万吨、因矿界调整划给沙曲二号煤矿保有资源储量 26 万吨。

截至 2021 年 7 月底已处置采矿权出让收益剩余资源储量=2012 年底已处置采矿权出让收益资源储量-2012 年底至 2021 年底累计动用储量-保护区重叠划出资源储量 - 划给沙曲二号煤矿资源储量
=127,172.00-2,155.85-3,904.30-26.00=121,085.85（万吨）。

由于无法单独计算已处置采矿权出让收益（价款）剩余资源储量的可采储

量，本次评估根据全区可采储量与保有储量的比例，计算求得已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量的可采储量为 44,477.02 万吨（可采储量=全井田可采储量/全井田评估基准日保有资源储量×评估基准日已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量=44,612.67 ÷ 121,455.15 × 121,085.85 ），其中上组煤可采储量 22,835.20 万吨、下组煤可采储量 21,641.82 万吨。

（3）生产能力

沙曲一号煤矿《采矿许可证》证载生产规模为 500 万吨/年；《安全生产许可证》设计生产能力 500 万吨/年，核定生产能力 450 万吨/年；根据《华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿达产稳产工作方案》（以下简称“沙曲一矿达产稳产工作方案”），沙曲一号煤矿 2021-2023 年原煤产量分别保持 330 万吨/年，2024 年实现达产并持续稳产，即达到 450 万吨/年。

据此，本次评估生产能力 2021-2023 年按 330 万吨/年，2024 年以后按 450 万吨/年计算。

（4）服务年限

本井田构造属简单类型；上组煤水文地质类型为中等、下组煤水文地质类型复杂；工程地质条件为第三类中等型；环境地质条件属第二类地质环境质量中等，“三合一方案”中储量备用系数取 1.4，依据《矿业权评估参数确定指导意见》，结合矿井实际生产情况，本次评估储量备用系数取 1.4。经计算：

$$\begin{aligned} \text{全矿井服务年限} &= \{ (44,612.67 \div 1.4) - (121.28 + 330 + 330) \} \div 450 + (5 \div 12 + 2) \\ &= 71.50 \text{ (年)} \end{aligned}$$

备注：2021 年 8-12 月产量=330-2021 年 1-7 月产量=330-208.72=121.28（万吨）

$$\begin{aligned} \text{已处置采矿权出让收益的剩余资源储量对应的服务年限} &= \{ (44,477.02 \div 1.4) \\ &- (121.28 + 330 + 330) \} \div 450 + (5 \div 12 + 2) = 71.28 \text{ (年)} \end{aligned}$$

其中：上组煤剩余资源储量对应的服务年限= { (22,835.20 ÷ 1.4) - (121.28+330+330) } ÷ 450 + (5 ÷ 12 + 2) = 36.93（年），下组煤剩余资源储量对应的服务年限= 21,641.82 ÷ 1.4 ÷ 450 = 34.35（年）

（5）评估计算期

该矿井现处于正常生产期，故评估计算期即为 71.28 年，约 71 年 3 个月，即从 2021 年 8 月至 2092 年 10 月。

3、主要经济参数

（1）产品方案、产品价格及销售收入

①产品方案

华晋公司焦煤建有配套的洗煤厂，沙曲一号煤矿生产原煤直接送至洗煤厂，经洗选后，由焦煤集团统一对外销售洗煤。结合企业实际情况，本次评估产品方案为洗煤（精煤、中煤、煤泥）。

本次评估根据 2019 年-2021 年 1-7 月企业洗煤产量估算评估用洗煤产率。

华晋焦煤有限责任公司沙曲洗煤厂 2019 年—2021 年 1-7 月《煤炭主营业务表》，计算洗煤产率如下：

年份	原煤产量 (吨)	原煤入洗 (吨)	洗煤产量(吨)			产率		
			精煤	中煤	煤泥	精煤	中煤	煤泥
2019 年	4,607,575	4,611,398	2,618,685	762,417	316,573	56.79%	16.53%	6.87%
2020 年	4,790,373	4,770,286	2,508,771	1,169,526	361,879	52.59%	24.52%	7.59%
2021 年 1-7 月	2,946,266	3,020,001	1,770,571	729,446	157,363	58.63%	24.15%	5.21%
平均						56.00%	21.73%	6.56%

经计算，2019 年-2021 年 1-7 月精煤产率为 56.00%，中煤产率为 21.73%、煤泥产率为 6.56%。据此计算，上组煤 2022-2023 年精煤产量 184.80 万吨（ $330 \times 56.00\%$ ）、中煤产量 71.71 万吨（ $330 \times 21.73\%$ ）、煤泥产量 21.65 万吨（ $330 \times 6.56\%$ ）。上组煤 2024-2057 年精煤产量 252.00 万吨（ $450 \times 56.00\%$ ）、中煤产量 97.79 万吨（ $450 \times 21.73\%$ ）、煤泥产量 29.52 万吨（ $450 \times 6.56\%$ ）。

根据煤炭工业太原设计研究院集团有限公司编制的《沙曲选煤厂下组煤可选性状况分析》，下组煤精煤产率 60.89%，中煤产率为 16.34%、煤泥产率为 2.69%。据此计算，下组煤 2059-2091 年精煤产量 274.01 万吨（ $450 \times 60.89\%$ ）、中煤产量 73.53 万吨（ $450 \times 16.34\%$ ）、煤泥产量 12.11 万吨（ $450 \times 2.69\%$ ）。

②产品价格

本次评估产品价格参考评估基准日前3年1期销售价格确定。根据华晋焦煤有限责任公司2018年-2021年《煤炭主营业务表（销售）》，计算2018年-2021年1-7月洗煤销售价格如下：

年份	销售单价（元/吨）		
	精煤	中煤	煤泥
2018年	1,146.53	142.27	8.34
2019年	1,218.40	148.88	7.94
2020年	1,189.61	152.97	9.82
2021年1-7月	1,260.26	244.29	16.78
平均售价	1,203.70	172.10	10.72

注：销售单价=销售收入÷销售数量

根据焦煤集团《关于减半留取山焦华晋煤炭销售差价的批复》（山西焦煤财函[2016]350号），“对山西焦煤统一销售山焦华晋煤炭产品减半留取差价，即精煤留取15元/吨（含税）、动力煤留取7.5元/吨（含税），从2016年1月1日起执行”。

上市公司收购华晋焦煤51%股权后，焦煤集团将不再收取差价，因此，本次评估上组煤精煤销售价格按1,216.97元/吨（ $1,203.70 + 15 \div 1.13$ ）、中煤按178.74元/吨（ $172.10 + 7.5 \div 1.13$ ）、煤泥按10.72元/吨估算。

华晋焦煤委托煤炭工业太原设计研究院集团有限公司编制了《沙曲选煤厂下组煤可选性状况分析报告》，通过收集周边矿井8号煤资料，对原煤筛分、浮沉资料及其可选性进行分析，得出下组煤精煤指标如下：灰分10.46%、水分10.47%、硫分2.27%。根据随机抽取的水峪矿2018年-2022年3月的5份检验报告，水峪矿焦精煤指标如下：灰分9.5-10.6%、水分9.41-10.21%、硫分2.15-2.48%。

沙曲矿区下组煤精煤和水峪矿焦精煤主要指标对比如下：

	灰分	水分	硫分
沙曲矿区下组煤精煤	10.46%	10.47%	2.27%
水峪矿焦精煤	9.5-10.6%	9.41-10.21%	2.15-2.48%

由上表可知，沙曲矿区下组煤精煤煤质主要指标与水峪矿焦精煤煤质指标接近。

水峪矿 2018 至 2021 年 1-7 月焦精煤销售价格分别为 918.00 元/吨、959.98 元/吨、823.88 元/吨、910.98 元/吨，经计算，2018 年至 2021 年 1-7 月平均销售价格为 903.21 元/吨。因此，本次评估中沙曲一矿、沙曲二矿下组煤精煤销售价格按 903.21 元/吨。

沙曲一号煤矿下组煤洗选后中煤煤质与现沙曲矿中煤相似，沙曲矿 2018 年-2021 年 7 月中煤平均销售价格为 178.74 元/吨，据此，本次评估下组煤中煤按 178.74 元/吨、煤泥按 10.72 元/吨估算。

③销售收入

根据《中国矿业权评估准则》，假设本矿井生产的产品全部销售并收回货款，则：

2022-2023 年上组煤销售收入=精煤产量×精煤销售价格+中煤产量×中煤销售价格+煤泥产量×煤泥销售价格= 237,945.59（万元）

2024-2057 年上组煤销售收入=精煤产量×精煤销售价格+中煤产量×中煤销售价格+煤泥产量×煤泥销售价格= 324,471.88（万元）

2059-2091 年下组煤销售收入=精煤产量×精煤销售价格+中煤产量×中煤销售价格+煤泥产量×煤泥销售价格= 260,761.14（万元）

（2）固定资产投资

根据《中国矿业权评估准则》（二）《矿业权转让评估应用指南》（CMVS20200-2010），“涉及企业股权转让，同时进行资产评估、土地使用权评估的矿业权评估，评估基准日一致时，可以利用其评估结果作为相应的矿业权评估用固定资产、土地使用权及无形资产和其他长期资产投资额。”

在本次项目中，同时进行了资产评估，评估基准日为 2021 年 7 月 31 日，中

水致远资产评估有限公司出具了《山西焦煤能源集团股份有限公司拟以发行股份及支付现金方式收购山西焦煤集团有限责任公司所持分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%股权项目资产评估报告》（中水致远评报字【2021】第 040018 号），本次采矿权评估中的固定资产投资参照资产评估报告的评估结果，固定资产评估结果如下：

序号	费用名称	账面价值（万元）		资产评估结果（万元）	
		原值	净值	原值	净值
一	一矿固定资产	307,405.36	149,976.27	307,069.15	224,225.02
1	井巷工程	122,711.34	78,558.26	139,422.57	115,854.61
2	土建工程	68,426.80	38,872.37	55,872.77	41,561.91
3	设备购置及安装工程	116,267.22	32,545.64	111,773.81	66,808.50
二	一矿在建工程	14,606.97	14,606.97	14,606.97	14,606.97
2	土建工程	10,335.26	10,335.26	10,335.26	10,335.26
3	工程物资	4,271.71	4,271.71	4,271.71	4,271.71
三	洗煤厂固定资产	142,633.53	83,331.16	109,280.53	69,022.09
1	土建工程	77,454.05	48,028.00	57,365.16	39,430.69
2	设备购置及安装工程	65,179.48	35,303.16	51,915.37	29,591.40
四	洗煤厂在建工程	3,593.71	3,593.71	3,593.71	3,593.71
1	土建工程	3,593.71	3,593.71	3,593.71	3,593.71

考虑本次评估产品方案为洗煤，根据沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿产能比例分摊洗煤厂固定资产投资，其中，沙曲一号煤矿分摊比例为 62.50%（=450÷720）。

沙曲一号煤矿现为正常生产矿井，现有固定资产基本满足 2021 年 8 月-2024 年生产规模 330 万吨/年矿井正常生产，评估予以利用。

序号	费用名称	评估利用（沙曲一号煤矿+洗煤厂）投资额（万元）	
		原值	净值
一	固定资产	392,222.53	284,216.87
1	井巷工程	139,422.57	115,854.61
2	土建工程	104,307.33	78,787.42
3	设备购置及安装工程	148,492.63	89,574.84

根据“达产计划方案”，沙曲一号煤矿达产前需要陆续对现有采掘装备进行大修并购置新装备，需要投资 22,700 万元，于 2022 年投入资金 22,700 万元。

2024 年达产后固定资产投资情况如下：

序号	费用名称	评估利用（沙曲一号煤矿+洗煤厂）投资额（万元）	
		原值	净值
一	固定资产	412,311.03	304,305.37
1	井巷工程	139,422.57	115,854.61
2	土建工程	104,307.33	78,787.42
3	设备购置及安装工程	168,581.13	109,663.34

根据“沙曲一矿下组煤三合一方案”，下组煤建设固定资产投资 137,411.07 万元，其中矿建工程 60,215.02 万元、土建工程 4,243.02 万元、设备及工器具购置 42,862.51 万元、安装工程 20,636.92 万元、其他费用 9,453.60 万元。评估认为“下组煤三合一方案”估算的投资较为合理，根据矿业权评估相关规定将其他费用分摊至井巷工程、土建工程、设备购置及安装工程，分摊其他费用后固定资产投资投资额（含税）为 137,411.07 万元，其中：井巷工程 64,663.75 万元，土建工程 4,556.50 万元，设备购置及安装工程 68,190.82 万元。

评估认为，企业投资及“沙曲一矿下组煤三合一方案”估算较为合理，能够反映沙曲一号煤矿生产所需投资，因此，予以采用。

（3）无形资产投资

沙曲一号煤矿采矿权评估，涉及的无形资产为产能置换和土地使用权。

①产能置换

根据山西省发展和改革委员会《关于调整山西离柳矿区沙曲一矿和沙曲二矿改扩建项目化解过剩产能方案的请示》（晋发改能源字[2017]491 号）、国家能源局综合司《国家能源局关于调整山西离柳矿区沙曲一矿、沙曲二矿改扩建项目化解煤炭过剩产能方案的复函》（国能综函煤炭[2018]27 号），沙曲一号煤矿产能由 180 万吨/年扩建到 500 万吨/年、沙曲二矿产能由 120 万吨/年扩建到 300 万吨/年，沙曲一号煤矿需承担 49.3 万吨产能任务量、沙曲二号煤矿需承担 27.2 万吨产能任务量，2017 年 11 月华晋焦煤有限责任公司与山西庄底煤业有限公司、

山西太行王家峪煤业有限公司签订产能置换指标交易协议，购买单价为 185 元/吨（含税），总计金额 14,245 万元（含税），其中沙曲一号煤矿产能置换金额 9,120.5 万元（含税）、不含税金额 8,604.24 万元；沙曲二号煤矿产能置换金额 5,124.50 万元（含税）、不含税金额 4,834.43 万元。

根据国家发改委（发改办能源[2018]1042 号），沙曲一号煤矿持有富余煤炭产能指标 34.5 万吨、沙曲二号煤矿持有富余煤炭产能指标 19.4 万吨，经公司会议精神，将富余煤炭产能指标委托评估和出售，其中沙曲一号煤矿出售富余产能指标销售 34.5 万吨，沙曲二号煤矿出售富余产能指标销售 18.10 万吨，销售单价为 80 元/吨（含税），合计金额 4,208.00 万元，其中沙曲一号煤矿产能置换金额 2,760.00 万元（含税）、不含税金额 2,603.77 万元；沙曲二号煤矿产能置换金额 1,448 万元（含税）、不含税金额 1,366.04 万元。

综上所述，沙曲一号煤矿产能置换金额 6,000.48 万元（不含税）；沙曲二号煤矿产能置换金额 3,468.39 万元（不含税）。截至评估基准日沙曲一号煤矿产能置换账面净值 3,066.74 万元。

②土地使用权

截至评估基准日，华晋焦煤有限责任公司共持有 9 宗出让土地使用权和 6 宗划拨土地使用权，实际土地使用单位涉及沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿、沙曲洗煤厂、瓦斯电厂等，本次评估根据沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿、沙曲洗煤厂、瓦斯电厂各分公司实际占地情况参照“（晋至源（2021）（地估）字第 054-1 号）”、“晋至源（2021）（地估）字第 054-2 号”号《土地估价报告》单位面积地价估算沙曲一号煤矿土地使用权投资。考虑本次评估产品方案为洗煤，对沙曲洗煤厂土地使用权投资根据沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿产能比例分摊洗煤厂土地使用权投资，其中，沙曲一号煤矿分摊比例为 62.50%（ $=450 \div 720$ ）。

A、出让土地

根据山西至源不动产房地产评估咨询有限公司出具的《山西焦煤能源集团股份有限公司拟收购山西焦煤集团有限责任公司持有的分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%股权涉及的吕梁市柳林县穆村镇、贾家垣乡 9 宗国有建设用地使用权价格评估》（晋至源（2021）（地估）字第 054-1 号），华晋焦煤通过出

让方式取得土地使用权估价结果如下：

估价期日的土地使用者	证书编号/出让合同编号	剩余土地使用权年限/年	面积/m ²	单位面积地价（元/m ² ）	总地价/万元
华晋焦煤有限责任公司	晋（2021）柳林县不动产权第 0000277 号	49.59	10,299.35	261.00	268.81
	晋（2021）柳林县不动产权第 0000184 号	35.40	15,092.56	226.00	341.09
	柳国土国用（2016）第 2510120101 号	38.60	28,347.00	248.00	703.01
	合同编号：1423272021105	49.59	14,274.19	258.00	368.27
	合同编号：1423272021101	49.59	162,346.66	387.00	6,282.82
	合同编号：1423272021104	49.59	177,593.33	297.00	5,274.52
	合同编号：1423272021102	49.59	43,986.67	245.00	1,077.68
	晋（2019）柳林县不动产权第 0000722 号	43.03	21,215.79	236.00	500.69
	柳国土国用（2005）第 2702003 号	45.70	111,037.74	648.00	7,195.25
合计			584,193.29		22,012.14

华晋焦煤有限责任公司下属分公司有沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿、沙曲洗煤厂、瓦斯电厂等，根据各分公司实际占地情况，沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿、沙曲洗煤厂、瓦斯电厂实际占地情况如下：

土地使用者	证书编号/出让合同编号	沙曲一号煤矿占地面积/m ²	沙曲二号煤矿占地面积/m ²	沙曲洗煤厂占地面积/m ²	瓦斯电厂占地面积/m ²
华晋焦煤有限责任公司	晋（2021）柳林县不动产权第 0000277 号	10,299.35			
	晋（2021）柳林县不动产权第 0000184 号		15,092.56		
	柳国土国用（2016）第 2510120101 号				28,347.00
	合同编号：1423272021105				14,274.19
	合同编号：1423272021101	104,566.66		57,780.00	
	合同编号：1423272021104		61,693.33	115,900.00	
	合同编号：1423272021102	43,986.67			

土地使用者	证书编号/ 出让合同编号	沙曲一号煤矿 占地面积 /m ²	沙曲二号煤矿 占地面积 /m ²	沙曲洗煤 厂占地面 积/m ²	瓦斯电厂占 地面积/m ²
	晋(2019)柳林县不动产权第 0000722 号	21,215.79			
	柳国土国用(2005)第 2702003 号	111,037.74			
合计		291,106.21	76,785.89	173,680.00	42,621.19

B、划拨土地

根据山西至源不动产房地产评估咨询有限公司出具的《山西焦煤能源集团股份有限公司拟收购山西焦煤集团有限责任公司持有的分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%股权涉及的吕梁市柳林县 6 宗国有划拨建设用地使用权价格评估》(晋至源(2021)(地估)字第 054-2 号),华晋焦煤通过划拨方式取得土地使用权估价结果如下:

估价期日的 土地使用者	序号	证书编号/ 出让合同编号	剩余土地使用 权年限/年	面积/m ²	单位面积 地价 (元/m ²)	总地价/ 万元
华晋焦煤有 限责任公司	1	柳国土国用 (2005)第 2702001 号	无限年期	52,500.00	157.00	824.25
	2	柳国土国用 (2005)第 27020011 号	无限年期	10,000.00	141.00	141.00
	3	柳土国用 (2005)第 2702005 号	无限年期	40,000.00	161.00	644.00
	4	柳土国用 (2005)第 2702008 号	无限年期	49,500.00	165.00	816.75
	5	柳土国用 (2005)第 2702007 号	无限年期	317,133.33	155.00	4,915.57
	6	柳国土国用 (2005)第 2702010 号	无限年期	10,280.00	212.00	217.94
合计				479,413.33	991.00	7,559.51

根据华晋焦煤出具的《划拨地情况说明》,截至 2021 年 7 月 31 日,序号 1 为沙曲一号煤矿工业场地,地块正常使用;序号 6 为沙曲二号煤矿和洗煤厂道路,地块正常使用;序号 2、序号 3 对应地块目前作为排矸场地已完成封场治理,未来可用于种植和养殖;序号 4 对应地块目前作为排矸道路,未来不再排

研后将用于种植养殖材料、产品的运输；序号 5 对应地块规划为兴沙公路，目前因项目废止闲置，该地块靠近选煤厂，未来可用于产品周转、运输场地，用做贸易中心。

C、沙曲一号煤矿土地使用权投资

本次评估根据沙曲一号煤矿实际占地面积参照“土地估价报告”单位面积地价估算沙曲一号煤矿土地使用权投资，具体情况如下：

证书编号/出让合同编号	剩余土地使用权年限/年	面积/m ²	单位面积地价（元/m ² ）	沙曲一号煤矿占地面积/m ²	沙曲一号煤矿土地使用权投资/万元
晋（2021）柳林县不动产权第0000277号	49.59	10,299.35	261.00	10,299.35	268.81
合同编号：1423272021101	49.59	162,346.66	387.00	104,566.66	4,046.73
合同编号：1423272021102	49.59	43,986.67	245.00	43,986.67	1,077.67
晋（2019）柳林县不动产权第0000722号	43.03	21,215.79	236.00	21,215.79	500.69
柳国土国用（2005）第2702003号	45.7	111,037.74	648.00	111,037.74	7,195.25
柳国土国用（2005）第2702001号	无限年期	52,500.00	157.00	52,500.00	824.25
合计				343,606.21	13,913.40

D、沙曲洗煤厂投资

沙曲洗煤厂土地使用权投资情况如下：

证书编号/出让合同编号	剩余土地使用权年限/年	面积/m ²	单位面积地价（元/m ² ）	洗煤厂占地面积/m ²	洗煤厂土地使用权投资/万元
合同编号：1423272021101	49.59	162,346.66	387.00	57,780.00	2,236.09
合同编号：1423272021104	49.59	177,593.33	297.00	115,900.00	3,442.23
柳国土国用（2005）第2702010号	无限年期	10,280.00	212.00	5,140.00	108.97
合计				178,820.00	5,787.29

沙曲一号分摊洗煤厂土地使用权投资 3,617.06 万元（=5,787.29×62.50%）。

综上所述，沙曲一号煤矿土地使用权投资合计 17,530.46 万元。评估人员认为能反映企业实际情况，评估予以利用。

（4）更新改造资金

①固定资产更新改造资金

更新改造资金以固定资产投资为基数，按不变价原则，并考虑不同资产的折旧年限进行计算。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，分类计算更新改造资金。

井巷工程按财政部门的规定，以原煤产量计提维简费、井巷工程基金和安全费用，直接列入总成本费用，不计提更新改造资金。

根据沙曲一号煤矿和洗煤厂各类土建工程评估原值耐用年限，计算土建工程平均耐用年限约 39 年；沙曲一号煤矿剩余服务年限为 71.50 年，本次评估根据孰低原则，土建工程按矿井剩余服务年限 39 年计提折旧，折旧期满按期初原值投入更新改造资金。经计算，评估期内土建工程更新改造资金为 90,794.61 万元。

根据沙曲一号煤矿和洗煤厂各类设备类资产评估原值和耐用年限，计算设备平均耐用年限约 13 年，设备购置及安装工程按 13 年计取折旧，折旧期满按期初原值投入更新改造资金。经计算，评估期内设备购置及安装工程更新改造资金为 963,597.37 万元。

综上所述，固定资产更新改造资金为 1,054,391.98 万元。

②无形资产更新改造资金

根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）无形资产（土地使用权）的摊销年限：土地使用权摊销年限，应以土地使用权剩余使用年限确定，当土地使用年限大于评估计算年限时，以评估计算年限作为土地使用权摊销年限。“沙曲一号煤矿”全井田资源量服务年限为 71.50 年，评估计算期 71.28 年；土地使用权剩余使用年限 35.40-49.59 年，因此，本次评估按土地使用权剩余使用年限进行摊销，摊销期满按 50 年工业用地、70 年住宅用地土地使用权价值投入更新改造资金，经计算，评估期内无形资产更新改造资金为

17,074.13 万元。

(5) 固定资产进项税

根据国务院 2008 年 11 月 5 日第 34 次常务会议修订通过，2009 年 1 月 1 日起施行的中华人民共和国国务院令 第 538 号《中华人民共和国增值税暂行条例》，固定资产可按 17% 增值税估算进项税额，产品销项增值税抵扣当期材料、动力、修理费进项增值税后的余额，抵扣设备进项增值税，当期未抵扣完的设备进项税额结转下期继续抵扣。

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号），自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。据此，房屋建筑物进项税额以房屋建筑物投资额及其分摊计入的工程建设其他费用之和为基数计算，进项税率按 11% 计算。

根据财政部《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号），自 2018 年 5 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17% 和 11% 税率的，税率分别调整为 16%、10%。

根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16%、10% 税率的，税率分别调整为 13%、9%。因此本次评估自 2019 年 4 月 1 日起，销项税率、进项税率由 16%、10% 调整为 13%、9%。

经计算，本项目固定资产进项税为 149,611.06 万元。

(6) 流动资金

流动资金为企业维持生产正常运营所需的周转资金，是企业进行生产和经营活动的必要条件。根据《矿业权评估参数确定指导意见》，本次评估流动资金估算按扩大指标估算法，流动资金额为年销售收入额乘以销售收入资金率，煤矿一般为 20-25%，本次评估取 22%。

2022 年-2023 年流动资金额=销售收入额×销售收入资金率

=52,348.03 （万元）

2024 年-2057 年流动资金额=销售收入额×销售收入资金率

=71,383.81 （万元）

2059 年-2091 年流动资金额=销售收入额×销售收入资金率

=57,367.45 （万元）

流动资金分别在评估基准日、2024 年投入，分别于 2058 年、2059 年、评估计算期末回收流动资金。

（7）总成本费用及经营成本

沙曲一矿煤矿和沙曲二号煤矿原为沙曲矿，于 2019 年分立，分立前各矿井成本费用无法区分。

在本次经济行为中，委托方委托立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2019 年-2021 年 1-7 月财务报表进行了审计，出具了《华晋焦煤有限责任公司审计报告及财务报表》（信会师报字[2021]第 ZK21237 号）。沙曲一号煤矿为生产矿井，2019 年原煤产量 3,200,226.00 吨、2020 年原煤产量 3,388,226.00 吨，与 2021 年-2023 年本次评估利用生产能力 330 万吨/年接近，由于 2021 年 1-7 月不属于完整会计年度，本次评估根据审计后的 2019-2020 年财务报表确定评估总成本费用。

根据采矿权人提供的沙曲一矿达产稳产工作方案，预计沙曲一矿 2024 年达到核定生产能力 450 万吨/年，本次评估依据 2019 年和 2020 年年企业实际生产成本并参考《煤炭建设项目经济评价方法与参数》，矿井、洗煤厂固定成本、可变成本参考比例，根据矿业权评估有关规定进行取值，确定达产后各项成本费用。

根据采矿权人提供的沙曲一矿达产稳产工作方案，预计沙曲一矿 2024 年达到核定生产能力 450 万吨/年，本次评估依据 2019 年和 2020 年年企业实际生产成本并参考《煤炭建设项目经济评价方法与参数》，矿井、洗煤厂固定成本、可变成本参考比例，根据矿业权评估有关规定进行取值，确定达产后各项成本费

用。原煤成本中固定成本、可变成本参考比例如下：

序号	项目名称	矿井		洗煤厂	
		固定成本（%）	可变成本（%）	固定成本（%）	可变成本（%）
1	材料费	57	43		
	主要材料 （原料煤）			10	90
	辅助材料			30	70
2	燃料及动力费	67	33	60	40
3	职工薪酬	55	45	55	45
4	修理费	100		100	
5	地面塌陷赔偿费		100		
6	其他支出	60	40	100	
7	维简费		100		
8	井巷工程费		100		
9	安全费用		100		
10	折旧费	100		100	
11	摊销费		100	100	

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，本次评估总成本费用采用“制造成本法”估算，总成本费用由生产成本、管理费用、财务费用和销售费用构成。其中：生产成本包括材料费、动力费、职工薪酬、修理费、折旧费、摊销费、维简费、井巷工程基金、煤炭生产安全费用、村庄搬迁费、其他费用。

根据华晋焦煤财务核算方式，沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿原煤生产成本和原煤管理费用单独核算，沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿生产原煤 100%入选洗煤厂，洗煤厂洗煤加工成本和洗煤厂管理费用单独核算，洗煤产品全部由华晋焦煤统一销售，因此，本次评估根据沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿报表计算原煤生产成本和原煤管理费用，根据洗煤厂报表计算洗煤加工成本和洗煤厂管理费用，根据华晋公司报表计算销售费用，本次评估总成本费用=原煤生产成本+原煤管理费用+洗煤加工成本+洗煤厂管理费用+华晋公司销售费用。

正常生产年份各项成本费用确定过程如下：

①原煤生产成本

A、材料费

根据“沙曲一号煤矿“原选煤成本计算表”，2019 年单位材料费 28.76 元/吨、2020 年单位材料费 15.12 元/吨，2019 年-2020 年平均材料费 21.94 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

$$\begin{aligned} & \text{2022—2023 年正常生产年份材料费} = \text{年原煤产量} \times \text{单位材料费} \\ & = 330 \times 21.94 = 7,240.20 \text{（万元）} \end{aligned}$$

根据《煤炭建设项目经济评价方法与参数》，材料费，固定成本占总成本比例为 57%，变动成本占总成本比例为 43%，据此，计算 2024 年达产后单位材料费不含税价为 18.43 元/吨 $[(92,046,749.24 + 51,244,981.28) \div 2 \times 57\% + (92,046,749.24 + 51,244,981.28) \div 2 \times 43\% \div ((3,200,226.00 + 3,388,226.00) \div 2) \times 4,500,000] \div 4,500,000$ 。

$$\begin{aligned} & \text{2024—2091 年正常生产年份材料费} = \text{年原煤产量} \times \text{单位材料费} \\ & = 330 \times 18.43 = 8,293.50 \text{（万元）} \end{aligned}$$

B、电力费

2019 年单位电力费 13.56 元/吨、2020 年单位电力费 11.97 元/吨，2019 年-2020 年平均电力费 12.77 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

$$\begin{aligned} & \text{2022-2023 年正常生产年份电力费} = \text{年原煤产量} \times \text{单位电力费} \\ & = 330 \times 12.77 = 4,214.10 \text{（万元）} \end{aligned}$$

根据《煤炭建设项目经济评价方法与参数》，电力费，固定成本占总成本比例为 67%，变动成本占总成本比例为 33%，据此，计算 2024 年达产后单位电力费不含税价为 10.46 元/吨。（计算过程同上）

$$\begin{aligned} & \text{2024-2091 年正常生产年份电力费} = \text{年原煤产量} \times \text{单位电力费} \\ & = 330 \times 10.46 = 4,707.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

C、职工薪酬

根据“原选煤成本计算表”，2019 年单位职工薪酬 95.74 元/吨、2020 年单位职工薪酬 93.92 元/吨，受新冠疫情影响，减免了 2020 年养老、医疗和失业保

险费，根据企业提供的《2020 年人力资源对外争取资金情况》，2020 年共减免保险费 2,393.00 万元，无法区分各分公司明细，本次评估根据各分公司工资总额占母公司工资总额比例，计算各分公司减免保险金额，计算过程如下：

明细	应付工资（元）	分摊保险（元）
一矿生产成本	234,261,746.61	8,732,056.08
二矿生产成本	125,667,986.07	4,684,247.08
一矿管理费用	41,955,430.39	1,563,879.62
一矿研发支出	23,398,549.00	872,175.87
二矿管理费用	24,655,978.68	919,046.29
二矿研发支出	26,388,414.25	983,622.45
洗煤厂洗选成本	25,201,669.00	939,386.78
洗煤厂管理费用	113,543,035.10	4,232,292.15
洗煤厂销售费用	6,981,009.00	260,215.60
洗煤厂研发支出	1,473,123.00	54,910.34
电厂研发支出	9,697,431.00	361,469.65
电厂管理费用	8,764,587.00	326,698.09
应付工资合计	641,988,959.10	23,930,000.00
减免保险	23,930,000.00	

评估将 2020 年减免保险还原，计算 2020 年单位职工薪酬 96.49 元/吨，2019 年-2020 年平均职工薪酬 96.12 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

$$\begin{aligned} \text{正常生产年份职工薪酬} &= \text{年原煤产量} \times \text{单位职工薪酬} \\ &= 330 \times 96.12 = 31,719.60 \text{（万元）} \end{aligned}$$

根据《煤炭建设项目经济评价方法与参数》，职工薪酬，固定成本占总成本比例为 55%，变动成本占总成本比例为 45%，据此，计算 2024 年达产后单位职工薪酬为 81.96 元/吨。

$$\begin{aligned} \text{2024—2091 年正常生产年份职工薪酬} &= \text{年原煤产量} \times \text{单位职工薪酬} \\ &= 450 \times 81.96 = 36,882.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

D、修理费

由于企业计入维修成本的固定资产投资额与本次评估利用固定资产投资基数不一致，评估不予利用。

根据《煤炭工业建设项目经济评价方法与参数》及“煤炭行业原煤成本计算方法”，修理费按综采设备的 5%和其他设备的 2.5%提取。考虑该矿井实际情况无法区分综采设备和其他设备，因此本次评估修理费按机器设备投资额的 3%提取，经计算 2022 修理费为 4,454.78 万元，单位修理费为 13.50 元/吨；2025 年达产后正常年份修理费 5,057.43 万元、单位修理费 11.24 元/吨；2060 年开采下组煤正常年份修理费 6,867.81 万元、单位修理费 15.26 元/吨

E、折旧费

本次评估按年限平均法计算固定资产折旧。

沙曲一号煤矿采矿权评估计算折旧费以固定资产原值为基数，采用连续折旧方法对评估计算期内固定资产进行计算，即固定资产按折旧年限计提完折旧后，下一时点（下一年或下一月）开始按其上一时点（上一年或上一月）相等折旧额连续计入各年总成本费用中。

井巷工程按财政部门的规定，以原煤产量计提维简费、井巷工程基金和安全费用，直接列入总成本费用，井巷工程不再按原值计提折旧。

根据沙曲一号煤矿和洗煤厂各类土建工程评估原值耐用年限，计算土建工程平均耐用年限约 39 年；沙曲一号煤矿剩余服务年限为 71.50 年，本次评估根据孰低原则，土建工程按矿井剩余服务年限 39 年计提折旧，企业预计残值率为 3%。2022 年土建工程折旧费为 2,260.79 万元、2025 年土建工程折旧费为 2,260.79 万元、2060 年土建工程折旧费为 2,378.26 万元。根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）规定，折旧年限折旧结束年回收残值并连续折旧。

根据沙曲一号煤矿和洗煤厂各类设备类资产评估原值和耐用年限，计算设备平均耐用年限约 13 年，设备购置及安装工程按 13 年计取折旧，企业预计残值率为 3%。2022 年设备购置及安装工程折旧费为 11,077.55 万元、2025 年设备购置及安装工程折旧费为 12,576.15 万元、2060 年设备购置及安装工程折旧费为 17,077.95 万元。根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）规

定，折旧年限折旧结束年回收残值并连续折旧。

根据企业土地复垦及环境治理费用明细表，评估基准日土地复垦及环境治理费用净值为 13,021.06 万元，按年计算折旧费。

经计算，2022 年折旧费为 14,378.57 万元、单位折旧 43.57 元/吨；2025 年折旧费为 15,576.79 万元、单位折旧费 34.62 元/吨；2060 年折旧费为 20,024.78 万元、单位折旧费 44.50 元/吨。

F、摊销费

本次评估产能置换按全井田服务年限摊销，年产能置换摊销费为 42.93 万元。

土地使用权按土地使用权剩余使用年限进行摊销，残值率为 0，摊销完后按 50 年工业用地、70 年住宅用地土地使用权价值重新投入。经计算，2022 年土地使用权摊销费为 362.32 万元、2025 年土地使用权摊销费为 362.32 万元、2060 年土地使用权摊销费为 362.32 万元。

经计算，2022 年摊销费为 405.25 万元、单位摊销费 1.23 元/吨；2025 年摊销费为 405.25 万元、单位摊销费 0.90 元/吨；2060 年摊销费为 405.25 万元、单位摊销费 0.90 元/吨。

G、维简费

依据《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（财建[2004]119 号）、《<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》及《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（晋财建[2004]320 号），维简费按 6.00 元/吨计取。其中：折旧性质的维简费 3.00 元/吨，更新性质的维简费 3.00 元/吨。

2022—2023 年正常生产年份维简费=年原煤产量×单位维简费

=330×6.00= 1,980.00（万元）

2024—2091 年正常生产年份维简费=年原煤产量×单位维简费

=450×6.00= 2,700.00（万元）

H、井巷工程基金

依据《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（财建[2004]119 号文）、《<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》、《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和《<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（晋财建[2004]320 号文）的规定,井巷工程基金按 2.50 元/吨计取。井巷工程基金全部为折旧性质，不进入经营成本。

$$\begin{aligned} 2022-2023 \text{ 年正常生产年份井巷工程基金} &= \text{年原煤产量} \times \text{单位井巷工程基金} \\ &= 330.00 \times 2.50 = 825.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2024-2091 \text{ 年正常生产年份井巷工程基金} &= \text{年原煤产量} \times \text{单位井巷工程基金} \\ &= 450.00 \times 2.50 = 1,125.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

I、煤炭生产安全费用（安全费用）：

根据《矿业权评估参数确定指导意见》、财政部、安全监管总局发布的 2012 年 2 月 24 日起执行的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企[2012]16 号），“煤炭生产企业依据开采的原煤产量按月提取。各类煤矿原煤单位产量安全费用提取标准如下（一）煤（岩）与瓦斯（二氧化碳）突出矿井、高瓦斯矿井吨煤 30 元；（二）其他井工矿吨煤 15 元；（三）露天矿吨煤 5 元”。

沙曲一号煤矿为煤与瓦斯突出矿井，根据焦煤集团《关于华晋焦煤有限责任公司调整煤炭生产安全费用提取标准的批复》（山西焦煤财函[2018]22 号），同意沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿安全费用提取标准为 50 元/吨。则：

$$\begin{aligned} 2022-2023 \text{ 年正常生产年份安全费用} &= \text{年原煤产量} \times \text{单位安全费用} \\ &= 330 \times 50.00 = 16,500.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2024-2091 \text{ 年正常生产年份安全费用} &= \text{年原煤产量} \times \text{单位安全费用} \\ &= 450 \times 50.00 = 22,500.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

J、村庄搬迁费

根据《沙曲一号煤矿五年内需搬迁村庄情况说明》，沙曲一号煤矿 2021

年、2022 年预计搬迁费用分别为 1,300.00 万元、2,080.00 万元。

K、矿山环境恢复治理基金（含土地复垦投资和矿山地质环境保护与恢复治理工程投资）

根据企业相关人员介绍，根据山西焦煤集团统一安排，矿山环境恢复治理基金，根据沙曲一矿三合一方案，投资计划一次性计入固定资产投资，逐年计提折旧。

考虑到企业已将矿山环境恢复治理基金作为环境恢复治理保证计入构筑物，本次评估利用固定资产投资中已包括环境恢复治理保证，按年计提折旧，并入折旧费中。

L、其他支出

根据“原选煤成本计算表”，2019 年单位其他支出 36.99 元/吨、2020 年单位其他支出 23.96 元/吨，2019 年-2020 年平均其他支出 30.48 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

$$\begin{aligned} & 2022-2023 \text{ 年正常生产年份其他支出} = \text{年原煤产量} \times \text{单位其他支出} \\ & = 330 \times 30.48 = 10,058.40 \text{ 万元} \end{aligned}$$

根据《煤炭建设项目经济评价方法与参数》，其他支出，固定成本占总成本比例为 60%，变动成本占总成本比例为 40%，据此，计算 2024 年达产后单位其他支出为 25.42 元/吨。

$$\begin{aligned} & 2024-2091 \text{ 年正常生产年份其他支出} = \text{年原煤产量} \times \text{单位其他支出} \\ & = 450 \times 25.42 = 11,439.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

原煤总生产成本=材料费+动力费+职工薪酬+修理费+折旧费+摊销费+维简费+井巷工程基金+煤炭生产安全费用+其他支出

2022 年原煤总生产成本 93,855.90 万元、单位原煤生产成本 284.41 元/吨；2025 年原煤总生产成本 108,685.97 万元、单位原煤生产成本 241.53 元/吨；2060 年原煤总生产成本 114,944.34 万元、单位原煤生产成本 255.43 元/吨。

②沙曲一号煤矿管理费用

根据“管理及财务费用明细表”，2019 年管理费用 116,317,812.97 元，2020 年管理费用 166,826,871.63 元，明细如下：

单位：元、元/吨

序号	项 目	2019 年取值	2019 年单位 管理费用 用本	2020 年 管理费用	2020 年 单位管 理费用	2 年平 均	评估 取值
	沙曲一矿管理费用	116,317,812.97	36.34	166,826,871.63	49.22	51.02	44.98
1	材料及低值易耗品	11,579,584.92	3.62	11,017,719.63	3.25	3.44	3.44
2	职工薪酬	54,974,191.52	17.18	61,950,319.75	18.28	17.73	17.96
3	电费	1,401,920.00	0.44	1,327,040.00	0.39	0.42	0.42
4	折旧费	1,741,701.24	0.54	308,401.61	0.09	0.32	
5	修理费	20,806,214.91	6.50	14,427,886.91	4.26	5.38	
6	其他支出	25,814,200.38	8.06	77,795,503.73	22.95	23.73	23.16
6.1	诉讼费	514,563.10	0.16	439,829.87	0.13	0.15	
6.2	水费	237,867.60	0.07	82,829.50	0.02	0.05	0.05
6.3	财产保险费	145,351.71	0.05			0.03	0.03
6.4	无形资产摊销	2,406,887.28	0.75	2,043,076.02	0.60	0.68	
6.5	研发费用			55,581,946.41	16.40	16.40	16.66
	材料及低值易耗品			7,936,252.33	2.34	2.34	2.34
	职工薪酬			34,968,858.73	10.32	10.32	10.58
	电力			10,112,079.89	2.98	2.98	2.98
	其他研发费用			2,564,755.46	0.76	0.76	0.76
6.6	其他支出	22,509,530.69	7.03	19,647,821.93	5.80	6.42	6.42

注：

- 1.折旧费和修理费已在生产成本中计算，管理费用中予以扣除；
- 2.2020 年职工薪酬根据企业报表+2020 年管理费用减免保险 1,563,879.62 元，研发支出减免保险 872,175.87 元；
- 3.诉讼代理费不属于经常性支出，评估予以扣除。

2022 年原煤总管理费用 14,843.40 万元、单位原煤管理费用 44.98 元/吨；
2025 年原煤总管理费用 20,241.00 万元、单位原煤管理费用 44.98 元/吨；2060 年原煤总管理费用 20,241.00 万元、单位原煤管理费用 44.98 元/吨。

③洗煤加工费

根据洗煤厂“洗煤（分立前）成本计算表”，2019 年洗煤加工费 216,388,015.86 元，2020 年洗煤加工费 197,036,497.98 元，明细如下：

单位：元

序号	项目	2019 年总成本	2019 年单位成本	2020 年总成本	2020 年单位成本	2 年平均	评估取值
三	洗煤加工费	216,388,015.86	46.93	197,036,497.98	41.29	44.12	28.04
1	材料	57,821,243.23	12.54	51,717,293.07	10.84	11.69	11.69
2	职工薪酬	51,268,215.43	11.12	49,048,081.11	10.28	10.70	10.70
3	电力	19,249,228.58	4.17	17,999,829.70	3.77	3.97	3.97
4	折旧费	59,193,708.01	12.84	49,012,605.86	10.27	11.56	
5	修理费	22,711,909.73	4.93	19,560,969.13	4.10	4.52	
6	其他支出	6,143,710.88	1.33	9,697,719.11	2.03	1.68	1.68

注：

- 1.折旧费和修理费已在生产成本中计算，管理费用中予以扣除；
- 2.2020 年职工薪酬根据企业报表+2020 年减免保险 939,386.78 元；
- 3.电力，根据企业有关人员介绍，洗煤厂报表中电力为华晋电厂销售给洗煤厂的电费市场价，华晋公司合并报表中洗煤加工成本中的电费为华晋电厂的成本价，因沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿瓦斯免费送往华晋电厂，本次评估洗煤厂加工费按华晋电厂成本价计算，华晋公司合并报表中洗煤加工成本中 2019 年电力为 19,249,228.58 元、单位电力 4.17 元/吨；2020 年为 17,999,829.70 元、单位电力 3.77 元/吨，2019 年-2020 年平均单位电力 3.97 元/吨。

洗煤加工费=年原煤产量×单位洗煤加工费

根据《煤炭建设项目经济评价方法与参数》，洗煤厂辅助材料，固定成本占总成本比例为 30%，变动成本占总成本比例为 60%，据此，计算 2024 年达产后单位洗煤材料费 10.46 元/吨；洗煤厂职工薪酬，固定成本占总成本比例为 55%，变动成本占总成本比例为 45%，据此，计算 2024 年达产后单位洗煤职工薪酬 8.64 元/吨；洗煤厂电力，固定成本占总成本比例为 60%，变动成本占总成本比例为 40%，据此，计算 2024 年达产后单位洗煤电力费 3.14 元/吨；2024 年达产后年洗煤加工费 10,764.00 万元，原煤单位洗煤加工费 23.92 元/吨。

④洗煤厂管理费用

根据“管理及财务费用明细表”，2019 年管理费用 25,152,187.83 元，2020 年管理费用 29,098,924.67 元，明细如下：

单位：元

序号	项 目	2019 年总成本	2019 年单位成本	2020 年总成本	2020 年单位成本	2 年平均	评估取值
	洗煤厂管理费用	25,152,187.83	5.45	29,098,924.67	6.09	5.80	5.49
1	材料及低值易耗品	1,565,410.47	0.34	2,813,621.53	0.59	0.47	0.47

序号	项 目	2019 年 总成本	2019 年 单位 成本	2020 年 总成本	2020 年 单位 成本	2 年平 均	评估 取值
2	职工薪酬	17,283,528.14	3.75	15,618,460.87	3.27	3.51	3.96
3	电费	206,366.01	0.04	215,561.50	0.05	0.05	0.05
4	折旧费	1,680,996.59	0.36	2,917,775.85	0.61	0.49	
5	修理费	1,460,936.26	0.32	991,572.83	0.21	0.27	
6	其他支出	2,954,950.36	0.64	1,591,577.09	0.33	0.49	0.49
6.1	其中：咨询费	140,932.40	0.03	66,037.74	0.01	0.02	0.02
6.2	财产保险费	38,345.08	0.01	23,289.31	0.01	0.01	0.01
6.3	劳务费	686,444.60	0.15	683,351.46	0.14	0.15	0.15
6.4	洗煤厂其他管理费用	2,089,228.28	0.45	818,898.58	0.17	0.31	0.31
7	研发费用			4,950,355.00	1.03	0.52	0.52
7.1	其中：职工薪酬			2,348,901.00	0.49	0.25	0.25
7.2	材料及低值易耗品			2,588,454.00	0.54	0.27	0.27
7.3	其他			13,000.00	0.00	0.00	0.00

注：

1.折旧费和修理费已在生产成本中计算，管理费用中予以扣除；

2.2020 年职工薪酬根据企业报表+2020 年减免保险 4,232,292.15 元。

2022-2023 年正常生产年份洗煤厂管理费用=年原煤产量×单位洗煤厂管理费
用=330×5.492 = 1,812.36（万元）

2024-2091 年正常生产年份洗煤厂管理费用=年原煤产量×单位洗煤厂管理费
用=450×5.492=2,471.40（万元）

⑤销售费用

根据华晋焦煤有限责任公司 2019 年、2020 年“销售费用明细表”，2019 年
销售费用 45,059,268.10 元，2020 年销售费用 152,670,719.69 元，明细如下：

单位：元

序号	项目	2019 年销售 费用	2019 年 单位销 售费用	2020 年销售 费用	2020 年 单位销 售费用	2 年 平均	评估 取值
	销售费用	45,059,268.10	9.77	152,670,719.69	32.00	20.96	20.69
1	职工薪酬	12,667,046.12	2.75	14,124,502.52	2.96	2.88	2.88
2	折旧费	8,781,814.42	1.90	16,302,048.63	3.42	2.66	
3	修理费	649,667.07	0.14	899,242.81	0.19	0.17	

序号	项目	2019年销售费用	2019年单位销售费用	2020年销售费用	2020年单位销售费用	2年平均	评估取值
4	材料及低值易耗品	13,994,387.21	3.03	11,179,556.08	2.34	2.69	2.69
5	电费	3,351,713.20	0.73	2,923,742.83	0.61	0.67	0.67
6	装卸费			297,739.27	0.06	0.06	0.06
7	运输费	131,134.68	0.03	95,063,506.99	19.93	9.98	9.98
8	港口运杂费	5,470,019.19	1.19	8,488,877.31	1.78	1.49	1.49
9	仓储保管费			1,733,625.28	0.36	0.18	0.18
10	其他销售费用	13,486.21		1,657,877.97	0.35	0.18	0.18
11	集团分摊销售费用						2.56

注：

1.折旧费和修理费已在生产成本中计算，管理费用中予以扣除；

2.2020年职工薪酬根据企业报表+2020年减免保险260,215.61元。

3.根据山西焦煤能源集团股份有限公司出具的《关于咨询近几年销售费用的函》，2016年-2021年1-7月商品煤（精煤+中煤）吨矿销售费用2.56元/吨，集团分摊销售费用评估按2.56元/吨估算。

2022-2023年正常生产年份销售费用=年原煤产量×单位销售费用

= 6,639.57（万元）

2024-2057年正常生产年份销售费用=年原煤产量×单位销售费用

= 9,053.96（万元）

2059-2091年正常生产年份销售费用=年原煤产量×单位销售费用

= 9,048.20（万元）

⑥财务费用

本次评估指的财务费用为流动资金贷款利息支出。本次评估按照《矿业权评估参数确定指导意见》规定，采用扩大指标估算法估算得项目达产后每年所需流动资金，流动资金中的70%按银行借款计算，流动资金贷款利息按评估基准日中国人民银行执行的一年期贷款年利率4.35%计算，则正常生产年份流动资金贷款利息为：

2022年财务费用=52,348.03×70%×4.35%=1,594.00（万元）

2025年财务费用=71,383.81×70%×4.35%=2,173.64（万元）

2060 年财务费用= 57,367.45×70%×4.35%= 1,746.84（万元）

综上所述，则正常生产年份总成本费用为：

总成本费用=原煤生产成本+沙曲一号煤矿管理费用+洗煤加工费+洗煤厂管理费用+销售费用+财务费用

经营成本=总成本费用-折旧费-摊销费-井巷工程基金-财务费用

以 2022 年（330 万吨/年）、2025 年（上组煤 450 万吨/年）、2060 年（下组煤 450 万吨/年）为例，列示年总成本费用、经营成本如下表：

序号	项目	2022 年	2025 年	2060 年
1	年总成本费用（万元）	127,998.43	153,389.97	159,215.78
2	年经营成本（万元）	109,805.61	132,759.29	134,563.91
3	单位总成本费用（元/吨）	388.44	341.44	354.39
4	单位经营成本（元/吨）	333.31	295.59	299.61

（8）税金及附加

销售本项目的销售税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、资源税、水资源税、环境保护税。城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加以应交增值税为税基。

①城市维护建设税

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》（2020 年 8 月 11 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过，自 2021 年 9 月 1 日起施行），本法自 2021 年 9 月 1 日起施行纳税人所在地在市区的，城市维护建设税税率为百分之七；纳税人所在地在县城、镇的，城市维护建设税税率为百分之五；纳税人所在地不在市区、县城或者镇的，城市维护建设税税率为百分之一。

该矿所在地为山西省吕梁市柳林县沙曲村，企业实际核定城市维护建设税税率为 5%。

②教育费附加

根据《关于教育附加征收问题的紧急通知》（国发明电[1994]2 号）及财政部《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（综[2010]98 号）教育附加费

率为 3%。

③地方教育附加费

根据《中华人民共和国教育法》、财政部《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（财综[2010]98 号）和《关于同意山西省开征地方教育附加的复函》（财综函[2011]10 号），地方教育附加费费率为 2%。

根据国务院 2008 年 11 月 5 日第 34 次常务会议修订通过，2009 年 1 月 1 日起施行的中华人民共和国国务院令 第 538 号《中华人民共和国增值税暂行条例》，应交增值税为销项税额减进项税额，销项税率为 17%（以煤炭产品销售收入为税基），进项税率为 17%（以材料、动力、修理费为税基）。

根据财政部《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号），自 2018 年 5 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17%和 11%税率的，税率分别调整为 16%、10%。

根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16、10%税率的，税率分别调整为 13%、9%。因此自 2019 年 4 月 1 日起，销项税率、进项税率由 16%调整为 13%。应交增值税为销项税额减进项税额，销项税率为 13%（以煤炭产品销售收入为税基），材料费、动力费、修理费进项税率为 13%，运输费、港口运杂费进项税率为 9%，咨询费、财产保险费、装卸费、仓储保管费、集团分摊销售费用进项税率为 6%。

年销项税额=年销售收入×销项税率

年进项税额=（年材料费+年动力费+年修理费）×13%+（年运输费+年港口运杂费）×9%+（年咨询费+年财产保险费+年装卸费+年仓储保管费+年集团分摊销售费用）×6%

年应交增值税额=年销项税额－年进项税额

年城市维护建设税=年增值税额×城市维护建设税率

年教育费附加=年增值税额×教育费附加税率

年地方教育费附加=年增值税额×地方教育费附加税率

④资源税

根据财政部 国家税务总局《关于实施煤炭资源税改革的通知》（财税〔2014〕72 号），纳税人将其开采的原煤加工为洗选煤销售的，以洗选煤销售额乘以折算率作为应税煤炭销售额计算缴纳资源税。洗选煤销售额包括洗选副产品的销售额，不包括洗选煤从洗选煤厂到车站、码头等的运输费用。

根据财政部 税务总局《关于资源税有关问题执行口径的公告》（财政部 税务总局公告 2020 年第 34 号），资源税应税产品的销售额，按照纳税人销售应税产品向购买方收取的全部价款确定，不包括增值税税款。计入销售额中的相关运杂费用，凡取得增值税发票或者其他合法有效凭据的，准予从销售额中扣除。相关运杂费用是指应税产品从坑口或者洗选（加工）地到车站、码头或者购买方指定地点的运输费用、建设基金以及随运销产生的装卸、仓储、港杂费用。

根据《关于实施煤炭资源税改革的通知》（财税〔2014〕72 号），自 2014 年 12 月 1 日起在全国范围内实施煤炭资源税从价计征改革，原煤应纳税额=原煤销售额×适用税率。根据《山西省人民代表大会常务委员会关于资源税具体适用税率等有关事项的决定》（山西省第十三届人民代表大会常务委员会第十九次会议于 2020 年 7 月 31 日通过），山西省煤炭洗煤资源税适用税率 6.5%，山西省煤炭原煤资源税适用税率 8%，该决定自 2020 年 9 月 1 日起施行。

正常生产年份资源税=（年销售收入销售额-年运输费）×适用税率

⑤水资源税

根据财政部 国家税务总局 水利部《关于印发〈扩大水资源税改革试点实施办法〉的通知》（财税〔2017〕80 号）和山西省人民政府《关于印发山西省水资源税改革试点实施办法的通知》（晋政发〔2017〕60 号），自 2017 年 12 月 1 日起山西省为扩大水资源税改革试点，水资源税实行从量计征。根据现场调查，该矿井属于疏干排水单位和个人（包括井工矿和露天矿），已按规定安装取用水计量设施。本次根据企业 2019 年、2020 年沙曲一号煤矿+洗煤厂实际缴纳的水资源税金额估算未来正常年份缴纳金额。

根据沙曲一号煤矿 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实

际缴纳水资源税 9,572,405.84 元、2019 年原煤产量 3,200,226.00 吨、单位原煤水资源税 2.99 元/吨；2020 年实际缴纳水资源税 9,902,989.48 元、2020 年原煤产量 3,388,226.00 吨、单位原煤水资源税 2.92 元/吨，2019-2020 年平均单位水资源税为 2.96 元/吨。

根据洗煤厂 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳水资源税 258,330.00 元、2019 年入洗原煤 4,611,398.00 吨、单位原煤水资源税 0.06 元/吨；2020 年实际缴纳水资源税 218,389.00 元、2020 年入洗原煤 4,770,286.00 吨、单位原煤水资源税 0.05 元/吨，2019-2020 年平均单位水资源税为 0.06 元/吨。

据此，计算沙曲一号煤矿单位水资源税为 3.02 元/吨（=2.96+0.06）。

⑥环境保护税

根据山西省地方税务局、山西省环境保护厅关于发布《山西省环境保护税核定计算办法（试行）》的公告，山西省自 2018 年 1 月 1 日起征收环境保护税。由于环境保护税征收时间较短，且征收基准计量复杂，本次根据企业 2019 年、2020 年实际缴纳的环境保护税金额估算未来正常年份缴纳金额。

根据沙曲一号煤矿 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳环境保护税 7,204.64 元、2019 年原煤产量 3,200,226.00 吨、单位原煤环境保护税 0.002 元/吨；2020 年实际缴纳环境保护税 55,549.45 元、2020 年原煤产量 3,388,226.00 吨、单位原煤环境保护税 0.00 元/吨，2019-2020 年平均单位环境保护税为 0.01 元/吨。

根据洗煤厂 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳环境保护税 6,426.56 元、2019 年入洗原煤 4,611,398.00 吨、单位原煤环境保护税 0.001 元/吨；2020 年实际缴纳环境保护税 8,471.33 元、2020 年入洗原煤 4,770,286.00 吨、单位原煤环境保护税 0.002 元/吨，2019-2020 年平均单位环境保护税为 0.002 元/吨。

据此，计算沙曲一号煤矿单位环境保护税为 0.01 元/吨（=0.01+0.002）

2022-2023 年环境保护税=原煤产量×适用税额=330×0.01=3.30（万元）

2024-2091 年环境保护税=原煤产量×适用税额=450×0.01=4.50（万元）

⑦印花税

根据《中华人民共和国印花税法》（根据中华人民共和国国务院令 11 号令，自 1988 年 10 月 1 日起施行），“购销合同，包括供应、预购、采购、购销结合及协作、调剂、补偿、易货等合同，按购销金额万分之三贴花；建筑安装工程承包合同，包括建筑、安装工程承包合同，按承包金额万分之三贴花；技术合同，包括技术开发、转让、咨询、服务等合同，按所载金额万分之三贴花”。

根据《中华人民共和国印花税法》（2021 年 6 月 10 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过，自 2022 年 7 月 1 日起施行），“购销合同，包括供应、预购、采购、购销结合及协作、调剂、补偿、易货等合同，按购销金额万分之三贴花；加工承揽合同，包括加工、定作、修缮、修理、印刷、广告、测绘、测试等合同，按加工或承揽收入万分之五贴花；建筑安装工程承包合同，包括建筑、安装工程承包合同，按承包金额万分之三贴花；技术合同，包括技术开发、转让、咨询、服务等合同，按所载金额万分之三贴花”。

印花税=（年销售收入×1.13+（年材料费+年动力费+年修理费）×1.13+（年运输费+年港口运杂费）×1.09+（年咨询费+年财产保险费+年装卸费+年仓储保管费）×1.06）×0.3‰

⑧城镇土地使用税

根据《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》（1988 年 9 月 27 日中华人民共和国国务院令 17 号发布，2019 年 3 月 2 日修订），城镇土地使用税以实际占用的土地面积为计税依据，应纳税额=实际占用的土地面积×适用税额。

沙曲一号煤矿实际占用土地面积 455,368.71 m²，适用税率 6.08 元/ m²，经计算，正常年份土地使用税=455,368.71×6.08÷10,000=276.86（万元）。

⑨房产税

根据《中华人民共和国房产税暂行条例》（1986 年 9 月 15 日国务院发布，

2011 年 1 月 8 日修订)，房产税征收标准为从价或从租两种情况，从价计征的，应纳税额=房屋原值×（1-10%或 30%）×税率（1.2%）。

沙曲一号煤矿房产税按从价计征，根据《财产和行为税纳税申报表》，华晋焦煤柳林地区房屋原值 295,825,611.00 元，正常年份房产税=295,825,611.00×1.2%÷10,000= 354.99（万元），无法区分沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿房产税，本次评估根据沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿产能比例分摊，其中，沙曲一号煤矿分摊比例为 62.50%（=450÷720），沙曲一号煤矿房产税 221.87 万元。

⑩车船使用税

根据沙曲一号煤矿 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳车船使用税 13,000.93 元，2020 年实际缴纳车船使用税 2,438.76 元，2019—2020 年平均车船使用税为 7,719.85 元；根据洗煤厂 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳车船使用税 18,203.20 元，2020 年实际缴纳车船使用税 19,239.36 元，2019—2020 年平均车船使用税为 18,721.28 元，本次评估根据沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿产能比例分摊，其中，沙曲一号煤矿分摊比例为 62.50%（=450÷720）沙曲一号煤矿应分摊洗煤厂车船使用税 11,700.80 元，据此，估算沙曲一号煤矿正常生产年份车船使用税按 1.94 万元（=7,719.85+11,700.80）。

以 2022 年（330 万吨/年）、2025 年（上组煤 450 万吨/年）、2060 年（下组煤 450 万吨/年）为例，列示年增值税、销售税金及附加如下表：

单位：万元

项目	2022 年	2025 年	2060 年
销售收入	237,945.59	324,471.88	260,761.14
销售税金及附加	19,305.05	26,556.94	21,543.02
城市维护建设税	1,230.64	1,885.86	1,460.00
教育费附加	738.38	1,131.52	876.00
地方教育附加	492.26	754.35	584.00
资源税	15,252.39	20,798.76	16,657.56
水资源税	996.60	1,359.00	1,359.00
环境保护税	3.30	4.50	4.50

项目	2022 年	2025 年	2060 年
印花税入	90.81	122.28	101.29
城镇土地使用税入	276.86	276.86	276.86
房产税入	221.87	221.87	221.87
车船税入	1.94	1.94	1.94
增值税入	24,612.77	37,717.29	29,199.90
其中：销项税额入	30,932.93	42,181.34	33,898.95
进项税额入	3,708.66	4,464.05	4,699.05
固定资产进项税入	2,611.50		

（9）所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第 63 号），所得税税率按 25% 计算。

正常生产年份利润总额=年销售收入一年总成本费用一年税金及附加

正常生产年份所得税=年利润总额×所得税税率

以 2022 年（330 万吨/年）、2025 年（上组煤 450 万吨/年）、2060 年（下组煤 450 万吨/年）为例，列示年所得税如下表：

单位：万元

序号	项目	2022 年	2025 年	2060 年
1	产品销售收入	237,945.59	324,471.88	260,761.14
2	销售税金及附加	19,305.05	26,556.94	21,543.02
3	总成本费用	127,998.43	153,389.97	159,215.78
4	利润总额	90,642.11	144,524.97	80,002.34
5	所得税	22,660.53	36,131.24	20,000.59

（10）折现率

依据《矿业权评估参数确定指导意见》，折现率是指将预期收益折算成现值的比率。折现率的构成为无风险报酬率和风险报酬率。

①无风险报酬率

无风险报酬率即安全报酬率，通常可以参考政府发行的中长期国债利率或同期银行存款利率来确定。《矿业权评估参数确定指导意见》建议无风险报酬

率，可以选取距离评估基准日前最近发行的长期国债票面利率、选取最近几年发行的长期国债利率的加权平均值、选取距评估基准日最近的中国人民银行公布的 5 年期定期存款利率等作为无风险报酬率。

2015 年银行存款利率调整频繁，且利率逐步市场化，存款利率不宜再作为无风险报酬率的取值依据。经评估人员查询财政部网站，统计评估基准日前五年财政部发行的储蓄国债（凭证式）5 年期票面利率，经加权平均计算，评估基准日前五年储蓄国债（凭证式）5 年期票面利率加权平均值为 4.15%。故本次评估无风险报酬率按 4.15% 确定。

② 风险报酬率

风险报酬率是指风险报酬与其投资的比率。投资的风险越大，风险报酬率越高。风险报酬率的估算采用“风险累加法”，是将各种风险对风险报酬率的要求加以量化并予以累加，其公式为：风险报酬率=勘查开发阶段风险报酬率+行业风险报酬率+财务经营风险报酬率。

A、勘查开发阶段风险报酬率

勘查开发阶段风险，主要是因不同勘查开发阶段距开采实现收益的时间长短以及对未来开发建设条件、市场条件的判断的不确定性造成的。可以分为普查、详查、勘探及改扩建、生产四个阶段不同的风险。生产阶段风险报酬率的取值范围为 0.15~0.65%。沙曲一号煤矿为生产矿井，经综合分析，最后确定勘查开发阶段风险取 0.45%。

B、行业风险报酬率

行业风险，是指由行业性市场特点、投资特点、开发特点等因素造成的不确定性带来的风险。根据矿种的不同，取值不同，根据《矿业权评估参数确定指导意见》，取值范围为 1.00—2.00%，本项目评估对象属煤炭行业，经综合分析，最后确定行业风险报酬率选取 1.80%。

C、财务经营风险报酬率

财务经营风险包括产生于企业外部而影响财务状况的财务风险和产生于财务内部的经营风险两个方面。财务风险是企业资金融通、流动以及收益分配方

面的风险，包括利息风险、汇率风险、购买力风险和税率风险。经营风险是企业内部风险，是企业经营过程中，在市场需求、要素供给、综合开发、企业管理等方面的不确定性所造成的风险。其取值范围为 1.00-1.50%，本次评估根据实际情况取 1.40%。

据此，风险报酬率=0.45%+1.80%+1.40%=3.65%。

综上所述：折现率=4.15%+3.65%=7.80%。

4、现金流预测结果汇总表（金额单位均为“万元”）

		总计	评估基准日投资额	2021年8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
一	现金流入	21,028,193.95	0.00	87,451.73	240,557.09	237,945.59	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	348,230.70
1	销售收入	20,712,389.31		87,451.73	237,945.59	237,945.59	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88
2	回收固定资产残(余)值	94,744.76		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,454.78
3	回收无形资产余值	65.01										
4	回收流动资金	71,383.81		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	149,611.06		0.00	2,611.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19,304.04
二	现金流出	14,875,528.27	357,162.10	56,075.23	174,471.19	150,478.48	214,011.63	195,447.47	195,522.39	195,462.25	195,543.44	361,838.41
1	后续地质勘查投资	0.00										
2	固定资产投资	444,327.94	284,216.87		22,700.00							
3	无形资产投资	37,671.33	20,597.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	1,054,391.98		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	148,492.63
5	更新改造资金进项税	133,439.19		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19,304.04
6	流动资金	71,383.81	52,348.03				19,035.78	0.00				
7	经营成本	9,463,443.70		40,890.78	109,805.61	107,725.61	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29
8	销售税金及附加	1,687,420.01		7,215.73	19,305.05	19,566.20	26,556.94	26,556.94	26,556.94	26,556.94	26,556.94	24,626.54
9	企业所得税	1,983,450.31		7,968.72	22,660.53	23,186.67	35,659.62	36,131.24	36,206.16	36,146.02	36,227.21	36,655.91
三	净现金流量	6,152,665.68	-357,162.10	31,376.50	66,085.90	87,467.11	110,460.25	129,024.41	128,949.49	129,009.63	128,928.44	-13,607.71
四	折现系数		1.0000	0.9692	0.8991	0.8340	0.7737	0.7177	0.6658	0.6176	0.5729	0.5314
五	净现金流量现值	984,800.43	-357,162.10	30,410.10	59,417.83	72,947.57	85,463.10	92,600.82	85,854.57	79,676.35	73,863.10	-7,231.14
六	矿业权评估价值	984,800.43										

续上表：

		2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一	现金流入	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	327,686.05	324,471.88	324,471.88	324,471.88
1	销售收入	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88
2	回收固定资产残(余)值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	602.66	0.00	0.00	0.00
3	回收无形资产余值											
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,611.51	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	195,426.42	195,508.19	195,440.94	195,530.43	195,346.94	195,206.20	195,389.15	217,742.65	195,440.42	195,323.54	195,323.54
1	后续地质勘查投资											
2	固定资产投资											
3	无形资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20,088.50	0.00	0.00	0.00
5	更新改造资金进项税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,611.51	0.00	0.00	0.00
6	流动资金											
7	经营成本	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29
8	销售税金及附加	26,556.94	26,556.94	26,556.94	26,556.94	26,556.94	26,556.94	26,556.94	26,295.79	26,556.94	26,556.94	26,556.94
9	企业所得税	36,110.19	36,191.96	36,124.71	36,214.20	36,030.71	35,889.97	36,072.92	35,987.56	36,124.19	36,007.31	36,007.31
三	净现金流量	129,045.46	128,963.69	129,030.94	128,941.45	129,124.94	129,265.68	129,082.73	109,943.40	129,031.46	129,148.34	129,148.34
四	折现系数	0.4930	0.4573	0.4242	0.3935	0.3651	0.3386	0.3141	0.2914	0.2703	0.2508	0.2326
五	净现金流量现值	63,619.41	58,975.10	54,734.92	50,738.46	47,143.52	43,769.36	40,544.89	32,037.51	34,877.20	32,390.40	30,039.90
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一	现金流入	324,471.88	348,230.70	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	327,686.05	324,471.88
1	销售收入	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88
2	回收固定资产残(余)值	0.00	4,454.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	602.66	0.00
3	回收无形资产余值											
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	0.00	19,304.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,611.51	0.00
二	现金流出	195,365.91	361,552.78	195,418.48	195,094.22	195,193.43	195,171.84	195,010.93	195,124.74	195,403.68	217,736.05	195,548.01
1	后续地质勘查投资											
2	固定资产投资											
3	无形资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	0.00	148,492.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20,088.50	0.00
5	更新改造资金进项税	0.00	19,304.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,611.51	0.00
6	流动资金											
7	经营成本	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29
8	销售税金及附加	26,556.94	24,626.54	26,556.94	26,556.94	26,556.94	26,556.94	26,556.94	26,556.94	26,556.94	26,295.79	26,556.94
9	企业所得税	36,049.68	36,370.28	36,102.25	35,777.99	35,877.20	35,855.61	35,694.70	35,808.51	36,087.45	35,980.96	36,231.78
三	净现金流量	129,105.97	-13,322.08	129,053.40	129,377.66	129,278.45	129,300.04	129,460.95	129,347.14	129,068.20	109,950.00	128,923.87
四	折现系数	0.2158	0.2002	0.1857	0.1723	0.1598	0.1482	0.1375	0.1276	0.1183	0.1098	0.1018
五	净现金流量现值	27,861.07	-2,667.08	23,965.22	22,291.77	20,658.70	19,162.27	17,800.88	16,504.70	15,268.77	12,072.51	13,124.45
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年	2059 年	2060 年	2061 年	2062 年
一	现金流入	324,471.88	324,471.88	324,471.88	362,255.37	328,644.30	328,644.30	297,360.76	266,542.36	260,761.14	260,761.14	260,761.14
1	销售收入	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	287,039.40	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14
2	回收固定资产残(余)值	0.00	0.00	0.00	7,178.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	回收无形资产余值											

		2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年	2059 年	2060 年	2061 年	2062 年
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,235.14	5,781.22	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	0.00	0.00	0.00	30,604.87	4,172.42	4,172.42	2,086.22	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	195,543.64	195,539.01	195,544.46	491,752.32	237,439.89	237,447.19	205,724.73	176,112.34	176,107.52	176,123.03	176,118.37
1	后续地质勘查投资											
2	固定资产投资				31,710.24	42,280.33	42,280.33	21,140.17				
3	无形资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	0.00	0.00	0.00	239,287.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	更新改造资金进项税	0.00	0.00	0.00	27,475.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	流动资金											
7	经营成本	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	132,759.29	134,566.83	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91
8	销售税金及附加	26,556.94	26,556.94	26,556.94	23,496.45	26,139.70	26,139.70	23,392.98	21,543.02	21,543.02	21,543.02	21,543.02
9	企业所得税	36,227.41	36,222.78	36,228.23	37,023.54	36,260.57	36,267.87	26,624.75	20,005.41	20,000.59	20,016.10	20,011.44
三	净现金流量	128,928.24	128,932.87	128,927.42	-129,496.95	91,204.41	91,197.11	91,636.03	90,430.02	84,653.62	84,638.11	84,642.77
四	折现系数	0.0945	0.0876	0.0813	0.0754	0.0699	0.0649	0.0602	0.0558	0.0518	0.0480	0.0446
五	净现金流量现值	12,183.72	11,294.52	10,481.80	-9,764.07	6,375.19	5,918.69	5,516.49	5,046.00	4,385.06	4,062.63	3,775.07
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2063 年	2064 年	2065 年	2066 年	2067 年	2068 年	2069 年	2070 年	2071 年	2072 年	2073 年
一	现金流入	263,975.31	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	284,519.96	260,761.14	260,761.14	270,416.48	260,761.14	260,761.14
1	销售收入	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14
2	回收固定资产残(余)值	602.66	0.00	0.00	0.00	0.00	4,454.78	0.00	0.00	1,810.38	0.00	0.00
3	回收无形资产余值											
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	2,611.51	0.00	0.00	0.00	0.00	19,304.04	0.00	0.00	7,844.96	0.00	0.00
二	现金流出	198,617.58	176,622.09	176,101.04	176,095.16	183,658.58	342,396.90	176,041.04	176,033.62	252,505.09	175,938.71	175,928.89
1	后续地质勘查投资											

		2063 年	2064 年	2065 年	2066 年	2067 年	2068 年	2069 年	2070 年	2071 年	2072 年	2073 年
2	固定资产投资											
3	无形资产投资	0.00	515.51	0.00	0.00	7,603.94	0.00	0.00	0.00	8,954.68	0.00	0.00
4	更新改造资金	20,088.50	0.00	0.00	0.00	0.00	148,492.63	0.00	0.00	60,345.86	0.00	0.00
5	更新改造资金进项税	2,611.51	0.00	0.00	0.00	0.00	19,304.04	0.00	0.00	7,844.96	0.00	0.00
6	流动资金											
7	经营成本	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91
8	销售税金及附加	21,281.86	21,543.02	21,543.02	21,543.02	21,543.02	19,612.61	21,543.02	21,543.02	20,758.52	21,543.02	21,543.02
9	企业所得税	20,071.80	19,999.65	19,994.11	19,988.23	19,947.71	20,423.71	19,934.11	19,926.69	20,037.16	19,831.78	19,821.96
三	净现金流量	65,357.73	84,139.05	84,660.10	84,665.98	77,102.56	-57,876.94	84,720.10	84,727.52	17,911.39	84,822.43	84,832.25
四	折现系数	0.0413	0.0384	0.0356	0.0330	0.0306	0.0284	0.0263	0.0244	0.0227	0.0210	0.0195
五	净现金流量现值	2,699.27	3,230.94	3,013.90	2,793.98	2,359.34	-1,643.71	2,228.14	2,067.35	406.59	1,781.27	1,654.23
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2074 年	2075 年	2076 年	2077 年	2078 年	2079 年	2080 年	2081 年	2082 年	2083 年	2084 年
一	现金流入	260,761.14	260,761.14	263,975.31	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	284,519.96	260,761.14	260,761.14	270,416.48
1	销售收入	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14
2	回收固定资产残(余)值	0.00	0.00	602.66	0.00	0.00	0.00	0.00	4,454.78	0.00	0.00	1,810.38
3	回收无形资产余值											
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	0.00	0.00	2,611.51	0.00	0.00	0.00	0.00	19,304.04	0.00	0.00	7,844.96
二	现金流出	175,918.48	175,907.45	198,387.89	175,870.78	175,857.04	175,842.48	175,827.03	342,318.92	175,960.71	175,950.80	243,542.74
1	后续地质勘查投资											
2	固定资产投资											
3	无形资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	0.00	0.00	20,088.50	0.00	0.00	0.00	0.00	148,492.63	0.00	0.00	60,345.86
5	更新改造资金进项税	0.00	0.00	2,611.51	0.00	0.00	0.00	0.00	19,304.04	0.00	0.00	7,844.96

		2074 年	2075 年	2076 年	2077 年	2078 年	2079 年	2080 年	2081 年	2082 年	2083 年	2084 年
6	流动资金											
7	经营成本	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91
8	销售税金及附加	21,543.02	21,543.02	21,281.86	21,543.02	21,543.02	21,543.02	21,543.02	19,612.61	21,543.02	21,543.02	20,758.52
9	企业所得税	19,811.55	19,800.52	19,842.11	19,763.85	19,750.11	19,735.55	19,720.10	20,345.73	19,853.78	19,843.87	20,029.49
三	净现金流量	84,842.66	84,853.69	65,587.42	84,890.36	84,904.10	84,918.66	84,934.11	-57,798.96	84,800.43	84,810.34	26,873.74
四	折现系数	0.0181	0.0168	0.0156	0.0144	0.0134	0.0124	0.0115	0.0107	0.0099	0.0092	0.0085
五	净现金流量现值	1,535.65	1,425.54	1,023.16	1,222.42	1,137.71	1,052.99	976.74	-618.45	839.52	780.26	228.43
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2085 年	2086 年	2087 年	2088 年	2089 年	2090 年	2091 年	2092 年 1-10 月
一	现金流入	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	263,975.31	260,761.14	260,761.14	345,390.88
1	销售收入	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	260,761.14	224,845.46
2	回收固定资产残(余)值	0.00	0.00	0.00	0.00	602.66	0.00	0.00	63,112.96
3	回收无形资产余值								65.01
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	57,367.45
5	固定资产进项税	0.00	0.00	0.00	0.00	2,611.51	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	175,929.15	176,054.17	176,048.81	176,043.14	198,148.03	176,156.62	176,156.73	151,905.02
1	后续地质勘查投资								
2	固定资产投资								
3	无形资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	0.00	0.00	0.00	0.00	20,088.50	0.00	0.00	0.00
5	更新改造资金进项税	0.00	0.00	0.00	0.00	2,611.51	0.00	0.00	0.00
6	流动资金								
7	经营成本	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	134,563.91	116,029.98
8	销售税金及附加	21,543.02	21,543.02	21,543.02	21,543.02	21,281.86	21,543.02	21,543.02	18,575.80
9	企业所得税	19,822.22	19,947.24	19,941.88	19,936.21	19,602.25	20,049.69	20,049.80	17,299.24

		2085 年	2086 年	2087 年	2088 年	2089 年	2090 年	2091 年	2092 年 1-10 月
三	净现金流量	84,831.99	84,706.97	84,712.33	84,718.00	65,827.28	84,604.52	84,604.41	193,485.86
四	折现系数	0.0079	0.0073	0.0068	0.0063	0.0059	0.0054	0.0050	0.0047
五	净现金流量现值	670.17	618.36	576.04	533.72	388.38	456.86	423.02	909.38
六	矿业权评估价值	-							

5、评估结论

经过认真评定和估算，华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿采矿权（对应已处置采矿权出让收益的剩余资源储量 121,085.85 万吨）2021 年 7 月 31 日评估价值为人民币 984,800.43 万元。

（三）沙曲二矿采矿权评估情况

1、评估假设

（1）本项目矿井服务年限长于现有采矿许可证有效期限，评估假设采矿许可证到期后可顺利延续。

（2）假设矿井于 2024 年达到设计规模 270 万吨/年。

（3）假定本评估所依据的有关地质资料完整、真实、可靠；

（4）假定该矿按设定生产规模、资源储量、生产方式、产品结构及开发技术水平为基准且持续经营。

（5）所遵循的有关政策、法律、制度仍如现状而无重大变化，所遵循的有关社会、政治、经济环境以及开发技术和条件等仍如现状而无重大变化。

（6）以当前采矿技术水平为基准。

2、主要技术参数

（1）可采储量

①全区评估利用剩余资源储量

根据《山西省河东煤田华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿煤炭资源储量核实报告》（2019 年 11 月编制）和山西省自然资源厅出具的“晋自然资储备字[2019]158 号”备案证明，截至 2018 年 12 月 31 日，沙曲二号煤矿 2、3、4、5、6、8、9、10 号煤层保有资源储量（111b+122b+333+蹬空区）86,050.00 万吨。其中：探明的经济基础储量（111b）20,598 万吨，控制的经济基础储量（122b）19,547 万吨，推断的内蕴经济资源量（333）45,905 万吨。

根据《山西省柳林县华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿 2019 年度矿山储量年报》（以下简称“沙曲二矿 2019 年储量年报”）及吕梁市规划和自然资源

局出具的“吕自然储年报审字[2020]124号”审查意见，沙曲二号煤矿2019年动用资源储量121.70万吨，其中：动用3号煤层2.50万吨、动用4号煤层49.30万吨，动用5号煤层69.90万吨。

根据山西省柳林县华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿2020年度矿山储量年报》（以下简称“沙曲二矿2020年储量年报”）及吕梁市规划和自然资源局出具的“吕自然储年报审字[2021]138号”审查意见，沙曲二号煤矿2020年动用资源储量100.10万吨，其中：动用3号煤层12.10万吨、动用4号煤层87.40万吨，动用5号煤层0.60万吨。

根据采矿权人出具的《储量动用说明》，沙曲二号煤矿2021年1月1日至7月31日动用资源储量73.71万吨，其中：动用4号煤层70.98万吨，动用5号煤层2.73万吨。

2019年1月1日至2021年7月31日累计动用资源储量=121.70+100.10+73.71=295.51（万吨）

则截至评估基准日剩余资源储量=2018年12月31日保有资源储量-2019年1月1日至2021年7月31日累计动用资源储量=86,050.00-295.51=85,754.49（万吨）

根据《固体矿产资源储量分类》（GB/T17766-2020），原储量报告中111b基础储量转换为探明资源量、122b基础储量转换为控制资源量、333资源量转换为推断资源量。据此，截至评估基准日剩余资源储量85,754.49万吨，其中探明资源量20,372.09万吨、控制资源量19,477.40万吨、推断资源量45,905.00万吨。

②全区评估利用资源储量

根据《中国矿业权评估准则》（二）之“矿业权评估利用矿产资源储量指导意见”（CMVS30300—2010），参与评估的保有资源储量中的探明的或控制的内蕴经济资源量（331）、（332）及经济基础储量（111b）、（122b），可直接作为评估利用资源储量。推断的内蕴经济资源量（333）可参考矿山设计文件或设计规范的规定确定可信度系数；矿山设计文件中未予利用的或设计规范未作规定的，可信度系数可考虑在0.5-0.8范围内取值。可信度系数确定的因素，一

般包括矿种、矿床（总体）地质工作程度、矿产勘查类型、推断的内蕴经济资源量（333）与其周边探明的或控制的资源储量的关系等。

根据《山西省柳林县华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿煤炭资源开发利用、地质环境保护与土地复垦方案》（以下简称“沙曲二矿上组煤三合一方案”），2、3、4、5号煤层可信度系数为0.85；根据《山西省柳林县华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿修正没煤炭资源开发利用、地质环境保护与土地复垦方案》（以下简称“沙曲二矿下组煤三合一方案”），下组煤6号、8号、9号、10号煤层可信度系数为0.9。

全区评估利用资源储量=Σ（参与评估的基础储量+资源量×可信度系数）

=80,554.40（万吨）

③全区可采储量

A、永久及设计损失量

矿井需要留设的永久及设计损失量主要包括井田边界、村庄及文物、高速公路、河流和公路、水库、蹬空区破坏、突水危险区、工业场地、主要大巷等保护煤柱。

“沙曲二矿上组煤三合一方案”开拓方案与矿井建设现状基本一致，为了合理开发利用资源，采矿权人委托设计单位编制了“沙曲二矿下组煤三合一方案”，“沙曲二矿上组煤三合一方案”和“沙曲二矿下组煤三合一方案”均依据经评审、备案的资源储量核实报告编制，本次评估永久及设计损失依据“沙曲二矿上组煤三合一方案”和“沙曲二矿下组煤三合一方案”确定。

根据“沙曲二矿下组煤三合一方案”，井田内6、8、9、10号煤层均为全区带压开采煤层，西部突水系数大于0.10MPa/m为突水危险区,根据现有的探明程度及开采技术尚难以实现安全开采，对各煤层突水系数大于0.10MPa/m以上区域暂不进行设计，不列入设计开采范围。

根据《沙曲二号煤矿五年内需搬迁村庄情况说明》，2021年计划搬迁贯头村，该村庄压覆资源储量约1,371.70万吨（其中3#煤84.10万吨、4#煤204.00万吨、5#煤213.20万吨、6#煤124.10万吨、8#煤254.20万吨、9#煤381.30万

吨、10#煤 113.50 万吨)。考虑村庄搬迁后释放的村庄煤柱资源储量, 根据“沙曲二矿上组煤三合一方案”和“沙曲二矿下组煤三合一方案”中, 永久及设计损失量共计 35,272.42 万吨, 详见下表:

煤层号	永久及设计损失量(万吨)							
	井田边界	村庄及文物	高速公路、河流和公路	水库	蹬空区破坏/突水危险区	工业场地	主要大巷	小计
2	41.10	620.60	707.70	2.90	58.70	45.10	72.00	1,548.10
3	49.30	999.80	581.70	2.90	320.60	74.60	106.50	2,135.40
4	95.80	1,489.50	1,521.00	208.70		163.80	286.60	3,765.40
5	75.00	1,210.60	1,749.80	153.70		89.80	279.10	3,558.00
6	53.80	381.20	249.80		457.80	60.10	151.70	1,354.40
8	288.20	1,749.50	807.80		11,325.90	180.00	656.70	15,008.10
9	47.30	166.90	6.20		1,553.80	7.30	107.90	1,889.40
10	141.00	718.60	90.30		4,773.30	158.62	131.80	6,013.62
合计	791.50	7,336.70	5,714.30	368.20	18,490.10	779.32	1,792.30	35,272.42

B、全矿区开采损失量

评估的开采损失量是指采矿过程中损失的储量。

根据《煤炭工业矿井设计规范》(GB50215-2015)的规定, 矿井采区的回采率应符合下列规定:

特殊和稀缺煤类应符合下列规定: 厚煤层不应小于 78%, 其中采用一次采全高的厚煤层不应小于 83%; 中厚煤层不应小于 83%; 薄煤层不应小于 88%。

其他煤类应符合下列规定: 厚煤层不应小于 75%, 其中采用一次采全高的厚煤层不应小于 80%; 中厚煤层不应小于 80%; 薄煤层不应小于 85%。

沙曲二号煤矿所在地属离柳矿区, 根据《特殊和稀缺煤类开发利用管理暂行规定》, 离柳矿区焦煤、肥煤、瘦煤属于特殊和稀缺煤类。

根据资源储量核实报告, 沙曲二号煤矿矿区范围内煤类为焦煤、瘦煤、贫瘦煤, 2 号、3 号煤层煤类为焦煤, 煤层厚度分别为 0.85m、0.99m, 属薄煤层, 采区回采率均取 88%; 4 号、5 号煤层煤类为焦煤、瘦煤, 煤层厚度分别为 2.08m、2.00m, 属中厚煤层, 采区回采率均取 83%; 6 号煤层煤类为焦煤、瘦

煤、贫瘦煤，煤层厚度为 0.90m，属薄煤层，其中焦煤和瘦煤采区回采率取 88%、贫瘦煤采区回采率取 85%，按各煤类占全煤层资源储量的比例计算采区回采率，经计算，6 号煤层采区回采率为 87.98%；8 号煤层煤类为焦煤、瘦煤、贫瘦煤，煤层厚度为 3.49m，属厚煤层，采煤方法为一次采全高，其中焦煤和瘦煤采区回采率取 83%、贫瘦煤采区回采率取 80%，按各煤类占全煤层资源储量的比例计算采区回采率，经计算，8 号煤层采区回采率为 82.12%；9 号、10 号煤层煤类为焦煤、瘦煤、贫瘦煤，煤层厚度分别为 1.76m、1.51m，属中厚煤层，其中焦煤和瘦煤采区回采率取 83%、贫瘦煤采区回采率取 80%，按各煤类占全煤层资源储量的比例计算采区回采率，经计算，9 号煤层采区回采率为 82.16%、10 号煤层采区回采率 82.60%。

根据公式，开采损失量=（评估利用资源储量-永久及设计损失量）×（1-采区回采率），经计算，开采损失量为 7,249.39 万吨。

正常块段的可采储量是评估利用的资源储量扣除各种损失后可采的储量。其计算公式为：

$$\begin{aligned}\text{正常块段可采储量} &= \text{评估利用资源储量} - \text{永久及设计损失量} - \text{开采损失量} \\ &= 80,554.40 - 35,272.42 - 7,249.39 = 38,032.59 \text{（万吨）}\end{aligned}$$

C、全矿区回收的煤柱

可回收煤柱损失率参照国家安全监管总局 国家煤矿安监局 国家能源局 国家铁路局《建筑物、水体、铁路及主要井巷煤柱留设与压煤开采规范》（2017 年 5 月）等有关技术规程规范规定，根据“沙曲二矿下组煤三合一方案”及矿井的实际情况，工业场地和大巷煤柱回收率按 50%估算。

$$\text{则：回收的煤柱} = (\text{工业场地煤柱} + \text{大巷煤柱}) \times 50\% = 1,285.81 \text{（万吨）}$$

D、全矿区可采储量

可采储量=正常块段的可采储量+回收的大巷煤柱

$$= 38,032.59 + 1,285.81 = 39,318.40 \text{（万吨）}$$

(2) 已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量和可采储量

考虑本次评估目的为股权转让，因此评估利用的资源储量为矿区范围内已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量。

根据《华晋焦煤有限责任公司沙曲二号矿采矿权出让收益评估报告》（太维采评字[2018]第 049 号）及山西省自然资源厅与华晋焦煤有限责任公司签署的《采矿权出让合同》（合同编号：2019002）沙曲二号煤矿资源储量 87,078.5 万吨，其中截至 2012 年底保有资源储量 86,570 万吨，2006 年 9 月 30 日至 2012 年底动用资源储量 508.5 万吨；根据“2013 年储量核实报告”，截至 2012 年底矿区范围内累计查明资源储量 87,400.00 万吨，保有资源储量 86,570.00 万吨，动用资源储量 830.00 万吨；根据“2019 年储量核实报告”，截至 2018 年底矿区范围内（含保护区重叠）累计查明资源储量 87,795.00 万吨，保有资源储量 86,388.00 万吨，动用资源储量 1,407.00 万吨；据此，计算 2012 年底至 2018 年底动用资源储量 577.00 万吨，根据前述内容，2019 年 1 月 1 日至 2021 年 7 月 31 日累计动用资源储量 295.51 万吨，经计算，2012 年底至 2021 年 7 月底累计动用资源储量 872.51 万吨；根据“储量分割说明书”，沙曲二号煤矿因保护区重叠划出矿区范围资源储量 343.60 万吨。

截至 2021 年 7 月底已处置采矿权出让收益剩余资源储量=2012 年底已处置采矿权出让收益资源储量-2012 年底至 2021 年底累计动用储量-保护区重叠划出资源储量=86,570.00-872.51-343.60=85,353.89（万吨）

由于无法单独计算已处置采矿权出让收益（价款）剩余资源储量的可采储量，本次评估根据全区可采储量与保有储量的比例，计算求得已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量的可采储量为 39,134.73 万吨（可采储量=全井田可采储量/全井田评估基准日剩余资源储量×评估基准日已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量=39,318.40 ÷ 85,754.49 × 85,353.89），其中上组煤可采储量 22,997.18 万吨、下组煤可采储量 16,137.55 万吨。

(3) 生产能力

沙曲二号煤矿《采矿许可证》证载生产规模为 300 万吨/年；《安全生产许可证》设计生产能力 300 万吨/年，核定生产能力 270 万吨/年；根据山西焦煤集

团公司《关于山焦华晋生产矿井达产稳产工作方案的批复》（山西焦煤生函[2021]288号），沙曲二号煤矿 2021-2023 年原煤产量分别保持 140 万吨/年，2024 年实现达产并持续稳产，即达到 270 万吨/年。

据此，本次评估生产能力 2021-2023 年按 140 万吨/年，2024 年以后按 270 万吨/年计算。

（4）服务年限及评估计算期

矿井服务年限按下列公式计算：

$$T = \frac{Q}{A \cdot K}$$

式中：T ——矿井服务年限

A ——生产能力

Q ——可采储量

K ——储量备用系数（1.4）

本井田构造属简单类型；上组煤水文地质类型为中等；工程地质条件 2、3、4、5、6、8 号煤层属中等类型，多层煤层开采后 9、10 号煤层为复杂类型；环境地质稳定性总体属中等，“三合一方案”中储量备用系数取 1.4，依据《矿业权评估参数确定指导意见》，结合矿井实际生产情况，本次评估储量备用系数取 1.4。经计算：

$$\begin{aligned} \text{全矿井服务年限} &= ((39,318.40 \div 1.4) - (54.10 + 140 + 140)) \div 270 + (5 \div 12 + 2) \\ &= 105.20 \text{ (年)} \end{aligned}$$

备注：2021 年 8-12 月产量=140-2021 年 1-7 月产量=140-85.90=54.10(万吨)

$$\begin{aligned} \text{已处置采矿权出让收益的剩余资源储量对应的服务年限} &= ((39,134.73 \div 1.4) \\ &- (54.10 + 140 + 140)) \div 270 + (5 \div 12 + 2) = 104.71 \text{ (年)} \end{aligned}$$

其中：上组煤剩余资源储量对应的服务年限 = ((22,997.18 ÷ 1.4) - (54.10 + 140 + 140)) ÷ 270 + (5 ÷ 12 + 2) = 62.02 (年)，下组煤剩余资源储量对应的服务年限 = 16,137.55 ÷ 1.4 ÷ 270 = 42.69 (年)

(5) 评估计算期

该矿井现处于正常生产期，故评估计算期即为 104.71 年，约 104 年 9 个月，即从 2021 年 8 月至 2126 年 4 月。

3、主要经济参数

(1) 产品方案、产品价格及销售收入

①产品方案

华晋公司建有配套的洗煤厂，沙曲一号煤矿生产原煤直接送至洗煤厂，经洗选后，由焦煤集团统一对外销售洗煤。结合企业实际情况，本次评估产品方案为洗煤（精煤、中煤、煤泥）。

本次评估根据 2019 年-2021 年 1-7 月企业洗煤产量估算评估用洗煤产率。

根据洗煤厂 2019 年-2021 年 1-7 月《煤炭主营业务表》，计算洗煤产率如下：

年份	原煤产量 (吨)	原煤入洗 (吨)	洗煤产量(吨)			产率		
			精煤	中煤	煤泥	精煤	中煤	煤泥
2019 年	4,607,575.00	4,611,398.00	2,618,685.00	762,417.00	316,573.00	56.79%	16.53%	6.87%
2020 年	4,790,373.00	4,770,286.00	2,508,771.00	1,169,526.00	361,879.00	52.59%	24.52%	7.59%
2021 年 1-7 月	2,946,266.00	3,020,001.00	1,770,571.00	729,446.00	157,363.00	58.63%	24.15%	5.21%
平均						56.00%	21.73%	6.56%

经计算，2019 年-2021 年 1-7 月精煤产率为 56.00%，中煤产率为 21.73%、煤泥产率为 6.56%。据此计算，上组煤 2022-2023 年精煤产量 78.40 万吨（ $140 \times 56.00\%$ ）、中煤产量 30.42 万吨（ $140 \times 21.73\%$ ）、煤泥产量 9.18 万吨（ $140 \times 6.56\%$ ）。上组煤 2024-2082 年精煤产量 151.20 万吨（ $270 \times 56.00\%$ ）、中煤产量 58.67 万吨（ $270 \times 21.73\%$ ）、煤泥产量 17.71 万吨（ $270 \times 6.56\%$ ）。

根据煤炭工业太原设计研究院集团有限公司编制的《沙曲选煤厂下组煤可选性状况分析》，下组煤精煤产率 60.89%，中煤产率为 16.34%、煤泥产率为 2.69%。据此计算，下组煤 2084-2125 年精煤产量 164.40 万吨（ $270 \times 60.89\%$ ）、中煤产量 44.12 万吨（ $270 \times 16.34\%$ ）、煤泥产量 7.26 万吨（ $270 \times 2.69\%$ ）。

②产品价格

沙曲二号煤矿为生产矿井，核定生产能力 270 万吨/年，属大型矿井，评估计算期 104.71 年，本次评估产品价格参考评估基准日前 3 年 1 期销售价格确定。

根据华晋焦煤有限责任公司 2018 年-2021 年《煤炭主营业务表（销售）》，计算 2018 年-2021 年 1-7 月洗煤销售价格如下：

年份	销售单价（元/吨）		
	精煤	中煤	煤泥
2018 年	1,146.53	142.27	8.34
2019 年	1,218.40	148.88	7.94
2020 年	1,189.61	152.97	9.82
2021 年 1-7 月	1,260.26	244.29	16.78
平均售价	1,203.70	172.10	10.72

根据焦煤集团《关于减半留取山焦华晋煤炭销售差价的批复》（山西焦煤财函[2016]350 号），“对山西焦煤统一销售山焦华晋煤炭产品减半留取差价，即精煤留取 15 元/吨（含税）、动力煤留取 7.5 元/吨（含税），从 2016 年 1 月 1 日起执行”。

上市公司收购华晋焦煤 51%股权后，焦煤集团将不再收取差价，因此，本次评估上组煤精煤销售价格按 1,216.97 元/吨（ $1,203.70 + 15 \div 1.13$ ）、中煤按 178.74 元/吨、煤泥按 10.72 元/吨估算；根据山西焦煤集团煤焦销售有限公司提供的说明，沙曲二号煤矿下组煤开采洗选后洗精煤指标与水峪焦精煤煤质接近，水峪矿 2018 年-2021 年 1-7 月焦精煤平均销售价格为 903.21 元/吨，沙曲二号煤矿下组煤洗后中煤煤质与现沙曲矿中煤相似，沙曲矿 2018 年-2021 年 7 月中煤平均销售价格为 178.74 元/吨，据此，本次评估下组煤精煤销售价格按 903.21 元/吨、中煤按 178.74 元/吨、煤泥按 10.72 元/吨估算。

③销售收入

根据《中国矿业权评估准则》，假设本矿井生产的产品全部销售并收回货款，则：

2022-2023 年上组煤销售收入=精煤产量×精煤销售价格+中煤产量×中煤销售价格+煤泥产量×煤泥销售价格= 100,946.13（万元）

2024-2082 年上组煤销售收入=精煤产量×精煤销售价格+中煤产量×中煤销售价格+煤泥产量×煤泥销售价格=194,682.39（万元）

2084-2125 年下组煤销售收入=精煤产量×精煤销售价格+中煤产量×中煤销售价格+煤泥产量×煤泥销售价格=156,451.56（万元）

（2）固定资产投资

根据《中国矿业权评估准则》（二）《矿业权转让评估应用指南》（CMVS20200-2010），“涉及企业股权转让，同时进行资产评估、土地使用权评估的矿业权评估，评估基准日一致时，可以利用其评估结果作为相应的矿业权评估用固定资产、土地使用权及无形资产和其他长期资产投资额。”

在本次项目中，同时进行了资产评估，评估基准日为 2021 年 7 月 31 日，中水致远资产评估有限公司出具了《山西焦煤能源集团股份有限公司拟以发行股份及支付现金方式收购山西焦煤集团有限责任公司所持分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%股权项目资产评估报告》（中水致远评报字【2021】第 040018 号）（简称“华晋焦煤资产评估报告”），本次采矿权评估中的固定资产投资参照资产评估报告的评估结果，固定资产评估结果如下：

单位：万元

序号	费用名称	账面价值		资产评估结果	
		原值	净值	原值	净值
一	二矿固定资产	240,069.78	135,491.07	236,696.28	183,887.40
1	井巷工程	99,771.65	71,428.59	116,242.93	105,131.22
2	土建工程	45,017.54	35,354.80	30,903.54	27,711.53
3	设备购置及安装工程	95,280.59	28,707.68	89,549.81	51,044.65
二	二矿在建工程	11,013.53	11,013.53	11,505.51	11,505.51
1	土建工程	9,902.22	9,902.22	10,394.20	10,394.20
2	工程物资	1,111.31	1,111.31	1,111.31	1,111.31
三	洗煤厂固定资产	142,633.53	83,331.16	109,280.53	69,022.09
1	土建工程	77,454.05	48,028.00	57,365.16	39,430.69
2	设备购置及安装工程	65,179.48	35,303.16	51,915.37	29,591.40
四	洗煤厂在建工程	3,593.71	3,593.71	3,593.71	3,593.71
1	土建工程	3,593.71	3,593.71	3,593.71	3,593.71

考虑本次评估产品方案为洗煤，根据沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿产能比例分摊洗煤厂固定资产投资，其中，沙曲二号煤矿分摊比例为 37.50%（=270÷720）。

沙曲二号煤矿现为正常生产矿井，现有固定资产基本满足 2021 年 8 月-2024 年生产规模 270 万吨/年矿井正常生产，评估予以利用。

序号	费用名称	评估利用（沙曲二号煤矿+洗煤厂）投资额（万元）	
		原值（固定资产+在建工程）	净值（固定资产+在建工程）
一	固定资产	290,529.63	222,623.84
1	井巷工程	116,242.93	105,131.22
2	土建工程	64,157.32	54,239.88
3	设备购置及安装工程	110,129.38	63,252.74

根据《华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿达产稳产工作方案》，沙曲二号煤矿达产前需要陆续对现有采掘装备进行大修并购置新装备，需要投资 36,888.00 万元，其中 2022 年投资 2,900 万元、2023 年投资 9,703 万元、2024 年投资 21,685 万元、2025 年投资 2,600 万元。

2024 年达产后固定资产投资情况如下：

序号	费用名称	达产后评估利用（沙曲二号煤矿+洗煤厂）投资额（万元）	
		原值（固定资产+在建工程）	净值（固定资产+在建工程）
一	固定资产	323,173.88	255,268.09
1	井巷工程	116,242.93	105,131.22
2	土建工程	64,157.32	54,239.88
3	设备购置及安装工程	142,773.63	95,896.99

根据“沙曲二矿下组煤三合一方案”，下组煤建设固定资产投资 69,213.17 万元，其中矿建工程 33,527.05 万元、设备及工器具购置 19,359.31 万元、安装工程 8,680.08 万元、其他费用 7,646.73 万元。评估认为“沙曲二矿下组煤三合一方案”估算的投资较为合理，根据矿业权评估相关规定将其他费用分摊至井巷工程、设备购置及安装工程，分摊其他费用后固定资产投资投资额（含税）为 69,213.17 万元，其中：井巷工程 37,691.21 万元，设备购置及安装工程 31,521.96 万元。

（3）无形资产投资

沙曲二号煤矿采矿权评估，涉及的无形资产为产能置换和土地使用权。

①产能置换

根据山西省发展和改革委员会《关于调整山西离柳矿区沙曲一矿和沙曲二矿改扩建项目化解过剩产能方案的请示》（晋发改能源字[2017]491号）、国家能源局综合司《国家能源局关于调整山西离柳矿区沙曲一矿、沙曲二矿改扩建项目化解煤炭过剩产能方案的复函》（国能综函煤炭[2018]27号），沙曲一矿产能由180万吨/年扩建到500万吨/年、沙曲二矿产能由120万吨/年扩建到300万吨/年，沙曲一矿需承担49.3万吨产能任务量、沙曲二号煤矿需承担27.2万吨产能任务量，2017年11月华晋焦煤有限责任公司与山西庄底煤业有限公司、山西太行王家峪煤业有限公司签订产能置换指标交易协议，购买单价为185元/吨（含税），总计金额14,245万元（含税），其中沙曲一号煤矿产能置换金额9,120.5万元（含税）、不含税金额8,604.24万元；沙曲二号煤矿产能置换金额5,124.50万元（含税）、不含税金额4,834.43万元。

根据国家发改委（发改办能源[2018]1042号），沙曲一号煤矿持有富余煤炭产能指标34.5万吨、沙曲二号煤矿持有富余煤炭产能指标19.4万吨，经公司会议精神，将富余煤炭产能指标委托评估和出售，其中沙曲一号煤矿出售富余产能指标销售34.5万吨，沙曲二号煤矿出售富余产能指标销售18.10万吨，销售单价为80元/吨（含税），合计金额4,208.00万元，其中沙曲一号煤矿产能置换金额2,760.00万元（含税）、不含税金额2,603.77万元；沙曲二号煤矿产能置换金额1,448万元（含税）、不含税金额1,366.04万元。

综上所述，沙曲一号煤矿产能置换金额6,000.48万元（不含税）；沙曲二号煤矿产能置换金额3,468.39万元（不含税）。根据企业财务报表，截至评估基准日沙曲二号煤矿产能置换账面净值1,776.02万元。

②土地使用权

截至评估基准日，华晋焦煤有限责任公司共持有9宗出让土地使用权和6宗划拨土地使用权，实际土地使用单位涉及沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿、沙曲洗煤厂、瓦斯电厂等，本次评估根据沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿、沙曲洗煤

厂、瓦斯电厂各分公司实际占地情况参照“晋至源（2021）（地估）字第 054-1 号”、“晋至源（2021）（地估）字第 054-2 号”《土地估价报告》单位面积地价估算沙曲一号煤矿土地使用权投资。考虑本次评估产品方案为洗煤，对沙曲洗煤厂土地使用权投资根据沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿产能比例分摊洗煤厂土地使用权投资，其中，沙曲二号煤矿分摊比例为 37.50%（=270÷720）。

A、出让土地

根据山西至源不动产房地产评估咨询有限公司出具的《山西焦煤能源集团股份有限公司拟收购山西焦煤集团有限责任公司持有的分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%股权涉及的吕梁市柳林县穆村镇、贾家垣乡 9 宗国有建设用地使用权价格评估》（晋至源（2021）（地估）字第 054-1 号）（以下简称“土地估价报告”），华晋焦煤通过出让方式取得土地使用权估价结果如下：

估价期日的土地使用者	证书编号/ 出让合同编号	剩余土地使用权年限/ 年	面积/m ²	单位面积地价（元/m ² ）	总地价/ 万元
华晋焦煤 有限责任 公司	晋（2021）柳林县不动 产权第 0000277 号	49.59	10,299.35	261.00	268.81
	晋（2021）柳林县不动 产权第 0000184 号	35.40	15,092.56	226.00	341.09
	柳国土国用（2016）第 2510120101 号	38.60	28,347.00	248.00	703.01
	合同编号： 1423272021105	49.59	14,274.19	258.00	368.27
	合同编号： 1423272021101	49.59	162,346.66	387.00	6,282.82
	合同编号： 1423272021104	49.59	177,593.33	297.00	5,274.52
	合同编号： 1423272021102	49.59	43,986.67	245.00	1,077.68
	晋（2019）柳林县不动 产权第 0000722 号	43.03	21,215.79	236.00	500.69
	柳国土国用（2005）第 2702003 号	45.70	111,037.74	648.00	7,195.25
合计			584,193.29		22,012.14

华晋焦煤有限责任公司下属分公司有沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿、沙曲洗煤厂、瓦斯电厂等，根据各分公司实际占地情况，沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿、沙曲洗煤厂、瓦斯电厂实际占地情况如下：

土地使用者	证书编号/ 出让合同编号	沙曲一号煤 矿占地面积 /m ²	沙曲二号煤 矿占地面积 /m ²	沙曲洗煤厂 占地面积/m ²	瓦斯电厂占 地面积/m ²
华晋焦煤 有限责任公 司	晋（2021）柳林县不 动产权第 0000277 号	10,299.35			
	晋（2021）柳林县不 动产权第 0000184 号		15,092.56		
	柳国土国用（2016） 第 2510120101 号				28,347.00
	合同编号： 1423272021105				14,274.19
	合同编号： 1423272021101	104,566.66		57,780.00	
	合同编号： 1423272021104		61,693.33	115,900.00	
	合同编号： 1423272021102	43,986.67			
	晋（2019）柳林县不 动产权第 0000722 号	21,215.79			
	柳国土国用（2005） 第 2702003 号	111,037.74			
合计		291,106.21	76,785.89	173,680.00	42,621.19

B、划拨土地

根据山西至源不动产房地产评估咨询有限公司出具的《山西焦煤能源集团股份有限公司拟收购山西焦煤集团有限责任公司持有的分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%股权涉及的吕梁市柳林县 6 宗国有划拨建设用地使用权价格评估》（晋至源（2021）（地估）字第 054-2 号），华晋焦煤通过划拨方式取得土地使用权估价结果如下：

估价期日的土地使用者	序号	证书编号/出让合同 编号	剩余土地使用 权年限/ 年	面积/m ²	单位面积 地价 (元/m ²)	总地价/ 万元
华晋焦煤 有限责任公 司	1	柳国土国用（2005） 第 2702001 号	无限年期	52,500.00	157.00	824.25
	2	柳国土国用（2005） 第 27020011 号	无限年期	10,000.00	141.00	141.00
	3	柳土国用（2005）第 2702005 号	无限年期	40,000.00	161.00	644.00
	4	柳土国用（2005）第 2702008 号	无限年期	49,500.00	165.00	816.75
	5	柳土国用（2005）第 2702007 号	无限年期	317,133.33	155.00	4,915.57
	6	柳国土国用（2005） 第 2702010 号	无限年期	10,280.00	212.00	217.94

合计			479,413.33	991.00	7,559.51

根据华晋焦煤出具的《划拨地情况说明》，截至 2021 年 7 月 31 日，序号 1 为沙曲一号煤矿工业场地，地块正常使用；序号 6 为沙曲二号煤矿和洗煤厂道路，地块正常使用；序号 2、序号 3 对应地块目前作为排矸场地已完成封场治理，未来可用于种植和养殖；序号 4 对应地块目前作为排矸道路，未来不再排矸后将用于种植养殖材料、产品的运输；序号 5 对应地块规划为兴沙公路，目前因项目废止闲置，该地块靠近选煤厂，未来可用于产品周转、运输场地，用做贸易中心。

C、沙曲二号煤矿土地使用权投资

本次评估根据沙曲二号煤矿实际占地面积参照土地估价报告单位面积地价估算沙曲二号煤矿土地使用权投资

证书编号/出让合同编号	剩余土地使用权年限/年	面积/m ²	单位面积地价（元/m ² ）	沙曲二号煤矿占地面积/m ²	沙曲二号煤矿土地使用权投资/万元
晋（2021）柳林县不动产权第 0000184 号	35.40	15,092.56	225.00	15,092.56	341.09
合同编号：1423272021104	49.59	177,593.33	297.00	61,693.33	1,832.29
柳国土国用（2005）第 2702010 号	无限年期	10,280.00	212.00	5,140.00	108.97
合计				81,925.89	2,282.35

D、沙曲洗煤厂投资

证书编号/出让合同编号	剩余土地使用权年限/年	面积/m ²	单位面积地价（元/m ² ）	洗煤厂占地面积/m ²	洗煤厂土地使用权投资/万元
合同编号：1423272021101	49.59	162,346.66	386.00	57,780.00	2,236.09
合同编号：1423272021104	49.59	177,593.33	297.00	115,900.00	3,442.23
柳国土国用（2005）第 2702010 号	无限年期	10,280.00	212.00	5,140.00	108.97
合计				178,820.00	5,787.29

沙曲二号煤矿分摊洗煤厂土地使用权投资 2,170.23 万元

(=5,787.29×37.50%)。

综上所述，沙曲二号煤矿土地使用权投资合计 4,452.58 万元。

(4) 更新改造资金

① 固定资产更新改造资金

更新改造资金以固定资产投资为基数，按不变价原则，并考虑不同资产的折旧年限进行计算。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，分类计算更新改造资金。

井巷工程按财政部门的规定，以原煤产量计提维简费、井巷工程基金和安全费用，直接列入总成本费用，不计提更新改造资金。

根据沙曲二号煤矿和洗煤厂各类土建工程评估原值耐用年限，计算土建工程平均耐用年限约 38 年；沙曲二号煤矿剩余服务年限为 105.20 年，本次评估根据孰低原则，土建工程按矿井剩余服务年限 38 年计提折旧，折旧期满按期初原值投入更新改造资金。评估土建工程按 38 年提取折旧，折旧期满按期初原值投入更新改造资金。经计算，评估期内土建工程更新改造资金为 96,317.64 万元。

根据沙曲二号煤矿和洗煤厂各类设备类资产评估值和耐用年限，计算设备平均耐用年限约 12 年，设备购置及安装工程按 12 年计取折旧，折旧期满按期初原值投入更新改造资金。经计算，评估期内设备购置及安装工程更新改造资金为 1,391,796.12 万元。

综上所述，固定资产更新改造资金为 1,488,113.76 万元。

② 无形资产更新改造资金

根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）无形资产（土地使用权）的摊销年限：土地使用权摊销年限，应以土地使用权剩余使用年限确定，当土地使用年限大于评估计算年限时，以评估计算年限作为土地使用权摊销年限。“沙曲二号煤矿”全井田资源量服务年限为 105.20 年，评估计算期 104.71 年；土地使用权剩余使用年限 35.40-49.59 年，因此，本次评估按土地使用权剩余使用年限进行摊销，摊销期满按 50 年工业用地、70 年住宅用地土地使用权价值投入更新改造资金，经计算，评估期内无形资产更新改造资金为

9,042.29 万元。

(5) 固定资产进项税

根据国务院 2008 年 11 月 5 日第 34 次常务会议修订通过，2009 年 1 月 1 日起施行的中华人民共和国国务院令 第 538 号《中华人民共和国增值税暂行条例》，固定资产可按 17% 增值税估算进项税额，产品销项增值税抵扣当期材料、动力、修理费进项增值税后的余额，抵扣设备进项增值税，当期未抵扣完的设备进项税额结转下期继续抵扣。

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号），自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。据此，房屋建筑物进项税额以房屋建筑物投资额及其分摊计入的工程建设其他费用之和为基数计算，进项税率按 11% 计算。

根据财政部《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号），自 2018 年 5 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17% 和 11% 税率的，税率分别调整为 16%、10%。

根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16%、10% 税率的，税率分别调整为 13%、9%。因此本次评估自 2019 年 4 月 1 日起，销项税率、进项税率由 16%、10% 调整为 13%、9%。

经计算，本项目固定资产进项税为 214,144.74 万元。

(6) 流动资金

流动资金为企业维持生产正常运营所需的周转资金，是企业进行生产和经营活动的必要条件。根据《矿业权评估参数确定指导意见》，本次评估流动资金估算按扩大指标估算法，流动资金额为年销售收入额乘以销售收入资金率，煤矿一般为 20-25%，本次评估取 22%。

2022 年流动资金额=销售收入额×销售收入资金率=22,208.15（万元）

2025 年流动资金额=销售收入额×销售收入资金率= 42,830.13（万元）

2086 年流动资金额=销售收入额×销售收入资金率= 34,419.34（万元）

流动资金分别在评估基准日、2024 年投入，分别于 2083 年、2084 年、评估计算期末回收全部流动资金。

（7）总成本费用及经营成本

沙曲一矿煤矿和沙曲二号煤矿原为沙曲矿，于 2019 年分立，分立前各矿井成本费用无法区分。

在本次经济行为中，委托方委托立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2019 年-2021 年 1-7 月财务报表进行了审计，出具了《华晋焦煤有限责任公司审计报告及财务报表》（信会师报字[2021]第 ZK21237 号）。沙曲二号煤矿为生产矿井，2019 年原煤产量 1,407,349.00 吨、2020 年原煤产量 1,402,147.00 吨，与 2021 年—2023 年本次评估利用生产能力 140 万吨/年接近，由于 2021 年 1-7 月不属于完整会计年度，本次评估根据审计后的 2019-2020 年财务报表确定评估总成本费用。

根据采矿权人提供的《华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿达产稳产工作方案》，预计 2024 年达到核定生产能力 270 万吨/年，本次评估依据 2019 年和 2020 年年企业实际生产成本并参考《煤炭建设项目经济评价方法与参数》，矿井、洗煤厂固定成本、可变成本参考比例，根据矿业权评估有关规定进行取值，确定达产后各项成本费用。原煤成本中固定成本、可变成本参考比例如下：

序号	项目名称	矿井		洗煤厂	
		固定成本（%）	可变成本（%）	固定成本（%）	可变成本（%）
1	材料费	57	43		
	主要材料(原料煤)			10	90
	辅助材料			30	70
2	燃料及动力费	67	33	60	40
3	职工薪酬	55	45	55	45
4	修理费	100		100	

序号	项目名称	矿井		洗煤厂	
		固定成本(%)	可变成本(%)	固定成本(%)	可变成本(%)
5	地面塌陷赔偿费		100		
6	其他支出	60	40	100	
7	维简费		100		
8	井巷工程费		100		
9	安全费用		100		
10	折旧费	100		100	
11	摊销费		100	100	

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，本次评估总成本费用采用“制造成本法”估算，总成本费用由生产成本、管理费用、财务费用和销售费用构成。其中：生产成本包括材料费、动力费、职工薪酬、修理费、折旧费、摊销费、维简费、井巷工程基金、煤炭生产安全费用、村庄搬迁费、其他费用。

根据华晋焦煤财务核算方式，沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿原煤生产成本和原煤管理费用单独核算，沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿生产原煤 100%入选洗煤厂，洗煤厂洗煤加工成本和洗煤厂管理费用单独核算，洗煤产品全部由华晋焦煤统一销售，因此，本次评估根据沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿报表计算原煤生产成本和原煤管理费用，根据洗煤厂报表计算洗煤加工成本和洗煤厂管理费用，根据华晋公司报表计算销售费用，本次评估总成本费用=原煤生产成本+原煤管理费用+洗煤加工成本+洗煤厂管理费用+华晋公司销售费用。

正常生产年份各项成本费用确定过程如下：

①原煤生产成本

A、材料费

根据沙曲二号煤矿“原选煤成本计算表”，2019 年单位材料费 61.71 元/吨、2020 年单位材料费 34.27 元/吨，2019 年-2020 年平均材料费 47.99 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

2022—2023 年正常生产年份材料费=年原煤产量×单位材料费

=140×47.99=6,718.60（万元）

根据《煤炭建设项目经济评价方法与参数》，材料费，固定成本占总成本比例为 57%，变动成本占总成本比例为 43%，据此，计算 2024 年达产后单位材料费不含税价为 34.89 元/吨 [(86,844,927.33+48,057,004.45) ÷ 2×57%+ (86,844,927.33+48,057,004.45) ÷ 2×43%÷ (1,407,349.00+1,402,147.00) ÷ 2 × 2,700,000] ÷ 2,700,000。

2024-2125 年正常生产年份材料费=年原煤产量×单位材料费=270×34.89=9,420.30（万元）

B、电力费

根据“原选煤成本计算表”，2019 年单位电力费 20.79 元/吨、2020 年单位电力费 19.89 元/吨，2019 年-2020 年平均电力费 20.34 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

2022-2023 年正常生产年份电力费=年原煤产量×单位电力费

=140×20.34=2,847.60（万元）

根据《煤炭建设项目经济评价方法与参数》，电力费，固定成本占总成本比例为 67%，变动成本占总成本比例为 33%，据此，计算 2024 年达产后单位电力费不含税价为 13.80 元/吨。（计算过程同上）

2024—2125 年正常生产年份电力费=年原煤产量×单位电力费

=270×13.80= 3,726.00（万元）

C、职工薪酬

根据“原选煤成本计算表”，2019 年单位职工薪酬 131.22 元/吨、2020 年单位职工薪酬 121.94 元/吨，受新冠疫情影响，减免了 2020 年养老、医疗和失业保险费，根据华晋焦煤提供的《2020 年人力资源对外争取资金情况》，2020 年共减免保险费 2,393.00 万元，无法区分各分公司明细，本次评估根据各分公司工资总额占母公司工资总额比例，计算各分公司减免保险金额，计算过程如下：

明细	应付工资（元）	分摊保险（元）
一矿生产成本	234,261,746.61	8,732,056.08
二矿生产成本	125,667,986.07	4,684,247.08

明细	应付工资（元）	分摊保险（元）
一矿管理费用	41,955,430.39	1,563,879.62
一矿研发支出	23,398,549.00	872,175.87
二矿管理费用	24,655,978.68	919,046.29
二矿研发支出	26,388,414.25	983,622.45
洗煤厂洗选成本	25,201,669.00	939,386.78
洗煤厂管理费用	113,543,035.10	4,232,292.15
洗煤厂销售费用	6,981,009.00	260,215.60
洗煤厂研发支出	1,473,123.00	54,910.34
电厂研发支出	9,697,431.00	361,469.65
电厂管理费用	8,764,587.00	326,698.09
应付工资合计	641,988,959.10	23,930,000.00
减免保险	23,930,000.00	

评估将 2020 年减免保险还原，计算 2020 年单位职工薪酬 125.28 元/吨，2019 年-2020 年平均职工薪酬 128.25 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

$$\begin{aligned} & \text{2022-2023 年正常生产年份职工薪酬} = \text{年原煤产量} \times \text{单位职工薪酬} \\ & = 140 \times 128.25 = 17,955.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

根据《煤炭建设项目经济评价方法与参数》，职工薪酬，固定成本占总成本比例为 55%，变动成本占总成本比例为 45%，据此，计算 2024 年达产后单位职工薪酬为 94.42 元/吨。

$$\begin{aligned} & \text{2024-2125 年正常生产年份职工薪酬} = \text{年原煤产量} \times \text{单位职工薪酬} = 270 \times \\ & 94.42 = 25,493.40 \text{（万元）} \end{aligned}$$

D、修理费

由于企业计入维修成本的固定资产投资额与本次评估利用固定资产投资基数不一致，评估不予利用。

根据《煤炭工业建设项目经济评价方法与参数》及“煤炭行业原煤成本计算方法”，修理费按综采设备的 5%和其他设备的 2.5%提取。考虑该矿井实际情况无法区分综采设备和其他设备，因此本次评估修理费按机器设备投资额的 3%

提取，经计算，2022 年修理费为 3,303.88 万元，单位修理费为 23.60 元/吨；2025 年达产后正常年份修理费 3,303.88 万元、单位修理费 12.24 元/吨；2086 年开采下组煤正常年份修理费 5,120.08 万元、单位修理费 18.96 元/吨。

E、折旧费

本次评估按年限平均法计算固定资产折旧。

沙曲二号煤矿采矿权评估计算折旧费以固定资产原值为基数，采用连续折旧方法对评估计算期内固定资产进行计算，即固定资产按折旧年限计提完折旧后，下一时点（下一年或下一月）开始按其上一时点（上一年或上一月）相等折旧额连续计入各年总成本费用中。

井巷工程按财政部门的规定，以原煤产量计提维简费、井巷工程基金和安全费用，直接列入总成本费用，井巷工程不再按原值计提折旧。

根据沙曲二号煤矿和洗煤厂各类土建工程评估原值耐用年限，计算土建工程平均耐用年限约 38 年；沙曲二号煤矿剩余服务年限为 105.20 年，本次评估根据孰低原则，土建工程按矿井剩余服务年限 38 年计提折旧，企业预计残值率为 3%。2022 年土建工程折旧费为 1,228.05 万元、2025 年土建工程折旧费为 1228.05 万元、2086 年土建工程折旧费为 1,228.05 万元。根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）规定，折旧年限折旧结束年回收残值并连续折旧。

根据沙曲二号煤矿和洗煤厂各类设备类资产评估值和耐用年限，计算设备平均耐用年限约 12 年，设备购置及安装工程按 12 年计取折旧，企业预计残值率为 3%。2022 年折旧费为 8,898.45 万元、2025 年折旧费为 11,536.11 万元、2086 年折旧费为 13,790.07 万元。根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）规定，折旧年限折旧结束年回收残值并连续折旧。

根据企业土地复垦及环境治理费用明细表，评估基准日土地复垦及环境治理费用净值为 15,549.27 万元，按年计提折旧费。

经计算，2022 年折旧费为 11,504.25 万元、单位折旧费 82.17 元/吨；2025 年折旧费为 13,485.13 万元、单位折旧费 49.94 元/吨；2086 年折旧费为 16,068.56 万元、单位折旧费 59.51 元/吨。

F、摊销费

本次评估产能置换按全井田服务年限摊销，年产能置换摊销费为 16.87 万元。

土地使用权按土地使用权剩余使用年限进行摊销，残值率为 0，摊销完后按 50 年工业用地、70 年住宅用地土地使用权价值重新投入。经计算，2022 年土地使用权摊销费为 91.07 万元、2025 年土地使用权摊销费为 91.07 万元、2086 年土地使用权摊销费为 88.15 万元。

经计算，2022 年摊销费为 107.94 万元、单位摊销费 0.77 元/吨；2025 年摊销费为 107.94 万元、单位摊销费 0.40 元/吨；2086 年摊销费为 105.02 万元、单位摊销费 0.39 元/吨。

G、维简费

依据《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（财建[2004]119 号）、《<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》及《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（晋财建[2004]320 号），维简费按 6.00 元/吨计取。其中：折旧性质的维简费 3.00 元/吨，更新性质的维简费 3.00 元/吨。

2022-2023 年正常生产年份维简费=年原煤产量×单位维简费

=140×6.00=840.00（万元）

2024-2125 年正常生产年份维简费=年原煤产量×单位维简费

=270×6.00=1,620.00（万元）

H、井巷工程基金

依据《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（财建[2004]119 号文）、《<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》、《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和《<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（晋财建[2004]320 号文）的规定,井巷工程基金按 2.50 元/吨计取。井巷工程基金全部

为折旧性质，不进入经营成本。

$$\begin{aligned} & \text{2022-2023 年正常生产年份井巷工程基金} = \text{年原煤产量} \times \text{单位井巷工程基金} \\ & = 140.00 \times 2.50 = 350.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} & \text{2024-2125 年正常生产年份井巷工程基金} = \text{年原煤产量} \times \text{单位井巷工程基金} \\ & = 270.00 \times 2.50 = 675.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

I、煤炭生产安全费用（安全费用）：

根据《矿业权评估参数确定指导意见》、财政部、安全监管总局发布的 2012 年 2 月 24 日起执行的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企[2012]16 号），“煤炭生产企业依据开采的原煤产量按月提取。各类煤矿原煤单位产量安全费用提取标准如下：（一）煤（岩）与瓦斯（二氧化碳）突出矿井、高瓦斯矿井吨煤 30 元；（二）其他井工矿吨煤 15 元；（三）露天矿吨煤 5 元”。

沙曲二号煤矿为煤与瓦斯突出矿井，根据山西焦煤集团公司《关于华晋焦煤有限责任公司调整煤炭生产安全费用提取标准的批复》（山西焦煤财函[2018]22 号），同意沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿安全费用提取标准为 50 元/吨。则：

$$\begin{aligned} & \text{2022-2023 年正常生产年份安全费用} = \text{年原煤产量} \times \text{单位安全费用} \\ & = 140 \times 50.00 = 7,000.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} & \text{2024-2125 年正常生产年份安全费用} = \text{年原煤产量} \times \text{单位安全费用} \\ & = 270 \times 50.00 = 13,500.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

J、村庄搬迁费

根据《沙曲一号矿未来五年计划搬迁工作计划》，沙曲二号煤矿 2024 年预计搬迁费用 17,000 万元。

K、矿山环境恢复治理基金（含土地复垦投资和矿山地质环境保护与恢复治理工程投资）

根据企业相关人员介绍，根据焦煤集团统一安排，矿山环境恢复治理基金，根据“沙曲二矿三合一方案”投资计划一次性计入固定资产投资，逐年计提折旧。

考虑到企业已将矿山环境恢复治理基金作为环境恢复治理保证计入房屋建筑物，本次评估利用固定资产投资中已包括环境恢复治理保证，按年计提折旧，并入折旧费中。

L、其他支出

根据“原选煤成本计算表”，2019 年单位其他支出 39.07 元/吨、2020 年单位其他支出 18.88 元/吨，2019 年-2020 年平均其他支出 28.98 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

$$\begin{aligned} & \text{2022-2023 年正常生产年份其他支出} = \text{年原煤产量} \times \text{单位其他支出} \\ & = 140 \times 28.98 = 4,057.20 \text{（万元）} \end{aligned}$$

根据《煤炭建设项目经济评价方法与参数》，其他支出，固定成本占总成本比例为 60%，变动成本占总成本比例为 40%，据此，计算 2024 年达产后单位其他支出为 20.65 元/吨。

$$\begin{aligned} & \text{2024-2125 年正常生产年份其他支出} = \text{年原煤产量} \times \text{单位其他支出} \\ & = 270 \times 20.65 = 5,575.50 \text{（万元）} \end{aligned}$$

原煤生产成本=材料费+动力费+职工薪酬+修理费+折旧费+摊销费+维简费+井巷工程基金+煤炭生产安全费用+其他支出

2022 年原煤总生产成本 54,684.47 万元、单位原煤生产成本 390.60 元/吨；2025 年原煤总生产成本 76,907.15 万元、单位原煤生产成本 284.84 元/吨；2086 年原煤总生产成本 81,303.86 万元、单位原煤生产成本 301.12 元/吨。

②沙曲二号煤矿管理费用

根据“管理及财务费用明细表”，2019 年管理费用 44,349,088.19 元，2020 年管理费用 114,604,146.56 元，明细如下：

单位：元

序号	项目	2019 年 总成本	2019 年 单位 成本	2020 年总成本	2020 年 单位 成本	2 年 平均	评估 取值
	沙曲二号煤矿 管理费用	44,349,088.19	31.51	114,604,146.56	81.72	77.06	73.93
1	材料及低值易	3,547,795.49	2.52	5,439,191.51	3.88	3.20	3.20

序号	项目	2019年 总成本	2019年 单位 成本	2020年总成本	2020年 单位 成本	2年 平均	评估 取值
	耗品						
2	职工薪酬	29,533,436.58	20.99	34,890,141.42	24.88	22.94	23.26
3	电费						
4	折旧费	7,147.76	0.01			0.01	
5	修理费	849,288.33	0.60	6,579,574.26	4.69	2.65	
6	其他支出	10,411,420.03	7.39	67,695,239.37	48.27	48.26	47.47
6.1	其中：咨询费	86,004.76	0.06	86,773.77	0.06	0.06	0.06
6.2	财产保险费	70,391.07	0.05			0.03	0.03
6.3	无形资产摊销	1,087,893.12	0.77	1,122,366.36	0.80	0.79	
6.4	研发费用			57,255,089.98	40.83	40.83	40.83
	材料及低值易耗品			14,177,482.22	10.11	10.11	10.11
	职工薪酬			39,377,003.91	28.08	28.08	28.08
	电力			3,700,603.85	2.64	2.64	2.64
6.5	其他支出	9,167,131.08	6.51	9,231,009.26	6.58	6.55	6.55

注：

1.折旧费和修理费已在生产成本中计算，管理费用中予以扣除；

2.2020年职工薪酬根据企业报表+2020年管理费用减免保险 919,046.29 元、研发支出减免保险 983,622.45 元。

2022-2023 年正常生产年份管理费用=年原煤产量×单位管理费用

=140×73.93=10,350.20（万元）

2024-2125 年正常生产年份管理费用=年原煤产量×单位管理费用

=270×73.93=19,961.10（万元）

③洗煤加工费

根据洗煤厂“洗煤（分离前）成本计算表”，2019 年洗煤加工费 216,388,015.86 元，2020 年洗煤加工费 197,036,497.98 元，明细如下：

单位：元

序号	项目	2019年总成本	2019年 单位 成本	2020年总成本	2020年 单位 成本	2年 平均	评估 取值
三	洗煤加工费	216,388,015.86	46.93	197,036,497.98	41.29	44.12	28.04

序号	项目	2019 年总成本	2019 年单位成本	2020 年总成本	2020 年单位成本	2 年平均	评估取值
1	材料	57,821,243.23	12.54	51,717,293.07	10.84	11.69	11.69
2	职工薪酬	51,268,215.43	11.12	49,048,081.11	10.28	10.70	10.70
3	电力	19,249,228.58	4.17	17,999,829.70	3.77	3.97	3.97
4	折旧费	59,193,708.01	12.84	49,012,605.86	10.27	11.56	
5	修理费	22,711,909.73	4.93	19,560,969.13	4.10	4.52	
6	其他支出	6,143,710.88	1.33	9,697,719.11	2.03	1.68	1.68

注:

- 1.折旧费和修理费已在生产成本中计算,洗煤加工费中予以扣除;
- 2.2020 年职工薪酬根据企业报表+2020 年减免保险 939,386.78 元;
- 3.电力,根据企业有关人员介绍,洗煤厂报表中电力为华晋电厂销售给洗煤厂的电费市场价,华晋公司合并报表中洗煤加工成本中的电费为华晋电厂的成本价,因沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿瓦斯免费送往华晋电厂,本次评估洗煤厂加工费按华晋电厂成本价计算,华晋公司合并报表中洗煤加工成本中 2019 年电力为 19,249,228.58 元、单位电力 4.17 元/吨;2020 年为 17,999,829.70 元、单位电力 3.77 元/吨, 2019 年-2020 年平均其他支出 3.97 元/吨。

洗煤加工费=年原煤产量×单位洗煤加工费

根据《煤炭建设项目经济评价方法与参数》,洗煤厂辅助材料,固定成本占总成本比例为 30%,变动成本占总成本比例为 60%,据此,计算 2024 年达产后单位洗煤材料费 10.46 元/吨;洗煤厂职工薪酬,固定成本占总成本比例为 55%,变动成本占总成本比例为 45%,据此,计算 2024 年达产后单位洗煤职工薪酬 8.64 元/吨;洗煤厂电力,固定成本占总成本比例为 60%,变动成本占总成本比例为 40%,据此,计算 2024 年达产后单位洗煤电力费 3.14 元/吨;2024 年达产后年洗煤加工费 6,458.40 万元,原煤单位洗煤加工费 23.92 元/吨。

④洗煤厂管理费用

根据“管理及财务费用明细表”,2019 年管理费用 25,152,187.83 元,2020 年管理费用 29,098,924.67 元,明细如下:

单位:元

序号	项目	2019 年总成本	2019 年单位成本	2020 年总成本	2020 年单位成本	2 年平均	评估取值
四	洗煤厂管理费用	25,152,187.83	5.45	29,098,924.67	6.09	5.80	5.492
1	材料及低值易耗品	1,565,410.47	0.34	2,813,621.53	0.59	0.47	0.47
2	职工薪酬	17,283,528.14	3.75	15,618,460.87	3.27	3.51	3.96
3	电费	206,366.01	0.04	215,561.50	0.05	0.05	0.05

序号	项目	2019年 总成本	2019年 单位成本	2020年总成本	2020年 单位成本	2年 平均	评估 取值
4	折旧费	1,680,996.59	0.36	2,917,775.85	0.61	0.49	
5	修理费	1,460,936.26	0.32	991,572.83	0.21	0.27	
6	其他支出	2,954,950.36	0.64	1,591,577.09	0.33	0.49	0.49
6.1	其中：咨询费	140,932.40	0.03	66,037.74	0.01	0.02	0.02
6.2	财产保险费	38,345.08	0.01	23,289.31	0.005	0.01	0.01
6.3	劳务费	686,444.60	0.15	683,351.46	0.14	0.15	0.15
6.4	洗煤厂其他管理费用	2,089,228.28	0.45	818,898.58	0.17	0.31	0.31
7	研发费用			4,950,355.00	1.03	0.52	0.52
7.1	其中：职工薪酬			2,348,901.00	0.49	0.25	0.25
7.2	材料及低值易耗品			2,588,454.00	0.54	0.27	0.27
7.3	其他			13,000.00	0.003	0.002	0.002

说明：

1.折旧费和修理费已在生产成本中计算，管理费用中予以扣除；

2.2020年职工薪酬根据企业报表+2020年减免保险4,232,292.15元。

2022-2023年正常生产年份洗煤厂管理费用=年原煤产量×单位洗煤厂管理费用=140×5.492=768.88（万元）

2024-2125年正常生产年份洗煤厂管理费用=年原煤产量×单位洗煤厂管理费用=270×5.492=1,482.84（万元）

⑤销售费用

根据华晋焦煤有限责任公司2019年、2020年“销售费用明细表”，2019年销售费用45,059,268.10元，2020年销售费用152,670,719.69元，明细如下：

序号	项目	2019年销售 费用	2019年 单销售 费用	2020年 销售费用	2020年单位 销售费用	2年 平均	评估 取值
五	销售费用	45,059,268.10	9.77	152,670,719.69	32.00	20.94	20.69
1	职工薪酬	12,667,046.12	2.75	14,124,502.52	2.96	2.86	2.88
2	折旧费	8,781,814.42	1.90	16,302,048.63	3.42	2.66	
3	修理费	649,667.07	0.14	899,242.81	0.19	0.17	
4	材料及低值易耗品	13,994,387.21	3.03	11,179,556.08	2.34	2.69	2.69
5	电费	3,351,713.20	0.73	2,923,742.83	0.61	0.67	0.67
6	装卸费			297,739.27	0.06	0.06	0.06

序号	项目	2019年销售费用	2019年单销售费用	2020年销售费用	2020年单位销售费用	2年平均	评估取值
7	运输费	131,134.68	0.03	95,063,506.99	19.93	9.98	9.98
8	港口运杂费	5,470,019.19	1.19	8,488,877.31	1.78	1.49	1.49
9	仓储保管费			1,733,625.28	0.36	0.18	0.18
10	其他销售费用	13,486.21		1,657,877.97	0.35	0.18	0.18
11	集团分摊销售费用						2.56

说明:

1.折旧费和修理费已在生产成本中计算，销售费用中予以扣除;

2.2020年职工薪酬根据企业报表+2020年减免保险260,215.61元。

3.根据山西焦煤能源集团股份有限公司出具的《关于咨询近几年销售费用的函》，2016年-2021年1-7月商品煤(精煤+中煤)吨矿销售费用2.56元/吨，集团分摊销售费用评估按2.56元/吨估算。

2022-2023年正常生产年份销售费用=年原煤产量×单位销售费用

=2,816.78（万元）

2024-2085年正常生产年份销售费用=年原煤产量×单位销售费用

=5,432.37（万元）

2086-2125年正常生产年份销售费用=年原煤产量×单位销售费用

=5,428.91（万元）

⑥财务费用

本次评估指的财务费用为流动资金贷款利息支出。本次评估按照《矿业权评估参数确定指导意见》规定，采用扩大指标估算法估算得项目达产后每年所需流动资金，流动资金中的70%按银行借款计算，流动资金贷款利息按评估基准日中国人民银行执行的一年期贷款年利率4.35%计算，则正常生产年份流动资金贷款利息为：

2022年财务费用=22,208.15×70%×4.35%=676.24（万元）

2025年财务费用=42,830.13×70%×4.35%=1,304.18（万元）

2086年财务费用=34,419.34×70%×4.35%=1,048.07（万元）

综上所述，则正常生产年份总成本费用为：

总成本费用=原煤生产成本+沙曲二号煤矿管理费用+洗煤加工费+洗煤厂管理费用+销售费用+财务费用

经营成本=总成本费用-折旧费-摊销费-井巷工程基金-折旧性质维简费-财务费用

以 2022 年（140 万吨/年）、2025 年（上组煤 270 万吨/年）、2086 年（下组煤 270 万吨/年）为例，列示年总成本费用、经营成本如下表：

序号	项目	2022 年	2025 年	2086 年
1	年总成本费用（万元）	73,222.17	111,546.04	115,683.18
2	年经营成本（万元）	60,163.74	95,163.79	96,976.53
3	单位总成本费用（元/吨）	523.58	413.70	429.03
4	单位经营成本（元/吨）	430.31	353.03	359.75

（8）税金及附加

销售本项目的销售税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、资源税、水资源税、环境保护税。城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加以应交增值税为税基。

①城市维护建设税

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》（2020 年 8 月 11 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过，自 2021 年 9 月 1 日起施行），本法自 2021 年 9 月 1 日起施行纳税人所在地在市区的，城市维护建设税税率为百分之七；纳税人所在地在县城、镇的，城市维护建设税税率为百分之五；纳税人所在地不在市区、县城或者镇的，城市维护建设税税率为百分之一。

该矿所在地为山西省吕梁市柳林县沙曲村，企业实际核定城市维护建设税税率为 5%。

②教育费附加

根据《关于教育附加征收问题的紧急通知》（国发明电[1994]2 号）及财政部《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（综[2010]98 号）教育附加费率为 3%。

③地方教育附加费

根据《中华人民共和国教育法》、财政部《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（财综[2010]98号）和《关于同意山西省开征地方教育附加的复函》（财综函[2011]10号），地方教育附加费费率为2%。

根据国务院2008年11月5日第34次常务会议修订通过，2009年1月1日起施行的中华人民共和国国务院令 第538号《中华人民共和国增值税暂行条例》，应交增值税为销项税额减进项税额，销项税率为17%（以煤炭产品销售收入为税基），进项税率为17%（以材料、动力、修理费为税基）。

根据财政部《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号），自2018年5月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用17%和11%税率的，税率分别调整为16%、10%。

根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告2019年第39号），自2019年4月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用16%、10%税率的，税率分别调整为13%、9%。因此自2019年4月1日起，销项税率、进项税率由16%调整为13%。应交增值税为销项税额减进项税额，销项税率为13%（以煤炭产品销售收入为税基），材料费、动力费、修理费进项税率为13%，运输费、港口运杂费进项税率为9%，咨询费、财产保险费、装卸费、仓储保管费、集团分摊销售费用进项税率为6%。

年销项税额=年销售收入×销项税率

年进项税额=（年材料费+年动力费+年修理费）×13%+（年运输费+年港口运杂费）×9%+（年咨询费+年财产保险费+年装卸费+年仓储保管费+年集团分摊销售费用）×6%

年应交增值税额=年销项税额－年进项税额

年城市维护建设税=年增值税额×城市维护建设税率

年教育费附加=年增值税额×教育费附加税率

年地方教育费附加=年增值税额×地方教育费附加税率

④资源税

根据财政部 国家税务总局《关于实施煤炭资源税改革的通知》（财税〔2014〕72 号），纳税人将其开采的原煤加工为洗选煤销售的，以洗选煤销售额乘以折算率作为应税煤炭销售额计算缴纳资源税。洗选煤销售额包括洗选副产品的销售额，不包括洗选煤从洗选煤厂到车站、码头等的运输费用。

根据财政部 税务总局《关于资源税有关问题执行口径的公告》（财政部 税务总局公告 2020 年第 34 号），资源税应税产品的销售额，按照纳税人销售应税产品向购买方收取的全部价款确定，不包括增值税税款。计入销售额中的相关运杂费用，凡取得增值税发票或者其他合法有效凭据的，准予从销售额中扣除。相关运杂费用是指应税产品从坑口或者洗选（加工）地到车站、码头或者购买方指定地点的运输费用、建设基金以及随运销产生的装卸、仓储、港杂费用。

根据《关于实施煤炭资源税改革的通知》（财税[2014]72 号），自 2014 年 12 月 1 日起在全国范围内实施煤炭资源税从价计征改革，原煤应纳税额=原煤销售额×适用税率。根据《山西省人民代表大会常务委员会关于资源税具体适用税率等有关事项的决定》（山西省第十三届人民代表大会常务委员会第十九次会议于 2020 年 7 月 31 日通过），山西省煤炭洗煤资源税适用税率 6.5%，山西省煤炭原煤资源税适用税率 8%，该决定自 2020 年 9 月 1 日起施行。

正常生产年份资源税=（年销售收入销售额-年运输费）×适用税率

⑤水资源税

根据财政部 国家税务总局 水利部《关于印发<扩大水资源税改革试点实施办法>的通知》（财税[2017]80 号）和山西省人民政府《关于印发山西省水资源税改革试点实施办法的通知》（晋政发[2017]60 号），自 2017 年 12 月 1 日起山西省为扩大水资源税改革试点，水资源税实行从量计征。根据现场调查，该矿井属于疏干排水单位和个人（包括井工矿和露天矿），已按规定安装取用水计量设施。本次根据企业 2019 年、2020 年沙曲二号煤矿+洗煤厂实际缴纳的水资源税金额估算未来正常年份缴纳金额。

根据沙曲二号煤矿 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳水资源税 4,236,825.52 元、2019 年原煤产量 1,407,349.00 吨、单位原煤水

资源税 3.01 元/吨；2020 年实际缴纳水资源税 3,864,736.56 元、2020 年原煤产量 1,402,147.00 吨、单位原煤水资源税 2.76 元/吨，2019-2020 年平均单位水资源税为 2.89 元/吨。

根据洗煤厂 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳水资源税 258,330.00 元、2019 年入洗原煤 4611398.00 吨、单位原煤水资源税 0.06 元/吨；2020 年实际缴纳水资源税 218,389.00 元、2020 年入洗原煤 4,770,286.00 吨、单位原煤水资源税 0.05 元/吨，2019-2020 年平均单位水资源税为 0.06 元/吨。

据此，计算沙曲二号煤矿单位水资源税为 2.95 元/吨（=2.89+0.06）

2022-2023 年水资源税=原煤产量×适用税额=140×2.95=413.00（万元）

2024-2125 年水资源税=原煤产量×适用税额=270×2.95= 796.50（万元）

⑥环境保护税

根据山西省地方税务局、山西省环境保护厅关于发布《山西省环境保护税核定计算办法（试行）》的公告，山西省自 2018 年 1 月 1 日起征收环境保护税。由于环境保护税征收时间较短，且征收基准计量复杂，本次根据企业 2019 年、2020 年实际缴纳的环境保护税金额估算未来正常年份缴纳金额。

根据沙曲二号煤矿 2019 年、2020 年未发生环境保护税。

根据洗煤厂 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳环境保护税 6,426.56 元、2019 年入洗原煤 4,611,398.00 吨、单位原煤环境保护税 0.001 元/吨；2020 年实际缴纳环境保护税 8,471.33 元、2020 年入洗原煤 4,770,286.00 吨、单位原煤环境保护税 0.002 元/吨，2019-2020 年平均单位环境保护税为 0.002 元/吨。

据此，计算沙曲二号煤矿单位环境保护税为 0.002 元/吨

2022-2023 年环境保护税=原煤产量×适用税额=140×0.002=0.28（万元）

2024-2125 年环境保护税=原煤产量×适用税额=140×0.002=0.54（万元）

⑦印花稅

根据《中华人民共和国印花税法》（根据中华人民共和国国务院令 11 号令，自 1988 年 10 月 1 日起施行），“购销合同，包括供应、预购、采购、购销结合及协作、调剂、补偿、易货等合同，按购销金额万分之三贴花；建筑安装工程承包合同，包括建筑、安装工程承包合同，按承包金额万分之三贴花；技术合同，包括技术开发、转让、咨询、服务等合同，按所载金额万分之三贴花”。

根据《中华人民共和国印花税法》（2021 年 6 月 10 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过，自 2022 年 7 月 1 日起施行），“购销合同，包括供应、预购、采购、购销结合及协作、调剂、补偿、易货等合同，按购销金额万分之三贴花；加工承揽合同，包括加工、定作、修缮、修理、印刷、广告、测绘、测试等合同，按加工或承揽收入万分之五贴花；建筑安装工程承包合同，包括建筑、安装工程承包合同，按承包金额万分之三贴花；技术合同，包括技术开发、转让、咨询、服务等合同，按所载金额万分之三贴花”。

印花税=（年销售收入×1.13+（年材料费+年动力费+年修理费）×1.13+（年运输费+年港口运杂费）×1.09+（年咨询费+年财产保险费+年装卸费+年仓储保管费）×1.06）×0.3%

⑧城镇土地使用税

根据《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》（1988 年 9 月 27 日中华人民共和国国务院令 17 号发布，2019 年 3 月 2 日修订），城镇土地使用税以实际占用的土地面积为计税依据，应纳税额=实际占用的土地面积×适用税额。

沙曲二号煤矿实际占用土地面积 148,983.39m²，适用税率 6.08 元/ m²，经计算，正常年份土地使用税=148,983.39×6.08÷10000=90.58（万元）。

⑨房产税

根据《中华人民共和国房产税征收标准为从价或从租两种情况，从价计征的，应纳税额=房屋原值×（1-10%或 30%）×税率（1.2%）。

沙曲二号煤矿房产税按从价计征，根据《财产和行为税纳税申报表》，华晋焦煤柳林地区房屋原值 29,582,5611.00 元，正常年份房产税=295,825,611.00×

1.2%÷10,000= 354.99(万元)，无法区分沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿房产税，本次评估根据沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿产能比例分摊，其中，沙曲二号煤矿分摊比例为 37.50% (=270÷720)，沙曲二号煤矿房产税 133.12 万元。

⑩车船使用税

根据沙曲二号煤矿 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳车船使用税 9,935.21 元，2020 年实际缴纳车船使用税 7,615.08 元，2019—2020 年平均车船使用税为 8,775.15 元；根据洗煤厂 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳车船使用税 18,203.20 元，2020 年实际缴纳车船使用税 19,239.36 元，2019—2020 年平均车船使用税为 18,721.28 元，本次评估根据沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿产能比例分摊，其中，沙曲二号煤矿分摊比例为 37.50% (=270÷720) 沙曲二号煤矿应分摊洗煤厂车船使用税 7,020.48 元，据此，估算沙曲二号煤矿正常生产年份车船使用税按 1.58 万元 (= 8,775.15 + 7,020.48)。

以 2022 年（140 万吨/年）、2025 年（上组煤 270 万吨/年）、2086 年（下组煤 270 万吨/年）为例，列示年增值税、销售税金及附加如下表：

单位：万元

序号	项目	2022 年	2025 年	2086 年
1	销售收入	100,946.13	194,682.39	156,451.56
2	销售税金及附加	8,180.62	15,715.23	12,727.20
	城市维护建设税	515.24	1,068.92	823.58
	教育费附加	309.14	641.35	494.15
	地方教育附加	206.10	427.57	329.43
	资源税	6,470.68	12,479.21	9,994.20
	水资源税	413.00	796.50	796.50
	环境保护税	0.28	0.54	0.54
	印花税	40.90	75.86	63.52
	城镇土地使用税	90.58	90.58	90.58
	房产税	133.12	133.12	133.12
	车船税	1.58	1.58	1.58
3	增值税	10,304.82	21,378.45	16,471.67
	其中：销项税额	13,123.00	25,308.71	20,338.70

序号	项目	2022 年	2025 年	2086 年
	进项税额	2,484.55	3,631.14	3,867.03
	固定资产进项税	333.63	299.12	

（9）所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第 63 号），所得税税率按 25% 计算。

正常生产年份利润总额=年销售收入一年总成本费用一年税金及附加

正常生产年份所得税=年利润总额×所得税税率

以 2022 年（140 万吨/年）、2025 年（上组煤 270 万吨/年）、2086 年（下组煤 270 万吨/年）为例，列示年所得税如下表：

单位：万元

序号	项目	2022 年	2025 年	2086 年
1	产品销售收入	100,946.13	194,682.39	156,451.56
2	销售税金及附加	8,180.62	15,715.23	12,727.20
3	总成本费用	73,222.17	111,546.04	115,683.18
4	利润总额	19,543.34	67,421.12	28,041.18
5	所得税	4,885.84	16,855.28	7,010.30

（10）折现率

依据《矿业权评估参数确定指导意见》，折现率是指将预期收益折算成现值的比率。折现率的构成为无风险报酬率和风险报酬率。

①无风险报酬率

无风险报酬率即安全报酬率，通常可以参考政府发行的中长期国债利率或同期银行存款利率来确定。《矿业权评估参数确定指导意见》建议无风险报酬率，可以选取距离评估基准日前最近发行的长期国债票面利率、选取最近几年发行的长期国债利率的加权平均值、选取距评估基准日最近的中国人民银行公布的 5 年期定期存款利率等作为无风险报酬率。

2015 年银行存款利率调整频繁，且利率逐步市场化，存款利率不宜再作为无风险报酬率的取值依据。经评估人员查询财政部网站，统计评估基准日前五

年财政部发行的储蓄国债（凭证式）5 年期票面利率，经加权平均计算，评估基准日前五年储蓄国债（凭证式）5 年期票面利率加权平均值为 4.15%。故本次评估无风险报酬率按 4.15%确定。

②风险报酬率

风险报酬率是指风险报酬与其投资的比率。投资的风险越大，风险报酬率越高。风险报酬率的估算采用“风险累加法”，是将各种风险对风险报酬率的要求加以量化并予以累加，其公式为：风险报酬率=勘查开发阶段风险报酬率+行业风险报酬率+财务经营风险报酬率。

A、勘查开发阶段风险报酬率

勘查开发阶段风险，主要是因不同勘查开发阶段距开采实现收益的时间长短以及对未来开发建设条件、市场条件的判断的不确定性造成的。可以分为普查、详查、勘探及改扩建、生产四个阶段不同的风险。生产阶段风险报酬率的取值范围为 0.15~0.65%。沙曲二号煤矿为生产矿井，经综合分析，最后确定勘查开发阶段风险取 0.45%。

B、行业风险报酬率

行业风险，是指由行业性市场特点、投资特点、开发特点等因素造成的不确定性带来的风险。根据矿种的不同，取值不同，根据《矿业权评估参数确定指导意见》，取值范围为 1.00-2.00%，本项目评估对象属煤炭行业，经综合分析，最后确定行业风险报酬率选取 1.80%。

C、财务经营风险报酬率

财务经营风险包括产生于企业外部而影响财务状况的财务风险和产生于财务内部的经营风险两个方面。财务风险是企业资金融通、流动以及收益分配方面的风险，包括利息风险、汇率风险、购买力风险和税率风险。经营风险是企业内部风险，是企业经营过程中，在市场需求、要素供给、综合开发、企业管理等方面的不确定性所造成的风险。其取值范围为 1.00-1.50%，本次评估根据实际情况取 1.40%。

据此，风险报酬率=0.45%+1.80%+1.40%=3.65%。

综上所述：折现率=4.15%+3.65%=7.80%。

4、现金流预测结果汇总表（金额单位均为“万元”）

		总计	评估基准日 投资额	2021年8-12 月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
一	现金流入	18,952,391.71		39,014.23	101,279.76	102,062.40	197,177.12	194,981.51	194,682.39	194,682.39	212,303.09	194,682.39
1	销售收入	18,523,524.74		39,014.23	100,946.13	100,946.13	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39
2	回收固定资产残 (余)值	171,635.12		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,303.88	0.00
3	回收无形资产余 值	256.98										
4	回收流动资金	42,830.13		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	214,144.74		0.00	333.63	1,116.27	2,494.73	299.12	0.00	0.00	14,316.82	0.00
二	现金流出	14,852,014.53	251,060.59	28,347.99	76,130.20	83,035.91	183,249.09	130,334.30	128,479.21	128,513.84	251,880.86	128,502.58
1	后续地质勘查投 资	0.00										
2	固定资产投资	328,725.01	222,623.84		2,900.00	9,703.00	21,685.00	2,600.00				
3	无形资产投资	15,270.89	6,228.60					0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	1,488,113.76		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	110,129.38	0.00
5	更新改造资金进 项税	189,602.06		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,316.82	0.00
6	流动资金	42,830.13	22,208.15				20,621.98	0.00				
7	经营成本	10,029,529.99		23,249.06	60,163.74	60,163.74	112,163.79	95,163.79	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12

		总计	评估基准日 投资额	2021年8-12 月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
8	销售税金及附加	1,479,260.64		3,181.39	8,180.62	8,102.36	15,495.68	15,715.23	15,732.75	15,732.75	14,301.06	15,732.75
9	企业所得税	1,278,682.05		1,917.54	4,885.84	5,066.81	13,282.64	16,855.28	16,603.34	16,637.97	16,990.48	16,626.71
三	净现金流量	4,100,377.18	-251,060.59	10,666.24	25,149.56	19,026.49	13,928.03	64,647.21	66,203.18	66,168.55	-39,577.77	66,179.81
四	折现系数		1.0000	0.9692	0.8991	0.8340	0.7737	0.7177	0.6658	0.6176	0.5729	0.5314
五	净现金流量现值	338,198.18	-251,060.59	10,337.72	22,611.97	15,868.09	10,776.12	46,397.30	44,078.08	40,865.70	-22,674.10	35,167.95
六	矿业权评估价值	338,198.18	-									

续上表：

		2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
一	现金流入	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	199,905.47	194,682.39	194,682.39	212,303.09
1	销售收入	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39
2	回收固定资产残 (余)值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	979.33	0.00	0.00	3,303.88
3	回收无形资产余 值											
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,243.75	0.00	0.00	14,316.82
二	现金流出	128,496.59	128,490.12	128,483.31	128,476.30	128,468.34	128,460.56	128,459.41	165,020.37	128,475.64	128,467.25	251,830.81

		2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	后续地质勘查投资											
2	固定资产投资											
3	无形资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32,644.25	0.00	0.00	110,129.38
5	更新改造资金进项税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,243.75	0.00	0.00	14,316.82
6	流动资金											
7	经营成本	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12
8	销售税金及附加	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,308.38	15,732.75	15,732.75	14,301.06
9	企业所得税	16,620.72	16,614.25	16,607.44	16,600.43	16,592.47	16,584.69	16,583.54	16,680.87	16,599.77	16,591.38	16,940.43
三	净现金流量	66,185.80	66,192.27	66,199.08	66,206.09	66,214.05	66,221.83	66,222.98	34,885.10	66,206.75	66,215.14	-39,527.72
四	折现系数	0.4930	0.4573	0.4242	0.3935	0.3651	0.3386	0.3141	0.2914	0.2703	0.2508	0.2326
五	净现金流量现值	32,629.60	30,269.73	28,081.65	26,052.10	24,174.75	22,422.71	20,800.64	10,165.52	17,895.68	16,606.76	-9,194.15
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年

		2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一	现金流入	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	199,905.47	194,682.39	200,461.44
1	销售收入	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39
2	回收固定资产残(余)值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	979.33	0.00	1,444.76
3	回收无形资产余 值											
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,243.75	0.00	4,334.29
二	现金流出	128,448.96	128,439.03	128,443.36	128,432.86	128,410.00	128,311.15	128,293.08	128,283.43	164,833.36	128,257.28	180,404.48
1	后续地质勘查投 资											
2	固定资产投资											
3	无形资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32,644.25	0.00	48,158.82
5	更新改造资金进 项税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,243.75	0.00	4,334.29
6	流动资金											
7	经营成本	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12
8	销售税金及附加	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,308.38	15,732.75	15,299.32

		2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
9	企业所得税	16,573.09	16,563.16	16,567.49	16,556.99	16,534.13	16,435.28	16,417.21	16,407.56	16,493.86	16,381.41	16,468.93
三	净现金流量	66,233.43	66,243.36	66,239.03	66,249.53	66,272.39	66,371.24	66,389.31	66,398.96	35,072.11	66,425.11	20,056.96
四	折现系数	0.2158	0.2002	0.1857	0.1723	0.1598	0.1482	0.1375	0.1276	0.1183	0.1098	0.1018
五	净现金流量现值	14,293.17	13,261.92	12,300.59	11,414.79	10,590.33	9,836.22	9,128.53	8,472.51	4,149.03	7,293.48	2,041.80
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年	2059 年	2060 年	2061 年	2062 年
一	现金流入	212,303.09	194,682.39	194,682.39	197,811.71	198,854.81	198,854.81	196,768.61	194,682.39	194,682.39	199,905.47	194,682.39
1	销售收入	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39
2	回收固定资产残(余)值	3,303.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	979.33	0.00
3	回收无形资产余 值											
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	14,316.82	0.00	0.00	3,129.32	4,172.42	4,172.42	2,086.22	0.00	0.00	4,243.75	0.00
二	现金流出	251,879.23	128,498.69	128,490.09	128,246.28	128,528.49	128,148.71	128,012.56	127,875.79	127,863.59	164,420.39	127,836.96
1	后续地质勘查投 资											

		2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年	2059 年	2060 年	2061 年	2062 年
2	固定资产投资											
3	无形资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	369.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	110,129.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32,644.25	0.00
5	更新改造资金进项税	14,316.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,243.75	0.00
6	流动资金											
7	经营成本	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12
8	销售税金及附加	14,301.06	15,732.75	15,732.75	15,419.82	15,315.51	15,315.51	15,524.12	15,732.75	15,732.75	15,308.38	15,732.75
9	企业所得税	16,988.85	16,622.82	16,614.22	16,683.34	16,700.32	16,690.08	16,345.32	15,999.92	15,987.72	16,080.89	15,961.09
三	净现金流量	-39,576.14	66,183.70	66,192.30	69,565.43	70,326.32	70,706.10	68,756.05	66,806.60	66,818.80	35,485.08	66,845.43
四	折现系数	0.0945	0.0876	0.0813	0.0754	0.0699	0.0649	0.0602	0.0558	0.0518	0.0480	0.0446
五	净现金流量现值	-3,739.95	5,797.69	5,381.43	5,245.23	4,915.81	4,588.83	4,139.11	3,727.81	3,461.21	1,703.28	2,981.31
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2063 年	2064 年	2065 年	2066 年	2067 年	2068 年	2069 年	2070 年	2071 年	2072 年	2073 年
一	现金流入	194,682.39	212,303.09	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	199,145.68	194,682.39	194,682.39	199,905.47
1	销售收入	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39

		2063 年	2064 年	2065 年	2066 年	2067 年	2068 年	2069 年	2070 年	2071 年	2072 年	2073 年
2	回收固定资产残(余)值	0.00	3,303.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	836.87	0.00	0.00	979.33
3	回收无形资产余 值											
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	0.00	14,316.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,626.42	0.00	0.00	4,243.75
二	现金流出	127,822.44	251,179.47	127,790.72	127,773.42	127,755.08	127,735.65	127,715.04	163,279.35	127,852.26	127,833.69	164,383.99
1	后续地质勘查投 资											
2	固定资产投资											
3	无形资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,336.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	0.00	110,129.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	27,895.54	0.00	0.00	32,644.25
5	更新改造资金进 项税	0.00	14,316.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,626.42	0.00	0.00	4,243.75
6	流动资金											
7	经营成本	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12
8	销售税金及附加	15,732.75	14,301.06	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,370.11	15,732.75	15,732.75	15,308.38
9	企业所得税	15,946.57	16,289.09	15,914.85	15,897.55	15,879.21	15,859.78	15,839.17	15,908.16	15,976.39	15,957.82	16,044.49

		2063 年	2064 年	2065 年	2066 年	2067 年	2068 年	2069 年	2070 年	2071 年	2072 年	2073 年
三	净现金流量	66,859.95	-38,876.38	66,891.67	66,908.97	66,927.31	66,946.74	66,967.35	35,866.33	66,830.13	66,848.70	35,521.48
四	折现系数	0.0413	0.0384	0.0356	0.0330	0.0306	0.0284	0.0263	0.0244	0.0227	0.0210	0.0195
五	净现金流量现值	2,761.32	-1,492.85	2,381.34	2,208.00	2,047.98	1,901.29	1,761.24	875.14	1,517.04	1,403.82	692.67
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2074 年	2075 年	2076 年	2077 年	2078 年	2079 年	2080 年	2081 年	2082 年	2083 年	2084 年
一	现金流入	194,682.39	194,682.39	212,303.09	194,682.39	194,682.39	194,682.39	196,447.25	196,607.69	201,070.98	183,929.10	161,512.60
1	销售收入	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	179,456.26	156,451.56
2	回收固定资产残(余)值	0.00	0.00	3,303.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	836.87	0.00	0.00
3	回收无形资产余 值											
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,349.75	5,061.04
5	固定资产进项税	0.00	0.00	14,316.82	0.00	0.00	0.00	1,764.86	1,925.30	5,551.72	1,123.09	0.00
二	现金流出	127,842.83	127,825.20	251,213.00	127,930.43	127,924.48	127,918.18	145,906.39	147,535.21	178,777.68	135,589.56	116,734.41
1	后续地质勘查投 资											
2	固定资产投资							18,127.26	19,775.19	19,775.19	11,535.53	

		2074 年	2075 年	2076 年	2077 年	2078 年	2079 年	2080 年	2081 年	2082 年	2083 年	2084 年
3	无形资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	0.00	0.00	110,129.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	27,895.54	0.00	0.00
5	更新改造资金进项税	0.00	0.00	14,316.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,626.42	0.00	0.00
6	流动资金											
7	经营成本	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,143.12	96,978.60	96,976.53
8	销售税金及附加	15,732.75	15,732.75	14,301.06	15,732.75	15,732.75	15,732.75	15,556.26	15,540.22	15,177.58	14,417.04	12,727.20
9	企业所得税	15,966.96	15,949.33	16,322.62	16,054.56	16,048.61	16,042.31	16,079.75	16,076.68	16,159.83	12,658.39	7,030.68
三	净现金流量	66,839.56	66,857.19	-38,909.91	66,751.96	66,757.91	66,764.21	50,540.86	49,072.48	22,293.30	48,339.54	44,778.19
四	折现系数	0.0181	0.0168	0.0156	0.0144	0.0134	0.0124	0.0115	0.0107	0.0099	0.0092	0.0085
五	净现金流量现值	1,209.80	1,123.20	-606.99	961.23	894.56	827.88	581.22	525.08	220.70	444.72	380.61
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2085 年	2086 年	2087 年	2088 年	2089 年	2090 年	2091 年	2092 年	2093 年	2094 年	2095 年
一	现金流入	161,674.64	156,451.56	156,451.56	174,072.26	156,451.56	162,230.61	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	160,914.85
1	销售收入	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56

		2085 年	2086 年	2087 年	2088 年	2089 年	2090 年	2091 年	2092 年	2093 年	2094 年	2095 年
2	回收固定资产残(余)值	979.33	0.00	0.00	3,303.88	0.00	1,444.76	0.00	0.00	0.00	0.00	836.87
3	回收无形资产余 值											
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	4,243.75	0.00	0.00	14,316.82	0.00	4,334.29	0.00	0.00	0.00	0.00	3,626.42
二	现金流出	153,294.25	116,714.03	116,702.91	240,063.57	116,661.02	168,815.04	116,632.13	116,616.37	116,599.67	116,581.96	147,933.05
1	后续地质勘查投 资											
2	固定资产投资											
3	无形资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	32,644.25	0.00	0.00	110,129.38	0.00	48,158.82	0.00	0.00	0.00	0.00	27,895.54
5	更新改造资金进 项税	4,243.75	0.00	0.00	14,316.82	0.00	4,334.29	0.00	0.00	0.00	0.00	3,626.42
6	流动资金											
7	经营成本	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53
8	销售税金及附加	12,302.84	12,727.20	12,727.20	11,295.53	12,727.20	12,293.78	12,727.20	12,727.20	12,727.20	12,727.20	12,364.57
9	企业所得税	7,126.88	7,010.30	6,999.18	7,345.31	6,957.29	7,051.62	6,928.40	6,912.64	6,895.94	6,878.23	7,069.99

		2085 年	2086 年	2087 年	2088 年	2089 年	2090 年	2091 年	2092 年	2093 年	2094 年	2095 年
三	净现金流量	8,380.39	39,737.53	39,748.65	-65,991.31	39,790.54	-6,584.43	39,819.43	39,835.19	39,851.89	39,869.60	12,981.80
四	折现系数	0.0079	0.0073	0.0068	0.0063	0.0059	0.0054	0.0050	0.0047	0.0043	0.0040	0.0037
五	净现金流量现值	66.21	290.08	270.29	-415.75	234.76	-35.56	199.10	187.23	171.36	159.48	48.03
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2096 年	2097 年	2098 年	2099 年	2100 年	2101 年	2102 年	2103 年	2104 年	2105 年	2106 年
一	现金流入	156,451.56	161,674.64	156,451.56	156,451.56	174,072.26	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56
1	销售收入	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56
2	回收固定资产残(余)值	0.00	979.33	0.00	0.00	3,303.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	回收无形资产余 值											
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	0.00	4,243.75	0.00	0.00	14,316.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	116,668.93	153,223.69	116,638.09	116,621.26	239,975.88	116,494.53	116,469.89	116,443.78	116,415.85	116,386.75	116,725.19
1	后续地质勘查投 资											
2	固定资产投资											

		2096 年	2097 年	2098 年	2099 年	2100 年	2101 年	2102 年	2103 年	2104 年	2105 年	2106 年
3	无形资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	369.54
4	更新改造资金	0.00	32,644.25	0.00	0.00	110,129.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	更新改造资金进项税	0.00	4,243.75	0.00	0.00	14,316.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	流动资金											
7	经营成本	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53
8	销售税金及附加	12,727.20	12,302.84	12,727.20	12,727.20	11,295.53	12,727.20	12,727.20	12,727.20	12,727.20	12,727.20	12,727.20
9	企业所得税	6,965.20	7,056.32	6,934.36	6,917.53	7,257.62	6,790.80	6,766.16	6,740.05	6,712.12	6,683.02	6,651.92
三	净现金流量	39,782.63	8,450.95	39,813.47	39,830.30	-65,903.62	39,957.03	39,981.67	40,007.78	40,035.71	40,064.81	39,726.37
四	折现系数	0.0035	0.0032	0.0030	0.0028	0.0026	0.0024	0.0022	0.0020	0.0019	0.0018	0.0016
五	净现金流量现值	139.24	27.04	119.44	111.52	-171.35	95.90	87.96	80.02	76.07	72.12	63.56
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2107 年	2108 年	2109 年	2110 年	2111 年	2112 年	2113 年	2114 年	2115 年	2116 年	2117 年
一	现金流入	160,914.85	156,451.56	161,674.64	156,451.56	156,451.56	174,072.26	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56
1	销售收入	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56

		2107 年	2108 年	2109 年	2110 年	2111 年	2112 年	2113 年	2114 年	2115 年	2116 年	2117 年
2	回收固定资产残(余)值	836.87	0.00	979.33	0.00	0.00	3,303.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	回收无形资产余 值											
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	固定资产进项税	3,626.42	0.00	4,243.75	0.00	0.00	14,316.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	147,006.16	115,691.10	152,191.85	112,440.05	116,973.35	240,346.27	116,973.82	116,973.82	116,973.82	116,973.82	116,973.82
1	后续地质勘查投 资											
2	固定资产投资											
3	无形资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	27,895.54	0.00	32,644.25	0.00	0.00	110,129.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	更新改造资金进 项税	3,626.42	0.00	4,243.75	0.00	0.00	14,316.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	流动资金											
7	经营成本	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53
8	销售税金及附加	12,364.57	12,727.20	12,302.84	12,727.20	12,727.20	11,295.53	12,727.20	12,727.20	12,727.20	12,727.20	12,727.20
9	企业所得税	6,143.10	5,987.37	6,024.48	2,736.32	7,269.62	7,628.01	7,270.09	7,270.09	7,270.09	7,270.09	7,270.09

		2107 年	2108 年	2109 年	2110 年	2111 年	2112 年	2113 年	2114 年	2115 年	2116 年	2117 年
三	净现金流量	13,908.69	40,760.46	9,482.79	44,011.51	39,478.21	-66,274.01	39,477.74	39,477.74	39,477.74	39,477.74	39,477.74
四	折现系数	0.0015	0.0014	0.0013	0.0012	0.0011	0.0010	0.0010	0.0009	0.0008	0.0008	0.0007
五	净现金流量现值	20.86	57.06	12.33	52.81	43.43	-66.27	39.48	35.53	31.58	31.58	27.63
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2118 年	2119 年	2120 年	2121 年	2122 年	2123 年	2124 年	2125 年	2126 年 1-4 月
一	现金流入	156,451.56	160,914.85	156,451.56	161,674.64	156,451.56	156,451.56	174,072.26	156,451.56	207,603.47
1	销售收入	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	156,451.56	45,935.46
2	回收固定资产残(余)值	0.00	836.87	0.00	979.33	0.00	0.00	3,303.88	0.00	126,991.69
3	回收无形资产余值									256.98
4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	34,419.34
5	固定资产进项税	0.00	3,626.42	0.00	4,243.75	0.00	0.00	14,316.82	0.00	0.00
二	现金流出	116,973.82	148,223.81	120,941.03	153,386.59	116,816.86	116,816.86	240,189.31	116,816.86	34,314.15
1	后续地质勘查投资									
2	固定资产投资									

		2118 年	2119 年	2120 年	2121 年	2122 年	2123 年	2124 年	2125 年	2126 年 1-4 月
3	无形资产投资	0.00	0.00	3,967.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	更新改造资金	0.00	27,895.54	0.00	32,644.25	0.00	0.00	110,129.38	0.00	0.00
5	更新改造资金进项税	0.00	3,626.42	0.00	4,243.75	0.00	0.00	14,316.82	0.00	0.00
6	流动资金									
7	经营成本	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	96,976.53	28,475.17
8	销售税金及附加	12,727.20	12,364.57	12,727.20	12,302.84	12,727.20	12,727.20	11,295.53	12,727.20	3,736.83
9	企业所得税	7,270.09	7,360.75	7,270.09	7,219.22	7,113.13	7,113.13	7,471.05	7,113.13	2,102.15
三	净现金流量	39,477.74	12,691.04	35,510.53	8,288.05	39,634.70	39,634.70	-66,117.05	39,634.70	173,289.32
四	折现系数	0.0007	0.0006	0.0006	0.0005	0.0005	0.0005	0.0004	0.0004	0.0004
五	净现金流量现值	27.63	7.61	21.31	4.14	19.82	19.82	-26.45	15.85	69.32
六	矿业权评估价值	-								

5、评估结论

经过认真评定和估算，华晋焦煤有限责任公司沙曲二号煤矿采矿权（对应已处置采矿权出让收益的剩余资源储量 85,353.89 万吨）2021 年 7 月 31 日评估价值为人民币 338,198.18 万元。

（四）明珠矿采矿权评估情况

1、评估假设

（1）本项目矿井服务年限长于现有采矿许可证有效期限，评估假设采矿许可证到期后可顺利延续。

（2）假定本评估所依据的有关地质资料完整、真实、可靠；

（3）假定该矿生产规模为 90 万吨/年、以设定的资源储量、生产方式、产品结构及开发技术水平为基准且持续经营。

（4）所遵循的有关政策、法律、制度仍如现状而无重大变化，所遵循的有关社会、政治、经济环境以及开发技术和条件等仍如现状而无重大变化。

（5）以当前采矿技术水平为基准。

2、主要技术参数

（1）可采储量

①全区评估利用剩余资源储量

根据《山西省河东煤田吉县华晋明珠煤业有限责任公司煤炭资源储量核实报告》（2019 年 3 月编制，以下简称“明珠煤业 2019 年储量核实报告”）和山西省自然资源厅出具的“晋自然资储备字[2019]51 号”备案证明，截至 2018 年 12 月 31 日，明珠煤业批采范围内 1、2 号煤层保有资源储量（111b+122b+333+蹬空区）4,328.80 万吨。其中：探明的经济基础储量（111b）2,461.10 万吨，控制的经济基础储量（122b）1,341.7 万吨，推断的内蕴经济资源量（333）450.6 万吨，蹬空区（122b+333）75.40 万吨。

根据《山西省吉县山西华晋明珠煤业有限责任公司煤矿 2019 年矿山储量年报》及临汾市矿产开发事务所出具的“临矿所审字[2020]043 号”审查意见书，

明珠煤业 2019 年动用 2 号煤层资源储量 71.60 万吨，其中：(111b)67.70 万吨、(333) 3.9 万吨；1 号煤层蹬空资源量 20 万吨。

根据《山西省吉县山西华晋明珠煤业有限责任公司煤矿 2020 年矿山储量年报》及山西久鼎勘测设计有限公司出具的“吉矿年报审字[2021]001 号”审查意见书，明珠煤业 2020 年动用 1、2 号煤层资源储量 80.50 万吨，其中：动用 1 号煤层推断资源量 5.8 万吨；2 号煤层探明资源量 74.70 万吨；1 号煤层蹬空资源量 3.10 万吨。

根据采矿权人出具的《储量动用说明》，明珠煤业 2021 年 1 月 1 日至 7 月 31 日动用 2 号煤层资源储量 59.86 万吨。

2019 年 1 月 1 日至 2021 年 7 月 31 日累计动用资源储量=71.60+80.50+59.86
=211.96（万吨）

则截至评估基准日剩余资源储量=2018 年 12 月 31 日保有资源储量-2019 年 1 月 1 日至 2021 年 7 月 31 日累计动用资源储量

=4,328.80-211.96 =4,116.84（万吨）

根据《固体矿产资源储量分类》（GB/T17766-2020），原储量报告中 111b 基础储量转换为探明资源量、122b 基础储量转换为控制资源量、333 资源量转换为推断资源量。据此，截至评估基准日剩余资源储量 4,116.84 万吨，其中探明资源量 2,258.84 万吨、控制资源量 1,341.70 万吨、推断资源量 440.90 万吨、蹬空区（122b+333）75.40 万吨。

②全区评估利用资源储量

根据《中国矿业权评估准则》（二）之“矿业权评估利用矿产资源储量指导意见”（CMVS30300—2010），参与评估的保有资源储量中的探明的或控制的内蕴经济资源量（331）、（332）及经济基础储量（111b）、（122b），可直接作为评估利用资源储量。推断的内蕴经济资源量（333）可参考矿山设计文件或设计规范的规定确定可信度系数；矿山设计文件中未予利用的或设计规范未作规定的，可信度系数可考虑在 0.5-0.8 范围内取值。可信度系数确定的因素，一般包括矿种、矿床（总体）地质工作程度、矿产勘查类型、推断的内蕴经济资源

量（333）与其周边探明的或控制的资源储量的关系等。

根据“矿山开发治理方案”，1号煤层属较稳定的局部可采储量，受2号煤层开采的影响，1号煤层存在部分区域蹬空，经论证，1号煤层蹬空资源98.5万吨不可采，不计入工业储量；根据“矿山开发治理方案”，可信度系数k取0.9。评估人员认为合理，予以利用。

全区评估利用资源储量=Σ（参与评估的基础储量+资源量×可信度系数）-蹬空资源量

=3,974.25（万吨）

③全区可采储量

A、永久及设计损失量

矿井需要留设的永久及设计损失量主要包括井田边界、村庄及文物、断层、采空区、井筒及工业场地、主要大巷等保护煤柱。

“矿山开发治理方案”开拓方案与矿井建设现状基本一致，“矿山开发治理方案”依据经评审、备案的“2019年储量核实报告”编制，本次评估永久及设计损失依据“矿山开发治理方案”确定。根据“矿山开发治理方案”，永久及设计损失量共计1,177.27万吨，详见下表：

单位：万吨

煤层号	永久及设计损失量						
	井田边界	村庄及文物煤柱	断层煤柱	采空区	井筒及工业场地保护煤柱	主要大巷	小计
1	18.91	8.93	9.36	5.33		40.68	83.21
2	122.33	136.34	230.29	39.72	322.78	242.60	1,094.06
合计	141.24	145.27	239.65	45.05	322.78	283.28	1,177.27

B、全矿区开采损失量

评估的开采损失量是指采矿过程中损失的储量。

根据《煤炭工业矿井设计规范》（GB50215-2015）的规定，矿井采区的回采率应符合下列规定：

特殊和稀缺煤类应符合下列规定：

厚煤层不应小于 78%，其中采用一次采全高的厚煤层不应小于 83%；中厚煤层不应小于 83%；薄煤层不应小于 88%。

其他煤类应符合下列规定：

厚煤层不应小于 75%，其中采用一次采全高的厚煤层不应小于 80%；中厚煤层不应小于 80%；薄煤层不应小于 85%。

“明珠煤业”所在地属乡宁矿区，根据《特殊和稀缺煤类开发利用管理暂行规定》，乡宁矿区肥煤、焦煤、瘦煤属于特殊和稀缺煤类。

根据“明珠煤业 2019 年储量核实报告”，明珠煤业矿区范围内煤类为焦煤、瘦煤、贫瘦煤，1 号煤层煤类为焦煤、瘦煤，煤层厚度为 0.86m，属薄煤层，采区回采率取 88%；2 号煤层煤类为焦煤、瘦煤、贫瘦煤，煤层厚度为 3.63m，属厚煤层，采煤方法为综采大采高一次采全高采煤方法，其中焦煤和瘦煤采区回采率取 83%、贫瘦煤采区回采率取 80%，按各煤类占全煤层资源储量的比例计算采区回采率，经计算，2 号煤层采区回采率为 82.03%。

根据公式，开采损失量=（评估利用资源储量-永久及设计损失量）×（1-采区回采率）

经计算，开采损失量为 483.44 万吨。

正常块段的可采储量是评估利用的资源储量扣除各种损失后可采的储量。其计算公式为：

正常块段可采储量=评估利用资源储量 - 永久及设计损失量 - 开采损失量

$$=3,974.25-1,177.27-483.44 =2,313.54 \quad (\text{万吨})$$

C、全矿区回收的煤柱

可回收煤柱损失率参照国家安全监管总局 国家煤矿安监局 国家能源局 国家铁路局《建筑物、水体、铁路及主要井巷煤柱留设与压煤开采规范》（2017 年 5 月）等有关技术规程规范规定，根据“矿山开发治理方案”及矿井的实际情况，大巷煤柱回收率按 50%估算。

则：回收的煤柱=大巷煤柱×50%

=141.64（万吨）

D、全矿区可采储量

可采储量=正常块段的可采储量+回收的大巷煤柱

$$=2,313.54 + 141.64 = 2,455.18 \text{（万吨）}$$

（2）已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量

考虑本次评估目的为股权转让，为保持评估标的资产与负债的统一性，根据《矿业权评估业务约定书》，本次评估利用的资源储量为矿区范围内已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量。

根据《山西省河东煤田山西华晋明珠煤业有限责任公司煤炭资源储量合适报告》（2010年7月编制）及山西省国土资源厅出具的“晋国土资储备字[2011]088号”备案证明，截至2009年12月31日，明珠煤业矿区范围内累计查明资源储量4,866.30万吨，消耗资源储量26.70万吨，保有资源储量4,839.60万吨；根据“明珠煤业2019年储量核实报告”及备案证明（晋自然资储备字[2019]51号），截至2018年12月31日，明珠煤业矿区范围内累计查明资源储量4,941.00万吨（含保护区重叠39.40万吨），消耗资源储量572.80万吨，保有资源储量4,328.80万吨；据此计算，2009年12月31日至2018年12月31日累计动用资源储量546.10万吨（=572.80-26.70），根据前述内容，2019年1月1日至2021年7月31日累计动用资源储量211.96万吨，经计算，2009年底至2021年7月底累计动用资源储量758.06万吨（=546.10+211.96）。

截至2021年7月底已处置采矿权出让收益（价款）剩余资源储量=截至2009年底已处置采矿权出让收益（价款）资源储量-2009年底至2021年7月底累计动用储量=4,839.60-758.06=4,081.54（万吨）

由于无法单独计算已处置采矿权出让收益（价款）剩余资源储量的可采储量，本次评估根据全区可采储量与保有储量的比例，计算求得已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量的可采储量为2,434.13万吨（可采储量=全井田可采储量/全井田评估基准日剩余资源储量×评估基准日已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量=2,455.18÷4,116.84×4,081.54）。

（3）生产能力

明珠煤业《采矿许可证》证载生产规模为 90 万吨/年，《安全生产许可证》设计生产能力 90 万吨/年，经评估人员现场调查，该矿已基本具备 90 万吨/年的生产能力。据此本次评估按 90 万吨/年的生产能力计算。

（4）服务年限

矿井服务年限按下列公式计算：

$$T = \frac{Q}{A \cdot K}$$

式中：T ——矿井服务年限

A ——生产能力

Q ——可采储量

K ——储量备用系数（1.4）

本井田构造总体属简单类型，水文地质条件为属中等型，工程地质条件为简单—中等类型，地质环境质量中等，“矿山开发治理方案”中储量备用系数取 1.4，依据《矿业权评估参数确定指导意见》，本次评估储量备用系数取 1.4。经计算：

全井田服务年限= $2,455.18 \div 90 \div 1.4 = 19.49$ （年）

已处置采矿权价款的剩余资源储量对应的服务年限= $2,434.13 \div 90 \div 1.4 = 19.32$ （年）

（5）评估计算期

该矿井现处于正常生产期，故评估计算期为 19.32 年，约 19 年 4 个月，即从 2021 年 8 月至 2040 年 11 月。

3、主要经济参数

（1）产品方案、产品价格及销售收入

①产品方案

明珠煤业自 2011 年 8 月投产至 2017 年销售原煤，2018 年销售洗煤，2019 年销售原煤，2020 年和 2021 年 1-7 月销售洗煤，根据焦煤集团的精煤战略，明珠煤业未来产品方案为洗煤，结合企业实际情况，本次评估产品方案为洗煤（精煤、煤泥）。

本次评估根据 2020 年-2021 年 1-7 月企业洗煤产量估算评估用洗煤产率。

根据 2020 年-2021 年 1-7 月《煤炭主营业务表》，计算洗煤产率如下：

年份	原煤产量(吨)	原煤入洗(吨)	精煤产量(吨)		产率	
			精煤	煤泥	精煤	煤泥
2020 年	942,493.00	738,699.00	380,200.00	70,800.00	51.47%	9.58%
2021 年 1-7 月	568,181.00	568,539.00	305,042.00	58,000.00	53.65%	10.20%
平均					52.56%	9.89%

经计算，2020 年-2021 年 1-7 月精煤产率为 52.56%，煤泥产率为 9.89%。据此计算，正常年份精煤产量 47.31 万吨（90×52.56%）、煤泥产量 8.90 万吨（90×9.89%）。

②产品价格

本次评估产品价格参考评估基准日前 3 年 1 期销售价格确定。

据评估人员现场调查，明珠煤业自 2011 年 8 月投产至 2017 年销售原煤，2018 年采用委托加工方式、销售洗煤，2019 年销售原煤，2020 年和 2021 年 1-7 月采用委托加工方式、销售洗煤。

根据明珠煤业 2018 年、2020 年、2021 年 1-7 月《煤炭主营业务表》，2018 年-2021 年 1-7 月洗煤销售价格如下：

年份	销售单价（元/吨）	
	精煤	煤泥
2018 年	925.08	
2020 年	765.93	5.15
2021 年 1-7 月	912.27	7.25

由于明珠煤业洗煤价格资料较少，经评估人员比较，“吉宁煤业”与明珠煤业精煤煤质接近，2018 年、2020 年和 2021 年 1-7 月洗精煤销售单价接近，因

此，本次评估参考吉宁煤业 2018 年-2019 年价格变动比例，估算明珠煤业 2019 年洗煤销售价格，如下表：

年份	吉宁煤业		明珠煤业	
	销售单价（元/吨）		销售单价（元/吨）	
	精煤	煤泥	精煤	煤泥
2018 年	925.86	86.88	925.08	20.78
2019 年	955.29	35.20	954.49	8.42
2020 年	751.02	21.54	765.93	5.15
2021 年 1-7 月	968.62	26.38	912.27	7.25
煤质	精煤：灰分 10-10.5%， 硫分小于 0.5%		精煤：灰分 10%，硫分小于 0.5%	

经计算，明珠煤业 2018-2021 年 1-7 月近 3 年 1 期平均销售价格精煤 889.44 元/吨、煤泥 10.40 元/吨。

本次评估洗精煤销售价格按 889.44 元/吨、煤泥按 10.40 元/吨估算。

③销售收入

根据《中国矿业权评估准则》，假设本矿井生产的产品全部销售并收回货款，则：

正常年份销售收入=年精煤产量×精煤销售价格+年煤泥产量×煤泥销售价格=47.31×889.44+8.90×10.40=42,167.68（万元）

（2）固定资产及无形资产投资

根据《中国矿业权评估准则》（二）《矿业权转让评估应用指南》（CMVS20200-2010），“涉及企业股权转让，同时进行资产评估、土地使用权评估的矿业权评估，评估基准日一致时，可以利用其评估结果作为相应的矿业权评估用固定资产、土地使用权及无形资产和其他长期资产投资额。”

① 固定资产投资

在本次项目中，同时进行了资产评估，评估基准日为 2021 年 7 月 31 日，中水致远资产评估有限公司出具了《山西焦煤能源集团股份有限公司拟收购自然人李金玉、高建平合计持有山西华晋明珠煤业有限责任公司 49%股权所涉及的山西华晋明珠煤业有限责任公司股东部分权益项目资产评估报告》（中水致远评报

字【2021】第 040019 号），本次采矿权评估中的固定资产投资参照资产评估报告的评估结果，固定资产评估结果如下：

序号	费用名称	账面价值（万元）		资产评估结果（万元）	
		原值	净值	原值	净值
一	固定资产	60,764.49	33,598.79	74,899.73	45,027.50
1	井巷工程	27,510.24	23,246.41	39,787.98	27,892.73
2	土建工程	11,263.83	5,852.51	13,277.07	8,917.62
3	设备购置及安装工程	21,990.42	4,499.87	21,834.68	8,217.16
二	在建工程	1,450.54	1,450.54	1,450.54	1,450.54
1	土建工程	1,450.54	1,450.54	1,450.54	1,450.54
1.1	其中：井巷工程	1,450.54	1,450.54	1,450.54	1,450.54

根据企业提供的《三采区大巷情况说明》，为有效确保矿井中长期生产衔接稳定，需在东翼采区回采结束前完成西翼三采区大巷的开拓延伸工作，该工程于 2020 年 4 月开始建设，预计投资（含税价）14,015 万元，不含税 12,857.80 万元，包含三采区轨道、胶带、回风大巷、煤仓、水仓、避难铜室及供电、排水系统工程，现完成投资 37,084,057.01 元，预计还需投资 91,493,924.64 元（不含税），预计 2030 年 10 月完工。剩余工期预计投资进度如下：

时间	2021 年 8-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
投资额 (元)	4,339,613.33	10,415,072.00	10,415,072.00	10,415,072.00	10,415,072.00
时间	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
投资额 (元)	10,415,072.00	10,415,072.00	10,415,072.00	10,415,072.00	3,833,735.31

明珠煤业现为正常生产矿井，现有固定资产基本满足矿井正常生产，评估予以利用。

序号	费用名称	评估利用不含税投资额（万元）	
		原值（固定资产+在建工程）	净值（固定资产+在建工程）
一	固定资产	85,499.66	55,627.43
1	井巷工程	50,387.91	38,492.66
2	土建工程	13,277.07	8,917.62
3	设备购置及安装工程	21,834.68	8,217.16

②无形资产投资

明珠煤业采矿权评估的无形资产投资指土地使用权。

山西至源不动产房地产评估咨询有限公司出具了《山西焦煤能源集团股份有限公司拟收购山西焦煤集团有限责任公司持有的分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%股权和李金玉、高建平合计持有的山西华晋明珠煤业有限责任公司 49%股权涉及的吉县屯里镇王家河村 3 宗国有出让建设用地使用权价格评估》(晋至源(2021)(地估)字第 055 号)(以下简称“土地估价报告”),本次采矿权评估中的无形资产(土地使用权)投资参照“土地估价报告”的评估结果。

截至评估基准日,明珠煤业持有 3 宗《不动产权证书》土地使用权面积共 66,694.20m²,根据“土地估价报告”,工业用地土地使用权评估价值共计 2,725.14 万元。土地使用权评估结果明细表如下:

序号	土地使用权人	土地使用权证号	使用权面积(m ²)	评估价值(万元)
1	山西华晋明珠煤业有限责任公司	晋(2019)吉县不动产权第 0000003 号	6,605.00	269.48
2	山西华晋明珠煤业有限责任公司	晋(2019)吉县不动产权第 0000004 号	12,247.20	518.06
3	山西华晋明珠煤业有限责任公司	晋(2020)吉县不动产权第 0003847 号	47,842.00	1,937.60
4			66,694.20	2,725.14

根据企业提供的《说明》,为了满足矿井正常生产,租赁了吉县屯里镇王家河村委会 134.88 亩土地,其中 110.22 亩(73,482 平方米土地)正在办理土地使用权证手续,结合近期土地出让案例,土地出让金约 27 万元/亩,支付税金约为出让金的 4%,经估算,办理不动产权证书需缴纳土地出让金及税费共计 3,094.98 万元,按照办理土地证计划安排预计于 2022 年 12 月办理完毕,剩余 24.66 亩土地仍采用租赁方式,已与吉县屯里镇王家河村委会签订租赁协议,租金每亩 1,500 元/年。

综上所述,截至评估基准日,土地使用权投资 2,725.14 万元,2023 年后土地使用权投资 5,820.12 万元。

(3) 更新改造资金

①固定资产更新改造资金

更新改造资金以固定资产投资为基数，按不变价原则，并考虑不同资产的折旧年限进行计算。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，分类计算更新改造资金。

井巷工程按财政部门的规定，以原煤产量计提维简费、井巷工程基金和安全费用，直接列入总成本费用，不计提更新改造资金。

根据企业各类土建工程评估原值和经济耐用年限，计算土建工程平均耐用年限约 42 年；明珠煤业剩余服务年限为 19.49 年；根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第六十条，房屋、建筑物，最低折旧年限为 20 年；本次评估根据孰低原则，土建工程按 20 年计提折旧，折旧期满按期初原值投入更新改造资金。经计算，评估期内土建工程更新改造资金为 13,277.07 万元。

根据企业各类设备评估原值和经济耐用年限，计算设备类资产平均耐用年限约 12 年，本次评估设备购置及安装工程按 12 年计取折旧，折旧期满按期初原值投入更新改造资金。经计算，评估期内设备购置及安装工程更新改造资金为 43,669.36 万元。

综上所述，固定资产更新改造资金为 56,946.43 万元。

②无形资产更新改造资金

根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）无形资产（土地使用权）的摊销年限：土地使用权摊销年限，应以土地使用权剩余使用年限确定，当土地使用年限大于评估计算年限时，以评估计算年限作为土地使用权摊销年限。明珠煤业全井田资源量服务年限为 19.49 年，评估计算期为 19.32 年，土地使用权剩余使用年限分别为 46 年、50 年，考虑到明珠煤业后续资源的开发利用，本次评估按剩余资源量服务年限进行摊销，摊销期满考虑矿井服务年限投入更新改造资金，经计算，评估期内无形资产更新改造资金为 0 万元。

（4）固定资产进项税

根据国务院 2008 年 11 月 5 日第 34 次常务会议修订通过，2009 年 1 月 1 日起施行的中华人民共和国国务院令 第 538 号《中华人民共和国增值税暂行条例》，固定资产可按 17% 增值税估算进项税额，产品销项增值税抵扣当期材料、

动力、修理费进项增值税后的余额，抵扣设备进项增值税，当期未抵扣完的设备进项税额结转下期继续抵扣。

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号），自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。据此，房屋建筑物进项税额以房屋建筑物投资额及其分摊计入的工程建设其他费用之和为基数计算，进项税率按11%计算。

根据财政部《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号），自2018年5月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用17%和11%税率的，税率分别调整为16%、10%。

根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告2019年第39号），自2019年4月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用16%、10%税率的，税率分别调整为13%、9%。因此本次评估自2019年4月1日起，销项税率、进项税率由16%、10%调整为13%、9%。

经计算，本项目固定资产进项税为7,695.40万元。

（5）流动资金

流动资金为企业维持生产正常运营所需的周转资金，是企业进行生产和经营活动的必要条件。根据《矿业权评估参数确定指导意见》，本次评估流动资金估算按扩大指标估算法，流动资金额为年销售收入额乘以销售收入资金率，煤矿一般为20-25%，本次评估取22%。

$$\begin{aligned}\text{流动资金额} &= \text{销售收入额} \times \text{销售收入资金率} \\ &= 42,167.68 \times 22\% = 9,276.89 \quad (\text{万元})\end{aligned}$$

流动资金在评估基准日投入，评估计算期末回收全部流动资金。

（6）总成本费用及经营成本

在本次经济行为中，委托方委托立信会计师事务所（特殊普通合伙）对2019

年-2021 年 1-7 月财务报表进行了审计，出具了《华晋焦煤有限责任公司审计报告及财务报表》。明珠煤业为生产矿井，明珠煤业 2019 年原煤产量 907,500 吨、2020 年原煤产量 942,493 吨，与批准生产能力和本次评估生产能力 90 万吨/年接近，由于 2021 年 1-7 月不属于完整会计年度，本次评估根据审计后的 2019-2020 年财务报表确定评估总成本费用。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，本次评估总成本费用采用“制造成本法”估算，总成本费用由生产成本、管理费用、财务费用和销售费用构成。其中：生产成本包括材料费、动力费、职工薪酬、修理费、折旧费、摊销费、维简费、井巷工程基金、煤炭生产安全费用、其他费用。

正常生产年份各项成本费用确定过程如下：

①制造成本

A、材料费

根据“原选煤成本计算表”，2019 年单位材料费 22.36 元/吨、2020 年单位材料费 23.81 元/吨，2019 年-2020 年平均材料费 23.08 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

$$\begin{aligned} \text{正常生产年份材料费} &= \text{年原煤产量} \times \text{单位材料费} \\ &= 90 \times 23.08 = 2,077.30 \text{（万元）} \end{aligned}$$

B、电力费

根据“原选煤成本计算表”，2019 年单位电力费 12.26 元/吨、2020 年单位电力费 11.50 元/吨，2019 年-2020 年平均电力费 11.88 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

$$\begin{aligned} \text{正常生产年份电力费} &= \text{年原煤产量} \times \text{单位电力费} \\ &= 90 \times 11.88 = 1,069.43 \text{（万元）} \end{aligned}$$

C、职工薪酬

根据“原选煤成本计算表”，2019 年单位职工薪酬 80.84 元/吨、2020 年单位职工薪酬 69.45 元/吨，受新冠疫情影响，减免了 2020 年养老、医疗和失业保

险费，根据明珠煤业提供的《2020 年人力资源对外争取资金情况》，2020 年共减免保险 802.12 万元，其中矿上人员减免 764.77 万元，公司管理人员减免 37.36 万元，评估将 2020 年减免保险还原，2019 年-2020 年平均职工薪酬 79.20 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

正常生产年份职工薪酬=年原煤产量×单位职工薪酬

=90×79.20=7,128.00（万元）

D、修理费

由于企业计入维修成本的固定资产投资额与本次评估利用固定资产投资基数不一致，评估不予利用。

根据《煤炭工业建设项目经济评价方法与参数》及“煤炭行业原煤成本计算方法”，维修费按综采设备的 5%和其他设备的 2.5%提取。考虑该矿井实际情况无法区分综采设备和其他设备，因此本次评估维修费按机器设备投资额的 3%提取，经计算维修费为 655.04 万元，单位维修费为 7.28 元/吨。

E、折旧费

根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）建议，固定资产折旧采用年限平均法。对于不同的经济行为，或委托方的特殊目的，可以按其他方法估算折旧。年限平均法按固定资产原值及各类固定资产年综合折旧率计算，本次评估按年限平均法计算固定资产折旧。

明珠煤业采矿权评估计算折旧费以固定资产原值为基数，采用连续折旧方法对评估计算期内固定资产进行计算，即固定资产按折旧年限计提完折旧后，下一时点（下一年或下一月）开始按其上一时点（上一年或上一月）相等折旧额连续计入各年总成本费用中。

井巷工程按财政部门的规定，以原煤产量计提维简费、井巷工程基金和安全费用，直接列入总成本费用，井巷工程不再按原值计提折旧。

根据企业各类土建工程评估原值和经济耐用年限，计算土建工程平均耐用年限约 42 年；明珠煤业剩余服务年限为 19.49 年；根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第六十条，房屋、建筑物，最低折旧年限为 20 年；本次评

估根据孰低原则，土建工程按 20 年计提折旧，企业预计残值率为 3%。正常生产年份土建工程折旧费为 643.94 万元。

根据企业各类设备评估原值和经济耐用年限，计算设备类资产平均耐用年限约 13 年，本次评估设备购置及安装工程按 12 年计取折旧，预计残值率为 3%。正常生产年份折旧费为 1,764.97 万元。根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）规定，折旧年限折旧结束年回收残值并连续折旧。

根据企业土地复垦及环境治理费用明细表，土地复垦及环境治理费用每年折旧费为 916,836.76 元。

经计算，正常生产年份折旧费为 2,500.59 万元，单位折旧费为 27.78 元/吨。

F、摊销费

本次评估无形资产（土地）按剩余土地使用年限进行摊销，经计算，2023 年后正常生产年份 311.14 万元，单位摊销费为 3.46 元/吨。

G、维简费

依据《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（财建[2004]119 号）、《<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》及《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（晋财建[2004]320 号），维简费按 6.00 元/吨计取。其中：折旧性质的维简费 3.00 元/吨，更新性质的维简费 3.00 元/吨。

正常生产年份维简费=年原煤产量×单位维简费

=90×6.00=540.00（万元）

H、井巷工程基金

依据《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（财建[2004]119 号文）、《<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》、《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和《<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（晋财建[2004]320 号文）的规定,井巷工程基金按 2.50 元/吨计取。井巷工程基金全部

为折旧性质，不进入经营成本。

正常生产年份井巷工程基金=年原煤产量×单位井巷工程基金

=90.00×2.50=225.00（万元）

I、煤炭生产安全费用（安全费用）：

根据《矿业权评估参数确定指导意见》、财政部、安全监管总局发布的 2012 年 2 月 24 日起执行的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企[2012]16 号），“煤炭生产企业依据开采的原煤产量按月提取。各类煤矿原煤单位产量安全费用提取标准如下：一）煤（岩）与瓦斯（二氧化碳）突出矿井、高瓦斯矿井吨煤 30 元；（二）其他井工矿吨煤 15 元；（三）露天矿吨煤 5 元”。该矿井为高瓦斯矿井，安全费用按 30.00 元/吨计取。安全费用全部进入经营成本。则：

正常生产年份安全费用=年原煤产量×单位安全费用

=90×30.00=2,700.00（万元）

J、矿山环境恢复治理基金（含土地复垦投资和矿山地质环境保护与恢复治理工程投资）

根据企业相关人员介绍，根据山西焦煤集团统一安排，矿山环境恢复治理基金，根据“矿山开发治理方案”投资计划一次性计入固定资产投资，逐年计提折旧。

考虑到企业已将矿山环境恢复治理基金作为弃置费用计入井巷工程，本次评估利用固定资产投资中已包括弃置费用，按年计提折旧，并入折旧费中。

K、其他费用

根据“原选煤成本计算表”，2019 年单位其他费用 37.48 元/吨，其中土地摊销费 0.65 元/吨；2020 年单位其他费用 41.93 元/吨，其中土地摊销费 0.63 元/吨；土地摊销费已单独计算，本次评估利用 2019 年-2020 年扣除土地摊销费后的平均其他费用 39.07 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

正常生产年份其他支出=年原煤产量×单位其他费用

$$=90 \times 39.07 = 3,515.93 \text{ (万元)}$$

2022 年生产成本=材料费+动力费+职工薪酬+修理费+折旧费+摊销费+维简费+井巷工程基金+煤炭生产安全费用+其他费用=20,551.14 万元，单位原煤生产成本 228.35 元/吨。

②管理费用

根据“管理及财务费用明细表”，2019 年管理费用（含研发费用）28,537,894.54 元，2020 年管理费用 19,374,896.20 元，明细如下：

序号	项目	2019 年管理费用	2019 年单位管理费用	2020 年管理费用	2020 年单位管理费用	平均管理费用	评估取值
二	管理费用合计	28,537,894.54	30.51	19,374,896.20	20.81	26.13	29.27
1	材料及低值易耗品	71,881.04	0.08	76,362.41	0.08	0.08	0.08
2	职工薪酬	17,627,892.53	19.42	10,178,989.70	11.05	15.24	15.50
2.1	其中：劳务派遣	427,882.00	0.47	539,501.55	0.57	0.52	0.59
2.2	其他职工薪酬	17,200,010.53	18.95	9,876,898.15	10.48	14.72	14.91
3	折旧费	651,224.26	0.72	728,328.88	0.77	0.75	
4	修理费	977,689.77	1.08	110,328.38	0.12	0.60	
5	其他支出	8,360,150.34	9.21	8,280,886.83	8.79	9.47	13.69
5.1	其中：咨询费、聘请中介机构费	2,639,821.34	2.91	2,992,107.96	3.17	3.04	3.04
5.2	诉讼代理费			50,000.00	0.05	0.03	
5.3	劳务费	2,013,024.36	2.22	1,802,222.43	1.91	2.07	2.10
5.3.1	其中：物业管理费	1,823,639.86	2.01	1,802,222.43	1.91	1.96	1.99
5.3.2	其他劳务费	189,384.50	0.21			0.10	0.10
5.4	其他支出	3,707,304.64	4.09	3,436,556.44	3.65	3.87	3.87
5.5	研发费用	849,056.60	0.94			0.47	4.69

注：

- 1.劳务派遣重新计算，根据《保安劳务派遣服务合同书》，服务费用每人每月 2200 元，共 17 人；餐费补助 400 元/人/月；正常年份劳务派遣费用=（2,200+400）×17×12÷10,000=53.04 万元，单位劳务派遣费用 0.59 元/吨。
- 2.折旧费和修理费已在生产成本中计算，管理费用中予以扣除；
- 3.2020 年职工薪酬根据企业报表+2020 年减免保险 37.36 万元；
- 4.诉讼代理费不属于经常性支出，评估予以扣除；
- 5.物业管理费重新计算，根据《生活后勤综合服务委托管理合同书》委托管理服务费用为 1,900,690.32 元/年，其中每年 4-9 月服务费用为 155,690.86 元/月，10 月至次年 3 月服务费为 161,090.86 元/月，正常年份物业管理费=（1,900,690.32×6+161,090.86×6）÷1.06÷10,000=179.31 万元，单位物业管理费 1.99 元/吨。

正常生产年份管理费用=年原煤产量×单位管理费用=2,634.61（万元）

③销售费用

根据“销售费用明细表”，2019 年销售费用 2,322,715.45 元，2020 年销售费用 1,935,479.26 元，明细如下：

单位：元

序号	项目	2019 年销售费用	2019 年单位销售费用	2020 年销售费用	2020 年销售费用单位	2 年平均销售费用	评估取值
三	销售费用	2,322,715.45	2.57	1,935,479.26	2.04	2.31	1.77
1	折旧费	4,473.97	0.005	26,843.76	0.028	0.02	
2	修理费	359,874.35	0.40	359,836.57	0.38	0.39	
3	销售服务费	667,452.83	0.74	488,679.25	0.52	0.63	0.49
4	装卸费	799,529.30	0.89	378,868.00	0.40	0.64	0.64
5	其他	491,385.00	0.54	681,251.68	0.72	0.63	0.63

注：

- 1.折旧费和修理费已在生产成本中计算，销售费用中予以扣除；
- 2.“审计报告”将销售服务费调整至生产成本，本次评估为统一计算，考虑到金额不变，将销售服务费调整至销售费用计算。
- 3.销售服务费重新计算，根据《煤炭运输服务协议》，服务费为 1 元/吨，按实际拉运量结算，本次评估销售服务费=1÷1.06=0.94 元/吨，正常年份销售服务费=年精煤产量×0.94=44.46（万元）。

正常生产年份销售费用=年原煤产量×单位销售费用= 159.15（万元）

④财务费用

本次评估指的财务费用为流动资金贷款利息支出。本次评估按照《矿业权评估参数确定指导意见》规定，采用扩大指标估算法估算得项目达产后每年所需流动资金 9,276.89 万元，流动资金中的 70%按银行借款计算，流动资金贷款利息按评估基准日中国人民银行执行的一年期贷款年利率 4.35%计算，则正常生产年份流动资金贷款利息为：

正常生产年份财务费用= 9,276.89×70%×4.35%=282.48（万元）

单位原煤财务费用 3.14 元/吨。

⑤洗选加工费

根据《煤炭委托加工协议》，洗选加工费为 46 元/吨（含矸石处理及治理费，

不含税），评估予以利用。则：

正常年份洗选加工费=年原煤产量×单位洗选加工费

=90×46.00=4,140.00（万元）

综上所述，则正常生产年份总成本费用为：

2022 年总成本费用=生产成本+管理费用+销售费用+财务费用+洗选加工费=27,767.38（万元），单位总成本费用 308.53 元/吨。

2022 年经营成本=总成本费用—折旧费-摊销费—井巷工程基金-财务费用=24,349.46（万元），单位经营成本 270.55 元/吨。

（7）税金及附加

销售本项目的销售税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、资源税、水资源税、环境保护税。城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加以应交增值税为税基。

①城市维护建设税

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》（2020 年 8 月 11 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过，自 2021 年 9 月 1 日起施行），本法自 2021 年 9 月 1 日起施行纳税人所在地在市区的，城市维护建设税税率为百分之七；纳税人所在地在县城、镇的，城市维护建设税税率为百分之五；纳税人所在地不在市区、县城或者镇的，城市维护建设税税率为百分之一。

该矿所在地为临汾市吉县屯里镇王家河村，实际核定城市维护建设税税率为 1%。

②教育费附加

根据《关于教育附加征收问题的紧急通知》（国发明电[1994]2 号）及财政部《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（综[2010]98 号）教育附加费率为 3%。

③地方教育附加费

根据《中华人民共和国教育法》、财政部《关于统一地方教育附加政策有关

问题的通知》（财综[2010]98号）和《关于同意山西省开征地方教育附加的复函》（财综函[2011]10号），地方教育附加费费率为2%。

根据国务院2008年11月5日第34次常务会议修订通过，2009年1月1日起施行的中华人民共和国国务院令 第538号《中华人民共和国增值税暂行条例》，应交增值税为销项税额减进项税额，销项税率为17%（以煤炭产品销售收入为税基），进项税率为17%（以材料、动力、修理费为税基）。

根据财政部《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号），自2018年5月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用17%和11%税率的，税率分别调整为16%、10%。

根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告2019年第39号），自2019年4月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用16%、10%税率的，税率分别调整为13%、9%。因此自2019年4月1日起，销项税率、进项税率由16%调整为13%。应交增值税为销项税额减进项税额，销项税率为13%（以煤炭产品销售收入为税基），材料费、动力费、修理费、洗选加工费进项税率为13%、咨询费和聘请中介机构费、物业费、销售服务费进项税率为6%，装卸费进项税率3%。

以2022为例，

年销项税额=年销售收入×销项税率=5,481.80（万元）

年进项税额=（年材料费+年动力费+年修理费+年洗选加工费）×13%+（年咨询费和聘请中介机构费+年物业费+年销售服务费）×6%+装卸费×3%=1,064.95（万元）

年固定资产进项税额=93.74 万元

年应交增值税额=年销项税额－年进项税额= 4,323.11（万元）

年城市维护建设税=年增值税额×城市维护建设税率=43.23（万元）

年教育费附加=年增值税额×教育费附加税率= 129.69（万元）

年地方教育费附加=年增值税额×地方教育费附加税率= 86.46（万元）

④资源税

根据《山西省人民代表大会常务委员会关于资源税具体适用税率等有关事项的决定》（山西省第十三届人民代表大会常务委员会第十九次会议于 2020 年 7 月 31 日通过），山西省煤炭洗煤资源税适用税率 6.5%，山西省煤炭原煤资源税适用税率 8%，该决定自 2020 年 9 月 1 日起施行。

正常生产年份资源税=年销售收入销售额×适用税率

=42,167.68×6.5%= 2,740.90（万元）

⑤水资源税

根据财政部 国家税务总局 水利部《关于印发<扩大水资源税改革试点实施办法>的通知》（财税[2017]80 号）和山西省人民政府《关于印发山西省水资源税改革试点实施办法的通知》（晋政发[2017]60 号），自 2017 年 12 月 1 日起山西省为扩大水资源税改革试点，水资源税实行从量计征。根据现场调查，该矿井属于疏干排水单位和个人（包括井工矿和露天矿），已按规定安装取用水计量设施。本次根据企业 2019 年、2020 年实际缴纳的水资源税金额估算未来正常年份缴纳金额。

根据明珠煤业 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳水资源税 2,411,267.20 元、2019 年原煤产量 907,500.00 吨、单位原煤水资源税 2.66 元/吨；2020 年实际缴纳水资源税 2,473,228.64 元、2020 年原煤产量 942,493.00 吨、单位原煤水资源税 2.62 元/吨，2019-2020 年平均单位水资源税为 2.64 元/吨。

正常生产年份水资源税=原煤产量×单位水资源税

=90×2.64=237.65（万元）

⑥环境保护税

根据山西省地方税务局、山西省环境保护厅关于发布《山西省环境保护税核定计算办法（试行）》的公告，山西省自 2018 年 1 月 1 日起征收环境保护税。由于环境保护税征收时间较短，且征收基准计量复杂，本次根据企业 2019 年、2020 年实际缴纳的环境保护税金额估算未来正常年份缴纳金额。

根据明珠煤业 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳环境保护税 361,895.20 元、2019 年原煤产量 907,500.00 吨、单位原煤环境保护税 0.40 元/吨；2020 年实际缴纳环境保护税 371,815.38 元、2020 年原煤产量 942,493.00 吨、单位原煤环境保护税 0.39 元/吨，2019-2020 年平均单位环境保护税为 0.397 元/吨。

正常生产年份环境保护税=原煤产量×单位环境保护税

=90×0.397=35.70（万元）

⑦印花税

根据《中华人民共和国印花税法》（根据中华人民共和国国务院令 11 号令，自 1988 年 10 月 1 日起施行），“购销合同，包括供应、预购、采购、购销结合及协作、调剂、补偿、易货等合同，按购销金额万分之三贴花；加工承揽合同，包括加工、定作、修缮、修理、印刷、广告、测绘、测试等合同，按加工或承揽收入万分之五贴花；建筑安装工程承包合同，包括建筑、安装工程承包合同，按承包金额万分之三贴花；技术合同，包括技术开发、转让、咨询、服务等合同，按所载金额万分之三贴花”。

根据《中华人民共和国印花税法》（第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过，自 2022 年 7 月 1 日起施行），“买卖合同，税率为价款的万分之三；承揽合同，税率为报酬的万分之三；技术合同，税率为价款、报酬或者使用费的万分之三。”

本次评估年含税销售收入、年含税材料费、年含税电力费、年含税修理费、年含税咨询费和聘请中介机构费、年含税物业费、年含税销售服务费、年含税装卸费，印花税率为万分之三，年含税精煤加工费 2021 年 8 月至 2022 年 6 月印花税率为万分之五，2022 年 7 月至 2040 年 11 月印花税率为万分之三。

2023 年印花税=年销售收入×1.13×0.3‰+（年材料费+年电力费+年修理费+年洗选加工费）×1.13×0.3‰+（年咨询费和聘请中介机构费+年物业费+年销售服务费）×1.06×0.3‰+年装卸费×1.03×0.3‰=17.19（万元）

⑧城镇土地使用税

根据《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》（1988 年 9 月 27 日中华人民共和国国务院令 第 17 号发布，2019 年 3 月 2 日修订），城镇土地使用税以实际占用的土地面积为计税依据，应纳税额=实际占用的土地面积×适用税额。

根据《城镇土地使用税、房产税申报表》，明珠煤业 2021 年 6 月实际占用土地面积 166,067.5m²，2023 年增加土地面积 73,337.00m²，共计占用土地面积 239,404.50m²，税额标准为 0.68 元/m²，经计算，2023 年以后正常年份城镇土地使用税=239,404.50×0.68÷10,000=16.28（万元）。

⑨房产税

根据《中华人民共和国房产税暂行条例》（1986 年 9 月 15 日国务院发布，2011 年 1 月 8 日修订），房产税征收标准为从价或从租两种情况，从价计征的，应纳税额=房屋原值×（1-10%或 30%）×税率（1.2%）。

明珠煤业房产税按从价计征，根据《城镇土地使用税、房产税申报表》，明珠煤业房屋原值 61,523,234.42 元，扣除比例 30%，经计算，正常年份房产税=61,523,234.42×（1-30%）×1.2%÷10,000=51.68（万元）

⑩车船使用税

根据明珠煤业 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳车船使用税 2,400.00 元，2020 年实际缴纳车船使用税 1,080.00 元，2019—2020 年平均车船使用税为 1,740.00 元，本次评估正常生产年份车船使用税按 0.17 万元估算。

销售税金及附加=城市维护建设税+教育费附加+地方教育费附加+资源税+水资源税+环境保护税+印花税+土地使用税+车船税+房产税=3,353.97（万元）

（8）所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第 63 号），所得税税率按 25%计算。

正常生产年份具体计算如下：

2022 年利润总额=年销售收入-年销售税金及附加-年总成本费用

$$= 42,167.68 - 3,353.97 - 27,767.38 = 11,046.33 \text{ (万元)}$$

2022 年所得税=年利润总额×所得税税率

$$= 11,046.33 \times 25\% = 2,761.58 \text{ (万元)}$$

(9) 折现率

依据《矿业权评估参数确定指导意见》，折现率是指将预期收益折算成现值的比率。折现率的构成为无风险报酬率和风险报酬率。

①无风险报酬率

无风险报酬率即安全报酬率，通常可以参考政府发行的中长期国债利率或同期银行存款利率来确定。《矿业权评估参数确定指导意见》建议无风险报酬率，可以选取距离评估基准日前最近发行的长期国债票面利率、选取最近几年发行的长期国债利率的加权平均值、选取距评估基准日最近的中国人民银行公布的 5 年期定期存款利率等作为无风险报酬率。

2015 年银行存款利率调整频繁，且利率逐步市场化，存款利率不宜再作为无风险报酬率的取值依据。经评估人员查询财政部网站，统计评估基准日前五年财政部发行的储蓄国债（凭证式）5 年期票面利率，经加权平均计算，评估基准日前五年储蓄国债（凭证式）5 年期票面利率加权平均值为 4.15%。故本次评估无风险报酬率按 4.15%确定。

②风险报酬率

风险报酬率是指风险报酬与其投资的比率。投资的风险越大，风险报酬率越高。风险报酬率的估算采用“风险累加法”，是将各种风险对风险报酬率的要求加以量化并予以累加，其公式为：风险报酬率=勘查开发阶段风险报酬率+行业风险报酬率+财务经营风险报酬率。

A、勘查开发阶段风险报酬率

勘查开发阶段风险，主要是因不同勘查开发阶段距开采实现收益的时间长短以及对未来开发建设条件、市场条件的判断的不确定性造成的。可以分为普查、详查、勘探及建设、生产等四个阶段不同的风险。生产阶段风险报酬率的取值范围为 0.15~0.65%。明珠煤业为正常生产矿井，经综合分析，最后确定勘

查开发阶段风险取 0.45%。

B、行业风险报酬率

行业风险，是指由行业性市场特点、投资特点、开发特点等因素造成的不确定性带来的风险。根据矿种的不同，取值不同，根据《矿业权评估参数确定指导意见》，取值范围为 1.00-2.00%，本项目评估对象属煤炭行业，经综合分析，最后确定行业风险报酬率选取 1.80%。

C、财务经营风险报酬率

财务经营风险包括产生于企业外部而影响财务状况的财务风险和产生于财务内部的经营风险两个方面。财务风险是企业资金融通、流动以及收益分配方面的风险，包括利息风险、汇率风险、购买力风险和税率风险。经营风险是企业内部风险，是企业经营过程中，在市场需求、要素供给、综合开发、企业管理等方面的不确定性所造成的风险。其取值范围为 1.00-1.50%，本次评估根据实际情况取 1.40%。

据此，风险报酬率=0.45%+1.80%+1.40%=3.65%。

综上所述：折现率=4.15%+3.65%=7.80%。

4、现金流预测结果汇总表（金额单位均为“万元”）

		总计	评估基准日投资额	2021年8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
一	现金流入	859,168.55		15,585.76	42,261.42	42,261.42	42,261.42	45,754.97	42,261.42	42,261.42	42,261.42	42261.42
1	销售收入	814,614.37		15,546.71	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42167.68
2	回收固定资产残(余)值	27,544.83						655.04				
3	回收无形资产余值	37.06										
4	回收流动资金	9,276.89										
5	固定资产进项税	7,695.40		39.06	93.74	93.74	93.74	2,932.24	93.74	93.74	93.74	93.73565
二	现金流出	722,749.68	58,480.07	11,711.81	34,695.23	31,549.00	31,549.00	56,094.46	31,549.00	31,549.00	31,549.00	31549
1	后续地质勘查投资	0.00										
2	固定资产投资	56,450.87	46,478.04	473.02	1,135.24	1,135.24	1,135.24	1,135.24	1,135.24	1,135.24	1,135.24	1135.243
3	无形资产投资	5,820.12	2,725.14		3,094.98							
4	更新改造资金	56,946.43						21,834.68				
5	更新改造资金进项税	6,871.95						2,838.51				
6	流动资金	9,276.89	9,276.89									
7	经营成本	470,115.13		8,989.42	24,349.46	24,333.26	24,333.26	24,333.26	24,333.26	24,333.26	24,333.26	24333.26
8	销售税金及附加	64,533.84		1,237.15	3,353.97	3,358.94	3,358.94	3,188.62	3,358.94	3,358.94	3,358.94	3358.935
9	企业所得税	52,734.45		1,012.22	2,761.58	2,721.57	2,721.57	2,764.15	2,721.57	2,721.57	2,721.57	2721.569
三	净现金流量	136,418.87	-58,480.07	3,873.96	7,566.18	10,712.41	10,712.41	-10,339.50	10,712.41	10,712.41	10,712.41	10712.41
四	折现系数		1.0000	0.9692	0.8991	0.8340	0.7737	0.7177	0.6658	0.6176	0.5729	0.5314
五	净现金流量现值	29,578.86	-58,480.07	3,754.60	6,802.48	8,934.26	8,287.81	-7,420.50	7,131.85	6,615.82	6,137.12	5693.064
六	矿业权评估价值	29,578.86						-				

续上表：

		2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年 1-11月
一	现金流入	42,202.18	42,167.68	42,167.68	42,167.68	43,760.93	42,167.68	42,167.68	45,661.23	42,167.68	42,167.68	75,199.80

1	销售收入	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	40,049.41
2	回收固定资产残(余)值					398.31			655.04			25,836.44
3	回收无形资产余值											37.06
4	回收流动资金											9,276.89
5	固定资产进项税	34.50				1,194.94			2,838.51			
二	现金流出	30,834.30	30,417.98	30,417.98	30,417.98	44,836.21	30,417.98	30,417.98	54,963.44	30,417.98	30,417.98	28,914.29
1	后续地质勘查投资											
2	固定资产投资	417.88										
3	无形资产投资											
4	更新改造资金					13,277.07			21,834.68			
5	更新改造资金进项税					1,194.94			2,838.51			
6	流动资金											
7	经营成本	24,333.26	24,333.26	24,333.26	24,333.26	24,333.26	24,333.26	24,333.26	24,333.26	24,333.26	24,333.26	23,110.89
8	销售税金及附加	3,362.49	3,364.56	3,364.56	3,364.56	3,292.86	3,364.56	3,364.56	3,194.25	3,364.56	3,364.56	3,198.97
9	企业所得税	2,720.68	2,720.16	2,720.16	2,720.16	2,738.09	2,720.16	2,720.16	2,762.74	2,720.16	2,720.16	2,604.43
三	净现金流量	11,367.88	11,749.70	11,749.70	11,749.70	-1,075.28	11,749.70	11,749.70	-9,302.21	11,749.70	11,749.70	46,285.51
四	折现系数	0.4930	0.4573	0.4242	0.3935	0.3651	0.3386	0.3141	0.2914	0.2703	0.2508	0.2343
五	净现金流量现值	5,604.28	5,373.39	4,984.59	4,623.92	-392.54	3,978.99	3,691.09	-2,710.78	3,176.27	2,946.44	10,846.79
六	矿业权评估价值	-										

5、评估结论

经过认真评定和估算，山西华晋明珠煤业有限责任公司采矿权（对应已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量 4,081.54 万吨）2021 年 7 月 31 日评估价值为人民币 29,578.86 万元。

（五）吉宁矿采矿权评估情况

1、评估假设

（1）吉宁煤业服务年限长于现有采矿许可证有效期限，评估假设采矿许可证到期后可顺利延续。

（2）假定本评估所依据的有关地质资料完整、真实、可靠；

（3）假定该矿生产规模为 300 万吨/年、2028 年 2 月达到 2 号煤和 10 号煤配采，以设定的资源储量、生产方式、产品结构及开发技术水平为基准且持续经营。

（4）所遵循的有关政策、法律、制度仍如现状而无重大变化，所遵循的有关社会、政治、经济环境以及开发技术和条件等仍如现状而无重大变化。

（5）以当前采矿技术水平为基准。

2、主要技术参数

（1）可采储量

①全区评估利用剩余资源储量

根据《山西省河东煤田乡宁县山西华晋吉宁煤业有限责任公司煤炭资源储量核实报告》（2019 年 7 月编制）（以下简称“2019 年储量核实报告”）及山西省自然资源厅出具的“晋自然资储备字[2019]123 号”备案证明，截至 2018 年 12 月 31 日，吉宁煤矿 2、10 号煤层保有资源储量（111b+122b+333）20,790 万吨。其中：探明的经济基础储量（111b）15,012 万吨，控制的经济基础储量（122b）4,533 万吨，推断的内蕴经济资源量（333）1,245 万吨。

根据《山西华晋吉宁煤业有限责任公司煤矿 2019 年度矿山储量年报》及临汾市矿产开发事务所出具的“临矿所审字[2020]094 号”审查意见，吉宁煤矿

2019 年动用 2 号煤资源储量 344.90 万吨。

根据《山西华晋吉宁煤业有限责任公司煤矿 2020 年度矿山储量年报》及临汾市矿产开发事务所出具的“临矿所审字[2021]19 号”审查意见，吉宁煤矿 2020 年工作面动用 2 号煤资源储量 379.50 万吨。

根据采矿权人出具的《储量动用说明》，吉宁煤矿 2021 年 1 月 1 日至 7 月 31 日动用 2 号煤层资源储量 211.00 万吨。

2019 年 1 月 1 日至 2021 年 7 月 31 日累计动用资源储量
 $=344.90+379.50+211.00=935.40$ （万吨）

评估基准日剩余资源储量=2018 年 12 月 31 日保有资源储量-2019 年 1 月 1 日至 2021 年 7 月 31 日累计动用资源储量= $20,790.00-935.40=19,854.60$ （万吨）

根据《固体矿产资源储量分类》（GB/T17766-2020），原储量报告中 111b 基础储量转换为探明资源量、122b 基础储量转换为控制资源量、333 资源量转换为推断资源量。据此，截至评估基准日剩余资源储量 19,854.60 万吨，其中探明资源量 14,076.60 万吨、控制资源量 4,533.00 万吨、推断资源量 1,245.00 万吨。

②全区评估利用资源储量

根据《中国矿业权评估准则》（二）之“矿业权评估利用矿产资源储量指导意见”（CMVS30300—2010），参与评估的保有资源储量中的探明的或控制的内蕴经济资源量（331）、（332）及经济基础储量（111b）、（122b），可直接作为评估利用资源储量。推断的内蕴经济资源量（333）可参考矿山设计文件或设计规范的规定确定可信度系数；矿山设计文件中未予利用的或设计规范未作规定的，可信度系数可考虑在 0.5-0.8 范围内取值。可信度系数确定的因素，一般包括矿种、矿床（总体）地质工作程度、矿产勘查类型、推断的内蕴经济资源量（333）与其周边探明的或控制的资源储量的关系等。

根据“配采项目建议书”，推断资源量可信度系数为 0.9。评估人员认为合理，予以利用。

全区评估利用资源储量= Σ （参与评估的基础储量+资源量 $\times$ 可信度系数）

=19,730.10（万吨）

③全区可采储量

A、永久及设计损失量

矿井需要留设的永久及设计损失量主要包括井田边界、构造、公路及河流、村庄及文物、突水危险区、高硫煤、工业场地、井筒、主要大巷等保护煤柱。

“配采项目建议书”依据经评审、备案的“2019 年储量核实报告”和“2020 年储量年度报告”编制，开拓方案与矿井建设现状基本一致，本次评估永久及设计损失依据“配采项目建议书”确定。

根据《关于吉宁煤业村庄煤柱的说明》，井田内涉及村庄零散，房屋较为稀少，除凡原村和师家滩 2 个村庄留设煤柱外，其他村庄不留煤柱，按搬迁考虑。根据“配采项目建议书”中，永久及设计损失量共计 6,200.40 万吨，详见下表：

单位：万吨

煤层号	永久及设计损失量									
	井田边界	构造	公路、河流	村庄及文物	突水危险区	高硫煤	工业场地	井筒	主要大巷	小计
2	302.50	473.10	776.20	1,043.80			380.40	31.00	345.00	3,352.00
10	164.10	202.50	318.10	596.70	910.80	128.00	268.20	18.10	241.90	2,848.40
合计	466.60	675.60	1,094.30	1,640.50	910.80	128.00	648.60	49.10	586.90	6,200.40

注：大巷煤柱已考虑 50%回收。

B、全矿区开采损失量

评估的开采损失量是指采矿过程中损失的储量。

根据《煤炭工业矿井设计规范》（GB50215-2015）的规定，矿井采区的回采率应符合下列规定：

特殊和稀缺煤类应符合下列规定：厚煤层不应小于 78%，其中采用一次采全高的厚煤层不应小于 83%；中厚煤层不应小于 83%；薄煤层不应小于 88%。

其他煤类应符合下列规定：厚煤层不应小于 75%，其中采用一次采全高的厚煤层不应小于 80%；中厚煤层不应小于 80%；薄煤层不应小于 85%。

“吉宁煤业”所在地属乡宁矿区，根据《特殊和稀缺煤类开发利用管理暂行规定》，乡宁矿区肥煤、焦煤、瘦煤属于特殊和稀缺煤类。

根据“2019 年储量核实报告”，吉宁煤业矿区范围内煤类为贫瘦煤、贫煤，不属于稀缺煤种，2 号煤层厚度为 6.29m，属厚煤层，采煤方法为一次采全高采煤方法，2 号煤层采区回采率取 80%；10 号煤层厚度为 3.31m，属中厚煤层，采区回采率取 80%。

根据公式，开采损失量=（评估利用资源储量-永久及设计损失量）×（1-采区回采率）

经计算，开采损失量为 2,705.94 万吨。

③全矿区可采储量

可采储量是评估利用的资源储量扣除各种损失后可采的储量。其计算公式为：

$$\begin{aligned} \text{可采储量} &= \text{评估利用资源储量} - \text{永久及设计损失量} - \text{开采损失量} \\ &= 19,730.10 - 6,200.40 - 2,705.94 \\ &= 10,823.76 \quad (\text{万吨}) \end{aligned}$$

（2）已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量

考虑本次评估目的为股权转让，因此评估利用的资源储量为矿区范围内已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量。

根据《山西省河东煤田乡宁县山西华晋吉宁煤业有限责任公司煤炭资源储量核实报告》（2010 年 10 月编制）及山西省国土资源厅出具的“晋国土资储备字[2011]555 号”备案证明，截至 2009 年 12 月 31 日，吉宁煤业矿区范围内累计查明资源储量 22,898 万吨，消耗资源储量 1,225 万吨，保有资源储量 21,673 万吨；根据《山西省河东煤田乡宁县山西华晋吉宁煤业有限责任公司煤炭资源储量核实报告》（2019 年 7 月编制）及山西省国土资源厅出具的“晋自然资储备字[2019]123 号”备案证明，截至 2018 年 12 月 31 日，吉宁煤业矿区范围内累计查明资源储量 22,942 万吨，消耗资源储量 2,152 万吨，保有资源储量 20,790 万吨；据此计算，2009 年 12 月 31 日至 2018 年 12 月 31 日累计动用资源储量 927.00 万吨

(=2,152-1,225)，根据前述内容，2019 年 1 月 1 日至 2021 年 7 月 31 日累计动用资源储量 935.40 万吨，经计算，2009 年底至 2021 年 7 月底累计动用资源储量 1,862.40 万吨 (=927.00+935.40)。

根据前述，截至 2009 年底已处置资源储量为 20,260.28 万吨，其中 2 号煤层资源储量 13,837.00 万吨，10 号煤资源储量 6,369.61 万吨，2004-2009 年动用储量 53.67 万吨。

吉宁煤业自投产以来开采 2 号煤层，未动用 10 号煤层，故截至评估基准日已处置采矿权出让收益（价款）剩余资源储量=（截至 2009 年底已处置采矿权出让收益（价款）2 号煤层资源储量-2009 年底至 2021 年底累计动用 2 号煤层储量）+2009 年底已处置采矿权出让收益（价款）10 号煤层资源储量

$$\begin{aligned} &= (13,837.00-1,862.40) + 6,369.61 = 11,974.60 + 6,369.61 \\ &= 18,344.21 \text{（万吨）} \end{aligned}$$

由于无法单独计算已处置采矿权出让收益（价款）剩余资源储量的可采储量，本次评估根据各煤层可采储量与保有储量的比例，计算求得已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量的可采储量 10,058.37 万吨，其中 2 号煤层可采储量为 6,842.63 万吨（2 号煤层可采储量=2 号煤层可采储量/评估基准日 2 号煤层剩余资源储量×评估基准日已处置采矿权出让收益（价款）的剩余 2 号煤层资源储量=6,867.20÷12,017.60×11,974.60）、10 号煤层可采储量 3,215.74 万吨。

（3）生产能力

吉宁煤业《采矿许可证》载明生产规模为 300 万吨/年，《安全生产许可证》设计生产能力 300 万吨/年，经评估人员现场调查，该矿已基本具备 300 万吨/年的生产能力。据此本次评估按 300 万吨/年的生产能力计算。

（4）服务年限

矿井服务年限按下列公式计算：

$$T = \frac{Q}{A \cdot K}$$

式中：T ——矿井服务年限

A ——生产能力

Q ——可采储量

K ——储量备用系数（1.3）

根据《煤炭工业矿井设计规范》（GB 50215-2015），储量备用系数宜采用1.3-1.5，地质构造简单、主采煤层较稳定时，宜取小值，地质构造复杂，主采煤层不稳定，宜取大值。本井田构造属简单类型；2号煤层属稳定的全区可采煤层，10号煤层属全区可采的稳定煤层。“配采项目建议书”中储量备用系数取1.3，依据《矿业权评估参数确定指导意见》，结合矿井实际生产情况，本次评估储量备用系数取1.3。经计算：

全矿井服务年限= $10,823.76 \div 1.3 \div 300=27.75$ （年）

已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量对应的服务年限= $(10,058.37 \div 1.3-129.48) \div 300+ (5 \div 12) =25.78$ （年）

说明：2021年8-12月原煤产量=300-2021年1-7月产量=300-170.52=129.48（万吨）

（5）评估计算期

吉宁煤业为生产矿井，评估计算期25.78年，即2021年8月至2047年4月。

3、主要经济参数

（1）产品方案、产品价格及销售收入

①产品方案

吉宁煤业自2016年投产至今，生产原煤100%入洗，对外销售洗煤，根据焦煤集团的精煤战略，吉宁煤业未来产品方案为洗煤，结合企业实际情况，本次评估产品方案为洗煤（精煤、中煤、煤泥）。

本次评估根据企业洗煤产量估算评估用洗煤产率，计算洗煤产率如下：

吉宁煤业	原煤入洗 (吨)	精煤产量(吨)				产率(%)			
		精煤	中煤	煤泥	合计	精煤	中煤	煤泥	合计
2019年	3,108,755.00	2,226,870.24	287,857.56	107,154.12	2,621,881.92	71.63	9.26	3.45	84.34

2020 年	3,001,881.00	2,073,671.55	284,194.46	94,759.76	2,452,625.77	69.08	9.47	3.16	81.71
2021 年 1-7 月	1,705,225.00	1,047,070.61	179,503.74	48,617.66	1,275,192.01	61.40	10.53	2.85	74.78
平均值						67.37	9.75	3.15	80.27

经计算，2019 年—2021 年 1-7 月精煤产率为 67.37%，中煤产率为 9.75%、煤泥产率为 3.15%。据此计算，正常年份 2 号煤精煤产量 202.11 万吨（ $300 \times 67.37\%$ ）、中煤产量 29.25 万吨（ $300 \times 9.75\%$ ）、煤泥产量 9.45 万吨（ $300 \times 3.15\%$ ）。

根据“配采项目建议书”，2 号煤和 10 号煤配采后，精煤产率 64.88%，中煤产率为 13.64%、煤泥产率为 11.55%。据此计算，配采后年精煤产量 194.64 万吨（ $300 \times 64.88\%$ ）、中煤产量 40.92 万吨（ $300 \times 13.64\%$ ）、煤泥产量 34.65 万吨（ $300 \times 11.55\%$ ）。

②产品价格

吉宁煤业为生产矿井，生产规模为 300 万吨/年，属大型矿井，评估计算期 25.78 年，本次评估产品价格依据评估基准日前 3 年 1 期销售价格确定。

根据 2018 年-2021 年 1-7 月《煤炭主营业务表》，计算 2018 年-2021 年 1-7 月洗煤销售价格如下：

年份	销售单价（元/吨）		
	精煤	中煤	煤泥
2018 年	925.86	240.62	86.88
2019 年	955.29	219.88	35.20
2020 年	751.02	192.32	21.54
2021 年 1-7 月	968.62	276.44	26.38

注：销售单价=销售收入÷销售数量

经计算，2018 年-2021 年 7 月底精煤平均销售价格为 900.20 元/吨、中煤平均销售价格为 232.32 元/吨、煤泥销售价格为 42.50 元/吨。

本次评估 2 号煤层洗精煤销售价格按 900.20 元/吨、中煤销售价格按 232.32 元/吨、煤泥按 42.50 元/吨估算。

根据山西焦煤集团煤焦销售有限公司提供的《关于协助山焦华晋资产证券化

工作的有关材料的说明》，吉宁煤业配采后洗精煤煤质（灰分：9.98%、硫分：0.938%）与东曲瘦精煤煤质（灰分：<11%、硫分：<1-1.2%）接近，东曲矿 2018 年—2021 年 7 月精煤平均销售价格为 749.16 元/吨，吉宁煤业配采后中煤煤质（高位发热量 4,478 大卡，低位发热量 4,013 大卡）与现沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿中煤（发热量 3,500-4,000 大卡）相似，沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿 2018 年-2021 年 7 月中煤平均销售价格为 178.74 元/吨，据此，本次评估 2 号煤和 10 号煤配采后精煤销售价格按 749.16 元/吨、中煤销售价格按 178.74 元/吨、煤泥销售价格按 42.50 元/吨估算。

评估人员调研，乡宁地区 10 号煤 2018 年-2021 年 7 月 10 号原煤销售价格为 362.90 元/吨，本次评估 10 号煤原煤销售价格按 362.90 元/吨估算。

②销售收入

根据《中国矿业权评估准则》，假设本矿井生产的产品全部销售并收回货款，则：

2022-2027 年销售收入=精煤产量×精煤销售价格+中煤产量×中煤销售价格+煤泥产量×煤泥销售价格=189,136.41（万元）

2029-2041 年销售收入=精煤产量×精煤销售价格+中煤产量×中煤销售价格+煤泥产量×煤泥销售价格= 154,603.17（万元）

2043-2046 年销售收入=原煤产量×原煤销售价格=108,870.00（万元）

（2）固定资产投资

根据《中国矿业权评估准则》（二）《矿业权转让评估应用指南》（CMVS20200-2010），“涉及企业股权转让，同时进行资产评估、土地使用权评估的矿业权评估，评估基准日一致时，可以利用其评估结果作为相应的矿业权评估用固定资产、土地使用权及无形资产和其他长期资产投资额。”

在本次项目中，同时进行了资产评估，评估基准日为 2021 年 7 月 31 日，中水致远资产评估有限公司出具了《山西焦煤能源集团股份有限公司拟以发行股份及支付现金方式收购山西焦煤集团有限责任公司所持分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%股权项目资产评估报告》（中水致远评报字【2021】第 040018

号)，本次采矿权评估中的固定资产投资参照资产评估报告的评估结果，固定资产评估结果如下：

序号	费用名称	账面价值（万元）		资产评估结果（万元）	
		原值	净值	原值	净值
一	固定资产	229,215.78	156,988.00	208,100.50	165,168.23
1	井巷工程	74,725.59	60,969.77	64,249.36	55,695.15
2	土建工程	72,312.94	53,571.22	71,533.81	61,789.60
3	设备购置及安装工程	82,177.25	42,447.01	72,317.33	47,683.48
二	在建工程	806.31	806.31	808.12	808.12
1	井巷工程	157.96	157.96	159.77	159.77
2	设备购置及安装工程	648.35	648.35	648.35	648.35

吉宁煤业现为正常生产矿井，现有固定资产基本满足矿井正常生产，评估予以利用。

序号	费用名称	开采 2 号煤层评估利用投资额（万元）	
		原值（固定资产+在建工程）	净值（固定资产+在建工程）
一	固定资产	208,908.62	165,976.35
1	井巷工程	64,409.13	55,854.92
2	土建工程	71,533.81	61,789.60
3	设备购置及安装工程	72,965.68	48,331.83

根据“配采项目建议书”及《关于配采方案的说明》，吉宁煤业配采工程从 2023 年 10 月开工，总工期 51.6 个月，预计 2028 年 1 月底完工，吉宁煤业 2 号煤和 10 号煤配采达产前需要 76,863.47 万元（含税），总工期 51.6 个月，其中准备期 3 个月，施工期 42.6 个月，联合试运转 6 个月，本次评估投资按项目施工期 42.6 个月均匀投入，投资进度如下表：

单位：万元

序号	费用名称	配采项目建议书增加投资		配采投资进度				
		增加固定资产投资	分配其他费用固定资产投资	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
一	固定资产	76,863.47	76,863.47	21,651.68	21,651.68	21,651.68	11,908.42	76,863.47
1	井巷工程	30,420.47	33,534.87	9,446.44	9,446.44	9,446.44	5,195.54	33,534.87

2	土建工程	1,756.78	1,936.64	545.53	545.53	545.53	300.04	1,936.64
3	设备购置及安装工程	37,547.87	41,391.96	11,659.71	11,659.71	11,659.71	6,412.84	41,391.96
4	其他费用	7,138.35						

2028 年 2 月配采后固定资产投资情况如下：

序号	费用名称	配采后评估利用投资额（万元）（不含税）	
		原值	净值
一	固定资产	278,081.34	235,149.07
1	井巷工程	95,175.07	86,620.86
2	土建工程	73,310.54	63,566.33
3	设备购置及安装工程	109,595.73	84,961.88

评估认为，“配采项目建议书”估算较为合理，能够反映吉宁煤业生产所需投资，因此，予以采用。

（3）无形资产投资

吉宁煤业采矿权评估的无形资产投资指土地使用权。

截至评估基准日，吉宁煤业占用土地为租赁，未取得不动产权证书。

根据《关于土地办理事项的说明》，吉宁煤业工业场地占地 216 亩，正在办理不动产权登记手续，预计 2023 年初支付相关费用，取得不动产权证书，其中支付土地出让金 3,145 万元、支付林地补偿费 349.4096 万元，共计 3,494.41 万元。

（4）更新改造资金

①固定资产更新改造资金

更新改造资金以固定资产投资为基数，按不变价原则，并考虑不同资产的折旧年限进行计算。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，分类计算更新改造资金。

井巷工程按财政部门的规定，以原煤产量计提维简费、井巷工程基金和安全费用，直接列入总成本费用，不计提更新改造资金。

根据企业各类土建工程评估原值和经济耐用年限，计算土建工程平均耐用

年限约 39 年；吉宁煤业剩余服务年限为 27.75 年，本次评估根据孰低原则，土建工程按矿井剩余服务年限 27.75 年计提折旧，折旧期满按期初原值投入更新改造资金。经计算，评估期内土建工程更新改造资金为 71,533.81 万元。

根据企业各类设备评估原值和经济耐用年限，计算设备类资产平均耐用年限约 12 年，本次评估设备购置及安装工程按 12 年计取折旧，折旧期满按期初原值投入更新改造资金。经计算，评估期内设备购置及安装工程更新改造资金为 182,561.41 万元。

综上所述，固定资产更新改造资金为 254,095.22 万元。

②无形资产更新改造资金

根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）无形资产（土地使用权）的摊销年限，应以土地使用权剩余使用年限确定。当土地使用年限大于评估计算年限时，以评估计算年限作为土地使用权摊销年限。吉宁煤业剩余资源量服务年限为 27.75 年，评估计算期为 25.78 年，考虑到吉宁煤业后续资源的开发利用，本次评估按剩余资源量服务年限进行摊销，摊销期满考虑矿井服务年限投入更新改造资金，经计算，评估期内无形资产更新改造资金为 0 万元。

（5）固定资产进项税

根据国务院 2008 年 11 月 5 日第 34 次常务会议修订通过，2009 年 1 月 1 日起施行的中华人民共和国国务院令 第 538 号《中华人民共和国增值税暂行条例》，固定资产可按 17% 增值税估算进项税额，产品销项增值税抵扣当期材料、动力、修理费进项增值税后的余额，抵扣设备进项增值税，当期未抵扣完的设备进项税额结转下期继续抵扣。

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号），自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。据此，房屋建筑物进项税额以房屋建筑物投资额及其分摊计入的工程建设其他费用之和为基数计算，进项税率按 11% 计算。

根据财政部《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号），自 2018 年 5 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17%和 11%税率的，税率分别调整为 16%、10%。

根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16、10%税率的，税率分别调整为 13%、9%。因此本次评估自 2019 年 4 月 1 日起，销项税率、进项税率由 16%、10%调整为 13%、9%。

经计算，本项目固定资产进项税 37,861.78 万元。

（6）流动资金

流动资金为企业维持生产正常运营所需的周转资金，是企业进行生产和经营活动的必要条件。根据《矿业权评估参数确定指导意见》，本次评估流动资金估算按扩大指标估算法，流动资金额为年销售收入额乘以销售收入资金率，煤矿一般为 20-25%，本次评估取 22%。

流动资金额=销售收入额×销售收入资金率

年流动资金明细表

项目	2022 年	2029 年	2043 年
年销售收入（万元）	189,136.41	154,603.17	108,870.00
流动资金（万元）	41,610.01	34,012.70	23,951.40

流动资金在评估基准日投入，分别于 2028 年、2029 年、2042 年、2043 年、2047 年回收流动资金。

（7）总成本费用及经营成本

在本次经济行为中，委托方委托立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2019 年-2021 年 1-7 月财务报表进行了审计，出具了《华晋焦煤有限责任公司审计报告及财务报表》。吉宁煤业为生产矿井，吉宁煤业 2019 年原煤产量 3,108,755.00 吨、2020 年原煤产量 3,001,881.00 吨，与批准生产能力和本次评估生产能力 300 万吨/年接近，由于 2021 年 1-7 月不属于完整会计年度，本次评估根据审计后的

2019-2020 年财务报表确定评估总成本费用。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，本次评估总成本费用采用“制造成本法”估算，总成本费用由生产成本、管理费用、财务费用和销售费用构成。其中：生产成本包括材料费、电力费、职工薪酬、修理费、折旧费、摊销费、维简费、井巷工程基金、煤炭生产安全费用、其他费用。

正常生产年份各项成本费用确定过程如下：

①生产成本

A、材料费

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《华晋焦煤有限责任公司审计报告及财务报表》（信会师报字[2021]第 ZK21237 号）及“原选煤成本计算表”，2019 年单位材料费 13.57 元/吨、2020 年单位材料费 12.68 元/吨，2019 年-2020 年平均材料费 13.13 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

$$\begin{aligned} \text{正常生产年份材料费} &= \text{年原煤产量} \times \text{单位材料费} \\ &= 300 \times 13.13 = 3,939.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

B、电力费

根据“原选煤成本计算表”，2019 年单位电力费 7.83 元/吨、2020 年单位电力费 8.01 元/吨，2019 年-2020 年平均电力费 7.92 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

$$\begin{aligned} \text{正常生产年份电力费} &= \text{年原煤产量} \times \text{单位电力费} \\ &= 300 \times 7.92 = 2,376.00 \text{（万元）} \end{aligned}$$

C、职工薪酬

根据“原选煤成本计算表”，2019 年单位职工薪酬 37.28 元/吨、2020 年单位职工薪酬 36.64 元/吨，受新冠疫情影响，减免了 2020 年养老、医疗和失业保险费，根据企业提供的资料，2020 年共减免保险费 1,085.77 万元，无法区分明细，本次评估根据工资比例，计算原煤生产成本、管理费用、研发费用、销售

费用减免保险金额，计算过程如下：

科目	应付工资（元）	分摊保险（元）
生产成本	84,352,431.66	7,999,368.73
管理费用	26,015,956.52	2,467,163.36
销售费用	2,924,753.73	277,362.29
研发人员	1,199,850.00	113,785.01
应付工资合计	114,492,991.91	
减免保险	10,857,679.39	10,857,679.39

评估将 2020 年减免保险还原，计算 2019 年-2020 年平均职工薪酬 38.29 元/吨，评估人员认为可以反映该矿井实际生产成本水平，予以利用。则：

正常生产年份职工薪酬=年原煤产量×单位职工薪酬

=300×38.29=11,487.00（万元）

D、修理费

由于企业计入维修成本的固定资产投资额与本次评估利用固定资产投资基数不一致，评估不予利用。

根据《煤炭工业建设项目经济评价方法与参数》及“煤炭行业原煤成本计算方法”，维修费按综采设备的 5%和其他设备的 2.5%提取。考虑该矿井实际情况无法区分综采设备和其他设备，因此本次评估维修费按机器设备投资额的 3%提取，经计算 2022 年—2027 年维修费为 2,188.97 万元，单位维修费为 7.30 元/吨；2029 年-2046 年维修费为 3,287.87 万元，单位维修费为 10.96 元/吨。

E、折旧费

根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）建议，固定资产折旧采用年限平均法。对于不同的经济行为，或委托方的特殊目的，可以按其他方法估算折旧。年限平均法按固定资产原值及各类固定资产年综合折旧率计算，本次评估按年限平均法计算固定资产折旧。

吉宁煤业采矿权评估计算折旧费以固定资产原值为基数，采用连续折旧方法对评估计算期内固定资产进行计算，即固定资产按折旧年限计提完折旧后，下一时点（下一年或下一月）开始按其上一时点（上一年或上一月）相等折旧额

连续计入各年总成本费用中。

井巷工程按财政部门的规定，以原煤产量计提维简费、井巷工程基金和安全费用，直接列入总成本费用，井巷工程不再按原值计提折旧。

根据企业各类土建工程评估原值和经济耐用年限，计算土建工程平均耐用年限约 39 年；吉宁煤业剩余服务年限为 27.75 年，本次评估根据孰低原则，土建工程按矿井剩余服务年限 27.75 年计提折旧，企业预计残值率为 3%。2022 年-2027 年正常生产年份折旧费为 2,503.68 万元，2029 年-2046 年正常生产年份折旧费为 2,584.70 万元。根据《矿业权评估参数确定指导意见》(CMVS30800-2008)规定，折旧年限折旧结束年回收残值并连续折旧。

根据企业各类设备评估原值和经济耐用年限，计算设备类资产平均耐用年限约 12 年，本次评估设备购置及安装工程按 12 年计取折旧，企业预计残值率为 3%。2022 年—2027 年正常生产年份折旧费为 5,895.63 万元，2029 年—2046 年正常生产年份折旧费为 8,855.34 万元。根据《矿业权评估参数确定指导意见》(CMVS30800-2008)规定，折旧年限折旧结束年回收残值并连续折旧。

根据企业土地复垦及环境治理费用明细表，土地复垦及环境治理费用每年折旧费为 228,509.62 元。

经计算，2022 年—2027 年折旧费为 8,422.16 万元，单位折旧费为 28.07 元/吨；2029 年—2046 年折旧费为 11,462.89 万元，单位折旧费为 38.21 元/吨。

F、摊销费

本次评估无形资产（土地使用权）按矿井剩余服务年限进行摊销，经计算，正产生年份摊销费 132.79 万元，单位摊销费为 0.44 元/吨。

G、维简费

依据《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（财建[2004]119 号）、《<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》及《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（晋财建[2004]320 号），维简费按 6.00 元/吨计取。其中：折旧性质的维简费 3.00 元/吨，

更新性质的维简费 3.00 元/吨。

正常生产年份维简费=年原煤产量×单位维简费=300×6.00=1,800.00（万元）

H、井巷工程基金

依据《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（财建[2004]119 号文）、《<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》、《关于印发<煤炭生产安全费用提取和使用管理办法>和《<关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定>的通知》（晋财建[2004]320 号文）的规定,井巷工程基金按 2.50 元/吨计取。井巷工程基金全部为折旧性质，不进入经营成本。

正常生产年份井巷工程基金=年原煤产量×单位井巷工程基金
=300.00×2.50=750.00（万元）

I、煤炭生产安全费用（安全费用）：

根据《矿业权评估参数确定指导意见》、财政部、安全监管总局发布的 2012 年 2 月 24 日起执行的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企[2012]16 号），“煤炭生产企业依据开采的原煤产量按月提取。各类煤矿原煤单位产量安全费用提取标准如下：（一）煤（岩）与瓦斯（二氧化碳）突出矿井、高瓦斯矿井吨煤 30 元；（二）其他井工矿吨煤 15 元；（三）露天矿吨煤 5 元”。该矿井为高瓦斯矿井，安全费用按 30.00 元/吨计取。安全费用全部进入经营成本。则：

正常生产年份安全费用=年原煤产量×单位安全费用
=300×30.00=9,000.00（万元）

J、矿山环境恢复治理基金（含土地复垦投资和矿山地质环境保护与恢复治理工程投资）

根据企业相关人员介绍，根据焦煤集团统一安排，矿山环境恢复治理基金，根据“三合一方案”投资计划一次性计入固定资产投资，逐年计提折旧。

考虑到企业已将矿山环境恢复治理基金作为弃置费用计入井巷工程，本次

评估利用固定资产投资中已包括弃置费用，按年计提折旧，并入折旧费中。

K、其他费用

根据“原选煤成本计算表”，2019年单位其他费用20.70元/吨、2020年单位其他费用11.92元/吨，2019年-2020年平均其他费用16.32元/吨，其他费用包括：土地补偿和房屋安置费、村庄房屋搬迁补偿、土地补偿费、房屋安置、土地租金、其他。其中：土地补偿和房屋安置费为以前年度搬迁村庄发生，补偿年度为5年，即2021年-2026年支付，以后年度不再支付；企业预计2023年取得不动产权证书，不再支付土地租金，即土地支付租金年度为2021年-2022年；房屋搬迁补偿、土地补偿费、房屋安置费为以后年度村庄搬迁需支付的费用，其中土地补偿费补偿年限为6年、房屋搬迁补偿为一次性支付、房屋安置补偿年限为6年。

经计算，2022年其他费用=年原煤产量×单位其他费用=9,754.45（万元）

经计算，2029年其他费用=年原煤产量×单位其他费用=10,900.50（万元）

以2022年为例，正常年份生产成本=材料费+电力费+职工薪酬+修理费+折旧费+摊销费+维简费+井巷工程基金+煤炭生产安全费用+其他费用=49,717.58元，单位原煤生产成本165.72元/吨。

以2029年为例，正常年份生产成本=材料费+电力费+职工薪酬+修理费+折旧费+摊销费+维简费+井巷工程基金+煤炭生产安全费用+其他费用=55,136.05万元，单位原煤生产成本183.78元/吨。

说明：因房屋搬迁补偿、土地补偿费、房屋安置费每年金额不同，每年的生产成本不同。

②管理费用

根据“管理及财务费用明细表”，2019年管理费用（含研发费用）94,798,190.57元，2020年管理费用（含研发费用）78,307,010.38元，明细如下：

单位：元、元/吨

序号	项目	2019年 总成本	2019年 单位成本	2020年 总成本	2020年 单位成本	2年 平均	评估 取值

序号	项目	2019 年 总成本	2019 年 单位成本	2020 年 总成本	2020 年 单位成本	2 年 平均	评估 取值
二	管理费用	94,798,190.57	30.50	78,307,010.38	26.08	28.31	25.19
1	材料及低值易耗品	2,550,518.15	0.82	2,191,960.84	0.73	0.78	0.78
2	职工薪酬	42,417,286.33	13.64	37,778,650.92	12.58	13.11	13.52
3	电费	89,964.77	0.03	95,840.68	0.03	0.03	0.03
4	修理费	9,364,637.68	3.01	2,584,489.79	0.86	1.94	
5	折旧费、摊销费、排污费	1,510,508.65	0.49	1,516,926.28	0.51	0.50	
6	其他支出	20,570,877.49	6.62	29,213,617.82	9.73	8.18	7.07
	其中：咨询费、聘请中介机构费	639,981.89	0.21	1,374,000.98	0.46	0.34	0.34
	残疾人就业保障基金	1,529,478.16	0.49	1,286,423.76	0.43	0.46	0.46
	保洁费	10,485,887.23	3.37	11,537,866.06	3.84	3.61	0.92
	技术服务费						1.26
	一楼食堂服务费						0.47
	二楼食堂服务费						0.43
	安保服务费						0.26
	清理费						0.12
	诉讼费			62,462.32	0.02	0.01	
	绿化费	176,067.96	0.06	579,949.41	0.19	0.13	0.15
	警卫消防费	53,287.00	0.02	282,402.48	0.09		0.08
	亮化费			6,055,045.86			
	其他零星支出	7,686,175.25	2.47	8,035,466.95	2.68	2.58	2.58
7	研发费用	18,294,397.50	5.89	4,925,524.05	1.64	3.77	3.79
	其中：材料及低值易耗品	203,039.42	0.07	1,173,451.33	0.39	0.23	0.23
	职工薪酬	611,373.81	0.20	1,511,412.35	0.50	0.35	0.37
	外委费	17,479,984.27	5.62	2,240,660.37	0.75	3.19	3.19

注：

- 1.2020 年职工薪酬根据企业报表+2020 年减免保险 2,467,163.4 元；
- 2.折旧费和修理费已在生产成本中计算，管理费用中予以扣除；
- 3.研发费用中职工薪酬根据企业报表+2020 年减免保险 113,785.0 元；
- 4.保洁费重新计算，根据《综合楼、公司办公楼区域卫生保洁服务合同》服务费每年 275.84 万元，单位保洁费 0.92 元/吨。
- 5.技术服务费重新计算，根据《能源系统、锅炉房系统项目合同》服务费每年 242.1788 万元，根据《矿井污水处理站、生活污水处理站项目合同》，157.9 万元，合计服务费 400.0788 万元/年（含税），不含税服务费 377.4328 万元，单位技术服务费 1.26 元/吨。
- 6.一楼食堂服务费重新计算，根据《一层职工食堂运营服务合同》，运营服务每年服务费 1,423,800 元，单位一楼食堂服务费 0.47 元/吨。
- 7.二楼食堂服务费重新计算，根据《二层职工食堂（自助餐厅）运营服务合同》，运营服务

每年服务费 1,293,800 元（含税），不含税服务费 128.10 万元，单位二楼食堂服务费 0.43 元/吨。

8.安保服务费重新计算，根据《保安服务合同书》，保安人员 21 人，每月 3,100 元，正常年份安保服务费=21×3,100×12÷10,000=78.12 万元，单位安保服务费 0.26 元/吨。

9.清理费重新计算，根据《清理费合同》，正常年份清理费为 36 万元，单位清理费 0.12 元/吨。

10.诉讼代理费不属于经常性支出，评估予以扣除；

11.绿化费重新计算，根据《矿区绿化区域养护合同》，年度养护费为 46 万元（含税），不含税为 45.54 万元，单位绿化费 0.15 元/吨。

12.2020 年发生亮化费 6,055,045.86 元，不属于经常性支出，予以扣除。

正常生产年份管理费用=年原煤产量×单位管理费用

=300×25.19= 7,557.94（万元）

③销售费用

根据“销售费用明细表”，2019 年销售费用 49,413,610.78 元，2020 年销售费用 76,080,506.44 元，明细如下：

序号	项目	2019 年 总成本	2019 年 单位 成本	2020 年 总成本	2020 年 单位 成本	2 年 平均	评估 取值
三	销售费用	49,413,610.78	15.86	76,080,506.44	25.86	20.87	30.92
1	材料及低值易耗品	22,414.92	0.01	34,181.87	0.01	0.01	0.01
2	职工薪酬	6,059,168.68	1.94	4,377,032.37	1.49	1.72	1.76
3	装卸费			994,144.73	0.34	0.17	1.18
4	运输费	36,656,833.87	11.76	61,443,596.88	20.88	16.32	24.57
5	仓储保管费	6,499,460.84	2.09	9,051,664.38	3.08	2.59	3.34
6	其他销售费用	175,732.47	0.06	179,886.21	0.06	0.06	0.06

注：

1.2020 年职工薪酬根据企业报表+2020 年减免保险 277,362.30 元；

2.装卸费重新计算，根据企业相关人员介绍及相关合同，吉宁煤业夏季每季度通过火车发往太钢商品煤 37,800 吨，夏季站台费为 15 元/吨，冬季为 18 元/吨，正常年份装卸费=353.04 万元。

3.运输费重新计算，根据企业相关人员介绍及相关合同，吉宁煤业需将一部分精煤由洗煤厂运输到河津仓储场地，每吨运费为 56 元（含税），经统计吉宁煤业历年来精煤销售情况，发往河津仓库的商品煤数量约占洗煤厂总产量的 71%，经计算，2022 年正常年份运输费=年精煤产量×71%×56÷1.09=7,372.38（万元）。

4.仓储保管费重新计算，根据企业相关人员介绍及相关合同，吉宁煤业需将一部分精煤由洗煤厂运输到河津仓储场地，每吨仓储费为 7.4 元（含税），经统计吉宁煤业历年来精煤销售情况，发往河津仓库的商品煤数量约占洗煤厂总产量的 71%，经计算，2022 年正常年份仓储保管费=年精煤产量×71%×7.4÷1.06=1,001.78（万元）。

年销售费用=材料及低值易耗品+职工薪酬+修理费+装卸费+运输费+仓储保

管费+其他销售费用

2022 年销售费用 9,276.20 万元，2029 年销售费用 8,966.69 万元。

④财务费用

本次评估指的财务费用为流动资金贷款利息支出。本次评估按照《矿业权评估参数确定指导意见》规定，采用扩大指标估算法估算得项目达产后每年所需流动资金，流动资金中的 70%按银行借款计算，流动资金贷款利息按评估基准日中国人民银行执行的一年期贷款年利率 4.35% 计算，则正常生产年份流动资金贷款利息为：

正常生产年份财务费用=年流动资金×70%×4.35%

2022 年财务费用 1,267.02 万元，单位财务费用 4.22 元/吨；2029 年财务费用 1,035.69 万元。单位财务费用 3.45 元/吨；2046 年财务费用 729.32 万元。单位财务费用 2.43 元/吨。

⑤洗选加工费

根据《委托加工补充合同》，洗选加工费为 48 元/吨（含矸石处理及治理费，不含税），评估予以利用。则：

正常年份洗选加工费=年原煤产量×单位洗选加工费

=300×48.00=14,400.00（万元）

综上所述，则正常生产年份总成本费用为：

以 2022 年为例，正常生产年份总成本费用=生产成本+管理费用+销售费用+财务费用+洗选加工费=82,218.74（万元），单位总成本费用 274.05 元/吨。

年经营成本=总成本费用－折旧费-摊销费－井巷工程基金-财务费用=70,879.56（万元），单位经营成本 236.26 元/吨。

以 2029 年为例，正常生产年份总成本费用=生产成本+管理费用+销售费用+财务费用+洗选加工费=87,096.37（万元），单位总成本费用 290.32 元/吨。

年经营成本=总成本费用－折旧费-摊销费－井巷工程基金-财务费用=72,815.00（万元），单位经营成本 242.72 元/吨。

以 2046 年为例，正常生产年份总成本费用=生产成本+管理费用+销售费用+财务费用= 55,872.31（万元），单位总成本费用 186.24 元/吨。

年经营成本=总成本费用－折旧费-摊销费－井巷工程基金-财务费用= 41,897.31（万元），单位经营成本 139.66 元/吨。

（8）税金及附加

销售本项目的销售税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、资源税、水资源税、环境保护税。城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加以应交增值税为税基。

①城市维护建设税

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》（2020 年 8 月 11 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过，自 2021 年 9 月 1 日起施行），本法自 2021 年 9 月 1 日起施行纳税人所在地在市区的，城市维护建设税税率为百分之七；纳税人所在地在县城、镇的，城市维护建设税税率为百分之五；纳税人所在地不在市区、县城或者镇的，城市维护建设税税率为百分之一。

该矿所在地为乡宁县枣岭乡樊家原村，实际核定城市维护建设税税率为 5%。

②教育费附加

根据《关于教育附加征收问题的紧急通知》（国发明电[1994]2 号）及财政部《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（综[2010]98 号）教育附加费率为 3%。

③地方教育附加费

根据《中华人民共和国教育法》、财政部《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（财综[2010]98 号）和《关于同意山西省开征地方教育附加的复函》（财综函[2011]10 号），地方教育附加费费率为 2%。

根据国务院 2008 年 11 月 5 日第 34 次常务会议修订通过，2009 年 1 月 1 日起施行的中华人民共和国国务院令 第 538 号《中华人民共和国增值税暂行条例》，应交增值税为销项税额减进项税额，销项税率为 17%（以煤炭产品销售收

入为税基），进项税率为 17%（以材料、动力、修理费为税基）。

根据财政部《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号），自 2018 年 5 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17%和 11%税率的，税率分别调整为 16%、10%。

根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16、10%税率的，税率分别调整为 13%、9%。因此自 2019 年 4 月 1 日起，销项税率、进项税率由 16%调整为 13%。应交增值税为销项税额减进项税额，销项税率为 13%（以煤炭产品销售收入为税基），材料费、动力费、修理费、洗选加工费进项税率为 13%、运输费进项税率为 9%，咨询费、聘请中介机构费、警卫消防费、技术服务费、装卸费、仓储保管费、研发外委费进项税率为 6%，保洁费、绿化费、二楼食堂服务费进项税率 1%。

年销项税额=年销售收入×销项税率

年进项税额=（年材料费+年动力费+年修理费+年洗选加工费）×13%+年运输费×9%+（年咨询费+年聘请中介机构费+年警卫消防费+年技术服务费+年装卸费+年仓储保管费+年研发外委费）×6%+（年保洁费+年绿化费+年二楼食堂服务费）×1%。

年应交增值税额=年销项税额—年进项税额

年城市维护建设税=年增值税额×城市维护建设税率

年教育费附加=年增值税额×教育费附加税率

年地方教育费附加=年增值税额×地方教育费附加税率

④资源税

根据《关于实施煤炭资源税改革的通知》（财税[2014]72 号），自 2014 年 12 月 1 日起在全国范围内实施煤炭资源税从价计征改革，原煤应纳税额=原煤销售额×适用税率。

根据《山西省人民代表大会常务委员会关于资源税具体适用税率等有关事项的决定》（山西省第十三届人民代表大会常务委员会第十九次会议于 2020 年 7

月 31 日通过)，山西省煤炭洗煤资源税适用税率 6.5%，山西省煤炭原煤资源税适用税率 8%，该决定自 2020 年 9 月 1 日起施行。

正常生产年份资源税=年销售收入销售额×适用税率

⑤水资源税

根据财政部 国家税务总局 水利部《关于印发<扩大水资源税改革试点实施办法>的通知》（财税[2017]80 号）和山西省人民政府《关于印发山西省水资源税改革试点实施办法的通知》（晋政发[2017]60 号），自 2017 年 12 月 1 日起山西省为扩大水资源税改革试点，水资源税实行从量计征。根据现场调查，该矿井属于疏干排水单位和个人（包括井工矿和露天矿），已按规定安装取用水计量设施。本次根据企业 2019 年、2020 年实际缴纳的水资源税金额估算未来正常年份缴纳金额。

根据吉宁煤业 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳水资源税 7,868,832.40 元、2019 年原煤产量 3,108,755.00 吨、单位原煤水资源税 2.53 元/吨；2020 年实际缴纳水资源税 7,603,036.08 元、2020 年原煤产量 3,001,881.00 吨、单位原煤水资源税 2.53 元/吨，2019-2020 年平均单位水资源税为 2.53 元/吨。

正常生产年份水资源税=原煤产量×单位水资源税

=300×2.53= 759.00（万元）

⑥环境保护税

根据山西省地方税务局、山西省环境保护厅关于发布《山西省环境保护税核定计算办法（试行）》的公告，山西省自 2018 年 1 月 1 日起征收环境保护税。由于环境保护税征收时间较短，且征收基准计量复杂，本次根据企业 2019 年、2020 年实际缴纳的环境保护税金额估算未来正常年份缴纳金额。

根据吉宁煤业 2019 年、2020 年《应上交及应弥补款项表》，2019 年实际缴纳环境保护税 17,388.40 元、2019 年原煤产量 3,108,755.00 吨、单位原煤环境保护税 0.006 元/吨；2020 年实际缴纳环境保护税 5,306.35 元、2020 年原煤产量 3,001,881.00 吨、单位原煤环境保护税 0.002 元/吨，2019-2020 年平均单位环境

保护税为 0.004 元/吨。

正常生产年份环境保护税=原煤产量×单位环境保护税

=300×0.004= 1.20（万元）

⑦印花税

根据《中华人民共和国印花税法》（根据中华人民共和国国务院令 11 号令，自 1988 年 10 月 1 日起施行），“购销合同，包括供应、预购、采购、购销结合及协作、调剂、补偿、易货等合同，按购销金额万分之三贴花；加工承揽合同，包括加工、定作、修缮、修理、印刷、广告、测绘、测试等合同，按加工或承揽收入万分之五贴花；建筑安装工程承包合同，包括建筑、安装工程承包合同，按承包金额万分之三贴花；技术合同，包括技术开发、转让、咨询、服务等合同，按所载金额万分之三贴花；货物运输合同，包括民用航空、铁路运输、海上运输、内河运输、公路运输和联运合同，按运输费用万分之五贴花；仓储保管合同，包括仓储、保管合同，按仓储保管费用千分之一贴花。”。

根据《中华人民共和国印花税法》（第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过，自 2022 年 7 月 1 日起施行），“买卖合同，税率为价款的万分之三；承揽合同，税率为报酬的万分之三；技术合同，税率为价款、报酬或者使用费的万分之三。运输合同，税率为运输费用的万分之三包括民用航空、铁路运输、海上运输、内河运输、公路运输和联运合同，按运输费用万分之五贴花；保管合同，税率为按保管费的千分之一”。

本次评估年含税销售收入、年含税材料费、年含税电力费、年含税修理费、年含税咨询费和聘请中介机构费、年含税警卫消防费、年含税技术服务费、年含税装卸费、年含税仓储保管费、年含税研发外委费、年含税保洁费、年含税绿化费、年含税二楼食堂服务费，印花税率为万分之三，年含税精煤加工费 2021 年 8 月至 2022 年 6 月印花税率为万分之五，2022 年 7 月至 2040 年 11 月印花税率为万分之三；运输费 2021 年 8 月至 2022 年 6 月印花税率为万分之五，2022 年 7 月至 2040 年 11 月印花税率为万分之三。

年印花税=年销售收入×1.13×0.3‰+（年材料费+年动力费+年修理费）

$\times 1.13 \times 0.3\% + \text{年洗选加工费} \times 1.13 \times 0.3\% + \text{年运输费} \times 1.09 \times 0.3\% + (\text{年咨询费} + \text{年聘请中介机构费} + \text{年警卫消防费} + \text{年技术服务费} + \text{年装卸费} + \text{年研发外委费}) \times 1.06 \times 0.3\% + \text{年仓储保管费} \times 1.06 \times 1\% + (\text{年保洁费} + \text{年绿化费} + \text{年二楼食堂服务费}) \times 1.01 \times 0.3\% + \text{年运输费} \times 1.09 \times 0.05\%$

⑧城镇土地使用税

根据《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》（1988年9月27日中华人民共和国国务院令第17号发布，2019年3月2日修订），城镇土地使用税以实际占用的土地面积为计税依据，应纳税额=实际占用的土地面积 $\times$ 适用税额。

根据《土地使用税计算表》，吉宁煤业2021年6月实际占用土地面积64,786.02m²，2023年增加土地面积144,000.72 m²（216亩），适用税率4.5元/m²，经计算，2022年土地使用税=64,786.02 $\times$ 4.5 $\div$ 10,000=29.15（万元），2023年以后土地使用税=144,000.72 $\times$ 4.5 $\div$ 10,000=64.80（万元）。

⑨房产税

根据《中华人民共和国房产税暂行条例》（1986年9月15日国务院发布，2011年1月8日修订），房产税征收标准为从价或从租两种情况，从价计征的，应纳税额=房屋原值 $\times$ （1-10%或30%） $\times$ 税率（1.2%）。

吉宁煤业房产税按从价计征，根据《房产税计算表》，吉宁煤业房屋原值254,953,970.17元，扣除比例30%，经计算，正常年份房产税=254,953,970.17 $\times$ （1-30%） $\times$ 1.2 $\div$ 10,000=214.16（万元）

⑩车船使用税

根据吉宁煤业2019年、2020年《应上交及应弥补款项表》，2019年实际缴纳车船使用税9,931.20元，2020年实际缴纳车船使用税10,063.87元，2019—2020年平均车船使用税为9,997.54元，正常生产年份车船使用税按1.00万元估算。

正常年份销售税金及附加=城市维护建设税+教育费附加+地方教育费附加+资源税+水资源税+环境保护税+印花税+土地使用税+房产税+车船税

年增值税、年销售税金及附加明细如下：

单位：万元

序号	项目	2022 年	2029 年	2046 年
5	销售收入	189,136.41	154,603.17	108,870.00
6	销售税金及附加	15,559.35	11,927.24	10,986.99
6.1	城市维护建设税	1,089.82	385.27	598.18
6.2	教育费附加	653.89	231.16	358.91
6.3	地方教育附加	435.93	154.11	239.27
6.4	资源税	12,293.87	10,049.21	8,709.60
6.5	水资源税	759.00	759.00	759.00
6.6	环境保护税	1.20	1.20	1.20
6.7	印花税	81.33	67.33	40.87
6.8	土地使用税	29.15	64.80	64.80
6.9	房产税	214.16	214.16	214.16
6.1	车船税	1.00	1.00	1.00
7	增值税	21,796.35	7,705.38	11,963.67
7.1	其中：销项税额	24,587.73	20,098.41	14,153.10
7.2	进项税额	2,791.38	2,907.49	2,189.43
7.3	固定资产进项税		9,485.54	

（9）所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第 63 号），所得税税率按 25%计算。

正常生产年份利润总额=年销售收入-年销售税金及附加-年总成本费用

正常生产年份所得税=年利润总额×所得税税率

单位：万元

序号	项目	2022 年	2029 年	2043 年
1	产品销售收入	189,136.41	154,603.17	108,870.00
2	销售税金及附加	15,559.35	11,927.24	10,986.99
3	总成本费用	82,218.74	87,096.37	55,872.31
4	利润总额	91,358.32	55,579.56	42,010.70
5	所得税	22,839.58	13,894.89	10,502.68

（10）折现率

依据《矿业权评估参数确定指导意见》，折现率是指将预期收益折算成现值的比率。折现率的构成为无风险报酬率和风险报酬率。

①无风险报酬率

无风险报酬率即安全报酬率，通常可以参考政府发行的中长期国债利率或同期银行存款利率来确定。《矿业权评估参数确定指导意见》建议无风险报酬率，可以选取距离评估基准日前最近发行的长期国债票面利率、选取最近几年发行的长期国债利率的加权平均值、选取距评估基准日最近的中国人民银行公布的 5 年期定期存款利率等作为无风险报酬率。

2015 年银行存款利率调整频繁，且利率逐步市场化，存款利率不宜再作为无风险报酬率的取值依据。经评估人员查询财政部网站，统计评估基准日前五年财政部发行的储蓄国债（凭证式）5 年期票面利率，经加权平均计算，评估基准日前五年储蓄国债（凭证式）5 年期票面利率加权平均值为 4.15%。故本次评估无风险报酬率按 4.15%确定。

②风险报酬率

风险报酬率是指风险报酬与其投资的比率。投资的风险越大，风险报酬率越高。风险报酬率的估算采用“风险累加法”，是将各种风险对风险报酬率的要求加以量化并予以累加，其公式为：风险报酬率=勘查开发阶段风险报酬率+行业风险报酬率+财务经营风险报酬率。

A、勘查开发阶段风险报酬率

勘查开发阶段风险，主要是因不同勘查开发阶段距开采实现收益的时间长短以及对未来开发建设条件、市场条件的判断的不确定性造成的。可以分为普查、详查、勘探及改扩建、生产四个阶段不同的风险。生产阶段风险报酬率的取值范围为 0.15~0.65%。吉宁煤业为正常生产矿井，经综合分析，最后确定勘查开发阶段风险取 0.45%。

B、行业风险报酬率

行业风险，是指由行业性市场特点、投资特点、开发特点等因素造成的不

确定性带来的风险。根据矿种的不同，取值不同，根据《矿业权评估参数确定指导意见》，取值范围为 1.00—2.00%，本项目评估对象属煤炭行业，经综合分析，最后确定行业风险报酬率选取 1.80%。

③财务经营风险报酬率

财务经营风险包括产生于企业外部而影响财务状况的财务风险和产生于财务内部的经营风险两个方面。财务风险是企业资金融通、流动以及收益分配方面的风险，包括利息风险、汇率风险、购买力风险和税率风险。经营风险是企业内部风险，是企业经营过程中，在市场需求、要素供给、综合开发、企业管理等方面的不确定性所造成的风险。其取值范围为 1.00—1.50%，本次评估根据实际情况取 1.40%。

据此， $\text{风险报酬率} = 0.45\% + 1.80\% + 1.40\% = 3.65\%$ 。

综上所述： $\text{折现率} = 4.15\% + 3.65\% = 7.80\%$ 。

4、现金流预测结果汇总表（金额单位均为“万元”）

		总计	评估基准日 投资额	2021年8-12 月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
一	现金流入	4,210,595.48		81,629.72	189,136.41	189,136.41	191,302.82	191,302.82	191,302.82	190,327.93	164,443.84	166,910.42
1	销售收入	4,003,361.96		81,629.72	189,136.41	189,136.41	189,136.41	189,136.41	189,136.41	189,136.41	157,479.27	154,603.17
2	回收固定资产残(余)值	127,502.08										2,188.97
3	回收无形资产余值	259.65										
4	回收流动资金	41,610.01									6,964.57	632.74
5	固定资产进项税	37,861.78					2,166.41	2,166.41	2,166.41	1,191.52	0.00	9,485.54
二	现金流出	2,990,709.87	207,586.36	46,506.36	109,278.49	114,545.76	130,252.07	132,140.27	129,386.72	119,962.27	99,892.33	181,088.35
1	后续地质勘查投资	0.00										
2	固定资产投资	242,839.81	165,976.35				21,651.68	21,651.68	21,651.68	11,908.42		
3	无形资产投资	3,494.41				3,494.41						
4	更新改造资金	254,095.22										72,965.68
5	更新改造资金进项税	30,171.03										9,485.54
6	流动资金	41,610.01	41,610.01									
7	经营成本	1,669,440.06		29,721.73	70,879.56	73,254.41	70,203.11	72,720.71	69,049.31	69,376.91	72,278.19	72,815.00
8	销售税金及附加	336,883.36		6,666.25	15,559.35	15,592.57	15,375.93	15,375.93	15,375.93	15,473.41	13,100.91	11,927.24
9	企业所得税	412,175.97		10,118.38	22,839.58	22,204.37	23,021.35	22,391.95	23,309.80	23,203.53	14,513.23	13,894.89
三	净现金流量	1,219,885.61	-207,586.36	35,123.36	79,857.92	74,590.65	61,050.75	59,162.55	61,916.10	70,365.66	64,551.51	-14,177.93
四	折现系数		1.0000	0.9692	0.8991	0.8340	0.7737	0.7177	0.6658	0.6176	0.5729	0.5314
五	净现金流量现值	430,952.69	-207,586.36	34,041.56	71,800.26	62,208.60	47,234.97	42,460.96	41,223.74	43,457.83	36,981.56	-7,534.15
六	矿业权评估价值	430,952.69	-									

续上表：

		2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
一	现金流入	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	160,463.98

1	销售收入	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17	154,603.17
2	回收固定资产残(余)值											1,098.90
3	回收无形资产余值											
4	回收流动资金											
5	固定资产进项税											4,761.91
二	现金流出	94,905.70	104,834.28	99,586.60	97,073.58	95,125.08	95,065.23	95,121.93	94,895.35	94,646.95	94,474.60	135,367.44
1	后续地质勘查投资											
2	固定资产投资											
3	无形资产投资											
4	更新改造资金											36,630.05
5	更新改造资金进项税											4,761.91
6	流动资金											
7	经营成本	66,891.20	80,129.30	73,132.40	69,781.70	67,183.70	67,103.90	67,179.50	66,877.40	66,546.20	66,316.40	66,127.10
8	销售税金及附加	12,875.80	12,875.80	12,875.80	12,875.80	12,875.80	12,875.80	12,875.80	12,875.80	12,875.80	12,875.80	12,399.60
9	企业所得税	15,138.70	11,829.18	13,578.40	14,416.08	15,065.58	15,085.53	15,066.63	15,142.15	15,224.95	15,282.40	15,448.78
三	净现金流量	59,697.47	49,768.89	55,016.57	57,529.59	59,478.09	59,537.94	59,481.24	59,707.82	59,956.22	60,128.57	25,096.54
四	折现系数	0.4930	0.4573	0.4242	0.3935	0.3651	0.3386	0.3141	0.2914	0.2703	0.2508	0.2326
五	净现金流量现值	29,430.85	22,759.31	23,338.03	22,637.89	21,715.45	20,159.55	18,683.06	17,398.86	16,206.17	15,080.25	5,837.46
六	矿业权评估价值	-										

续上表：

		2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年 1-4 月
一	现金流入	166,277.68	147,126.80	116,822.58	108,870.00	117,454.05	108,870.00	183,185.50
1	销售收入	154,603.17	145,018.08	108,870.00	108,870.00	108,870.00	108,870.00	39,095.22
2	回收固定资产残(余)值	2,188.97				2,146.01		119,879.23
3	回收无形资产余值							259.65
4	回收流动资金	0.00	2,108.72	7,952.58				23,951.40
5	固定资产进项税	9,485.54				6,438.04		

二	现金流出	175,700.79	88,538.84	63,920.00	63,726.28	141,064.08	63,386.98	22,637.18
1	后续地质勘查投资							
2	固定资产投资							
3	无形资产投资							
4	更新改造资金	72,965.68				71,533.81		
5	更新改造资金进项税	9,485.54				6,438.04		
6	流动资金							
7	经营成本	65,813.90	62,115.98	42,608.01	42,349.71	42,148.11	41,897.31	14,939.31
8	销售税金及附加	11,744.93	12,335.50	10,986.99	10,986.99	10,343.19	10,986.99	3,893.65
9	企业所得税	15,690.74	14,087.36	10,325.00	10,389.58	10,600.93	10,502.68	3,804.22
三	净现金流量	-9,423.11	58,587.96	52,902.58	45,143.72	-23,610.03	45,483.02	160,548.32
四	折现系数	0.2158	0.2002	0.1857	0.1723	0.1598	0.1482	0.1442
五	净现金流量现值	-2,033.51	11,729.31	9,824.01	7,778.26	-3,772.88	6,740.58	23,151.07
六	矿业权评估价值	-						

5、评估结论

经过认真评定和估算，山西华晋吉宁煤业有限责任公司采矿权（对应已处置采矿权出让收益（价款）的剩余资源储量 18,344.21 万吨）2021 年 7 月 31 日评估价值为 430,952.69 万元。

（六）采矿权评估主要参数与假设的合理性

1、可采储量

评估利用资源量=Σ（参与评估的基础储量+资源量（333）×可信度系数）

可采储量=评估利用资源量-永久及设计损失量-开采损失量

本次采矿权评估中参与评估的保有资源储量均依据山西省自然资源厅（原山西省国土资源厅）备案的《储量核实报告》和县自然资源局评审的《储量年度报告》确定。

《煤炭工业矿井设计规范》（GB 50215—2015）规定可信度系数取值为 0.7-0.9。本次采矿权评估中可信度系数取值参照设计文件，其中沙曲一矿和沙曲二矿可信度系数依据山西省自然资源交易和建设用地事务中心评审的《上组煤三合一方案》和焦煤集团煤炭生产事业部资源地质部评审的《下组煤三合一方案》确定，沙曲一矿 2 号、3 号、4 号、5 号、10 号煤层取值 0.8，6 号煤层取值 0.7，8 号煤层取值 0.9；沙曲二矿 2 号、3 号、4 号、5 号煤层取值 0.85，6 号、8 号、9 号、10 号煤层取值 0.9；吉宁矿可信度系数依据山西焦煤集团有限责任公司评审的《配采项目建议书》确定，取值 0.9；明珠矿可信度系数依据山西省自然资源事业发展中心评审的《矿山开发治理方案》确定，取值 0.9。

近几年收购焦煤煤矿的可比交易中采矿权评估报告可采储量的情况如下：

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	保有储量（万吨）	可信度系数	可采储量（万吨）	可采储量占保有储量的比例
1	山西焦煤（000983）	2020 年 9 月 30 日	山西汾西矿业集团水峪煤矿有限责任公司	51,518.64	0.9	27,827.99	54.02%
2	山西焦煤（000983）	2020 年 9 月 30 日	霍州煤电集团河津腾晖煤业有限责任公司	6,100.98	0.9	3,036.24	49.77%
3	冀中能源（000937）	2019 年 12 月 31 日	山西冀能青龙煤业有限公司	12,175.00	0.7	3,755.10	30.84%
4	*ST 银亿（000981）	2019 年 6 月 30 日	山西灵石亨元顺煤业有限公司	2,549.10	0.9	1,728.10	67.79%

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	保有储量(万吨)	可信度系数	可采储量(万吨)	可采储量占保有储量的比例
5	亿利洁能(600277)	2019年6月30日	亿利洁能股份有限公司宏斌煤矿	1,233.00	0.8	854.68	69.32%
平均值				-	-	-	54.35%
中位值				-	-	-	54.02%
本次交易		2021年7月31日	沙曲一矿	121,085.85	2号、3号、4号、5号、10号煤层取值0.8; 6号煤层取值0.7; 8号煤层取值0.9	44,477.02	36.73%
		2021年7月31日	沙曲二矿	85,353.89	2号、3号、4号、5号煤层取值0.85; 6号、8号、9号、10号煤层取值0.9	39,134.73	45.85%
		2021年7月31日	吉宁矿	18,344.21	0.9	10,058.37	54.83%
		2021年7月31日	明珠矿	4,081.54	0.9	2,434.13	59.64%

注：可比交易数据来源于已公开披露的采矿权报告。

本次评估的四座煤矿计算可采储量采用的可信度系数的取值符合《中国矿业权评估准则》和《煤炭工业矿井设计规范》的相关规定，可采储量占保有储量比例位于可比交易区间，符合煤炭行业基本比例。

2、产品价格

近几年收购焦煤煤矿的可比交易中采矿权评估报告产品销售价格如下：

序号	上市公司	评估 基准日	矿山名称	产品方案	煤类	产品销售价格（元/吨）	折算成 原煤销 售价格 （元/吨）	选取依据
1	山西焦煤 (000983)	2020 年 9 月 30 日	山西汾西矿业集团水 峪煤矿有限责任公司	洗煤 (精煤、混煤)	焦煤、肥煤	精煤：823.41；混煤：182.5	518.68	评估基准日前 4 年 1 期平均价格
2	山西焦煤 (000983)	2020 年 9 月 30 日	霍州煤电集团河津腾 晖煤业有限责任公司	原煤	瘦煤、贫瘦煤	2 号煤：667.75；10 号煤： 318.52	667.75	评估基准日前 3 年 1 期平均价格
3	冀中能源 (000937)	2019 年 12 月 31 日	山西冀能青龙煤业有 限公司	洗煤（洗精煤、 中煤、尾煤）	焦煤	洗精煤：1146；中煤：206； 尾煤：10	637.72	评估基准日前 5 年 平均价格
4	*ST 银亿 (000981)	2019 年 6 月 30 日	山西灵石亨元顺煤业 有限公司	原煤	肥煤、焦煤、 1/3 焦煤	663.72	663.72	参考开发利用方案
5	亿利洁能 (600277)	2019 年 6 月 30 日	亿利洁能股份有限公 司宏斌煤矿	原煤	肥煤、焦煤、 1/3 焦煤	445.00	445.00	评估基准日前 3 年 平均价格
平均值							586.57	
中位值							637.72	
本次交易			沙曲一矿	洗煤（精煤、 中煤、煤泥）	焦煤、瘦煤、 肥煤	上组煤：精煤 1,216.97、 中煤 178.74、煤泥 10.72 下组煤：精煤 903.21、中煤 178.74、煤泥 10.72	上组煤 721.05， 下组煤 579.47	评估基准日前 3 年 1 期平均价格
			沙曲二矿	洗煤（精煤、 中煤、煤泥）	焦煤、瘦煤、 肥煤	上组煤：精煤 1,216.97、 中煤 178.74、煤泥 10.72 下组煤：精煤 903.21、中煤 178.74、煤泥 10.72	上组煤 721.05， 下组煤 579.47	评估基准日前 3 年 1 期平均价格
			吉宁矿	洗煤（精煤、 中煤、煤泥）	焦煤、瘦煤、 贫瘦煤	2 号煤精煤 900.20、中煤 232.32、煤泥 42.50 2 号煤和 10 号煤配采后	515.34	评估基准日前 3 年 1 期平均价格

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	产品方案	煤类	产品销售价格（元/吨）	折算成原煤销售价格（元/吨）	选取依据
						精煤 749.16、中煤 178.74、煤泥 42.50 10 号煤原煤 362.90		
			明珠矿	洗煤（精煤、煤泥）	焦煤、瘦煤、贫瘦煤	精煤 889.44、煤泥 10.40	468.53	评估基准日前 3 年 1 期平均价格

注：可比交易数据来源于已公开披露的采矿权报告。折算成原煤销售价格=采矿权评估预测的正常年份销售收入/原煤产量

由上表可见，不同交易中采矿权评估产品销售价格的选取依据不同，不论采用何种方式确定的矿产品市场价格，其结果均视为对未来矿产品市场价格的判断结果，本次采矿权评估产品价格的选取符合《矿业权评估参数确定指导意见》相关规定。

将全部产品销售价格折算为原煤，可比交易中炼焦煤销售价格为 445.00-667.75 元/吨，本次评估中吉宁煤业折合原煤销售价格为 515.34 元/吨、明珠煤业折合原煤销售价格 468.53 元/吨，位于可比案例销售价格区间。因沙曲一矿和沙曲二矿上组煤煤质较优，上组煤折合原煤销售价格 721.05 元/吨，略高于可比案例销售价格；下组煤煤质差于上组煤，折合原煤销售价格 579.47 元/吨，位于可比案例销售价格区间。

3、产品销量

报告期内华晋焦煤（合并口径）精煤产量和销量情况如下：

	洗精煤产量（万吨）	洗精煤销量（万吨）	产销率
2019 年	484.56	488.68	100.85%
2020 年	496.26	482.94	97.32%
2021 年 1-7 月	312.27	341.37	109.32%

本次采矿权评估涉及的四座煤矿为优质焦煤，属稀缺煤种，华晋焦煤销售渠道及下游客户需求稳定，其主要客户为大型钢铁厂，多年来华晋焦煤与客户保持了较好的合作关系，能够保障对华晋焦煤煤炭产品的采购。华晋焦煤以长期重点合同煤销售为主，与长期重点合同客户每年签署一次合同约定全年的供货量。因此本次评估的四座煤矿产品销售比较稳定，不存在滞销情况。根据《中国矿业权评估准则》，假设矿井生产的产品全部销售并收回货款，因此评估假设矿井正常生产，矿井生产产品全部销售。

4、毛利率

采矿权评估不涉及毛利率指标，此处所用毛利率为根据采矿权评估报告相关数据模拟计算所得，与会计口径毛利率存在一定差异。

根据《中国矿业权评估准则》，总成本费用计算方法可采用费用要素法和制造成本法，“费用要素法”总成本费用由材料费、燃料及动力费、职工薪酬、维修费、折旧费、维简费、井巷工程基金、煤炭生产安全费用、摊销费、利息支出和其他费用等构成。“制造成本法”总成本费用由生产成本、管理费用、财务费用和销售费用构成。

可比交易中部分采矿权评估报告采用“费用要素法”计算总成本费用，无法区分主营业务成本，以下仅对采用“制造成本法”计算总成本费用的采矿权评估报告的毛利率作对比，具体情况如下：

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	煤类	毛利率
1	山西焦煤（000983）	2020 年 9 月 30 日	山西汾西矿业集团水峪煤矿有限责任公司	焦煤、肥煤	52.00%
2	山西焦煤（000983）	2020 年 9 月 30 日	霍州煤电集团河津腾晖煤业有限责任公司	瘦煤、贫瘦煤	61.96%
3	冀中能源	2019 年 12 月 31 日	山西冀能青龙煤业有	焦煤	无法区

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	煤类	毛利率
	(000937)		限公司		分计算
4	*ST 银亿 (000981)	2019 年 6 月 30 日	山西灵石亨元顺煤业有限公司	肥煤、焦煤、 1/3 焦煤	无法区分计算
5	亿利洁能 (600277)	2019 年 6 月 30 日	亿利洁能股份有限公司宏斌煤矿	肥煤、焦煤、 1/3 焦煤	无法区分计算
平均值					56.98%
本次交易		2021 年 7 月 31 日	沙曲一矿	焦煤、瘦煤、 肥煤	63.28%
		2021 年 7 月 31 日	沙曲二矿	焦煤、瘦煤、 肥煤	57.18%
		2021 年 7 月 31 日	吉宁矿	焦煤、瘦煤、 贫瘦煤	55.02%
		2021 年 7 月 31 日	明珠矿	焦煤、瘦煤、 贫瘦煤	41.45%

注：毛利率=（正常年份销售收入-正常年份主营业务成本）/正常年份销售收入
其中正常年份主营业务成本=总成本费用-管理费用-销售费用-财务费用

采用“制造成本法”的两个可比交易中标的煤矿的毛利率分别为 52.00%和 61.96%，沙曲一矿、沙曲二矿、吉宁矿毛利率分别为 63.28%、57.18%、55.02%、41.45%，位于可比交易区间内；明珠矿毛利率为 41.45%，主要系其煤质相对较差。

可比交易中标的公司毛利率情况如下：

序号	上市公司	评估基准日	标的资产	煤类	标的公司评估基准日前一年度综合毛利率
1	山西焦煤 (000983)	2020 年 9 月 30 日	山西汾西矿业集团水峪煤矿有限责任公司 100%股权	焦煤、肥煤	41.32%
2	山西焦煤 (000983)	2020 年 9 月 30 日	霍州煤电集团河津腾晖煤业有限公司 51%股权	瘦煤、贫瘦煤	58.42%
3	冀中能源 (000937)	2019 年 12 月 31 日	山西冀能青龙煤业有限公司 60%股权	焦煤	收购时仍为基建矿，未大规模生产
4	*ST 银亿 (000981)	2019 年 6 月 30 日	山西凯能矿业有限公司 100%股权（主要资产为 5 座煤矿）	肥煤、焦煤、 1/3 焦煤	-3.22%（亏损状态，剔除）
5	亿利洁能 (600277)	2019 年 6 月 30 日	亿利洁能股份有限公司宏斌煤矿	肥煤、焦煤、 1/3 焦煤	标的为资产组，无法计算毛利率
平均值					49.87%

序号	上市公司	评估基准日	标的资产	煤类	标的公司评估基准日前一年度综合毛利率
本次交易		2021年7月31日	华晋焦煤	焦煤、瘦煤、肥煤	52.12%
		2021年7月31日	吉宁煤业	焦煤、瘦煤、肥煤	61.72%
		2021年7月31日	明珠煤业	焦煤、瘦煤、贫瘦煤	45.80%

注：综合毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

华晋焦煤、明珠煤业在评估基准日前一年度（即 2020 年）综合毛利率分别为 52.12%、45.08%，处于可比案例区间内；吉宁煤业综合毛利率为 61.72%，略高于可比案例，但仍处在合理水平。

5、营运资金（流动资金）

采矿权评估不涉及营运资金，故用流动资金替代分析。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，采矿权评估中流动资金为企业维持生产正常运营所需的周转资金，是企业进行生产和经营活动的必要条件。一般用于购买辅助材料、燃料、动力、备品备件、低值易耗品、产品（半成品）等，形成储备，然后投入生产，通过销售产品回收货币。

流动资金可以采用扩大指标估算法和分项估算法估算。扩大指标估算法可参照同类企业流动资金占固定资产投资额、年销售收入、总成本费用的比例估算本次评估流动资金。其中流动资金额=固定资产投资额×固定资产资金率，煤矿固定资产资金率为 15-20%，流动资金额=年销售收入×销售收入资金率，煤矿销售收入资金率为 20-25%。分项估算法基本思路：首先对流动资金构成的各项流动资产和流动负债分别进行估算，然后以流动资产减去流动负债的差额作为流动资金额。

本次交易采矿权评估中采用按扩大指标估算法，流动资金额=年销售收入×销售收入资金率，本次评估取销售收入资金率 22%。

序号	矿山名称	流动资金估算方法	资金率
1	沙曲一矿	年销售收入×销售收入资金率	22%
2	沙曲二矿	年销售收入×销售收入资金率	22%

序号	矿山名称	流动资金估算方法	资金率
3	吉宁矿	年销售收入×销售收入资金率	22%
4	明珠矿	年销售收入×销售收入资金率	22%

可比交易采矿权评估报告中流动资金计算方法如下：

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	流动资金估算方法	资金率
1	山西焦煤 (000983)	2020年9月30日	山西汾西矿业集团水峪煤矿有限责任公司	固定资产投资额×固定资产资金率	17%
2	山西焦煤 (000983)	2020年9月30日	霍州煤电集团河津腾晖煤业有限公司	年销售收入×销售收入资金率	23%
3	冀中能源 (000937)	2019年12月31日	山西冀能青龙煤业有限公司	固定资产投资额×固定资产资金率	15%
4	*ST 银亿 (000981)	2019年6月30日	山西灵石亨元顺煤业有限公司	固定资产投资额×固定资产资金率	15%
5	亿利洁能 (600277)	2019年6月30日	亿利洁能股份有限公司宏斌煤矿	固定资产投资额×固定资产资金率	15%

注：可比交易数据来源于已公开披露的采矿权报告。

本次评估的四座煤矿流动资金率选取符合《中国矿业权评估准则》有关规定，且选取的销售收入资金率位于可比交易案例区间内，具备合理性。

6、资本性支出（固定资产投资）

采矿权评估不涉及资本性支出，故用固定资产投资替代分析。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，固定资产投资是指矿山建设中建造和购置固定资产的经济活动。投资额是指矿山建设中建造和购置固定资产发生的全部费用支出。

根据《中国矿业权评估准则》（二）《矿业权转让评估应用指南》（CMVS20200-2010），“涉及企业股权转让，同时进行资产评估的矿业权评估，评估基准日一致时，可以利用其评估结果作为相应的矿业权评估用固定资产投资额。”

（1）本次评估

在本次项目中，同时进行了资产评估，评估基准日为2021年7月31日，中水致远资产评估有限公司出具了《资产评估报告》，本次采矿权评估中的固定资产投资参照《资产评估报告》的评估结果确定，4座煤矿固定资产投资情况如下：

序号	矿山名称	煤类	开采方式	生产规模 (万吨/年)	固定资产 投资总额 (万元)	吨矿投资 额(元/吨)
1	沙曲一矿	焦煤、瘦煤、肥煤	地下开采	450	412,311.03	916.25
2	沙曲二矿	焦煤、瘦煤、肥煤	地下开采	270	323,173.88	979.31
3	吉宁矿	焦煤、瘦煤、贫瘦煤	地下开采	300	278,081.34	926.94
4	明珠矿	焦煤、瘦煤、贫瘦煤	地下开采	90	76,350.26	848.34

（2）可比交易案例

可比交易采矿权评估报告中固定资产投资情况如下：

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	煤类	开采方式	生产规模 (万吨/年)	固定资产投资 总额(万元)	吨矿投资 额(元/吨)
1	山西焦煤 (000983)	2020年9月 30日	山西汾西矿业集团水峪煤矿有限责 任公司	焦煤、肥煤	地下开采	400	223,268.30	558.17
2	山西焦煤 (000983)	2020年9月 30日	霍州煤电集团河津腾晖煤业有限责 任公司	瘦煤、贫瘦煤	地下开采	120	75,870.53	632.25
3	冀中能源 (000937)	2019年12 月31日	山西冀能青龙煤业有限公司	焦煤	地下开采	90	127,730.03	1,419.22
4	*ST 银亿 (000981)	2019年6月 30日	山西灵石亨元顺煤业有限公司	肥煤、焦煤、1/3焦煤	地下开采	90	53,609.89	595.67
5	亿利洁能 (600277)	2019年6月 30日	亿利洁能股份有限公司宏斌煤矿	肥煤、焦煤、1/3焦煤	露天开采	90	46,886.85	520.97
平均值						-	-	745.26
中位值						-	-	595.67
本次交易			沙曲一矿	焦煤、瘦煤、肥煤	地下开采	450	412,311.03	916.25
			沙曲二矿	焦煤、瘦煤、肥煤	地下开采	270	323,173.88	979.31
			吉宁矿	焦煤、瘦煤、贫瘦煤	地下开采	300	278,081.34	926.94
			明珠矿	焦煤、瘦煤、贫瘦煤	地下开采	90	76,350.26	848.34

注：可比交易数据来源于已公开披露的采矿权报告。

由于煤矿企业煤层赋存情况和地质条件不同、地理位置不同、企业管理水平不同等，各个煤矿对固定资产投资要求不同，各个煤矿企业固定资产投资水平不同，本次评估涉及的四座煤矿吨矿固定资产投资位于可比交易区间内，符合行业正常投资水平。

7、现金流

可比交易中采矿权评估报告涉及的现金流量情况如下：

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	合计净现金流（万元）	年吨矿净现金流（万元/吨/年）
1	山西焦煤（000983）	2020年9月30日	山西汾西矿业集团水峪煤矿有限责任公司	3,063,532.03	154.13
2	山西焦煤（000983）	2020年9月30日	霍州煤电集团河津腾晖煤业有限责任公司	185,685.87	85.59
3	冀中能源（000937）	2019年12月31日	山西冀能青龙煤业有限公司	690,672.55	241.33
4	*ST 银亿（000981）	2019年6月30日	山西灵石亨元顺煤业有限公司	402,321.06	325.82
5	亿利洁能（600277）	2019年6月30日	亿利洁能股份有限公司宏斌煤矿	81,428.32	99.10
平均值				-	181.19
中位值				-	154.13
本次交易			沙曲一矿	6,152,665.68	191.82
			沙曲二矿	4,100,377.18	145.03
			吉宁矿	1,219,885.61	157.73
			明珠矿	136,418.87	78.46

注：可比交易数据来源于已公开披露的采矿权报告。

鉴于不同煤矿经营情况存在差异，其现金流也存在较大差异。本次评估涉及的四座煤矿现金流水平位于可比交易区间内。

8、增长率

销售收入=年产品销量×产品销售价格

采矿权评估中，评估计算期内同一产品销售价格不变，因此销售收入主要受年产品销量影响；评估假设矿井正常生产，矿井生产产品全部销售。

以评估计算期前 10 年为例，沙曲一矿、沙曲二矿、吉宁矿、明珠矿采矿权评估报告中预测的销售收入如下：

矿山名称	项目	2021年 8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
沙曲一矿	精煤产量 (万吨)	67.92	184.80	184.80	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00
	销售收入 (万元)	87,451.73	237,945.59	237,945.59	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88	324,471.88
沙曲二矿	精煤产量 (万吨)	30.30	78.40	78.40	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20
	销售收入 (万元)	39,014.23	100,946.13	100,946.13	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39	194,682.39
吉宁矿	精煤产量 (万吨)	87.23	202.11	202.11	202.11	202.11	202.11	202.11	195.26	194.64	194.64
	销售收入 (万元)	81,629.72	189,136.41	189,136.41	189,136.41	189,136.41	189,136.41	189,136.41	157,479.27	154,603.17	154,603.17
明珠矿	精煤产量 (万吨)	17.44	47.31	47.31	47.31	47.31	47.31	47.31	47.31	47.31	47.31
	销售收入 (万元)	15,546.71	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68	42,167.68

沙曲一矿、沙曲二矿目前尚未完全达产，2024 年及以后达到核定生产能力并维持稳定生产，因此沙曲一矿、沙曲二矿 2022 年、2023 年销售收入较低，2024 年达产后销售收入趋于稳定。吉宁煤业 2028 年 2 月达到 2 号煤和 10 号煤配采，煤炭产品结构发生变化，因此 2028 年起销售收入较此前有所下降。

9、折现率

(1) 折现率整体取值情况

市场可比交易中采矿权评估折现率的选取情况如下：

序号	上市公司你	评估基准日	矿山名称	折现率 (%)
1	山西焦煤 (000983)	2020 年 9 月 30 日	山西汾西矿业集团水峪煤矿有限责任公司	7.67
2	山西焦煤 (000983)	2020 年 9 月 30 日	霍州煤电集团河津腾晖煤业有限公司	7.97
3	冀中能源 (000937)	2019 年 12 月 31 日	山西冀能青龙煤业有限公司	7.70
4	*ST 银亿 (000981)	2019 年 6 月 30 日	山西灵石亨元顺煤业有限公司	8.00
5	亿利洁能 (600277)	2019 年 6 月 30 日	亿利洁能股份有限公司宏斌煤矿	8.10
平均值				7.89
中位值				7.97
	本次交易	2021 年 7 月 31 日	沙曲一矿、沙曲二矿、吉宁矿、明珠矿	7.80

注：可比交易数据来源于已公开披露的采矿权报告。

不同项目的风险报酬率选取，需要根据评估对象实际情况对勘查开发阶段、行业风险和财务经营风险在《矿业权评估参数确定指导意见》风险报酬率取值范围内取值。本次评估的四项采矿权对象均为已投入生产的矿井，相关参数取值符合项目实际情况和评估准则的规定，通过与近期市场可比交易案例的比较分析，取值合理。

(2) 未考虑其他个别风险的原因

2020 年 1 月 1 日以来，涉及重大资产重组且已披露相关参数取值的采矿权评估案例，相关风险报酬率的取值情况如下：

序号	代码	评估基准日	矿山名称	风险报酬率			
				勘查开发阶段风险报酬率 (%)	行业风险报酬率 (%)	财务经营风险报酬率 (%)	其它个别风险 (%)

序号	代码	评估基准日	矿山名称	风险报酬率			
				勘查开发 阶段风险 报酬率 (%)	行业风险 报酬率 (%)	财务经营 风险报酬 率 (%)	其它个别 风险 (%)
1	冀东水泥 (000401)	2021 年 2 月 28 日	博爱金隅水泥有限 公司博爱县馒头山 水泥用石灰岩矿	0.55	1.9	1.3	矿业权特 定风险: 1
2	冀东水泥 (000401)	2021 年 2 月 28 日	承德金隅水泥有限 责任公司营东灰岩 矿	0.65	1.9	1.3	矿业权特 定风险: 1
3	北方铜业 (000737)	2020 年 8 月 31 日	南风集团淮安元明 粉有限公司苏庄石 盐、芒硝矿	0.6	1.9	1.5	
4	北方铜业 (000737)	2020 年 8 月 31 日	北方铜业股份有限 公司铜矿峪矿	0.6	2	1.5	
5	北方铜业 (000737)	2020 年 8 月 31 日	四川同庆南风有限 责任公司同乐芒硝 矿	0.6	1.9	1.5	
6	雪天盐业 (600929)	2020 年 12 月 31 日	重庆索特盐化股份 有限公司高峰场岩 盐矿	0.65	2	1.5	
7	中国铁物 (000927)	2019 年 12 月 31 日	中铁物晟科技柱山- 项家山石灰岩矿采 矿权	0.65	2	1.5	
8	中国铁物 (000927)	2019 年 12 月 31 日	中铁物晟科技爬山 石灰石矿采矿权	0.65	2	1.5	
9	中国铁物 (000927)	2019 年 12 月 31 日	中铁物晟科技金鸡 岭砂页岩矿采矿权	1	2	1.5	
10	中国铁物 (000927)	2019 年 12 月 31 日	中铁物晟科技大青 山石灰岩采矿权	0.65	2	1.5	
11	中金黄金 (600489)	2019 年 1 月 31 日	内蒙古自治区新巴 尔虎右旗乌努格吐 山铜钼矿	0.65	2	1.5	
12	三峡水利 (600116)	2018 年 12 月 31 日	李家湾锰矿	0.55	1.7	1.5	特殊风险 报酬率: 2%
本次交易		2021 年 7 月 31 日	沙曲一矿、沙曲二 矿、明珠矿、吉宁矿	0.45	1.80	1.40	

上表中大部分采矿权评估中未考虑个别风险系数。

本次采矿权评估风险报酬率是根据现行有效的《矿业权评估参数确定指导

意见》(CMVS30800-2008) 相关规定确定的, 该指导意见经中国矿业权评估师协会发布施行, 经《国土资源部关于〈矿业权评估参数确定指导意见〉的公告》(2008 年第 7 号) 予以公告。根据《矿业权评估参数确定指导意见》(CMVS30800-2008), 风险报酬率=勘查开发阶段风险报酬率+行业风险报酬率+财务经营风险报酬率, 未涉及其他个别风险, 本次评估参数选取符合法律法规规定。此外, 2020 年 1 月 1 日以来涉及重大资产重组且已披露相关参数取值的采矿权评估案例中也有相当比例未考虑其他个别风险, 因此本次评估未考虑其他个别风险具备合理性。

10、产品价格采用标的公司 2018 年-2021 年平均售价的合理性

(1) 《矿业权评估参数确定指导意见》中评估用产品价格的相关规定

根据《矿业权评估参数确定指导意见》(CMVS30800-2008) 矿产品价格确定应遵循以下基本原则: ①确定的矿产品计价标准与矿业权评估确定的产品方案一致; ②确定的矿产品市场价格一般应是实际的, 或潜在的销售市场范围市场价格; ③不论采用何种方式确定的矿产品市场价格, 其结果均视为对未来矿产品市场价格的判断结果; ④矿产品市场价格的确定, 应有充分的历史价格信息资料, 并分析未来变动趋势, 确定与产品方案口径相一致的、评估计算的服务年限内的矿产品市场价格。

矿产品市场供求关系是矿产品市场价格的决定因素。矿产品市场需求取决于国际和国内两个市场, 其需求量取决于经济发展的速度、水平、阶段等多方面。

矿产品市场价格确定的基本方法有定性分析法和定量分析法。

定性分析法是在获取充分市场价格信息的基础上, 运用经验对价格总体趋势的总体方向作出基本判断的方法。

定量分析法是在对获取充分市场价格信息的基础上, 运用一定的预测方法, 对矿产品市场价格的数量判断。定量分析的方法通常有: 回归分析预测法、时间序列分析预测法。

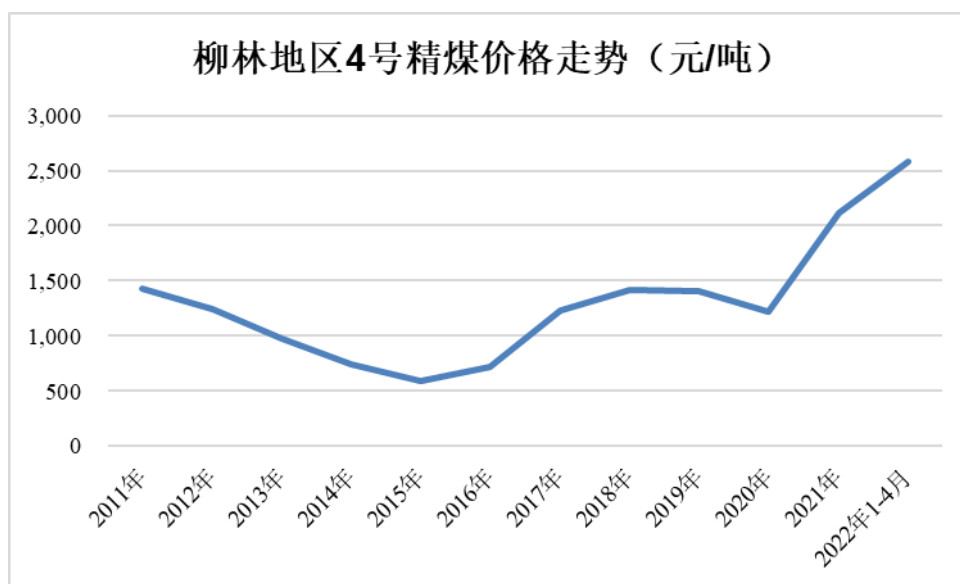
(2) 焦精煤历史实际价格的变化幅度

经查询中国煤炭资源网(网址: <http://www.sxcoal.com/>), 2011 年至 2022 年 4 月, 柳林 4 号精煤平均报价及走势如下:

单位: 元/吨

时间	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
售价	1,432	1,245	975	745	590	723
时间	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-4 月
售价	1,226	1,413	1,403	1,218	2,120	2,583

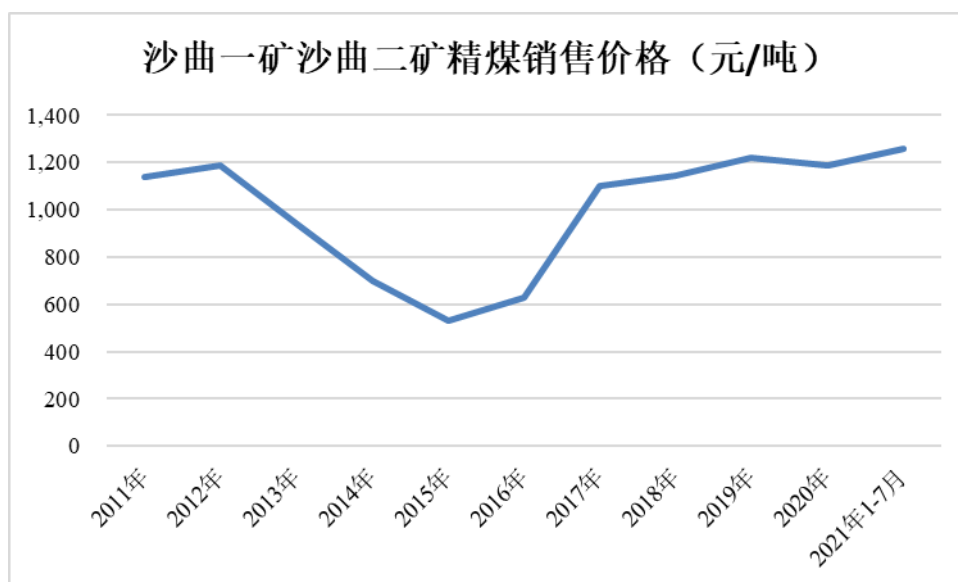
煤质: 灰分 Ad%9.0, 挥发分 Vdaf21%、硫分 St,d 0.60%, G 90, Y/mm 15, 全水 Mt%10.0, CSR70



以沙曲一矿、沙曲二矿为例, 沙曲一矿、沙曲二矿 2011 年至 2021 年 1-7 月精煤销售价格走势如下:

单位: 元/吨

时间	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
售价	1,138.78	1,187.7	941.45	701.63	530.86	626.12
时间	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-7 月	
售价	1,102.5	1,146.53	1,218.40	1189.61	1,260.26	



从上图可以看出，自 2012 年开始，受宏观经济增速放缓、下游产业景气度下降、煤炭行业自身供求关系失衡等因素的影响，煤炭行业发展形势逐步下滑，到 2015 年末行业景气度跌入谷底。2016 年以来受供给侧改革因素影响，炼焦煤逐步处于供不应求的状况，在需求平稳的市场环境下，产业结构得到优化，煤炭产量回落，煤炭价格自 2012 年连续 4 年下跌后从 2016 年下半年开始回升之后逐年上涨，截止 2021 年 8 月之后炼焦煤精煤销售价格达到 2,000 元/吨以上。华晋焦煤主要采取长期重点合同销售，价格调整略滞后于市场，沙曲一矿、沙曲二矿 2021 年 10 月以后精煤销售价格亦已达到 2,000 元/吨左右。

(3) 预测期的焦精煤价格采取 3 年 1 期销售价格确定的过程

本次评估预测采用的产品价格主要是评估基准日前 3 年 1 期平均销售价格，华晋焦煤下属四座矿井预测期的产品价格确定过程如下：

①沙曲一矿、沙曲二矿

沙曲一矿、沙曲二矿 2018 年-2021 年 1-7 月精煤销售价格如下：

单位：元/吨

	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-7 月	平均值
销售价格	1,146.53	1,218.40	1,189.61	1,260.26	1,203.70

根据焦煤集团《关于减半留取山焦华晋煤炭销售差价的批复》（山西焦煤财函[2016]350 号），焦煤集团销售华晋焦煤的煤炭产品差价，精煤按 15 元/

吨（含税）、动力煤按 7.5 元/吨（含税）收取，从 2016 年 1 月 1 日起执行。

上市公司收购华晋焦煤 51% 股权后，焦煤集团将不再收取差价，因此，本次评估沙曲一矿、沙曲二矿上组煤精煤销售价格按 1,216.97 元/吨（1,203.70 +15÷1.13）估算。

沙曲一矿、沙曲二矿尚未开采销售下组煤，无下组煤历史销售价格数据。鉴于沙曲一矿、沙曲二矿开采的下组煤洗选后精煤指标与水峪焦精煤煤质接近，因此本次采矿权评估下组煤精煤销售价格参照水峪矿 2018 年-2021 年 1-7 月焦精煤平均销售价格。水峪矿 2018 至 2021 年 1-7 月焦精煤销售价格分别为 918.00 元/吨、959.98 元/吨、823.88 元/吨、910.98 元/吨，平均销售价格为 903.21 元/吨，因此，沙曲一矿、沙曲二矿下组煤精煤销售价格按 903.21 元/吨估算。

②吉宁矿

吉宁矿 2018 年-2021 年 1-7 月精煤销售价格如下：

单位：元/吨

	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-7 月	平均值
销售价格	925.86	955.29	751.02	968.62	900.20

自投产以来，吉宁矿一直开采 2 号煤层，本次评估 2 号煤层精煤销售价格按 900.20 元/吨估算。

根据《山西华晋吉宁煤业有限责任公司矿井 2 号与延深 10 号煤层配采项目建议书》，吉宁矿将从 2028 年 2 月开始配采 2 号煤层和 10 号煤层。

吉宁矿配采后精煤煤质（灰分：9.98%、硫分：0.938%）与东曲瘦精煤煤质（灰分：<11%、硫分：<1-1.2%）接近，因此吉宁矿配采后精煤销售价格按东曲矿 2018 年-2021 年 7 月精煤平均销售价格 749.16 元/吨估算。

③明珠矿

明珠矿自 2011 年 8 月投产至 2017 年销售原煤，2018 年销售精煤，2019 年销售原煤，2020 年和 2021 年 1-7 月销售精煤。

鉴于吉宁矿与明珠矿精煤煤质接近，2018 年、2020 年和 2021 年 1-7 月精

煤销售单价接近，因此，评估参考吉宁矿 2018 年-2019 年价格变动比例，估算明珠矿 2019 年精煤销售价格为 954.49 元/吨。吉宁煤业、明珠煤业 2018-2021 年 1-7 月洗煤产品销售价格如下表：

	吉宁煤业	明珠煤业
2018 年	925.86	925.08
2019 年	955.29	954.49 (估算)
2020 年	751.02	765.93
2021 年 1-7 月	968.62	912.27
平均值	900.20	889.44
煤质	精煤：灰分 10-10.5%，硫分小于 0.5%	精煤：灰分 10%，硫分小于 0.5%

因此，本次评估中明珠矿煤销售价格按 889.44 元/吨估算。

(4) 可比案例产品价格确定

近几年可比交易中采矿权评估报告产品销售价格确定方式如下：

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	产品方案	煤类	选取依据
1	ST 平能 (000780)	2020 年 12 月 31 日	内蒙古平庄能源股份有限公司老公营子煤矿	简单风选后的动力煤	长焰煤	评估基准日前 3 个年度的平均销售价格
2	ST 平能 (000780)	2020 年 12 月 31 日	内蒙古平庄能源股份有限公司风水沟煤矿	简单风选后的动力煤	褐煤	评估基准日前 3 个年度当地平均销售价格
3	ST 平能 (000780)	2020 年 12 月 31 日	内蒙古平庄能源股份有限公司六家煤矿	简单风选后的动力煤	褐煤	评估基准日前 3 个年度当地平均销售价格
4	ST 平能 (000780)	2020 年 12 月 31 日	内蒙古平庄能源股份有限公司西露天煤矿	简单风选后的动力煤	褐煤	尚未投产，取发热量相近的风水沟煤矿产品评估基准日前 3 个年度当地平均销售价格
5	山西焦煤 (000983)	2020 年 9 月 30 日	山西汾西矿业集团水峪煤矿有限责任公司	洗煤（精煤、混煤）	焦煤、肥煤	评估基准日前 4 年 1 期平均价格
6	山西焦煤 (000983)	2020 年 9 月 30 日	霍州煤电集团河津腾晖煤业有限责任公司	原煤	瘦煤、贫瘦煤	评估基准日前 3 年 1 期平均价格
7	冀中能源	2019 年 12	山西冀能青龙煤	洗煤（洗精	焦煤	评估基准日前 5 年

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	产品方案	煤类	选取依据
	(000937)	月 31 日	业有限公司	煤、中煤、尾煤)		平均价格
8	*ST 银亿 (000981)	2019 年 6 月 30 日	山西灵石亨元顺煤业有限公司	原煤	肥煤、焦煤、1/3 焦煤	参考开发利用方案
9	亿利洁能 (600277)	2019 年 6 月 30 日	亿利洁能股份有限公司宏斌煤矿	原煤	肥煤、焦煤、1/3 焦煤	评估基准日前 3 年平均价格
本次交易		2021 年 7 月 31 日	沙曲一矿、沙曲二矿、吉宁矿、明珠矿	洗煤 (精煤、中煤、煤泥)	焦煤、瘦煤、贫瘦煤	评估基准日前 3 年 1 期平均价格

由上表可见，不同交易中采矿权评估产品销售价格的选取依据不同，参根据历史年度数据或设计文件确定取值是较为常见的方法。

(5) 产品价格采用 2018 年-2021 年平均售价的合理性

①供给侧改革及去产能等政策逐步深化，煤炭行业总体供求关系发生根本性改变

自 2012 年开始，受宏观经济增速放缓、下游产业景气度下降、煤炭行业自身供求关系失衡等因素的影响，煤炭行业发展形势逐步下滑，到 2015 年末行业景气度跌入谷底。

2016 年，国务院出台了《国务院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），煤炭行业供给侧改革政策全面推出，后续一系列供给侧改革和煤炭去产能政策出台并得到有效实施，煤炭产量减少，在需求平稳的市场环境下，煤炭行业的总体供求关系逐步发生改变，煤炭价格开始回升。

2017 年 12 月，国家发展改革委、国家能源局印发《关于建立健全煤炭最低库存和最高库存制度的指导意见（试行）》（发改运行规〔2017〕2061 号），该意见于 2018 年 1 月 1 日起正式实施，旨在通过实施煤炭最低库存和最高库存制度避免煤炭价格大幅波动，促进煤炭价格处于合理区间。

综上，煤炭行业一系列供给侧改革及去产能政策的落实有效抑制了煤炭行业产能过剩的情况，使得煤炭行业总体供求关系发生根本性改变，未来因产能

过剩造成煤炭价格大幅下跌可能性较小。

②焦煤价格预计稳中向好，预测期采用的煤炭价格低于目前的市场价格

根据中价新华焦煤价格指数，2022年4月27日-5月10日，沙曲焦精煤的长协价格为2,290元/吨，现货及竞价价格达到2,950元/吨。沙曲一矿二矿、吉宁矿、明珠矿采矿权评估预测使用的精煤销售价格分别为1,216.97元/吨、900.20元/吨、889.44元/吨，低于目前的市场价格。

焦煤是炼焦炭的重要原料，焦炭在冶炼钢铁中的不可替代性，决定了作为原料的焦煤的不可替代性。

短期来看，随着疫情持续以及国际形势变化，煤炭的进口仍然受阻，短期内煤炭供应仍存在结构性紧张；长期来看，未来随着国内经济稳定恢复，焦煤需求将随着经济形势复苏维持在刚需的稳定水平。因此，预计未来焦煤价格稳中向好。

③2018年成立焦煤品牌集群联盟，进一步完善长协定价体系

2018年8月，由8家国内主要炼焦煤企业联合创立中国焦煤品牌集群联盟，有效稳定了炼焦煤市场秩序。品牌集群联盟成立后，焦煤集团及其下属单位进一步完善了长协定价体系，严格执行长协定价机制，产品销售更加稳定。

综上，2016年以来随着供给侧改革及去产能等政策逐步深化，煤炭行业总体供求关系逐步发生改变，未来因产能过剩造成煤炭价格大幅下跌可能性较小。2018年起实施煤炭最低库存和最高库存制度避免煤炭价格大幅波动，促进煤炭价格处于合理区间；2018年焦煤品牌集群联盟成立后，焦煤集团及其下属单位进一步完善了长协定价体系，严格执行长协定价机制，产品销售更加稳定。此外，采矿权评估预测期采用的煤炭价格低于目前的市场价格，预计未来焦煤价格稳中向好。因此，本次采矿权评估产品价格采用2018年-2021年1-7月平均售价具备合理性。

11、结合同行业可比公司情况、标的资产各矿区设备异同情况等，补充披露评估的各矿区设备平均耐用年限的合理性

(1) 设备平均耐用年限的计算依据

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，除国务院财政、税务主管部门另有规定外，固定资产计算折旧的最低年限如下：

房屋、建筑物：20 年；飞机、火车、轮船、机器、机械和其他生产设备：10 年；与生产经营活动有关的器具、工具、家具等：5 年；飞机、火车、轮船以外的运输工具：4 年；电子设备：3 年。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008），更新改造资金以固定资产投资为基数，按不变价原则，并考虑不同资产的折旧年限进行计算。矿业权评估中，采用的折旧年限不应低于上述最低折旧年限。

本次评估依据《资产评估报告》中各类设备的评估原值和耐用年限，计算机器设备类资产的平均耐用年限，沙曲一矿为 13 年，沙曲二矿、吉宁矿、明珠矿均为 12 年。

(2) 各矿区设备异同情况

截至评估基准日，华晋焦煤下属四座煤矿的主要机器设备种类大致相同，并无明显区别，机器设备类资产平均耐用年限（也称“折旧年限”）不同主要系各矿区不同折旧年限的设备资产评估原值不同。

以沙曲一矿和沙曲二矿为例，机器设备类资产平均耐用年限计算如下表：

耐用 年限 (年)	设备类资产评估原值 (万元)						
	沙曲一矿	沙曲一矿分 摊洗煤厂投 资	沙曲一矿+ 分摊洗煤厂 投资	沙曲二矿	沙曲二矿分 摊洗煤厂投 资	沙曲二矿+ 分摊洗煤厂 投资	洗煤厂投资
5	58.57	34.08	92.65	145.19	20.45	165.64	54.53
6	130.30	29.97	160.27	54.34	17.98	72.32	47.95
8	15,436.00	589.51	16,025.50	18,045.96	353.70	18,399.67	943.21
9	1.59	0.00	1.59	0.00	0.00	0.00	0.00
10	47,550.09	4,565.66	52,115.74	36,717.73	2,739.40	39,457.13	7,305.06
12	31.02	30.27	61.29	26.99	18.16	45.16	48.44
15	43,025.72	25,770.51	68,796.23	30,264.97	15,462.31	45,727.27	41,232.81

耐用年限 (年)	设备类资产评估原值 (万元)						
	沙曲一矿	沙曲一矿分 摊洗煤厂投 资	沙曲一矿+ 分摊洗煤厂 投资	沙曲二矿	沙曲二矿分 摊洗煤厂投 资	沙曲二矿+ 分摊洗煤厂 投资	洗煤厂投资
18	1,649.70	1,085.25	2,734.96	1,535.75	651.15	2,186.90	1,736.41
20	3,890.83	341.86	4,232.68	2,758.62	205.11	2,963.73	546.97
加权 计算 耐用 年限			计算值 12.60, 四舍 五入后取 13			计算值 12.18, 四舍 五入后取 12	

(3) 同行业可比案例

同行业可比案例采矿权评估中机器设备折旧年限如下：

序号	代码	评估基准日	矿山名称	折旧年限 (年)
1	双环科技 (000707)	2020 年 12 月 31 日	山西兰花沁裕煤矿有限公司	12
2	美锦能源 (000723)	2020 年 10 月 31 日	山西美锦集团锦辉煤业有限公司	12
3	山西焦煤 (000983)	2020 年 9 月 30 日	山西汾西矿业集团水峪煤矿有限 责任公司	13
4	山西焦煤 (000983)	2020 年 9 月 30 日	霍州煤电集团河津腾晖煤业有限 责任公司	12

(4) 设备平均耐用年限的合理性

本次评估中，各单项设备的折旧年限不低于《中华人民共和国企业所得税法实施条例》最低折旧年限规定。本次评估各矿的设备平均耐用年限是根据设备类型按照设备原值加权平均计算得来的，计算方法合理，符合《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）的规定。沙曲一矿机器设备类资产平均耐用年限为 13 年，沙曲二矿、吉宁矿、明珠矿均为 12 年，与同行业可比案例取值基本一致。因此，本次评估采用的设备平均耐用年限取值具备合理性。

12、精煤产率、主要成本费用项目预测值主要参照最近 2 年及 1 期或 2019-2020 年相关参数的原因及合理性

(1) 评估业协会对于采矿权评估中精煤产率、主要成本费用预测的相关要求

根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008），对于生产矿山，采选（冶）技术指标可依据设计规范，结合评估目的，对矿山实际生产技术指标进行分析后合理确定。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008），矿业权评估中，成本是矿山企业存货——矿产品的生产成本（对应的收入是矿产品的销售收入），而本属于企业当期损益类的期间费用，分摊在矿产品的部分，与矿产品生产成本合计构成了总成本费用。

根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008），拟建、在建、改扩建矿山的采矿权评估，可参考接近评估基准日时完成的、由具备相应资质单位编写的矿产资源利用方案、（预）可行性研究报告或矿山设计等类似资料以及现行相关税费政策规定等资料分析估算成本费用，也可参考相关单位公布的价格、定额标准或计费标准信息，类比同类矿山分析确定。对生产矿山采矿权的评估，可参考矿山企业实际成本、费用核算资料，在了解企业会计政策（资产、成本费用确认标准和计量方法等）的基础上，详细分析后确定。但应注意：成本费用的高低取决于要素（工、物、料）市场价格费用的高低、税费政策和企业管理水平高低三个方面。考虑到矿产地的不可移动性，工、物、料通常选取当地评估基准日市场价格费用标准，按符合市场公平交易的原则，选取体现管理水平的相关费用。

(2) 同行业可比案例

近年来公开可查的涉及产品方案为洗煤的采矿权评估案例较少，近年来披露精煤产率的主要煤矿交易案例如下：

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	精煤产率

				取值	确定依据
1	山西焦煤 (000983)	2020年9月30 日	山西汾西矿业集团水峪煤矿有限责任公司	60.43%	分析2年1期洗煤回收率,结合企业洗煤工艺改进因素,采用2019年洗煤回收率
2	冀中能源 (000937)	2019年12月 31日	山西冀能青龙煤业有限公司	53.09%	依据选煤厂产品产率的说明
3	国电电力 (600795)	2016年3月31 日	宁夏英力特煤业有限公司巴沙台煤矿	36.76%	选煤厂说明书
4	辽宁能源 (600758)	2014年9月30 日	沈阳焦煤股份有限公司红阳二矿	62.58%	企业3年1期精煤产率与设计文件平均值
5	辽宁能源 (600758)	2014年9月30 日	沈阳焦煤股份有限公司红阳三矿	52.06%	设计文件
本次交易		2021年7月31 日	沙曲一矿、沙曲二矿、吉宁矿	56.00%、 56.00%、67.37%	2年1期平均值
		2021年7月31 日	明珠矿	52.56%	因2019年销售原煤,故取1年1期平均值

近年来已正常投产的煤矿企业采矿权评估中主要成本费用确定依据如下:

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	产品价格确定依据	主要成本费用确定依据
1	ST平能(000780)	2020年12月31 日	内蒙古平庄能源股份有限公司老公营子煤矿	基准日前3个年度的平均销售价格	基准日前3个年度平均值
2	ST平能(000780)	2020年12月31 日	内蒙古平庄能源股份有限公司风水沟煤矿	基准日前3个年度当地平均销售价格	基准日前3个年度平均值
3	ST平能(000780)	2020年12月31 日	内蒙古平庄能源股份有限公司六家煤矿	基准日前3个年度当地平均销售价格	基准日前3个年度平均值
4	ST平能(000780)	2020年12月31 日	内蒙古平庄能源股份有限公司西露天煤矿	尚未投产,取发热量相近的风水沟煤矿产品基准日前3个年度当地平均销售价格	基准日前3个年度平均值
5	山西焦煤 (000983)	2020年9月30日	山西汾西矿业集团水峪煤矿有限责任公司	评估基准日前4年1期平均价格	经审计的2019年财务报表
6	山西焦煤 (000983)	2020年9月30日	霍州煤电集团河津腾晖煤业有限公司	基准日前3年1期平均价格	经审计的2018年、2019年财务报表平均值

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	产品价格确定依据	主要成本费用确定依据
7	冀中能源 (000937)	2019年12月31日	山西冀能青龙煤业有限公司	评估基准日前5年平均价格	主要依据《矿井初步设计(2013)》(引用或调整)
8	亚泰集团 (600881)	2020年9月30日	内蒙古科尔沁左翼中旗宝龙山金田矿业有限公司宝龙山煤矿	采矿权评估报告中未明确	2017年、2018年生产成本加权平均值
本次交易		2021年7月31日	沙曲一矿、沙曲二矿、明珠矿、吉宁矿	基准日前3年1期平均价	基准日前2个完整年度平均值

由上表可见，不同交易中采矿权评估精煤产率、主要成本费用的确定依据不同，根据历史年度数据或设计文件确定取值是较为常见的方法。实践中多结合被评估矿山实际情况确定参数选取依据，产品价格确定依据并不必须与主要成本费用确定依据保持一致。

(3) 精煤产率、主要成本费用项目预测值主要参照最近 2 年及 1 期或 2019-2020 年相关参数的原因及合理性

①精煤产率

本次评估中沙曲一矿、沙曲二矿、明珠矿、吉宁矿采用的精煤产率如下：

矿山名称	精煤产率			
	2021年1-7月	2020年	2019年	平均值(评估取值)
沙曲一矿、沙曲二矿	58.63%	52.59%	56.79%	56.00%
明珠矿	53.65%	51.47%	-	52.56%
吉宁矿	61.40%	69.08%	71.63%	67.37%

A、沙曲一矿、沙曲二矿

2019年至2021年1-7月，沙曲一矿和沙曲二矿均处于正产生产期，生产原煤100%送至配套的选煤厂洗选，洗煤工艺稳定，精煤产率可以反映实际生产水平。

2018年3月15日，山西省发展和改革委员会下发《关于华晋焦煤有限责任公司沙曲二号矿井及选煤厂改扩建项目竣工验收的批复》（晋发改验收[2018]7

号)，与沙曲一矿、二矿配套的选煤厂完成改扩建竣工验收，新增部分选煤工艺，选煤厂原煤洗选能力由 300 万吨/年提升至 800 万吨/年。鉴于选煤厂改扩建完成前后生产能力、工艺水平、产品质量要求都有所不同，本次评估只选取了 2019 年及以后的数据作为精煤产率的取值参考。

此外，根据中煤科工集团南京设计研究院有限公司出具的《华晋焦煤有限责任公司沙曲选煤厂改扩建工程（8.0Mt/a）初步设计说明书》，当精煤灰分 10.0%时，精煤回收率为 63.14%；当精煤灰分 11.5%时，精煤回收率为 67.70%，本次评估采用的精煤产率低于华晋洗煤厂设计的理论回收率，处于合理区间。

因此，沙曲一矿、沙曲二矿精煤产率采用 2019 年、2020 年、2021 年 1-7 月的平均值是合理的。

B、吉宁矿

吉宁矿自 2016 年投产至今，生产原煤 100%入洗，洗煤工艺稳定，本次评估依据 2019 年至 2021 年 1-7 月数据计算精煤产率，可以反映实际生产水平。

吉宁矿评估基准日前五年一期的精煤产率历史数据如下：

	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-7 月
精煤产率	69.19%	67.25%	67.19%	71.63%	69.08%	61.40%
三年一期(2018 年 -2021 年 1-7 月) 平均值	67.33%					
四年一期(2017 年 -2021 年 1-7 月) 平均值	67.31%					
五年一期(2016 年 -2021 年 1-7 月) 平均值	67.62%					
本次评估取值	67.37%					

本次评估吉宁矿精煤产率取值 67.37%，与三年一期、四年一期平均值、五年一期平均值相当。因此，吉宁矿精煤产率预测值参照最近 2 年及 1 期平均值，具备合理性。

C、明珠矿

明珠矿自 2011 年 8 月投产至今，仅 2018 年、2020 年和 2021 年 1-7 月销售洗煤，2020 年和 2021 年 1-7 月精煤产率分别为 51.47%、53.65%，产率比较稳定，可以反映正常年份的实际生产水平。因此，明珠矿精煤产率预测值参照最近取 2020 年和 2021 年 1-7 月平均值，具备合理性。

②主要成本费用

A、沙曲一矿、沙曲二矿

沙曲一矿和沙曲二矿原为沙曲矿，于 2019 年分立成沙曲一矿、沙曲二矿，2019 年以前两座矿井的主要成本费用无法区分。2021 年 1-7 月不属于完整会计年度，成本费用不完整，无法反映全年实际情况。因此，沙曲一矿和沙曲二矿根据经审计的 2019-2020 年财务数据确定评估用主要成本费用，具备合理性。

B、吉宁矿、明珠矿

2019 年、2020 年吉宁煤业主营业务成本分别为 65,713.74 万元、60,787.63 万元；2019 年、2020 年明珠煤业主营业务成本分别为 20,947.02 万元、18,849.34 万元。吉宁矿、明珠矿 2019 年、2020 年原煤产量与本次评估预测期生产能力（300 万吨/年、90 万吨/年）接近，单位成本费用较为稳定，能较好地反映未来年度实际成本费用。2021 年 1-7 月不属于完整会计年度，成本费用不完整，无法反映全年实际情况。此外，考虑到 2019 年、2020 年工程造价、原料价格等与当前较为接近，因此吉宁矿、明珠矿根据审计后的 2019-2020 年财务数据确定评估用主要成本费用，具备合理性。

综上，本次采矿权评估精煤产率、成本费用的选取符合《中国矿业权评估准则》、《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）相关规定，与部分市场案例确定方法一致，具备合理性。

13、结合碳达峰碳中和等政策情况、下游产品需求、报告期产品结构、生产线建设情况、产能利用率等，补充披露原煤、精煤等产品预测期产销量的可实现性

(1) 碳达峰碳中和等政策情况

2020年9月22日，国家主席习近平在第七十五届联合国大会一般性辩论上发表重要讲话，提出中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和。

2021年10月24日，国务院发布《关于印发2030年前碳达峰行动方案的通知》（国发〔2021〕23号），印发《2030年前碳达峰行动方案》，提出推进煤炭消费替代和转型升级，“十四五”时期严格合理控制煤炭消费增长，“十五五”时期逐步减少。推动重点用煤行业减煤限煤。大力推动煤炭清洁利用，合理划定禁止散烧区域，多措并举、积极有序推进散煤替代，逐步减少直至禁止煤炭散烧。

2021年10月24日，中共中央、国务院发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，明确了我国实现碳达峰碳中和的时间表、路线图，围绕“十四五”时期以及2030年前、2060年前两个重要时间节点，提出了构建绿色低碳循环经济体系、提升能源利用效率、提高非化石能源消费比重、降低二氧化碳排放水平、提升生态系统碳汇能力等五个方面主要目标。

长远来看双碳政策会促进新能源对煤炭等传统能源的替代，煤炭尤其是动力煤等一次能源的需求将会减少，但在未来相当长的一段时间煤炭仍是我国最重要的一次能源。焦煤作为钢铁等行业的主要生产原料之一，目前仍具有较高的不可替代性，预计双碳政策等对华晋焦煤的不利影响较为有限。具体分析如下：

①焦煤在炼钢行业仍有较高的不可替代性

不同于动力煤主要用于火力发电、锅炉供热等领域，焦煤的主要用途是生产焦炭，焦炭多用于炼钢，是钢铁等行业的主要生产原料之一。目前，焦煤在炼钢领域仍具有具有较高的不可替代性，预计焦煤行业受双碳政策影响较小。

此外，华晋焦煤下属四座矿井所在区域产出的焦煤、肥煤、瘦煤属于被列入保护性开采范围的特殊及稀缺煤类，煤质较优，客户认可度较高。

②煤炭在未来相当长的一段时间仍是我国最重要的一次能源

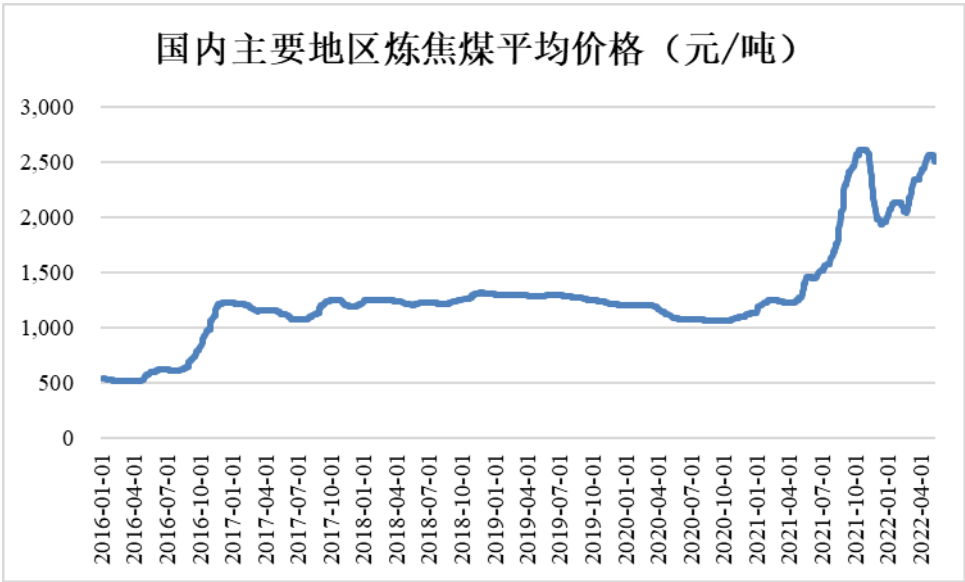
随着碳达峰、碳中和等一系列碳排放规划逐步落地，我国能耗双控和煤炭减量步伐加快，天然气、风力、太阳能等新能源对传统的煤炭、石油等一次能源会形成一定的替代，随着清洁能源和绿色能源的快速增长，煤炭在一次能源中的比重将缓慢下降。根据电力规划设计总院公布的《中国能源发展报告 2020》，预计到 2025 年煤炭消费量占能源消费量比重将会保持在 51.0%左右。因此，虽然煤炭在我国能源消费中占比将会逐渐下降，但预计下降幅度较缓慢，在未来相当长的一段时间内仍是我国最重要的一次能源。

③煤炭行业产业升级利好大型煤企

双碳政策将进一步推进煤炭行业供给侧改革，加速淘汰落后产能，提高产业集中度，逐步实现煤炭清洁高效利用。因此，双碳政策将加速煤炭行业的转型升级，预计未来中小煤矿数量将进一步减少，大型煤企凭借资源、资金、管理、技术等方面的优势市场集中度将不断提升。华晋焦煤作为深耕焦煤行业多年的大型国有企业，将受益于煤炭行业产业升级。

④双碳政策尚未对煤炭价格产生显著负面影响

双碳目标提出以来，我国主要地区炼焦煤平均价格如下表所示：



数据来源：Wind

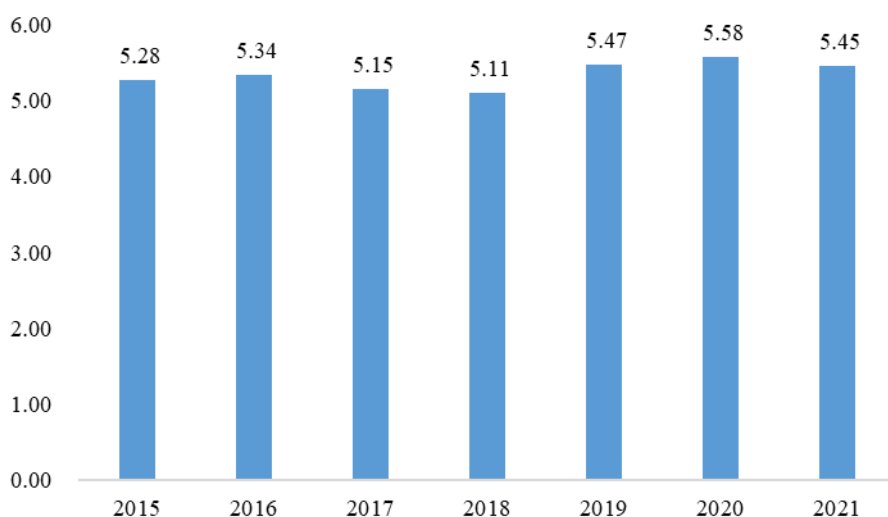
如图所示，2020 年 10 月以来，我国主要炼焦煤价格呈上升趋势，煤炭价格主要受货币政策、贸易战、气候变化、海外疫情等多重因素影响，煤炭市场出现了结构性、时段性、区域性供需偏紧的情况，供不应求。2021 年 10 月以来，为做好煤炭市场保供稳价工作，国家发改委依法对煤炭价格实施干预措施，受限价政策影响，煤价中枢逐步向合理区间回归。因此，煤炭价格主要由供需决定，双碳政策对煤炭价格的负面影响暂不明显。

综上，焦煤在炼钢行业仍具有较高的不可替代性，华晋焦煤产品属于保护性开采的特殊及稀缺煤类，且华晋焦煤作为大型国企将受益于焦煤行业转型升级，此外，双碳政策提出以来尚未对煤炭价格产生显著负面影响，预计双碳政策对华晋焦煤的不利影响较为有限。

（2）下游产品需求

焦煤的消费结构比较单一，约 95% 的焦煤用来生产焦炭，需求主体主要为独立焦化厂和钢厂，我国炼焦煤的消费量主要取决于焦炭的产量。2017-2018 年是焦化行业的供给侧改革年，落后产能集中淘汰，2018 年后随着环保限产政策的常态化以及先进产能的释放，焦化厂开工率提升，2019 年、2020 年、2021 年我国炼焦煤消费量分别为 5.47、5.58、5.45 亿吨，较 2018 年有所增加。

2015-2021 年中国炼焦煤消费量（亿吨）



数据来源：Wind

焦煤是炼焦炭的重要原料，焦炭在冶炼钢铁中的不可替代性，决定了作为原料的焦煤的不可替代性。

短期来看，随着疫情持续以及国际形势变化，煤炭的进口仍然受阻，短期内煤炭供应仍存在结构性紧张；长期来看，未来随着国内经济稳定恢复，焦煤需求将随着经济形势复苏维持在刚需的稳定水平。

此外，双碳政策将加速煤炭行业的转型升级，预计未来中小煤矿数量将进一步减少，大型煤企市场集中度不断提升。华晋焦煤作为大型国有煤企，下属四座煤矿产品属稀缺煤种，销售渠道及下游客户需求稳定，其产品销售有保障。

(3) 报告期产品结构、生产线建设情况、产能利用率

① 产品结构及产能利用率

原煤经过洗选后的产品主要为精煤、中煤、煤泥。除明珠煤业 2019 年以销售原煤为主外，报告期内华晋焦煤及其子公司吉宁煤业、明珠煤业均以销售洗选后的精煤为主。

报告期内，华晋焦煤主要产品销量及销售收入占比情况如下：

产品	2021 年 1-11 月			2020 年			2019 年		
	销量(万吨)	销售收入(万元)	销售收入占比	销量(万吨)	销售收入(万元)	销售收入占比	销量(万吨)	销售收入(万元)	销售收入占比
精煤	506.10	687,021.75	82.47%	482.94	469,580.07	91.19%	488.68	530,040.46	85.40%
中煤	154.42	49,923.36	5.99%	146.81	23,577.14	4.58%	111.66	18,667.70	3.01%
原煤	0.00	0.00	0.00	20.98	8,950.44	1.74%	90.22	38,719.25	6.24%
其他业务	-	96,083.87	11.53%	-	12,844.59	2.49%	-	33,244.21	5.36%
合计	-	833,028.97	100.00%	-	514,952.24	100.00%	-	620,671.63	100.00%

报告期内，华晋焦煤下属四个矿井原煤核定生产能力和产量情况如下：

矿井	原煤	2021 年 1-11 月	2020 年	2019 年
沙曲一矿	产能(万吨)	450.00	450.00	500.00
	产量(万吨)	325.58	338.82	320.02
	产能利用率	78.93%	75.29%	64.00%
沙曲二矿	产能(万吨)	270.00	270.00	300.00
	产量(万吨)	139.09	140.21	140.73

矿井	原煤	2021 年 1-11 月	2020 年	2019 年
	产能利用率	56.20%	51.93%	46.91%
吉宁矿	产能 (万吨)	300.00	300.00	300.00
	产量 (万吨)	269.15	300.19	310.88
	产能利用率	97.87%	100.06%	103.63%
明珠矿	产能 (万吨)	90.00	90.00	90.00
	产量 (万吨)	85.81	94.25	90.75
	产能利用率	104.01%	104.72%	100.83%

注 1：2020 年 6 月，山西省能源局出具《全省正常生产的煤与瓦斯突出矿井（不含央企）开采强度评估后重新核定生产能力情况表》，沙曲一矿、沙曲二矿经评估后重新核定生产能力为 450 万吨/年和 270 万吨/年。

注 2：截至 2021 年 11 月 30 日的产能利用率计算已经年化处理。

②生产线建设情况

华晋焦煤下属四座煤矿已稳定生产数年，其中吉宁矿和明珠矿均已达到批准生产规模。沙曲一矿、沙曲二矿当前原煤生产能力分别为 330 万吨/年、140 万吨/年，在保持当前生产能力的前提下逐步提高产能，预计 2024 年全面达产，届时原煤生产能力将分别达到 450 万吨/年、270 万吨/年。

（4）原煤、精煤等产品预测期产销量的可实现性

①原煤产量的可实现性

预测期内沙曲一矿 2021 年-2023 年原煤产量为 330 万吨/年，2024 年及以后年度达到 450 万吨/年；沙曲二矿 2021 年-2023 年原煤产量为 140 万吨/年，2024 年及以后年度达到核定生产能力 270 万吨/年；吉宁矿 2021 年及以后年度原煤产量为 300 万吨/年；明珠矿 2021 年及以后年度原煤产量为 90 万吨/年。

目前沙曲一矿 2019 年和 2020 年原煤产能已达到 330 万吨/年，沙曲二矿 2019 年和 2020 年原煤产能已达到 140 万吨/年，华晋焦煤正积极推进达产稳产相关工作，预计沙曲一矿、沙曲二矿 2024 年原煤产能分别达到 450 万吨/年、270 万吨/年不存在实质性障碍，相关论述详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“三、标的公司主营业务发展情况”之“（十四）沙曲一矿、沙曲二矿达产事项”。

吉宁矿和明珠矿获批准的原煤产能分别为 300 万吨/年、90 万吨/年，两矿

均已达到批准生产规模并稳定生产数年，预测期原煤产量与获批产能一致，具有可实现性。

②精煤产量的可实现性

根据焦煤集团的精煤政策，2020 年以来，华晋焦煤下属四座矿井均销售精煤。

沙曲一矿、沙曲二矿达产后原煤生产能力合计为 720 万吨/年，华晋焦煤建有配套的入洗原煤 800 万吨/年的洗煤厂，可保障沙曲一矿、沙曲二矿生产的原煤 100%入洗，报告期内配套洗煤厂处于正常运营状态，洗煤工艺稳定，沙曲一矿、沙曲二矿的精煤产率也较稳定。

吉宁矿和明珠矿采用外包洗煤方式，与洗煤企业建立了稳定的合作关系，吉宁矿、明珠矿所在区域洗煤企业较多，可保障两矿生产的原煤顺利入洗。

综上，华晋焦煤下属四座煤矿预测期的精煤产量具有可实现性。

③精煤销量的可实现性

报告期内，华晋焦煤（合并口径）精煤产量和销量情况如下：

	精煤产量（万吨）	精煤销量（万吨）	产销率
2019 年	484.56	488.68	100.85%
2020 年	496.26	482.94	97.32%
2021 年 1-7 月	312.27	341.37	109.32%

本次采矿权评估涉及的四座煤矿产品属稀缺煤种，华晋焦煤销售渠道及下游客户需求稳定，其主要终端客户为大型钢铁厂，且多年来华晋焦煤与客户保持了较好的合作关系，能够保障对华晋焦煤煤炭产品的采购。华晋焦煤以长期重点合同煤销售为主，终端长期重点合同客户每年签署一次合同约定全年的供货量。因此本次评估的四座煤矿产品销售比较稳定，报告期内亦不存在滞销情况。因此，本次评估假设矿井生产的原煤洗选后的精煤全部销售，具有可实现性。

14、结合标的资产在 2021 年的业绩情况、产品市场需求等，补充披露预测期收入及利润大幅增长的原因及合理性

根据立信会计师出具的《审计报告》，2021 年 1-11 月华晋焦煤（合并口径）实现营业收入 833,028.97 万元（其中煤炭业务收入 736,945.11 万元），净利润 249,619.09 万元、归属于母公司所有者的净利润 190,067.23 万元，仅 1-11 月净利润金额已超过收益法评估预测的 2021 年全年金额。业绩承诺期产量、销量、单价、收入、单位成本、毛利率、费用、利润等指标如下：

	2021 年 1-11 月	2022 年	2022 年较 2021 年 1-11 月变动比例	2023 年	2023 年较 2022 年变动 比例	2024 年	2024 年较 2023 年变动 比例
煤炭业务收入（万元）	736,945.11	570,195.81	-22.63%	570,195.81	0.00%	750,458.36	31.61%
煤炭业务成本（万元）	223,115.69	250,527.89	12.29%	250,179.26	-0.14%	307,632.29	22.96%
期间费用合计（销售费用+管理费用+财务费用）（万元）	105,338.68	60,678.83	-42.40%	60,678.83	0.00%	83,297.89	37.28%
净利润（万元）	249,619.09	159,442.57	-36.13%	159,538.23	0.06%	224,055.51	40.44%
归母净利润（万元）	190,067.23	121,808.86	-35.91%	122,897.11	0.89%	186,213.42	51.52%
精煤产量（万吨）	488.02	512.62	5.04%	512.62	0.00%	652.62	27.31%
精煤销量（万吨）	506.10	512.62	1.29%	512.62	0.00%	652.62	27.31%
精煤销售价格（元/吨）	1,357.47	1,061.85	-21.78%	1,061.85	0.00%	1,095.13	3.13%
煤炭业务单位成本（元/吨）	440.85	488.72	10.86%	488.04	-0.14%	471.38	-3.41%
煤炭业务毛利率	69.72%	56.06%	-23.43%	56.12%	0.11%	59.01%	5.14%

注 1：2020 年 1-11 月期间费用、净利润、归母净利润数据为经审计的华晋焦煤合并口径金额；

注 2：2022 年、2023 年、2024 年煤炭业务收入为四项采矿权评估预测的销售收入合计数；煤炭业务成本为四项采矿权评估预测的原煤生产成本与洗煤成本合计数；期间费用为四项采矿权评估预测的销售费用、管理费用、财务费用合计数；净利润为四项采矿权评估预测的净利润合计数；归母净利润为四项采矿权预测净利润归属于华晋母公司的金额合计数，即“沙曲一矿+沙曲二矿+明珠矿*51%+吉宁矿*51%”。

注 3：2021 年 1-11 月精煤销售价格=精煤销售收入/精煤销量；2022 年、2023 年、2024 年精煤销售价格为四项采矿权预测采用的精煤销售价格的按精煤销量的加权平均值

注 4：煤炭业务单位成本=煤炭业务成本/精煤销量。

2022 年煤炭业务收入较 2021 年 1-11 月下降 22.63%，归母净利润较 2021 年 1-11 月下降 35.91%，主要系 2021 年 1-11 月煤炭价格较高，精煤销售价格较 2021 年 1-11 月下降 21.78%。2022 年煤炭业务成本较 2021 年 1-11 月上升 12.29%，主要系 2021 年 1-11 月

并非完整年度，年化后 2021 年成本与 2022 年预测值大致相当。2022 年期间费用较 2021 年下降 42.40%，主要系采矿权评估中财务费用预测口径与企业实际财务费用存在差异，采矿权评估中的财务费用只考虑流动资金贷款利息，预测的财务费用小于企业财务报表中的数据。2022 年预测的煤炭业务收入较 2021 年 1-11 月下降较多，且煤矿企业成本相对稳定，因此 2022 年预测的煤炭业务毛利率较 2021 年 1-11 月也有所下降。

鉴于 2023 年与 2022 年预测的精煤产量、销量、价格一致，因此 2023 年与 2022 年的营业收入、营业成本、期间费用、归母净利润、毛利率等基本相同。

2024 年营业收入较 2023 年上升 31.61%、归母净利润较 2023 年上升 51.52%，主要系 2024 年沙曲一矿、沙曲二矿达产，使得华晋焦煤精煤产量较 2023 年上升 27.31%，而煤矿企业的成本主要由折旧摊销安全生产费等制造费用构成，相对稳定，因此净利润增幅大于收入增幅，毛利率也较 2023 年略有提升。产能增加导致销售费用、管理费用等增加，故 2024 年期间费用较 2023 年上涨。

焦煤作为钢铁等行业的主要生产原料之一，目前仍具有较高的不可替代性，2019 年、2020 年、2021 年我国炼焦煤消费量分别为 5.47、5.58、5.45 亿吨，消费量较稳定。短期来看，随着疫情持续以及国际形势变化，煤炭的进口仍然受阻，短期内煤炭供应仍存在结构性紧张；长期来看，未来随着国内经济稳定恢复，焦煤需求将随着经济形势复苏维持在刚需的稳定水平。因此，预计未来焦煤需求量及价格均稳中向好。此外，2021 年 1-11 月华晋焦煤的营业收入、归母净利润已超过实现达产后的 2024 年预测金额，业

综上，鉴于采矿权评估使用的精煤销售价格较当前市场价格低，2022 年预测收入、利润较 2021 年有一定下滑；鉴于 2023 年与 2022 年预测的精煤产量、销量、价格一致，因此 2023 年与 2022 年的收入、利润等基本相同；2024 年预测收入、利润较 2023 年增长的原因主要系 2024 年沙曲一矿、沙曲二矿达产，使得华晋焦煤精煤产量提升。综上，预测期收入及利润预测金额具备合理性。

(七) 结合采矿权的煤炭储量情况与市场可比交易说明评估的公允性

本次交易涉及沙曲一矿、沙曲二矿、吉宁矿、明珠矿煤种为焦煤，近三年市场可比交易所涉采矿权评估相关数据对比如下：

序号	上市公司	评估基准日	矿山名称	煤类	服务年限(年)	保有储量(万吨)	可采储量(万吨)	评估价值(万元)	吨矿保有储量评估值(元/吨)	吨矿可采储量评估值(元/吨)
1	山西焦煤(000983)	2020年9月30日	山西汾西矿业集团水峪煤矿有限责任公司	焦煤、肥煤	49.69	51,518.64	27,827.99	598,800.94	11.62	21.52
2	山西焦煤(000983)	2020年9月30日	霍州煤电集团河津腾晖煤业有限责任公司	瘦煤、贫瘦煤	18.08	6,100.98	3,036.24	100,784.32	16.52	33.19
3	冀中能源(000937)	2019年12月31日	山西冀能青龙煤业有限公司	焦煤	31.80	12,175.00	3,755.10	138,628.14	11.39	36.92
4	*ST银亿(000981)	2019年6月30日	山西灵石亨元顺煤业有限公司	肥煤、焦煤、1/3焦煤	13.72	2,549.10	1,728.10	212,548.96	83.38	123.00
5	亿利洁能(600277)	2019年6月30日	亿利洁能股份有限公司宏斌煤矿	肥煤、焦煤、1/3焦煤	9.13	1,233.00	854.68	31,112.32	25.23	36.40
平均值						-	-	-	29.63	50.21
中位值						-	-	-	16.52	36.40
本次交易			沙曲一矿	焦煤、瘦煤、肥煤	71.28	121,085.85	44,477.02	984,800.43	8.13	22.14
			沙曲二矿	焦煤、瘦煤、肥煤	104.71	85,353.89	39,134.73	338,198.18	3.96	8.64
			吉宁矿	焦煤、瘦煤、贫瘦煤	25.78	18,344.21	10,058.37	430,952.69	23.49	42.85
			明珠矿	焦煤、瘦煤、贫瘦煤	19.32	4,081.54	2,434.13	29,578.86	7.25	12.15

注：可比交易数据来源于已公开披露的采矿权报告。

在其他条件相同时，煤矿剩余可采储量越多，开采年限越长，通过折现现金流量法计算的采矿权评估值对应的煤炭单价（即采矿权评估值/可采储量）将会越低。

沙曲一矿吨矿保有储量评估值为 8.13 元，吨矿可采储量评估值为 22.14 元，沙曲二矿吨矿保有储量评估值为 3.96 元，吨矿可采储量为 8.64 元，均低于市场可比交易平均值和中位值，主要系沙曲一矿和沙曲二矿评估计算期较长，故吨矿煤炭储量评估值较低。鉴于沙曲二矿比沙曲一矿服务年限长，沙曲二矿吨矿煤炭储量评估值较沙曲一矿更低。

吉宁矿吨矿保有储量评估值为 23.49 元、吨矿可采储量评估值为 42.85 元，与同行业可比交易平均值接近，主要系其开采成本较低，服务年限相对较短。

明珠矿吨矿保有储量评估值为 7.25 元、吨矿可采储量评估值为 12.15 元，主要系其原煤煤质较差，洗精煤回收率相对较低，因中煤产品发热量低，不满足客户需求，无中煤产品。

综上，华晋焦煤下属四座煤矿的评估具备公允性。

(八) 报告期内标的资产各主要矿区精煤产率的主要影响因素，结合同行业可比公司情况，说明报告期内标的资产各主要矿区精煤产率的变动原因及其合理性，影响因素是否具有持续性，精煤产率是否处于同行业领先水平

根据采矿权评估报告，评估报告期内华晋焦煤下属各生产矿厂所产原煤洗选后精煤产率如下表所示：

矿山名称	精煤产率			
	2021 年 1-7 月	2020 年	2019 年	平均值
沙曲一矿、沙曲二矿 ¹	58.63%	52.59%	56.79%	56.00%
明珠矿 ²	53.65%	51.47%	—	52.56%
吉宁矿	61.40%	69.08%	71.63%	67.37%

注 1：报告期内沙曲一矿和沙曲二矿的原煤全部通过沙曲选煤厂洗选后对外销售，且沙曲一矿、二矿煤种相同，所属矿区相同，故将其合并计算精煤产率。

注 2：明珠矿 2019 年直接销售原煤，无精煤产率数据。

1、影响精煤产率的因素

2019 年、2020 年及 2021 年 1-7 月，沙曲一矿、沙曲二矿精煤产率位于 52.59%~58.63% 区间，明珠矿精煤产率位于 51.47%~53.65% 区间，吉宁矿精煤产率位于 61.40%~71.63% 区间。总体来看，沙曲一矿、沙曲二矿及明珠矿精煤产率相对稳定，吉宁矿精煤产率波动相对较大，主要系 2021 年下降较多。在洗选工艺保持不变的情况下，精煤产率主要受原煤煤质变化、煤层结构、煤炭基底不平等多重因素综合影响，2021 年 1-7 月吉宁矿精煤产率下降较多的影响因素如下：

(1) 夹矸含量不均匀

吉宁矿现开采 2#煤层，2#煤层含多层夹矸，其中煤层中下部含一层全区稳定的夹矸，厚度一般 0.3m，其余夹矸赋存不稳定，夹矸含量对精煤回收率影响较大。

(2) 断层发育

吉宁矿近几年回采的工作面分别发育不同程度、不同条数的断层，其中 2108 工作面发育的 F80 断层落差 6.4m，断层的发育致使开采过程中夹杂部分岩石，且断层发育对煤层顶板管理影响较大，局部区域出现漏顶，可能导致岩石混入

出井原煤，经皮带转运至洗煤厂，降低洗煤回收率。

(3) 煤炭基底不平

吉宁矿采用一次采全高采煤工艺，支架最高达 6.5m，个别段煤层厚度小于 5m，或存在煤炭基底不平现象，割煤过程中个别段存在割煤层底板岩石现象，岩石或混入出井原煤，经皮带转运至洗煤厂，降低精煤产率。

综上，矸石含量不均、断层发育、煤炭基底不平等因素均可造成原煤中含矸量增加，精煤回收率降低，相关影响因素多为偶然发生，不具有持续性。华晋焦煤下属其他矿井所产原煤洗选后精煤产率亦会受同类因素影响。

2、可比公司精煤产率

根据上市公司公告信息，可比公司精煤产率如下表所示：

序号	上市公司	计算期间 ¹	矿山名称	煤类	精煤产率
1	山西焦煤(000983)	2019 年	山西汾西矿业集团水峪煤矿有限责任公司	焦煤、肥煤	60.43%
2	山西焦煤(000983)	2020 年 1-9 月	霍州煤电集团河津腾晖煤业有限公司	瘦煤、贫瘦煤	55.14%
3	冀中能源(000937)	2020 年	山西冀能青龙煤业有限公司	焦煤	53.09%
5	亿利洁能(600277)	-	亿利洁能股份有限公司宏斌煤矿	肥煤、焦煤、1/3 焦煤	38.52%
平均值					51.80%

注 1：根据《亿利洁能股份有限公司宏斌煤矿采矿权评估报告》，评估人员根据近年评估的同类地区矿山收集资料及附近洗煤厂设计数据，其中设计中对主采煤层 9 号和 16 号煤层进行了洗选指标的设计论证，入选灰分含量为 23.41-30.45%的原煤，洗精煤的产率为 38.52%，中煤产率为 44.52%。

如前所述，精煤产率受矸石含量、煤层结构、洗煤工艺等多种因素综合影响，华晋焦煤下属各矿厂所产原煤洗选后精煤产率整体高于同行业可比公司平均值。另外，华晋焦煤下属沙曲选煤厂选煤工艺先进，2021 年华晋焦煤沙曲选煤厂“重介分选智能化研究与示范应用”科技研发项目成功，实现了重介分选的智能化控制，经中国煤炭工业协会鉴定，项目成果达到国际领先水平。

综上所述，报告期内标的资产各主要矿区精煤产率的变动影响因素主要有矸石含量、煤层结构等，相关影响因素大多不具有可持续性。华晋焦煤下属各矿厂所产原煤洗选后精煤产率整体高于同行业可比公司平均值，华晋焦煤选煤厂煤炭洗选工艺处于同行业领先水平。

(九) 采矿权对应年度的现金流量预测值、采矿权评估预测净利润中归属于华晋焦煤母公司股东的金额、华晋焦煤资产评估收益法下扣非归母净利润之间的关系

1、采矿权对应年度的现金流量预测值、采矿权评估预测净利润中归属于华晋焦煤母公司股东的金额之间的关系

(1) 采矿权评估预测净利润中归属于华晋焦煤母公司股东的金额

本次交易中，“采矿权评估预测净利润中归属于华晋焦煤母公司股东的金额”=Σ单项采矿权评估预测净利润×华晋焦煤在该矿的权益比例，即：沙曲一矿+沙曲二矿+吉宁矿*51%+明珠矿*51%。

单位：万元

序号	矿山名称	2022 年	2023 年	2024 年
1	沙曲一矿采矿权评估预测净利润 (①)	67,981.58	69,560.00	106,978.84
2	沙曲二矿采矿权评估预测净利润 (②)	14,657.50	15,200.43	39,847.91
3	吉宁矿采矿权评估预测净利润 (③)	68,518.74	66,613.09	69,064.05
4	明珠矿采矿权评估预测净利润 (④)	8,284.75	8,164.71	8,164.71
	采矿权评估预测净利润中归属于 华晋焦煤母公司股东的金额 (= ①+②+③*51%+④*51%)	121,808.86	122,897.11	186,213.42

(2) 采矿权对应年度现金流量预测值

采矿权对应年度的现金流量预测值=采矿权评估预测净利润+折旧、摊销等影响利润表但不影响现金流的金额-固定资产投入、流动资产追加、增值税回收抵扣等影响现金流但不影响利润表的金额，各矿具体计算如下：

①沙曲一矿

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
采矿权评估预测净利润 (A)	67,981.58	69,560.00	106,978.84
折旧、摊销、财务费用等影响利润表但不 影响现金流的金额 (B)	18,192.82	17,907.11	22,517.19
固定资产投入、流动资产追加、增值税回 收抵扣等影响现金流但不影响利润表的 金额 (C)	20,088.50	0.00	19,035.78

采矿权对应年度现金流量预测值净现金流 (D=A+B-C)	66,085.90	87,467.11	110,460.25

注：2023 年无固定资产投入，因此无增值税回收抵扣；2023 年亦无流动资金追加。

②沙曲二矿

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
采矿权评估预测净利润 (A)	14,657.50	15,200.43	39,847.91
折旧、摊销、财务费用等影响利润表但不影响现金流的金额 (B)	13,058.43	12,412.79	13,892.37
固定资产投入、流动资产追加、增值税回收抵扣等影响现金流但不影响利润表的金额 (C)	2,566.37	8,586.73	39,812.25
采矿权对应年度现金流量预测值净现金流 (D=A+B-C)	25,149.56	19,026.49	13,928.03

③吉宁矿

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
采矿权评估预测净利润 (A)	68,518.74	66,613.09	69,064.05
折旧、摊销、财务费用等影响利润表但不影响现金流的金额 (B)	11,339.18	11,471.97	11,471.97
固定资产投入、流动资产追加、增值税回收抵扣等影响现金流但不影响利润表的金额 (C)	0.00	3,494.41	19,485.27
采矿权对应年度现金流量预测值净现金流 (D=A+B-C)	79,857.92	74,590.65	61,050.75

④明珠矿

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
采矿权评估预测净利润 (A)	8,284.75	8,164.71	8,164.71
折旧、摊销、财务费用等影响利润表但不影响现金流的金额 (B)	3,417.92	3,589.21	3,589.21
固定资产投入、流动资产追加、增值税回收抵扣等影响现金流但不影响利润表的金额 (C)	4,136.48	1,041.51	1,041.51
采矿权对应年度现金流量预测值净现金流 (D=A+B-C)	7,566.18	10,712.41	10,712.41

综上，采矿权评估预测净利润中归属于华晋焦煤母公司股东的金额=Σ 单项采矿权评估预测净利润×华晋焦煤在该矿的权益。采矿权对应年度的现金流量预测值=采矿权评估预测净利润+折旧、摊销、财务费用等影响利润表但不影响现金流的金额-固定资产投入、流动资产追加、增值税回收抵扣等影响现金流但不影响利润表的金额。两者存在一定的勾稽关系。

2、采矿权评估预测净利润中归属于华晋焦煤母公司股东的金额、华晋焦煤资产评估收益法下扣非归母净利润之间的关系

鉴于采矿权评估与资产评估中收益法评估对应的评估对象不同，所采用的评估相关准则不同，前述四项采矿权评估预测净利润中归属于华晋焦煤母公司股东的金额与华晋焦煤资产评估收益法下扣非归母净利润之间不存在直接的勾稽关系，业绩承诺期内两者差异如下：

单位：万元

净利润	2022 年	2023 年	2024 年	合计
采矿权评估 (A)	121,808.86	122,897.11	186,213.42	430,919.39
收益法评估 (B)	136,938.72	109,650.23	192,711.82	439,300.77
差异 (B-A)	15,129.86	-13,246.88	6,498.40	8,381.38
占比 (= (B-A) / A)	12.42%	-10.78%	3.49%	1.94%

2022 年、2023 年、2024 年，采矿权评估与资产评估中收益法评估预测净利润的差异分别为 15,129.86 万元、-13,246.88 万元、6,498.40 万元，合计为 8,381.38 万元（占该期间采矿权利润金额合计数的 1.94%），差异合计金额与该期间收益法评估预测净利润累计金额相比不显著，该等差异是合理的。

六、董事会对标的资产评估合理性以及定价公允性的分析

（一）董事会对评估机构独立性、假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性、评估定价公允性的意见

根据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《证券发行管理办法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市规则》以及《公司章程》的相关规定，公司董事会就本次交易的资产评估机构独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性、评估定价的公允性发表如下意见：

1、本次评估机构具备独立性

为公司本次交易出具评估报告的评估机构符合相关法律法规的要求。该等评估机构的选聘程序合法、合规，评估机构及其经办评估师与公司、交易对方之间，除业务关系外，无关联关系，亦不存在现实的利益冲突，评估机构具有独立性。

2、本次评估假设前提合理

评估机构及其经办评估师就标的资产所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法律法规的规定执行，遵循了市场通用的行业惯例及评估准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与评估目的具备相关性

本次评估的目的系为确定标的资产截至评估基准日的市场价值，为本次交易相关定价提供参考依据。本次交易的评估机构采取了资产基础法和收益法两种评估方法对标的资产进行了评估，实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，最终评估机构选择了资产基础法的评估结论；评估机构本次评估工作按照国家有关法律法规与行业惯例及评估规则的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，采用上述公认的符合标的资产实际情况的评估方法，并实施了必要的评估程序对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理、恰当，与本次评估的评估目的具有相关性。

4、本次评估定价具备公允性

在本次评估工作过程中，评估机构根据有关法律法规、行业惯例及评估规则，本着独立、客观、公正、科学的原则、实施了必要的评估程序、选取的评估方法恰当，评估结果客观、公正地反映了标的资产截至评估基准日的市场价值情况，由评估机构出具的资产评估报告已经山西省国运公司备案，评估结果及定价公允。

本次交易标的资产的交易对价系以符合相关法律法规要求的评估机构出具的评估报告所载明的，并经山西省国运公司备案的评估值为基础，由交易各方协商确定，标的资产的交易对价具备公允性及合理性。

（二）标的资产评估依据的合理性分析

标的公司报告期经营情况参见本报告书“第四节 交易标的情况”之“四、标的公司主营业务发展情况”和“第九章 管理层讨论与分析”之“三、标的公司的财务状况及盈利能力分析”。

华晋焦煤未来预测相关情况参见本报告书“第五节 标的资产评估及定价情

况”之“二、华晋焦煤评估基本情况”之“（四）收益法的评估情况及分析”；明珠煤业未来预测相关情况参见本报告书“第五节 标的资产评估及定价情况”之“三、明珠煤业评估基本情况”之“（四）收益法的评估情况及分析”。标的公司未来财务数据预测是以标的公司历史经营数据为基础，遵循所在地现行的有关法律、法规，根据当地宏观经济、政策、企业所属行业的现状与前景、标的公司的发展趋势，经过综合分析确定的，本次交易标的公司未来财务预测合理。

标的公司所处行业地位、行业发展趋势、行业竞争及经营情况等参见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“二、对交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析”。

通过对标的公司所处行业的发展情况、发展趋势、行业竞争及标的公司行业地位、经营情况等方面的综合分析，本次评估的依据具有合理性。

（三）标的资产后续经营过程中政策、宏观环境等因素的变化趋势对估值的影响

煤炭是我国的主要能源和重要工业原料，其可持续发展关系国民经济健康发展和国家能源安全。近年来，国家出台了一系列政策，深入推进煤炭供给侧改革，促使一批能耗、环保、安全、技术等不达标的落后产能依法依规关停退出。根据《全国矿产资源规划（2016—2020 年）》，公司下属矿井所在矿区属于国家规划矿区，根据《特殊和稀缺煤类开发利用管理暂行规定》，离柳矿区和乡宁矿区产出的焦煤、肥煤、瘦煤属于被列入保护性开采范围的特殊及稀缺煤类。

在淘汰落后产能，支持先进产能的政策导向之下，小、弱、危型煤企的生存空间被进一步挤压，华晋焦煤作为大型综合性优质煤炭企业优势将更加凸显。

此外，本次交易完成后，上市公司将根据市场环境的变化积极、及时地采取应对措施，对华晋焦煤进行业务支持，以助力华晋焦煤提高自身竞争能力，巩固并提升行业地位，尽力减少可能出现的不利变化所带来的影响。

因此，预计后续煤炭行业的政策、宏观环境等因素的变化不会对本次估值

产生较大的不利影响。

（四）对评估结果的敏感性分析

本次交易涉及的标的公司采用资产基础法和收益法两种方法进行评估，最终采用资产基础法评估结果，其中采矿权采用折现现金流量法。本次评估敏感性分析选取煤炭产品价格、采矿权评估折现率作为敏感性分析指标，先分析前述指标对采矿权评估值的影响，进而分析其对标的资产资产基础法评估结果的影响。具体情况如下：

1、煤炭产品销售价格对评估值的影响

(1) 煤炭产品销售价格对采矿权评估值的影响

①沙曲一矿

	项目	下跌 20%	下跌 10%	下跌 5%	基准值	上涨 5%	上涨 10%	上涨 20%
精煤	上组煤变动后价格（元/吨）	973.58	1,095.27	1,156.12	1,216.97	1,277.82	1,338.67	1,460.36
	下组煤变动后价格（元/吨）	722.57	812.89	858.05	903.21	948.37	993.53	1,083.85
中煤	上组煤变动后价格（元/吨）	142.99	160.87	169.80	178.74	187.68	196.61	214.49
	下组煤变动后价格（元/吨）	142.99	160.87	169.80	178.74	187.68	196.61	214.49
煤泥	上组煤变动后价格（元/吨）	8.58	9.65	10.18	10.72	11.26	11.79	12.86
	下组煤变动后价格（元/吨）	8.58	9.65	10.18	10.72	11.26	11.79	12.86
采矿权评估值（万元）		457,639.63	721,214.34	853,002.28	984,800.43	1,116,598.69	1,248,386.74	1,511,961.40
变动金额（万元）		-527,160.80	-263,586.09	-131,798.15		131,798.26	263,586.31	527,160.97
变动比例		-53.53%	-26.77%	-13.38%		13.38%	26.77%	53.53%

②沙曲二矿

	项目	下跌 20%	下跌 10%	下跌 5%	基准值	上涨 5%	上涨 10%	上涨 20%
精煤	上组煤变动后价格（元/吨）	973.58	1,095.27	1,156.12	1,216.97	1,277.82	1,338.67	1,460.36
	下组煤变动后价格（元/吨）	722.57	812.89	858.05	903.21	948.37	993.53	1,083.85
中煤	上组煤变动后价格（元/吨）	142.99	160.87	169.80	178.74	187.68	196.61	214.49

	项目	下跌 20%	下跌 10%	下跌 5%	基准值	上涨 5%	上涨 10%	上涨 20%
	下组煤变动后价格（元/吨）	142.99	160.87	169.80	178.74	187.68	196.61	214.49
煤泥	上组煤变动后价格（元/吨）	8.58	9.65	10.18	10.72	11.26	11.79	12.86
	下组煤变动后价格（元/吨）	8.58	9.65	10.18	10.72	11.26	11.79	12.86
采矿权评估值（万元）		28,615.02	183,402.96	260,797.56	338,198.18	415,598.84	492,993.52	647,781.42
变动金额（万元）		-309,583.16	-154,795.22	-77,400.62		77,400.66	154,795.34	309,583.24
变动比例		-91.54%	-45.77%	-22.89%		22.89%	45.77%	91.54%

③明珠煤业采矿权

	项目	下跌 20%	下跌 10%	下跌 5%	基准值	上涨 5%	上涨 10%	上涨 20%
精煤	上组煤变动后价格（元/吨）	711.55	800.50	844.97	889.44	933.91	978.38	1,067.33
煤泥	上组煤变动后价格（元/吨）	8.32	9.36	9.88	10.40	10.92	11.44	12.48
采矿权评估值（万元）		-25,916.43	1,831.22	15,705.04	29,578.86	43,452.68	57,326.50	85,074.14
变动金额（万元）		-55,495.28	-27,747.64	-13,873.82		13,873.82	27,747.64	55,495.28
变动比例		-187.62%	-93.81%	-46.90%		46.90%	93.81%	187.62%

④吉宁煤业采矿权

	项目	下跌 20%	下跌 10%	下跌 5%	基准值	上涨 5%	上涨 10%	上涨 20%
精煤	2 号煤变动后价格（元/吨）	720.16	810.18	855.19	900.20	945.21	990.22	1,080.24
	2 号、10 号煤层配采后变动后价格（元/吨）	599.33	674.24	711.70	749.16	786.62	824.08	898.99

	项目	下跌 20%	下跌 10%	下跌 5%	基准值	上涨 5%	上涨 10%	上涨 20%
中煤	2 号煤变动后价格（元/吨）	185.86	209.09	220.70	232.32	243.94	255.55	278.78
	2 号、10 号煤层配采后变动后价格（元/吨）	142.99	160.87	169.80	178.74	187.68	196.61	214.49
煤泥	2 号煤变动后价格（元/吨）	34.00	38.25	40.38	42.50	44.63	46.75	51.00
	2 号、10 号煤层配采后变动后价格（元/吨）	34.00	38.25	40.38	42.50	44.63	46.75	51.00
原煤	10 号煤层（元/吨）	290.32	326.61	344.76	362.90	381.05	399.19	435.48
采矿权评估值（万元）		182,960.06	306,953.58	368,953.51	430,952.69	492,955.00	554,951.81	678,945.40
变动金额（万元）		-247,992.63	-123,999.11	-61,999.18		62,002.31	123,999.12	247,992.71
变动比例		-57.55%	-28.77%	-14.39%		14.39%	28.77%	57.55%

由上表可知，采矿权评估值变动情况大于煤炭价格取价因素的变动情况，反映出本次采矿权评估值受煤炭价格变动因素的影响较大。

（2）煤炭产品销售价格对标的资产资产基础法评估结果的影响

根据四项采矿权资产的评估值变动情况，进一步结合其他资产负债的评估情况，可以得出总体评估价值受煤炭价格波动因素的影响情况如下：

项目	下跌 20%	下跌 10%	下跌 5%	基准值	上涨 5%	上涨 10%	上涨 20%
华晋股东全部权益评估值（万元）	302,457.20	798,207.85	1,046,086.00	1,293,980.00	1,541,875.75	1,789,752.50	2,285,503.09
变动金额（万元）	-991,522.80	-495,772.15	-247,894.00		247,895.75	495,772.50	991,523.09
变动比例	-76.63%	-38.31%	-19.16%		19.16%	38.31%	76.63%

项目	下跌 20%	下跌 10%	下跌 5%	基准值	上涨 5%	上涨 10%	上涨 20%
明珠股东全部权益评估值（万元）	34,837.87	62,585.52	76,459.34	90,333.16	104,206.98	118,080.80	145,828.44
变动金额（万元）	-55,495.29	-27,747.64	-13,873.82		13,873.82	27,747.64	55,495.28
变动比例	-61.43%	-30.72%	-15.36%		15.36%	30.72%	61.43%

由上表可知，由于本次资产评估过程中四项采矿权资产在总体资产评估值中占比较大，四项采矿权资产评估值受煤炭价格因素影响较大，从而进一步使得标的资产总体评估值受煤炭价格因素的影响也较为明显。

2、矿业权评估采用的折现率对评估值的影响

（1）矿业权评估采用的折现率对采矿权评估值的影响

①沙曲一矿

项目	下降 0.3%	下降 0.2%	下降 0.1%	评估取值	上涨 0.1%	上涨 0.2%	上涨 0.3%
折现率	7.50%	7.60%	7.70%	7.80%	7.90%	8.00%	8.10%
采矿权评估值（万元）	1,035,751.36	1,018,383.98	1,001,444.29	984,800.43	968,570.91	952,689.68	937,178.54
变动金额（万元）	50,950.93	33,583.55	16,643.86		-16,229.52	-32,110.75	-47,621.89
变动比例	5.17%	3.41%	1.69%		-1.65%	-3.26%	-4.84%

②沙曲二矿

项目	下降 0.3%	下降 0.2%	下降 0.1%	评估取值	上涨 0.1%	上涨 0.2%	上涨 0.3%
折现率	7.50%	7.60%	7.70%	7.80%	7.90%	8.00%	8.10%

项目	下降 0.3%	下降 0.2%	下降 0.1%	评估取值	上涨 0.1%	上涨 0.2%	上涨 0.3%
采矿权评估值（万元）	364,196.53	355,321.98	346,654.55	338,198.18	329,944.92	321,904.41	314,052.69
变动金额（万元）	25,998.35	17,123.80	8,456.37		-8,253.26	-16,293.77	-24,145.49
变动比例	7.69%	5.06%	2.50%		-2.44%	-4.82%	-7.14%

③明珠煤业采矿权

项目	下降 0.3%	下降 0.2%	下降 0.1%	评估取值	上涨 0.1%	上涨 0.2%	上涨 0.3%
折现率	7.50%	7.60%	7.70%	7.80%	7.90%	8.00%	8.10%
采矿权评估值（万元）	31,876.65	31,100.64	30,334.76	29,578.86	28,832.77	28,096.35	27,369.43
变动金额（万元）	2,297.79	1,521.78	755.90		-746.09	-1,482.51	-2,209.43
变动比例	7.77%	5.14%	2.56%		-2.52%	-5.01%	-7.47%

④吉宁煤业采矿权

项目	下降0.3%	下降0.2%	下降0.1%	评估取值	上涨0.1%	上涨0.2%	上涨0.3%
折现率	7.50%	7.60%	7.70%	7.80%	7.90%	8.00%	8.10%
采矿权评估值（万元）	446,623.30	441,318.35	436,092.03	430,952.69	425,871.24	420,881.26	415,961.14
变动金额（万元）	15,670.61	10,365.66	5,139.34		-5,081.45	-10,071.43	-14,991.55
变动比例	3.64%	2.41%	1.19%		-1.18%	-2.34%	-3.48%

由上表可知，本次采矿权评估值受折现率变动因素的影响相对较小。

（2）矿业权评估采用的折现率对标的资产资产基础法评估值的影响

根据四项采矿权资产的评估值变动情况，进一步结合其他资产负债的评估情况，可以得出总体评估价值受折现率波动因素的影响情况如下：

项目	下降 0.3%	下降 0.2%	下降 0.1%	评估取值	上涨 0.1%	上涨 0.2%	上涨 0.3%
华晋股东全部权益评估值（万元）	1,380,093.16	1,350,749.94	1,322,086.80	1,293,980.00	1,266,525.17	1,239,682.97	1,213,440.12
变动金额（万元）	86113.16	56769.94	28106.80		-27,454.83	-54,297.03	-80,539.88
变动比例	6.65%	4.39%	2.17%		-2.12%	-4.20%	-6.22%
明珠股东全部权益评估值（万元）	92,630.95	91,854.94	91,089.06	90,333.16	89,587.07	88,850.65	88,123.73
变动金额（万元）	2,297.79	1,521.78	755.90		-746.09	-1,482.51	-2,209.43
变动比例	2.54%	1.68%	0.84%		-0.83%	-1.64%	-2.45%

由上表可知，由于本次资产评估过程中四项采矿权资产在总体资产评估值中占比较大，四项采矿权资产评估值受折现率因素影响较小，从而进一步使得标的资产总体评估值受折现率因素的影响也较小。

（五）标的资产与上市公司现有业务是否存在显著可量化的协同效应

标的公司主营业务为煤炭开采、洗选加工，上市公司主营业务为煤炭的生产、洗选加工、销售及发供电，矿山开发设计施工、矿用及电力器材生产经营等，标的公司与上市公司现有业务存在显著协同效应。本次交易完成后，上市公司将与标的公司在治理结构、员工管理、财务管理、资源协调运用管理以及业务开展等方面融合促进，实现协同发展。但上述协同效应对业务发展的影响难以量化分析，出于谨慎性考虑，本次交易评估定价中未考虑上述协同效应。

（六）评估结果的公允性

1、与市场可比交易的比较

近期市场其他上市公司可比交易的交易价格及其对应的市盈率与本次交易的对比如下：

序号	上市公司	交易标的	评估基准日	市盈率 1 (倍)	市盈率 2 (倍)	市净率 (倍)
1	山西焦煤 (000983)	山西汾西矿业集团水峪煤业有限责任公司 100%股权	2020/9/30	21.88	10.60	1.89
2	淮北矿业 (600985)	淮北矿业股份有限公司 100%股份	2017/7/31	59.59	8.97	1.76
3	山西焦化 (600740)	山西中煤华晋能源有限责任公司 49%股权	2016/12/31	9.31	12.29	1.64
4	美锦能源 (000723)	山西美锦集团东于煤业有限公司东于煤业 100%的股权	2014/6/30	归母净利润为负，剔除	13.05	9.66（过高，剔除）
5	美锦能源 (000723)	山西汾西太岳煤业股份有限公司 76.96%的股权	2014/6/30	97.61	7.82	17.37（过高，剔除）
6	永泰能源 (600157)	山西沁源康伟森达源煤业有限公司 49%的股权	2012/12/31	归母净利润为负，剔除	18.17	1.69
		中位值		40.73	11.45	1.74
		平均值		47.10	11.96	1.73
		华晋焦煤	2021/7/31	35.54	9.45	2.33
		明珠煤业	2021/7/31	10.54	5.83	1.76
		吉宁煤业	2021/7/31	13.61	7.22	2.30

注：市盈率1=100%股权估值/评估基准日前一年度归母净利润，如评估基准日为12月31日，则取当年数据

市盈率2=100%股权估值/业绩承诺期第一年承诺归母净利润

市净率=标的公司评估值÷评估基准日归属于母公司所有者的净资产

本次交易中，华晋焦煤、明珠煤业、吉宁煤业的相对于评估基准日前一年度归母净利润的市盈率分别为 35.54、10.54、13.61，处于可比交易区间内；相对于业绩承诺期第一年归母净利润的市盈率分别为 9.45、5.83、7.22，均低于市场可比交易平均值和中位值；市净率分别为 2.33、1.76、2.30，略高于市场可比交易平均值和中位值，但仍处于合理水平。

2、与同行业可比上市公司的比较

华晋焦煤主营业务为煤炭开采、洗选加工及销售，主要产品为主焦煤和配焦煤。与国内同行业主要 A 股可比上市公司市盈率、市净率指标比较如下：

证券代码	证券名称	相对于 2020 归母净利润的市盈率（倍）	相对于 2021 归母净利润的市盈率（倍）	市净率（倍）
600121.SH	郑州煤电	-6.35	-27.88	3.31
600348.SH	华阳股份	15.39	6.55	0.98
600395.SH	盘江股份	14.15	10.40	1.74
600971.SH	恒源煤电	10.06	5.61	0.84
601001.SH	晋控煤业	15.23	2.86	1.83
601101.SH	昊华能源	152.58	3.63	0.96
601225.SH	陕西煤业	7.28	5.12	1.54
601699.SH	潞安环能	19.36	5.57	1.38
	中位值	14.69	5.57	1.46
	平均值	13.58	5.68	1.57
	华晋焦煤	35.54	6.24	2.33
	明珠煤业	10.54	3.07	1.76
	吉宁煤业	13.61	6.73	2.30

注1：市盈率=2021年7月31日市值÷2020年度或2021年度归属于母公司所有者的净利润；

注2：市净率=2021年7月31日市值÷2020年归属于母公司所有者的净资产；

注3：计算可比公司相对于2020年归母净利润市盈率中位值、平均值时，剔除郑州煤电（PE为负）、昊华能源（PE较高）；

注4：计算可比公司相对于2021年归母净利润市盈率中位值、平均值时，剔除郑州煤电（PE为负）；

注5：华晋焦煤相对于2021归母净利润的市盈率为其2021年1-11月利润数据经年化后计算得出；

注6：同行业可比公司筛选的标准为：根据煤炭业务收入占营业总收入的比例，筛选出相应

比例与标的公司接近的上市公司。

由上表可知，华晋焦煤、明珠煤业、吉宁煤业市净率分别为 2.33、1.76、2.30，略高于市场可比交易平均值和中位值，但仍处于合理水平。吉宁煤业和明珠煤业相对于 2020 年度归母净利润的市盈率和相对于 2021 年度归母净利润的市盈率均低于同行业平均值和中位值。华晋焦煤相对于 2020 年度归母净利润的市盈率为 35.54，高于同行业可比上市公司平均值，而相对于 2021 年度归母净利润的市盈率为 6.24，与同行业可比公司平均水平无明显差异。

2020 年度受疫情影响，煤炭市场需求低迷，煤炭产品价格持续走低，煤炭开采行业企业利润均出现不同程度下滑，而华晋焦煤因其 2020 年度销量及融资成本等原因，其当年归母净利润较同行业可比公司下降幅度更大，使得其相对于 2020 年归母净利润的市盈率与同行业平均水平出现偏差，具体分析如下：

(1) 2020 年度华晋焦煤主要产品销量为报告期内最低

华晋焦煤 2021 年 1-11 月精煤销量达 506.10 万吨，而 2020 年度受疫情影响及华晋焦煤自身的销售规划，全年销量仅为 482.94 万吨，较 2021 年 1-11 月销量少 23.16 万吨，影响 2020 年度销售收入金额超过 2 亿元；华晋焦煤 2020 年度销售收入仅占 2021 年 1-11 月销售收入的 61.82%，导致其当年利润的降低超过同行业平均水平。

(2) 2020 年度华晋焦煤因债务规模大，融资成本偏高

由于《矿业权出让收益征收管理暂行办法》的实施，华晋焦煤自 2019 年起分期缴纳主要生产矿井采矿权出让收益，相关应支付出让收益总额高达 1,514,165.22 万元，首期款约为 325,165.22 万元，为筹措资金，华晋焦煤加大了融资力度，2020 年底华晋焦煤银行借款总余额达 531,407.33 万元；而随着首期出让收益缴纳完毕，华晋焦煤 2021 年度降低了借款规模，2021 年 11 月末借款总额为 422,844.46 万元，较 2020 年末下降 25.67%。因此，华晋焦煤 2020 年度利息费用较 2021 年 1-11 月多出 14,131.63 万元，进一步拉低了华晋焦煤 2020 年度的利润金额。

综上，相较于 2021 年，华晋焦煤 2020 年度产品销量及价格均处于低位，

且当期因采矿权出让收益的缴纳致使其融资成本偏高，故其 2020 年度利润下降幅度超过同行业可比公司平均水平，导致其对于 2020 年归母净利润的市盈率较同行业可比公司平均水平偏高。至 2021 年度，因华晋焦煤产品价格及销量的回稳，借款规模的降低，其相对于 2021 年归母净利润的市盈率与同行业可比公司平均水平已无明显差异。

因此，华晋焦煤相对于 2020 年归母净利润的市盈率与同行业平均水平出现偏差，是有依据且合理的。

综上，标的资产本次评估具备公允性。

（七）从本次交易对上市公司盈利能力、持续发展能力影响的角度分析本次定价合理性

1、股份发行价对应的市盈率、市净率水平

CSRC 行业分类结果中的“煤炭开采与洗选业”上市公司（剔除市盈率为负和 100 以上极端值的公司）市盈率和市净率情况如下：

证券代码	证券简称	市盈率（倍）	市净率（倍）
002128.SZ	电投能源	9.61	1.13
600971.SH	恒源煤电	10.06	0.84
600985.SH	淮北矿业	8.29	1.35
600348.SH	华阳股份	15.39	0.98
000552.SZ	靖远煤电	14.44	0.77
601001.SH	晋控煤业	15.23	1.83
000937.SZ	冀中能源	18.08	0.73
600123.SH	兰花科创	26.59	0.93
601699.SH	潞安环能	19.36	1.38
600395.SH	盘江股份	14.15	1.74
601666.SH	平煤股份	11.75	1.04
600508.SH	上海能源	10.71	0.70
601225.SH	陕西煤业	7.28	1.54
601918.SH	新集能源	14.86	1.81
600188.SH	兖矿能源	12.87	1.69
601088.SH	中国神华	8.62	0.94

证券代码	证券简称	市盈率（倍）	市净率（倍）
601898.SH	中煤能源	16.33	0.96
平均值		13.74	1.20
中位值		14.15	1.04

注：1、市盈率=2021年7月31日上市公司总市值/上市公司2020年归属于母公司所有者的净利润；2、2021年7月31日上市公司总市值/上市公司2020年归属于母公司所有者的净资产

根据上市公司2020年审计报告，本次发行股份价格对应的市盈率、市净率水平如下：

估值水平（万元）	A	2,543,963.76
2020年归母净利润（万元）	B	195,630.36
2020年归母净资产（万元）	C	1,871,599.96
市盈率（倍）	D=A/B	13.00
市净率（倍）	E=A/C	1.36

注：1、市盈率=截至2021年7月31日上市公司总股本*发行价/上市公司2020年归属于母公司所有者的净利润；2、市净率=截至2021年7月31日上市公司总股本*发行价/上市公司2020年归属于母公司所有者的净资产

本次发行股份价格对应的上市公司市盈率为13.00，市净率为1.36，低于同行业上市公司市盈率平均值和中位值分别为13.74和14.15，略高于市净率平均值和中位值分别为1.20和1.04。

2、本次发行对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响

根据立信会计师出具的《备考审阅报告》（信会师报字[2022]第 ZK10007号），本次交易完成前后上市公司主要财务指标比较如下：

单位：万元

项目	2021年1-11月/2021年11月30日		2020年度/2020年12月31日	
	交易前	交易后 (备考)	交易前	交易后 (备考)
所有者权益	2,713,385.34	3,470,037.51	2,173,963.42	2,576,566.11
归属于母公司所有者权益	2,358,758.89	2,620,934.08	1,871,599.96	1,971,619.66
营业收入	4,160,398.42	4,993,427.39	3,375,658.23	3,890,610.48
营业利润	621,757.14	955,393.45	312,828.91	400,079.97
净利润	477,865.08	727,484.17	220,191.32	285,806.47
归属于母公司所有者的净利润	443,251.95	553,418.35	195,630.36	213,987.52

项目	2021年1-11月/2021年11月30日		2020年度/2020年12月31日	
	交易前	交易后 (备考)	交易前	交易后 (备考)
基本每股收益 (元/股)	1.08	1.09	0.48	0.42

注：上市公司2020年度财务数据已经审计，2021年1-11月财务数据未经审计；上市公司2020年度和2021年1-11月备考财务数据已经审阅，其中2021年1-11月数据未经年化。

本次交易拟收购资产具有丰富的煤炭资源储量和优质的煤炭产品质量。通过本次交易，上市公司每股可采储量由交易前的0.5547吨上升至0.6390吨，每股核定生产能力由交易前的0.0092吨/年上升至0.0097吨/年，上市公司每股可采储量和每股核定生产能力都将得到提高，将进一步提升上市公司的综合实力，增强盈利能力和后备煤炭资源的储备，有利于释放先进产能，打造焦煤板块龙头上市公司。

本次交易完成后，上市公司的资产规模、营业收入和归属于母公司的净利润等主要财务指标预计将得到提升，进一步提高了上市公司的业绩水平，符合上市公司及全体股东的利益。

（八）评估基准日至重组报告书披露日标的资产发生的重要变化事项

评估基准日至本报告书签署日，交易标的未发生影响本次交易作价的重大事项。

（九）交易定价与评估结果是否存在较大差异

本次交易的定价以评估值为作价依据，交易定价与评估结果不存在较大差异。

（十）对华晋焦煤、明珠煤业机器设备、井巷工程、房屋的评估已根据《资产评估执业准则》的要求充分考虑实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值

根据《资产评估执业准则—不动产》和《资产评估执业准则—机器设备》，评估机构应当综合考虑可能引起不动产贬值的主要因素。固定资产的贬值包括实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值。实体性贬值是固定资产在实体方面的损耗所造成的价值损失，是由于使用、年限、天气、管理不善等原因引起的；功能性贬值是由于资产效用相对损失而引起的贬值，效用损失可能是由于建筑设计不完善、设备过时或建筑内其他方面的设计瑕疵所引起的；经济性贬值主

要指外部因素导致资产价值下降，如产品滞销或原材料价格上涨导致产能利用率不足、收益额减少等。

华晋焦煤和明珠煤业固定资产均为可正常使用的资产，对固定资产评估时，按评估基准日材料、人工等单价从重置角度对委估资产进行评估，井巷工程按矿井服务年限计算成新率，其余固定资产都按年限法和现场勘察法综合计算确定成新率，充分考虑了实体性贬值。

华晋焦煤和明珠煤业及时对固定资产进行检查和必要维护，按需要及时安排大修，固定资产整体维修保养情况较好，在评估基准日不存在损毁、报废等功能性贬值的情况。

同时，华晋焦煤和明珠煤业固定资产不存在经济性贬值，主要原因如下：

①华晋焦煤产品质优，以长期重点合同煤销售为主，销量和价格有保障

华晋焦煤主要开发建设河东煤田的离柳矿区和乡宁矿区，离柳矿区煤种具有低灰、低硫、特低磷、高发热量、强粘结性的特点，是国内稀缺的优质主焦煤，大型钢铁企业冶炼高炉的骨架原料；乡宁矿区煤种主要为中灰、低硫、特低磷的优质瘦煤，是极好的配焦煤。根据《全国矿产资源规划（2016—2020年）》，标的公司下属矿井所在矿区属于国家规划矿区，根据《特殊和稀缺煤类开发利用管理暂行规定》，离柳矿区和乡宁公司开采的煤种矿区产出的焦煤、肥煤、瘦煤属于被列入保护性开采范围的特殊及稀缺煤类。

华晋焦煤销售渠道及下游客户需求稳定，其主要客户为大型钢铁厂，多年来华晋焦煤与客户保持了较好的合作关系，能够保障对华晋焦煤煤炭产品的采购。华晋焦煤以长期重点合同煤销售为主，与长期重点合同客户每年签署一次合同约定全年的供货量，合同约定双方实际执行率需达 90%以上，因此华晋焦煤的产品销量较稳定。价格方面，对于中长期合同，原则上以季度为单位进行调整，中长期合同价格波动比煤炭价格市场小。

②华晋焦煤和明珠煤业采煤方法和选煤生产工艺达到国内先进水平

华晋焦煤和明珠煤业采煤方法为综采大采高一次采全高采煤方法，全部垮落法管理顶板；华晋焦煤选煤方式全部为重介+浮选的洗选工艺，明珠煤业进行委外选煤。无论是综采还是重介浮选都是目前国内的首选工艺。

综上，华晋焦煤和明珠煤业本次评估的机器设备、井巷工程、房屋等固定资产不存在功能性贬值和经济性贬值，已根据《资产评估执业准则》的要求充分考虑了实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值。

七、采矿权评估与收益法评估存在差异的参数，产生差异的原因及合理性

采矿权评估与标的资产收益法评估存在差异的参数主要有精煤产品销售价格、采矿权摊销、财务费用预测、折现率四项。

1、采矿权评估和收益法评估销售单价存在差异

采矿权评估销售单价的选取遵循《中国矿业权评估准则》和《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）相关规定，按固定平均单价进行预测。本次评估中按评估基准日前三年期平均单价进行预测。

根据《资产评估执业准则——企业价值》（中评协〔2018〕38号），评估机构应当对委托人和其他相关当事人提供的企业未来收益资料进行必要的分析、判断和调整，结合被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势，考虑宏观经济因素、所在行业现状与发展前景，合理确定评估假设，形成未来收益预测。因此，收益法评估需考虑与当前实际经营状况的衔接，2021年8-12月的精煤销售单价按2021年1-10月的平均不含税销售单价预测，此后精煤销售单价分5年逐年递减，于2026年趋于采矿权评估销售单价并在之后保持稳定。

2、采矿权摊销是否纳入评估范围存在差异

采矿权评估矿权时，评估对象为单项无形资产，无需考虑无形资产—采矿权摊销，资产评估采用收益法对企业价值评估时评估对象为经营主体，需要考虑无形资产—采矿权摊销。

3、财务费用预测方法存在差异

采矿权评估中，财务费用只计算流动资金贷款利息（固定资产投资全部按自有资金处理、不考虑固定资产借款利息），且设定流动资金中70%为银行贷款，按照此流动资金金额进行财务费用预测。

采用收益法对企业价值进行评估时，需根据企业实际生产经营情况，按照实际借款和实际利率预测财务费用。

4、折现率存在差异

采矿权评估中根据《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008），采取无风险报酬率与矿业权相关的风险报酬率确定折现率，本次交易中四项采矿权评估采用的折现率均为 7.80%；收益法评估中的折现率对应的是标的公司整体风险回报水平，与标的资产整体行业风险、标的公司特有风险、资本结构有关，本次交易中华晋焦煤、明珠煤业、吉宁煤业收益法评估采用的折现率分别为 9.11%、8.64%、8.92%。鉴于上述两种折现率遵循的评估准则不同，对应口径存在明显差异，因此折现率存在差异具备合理性。

综上，采矿权评估与标的资产收益法评估在精煤产品销售单价、采矿权摊销、财务费用预测、折现率等方面存在差异，产生差异的原因主要是两者遵循的评估准则不同，前述差异是合理的。

第六节 本次交易发行股份情况

一、本次交易中发行股份概况

山西焦煤拟发行股份及支付现金购买焦煤集团持有的分立后存续的华晋焦煤 51%股权、购买李金玉、高建平合计持有的明珠煤业 49%股权，并拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 44 亿元。

二、发行股份具体情况

（一）发行股份及支付现金购买资产的简要情况

1、发行股份的种类、面值和上市地点

本次发行股份及支付现金购买资产所发行股份为境内上市的人民币 A 股普通股，每股面值 1.00 元，上市地点为深交所。

2、发行方式及发行对象

本次发行股份及支付现金购买资产中，发行股份的发行方式为非公开发行，发行对象为焦煤集团、李金玉、高建平。

3、定价基准日

本次发行股份及支付现金购买资产的定价基准日为上市公司首次审议本次交易事项的董事会决议公告日，即上市公司第八届董事会第六次会议决议公告日。

4、发行价格及定价依据

根据《重组管理办法》的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为上市公司审议本次发行股份及支付现金购买资产的首次董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

公司本次发行股份及支付现金购买资产定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日的股票交易（考虑期间除权除息影响）均价情况如下：

交易均价类型	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
定价基准日前 20 个交易日	8.15	7.34
定价基准日前 60 个交易日	7.66	6.90
定价基准日前 120 个交易日	6.90	6.21

经交易各方协商，确定本次发行股份及支付现金购买资产项下的股份发行价格为 6.21 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

本次发行股份及支付现金购买资产的最终发行价格或定价原则尚须经上市公司股东大会审议批准。在本次发行股份及支付现金购买资产定价基准日至本次发行完成日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本或配股等除权、除息事项，则发行价格将按照法律法规及深交所的相关规定做相应调整。

5、发行数量

根据评估结果，标的资产总对价为 704,193.05 万元，其中 598,564.09 万元对价由上市公司以发行股份形式支付，105,628.96 万元对价以现金形式支付。

本次交易的具体发行数量将由下列公式计算：

具体发行数量=（标的资产的交易价格-现金对价）÷发行价格。

若经上述公式计算的具体发行数量为非整数，则不足一股的，交易对方自愿放弃。在定价基准日后至本次发行股份及支付现金购买资产完成期间，上市公司如有派发股利、送股、转增股本或配股等除权、除息事项的，则发行数量将按照法律法规及深交所的相关规定做相应调整。

按照上述计算方式，上市公司本次交易向交易对方发行股票数量合计为 963,871,325 股，具体情况如下：

标的资产	交易对方	交易价格 （万元）	现金对价 （万元）	股份对价 （万元）	股份数量 （股）
华晋焦煤 51% 股权	焦煤集团	659,929.80	98,989.47	560,940.33	903,285,555
明珠煤业 49%	李金玉	22,583.29	3,387.49	19,195.80	30,911,107

股权	高建平	21,679.96	3,251.99	18,427.97	29,674,663

6、锁定期安排

交易对方焦煤集团承诺在本次交易中以资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自股份发行结束之日起 36 个月内将不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限（包括但不限于因业绩补偿而发生的股份回购行为）。本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，焦煤集团持有前述股票的锁定期自动延长 6 个月。

交易对方李金玉、高建平承诺在本次重组中以资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自发行结束之日起 12 个月内将不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

本次交易完成后，交易对方基于本次认购而享有的公司送股、转增股本等新增股份，亦遵守相应限售期的约定。若交易对方基于本次认购所取得股份的限售期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，交易对方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

前述限售期满之后交易对方所取得的上市公司股票转让事宜按照中国证监会和深交所的有关规定执行。

7、过渡期间损益

自评估基准日起至交割日的期间为过渡期间。

华晋焦煤在过渡期间如实现盈利或因其他原因而增加的净资产的相应部分由公司按照交易后所持华晋焦煤股权比例享有；华晋焦煤如发生亏损或因其他原因而减少的净资产部分，由焦煤集团按照交易前所持股权比例承担。

明珠煤业在过渡期间如实现盈利或因其他原因而增加的净资产的相应部分由公司按照交易后持有的明珠煤业股权比例享有；明珠煤业如发生亏损或因其他原因而减少的净资产部分，由李金玉、高建平按照交易前所持股权比例承

担。

8、滚存未分配利润的安排

上市公司于本次发行完成前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东共同享有。

9、决议有效期

与本次发行股份及支付现金购买资产有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。如本次交易在上述有效期内取得中国证监会核准，则该有效期自动延长至本次交易实施完毕之日。

（二）募集配套资金简要情况

1、发行股份的种类、面值和上市地点

本次募集配套资金所发行股份为境内上市的人民币 A 股普通股，每股面值 1.00 元，上市地点为深交所。

2、发行方式及发行对象

上市公司拟向合计不超过 35 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金。特定对象包括符合法律法规规定的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、资产管理公司、保险机构投资者、其它境内法人投资者和自然人等特定对象，证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的两只以上基金认购的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。上述特定投资者均以现金方式认购本次募集配套资金项下发行的股份。若中国证监会及深交所等非公开发行股票发行对象有新规定的，届时公司可按新的规定予以调整。

3、定价基准日

本次募集配套资金定价基准日为本次募集配套资金的发行期首日。

4、发行价格及定价依据

本次募集配套资金的发行价格不低于募集配套资金之非公开发行股票发行期首日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。最终发行价格将在上市公

司取得中国证监会关于本次发行的核准批文后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，通过询价方式予以确定。

在本次非公开发行股份募集配套资金定价基准日至本次募集配套资金发行完成日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本或配股等除权、除息事项，则发行价格将按照法律法规及深交所的相关规定做相应调整。

5、发行数量

本次募集配套资金总额预计不超过 44 亿元，且不超过本次交易中上市公司以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，发行股份数量不超过上市公司本次交易前总股本的 30%，即 1,228,968,000 股。发行股份数量最终以上上市公司股东大会审议通过且经中国证监会核准的数量为准。

在本次非公开发行股份募集配套资金定价基准日至本次募集配套资金发行完成日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本或配股等除权、除息事项，则发行数量将按照法律法规及深交所的相关规定做相应调整。

6、锁定期安排

本次募集配套资金项下发行对象所认购的公司新增股份自股份发行结束之日起 6 个月内不得转让。

发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，认购方基于本次交易所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金转增股本等原因发生变动的，新取得的股份亦应遵守上述约定。锁定期限届满后，其转让和交易依照届时有效的法律法规和深交所的规则办理。

7、滚存未分配利润的安排

上市公司于本次发行完成前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东共同享有。

8、本次募集配套资金用途

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于沙曲一二号煤矿智能化项目、沙曲一二号煤矿瓦斯综合开发利用项目、支付本次交易的

现金对价及偿还银行贷款，具体用途如下：

单位：万元

序号	配套资金用途	预计投资总金额	拟使用募集资金金额
1	沙曲一二号煤矿智能化项目	98,661.22	92,631.07
2	沙曲一二号煤矿瓦斯综合开发利用项目	217,731.07	24,758.37
3	支付本次交易的现金对价	105,628.96	105,628.96
4	偿还银行贷款	216,981.60	216,981.60
合计		639,002.85	440,000.00

在募集配套资金到位前，公司及标的公司可根据市场情况及项目进度实际情况以自有或自筹资金择机先行投入，并在配套募集资金到位后予以置换。

本次募集配套资金以上市公司发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但最终募集配套资金发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。如扣除中介机构费用及其他相关费用后，实际募集资金金额少于上述项目投资拟投入募集资金金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

9、决议有效期

与募集配套资金有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。如本次交易在上述有效期内取得中国证监会核准，则该有效期自动延长至本次交易实施完毕之日。

三、募集配套资金用途

（一）募集资金用途

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于沙曲一二号煤矿智能化项目、沙曲一二号煤矿瓦斯综合开发利用项目，支付本次交易的现金对价及偿还银行贷款，具体用途如下：

单位：万元

序号	配套资金用途	预计投资总金额	拟使用募集资金金额
1	沙曲一二号煤矿智能化项目	98,661.22	92,631.07
2	沙曲一二号煤矿瓦斯综合开发利用项目	217,731.07	24,758.37
3	支付本次交易的现金对价	105,628.96	105,628.96

序号	配套资金用途	预计投资总金额	拟使用募集资金金额
4	偿还银行贷款	216,981.60	216,981.60
合计		639,002.85	440,000.00

在募集配套资金到位前，公司及标的公司可根据市场情况及项目进度实际情况以自有或自筹资金择机先行投入，并在配套募集资金到位后予以置换。

本次募集配套资金以上市公司发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但最终募集配套资金发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。如扣除中介机构费用及其他相关费用后，实际募集资金金额少于上述项目投资拟投入募集资金金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

（二）本次募集配套资金投资项目具体情况分析

1、沙曲一二号煤矿智能化

（1）项目简介

本项目总投资额为98,661.22万元，拟投入募集资金92,631.07万元，其中沙曲一号煤矿使用募集资金46,421.63万元，沙曲二号煤矿使用募集资金46,209.45万元。

本项目建设周期为2021年8月-2024年12月，共计41个月，实施主体为沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿。

（2）项目投资金额、使用计划进度安排

本项目总投资为98,661.22万元，其中除建设期间投资贷款利息外的92,631.07万元由本次募集资金投入，投资估算如下表所示：

序号	生产环节或费用名称	估算价值（万元）			
		设备及工器具购置	安装工程	工程建设其他费用	合计
一	信息基础设施	12,276.92	1,334.68		13,611.60
二	地质保障系统	2,328.77	229.93		2,558.70
三	掘进系统	4,774.88	449.67		5,224.54
四	综采系统	41,095.52	3,902.60		44,998.11

序号	生产环节或费用名称	估算价值（万元）			
		设备及工器具购置	安装工程	工程建设其他费用	合计
五	主运输系统	3,952.71	2,661.84		6,614.54
六	辅助运输系统	2,521.26	248.94		2,770.20
七	综合保障系统	1,710.79	168.92		1,879.70
八	安全管控系统	5,004.28	494.10		5,498.39
九	经营管控系统	325.24	35.96		361.20
十	网络安全	195.00	22.70		217.70
十一	工程建设其他费用			3,653.11	3,653.11
	小计	74,185.37	9,549.33	3,653.11	87,387.81
十二	工程预备费（6%）	4,451.12	572.96	219.19	5,243.27
	小计	78,636.49	10,122.29	3,872.30	92,631.07
十三	建设期间投资贷款利息			6,030.15	6,030.15
	建设项目总造价	78,636.49	10,122.29	9,902.45	98,661.22

沙曲一矿总估算表如下：

序号	生产环节或费用名称	估算价值（万元）			
		设备及工器具购置	安装工程	工程建设其他费用	合计
一	信息基础设施	7,536.31	819.30		8,355.61
二	地质保障系统	524.81	51.82		576.63
三	掘进系统	1,959.20	183.51		2,142.71
四	综采系统	21,867.01	2,070.60		23,937.60
五	主运输系统	2,331.77	1,305.35		3,637.12
六	辅助运输系统	474.28	46.83		521.10
七	综合保障系统	201.78	19.92		221.70
八	安全管控系统	2,260.71	223.21		2,483.92
九	网络安全	79.00	9.19		88.19
十	工程建设其他费用			1,829.40	1,829.40
	小计	37,234.85	4,729.74	1,829.40	43,793.99
十一	工程预备费（6%）	2,234.09	283.78	109.76	2,627.64
	小计	39,468.94	5,013.53	1,939.16	46,421.63
十二	建设期间投资贷款利息			2,686.02	2,686.02
	建设项目总造价	39,468.94	5,013.53	4,625.18	49,107.65

沙曲二矿总估算表如下：

序号	生产环节或费用名称	估算价值（万元）			
		设备及工器具购置	安装工程	工程建设其他费用	合计
一	信息基础设施	4,740.62	515.37		5,255.99
二	地质保障系统	1,803.96	178.12		1,982.08
三	掘进系统	2,815.68	266.15		3,081.83
四	综采系统	19,228.51	1,832.00		21,060.51
五	主运输系统	1,620.94	1,356.48		2,977.42
六	辅助运输系统	2,046.99	202.11		2,249.10
七	综合保障系统	1,509.01	148.99		1,658.00
八	安全管控系统	2,743.57	270.89		3,014.46
九	经营管控系统	246.24	26.77		273.01
十	网络安全	195.00	22.70		217.70
十一	工程建设其他费用			1,823.72	1,823.72
	小计	36,950.52	4,819.58	1,823.72	43,593.82
十二	工程预备费（6%）	2,217.03	289.18	109.42	2,615.63
	小计	39,167.55	5,108.76	1,933.14	46,209.45
十三	建设期间投资贷款利息			3,344.12	3,344.12
	建设项目总造价	39,167.55	5,108.76	5,277.26	49,553.57

本项目建设周期为 2021 年 8 月-2024 年 12 月，共计 41 个月，具体安排如下：

序号	沙曲一矿	沙曲二矿
2021年度	完成部分综采工作面设备购置和智能化改造任务，实现现有工作面少人提效能力，保证矿井生产顺利接替。	完成井下机电硐室无人值守改造和皮带运输集中控制改造，实现固定场所无人值守；完成智能调度信息系统建设，使数据能够互联互通；建设虚拟化服务器，实现各系统在虚拟化服务器上运行，建设信息安全，提高矿井信息安全保障能力；完成无线通信系统改造，增加人员单兵准备，配合精准人员定位系统，为人员安全提供保障
2022年度	完成智能化掘进工作面设备购置和智能化改造任务，实现掘进工作面少人和提效；完成井下提升系统无人值守改造、带式输送机变频改造和皮带运输集中控制改造，实现固定场所无人值守；建设综合智能管控平台，解决信息孤岛问题，	完成部分智能化掘进工作面设备购置，完成部分综采工作面设备购置和智能化改造任务，实现现有工作面少人提效能力，保证矿井生产顺利接替；完成辅助运输系统建设，为井下建立物料、人员提供智能化运输保障；完成供电独立自

序号	沙曲一矿	沙曲二矿
	使数据能够互联互通；建设虚拟化服务器，实现各系统在虚拟化服务器上运行，建设信息安全，提高矿井信息安全保障能力	组网建设，保证供电系统持续稳定运行；补充完善信息化系统建设
2023年度	购置无人机、智能钻探、智能物探等先进设备，将矿井勘察的相关数据自动采集，形成初步矿井地质信息智能化采集；完善综合保障系统、安全管控系统建设；按照工作计划购置智能综采工作面设备，实现智能化采煤	购置无人机、智能钻探、智能物探等先进设备，将矿井勘察的相关数据自动采集，形成初步矿井地质信息智能化采集；按照工作计划购置智能掘进工作面和智能综采工作面设备，实现智能化掘进、采煤；完成主运输系统驱动改造，胶带机智能巡检，实现主运输系统无人值守；完成对智能履带式钻机购置和智能化瓦斯抽采系统建设
2024年度	完成无线通信系统，人员精准定位系统建设，满足矿井大数据传输能力，为人员安全提供保障，最终沙曲一矿建成中级智能化矿井	建设完成副斜井提升系统无人值守智能化改造、轨道上山无极绳系统智能化改造，最终沙曲二矿建设成为高级智能化矿井

(3) 项目实施可行性

①国家政策支持

煤炭行业作为我国重要的传统能源行业，是我国国民经济的重要组成部分，其智能化建设直接关系我国国民经济和社会智能化的进程。2020年3月，国家发展改革委、国家能源局等8部委联合印发了《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》，明确了煤矿智能化发展的主要任务，各主要产煤省区结合实际相继制定了本地区煤矿智能化发展的政策文件，这是首次从国家层面对煤矿智能化发展提出了具体目标、主要任务和保障措施，煤矿智能化建设提速。2020年9月24日，全国煤矿智能化建设现场推进会在山东召开，71处煤矿进入国家首批智能化示范煤矿建设名单。截至2021年8月末，71处国家首批智能化示范煤矿顺利开工建设，已完成建设投资近60亿元，预计有47处将于年内建成投产；全国已完成约500个智能化采掘工作面，有力促进了煤炭生产的减人提效。目前，煤矿智能化建设得到煤炭企业、煤矿职工的广泛响应和踊跃支持，是科技创新在煤炭行业落地的实践应用，具备了全面推进、加快发展的良好基础。

②智能化技术逐渐成熟

2013年以来，制造业进入了新旧动能加速转换的关键阶段，全球工业软件产业稳步增长，中国工业软件市场更呈现出快速发展的态势。据统计，截至

2020 年我国工业软件产业规模达到 1,974 亿元，同比增长 14.77%，工业软件的发展为煤矿智能化建设提供了有效支撑。

此外，我国煤矿智能化建设取得积极进展，工作面的智能化改造快速推进。2015 年全国煤矿仅有 3 个智能化采掘工作面，2019 年达 275 个，2020 年增至 494 个、同比增加 80%；已有采煤、钻锚、巡检等 19 种机器人在煤矿现场实施应用。相关技术和软件的不断发展和成熟促使煤矿智能化建设提速。

综上，沙曲一、二号煤矿智能化项目具备可行性。

（4）项目备案情况

本项目已经在柳林县行政审批服务管理局完成项目备案，项目备案文号为：山西省企业投资项目备案证（项目代码：2111-141125-89-02-879304）。

根据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，本项目无需出具环评报告或进行环评备案。

（5）项目经济效益

本项目不直接生产产品，不涉及单独核算的项目效益，不涉及效益测算。本项目将提高矿山生产和管理的时效性、有效性，优化资源配置，从而实现精细化管理，间接提升沙曲一、二号煤矿的经济效益。具体如下：

① 减人提效

矿山智能化建设完成之后，自动化水平大大提高，一些原先必须人为参与的工作全部由系统进行替代，系统通过无人值守的运行模式可以节约员工薪水开销，减少部分开支，将这部分费用转移到更值得完善和优化的工作环节里。根据项目可行性研究报告，沙曲一矿实现智能化后将减少用工 120 人左右，沙曲二矿实现智能化后将减少用工 140 人左右，按人均年成本 15 万计算，沙曲一矿每年可减少用工成本 1,800 万元/年，沙曲二矿每年可减少用工成本 2,100 万元/年。

② 降本增效

矿山智能化建设完成有助于合理调度设备的运行时间，减少设备空转，降低能耗，提高设备的运行效率；实时监测设备状态参数及报警信息，及时发现

故障隐患，停机检修，避免设备故障的扩大化和减少停机事故；改变了设备运行维护理念，变设备故障事后处理为超前预控，避免了设备带病运行，延长了设备使用寿命。为企业节省生产投入费用和运行费用，间接增加企业效益。

按矿井机电每年运行维护成本为 3,500 万元估算，根据国内外智能化矿井经验，能每年提高设备运行效率 OEE 约 15%，则每年可提高经济效益约 525 万元。

③ 提速增效

第一，矿山智能化系统可实现自动快速响应，减少故障响应维修时间，提高系统的工作效率；第二，矿山智能化系统的程序化联锁控制，可减少系统启动时间，增加系统正常工作时间；第三，矿山智能化系统下，主运输系统、供电系统的快速故障排查以及综采工作面、主运输系统的联动响应，设备的故障率、停机率将大大减少，生产效率相应提高。

④ 提质增效

高效的智能化回采工作面和掘进工作面减少矿井矸石混入原煤系统，进一步保证了煤质，提高了煤的售价，增加了企业效益。

2、沙曲一二号煤矿瓦斯综合开发利用

（1）项目简介

本项目总投资额为 217,731.07 万元，拟投入募集资金 24,758.37 万元，募集资金将用于本项目中全部瓦斯抽采设备购置及管路和安装工程，其中沙曲一号煤矿使用募集资金 10,260.42 万元，沙曲二号煤矿使用募集资金 14,497.95 万元。

本项目建设周期共计 40 个月，实施主体为沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿。

（2）项目投资金额、使用计划进度安排

本项目总投资额为 217,731.07 万元，拟投入募集资金 24,758.37 万元，项目建设总工期为 40 个月。

沙曲一矿投资估算如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	建设期				合计
		第一年	第二年	第三年	第四年	
一	井巷工程	8,760.02	25,833.92	26,698.09	28,498.22	89,790.25
二	设备及安装工程	2,026.71	2,803.85	2,451.85	2,978.01	10,260.42
三	其他费用	495.36	1,486.08	1,486.08	1,486.08	4,953.58
	合计	11,282.09	30,123.84	30,636.01	32,962.31	105,004.26
	其中：银行贷款	7,671.82	20,484.21	20,832.49	22,414.37	71,402.90
	企业自筹	3,610.27	9,639.63	9,803.52	10,547.94	33,601.36
四	贷款利息	178.37	841.29	1,841.03	2,932.12	5,792.81
	总计	11,460.46	30,965.14	32,477.04	35,894.43	110,797.07

沙曲二矿投资估算如下：

序号	工程或费用名称	建设期				合计
		第一年	第二年	第三年	第四年	
一	井巷工程	9,190.11	19,913.85	24,737.91	28,328.99	82,170.87
二	设备及安装工程	1,146.48	5,557.30	3,527.15	4,267.02	14,497.95
三	其他费用	481.75	1,445.24	1,445.24	1,445.24	4,817.47
	合计	10,818.34	26,916.39	29,710.30	34,041.26	101,486.29
	其中：银行贷款	7,356.47	18,303.15	20,203.00	23,148.05	69,010.67
	企业自筹	3,461.87	8,613.25	9,507.30	10,893.20	32,475.61
四	贷款利息	171.04	775.58	1,706.91	2,794.19	5,447.72
	总计	10,989.38	27,691.97	31,417.21	36,835.45	106,934.00

(3) 项目实施可行性

①国家政策支持

近年来，国家和地方加大了对煤层气(瓦斯)利用的补贴。财政部《关于“十三五”期间煤层气(瓦斯)开发利用补贴标准的通知》(财建〔2016〕31号)明确：“‘十三五’期间，煤层气(瓦斯)利用中央财政补贴标准提高到0.3元/Nm³。同时，根据产业发展、抽采利用成本和市场销售价格变化等，财政部将适时调整补贴政策。山西、陕西省在中央财政补贴基础上对抽采利用煤层气(煤矿瓦斯)再补贴0.1元/m³”。

沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿瓦斯综合利用项目实施后，可以提高资源利

用率，有利于节能减排，符合“十三五”规划纲要的要求，为国家政策支持项目。

②煤矿瓦斯综合利用技术已逐渐成熟

煤矿瓦斯综合利用在潞安集团已经取得了不错的效果，全国第一个低浓度瓦斯内燃机发电站于 2006 年 5 月在潞安集团五阳煤矿建成投运；全国第一、全球最大的煤矿瓦斯乏风发电项目 2015 年 5 月在潞安集团高河煤矿建成投运，设计发电装机 30MW、年发电量 2 亿 KWh。

煤矿瓦斯开发利用在我国已经形成一定规模，技术相对比较成熟。地面抽采井抽采瓦斯（浓度 $\geq 90\%$ ）可直接用于汽车燃料（CNG、LNG 加气站）；高浓度抽采瓦斯（ $90\% > \text{浓度} \geq 30\%$ ）可直接用于发电、居民取暖等；低浓度瓦斯（ $30\% > \text{浓度} \geq 9\%$ ）可用于发电；极低浓度瓦斯（浓度 $\geq 1.2\%$ ）可用于乏风氧化技术等。

（4）相关审批备案情况

本项目已经在柳林县行政审批服务管理局完成项目备案，项目备案文号为：山西省企业投资项目备案证（项目代码：2111-141125-89-02-462895）。

根据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，本项目无需出具环评报告或进行环评备案。

（5）项目经济效益

鉴于瓦斯综合治理投资中的瓦斯抽放钻孔工程及其他费用投资可以利用矿井计提的安全费用，不作为项目财务评价的投资范围。

根据项目可行性研究报告，以形成固定资产的沙曲一矿、沙曲二矿的全部瓦斯抽采设备购置及管路和安装工程投入作为测算经济效益时的投资成本，本项目投资财务内部收益率（税后）为 12.28%，投资回收期（税后）为 8.99 年，经济效益较好。

四、募集配套资金必要性及合规性分析

（一）上市公司前次募集资金情况

公司前次募集资金活动为 2000 年的首次公开发行。根据中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》：“上市公司申请发行证券，且前次募集资金到账时间距今未满五个会计年度的，董事会应按照本规定编制前次募集资金使用情况报告……”。由于前次募集资金到账时间距今已满五个会计年度，因此公司无需编制前次募集资金使用情况报告。

（二）募集配套资金的合规性分析

根据中国证监会发布的《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》以及《监管规则适用指引——上市类第 1 号》，上市公司募集配套资金应当满足下述要求：

1、上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，所募集配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 100%的，一并由发行审核委员会予以审核。“拟购买资产交易价格”指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格，但上市公司董事会首次就重大资产重组作出决议前该等现金增资部分已设定明确、合理资金用途的除外。

本次交易股份对价为 598,564.09 万元，扣除本次交易对方焦煤集团在 2021 年 7 月增资的 49,667.18 万元后数额为 548,896.91 万元，本次募集配套资金不超过 44 亿元，未超过前述金额的 100%。

2、考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。

募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的 25%；或者不超过募集配套资金总额的 50%。

本次拟募集配套资金不超过 44 亿元，其中上市公司偿还银行贷款为

216,981.60 万元。募集配套资金用于上市公司偿还银行贷款的金额占本次交易作价的 30.81%，占本次募集配套资金总额的 49.31%，未超过募集配套资金总额的 50%。因此，本次募集资金符合相关规定。

综上，本次募集配套资金的规模及发行股份数量符合中国证监会《监管规则适用指引——上市类第 1 号》、《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》的规定。

（三）募集配套资金的必要性分析

1、沙曲一二号煤矿智能化

有效的矿山管理是实现矿山高效生产的重要保障。智能化矿井的建设主要以矿山地质、资源储量、采矿设计、采矿技术、矿山地理信息和矿山全息数据信息、矿山安全监测、矿山生产工艺监控等项目为主要管控目标，实现企业对矿山资源、采选工艺、安全系统的可查、可控、可追、可优化，达到即时、全面、准确地掌握矿山的安全和生产经营状况，提高矿山生产和管理的时效性、有效性，优化资源配置，从而实现精细化管理，促进矿山智能化开采，实现企业可持续发展。

① 智能化矿井可提升安全生产水平

矿山井下生产过程中，主要的危害有岩体破坏、有毒有害气体、火灾、水灾等及人的不安全行为。近年来，我国矿山伤亡事故时有发生，给人身安全和国家财产造成严重危害，建立起有效的安全监控与预警机，加强矿山企业安全生产已成为了矿山管理关注的焦点。智能矿山系统可通过传感器对井下各种气体进行及时预测、预报，而且能及时、准确、连续的监测现场瓦斯、气体变化情况及设备运行参数，对瓦斯、CO、温度超限实行自动报警和断电控制，对井下环境参数连续监测，为生产调度提供及时准确的信息，并通过对所存储的数据进行曲线分析，对研究瓦斯、风速等变化规律，掌握气体变化动态，及时消除事故隐患具有重要参考价值，提高矿井“一通三防”的管理水平。此外，智能矿山系统可通过专业预警系统进行分析，及时发现和预测灾害，使采矿在更加安全、高效、低耗的条件下进行。

② 建设智能化矿井可提升提高矿山生产和管理的精细化程度

矿产资源的存储与地质环境的复杂性密切相关，而且其空间位置、形态、元素品位分布等均极富变化。同时，随着市场价格和开采技术条件的变化，矿体的边界和形态也会随之变化，并需要及时变更和修正。矿山生产环境恶劣、作业空间狭小。对地下矿山而言，由于通道狭长、电磁屏蔽性强、噪音大，正常通讯难以实现，导致生产过程控制十分困难。在矿山企业中，不仅生产系统内部存在大量的多源、异质信息流动，而且系统内部与外部环境之间也存在着信息的交换和流动。矿山企业的这些特征，使其决策、设计、生产计划、生产调度与过程控制等各个方面均非常复杂。因此，需要构建智能化矿井系统，使矿山企业生产经营过程中全面实现信息化、自动化、智能化。

③ 建设智能化矿井符合政策趋势

山西省能源局、山西省发展和改革委员会、山西省工业和信息化厅、山西省应急管理厅四部门联合印发晋能源煤技发[2020]616号“关于印发《2021年度全省深入推进煤矿智能化建设工作方案》的通知”：“2021年推动全省1000个智能化采掘工作面建设，拓展智能化应用场景，全面推进煤矿固定场所无人值守，关键环节机器人替代，实现智能化采煤工作面减人60%，全省井工煤矿单班入井人数减少10-20%目标。全省煤矿建设210处智能化综采工作面；推动790处掘进工作面智能化建设；所有井下固定硐室力争实现无人值守；所有90万吨以上矿井，皮带运输系统实现集中控制；推进皮带运输系统实现机器人巡检。生产矿井发生较大以上事故的，必须按照本质安全的要求进行智能化改造，验收达标后方可恢复生产。新建煤矿（含生产煤矿水平延深）必须按照智能化标准建设，未达标的不得竣工投产。”

2、沙曲一二号煤矿瓦斯综合利用

无论从保障煤矿安全生产，还是增加能源供给、减少环境污染等方面来看，本项目建设都是十分必要的。本项目的建设符合国家针对煤矿瓦斯发电产业以及区域经济转型发展的相关规划，能够享受多项优惠政策。

① 瓦斯治理是保障煤矿安全生产的关键环节

沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿的4#、5#煤层瓦斯含量较高，瓦斯压力大，具有煤与瓦斯突出的危险性，且开采深度越来越深，瓦斯含量也越来越大，该

矿井通风能力无法满足矿井稀释瓦斯所需风量的要求，难以保证采掘工作面瓦斯不超限，为安全生产，必须采取瓦斯抽采措施。

瓦斯易燃易爆，当空气中瓦斯浓度在 5%~16%时，遇到火源就会爆炸，瞬间形成高温高压冲击波，并产生大量一氧化碳。煤矿一旦发生瓦斯爆炸或煤与瓦斯突出事故，就会造成人员大量伤亡。瓦斯灾害是我国煤矿安全生产的最大危害，是威胁矿工生命的“第一杀手”。

搞好煤矿瓦斯抽采利用，可以实现煤炭在低瓦斯状态下开采，有效杜绝瓦斯事故发生，是保障煤矿安全生产的根本措施和关键环节。

② 煤矿瓦斯抽采利用是增加能源供给的有效措施

煤矿瓦斯中甲烷含量大于 90%，1 立方米瓦斯发热量大于 8,000 千卡，是与天然气相当的优质清洁能源，可广泛用于发电、工业窑炉、民用、汽车等方面燃料或生产化工产品。搞好煤矿瓦斯抽采利用，可以增加优质清洁能源供给，改善能源供给结构。同时，可以逐步减少对进口天然气的依赖，有利于保障国家能源安全。

③ 煤矿瓦斯抽采利用是减少环境污染的重要举措

煤矿瓦斯的温室效应是二氧化碳的 21 倍。据计算，每利用 1 亿立方米甲烷，相当于减排 150 万吨二氧化碳。煤矿瓦斯煤层如果直接燃烧或排空，既浪费资源，又污染环境。搞好瓦斯综合利用，最大限度地控制瓦斯直接向大气中排放，有利于减少空气污染，保护生态环境。

瓦斯属于新型清洁能源，利用瓦斯发电，不仅解决了抽放瓦斯的利用问题，进而促进瓦斯的开发和利用，从根源上防止瓦斯事故，形成良性循环，而且减少了煤矿向空气中排放的温室气体量，拉长了煤炭生产的产业链，为改善矿井生产条件创造了可能。

3、偿还银行贷款

（1）本次交易后上市公司合并备考口径资产负债率高于行业平均水平

根据立信会计师事务所出具的“信会师报字[2022]第 ZK10007 号”《备考审阅报告》，假设本次交易已经于 2020 年 1 月 1 日前完成，则截至 2020 年 12

月 31 日和 2021 年 11 月 30 日上市公司合并备考口径的资产负债率约为 71.87% 和 66.15%。

同行业上市公司资产负债率指标情况如下：

证券代码	证券简称	2020 年 12 月 31 日资产 负债率 (%)	2021 年 6 月 30 日资产 负债率 (%)
600188.SH	兖州煤业	67.00	66.27
601699.SH	潞安环能	66.75	66.81
600348.SH	华阳股份	59.01	54.76
600985.SH	淮北矿业	57.11	62.01
601898.SH	中煤能源	55.89	56.08
000937.SZ	冀中能源	55.44	53.98
601225.SH	陕西煤业	40.61	39.78
002128.SZ	露天煤业	40.10	40.31
601088.SH	中国神华	29.51	23.68
行业平均值		52.38	51.52
行业中位值		55.89	54.76
2020 年 12 月 31 日山西焦煤交易后合并备 考资产负债率		71.87%	
2021 年 11 月 30 日山西焦煤交易后合并备 考资产负债率		66.15%	

注：同行业上市公司资产负债率使用第二季度数据代替，数据来自 WIND。

截至 2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，同行业可比上市公司资产负债率平均值分别为 52.38%和 51.52%，中位值分别为 55.89%和 54.76%。本次交易完成后，山西焦煤截至 2020 年 12 月 31 日和 2021 年 11 月 30 日的合并备考口径的资产负债率分别为 71.87%和 66.15%，高于同行业平均值或中位值。

本次交易募集部分配套资金偿还银行贷款，可降低本次交易后上市公司的资产负债率，优化资产负债结构，有利于上市公司的持续发展。

（2）降低财务费用，提高公司盈利能力

报告期内，上市公司财务费用金额如下：

单位：万元

	2021 年 1-11 月	2020 年	2019 年
财务费用	80,691.61	88,660.76	95,347.13

2019-2021 年 1-11 月，上市公司的财务费用分别为 95,347.13 万元、88,660.76 万元、80,691.61 万元。本次交易募集部分配套资金偿还银行贷款，可以在一定程度上降低公司财务费用，提高公司整体盈利能力。

4、募集配套资金金额与上市公司及标的公司现有生产经营规模、财务状况相匹配

根据立信会计师出具的《备考审阅报告》，截至 2021 年 11 月 30 日，上市公司备考合并报表的资产总额为 10,250,851.45 万元，本次募集配套资金不超过 44 亿元，占上市公司 2021 年 11 月 30 日备考合并财务报表资产总额的比例为 4.29%。山西焦煤和华晋焦煤经营规模较大，本次交易完成后山西焦煤的资产规模及经营规模将进一步持续扩大，本次募集配套资金规模占存续公司资产规模的比例较为合理，与山西焦煤的生产经营规模和财务状况相匹配。

综上，沙曲一二号煤矿智能化项目有利于提高矿山生产和管理的时效性、有效性，沙曲一二号煤矿瓦斯综合开发利用项目有利于保障煤矿安全生产同时节能减排，募集配套资金用于偿还银行贷款有利于降低资产负债率、优化资产负债结构。因此，本次交易募集配套资金具有必要性。

（四）本次募集资金管理和使用的内部控制制度

为规范公司募集资金的管理和运用，切实保护投资者利益，上市公司根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》、《证券发行管理办法》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》等相关法律、法规的规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》。《募集资金管理制度》对募集资金的存储与使用、募集资金项目实施管理、募集资金投资项目的变更、募集资金使用情况的监督等内容进行了明确规定。

（五）本次配套募集资金失败的补救措施与可行性分析

如果募集配套资金出现未能实施或融资金额低于预期的情形，公司将根据实际资金需求情况通过自有或自筹资金的方式解决资金需求。

（六）本次交易评估是否考虑募集配套资金投入带来的收益

本次交易评估过程中，未考虑募集配套资金投入对交易标的收益价值的影响。

响。

第七节 本次交易主要合同

一、《发行股份及支付现金购买资产协议》主要内容

（一）山西焦煤能源集团股份有限公司与山西焦煤集团有限责任公司之发行股份及支付现金购买资产协议

2021年8月19日，山西焦煤（以下简称“甲方”）与焦煤集团（以下简称“乙方”）在太原市订立《发行股份及支付现金购买资产协议》。

1、交易方案

1.1 双方同意，甲方拟以发行股份及支付现金的方式，购买乙方持有的标的资产。

1.2 与本协议项下交易同时，甲方亦拟以发行股份及支付现金的方式，向李金玉、高建平购买其所持明珠煤业全部合计 49%的股权。该交易项下甲方发行股份的定价基准日及发行价格均与本协议项下交易相同，该交易以本协议项下交易为前提，但该交易不是本协议项下交易的前提。

1.3 在本次重组同时，甲方拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股票募集配套资金。本次募集配套资金以本次重组为前提，但本次募集配套资金成功与否不影响本次重组的实施。

2、标的资产的价格及支付方式

2.1 双方确认并同意，标的资产的评估基准日为 2021 年 7 月 31 日。截至本协议签署日，标的资产的评估工作尚未完成，标的资产的预估值或交易价格尚未确定。

2.2 双方确认并同意，标的资产的最终交易价格应由双方根据符合相关法律法规要求的评估机构出具的并经有权国有资产监督管理部门或其授权主体备案/核准的资产评估报告的评估结果进行协商确定，并在甲方重组报告书董事会召开同时签署补充协议约定。

2.3 本协议项下交易对价由甲方采取发行股份及支付现金相结合的方式，对价股份与对价现金的具体支付比例、数额及时间等将在双方就本协议项下交易

另行签署的补充协议中约定。

3、股份发行及认购

3.1 本次重组下，甲方发行股份并由乙方等进行认购的方案如下：

3.1.1 发行方式

向特定对象非公开发行股票。

3.1.2 发行股票种类、面值和上市地点

人民币普通股（A股），每股面值 1.00 元，上市地点为深交所主板。

3.1.3 发行对象和认购方式

发行对象为乙方及李金玉、高建平，其分别以其所持等值的华晋焦煤、明珠煤业股权为对价认购甲方新增股份。

3.1.4 定价基准日及发行价格

定价基准日为甲方第八届董事会第六次会议的决议公告日。

双方经充分协商后一致同意，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 6.21 元/股，该定价不低于定价基准日前 120 个交易日甲方股票交易均价（交易均价的计算公式为：定价基准日前 120 个交易日甲方股票交易均价=定价基准日前 120 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 120 个交易日股票交易总量）的 90%。

在定价基准日至发行结束日期间，甲方如实施派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权除息事项，发行价格将按照深交所的相关规则进行调整。

3.1.5 发行数量

最终发行股份数量将根据标的资产的最终交易价格由双方在重组报告书董事会召开同时签署补充协议正式确定，且尚需经中国证监会予以核准。

3.1.6 滚存未分配利润的安排

在发行结束日后，为兼顾新老股东的利益，由甲方新老股东共同享有发行结束日前的滚存未分配利润。

3.1.7 锁定期

(i) 乙方承诺：在本协议项下交易中认购取得的对价股份，其自发行结束之日起 36 个月内将不以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限（包括但不限于因业绩补偿而发生的股份回购行为）。

乙方承诺：本协议项下交易完成后 6 个月内，如甲方股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，乙方持有对价股份的锁定期自动延长 6 个月。

(ii) 本协议项下交易完成后，乙方通过本协议项下交易获得的对价股份由于甲方派息、送股、配股、资本公积金转增股本等原因而增持的相应甲方股份，亦遵守相应锁定期的约定。若乙方基于本协议项下交易所取得股份的锁定期约定与证券监管机构的最新监管意见不相符，乙方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

(iii) 乙方进一步承诺，上述锁定期内不得转让的股份在锁定期内亦不得质押。

(iv) 前述锁定期满之后，乙方所取得的甲方股票转让事宜按照中国证监会和深交所的有关规定执行。

4、债权债务安排及人员安置

4.1 双方确认，本协议项下交易的标的资产为股权，不涉及目标公司的债权债务处理安排，目标公司本身的债权债务在本协议项下交易完成后仍由其自行承担。

4.2 双方确认，本协议项下交易的标的资产为股权，不涉及目标公司员工的劳动关系的变更。双方将互相配合根据《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国劳动合同法》等相关法律法规的规定和要求，维护目标公司员工的劳动权利和权益。

5、标的资产的交割、期间损益

5.1 双方同意，在本协议项下交易满足第 7.1 条约定的全部先决条件后 30 日

内，乙方应积极协助办理目标公司在主管市场监督管理部门的股东变更登记及目标公司章程变更备案等手续。

自资产交割日（包含当日）起，标的资产的风险、收益与负担自乙方转移至甲方。

5.2 在资产交割日后，甲方应在中国证监会核准有效期内择机尽快向深交所和登记结算公司申请办理相关对价股份发行并登记至乙方名下的手续，乙方应按照甲方的要求提供必要的文件及帮助。

5.3 双方同意，资产交割后，甲方可适时提出对目标公司进行审计，确定评估基准日至资产交割日的相关期间内标的资产的损益。自评估基准日（不含当日）至资产交割日（包含当日），目标公司如实现盈利或因其他原因而增加的净资产的相应部分由甲方按照本协议项下交易后所持目标公司股权比例享有；目标公司如发生亏损或因其他原因而减少的净资产部分，由乙方按照本协议项下交易前所持股权比例承担。

5.4 双方同意，如因相关市场监督管理部门、登记结算公司、证券交易所等相关政府部门及办公机构原因导致本条项下的手续未能及时完成的，双方应同意给予时间上合理地豁免，除非该等手续拖延系因一方故意或重大过失造成。

6、过渡期安排

6.1 乙方同意且承诺，过渡期内，乙方应对目标公司以审慎尽职的原则行使股东权利、享有相关资产权益、履行义务并承担责任。

6.2 在资产交割日前，如果乙方在相关重要方面未遵守或未满足其应依照本协议遵守或满足的任何约定、条件或协议，乙方有义务在知悉该等行为或事件后尽快通知甲方，且甲方有权追究乙方相应的责任。

7、本协议项下交易的先决条件

7.1 双方同意，本协议项下交易的实施取决于以下先决条件的全部成就或满足：

7.1.1 甲方董事会、股东大会审议通过本次重组相关事宜；

7.1.2 乙方履行必要的内部决策程序；

7.1.3 本协议项下交易取得必要的国资审批及对标的资产评估结果的备案/核准；

7.1.4 中国证监会核准本次重组相关事宜。

7.2 双方同意，为促使上述先决条件之成就或为履行相关报批手续，双方可签署包括但不限于补充协议在内的进一步法律文件，该等法律文件为本协议不可分割的组成部分，与本协议具有同等法律效力。

8、甲方的陈述、保证与承诺

甲方在此不可撤销地向乙方作出下列承诺和保证：于本协议签署日至资产交割日，

8.1 甲方系一家根据中国法律成立并有效存续的股份有限公司，具有权利、权力及能力订立及履行本协议及其项下的所有义务和责任，甲方签署及履行本协议，不会抵触或导致违反：

8.1.1 现行有效之法律法规的规定，以及甲方的公司章程、营业执照或类似文件的规定；或

8.1.2 其已经签署的任何涉及本协议项下交易的重要协议；或

8.1.3 任何中国法律，对甲方或其拥有的任何资产有管辖权的任何法院、仲裁机构、政府部门或其他机关发出的任何判决、裁定或命令。

8.2 甲方已根据现行法律法规规定，为签署及履行本协议而获得必要的许可、授权及批准，对尚未获得而对本协议的履行必不可少的授权、许可及批准，将采取一切合法可行的方式予以取得。为确保本协议的执行，所有为签署及履行本协议而获得授权、许可及批准是合法、有效的，不存在日后被撤销、暂缓执行或终止执行的情形。

8.3 甲方为签署及履行本协议而向乙方作出的所有陈述、声明、保证以及披露信息在所有重要方面均为真实、准确和完整，不存在虚假陈述、重大遗漏或其他故意导致对方做出错误判断的情形。

9、乙方的陈述、保证与承诺

乙方在此不可撤销地向甲方作出下列承诺和保证：于本协议签署日至资产交割日，

9.1 乙方系一家依据中国法律法规依法成立并有效存续的有限责任公司，具有权利、权力及能力订立及履行本协议及其项下的所有义务和责任，乙方签署及履行本协议，不会抵触或导致违反：

9.1.1 现行有效之法律法规的规定，以及乙方的公司章程、营业执照或类似文件的规定；

9.1.2 其已经签署的任何涉及本协议项下交易的重要协议；或

9.1.3 任何中国法律，对乙方或其拥有的任何资产有管辖权的任何法院、仲裁机构、政府部门或其他机关发出的任何判决、裁定或命令。

9.2 乙方已根据现行法律法规规定，为签署及履行本协议而获得必要的许可、授权及批准，对尚未获得而对本协议的履行必不可少的授权、许可及批准，将采取一切合法可行的方式取得。为确保本协议的执行，所有为签署及履行本协议而获得授权、许可及批准是合法、有效的，不存在日后被撤销、暂缓执行或终止执行的情形。

9.3 乙方对标的资产拥有合法所有权。乙方保证截至本协议签署日，标的资产不存在任何抵押、质押、查封、冻结等权利负担、限制、瑕疵、第三方权利或被第三方以任何理由或形式追诉、主张权利等情形（“权利瑕疵”），亦不存在证据表明标的资产存在前述权利瑕疵。自本协议签署日至资产交割日，其将不新增抵押、质押及其他禁止或限制标的资产转让的情况，并在资产交割日有权将标的资产根据本协议的约定转让给甲方。

9.4 乙方已依法对标的资产履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为目标公司股东所应当承担的义务及责任的行为。

9.5 乙方不存在以委托持股、信托持股或其他类似的方式为他人代持目标公司全部或部分股权，或由他人代乙方持有目标公司全部或部分股权的情形；不存在任何现实或潜在的争议、纠纷；亦无任何第三方提出主张或采取冻结标的

资产、申请撤销交易等任何行动，以限制本协议项下交易或本协议项下的任何约定或阻碍、撤销本协议项下交易的实施。

9.6 乙方为签署及履行本协议而向甲方作出的所有陈述、声明、保证以及披露信息在所有重要方面均为真实、准确和完整，不存在虚假陈述、重大遗漏或其他故意导致对方做出错误判断的情形。

10、协议的生效、变更与解除

10.1 本协议于双方授权代表人签署并加盖公章后成立，并自第 7.1 条所述条件全部满足之日起生效并对双方具有约束力。

10.2 本协议项下约定的双方的权利义务全部履行完毕方可视为本协议最终履行完毕。

10.3 除本协议另有约定外，本协议的任何变更均须经双方协商同意后签署书面文件并履行各自内部、外部批准程序后方能正式生效，并应作为本协议的组成部分。

10.4 双方同意，如本协议项下交易等相关事宜未获中国证监会审核通过，本协议自动解除并终止。

10.5 双方同意，除法定情况及第 10.4 条外，本协议应根据下列情况解除或终止：

- (a) 由双方一致书面同意；
- (b) 有权方选择根据第 11.2 条约定通知另一方解除本协议。

11、不可抗力

11.1 本协议所称不可抗力事件是指不可抗力受影响一方不能合理控制的，无法预料或即使可预料到也不可避免且无法克服，并于本协议签署日之后出现的，使该方对本协议全部或部分的履行在客观上成为不可能的任何事件。发生不可抗力事件时，双方应立即进行协商，以寻找一项公平的解决办法，并尽最大努力减轻不可抗力的后果。

11.2 任何一方由于受到本条约定的不可抗力事件的影响，部分或全部不

能履行本协议项下的义务，将不构成违约，该义务的履行在不可抗力事件妨碍其履行期间应予中止，并应及时通知交易对方。不可抗力事件或其影响终止或消除后，双方应立即恢复履行各自在本协议项下的各项义务。如不可抗力事件及其影响持续 30 天或以上并且致使协议任何一方丧失继续履行本协议的能力，则任何一方有权决定终止本协议。

12、违约责任

如本协议任何一方不履行或不全面履行或迟延履行本协议项下其承担的任何义务，或者任何一方违反本协议项下任何其声明、陈述、承诺或保证，均构成违约，其应向守约方承担违约责任，负责赔偿守约方因此遭受的实际经济损失。

13、其他

13.1 本协议包含双方就与本协议有关事宜所达成的完整协议，并取代双方之间、及/或与目标公司之间就本协议项下交易的任何有关事宜所作出的其他合约、磋商、谈判、安排、陈述或交易。

13.2 本协议任何一方对权利的放弃仅以书面形式作出方为有效。当事人未行使或迟延履行其在本协议项下的任何权利或救济不构成弃权；当事人部分行使权利或救济亦不得阻碍其行使其它权利或救济，但本款所述事宜在本协议另有约定的除外。

13.3 除非双方另有书面约定，否则任何一方在未经另一方事先书面同意之前，不得向第三方转让本协议或本协议项下的任何权利、利益或义务。

13.4 如果本协议的任何条款或部分文根据任何适用法律在任何方面失效、变为不合法或不能强制执行或被法院、仲裁机构或任何对本协议有司法管辖权的机构认定为无效或失效，本协议所载其余条文的有效性、合法性及可强制执行性不得在任何形式下受到影响或损害，本协议双方应根据本协议的总的原则履行本协议，无效或失效的条款由最能反映本协议双方签署本协议时的意图的有效条款所替代。

13.5 本协议正本一式陆份，甲方、乙方各执贰份，其余用于履行报批、备案及信息披露等法律手续之用，各份具有同等法律效力。

（二）山西焦煤能源集团股份有限公司与李金玉、高建平之发行股份及支付现金购买资产协议

2021年8月19日，山西焦煤（以下简称“甲方”）与李金玉（以下简称“乙方一”）、高建平（以下简称“乙方二”）在太原市订立《发行股份及支付现金购买资产协议》。

1、交易方案

1.1 双方同意，甲方拟以发行股份及支付现金的方式，购买乙方持有的标的资产。

1.2 与本协议项下交易同时，甲方亦拟以发行股份及支付现金的方式，向焦煤集团购买其所持有的在华晋焦煤办理完毕分立后的全部合计 51%股权。该交易项下甲方发行股份的定价基准日及发行价格均与本协议项下交易相同，该交易是本协议项下交易的前提，但本协议项下交易不是该交易的前提。

1.3 在本次重组同时，甲方拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股票募集配套资金。本次募集配套资金以本次重组为前提，但本次募集配套资金成功与否不影响本次重组的实施。

2、标的资产的价格及支付方式

2.1 双方确认并同意，标的资产的评估基准日为 2021 年 7 月 31 日。截至本协议签署日，标的资产的评估工作尚未完成，标的资产的预估值或交易价格尚未确定。

2.2 双方确认并同意，标的资产的最终交易价格应由双方根据符合相关法律法规要求的评估机构出具的并经有权国有资产监督管理部门或其授权主体备案/核准的资产评估报告的评估结果进行协商确定，并在甲方重组报告书董事会召开同时签署补充协议约定。

2.3 本协议项下交易对价由甲方采取发行股份及支付现金相结合的方式，对价股份与对价现金的具体支付比例、数额及时间等将在双方就本协议项下交易另行签署的补充协议中约定。

3、股份发行及认购

3.1 本次重组下，甲方发行股份并由乙方等进行认购的方案如下：

3.1.1 发行方式

向特定对象非公开发行股票。

3.1.2 发行股票种类、面值和上市地点

人民币普通股（A股），每股面值 1.00 元，上市地点为深交所主板。

3.1.3 发行对象和认购方式

发行对象为乙方及焦煤集团，其分别以其所持等值的明珠煤业、华晋焦煤股权为对价认购甲方新增股份。

3.1.4 定价基准日及发行价格

定价基准日为甲方第八届董事会第六次会议的决议公告日。

双方经充分协商后一致同意，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 6.21 元/股，该定价不低于定价基准日前 120 个交易日甲方股票交易均价（交易均价的计算公式为：定价基准日前 120 个交易日甲方股票交易均价=定价基准日前 120 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 120 个交易日股票交易总量）的 90%。

在定价基准日至发行结束日期间，甲方如实施派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权除息事项，发行价格将按照深交所的相关规则进行调整。

3.1.5 发行数量

最终发行股份数量将根据标的资产的最终交易价格由双方在重组报告书董事会召开同时签署补充协议正式确定，且尚需经中国证监会予以核准。

3.1.6 滚存未分配利润的安排

在发行结束日后，为兼顾新老股东的利益，由甲方新老股东共同享有发行结束日前的滚存未分配利润。

3.1.7 锁定期

(i) 乙方一与乙方二分别且连带地承诺：就在本协议项下交易中认购取得的对价股份，其自发行结束之日起 12 个月内将不以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限（包括但不限于因业绩补偿而发生的股份回购行为）。

(ii) 本协议项下交易完成后，乙方通过本协议项下交易获得的对价股份由于甲方派息、送股、配股、资本公积金转增股本等原因而增持的相应甲方股份，亦遵守相应锁定期的约定。若乙方基于本协议项下交易所取得股份的锁定期约定与证券监管机构的最新监管意见不相符，乙方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

(iii) 乙方进一步承诺，上述锁定期内不得转让的股份在锁定期内亦不得质押。

(iv) 前述锁定期满之后，乙方所取得的甲方股票转让事宜按照中国证监会和深交所的有关规定执行。

4、债权债务安排及人员安置

4.1 双方确认，本协议项下交易的标的资产为股权，不涉及目标公司的债权债务处理安排，目标公司本身的债权债务在本协议项下交易完成后仍由其自行承担。

4.2 双方确认，本协议项下交易的标的资产为股权，不涉及目标公司员工的劳动关系的变更。双方将互相配合根据《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国劳动合同法》等相关法律法规的规定和要求，维护目标公司员工的劳动权利和权益。

5、标的资产的交割、期间损益

5.1 双方同意，在本协议项下交易满足第 7.1 条约定的全部先决条件后 30 日内，乙方应积极协助办理目标公司在主管市场监督管理部门的股东变更登记及目标公司章程变更备案等手续。

自资产交割日（包含当日）起，标的资产的风险、收益与负担自乙方转移至甲方。

5.2 在资产交割日后，甲方应在中国证监会核准有效期内择机尽快向深交所和登记结算公司申请办理相关对价股份发行并登记至乙方名下的手续，乙方应按照甲方的要求提供必要的文件及帮助。

5.3 双方同意，资产交割后，甲方可适时提出对目标公司进行审计，确定评估基准日至资产交割日的相关期间内标的资产的损益。自评估基准日（不含当日）至资产交割日（包含当日），目标公司如实现盈利或因其他原因而增加的净资产的相应部分由甲方按照本协议项下交易后所持目标公司股权比例享有；目标公司如发生亏损或因其他原因而减少的净资产部分，由乙方按照本协议项下交易前所持股权比例承担。

5.4 双方同意，如因相关市场监督管理部门、登记结算公司、证券交易所等相关政府部门及办公机构原因导致本条项下的手续未能及时完成的，双方应同意给予时间上合理地豁免，除非该等手续拖延系因一方故意或重大过失造成。

6、过渡期安排

6.1 乙方同意且承诺，过渡期内，乙方应对目标公司以审慎尽职的原则行使股东权利、享有相关资产权益、履行义务并承担责任。

6.2 在资产交割日前，如果乙方在相关重要方面未遵守或未满足其应依照本协议遵守或满足的任何约定、条件或协议，乙方有义务在知悉该等行为或事件后尽快通知甲方，且甲方有权追究乙方相应的责任。

7、本协议项下交易的先决条件

7.1 双方同意，本协议项下交易的实施取决于以下先决条件的全部成就或满足：

7.1.1 甲方董事会、股东大会审议通过本次重组相关事宜；

7.1.2 乙方履行必要的内部决策程序；

7.1.3 本协议项下交易取得必要的国资审批及对标的资产评估结果的备案/核准；

7.1.4 中国证监会核准本次重组相关事宜。

7.2 双方同意，为促使上述先决条件之成就或为履行相关报批手续，双方可签署包括但不限于补充协议在内的进一步法律文件，该等法律文件为本协议不可分割的组成部分，与本协议具有同等法律效力。

8、甲方的陈述、保证与承诺

甲方在此不可撤销地向乙方作出下列承诺和保证：于本协议签署日至资产交割日，

8.1 甲方系一家根据中国法律成立并有效存续的股份有限公司，具有权利、权力及能力订立及履行本协议及其项下的所有义务和责任，甲方签署及履行本协议，不会抵触或导致违反：

8.1.1 现行有效之法律法规的规定，以及甲方的公司章程、营业执照或类似文件的规定；或

8.1.2 其已经签署的任何涉及本协议项下交易的重要协议；或

8.1.3 任何中国法律，对甲方或其拥有的任何资产有管辖权的任何法院、仲裁机构、政府部门或其他机关发出的任何判决、裁定或命令。

8.2 甲方已根据现行法律法规规定，为签署及履行本协议而获得必要的许可、授权及批准，对尚未获得而对本协议的履行必不可少的授权、许可及批准，将采取一切合法可行的方式予以取得。为确保本协议的执行，所有为签署及履行本协议而获得授权、许可及批准是合法、有效的，不存在日后被撤销、暂缓执行或终止执行的情形。

8.3 甲方为签署及履行本协议而向乙方作出的所有陈述、声明、保证以及披露信息在所有重要方面均为真实、准确和完整，不存在虚假陈述、重大遗漏或其他故意导致对方做出错误判断的情形。

9、乙方的陈述、保证与承诺

乙方一与乙方二在此分别、连带且不可撤销地向甲方作出下列承诺和保证：于本协议签署日至资产交割日，

9.1 乙方一与乙方二系拥有中国国籍且具有完全民事行为能力的自然人，具有权利、权力及能力订立及履行本协议及其项下的所有义务和责任，乙方一与

乙方二签署及履行本协议，不会抵触或导致违反：

9.1.1 现行有效之法律法规的规定；

9.1.2 其已经签署的任何涉及本协议项下交易的重要协议；或

9.1.3 任何中国法律，对乙方或其拥有的任何资产有管辖权的任何法院、仲裁机构、政府部门或其他机关发出的任何判决、裁定或命令。

9.2 乙方一与乙方二已根据现行法律法规规定，为签署及履行本协议而获得必要的许可、授权及批准，对尚未获得而对本协议的履行必不可少的授权、许可及批准，将采取一切合法可行的方式取得。为确保本协议的执行，所有为签署及履行本协议而获得授权、许可及批准是合法、有效的，不存在日后被撤销、暂缓执行或终止执行的情形。

9.3 乙方一与乙方二对标的资产拥有合法所有权。乙方一与乙方二保证截至本协议签署日，标的资产不存在任何抵押、质押、查封、冻结等权利负担、限制、瑕疵、第三方权利或被第三方以任何理由或形式追诉、主张权利等情形（“权利瑕疵”），亦不存在证据表明标的资产存在前述权利瑕疵。自本协议签署日至资产交割日，其将不新增抵押、质押及其他禁止或限制标的资产转让的情况，并在资产交割日有权将标的资产根据本协议的约定转让给甲方。

9.4 乙方一与乙方二已依法对标的资产履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为目标公司股东所应当承担的义务及责任的行为。

9.5 乙方一与乙方二不存在以委托持股、信托持股或其他类似的方式为他人代持目标公司全部或部分股权，或由他人代乙方一与乙方二持有目标公司全部或部分股权的情形；不存在任何现实或潜在的争议、纠纷；亦无任何第三方提出主张或采取冻结标的资产、申请撤销交易等任何行动，以限制本协议项下交易或本协议项下的任何约定或阻碍、撤销本协议项下交易的实施。

9.6 乙方一与乙方二为签署及履行本协议而向甲方作出的所有陈述、声明、保证以及披露信息在所有重要方面均为真实、准确和完整，不存在虚假陈述、重大遗漏或其他故意导致对方做出错误判断的情形。

10、协议的生效、变更与解除

10.1 本协议于双方授权代表人签署并加盖公章（如适用）后成立，并自第 7.1 条所述条件全部满足之日起生效并对双方具有约束力。

10.2 本协议项下约定的双方的权利义务全部履行完毕方可视为本协议最终履行完毕。

10.3 除本协议另有约定外，本协议的任何变更均须经双方协商同意后签署书面文件并履行各自内部、外部批准程序后方能正式生效，并应作为本协议的组成部分。

10.4 双方同意，如本协议项下交易等相关事宜未获中国证监会审核通过，本协议自动解除并终止。

10.5 双方同意，除法定情况及第 10.4 条外，本协议应根据下列情况解除或终止：

- （a） 由双方一致书面同意；
- （b） 有权方选择根据第 11.2 条约定通知另一方解除本协议。

11、不可抗力

11.1 本协议所称不可抗力事件是指不可抗力受影响一方不能合理控制的，无法预料或即使可预料到也不可避免且无法克服，并于本协议签署日之后出现的，使该方对本协议全部或部分的履行在客观上成为不可能的任何事件。发生不可抗力事件时，双方应立即进行协商，以寻找一项公平的解决办法，并尽最大努力减轻不可抗力的后果。

11.2 任何一方由于受到本条约定的不可抗力事件的影响，部分或全部不能履行本协议项下的义务，将不构成违约，该义务的履行在不可抗力事件妨碍其履行期间应予中止，并应及时通知交易对方。不可抗力事件或其影响终止或消除后，双方应立即恢复履行各自在本协议项下的各项义务。如不可抗力事件及其影响持续 30 天或以上并且致使协议任何一方丧失继续履行本协议的能力，则任何一方有权决定终止本协议。

12、违约责任

如本协议任何一方不履行或不全面履行或迟延履行本协议项下其承担的任何义务，或者任何一方违反本协议项下任何其声明、陈述、承诺或保证，均构成违约，其应向守约方承担违约责任，负责赔偿守约方因此遭受的实际经济损失。

13、其他

13.1 本协议包含双方就与本协议有关事宜所达成的完整协议，并取代双方之间、及/或与目标公司之间就本协议项下交易的任何有关事宜所作出的其他合约、磋商、谈判、安排、陈述或交易。

13.2 本协议任何一方对权利的放弃仅以书面形式作出方为有效。当事人未行使或迟延履行其在本协议项下的任何权利或救济不构成弃权；当事人部分行使权利或救济亦不得阻碍其行使其它权利或救济，但本款所述事宜在本协议另有约定的除外。

13.3 除非双方另有书面约定，否则任何一方在未经另一方事先书面同意之前，不得向第三方转让本协议或本协议项下的任何权利、利益或义务。

13.4 如果本协议的任何条款或部分文根据任何适用法律在任何方面失效、变为不合法或不能强制执行或被法院、仲裁机构或任何对本协议有司法管辖权的机构认定为无效或失效，本协议所载其余条文的有效性、合法性及可强制执行性不得在任何形式下受到影响或损害，本协议双方应根据本协议的总的原则履行本协议，无效或失效的条款由最能反映本协议双方签署本协议时的意图的有效条款所替代。

13.5 本协议正本一式捌份，甲方、乙方各执贰份，其余用于履行报批、备案及信息披露等法律手续之用，各份具有同等法律效力。

二、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》主要内容

（一）山西焦煤能源集团股份有限公司与山西焦煤集团有限责任公司之发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议

2021年1月14日，山西焦煤（以下简称“甲方”）与焦煤集团（以下简称

“乙方”）在太原市订立《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》。

1、标的资产的交易价格

1.1 根据中水致远资产评估有限公司以 2021 年 7 月 31 日为评估基准日出具并经山西省国有资本运营有限公司备案的“中水致远评报字【2021】第 040018 号”《山西焦煤能源集团股份有限公司拟以发行股份及支付现金方式收购山西焦煤集团有限责任公司所持分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%股权项目资产评估报告》（简称“《评估报告》”），目标公司截至评估基准日的股东全部权益评估值为 12,939,799,995.94 元。据此，双方同意乙方在本次交易中拟转让给甲方的标的资产作价为 6,599,297,997.93 元。

2、原协议项下交易项下股份发行数量和现金支付金额

2.1 甲方以非公开发行股份及支付现金的方式购买标的资产，其中发行股份支付比例为 85%，现金支付比例为 15%，即甲方以发行股份方式支付的交易对价为 5,609,403,298.24 元，以支付现金的方式支付的交易对价为 989,894,699.69 元。

2.2 双方同意，按照上述确定的以发股方式支付的交易对价金额，以及按原协议约定的非公开发行股份的定价基准日和发行价格，甲方向乙方发行的对价股份的数量为 903,285,555 股（不足一股的舍尾取整，乙方自愿放弃）。最终股份发行数量以经中国证监会最终核准确定的数量为准。

2.3 双方同意，甲方应对对价现金支付至乙方银行账户，其中甲方应于本协议生效之日起三十个工作日内向乙方支付对价现金的 30%，并于本协议生效之日起一年内支付全部剩余对价现金：

3、业绩承诺补偿

3.1 本次交易中，中水致远资产评估有限公司最终选用资产基础法评估结果作为评估结论，并就部分资产采用折现现金流量法、市场法等作为评估方法。因此，双方同意由乙方作为补偿义务主体，就全部标的资产进行业绩承诺和补偿，相关事宜另行签订《业绩补偿协议》，对具体业绩承诺及补偿事宜予以明确约定。

4、其他

4.1 乙方进一步向甲方作出下列承诺和保证：

4.1.1 除已向甲方披露的情况及《审计报告》中反映的债务、关联交易之外，没有针对目标公司的其他任何债务（包括或有债务）、关联交易或关联方资金往来，目标公司未为其他人提供担保，也未以其他财产设定抵押、质押、留置或任何其他第三方权利。

4.1.2 除已向甲方详细明确披露的情况外，目标公司及其下属公司生产经营活动符合法律、行政法规、规范性文件的规定，已取得其从事生产经营活动所需的各项业务资质和许可；本次交易向甲方转让标的资产不会违反目标公司所取得的任何政府批准、授权、许可、登记及/或备案文件的规定，亦不会导致使该等政府批准、授权、许可、登记及/或备案文件无效或可被撤销的情形。

4.1.3 目标公司正常经营其业务，不存在解散、清算、破产或类似情形，并且其不存在任何可能导致其解散、清算、破产或出现类似情形的事件。

4.1.4 除已向甲方披露的情况外，目标公司没有受到任何其他可能导致对其产生重大不利影响的煤矿、不动产、安全、环保等方面的民事、行政或刑事纠纷、调查或指控，也不存在任何依合理判断可能导致其遭受煤矿、不动产、安全、环保等方面民事纠纷、重大行政处罚或刑事处罚的情形、情况或者事件。

4.1.5 除已向甲方披露的情况外，目标公司自 2019 年以来按照法律、行政法规、规范性文件及公司章程的规定规范运作，不存在其他任何方面的重大违法违规行为，亦不存在因此可能受到有关主管机关重大行政处罚或刑事处罚的潜在风险。

4.1.6 乙方承诺于资产交割日后，目标公司不再通过乙方或其关联方统一销售产品，目标公司将纳入甲方销售体系管理，通过甲方或其下属公司对外销售产品。

乙方承诺于资产交割日后 60 日内向目标公司支付完毕所有因乙方或其关联方统一销售目标公司产品产生的尚未支付完毕的应付账款。

乙方承诺于资产交割日后，目标公司与乙方下属山西焦煤集团财务有限责任公司(以下简称“焦煤财务公司”)的金融服务合作(包括但不限于资金归集、存款、贷款等业务)严格遵守证监会关于上市公司与集团财务公司规范运作的相关法律法规且按照甲方与焦煤财务公司的合作范围内规范管理，保证上市公司及目标公司与焦煤财务公司合作的资金安全、价格公允及决策程序、信息披露的合法合规。如因焦煤财务公司与目标公司开展金融服务合作致使目标公司资金造成损失的，乙方将承担相应责任。

4.1.7 截至原协议签署之日，目标公司及/或其下属企业占用的部分土地及其地上房屋建筑物尚未完成土地出让手续并办理权属证书，或存在部分其他土地、房屋建筑物或建设工程方面的不规范情况，乙方承诺，将采取一切必要的手段及措施协助该等主体完成该等权属证书的办理，使其使用状态符合法律法规的规定，办理该等手续所需的测绘、土地出让价款缴纳等正常费用由目标公司承担，所需的因未及时办理而产生的罚款、滞纳金等额外费用以及如因该等土地及房屋手续不齐全等任何原因导致日后被收回、拆除、受到行政处罚而给目标公司造成的损失，由乙方按其在本次交易下向甲方转让的目标公司股权比例承担，并向甲方足额补偿。

4.1.8 如因资产交割日前的事实或状态导致目标公司受到国土、林业、环保、煤炭、安监/应急管理、市场监管、税务、能源及其他主管部门的处罚或产生任何诉讼、仲裁等争议而造成目标公司的任何损失，由乙方按其在本次交易下向甲方转让的目标公司股权比例承担，并向甲方足额补偿。

4.2 本补充协议的签署、效力、履行、解释和争议的解决均适用中国法律。本补充协议项下争议解决方式与原协议约定相同。

4.3 本补充协议应作为原协议的组成部分，与原协议具有同等效力。本补充协议有约定的或与原协议约定不一致的，以本补充协议约定为准；本补充协议未约定的，以原协议约定为准。本补充协议与原协议一并生效。

4.4 除非本补充协议另有约定，本补充协议所使用的词语的定义与原协议中所使用的相同词语的含义相同。

4.5 本补充协议正本一式【捌】份，甲方、乙方各执【贰】份，其余用于履

行报批、备案及信息披露等法律手续之用，各份具有同等法律效力。

（二）山西焦煤能源集团股份有限公司与李金玉、高建平之发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议

2022年1月14日，山西焦煤（以下简称“甲方”）与李金玉（以下简称“乙方一”）、高建平（以下简称“乙方二”）在太原市订立《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》。

1、标的资产的交易价格

1.1 根据中水致远资产评估有限公司以2021年7月31日为评估基准日出具并经山西省国有资本运营有限公司备案的“中水致远评报字【2021】第040019号”《山西焦煤能源集团股份有限公司拟收购自然人李金玉、高建平合计持有山西华晋明珠煤业有限责任公司49%股权所涉及的山西华晋明珠煤业有限责任公司股东部分权益项目资产评估报告》（简称“《评估报告》”），目标公司截至评估基准日的股东全部权益评估值为903,331,656.49元。据此，双方同意乙方一在本次交易中拟转让给甲方的标的资产作价为225,832,914.12元，乙方二在本次交易中拟转让给甲方的标的资产作价为216,799,597.56元。

2、原协议项下交易项下股份发行数量和现金支付金额

2.1 甲方以非公开发行股份及支付现金的方式购买标的资产，其中发行股份支付比例为85%，现金支付比例为15%，即甲方向乙方一、乙方二分别发行股份及支付现金方式支付的交易对价金额如下：

对价金额	乙方一	乙方二
以发行股份方式支付的对价金额（元）	191,957,977.00	184,279,657.93
以支付现金方式支付的对价金额（元）	33,874,937.12	32,519,939.63
合计	225,832,914.12	216,799,597.56

2.2 双方同意，按照上述确定的以发股方式支付的交易对价金额，以及按原协议约定的非公开发行股份的定价基准日和发行价格，甲方向乙方一发行的对价股份的数量为30,911,107股（不足一股的舍尾取整，乙方一自愿放弃），向乙方二发行的对价股份的数量为29,674,663股（不足一股的舍尾取整，乙方二自愿放弃）。最终股份发行数量以经中国证监会最终核准确定的数量为准。

2.3 双方同意，甲方应将对价现金支付至乙方银行账户，其中甲方应于本协议生效之日起三十个工作日内向乙方支付对价现金的 30%，并于本协议生效之日起一年内支付全部剩余对价现金。

3、其他

3.1 乙方一、乙方二分别、连带且不可撤销地进一步向甲方作出下列承诺和保证：

3.1.1 除已向甲方披露的情况及《审计报告》中反映的债务、关联交易之外，没有针对目标公司的其他任何债务（包括或有债务）、关联交易或关联方资金往来，目标公司未为其他人提供担保，也未以其他财产设定抵押、质押、留置或任何其他第三方权利。

3.1.2 除已向甲方详细明确披露的情况外，目标公司生产经营业务符合法律、行政法规、规范性文件的规定，已取得其从事生产经营活动所需的各项业务资质和许可；本次交易向甲方转让标的资产不会违反目标公司所取得的任何政府批准、授权、许可、登记及/或备案文件的规定，亦不会导致使该等政府批准、授权、许可、登记及/或备案文件无效或可被撤销的情形。

3.1.3 目标公司正常经营其业务，不存在解散、清算、破产或类似情形，并且其不存在任何可能导致其解散、清算、破产或出现类似情形的事件。

3.1.4 除已向甲方披露的情况外，目标公司没有受到任何其他可能导致对其产生重大不利影响的煤矿、不动产、安全、环保等方面的民事、行政或刑事纠纷、调查或指控，也不存在任何依合理判断可能导致其遭受煤矿、不动产、安全、环保等方面民事纠纷、重大行政处罚或刑事处罚的情形、情况或者事件。

3.1.5 除已向甲方披露的情况外，目标公司自 2019 年以来按照法律、行政法规、规范性文件及公司章程的规定规范运作，不存在其他任何方面的重大违法违规行，亦不存在因此可能受到有关主管机关重大行政处罚或刑事处罚的潜在风险。

3.1.6 截至原协议签署之日，目标公司占用的部分土地及其地上房屋建筑物尚未完成土地出让手续并办理权属证书，或存在部分其他土地、房屋建筑物

或建设工程方面的不规范情况，乙方承诺，将采取一切必要的手段及措施协助该等主体完成该等权属证书的办理，使其使用状态符合法律法规的规定，办理该等手续所需的测绘、土地出让价款缴纳等正常费用由目标公司承担，所需的因未及时办理而产生的罚款、滞纳金等费用以及如因该等土地及房屋手续不齐全等任何原因导致日后被收回、拆除、受到行政处罚而给目标公司造成的损失，由乙方按其在本次交易下向甲方转让的目标公司股权比例承担，并向甲方足额补偿。

3.1.7 如因资产交割日前的事实或状态导致目标公司受到国土、林业、环保、煤炭、安监/应急管理、市场监管、税务、能源及其他主管部门的处罚或产生任何诉讼、仲裁等争议而造成目标公司的任何损失，由乙方按其在本次交易下向甲方转让的目标公司股权比例承担，并向甲方足额补偿。

3.2 本补充协议的签署、效力、履行、解释和争议的解决均适用中国法律。本补充协议项下争议解决方式与原协议约定相同。

3.3 本补充协议应作为原协议的组成部分，与原协议具有同等效力。本补充协议有约定的或与原协议约定不一致的，以本补充协议约定为准；本补充协议未约定的，以原协议约定为准。本补充协议与原协议一并生效。

3.4 除非本补充协议另有约定，本补充协议所使用的词语的定义与原协议中所使用的相同词语的含义相同。

3.5 本补充协议正本一式【捌】份，甲方、乙方各执【贰】份，其余用于履行报批、备案及信息披露等法律手续之用，各份具有同等法律效力。

三、《业绩补偿协议》主要内容

山西焦煤能源集团股份有限公司与山西焦煤集团有限责任公司关于华晋焦煤有限责任公司之业绩补偿协议

2022年1月14日，山西焦煤（以下简称“甲方”）与焦煤集团（以下简称“乙方”）在太原市订立《业绩补偿协议》。

1、标的资产评估情况

1.1 根据《评估报告》及相关评估说明，截至评估基准日，标的资产评估值

为 6,599,297,997.93 元。

2、业绩承诺

2.1 双方同意，乙方业绩承诺期为 2021 年、2022 年、2023 年、2024 年。

2.2 乙方承诺，目标公司在业绩承诺期内各年度的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（以下简称“年度承诺净利润”）及各年度承诺扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润之和（以下简称“累计承诺净利润”）如下：

各年度承诺净利润（万元）				累计承诺净利润 （万元）
2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	
135,721.53	121,808.86	122,897.11	186,213.42	566,640.92

2.3 双方同意，在业绩承诺期内，目标公司的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规的规定并与甲方会计政策及会计估计保持一致；除非法律法规规定或甲方在法律允许的范围内改变会计政策、会计估计，否则，业绩承诺期内，未经目标公司董事会批准，不得改变目标公司的会计政策、会计估计。

2.4 甲方应当在本次交易完成且业绩承诺期内每个会计年度结束以后聘请符合法律法规规定的会计师事务所对目标公司承诺期的年度实际净利润与同期年度承诺净利润的差额情况进行审核并出具专项审核报告。

3、补偿义务

3.1 双方同意，本次交易实施后，如目标公司在业绩承诺期内累计实际净利润金额（以下简称“累计实际净利润”）未能达到第 2.2 条项下累计承诺净利润的，乙方同意按照如下方式对其在业绩承诺期内就标的资产应补偿的金额（以下简称“业绩承诺期应补偿金额”）在业绩承诺期满后一次性进行计算并予以补偿：

3.1.1 业绩承诺期应补偿金额=（累计承诺净利润-累计实际净利润）÷累计承诺净利润×标的资产交易价格。（注：此处标的资产交易价格为华晋焦煤 51% 股权的交易价格）

3.1.2 上述净利润数均应当以扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润确定。如依据前述公式计算出的业绩承诺期应补偿金额大于标的资产交易价格（即 6,599,297,997.93 元）时，按 6,599,297,997.93 元取值。

3.2 就上述业绩承诺期应补偿金额，乙方应优先以本次交易所获对价股份对甲方进行补偿，不足的部分由其以自有或自筹现金补偿。

3.2.1 乙方在业绩承诺期内就标的资产应补偿股份（以下简称“业绩承诺期应补偿股份”）的计算公式为：业绩承诺期应补偿股份数量=业绩承诺期应补偿金额÷本次交易的股份发行价格（不足一股的部分舍尾取整，差额部分由乙方以现金进行补偿）。如依据前述公式计算出的业绩承诺期应补偿股份数量大于对价股份数量（即 903,285,555 股，最终对价股份数量以中国证监会核准为准）时，业绩承诺期应补偿股份数量应按对价股份数量取值，差额部分由乙方以现金进行补偿。

3.2.2 乙方在业绩承诺期内就标的资产应补偿的现金总额=业绩承诺期应补偿金额—业绩承诺期应补偿股份数量×本次交易的股份发行价格。

3.2.3 甲方在业绩承诺期内实施转增或股票股利分配的，则业绩承诺期应补偿股份数量相应调整为：业绩承诺期应补偿股份数量（调整后）=业绩承诺期应补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

3.2.4 乙方就业绩承诺期应补偿股份所获得的已分配现金股利应向甲方作相应返还，计算公式为：返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利×业绩承诺期应补偿股份数量。

3.2.5 如按照本协议确定乙方需对甲方进行股份补偿的，甲方董事会应在相关业绩承诺期届满且会计师事务所出具的专项审核报告披露后的 15 个工作日内，计算业绩承诺期应补偿股份数量，并于相关业绩承诺期届满且会计师事务所出具的专项审核报告披露后 30 个工作日内召开股东大会审议该等股份补偿和回购事宜以及后续股份注销或以法律法规允许的其他方式处理事宜。在甲方股东大会通过该等股份补偿和回购事项的决议后 30 个工作日内，甲方有权以总价人民币 1 元的价格向乙方回购其持有的业绩承诺期应补偿股份数量，并一并予以注销或以法律法规允许的其他方式处理。

3.2.6 如按照本协议确定乙方需对甲方进行现金补偿的，甲方应于相关业绩承诺期届满且会计师事务所出具的专项审核报告披露后 15 个工作日内向乙方出具现金补偿书面通知，乙方应在收到甲方出具的该现金补偿书面通知之日起 30 个工作日内，将现金补偿款一次性汇入甲方指定的银行账。

4、减值测试

4.1 在业绩承诺期届满后 4 个月内，甲方应聘请符合法律法规规定的会计师事务所，依照中国证监会等的规则及要求，对标的资产进行减值测试并出具《减值测试报告》。除非法律有强制性规定，否则《减值测试报告》采取的估值方法应与《评估报告》保持一致。

4.2 根据《减值测试报告》，如果出现标的资产于业绩承诺期届满之日（即 2024 年 12 月 31 日，以下简称“承诺期末”）减值额大于业绩承诺期应补偿金额的情况，则乙方应对甲方另行补偿。补偿时，乙方应根据本协议第 3.2 条约定的方式先以乙方所持有的对价股份进行补偿，不足的部分由其以自有或自筹现金补偿。乙方因标的资产减值应补偿金额的计算公式为：资产减值补偿金额=标的资产承诺期末减值额—乙方在业绩承诺期累计已补偿金额。

4.3 双方确认，乙方就标的资产的资产减值补偿金额与业绩承诺期应补偿金额合计不应超过标的资产交易价格，即 6,599,297,997.93 元。

5、补偿保障措施

5.1 乙方保证在本次交易中获得的对价股份优先用于履行业绩补偿及减值补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务。

6、协议的生效、变更与解除

6.1 本协议于双方签署后成立。

6.2 本协议构成《发行股份购买资产协议》不可分割的组成部分，自《发行股份购买资产协议》生效时生效。如《发行股份购买资产协议》解除、终止或被认定为无效，则本协议亦解除、终止或失效。

6.3 本协议的任何变更均须经双方协商同意后签署书面文件并履行各自内部、外部批准程序后方能正式生效，并应作为本协议的组成部分。

7、违约责任

7.1 本协议签署后，除不可抗力以外，任何一方不履行或不及时、不适当履行本协议项下其应履行的任何义务，或违反其在本协议项下作出的任何陈述、保证或承诺，均构成其违约，应按照法律规定承担违约责任；一方承担违约责任应当赔偿对方由此所造成的全部损失，但不得超过违反协议一方订立协议时预见到或者应当预见到的因违反协议可能造成的损失。

8、适用的法律和争议解决

8.1 本协议的签署、效力、履行、解释和争议的解决均适用中国法律。

8.2 因本协议引起的或与本协议有关的任何争议，应在双方之间通过友好协商的方式解决；友好协商解决不成的，任何一方均可将该等争议提交甲方住所地有管辖权的人民法院通过诉讼方式解决。

8.3 在争议未解决之前，除争议事项外，双方应继续履行本协议规定的其他条款。

9、其他

9.1 本协议应作为《发行股份购买资产协议》的组成部分，与《发行股份购买资产协议》具有同等效力，本协议项下适用法律及争议解决方式与《发行股份购买资产协议》约定相同。本协议有约定的或与《发行股份购买资产协议》约定不一致的，按照本协议约定执行；本协议未约定的内容，按照《发行股份购买资产协议》的约定执行。

9.2 本协议任何一方对权利的放弃仅以书面形式作出方为有效。当事人未行使或迟延履行其在本协议项下的任何权利或救济不构成弃权；当事人部分行使权利或救济亦不得阻碍其行使其它权利或救济，但本款所述事宜在本协议另有约定的除外。

9.3 除非双方另有书面约定，否则任何一方在未经另一方事先书面同意之前，不得向第三方转让本协议或本协议项下的任何权利、利益或义务。

9.4 如果本协议的任何条款或部分被法院、仲裁机构或任何对本协议有司法管辖权的机构认定为无效或失效，其他部分仍然有效，本协议双方应根据本协

议的总的原则履行本协议，无效或失效的条款由最能反映本协议双方签署本协议时的意图的有效条款所替代。

9.5 本协议正本一式【捌】份，双方各持【贰】份，其余用于履行报批、备案及信息披露等法律手续之用，各份具有同等法律效力。

四、《业绩补偿协议的补充协议》主要内容

2022年5月20日，焦煤集团与上市公司签订《业绩补偿协议的补充协议》，主要内容如下：

1、《业绩补偿协议》第3.1条及第3.2条内容修改如下：

3.1 双方同意，乙方的业绩承诺期为本次交易实施完毕的当年及此后连续两个会计年度，即：2022年、2023年、2024年。如果本次交易在2022年12月31日前未能实施完毕，则业绩承诺期间将相应顺延。

3.2 乙方承诺，目标公司在业绩承诺期内各年度的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（以下简称“年度承诺净利润”）及各年度承诺扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润之和（以下简称“累计承诺净利润”）如下：

各年度承诺净利润（万元）			累计承诺净利润 （万元）
2022年	2023年	2024年	
136,938.72	109,650.23	192,711.82	439,300.77

前述业绩承诺金额根据《评估报告》中收益法相关预测计算，各年度承诺净利润=目标公司当年母公司口径收益法预测净利润+Σ目标公司在评估基准日的控股子公司当年收益法预测净利润×目标公司于评估基准日在该公司的持股比例

2、双方理解并同意，本协议构成《业绩补偿协议》的补充；《业绩补偿协议》与本协议约定不一致的，以本协议为准；本协议未约定的，仍然适用于《业绩补偿协议》的相关约定。

3、本协议于双方签署之日起成立，并自《业绩补偿协议》生效之日起生效。

4、本协议一式捌份，双方各持贰份，其余用于履行报批、备案及信息披露

等法律手续之用，各份具有同等法律效力。

第八节 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的相关规定

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

2020 年 10 月 9 日，国务院印发《关于进一步提升上市公司质量的意见》（国发〔2020〕14 号），明确指出鼓励发挥证券市场价格、估值、资产评估结果在国有资产交易定价中的作用，支持国有企业依托资本市场开展混合所有制改革。2020 年 6 月 30 日，中央全面深化改革委员会第十四次会议审议通过《国企改革三年行动方案（2020—2022 年）》，提出要通过实施国企改革三年行动，做强做优做大国有资本和国有企业，增强国有经济竞争力、创新力、控制力、影响力、抗风险能力。2020 年 4 月，山西省召开省属国企提高资产证券化率专题会议，鼓励有条件的企业集团将资产注入上市公司，并对省属国有企业资产证券化率提出明确要求。因此，在新一轮国有企业深化改革背景下，山西焦煤通过发行股份收购华晋焦煤提升国有资产证券化率，符合国家和山西省关于国有企业改革的政策导向。

2020 年 6 月 12 日，国家发改委、工信部、能源局、财政部、人力资源社会保障部和国资委联合印发《关于做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行〔2020〕901 号），指出应深入推进供给侧结构性改革，统筹推进煤电联营、兼并重组、转型升级等工作，促进煤炭及下游产业健康和谐发展。2020 年 2 月 25 日，发改委、能源局、应急部、国家煤矿安监局、工信部、财政部、科技部和教育部联合发布《关于印发〈关于加快煤矿智能化发展的指导意见〉的通知》（发改能源〔2020〕283 号），指出应加快生产煤矿智能化改造，提升新建煤矿智能化水平。因此，本次交易同时配套募集资金拟投资于建设煤矿瓦斯综合利用及煤矿智能化项目，符合国家关于煤矿供给侧结构性改革和智能化改造的政策导向。

此外，根据《煤炭产业政策》（国家发展改革委公告 2007 年第 80 号）、

《山西省人民政府关于加快推进煤矿企业兼并重组的实施意见》（晋政发〔2008〕23号）、《关于加快推进煤矿企业兼并重组的若干意见》（国办发〔2010〕46号）、《国务院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）、《煤炭工业发展“十三五”规划》、《关于进一步加快建设煤矿产能置换工作的通知》（发改能源〔2017〕609号）、《关于进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级的意见》（发改运行〔2017〕2118号）和《30万吨/年以下煤矿分类处置工作方案》（发改能源〔2019〕1377号）等，本次重组交易符合国家及山西省大力推动煤炭企业兼并整合重组的政策要求。

因此，本次交易符合国家相关产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次交易中，标的资产所涉及的环保合法合规情况详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“一、华晋焦煤有限责任公司”之“（十四）交易标的涉及的行政处罚及合法合规情况”。根据主管部门出具的证明文件，标的公司及其下属煤矿报告期内生产经营遵守国家及地方有关环境保护的法律法规，不存在重大违法违规情形。

因此，本次交易符合有关环境保护方面法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合有关土地管理的法律和行政法规的规定

华晋焦煤下属沙曲矿系于1995年1月11日首次取得由中华人民共和国地质矿产部颁发的采矿许可证通知（地采发通字〔1995〕第002号）的矿井；明珠矿于2004年取得《关于吉县明珠煤矿有限公司矿井建设工程项目建议书的批复》（晋煤规发〔2004〕1112号），该矿井建设工程经山西省煤炭工业局同意立项；吉宁矿于2002年12月26日取得山西省国土资源厅颁发的《采矿许可证》（证号：1400000222430）。据此，由于历史原因等，该等煤矿主要工矿和辅助设施等用地存在取得审批不及时、权属证照未办理等情况。焦煤集团自2011年华晋焦煤第一次存续（派生）分立起按山西省人民政府办公厅下发的《关于协调理顺华晋焦煤公司和王家岭煤矿产权关系及安全生产管理责任会议纪要》承担华晋焦煤安全生产管理责任以来，逐步解决用地历史遗留问题，其截至目前土地房产情况详见本报告书“第四节 交易标的情况”之“（五）主要资产状况、对外担保情

况及主要负债情况”之“2、主要资产权属情况”。就华晋焦煤及其下属煤矿受到的主要用地处罚，主管自然资源部门已出具相关证明文件，认为标的公司自2019年1月1日至该等证明出具日（均包含报告期）不存在重大违法违规的情形。

因此，本次交易符合国家有关土地管理的法律和行政法规的规定。

4、本次交易符合有关反垄断的法律和行政法规的规定

根据《反垄断法》第二十二条第二款规定，“经营者集中有下列情形之一的，可以不向国务院反垄断执法机构申报：……（二）参与集中的每个经营者百分之五十以上有表决权的股份或者资产被同一个未参与集中的经营者拥有的。”截至本报告书签署日，焦煤集团直接持有上市公司54.4%股权，持有华晋焦煤51%股权，通过华晋焦煤持有明珠煤业51%股权，属于《反垄断法》规定可以不向国务院反垄断执法机构申报的情形，无需通过国家市场监督管理总局的反垄断经营者集中审查。

因此，本次交易符合有关反垄断的法律和行政法规的规定。

综上所述，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《证券法》、《上市规则》的相关规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指“社会公众持有的股份低于公司股份总数的25%，公司股本总额超过人民币4亿元的，社会公众持股的比例低于10%。社会公众不包括：（1）持有上市公司10%以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人”。

根据本次交易标的资产的交易价格及股东的持股比例测算，上市公司股本总额超过人民币4亿元，本次交易完成后，社会公众持有的股份比例不低于10%，仍然符合《公司法》、《证券法》、《上市规则》等法律和行政法规规定的股票上市条件。

上市公司于本次交易完成后的股权结构请参见“第一节 本次交易概况”之

“五、本次重组对上市公司的影响”之“（三）本次重组对上市公司股权结构的影响”。

综上所述，本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

1、标的资产的定价

本次交易标的资产的最终交易价格以符合相关法律法规要求的评估机构出具的评估报告所载明的，并经有权国资监管机构备案的评估值为基础，由交易各方协商确定。山西焦煤聘请了具有为本次交易提供服务相关资质的中水致远评估机构对标的资产进行评估并出具了《评估报告》并已经山西省国运公司备案。

本次交易定价经交易双方协商确定，定价合法、公允，不存在损害上市公司和股东合法利益的情形。

2、股份发行的定价

本次发行股份及支付现金购买资产的定价基准日为上市公司首次审议本次交易事项的董事会决议公告日，即上市公司第八届董事会第六次会议决议公告日。本次发行股份购买资产的股份发行价格为 6.21 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，符合《重组管理办法》的相关规定。

在本次发行股份及支付现金购买资产定价基准日至本次发行完成日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本或配股等除权、除息事项，则发行价格将按照法律法规及深交所的相关规定做相应调整。

上述股份发行的定价方式符合相关法律、法规的规定，不存在损害上市公司或其股东的合法权益的情形。

3、本次交易程序合法合规

上市公司就本次资产重组事项，依照相关法律、法规及规范性文件及时、全面地履行了法定的股票停牌、信息披露程序。本报告书在提交董事会审议

时，独立董事就该事项发表了独立意见。上市公司在召集公司董事会、股东大会审议相关议案时，将严格执行关联交易回避表决相关制度。因此，本次交易依据《公司法》、《上市规则》、《公司章程》等规定遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，不存在损害公司及其股东利益的情形。

4、独立董事的意见

上市公司的独立董事根据本次交易的背景、资产定价以及本次交易完成后上市公司的发展前景，对本次交易的方案提交董事会表决前予以事前认可，同时就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表了独立意见。

综上所述，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易的标的资产为华晋焦煤 51%股权和明珠煤业 49%股权，不涉及债权债务的处理。本次交易完成后，拟购买资产债权债务关系不发生变化。

截至本报告书签署日，如本报告书“第一节 本次交易概况”之“九、本次交易的决策程序及审批情况”之“（一）本次交易已履行的决策程序及审批程序”所述及交易对方焦煤集团已出具的《关于标的资产权属的声明与承诺》，华晋焦煤依法设立且有效存续，焦煤集团对华晋标的资产拥有合法、完整的所有权，有权将华晋标的资产转让给山西焦煤，且本次交易已取得交易对方焦煤集团及华晋焦煤的内部决策程序，中煤能源同意放弃对华晋标的资产的优先购买权；华晋标的资产上不存在质押、担保，未被司法冻结、查封或设置其他权利限制，不存在法律法规或华晋焦煤公司章程所禁止或限制转让或受让的情形，也不存在妨碍权属转移的现实或潜在的股权纠纷。

截至本报告书签署日，如本报告书“第一节 本次交易概况”之“九、本次交易的决策程序及审批情况”之“（一）本次交易已履行的决策程序及审批程序”所述及交易对方李金玉、高建平已出具的《关于标的资产权属的声明与承诺》，明珠煤业依法设立且有效存续，李金玉和高建平对明珠标的资产拥有合

法、完整的所有权，有权将明珠标的资产转让给山西焦煤，且本次交易已取得明珠煤业的内部决策程序，华晋焦煤同意放弃对明珠标的资产的优先购买权；明珠标的资产上不存在质押、担保，未被司法冻结、查封或设置其他权利限制，不存在法律法规或明珠煤业公司章程所禁止或限制转让或受让的情形，也不存在妨碍权属转移的现实或潜在的股权纠纷。

本次交易下华晋焦煤拥有沙曲一矿、沙曲二矿、吉宁矿、明珠矿等主要资产，截至本报告书签署日，华晋焦煤、吉宁煤业和明珠煤业持有合法有效的采矿许可证，相关煤炭采矿权不存在抵押、冻结情况。焦煤集团和华晋焦煤就用地问题正在采取举措并作出承诺予以逐步解决中。本次交易不涉及标的资产自身债权债务的转移，华晋焦煤的公司分立已于 2021 年 7 月发布债权人公告并于 2022 年 1 月完成工商变更登记。

综上所述，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易的标的资产为华晋焦煤 51%股权和明珠煤业 49%股权。本次交易前，上市公司主要业务为煤炭的生产、洗选加工、销售及发供电，矿山开发设计施工、矿用及电力器材生产经营等，标的主营业务为煤炭的开采、加工、销售等，本次交易完成后，上市公司主营业务范围不会发生变化，资产规模、营收规模、利润规模将得到提升，持续经营能力将得到增强。

综上所述，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司已按照有关法律法规的规定建立规范的法人治理结

机构和独立运营的管理体制，做到业务独立、资产独立、财务独立、人员独立和机构独立。

本次交易完成后，山西省国资委仍为山西焦煤的实际控制人。山西焦煤仍将保持独立的运营体系、具有完善的法人治理结构、独立的经营能力和经营场所，与控股股东、实际控制人及其关联企业之间在业务、资产、财务、人员、机构等方面保持独立。上市公司将严格按照《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，继续完善相关内部决策和管理制度，建立健全有效的法人治理结构，保证上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性，规范上市公司运作，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上所述，本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律、法规的规定，设置了股东大会、董事会、监事会等组织机构，制定了相应的组织管理制度，组织机构健全。

上市公司已经健全的法人治理结构不因本次交易而发生重大变化。本次交易完成后，上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，根据实际情况对上市公司章程等组织管理制度进行修订，以适应本次重组后的实际业务运作及法人治理要求，继续完善和保持健全有效的上市公司法人治理结构。

综上所述，本次交易有利于上市公司形成或保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的相关规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力

本次交易前后，上市公司主要财务指标变化如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月		2020 年	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产合计	7,876,556.22	10,250,851.45	7,061,061.89	9,159,994.52
负债合计	5,163,170.89	6,780,813.94	4,887,098.47	6,583,428.42
所有者权益合计	2,713,385.34	3,470,037.51	2,173,963.42	2,576,566.11
归属母公司股东所有者权益	2,358,758.89	2,620,934.08	1,871,799.96	1,971,619.66
营业收入	4,160,398.42	4,993,427.39	3,375,658.23	3,890,610.48
营业利润	621,757.14	955,393.45	312,828.91	400,079.97
利润总额	616,444.39	945,218.27	310,949.24	396,987.40
净利润	477,865.08	727,484.17	220,191.32	285,806.47
归属母公司股东的净利润	443,251.95	553,418.35	195,630.36	213,987.52
毛利率（%）	28.28	33.91	26.24	29.67
基本每股收益（元/股）	1.08	1.09	0.48	0.42
稀释每股收益（元/股）	1.08	1.09	0.48	0.42
资产负债率（%）	65.55%	66.15%	69.21%	71.87%
流动比率（倍）	0.74	0.76	0.46	0.48

注：上市公司 2020 年度财务数据已经审计，2021 年 1-11 月财务数据未经审计；上市公司 2020 年度和 2021 年 1-11 月备考财务数据已经审阅，其中 2021 年 1-11 月数据未经年化。

本次交易完成后，上市公司的资产规模、营业收入和归属于母公司股东的净利润等主要财务指标预计将得到提升，债务偿付能力也有所提升，符合上市公司及全体股东的利益。

综上所述，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的要求。

（二）有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

1、关联交易

本次交易前，上市公司已依照《公司法》《证券法》及中国证监会和深交所的相关规定，建立了完善的规范关联交易的规章制度，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行。

如本报告书“第十一节 同业竞争与关联交易”所述，本次交易完成后，上市公司关联销售和关联采购的金额虽然有所上升，但预计总体上占比有所下降。本次交易完成后，除部分不可避免的关联交易外，焦煤集团将尽可能减少与上市公司间的关联交易。

本次交易完成后，公司将严格按照《公司章程》及相关法律、法规的规定，进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理，维护本公司及广大中小股东的合法权益。同时，为进一步减少、规范本次交易完成后的关联交易，维护本公司及其中小股东的合法权益，焦煤集团出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，上市公司未来发生的关联交易将继续遵循公开、公平、公正的原则，严格按照相关法律法规的规定执行并履行披露义务，不会损害上市公司及全体股东的利益。

2、同业竞争

焦煤集团近年来积极以上市公司为平台，通过资源资产化、资产资本化、资本证券化，推动煤炭资源整合和专业化重组，减少同业竞争。本次交易完成后，华晋焦煤和明珠煤业将成为上市公司合并报表范围内的子公司，华晋焦煤与上市公司将不再存在同业竞争。

因此，本次交易系焦煤集团解决同业竞争的重要措施。通过本次交易，焦煤集团将下属华晋焦煤注入上市公司，有助于解决上市公司与焦煤集团的同业竞争，提升上市公司独立性，维护上市公司中小股东利益。

为避免与上市公司之间的同业竞争问题，维护上市公司及其中小股东的合法权益，焦煤集团已出具《关于避免同业竞争的承诺函》《关于避免同业竞争的补充承诺函》和《关于避免同业竞争的补充承诺函（二）》，具体内容参见本报告书“重大事项提示”之“十五、本次重组相关方作出的重要承诺”的相关内容。该等承诺合法有效，有利于减少和解决焦煤集团体系与上市公司之间的同业竞争问题。

3、独立性

本次交易完成后，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相

关规定。

此外，本次交易完成后上市公司的控股股东焦煤集团已出具《关于保持上市公司独立性的承诺函》，将在本次交易完成后确保上市公司继续保持独立性，做到与上市公司业务、资产、财务、人员、机构等方面相互独立，具体请参见本报告书“重大事项提示”之“十五、本次重组相关方作出的重要承诺”。该等承诺合法有效，具有可执行性，有利于保持上市公司的独立性。

综上所述，本次交易有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项之规定。

（三）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告。

本次交易前，上市公司 2020 年度财务数据已经大华会计师审计，并出具了大华审字〔2021〕006933 号标准无保留意见的审计报告。

综上所述，上市公司不存在最近一年财务会计报告被注册会计师出具保留意见、否定意见或者无法表示意见审计报告的情形，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（二）项之规定。

（四）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（三）项之规定。

（五）上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

本次交易的标的资产为有效存续的经营性资产，权属清晰，不存在质押、冻结、司法查封等权利限制，本次交易已取得全部交易对方及标的公司的内部决策程序，且中煤能源同意放弃对华晋标的资产的优先购买权以及华晋焦煤同意放弃对明珠标的资产的优先购买权。根据交易对方出具的《承诺函》，不存在

妨碍标的资产权属转移的情形。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项之规定。

三、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的规定

本次交易前后，上市公司的控股股东均为焦煤集团，实控人均为山西省国资委，不会导致上市公司控制权变更。本次交易前三十六个月内，上市公司的实际控制人未发生变更。

综上所述，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市，不适用相关规定。

四、上市公司不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形

上市公司不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形：

- 1、本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- 2、上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；
- 3、上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；
- 4、现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；
- 5、上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；
- 6、最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；
- 7、严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

综上所述，本次交易不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

五、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见的规定

根据中国证监会发布的《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》以及《监管规则适用指引——上市类第1号》，上市公司募集配套资金应当满足下述要求：

1、上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，所募集配套资金比例不超过拟购买资产交易价格100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过100%的，一并由发行审核委员会予以审核。“拟购买资产交易价格”指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格，但上市公司董事会首次就重大资产重组作出决议前该等现金增资部分已设定明确、合理资金用途的除外。

2、考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。

募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的25%；或者不超过募集配套资金总额的50%。

本次交易股份对价为598,564.09万元，扣除本次交易对方焦煤集团在2021年7月增资的49,667.18万元后数额为548,896.91万元，本次募集配套资金不超过44亿元，未超过前述金额的100%。

本次募集配套资金总额不超过44亿元，其中拟用于偿还银行贷款的金额不超过216,981.60万元，无补充公司流动资金的用途。募集配套资金用于上市公司偿还银行贷款的金额占本次交易作价的30.81%，占本次募集配套资金总额的49.31%，未超过募集配套资金总额的50%。因此，本次募集资金符合相关规定。

综上，本次募集配套资金的规模及发行股份数量符合中国证监会《监管规则适用指引——上市类第1号》、《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》的规定。

六、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条规定

根据《交易协议》，本次发行股份购买资产的交易对方认购的上市公司股份自股份发行结束并上市之日起按照相关法律、法规的规定予以锁定。

本次重组交易对方焦煤集团已作出承诺：“本承诺人在本次重组中以资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自股份发行结束之日起 36 个月内将不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限（包括但不限于因业绩补偿而发生的股份回购行为）。本次重组完成后，本承诺人基于本次重组而享有的上市公司拟送股、转增股本等新增股份，亦遵守相应锁定期的约定。锁定期届满后，本承诺人转让和交易上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深圳证券交易所的规则办理。若本承诺人基于本次重组所取得股份的锁定期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本承诺人将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。”

本次重组交易对方李金玉、高建平已作出承诺：“本承诺人对本次重组中用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已逾 12 个月。本承诺人在本次重组中以该等资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自发行结束之日起 12 个月内将不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限。本次重组完成后，本承诺人基于本次重组而享有的上市公司拟送股、转增股本等新增股份，亦遵守相应锁定期的约定。锁定期届满后，本承诺人转让和交易上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深圳证券交易所的规则办理。若本承诺人基于本次重组所取得股份的锁定期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本承诺人将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。”

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的规定。

七、本次交易符合《重组管理办法》第四十八条规定

本次重组交易对方焦煤集团已作出承诺：“本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本承诺人持有上市公司股票的锁定期自动延长 6

个月。”

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十八条的要求。

八、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》发表的明确意见

（一）独立财务顾问意见

独立财务顾问的核查意见详见“第十四节 独立董事及相关中介机构意见”之“二、独立财务顾问意见”。

独立财务顾问已发表了符合《重组管理办法》要求的明确意见。

（二）律师意见

观韬中茂律师的核查意见详见“第十四节 独立董事及相关中介机构意见”之“三、法律顾问意见”。

观韬中茂律师已发表了符合《重组管理办法》要求的明确意见。

九、本次交易符合《重组管理办法》第十七条的规定

（一）本次交易评估机构具备的相关业务资质

（1）资产评估机构从业资质

本次交易作价以中水致远出具的《资产评估报告》为依据。中水致远于 2009 年 2 月 13 日取得了经财政部、证监会批准的《证券期货相关业务评估资格证书》（批准文号：财企[2009]23 号，证书编号：0100041017，变更文号：财办企[2011]92 号）。根据证监会发布的《从事证券服务业务资产评估机构名录》（截至 2022 年 3 月 31 日）和财政部发布的《从事证券服务业务资产评估机构备案名单及基本信息》（截至 2022 年 4 月 30 日），中水致远具备从事证券服务业务资产评估资格，并已完成相关备案。

（2）矿业权评估机构从业资质

标的资产中采矿权评估值引用的采矿权评估报告出具机构为山西儒林资产评估事务所有限公司。儒林评估持有中国矿业权评估师协会颁发的《探矿权采

矿权评估资格证书》（证书编号：矿权评资[1999]003号），证载执业范围为探矿权和采矿权评估。

（3）土地估价机构从业资质

标的资产中土地估值引用的《土地估价报告》出具机构为山西至源不动产房地产评估咨询有限公司。至源评估是按照《资产评估法》在山西省自然资源厅备案的土地评估机构（备案号：晋土估备字[2020]0018号），持有由山西省土地估价师与土地登记代理人协会颁发的《土地评估机构登记证书》（证书编号：晋土估协142018064）。

（二）本次交易符合《重组办法》第十七条的规定

针对标的资产，符合《证券法》规定的评估机构中水致远评估出具了涵盖采矿权、土地使用权在内的完整资产、负债的资产评估报告，其中采矿权资产评估引用了儒林评估的评估结果、土地使用权引用了至源评估的评估结果。

根据《资产评估执业准则——利用专家工作及相关报告》第二条第一款：“本准则所称利用专家工作及相关报告，是指资产评估机构在执行资产评估业务过程中，聘请专家个人协助工作、利用专业报告和引用单项资产评估报告的行为。”第二条第四款：“引用单项资产评估报告是指资产评估机构根据法律、行政法规等要求，引用其他评估机构出具的单项资产评估报告，作为资产评估报告的组成部分。”

本次交易中，上市公司委托儒林评估对标的资产的采矿权进行了评估，委托至源评估对标的资产的土地使用权进行了评估。本次交易的评估机构中水致远评估对其评估过程、评估结论进行了复核，复核程序包括现场勘查、评估所选取参数的合理性、评估结论的合理性。经中水致远复核，儒林评估、至源评估对采矿权、土地使用权的评估，在评估目的、评估对象、价值标准及价值内涵等方面与中水致远评估的评估报告口径一致，评估结论合理，故本次评估中水致远评估引用儒林评估、至源评估的评估结果，属于中水致远评估引用单项资产评估报告。

《重组管理办法》第十七条，“……资产交易定价以资产评估结果为依据

的，上市公司应当聘请符合《证券法》规定的资产评估机构出具资产评估报告”。本次交易的资产评估机构中水致远，具有相关证券业务资格。

综上，本次交易作价以符合《证券法》规定的评估机构中水致远评估出具的《评估报告》为依据，经省国资运营公司对评估结果备案后，由交易各方协商确定。因此，本次交易事项符合《重组管理办法》第十七条的相关规定。

第九节 管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析

(一) 财务状况分析

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对上市公司 2019 年、2020 年度合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的大华审字[2020]004069 号及大华审字[2021]006933 号审计报告，2021 年 1-11 月报表未经审计。基于上述财务数据，对上市公司最近两年及一期的财务状况和经营成果进行如下分析：

1、资产构成分析

最近两年及一期，上市公司合并报表资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	865,773.57	10.99%	498,656.70	7.06%	697,723.91	9.76%
交易性金融资产	0.53	0.00%	67.12	0.00%	108.98	0.00%
应收票据	517,149.75	6.57%	122,763.29	1.74%	64,044.96	0.90%
应收账款	323,769.18	4.11%	189,667.01	2.69%	321,847.86	4.50%
应收款项融资	236,928.64	3.01%	250,112.06	3.54%	134,221.75	1.88%
预付款项	23,660.97	0.30%	24,694.43	0.35%	33,373.65	0.47%
其他应收款	62,734.53	0.80%	70,503.49	1.00%	77,383.55	1.08%
存货	406,064.85	5.16%	272,104.90	3.85%	297,117.64	4.16%
其他流动资产	96,625.37	1.23%	84,760.20	1.20%	88,200.96	1.23%
流动资产合计	2,532,707.37	32.16%	1,513,329.20	21.43%	1,714,023.27	23.98%
非流动资产：						
长期应收款	2,700.00	0.03%				
长期股权投资	353,414.77	4.49%	317,529.57	4.50%	299,031.50	4.18%
其他权益工具投资	20,887.48	0.27%	20,887.48	0.30%	20,001.45	0.28%
其他非流动金融资产	2,535.00	0.03%	2,543.59	0.04%	-	-
投资性房地产	21,809.35	0.28%	22,544.33	0.32%	19,636.54	0.27%
固定资产	3,207,615.69	40.72%	3,372,508.71	47.76%	2,998,702.99	41.95%

项目	2021年11月30日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在建工程	349,655.96	4.44%	376,507.39	5.33%	761,054.75	10.65%
使用权资产	3,492.72	0.04%				
无形资产	1,222,095.26	15.52%	1,248,897.64	17.69%	1,085,142.51	15.18%
商誉	62,270.54	0.79%	79,403.35	1.12%	94,393.04	1.32%
长期待摊费用	10,936.11	0.14%	11,512.07	0.16%	13,537.76	0.19%
递延所得税资产	56,587.78	0.72%	57,567.71	0.82%	68,226.09	0.95%
其他非流动资产	29,848.19	0.38%	37,830.85	0.54%	74,304.02	1.04%
非流动资产合计	5,343,848.85	67.84%	5,547,732.69	78.57%	5,434,030.65	76.12%
资产总计	7,876,556.22	100.00%	7,061,061.89	100.00%	7,148,053.92	100.00%

注：上市公司于2020年12月以现金支付方式购买公司控股股东焦煤集团所属汾西矿业集团持有的山西汾西矿业集团水峪煤业有限责任公司100%股权和霍州煤电集团持有的霍州煤电集团河津腾晖煤业有限责任公司51%股权，此次交易属于同一控制下企业合并，需按照同一控制下企业合并的相关规定追溯调整2020年度财务报表期初数据及上年同期相关财务报表数据，故上市公司2019年度合并财务报表数据为经追溯调整后的金额，下同。

（1）总资产结构分析

2019年12月31日、2020年12月31日、2021年11月30日，上市公司总资产分别为7,148,053.92万元、7,061,061.89万元及7,876,556.22万元，2020年末总资产较2019年末减少86,992.03万元，下降1.22%，2021年11月30日总资产较2020年末增加815,494.33万元，增加11.55%。

（2）流动资产主要项目分析

①货币资金

2019年12月31日、2020年12月31日、2021年11月30日，上市公司货币资金余额分别为697,723.91万元、498,656.70万元及865,773.57万元，占总资产的比重分别为9.76%、7.06%及10.99%，2020年末较2019年末减少199,067.21万元，下降28.53%，主要系现金收购水峪煤业及腾晖煤业、偿还债务及分红所致；2021年11月末较2020年末增加367,116.87万元，增加73.62%，主要系2021年度煤炭产品价格上涨，销售收到的现金较上期大幅增加所致。

②应收账款

2019年12月31日、2020年12月31日、2021年11月30日，应收账款余

额分别为 321,847.86 万元、189,667.01 万元及 323,769.18 万元，占总资产的比重分别为 4.50%、2.69%及 4.11%，2020 年末较 2019 年末减少 132,180.85 万元，下降 41.07%，主要是由于 2020 年末公司加大清收清欠，督促各子分公司对长期账款逐项核查，提出清欠方案，加强清欠力度所致。2021 年 11 月末较 2020 年末增加 134,102.17 万元，增长 70.70%，主要是由于 2021 年焦煤产品价格大幅上涨，公司应收账款规模持续增加。

③应收款项融资

2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 11 月 30 日，应收款项融资余额分别为 134,221.75 万元、250,112.06 万元及 236,928.64 万元，占总资产的比重分别为 1.88%、3.54%及 3.01%，2020 年末较 2019 年末增加 115,890.31 万元，增长 86.34%，主要是期末未到期的票据增加影响。2021 年 11 月末较 2020 年末减少 13,183.42 万元，下降 5.27%，变动幅度不大。

④其他应收款

2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 11 月 30 日，其他应收款余额分别为 77,383.55 万元、70,503.49 万元及 62,734.53 万元，占总资产的比重分别为 1.08%、1.00%及 0.80%，2020 年末余额较 2019 年末减少 6,880.06 万元，下降 8.89%，2021 年 11 月末较 2020 年末减少 7,768.96 万元，下降 11.02%。各期末余额的下降主要由于公司加强了公司往来的催收力度。

⑤存货

2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 11 月 30 日，存货余额分别为 297,117.64 万元、272,104.90 万元及 406,064.85 万元，占总资产的比重分别为 4.16%、3.85%及 5.16%，2020 年末余额较 2019 年末减少 25,012.74 万元，下降 8.42%，2021 年 11 月末较 2020 年末增加 133,959.95 万元，上涨 49.23%，2021 年 11 月末存货余额大幅增加主要由于年末销售相对集中，洗选后的煤炭产品的增加所致。

(3) 非流动资产主要项目分析

①固定资产

2019年12月31日、2020年12月31日、2021年11月30日，固定资产余额分别为2,998,702.99万元、3,372,508.71万元及3,207,615.69万元，占总资产的比重分别为41.95%、47.76%及40.72%，基本保持稳定；上市公司固定资产主要为房屋及建筑物及机器设备。

②无形资产

2019年12月31日、2020年12月31日、2021年11月30日，无形资产余额分别为1,085,142.51万元、1,248,897.64万元及1,222,095.26万元，占总资产的比重分别为15.18%、17.69%及15.52%；上市公司无形资产主要为采矿权及土地使用权。

2、负债构成分析

最近两年及一期，上市公司合并报表负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年11月30日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	290,482.51	5.63%	490,446.68	10.04%	339,416.46	7.61%
应付票据	405,810.58	7.86%	468,354.27	9.58%	387,039.76	8.68%
应付账款	1,306,262.29	25.30%	1,083,248.86	22.17%	1,032,574.83	23.15%
合同负债	232,843.44	4.51%	134,740.96	2.76%	62,062.65	1.39%
应付职工薪酬	125,646.28	2.43%	83,393.34	1.71%	91,334.64	2.05%
应交税费	140,086.71	2.71%	66,614.58	1.36%	84,078.24	1.88%
其他应付款	364,828.28	7.07%	584,475.83	11.96%	287,347.54	6.44%
其中：应付股利	22,607.05	0.44%	27,149.30	0.56%	9,056.35	0.20%
一年内到期的非流动负债	256,539.54	4.97%	327,179.41	6.69%	263,887.01	5.92%
其他流动负债	298,547.03	5.78%	17,516.32	0.36%	8,068.15	0.18%
流动负债合计	3,421,046.66	66.26%	3,255,970.26	66.62%	2,555,809.28	57.29%
非流动负债：						
长期借款	909,161.32	17.61%	755,972.95	15.47%	931,192.99	20.87%
租赁负债	1,947.27	0.04%				
应付债券	-	0.00%	47,956.09	0.98%	299,824.42	6.72%

项目	2021年11月30日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应付款	607,926.49	11.77%	610,217.63	12.49%	501,233.18	11.24%
预计负债	179,981.09	3.49%	172,787.17	3.54%	133,815.00	3.00%
递延收益	33,322.20	0.65%	35,118.43	0.72%	36,400.86	0.82%
递延所得税负债	9,785.86	0.19%	9,075.94	0.19%	2,705.90	0.06%
非流动负债合计	1,742,124.23	33.74%	1,631,128.21	33.38%	1,905,172.35	42.71%
负债总计	5,163,170.89	100.00%	4,887,098.47	100.00%	4,460,981.63	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 4,460,981.63 万元、4,887,098.47 万元及 5,163,170.89 万元；流动负债分别为 2,555,809.28 万元、3,255,970.26 万元及 3,421,046.66 万元，占负债总额比重分别为 57.29%、66.62%及 66.26%；非流动负债分别为 1,905,172.35 万元、1,631,128.21 万元及 1,742,124.23 万元，占负债总额比重分别为 42.71%、33.38%及 33.74%。

负债主要项目分析：

① 短期借款

报告期各期末，短期借款余额分别为 339,416.46 万元、490,446.68 万元及 290,482.51 万元，占负债总额的比重分别为 7.61%、10.04%及 5.63%；2020 年末余额较 2019 年末增加 44.50%，2021 年 11 月末余额较 2020 年末减少 199,964.17 万元，下降增加 40.77%。2020 年末短期借款余额的增加，主要系 2020 年第四季度以来煤炭产业行情高企，公司为满足经营活动所需的流动资金新增短期借款。

②应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 1,032,574.83 万元、1,083,248.86 万元及 1,306,262.29 万元，占负债总额的比重分别为 23.15%、22.17%及 25.30%；2020 年末余额较 2019 年末增加 4.91%，2021 年 11 月末余额较 2020 年末增加 20.59%。公司应付账款主要为正常生产经营的应付货款、应付工程款等。

③其他应付款

报告期各期末，其他应付款余额分别为 287,347.54 万元、584,475.83 万元及 364,828.28 万元，占负债总额的比重分别为 6.44%、11.96%及 7.07%；2020 年末余额较 2019 年末增加 103.40%，2021 年 11 月末余额较 2020 年末减少 37.58%，2020 年末余额的大幅增加主要是应付水峪煤业并购价款的影响。

④长期借款

报告期各期末，长期借款余额分别为 931,192.99 万元、755,972.95 万元及 909,161.32 万元，占总负债的比重分别为 20.87%、15.47%及 17.61%。2020 年末余额较 2019 年末减少 18.82%，主要系公司长期借款因临近到期重分类为一年内到期的非流动负债所致；2021 年 11 月末余额较 2020 年末增加 20.26%，主要系由于公司支付的水峪煤业第二期股权价款规模加大，公司资金需求有所增加，长期借款余额出现一定程度的增长。

⑤长期应付款

报告期各期末，长期应付款余额分别为 501,233.18 万元、610,217.63 万元及 607,926.49 万元，占总负债的比重分别为 11.24%、12.49%及 11.77%；2020 年末余额较 2019 年末增加 21.74%，主要是水峪煤业应付采矿权价款增加 121,242 万元，山西西山晋兴能源有限责任公司支付采矿权价款减少 17,920 万元；2021 年 11 月末余额较 2020 年末下降 0.38%，保持稳定。

3、偿债能力分析

最近两年及一期，公司（合并报表口径）的偿债能力指标如下：

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
流动比率（倍）	0.74	0.46	0.67
速动比率（倍）	0.62	0.38	0.55
资产负债率（%）	65.55	69.21	62.41

注 1：流动比率=期末流动资产/期末流动负债；
速动比率=（期末流动资产-存货）/期末流动负债；
资产负债率=期末总负债/期末总资产；

两年一期内公司流动比率和速动比率均先减少后增加，主要是报告期短期融资增加及股权收购导致的应付款项增加所致。资产负债率先增加后减少，主要是 2020 年末收购水峪煤业及腾晖煤业，期末应付并购款增加，所有者权益减

少影响。

4、营运能力分析

最近两年及一期，公司（合并报表口径）的营运能力指标如下：

项目	2021年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
存货周转率（次）	8.80	8.75	7.79
应收账款周转率（次）	16.21	13.20	14.20
总资产周转率（次）	0.56	0.48	0.53

注 1：存货周转率=当期营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]；
应收账款周转率=当期营业收入/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]；
总资产周转率=当期营业收入/[（期初总资产+期末总资产）/2]。

注 2：2021 年 1-11 月指标未经年化处理。

2020 年度存货周转率较 2019 年度增加，主要是因为公司在业务规模扩张的同时，全面加强库存管理，科学合理设定库存限额，盘活闲置物资，使存货周转率上升。

2020 年度的应收账款周转率及总资产周转率均较 2019 年度下降，主要系 2020 年度煤炭产品均价较 2019 年低，导致当年营业收入下降所致。而随着 2021 年煤炭产品价格走高，2021 年 1-11 月应收账款周转率及总资产周转率较上年度回升。

（二）经营成果分析

1、损益表构成分析

报告期内，上市公司损益表构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年 1-11 月	2020 年	2019 年
一、营业总收入	4,160,398.42	3,375,658.23	3,600,752.68
二、营业总成本	3,561,383.46	3,054,023.65	3,195,944.96
其中：营业成本	2,983,937.38	2,489,801.93	2,410,331.71
税金及附加	211,318.94	143,020.91	161,635.83
销售费用	26,630.02	43,684.60	248,040.10
管理费用	213,586.00	250,574.59	247,652.51
研发费用	45,219.50	38,280.86	32,937.67
财务费用	80,691.61	88,660.76	95,347.13

项目	2021年 1-11月	2020年	2019年
加：其他收益	2,845.60	3,563.79	3,420.73
投资收益（损失以“－”号填列）	32,087.50	13,239.92	7,146.15
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-10.23	-1.14
信用减值损失（损失以“-”号填列）	4,547.17	3,828.61	-3,948.34
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-17,132.80	-29,603.75	-43,609.28
资产处置收益（损失以“-”号填列）	394.72	175.99	25.99
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	621,757.14	312,828.91	367,841.83
加：营业外收入	5,347.24	5,860.68	2,225.50
减：营业外支出	10,659.99	7,740.35	6,481.08
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	616,444.39	310,949.24	363,586.26
减：所得税费用	138,579.31	90,757.92	109,032.25
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	477,865.08	220,191.32	254,554.00
（一）按经营持续性分类	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	477,865.08	220,191.32	254,554.00
（二）按所有权归属分类	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润	443,251.95	195,630.36	211,579.76
2.少数股东损益	34,613.13	24,560.96	42,974.25

最近两年及一期，上市公司实现营业收入分别为 3,600,752.68 万元、3,375,658.23 万元及 4,160,398.42 万元，主要为煤炭销售收入、电力销售收入、焦炭销售收入等。2020 年营业收入较 2019 年减少 225,094.45 万元，下降 6.25%，主要是 2020 年煤炭产品销售均价较 2019 年下降所致；而随着 2021 年煤炭价格的上涨，2021 年 1-11 月营业收入较 2020 年全年增加 784,740.19 万元，上涨 23.25%。

最近两年及一期，上市公司实现归属于母公司所有者的净利润分别为 211,579.76 万元、195,630.36 万元及 443,251.95 万元，2020 年归属于母公司所有者的净利润较 2019 年减少 15,949.40 万元，下降 7.54%，主要是 2020 年煤炭产品销售均价较 2019 年下降，导致营业收入下降所致。

2、盈利能力指标分析

公司盈利指标具体情况如下表：

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
净资产收益率	19.56%	9.06%	10.12%
销售毛利率	28.28%	26.24%	33.06%
总资产报酬率	9.43%	5.40%	6.54%

注 1：净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均值；

销售毛利率=（营业收入－营业成本）/营业收入；

总资产报酬率=（利润总额＋费用化利息支出）/总资产平均余额；

注 2：2021 年 1-11 月指标未经年化处理。

2020 年，上市公司煤炭销售均价有所下降，且由于执行新收入准则，公司将运费及港口运杂费调整至主营业务成本核算，使得 2020 年度销售毛利率较 2019 年下降 6.82%；2021 年 1-11 月煤炭销售均价回升明显，上市公司销售毛利率较 2020 年度增加 2.04%。

二、对交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析

（一）行业发展情况

1、标的公司所处行业

标的公司主要从事煤炭开采、洗选加工等业务，主要产品为炼焦精煤。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）（按第 1 号修改单修订），标的公司属于“采矿业”之“煤炭开采和洗选业”中的“烟煤和无烟煤开采洗选”子行业（行业代码：B0610）；根据证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，标的公司属于“煤炭开采和洗选业”（行业代码：B06）。

煤炭开采和洗选业属于采矿业，包括地下或地上采掘、矿井的运行，以及一般在矿址上或矿址附近从事的旨在加工原材料的所有辅助性工作，例如碾磨、选矿和处理。

2、行业主管部门与监管机制

我国煤炭开采和洗选行业从勘探到生产、运输、销售等整个业务环节，受到国家及地方政府多方面监管，涉及的主要监管部门包括：国家发改委、自然资源部、生态环境部、应急管理部、国家矿山安全监察局（原国家煤矿安全监察

局)、国家能源局等。

国家发改委负责煤炭行业的行业管理和政策协调,制定煤矿资源开发利用规划,研究煤炭行业的产业重要问题并提出宏观调控政策建议,拟订并组织实施价格政策,负责组织制定和调整煤炭价格和有关收费标准,依法查处价格违法行为和价格垄断行为,承担煤炭商品总量平衡和宏观调控的责任。

自然资源部负责矿产资源管理工作,负责矿产资源储量管理及压覆矿产资源审批;负责矿业权管理,会同有关部门承担保护性开采的特定矿种、优势矿产的调控及相关管理工作,监督指导矿产资源合理利用和保护;负责自然资源资产有偿使用工作,制定全民所有自然资源资产划拨、出让、租赁、作价出资和土地储备政策,合理配置全民所有自然资源资产;负责自然资源资产价值评估管理,依法收缴相关资产收益。

生态环境部负责建立健全生态环境基本制度,会同有关部门拟订国家生态环境政策、规划并组织实施,起草法律法规草案,制定部门规章;负责监督管理国家减排目标的落实。负责组织制定污染物排放总量控制、排污许可证制度并监督实施,监督检查各地污染物减排任务完成情况,实施生态环境保护目标责任制;负责环境污染防治的监督管理、生态环境监测工作、生态环境监督执法等。

国家应急管理部组织编制国家应急总体预案和规划,指导各地区各部门应对突发事件工作,推动应急预案体系建设和预案演练。依法依规指导协调和监督有专门安全生产主管部门的行业和领域安全生产监督管理工作,负责安全生产综合监督管理和工矿商贸行业安全生产监督管理,组织协调全国性安全生产检查及专项督查、专项整治等工作,组织实施安全生产巡查、考核等工作。

国家矿山安全监察局负责拟订矿山安全生产方面的政策、规划、标准,起草相关法律法规草案、部门规章草案并监督实施。负责国家矿山安全监察工作。指导矿山安全监管工作。统筹矿山安全生产监管执法保障体系建设,制定监管监察能力建设规划,完善技术支撑体系。参与编制矿山安全生产应急预案,指导和组织协调煤矿事故应急救援工作。

国家能源局负责起草能源发展和有关监督管理的法律法规送审稿和规章,拟订

并组织实施能源发展战略、规划和政策，推进能源体制改革；负责组织制定煤炭行业的产业政策及相关标准，负责能源行业节能和资源综合利用。下属煤炭司负责拟订煤炭开发、煤层气、煤炭加工转化为清洁能源产品的发展规划、计划和政策并组织实施，承担煤炭体制改革有关工作，协调有关方面开展煤层气开发、淘汰煤炭落后产能、煤矿瓦斯治理和利用工作。

3、行业主要法律法规及政策

（1）行业主要法律法规

公司所处行业主要受到安全生产、矿产资源管理、环境保护等方面法律法规的管辖，其中主要法律法规如下：

序号	文件名称	发布单位	实施时间
1	《煤炭地质勘查单位资质管理规定》	煤炭工业部	1996年
2	《煤炭行政处罚办法》	煤炭工业部	1997年
3	《煤炭工业污染物排放标准》	国家环境保护总局、国家安全生产监督管理总局	2006年
4	《清洁生产标准煤炭采选业》	环境保护部	2008年
5	《中华人民共和国矿产资源法》	全国人民代表大会常务委员会	2009年
6	《中华人民共和国矿山安全法》	全国人民代表大会常务委员会	2009年
7	《乡镇煤矿管理条例》	国务院	2013年
8	《煤矿安全监察条例》	国务院	2013年
9	《国务院关于预防煤矿生产安全事故的特别规定》	国务院	2013年
10	《中华人民共和国环境保护法》	全国人民代表大会常务委员会	2014年
11	《矿产资源勘查区块登记管理办法》	国务院	2014年
12	《中华人民共和国煤炭法》	全国人民代表大会常务委员会	2016年
13	《煤矿企业安全生产许可证实施办法》	国家安全生产监督管理总局	2016年
14	《中华人民共和国节约能源法》	全国人民代表大会常务委员会	2018年
15	《中华人民共和国产品质量法》	全国人民代表大会常务委员会	2018年
16	《中华人民共和国安全生产法》	全国人民代表大会常务委员会	2021年

（2）行业相关产业政策

为推动煤炭行业良性发展，国务院及有关政府部门先后颁布了一系列产业政策，为行业发展建立了优良的政策环境。

①发展规划方面

2013年11月国务院办公厅发布《国务院办公厅关于促进煤炭行业平稳运行的意见》（国办发〔2013〕104号），提出坚决遏制煤炭产量无序增长，煤炭企业必须严格按照核准的煤矿建设规模和生产能力组织生产，提高超能力生产处罚标准；切实减轻煤炭企业税费负担；加强煤炭进出口环节管理，加强对进口煤炭商品的质量检验，完善差别化煤炭进口关税政策，鼓励优质煤炭进口；提高煤炭企业生产经营水平，引导煤炭企业优化生产布局，加强煤矿补充地质勘探和资源储备；营造煤炭企业良好发展环境，着力解决老矿区、老企业历史遗留问题，对资不抵债且扭亏无望的煤矿，依法及时关闭破产。

2016年12月国家发改委、国家能源局发布《煤炭工业发展“十三五”规划》（发改能源〔2016〕2714号），主要目标是到2020年，煤炭产量39亿吨。煤炭生产结构优化，煤矿数量控制在6,000处左右，120万吨/年及以上大型煤矿产量占80%以上，30万吨/年及以下小型煤矿产量占10%以下。同时支持优势煤炭企业兼并重组，培育大型骨干企业集团，提高产业集中度，增强市场控制力和抗风险能力。

2020年7月，中国煤炭工业协会发布了《煤炭工业“十四五”高质量发展指导意见》（征求意见稿）（中煤协会政研函〔2020〕81号），提出的主要目标包括：到“十四五”末，国内煤炭产量控制在41亿吨左右，全国煤炭消费量控制在42亿吨左右；全国煤矿数量控制在4,000处左右。建成智能化生产煤矿数量1,000处以上；建成千万吨级矿井（露天）数量65处、产能近10亿吨/年。培育3~5家具有全球竞争力的世界一流煤炭企业。推动企业兼并重组，组建10家亿吨级煤炭企业。

2020年9月22日，国家主席习近平在第七十五届联合国大会一般性辩论上发表重要讲话，提出中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和。

2021 年 10 月 24 日，国务院发布《关于印发 2030 年前碳达峰行动方案的通知》（国发〔2021〕23 号），印发《2030 年前碳达峰行动方案》，提出推进煤炭消费替代和转型升级，“十四五”时期严格合理控制煤炭消费增长，“十五五”时期逐步减少。推动重点用煤行业减煤限煤。大力推动煤炭清洁利用，合理划定禁止散烧区域，多措并举、积极有序推进散煤替代，逐步减少直至禁止煤炭散烧。

2021 年 12 月，中央经济工作会议在北京召开，会议提出要正确认识和把握碳达峰、碳中和。实现碳达峰、碳中和是推动高质量发展的内在要求，要坚定不移推进，但不可能毕其功于一役。要坚持全国统筹、节约优先、双轮驱动、内外畅通、防范风险的原则。传统能源逐步退出要建立在新能源安全可靠的替代基础上。要立足以煤为主的基本国情，抓好煤炭清洁高效利用，增加新能源消纳能力，推动煤炭和新能源优化组合。要确保能源供应，大企业特别是国有企业要带头保供稳价。要深入推动能源革命，加快建设能源强国。

②行业转型升级方面

2017 年 5 月国家发改委、国家安全监管总局发布《关于做好符合条件的优质产能煤矿生产能力核定工作的通知》（发改运行〔2017〕763 号），指出申请生产能力核增的生产煤矿应符合相应的标准、程序，必须制定产能置换方案，落实减量指标，签订减量置换协议或承诺书，允许部分先进产能煤矿按照减量置换的原则核定生产能力。

2020 年 2 月国家发改委、国家能源局、应急部、国家煤矿安监局、工业和信息化部、财政部、科技部、教育部发布《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》（发改能源〔2020〕283 号），提出了煤矿智能化发展的 3 个阶段性目标：即到 2021 年，建成多种类型、不同模式的智能化示范煤矿；到 2025 年，大型煤矿和灾害严重煤矿基本实现智能化，形成煤矿智能化建设技术规范与标准体系；到 2035 年，各类煤矿基本实现智能化，构建煤矿智能化系统，建成煤矿智能化体系。

③资源整合兼并重组及煤炭供给侧改革方面

2010 年 10 月国务院办公厅发布《关于加快推进煤矿企业兼并重组的若干意

见》（国办发[2010]46号），提出通过兼并重组，形成一批年产5,000万吨以上的特大型煤矿企业集团，煤矿企业年均产能提高到80万吨以上，特大型煤矿企业集团煤炭产量占全国总产量的比例达到50%以上。

2016年2月国务院发布《国务院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），鼓励大型煤炭企业兼并重组中小型企业，培育一批大型煤炭企业集团，进一步提高安全、环保、能耗、工艺等办矿标准和生产水平。

2017年2月工信部、国家发改委、财政部、人力资源和社会保障部、国土资源部、环境保护部、农业部、商务部、国家能源局等16部门发布《关于利用综合标准依法依规推动落后产能退出的指导意见》（工信部联产业〔2017〕30号），指出以钢铁、煤炭、水泥、电解铝、平板玻璃等行业为重点，通过完善综合标准体系，严格常态化执法和强制性标准实施，促使一批能耗、环保、安全、技术达不到标准和生产不合格产品或淘汰类产能依法依规关停退出，产能过剩矛盾得到缓解，环境质量得到改善，产业结构持续优化升级；通过落实部门联动和地方责任，构建多标准、多部门、多渠道协同推进工作格局。

2017年12月国家发改委、国资委、环保部、财政部、央行、银监会、国家能源局、国家安监总局等12部委发布《关于进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级的意见》（发改运行〔2017〕2118号），提出支持有条件的煤炭企业之间实施兼并重组、支持发展煤电联营、支持煤炭与煤化工企业兼并重组、支持煤炭与其他关联产业企业兼并重组、通过兼并重组推动过剩产能退出，实现煤炭企业平均规模明显扩大，中低水平煤矿数量明显减少。

2019年8月国家发改委、财政部、自然资源部、生态环境部、国家能源局、国家煤矿安监局发布《30万吨/年以下煤矿分类处置工作方案》（发改能源〔2019〕1377号），提出为进一步提升煤炭供给体系质量，推动煤炭行业“上大压小、增优减劣”和产业结构调整，要求各省对产能30万吨/年以下（不含30万吨/年）的煤矿进行分类处置，力争到2021年底全国30万吨/年以下煤矿数量减少至800处以内，华北、西北地区（不含南疆）30万吨/年以下煤矿基本退出，其他地区30万吨/年以下煤矿数量原则上比2018年底减少50%以上。

2020 年 6 月国家发改委、工业和信息化部、国家能源局、财政部、人力资源社会保障部、国务院国资委发布《关于做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行〔2020〕901 号），提出全面完成去产能目标任务；巩固煤炭去产能成果，对去产能煤矿实施“回头看”，坚决防止已经退出的产能死灰复燃，确保各类问题整改到位；积极稳妥深化“僵尸企业”处置；分类处置 30 万吨/年以下煤矿；加快退出达不到环保要求的煤矿等。

④安全生产方面

2014 年 8 月国家发改委、煤炭行业管理部门、煤矿安全监管部门发布《关于遏制煤矿超能力生产规范企业生产行为的通知》（发改电〔2014〕226 号），要求所有煤矿要按照登记公布的生产能力和承诺事项组织生产，合理安排年度、季度、月度生产计划。煤矿年度原煤产量不得超过登记公布的生产能力。

2017 年 6 月国家安全监管总局、国家煤矿安监局发布《煤矿安全生产“十三五”规划》（安监总煤装〔2017〕64 号），指出要全面推进煤矿安全法治化水平、完善安全生产责任体系、推进煤矿安全基础建设、提升煤矿安全保障能力、创新安全监管监察机制、深化重大灾害治理、强化应急管理、提升煤矿职业健康水平、构建社会共治体系等。

2020 年 4 月国务院安全生产委员会发布《全国安全生产专项整治三年行动计划》（安委〔2020〕3 号文件），提出健全煤矿安全生产法规、推动淘汰落后产能、持续开展“打非治违”等煤炭安全生产监督措施等。

⑤环境保护方面

2017 年 3 月国土资源部、财政部、环境保护部、国家质量监督检验检疫总局、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会发布《国土资源部财政部环境保护部国家质量监督检验检疫总局中国银行业监督管理委员会中国证券监督管理委员会关于加快建设绿色矿山的实施意见》（国土资规〔2017〕4 号），指出坚持绿色转型与管理改革相互促进，研究建立国家、省、市、县四级联创、企业主建、第三方评估、社会监督的绿色矿山建设工作体系，健全绿色勘查和绿色矿山建设标准体系，完善配套激励政策体系，构建绿色矿业发展长效机制。

2018年2月国家能源局发布《2018年能源工作指导意见》(国能发规划(2018)22号),提出把“清洁低碳、安全高效”的要求落实到能源发展的各领域、全过程,努力建设坚强有力的安全保障体系、清洁低碳的绿色产业体系、赶超跨越的科技创新体系、公平有序的市场运行体系、科学精准的治理调控体系、共享优质的社会服务体系、开放共赢的国际合作体系,全面推进新时代能源高质量发展。

标的资产及其子公司积极响应国家产业政策,按照国家及所在地产业政策及产业规划要求开展生产经营活动,已取得生产经营所需的主要证照,并按照国家规定履行了立项、环保、能评等主管部门的审批、备案等工作,符合国家产业政策的要求。

根据柳林县能源局出具的《证明》,华晋焦煤的已建、在建及拟建项目未违反审批当时的国家及地方产业政策。根据吉县能源局和乡宁县能源局出具的《证明》,明珠煤业和吉宁煤业在生产经营中符合国家及地方产业政策。

此外,本次交易为焦煤集团通过资产证券化方式推动旗下优质煤炭资产兼并整合,并通过募集配套资金投资项目对标的资产的现有矿井进行智能化升级改造,并对煤矿瓦斯进行抽采利用,均符合当前煤炭行业国家产业政策的导向。

(3) 标的资产主要业务或产品已纳入相关产业规划布局

《山西省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《吕梁市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《柳林县国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《临汾市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《吉县国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《乡宁县国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》针对煤炭行业提出要促进煤矿智能化发展:全面推进“5G+”智慧矿山建设;推广煤与瓦斯共采技术;持续推广 110 工法等先进采煤工艺,提高生产率和资源回收率;加强煤炭资源优化整合等。

标的资产下属四座矿井分别位于吕梁市柳林县(沙曲一矿、沙曲二矿)、

临汾市吉县（明珠矿）和临汾市乡宁县（吉宁矿），主营炼焦煤开采、洗选加工业务，均已履行必要的立项/备案、节能审查、环评等审批程序，目前四座矿井已全部实现全机械化自动开采，并先后建成九个智能化工作面，其中沙曲二矿 3402 薄煤层智能化工作面采用 110 切顶卸压无煤柱开采技术；目前标的资产正有序推进煤矿智能化项目、煤矿瓦斯综合开发利用项目和瓦斯电厂智能化升级改造项目的建设，该等项目均已经纳入上述产业规划布局。

根据柳林县能源局出具的《证明》，华晋焦煤已建、在建及拟建项目均未违反审批当时的产业规划布局要求。根据吉县能源局出具的《证明》，明珠煤业的生产经营符合国家及地方产业政策。根据乡宁县能源局出具的《证明》，吉宁煤业在生产经营中已纳入相应产业规划布局。

4、行业竞争格局及市场化程度

（1）行业概况

我国富煤、贫油、少气的资源特点决定了煤炭是我国能源消费的主体，在我国的一次性能源生产和消费中占据了主导地位。在未来相当长时期内，煤炭作为主体能源的地位不会改变。根据自然资源部《中国矿产资源报告（2021）》，截至 2020 年底，我国煤炭证实储量与可信储量之和为 1,622.88 亿吨。我国煤炭行业区域集中度较高，其中华北地区处于主导地位，其次是华东和华中地区。

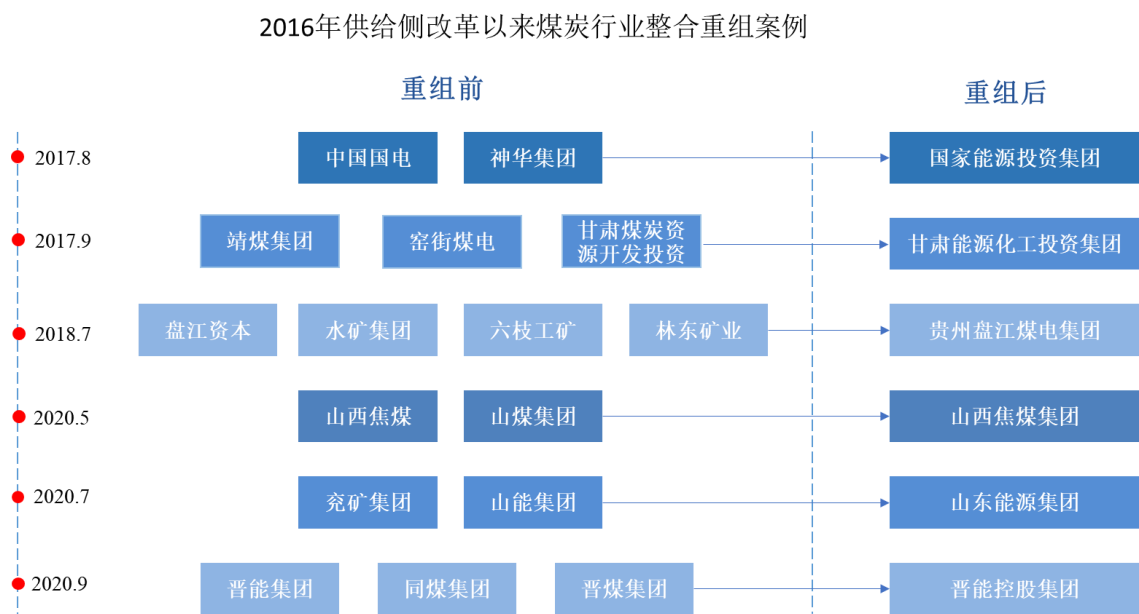
（2）竞争格局

近年来，在国家供给侧结构性改革政策的推动下，煤炭行业落后产能加速出清，一批安全保障程度低、环保设施落后的中小煤矿相继被淘汰。尤其是 2016 年以来，煤炭行业按《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，加快退出资源枯竭、安全保障程度低、环保质量不达标的煤矿和长期停工停产的“僵尸企业”。

“十三五”期间，全国累计退出煤矿 5,500 处左右、退出落后煤炭产能 10 亿吨/年以上，安置职工 100 万人左右，超额完成此前提出的化解过剩产能奋斗目标。截至 2020 年底，全国煤矿数量减少到 4,700 处以下、平均单井（矿）年产能提高到 110 万吨以上；全国建成年产 120 万吨以上的大型现代化煤矿 1,200

处以上，产量占全国的 80%左右。

淘汰落后产能的同时，煤炭行业兼并重组呈现加速态势，多家头部企业整合重组，打造亿吨级煤炭企业。伴随行业整合步伐的加快，煤炭行业的竞争格局随之改变，中小煤企的话语权将进一步削弱，市场份额将进一步向头部企业集中。



资料来源：公开信息，信达证券研究所

（3）市场化进程

2012 年国务院办公厅发布了《关于深化电煤市场化改革的指导意见》（国办发[2012]57 号），取消电煤价格双轨制，标志着我国煤炭市场化改革进入快车道。2021 年 10 月 12 日国家发改委发布了《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》发改价格〔2021〕1439 号，改革内容包括：有序放开全部燃煤发电电量上网电价；扩大市场交易电价上下浮动范围；推动工商业用户都进入市场；保持居民、农业用电价格稳定，通知对进一步推动煤炭交易市场化、加强煤电联动有重要意义。

近年来，随着全国煤炭市场交易体系不断完善，煤炭价格指数体系逐步健全，煤炭期货市场不断培育发展，市场运行机制、交易规则、监管体制逐步建立和完善。在政府有关部门的推动下，逐步建立了符合煤炭工业改革发展方向的“中长期合同”制度和“基础价+浮动价”定价机制、最高最低库存和政府

行业企业共同抑制煤炭价格异常波动、行业诚信体系建设等一系列基础性制度，发挥了维护煤炭经济平稳运行的压舱石作用。

5、行业内主要企业及其市场份额

根据中国煤炭工业协会发布的“2021 年煤炭产量千万吨以上企业”（以申报企业 2020 年度煤炭产量为标准）统计名单，2020 年原煤产量全国前 10 的煤炭企业原煤市场份额达到 51.64%；年产量 5,000 万吨以上的企业为 15 家，产量占全国原煤产量的 59.73%。2020 年我国煤炭企业产量前 10 强企业的产量及市场份额情况如下：

排名	企业名称	原煤产量（万吨）	市场份额 ¹
1	国家能源投资集团有限责任公司	53,397	13.68%
2	晋能控股集团有限公司	30,379	7.79%
3	山东能源集团有限公司	27,001	6.92%
4	中国中煤能源集团有限公司	22,323	5.72%
5	陕西煤业化工集团有限责任公司	19,527	5.00%
6	山西焦煤集团有限责任公司	15,592	4.00%
7	潞安化工集团有限公司	9,188	2.35%
8	华阳新材料科技集团有限公司	8,836	2.26%
9	河南能源化工集团有限公司	7,656	1.96%
10	中国华能集团有限公司（煤炭板块）	7,607	1.95%
小计		201,506	51.64%

注 1：市场份额=各企业原煤产量/当年全国原煤总产量
资料来源：中国煤炭工业协会，

近年来，煤炭行业集中度不断提高，根据煤炭工业协会数据，2020 年全国煤炭产量 39.0 亿吨，产量前 10 企业原煤产量合计 20.15 亿吨，占全国原煤总产量的 51.64%，比 2017 年提高 10.9 个百分点。亿吨级以上企业煤炭产量 16.82 亿吨，占全国原煤总产量的 43.11%；千万吨级以上企业煤炭产量 27.46 亿吨，占全国原煤总产量的 70.37%。

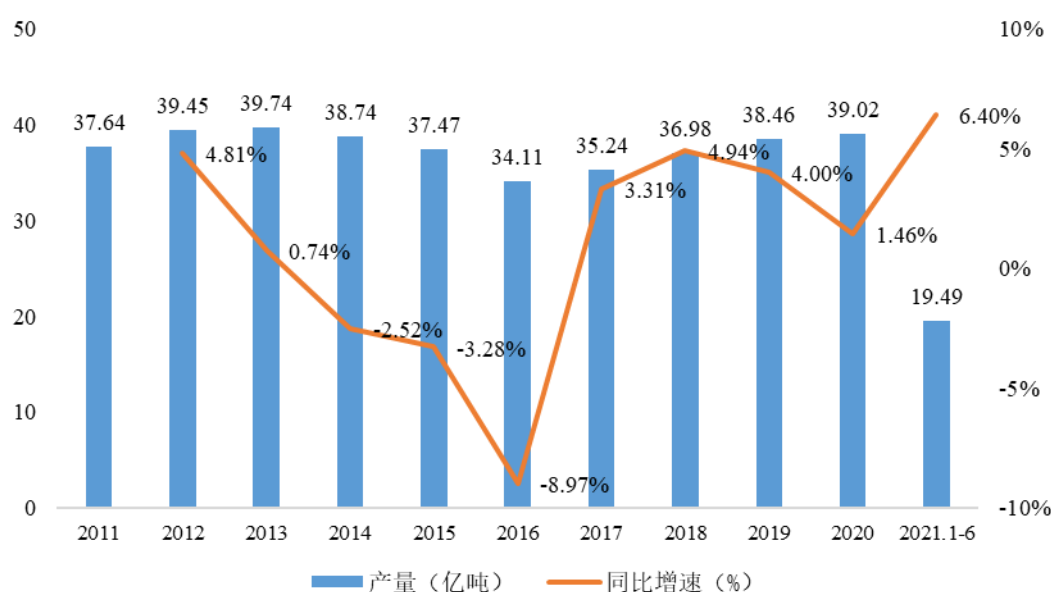
6、行业供求状况及变动原因

（1）煤炭行业供给状况

近年来，我国煤炭总体产量相对稳定。2020 年全国原煤产量 39.02 亿吨，同

比增长 1.4%。2021 年上半年，我国原煤产量 19.49 亿吨，同比增长 6.4%。

2011-2021年上半年中国原煤产量及同比增速



数据来源：国家统计局

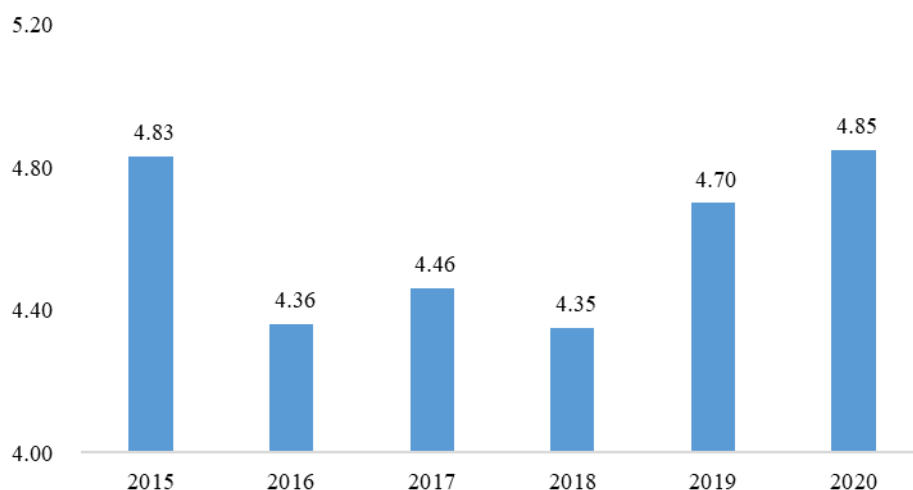
2016 年 2 月《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》出台以来，政府各部门又相继推出了不同的配套方案，对违规煤矿进行持续不断的依法专项治理和督查，违法违规建设生产行为得到有效遏制、超能力生产得到控制，减量化生产取得明显成效，先进产能得到有序释放。2016、2017、2018 三年分别完成去产能 2.9、2.5、2.7 亿吨，超额完成 8 亿吨的任务，2016-2021 年，全国累计退出煤矿 5,500 处左右、退出落后煤炭产能 10 亿吨/年以上。

随着供给侧改革的不断深入，我国煤炭行业的产能利用率逐步提高，采煤工艺不断革新，煤矿企业逐渐向高品质、高效率方向发展。煤炭供给在总量稳定的前提下，供给质量得到提升，供给结构得到优化。

（2）炼焦煤行业供给状况

2015-2019 年炼焦煤产量先降后增，走势主要受国家政策调控的影响，2016 年实行供给侧结构改革后，当年产能迅速下降。从 2017 年开始，随着煤炭先进产能的不断释放，产量开始呈现增加态势，2020 年全年炼焦煤总产量在 4.85 亿吨，与 2016 年相比增幅为 11.24%，年均复合增长率 2.70%。

2015-2020年中国炼焦煤产量（亿吨）

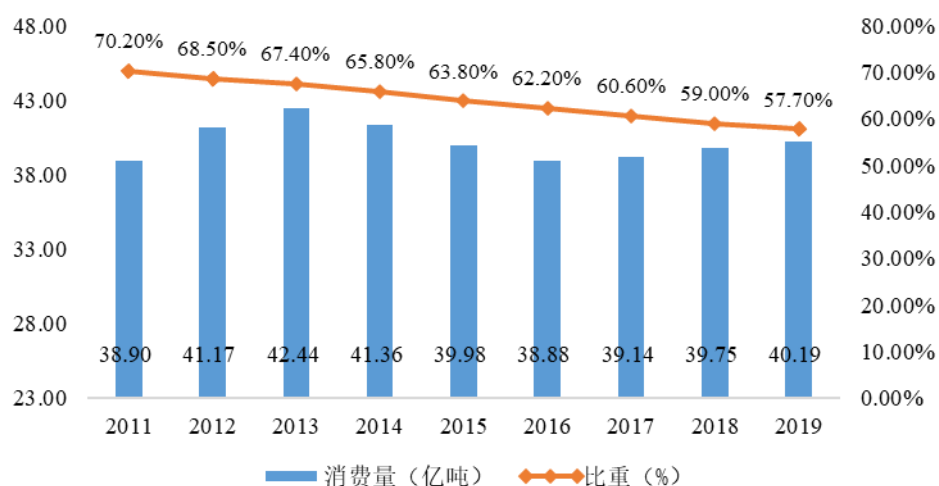


数据来源：Wind、国家统计局

（3）煤炭行业需求状况

2016 年以来，我国煤炭消费量逐年增长，但占能源消耗总量的比例逐年下降。根据 2021 年 2 月 28 日国家统计局发布的《中华人民共和国 2020 年国民经济和社会发展统计公报》。初步核算，2020 年全年能源消费总量 49.8 亿吨标准煤，其中煤炭消费量为 28.29 亿吨标准煤，煤炭消费量占能源消费总量的 56.80%，比上年下降 0.9 个百分点，比 2016 年下降 5.4 个百分点。

2011-2019年中国煤炭消费量及占能源消费总量的比重



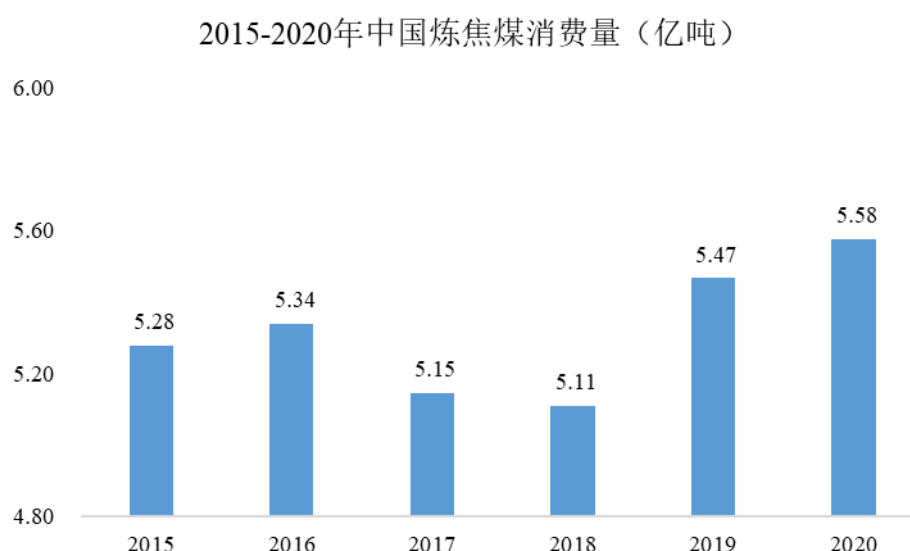
数据来源：国家统计局

随着新能源的发展以及能源结构的调整，预计未来煤炭消费量占能源消费

总量的比例会持续下降。《中国能源发展报告 2020》指出，“十三五”期间，我国严格落实能源消费总量和强度“双控”制度，以较低的能源消费增长保障了经济社会健康发展。随着我国迈向高质量发展新阶段，“十四五”期间国民经济将继续保持稳定增长，能源结构低碳化转型将更加明显，预计到 2025 年全国煤炭消费比重有望降至 51%左右。

（4）炼焦煤行业需求状况

炼焦煤的消费结构比较单一，约 95%的焦煤用来生产焦炭，我国炼焦煤的消费量主要取决于焦炭的产量。2017-2018 年是焦化行业的供给侧改革年，落后产能集中淘汰，2018 年后随着环保限产政策的常态化以及先进产能的释放，焦化厂开工率提升，2019 年炼焦煤消费量增加明显，2019 年炼焦煤消费总量达到 5.47 亿吨左右，同比增幅为 7.04%。



数据来源：Wind

（5）煤炭及炼焦煤细分行业下游需求结构

煤炭作为国民经济基础性能源，用途广泛，其主要需求分别是火电、钢铁、建材、化工四大行业，随着产业结构升级，四大行业耗煤量占比呈现逐渐增加的趋势。

从消费结构来看，近两年四大行业耗煤占比超 90%，据中国煤炭工业协会测算，2019 年电力行业全年耗煤 22.9 亿吨左右，占煤炭总消费量比重 56.98%；

钢铁行业耗煤 6.5 亿吨，占煤炭总消费量比重 16.17%；建材行业耗煤 3.8 亿吨，占煤炭总消费量比重 9.46%；化工行业耗煤 3.0 亿吨，占总消耗量比重 7.46%。2020 年电力行业、钢铁行业、建材行业、化工行业耗煤分别同比增长 0.8%、3.3%、0.2%、1.3%，其他行业耗煤同比下降 4.6%。

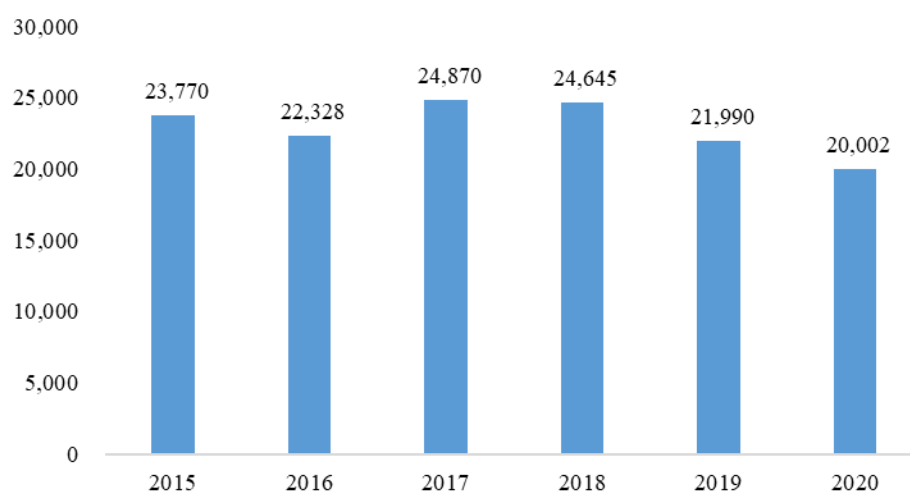
炼焦煤细分行业的下游需求较为单一，约 95%的焦煤用来生产焦炭，从需求主体来看，独立焦化厂和钢厂占比为 65%、35%。

7、行业利润水平及变动原因

近年来，在供给侧改革相关政策引导下，由于国家严格控制煤炭开采，煤炭减量化生产进入全面执行期，相比 2015 年显著的供过于求的状态，2016 年煤炭以来供求关系得到显著改善。

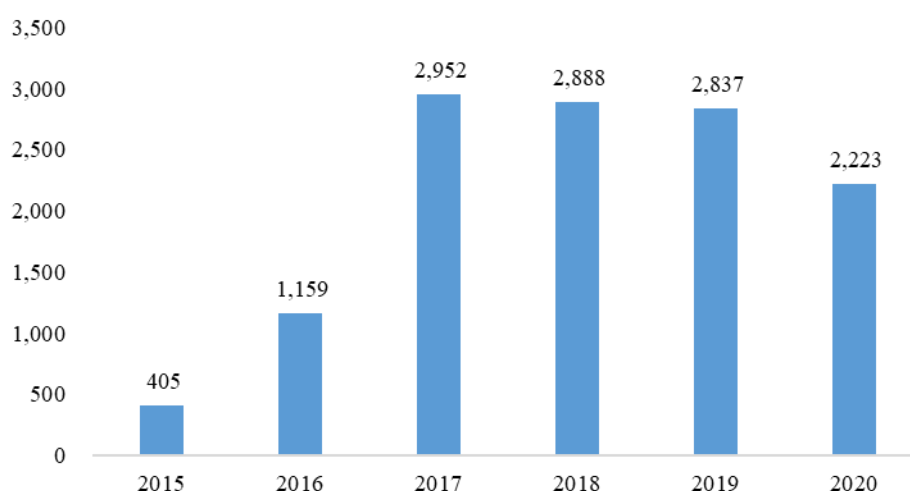
2020 年，全国规模以上煤炭企业营业收入 20,001.9 亿元，同比下降 9.04%；利润总额 2,222.7 亿元，同比下降 21.64%。2021 年上半年，4,284 家规模以上煤炭企业营业收入 12,159.5 亿元，同比增长 30.9%，增幅比规模以上工业行业平均高 3 个百分点；利润总额 2,068.8 亿元，同比增长 113.8%。

2015-2020年规模以上煤炭企业营业收入情况（亿元）



数据来源：煤炭工业协会

2015-2020年规模以上煤炭企业利润总额情况（亿元）



数据来源：煤炭工业协会

随着煤炭行业供给侧改革的推进，2017 年煤价迅速回升，煤炭企业利润规模远高于供给侧改革前的水平。2021 年受气候变化、进口减少、环保限产等多重因素影响，煤炭市场出现供需错配，供不应求，2021 年 8 月 23 日焦煤期货合约收盘价格 2,421 元/吨，创历史新高，此后价格不断创出新高。2021 年 10 月以来，为做好煤炭市场保供稳价工作，国家发改委依法对煤炭价格实施干预措施，受限价政策影响，煤价中枢逐步向合理区间回归。

8、标的资产新建、改建、扩建项目所在行业产能尚未饱和

标的资产新建、改建、扩建项目为沙曲一、二号煤矿智能化项目、沙曲一、二号煤矿瓦斯综合开发利用项目、瓦斯发电厂一期智能化升级改造项目，涉及的主要产品为炼焦煤及电力，所处行业为炼焦煤行业及瓦斯发电行业，相关行业均不属于产能饱和行业。

（1）炼焦煤行业发展情况

①炼焦煤行业产能未饱和

炼焦煤的消费结构比较单一，约 95%的焦煤用来生产焦炭，我国炼焦煤的消费量主要取决于焦炭的产量。2017-2018 年是焦化行业的供给侧改革年，落后产能集中淘汰，2018 年后随着环保限产政策的常态化以及先进产能的释放，焦化厂开工率提升，炼焦煤消费量逐年增加，2015-2020 年我国炼焦煤消费量与产量

对比如下：

单位：亿吨

2015-2020 年中国炼焦煤消费量与产量						
项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
消费量	5.28	5.34	5.15	5.11	5.47	5.58
产量	4.83	4.36	4.46	4.35	4.70	4.85
差额	0.45	0.98	0.69	0.76	0.77	0.73

数据来源：Wind

如上表所示，近年来我国炼焦煤产量持续低于消费量，除 2020 年受疫情影响净进口小幅下降，整体来看我国炼焦煤需求缺口呈上升趋势，炼焦煤行业产能未饱和。

②国家鼓励煤矿智能化改造

2020 年 3 月，由国家发展改革委、能源局、应急部、煤监局、工信部、财政部、科技部、教育部 8 部委联合印发了《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》，提出到 2021 年建成多种类型、不同模式的智能化示范煤矿；到 2025 年大型煤矿和灾害严重煤矿基本实现智能化；到 2035 年各类煤矿基本实现智能化。根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，煤矿智能化开采技术属于鼓励类产业。

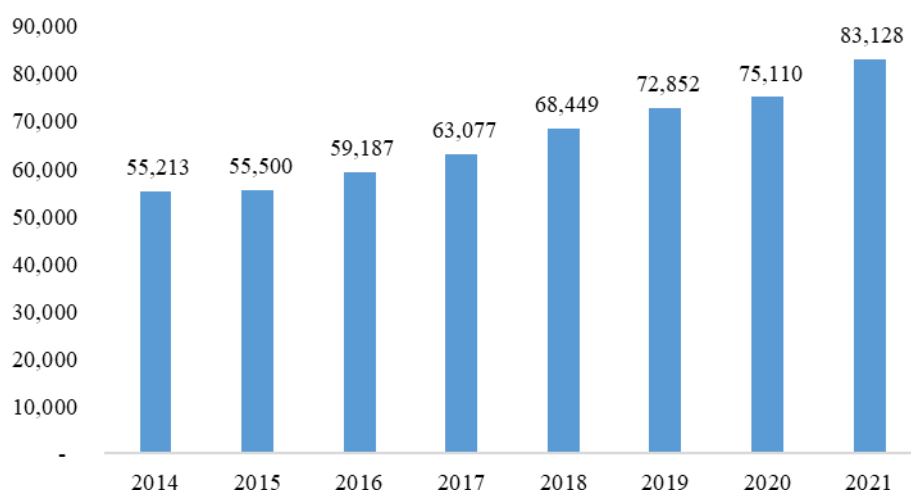
综上所述，炼焦煤行业不属于产能饱和行业，且国家鼓励煤矿智能化改造。

（2）瓦斯发电行业发展情况

①我国用电量逐年上升，瓦斯发电行业发展空间大

据能源局数据显示，近年来我国全社会用电量逐年增加，2021 年，我国全社会用电量 83,128 亿千瓦时，同比增长 10.3%，2020-2021 年平均增长 7.1%。2014-2021 年中国全社会用电量如下

2014-2021年中国全社会用电量（亿千瓦时）



数据来源：Wind

未来新能源汽车、光伏、半导体、数字新基建等具有高能耗、高电耗的特性新兴产业逐渐发展壮大，将边际上拉动全社会用电量持续高速增长。同时，伴随人均 GDP 的提升，居民生活用电量未来增长空间较大，也将进一步推动全社会用电量的高速增长。

②国家政策鼓励瓦斯综合利用

瓦斯的主要成分是甲烷，瓦斯发电就是利用瓦斯作为燃料，在内燃机中燃烧做功，带动发动机发电。2020 年 11 月，生态环境部、发改委、国家能源局三部门联合发布了《关于进一步加强煤炭资源开发环境影响评价管理的通知》，首次提出对温室气体排放进行管控。该通知提出，甲烷体积浓度大于等于 8% 的抽采瓦斯，在确保安全的前提下，应进行综合利用。据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，乏风瓦斯发电技术及开发利用属于鼓励类产业。

综上所述，瓦斯发电行业属于国家未来鼓励发展的产业，且我国未来社会用电量增长空间较大，瓦斯发电行业发展前景良好，不属于产能饱和行业。

（二）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）产业政策推动，行业整合加速

2016 年 2 月，《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）发布以来，政府各部门又相继推出了《煤炭工业发展“十三五”

规划》、《煤炭深加工产业示范“十三五”规划》、《关于进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级的意见》和《30 万吨/年以下煤矿分类处置工作方案》等一系列产业政策，旨在推进煤炭资源的合理综合利用，化解过剩产能、淘汰落后产能，建设先进产能，培育大型煤炭企业，促进行业健康有序发展。根据《2020 煤炭行业发展年度报告》，国家将继续推进煤炭产业转型升级，推动煤炭组织结构调整，建设大型煤炭企业集团，提高产业集中度，完善上下游协同发展机制。未来煤炭企业的发展方式将由数量、速度型向质量、效益型转变，市场秩序将会得到进一步规范。

（2）现有能源结构中，煤炭仍是我国最安全可靠的一次性能源

虽然近年来煤炭消费量占能源消费量的比重逐步下降，根据《中国能源发展报告 2020》，预计 2025 年煤炭消费量占能源消费量比重仍会在 50%以上。我国富煤、贫油、少气的资源特点决定了煤炭是我国能源消费的主体，在未来相当长时期内，煤炭作为主体能源的地位不会改变，具有不可替代性。

（3）国际形势日益严峻，对能源安全的保障提出了更高的要求

伴随我国经济不断发展，能源需求量逐渐增加，导致石油、天然气等能源对外依存度不断攀升，截至 2020 年底，我国石油、天然气对外依存度已达 73% 和 43%。我国油气进口大部分来源于中东、非洲和南美等地区，易受远洋运输能力、地缘政治等因素影响，在当前中美贸易战、中澳贸易战所引发的逆全球化国际环境下，保障我国能源安全成为支撑我国经济持续增长所必须要解决的问题。

2020 年 6 月 12 日国家发改委和国家能源局联合发布《关于做好 2020 年能源安全保障工作的指导意见》，对煤炭行业为保障国家能源安全做出了具体的要求，要求不断优化煤炭产能结构、增加铁路煤炭运输、持续增强煤炭储备能力。国际贸易战频发将加速构建国内能源内循环进程。

（4）新基建推动煤矿智能化升级改造

煤炭工业经过 40 年发展，2020 年机械化程度已达 78.5%，为智能化发展奠定坚实基础；5G、物联网等技术的成熟为煤矿智能化系统的协调运行提供可能。2020 年 3 月，由国家发展改革委、能源局、应急部、煤监局、工信部、财

政部、科技部、教育部 8 部委联合印发了《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》，提出到 2021 年建成多种类型、不同模式的智能化示范煤矿；到 2025 年大型煤矿和灾害严重煤矿基本实现智能化；到 2035 年各类煤矿基本实现智能化。就目前应用效果来看，智能化升级生产环节可减员 1/2-2/3，提升生产能力，大幅提升生产效率，降低吨煤成本，增强企业煤炭盈利能力。

2、影响行业发展的不利因素

（1）清洁能源和新能源对煤炭的替代

天然气、风力、太阳能等新能源对传统的煤炭、石油等一次能源有一定的替代作用，随着清洁能源和绿色能源的快速增长，煤炭在一次能源中的比重将缓慢下降。根据《2021 年能源工作指导意见》提出的预期目标，2021 年煤炭消费比重将下降到 56%以下，相比于 2017 年的 60.4%下降 4.4 个百分点。

（2）煤炭运力提升相对滞后将制约煤炭总量的有效供给

国内煤炭的销售主要依靠铁路、公路和水路运输。虽然我国铁路系统一直处于扩能状态，但目前仍不能完全满足煤炭运输的需要，尤其是高峰时期铁路运输能力、中转港口的吞吐能力和海上运输能力受到限制，将制约煤炭总量的有效供给。

（3）日益趋严的安全环保要求影响煤炭企业生产

供给侧改革的深入，对煤炭企业的安全环保提出了更高的要求。安全方面，煤矿安全检查趋严，2020 年 12 月，国家煤矿安全监察局发布关于全面深入开展煤矿安全生产大排查的通知，要求深入开展煤矿安全专项整治三年行动，深刻汲取煤矿事故教训，各煤矿产区纷纷开展大排查大整治活动；环保方面，环保标准提高，检查趋严，且中央经济会议指出，我国力争 2030 年前二氧化碳排放达到峰值，2060 年前实现碳中和。安全、环保政策的趋严会影响部分企业煤炭生产，增加其经营成本。

（三）行业进入壁垒

1、资源壁垒

资源壁垒是进入该行业的主要障碍。煤炭资源属于国家所有，同时又具有

明显的固定地域性、不可再生性，因此任何试图进入该行业的投资主体，都必须取得煤炭资源的开发权，而且其所建项目必须符合国家及地方的能源发展规划。

2、行政许可壁垒

根据我国能源结构特点，煤炭资源属于我国重要战略资源。煤炭资源属国家所有，企业必须依法向国家申请、并经批准取得煤炭资源勘察或开采权后，方可开展相关生产经营活动。煤炭的开采受到政府有关部门的严格管制，企业开展探矿业务必须向自然资源部门申请取得《勘查许可证》；开展煤炭采掘业务必须向相关主管部门取得《采矿许可证》、《安全生产许可证》等。

3、技术壁垒

我国煤炭生产对高新技术和装备的要求越来越高，煤炭开采、洗选和资源回收利用方面的高新技术和装备被广泛应用。煤炭生产的机械开采程度也逐步提高。高生产效率、高安全性和高回收率的大规模开采愈发依赖于采用先进的大型综合机械化工艺；此外，煤矿智能化的快速发展也要求煤炭生产企业拥有将开采技术与工业互联网和车联网、新一代通信技术、云计算、大数据、人工智能、虚拟现实等现代信息技术相结合的能力。

国家对煤炭生产企业资源利用效率、安全、环保要求不断提高。进入煤炭行业的企业必须具备开展采掘综合机械化生产所需的大型机械安装、操作及维护的技术实力，以及设备调配及保证工作面接替等方面的管理经验，以满足生产效率和资源利用效率的要求；由于煤炭生产的特殊性，安全风险较大，进入煤炭行业的企业必须在通讯、定位、工程、管理等方面拥有较高的技术水平以满足国家对煤炭生产安全相关要求；此外，煤炭生产过程会对环境产生一定影响，进入煤炭行业的企业需具备较强的环境保护技术和生产工艺水平，以满足国家不断提高的环境保护要求。

4、资金壁垒

煤炭资源开采对资金投入的要求较高。煤炭资源的取得需要支付高昂的资源取得成本或探矿成本；煤矿建设往往伴随有交通、水、电等生产配套工程的建设，项目资金投入较大，建设周期较长；煤矿行业的产业集中度不断提高，

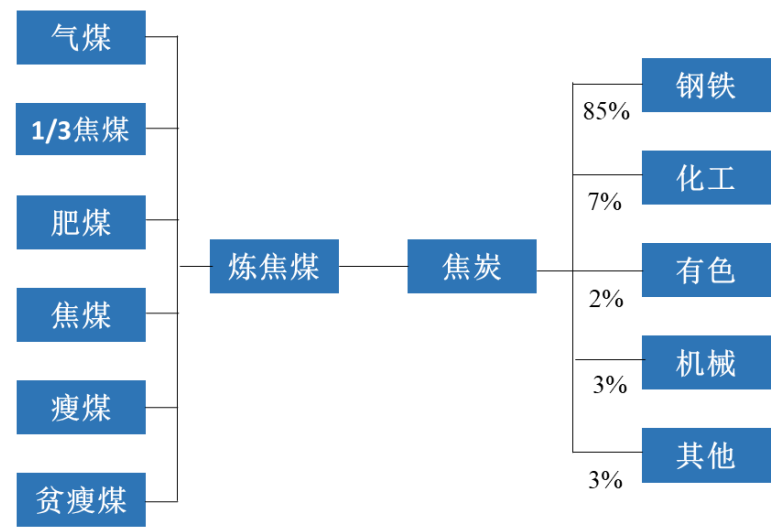
规模效应显著，根据国家煤炭产业政策，生产规模小于 30 万吨/年的煤矿被列入淘汰类，建设项目的规模化将给煤炭企业带来投资方面的资金压力；煤炭企业近年来受国家环境保护、安全生产方面监管要求不断趋严，每年对安全、环保等相关设施的投入也在逐步加大。

（四）上下游产业链

煤炭开采行业处在煤炭行业的最上游，煤炭开采行业的下游为以煤炭为原材料或动力能源需求的火电，钢铁、建材及煤化工企业。煤炭开采行业主要为下游行业提供煤炭，煤炭销售价格受煤炭行业整体平均价格影响。

煤炭行业中焦煤细分行业的下游需求较为单一，约 95%的焦煤用来生产焦炭，从需求主体来看，独立焦化厂和钢厂占比为 65%、35%。

我国煤焦钢产业链示意图



资料来源：中国产业信息网，国盛证券研究所

近年来，焦炭行业逐步由净去化转为净投放状态，推动焦煤需求递增；且新增焦化产能设备多以大型焦炉为主，优质低硫焦煤的需求量将大幅增加。

（五）行业技术水平和技术特点

从煤炭开采技术来看，国内外先进企业已在煤炭生产工艺综合机械化的基础

上，向进一步自动化方向发展，随着与 5G 等新技术融合，智慧矿山已成为

新的发展方向，煤矿智能化是煤炭工业高质量发展的核心技术支撑，代表着煤炭先进生产力的发展方向。国家层面，2020 年 2 月，国家发展改革委等八部门联合印发《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》，明确提出煤矿智能化发展原则、目标、任务和保障措施，伴随煤矿智能化而来的则是生产效率和经济效益的大幅提高。另外，煤矿高效集约化生产配套技术、煤矿重大安全隐患防治技术、煤炭洁净加工转化与利用技术、矿区污染治理和环境保护技术是行业技术创新方向。

（六）周期性、区域性、季节性特征

1、周期性特征

煤炭行业是受宏观经济影响的典型周期性行业，煤炭开采行业与宏观经济周期、下游钢铁行业、火电行业，以及建材行业、化工行业等行业的周期性密切相关。

2009 年至今我国煤炭行业共经历两轮周期共四个阶段，分别为“四万亿”刺激期（2009-2011 年）、产能过剩期（2012-2015 年）、供给侧改革期（2016-2018 年）、环保安全政策期（2019-2020 年），驱动阶段变化的主要因素分别为经济发展和行业政策。目前在“碳中和、碳达峰”大背景下行业政策将成为周期轮动的主导因素，能源结构调整要求政策重心向高质量发展转移。为优化资源配置，推动行业的高质量发展，国家大力推动煤炭企业兼并重组，形成具有国际竞争力的特大煤炭企业集团，煤炭行业集中度不断提升，企业加速转型，龙头企业优势更加凸显。

2、区域性特征

煤炭资源在区域上分布不均衡，总体上是北方大于南方，西部多于东部。煤炭行业存在着煤炭资源与水资源逆向分布、煤炭生产与消费逆向布局的矛盾。目前我国煤炭开采业主要集中于山西省、内蒙古自治区和陕西省区域，但煤炭生产供应的区域性集中对目前全国市场的供求关系以及煤炭价格影响不大。

在煤炭消耗方面，京津冀、东北、华东、中南地区煤炭需求量持续增加，而其供应主要集中在晋陕蒙宁煤炭主产地区，形成了“北煤南运、西煤东送”的格局。

3、季节性特征

煤炭行业的季节性主要体现在电力等下游行业需求的季节性变化。煤炭价格走势和供需关系受冬季供热等因素影响，有一定的季节波动性特点。

（七）行业地位和核心竞争力

1、行业地位

华晋焦煤为设计产能合计 1,190 万吨的大型煤炭企业，其主导产品为低灰、低硫、特低磷、高发热量、强粘结性的主焦煤和中灰、低硫、特低磷的配焦煤，其中沙曲矿所产主焦煤因煤质好全国闻名。

就全行业来看，根据国家统计局发布的数据显示，2019 年全国原煤产量 38.46 亿吨，2020 年全国原煤产量 39.02 亿吨，山西省作为我国主要产煤区，2019 年实现原煤产量 9.71 亿吨，2020 年实现原煤产量 10.63 亿吨，就全国市场和山西总体情况来看，标的公司产能占煤炭行业总体市场份额较小。

就炼焦煤行业来看，根据 Wind 资讯数据，2019 年我国炼焦煤产量为 47,046.00 万吨，2020 年我国炼焦煤产量为 48,510.00 万吨，2019 年华晋焦煤炼焦精煤产量 472.06 万吨，2020 年华晋焦煤炼焦精煤产量 496.27 万吨，分别占全国炼焦煤总产量的 1.00%和 1.02%。

从单矿产能来看，根据山西省能源局公告数据，截至 2021 年 8 月底，山西省现有煤矿 682 座，实际公示产能 104,090 万吨，华晋焦煤四座矿井核定产能 1,110 万吨，占 1.07%，全省 300 万吨以上产能煤矿 77 座，从单矿规模来看，沙曲一矿、沙曲二矿、吉宁矿属于山西省单矿产能较高的煤矿，在吕梁市的 94 座煤矿中，沙曲一矿和沙曲二矿核定产能分别排第 2 位和第 10 位，在临汾市的 74 座煤矿中，吉宁矿和明珠矿核定产能分别排第 2 位和第 39 位，华晋焦煤的四座矿井在其所处区域中生产规模较大，市场地位较高，具备一定的区域竞争优势。

2、核心竞争力

（1）煤炭资源及产品质量优势

华晋焦煤主要开发山西河东煤田的离柳矿区和乡宁矿区，属于国家规划矿

区，主要产品为主焦煤和配焦煤，属于特殊和稀缺煤类。公司拥有丰富的优质煤炭资源，井田面积 159.60 平方公里，截至 2020 年底，华晋焦煤下属矿区累计查明储量 24.04 亿吨，保有储量 23.19 亿吨。

离柳矿区位于山西省吕梁市柳林县境内，华晋焦煤拥有井田面积 131.55 平方公里，截至 2020 年底，离柳矿区下属沙曲一矿、沙曲二矿累计查明储量 21.24 亿吨，保有储量 20.76 亿吨，煤种主要为低灰、低硫、特低磷、高发热量、强粘结性的优质主焦煤。该井田生产的优质主焦煤已注册“华晋焦煤”品牌。

乡宁矿区位于山西省临汾市乡宁县和吉县境内，明珠煤业和吉宁煤业拥有井田面积 28.05 平方公里，截至 2020 年底，乡宁矿区下属明珠矿、吉宁矿累计查明储量 3.80 亿吨，保有储量 2.43 亿吨，煤种主要为中灰、低硫、特低磷的瘦煤，是优质的配焦煤。

(2) 技术优势

①瓦斯治理技术

华晋焦煤所属的位于离柳矿区的沙曲一号煤矿和沙曲二号煤矿为煤与瓦斯突出矿井，为治理瓦斯，公司积极开展“产、学、研”合作和技术交流，推进科技成果向生产力转化，通过“保护层煤与瓦斯共采”、“立体化抽采”、“充填留巷 Y 形通风无煤柱开采”等关键技术的实践，以“三区联动—转化”为纽带，实现了局部治理向区域治理、过程治理向超前治理、管理措施型向工程技术型战略转变。形成了近距离突出煤层群稀缺资源安全开发与利用的沙曲模式，为稀缺优质煤炭资源高效开采提供了科学依据和安全保障，对类似条件矿区具有巨大的示范和带头作用。

多年以来，华晋焦煤在双突矿井瓦斯治理领域积累了丰富的经验，取得了多项科研成果，其中“近距离突出煤层群稀缺资源安全开发与利用”项目获得了具有工业奥斯卡之称的中国工业大奖，“煤矿区煤层气立体抽采关键技术与产业化示范”项目获得国家科学技术进步奖二等奖。

②煤炭开采技术

近年来，华晋焦煤坚持把智能化建设作为创新驱动的战略重点，将人工智能、云计算、大数据等与现代煤炭开发利用深度融合，推进煤炭生产朝着“少

人化、无人化”的安全高效绿色开采模式变革。2018 年至本报告书签署日，公司先后在沙曲一矿、沙曲二矿建成九个智能化工作面，其中沙曲二矿 3402 薄煤层智能化工作面采用 110 切顶卸压无煤柱开采技术，是全国首个煤与瓦斯突出矿井薄煤层与 110 工法结合的智能化工作面，开创了薄煤层开采智能化先河。

（3）区位及物流运输优势

华晋焦煤地处晋南，靠近煤炭消费区，煤炭产品辐射半径大，具有良好的物流运输优势。离柳矿区的沙曲一号、二号煤矿位于河东煤田中段，行政区划属于山西省吕梁市柳林县管辖，矿井交通较为便利，307 国道和青银高速公路从井田北部穿过，太中银铁路和孝柳铁路已全线修通，沙曲煤矿铁路专用线在孝柳线穆村车站终端接轨。井田以东有柳林～石楼、柳林～成家庄等公路。

乡宁矿区的明珠矿和吉宁矿位于河东煤田南段，行政区划属于山西省临汾市乡宁县和吉县管辖，明珠煤业紧邻 309 国道，沿 309 国道可达 108 国道（北京-昆明）及大运高速公路；吉宁煤业紧邻 108 国道和京昆高速。

公司商品煤可通过铁路覆盖华北、华东及中南地区，可通过公路到达太原、襄汾、河津等周边地区并可通过日照港、京唐港等港口下水出口或南运。

（4）品牌及客户优势

依托煤种禀赋优势，华晋焦煤形成了以主焦煤为主、配焦煤为辅的产品战略，着力打造精煤知名品牌。华晋焦煤主要煤种为低灰、低硫、特低磷、高发热量、强粘结性的优质主焦煤，已注册“华晋焦煤”、“沙曲 1 号”、“沙曲 2 号”品牌，主要销往宝武钢铁、山东钢铁、河北钢铁等国内知名钢铁企业，在国内煤炭产品市场中具有较高的市场认可度，具有一定的品牌优势。

（5）煤气同采，绿色发展

华晋焦煤坚持绿色发展，积极响应国家发展循环经济和节能环保产业的号召，积极发展煤层气综合利用技术和产业，建成了瓦斯发电厂，形成了“煤—气—电”循环产业链，实现了清洁生产、产业循环、绿色发展。根据华晋焦煤“瓦斯抽采，原煤入洗，瓦斯发电，余热利用”的结构规划，目前，华晋焦煤煤层气电力产业建设规模达到 63MW，其中，沙曲高浓瓦斯发电项目一期规模 14MW，二期建设规模 31MW，另有沙曲低浓瓦斯发电项目 18MW。2020 年华

晋焦煤瓦斯电厂完成发电量 1.78 亿度，消耗瓦斯气体 6,670.78 万立方米。

三、标的公司的财务状况及盈利能力分析

（一）华晋焦煤

华晋焦煤近两年一期财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了信会师报字[2022]第 ZK20064 号的审计报告。如无特殊说明，华晋焦煤近两年一期财务数据均引自上述报告。

1、财务状况分析

（1）资产构成分析

华晋焦煤最近两年一期的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	208,302.69	8.77%	96,057.35	4.58%	225,890.99	10.36%
应收票据	131,181.79	5.53%	82,880.65	3.95%	104,819.17	4.81%
应收账款	159,701.08	6.73%	44,000.83	2.10%	28,571.82	1.31%
应收款项融资	116,171.74	4.89%	95,592.77	4.55%	42,822.69	1.96%
预付款项	8,432.92	0.36%	4,720.85	0.22%	1,950.22	0.09%
其他应收款	6,619.23	0.28%	6,880.30	0.33%	3,689.35	0.17%
存货	27,172.27	1.14%	31,131.77	1.48%	18,698.68	0.86%
其他流动资产	8,221.26	0.35%	1,983.67	0.09%	2,267.05	0.10%
流动资产合计	665,802.99	28.04%	363,248.19	17.30%	428,709.96	19.66%
非流动资产：						
长期应收款	3,800.00	0.16%	3,800.00	0.18%	5,300.00	0.24%
其他权益工具投资	23,107.68	0.97%	20,304.61	0.97%	22,330.93	1.02%
固定资产	581,131.12	24.48%	605,696.80	28.86%	616,547.36	28.28%
在建工程	56,513.70	2.38%	58,217.62	2.77%	49,451.87	2.27%
使用权资产	3,849.34	0.16%	-	0.00%	-	0.00%
无形资产	987,648.56	41.60%	994,912.31	47.41%	1,011,354.03	46.38%
开发支出	1,009.41	0.04%	520.49	0.02%	136.80	0.01%
商誉	29,280.78	1.23%	29,280.78	1.40%	29,280.78	1.34%

项目	2021年11月30日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期待摊费用	93.17	0.00%	241.10	0.01%	402.49	0.02%
递延所得税资产	13,990.07	0.59%	14,322.11	0.68%	13,692.12	0.63%
其他非流动资产	8,043.86	0.34%	8,364.06	0.40%	3,173.54	0.15%
非流动资产合计	1,708,467.68	71.96%	1,735,659.89	82.70%	1,751,669.92	80.34%
资产总计	2,374,270.67	100.00%	2,098,908.07	100.00%	2,180,379.88	100.00%

华晋焦煤 2019 年末、2020 年末、2021 年 11 月 30 日的资产总额分别为 2,180,379.88 万元、2,098,908.07 万元和 2,374,270.67 万元。报告期各期末，华晋焦煤流动资产分别为 428,709.96 万元、363,248.19 万元和 665,802.99 万元，占资产总额的比例分别为 19.66%、17.30%和 28.04%。华晋焦煤流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款及应收款项融资构成。报告期各期末，华晋焦煤非流动资产分别为 1,751,669.92 万元、1,735,659.89 万元和 1,708,467.68 万元，占资产总额的比例分别为 80.34%、82.70%和 71.96%，华晋焦煤的非流动资产主要由无形资产、固定资产和在建工程构成。报告期各期末，华晋焦煤资产结构基本保持稳定。

①货币资金

报告期各期末，华晋焦煤货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
库存现金	24.22	3.73	7.53
银行存款	166,176.23	72,247.69	183,514.33
其他货币资金	42,102.23	23,805.93	42,369.12
合计	208,302.69	96,057.35	225,890.99

报告期各期末，华晋焦煤货币资金余额分别为 225,890.99 万元、96,057.35 万元及 208,302.69 万元，占总资产比例分别为 10.36%、4.58%及 8.77%。2020 年末，华晋焦煤的货币资金余额较 2019 年末减少 129,833.64 万元，降幅约 57.48%，主要是因为 2020 年度经营活动产生的现金流量净额较 2019 年度减少 326,553.97 万元，原因是：1) 2020 年度煤炭产品价格下降导致收入下降，2) 2020 年客户使用票据支付货款的情况增加，3) 2020 年因应收票据到期收到的现

金较 2019 年大幅减少，而因应付票据到期支出的现金较 2019 年大幅增加。2021 年 11 月末，华晋焦煤货币资金余额较 2020 年末增加 112,245.34 万元，增幅约 116.85%，主要系：1) 华晋焦煤 2021 年 7 月收到焦煤集团 49,667.18 万元现金增资款；2) 2021 年 1-11 月煤炭产品价格上涨导致收入增加，经营活动产生的现金流量净额较 2020 年度大幅增加 238,895.54 万元。

②应收账款

报告期各期末，华晋焦煤应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	179,290.03	62,730.17	47,484.24
坏账准备	19,588.95	18,729.34	18,912.42
应收账款账面价值	159,701.08	44,000.83	28,571.82

2019 年末、2020 年末和 2021 年 11 月末，华晋焦煤应收账款的账面价值分别为 28,571.82 万元、44,000.83 万元及 159,701.08 万元，占总资产比例分别为 1.31%、2.10%及 6.73%。2021 年 11 月末华晋焦煤应收账款的账面价值，较 2020 年末增加 115,700.25 万元，增幅为 262.95%；2020 年末华晋焦煤的应收账款账面价值，较 2019 年末增加 15,429.01 万元，增幅为 54.00%。各期末的涨幅主要系华晋焦煤部分客户货款未至信用期末支付所致。

A.应收账款坏账准备计提情况

1) 报告期各期末，华晋焦煤按照坏账准备计提方法的分类列示如下：

单位：万元

2021 年 11 月 30 日					
种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项计提坏账准备	17,627.49	9.83%	17,627.49	89.99%	-
按组合计提坏账准备	161,662.54	90.17%	1,961.46	10.01%	159,701.08
其中：账龄分析法组合	161,662.54	90.17%	1,961.46	10.01%	159,701.08
合计	179,290.03	100.00%	19,588.95	100.00%	159,701.08
2020 年 12 月 31 日					
种类	账面余额		坏账准备		账面价值

	金额	比例	金额	比例	
单项计提坏账准备	17,782.34	28.35%	17,782.34	94.94%	-
按组合计提坏账准备	44,947.83	71.65%	947.00	5.06%	44,000.83
其中：账龄分析法组合	44,947.83	71.65%	947.00	5.06%	44,000.83
合计	62,730.17	100.00%	18,729.34	100.00%	44,000.83

2019年12月31日

种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项计提坏账准备	17,782.34	37.45%	17,782.34	94.02%	-
按组合计提坏账准备	29,701.90	62.55%	1,130.08	5.98%	28,571.82
其中：账龄分析法组合	29,701.90	62.55%	1,130.08	5.98%	28,571.82
合计	47,484.24	100.00%	18,912.42	100.00%	28,571.82

2) 其中单项计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

2021年11月30日

客户名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
日照中世经贸有限公司	9,109.25	9,109.25	100%	预计无法收回
中国平煤神马集团物流有限公司	3,479.60	3,479.60	100%	预计无法收回
京安洁净能源贸易（武汉）有限公司	3,205.84	3,205.84	100%	吊销
湖北省煤炭投资开发有限公司	889.83	889.83	100%	预计无法收回
武汉双营贸易有限公司	247.41	247.41	100%	吊销
上海汇盛物资贸易有限公司	160.07	160.07	100%	吊销
上海盛同电力燃料有限公司	156.90	156.90	100%	吊销
太原钢铁（集团）有限公司	98.67	98.67	100%	预计无法收回
武汉钢汇物资贸易有限公司	57.00	57.00	100%	预计无法收回
天津中煤进出口有限公司	56.44	56.44	100%	预计无法收回
康运兵	36.40	36.40	100%	预计无法收回
南京东凯物资贸易公司	29.75	29.75	100%	预计无法收回
柳林县康佳煤焦有限公司	23.74	23.74	100%	预计无法收回
山西省金源回收公司	16.62	16.62	100%	预计无法收回
沈阳三江工贸有限公司	12.39	12.39	100%	预计无法收回
淮南市君飞物资贸易有限责	11.16	11.16	100%	预计无法收回

任公司				
武汉立飞物流有限公司	8.28	8.28	100%	吊销
柳林县悦达洗煤厂	8.00	8.00	100%	预计无法收回
雷恩平	5.86	5.86	100%	预计无法收回
大秦铁路股份有限公司介休车务段孝西站	2.81	2.81	100%	预计无法收回
李捧翠	2.40	2.40	100%	预计无法收回
柳林县穆村第三小学	2.20	2.20	100%	预计无法收回
韩海峰	1.25	1.25	100%	预计无法收回
康彦兵	0.97	0.97	100%	预计无法收回
张建林	0.82	0.82	100%	预计无法收回
柳林县巨龙洗煤焦化厂	0.74	0.74	100%	预计无法收回
山西省吕梁市柳林县穆村镇穆村第二村民委员会	0.73	0.73	100%	预计无法收回
柳林县穆村镇高明村小学	0.69	0.69	100%	预计无法收回
柳林县穆村镇人民政府	0.65	0.65	100%	预计无法收回
吕梁下龙花垣小学	0.60	0.60	100%	预计无法收回
吕梁杨家坪村小学	0.29	0.29	100%	预计无法收回
山西普大物资集团有限公司	0.15	0.15	100%	预计无法收回
合计	17,627.49	17,627.49		

2020年12月31日

客户名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
日照中世经贸有限公司	9,049.20	9,049.20	100%	预计无法收回
中国平煤神马集团物流有限公司	3,479.60	3,479.60	100%	预计无法收回
京安洁净能源贸易（武汉）有限公司	3,205.84	3,205.84	100%	吊销
湖北省煤炭投资开发有限公司	889.83	889.83	100%	预计无法收回
山煤国际能源集团华南有限公司	374.97	374.97	100%	预计无法收回
武汉双营贸易有限公司	247.41	247.41	100%	吊销
上海盛同电力燃料有限公司	156.90	156.90	100%	吊销
太原钢铁（集团）有限公司	98.67	98.67	100%	预计无法收回
武汉钢汇物资贸易有限公司	57.00	57.00	100%	预计无法收回
天津中煤进出口有限公司	56.44	56.44	100%	预计无法收回
康运兵	36.40	36.40	100%	预计无法收回

南京东凯物资贸易公司	29.75	29.75	100%	预计无法收回
柳林县康佳煤焦有限公司	23.74	23.74	100%	预计无法收回
山西省金源回收公司	16.62	16.62	100%	预计无法收回
沈阳三江工贸有限公司	12.39	12.39	100%	预计无法收回
淮南市君飞物资贸易有限责任公司	11.16	11.16	100%	预计无法收回
武汉立飞物流有限公司	8.28	8.28	100%	吊销
柳林县悦达洗煤厂	8.00	8.00	100%	预计无法收回
雷恩平	5.86	5.86	100%	预计无法收回
大秦铁路股份有限公司介休车务段孝西站	2.81	2.81	100%	预计无法收回
李捧翠	2.40	2.40	100%	预计无法收回
柳林县穆村第三小学	2.20	2.20	100%	预计无法收回
韩海峰	1.25	1.25	100%	预计无法收回
康彦兵	0.97	0.97	100%	预计无法收回
张建林	0.81	0.81	100%	预计无法收回
柳林县巨龙洗煤焦化厂	0.74	0.74	100%	预计无法收回
山西省吕梁市柳林县穆村镇穆村第二村民委员会	0.73	0.73	100%	预计无法收回
柳林县穆村镇高明村小学	0.69	0.69	100%	预计无法收回
柳林县穆村镇人民政府	0.65	0.65	100%	预计无法收回
吕梁下龙花垣小学	0.60	0.60	100%	预计无法收回
吕梁杨家坪村小学	0.29	0.29	100%	预计无法收回
山西普大物资集团有限公司	0.15	0.15	100%	预计无法收回
合计	17,782.34	17,782.34		

2019年12月31日

客户名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
日照中世经贸有限公司	9,049.20	9,049.20	100%	预计无法收回
中国平煤神马集团物流有限公司	3,479.60	3,479.60	100%	预计无法收回
京安洁净能源贸易（武汉）有限公司	3,205.84	3,205.84	100%	吊销
湖北省煤炭投资开发有限公司	889.83	889.83	100%	预计无法收回
山煤国际能源集团华南有限公司	374.97	374.97	100%	预计无法收回
武汉双营贸易有限公司	247.41	247.41	100%	吊销
上海盛同电力燃料有限公司	156.90	156.90	100%	吊销

太原钢铁（集团）有限公司	98.67	98.67	100%	预计无法收回
武汉钢汇物资贸易有限公司	57.00	57.00	100%	预计无法收回
天津中煤进出口有限公司	56.44	56.44	100%	预计无法收回
康运兵	36.40	36.40	100%	预计无法收回
南京东凯物资贸易公司	29.75	29.75	100%	预计无法收回
柳林县康佳煤焦有限公司	23.74	23.74	100%	预计无法收回
山西省金源回收公司	16.62	16.62	100%	预计无法收回
沈阳三江工贸有限公司	12.39	12.39	100%	预计无法收回
淮南市君飞物资贸易有限责任公司	11.16	11.16	100%	预计无法收回
武汉立飞物流有限公司	8.28	8.28	100%	吊销
柳林县悦达洗煤厂	8.00	8.00	100%	预计无法收回
雷恩平	5.86	5.86	100%	预计无法收回
大秦铁路股份有限公司介休车务段孝西站	2.81	2.81	100%	预计无法收回
李捧翠	2.40	2.40	100%	预计无法收回
柳林县穆村第三小学	2.20	2.20	100%	预计无法收回
韩海峰	1.25	1.25	100%	预计无法收回
康彦兵	0.97	0.97	100%	预计无法收回
张建林	0.81	0.81	100%	预计无法收回
柳林县巨龙洗煤焦化厂	0.74	0.74	100%	预计无法收回
山西省吕梁市柳林县穆村镇穆村第二村民委员会	0.73	0.73	100%	预计无法收回
柳林县穆村镇高明村小学	0.69	0.69	100%	预计无法收回
柳林县穆村镇人民政府	0.65	0.65	100%	预计无法收回
吕梁下龙花垣小学	0.60	0.60	100%	预计无法收回
吕梁杨家坪村小学	0.29	0.29	100%	预计无法收回
山西普大物资集团有限公司	0.15	0.15	100%	预计无法收回
合计	17,782.34	17,782.34		

其中，应收日照中世经贸有限公司、中国平煤神马集团物流有限公司的款项减值情况说明如下：

1、日照中世经贸有限公司

（1）应收款项形成背景

2015 年华晋焦煤有限责任公司贸易分公司与日照中世经贸有限公司发生煤

炭贸易业务，2015 年 1-5 月间共签订四笔合同，形成应收账款 9,049.20 万元。

(2) 减值时间、原因及追偿措施

日照中世经贸有限公司在 2016 年后因涉及多家银行借款诉讼及合同纠纷，被列为失信被执行人，且该公司已经无可执行财产。华晋焦煤有限责任公司贸易分公司经过多次催收，对方仍无法支付货款，故出于谨慎性原则考虑，贸易分公司就相关应收货款于报告期初全额计提了减值准备。

2、中国平煤神马集团物流有限公司

(1) 应收款项形成背景

2014 年 4 月至 5 月，由武汉钢汇物资贸易公司（简称“武汉钢汇”）牵头，华晋焦煤有限责任公司贸易分公司与中国平煤神马集团物流有限公司（简称“平煤神马”）签订四份《煤炭供需合同》，形成应收煤炭销售款 3,479.60 万元。

(2) 减值时间、原因及追偿措施

华晋焦煤有限责任公司贸易分公司 2014 年 11 月向中国平煤神马集团物流有限公司及武汉钢汇物资贸易公司催收货款，得知武汉钢汇物资贸易公司伪造平煤神马印章，存在合同诈骗嫌疑。2015 年 7 月 24 日华晋焦煤有限责任公司贸易分公司就此情况向武汉市公安局报案，武汉市公安局于 2016 年 1 月 29 日下达了《立案告知单》，相关案件正在侦办过程中。出于谨慎性原则，华晋焦煤有限责任公司贸易分公司就相关应收货款于报告期初全额计提了减值准备。

B.应收账款按账龄组合计提坏账情况如下：

单位：万元

账龄	2021 年 11 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	160,554.09	1,605.54	1%
1 至 2 年	582.76	29.14	5%
2 至 3 年	55.34	5.53	10%
3 至 4 年	40.00	20.00	50%
4 至 5 年	-	-	50%
5 年以上	430.35	301.24	70%
小计	161,662.54	1,961.46	

账龄	2020 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	44,110.31	441.10	1%
1 至 2 年	55.34	2.77	5%
2 至 3 年	41.42	4.14	10%
3 至 4 年	0.78	0.39	50%
4 至 5 年	96.94	48.47	50%
5 年以上	643.04	450.13	70%
小计	44,947.83	947.00	

账龄	2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	28,039.93	280.40	1%
1 至 2 年	68.68	3.43	5%
2 至 3 年	399.67	39.97	10%
3 至 4 年	118.65	59.32	50%
4 至 5 年	27.61	13.80	50%
5 年以上	1,047.37	733.16	70%
小计	29,701.90	1,130.08	

华晋焦煤根据预期信用损失模型对 2021 年 11 月 30 日的应收账款及其他应收款进行减值测试的结果如下：

账龄	应收账款		其他应收款	
	三年平均迁徙率	预期信用损失率	三年平均迁徙率	预期信用损失率
1 年以内	0.76%	0.05%	24.74%	1.93%
1-2 年	77.43%	7.02%	32.36%	7.79%
2-3 年	30.54%	9.07%	67.45%	24.06%
3-4 年	51.96%	29.70%	51.92%	35.67%
4-5 年	100.00%	57.16%	100.00%	68.71%
5 年以上	57.16%	57.16%	68.71%	68.71%

按照上表中的预期信用损失率，针对 2021 年 11 月 30 日应收账款及其他应收款中按账龄组合计提坏账的部分，华晋焦煤应分别计提坏账准备 384.07 万元及 6,542.84 万元。

而上市公司按账龄计提坏账准备的比例分别为 1 年以内为 1%、1-2 年为

5%、2-3 年为 10%、3-4 年为 50%、4-5 年为 50%、5 年以上为 70%。按照该比例华晋焦煤 2021 年 11 月 30 日应计提应收账款及其他应收款坏账准备分别为 1,961.46 万元及 6,541.15 万元。相关坏账准备总额大于采用预期信用损失模型计提的金额。

故为保持与上市公司会计政策一致，且出于谨慎性原则考虑，华晋焦煤按照上市公司坏账准备计提比例对应收款项计提坏账准备。

同行业可比上市公司应收款项，按账龄计提坏账准备的比例列示如下：

公司	计提比例					
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
郑州煤电	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	50.00%	100.00%
华阳股份	5.00%	10.00%	40.00%	80.00%	80.00%	100.00%
盘江股份	0.03%	0.68%	0.64%	6.45%	9.74%	55.19%
恒源煤电	5.00%	10.00%	20.00%	40.00%	80.00%	100.00%
晋控煤业	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
昊华能源	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	-
陕西煤业	3.00%	10.00%	30.00%	60.00%	60.00%	100.00%
潞安环能	1.00%	5.00%	10.00%	40.00%	50.00%	100.00%
同行业均值	3.63%	8.21%	23.83%	47.06%	61.22%	93.60%
同行业中值	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	70.00%	100.00%
华晋焦煤	1.00%	5.00%	10.00%	50.00%	50.00%	70.00%

注：同行业可比上市公司按账龄计提坏账准备的比例来源于可比上市公司的定期报告等公开资料。

可见，华晋焦煤计提坏账的比例较同行业可比上市公司平均水平低；但其按照账龄组合计提坏账准备的应收款项中，绝大部分账龄在一年以内，而各报告期账龄一年以内的应收账款中，应收山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司的款项金额分别为 22,855.09 万元、35,985.00 万元以及 129,001.64 万元，占比较高，且山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司回款周期短且从未出现过拖欠煤款情况。其他账龄区间应收款项金额小占比低。故综合以上因素，华晋焦煤坏账准备计提是充分的，坏账计提比例设置是合理的。

C.应收账款前五名情况

报告期各期末，华晋焦煤按欠款方归集的期末余额前五名情况列示如

下：

单位：万元

2021年11月30日			
单位名称	账面余额	比例	坏账准备
山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司	129,001.64	71.95%	1,290.02
河钢集团有限公司	27,990.85	15.61%	279.91
日照中世经贸有限公司	9,109.25	5.08%	9,109.25
中国平煤神马集团物流有限公司	3,479.60	1.94%	3,479.60
京安洁净能源贸易（武汉）有限公司	3,205.84	1.79%	3,205.84
合计	172,787.18	96.37%	17,364.61
2020年12月31日			
单位名称	账面余额	比例	坏账准备
山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司	35,985.00	57.36%	359.85
日照中世经贸有限公司	9,049.20	14.43%	9,049.20
中国平煤神马集团物流有限公司	3,479.60	5.55%	3,479.60
京安洁净能源贸易（武汉）有限公司	3,205.84	5.11%	3,205.84
国网山西省电力公司吕梁供电公司	1,015.35	1.62%	10.15
合计	52,734.98	84.07%	16,104.64
2019年12月31日			
单位名称	账面余额	比例	坏账准备
山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司	22,855.09	48.13%	228.55
日照中世经贸有限公司	9,049.20	19.06%	9,049.20
中国平煤神马集团物流有限公司	3,479.60	7.33%	3,479.60
京安洁净能源贸易（武汉）有限公司	3,205.84	6.75%	3,205.84
山西轩岗六亩地煤炭经销有限公司	2,778.22	5.85%	27.78
合计	41,367.94	87.12%	15,990.97

D. 应收账款逾期及期后回款情况

报告期内，华晋焦煤应收账款原值分别为 47,484.24 万元、62,730.17 万元及 179,290.03 万元。其中已单项计提坏账准备的应收账款原值分别为 17,782.34 万元、17,782.34 万元及 17,627.49 万元，此部分款项报告期内未收回；余下应收账款按账龄组合计提坏账准备，该部分应收账款中主要余额的期后回款、逾期情况、逾期应收账款的期后回款情况如下：

单位：万元

2021 年 11 月 30 日

公司	期末原值	占按账龄组 合计提坏账 应收款比例	期后回款	逾期情况	逾期部分 期后回款
山西焦煤集团有 限责任公司煤炭销 售总公司	129,001.64	79.80%	截至 2021 年 12 月 31 日全部收 回	未逾期	不适用
河钢集团有限公司	27,990.85	17.31%	截至 2022 年 1 月 31 日全部收 回	未逾期	不适用
山西焦煤集团煤焦 销售有限公司	721.81	0.45%	截至 2022 年 3 月 31 日收回 110 万元	未逾期	不适用
山西焦煤集团国际 发展股份有限公司	721.47	0.45%	未收回	未逾期	不适用
国网山西省电力公 司吕梁供电公司	504.85	0.31%	截至 2021 年 12 月 31 日全部收 回	未逾期	不适用
合计	158,940.63	98.32%			

2020 年 12 月 31 日

公司	期末原值	占按账龄组 合计提坏账 应收款比例	期后回款	逾期情况	逾期部分 期后回款
山西焦煤集团有 限责任公司煤炭销 售总公司	35,985.00	80.06%	截至 2021 年 1 月 31 日全部收 回	未逾期	不适用
大同煤矿集团原平 金路煤炭运销有限 公司	1,178.43	2.62%	截至 2021 年 9 月 30 日全部收 回	未逾期	不适用
山西华光发电有限 责任公司	1,026.72	2.28%	截至 2021 年 1 月 31 日全部收 回	未逾期	不适用
山西焦煤集团国际 发展股份有限公司	1,004.56	2.23%	截至 2021 年 6 月 30 日收回 571.80 万元	未逾期	不适用
国网山西省电力公 司吕梁供电公司	1,015.35	2.26%	截至 2021 年 3 月 31 日全部收 回	未逾期	不适用
合计	40,210.05	89.46%			

2019 年 12 月 31 日

公司	期末原值	占按账龄组 合计提坏账 应收款比例	期后回款	逾期情况	逾期部分 期后回款
山西焦煤集团有 限责任公司煤炭销 售总公司	22,855.09	76.95%	截至 2020 年 1 月 31 日全部收 回	未逾期	不适用

山西轩岗六亩地煤炭经销有限公司	2,778.22	9.35%	截至 2020 年 5 月 31 日全部收回	未逾期	不适用
山西耀光煤电有限责任公司	684.65	2.31%	截至 2020 年 7 月 31 日全部收回	未逾期	不适用
国网山西省电力公司吕梁供电公司	648.46	2.18%	截至 2020 年 3 月 31 日全部收回	未逾期	不适用
鞍钢股份有限公司	395.86	1.33%	截至 2020 年 12 月 31 日收回 395.08 万元	未逾期	不适用
合计	27,362.27	92.12%			

可见，华晋焦煤应收账款对应客户相对集中，主要为煤炭业务客户山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司、电力业务客户国网山西省电力公司以及贸易业务客户河钢集团有限公司等。日常业务客户回款周期短，未发生过拖欠款项的情况，且针对账龄较长无法收回的应收账款，已全额计提了坏账准备。

D. 应收款项逐年增加的原因及合理性

报告期内华晋焦煤信用政策无重大变化，其应收款项余额逐年增加主要原因为：1) 煤价的波动导致华晋焦煤收入规模增加；2) 华晋焦煤应收账款入账及收款间存在时间差异。

a. 2021 年度华晋焦煤销售额规模大幅提高

由于 2021 年第三季度起，国内焦煤产品价格急剧攀升，2021 年 1-11 月，华晋焦煤营业收入达 833,028.97 万元，较 2020 年度营业收入大幅上涨 61.77%，故形成的应收账款金额也相对增长，故华晋焦煤 2021 年 11 月末应收款项余额较前两期末大幅增加，属合理现象。

b. 华晋焦煤应收账款入账及收款间存在时间差异，导致余额存在波动

华晋焦煤主要通过焦煤集团统一销售，焦煤集团采用预收款方式向终端客户进行销售，华晋焦煤将产品交付给指定的承运人后即确认应收账款，焦煤集团定期与华晋焦煤结算，支付相关货款，相关应收账款入账至焦煤集团支付间一般不超过 1 个月。因此，期末时由于应收账款入账及收款间的时间差异，会出现应收款项余额波动的情形：如 2019 年最后 2-3 个月，焦煤集团付款与华晋焦煤发货时点间隔相对较短，当月计提的应收账款基本在当月即可收回，而

2020 年末计提的应收账款未在当年内全部收款，故 2019 年末应收账款余额相对 2020 年末较低；而 2021 年 11 月末随着收入规模的大幅增加，应收账款余额的波动相应增强，导致当期末应收账款余额大幅上升。

综上，报告期各期末华晋焦煤主要应收款项余额持续增加，特别是 2021 年 11 月末余额较前两年末余额大幅增加，主要是销售规模的增加以及应收款项入账与结算时间差异所致。

③应收票据及应收款项融资

报告期各期末，华晋焦煤应收票据及应收款项融资情况如下：

单位：万元

项目	票据类型	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收票据	银行承兑 汇票	131,181.79	82,880.65	104,819.17
应收款项融资	银行承兑 汇票	116,171.74	95,592.77	42,822.69

根据 2019 年 1 月 1 日开始实施的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》以及财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知（财会〔2019〕6 号）》的规定，对于信用水平较高的大型商业银行承兑的银行承兑汇票，到期不获支付的可能性较低，华晋焦煤将已背书或贴现的上述未到期银行承兑汇票予以终止确认；对于其他信用等级一般的其他银行承兑的汇票，华晋焦煤将已背书或贴现的上述未到期银行承兑汇票中附追索权的票据不予以终止确认。

1、应收票据

报告期各期末，华晋焦煤应收票据余额分别为 104,819.17 万元、82,880.65 万元及 131,181.79 万元，占总资产比例分别为 4.81%、3.95%及 5.53%。2020 年末，华晋焦煤应收票据余额较 2019 年末减少 21,938.52 万元，降幅 20.93%；2021 年 11 月末，余额较 2020 年末增加 48,301.14 万元，涨幅约 58.28%，余额变动主要系应收票据到期与否所致。

2、应收款项融资

报告期各期末，华晋焦煤应收款项融资金额分别为 42,822.69 万元、

95,592.77 万元及 116,171.74 万元，均为银行承兑汇票，占总资产比例分别为 1.96%、4.55%及 4.89%。2020 年末，华晋焦煤应收款项融资余额较 2019 年末增加 52,770.08 万元，增幅 123.23%；2021 年 11 月末，应收款项融资较 2020 年末增加 20,578.97 万元，增幅约 21.53%，2020 年末余额的大幅增加，主要系当年华晋焦煤客户使用银行承兑汇票支付货款的比例上升所致。

④预付款项

2019 年末、2020 年末和 2021 年 11 月末，华晋焦煤预付款项的账面价值分别为 1,950.22 万元、4,720.85 万元及 8,432.92 万元，占总资产比例分别为 0.09%、0.22%及 0.36%。

截至 2021 年 11 月 30 日，华晋焦煤按预付对象归集的期末余额前十名的预付情况如下：

单位：万元

预付对象	期末余额	占比	预付期限	款项性质	是否为关联方	期后结算情况
山西孝柳铁路有限责任公司	2,287.55	27.13%	1 年以内	运费	是	截至 2021 年 12 月 31 日全部结算完毕
晋能控股煤业集团地煤大同有限公司	1,542.00	18.29%	1 年以内	煤款	是	截至 2021 年 12 月 31 日结算 1,046.14 万元
山西焦煤集团有限责任公司	787.20	9.33%	1 年以内	煤款	是	截至 2021 年 12 月 31 日未结算
山西地方电力有限公司柳林分公司	729.27	8.65%	1 年以内	电费	是	截至 2021 年 12 月 31 日全部结算完毕
山西泽州天泰能源有限公司	586.44	6.95%	1 年以内	煤款	否	截至 2021 年 12 月 31 日未结算
山西华通电力工程有限公司	498.05	5.91%	1 年以内	工程款	否	截至 2021 年 12 月 31 日未结算
山西地方电力有限公司乡宁分公司	265.93	3.15%	1 年以内	电费	是	截至 2021 年 12 月 31 日结算 264.30 万元
山西方山金晖瑞隆煤业有限公司	255.85	3.03%	1 年以内	煤款	否	截至 2021 年 12 月 31 日结算 226.58 万元
山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司	244.64	2.90%	1 年以内	港杂费	是	截至 2021 年 12 月 31 日全部结算完毕
山西基恒能源	171.88	2.04%	1 年以内	运费	否	截至 2021 年 12

预付对象	期末余额	占比	预付期限	款项性质	是否为关联方	期后结算情况
有限公司						月 31 日全部结算完毕
合计	7,368.83	87.38%				

截至 2021 年 11 月 30 日，华晋焦煤上述主要预付款项余额为 7,368.83 万元，占当期末预付账款总余额的 87.38%。预付款项均为经营性往来预付款项，是必要且合理的。除少数业务尚未履行完毕故预付款项尚未结转，其他预付款项余额在 2021 年底前均已结转完毕，不存在资金占用情形。

⑤其他应收款

报告期各期末，华晋焦煤其他应收款余额情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
其他应收款账面余额	23,153.53	23,332.04	20,027.13
坏账准备	16,534.30	16,451.74	16,337.78
其他应收款账面价值	6,619.23	6,880.30	3,689.35

2019 年末、2020 年末和 2021 年 11 月末，华晋焦煤其他应收款的账面价值分别为 3,689.35 万元、6,880.30 万元及 6,619.23 万元，占总资产比例分别为 0.17%、0.33%及 0.28%。主要为单位间往来款、备用金及保证金等等。

截至 2021 年 11 月 30 日，华晋焦煤余额超过 1,000 万元的其他应收款明细及性质如下：

单位：万元

公司	期末原值	占比	款项性质	坏账准备
柳林县人民政府	5,000.00	21.59%	往来款	3,500.00
山西国瑞房地产开发有限公司	3,000.00	12.96%	往来款	2,100.00
山西省高级人民法院	2,522.80	10.90%	往来款	126.14
北京中兴金泰科技开发公司	1,972.83	8.52%	往来款	1,972.83
海南华银信托投资公司	1,785.54	7.71%	往来款	1,785.54
河南晶美公司	1,274.00	5.50%	往来款	1,274.00
西兰实业发展有限公司	1,182.32	5.11%	往来款	1,182.32
合计	16,737.49	72.29%		11,940.83

上表中，应收柳林县人民政府款项已于 2021 年 12 月收回；应收山西省高级

人民法院款项为华晋焦煤因诉讼预缴的诉讼费，因诉讼未完结故未收回，账龄较短；应收山西国瑞房地产开发有限公司款项为华晋焦煤预付的办公楼购房款。其余主要为华晋焦煤预计无法收回的往来款项，均已全额计提坏账准备，不存在资金占用情形。

截至 2021 年 11 月 30 日，华晋焦煤关联方其他应收款明细及性质如下：

单位：万元

公司	期末原值	款项性质	坏账准备
山西煤炭运销集团吕梁孝义有限公司	4.50	经营性往来款	4.50
山西焦煤焦炭国际交易中心股份有限公司	80.00	保证金	3.20
山西焦煤机电装备电子商务有限公司	70.00	保证金	2.78
山西孝柳铁路有限责任公司	562.01	借款	393.41
吕梁蓝焰煤层气有限责任公司	209.72	经营性往来款	2.10
合计	926.23		405.99

如上表，华晋焦煤期末关联方其他应收款余额较低，除应收山西孝柳铁路有限责任公司款项外，均为经营性往来款项及保证金等，不涉及关联方资金占用。

应收山西孝柳铁路有限责任公司款项为 2010 年以前形成，为对方向华晋焦煤借入的铁路改造款，初始款项余额为 3,000 万元，报告期内陆续收到回款，截至 2021 年 11 月 30 日，应收款项尚有 562.01 万元未收回，预计股东大会召开之前收回。

报告期内，华晋焦煤其他应收款原值分别为 20,027.13 万元、23,332.04 万元及 23,153.53 万元。其中已单项计提坏账准备的其他应收款原值分别为 9,006.20 万元、9,997.89 万元及 9,993.15 万元，此部分款项报告期内未收回；余下其他应收款按账龄组合计提坏账准备，该部分其他应收款中主要余额的期后回款、逾期情况、逾期应收账款的期后回款情况如下：

单位：万元

2021 年 11 月 30 日					
公司	期末原值	占按账龄组合计提坏账 应收款比例	期后回款	逾期情况	逾期部分 期后回款
柳林县人民政府	5,000.00	37.99%	2021 年 12 月 全部收回	逾期 5 年以上	5,000.00

山西国瑞房地产开发有限公司	3,000.00	22.80%	未收回	逾期 5 年以上	未收回
山西省高级人民法院	2,522.80	19.17%	未收回	逾期 1 年以内	未收回
山西孝柳铁路有限责任公司	562.01	4.27%	未收回	逾期 5 年以上	未收回
柳林县自然资源局	421.15	3.20%	未收回	逾期 1-2 年	未收回
合计	11,505.96	87.43%			

2020 年 12 月 31 日

公司	期末原值	占按账龄组合计提坏账 应收款比例	期后回款	逾期情况	逾期部分 期后回款
柳林县人民政府	5,000.00	37.50%	2021 年 12 月 全部收回	逾期 5 年以上	5,000.00
山西国瑞房地产开发有限公司	3,000.00	22.50%	未收回	逾期 5 年以上	未收回
山西省高级人民法院	2,522.80	18.92%	未收回	未逾期	不适用
山西孝柳铁路有限责任公司	562.01	4.21%	未收回	逾期 5 年以上	未收回
柳林县自然资源局	421.15	3.16%	未收回	其中 177.29 万 元逾期 1 年以 内，其他未逾 期	未收回
合计	11,505.96	86.29%			

2019 年 12 月 31 日

公司	期末原值	占按账龄组合计提坏账 应收款比例	期后回款	逾期情况	逾期部分 期后回款
柳林县人民政府	5,000.00	45.37%	2021 年 12 月 全部收回	逾期 5 年以上	5,000.00
山西国瑞房地产开发有限公司	3,000.00	27.22%	未收回	逾期 5 年以上	未收回
山西孝柳铁路有限责任公司	562.01	5.10%	未收回	逾期 5 年以上	未收回
天津市齐鑫煤炭销售有限公司	412.39	3.74%	2020 年 12 月 全部收回	逾期 2-3 年	2020 年 12 月全部 收回
柳林县自然资源局	177.29	1.61%	未收回	未逾期	不适用
合计	9,151.69	83.04%			

其他应收款中，余额最大的应收柳林县人民政府款项已于 2021 年 12 月收回；应收山西省高级人民法院款项为华晋焦煤因诉讼预缴的诉讼费，因诉讼未完结故未收回，账龄较短；应收山西国瑞房地产开发有限公司款项为华晋焦煤预付的办公楼购房款。

⑥存货

报告期各期末，华晋焦煤存货情况如下：

单位：万元

项目	2021年11月30日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	10,462.97	38.51%	13,558.08	43.55%	15,011.11	80.28%
在途物资	-	-	878.56	2.82%	1,004.18	5.37%
周转材料	118.02	0.43%	59.47	0.19%	105.08	0.56%
委托加工物资	4,085.57	15.04%	1,104.69	3.55%	141.62	0.76%
库存商品	12,505.72	46.02%	15,530.98	49.89%	2,436.70	13.03%
合计	27,172.27	100.00%	31,131.77	100.00%	18,698.68	100.00%

华晋焦煤的存货主要由原材料、委托加工物资及库存商品构成。报告期各期末，华晋焦煤存货账面价值分别为18,698.68万元、31,131.77万元及27,172.27万元，占资产总额的比例分别为0.86%、1.48%及1.14%。2020年末，华晋焦煤存货余额较2019年末增加12,433.09万元，增幅66.49%；2021年11月末，存货余额较2020年末减少3,959.50万元，降幅约12.72%。2020年末存货余额大幅上升，系库存商品增加所致，主要为期末生产洗选后未销售的煤炭产品。

⑦固定资产

报告期各期末，华晋焦煤固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
一、账面原值			
房屋及建筑物	261,431.88	273,904.37	272,276.00
机器设备	389,672.13	381,684.30	352,864.83
运输工具	8,790.52	8,767.54	8,080.77
矿井建筑物	327,531.95	315,700.46	292,772.71
电子及其他设备	32,847.76	32,937.62	26,766.89
弃置费用	32,099.25	32,099.25	32,099.25
合计	1,052,373.49	1,045,093.55	984,860.45
二、累计折旧			
房屋及建筑物	102,751.37	97,678.94	86,621.74

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
机器设备	239,815.06	224,028.62	184,907.65
运输工具	5,626.03	5,940.34	5,564.02
矿井建筑物	93,733.25	82,155.28	68,910.28
电子及其他设备	26,174.74	26,843.12	20,037.70
弃置费用	1,394.45	955.60	476.85
合计	469,494.90	437,601.90	366,518.23
三、减值准备			
房屋及建筑物	1,385.39	1,385.39	1,385.39
机器设备	65.77	65.77	65.77
运输工具	-	-	-
矿井建筑物	296.30	343.69	343.69
电子及其他设备	-	-	-
弃置费用	-	-	-
合计	1,747.47	1,794.85	1,794.85
四、账面价值			
房屋及建筑物	157,295.11	174,840.04	184,268.86
机器设备	149,791.30	157,589.91	167,891.41
运输工具	3,164.49	2,827.20	2,516.75
矿井建筑物	233,502.40	233,201.49	223,518.75
电子及其他设备	6,673.02	6,094.50	6,729.18
弃置费用	30,704.80	31,143.65	31,622.41
合计	581,131.12	605,696.80	616,547.36

华晋焦煤的固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备及矿井建筑物构成。报告期各期末，华晋焦煤固定资产账面价值分别为 616,547.36 万元、605,696.80 万元和 581,131.12 万元，占资产总额的比例分别为 28.28%、28.86%和 24.48%，较为稳定。

⑧在建工程

报告期内，华晋焦煤在建工程及工程物资情况列示如下：

单位：万元

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
在建工程	46,856.78	58,124.87	47,756.41

工程物资	9,656.92	92.75	1,695.46
合计	56,513.70	58,217.62	49,451.87

2019 年末、2020 年末和 2021 年 11 月末，华晋焦煤在建工程及工程物资的账面价值分别为 49,451.87 万元、58,217.62 万元和 56,513.70 万元，占资产总额的比例分别为 2.27%、2.77%和 2.38%。华晋焦煤的在建工程主要包括职工公寓楼、沙曲一号煤矿及沙曲二号煤矿开扩延伸工程、瓦斯管道改造及瓦斯治理工程等。报告期内，华晋焦煤严格按照会计准则对在建工程进行核算，在建工程完工并达到预定可用状态后即转入固定资产。

截至 2021 年 11 月末，华晋焦煤主要的在建工程项目明细及占比情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
职工公寓楼	22,311.50	47.62%
铁路专用线改造	3,964.15	8.46%
沙曲二号煤矿开扩延伸工程	3,061.94	6.53%
沙曲一号煤矿开扩延伸工程	2,238.52	4.78%
离柳职工公寓楼内工程的完善及修复工程	2,128.53	4.54%
五采区 1#底板瓦斯抽放巷	1,421.47	3.03%
沙曲一矿六采区 1#底板瓦斯抽放巷	1,347.65	2.88%
沙曲一矿二采区 2#底板瓦斯抽放巷与四采区 1#底板瓦斯抽放巷联络巷	1,216.22	2.60%
沙曲二号煤矿仓库（河北厂区）	1,145.99	2.45%
合计	38,835.96	82.88%

⑨无形资产

报告期各期末，华晋焦煤无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
一、账面原值			
土地使用权	8,334.02	1,617.39	1,617.39
采矿权	1,032,354.50	1,032,354.50	1,033,925.26
计算机软件及其他	935.00	935.00	659.04
合计	1,041,623.52	1,034,906.89	1,036,201.68
二、累计摊销			

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
土地使用权	429.72	278.14	212.03
采矿权	52,754.11	39,000.19	24,009.98
计算机软件及其他	791.14	716.25	625.64
合计	53,974.96	39,994.58	24,847.65
三、减值准备			
土地使用权	-	-	-
采矿权	-	-	-
计算机软件及其他	-	-	-
合计	-	-	-
四、账面价值			
土地使用权	7,904.30	1,339.25	1,405.35
采矿权	979,600.40	993,354.31	1,009,915.28
计算机软件及其他	143.87	218.75	33.40
合计	987,648.56	994,912.31	1,011,354.03

华晋焦煤的无形资产主要由土地使用权及采矿权构成。报告期各期末，华晋焦煤无形资产账面价值分别为 1,011,354.03 万元、994,912.31 万元和 987,648.56 万元，占资产总额的比例分别为 46.38%、47.41%和 41.60%，总额基本维持稳定。其中土地使用权 2021 年 11 月末账面价值较 2020 年末增加 6,565.05 万元，主要系华晋焦煤 2021 年缴纳了部分土地的土地出让金所致。

⑩递延所得税资产

报告期各期末，华晋焦煤递延所得税资产构成情况如下表所述：

单位：万元

项目	2021年11月30日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	37,325.28	9,340.46	35,886.94	8,971.73	36,308.98	9,080.61
计入其他综合收益的其他权益工具投资公允价值变动	18,598.45	4,649.61	21,401.52	5,350.38	18,446.07	4,611.52
总计	55,923.73	13,990.07	57,288.45	14,322.11	54,755.04	13,692.12

报告期各期末，华晋焦煤递延所得税资产金额分别为 13,692.12 万元、

14,322.11 万元及 13,990.07 万元，可抵扣暂时性差异分别为 54,755.04 万元、57,288.45 万元及 55,923.73 万元，主要来自资产减值损失以及其他权益工具投资公允价值的变动。

(2) 负债构成分析

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	79,361.72	5.25%	111,063.24	6.98%	42,656.62	2.50%
应付票据	59,937.22	3.96%	76,663.00	4.82%	141,923.24	8.33%
应付账款	150,876.56	9.98%	153,856.11	9.67%	125,083.60	7.34%
预收款项	-	0.00%	-	0.00%	1,622.63	0.10%
合同负债	8,316.93	0.55%	7,702.04	0.48%	-	0.00%
应付职工薪酬	41,106.87	2.72%	47,324.24	2.98%	44,669.31	2.62%
应交税费	70,180.47	4.64%	23,296.65	1.46%	39,322.96	2.31%
其他应付款	15,419.36	1.02%	14,749.67	0.93%	24,513.56	1.44%
一年内到期的非流动负债	178,882.74	11.83%	45,144.09	2.84%	325,503.09	19.10%
其他流动负债	73,366.47	4.85%	47,232.27	2.97%	74,683.30	4.38%
流动负债合计	677,448.36	44.80%	527,031.31	33.13%	819,978.30	48.12%
非流动负债：						
长期借款	164,600.00	10.89%	375,200.00	23.59%	157,513.20	9.24%
租赁负债	3,824.86	0.25%	-	0.00%	-	0.00%
长期应付款	613,051.51	40.55%	635,013.33	39.92%	673,302.45	39.51%
预计负债	44,405.99	2.94%	44,415.04	2.79%	44,858.85	2.63%
递延收益	3,483.80	0.23%	3,519.80	0.22%	3,700.68	0.22%
递延所得税负债	5,199.59	0.34%	5,521.51	0.35%	4,745.19	0.28%
非流动负债合计	834,565.74	55.20%	1,063,669.68	66.87%	884,120.37	51.88%
负债总计	1,512,014.10	100.00%	1,590,700.99	100.00%	1,704,098.67	100.00%

报告期各期末，华晋焦煤负债总额分别为 1,704,098.67 万元、1,590,700.99 万元及 1,512,014.10 万元，基本维持稳定，主要构成为短期借款、应付票据、应付账款、长期借款及长期应付款等。

① 短期借款

报告期各期末，华晋焦煤短期借款余额分别为 42,656.62 万元、111,063.24 万元及 79,361.72 万元，占各期期末负债总额的比重分别为 2.50%、6.98%及 5.25%。华晋焦煤短期借款余额全部为银行信用借款。2020 年末华晋焦煤的短期借款余额较 2019 年末增加 68,406.62 万元，上升了 160.37%，主要系华晋焦煤 2019 年起开始缴纳沙曲一矿及沙曲二矿采矿权出让收益，且新增在建项目等导致资本性投入增加，故为补充流动性，华晋焦煤新增借入短期借款所致。2021 年 11 月末华晋焦煤的短期借款余额较 2020 年末减少 31,701.52 万元，下降了 28.54%，系华晋焦煤流动性有所改善，适度减少了短期借款的余额。

②应付票据

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	-	17,663.00	28,196.00
商业承兑汇票	59,937.22	59,000.00	113,727.24
合计	59,937.22	76,663.00	141,923.24

报告期各期末，华晋焦煤应付票据余额分别为 141,923.24 万元、76,663.00 万元及 59,937.22 万元，占各期期末负债总额的比重分别为 8.33%、4.82%及 3.96%。2020 年末华晋焦煤的应付票据余额较 2019 年末减少 65,260.24 万元，下降了 45.98%；2021 年 11 月末华晋焦煤的应付票据余额较 2020 年末减少 16,725.78 万元，下降 21.82%。各期末应付票据的变动主要是应付票据到期支付所致，华晋焦煤应付账款主要为应付未付的材料及工程采购款。

截至本报告书签署日，华晋焦煤开具的银行票据不存在违约情形，与银行办理承兑汇票业务过程中不存在重大违法违规行为，不存在争议纠纷或其他潜在纠纷。

③应付账款

报告期各期末，华晋焦煤应付账款账龄分析如下：

单位：万元

账龄	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
1 年以内	99,307.95	117,654.46	106,374.68

1 至 2 年	31,377.60	24,330.13	9,169.86
2 至 3 年	9,047.83	4,282.66	1,051.20
3 年以上	11,143.19	7,588.87	8,487.86
合计	150,876.56	153,856.11	125,083.60

报告期各期末，华晋焦煤的应付账款分别为 125,083.60 万元、153,856.11 万元和 150,876.56 万元，占负债总额的比例分别为 7.34%、9.67%和 9.98%。2020 年末的应付账款规模较 2019 年末增加 28,772.51 万元，上涨 23.00%；2021 年 11 月 30 日的应付账款余额较 2020 年末减少 2,979.55 万元，下降 1.94%。2020 年末余额较上年增加，主要系 2020 年随着华晋焦煤部分工程的建设，应付未付的工程款项增加所致。

④应付职工薪酬

报告期各期末，华晋焦煤应付职工薪酬构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
短期薪酬	39,156.29	46,438.58	43,597.67
离职后福利-设定提存计划	1,950.58	885.66	1,071.64
合计	41,106.87	47,324.24	44,669.31

报告期各期末，华晋焦煤的应付职工薪酬余额分别为 44,669.31 万元、47,324.24 万元和 41,106.87 万元，占负债总额的比例分别为 2.62%、2.98%和 2.72%。华晋焦煤应付职工薪酬主要为已计提尚未支付的工资、奖金、津贴、补贴和职工教育经费等。

⑤一年内到期的非流动负债

报告期各期末，华晋焦煤一年内到期的非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	156,042.39	18,179.21	268,611.67
一年内到期的长期应付款	22,668.95	26,964.88	56,891.41
一年内到期的租赁负债	171.40	-	-
合计	178,882.74	45,144.09	325,503.09

报告期各期末，华晋焦煤的一年内到期的非流动负债余额分别为 325,503.09 万元、45,144.09 万元和 178,882.74 万元，占负债总额的比例分别为 19.10%、2.84%和 11.83%。2020 年末的一年内到期的非流动负债较 2019 年末减少 280,359.00 万元，降幅 86.13%，主要系华晋焦煤 2020 年已偿还当期到期的银行长期借款所致；2021 年 11 月 30 日的余额较 2020 年末增加 133,738.65 万元，上涨 296.25%，为部分长期借款于 2021 年 11 月 30 日起 1 年内到期所致。

⑥长期借款

报告期各期末，华晋焦煤长期借款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
保证借款	-	-	27,513.20
信用借款	164,600.00	375,200.00	130,000.00
合计	164,600.00	375,200.00	157,513.20

报告期各期末，华晋焦煤的长期借款余额分别为 157,513.20 万元、375,200.00 万元和 164,600.00 万元，占负债总额的比例分别为 9.24%、23.59%和 10.89%。2020 年末华晋焦煤的长期借款余额较 2019 年末增加 217,686.80 万元，上涨了 138.20%，主要系华晋焦煤 2019 年起开始缴纳沙曲一矿及沙曲二矿采矿权出让收益，且新增在建项目导致资本性投入增加，故为补充流动性，华晋焦煤新增借入借款所致。2021 年 11 月末华晋焦煤的长期借款余额较 2020 年末减少 210,600.00 万元，下降了 56.13%，主要系部分长期借款于 2021 年 11 月 30 日起 1 年内到期所致。

⑦长期应付款

报告期各期末，华晋焦煤长期应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应付融资租赁款	-	7,383.45	23,482.35
其中：未实现融资费用	-	123.55	910.24
应付采矿权出让收益	1,035,340.25	1,076,340.25	1,128,640.25
其中：未实现融资费用	422,288.74	448,586.81	477,909.90
合计	613,051.51	635,013.33	673,302.45

报告期各期末，华晋焦煤的应付款余额分别为 673,302.45 万元、635,013.33 万元和 613,051.51 万元，占负债总额的比例分别为 39.51%、39.92%和 40.55%。长期应付款主要为华晋焦煤应付沙曲一矿及沙曲二矿的采矿权出让收益，余额随着款项的支付而逐年下降。

⑧预计负债

报告期各期末，华晋焦煤预计负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
未决诉讼	164.93	177.26	39.21
资产弃置义务	44,241.06	44,237.78	44,819.65
合计	44,405.99	44,415.04	44,858.85

报告期各期末，华晋焦煤预计负债余额分别为 44,858.85 万元、44,415.04 万元及 44,405.99 万元，占报告期各期末负债总额的比例分别为 2.63%、2.79%及 2.94%。预计负债主要为华晋焦煤计提的矿山环境治理恢复基金，相对稳定。

(3) 偿债能力分析

A. 偿债能力指标分析

报告期内，华晋焦煤的偿债能力指标如下：

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.98	0.69	0.52
速动比率（倍）	0.94	0.63	0.50
资产负债率	63.68%	75.79%	78.16%
项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
息税折旧摊销前利润	440,034.80	245,757.73	282,169.31
利息保障倍数	7.51	2.32	2.99

注 1：流动比率=期末流动资产/期末流动负债；

速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债；

资产负债率=期末总负债/期末总资产；

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出-利息收入+年折旧及摊销额；

利息保障倍数=（净利润+所得税费用+利息支出-利息收入）/利息支出；

注 2：2021 年 1-11 月指标未经年化处理

报告期各期末，华晋焦煤的流动比率分别为 0.52、0.69 及 0.98，速动比率分别为 0.50、0.63 及 0.94。报告期内，华晋焦煤流动比率、速动比率逐年提高，短

期偿债能力有所提升。

报告期各期末，华晋焦煤资产负债率分别为 78.16%、75.79%和 63.68%，呈现逐年下降趋势。主要系华晋焦煤盈利能力持续提升，经营活动现金流良好，并在 2021 年主动降低了债务规模所致。

报告期各期，华晋焦煤利息保障倍数分别为 2.99、2.32 和 7.51，2019 至 2020 年度基本保持稳定，2021 年 1-11 月利息保障倍数大幅提升主要是因为 2021 年煤炭价格上涨，华晋焦煤净利润提高所致。

2019 年末至 2021 年末，华晋焦煤与同行业可比上市公司流动比率、速动比率和资产负债率的对比情况如下：

财务指标	公司	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动比率	郑州煤电	0.48	0.55	0.67
	华阳股份	0.71	0.61	0.72
	盘江股份	0.90	0.88	1.25
	恒源煤电	1.52	1.74	1.62
	晋控煤业	1.20	0.87	0.74
	昊华能源	1.05	0.46	0.58
	陕西煤业	1.77	1.41	1.25
	潞安环能	0.85	0.71	0.67
	平均值	1.06	0.90	0.94
	中位值	0.98	0.79	0.73
	华晋焦煤	0.98	0.69	0.52
速动比率	郑州煤电	0.46	0.52	0.63
	华阳股份	0.69	0.56	0.64
	盘江股份	0.86	0.82	1.20
	恒源煤电	1.44	1.66	1.54
	晋控煤业	1.18	0.79	0.69
	昊华能源	1.03	0.4	0.48
	陕西煤业	1.69	1.14	1.05
	潞安环能	0.84	0.70	0.64
	平均值	1.02	0.82	0.86
	中位值	0.95	0.75	0.67
	华晋焦煤	0.94	0.63	0.50
资产负债率(%)	郑州煤电	81.31	82.24	71.57
	华阳股份	63.13	54.76	50.75
	盘江股份	61.23	55.11	46.51
	恒源煤电	43.39	40.53	42.81
	晋控煤业	55.84	60.60	58.98
	昊华能源	51.34	54.94	57.05
	陕西煤业	38.18	39.78	39.87

	潞安环能	64.75	66.81	68.38
	平均值	57.40	56.85	54.49
	中位值	58.54	55.03	53.90
	华晋焦煤	63.68	75.79	78.16

注1: 数据来源于Wind, 鉴于华晋焦煤2021年全年财务数据未经审定, 此处列示其2021年1-11月相关指标进行对比;

注2: 同行业可比公司筛选的标准为: 根据煤炭业务收入占营业总收入的比例, 筛选出相应比例与标的公司接近的上市公司。

2019年及2020年末, 华晋焦煤的流动比率及速动比率低于同行业可比上市公司的平均水平, 而资产负债率水平高于同行业可比上市公司的平均水平。至2021年, 华晋焦煤流动比率及速动比率与同行业可比公司平均水平已无明显差异, 资产负债率仍较平均水平略高。

华晋焦煤2019及2020年偿债能力指标与同行业可比公司存在上述差异的主要原因是: 由于《矿业权出让收益征收管理暂行办法》的实施, 华晋焦煤自2019年起分期缴纳主要生产矿井采矿权出让收益, 相关应支付款项总额达1,514,165.22万元, 首期款约为325,165.22万元; 华晋焦煤为偿还大额出让收益加大了融资力度, 从而导致报告期内其负债规模大幅增加进而影响了其偿债能力。具体分析如下:

2019年1月25日, 山西省自然资源厅出具《关于同意华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿分期缴纳采矿权出让收益的函》(晋自然资函〔2019〕80号), 同意华晋焦煤以资金方式分30期(年)缴纳沙曲一号煤矿资源储量(128,022.43万吨)评估出让收益929,744.56万元、沙曲二号煤矿资源储量(87,078.5万吨)评估出让收益584,420.66万元。两座矿井出让收益首期款共计325,165.22万元, 需于2019年2月20日前完成缴纳。

由于采矿权出让收益总额高, 且首期款项金额大需筹措资金, 华晋焦煤2019年末长期应付款余额达673,302.45万元, 银行借款余额达525,672.91万元, 两者合计金额占总负债的比例为70.35%; 2020年末长期应付款余额为635,013.33万元, 银行借款余额为531,407.33万元, 合计金额占总负债的比例为73.33%。华晋焦煤银行借款与长期应付款占总负债的比例, 与同行业可比公司对比情况如下:

公司	2020年12月31日	2019年12月31日
郑州煤电	26.42%	33.70%

公司	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
华阳股份	25.42%	15.43%
盘江股份	56.54%	48.31%
恒源煤电	42.91%	46.27%
晋控煤业	42.86%	57.13%
昊华能源	66.91%	53.53%
陕西煤业	30.35%	37.54%
潞安环能	26.78%	22.37%
平均值	39.77%	39.28%
中位值	36.60%	41.90%
华晋焦煤	73.33%	70.36%

注：同行业可比公司筛选的标准为：根据煤炭业务收入占营业总收入的比例，筛选出相应比例与标的公司接近的上市公司。

可见，华晋焦煤因大额未缴纳采矿权出让收益，银行借款与长期应付款合计金额占总负债的比例远高于同行业可比公司，故华晋焦煤 2019 年及 2020 年末偿债能力低于同行业可比公司。而随着首期款缴纳完毕，华晋焦煤逐渐降低自身融资规模，其偿债能力已逐步回升，至 2021 年与同行业平均水平差异已不再显著。

B. 偿债风险分析

截至 2021 年 11 月 30 日，华晋焦煤尚未到期的有息债务以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

单位：万元

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
短期借款	79,361.72	-	-	-
一年内到期的长期借款	156,042.39	-	-	-
一年内到期的长期应付款-采矿权出让收益	41,000.00	-	-	-
一年内到期的长期应付款-融资租赁款	10,545.99	-	-	-
长期借款	-	124,850.00	39,750.00	-
长期应付款-采矿权出让收益	-	41,000.00	41,000.00	953,340.25
合计	286,950.10	165,850.00	80,750.00	953,340.25

华晋焦煤不存在重大偿债风险，有如下几个原因：

a. 华晋焦煤货币资金较为充裕

截至 2021 年 11 月 30 日，华晋焦煤货币资金余额为 208,302.69 万元，其中非受限货币资金为 157,279.23 万元，货币资金较为充裕。

b. 金融机构授信额度充足

截至 2021 年 11 月 30 日，华晋焦煤尚未使用的授信额度充足，尚有 8 家银行及 1 家财务公司授予的未使用的授信额度合计 283,663.00 万元，具体构成明细如下：

单位：万元	
金融机构	剩余授信额度
焦煤集团财务公司	60,000.00
农业银行	30,900.00
中国银行	20,050.00
平安银行	30,000.00
广发银行	24,200.00
渤海银行	48,000.00
浦发银行	300.00
兴业银行	60,150.00
民生银行	10,063.00
合计	283,663.00

c. 华晋焦煤经营情况良好

报告期各期间，华晋焦煤的经营活动现金流量净额分别为 320,122.29 万元、-6,431.68 万元、232,463.86 万元，除 2020 年度因疫情影响煤炭价格，且当年应付票据集中到期而支出的现金大幅度增加外，报告期内经营活动现金流较为充足。目前，华晋焦煤所处行业发展前景较为稳定，主要产品市场认可度高，经营情况良好。

d. 报告期内华晋焦煤未发生过债务违约情形

截至本报告书签署日，华晋焦煤均已按照相关贷款合同、出让收益缴纳合同等正常履约，如期偿还各项有息负债，未出现债务逾期情况，未出现被相关金融机构认定协议违约的情况，信用良好。

综合上述因素分析，华晋焦煤相关负债偿债计划合理可行，可动用的资金充足，且经营状况良好，不存在重大偿债风险。

(4) 营运能力分析

报告期内，华晋焦煤的应收账款周转率及存货周转率情况如下：

财务指标	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收账款周转率（次）	8.18	14.19	15.91

存货周转率（次）	10.85	9.90	15.04

注 1：应收账款周转率=当期营业收入/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]；
存货周转率=当期营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]；

注 2：2021 年 1-11 月指标未经年化处理。

①应收账款周转率分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-11 月，华晋焦煤应收账款周转率分别为 15.91 次、14.19 次及 8.18 次，逐渐下降，其中 2021 年 11 月末应收账款周转率大幅下降，主要是因为华晋焦煤年末销售相对集中，应收主要客户款项因未至信用期末回款，导致应收账款余额较上年末大幅增加所致。

2019 年度及 2020 年度，华晋焦煤与同行业可比上市公司应收账款周转率的对比情况如下：

财务指标	公司	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收账款周转率（次）	郑州煤电	1.65	1.92
	华阳股份	9.69	10.79
	盘江股份	11.83	13.29
	恒源煤电	31.77	37.47
	晋控煤业	13.59	11.96
	昊华能源	23.04	36.27
	陕西煤业	14.84	14.65
	潞安环能	5.72	6.33
	平均值	14.02	16.59
	华晋焦煤	14.19	15.91

注：数据来源于 Wind，鉴于可比上市公司未披露 2021 年 11 月相关财务数据，故未列示对比。

可见，2019 至 2020 年华晋焦煤应收账款周转率基本与行业平均值持平，2020 年度应收账款周转率较上年度下降，与同行业可比公司变动趋势也保持一致。下降的主要原因如下：

1、营业收入减少

华晋焦煤 2020 年度煤炭产品均价较 2019 年下降，而产品销量与 2019 年度基本持平，故营业收入从 2019 年的 620,671.63 万元下降至 2020 年的 514,952.24 万元，降幅 17.03%。

2、应收账款余额增加

2020 年末，华晋焦煤应收账款余额为 44,000.83 万元，较 2019 年末应收账款余额增加 15,429.01 万元，涨幅为 54.00%，主要系 2020 年末华晋焦煤部分客户货款未至信用期而未支付所致。

②存货周转率分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-11 月，华晋焦煤存货周转率分别为 15.04 次、9.90 次及 10.85 次，呈现先下降后上升的趋势。

2019 年度及 2020 年度，华晋焦煤与同行业可比上市公司存货周转率的对比情况如下：

财务指标	公司	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
存货周转率（次）	郑州煤电	8.56	9.56
	华阳股份	39.21	44.76
	盘江股份	27.30	38.16
	恒源煤电	10.23	11.02
	晋控煤业	14.08	13.16
	昊华能源	10.75	7.72
	陕西煤业	20.97	36.32
	潞安环能	23.88	20.41
	平均值	19.37	22.64
	华晋焦煤	9.90	15.04

注：数据来源于 Wind，鉴于可比上市公司未披露 2021 年 11 月相关财务数据，故未列示对比。

可见，2019 至 2020 年华晋焦煤存货周转率低于行业平均值，2020 年度存货账款周转率较上年度下降，与同行业可比公司变动趋势保持一致。华晋焦煤 2020 年存货周转率下降的主要原因如下：

①营业成本减少

受疫情影响，2020 年度人工成本以及生产过程中原材料价格等均较 2019 年下降，故华晋焦煤营业成本从 2019 年的 285,456.13 万元下降至 2020 年的 246,554.60 万元，降幅 13.63%。

②期末存货余额增加

2020 年末，华晋焦煤存货余额为 31,131.77 万元，较 2019 年末余额增加 12,433.09 万元，涨幅为 66.49%，主要系 2020 年末华晋焦煤经洗选后的焦煤产品较上期末增加所致。

另外，华晋焦煤主要从事煤炭开采及加工业务，并非传统制造行业，且华晋焦煤的焦煤产品是国内优质的主焦煤，在市场上基本是供不应求的状态，报告期内未出现过产品滞销情况。故 2020 年存货周转率的下滑仅因相关参数的波动所致，并未反映出华晋焦煤产品的真实销售情况。

2、盈利能力分析

报告期内，华晋焦煤主要经营情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	833,028.97	514,952.24	620,671.63
其中：营业收入	833,028.97	514,952.24	620,671.63
二、营业总成本	499,651.97	431,573.97	487,488.08
其中：营业成本	316,302.00	246,554.60	285,456.13
税金及附加	59,426.03	40,497.41	50,539.79
销售费用	14,050.92	13,524.26	11,259.06
管理费用	40,179.99	50,094.12	57,721.51
研发费用	18,585.26	15,839.99	9,887.89
财务费用	51,107.77	65,063.59	72,623.69
加：其他收益	1,548.18	2,931.28	1,806.32
投资收益（损失以“-”号填列）	10.24	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,474.91	422.04	4,289.67
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	86.17
资产处置收益（损失以“-”号填列）	175.80	512.78	-208.58
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	333,636.31	87,244.37	139,157.12
加：营业外收入	59.10	70.26	164.23
减：营业外支出	4,921.53	1,283.16	2,171.77
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	328,773.87	86,031.47	137,149.58

项目	2021年1-11月	2020年度	2019年度
减：所得税费用	79,154.79	20,423.50	40,964.62
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	249,619.09	65,607.97	96,184.95
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	249,619.09	65,607.97	96,184.95
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	190,067.23	36,408.96	49,597.66
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	59,551.86	29,199.01	46,587.29
六、其他综合收益的税后净额	2,102.30	-2,216.59	-13,834.55
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,102.30	-2,216.59	-13,834.55
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	2,102.30	-2,216.59	-13,834.55
1. 重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	2,102.30	-2,216.59	-13,834.55
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-
4. 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	251,721.39	63,391.38	82,350.40
归属于母公司所有者的综合收益总额	192,169.53	34,192.37	35,763.11
归属于少数股东的综合收益总额	59,551.86	29,199.01	46,587.29

（1）营业收入分析

①营业收入的构成分析

报告期内，华晋焦煤营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-11月	2020年度	2019年度

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	832,619.72	99.95%	514,632.03	99.94%	620,141.89	99.91%
其他业务收入	409.24	0.05%	320.21	0.06%	529.74	0.09%
营业收入合计	833,028.97	100.00%	514,952.24	100.00%	620,671.63	100.00%

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-11 月，华晋焦煤营业收入分别为 620,671.63 万元、514,952.24 万元和 833,028.97 万元。2020 年度营业收入较上年减少 105,719.39 万元，降幅 17.03%，主要系 2020 年焦煤产品均价较 2019 年下降，华晋焦煤 2020 年焦煤产品销量与 2019 年度基本持平，故主营业务收入较上年同期下降。而随着 2021 年度焦煤产品价格的上涨，2021 年 1-11 月营业收入较 2020 年全年增加 318,076.73 万元，涨幅为 61.77%。

华晋焦煤主营业务收入主要来源于煤炭产品的生产和销售。2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-11 月，华晋焦煤主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.91%、99.94%和 99.95%，主营业务收入占营业收入比重较高且稳定。其他业务主要为处理废旧物资等。

②主营业务收入按业务划分

报告期内，华晋焦煤按业务划分的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
精煤销售	687,021.75	82.51%	469,580.07	91.25%	530,040.46	85.47%
中煤销售	49,923.36	6.00%	23,577.14	4.58%	18,667.70	3.01%
原煤销售	-	-	8,950.44	1.74%	38,719.26	6.24%
其他	95,674.62	11.49%	12,524.38	2.43%	32,714.47	5.28%
合计	832,619.72	100.00%	514,632.03	100.00%	620,141.89	100.00%

精煤销售是华晋焦煤最重要的收入来源，报告期内华晋焦煤实现精煤销售收入分别为 530,040.46 万元、469,580.07 万元及 687,021.75 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 85.47%、91.25%及 82.51%。报告期内，华晋焦煤主营业务突出，生产和销售模式未发生重大变化。

③主营业务收入按区域划分

由于华晋焦煤通过焦煤集团统一对外销售，报告期内华晋焦煤最终销售收入按区域划分情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北地区	593,990.45	71.34%	336,589.87	65.41%	466,809.97	75.27%
华东地区	166,514.80	20.00%	159,251.40	30.94%	134,280.65	21.65%
华中地区	38,303.75	4.60%	18,790.76	3.65%	16,756.59	2.70%
西北地区	2,061.40	0.25%	-	-	2,294.68	0.38%
华南地区	30,926.94	3.71%	-	-	-	-
东北地区	822.38	0.10%	-	-	-	-
合计	832,619.72	100.00%	514,632.03	100.00%	620,141.89	100.00%

华晋焦煤以华北及华东地区为主要最终销售区域。报告期内，华晋焦煤在华北及华东地区的销售收入分别为 601,090.62 万元、495,841.27 万元及 760,505.25 万元，占当期主营业务收入的比重分别为 96.92%、96.35% 及 91.34%，占比较高。

（2）营业成本分析

报告期内，华晋焦煤营业成本情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	316,301.32	100.00%	246,554.60	100.00%	285,456.13	100.00%
其他业务成本	0.68	-	-	-	-	-
营业成本合计	316,302.00	100.00%	246,554.60	100.00%	285,456.13	100.00%

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-11 月，华晋焦煤营业成本分别为 285,456.13 万元、246,554.60 万元和 316,302.00 万元。由于华晋焦煤其他业务主要为处理废旧物资，相关物资无账面价值，故其他业务基本无对应成本，营业成本 99%以上由主营业务成本构成。报告期内，华晋焦煤主营业务成本相对稳定，与其主营业务收入整体变动趋势相符。

(3) 报告期各期不同阶段产品(原煤、精煤)主营业务成本的构成情况(金额及比例), 结合同行业可比公司情况, 分析料工费的构成及报告期变动的合理性。

①主营业务成本构成情况及变动分析

报告期内, 华晋焦煤原煤与精煤产品的主营业务成本构成情况如下:

单位: 万元

原煤主营业务成本构成						
项目	2021 年 1-11 月		2020 年		2019 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	14,893.96	8.16%	15,048.46	7.73%	22,710.73	10.34%
直接人工	47,747.04	26.16%	53,555.53	27.51%	55,230.70	25.15%
制造费用	119,874.24	65.68%	126,071.95	64.76%	141,641.69	64.50%
合计	182,515.24	100.00%	194,675.94	100.00%	219,583.13	100.00%

注: 2019 年原煤直接人工成本大于精煤, 主要系当年华晋焦煤部分原煤直接对外销售。

单位: 万元

精煤主营业务成本构成						
项目	2021 年 1-11 月		2020 年		2019 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	26,719.93	11.98%	19,707.38	8.89%	25,404.47	11.18%
直接人工	50,673.53	22.71%	54,828.62	24.72%	51,995.59	22.88%
制造费用	145,722.22	65.31%	147,246.58	66.39%	149,836.06	65.94%
合计	223,115.69	100.00%	221,782.59	100.00%	227,236.12	100.00%

注: 除对外销售直接的原煤外, 精煤的营业成本包含了原煤的营业成本。

原煤和精煤的直接材料主要包括支护用品、火工用品、配件、油脂等; 原煤和精煤的直接人工主要为从事采煤、瓦斯抽采、洗煤相关工人的薪资支出; 原煤和精煤的制造费用主要包括安全费用、维简费用、资源费用、折旧费用、井巷工程费等。

报告期内, 华晋焦煤原煤与精煤成本构成较为稳定, 制造费用占比较高, 符合煤炭开采行业的特点。

②可比公司主营业务成本构成情况

单位: 元/吨、万元

中煤能源 ¹ (原煤)						
项目	2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	61.12	18.80%	56.55	20.30%	60.67	27.30%
直接人工	43.44	13.40%	30.13	10.80%	33.96	15.30%

制造费用	220.63	67.80%	192.56	68.90%	127.36	57.40%
合计	325.19	100.00%	279.24	100.00%	221.99	100.00%

陕西煤业（原煤）

项目	2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	501,753.05	17.60%	276,442.71	14.31%	231,540.86	16.05%
直接人工	532,273.51	18.66%	412,279.92	21.31%	345,519.48	23.94%
制造费用	1,819,556.72	63.75%	1,245,743.19	64.38%	866,134.86	60.01%
合计	2,853,583.28	100.00%	1,934,465.82	100.00%	1,443,195.20	100.00%

郑州煤电（原煤）

项目	2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	18,722.43	10.24%	24,896.48	10.91%	20,794.45	9.37%
直接人工	63,228.40	34.59%	71,410.15	31.29%	78,160.94	35.22%
制造费用	100,828.82	55.17%	131,924.41	57.79%	122,952.33	55.40%
合计	184,800.65	100.00%	230,251.04	100.00%	223,926.72	100.00%

注 1：中煤能源成本构成金额单位为元/吨，其余为万元。

因煤炭产品种类、开采工艺、物价水平不完全相同，2019-2021 年可比公司成本构成及波动情况与华晋焦煤存在差异，但总体符合煤炭开采行业制造费用占比高的特点，郑州煤电与华晋焦煤原煤成本构成情况较为类似。

综上所述，报告期内华晋焦煤原煤、精煤营业成本构成较为稳定，波动不大，具有合理性。

（3）毛利率分析

报告期内，华晋焦煤毛利率情况如下：

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
综合毛利率	62.03%	52.12%	54.01%
主营业务毛利率	62.01%	52.09%	53.97%

报告期内，华晋焦煤的综合毛利率分别为 54.01%、52.12%和 62.03%，主营业务毛利率分别为 53.97%、52.09%及 62.01%。2019-2020 年毛利率基本维持稳定，2021 年 1-11 月有明显增加，主要系 2021 年 1-11 月精煤销售价格上升所致。

标的公司综合毛利率与同行业可比上市公司煤炭业务毛利率的对比情况如下：

财务指标	公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
煤炭业务毛利率(%)	郑州煤电	37.49	14.48	29.61
	华阳股份	37.31	16.79	18.41
	盘江股份	33.70	29.82	34.58
	恒源煤电	42.81	38.92	45.52

	晋控煤业	55.90	36.48	56.93
	昊华能源	74.48	45.25	62.09
	陕西煤业	37.05	27.44	41.28
	潞安环能	52.88	35.77	41.95
	平均值	46.45	30.62	41.30
	中位值	40.15	32.80	41.61
	华晋焦煤	62.03	52.12	54.01
	明珠煤业	67.66	45.80	45.89

注1：数据来源于Wind，鉴于华晋焦煤及明珠煤业2021年全年财务数据未经审定，此处列示其2021年1-11月毛利率数据与可比上市公司进行对比；

注2：同行业可比公司筛选的标准为：根据煤炭业务收入占营业总收入的比例，筛选出相应比例与标的公司接近的上市公司。

2019至2020年，华晋焦煤毛利率保持稳定且高于行业平均值，主要有如下几个原因：

①华晋焦煤煤炭产品销售均价较同行业可比上市公司高

2019至2021年度，标的公司煤炭产品销售均价与同行业可比上市公司对比情况如下（元/吨）：

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
郑州煤电	527.66	331.73	406.43
华阳股份	605.15	357.00	405.60
盘江股份	838.03	600.05	758.04
恒源煤电	836.92	623.87	670.82
晋控煤业	583.05	379.89	383.58
昊华能源	514.03	274.70	317.38
陕西煤业	1,076.25	743.01	622.93
潞安环能	793.96	465.10	537.68
平均值	721.88	471.92	512.81
中位值	699.56	422.49	472.06
华晋焦煤	1,357.47	972.33	1,084.63
明珠煤业	1,271.72	635.21	428.43

注1：可比上市公司煤炭产品销售均价=当期煤炭业务营业收入/当期煤炭业务销量，数据来源于可比上市公司的定期报告等公开资料；华晋焦煤煤炭产品销售均价=当期精煤销售收入/当期精煤销量；

注2：鉴于华晋焦煤及明珠煤业2021年全年财务数据未经审定，此处列示其2021年1-11月销售均价进行对比；

注3：同行业可比公司筛选的标准为：根据煤炭业务收入占营业总收入的比例，筛选出相应比例与标的公司接近的上市公司。

可见，除明珠煤业因2019年度仅销售原煤使得其产品销售均价低于同行业平均水平外，标的公司的煤炭产品均价远高于同行业可比公司平均水平，其中华晋焦煤2019至2021年度销售均价更分别高出可比公司销售均价111.51%、

106.04%及 88.05%。主要原因分析如下：

1、华晋焦煤煤炭产品市场均价较高

华晋焦煤主要开发的煤种是国内稀缺的优质主焦煤，而同行业可比上市公司的煤炭产品多以动力煤为主，而炼焦煤市场价格较其他煤种更高。报告期内，国内主要地区动力煤与炼焦煤平均价格如下：

单位：元

产品	2021年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
动力煤	770.07	510.02	572.32
炼焦煤	1,691.57	1,117.73	1,273.96

注：数据来源于 Wind。

如上表所示，报告期各期间炼焦煤年度均价超过动力煤的比例分别为 122.60%、119.15%及 119.66%，故从产品价格角度，标的公司毛利率高于同行业公司平均水平合理。

2、华晋焦煤产品结构集中度高

我国焦煤资源集中分布在山西、贵州、山东等省份，其中山西查明资源储量为 917.4 亿吨，约占全国焦煤储量的 58.13%，除贵州省外其余各省资源储备量占比均不足 10%。报告期内，华晋焦煤按业务划分的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年 1-11 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
精煤销售	687,021.75	82.51%	469,580.07	91.25%	530,040.46	85.47%
中煤销售	49,923.36	6.00%	23,577.14	4.58%	18,667.70	3.01%
原煤销售	-	-	8,950.44	1.74%	38,719.26	6.24%
其他	95,674.62	11.49%	12,524.38	2.43%	32,714.47	5.28%
合计	832,619.72	100.00%	514,632.03	100.00%	620,141.89	100.00%

可见，报告期内华晋焦煤业务集中在销售均价高的精煤销售，占同期主营业务收入的比例分别为 85.47%、91.25%及 82.51%，故综合毛利率相对较高。

②华晋焦煤煤炭产品单位成本稳定

2019 至 2021 年度，标的公司煤炭产品单位成本与可比公司的比较情况如下：

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
郑州煤电	329.86	283.70	286.09
华阳股份	379.35	297.07	330.94
盘江股份	555.59	421.09	495.93
恒源煤电	478.62	381.05	365.44
晋控煤业	257.14	241.32	165.20
昊华能源	131.16	150.39	120.31
陕西煤业	677.53	539.09	365.78
潞安环能	374.10	298.74	312.14
平均值	397.92	326.56	305.23
中位值	376.72	297.90	321.54
华晋焦煤	440.85	459.23	465.00
明珠煤业	412.03	345.23	232.18

注1：同行业可比上市公司煤炭产品单位成本=当期煤炭产品营业成本/当期煤炭产品销量，数据来源于可比上市公司的定期报告等公开资料；

注2：鉴于华晋焦煤及明珠煤业2021年全年财务数据未经审定，此处列示其2021年1-11月单位成本进行对比。

注3：同行业可比公司筛选的标准为：根据煤炭业务收入占营业总收入的比例，筛选出相应比例与标的公司接近的上市公司。

可见，由于明珠煤业 2019 年度仅销售原煤工序较少，当年其产品单位成本低于同行业平均水平，2020 及 2021 年度明珠煤业单位成本基本与同行业平均水平持平；华晋焦煤报告期内煤炭产品单位成本基本保持稳定，高于同行业平均水平。

由于煤炭开采行业属于重资产行业，相关企业营业成本主要由折旧、摊销、安全支出等制造费用组成，煤炭产品的单位成本和其市场售价的波动无明显关联性。

报告期内，华晋焦煤产品单位成本超过同行业平均水平，主要原因是华晋焦煤主要生产矿井沙曲一矿及沙曲二矿为煤与瓦斯突出矿井，由于生产过程中安全支出的增加，导致其产品单位成本偏高。而明珠煤业生产矿井并非煤与瓦斯突出矿井，故在执行焦煤集团精煤战略后，其产品单位成本基本与同行业可比公司平均水平持平。因此，标的公司煤炭产品单位成本与同行业可比公司平均水平间的差异属合理现象。

综上，结合标的公司煤炭产品的价格、单位成本、市场竞争状况、核心竞争力等方面因素，标的公司毛利率高于同行业可比公司平均水平是合理的。

(4) 期间费用分析

报告期内，华晋焦煤期间费用及占营业收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-11月		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	14,050.92	1.69%	13,524.26	2.63%	11,259.06	1.81%
管理费用	40,179.99	4.82%	50,094.12	9.73%	57,721.51	9.30%
研发费用	18,585.26	2.23%	15,839.99	3.08%	9,887.89	1.59%
财务费用	51,107.77	6.14%	65,063.59	12.63%	72,623.69	11.70%
合计	123,923.94	14.88%	144,521.96	28.07%	151,492.15	24.41%

报告期内，华晋焦煤期间费用分别为 151,492.15 万元、144,521.96 万元及 123,923.94 万元，占营业收入的比例分别为 24.41%、28.07%及 14.88%。2020 年度期间费用较 2019 年度减少 6,970.19 万元，2021 年 1-11 月期间费用较 2020 年度减少 20,598.02 万元，均主要为财务费用及管理费用的影响。

①销售费用

报告期内，华晋焦煤的销售费用分别为 11,259.06 万元、13,524.26 万元及 14,050.92 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-11月		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输费	7,469.35	53.16%	6,278.50	46.42%	4,921.04	43.71%
装卸费	144.29	1.03%	56.84	0.42%	79.95	0.71%
仓储保管费	893.10	6.36%	908.58	6.72%	649.95	5.77%
销售服务费	-	-	-	-	66.74	0.59%
销售机构费用	130.44	0.93%	67.56	0.50%	106.78	0.95%
修理费	77.06	0.55%	127.85	0.95%	109.08	0.97%
租赁费	18.01	0.13%	212.51	1.57%	178.90	1.59%
港杂费	1,067.82	7.60%	848.89	6.28%	547.00	4.86%
职工薪酬	1,805.40	12.85%	1,852.84	13.70%	1,873.07	16.64%
折旧费	1,408.73	10.03%	1,634.05	12.08%	880.58	7.82%
电费	314.75	2.24%	304.64	2.25%	349.48	3.10%

项目	2021年 1-11月		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他	721.96	5.14%	1,231.99	9.11%	1,496.49	13.29%
合计	14,050.92	100.00%	13,524.26	100.00%	11,259.06	100.00%

报告期内，华晋焦煤的销售费用主要为运输费、港杂费及职工薪酬。销售费用中核算的运输费是煤炭产品达到可销售状态后，在不同储存地点转移所发生的运输费用，并非存货达到当前状态的必要支出，故未计入存货成本；且相关运输费因无对应的符合条件的客户合同，故未作为合同履约成本在营业成本中列示。2020年度销售费用较2019年度增加2,265.20万元，增幅为20.12%，主要是运输成本的上升及库存增加导致的仓储保管费的增加所致。

②管理费用

报告期内，华晋焦煤的管理费用分别为 57,721.51 万元、50,094.12 万元及 40,179.99 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年 1-11月		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	26,976.04	67.14%	31,347.10	62.57%	38,828.82	67.27%
劳动保护费	15.03	0.04%	40.85	0.08%	47.91	0.09%
保险费	-	-	3.07	0.01%	28.25	0.05%
折旧费	941.64	2.34%	944.67	1.89%	962.34	1.67%
维修费	1,388.94	3.46%	2,657.52	5.30%	3,576.76	6.20%
无形资产摊销	368.76	0.92%	339.42	0.68%	376.44	0.65%
长期待摊费用摊销	19.60	0.05%	21.38	0.04%	21.38	0.04%
低值易耗品摊销	235.94	0.59%	320.19	0.64%	266.04	0.46%
物料消耗	977.48	2.43%	1,864.89	3.72%	1,769.02	3.06%
存货盘亏（盈）	-372.70	-0.93%	-241.25	-0.48%	-146.98	-0.25%
业务招待费	145.08	0.36%	160.17	0.32%	188.10	0.33%
差旅费	251.17	0.63%	249.15	0.50%	347.98	0.60%
办公费	980.31	2.44%	1,222.81	2.44%	932.95	1.62%
会议费	239.38	0.60%	144.18	0.29%	231.57	0.40%
宣传费	80.87	0.20%	124.51	0.25%	-	-

项目	2021年 1-11 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水电费	268.52	0.67%	225.71	0.45%	242.76	0.42%
租赁费	29.15	0.07%	68.61	0.14%	70.05	0.12%
诉讼费	60.11	0.15%	131.32	0.26%	70.93	0.12%
聘请中介机构费用	498.47	1.24%	669.36	1.34%	439.96	0.76%
咨询费	219.06	0.55%	427.36	0.85%	346.51	0.60%
技术转让及技术服务费	399.94	1.00%	133.99	0.27%	0.68	-
聘用人员劳务费	145.81	0.36%	190.10	0.38%	412.31	0.71%
绿化费	2.60	0.01%	7.56	0.02%	6.38	0.01%
取暖费	15.04	0.04%	31.85	0.06%	35.53	0.06%
其他	6,293.75	15.66%	9,009.60	17.98%	8,665.82	15.01%
合计	40,179.99	100.00%	50,094.12	100.00%	57,721.51	100.00%

报告期内，华晋焦煤的管理费用主要为职工薪酬、折旧费及维修费等。2020年华晋焦煤管理费用较2019年减少7,627.39万元，降幅为13.22%，主要是因为2020年疫情期间公司社保减免导致职工薪酬较2019年度减少7,481.72万元。

③研发费用

报告期内，华晋焦煤的研发费用分别为9,887.89万元、15,839.99万元及18,585.26万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
职工薪酬	17,971.44	9,349.61	3,678.06
材料及低值易耗品	393.24	3,356.23	3,613.94
折旧	132.59	125.99	23.33
其他	87.98	3,008.15	2,572.56
合计	18,585.26	15,839.99	9,887.89

报告期内，华晋焦煤的研发费用主要为职工薪酬、材料及低值易耗品、折旧等。2020年华晋焦煤研发费用较2019年增加5,952.10万元，增幅60.20%，主要是沙曲一矿及沙曲二矿新增生产相关研发项目所致。

④财务费用

报告期内，华晋焦煤的财务费用分别为 72,623.69 万元、65,063.59 万元及 51,107.77 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
利息费用	50,435.79	64,567.42	68,294.23
减：利息收入	402.68	1,053.23	989.76
其他	1,074.66	1,549.40	5,319.22
合计	51,107.77	65,063.59	72,623.69

2020 年华晋焦煤财务费用较 2019 年度减少 7,560.10 万元，下降 10.41%，主要系融资租赁业务产生的利息下降及票据贴现减少所致。2021 年 1-11 月财务费用较 2020 年度减少 13,955.82 万元，下降 21.45%，主要原因系华晋焦煤 2021 年度降低了融资规模，11 月 30 日银行借款总余额较 2020 年末减少 108,562.87 万元，故 2021 年 1-11 月财务费用减少。

⑤其他收益

报告期内，华晋焦煤的其他收益分别为 1,806.32 万元、2,931.28 万元及 1,548.18 万元，包括华晋焦煤收到的政府补助资金及代扣个人所得税手续费。其中报告期内政府补助金额分别为 1,806.32 万元、2,867.22 万元及 1,458.48 万元，计入其他收益的政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
稳岗补贴	526.31	300.11	241.89
多分支水平井井上下对接钻孔井下规模化抽采技术示范	-	179.47	-
低浓瓦斯项目补助	24.75	27.00	-
瓦斯发电补助	716.98	2,050.69	1,513.28
天然气中央财政奖补资金	-	295.45	-
职业技能提升培训补贴	77.28		
技改补助-安全改造资金	113.16	14.50	51.15
合计	1,458.48	2,867.22	1,806.32

⑥信用减值损失

报告期内，华晋焦煤的信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
应收票据坏账损失（损失以“—”号填列）	-532.74	352.91	-1,058.78
应收账款坏账损失（损失以“—”号填列）	-859.61	183.09	2,874.80
其他应收款坏账损失（损失以“—”号填列）	-82.56	-113.96	2,473.65
合计	-1,474.91	422.04	4,289.67

华晋焦煤 2019 年度信用减值损失为 4,289.67 万元，与 2020 年度及 2021 年 1-11 月相应发生额存在较大差异，主要系华晋焦煤 2018 年按账龄组合计提坏账损失的部分应收账款及其他应收款在 2019 年度收回，坏账转回所致。当年坏账转回具体情况如下：

1、2019 年度主要应收账款坏账准备冲回情况如下：

单位：万元

公司	2019 年期 初余额	2019 年度 收回	2019 年期 末余额	2019 年末 应计提 坏账	2018 年末 已计提 坏账	2019 年应 冲回坏账 准备
首钢国际贸易（天津）有限公司	2,095.31	1,700.00	395.31	276.72	1,466.72	-1,190.00
上海汇鋈物资贸易有限公司	1,760.07	1,600.00	160.07	112.05	1,232.05	-1,120.00
山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司	49,210.75	730,468.13	22,855.09	228.55	492.11	-263.56
柳电燃料有限公司	909.46	500.00	409.46	286.62	636.62	-350.00
合计	53,975.60	734,268.13	23,819.93	903.94	3,827.50	-2,923.56

其中对首钢国际贸易（天津）有限公司（以下简称“首钢国贸”）及上海汇鋈物资贸易有限公司（以下简称“上海汇鋈”）的应收款项为华晋焦煤有限责任公司贸易分公司于 2013-2015 年期间从事贸易业务时形成的，其中共 3,300 万元涉及的贸易业务，上游公司为中船工业成套物流有限公司，下游公司为首钢国贸及上海汇鋈。2019 年华晋焦煤经与该交易各方沟通确认，相关款项已经完成收付，故华晋焦煤针对账面相应应收及应付款进行了抵消处理，同时冲减了按照账龄计提的应收款项坏账准备。余下应收款项回款为正常业务往来回款。

2、2019 年度主要其他应收款坏账准备冲回情况如下：

单位：万元

公司	2019 年期初余额	2019 年度收回	2019 年期末余额	2019 年末应计提坏账	2018 年末已计提坏账	2019 年应冲回坏账准备
山西孝柳铁路有限责任公司	1,762.01	1,200.00	562.01	393.41	1,233.41	-840.00
吉县人民政府	1,000.00	1,000.00	-	-	700.00	-700.00
临汾市中级人民法院	1,793.51	1,793.51	-	-	1,255.46	-1,255.46
合计	4,555.53	3,993.51	562.01	393.41	3,188.87	-2,795.46

其中应收吉县人民政府的款项为 2010 年资源整合时华晋焦煤与政府联合办学的款项，2019 年根据党政联席会议纪要 12 号调减了该科目及应付职工薪酬中职工教育经费；应收临汾市中级人民法院的款项，为原吉县明珠煤矿有限公司借款形成的经济纠纷案产生，该款项由临汾市中级人民法院划转，根据 2019 年明珠煤业二届四次董事会决议，该款项从明珠煤业自然人股东 2018 年度红利中扣除；应收山西孝柳铁路有限责任公司款项为 2010 年以前形成，为对方向华晋焦煤借入的铁路改造款，初始款项余额为 3,000 万，报告期内陆续收到回款。

可见，2019 年度坏账准备的冲回均是根据实际款项收回或调整的情况进行账务处理的，前期的坏账准备也是严格按照华晋焦煤坏账准备计提比例进行计提的。故坏账损失波动较大主要是长账龄应收款项收回所致，不存在调节利润的情形。

⑦非经常性损益

报告期内，华晋焦煤非经常性损益的具体内容如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-3,589.75	426.84	-1,000.21
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,548.18	2,931.28	1,806.32
对外委托贷款取得的损益	10.24	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,096.88	-1,126.96	-1,215.92
小计	-3,128.21	2,231.16	-409.80

项目	2021年 1-11月	2020年度	2019年度
减：企业所得税影响数（所得税减少以“－”表示）	782.05	-557.79	102.45
少数股东权益影响额（税后）	-682.27	25.01	-344.98
非经常性损益净额	-3,028.43	1,698.38	-652.33

最近两年及一期，华晋焦煤非经常性损益金额分别为-652.33万元、1,698.38万元及-3,028.43万元，占当期净利润的比例分别为-0.68%、2.59%及-1.21%，扣除非经常性损益后的净利润依然保持稳定。非经常性损益主要包括非流动资产处置损益和计入当期损益的政府补助，其中政府补助主要为煤层气抽采利用中央和省级财政补贴资金。

3、现金流量分析

报告期内，华晋焦煤的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年 1-11月	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	232,463.86	-6,431.68	320,122.29
投资活动产生的现金流量净额	-50,564.11	-65,024.22	-332,738.92
筹资活动产生的现金流量净额	-89,333.69	-40,674.52	-94,096.64
现金及现金等价物净增加额	92,566.06	-112,130.42	-106,713.27

（1）经营活动现金流量分析

报告期内，华晋焦煤经营活动现金流量净额分别为 320,122.29 万元、-6,431.68 万元及 232,463.86 万元。2020 年度，华晋焦煤经营活动现金流量净额为负数，较 2019 年减少 326,553.97 万元，同比下降 102.01%，主要原因为：1）2020 年焦煤产品均价较 2019 年低，华晋焦煤 2020 年焦煤产品销量与 2019 年度基本持平，故主营业务收入较上年同期下降，2）当年客户使用票据支付货款的情况增加，3）2020 年因应收票据到期收到的现金较 2019 年大幅减少，因应付票据到期支付的现金较 2019 年大幅增加。

①报告期各期间经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异情况如下：

单位：万元

项目	2021年 1-11月	2020年度	2019年度
归属于母公司股东的净利润	190,067.23	36,408.96	49,597.66

项目	2021年 1-11月	2020年度	2019年度
净利润（A）	249,619.09	65,607.97	96,184.95
经营活动产生的现金流量净额（B）	232,463.86	-6,431.68	320,122.29
差异金额（A-B）	17,155.23	72,039.65	-223,937.34

②将报告期内各期净利润调节为经营活动现金净流量的过程如下：

单位：万元

项目	2021年 1-11月	2020年度	2019年度
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	249,619.09	65,607.97	96,184.95
加：信用减值损失	1,474.91	-422.04	-4,289.67
资产减值准备	-	-	-86.17
固定资产折旧	46,867.36	80,797.13	63,209.87
使用权资产折旧	232.14	-	-
无形资产摊销	13,980.38	15,253.55	14,344.01
长期待摊费用摊销	147.94	161.38	161.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-175.80	-513.67	208.58
财务费用（收益以“-”号填列）	50,435.79	64,567.42	68,294.23
投资损失（收益以“-”号填列）	-10.24	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-368.73	108.87	-4,068.12
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-321.92	776.32	3,877.89
存货的减少（增加以“-”号填列）	3,959.51	-12,433.10	222.00
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-188,031.37	-52,222.15	-112,172.67
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	54,654.80	-168,113.37	194,235.99
经营活动产生的现金流量净额	232,463.86	-6,431.68	320,122.29

③报告期各期间经营活动产生的现金流量净额与净利润的不匹配性原因及合理性分析

华晋焦煤 2021 年 1-11 月经营性活动现金流净额为 232,463.86 万元，较净利润 249,619.09 万元少 17,155.23 万元，差异相对较小，差异产生的主要原因是：

①正常生产经营的长期资产折旧摊销等不付现成本费用 61,227.82 万元未形成经营性现金流出；②财务费用 50,435.79 万元作为非经营性项目未形成经营性现金

流出；③当期期末因销售相对集中，主要客户应收款项未至信用期，应收账款、应收票据及应收款项融资余额，合计较上期末大幅增加 184,580.36 万元，导致整体经营性应收项目增加 188,031.37 万元。

华晋焦煤 2020 年度经营性活动现金流净额为-6,431.68 万元，较净利润 65,607.97 万元少 72,039.65 万元，主要原因为：①2020 年度煤炭产品价格下降且由于疫情等原因当年客户使用票据支付货款的比例增加，另外 2020 年因应收票据到期收到的现金较 2019 年大幅减少，故当期销售商品、提供劳务收到的现金大幅下降；②2020 年华晋焦煤因应付票据到期而支出的现金较 2019 年大幅增加，购买商品、接受劳务支付的现金较上年增加 75,949.21 万元。

华晋焦煤 2019 年度经营性活动现金流净额为 320,122.29 万元，较净利润 96,184.95 万元高出 223,937.34 万元，主要原因是：①正常生产经营的长期资产折旧摊销等不付现成本费用 77,553.88 万元未形成经营性现金流出；②财务费用 68,294.23 万元作为非经营性项目未形成经营性现金流出；③华晋焦煤 2019 年起开始缴纳沙曲一矿及沙曲二矿采矿权出让收益，首期出让收益近 30 亿元。由于资金周转压力，华晋焦煤当年加大了票据贴现的力度，收到的票据贴现现金大幅增加，导致当期销售商品、提供劳务收到的现金大幅上涨；同时当年使用票据支付采购款的比例大幅增加（当期末应付票据余额达 141,923.24 万元，较 2020 年余额多 65,260.24 万元），购买商品、接受劳务支付的现金较 2020 年金额少 75,949.21 万元。

（2）投资活动现金流量分析

报告期内，华晋焦煤投资活动现金流量净额分别为-332,738.92 万元、-65,024.22 万元及-50,564.11 万元。2020 年度，华晋焦煤投资活动现金流量净额较 2019 年增加 267,714.70 万元，相关支出减少了 80.46%。主要原因为：2019 年 1 月，山西省自然资源厅出具《关于同意华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿、沙曲二号煤矿分期缴纳采矿权出让收益的函》（晋自然资函〔2019〕80 号），同意以资金方式分 30 期（年）缴纳沙曲一号及沙曲二矿煤矿出让收益，首期款约 325,165.22 万元于 2019 年缴纳。

(3) 筹资活动现金流量分析

报告期内，华晋焦煤筹资活动现金流量净额分别为-94,096.64 万元、-40,674.52 万元及-89,333.69 万元。2020 年度华晋焦煤筹资活动现金流量净额较 2019 年增加 53,422.12 万元，主要原因系华晋焦煤为缓解流动性，2020 年取得借款收到的现金为 436,900.00 万元，较上年增加 224,300.00 万元，同时偿还债务支付的现金达 391,962.20 万元，较上年增加了 171,762.20 万元。

(二) 明珠煤业

1、财务状况分析

(1) 资产构成分析

明珠煤业最近两年一期的资产构成情况，如下表：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	18,599.43	21.75%	5,430.58	9.27%	5,155.75	8.11%
应收票据	232.65	0.27%	4,334.22	7.40%	17,691.30	27.84%
应收账款	23,394.98	27.36%	6,545.75	11.17%	5.16	0.01%
应收款项融资	30.00	0.04%	335.00	0.57%	500.00	0.79%
预付款项	453.26	0.53%	153.48	0.26%	365.04	0.57%
其他应收款	219.36	0.26%	21.99	0.04%	35.92	0.06%
存货	1,812.49	2.12%	1,983.64	3.38%	1,439.50	2.27%
其他流动资产	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
流动资产合计	44,742.16	52.32%	18,804.66	32.09%	25,192.67	39.64%
非流动资产：						
固定资产	33,944.32	39.70%	34,152.70	58.28%	32,259.41	50.76%
在建工程	1,286.69	1.50%	-	0.00%	-	0.00%
使用权资产	317.07	0.37%	-	0.00%	-	0.00%
无形资产	5,213.78	6.10%	5,632.68	9.61%	6,046.88	9.52%
递延所得税资产	7.29	0.01%	15.36	0.03%	49.14	0.08%
非流动资产合计	40,769.16	47.68%	39,800.75	67.91%	38,355.43	60.36%
资产总计	85,511.32	100.00%	58,605.40	100.00%	63,548.10	100.00%

明珠煤业 2019 年末、2020 年末、2021 年 11 月 30 日的资产总额分别为 63,548.10 万元、58,605.40 万元和 85,511.32 万元。报告期各期末，明珠煤业流动资产分别为 25,192.67 万元、18,804.66 万元和 44,742.16 万元，占资产总额的比例分别为 39.64%、32.09%和 52.32%。明珠煤业流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资及存货构成。报告期各期末，明珠煤业非流动资产分别为 38,355.43 万元、39,800.75 万元和 40,769.16 万元，占资产总额的比例分别为 60.36%、67.91%和 47.68%，明珠煤业的非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成。

①货币资金

报告期各期末，明珠煤业货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
库存现金	9.93	0.02	0.11
银行存款	18,589.50	5,430.56	5,155.64
合计	18,599.43	5,430.58	5,155.75

报告期各期末，明珠煤业货币资金余额分别为 5,155.75 万元、5,430.58 万元及 18,599.43 万元，占总资产比例分别为 8.11%、9.27%及 21.75%。2020 年末，明珠煤业的货币资金余额较 2019 年末增加 274.83 万元，增幅约 5.33%，变动不大。2021 年 11 月末，明珠煤业的货币资金余额较 2020 年末增加 13,168.85 万元，增幅约 242.49%，主要系焦煤产品 2021 年价格上涨，2021 年 1-11 月销售商品、提供劳务收到的现金达 48,338.63 万元，较 2020 年增加 25,611.28 万元，而 2021 年采购相对稳定，导致 2021 年 1-11 月经营活动产生的现金流量净额较 2020 年大幅增加 14,944.86 万元，故 2021 年 11 月末货币资金余额较 2020 年末大幅增加。

②应收账款

报告期各期末，明珠煤业应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	23,394.98	6,545.75	5.16

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
坏账准备	-	-	-
应收账款账面价值	23,394.98	6,545.75	5.16

报告期各期末，明珠煤业应收账款余额分别为 5.16 万元、6,545.75 万元及 23,394.98 万元，占总资产比例分别为 0.01%、11.17%及 27.36%。2021 年 11 月末及 2020 年末的应收账款账面价值为明珠煤业与华晋焦煤有限责任公司及山西华晋贸易有限责任公司的销售款，因尚未至信用期而未支付，故余额较 2019 年末增加。

A.应收账款账龄分析

报告期内，明珠煤业的应收账款按账龄披露情况如下：

单位：万元

账龄	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
1 年以内	23,394.98	6,545.75	5.16
减：坏账准备	-	-	-
合计	23,394.98	6,545.75	5.16

报告期内，明珠煤业的应收账款账龄全部在 1 年以内，账龄结构合理。

B.应收账款坏账准备计提情况

报告期内，明珠煤业的应收账款余额全部为华晋焦煤合并范围内关联公司，无回款风险，故针对期末余额不计提坏账准备。

C.应收账款前五名情况

报告期各期期末，明珠煤业应收账款前五名情况如下：

单位：万元

2021年11月30日					
客户名称	与明珠煤业关系	账面余额	坏账准备	账龄	占比
华晋焦煤有限责任公司	关联方	23,394.98	-	1 年以内	100.00%
合计		23,394.98	-		100.00%
2020年12月31日					
客户名称	与明珠煤业关系	账面余额	坏账准备	账龄	占比
华晋焦煤有限责任公司	关联方	33.75	-	1 年以内	0.52%

山西华晋贸易有限责任公司	关联方	6,512.00	-	1 年以内	99.48%
合计		6,545.75	-		100.00%
2019 年 12 月 31 日					
客户名称	与明珠煤业关系	账面余额	坏账准备	账龄	占比
华晋焦煤有限责任公司	关联方	5.16	-	1 年以内	100.00%
合计		5.16	-		100.00%

③应收票据及应收款项融资

报告期各期末，明珠煤业应收票据及应收款项融资情况如下：

单位：万元

项目	票据类型	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收票据	银行承兑 汇票	232.65	4,334.22	17,691.30
应收款项融资	银行承兑 汇票	30.00	335.00	500.00

根据 2019 年 1 月 1 日开始实施的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》以及财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知（财会〔2019〕6 号）》的规定，对于信用水平较高的大型商业银行承兑的银行承兑汇票，到期不获支付的可能性较低，明珠煤业将已背书或贴现的上述未到期银行承兑汇票予以终止确认；对于其他信用等级一般的银行承兑的汇票，明珠煤业将已背书或贴现的上述未到期银行承兑汇票中附追索权的票据不予以终止确认。

报告期各期末，明珠煤业应收票据余额分别为 17,691.30 万元、4,334.22 万元及 232.65 万元，占总资产比例分别为 27.84%、7.40%及 0.27%。2020 年末，明珠煤业应收票据余额较 2019 年末减少 13,357.08 万元，降幅 75.50%；2021 年 11 月末，余额较 2020 年末减少 4,101.57 万元，降幅约 94.63%，余额变动主要系应收票据到期所致。报告期各期末，明珠煤业应收款项融资金额分别为 500.00 万元、335.00 万元及 30.00 万元，均为银行承兑汇票，占总资产比例分别为 0.79%、0.57%及 0.04%，变动主要系票据贴现及到期影响。

④存货

报告期各期末，明珠煤业存货情况如下：

单位：万元

项目	2021年11月30日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	1,213.26	66.94%	1,109.11	55.91%	1,253.20	87.06%
周转材料	7.47	0.41%	11.81	0.60%	13.37	0.93%
库存商品	591.76	32.65%	862.72	43.49%	172.93	12.01%
合计	1,812.49	100.00%	1,983.64	100.00%	1,439.50	100.00%

明珠煤业的存货主要由原材料及库存商品构成。报告期各期末，明珠煤业存货账面价值分别为 1,439.50 万元、1,983.64 万元及 1,812.49 万元，占资产总额的比例分别为 2.27%、3.38%及 2.12%。报告期内存货账面价值波动不大且库龄合理，未计提存货跌价准备。

⑤固定资产

报告期各期末，明珠煤业固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
一、账面原值			
房屋及建筑物	12,139.47	11,718.73	11,685.09
机器设备	20,762.52	22,363.63	22,387.68
运输工具	919.96	1,080.34	1,021.40
矿井建筑物	25,622.97	25,584.88	22,700.87
电子及其他设备	144.06	186.83	109.84
弃置费用	1,925.36	1,925.36	1,925.36
合计	61,514.34	62,859.77	59,830.24
二、累计折旧			
房屋及建筑物	5,769.57	5,519.51	5,244.80
机器设备	16,646.49	18,113.18	17,619.71
运输工具	704.61	895.82	859.29
矿井建筑物	4,099.46	3,884.94	3,649.31
电子及其他设备	82.46	110.25	106.04
弃置费用	267.41	183.37	91.68
合计	27,570.01	28,707.07	27,570.83
三、减值准备			

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
房屋及建筑物	-	-	-
机器设备	-	-	-
运输工具	-	-	-
矿井建筑物	-	-	-
电子及其他设备	-	-	-
弃置费用	-	-	-
合计	-	-	-
四、账面价值			
房屋及建筑物	6,369.90	6,199.22	6,440.30
机器设备	4,116.03	4,250.45	4,767.96
运输工具	215.34	184.52	162.11
矿井建筑物	21,523.51	21,699.95	19,051.56
电子及其他设备	61.60	76.57	3.81
弃置费用	1,657.95	1,741.99	1,833.67
合计	33,944.32	34,152.70	32,259.41

明珠煤业的固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备及矿井建筑物构成。报告期各期末，明珠煤业固定资产账面价值分别为 32,259.41 万元、34,152.70 万元和 33,944.32 万元，占资产总额的比例分别为 50.76%、58.28%和 39.70%，金额较为稳定。

⑥无形资产

报告期各期末，明珠煤业无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
一、账面原值			
土地使用权	1,138.16	1,138.16	1,138.16
采矿权	8,290.00	8,290.00	8,290.00
计算机软件及其他	338.07	338.07	214.18
合计	9,766.23	9,766.23	9,642.34
二、累计摊销			
土地使用权	227.63	175.47	118.56
采矿权	3,993.74	3,687.95	3,273.45

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
计算机软件及其他	331.08	270.13	203.45
合计	4,552.45	4,133.55	3,595.46
三、减值准备			
土地使用权	-	-	-
采矿权	-	-	-
计算机软件及其他	-	-	-
合计	-	-	-
四、账面价值			
土地使用权	910.52	962.69	1,019.60
采矿权	4,296.26	4,602.05	5,016.55
计算机软件及其他	7.00	67.94	10.73
合计	5,213.78	5,632.68	6,046.88

明珠煤业的无形资产主要由土地使用权及采矿权构成。报告期各期末，明珠煤业无形资产账面价值分别为 6,046.88 万元、5,632.68 万元和 5,213.78 万元，占资产总额的比例分别为 9.52%、9.61%和 6.10%，金额较为稳定。

(2) 负债构成分析

单位：万元

项目	2021年11月30日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
应付账款	2,676.16	14.64%	2,822.54	14.64%	3,964.93	15.47%
预收款项	-	0.00%	-		0.01	0.00%
应付职工薪酬	2,462.63	13.47%	1,988.20	10.31%	1,948.48	7.60%
应交税费	8,951.50	48.97%	994.01	5.15%	5,967.09	23.29%
其他应付款	870.72	4.76%	6,462.87	33.52%	625.10	2.44%
一年内到期的非流动负债	34.28	0.19%	-	0.00%	-	0.00%
其他流动负债	230.00	1.26%	4,368.00	22.65%	10,570.00	41.25%
流动负债合计	15,225.28	83.30%	16,635.63	86.27%	23,075.61	90.06%
非流动负债：						
租赁负债	335.69	1.84%	-	0.00%	-	0.00%
长期应付款	-	0.00%	37.70	0.20%	61.95	0.24%

项目	2021年11月30日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预计负债	2,717.13	14.87%	2,609.88	13.53%	2,485.36	9.70%
非流动负债合计	3,052.81	16.70%	2,647.58	13.73%	2,547.31	9.94%
负债总计	18,278.10	100.00%	19,283.20	100.00%	25,622.92	100.00%

报告期各期末，明珠煤业负债总额分别为 25,622.92 万元、19,283.20 万元及 18,278.10 万元，呈逐期下降趋势，主要构成为应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应收款及预计负债等。

①应付账款

报告期各期末，明珠煤业应付账款账龄分析如下：

单位：万元

账龄	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
1年以内	2,418.75	2,516.19	3,569.85
1至2年	146.35	8.99	194.31
2至3年	1.54	137.71	65.01
3年以上	109.51	159.64	135.76
合计	2,676.16	2,822.54	3,964.93

报告期各期末，明珠煤业应付账款余额分别为 3,964.93 万元、2,822.54 万元及 2,676.16 万元，占负债总额的比例分别为 15.47%、14.64%及 14.64%。应付账款余额主要系应付工程款及设备采购款等，报告期内，主要供应商采购额与主要应付款项匹配，各期期末应付账款变动幅度较小。

②应付职工薪酬

报告期各期末，明珠煤业应付职工薪酬构成情况如下：

单位：万元

账龄	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
短期薪酬	2,165.55	1,987.21	1,943.15
离职后福利-设定提存计划	297.08	0.99	5.33
合计	2,462.63	1,988.20	1,948.48

报告期各期末，明珠煤业的应付职工薪酬余额分别为 1,948.48 万元、

1,988.20 万元和 2,462.63 万元，占负债总额的比例分别为 7.60%、10.31%和 13.47%。明珠煤业应付职工薪酬主要为已计提但未支付的工资、奖金、津贴、补贴和职工教育经费等款项。报告期内，明珠煤业均按时支付职工薪酬，未曾出现拖欠职工薪资的情况。

③应交税费

报告期各期末，明珠煤业应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
增值税	1,807.20	326.67	1,727.31
企业所得税	5,951.46	7.05	1,163.96
个人所得税	63.65	113.64	1,712.86
城市维护建设税	18.08	3.74	10.38
房产税	25.84	2.36	17.67
教育费附加	54.25	11.22	31.13
地方教育费附加	36.17	7.48	20.75
土地使用税	5.65	-	33.64
印花税	8.22	6.20	7.35
资源税	980.98	375.50	1,175.00
水资源税	-	125.81	57.91
环境保护税	-	14.34	9.13
合计	8,951.50	994.01	5,967.09

报告期各期末，明珠煤业应交税费金额分别为 5,967.09 万元、994.01 万元及 8,951.50 万元，占报告期各期末负债总额的比例分别为 23.29%、5.15%及 48.97%。主要为应交企业所得税、增值税、个人所得税及资源税等。

④其他应付款

报告期各期末，明珠煤业其他应付款主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应付股利	-	5,768.66	-
其他应付款	870.72	694.21	625.10
合计	870.72	6,462.87	625.10

报告期各期末，明珠煤业其他应付款余额分别为625.10万元、6,462.87万元及870.72万元，占报告期各期末负债总额的比例分别为2.44%、33.52%及4.76%。2020年末余额较大是因为当年明珠煤业向股东分配了股利共计7,748.66万元，截至年末尚有5,768.66万元未支付。

⑤其他流动负债

报告期各期末，明珠煤业其他流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
未终止确认的应收票据	230.00	4,368.00	10,570.00

报告期各期末，明珠煤业其他流动负债余额分别为10,570.00万元、4,368.00万元及230.00万元，占报告期各期末负债总额的比例分别为41.25%、22.65%及1.26%。明珠煤业应收票据中，由信用等级一般的银行承兑的票据，即使已经转让依然有被追索的风险，故依然在应收票据科目核算，同时确认其他流动负债，在票据到期顺利兑付后，再将其他流动负债与应收票据对冲处理。

⑥预计负债

报告期各期末，明珠煤业预计负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
未决诉讼	42.43	54.76	39.21
资产弃置义务	2,674.70	2,555.12	2,446.15
合计	2,717.13	2,609.88	2,485.36

报告期各期末，明珠煤业预计负债余额分别为2,485.36万元、2,609.88万元及2,717.13万元，占报告期各期末负债总额的比例分别为9.70%、13.53%及14.87%。预计负债主要为明珠煤业计提的矿山环境治理恢复基金，逐年稳定增加。

(3) 偿债能力分析

报告期内，明珠煤业的偿债能力指标如下：

项目	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动比率（倍）	2.94	1.13	1.09
速动比率（倍）	2.82	1.01	1.03
资产负债率	21.38%	32.90%	40.32%
项目	2021年1-11月	2020年度	2019年度
息税折旧摊销前利润	38,165.32	13,012.10	14,839.04
利息保障倍数	290.59	37.70	53.07

注1：流动比率=期末流动资产/期末流动负债；
速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债；
资产负债率=期末总负债/期末总资产；
息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出-利息收入+年折旧及摊销额；
利息保障倍数=（净利润+所得税费用+利息支出-利息收入）/利息支出
注2：2021年1-11月指标未经年化处理

报告期各期末，明珠煤业的流动比率分别为1.09、1.13及2.94，速动比率分别为1.03、1.01及2.82，资产负债率分别为40.32%、32.90%及21.38%，息税折旧摊销前利润分别为14,839.04万元、13,012.10万元及38,165.32万元，利息保障倍数分别为53.07、37.70及290.59。2019及2020年度，明珠煤业流动比率、速动比率均保持平稳。

报告期各期末，明珠煤业资产负债率分别为40.32%、32.90%及21.38%，呈现逐年下降趋势。主要系明珠煤业盈利能力持续提升，经营活动现金流良好，并在2021年主动降低了债务规模所致。

报告期各期，明珠煤业利息保障倍数分别为53.07、37.70及290.59，2019至2020年度基本保持稳定，2021年1-11月利息保障倍数大幅提升，主要是因为2021年煤炭价格上涨，导致明珠煤业净利润较2019-2020年度大幅增加。

2019年末、2020年末，明珠煤业与同行业可比上市公司流动比率、速动比率和资产负债率的对比情况如下：

财务指标	公司	2020年12月31日	2019年12月31日
流动比率（倍）	郑州煤电	0.55	0.67
	华阳股份	0.61	0.72
	盘江股份	0.88	1.25
	恒源煤电	1.74	1.62
	晋控煤业	0.87	0.74

财务指标	公司	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
	昊华能源	0.46	0.58
	陕西煤业	1.41	1.25
	潞安环能	0.71	0.67
	平均值	0.90	0.94
	中位值	0.79	0.73
	明珠煤业	1.13	1.09
速动比率（倍）	郑州煤电	0.52	0.63
	华阳股份	0.56	0.64
	盘江股份	0.82	1.2
	恒源煤电	1.66	1.54
	晋控煤业	0.79	0.69
	昊华能源	0.4	0.48
	陕西煤业	1.14	1.05
	潞安环能	0.7	0.64
	平均值	0.82	0.86
	中位值	0.75	0.67
	明珠煤业	1.01	1.03
资产负债率（%）	郑州煤电	82.24	71.57
	华阳股份	54.76	50.75
	盘江股份	55.11	46.51
	恒源煤电	40.53	42.81
	晋控煤业	60.6	58.98
	昊华能源	54.94	57.05
	陕西煤业	39.78	39.87
	潞安环能	66.81	68.38
	平均值	56.85	54.49
	中位值	55.03	53.90
	明珠煤业	32.90	40.32

注：数据来源于 Wind，鉴于可比上市公司未披露 2021 年 11 月相关财务数据，故未列示对比。

报告期内，明珠煤业的流动比率及速动比率均高于同行业可比上市公司的平均水平，主要是由于明珠煤业无任何借款，流动负债余额较低所致。2019 及 2020 年末的资产负债率水平均低于同行业可比上市公司，主要系明珠煤业无任

何借贷，导致账面负债规模远小于资产规模。

整体来看，明珠煤业现金流情况及客户回款情况较好，流动负债主要系应付账款、应付职工薪酬等无息负债，短期偿债压力小。

（4）营运能力分析

报告期内，明珠煤业的应收账款周转率及存货周转率情况如下：

财务指标	2021年11月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
应收账款周转率（次）	4.30	10.62	11.83
存货周转率（次）	10.96	11.01	16.02

注1：应收账款周转率=当期营业收入/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]；

存货周转率=当期营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]；

注2：2021年1-11月指标未经年化处理。

报告期内，明珠煤业应收账款周转率分别为11.83次、10.62次及4.30次，2019至2020年基本保持平稳，2021年11月30日周转率大幅降低，主要是截至2021年11月底明珠煤业主要客户应收账款未至信用期，余额大幅增加所致。明珠煤业主要通过母公司华晋焦煤统一进行销售，应收账款总体回款情况良好，不存在被客户长期占用资金的情况。

报告期内，明珠煤业存货周转率分别为16.02次、11.01次及10.96次，2020年度存货周转率下降，主要是因为疫情缘故，2020年度人工成本下降所致。

2019年末、2020年末，明珠煤业与同行业可比上市公司应收账款周转率和存货周转率的对比情况如下：

财务指标	公司	2020年12月31日	2019年12月31日
应收账款周转率（次）	郑州煤电	1.65	1.92
	华阳股份	9.69	10.79
	盘江股份	11.83	13.29
	恒源煤电	31.77	37.47
	晋控煤业	13.59	11.96
	昊华能源	23.04	36.27
	陕西煤业	14.84	14.65
	潞安环能	5.72	6.33
	平均值	14.02	16.59

财务指标	公司	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
存货周转率（次）	中位值	12.71	12.63
	明珠煤业	10.62	11.83
	郑州煤电	8.56	9.56
	华阳股份	39.21	44.76
	盘江股份	27.3	38.16
	恒源煤电	10.23	11.02
	晋控煤业	14.08	13.16
	昊华能源	10.75	7.72
	陕西煤业	20.97	36.32
	潞安环能	23.88	20.41
	平均值	19.37	22.64
	中位值	17.53	16.79
	明珠煤业	11.01	16.02

注：数据来源于 Wind，鉴于可比上市公司未披露 2021 年 11 月相关财务数据，故未列示对比。

2019 年度、2020 年度，同行业可比上市公司应收账款周转率平均值分别为 16.59 次及 14.02 次，较明珠煤业高，主要是因为明珠煤业规模较小，各期应收账款平均净额相对于收入金额较高。

2019 年度、2020 年度，同行业可比上市公司存货周转率平均值分别为 22.64 及 19.37 次，高于明珠煤业，主要是由于各期末明珠煤业存货余额较高所致。

2、盈利能力分析

报告期内，明珠煤业主要经营情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	64,303.51	34,775.18	38,709.72
其中：营业收入	64,303.51	34,775.18	38,709.72
其中：主营业务收入	64,267.99	34,718.76	38,652.44
其他业务收入	35.52	56.42	57.28
二、营业总成本	28,455.02	24,267.97	27,862.97
其中：营业成本	20,795.06	18,849.34	20,947.02
其中：主营业务成本	20,795.06	18,849.34	20,947.02

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
税金及附加	4,906.47	2,981.21	3,719.31
销售费用	89.19	144.68	232.27
管理费用	2,334.61	1,937.49	2,768.88
研发费用	220.07	84.91	-
财务费用	109.62	270.34	195.48
加：其他收益	425.94	73.85	12.74
信用减值损失（损失以“-”号填列）	32.31	135.11	1,182.91
资产处置收益（损失以“-”号填列）	15.06	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	36,321.80	10,716.16	12,042.39
加：营业外收入	0.38	24.48	6.44
减：营业外支出	274.74	261.98	579.03
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	36,047.44	10,478.66	11,469.80
减：所得税费用	9,043.14	1,906.33	3,455.81
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	27,004.30	8,572.34	8,013.99

（1）营业收入分析

①营业收入构成分析

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	64,267.99	99.94%	34,718.76	99.84%	38,652.44	99.85%
其他业务收入	35.52	0.06%	56.42	0.16%	57.28	0.15%
营业收入合计	64,303.51	100.00%	34,775.18	100.00%	38,709.72	100.00%

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-11 月，明珠煤业营业收入分别为 38,709.72 万元、34,775.18 万元和 64,303.51 万元，前两年营业收入基本保持稳定，2021 年由于煤炭产品价格上涨，1-11 月营业收入同比大幅增加。

明珠煤业主营业务收入主要来源于煤炭产品的生产和销售。2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-11 月，明珠煤业主营业务收入占营业收入的比重分别为 100.00%、99.84%和 99.94%，主营业务收入占营业收入比重较高且较为稳定，

标的资产主营业务突出。其他业务收入主要为处理废旧物资等。

②主营业务收入按业务划分

报告期内，明珠煤业按业务划分的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-11月		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
精煤销售	64,183.48	99.87%	25,750.42	74.17%	-	0.00%
原煤销售	-	0.00%	8,931.88	25.73%	38,652.44	100.00%
其他	84.51	0.13%	36.46	0.11%	-	0.00%
合计	64,267.99	100.00%	34,718.76	100.00%	38,652.44	100.00%

明珠煤业2019年以前年度直接销售原煤，2020年起逐步开始执行焦煤集团精煤战略，至2021年实现全部原煤洗选后销售。报告期内明珠煤业实现精煤销售收入0元、25,750.42万元及64,183.48万元，占同期主营业务收入比例分别为0.00%、74.17%及99.87%；实现原煤销售收入38,652.44万元、8,931.88万元及0元，占同期主营业务收入比例分别为100.00%、25.73%及0.00%。

③主营业务收入按区域划分

报告期内，明珠煤业的产品全部在山西省内销售。

（2）营业成本分析

报告期内，明珠煤业营业成本情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-11月		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	20,795.06	100.00%	18,849.34	100.00%	20,947.02	100.00%
其他业务成本	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
营业成本合计	20,795.06	100.00%	18,849.34	100.00%	20,947.02	100.00%

2019年度、2020年度及2021年1-11月，明珠煤业营业成本分别为20,947.02万元、18,849.34万元和20,795.06万元。由于明珠煤业其他业务主要为处理废旧物资，相关物资无账面价值，故其他业务无相关成本，营业成本全部有主营业务成本构成。报告期内，明珠煤业主营业务成本相对稳定，与其主营

业务收入整体变动趋势相符。

(3) 毛利率分析

①毛利率分析

报告期内，明珠煤业毛利率情况如下：

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
销售毛利率	67.66%	45.80%	45.89%
主营业务毛利率	67.64%	45.71%	45.81%

报告期内，明珠煤业的综合毛利率分别为 45.89%、45.80%及 67.66%，主营业务毛利率分别为 45.81%、45.71%及 67.64%。2019-2020 年毛利率基本稳定，而 2021 年 1-11 月毛利率较前两年上涨明显，主要是因为 2021 年煤炭产品价格上涨，但明珠煤业营业成本相对稳定所致。

②毛利率对比分析

明珠煤业销售毛利率与同行业可比上市公司煤炭业务毛利率的对比情况如下：

财务指标	公司	2020 年度	2019 年度
煤炭业务毛利率（%）	郑州煤电	14.48	29.61
	华阳股份	16.79	18.41
	盘江股份	29.82	34.58
	恒源煤电	38.92	45.52
	晋控煤业	36.48	56.93
	昊华能源	45.25	62.09
	陕西煤业	27.44	41.28
	潞安环能	35.77	41.95
	平均值	30.62	41.30
	中位值	32.80	41.61
	明珠煤业	45.80	45.89

注：数据来源于 Wind，鉴于可比上市公司未披露 2021 年 1-11 月相关财务数据，故未列示对比。

2019 年明珠煤业毛利率略高于同行业上市公司，2020 年明珠煤业毛利率保持稳定且明显高于行业平均值，主要原因如下：

1、明珠煤业执行焦煤集团精煤战略后，煤炭产品销售均价高于可比上市公司

2020 及 2019 年度，明珠煤业煤炭产品销售均价与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：元/吨

公司	2020 年度	2019 年度
郑州煤电	331.73	406.43
华阳股份	357.00	405.60
盘江股份	600.05	758.04
恒源煤电	623.87	670.82
晋控煤业	379.89	383.58
昊华能源	274.70	317.38
陕西煤业	743.01	622.93
潞安环能	465.10	537.68
平均值	471.92	512.81
中位值	422.49	472.06
明珠煤业	635.21	428.43

注 1：可比上市公司煤炭产品销售均价=当期煤炭业务营业收入/当期煤炭业务销量，数据来源于可比上市公司的定期报告等公开资料；明珠煤业煤炭产品销售均价=当期销售收入/当期煤炭产品销量；

注 2：鉴于可比上市公司未披露 2021 年 1-11 月相关财务数据，故未列示对比。

由于明珠煤业 2019 年仍以原煤销售为主，2020 年起逐步开始执行焦煤集团精煤战略，2021 年实现全部原煤洗选后销售，不存在直接对外销售的原煤。故明珠煤业 2019 年煤炭产品均价低于同行业平均水平，而随着原煤销售的减少，其 2020 年度销售均价已超过同行业平均售价。

2、明珠煤业煤炭产品单位成本稳定

明珠煤业精煤产品及可比上市公司煤炭产品单位成本如下：

项目	公司	2020 年度	2019 年度
单位成本（元/吨）	郑州煤电	283.70	286.09
	华阳股份	297.07	330.94
	盘江股份	421.09	495.93
	恒源煤电	381.05	365.44

项目	公司	2020 年度	2019 年度
	晋控煤业	241.32	165.20
	昊华能源	150.39	120.31
	陕西煤业	539.09	365.78
	潞安环能	298.74	312.14
	平均值	326.56	305.23
	中位值	297.90	321.54
	明珠煤业	345.23	232.18

注 1：同行业可比上市公司煤炭产品单位成本=当期煤炭产品营业成本/当期煤炭产品销量，数据来源于可比上市公司的定期报告等公开资料；

注 2：鉴于可比上市公司未披露 2021 年 1-11 月相关财务数据，故未列示对比。

可见，2019 年明珠煤业仅销售原煤，由于工序少等原因其产品单位成本较同行业平均水平低；2020 年度开始执行焦煤集团精煤战略，原煤需经洗选后销售，故当期销售单位成本上升，基本与行业平均水平持平。

综合以上两点原因，2019 年度明珠煤业原煤销售均价及销售单位成本均低于同行业平均水平，且销售单位成本低于平均水平幅度较销售均价大，故 2019 年明珠煤业毛利率略高于同行业可比上市公司平均水平。2020 年度，由于精煤销售占比提高，明珠煤业当期销售均价明显高于市场平均水平，而销售单位成本基本与市场平均水平持平，故 2020 年度毛利率明显高于同行业可比上市公司平均毛利率。

（4）期间费用分析

报告期内，明珠煤业期间费用及占营业收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	89.19	0.14%	144.68	0.42%	232.27	0.60%
管理费用	2,334.61	3.63%	1,937.49	5.57%	2,768.88	7.15%
研发费用	220.07	0.34%	84.91	0.24%	-	0.00%
财务费用	109.62	0.17%	270.34	0.78%	195.48	0.50%
合计	2,753.49	4.28%	2,437.42	7.01%	3,196.63	8.25%

报告期内，明珠煤业期间费用分别为 3,196.63 万元、2,437.42 万元及

2,753.49 万元，占营业收入的比例分别为 8.25%、7.01%及 4.28%。

①销售费用

报告期内，明珠煤业的销售费用分别为 232.27 万元、144.68 万元及 89.19 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输费	36.14	40.51%	53.64	37.07%	39.35	16.95%
修理费	22.32	25.02%	35.98	24.87%	35.99	15.49%
职工薪酬	19.00	21.30%	0.42	0.29%	0.16	0.07%
折旧费	2.24	2.51%	2.69	1.86%	0.45	0.19%
装卸费	-	-	37.89	26.19%	79.95	34.42%
销售服务费	-	-	-	0.00%	66.74	28.73%
其他	9.50	10.65%	14.06	9.72%	9.63	4.15%
合计	89.19	100.00%	144.68	100.00%	232.27	100.00%

报告期内，明珠煤业的销售费用主要为运输费、修理费及装卸费等。2020 年明珠煤业销售费用较 2019 年减少 87.59 万元，降幅为 37.71%，主要是因 2020 年起明珠煤业开始执行新收入准则，销售过程中的装卸费及相关服务费等转入主营业务成本中核算，故 2020 年销售费用较上年下降。

②管理费用

报告期内，明珠煤业的管理费用分别为 2,768.88 万元、1,937.49 万元及 2,334.61 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,107.56	47.44%	1,017.90	52.54%	1,762.79	63.67%
折旧费	95.32	4.08%	72.83	3.76%	65.12	2.35%
维修费	112.67	4.83%	11.03	0.57%	97.77	3.53%
业务招待费	19.26	0.82%	13.95	0.72%	20.88	0.75%
办公费	31.75	1.36%	29.22	1.51%	38.59	1.39%
租赁费	15.46	0.66%	33.98	1.75%	39.27	1.42%

项目	2021年1-11月		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
咨询费	122.05	5.23%	286.00	14.76%	189.56	6.85%
技术转让及技术服务费	346.23	14.83%	1.06	0.05%	0.68	0.02%
聘用人员劳务费	70.89	3.04%	-	0.00%	201.30	7.27%
其他	413.43	17.71%	471.51	24.34%	352.93	12.75%
合计	2,334.61	100.00%	1,937.49	100.00%	2,768.88	100.00%

报告期内，明珠煤业的管理费用主要为职工薪酬、咨询费及折旧费等。2020年明珠煤业管理费用较2019年减少831.39万元，降幅为30.03%，主要是因为2020年疫情期间公司社保减免导致职工薪酬较2019年减少744.89万元。

③财务费用

报告期内，明珠煤业的财务费用分别为195.48万元、270.34万元及109.62万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-11月	2020年度	2019年度
利息费用	124.42	285.02	219.75
减：利息收入	16.94	17.15	27.06
其他	2.14	2.47	2.79
合计	109.62	270.34	195.48

报告期内财务费用主要为明珠煤业弃置费用相关计提的财务费用，报告期内发生额波动不大。

④信用减值损失

报告期内，明珠煤业的信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-11月	2020年度	2019年度
坏账损失	32.31	135.11	1,182.91
合计	32.31	135.11	1,182.91

2019年度信用减值损失为1,182.91万元，主要系明珠煤业2018年按账龄组合计提坏账损失的其他应收款，在2019年度收回所致。

⑤非经常性损益

报告期内，明珠煤业非经常性损益的具体内容如下：

单位：万元

项目	2021年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-146.07	-18.29	-189.76
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	390.13	36.86	12.74
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-77.43	-182.23	-382.83
小计	166.64	-163.65	-559.85
减：企业所得税影响数（所得税减少以“－”表示）	-41.66	40.91	139.96
非经常性损益净额	124.98	-122.74	-419.89

最近两年及一期，明珠煤业非经常性损益金额分别为-419.89 万元、-122.74 万元及 124.98 万元，占当期净利润的比例分别为-5.24%、-1.43%及 0.46%，扣除非经常性损益后的净利润依然保持稳定。非经常性损益主要包括非流动资产处置损益和计入当期损益的政府补助，其中政府补助为支持企业稳定岗位补贴。

3、现金流量分析

报告期内，明珠煤业的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	16,199.69	1,254.83	1,682.70
投资活动产生的现金流量净额	-	-	-85.03
筹资活动产生的现金流量净额	-3,174.29	-980.00	-9,050.06
现金及现金等价物净增加额	13,025.39	274.83	-7,452.38

（1）经营活动现金流量分析

报告期内，明珠煤业经营活动现金流量净额分别为 1,682.70 万元、1,254.83 万元及 16,199.69 万元。2020 年度，明珠煤业经营活动现金流量净额较 2019 年减少 427.87 万元，同比下降 25.43%。主要原因为：1）2020 年焦煤产品价格较 2019 年度低，且明珠煤业 2020 年焦煤产品销量与 2019 年度基本持平，故主营业务收入较上年同期下降，2）明珠煤业 2020 年起逐步开始执行焦煤集团精煤战略，故 2020 年起洗选服务的采购金额较上年大幅增加，购买商品、接受劳务支

付的现金较 2019 年增加 7,818.98 万元。

①报告期各期间经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
净利润（A）	27,004.30	8,572.34	8,013.99
经营活动产生的现金流量净额（B）	16,199.69	1,254.83	1,682.70
差异金额（A-B）	10,804.61	7,317.51	6,331.29

②将报告期内各期净利润调节为经营活动现金净流量的过程如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	27,004.30	8,572.34	8,013.99
加：信用减值损失	-32.31	-135.11	-1,182.91
固定资产折旧	1,571.47	1,727.48	2,627.17
使用权资产折旧	20.03	-	-
无形资产摊销	418.90	538.09	549.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-15.06	-	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	161.13	18.29	189.76
存货的减少（增加以“-”号填列）	171.15	-544.14	-224.59
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-17,346.38	-6,315.09	7,712.45
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	4,246.46	-2,607.02	-16,002.55
经营活动产生的现金流量净额	16,199.69	1,254.83	1,682.70

③报告期各期间经营活动产生的现金流量净额与净利润的不匹配性原因及合理性分析

明珠煤业 2021 年 1-11 月经营性活动现金流净额为 16,199.69 万元，较净利润 27,004.30 万元少了 10,804.61 万元，主要原因为：由于 11 月销售相对集中，截至 11 月底主要客户应收账款未至信用期，故 11 月末应收账款余额较上期末大幅增加 16,849.23 万元，导致整体经营性应收项目较上期末增加 17,346.38 万元。

明珠煤业 2020 年度经营性活动现金流净额为 1,254.83 万元，较净利润

8,572.34 万元少 7,317.51 万元，主要原因是：2020 年初应收账款余额仅 5.16 万元，而 2020 年末应收账款因尚未至信用期客户未支付，故余额较 2019 年末大幅增加 6,540.59 万元，经营性应收项目增加 6,315.09 万元。

明珠煤业 2019 年度经营性活动现金流净额为 1,682.70 万元，比净利润 8,013.99 万元少 6,331.29 万元，主要原因是：本期明珠煤业用现金支付税费的金额较多，达 15,240.70 万元，应交税费余额较上期末大幅减少，另外由于向供应商支付采购款等原因，当期经营性应付项目下降 16,002.55 万元。

（2）投资活动现金流量分析

2019 年度，明珠煤业投资活动现金流量净额为-85.03 万元，为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金。

（3）筹资活动现金流量分析

报告期内，明珠煤业筹资活动现金流量净额分别为-9,050.06 万元、-980.00 万元及-3,174.29 万元。2020 年度明珠煤业筹资活动现金支出较 2019 年大幅减少，主要是因为明珠煤业 2017 年及 2018 年的利润分红款均在 2019 年支付给股东，而 2020 年由于业绩受疫情影响分配股利金额下降，且向母公司华晋焦煤的分红款为票据支付。

四、本次交易对上市公司财务状况及持续经营能力的分析

（一）本次交易完成后上市公司资产负债情况分析

1、对上市公司资产结构的影响

根据立信出具的《备考审阅报告》（信会师报字[2022]第 ZK10007 号），本次交易对上市公司资产的影响如下：

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日			2020 年 12 月 31 日		
	交易前	交易后	变动比例	交易前	交易后	变动比例
流动资产	2,532,707.37	3,198,968.61	26.31%	1,513,329.20	1,877,035.65	24.03%
非流动资产	5,343,848.85	7,051,882.84	31.96%	5,547,732.69	7,282,958.88	31.28%
资产总计	7,876,556.22	10,250,851.45	30.14%	7,061,061.89	9,159,994.52	29.73%

注：交易前上市公司 2021 年 11 月 30 日数据未经审阅，下同。

根据备考财务报表，上市公司截至 2021 年 11 月 30 日的总资产规模为 10,250,851.45 万元，较交易前提升 30.14%。其中，流动资产由 2,532,707.37 万元增至 3,198,968.61 万元，较交易前提升 26.31%；非流动性资产由 5,343,848.85 万元增至 7,051,882.84 万元，较交易前提升 31.96%。因此，本次交易完成后，上市公司整体资产规模得到显著提升。

2、对上市公司负债结构的影响

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日			2020 年 12 月 31 日		
	交易前	交易后	变动比例	交易前	交易后	变动比例
流动负债	3,421,046.66	4,204,123.97	22.89%	3,255,970.26	3,888,630.53	19.43%
非流动负债	1,742,124.23	2,576,689.97	47.91%	1,631,128.21	2,694,797.89	65.21%
负债总计	5,163,170.89	6,780,813.94	31.33%	4,887,098.47	6,583,428.42	34.71%

根据备考财务报表，本次交易后，上市公司截至 2021 年 11 月 30 日负债总额为 6,780,813.94 万元，较交易前上升了 31.33%。其中，流动负债较交易前增加了 22.89%，非流动负债较交易前增加了 47.91%。

交易完成后，上市公司整体负债规模上升，但资产负债率基本保持稳定：

项目	2021 年 11 月 30 日			2020 年 12 月 31 日		
	交易前	交易后	变动	交易前	交易后	变动
资产负债率	65.55%	66.15%	0.60%	69.21%	71.87%	2.66%

（二）本次交易完成后上市公司盈利能力分析

本次交易对上市公司盈利能力的影响如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月			2020 年度		
	交易前	交易后	变动比例	交易前	交易后	变动比例
营业收入	4,160,398.42	4,993,427.39	20.02%	3,375,658.23	3,890,610.48	15.25%
营业利润	621,757.14	955,393.45	53.66%	312,828.91	400,079.97	27.89%
利润总额	616,444.39	945,218.27	53.33%	310,949.24	396,987.40	27.67%
净利润	477,865.08	727,484.17	52.24%	220,191.32	285,806.47	29.80%

归属于母公司所有者的净利润	443,251.95	553,418.35	24.85%	195,630.36	213,987.52	9.38%
毛利率	28.28%	33.91%	19.91%	26.24%	29.67%	13.07%

本次交易完成后，上市公司营业收入和净利润规模将进一步增加，2020 年度上市公司归属于母公司所有者的净利润将由 195,630.36 万元增至 213,987.52 万元，2021 年 1-11 月上市公司归属于母公司所有者的净利润将由 443,251.95 万元增至 553,418.35 万元。

在毛利率方面，本次交易后上市公司毛利率将有所上升，2021 年 1-11 月与 2020 年度毛利率分别上涨 19.91%及 13.07%。

综合而言，本次交易完成后，上市公司营收规模将得以增长，整体竞争力和风险抵御能力将得到提升；通过充分发挥标的资产与上市公司的协同效应，上市公司的煤炭产品生产能力将得到提升，有助于进一步布局全国焦煤产品销售业务。因此，本次交易有利于保护上市公司及全体股东特别是中小股东的利益

五、本次交易对上市公司未来发展前景的影响分析

（一）业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划

本次交易完成后，标的公司将按照上市公司治理的要求对标的公司进行管理，将其纳入上市公司的整体管理体系，在上市公司整体经营目标和战略规划下，充分发挥本次交易的协同效应，在业务、资产、财务、人员和机构等方面对标的资产进行逐步整合，制订统一发展规划，促进业务有效融合，以优化资源配置，提高经营效率和效益，提升上市公司整体盈利能力。

在业务整合方面，标的公司的经营模式将与上市公司保持一致，销售方面不再执行焦煤集团统一销售的政策，即不再将生产的煤炭产品通过焦煤集团下属的销售公司进行销售，关联交易大幅减少，标的公司将纳入上市公司的管理体系，执行上市公司的销售政策，市场化销售。

在资产整合方面，上市公司将把标的公司的资产纳入到整个上市公司体系进行整体考虑，保障上市公司与标的公司的资产完整，同时统筹协调资源，在保持标的公司的独立性、规范治理情况下，合理安排上市公司与标的公司之间

的资源分配与共享，优化资源配置。

在财务整合方面，本次交易后，标的公司将纳入上市公司合并报表范围，接受上市公司统一财务管控，实现更加规范的公司治理，提高资金使用效率、融资能力与风险管控能力。

在人员整合方面，按照人员与资产、业务相匹配的原则，为保证标的公司业务稳定性及市场地位，标的公司在职员工劳动关系不变。双方将利用上市公司的品牌效应和资本平台等优势，通过多种方式引入优秀人才，进一步增强标的公司的经营团队实力和人才凝聚力。

在机构整合方面，本次交易完成后，标的公司将继续保持现有的内部组织机构独立稳定，执行规范的内部控制制度，全面防范内部控制风险。上市公司也将进一步提升标的公司整体内控水平，增强公司的竞争力。

（二）本次交易完成后，上市公司未来的发展规划

本次交易完成后，上市公司的主营业务规模扩大，资产质量和盈利能力得到提升，未来上市公司将继续坚定做优做强煤炭主业的发展路径，加快煤炭先进产能兼并重组，发挥资本市场的融资和资源配置两大基本功能，提升公司在炼焦煤的产业集中度、市场话语权、行业影响力和核心竞争力。

上市公司未来的工作重点主要体现在以下三个方面：

安全环保方面，始终坚持本质安全建设，着力保障安全绿色稳定发展。强化安全管理措施，狠抓隐患整治的同时推进“机械化换人、自动化减人，坚决贯彻落实国家及行业安全环保政策，加大防治污染资金投入，推广应用新技术新工艺，推动企业绿色清洁发展。

聚焦主业方面，着力发挥炼焦煤主业比较优势。加快发展先进产能，提升自动化、智能化、数字化水平，加快推进智能煤矿建设；全域实施数字化赋能，深化与华为的战略合作，推进井下 5G 技术应用，构建数据治理体系，推动生产运营数智化；持续深化商业模式变革，提升长协合同兑现率、提高公、铁、海等运输保障能力、坚定实施“精煤制胜”战略。

资本运作方面，始终坚持资本先行，着力释放上市公司平台作用。加快资

源整合步伐，积极寻找并购标的，分层建立标的资源库，通过并购重组等市场手段，提高资产证券化水平，增强企业治理水平和盈利能力；夯实资本运作基础，扎实做好三会运作、信息披露、投资者关系管理等基础工作。

未来山西焦煤将围绕“三个三年三步走”战略规划，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，融入新发展格局，以高质量转型发展为主题，以改革变革为路径，以精益化管理为抓手，以数字化升级为牵引，以党建统领为根本，以高素质队伍为支撑，重点抓好“安全治理、高效生产、精益化管理、改革发展、资本运作、党建统领”等工作，发挥上市平台优势，加速煤炭资源整合重组，全面增强企业核心竞争力和市场引领力，苦干实干拼命干，为“打造具有全球竞争力的世界一流炼焦煤企业”率先蹚出一条新路。

六、本次交易对上市公司财务指标及非财务指标的影响

（一）本次交易对主要财务指标的影响

本次交易前后公司主要财务指标变化如下：

单位：万元

项目	2021年 1-11月		2020年	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产合计	7,876,556.22	10,250,851.45	7,061,061.89	9,159,994.52
负债合计	5,163,170.89	6,780,813.94	4,887,098.47	6,583,428.42
所有者权益合计	2,713,385.34	3,470,037.51	2,173,963.42	2,576,566.11
归属母公司股东所有者权益	2,358,758.89	2,620,934.08	1,871,799.96	1,971,619.66
营业收入	4,160,398.42	4,993,427.39	3,375,658.23	3,890,610.48
营业利润	621,757.14	955,393.45	312,828.91	400,079.97
利润总额	616,444.39	945,218.27	310,949.24	396,987.40
净利润	477,865.08	727,484.17	220,191.32	285,806.47
归属母公司股东的净利润	443,251.95	553,418.35	195,630.36	213,987.52
毛利率（%）	28.28%	33.91%	26.24%	29.67%
基本每股收益（元/股）	1.08	1.09	0.48	0.42
稀释每股收益（元/股）	1.08	1.09	0.48	0.42
资产负债率	65.55%	66.15%	69.21%	71.87%
流动比率（倍）	0.74	0.76	0.46	0.48

可见，本次交易完成后，上市公司总体盈利能力提高，归属于母公司股东

的净利润增加，债务偿付能力也有所提升。

（二）本次资产重组摊薄即期回报的相关情况

本次资产重组摊薄即期回报的相关情况及相关填补措施详见本报告书“重大事项提示”之“十六、本次重组对中小投资者权益保护的安排”之“（六）本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施”部分的披露。

（三）本次交易对上市公司未来持续经营能力的影响

假设上市公司 2021 年 7 月 31 日实施了本次交易，此次交易对反映上市公司未来持续经营能力的其他重要非财务指标如下：

上市公司	可采储量 (万吨)	核定生产能力 (万吨/年)	每股可采储量 (吨)	每股核定生产能力 (吨)
本次交易前	227,254.80	3,780	0.5547	0.0092
本次交易增加	96,104.25	1,110	0.0843	0.0005
本次交易后	323,359.05	4,890	0.6390	0.0097

截至 2021 年 7 月 31 日，上市公司共拥有矿井 13 座，可采储量为 227,254.80 万吨，核定生产能力为 3,780 万吨/年；华晋焦煤共拥有矿井 4 座，可采储量为 96,104.25 万吨，核定生产能力为 1,110 万吨/年。本次交易完成后，上市公司的主营业务不会发生变化，但其所拥有的煤炭可采储量将增加至 323,359.05 万吨，矿井核定生产能力将增加至 4,890 万吨/年。每股可采储量由交易前的 0.5547 吨上升至 0.6390 吨，每股核定生产能力由交易前的 0.0092 吨/年上升至 0.0097 吨/年。

本次交易后，上市公司每股可采储量和每股核定生产能力都将得到提高，将进一步提升上市公司的综合实力，增强盈利能力和后备煤炭资源的储备，有利于释放先进产能，打造焦煤板块龙头上市公司。

（四）本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易完成后，华晋焦煤将成为上市公司的子公司，未来的资本性支出计划将纳入上市公司未来的年度计划、发展规划中统筹考虑。华晋焦煤未来的资本性支出计划将基于自身的发展战略及日常业务开展的实际需要，并结合市场发展及行业竞争情况进行合理适当的安排，主要包括矿井智能化、瓦斯综合

利用等。

未来上市公司将继续利用资本平台的融资功能，通过自有货币资金、上市公司再融资、银行贷款等方式筹集所需资金，满足未来资本性支出的需要。本次交易对上市公司未来资本性支出无不利影响。

（五）职工安置方案对上市公司的影响

本次交易不涉及职工安置。

（六）本次交易成本对上市公司的影响

本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担。本次交易完成后，交易各方将根据协议支付本次交易相关费用，含中介机构费用等，上述费用按照市场收费水平确定，上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

第十节 财务会计信息

一、华晋焦煤最近两年一期财务报表

本次重组的标的公司之一为华晋焦煤以 2021 年 7 月 31 日为基准日通过公司分立方式剥离华晋焦煤所持山西焦煤集团房地产开发有限公司 10%股权以及山西焦煤集团汾河物业管理有限公司 3.33%股权后的存续公司。由于截至 2021 年 11 月 30 日华晋焦煤分立尚未完成，为便于理解分立事项对华晋焦煤财务状况及经营成果等产生的影响，同时为真实反映上市公司所购买的标的资产的持续经营能力，本次重组华晋焦煤的财务报告为模拟剥离财务报告。

模拟剥离财务报告是以拟剥离的资产视同在 2019 年 1 月 1 日已完成剥离工作，华晋焦煤以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的相关规定编制。

立信会计师对华晋焦煤最近两年及一期的模拟剥离财务报表进行了审计，并出具了无保留意见的“信会师报字[2022]第 ZK20064 号”审计报告。立信会计师认为：华晋焦煤模拟剥离财务报表在所有重大方面按照模拟剥离财务报表附注二披露的编制基础编制，公允反映了华晋焦煤 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 11 月 30 日模拟剥离的合并及母公司财务状况以及 2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-11 月期间的模拟剥离合并及母公司经营成果和现金流量。

华晋焦煤经审计的最近两年及一期的模拟剥离财务报表如下：

（一）模拟合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	208,302.69	96,057.35	225,890.99
应收票据	131,181.79	82,880.65	104,819.17
应收账款	159,701.08	44,000.83	28,571.82

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收款项融资	116,171.74	95,592.77	42,822.69
预付款项	8,432.92	4,720.85	1,950.22
其他应收款	6,619.23	6,880.30	3,689.35
存货	27,172.27	31,131.77	18,698.68
其他流动资产	8,221.26	1,983.67	2,267.05
流动资产合计	665,802.99	363,248.19	428,709.96
非流动资产：			
长期应收款	3,800.00	3,800.00	5,300.00
其他权益工具投资	23,107.68	20,304.61	22,330.93
固定资产	581,131.12	605,696.80	616,547.36
在建工程	56,513.70	58,217.62	49,451.87
使用权资产	3,849.34	-	-
无形资产	987,648.56	994,912.31	1,011,354.03
开发支出	1,009.41	520.49	136.80
商誉	29,280.78	29,280.78	29,280.78
长期待摊费用	93.17	241.10	402.49
递延所得税资产	13,990.07	14,322.11	13,692.12
其他非流动资产	8,043.86	8,364.06	3,173.54
非流动资产合计	1,708,467.68	1,735,659.89	1,751,669.92
资产总计	2,374,270.67	2,098,908.07	2,180,379.88
流动负债：			
短期借款	79,361.72	111,063.24	42,656.62
应付票据	59,937.22	76,663.00	141,923.24
应付账款	150,876.56	153,856.11	125,083.60
预收款项	-	-	1,622.63
合同负债	8,316.93	7,702.04	-
应付职工薪酬	41,106.87	47,324.24	44,669.31
应交税费	70,180.47	23,296.65	39,322.96
其他应付款	15,419.36	14,749.67	24,513.56
一年内到期的非流动负债	178,882.74	45,144.09	325,503.09
其他流动负债	73,366.47	47,232.27	74,683.30
流动负债合计	677,448.36	527,031.31	819,978.30

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
非流动负债：			
长期借款	164,600.00	375,200.00	157,513.20
租赁负债	3,824.86	-	-
长期应付款	613,051.51	635,013.33	673,302.45
预计负债	44,405.99	44,415.04	44,858.85
递延收益	3,483.80	3,519.80	3,700.68
递延所得税负债	5,199.59	5,521.51	4,745.19
非流动负债合计	834,565.74	1,063,669.68	884,120.37
负债总计	1,512,014.10	1,590,700.99	1,704,098.67
所有者权益：			
股本	370,635.26	273,248.62	273,248.62
资本公积	18,680.33	18,680.33	18,680.33
其他综合收益	-13,948.84	-16,051.14	-13,834.55
专项储备	26,925.56	25,061.29	54,553.80
盈余公积	5,328.14	5,328.14	5,328.14
未分配利润	248,919.38	58,852.15	22,443.19
归属于母公司所有者权益合计	656,539.83	365,119.39	360,419.53
少数股东权益	205,716.74	143,087.69	115,861.68
所有者权益合计	862,256.57	508,207.09	476,281.20
负债和所有者权益总计	2,374,270.67	2,098,908.07	2,180,379.88

（二）模拟合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	833,028.97	514,952.24	620,671.63
其中：营业收入	833,028.97	514,952.24	620,671.63
二、营业总成本	499,651.97	431,573.97	487,488.08
其中：营业成本	316,302.00	246,554.60	285,456.13
税金及附加	59,426.03	40,497.41	50,539.79
销售费用	14,050.92	13,524.26	11,259.06
管理费用	40,179.99	50,094.12	57,721.51
研发费用	18,585.26	15,839.99	9,887.89

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
财务费用	51,107.77	65,063.59	72,623.69
加：其他收益	1,548.18	2,931.28	1,806.32
投资收益（损失以“-”号填列）	10.24	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,474.91	422.04	4,289.67
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	86.17
资产处置收益（损失以“-”号填列）	175.80	512.78	-208.58
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	333,636.31	87,244.37	139,157.12
加：营业外收入	59.10	70.26	164.23
减：营业外支出	4,921.53	1,283.16	2,171.77
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	328,773.87	86,031.47	137,149.58
减：所得税费用	79,154.79	20,423.50	40,964.62
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	249,619.09	65,607.97	96,184.95
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	249,619.09	65,607.97	96,184.95
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	190,067.23	36,408.96	49,597.66
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	59,551.86	29,199.01	46,587.29
六、其他综合收益的税后净额	2,102.30	-2,216.59	-13,834.55
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,102.30	-2,216.59	-13,834.55
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	2,102.30	-2,216.59	-13,834.55
1. 重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	2,102.30	-2,216.59	-13,834.55
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-
4. 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	251,721.39	63,391.38	82,350.40
归属于母公司所有者的综合收益总额	192,169.53	34,192.37	35,763.11
归属于少数股东的综合收益总额	59,551.86	29,199.01	46,587.29

(三) 模拟合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	918,433.54	537,923.33	864,320.67
收到的税费返还	35.86	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	145,244.12	54,896.85	32,747.83
经营活动现金流入小计	1,063,713.52	592,820.18	897,068.50
购买商品、接受劳务支付的现金	461,461.03	337,935.52	261,986.31
支付给职工以及为职工支付的现金	106,920.03	110,183.76	99,334.57
支付的各项税费	177,894.59	119,371.05	173,904.17
支付其他与经营活动有关的现金	84,974.02	31,761.53	41,721.16
经营活动现金流出小计	831,249.66	599,251.86	576,946.21
经营活动产生的现金流量净额	232,463.86	-6,431.68	320,122.29
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	1,500.00		
取得投资收益收到的现金	10.85		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	0.05
投资活动现金流入小计	1,510.85	-	0.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,574.96	65,024.22	332,738.97

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
投资支付的现金	1,500.00	-	-
投资活动现金流出小计	52,074.96	65,024.22	332,738.97
投资活动产生的现金流量净额	-50,564.11	-65,024.22	-332,738.92
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	49,667.18	-	-
取得借款收到的现金	119,100.00	436,900.00	212,600.00
筹资活动现金流入小计	168,767.18	436,900.00	212,600.00
偿还债务支付的现金	223,800.00	391,962.20	220,200.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,518.15	38,708.78	34,944.18
支付其他与筹资活动有关的现金	13,782.72	46,903.54	51,552.46
筹资活动现金流出小计	258,100.88	477,574.52	306,696.64
筹资活动产生的现金流量净额	-89,333.69	-40,674.52	-94,096.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	92,566.06	-112,130.42	-106,713.27
加：年初现金及现金等价物余额	64,713.16	176,843.58	283,556.85
六、年末现金及等价物余额	157,279.23	64,713.16	176,843.58

二、明珠煤业最近两年一期财务报表

立信会计师对明珠煤业 2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-11 月的财务报表进行了审计，出具了信会师报字[2022]第 ZK20065 号《审计报告》，审计意见为标准无保留意见。

（一）资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	18,599.43	5,430.58	5,155.75
应收票据	232.65	4,334.22	17,691.30
应收账款	23,394.98	6,545.75	5.16

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收款项融资	30.00	335.00	500.00
预付款项	453.26	153.48	365.04
其他应收款	219.36	21.99	35.92
存货	1,812.49	1,983.64	1,439.50
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	44,742.16	18,804.66	25,192.67
非流动资产：			
固定资产	33,944.32	34,152.70	32,259.41
在建工程	1,286.69	-	-
使用权资产	317.07	-	-
无形资产	5,213.78	5,632.68	6,046.88
递延所得税资产	7.29	15.36	49.14
非流动资产合计	40,769.16	39,800.75	38,355.43
资产总计	85,511.32	58,605.40	63,548.10
流动负债：			
应付账款	2,676.16	2,822.54	3,964.93
预收款项	-	-	0.01
应付职工薪酬	2,462.63	1,988.20	1,948.48
应交税费	8,951.50	994.01	5,967.09
其他应付款	870.72	6,462.87	625.10
一年内到期的非流动负债	34.28	-	-
其他流动负债	230.00	4,368.00	10,570.00
流动负债合计	15,225.28	16,635.63	23,075.61
非流动负债：			
租赁负债	335.69	-	-
长期应付款	-	37.70	61.95
预计负债	2,717.13	2,609.88	2,485.36
非流动负债合计	3,052.81	2,647.58	2,547.31
负债合计	18,278.10	19,283.20	25,622.92
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（股本）	5,000.00	5,000.00	5,000.00
资本公积	28,285.14	28,285.14	28,285.14

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
专项储备	2,442.73	1,536.00	962.66
盈余公积	4,910.82	4,910.82	4,049.86
未分配利润	26,594.54	-409.76	-372.47
所有者权益合计	67,233.23	39,322.20	37,925.18
负债和所有者权益总计	85,511.32	58,605.40	63,548.10

(二) 利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	64,303.51	34,775.18	38,709.72
其中：营业收入	64,303.51	34,775.18	38,709.72
其中：主营业务收入	64,267.99	34,718.76	38,652.44
其他业务收入	35.52	56.42	57.28
二、营业总成本	28,455.02	24,267.97	27,862.97
其中：营业成本	20,795.06	18,849.34	20,947.02
其中：主营业务成本	20,795.06	18,849.34	20,947.02
税金及附加	4,906.47	2,981.21	3,719.31
销售费用	89.19	144.68	232.27
管理费用	2,334.61	1,937.49	2,768.88
研发费用	220.07	84.91	-
财务费用	109.62	270.34	195.48
加：其他收益	425.94	73.85	12.74
信用减值损失（损失以“-”号填列）	32.31	135.11	1,182.91
资产处置收益（损失以“-”号填列）	15.06	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	36,321.80	10,716.16	12,042.39
加：营业外收入	0.38	24.48	6.44
减：营业外支出	274.74	261.98	579.03
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	36,047.44	10,478.66	11,469.80
减：所得税费用	9,043.14	1,906.33	3,455.81
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	27,004.30	8,572.34	8,013.99

(三) 现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	48,338.63	22,727.35	29,180.66
收到的税费返还	35.81	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	532.39	7,854.63	1,143.85
经营活动现金流入小计	48,906.83	30,581.98	30,324.51
购买商品、接受劳务支付的现金	9,009.52	9,311.28	1,492.30
支付给职工以及为职工支付的现金	8,123.67	7,597.13	8,672.53
支付的各项税费	13,410.18	11,538.43	15,240.70
支付其他与经营活动有关的现金	2,163.76	880.31	3,236.28
经营活动现金流出小计	32,707.14	29,327.15	28,641.81
经营活动产生的现金流量净额	16,199.69	1,254.83	1,682.70
二、投资活动产生的现金流量：			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-	-	85.03
投资活动现金流出小计	-	-	85.03
投资活动产生的现金流量净额	-	-	-85.03
三、筹资活动产生的现金流量：			
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,174.29	980.00	9,050.06
筹资活动现金流出小计	3,174.29	980.00	9,050.06
筹资活动产生的现金流量净额	-3,174.29	-980.00	-9,050.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	13,025.39	274.83	-7,452.38
加：期初现金及现金等价物余额	5,430.58	5,155.75	12,608.14
六、期末现金及现金等价物余额	18,455.97	5,430.58	5,155.75

三、上市公司最近一年及一期备考财务报表

立信会计师对上市公司 2020 年度和 2021 年 1-11 月的备考合并财务报表进行了审阅，出具了信会师报字[2022]第 ZK10007 号《备考审阅报告》。

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,074,534.51	595,172.30
交易性金融资产	0.53	67.12
应收票据	648,331.54	205,643.94
应收账款	483,470.26	233,667.84
应收款项融资	353,100.38	345,704.83
预付款项	32,093.90	29,415.28
其他应收款	69,353.76	77,383.79
存货	433,237.12	303,236.67
其他流动资产	104,846.63	86,743.87
流动资产合计	3,198,968.61	1,877,035.65
非流动资产：		
长期应收款	6,500.00	3,800.00
长期股权投资	352,981.07	317,095.87
其他权益工具投资	43,995.16	41,192.09
其他非流动金融资产	2,535.00	2,543.59
投资性房地产	21,809.35	22,544.33
固定资产	3,788,746.80	3,978,205.51
在建工程	406,169.66	434,725.01
使用权资产	7,342.06	-
无形资产	2,209,743.82	2,243,809.95
开发支出	1,009.41	520.49
商誉	91,551.33	108,684.13
长期待摊费用	11,029.28	11,753.17
递延所得税资产	70,577.85	71,889.83
其他非流动资产	37,892.05	46,194.91

项目	2021年11月30日	2020年12月31日
非流动资产合计	7,051,882.84	7,282,958.88
资产总计	10,250,851.45	9,159,994.52
流动负债：		
短期借款	369,844.23	601,509.92
应付票据	465,747.80	545,017.27
应付账款	1,457,138.85	1,237,104.97
合同负债	241,160.37	142,443.00
应付职工薪酬	166,753.15	130,717.58
应交税费	210,267.18	89,911.23
其他应付款	485,876.60	704,854.46
一年内到期的非流动负债	435,422.28	372,323.50
其他流动负债	371,913.51	64,748.59
流动负债合计	4,204,123.97	3,888,630.53
非流动负债：		
长期借款	1,073,761.32	1,131,172.95
应付债券	-	47,956.09
租赁负债	5,772.13	-
长期应付款	1,220,978.00	1,245,230.96
预计负债	224,387.08	217,202.21
递延收益	36,805.99	38,638.23
递延所得税负债	14,985.45	14,597.45
非流动负债合计	2,576,689.97	2,694,797.89
负债合计	6,780,813.94	6,583,428.42
所有者权益：		
归属于母公司所有者权益合计	2,620,934.08	1,971,619.66
少数股东权益	849,103.43	604,946.45
所有者权益合计	3,470,037.51	2,576,566.11
负债和所有者权益总计	10,250,851.45	9,159,994.52

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-11月	2020年度
一、营业总收入	4,993,427.39	3,890,610.48

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度
其中：营业收入	4,993,427.39	3,890,610.48
二、营业总成本	4,061,035.44	3,485,590.93
其中：营业成本	3,300,239.38	2,736,356.52
税金及附加	270,744.98	183,518.32
销售费用	40,680.94	57,208.86
管理费用	253,765.99	300,669.28
研发费用	63,804.76	54,120.86
财务费用	131,799.38	153,717.09
加：其他收益	4,393.78	6,495.07
投资收益（损失以“-”号填列）	32,097.74	13,239.92
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-10.23
信用减值损失（损失以“-”号填列）	3,072.25	4,250.65
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-17,132.80	-29,603.75
资产处置收益（损失以“-”号填列）	570.52	688.77
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	955,393.45	400,079.97
加：营业外收入	5,406.34	5,930.94
减：营业外支出	15,581.52	9,023.50
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	945,218.27	396,987.40
减：所得税费用	217,734.10	111,180.93
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	727,484.17	285,806.47
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	727,484.17	285,806.47
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类		
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	553,418.35	213,987.52
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	174,065.82	71,196.76
六、其他综合收益的税后净额	2,102.30	-1,791.93
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,102.30	-1,791.93
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	2,102.30	-1,963.17
1. 重新计量设定受益计划变动额	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	-	253.42
3. 其他权益工具投资公允价值变动	2,102.30	-2,216.59

项目	2021 年 1-11 月	2020 年度
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	171.24
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-	171.24
七、综合收益总额	729,586.47	284,014.55
归属于母公司所有者的综合收益总额	555,520.65	212,195.60
归属于少数股东的综合收益总额	174,065.82	71,196.76

第十一节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本次交易前上市公司的同业竞争情况

1、焦煤集团体系的同业竞争情况

上市公司主营业务是煤炭的生产、洗选加工、销售及发供电，矿山开发设计施工、矿用及电力器材生产经营等。上市公司控股股东是焦煤集团。

近年来随着焦煤集团的组建和煤炭行业近年来的快速发展，新矿井及所属配套选煤厂的投产建成，煤炭资源整合的推进，焦煤集团和上市公司部分产品有了同质性，产生了一定程度的同业竞争。焦煤集团及其下属合并报表范围内的其他企业与上市公司之间主要在煤炭生产销售领域存在同业竞争，在煤炭贸易、供电供热、焦化等行业存在部分同业竞争的情况。

本次交易标的华晋焦煤和明珠煤业主要从事煤炭开采、洗选加工及销售，和上市公司构成了部分业务上的重合。

焦煤集团控制的除华晋焦煤外与上市公司在炼焦煤领域存在的同业竞争具体情况如下：

公司名称	经营范围	同业竞争具体情形		同业竞争形成具体时间
		炼焦煤矿数量（座）	炼焦煤矿产能（万吨/年）	
霍州煤电集团有限责任公司	矿产资源开采：煤炭开采、加工；煤炭销售；电力业务、电力供应：发电供电；汽车修理；汽车运输；广告业务：设计、制作电视广告、利用自有电视台发布国内外广告；印刷品印刷；住宿业；食品生产、食品经营：餐饮服务；热力供应、通讯、房屋道路修缮、环卫、园林绿化、物业服务；有线电视线路安装及维修（限于内部）；供水；（以上项目仅限分支机构经营）。计算机信息咨询、网络、计算机集成与维护；机电设备修理；批发零售化工产品（国家控制品除外）、建材（木材除外）、硅铁、电石、刚玉；种植业（不得从事农林种子选育、经营）；养殖业；煤矿技术开发与服务；煤层气开发利用；自建铁路、公路的维修；工矿物资的销售；水、电、暖线路检修维护；金属材料加工；自有设备，房屋租赁；煤矿机电设备配件制造；LED 电子屏组装制作；刻字、喷绘；服装、生活用品、家具、文化用品、工艺品（象牙及其制品除外）的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	25	4,560	2001 年 10 月 16 日，经山西省人民政府批准，以原控股股东西山煤电（集团）有限责任公司、汾西矿业（集团）有限责任公司、霍州煤电集团有限责任公司三大焦煤企业为主体组建国有独资公司山西焦煤集团有限责任公司
山西汾西矿业（集团）有限责任公司	煤炭技术开发、咨询、服务；煤矿安全生产培训（教育及职业技能培训除外）；煤焦检验服务；矿山设备和选煤设备的制造、安装、修理、租赁、销售及配件销售；普通机电设备制造维修；冶金炼焦；建筑施工：建筑安装；生产经销水泥建材（木材除外）、玻璃钢制品；批发经销水暖器材、百货、五金交电；物业服务；以自有资金对煤炭行业投资。（以上项目涉及许可的凭许可证经营）。以下项目限分支机构经营：矿产资源开采：煤炭开采、加工、销售；煤炭洗选；煤矿管理服务；选煤技术服务；电气设备及配件销售；矿山设备的技术研发和技术咨询服务；特种设备：桥式起重机、门式起重机、塔式起重机、施工升降机的安装和维修；各类输送带及材料的生产销售；空气能热泵、热泵机组及配件的生产、制造、安装。发电业务、配电业务；电力服务（运维）；电力设施安装、维修、试验；机动车修理；工程建设、机电设备采购、医药品及医疗器械采购的招标代理；医疗服务；饮食服务；旅店、住宿；房地产开发经营；自有房屋租赁及维修；室内装饰装修；住宅室内装饰装修；建筑幕墙装饰和装修；房地产开发咨询服务。企业文化策划；广告代理，文体用品的设计；文具用品、体育用品及器材、铁矿粉、铁精粉、金属材料（稀有金属除外）的销售；道路货物运输；铁路货物运输；建设工程：防水防腐工程；煤炭工程的设计及咨询；印刷品印刷；工程图纸的绘制；以数字印刷方式从事出版物印刷；生产销售矿用支护产品、橡塑产品、服装、劳保产品（特种设备除外）、润滑油脂、液压支架用乳化油、液态浓缩物、防冻液、矿用充填封堵剂、洗煤用起泡剂、捕收剂。公路运输代理；	33	4,920	

公司名称	经营范围	同业竞争具体情形		同业竞争形成具体时间
		炼焦煤矿数量（座）	炼焦煤矿产能（万吨/年）	
	货物包装；仓储服务（危险化学品除外）；快递服务；互联网农副产品零售；热力供应；计量检定（电磁类仪表）；疗养服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
西山煤电（集团）有限责任公司	矿产资源开采：煤炭开采和洗选业，煤制品制造、销售，电力、热力、水的生产和供应，售电，电力技术开发与信息咨询，电力设施修理校验，工矿工程施工，房地产业，自有机械设备租赁；职业技能鉴定（仅限分支机构）；科学研究和技术服务业，公共设施管理业，居民服务、修理业，铁路、道路货物运输及辅助活动，仓储业；水泥及制品、瓶（罐）装饮用水、服装、劳动防护用品、矿灯的制造和销售，木材加工，普通机械产品、工矿机械设备及配件的制造、修理、销售；钢材、轧锻产品加工；聚氨脂、抗磨油、齿轮油、乳化油、防冻液、润滑脂的生产和销售，废弃资源回收利用，煤炭、焦炭、金属及金属矿、建材（木材除外）、五金产品、电子产品、化工产品（不含危险品）、橡胶制品、仪器仪表、日用品、水暖器材的批发零售，综合零售，艺术表演场馆，体育场馆，文艺创作与表演，住宿和餐饮，农业、林业、畜牧业；旅行社业务：入境旅游业务、出境旅游业务和国内旅游业务；会议及展览服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	7	1,445	
山西煤炭进出口集团有限公司	矿产资源开采：煤炭开采、煤炭加工（精煤、焦炭、动力煤及煤化工产品等）、煤炭销售；矿产品、金属材料、有色金属、化工产品（危险品除外）、工业盐、农副产品、橡胶制品、钢材、建材（木材除外）、五金交电、塑料制品、机电产品、机械设备的销售；电力业务：发供电；进出口业务；种植业、养殖业；技术开发与服务；电子商务、节能环保、节能技术服务；普通仓储；投资煤炭、焦炭、煤化工生产、贸易型企业及其他实业；企业管理咨询，商务咨询，企业资产的重组、并购服务，受托或委托资产管理业务及相关咨询业务，与国家法律法规允许的其他资产管理业务（非金融）；远洋货物运输（国际远洋船舶运输）、国内水路运输（长江中下游及珠江三角洲普通货船运输）；船舶维修及检验（船舶维修）；润滑油（危化品除外）、物料备件批发及供应（润滑油、备件的代理）；船舶买卖、租赁、运营及资产管理（非金融）；其他船舶管理服务；国际、国内船舶管理业务；信息咨询（船舶维修、船舶运输业务的咨询服务）；外事咨询服务；房地产开发；批发零售日用百货；酒店管理、住宿、餐饮服务、自有房屋租赁、会展会务服务、汽车租赁、保健、美容美发（仅限分支机构经营）；硝酸钴、硫酸镍、氯化镍、硫酸钴、氯化钴的批发（无存储，仅限分支机构经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	6	1090	2020年10月28日，山西省国运公司与焦煤集团签署《山西省国有资本运营有限公司与山西焦煤集团有限责任公司关于山西煤炭进出口集团有限公司的企业国有产权无偿划转协

公司名称	经营范围	同业竞争具体情形		同业竞争形成 具体时间
		炼焦煤矿数量 (座)	炼焦煤矿 产能(万吨/年)	
				议》，将所持有的山煤集团100%股权无偿划转至焦煤集团，山煤集团成为焦煤集团全资子公司
合计		71	12,015	

注：根据山西省国运公司《关于推进省属企业专业化重组有关事宜的通知》（晋国资运营函[2021]260号）、《关于山西焦煤集团有限责任公司、晋能控股集团有限公司煤矿资产专业化重组的通知》（晋国资函[2021]310号）、《关于山西阳煤集团碾沟煤业有限公司、山西阳煤集团南岭煤业有限公司重组至山西焦煤集团有限公司所属企业的通知》（晋国资运营函[2021]324号）等相关文件，省国运公司将下属其他省属企业相关炼焦煤矿企业资产以划转、作价出资、协议转让等方式重组至焦煤集团下属企业。截至本报告书签署日，该企业股权尚未变更至焦煤集团下属企业名下。若上述相关炼焦煤矿企业资产完成交割过户后，将会形成新的同业竞争。

本次交易完成后，上市公司控股股东仍为焦煤集团，前述焦煤集团下属未上市的炼焦煤矿井目前尚不具备同步注入山西焦煤的条件，包括但不限于存在盈利能力较弱、资产权属瑕疵、核定产能较低、剩余可采年限较短等问题。

上述存在同业竞争的未上市炼焦煤矿井完成盈利能力提升和瑕疵问题整改需要一定的时间和过程，目前将其注入上市公司将会给上市公司的正常经营带来较大的不确定性及风险，有可能侵害上市公司股东尤其是中小股东的利益。因此上述仍存在同业竞争的未上市炼焦煤矿井目前暂不适合通过本次重组注入上市公司。

2、山西省国运公司业务情况

山西省国资委通过其全资持股的山西省国运公司持有焦煤集团 90%的股权。根据山西省人民政府办公厅于 2021 年 3 月 31 日出具的《山西省人民政府办公厅关于山西省国有资本运营有限公司审批权限说明的函》（晋政办函[2021]45 号）及山西省国运公司和山西省国资委网站公示，山西省委省政府创新性地提出“分级授权、厘清职责、品字架构”的改革思路。分级授权，就是省政府授权国资委履行出资人职责，国资委将出资人管资本职责全部授权国有资本运营公司。厘清职责，就是省国资委专司监管，国有资本运营公司履行出资人管资本职责，推动国有资本优化布局、战略重组、创新体制、服务转型。品字架构，就是在授权范围内明确的事项，省国资委和国资运营公司各自对省委省政府负责，形成按照市场化、法治化方式高效运转的国资监管体制。

山西省国运公司是山西省国资委国有资产监督管理职能的延伸，除焦煤集团及其下属企业外，山西省国运公司及其下属其他企业与上市公司不属于同业竞争的范畴。

（二）本次交易对上市公司同业竞争的影响

焦煤集团近年来积极以上市公司为平台，通过资源资产化、资产资本化、资本证券化，推动煤炭资源整合和专业化重组，减少同业竞争。本次交易完成后，华晋焦煤和明珠煤业将成为上市公司合并报表范围内的子公司，华晋焦煤与上市公司将不再存在同业竞争。

因此，本次交易系焦煤集团解决同业竞争的重要措施。通过本次交易，焦

煤集团将下属华晋焦煤注入上市公司，有助于解决上市公司与焦煤集团的同业竞争，提升上市公司独立性，维护上市公司中小股东利益。

（三）补充披露上市公司控股股东和实际控制人控制的其他企业中，是否存在或潜在主营业务与标的资产构成同业竞争的情况，是否符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项关于本次交易有利于避免同业竞争的要求

1、上市公司实际控制人控制的其他企业与标的资产构成同业竞争的情况

上市公司实际控制人为山西省国资委，山西省国资委通过其全资持股的山西省国运公司下属焦煤集团持有上市公司股权。根据山西省人民政府办公厅于2021年3月31日出具的《山西省人民政府办公厅关于山西省国有资本运营有限公司审批权限说明的函》（晋政办函[2021]45号）及山西省国运公司和山西省国资委网站公示，山西省委省政府创新性地提出“分级授权、厘清职责、品字架构”的改革思路。分级授权，就是省政府授权国资委履行出资人职责，国资委将出资人管资本职责全部授权国有资本运营公司。厘清职责，就是省国资委专司监管，国有资本运营公司履行出资人管资本职责，推动国有资本优化布局、战略重组、创新体制、服务转型。品字架构，就是在授权范围内明确的事项，省国资委和国资运营公司各自对省委省政府负责，形成按照市场化、法治化方式高效运转的国资监管体制。

山西省国运公司是山西省国资委国有资产监督管理职能的延伸，除焦煤集团及其下属企业外，山西省国运公司及其下属其他企业与标的资产不属于同业竞争的范畴。

2、上市公司控股股东控制的其他企业与标的资产构成同业竞争的情况

上市公司控股股东为焦煤集团。焦煤集团主营业务为炼焦煤开采、洗选与加工。截至本报告书签署日，焦煤集团通过下属企业持有或管理炼焦煤矿134座（含生产、未建成及停产的煤矿，含2021年省属企业专业化重组相关煤矿，不含关闭退出及向第三方处置的煤矿，下同），核定产能合计21,645万吨/年（其中标的资产拥有4座炼焦煤矿，核定产能1,110万吨/年；山西焦煤拥有13座炼焦煤矿，核定产能3,780万吨/年）。

标的资产华晋焦煤、明珠煤业的主营业务为炼焦煤的开采、洗选加工，与焦煤集团在炼焦煤的开采、洗选加工领域存在同业竞争。

(1) 焦煤集团下属企业原持有的炼焦煤资产与标的资产同业竞争情况

焦煤集团整体主要通过山西焦煤、华晋焦煤、汾西矿业、霍煤煤电、西山集团、山煤集团等 6 家一级子公司（及其下属公司）持有该等炼焦煤资产。除山西焦煤以外，前述炼焦煤资产与标的资产华晋焦煤、明珠煤业构成同业竞争的情况具体如下：

公司名称	具体情形	
	炼焦煤数量（座）	核定产能（万吨/年）
霍州煤电集团有限责任公司	25	4,560
山西汾西矿业（集团）有限责任公司	33	4,920
西山煤电（集团）有限责任公司	7	1,445
山西煤炭进出口集团有限公司	6	1,090
合计	71	12,015

(2) 2021 年山西省属企业专业化重组涉及炼焦煤资产与标的资产同业竞争情况

依据省国运公司《关于推进省属企业专业化重组有关事宜的通知》（晋国资运营函[2021]260 号）为贯彻落实山西省委省政府关于优化国资布局结构调整的战略部署，由省国运公司统一安排，通过专业化重组方式，由焦煤集团下属的山煤集团煤业管理有限公司（以下简称“山煤煤业”）接收 46 座未上市炼焦煤矿井资产（包括由华晋焦煤托管的 12 家企业所持有的炼焦煤矿井资产，以下统称“专业化重组矿井资产”）。

根据焦煤集团董事会 2021 年 6 月 10 日作出的《关于明确“省属企业专业化重组资产划转”接收及管理主体企业的决议》（山西焦煤董决[2021]5 号-1），明确焦煤集团参与此次专业化重组资产划转接收主体企业为山煤煤业，即无偿划转及作价入股资产均转至山煤煤业。同意由山煤煤业分别与西山煤电、汾西矿业、霍州煤电、华晋焦煤签订托管协议，重组企业分别由焦煤集团 4 户煤炭子企业进行委托管理，报表统一合并至山煤煤业。

前述专业化重组矿井资产对应的公司股权变更登记至山煤煤业后，将会与标的资产形成新的同业竞争，具体情况如下：

名称	具体情形	
	炼焦煤矿数量（座）	核定产能（万吨/年）
2021 年专业化重组整合涉及煤矿	46	4,740
合计	46	4,740

3、本次交易有利于避免同业竞争

上市公司主营业务是炼焦煤的生产、洗选加工、销售及发供电，矿山开发设计施工、矿用及电力器材生产经营等。华晋焦煤与上市公司在炼焦煤的生产、洗选加工领域构成同业竞争，本次交易完成后，华晋焦煤和明珠煤业将成为上市公司合并报表范围内的子公司，华晋焦煤与上市公司将不再存在同业竞争。

综上，本次交易系焦煤集团解决下属企业与上市公司同业竞争的重要措施。通过本次交易，焦煤集团将华晋焦煤注入上市公司，降低了上市公司与焦煤集团在炼焦煤领域的同业竞争，且未新增上市公司与焦煤集团在其他业务领域的同业竞争，符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项关于本次交易有利于避免同业竞争的要求。

（四）避免同业竞争的承诺

1、《关于避免同业竞争的承诺函》

为避免与上市公司之间的同业竞争问题，维护上市公司及其中小股东的合法权益，焦煤集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

1、随着本承诺人的组建和煤炭行业近年来的快速发展、新矿井及所属配套选煤厂的投产建成、煤炭资源整合的推进，集团和上市公司部分产品有了同质性，产生了一定程度的同业竞争。

本次交易不涉及上市公司控股股东及实际控制人的变更，上市公司在本次交易后的主营业务仍为煤炭的生产、洗选加工、销售及发供电，矿山开发设计施工、矿用及电力器材生产经营等。

本次交易的标的公司中，（1）华晋焦煤有限责任公司（以下简称“华晋焦煤”）的经营范围为“矿产资源开采：煤炭开采；电力业务：发电业务；电力供应：配电业务、售电业务（仅限分支机构凭许可证经营）；煤炭加工（原煤、精

煤、焦炭及副产品）；矿用设备修理、技术开发与服务；有色金属（不含贵稀金属）、化工产品（不含危险品）、黑色金属、机电产品、废旧金属、煤炭、焦炭的销售；建筑施工、建设工程：矿山工程、建筑安装工程与承包”；（2）标的公司、华晋焦煤控股子公司山西华晋明珠煤业有限责任公司的经营范围为“矿产资源开采：煤炭开采；煤炭销售：煤炭洗选加工”；（3）华晋焦煤控股子公司山西华晋吉宁煤业有限责任公司的经营范围为“矿产资源开采：煤炭开采；矿用设备维修；煤矿技术开发及服务；煤炭销售；燃气经营”；（4）华晋焦煤控股子公司山西华晋贸易有限责任公司的经营范围为“建筑施工；建设工程；矿山工程；机电工程；环保工程；建筑装修装饰工程；起重设备安装工程；公路工程；市政公用工程；园林绿化；设计、制造广告；喷绘；晒图装订；图文设计制造；画册；彩页制作；名片制作；打字、复印；亮化工程；会务服务；展览展示服务；室内外装饰设计；钢材、铁矿石、生铁、铁合金、金属材料、甲醛、钢坯、铝矾土、电线电缆、水泥制品、煤炭、焦炭、有色金属（不含贵金属）、化工产品（不含危险品）、黑色金属、计算机及配件、办公用品、矿山设备、矿用物资、矿用专用产品、机电产品、废旧金属、建筑装潢材料、润滑油、润滑脂、齿轮油、抗磨油、润滑油基础油的销售；普通货物仓储服务；铁路、公路的物流配送服务；进出口：自营和代理各类商品的进出口贸易；食品生产、食品经营：预包装食品、散装食品的批发及零售；餐饮、住宿；工矿材料加工；机电维修；煤炭加工；节能、环保技术的开发及产品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”；（5）华晋焦煤控股子公司山西焦煤华晋寨圪塔能源有限责任公司的经营范围为“矿产资源勘查：煤炭资源勘查与勘探；煤矿投资与管理；煤矿职业技术：煤炭开采技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

鉴于上市公司的主营业务为“煤炭的生产、洗选加工、销售及发供电，矿山开发设计施工、矿用及电力器材生产经营等”，标的公司及其控股子公司与上市公司主营业务存在相同或相似的情形，据此，本次交易有助于部分解决上市公司与本承诺人之间的同业竞争问题，保障上市公司的可持续发展，提高上市公司的资产质量、增强核心竞争能力和持续盈利能力，不会损害上市公司及中小股东利益。

2、本次交易完成后，上市公司与本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业仍存在一定程度的同业竞争。上市公司与本承诺人及其他关联单位之间存在的同业竞争是由于历史渊源、生产工艺、地理环境、业务延伸，以及本承诺人的组建等客观因素造成的。

2、《关于避免同业竞争的补充承诺函》

针对前述问题，本承诺人作为上市公司控股股东期间持续有效且不可撤销地承诺：

（1）将以上市公司为平台，通过资源资产化、资产资本化、资本证券化，推动煤炭资源整合和专业化重组，打造焦煤板块龙头上市公司，减少同业竞争。

（2）将继续梳理上市存在的障碍和问题，分类推进，加快炼焦煤先进产能兼并重组，提升上市公司在炼焦煤的产业集中度、市场话语权、行业影响力和核心竞争力。

3、《关于避免同业竞争的补充承诺函（二）》

鉴于前述仍存在同业竞争的未上市的炼焦煤矿资产目前暂不适合直接注入上市公司，为进一步解决焦煤集团与上市公司的同业竞争，维护上市公司及其公众股东的合法权益，在《关于避免同业竞争的承诺函》继续有效的基础上，焦煤集团出具了《关于避免同业竞争的补充承诺函》，主要内容如下：

“本集团承诺，本集团体系内的未上市炼焦煤业务主要由山西焦煤负责整合，对于截至本承诺函出具之日，焦煤集团及其下属企业持有的未上市炼焦煤矿井资产，在同时满足下列各项条件并完成必要决策的前提下，通过收购、合并、重组等符合上市公司股东利益的方式，根据实际情况在 2 年内启动该项资产注入上市公司的工作：

1、相关炼焦煤矿井已取得现行合法有效的采矿许可证，剩余可采年限不低于 10 年，且核定产能不低于 90 万吨/年；

2、相关炼焦煤矿井已建成投产，且最近三年持续盈利，不存在资不抵债的情况；

3、相关炼焦煤矿井资产权属清晰，过户或转移不存在障碍；生产经营相关的核心资产符合法律法规的相关规定，不存在重大权属瑕疵；

4、符合煤炭生产、矿权转让、国有资产及上市公司监管等其他相关法律法规规定的条件。

本集团及其下属企业如有违反本承诺内容而给上市公司造成损失，本集团承诺将依法赔偿上市公司损失。”

为贯彻落实山西省委省政府关于优化国资布局结构调整的战略部署，根据山西省国有资本运营有限公司统一安排，通过专业化重组方式，由焦煤集团下属的山西焦煤集团煤业管理有限公司接收 46 座未上市炼焦煤矿井资产（包括由华晋焦煤有限责任公司托管的 12 家企业所持有的炼焦煤矿井资产，以下统称“专业化重组矿井资产”）。

焦煤集团承诺如下：在上述专业化重组矿井资产对应的公司股权变更登记至山西焦煤集团煤业管理有限公司后，在同时满足下列各项条件并完成必要决策的前提下，通过收购、合并、重组等符合上市公司股东利益的方式，根据实际情况在 2 年内启动该项资产注入上市公司的工作：

（1）相关炼焦煤矿井已取得现行合法有效的采矿许可证，剩余可采年限不低于 10 年，且核定产能不低于 90 万吨/年；

（2）相关炼焦煤矿井已建成投产，且最近三年持续盈利，不存在资不抵债的情况；

（3）相关炼焦煤矿井资产权属清晰，过户或转移不存在障碍；生产经营相关的核心资产符合法律法规的相关规定，不存在重大权属瑕疵；

（4）符合煤炭生产、矿权转让、国有资产及上市公司监管等其他相关法律法规规定的条件。

本集团及其下属企业如有违反本承诺内容而给上市公司造成损失者，本集团承诺将依法赔偿上市公司损失。

(五) 焦煤集团所做承诺符合《上市公司监管指引第 4 号——上市公司及其相关方承诺》第六条的规定

前述承诺与《上市公司监管指引第 4 号——上市公司及其相关方承诺》第六条的规定对照如下：

《监管指引第 4 号》第六条	承诺内容对应情况
承诺的具体事项	焦煤集团持有的未上市的炼焦煤矿资产与上市公司存在同业竞争问题的解决
履约方式、履行时限、履约能力分析、履约风险及防范对策	本次交易完成后，上市公司与本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业仍存在一定程度的同业竞争。上市公司与本承诺人及其他关联单位之间存在的同业竞争是由于历史渊源、生产工艺、地理环境、业务延伸，以及本承诺人的组建等客观因素造成的。 针对前述问题，本承诺人作为上市公司控股股东期间持续有效且不可撤销地承诺： (1) 将以上市公司为平台，通过资源资产化、资产资本化、资本证券化，推动煤炭资源整合和专业化重组，打造焦煤板块龙头上市公司，减少同业竞争。 (2) 将继续梳理上市存在的障碍和问题，分类推进，加快炼焦煤先进产能兼并重组，提升上市公司在炼焦煤的产业集中度、市场话语权、行业影响力和核心竞争力。 为进一步解决焦煤集团与上市公司的同业竞争，维护上市公司及其公众股东的合法权益，在《关于避免同业竞争的承诺函》继续有效的基础上，焦煤集团出具了《关于避免同业竞争的补充承诺函》，主要内容如下： 本集团承诺，本集团体系内的未上市炼焦煤业务主要由山西焦煤负责整合，对于截至本承诺函出具之日，焦煤集团及其下属企业持有的未上市炼焦煤矿井资产，在同时满足下列各项条件并完成必要决策的前提下，通过收购、合并、重组等符合上市公司股东利益的方式，根据实际情况在 2 年内启动该项资产注入上市公司的工作： 1、相关炼焦煤矿井已取得现行合法有效的采矿许可证，剩余可采年限不低于 10 年，且核定产能不低于 90 万吨/年； 2、相关炼焦煤矿井已建成投产，且最近三年持续盈利，不存在资不抵债的情况； 3、相关炼焦煤矿井资产权属清晰，过户或转移不存在障碍；生产经营相关的核心资产符合法律法规的相关规定，不存在重大权属瑕疵； 4、符合煤炭生产、矿权转让、国有资产及上市公司监管等其他相关法律法规规定的条件。 本集团及其下属企业如有违反本承诺内容而给上市公司造成损失，本集团承诺将依法赔偿上市公司损失。 为贯彻落实山西省委省政府关于优化国资布局结构调整的战略部署，根据山西省国有资本运营有限公司统一安排，通过专业化重组方式，由焦煤集团下属的山西焦煤集团煤业管理有限公司接收 46 座未上市炼焦煤矿井资产（包括由华晋

《监管指引第4号》第六条	承诺内容对应情况
	焦煤有限责任公司托管的12家企业所持有的炼焦煤矿井资产，以下统称“专业化重组矿井资产”）。 焦煤集团承诺如下：在上述专业化重组矿井资产对应的公司股权变更登记至山西焦煤集团煤业管理有限公司后，在同时满足下列各项条件并完成必要决策的前提下，通过收购、合并、重组等符合上市公司股东利益的方式，根据实际情况在2年内启动该项资产注入上市公司的工作： （1）相关炼焦煤矿井已取得现行合法有效的采矿许可证，剩余可采年限不低于10年，且核定产能不低于90万吨/年； （2）相关炼焦煤矿井已建成投产，且最近三年持续盈利，不存在资不抵债的情况； （3）相关炼焦煤矿井资产权属清晰，过户或转移不存在障碍；生产经营相关的核心资产符合法律法规的相关规定，不存在重大权属瑕疵； （4）符合煤炭生产、矿权转让、国有资产及上市公司监管等其他相关法律法规规定的条件。 本集团及其下属企业如有违反本承诺内容而给上市公司造成损失者，本集团承诺将依法赔偿上市公司损失。
履约担保安排，包括担保方、担保方资质、担保方式、担保协议（函）主要条款、担保责任等（如有）	不涉及。
履行承诺声明和违反承诺的责任	本集团及其下属企业如有违反本承诺内容而给上市公司造成损失，本集团承诺将依法赔偿上市公司损失。
中国证监会要求的其他内容	不涉及。
承诺事项应当有明确的履约时限，不得使用“尽快”“时机成熟时”等模糊性词语	承诺中已明确履约时限为“在同时满足下列各项条件并完成必要决策的前提下，通过收购、合并、重组等符合上市公司股东利益的方式，根据实际情况在2年内启动该项资产注入上市公司的工作： 1、相关炼焦煤矿井已取得现行合法有效的采矿许可证，剩余可采年限不低于10年，且核定产能不低于90万吨/年； 2、相关炼焦煤矿井已建成投产，且最近三年持续盈利，不存在资不抵债的情况； 3、相关炼焦煤矿井资产权属清晰，过户或转移不存在障碍；生产经营相关的核心资产符合法律法规的相关规定，不存在重大权属瑕疵； 4、符合煤炭生产、矿权转让、国有资产及上市公司监管等其他相关法律法规规定的条件。” 承诺中未使用“尽快”、“时机成熟”等模糊性词语
承诺履行涉及行业限制的，应当在政策允许的基础上明确履约时限	承诺中已明确履约时限为“在同时满足下列各项条件并完成必要决策的前提下，通过收购、合并、重组等符合上市公司股东利益的方式，根据实际情况在2年内启动该项资产注入上市公司的工作： 1、相关炼焦煤矿井已取得现行合法有效的采矿许可证，剩余可采年限不低于10年，且核定产能不低于90万吨/年； 2、相关炼焦煤矿井已建成投产，且最近三年持续盈利，不存在资不抵债的情况； 3、相关炼焦煤矿井资产权属清晰，过户或转移不存在障碍；生产经营相关的核心资产符合法律法规的相关规定，不存在

《监管指引第4号》第六条	承诺内容对应情况
	重大权属瑕疵； 4、符合煤炭生产、矿权转让、国有资产及上市公司监管等其他相关法律法规规定的条件。” 承诺已在政策允许的基础上明确履约时限。

综上，焦煤集团针对解决下属控股企业与上市公司的同业竞争问题所做的承诺，符合《上市公司监管指引第4号——上市公司及其相关方承诺》第六条的规定。

二、关联交易

（一）交易标的在报告期内的关联交易情况

报告期内，华晋焦煤关联交易情况如下：

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）采购商品、接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	2021年1-11月	2020年度	2019年度
霍州煤电集团霍源通新产业投资有限公司矿用材料分公司	采购商品	4,808,645.64		
南风集团山西日化销售有限公司	采购商品	1,014,330.03	528,246.98	390,111.77
山西艾德信息技术有限公司	采购商品	40,309.73	502,654.85	4,526,634.42
山西汾矿西灵科技有限公司	采购商品			405,309.73
山西汾西工程建设有限责任公司	采购商品			259,618.45
山西汾西工程建设有限责任公司	接受劳务	856,552.29		11,602,945.05
山西汾西华益实业有限公司	采购商品	4,207,410.63	11,793,980.56	4,336,308.88
山西汾西矿业（集团）有限责任公司多种经营分公司	采购商品	8,075,428.95	94,725,404.42	4,074,229.31
山西汾西矿业（集团）有限责任公司柳湾化工分公司	采购商品		84,026.55	508,468.11
山西汾西矿业（集团）有限责任公司设备修造厂	采购商品	234,073.81	84,955.75	
山西汾西矿业（集团）有限责任	接受	2,605,309.73		1,667,610.62

关联方	关联交易内容	2021年 1-11月	2020 年度	2019 年度
公司设备修造厂	劳务			
山西汾西矿业（集团）有限责任公司水泥厂	采购商品	34,200.00	379,356.64	102,600.00
山西汾西矿业集团新产业发展有限责任公司照明器材厂	采购商品	553,062.29	249,495.57	419,827.44
山西汾西矿业新产业橡胶有限责任公司	采购商品	979,555.30	3,069,756.22	686,141.59
山西焦煤爱钢装备再制造股份有限公司	采购商品	1,347,501.76	1,164,188.49	1,415,424.74
山西焦煤机电装备电子商务有限公司	采购商品	630,011.39	35,370.04	
山西焦煤集团国际发展股份有限公司	采购商品	28,751,939.30	14,318,258.47	10,457,916.58
山西焦煤集团国际发展股份有限公司	接受劳务	6,398,520.50	10,701,491.56	11,498,625.25
山西焦煤集团国际贸易有限责任公司	采购商品	10,968,438.04	16,765,571.27	14,323,799.21
山西焦煤集团有限责任公司	采购商品	166,542,796.53	93,329,514.13	
山西焦煤集团有限责任公司	接受劳务	17,200,000.00	24,096,426.77	24,095,396.86
山西凯硕文化传媒有限公司	采购商品	16,343.34		188,679.25
山西凯硕文化传媒有限公司	接受劳务		188,164.97	1,010,515.91
山西西山煤电福利有限公司	采购商品	558,987.40	596,720.29	282,509.73
山西西山中煤机械制造有限公司	采购商品		8,427,964.60	
山西云数据科技有限公司	采购商品	1,099,513.31	1,259,007.48	
太原理工天成电子信息技术有限公司	采购商品		1,615,661.00	
太原理工天成电子信息技术有限公司	接受劳务			433,121.05
太原市杰森实业有限公司	采购商品	583,382.29	6,040,891.14	2,996,724.79
西山煤电建筑工程集团有限公司	接受劳务	4,348,254.12	18,085,881.01	11,331,786.74
洋浦中合石油化工有限公司	采购商品	10,020,764.81	17,275,110.36	23,157,653.08
西山煤电（集团）有限责任公司	采购商品			1,106,811.90
西山煤电（集团）有限责任公司	接受劳务	348,462.68	874,240.06	111,056.60

关联方	关联交易内容	2021年 1-11月	2020 年度	2019 年度
山西焦煤机械电气有限公司	接受劳务	3,330,330.09	266,473.31	5,263,097.59
山西焦煤物流有限责任公司	接受劳务	551,603.78	488,679.25	667,452.83
山西焦煤集团有限责任公司北京焦煤宾馆	接受劳务			11,325.51
山西西山金城建筑有限公司	接受劳务			12,018,223.21
山西西山金信建筑有限公司	接受劳务	4,386,810.09	17,219,620.95	72,093,394.32
山西西山矿业管理有限公司	接受劳务			1,796,442.87
太原西山房城建安有限公司	接受劳务			413,712.84
衡阳南风化工有限公司	接受劳务			486,600.00
山西西山矿山安全计量站有限公司	接受劳务		259,707.55	
西山煤电集团设计院(有限公司)	接受劳务		122,641.51	
山西煤机富中输送设备有限公司	接受劳务		2,462,831.84	3,781,814.15
晋城乾泰安全技术有限责任公司	接受劳务	372,169.81	763,352.79	168,966.05
山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司	接受劳务	10,678,166.37	8,488,877.31	545,725.59
中煤北京煤矿机械有限责任公司	采购商品		54,066,858.41	7,258,407.08
煤炭工业太原设计研究院集团有限公司	接受劳务	310,000.00		
山西孝柳铁路有限责任公司	接受劳务	80,942,293.19	89,715,048.78	5,691,998.00
山西一建集团有限公司	接受劳务	3,636,098.17		
太重煤机有限公司	采购商品	415,929.04		
合计		376,847,194.41	410,935,655.20	241,586,987.10

(2) 出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度

山西焦煤集团国际发展股份有限公司	销售商品	687,756.66	986,852.82	1,641,714.67
山西省投资集团九洲再生能源有限公司	销售商品	21,877.60	2,095.58	
山西国际能源集团宏光发电有限公司	销售商品			4,479,206.05
山西国盛煤炭运销有限公司	销售商品			3,351,945.74
山西耀光煤电有限责任公司	销售商品		2,937,867.30	
山西焦煤集团煤焦销售有限公司	销售商品	8,264,833.25	14,284,011.36	216,777,396.80
山西经贸集团乾元企业管理有限公司	销售商品		30,099.11	52,446,224.36
山西汾西矿业（集团）有限责任公司	销售商品		135,772.22	
山西汾西矿业集团物流贸易有限责任公司	提供劳务		233,834.21	
山西西山煤电贸易有限责任公司	销售商品		250,252.21	
山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司	销售商品	7,359,471,145.63	4,749,614,534.27	5,763,145,042.06
山西煤炭运销集团吕梁有限公司	提供劳务	25,089,257.37		
山西焦煤物流有限责任公司	销售商品	21,795,204.55		
吕梁蓝焰煤层气有限责任公司	销售商品			1,225,911.50
合计		7,415,330,075.06	4,768,475,319.08	6,043,067,441.18

2、关联担保情况

（1）本公司作为担保方

单位：元

被担保方	2021年11月30日担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
山西焦煤集团有限责任公司	10,115,794.44	2017/3/31	2022/3/30	是

焦煤集团为华晋焦煤在 SJZL-(2017)-HJJM-02-ZL 号融资租赁合同项下的融资业务提供联合承租（连带保证）担保，华晋焦煤就前述担保与焦煤集团签署了《反担保合同》，约定华晋焦煤向焦煤集团出质其对焦煤集团形成的应收商品煤销售款以提供反担保。根据华晋焦煤提供的相关凭证，2022 年 1 月 5 日华晋焦煤已全部清偿此反担保事项所对应的本金及利息，前述融资租赁合同实际已于 2022 年 1 月 5 日履行完毕。

(2) 本公司作为被担保方

单位：元

担保方	2021年11月30日担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
山西焦煤集团有限责任公司	10,115,794.44	2017/3/31	2022/3/30	是
山西焦煤集团有限责任公司	33,936,174.69	2017/8/9	2022/8/8	否
山西焦煤集团有限责任公司	61,144,694.44	2017/6/29	2022/6/29	否
山西焦煤集团有限责任公司、中国中煤能源股份有限公司	27,527,000.06	1994/12/20	2021/12/20	是

报告期内华晋焦煤为满足生产经营和发展的需要，存在申请金融租赁公司融资和银行借款的行为。焦煤集团和中煤能源为支持华晋焦煤的发展和正常经营，为其提供担保。

3、关联方资金拆借

(1) 资金拆入

单位：元

关联方	拆入金额	起始日	到期日	说明
焦煤融资租赁有限公司	100,000,000.00	2018/7/30	2019/7/20	短期借款
山西焦煤集团有限责任公司	500,000,000.00	2018/3/22	2019/3/7	短期借款-委托贷款
山西焦煤集团财务有限责任公司	100,000,000.00	2020/4/23	2021/4/22	短期借款
山西焦煤集团有限责任公司	500,000,000.00	2020/4/8	2021/3/25	短期借款-委托贷款
山西焦煤集团财务有限责任公司	100,000,000.00	2021/8/6	2022/8/5	短期借款
山西焦煤集团有限责任公司	215,000,000.00	2018/1/3	2020/4/30	长期借款-委托贷款
山西焦煤集团有限责任公司	600,000,000.00	2017/8/24	2020/2/24	长期借款-委托贷款
山西焦煤集团有限责任公司	100,000,000.00	2017/5/9	2020/2/26	长期借款-委托贷款
山西焦煤集团有限责任公司	300,000,000.00	2017/12/8	2020/7/16	长期借款-委托贷款
山西焦煤集团有限责任公司	700,000,000.00	2015/7/31	2020/7/13	长期借款-委托贷款
山西焦煤集团有限责任公司	400,000,000.00	2016/8/15	2020/9/24	长期借款-委托贷款
山西焦煤集团有限责任公司	200,000,000.00	2016/6/27	2020/10/28	长期借款-委托贷款

关联方	拆入金额	起始日	到期日	说明
山西焦煤集团财务有限责任公司	50,000,000.00	2016/9/9	2019/9/8	长期借款
山西焦煤集团财务有限责任公司	100,000,000.00	2018/7/25	2021/7/23	长期借款
山西焦煤集团财务有限责任公司	400,000,000.00	2019/1/24	2022/1/24	长期借款
山西焦煤集团财务有限责任公司	200,000,000.00	2019/2/1	2022/2/1	长期借款
山西焦煤集团有限责任公司	500,000,000.00	2019/3/7	2020/4/8	长期借款-委托贷款
山西焦煤集团有限责任公司	700,000,000.00	2020/2/24	2022/8/19	长期借款-委托贷款
山西焦煤集团有限责任公司	700,000,000.00	2020/7/13	2023/3/2	长期借款-委托贷款
山西焦煤集团财务有限责任公司	200,000,000.00	2020/4/23	2023/4/21	长期借款
焦煤融资租赁有限公司	200,000,000.00	2017/3/31	2022/3/30	长期应付款
焦煤融资租赁有限公司	200,000,000.00	2017/7/7	2019/5/26	长期应付款
焦煤融资租赁有限公司	190,000,000.00	2017/12/18	2020/9/18	长期应付款
焦煤融资租赁有限公司	82,117,729.00	2017/12/18	2020/9/18	长期应付款

(2) 资金拆出

单位：元

关联方	拆出金额	起始日	到期日	说明
山西煤炭运销集团吉县盛平煤业有限公司	15,000,000.00	2021/6/28	2021/11/4	

注：山西煤炭运销集团吉县盛平煤业有限公司已于 2021 年 11 月 4 日全额归还本金及利息。

4、其他关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2021 年 1-11 月	2020 年度	2019 年度
山西焦煤集团财务有限责任公司	利息支出	40,778,611.13	41,914,861.12	36,984,583.34
山西焦煤集团有限责任公司	利息支出	50,285,347.22	151,403,848.10	187,850,472.22
焦煤融资租赁有限公司	利息支出	1,225,730.56	11,968,979.11	22,987,715.50
山西煤炭运销集团吉县盛平煤业有限公司	投资收益	102,389.93		
山西焦煤集团财务有限责任公司	利息收入	1,066,445.83	4,669,643.09	6,291,840.88
合计		93,458,524.67	209,957,331.42	254,114,611.94

5、关联方应收应付款项余额

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	2021 年 11 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
货币资金	山西焦煤集团财务有限责任公司	1,116,305,227.11		450,039,315.55		1,534,133,139.16	
应收账款	山西耀光煤电有限责任公司					6,846,491.91	68,464.92
应收账款	山西经贸集团乾元企业管理有限公司	1,740,327.96	17,403.28	2,140,327.96	21,403.28		
应收账款	太原钢铁（集团）有限公司	986,744.45	986,744.45	986,744.45	690,721.12	986,744.45	690,721.12
应收账款	山西焦煤集团国际贸易有限责任公司					272,616.55	13,630.83
应收账款	山西焦煤集团煤焦销售有限公司	7,218,095.63	72,180.96	22,160,350.07	221,603.50	9,556,777.51	95,567.78
应收账款	山西西山煤电贸易有限责任公司			5,411,821.74	54,118.22		
应收账款	山西焦煤集团国际发展股份有限公司	7,214,708.93	245,251.92	10,045,599.52	100,456.00		
应收账款	山西焦煤集团财务有限责任公司	553,436.27	55,343.63	553,436.27	27,671.81	1,169,397.32	11,693.97
应收账款	山煤国际能源集团华南有限公司	-	-	3,749,661.37	3,749,661.37	3,749,661.37	3,749,661.37
应收账款	山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司	1,290,016,412.38	12,900,164.12	359,849,983.08	3,598,499.83	228,550,879.31	2,285,508.79
预付款项	山西省煤炭规划设计院（集团）有限公司	200,000.00		200,000.00		200,000.00	
预付款项	洋浦中合石油化工有限公司	1,190,550.35					
预付款项	山西焦煤物流有限责任公司	742,698.88		2,072,990.23		48,000.00	

项目名称	关联方	2021 年 11 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
		账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备
预付款项	山西焦煤集团有限责任公司	7,872,025.98		29,587,606.03			
预付款项	山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司	2,446,433.86		1,000,000.00		1,000,000.00	
预付款项	山西孝柳铁路有限责任公司	22,875,475.57					
预付款项	煤炭工业太原设计研究院集团有限公司	250,000.00		250,000.00			
其他应收款	山西煤炭运销集团吕梁孝义有限公司	44,999.55	44,999.55	44,999.55	44,999.55	44,999.55	44,999.55
其他应收款	山西焦煤焦炭国际交易中心股份有限公司	800,000.00	32,000.00	900,000.00	9,000.00		
其他应收款	山西焦煤机电装备电子商务有限公司	700,034.10	27,801.71	540,000.00	5,400.00		
其他应收款	山西孝柳铁路有限责任公司	5,620,144.78	3,934,101.35	5,620,144.78	3,934,101.35	5,620,144.78	3,934,101.35
其他应收款	吕梁蓝焰煤层气有限责任公司	2,097,160.00	20,971.60				

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	2021 年 11 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
短期借款	山西焦煤集团财务有限责任公司	100,000,000.00	600,000,000.00	
应付账款	霍州煤电集团霍源通新产业投资有限公司矿用材料分公司	2,413,769.60		
应付账款	临汾市煤销煤矿安全咨询有限公司			62,200.00
应付账款	太重煤机有限公司	538,635.54		422,800.00
应付账款	山西孝柳铁路有限责任公司		346,930.50	
应付账款	晋城乾泰安全技术	660,000.00	52,000.00	

项目名称	关联方	2021年11月 30日	2020年12月 31日	2019年12月 31日
	有限责任公司			
应付账款	山西华鑫电气有限公司			45,000.00
应付账款	山西煤机富中输送设备有限公司	1,848,000.00		202,000.00
应付账款	山西煤炭运销集团太原有限公司公路销售分公司			69,184.78
应付账款	山西文旅国际贸易有限公司	7,138.62	7,138.62	
应付账款	西山煤电（集团）有限责任公司	418,417.96	56,220.00	56,220.00
应付账款	山西汾西矿业新产业橡胶有限责任公司	336,062.00		81,720.00
应付账款	西山煤电建筑工程集团有限公司	6,476,125.41	516,800.00	
应付账款	山西西山金信建筑有限公司	56,739,703.20	6,044,312.00	5,045,149.00
应付账款	山西西山中煤机械制造有限公司	1,965,000.00		195,000.00
应付账款	太原理工天成信息技术有限公司	315,697.00		1,484,187.80
应付账款	太原西山房城建安有限公司			450,947.00
应付账款	南风集团山西日化销售有限公司	438,906.29	133,710.42	133,710.42
应付账款	山西艾德信息技术有限公司	78,134.00	49,800.00	
应付账款	山西汾西矿业（集团）有限责任公司技师学院			44,908.00
应付账款	山西汾西矿业（集团）有限责任公司设备修造厂	1,610,856.00	6,000.00	
应付账款	山西焦煤集团国际贸易有限责任公司	15,070,720.06		8,537,494.44
应付账款	中煤北京煤矿机械有限责任公司	20,712,207.80	25,042,207.80	17,399,072.80
应付账款	山西煤炭运销集团吕梁有限公司	73,451,041.77		
应付账款	山西西山煤电福利有限公司	42,392.69		
其他应付款	山西省煤炭规划设计院（集团）有限公司		120,000.00	120,000.00

项目名称	关联方	2021年11月 30日	2020年12月 31日	2019年12月 31日
其他应付款	西山煤电建筑工程集团有限公司	59,900.00	6,800.00	5,000.00
其他应付款	山煤国际能源集团青岛有限公司	2,055,859.71	3,176,981.11	3,176,981.11
其他应付款	山西西山金信建筑有限公司	57,500.00	33,200.00	35,150.00
其他应付款	太原西山房城建安有限公司			2,000.00
其他应付款	山西汾西工程建设有限责任公司	6,900.00	6,900.00	6,900.00
其他应付款	山西焦煤集团有限责任公司	10,750,000.00		
合同负债	山西煤炭运销集团临汾乡宁有限公司	17.70	17.70	
一年内到期的非流动负债	山西焦煤集团财务有限责任公司	998,201,805.56	100,000,000.00	1,300,000,000.00
一年内到期的非流动负债	焦煤融资租赁有限公司	10,058,097.34	30,000,000.00	257,694,183.20
长期借款	山西焦煤集团财务有限责任公司	200,000,000.00	2,204,115,325.85	1,307,371,804.80
长期应付款	焦煤融资租赁有限公司		10,000,000.00	40,000,000.00

6、关联方交易的必要性和定价的公允性

（1）关联采购

报告期内，华晋焦煤主要与焦煤集团及其下属企业发生采购类关联交易，主要采购工程服务、材料配件、设备、大宗商品及贸易类的煤炭等。华晋焦煤从关联方采购产品和服务均是出于自身业务发展和经营管理的需要，交易双方以公平、公正、公开的原则为基础进行交易，其定价主要遵循市场定价的原则，任何一方未利用关联交易损害另一方的利益。因此，华晋焦煤关联采购具有必要性和公允性。

①华晋焦煤关联采购情况及公允性

报告期内，华晋焦煤向焦煤集团及其下属企业发生的关联采购主要包括采购工程服务、材料配件、设备、大宗商品及贸易类的煤炭等。

报告期内，华晋焦煤与焦煤集团及其下属企业发生的前十名关联采购情况如下：

单位：万元

2021年1-11月关联采购情况

序号	关联方	采购金额	占比 ¹	主要产品/服务	主要定价依据	具体定价方法
1	山西焦煤集团有限责任公司	16,654.28	50.97%	贸易类煤炭	现时市场价格	根据竞拍情况确定价格
		1,720.00	5.26%	管理服务	集团内部定价	协商确定，3元/吨
2	山西焦煤集团国际发展股份有限公司	3,515.05	10.76%	进口设备及配件、修理	集团内部定价	采购价格基础上加收1%-2%管理费
3	山西焦煤集团国际贸易有限责任公司	1,096.84	3.36%	钢材及制品	集团内部定价	采购价格基础上加收3.5%管理费
4	山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司	1,067.82	3.27%	港口服务	现时市场价格	遵循港口对外服务价格
5	洋浦中合石油化工有限公司	1,002.08	3.07%	油品	集团内部定价	成品油：每吨低于太原市场零售价50元。 润滑油：供应商留取约3%毛利。
6	山西汾西矿业（集团）有限责任公司多种经营分公司	807.54	2.47%	劳保用品、支护材料	现时市场价格	根据招投标确定价格
7	山西西山金信建筑有限公司	438.68	1.34%	工程服务	现时市场价格	根据招投标确定价格
8	西山煤电建筑工程集团有限公司	434.83	1.33%	工程服务	现时市场价格	根据招投标确定价格
9	山西汾西华益实业有限公司	420.74	1.29%	不锈钢瓦斯抽放管及管件	现时市场价格	根据招投标确定价格
10	山西焦煤机械电气有限公司	333.03	1.02%	设备修理	现时市场价格	根据竞争性谈判确定价格
	合计	27,490.89	84.13%			

2020年关联采购情况

序号	关联方	采购金额	占比	主要产品/服务	主要定价依据	具体定价方法
1	山西焦煤集团有限责任公司	9,332.95	22.61%	贸易类煤炭	现时市场价格	根据竞拍情况确定价格
		2,409.64	5.84%	管理服务	集团内部定价	协商确定，3元/吨
2	山西汾西矿业（集团）有限责任公司多种经营分公司	8,924.65	21.62%	贸易类煤炭	现时市场价格	协商确定
		547.89	1.33%	劳保用品、支护材料	现时市场价格	根据招投标确定价格
3	山西焦煤集团国际发展股份有限	2,501.98	6.06%	进口设备、配件、修理	集团内部定价	采购价格基础上加收1%-2%管理

	公司					费
4	洋浦中合石油化工有限公司	1,727.51	4.18%	油品	集团内部定价	成品油：每吨低于太原市场零售价 50 元 润滑油：供应商留取约 3%毛利
5	山西西山金信建筑有限公司	1,721.96	4.17%	工程服务	现时市场价格	根据招投标确定价格
6	山西焦煤集团国际贸易有限责任公司	1,676.56	4.06%	钢材及制品	集团内部定价	采购价格基础上加收 3.5%管理费
7	西山煤电建筑工程集团有限公司	1,489.41	3.61%	工程服务	现时市场价格	根据招投标确定价格
8	山西汾西华益实业有限公司	1,179.40	2.86%	不锈钢瓦斯抽放管及管件	现时市场价格	根据招投标确定价格
9	山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司	848.89	2.06%	港口服务	现时市场价格	遵循港口对外服务价格
10	山西西山中煤机械制造有限公司	842.80	2.04%	设备	现时市场价格	根据招投标确定价格
	合计	33,203.63	80.43%			

2019 年关联采购情况

序号	关联方	采购金额	占比	主要产品/服务	主要定价依据	具体定价方法
1	山西西山金信建筑有限公司	7,209.34	29.90%	工程服务	现时市场价格	根据招投标确定价格
2	山西焦煤集团有限责任公司	2,409.54	9.99%	管理服务	集团内部定价	协商确定，3 元/吨
3	洋浦中合石油化工有限公司	2,315.77	9.60%	油品	集团内部定价	成品油：每吨低于太原市场零售价 50 元 润滑油：供应商留取约 3%毛利
4	山西焦煤集团国际发展股份有限公司	2,195.65	9.11%	进口设备及配件、修理	集团内部定价	采购价格基础上加收 1%-2%管理费
5	山西焦煤集团国际贸易有限责任公司	1,432.38	5.94%	钢材及制品	集团内部定价	采购价格基础上加收 3.5%管理费
6	山西西山金城建筑有限公司	1,201.82	4.98%	工程服务	现时市场价格	根据招投标确定价格
7	山西汾西工程建设有限责任公司	1,186.26	4.92%	工程服务及材料	现时市场价格	根据招投标确定价格
8	西山煤电建筑工程集团有限公司	986.13	4.09%	工程服务	现时市场价格	根据招投标确定价格
9	山西焦煤机械电气有限公司	526.31	2.18%	设备租赁、设备修理	现时市场价格	根据竞争性谈判确定价格

10	山西艾德信息技术有限公司	452.66	1.88%	电子设备及 相关系统集成 服务	现时市场价格	协商确定
	合计	19,915.86	82.60%			

注：采购金额不含税，占比=采购金额/华晋焦煤向焦煤集团及其下属企业采购总额

报告期内，华晋焦煤主要向焦煤集团体系内的前十名关联方采购主要包括采购工程服务、劳保用品、油品及钢材等大宗商品、进口设备、配件及贸易类的煤炭等，采购的产品规格众多，服务种类较复杂，且多数供应商主要服务于焦煤集团内部企业，无非关联交易价格进行对比。

采购工程服务、贸易类煤炭、部分物资及设备主要通过招投标、竞拍、竞争性谈判或协商进行定价，主要依据现时市场价格定价。

采购油品及钢材等大宗商品、进口设备、配件等主要依据集团内部相关规定定价，针对此类采购，焦煤集团为整合下属各生产企业需求，实现规模采购效益，提高采购效率，集中采购模式，定价方式主要为集中采购价格加收部分管理费的形式，根据上表，关联供应商留取的差价比例较低，并未因关联交易形成较高的毛利率。

另外，2019年至2021年，山西焦煤集团有限责任公司与华晋焦煤签署年度服务协议，为华晋焦煤提供安全生产及经营管理方面的监管服务、重大经营决策及战略管理服务和党建工作、企业文化及宣传方面的监管服务，每年根据华晋焦煤的生产计划，收取3元/吨的管理服务费。本次交易后，华晋焦煤纳入上市公司管理体系，焦煤集团将不再收取上述费用。

综上，报告期内，华晋焦煤向焦煤集团体系内的关联方采购的主要商品及服务的定价，与非关联方的交易价格相比存在合理差异，未见明显异常。

②明珠煤业关联采购情况及公允性

报告期内，明珠煤业向焦煤集团及其下属企业发生的关联采购主要包括采购工程服务、设备及运输服务等。

报告期内，明珠煤业与焦煤集团及其下属企业发生的采购情况如下：

单位：万元

2021年1-11月关联采购情况

序号	关联方	采购金额	占比	主要产品/服务	主要定价依据	具体定价方法
1	山西焦煤物流有限责任公司	55.16	68.26%	运输服务	集团内部定价	协商确定, 1 元/吨
2	南风集团山西日化销售有限公司	21.33	26.40%	皂类产品	集团内部定价	高于经销商销售价, 低于市场零售价
3	西山煤电(集团)有限责任公司	4.32	5.34%	职业病危害因素检测	集团内部定价	协商确定
	合计	80.81	100.00%			

2020 年关联采购情况

序号	关联方	采购金额	占比	主要产品/服务	主要定价依据	具体定价方法
1	山西焦煤物流有限责任公司	48.87	69.25%	运输服务	集团内部定价	协商确定, 1 元/吨
2	西山煤电集团设计院(有限公司)	12.26	17.38%	勘察设计	现时市场价格	参考《工程勘察设计收费标准》确定
3	西山煤电(集团)有限责任公司	9.43	13.37%	职业病危害因素检测	集团内部定价	协商确定
	合计	70.57	100.00%			

2019 年关联采购情况

序号	关联方	采购金额	占比	主要产品/服务	主要定价依据	具体定价方法
1	山西西山矿业管理有限公司	179.64	48.17%	工程服务	现时市场价格	根据招投标确定价格
2	西山煤电(集团)有限责任公司	121.79	32.65%	无极绳绞车及配件-	现时市场价格	根据招投标确定价格
3	山西焦煤物流有限责任公司	66.75	17.90%	运输服务	集团内部定价	协商确定, 1 元/吨
4	山西汾西矿业新产业橡胶有限责任公司	4.78	1.28%	阻燃输送带	现时市场价格	根据招投标确定价格
	合计	372.96	100.00%			

注: 采购金额为不含税金额, 占比=采购金额/明珠煤业向焦煤集团及其下属企业采购总额

报告期内, 明珠主要向焦煤集团体系内的前十名关联方采购主要包括工程服务、设备及运输服务等, 采购的产品规格较多, 部分供应商主要服务于焦煤集团内部企业, 无非关联交易价格进行对比。

采购工程服务、设计服务及设备主要通过招投标、竞拍或竞争性谈判进行定价, 主要依据现时市场价格定价。

采购运输服务、香皂、职业病诊断服务主要依据集团内部相关规定定价, 其中山西焦煤物流有限责任公司主要提供统一调配服务, 根据服务的难易程度

向关联方及非关联方提供此类服务的价格在 1-5 元/吨区间内，与明珠煤业报告期内的关联交易价格 1 元/吨差异较小；南风集团山西日化销售有限公司主要提供皂类产品，与明珠煤业的交易属于劳保福利性质的销售，销售价格高于经销商价格、低于市场零售价；西山煤电（集团）有限责任公司主要提供职业病诊断服务，主要依据山西焦煤集团职业卫生技术服务收费标准定价，与市场价无重大差异。

综上，报告期内，明珠煤业向焦煤集团体系内的关联方采购的主要商品及服务的定价，与非关联方的交易价格相比存在合理差异，未见明显异常。

（2）关联销售

①关联销售情况及公允性

报告期内，华晋焦煤与关联方之间发生的出售商品的关联交易主要是销售煤炭产品。焦煤集团为提高经营效率，更好地服务客户，对煤炭销售实施统一销售政策，焦煤集团对煤炭销售实行“六统一”管理，即“统一市场、统一合同、统一计划、统一调拨、统一结算、统一回款”。华晋焦煤生产的煤炭产品销售给焦煤集团后，再由焦煤集团统一对外销售。明珠煤业主要通过母公司华晋焦煤销售煤炭产品，明珠煤业生产的煤炭产品销售给华晋焦煤，华晋焦煤再通过焦煤集团煤炭销售总公司统一销售。

报告期内华晋焦煤及明珠煤业通过焦煤集团销售总公司销售煤炭产品留取差价的情况如下表：

生产矿井	产品类型	关联销售价格 ¹ 与终端客户销售价格	差价
吉宁矿、明珠矿	所有煤炭产品	一致	不留取差价
沙曲一矿、沙曲二矿	焦煤集团体系内部生产用煤	一致	不留取差价
	焦煤集团体系外部客户用煤及焦煤集团体系非生产用煤	固定差价	精煤 15 元/吨（含税）、动力煤 7.5 元/吨（含税）

注：关联销售价格为华晋焦煤向焦煤集团销售总公司销售煤炭产品的销售价格。

价格方面，报告期内，焦煤集团煤炭销售总公司统一销售华晋焦煤煤炭产品每吨留取固定差价或不留取差价再向终端客户销售。针对整合矿井明珠煤业及吉宁煤业生产的煤炭产品，焦煤集团煤炭销售总公司不留取差价，关联销售

价格与终端客户销售价格一致；针对沙曲一矿、沙曲二矿生产的煤炭产品，对于焦煤集团体系内部的终端客户，焦煤集团煤炭销售总公司对内部生产用煤不留取差价，关联销售价格与终端客户销售价格一致，针对焦煤集团体系外部客户及焦煤集团体系非内部生产用煤，收取精煤 15 元/吨（含税）、动力煤 7.5 元/吨（含税）的固定差价，关联销售价格与终端客户销售价格的差异较小，煤炭价格变动与终端市场售价变化趋势一致。

本次交易完成后，华晋焦煤将纳入上市公司销售体系，不再通过焦煤集团下属的销售公司销售自产的煤炭产品，焦煤集团煤炭销售总公司不再收取固定差价。

综上，华晋焦煤关联销售具有必要性和公允性。

②近两年及一期华晋焦煤与明珠煤业最终销售前十大客户的情况

A、华晋焦煤最终销售前十大客户情况

报告期内，华晋焦煤通过焦煤集团销售煤炭产品最终销售前十大客户情况如下：

单位：万元、元/吨							
年度	序号	客户名称	销售金额	占比 ¹	终端销售价格	关联销售价格	价差幅度 ³
2021 年 1-11 月	1	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	90,378.11	10.85%	1,472.07	1,468.87	0.22%
	2	山东钢铁股份有限公司及其下属企业	70,860.51	8.51%	1,376.93	1,363.66	0.97%
	3	中国宝武钢铁集团有限公司及其下属企业	60,789.94	7.30%	1,294.08	1,283.40	0.83%
	4	河钢集团有限公司	40,880.83	4.91%	1,468.68	1,455.40	0.91%
	5	孝义市利昌资源清洁利用管理服务有限公司	32,674.69	3.92%	984.21	984.21	0.00%
	6	中国矿产有限责任公司	31,695.66	3.80%	1,354.25	1,340.97	0.99%
	7	山西华光发电有限责任公司	27,553.05	3.31%	357.30	350.66	1.89%
	8	上海宝安钢铁炉料有限公司	26,159.50	3.14%	1,513.25	1,499.98	0.88%
	9	山西孝东煤焦有限公司	22,809.47	2.74%	1,416.74	1,416.74	0.00%
	10	山西亚鑫新能科技有限公司	22,217.86	2.67%	1,325.35	1,322.72	0.20%
		合计	426,019.60	51.14%			

年度	序号	客户名称	销售金额	占比 ¹	终端销售价格	关联销售价格	价差幅度 ³
2020年度	1	山东钢铁股份有限公司及其下属企业	80,925.49	15.72%	1,205.79	1,192.51	1.11%
	2	山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业	53,960.33	10.48%	1,023.42	1,023.18	0.02%
	3	河北钢铁集团有限公司	33,983.88	6.60%	1,183.38	1,169.77	1.16%
	4	中国矿产有限责任公司	29,228.12	5.68%	1,180.98	1,167.30	1.17%
	5	山西阳光焦化集团股份有限公司	27,395.27	5.32%	831.34	828.86	0.30%
	6	中国宝武钢铁集团有限公司及其下属企业	24,691.95	4.79%	1,196.15	1,183.57	1.06%
	7	太原市三兴煤炭气化有限公司	25,518.40	4.96%	761.90	761.90	0.00%
	8	上海宝安钢铁炉料有限公司	19,851.02	3.85%	1,342.48	1,329.20	1.00%
	9	中信泰富钢铁贸易有限公司	19,687.76	3.82%	1,217.58	1,204.30	1.10%
	10	山西省襄汾县宏源煤焦化工有限公司	18,759.23	3.64%	731.15	731.15	0.00%
		合计	334,001.44	64.86%			
2019年度	1	山西焦煤集团有限责任公司及其下属公司	88,398.56	14.24%	1,124.88	1,124.21	0.06%
	2	山东钢铁股份有限公司及其下属企业	78,565.63	12.66%	1,196.58	1,183.39	1.11%
	3	中国矿产有限责任公司	42,428.47	6.84%	1,195.44	1,181.97	1.14%
	4	河钢集团有限公司	41,068.33	6.62%	1,196.16	1,182.97	1.12%
	5	山西太钢不锈钢股份有限公司 ²	32,549.15	5.24%	1,197.15	1,182.97	1.20%
	6	山西阳光焦化集团股份有限公司	26,612.18	4.29%	949.12	949.12	0.00%
	7	太原市三兴煤炭气化有限公司	26,329.60	4.24%	969.44	969.44	0.00%
	8	山西省襄汾县宏源煤焦化工有限公司	21,649.43	3.49%	657.61	657.61	0.00%
	9	山西光大焦化气源有限公司	19,283.31	3.11%	978.57	978.57	0.00%
	10	河津市惠远科贸有限公司	15,226.82	2.45%	943.68	943.68	0.00%
		合计	392,111.49	63.18%			

注 1：占比=煤炭产品最终客户销售金额/标的公司当期营业收入。

注 2：山西太钢不锈钢股份有限公司 2020 年 12 月成为中国宝武钢铁集团有限公司下属企业。

注 3：价差幅度=（终端销售价格-关联销售价格）/关联销售价格

如上表所示，报告期内，华晋焦煤向焦煤集团煤炭销售总公司销售煤炭产

品的均价与终端客户销售均价相比价差幅度不高于 2%，终端客户销售价格与关联交易价格不存在重大差异。

B、明珠煤业最终销售前十大客户情况

报告期内，明珠煤业主要通过母公司华晋焦煤销售煤炭产品，明珠煤业生产的煤炭产品销售给华晋焦煤，华晋焦煤再通过焦煤集团煤炭销售总公司统一销售。

明珠煤业通过华晋焦煤及焦煤集团煤炭销售总公司销售煤炭产品最终销售前十大客户情况如下：

单位：万元、元/吨

年度	序号	客户名称	销售金额	占比 ¹	终端销售价格	关联销售价格 ²	价差幅度
2021 年 1-11 月	1	乡宁县紫焰贸易有限公司	24,672.75	38.37%	1,229.00	1,229.00	0.00%
	2	山西中信金石实业有限公司	21,776.99	33.87%	1,556.38	1,556.38	0.00%
	3	襄汾县河西兴隆鑫洗煤有限公司	6,238.96	9.70%	1,334.00	1,334.00	0.00%
	4	山西省襄汾县宏源煤焦化工有限公司	5,768.58	8.97%	888.36	888.36	0.00%
	5	山西省乡宁县宏鑫洗煤厂	4,046.46	6.29%	900.10	900.10	0.00%
	6	临汾市万鹏实业有限公司	993.72	1.55%	1,657.08	1,657.08	0.00%
	7	河津市民政福利煤化有限公司	686.02	1.07%	858.41	858.41	0.00%
		合计	64,183.48	99.81%			0.00%
2020 年度	1	乡宁县紫焰贸易有限公司	9,638.05	27.72%	633.25	633.25	0.00%
	2	山西省襄汾县宏源煤焦化工有限公司	7,957.52	22.88%	691.96	691.96	0.00%
	3	山西中信金石实业有限公司	6,789.38	19.52%	678.94	678.94	0.00%
	4	山西省乡宁县宏鑫洗煤厂	4,025.66	11.58%	522.81	522.81	0.00%
	5	襄汾县河西兴隆鑫洗煤有限公司	3,284.96	9.45%	597.26	597.26	0.00%
	6	临汾市万鹏实业有限公司	818.58	2.35%	545.72	545.72	0.00%
	7	乡宁县台头顺通洗煤有限公司	752.21	2.16%	752.21	752.21	0.00%
	8	河津市民政福利煤化有限公司	376.11	1.08%	752.21	752.21	0.00%

年度	序号	客户名称	销售金额	占比 ¹	终端销售价格	关联销售价格 ²	价差幅度
	9	乡宁县大宁鑫源工业洗煤厂	225.66	0.65%	752.21	752.21	0.00%
	10	河津市全韩贸易有限公司	225.66	0.65%	752.21	752.21	0.00%
		合计	34,093.81	98.04%			0.00%
2019 年度	1	山西省襄汾县宏源煤焦化工有限公司	9,473.80	24.47%	471.10	471.10	0.00%
	2	襄汾县河西兴隆鑫洗煤有限公司	5,893.81	15.23%	453.37	453.37	0.00%
	3	山西中信金石实业有限公司	5,079.65	13.12%	461.79	461.79	0.00%
	4	山西省乡宁县宏鑫洗煤厂	2,532.65	6.54%	452.26	452.26	0.00%
	5	临汾龙冠选煤有限责任公司	1,551.86	4.01%	424.01	424.01	0.00%
	6	乡宁县紫焰贸易有限公司	1,212.39	3.13%	433.00	433.00	0.00%
	7	临汾市万鹏实业有限公司	1,159.29	2.99%	445.88	445.88	0.00%
	8	乡宁县台头顺通洗煤有限公司	1,000.00	2.58%	454.55	454.55	0.00%
	9	乡宁县晋阳精煤有限责任公司	887.79	2.29%	418.77	418.77	0.00%
	10	吉县昌盛煤业有限公司	797.88	2.06%	428.97	428.97	0.00%
		合计	29,589.11	76.44%			

注 1：占比=煤炭产品最终客户销售金额/标的公司当期营业收入。

注 2：关联销售价格为华晋焦煤向焦煤集团销售总公司销售明珠煤业煤炭产品的销售价格。

如上表所示，报告期内，明珠煤业主要通过母公司华晋焦煤销售煤炭产品，明珠煤业生产的煤炭产品销售给华晋焦煤，华晋焦煤再通过焦煤集团煤炭销售总公司统一销售。华晋焦煤销售明珠煤业煤炭产品的价格与终端客户销售价格一致。

综上所述，报告期内，华晋焦煤及明珠煤业与山西焦煤集团有限责任公司及其下属企业主要交易品种及服务的定价，与非关联方的交易价格相比存在合理差异，未见明显异常。且本次交易完成后，华晋焦煤将纳入上市公司销售体系，不再通过焦煤集团下属的销售公司销售自产的煤炭产品，焦煤集团煤炭销售总公司不再收取固定差价。

7、关联采购的必要性及合理性

报告期内，华晋焦煤主要与焦煤集团及其下属企业发生采购类关联交易，华晋焦煤与焦煤集团及其下属企业发生的前十名关联采购情况参见本节之“二、关联交易”之“6、关联方交易的必要性和定价的公允性”。

报告期内，华晋焦煤基于自身生产经营需要和业务协同需要与焦煤集团及其下属企业发生采购类关联交易，交易双方以公平、公正、公开的原则为基础进行交易，关联采购具有必要性及合理性，具体如下：

(1) 工程服务、工程设备及修理服务、材料

报告期内华晋焦煤基于自身生产经营需要向山西西山金信建筑有限公司、山西西山金城建筑有限公司、西山煤电建筑工程集团有限公司、山西西山中煤机械制造有限公司、山西汾西工程建设有限责任公司、山西汾西矿业（集团）有限责任公司多种经营分公司、山西焦煤机械电气有限公司等关联方采购工程服务、工程设备及修理服务、材料。其中工程服务主要包括井塔改造、瓦斯预抽钻孔、瓦斯管道改造等，工程设备主要为采煤机、液压支架等煤炭开采设备，修理服务主要为液压支架修理和掘进机修理，材料主要包括矿山支护材料等。

上述采购基于华晋焦煤煤炭开采需要，均履行了招投标程序，由关联方与非关联方共同参与投标，依据相关规定进行评标并选定最终供应商，关联采购具有必要性及合理性。

(2) 进口设备、电子设备、港口服务及油品、钢材等大宗商品

报告期内华晋焦煤基于自身生产经营及业务协同需要向山西焦煤集团国际发展股份有限公司、山西焦煤集团国际贸易有限责任公司、山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司、洋浦中合石油化工有限公司、山西艾德信息技术有限公司等关联方采购进口设备、电子设备、港口服务及油品、钢材等大宗商品，焦煤集团为发挥集中采购优势，提高议价能力，规范采购渠道、提高物资产品质量、合理降低采购成本，指定集团内相关企业对部分产品进行对外集中采购，华晋焦煤可根据自身需要向集团内指定企业进行采购，关联采购具有必要性及合理性。

(3) 贸易类煤炭

报告期内华晋焦煤基于煤炭贸易业务开展的需要向山西焦煤集团有限责任公司、山西汾西矿业（集团）有限责任公司多种经营分公司等关联方采购贸易类煤炭，基于市场价格通过竞拍或竞争性谈判的形式向关联方及非关联方采购贸易类煤炭，关联采购具有必要性及合理性。

（4）管理服务

报告期内，华晋焦煤作为焦煤集团的控股子公司，与焦煤集团签署年度服务协议，为华晋焦煤提供必要的安全生产及经营管理方面的监管服务、重大经营决策及战略管理服务和党建工作、企业文化及宣传方面的监管服务。本次交易后，华晋焦煤纳入上市公司管理体系，焦煤集团将不再收取上述费用。有关华晋焦煤向焦煤集团采购管理服务的商业实质、公允性详见本节之“二、关联交易之“（一）交易标的在报告期内的关联交易情况”之“9、结合焦煤集团提供的监管服务的具体内容、成果体现等，说明标的资产采购监管服务的商业实质、公允性，是否存在非经营性资金占用情形。”

综上，报告期内华晋焦煤向关联方采购工程服务、材料配件、设备、大宗商品及贸易类的煤炭等产品及服务，相关采购基于华晋焦煤自身生产经营需要和业务协同需要，具有必要性及合理性。

8、如主要产品/服务依据现时市场价格定价，结合主要产品/服务的现时市场价格，说明主要产品/服务关联采购的公允性。

（1）关联供应商与非关联供应商报价对比

报告期内，华晋焦煤采用招投标或竞争性谈判的方式确定关联采购价格，主要服务/产品关联供应商与非关联供应商部分报价对比情况如下：

项目/设备	供应商	供应商性质	报价	差异率
山西西山金信建筑有限公司				
沙曲二矿四采区1#底抽巷区域预抽钻孔第一标段	山西西山金信建筑有限公司	中标关联方	890.44 元/米	
	鑫龙冶建设工程有限公司	非关联方	897.00 元/米	0.74%
	陕西泽庆矿山工程有限公司	非关联方	895.00 元/米	0.51%
露天储煤场全封闭	山西西山金信建筑有限公司	中标关联方	1,177.23 万元	
	西北建设有限公司	非关联方	1,257.43 万元	6.81%
	国恒建设有限公司	非关联方	1,246.13 万元	5.85%
	山西一建集团有限公司	非关联方	1,118.27 万元	-5.01%
沙曲二号煤矿三采区	山西西山金信建筑有限公司	中标关联方	675.00 元/米	

3#底抽巷南侧4#煤区 域预抽钻孔（三标段）	中地寅岗建设集团有限公司	非关联方	679.00 元/米	0.59%
	泽庆建设工程有限公司	非关联方	677.50 元/米	0.37%
西山煤电建筑工程集团有限公司				
回风大巷瓦斯排空管理 安装	西山煤电建筑工程集团有限公司	中标关联方	371.39 万元	
	河南国控建设集团有限公司	非关联方	373.21 万元	0.49%
	武汉钢铁集团宏信置业发展有限公司	非关联方	375.14 万元	1.01%
集中轨道运输下山架空 乘人装置安装及管路更 换	西山煤电建筑工程集团有限公司	中标关联方	528.96 万元	
	威乐建设集团有限公司	非关联方	532.20 万元	0.61%
	鑫龙冶建设工程有限公司	非关联方	533.02 万元	0.77%
山西西山中煤机械制造有限公司				
交流电牵引 采煤机	山西西山中煤机械制造有限公司	中标关联方	840.00 万元	
	太重煤机有限公司	非关联方	840.00 万元	-
山西西山金城建筑有限公司				
快速装车系统配套土建 工程及安装工程 ¹	山西西山金城建筑有限公司	中标关联方	99.00%	
	山西陆通建筑有限公司	非关联方	92.00%	-7.07%
	山西六建集团有限公司	非关联方	93.90%	-5.15%
山西汾西工程建设有限责任公司				
沙曲选煤厂改扩建工程 （三标段） ¹	山西汾西工程建设有限责任公司	中标关联方	98.00%	
	山西西山金信建筑有限公司	关联方	99.90%	1.94%
	湖南核工业建设有限公司	非关联方	96.00%	-2.04%
山西焦煤机械电气有限公司				
沙曲一号煤矿 EBZ-150 掘进机大修（1 台）	山西焦煤机械电气有限公司	中标关联方	81.13 万元	
	西山煤电（集团）有限责任公司 机电厂	关联方	99.05 万元	22.09%
	山西佳煤机械有限公司	非关联方	91.39 万元	12.65%
山西汾西矿业（集团）有限责任公司多种经营分公司				
矿用锚索锚具 SKP22（ ϕ 21.8 $\times$ 8.25m） 配 300mm $\times$ 300mm $\times$ 16mm 钢板平垫片、锚具	山西汾西矿业（集团）有限责任 公司多种经营分公司	中标关联方	171.86 元/套	
	山西安瑞特科技有限公司	非关联方	205.00 元/套	19.28%
	山西庞泉重型机械制造有限公司	非关联方	225.49 元/套	31.21%
贸易类煤炭 ²	山西汾西矿业（集团）有限责任 公司多种经营分公司	关联方	1,144.42 元/吨	
	柳林县富源恒商贸有限公司	非关联方	1,101.44 元/吨	-3.76%
	中阳县恒丰洗煤有限公司	非关联方	1,084.81 元/吨	-5.21%
山西汾西华益实业有限公司				
不锈钢加强筋螺旋瓦斯 管（ Φ 325mm，两端为固 定法兰盘，长度为 4 米/ 根	山西汾西华益实业有限公司	中标关联方	1,625.00 元/根	
	太原市杰森实业有限公司	关联方	1,800.00 元/根	10.77%
	山西太钢福达发展有限公司	非关联方	1,750.00 元/根	7.69%
山西焦煤集团有限责任公司				
贸易类煤炭 ³ （洗混煤）	山西焦煤集团有限责任公司	关联方	185.84 元/吨	
	山西汇普物流有限公司	非关联方	203.78 元/吨	9.65%
贸易类煤炭 ⁴	山西焦煤集团有限责任公司	关联方	1,153.00 元/吨	

(1/3 焦煤)	柳林县东强煤焦有限责任公司	非关联方	1,238.94 元/吨	7.45%

注 1: 快速装车系统配套土建工程及安装工程、沙曲选煤厂改扩建工程（三标段）工程项目公告报价为调整报价系数。

注 2: 抽取 2020 年 12 月向山西汾西矿业（集团）有限责任公司多种经营分公司、柳林县富源恒商贸有限公司及 2020 年 11 月向中阳县恒丰洗煤有限公司采购同种产品订单对比。

注 3: 抽取 2021 年 1 月向贸易类煤炭供应商采购的订单计算得出。

注 4: 抽取 2021 年 1 月向焦煤集团采购 1/3 焦煤与 2021 年 3 月向柳林县东强煤焦有限责任公司采购同种产品订单对比。

如上表所示，华晋焦煤向关联方采购的价格与非关联第三方的报价无重大差异，具有公允性。

（2）无非关联供应商报价的交易

a、山西艾德信息技术有限公司

报告期内，华晋焦煤主要向山西艾德信息技术有限公司采购电子设备及系统，主要采购产品及价格如下

设备名称	规格型号	单价（万元）	生产单位
科瑞工业环网交换机	KJJ660 (E)	13.62	徐州科瑞矿业科技有限公司
核心环网交换机	MACH4002-48G+3X-L3P	23.50	赫斯曼电子公司
数码印刷机	理光 C5200S	25.50	理光(中国)投资有限公司
煤炭监管信息平台系统	精英在线 V3.0	22.50	精英数智科技股份有限公司
联想台式电脑	扬天 T4900D	0.50	联想(北京)有限公司
联想台式电脑	启天 M427	0.55	联想(北京)有限公司

山西艾德信息技术有限公司作为焦煤集团内部集中采购电子设备相关产品的指定单位，与外部供应商确认合作关系后将相关产品在焦煤易购电子商务平台（网址：<https://www.ccego.cn/>）上架，焦煤集团内部或外部企业均可根据自身需求在焦煤易购平台下单采购，报告期内华晋焦煤主要通过焦煤易购平台采购电子设备及系统集成，采购价格具有公允性。

b、山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司

报告期内，华晋焦煤向山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司支付港口服务费，主要原因系华晋焦煤部分产品通过日照港口对外销售，山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司代收港口服务费（不涉及差价），日照港具体收费标准如下：

单位：元/吨、元/吨·天

费用类型	分类	对华晋焦煤收费标准 ¹	对外收费标准 ¹
港口作业包干费	港口内贸出口	25.03	30.00
	块煤内贸出口	26.03	35.00
库场使用费	入库 1-30 天	0.10	0.10
	入库 31-60 天	0.20	0.20
	入库 61 天以上	0.50	0.50

注：收费标准为 2022 年收费标准。

日照港作为中国重点发展的沿海主枢纽港之一，服务众多国内外大型企业，华晋焦煤通过山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司向其采购港口服务，在双方协商的基础上主要依据日照港的相关标准定价，华晋焦煤因焦煤集团集中采购优势采购港口作业服务享有部分折扣，采购价格与日照港对外销售价格无重大差异，具有公允性。

综上，华晋向关联方采购工程服务、设备、材料、贸易类煤炭及港口服务等产品和服务依据现时市场价格定价，定价具有公允性。

9、结合焦煤集团提供的监管服务的具体内容、成果体现等，说明标的资产采购监管服务的商业实质、公允性，是否存在非经营性资金占用情形。

(1) 主要服务内容

根据华晋焦煤与焦煤集团签订的《服务协议》，焦煤集团的主要服务如下：

a、安全生产、经营管理方面的监管服务

焦煤集团指导华晋焦煤建立健全安全生产长效机制；对华晋焦煤拟投资项目进行讨论研究，对其融资需求摸底，制定集团公司整体融资方案，提供融资服务；对华晋焦煤会计政策和会计管理活动进行指导，并协助其推进企业管理信息化进程，为华晋焦煤多种经营、生活后勤等方面的工作提供指导、协调服务。

b、党建工作、企业文化、宣传方面的监管服务

焦煤集团指导华晋焦煤全面开展党建工作；对华晋焦煤企业文化建设进行把关定向，协助其制定符合自身实际的建设方案；指导其开展对党和国家及山西省委政府重大理论、方针政策和集团公司形势政策、战略方针等方面的宣传教育工作。

(2) 主要服务成果

a、安全管控方面

焦煤集团引进杜邦安全管理体系建设，建立健全配套制度 200 余项，帮助华晋焦煤构建现代安全管理体系。通过开展安全生产专项整治三年行动，突出重大灾害治理，狠抓瓦斯、水、顶板“三个关键”，华晋焦煤安全保障能力显著提升；通过开展安全风险分级管控和隐患排查治理，帮助华晋焦煤有效降低重大安全事故隐患；制定并三次启动“15 条特殊时期安全管理措施”，在非常时期采取非常举措，保障华晋焦煤在特殊时期、重点时段安全生产平稳有序。

b、技术支持方面

华晋焦煤所属煤田煤质好、瓦斯含量高，其煤炭产品被誉为“中国瑰宝”。为实现优质煤炭资源的高效开发利用，由焦煤集团技术中心牵头，凝聚全集团技术力量，指导华晋焦煤开展“产、学、研”合作和技术交流。通过“保护层煤与瓦斯共采”“立体化抽采”“充填留巷 Y 形通风无煤柱开采”等关键技术的实践，形成了近距离突出煤层群稀缺资源安全开发与利用的沙曲模式，为稀缺优质煤炭资源高效开采提供了科学依据和安全保障，对类似条件矿区具有示范和带头作用。2016 年，华晋焦煤“近距离突出煤层群稀缺资源安全开发与利用”项目荣获中国工业大奖。

c、经营管控方面

焦煤集团指导华晋焦煤深入开展“对标世界一流管理提升行动”，明确主题和重点内容，对标管理工作体系日趋完善。精益化管理纵深推进，以成本管控为重点，深入开展“降本增效、减员增效、提效增效”专项行动，以华晋焦煤沙曲一矿在内的 10 座矿井试点引路，搭建作业成本管控模型，实行成本要素全过程、全方位、全员管控，明确标准、量化嵌入生产经营各环节，经营业绩显著提升。

d、融资服务方面

焦煤集团利用平台优势，帮助华晋焦煤对接低成本融资，降低融资成本，提升经营业绩。2020 年协助华晋焦煤对接国家开发银行，取得三年期 5 亿元“复工复产专项贷款”，融资成本 3.65%；2021 年协助华晋焦煤对接中国进出口银行，取得三年期 3 亿元低成本融资，融资成本 3.95%。另外，焦煤集团督促华晋

焦煤做好资金统筹调度，强化债务风险排查监测，合理匹配融资规模和期限。

e、企业文化和党建工作方面

焦煤集团持续推进企业文化建设，丰富员工精神文化生活，把新焦煤新理念转化为全体员工共同的思想准则、价值取向和行为规范。为推动全员素质整体提升，指导华晋焦煤开展技术比武和技能大赛；积极开展各项培训，充分发挥教育培训基地作用，为华晋焦煤未来发展储备充足人才资源。

焦煤集团以思想建设为引领，组织开展中心组学习，指导华晋焦煤开展党建工作。焦煤集团全年开展组织开展文化培训、基层宣导、各类专题宣讲 10,479 场。华晋焦煤作为一级子公司根据焦煤集团的指导积极开展党建活动，全面落实意识形态工作责任，聚焦改革变革等重点领域加强舆论引导，全力防范化解意识形态领域风险。

(3) 采购监管服务不构成非经营性资金占用

如前所述，焦煤集团向华晋焦煤提供相关监管服务具有商业实质，多年以来相关服务对华晋焦煤的安全生产、技术创新、稳健经营、文化建设起到了重要作用，并形成了相关服务成果，相关服务收费不构成非经营性资金占用，且具有一定的公允性。

本次交易完成后，华晋焦煤纳入上市公司管理体系，焦煤集团将不再收取上述费用。

10、关联采购是否均已履行了必要、规范的决策程序，标的资产是否已制定并实施了减少关联采购的有效措施。

报告期内，华晋焦煤根据自身生产经营需要向关联方或非关联方采购产品或服务，相关采购均按照焦煤集团和华晋焦煤内部规定履行了采购申请及审批程序。本次交易后，华晋焦煤将纳入上市公司管理体系，严格执行上市公司有关关联交易的相关制度，规范与关联方的关联交易，严格按照相关关联交易制度履行关联交易决策程序，做到关联交易决策程序合规、合法，关联交易定价公允，不损害中小股东的利益，并尽量减少与关联方的关联交易。

为持续规范本次交易完成后的关联交易，焦煤集团出具了《关于规范关联

交易的承诺函》，承诺如下：

1. 本次交易完成后，本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业将尽可能减少与上市公司及其子公司之间的关联交易。

2. 本次交易完成后，若发生无法避免或有合理理由存在的关联交易，本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业将与上市公司或其子公司依法规范地签订协议，遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行交易，并按照有关法律法规及上市公司章程、关联交易管理制度的规定履行关联交易审批程序，及时进行信息披露，保证不通过关联交易损害上市公司或上市公司其他股东的合法权益。

3. 本承诺人保证本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业不以任何方式非法转移或违规占用上市公司或其子公司的资金、资产，亦不要求上市公司或其子公司为本承诺人或本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业进行违规担保。

本承诺人将严格遵守上述承诺，如因本承诺人或本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的，本承诺人将依法承担相应的赔偿责任。

综上所述，报告期内，华晋焦煤根据自身生产经营需要向关联方或非关联方采购产品或服务，相关采购均按照焦煤集团和华晋焦煤内部规定履行了采购申请及审批程序。本次交易后，华晋焦煤将纳入上市公司管理体系，严格执行上市公司有关关联交易的相关制度，尽量减少与关联方的关联交易。

11、华晋焦煤应收孝柳铁路的借款是否构成非经营性资金占用，是否符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关标的资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》的规定。

山西孝柳铁路有限责任公司（以下简称“孝柳铁路”）和华晋焦煤同受山西省国运公司控制，截至 2021 年 11 月 30 日，华晋焦煤应收孝柳铁路欠款 562.01 万元，此项其他应收款主要系孝柳铁路改造借款未全部偿还形成。2022 年 2 月 23 日，孝柳铁路已归还全部欠款。

根据《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关标的资产存在资金占用

问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》（以下简称《10 号适用意见》）的规定，上市公司重大资产重组时，拟购买资产存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的，前述有关各方应当在中国证监会受理重大资产重组申报材料前，解决对拟购买资产的非经营性资金占用问题。孝柳铁路已于重大资产重组申报材料前归还全部借款，本次交易符合《10 号适用意见》的规定。

12、中介机构对关联采购的专项核查范围、核查方法、核查有效性及充分性、核查结论等。

（1）核查范围、核查方法及具体情况

独立财务顾问和会计师对华晋焦煤报告期各期与关联方发生的关联采购交易的必要性、真实性和公允性及关联采购金额进行了核查，核查方法及具体情况如下：

1、获取了发行人报告期内关联采购明细表，核查了报告期内标的公司与关联供应商的采购合同、发票、付款凭证等，核查关联交易真实性。

2、获取标的公司报告期内关联采购交易明细表、相关合同及报价文件，结合公开信息查询的市场价格，对报告期内标的公司与关联供应商发生的关联交易的定价进行复核分析，核查是否存在关联交易价格与市场价格或向无关联第三方采购价格存在重大差异或交易定价原则显失公允的情形，对比分析关联交易价格的公允性。

3、对标的公司与关联供应商关联交易的背景、目的、必要性、定价原则等向标的公司管理层和部分关联供应商进行访谈，获取访谈问卷或说明。

4、通过公开信息、查询标的公司明细账及相关凭证的方式对替代供应商的关联关系以及其与发行人合作的基本情况进行了了解、确认。

（2）核查有效性及充分性、核查结论

经核查，华晋焦煤基于自身生产经营及业务需要向关联方采购产品/服务，报告期内关联采购真实发生且具有商业实质、关联采购定价公允、关联采购金额准确，关联采购核查程序是充分、有效的。

（二）交易完成前、后（模拟合并）上市公司关联交易情况

本次交易前，山西焦煤和华晋焦煤均属于焦煤集团控制下的企业，本次交易完成后，焦煤集团仍是山西焦煤的控股股东，华晋焦煤将成为山西焦煤的控股子公司，本次交易完成后，华晋焦煤将纳入上市公司销售体系，不再通过焦煤集团下属的销售公司销售自产的煤炭产品，关联交易大幅下降。

1、本次交易前、后（模拟合并）上市公司关联销售情况

报告期内，华晋焦煤关联销售主要为通过山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司销售煤炭产品，华晋焦煤关联销售构成如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2021年1-11月	2020年度	2019年度
山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司	销售商品	735,947	474,961	576,315
其他关联方	销售商品	5,586	1,886	27,992
合计		741,533	476,848	604,307

本次交易完成后，华晋焦煤将纳入上市公司销售体系，不再通过焦煤集团下属的销售公司销售自产的煤炭产品。假设报告期期初华晋焦煤纳入上市公司销售体系，即华晋焦煤 2019 年起不再通过焦煤集团销售自产的煤炭产品。本次交易前、后（模拟合并）测算上市公司报告期内对关联方的销售金额及比例情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-11月		2020年		2019年	
	重组前	重组后	重组前	重组后	重组前	重组后
关联销售	297,853 ¹	303,438	325,599	327,485	363,875	391,867
营业收入	4,160,398 ²	4,993,427	3,375,658	3,890,610	3,600,753	4,221,424
关联销售比例	7.16%	6.08%	9.65%	8.42%	10.11%	9.28%

注 1：根据 2021 年 4 月 27 日，山西焦煤发布的《日常关联交易公告》，2021 年上市公司关联销售预计金额 324,930 万元，2021 年 1-11 月上市公司重组前关联销售金额=预计 2021 年关联销售金额*11/12；

注 2：2021 年 1-11 月重组前营业收入未审计。

注 3：重组后的关联销售不包含与山西焦煤集团有限责任公司煤炭销售总公司的关联销售。

2、本次交易前、后（模拟合并）上市公司关联采购情况

报告期内，华晋焦煤主要向焦煤集团及其下属企业采购工程服务、材料配

件、设备、大宗商品及贸易类的煤炭等。华晋焦煤从关联方采购产品和服务均是出于自身业务发展和经营管理的需要，交易双方以公平、公正、公开的原则为基础进行交易，其定价遵循市场定价的原则，任何一方未利用关联交易损害另一方的利益。

假设报告期期初华晋焦煤纳入上市公司体系，本次交易前、后（模拟合并）测算上市公司报告期内对关联方的采购金额及比例情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-11月		2020年		2019年	
	重组前	重组后	重组前	重组后	重组前	重组后
关联采购	811,508 ¹	849,192	690,729	731,762	740,287	763,876
营业成本	2,983,937 ²	3,300,239	2,489,802	2,736,357	2,410,332	2,695,788
关联采购比例	27.20%	25.73%	27.74%	26.74%	30.71%	28.34%

注1：根据2021年4月27日，山西焦煤发布的《日常关联交易公告》，2021年上市公司关联采购预计金额885,281万元，2021年1-11月上市公司重组前关联采购金额=预计2021年关联采购金额*11/12。

注2：2021年1-11月重组前营业成本未审计。

本次交易完成后，上市公司关联销售和关联采购的金额虽然有所上升，但预计总体上占比有所下降。本次交易完成后，除部分不可避免的关联交易外，焦煤集团将尽可能减少与上市公司间的关联交易。

本次交易完成后，公司将严格按照《公司章程》及相关法律、法规的规定，进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理，维护本公司及广大中小股东的合法权益。

（三）关于规范和减少关联交易的有关措施

本次交易完成后，上市公司未来发生的关联交易将继续遵循公开、公平、公正的原则，严格按照相关法律法规的规定执行并履行披露义务，不会损害上市公司及全体股东的利益。

为持续规范本次交易完成后的关联交易，焦煤集团出具了《关于规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

1. 本次交易完成后，本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业将尽可能减少与上市公司及其子公司之间的关联交易。

2. 本次交易完成后，若发生无法避免或有合理理由存在的关联交易，本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业将与上市公司或其子公司依法规范地签订协议，遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行交易，并按照有关法律法规及上市公司章程、关联交易管理制度的规定履行关联交易审批程序，及时进行信息披露，保证不通过关联交易损害上市公司或上市公司其他股东的合法权益。

3. 本承诺人保证本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业不以任何方式非法转移或违规占用上市公司或其子公司的资金、资产，亦不要求上市公司或其子公司为本承诺人或本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业进行违规担保。

本承诺人将严格遵守上述承诺，如因本承诺人或本承诺人控制的除上市公司及其子公司外的其他企业违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的，本承诺人将依法承担相应的赔偿责任。

第十二节 风险因素

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易可能暂停、中止或取消的风险

本次交易从本报告书披露至交易实施完成需要一定时间。本次交易可能因下列事项的出现而发生交易暂停、中止或取消的风险：

1、公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人的范围，减少内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易的信息进行内幕交易的行为，公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消本次交易的风险。

2、本次交易自相关协议签署之日起至最终实施完成存在一定时间跨度，期间市场环境可能发生实质变化，或根据监管机构的要求及各自诉求，交易各方可能不断调整和完善交易方案，如交易各方无法就调整和完善交易方案的措施达成一致，本次交易的交易对方及本公司均有可能选择终止本次交易。

3、其他不可预见的因素可能导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

公司将及时公告本次交易的最新进展，并提请广大投资者注意投资风险。

（二）本次交易的审批风险

本报告书已经上市公司第八届董事会第八次会议、第八届董事会第九次会议以及 2022 年第一次临时股东大会审议通过，本次交易正式方案获得有权国资监管机构批准，本次交易尚需满足以下条件方可完成，包括但不限于：

1、本次交易经中国证监会核准；

2、依据相关最新法律法规所要求的其他可能涉及的备案、批准或核准（如需）。

本次交易方案在取得有关主管部门的授权、审批和备案程序前，不得实施。本次交易能否取得上述授权、审批或备案，以及最终取得授权、审批或备案的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（三）配套融资未能实施或融资金额低于预期的风险

公司拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集不超过 44 亿元配套资金。募集资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前公司股份总数的 30%。最终发行数量将在中国证监会核准后，按照《发行管理办法》的相关规定，根据询价结果最终确定。受股票市场波动及投资者预期的影响，募集配套资金能否顺利实施存在不确定性，存在配套融资未能实施或融资金额低于预期的风险。

（四）本次交易可能摊薄上市公司即期回报的风险

根据上市公司 2020 年度经审计和 2021 年 1-11 月未经审计的财务数据以及立信会计师事务所出具的备考审阅报告，本次交易完成后，上市公司 2020 年基本每股收益略有下降，2021 年 1-11 月基本每股收益较交易前略有提高。

由于公司未来盈利水平受到市场竞争格局、经营状况以及国家政策变化等多方面因素的影响，存在一定的不确定性，因此上市公司存在即期回报指标被摊薄的风险。此外，考虑到本次交易拟通过非公开发行股份的方式募集配套资金，最终的发行数量及价格将按照中国证监会的相关规定确定。存在上市公司的总股本因为募集配套资金而进一步扩大，从而导致上市公司即期回报指标被进一步摊薄的风险。

为应对本次交易导致的公司每股收益摊薄的风险，公司根据自身经营特点制定了填补回报的措施，但该等填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，特此提醒投资者关注本次交易摊薄上市公司即期回报的风险。

二、与交易标的相关的风险

（一）行业政策风险

煤炭行业受到包括国家发改委、自然资源部、应急管理部、生态环境部、各级地方政府主管部门等共同监管。监管范围包括但不限于授予、延续和转让煤炭探矿权和采矿权、颁发安全生产许可证、采取临时性措施限制煤炭价格上涨、控制投资方向和规模、核准新建煤矿的规划和建设、征收和取消行业有关的各种税费、提高环境保护和安全生产方面的标准和投入等。监管政策的变化可能对标的公司的运营产生较大影响，进而可能对标的公司的收入和利润带来

影响。

2021 年全国两会和《十四五规划》都提出了碳达峰和碳中和的战略目标，对煤炭行业提出了碳减排的挑战，要求煤炭生产企业加快煤矿智能化建设，深化煤炭清洁安全高效生产和利用，最终实现煤炭行业的绿色发展。碳达峰和碳中和目标对煤炭企业提出了更高的生产经营管理要求，新政策可能会对标的公司的经营环境和市场需求产生重大影响，提请广大投资者关注相关风险。

（二）煤炭价格波动风险

标的公司主要产品为炼焦精煤，宏观经济周期、国内外市场供求关系、国内产业政策以及原材料、能源价格的波动等因素均可能引起炼焦精煤的价格变化。炼焦精煤价格的波动，可能对标的公司的经营情况、业绩水平稳定性产生较大影响，提请广大投资者关注相关风险。

（三）宏观经济周期波动风险

标的公司主要从事炼焦煤生产业务，与煤炭、钢铁等行业发展状况和行业景气度密切相关。煤炭是国家能源的主要来源之一，也是国家经济的重要支柱之一，行业内企业的经营业绩、财务状况和发展前景在很大程度上受我国经济发展状况、宏观经济政策和产业结构调整的影响，宏观经济的波动会影响国内市场需求，进而影响标的公司的盈利能力和财务状况，提请广大投资者关注相关风险。

（四）整合风险

本次交易完成后，标的公司将执行上市公司的销售政策，不再通过焦煤集团下属的销售公司销售自产的煤炭产品。此外，本次交易完成后，上市公司经营规模显著扩大，资产和人员规模进一步增加，在机构设置、组织管理、资金管理和人员安排等方面将给上市公司带来一定挑战，上市公司如不能建立起有效的组织模式和管理制度，适应公司规模扩张和业务、资产、人员、机构等方面的重组整合，将有可能对上市公司的经营产生不利影响。

（五）新冠疫情对经营业绩造成影响的风险

自 2020 年新型冠状病毒肺炎疫情爆发以来，全球经济出现了较为明显的波

动。目前尚无法准确预判后续疫情防控进展、持续时间以及各项防控政策等因素的影响，若下游客户因疫情原因停产或减产，则会对标的公司经营业绩造成一定影响，提请广大投资者关注相关风险。

（六）业绩承诺无法实现的风险

根据焦煤集团与上市公司签署的《业绩补偿协议》及其补充协议，华晋焦煤2022年-2024年累计承诺净利润**439,300.77**万元。华晋焦煤将勤勉经营，尽最大努力确保上述盈利承诺实现，但是，盈利预测期内经济环境和行业政策等外部因素的变化均有可能给标的公司的经营管理造成不利影响；另外，当前疫情尚未得到真正遏制，不排除对标的公司未来经营造成不利影响的可能性。如果标的公司经营情况未达预期，可能导致业绩承诺无法实现，进而影响上市公司的整体经营业绩和盈利水平，提请投资者关注标的公司承诺业绩无法实现的风险。

（七）房屋土地权属瑕疵风险

截至本报告书签署日，标的公司及其下属企业的部分土地房产尚未取得权属证书，标的公司正在积极推进相关权属证书的办理事宜，但仍存在无法如期办理或无法取得权属证书导致无法继续占有、使用相关土地房产或受到相关主管部门处罚的风险，进而可能对标的公司的生产经营造成一定不利影响。

（八）部分租赁土地房产手续不全的风险

截至本报告书签署日，标的公司及其下属企业存在租赁集体土地或租赁房产未完全履行相关法律法规规定的决策、备案等程序，该等土地或房屋租赁存在被主张无效或被相关主管部门处罚的风险，进而可能会对标的公司的正常生产经营造成一定不利影响。

（九）未决诉讼风险

华晋焦煤已向临汾市中级人民法院提起诉讼，主张增加华晋焦煤在吉宁煤业的持股比例，截至本报告书签署日，该诉讼事项仍在进行中。华晋焦煤拟将在股比调整后可能新增的吉宁公司股权采用存续分立方式予以剥离，详见本报告书“第四节交易标的情况”之“三、山西华晋吉宁煤业有限责任公司”之“（二）历史沿革”。该诉讼结果存在一定不确定性，提请投资者关注风险。

此外，截至本报告书签署日，标的公司存在少量未决诉讼。如标的公司败诉，将可能对标的公司经营业绩产生一定影响，提请投资者关注有关诉讼的风险。

（十）环保监管政策的风险

标的公司所从事的煤炭开采、洗选业务生产经营过程中均会对区域环境造成较大影响。我国目前正在逐步实施日趋严格的环保法律和法规，主要包括：《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》等。为满足国家更加严格的环保标准，标的公司在未来经营期间可能面临更高的环保投入，从而给标的公司的业务经营和财务状况带来较大的影响；此外，标的公司在报告期内环保相关处罚较多，未来如不能进一步规范，仍可能面临较多的环保相关处罚，提请广大投资者关注相关风险。

（十一）安全生产风险

煤炭生产是井下作业，受到水、火、瓦斯、煤尘、顶板五大自然灾害的潜在威胁，安全风险高于其他一般行业；突发安全事故将对标的公司造成暂停生产、声誉受损、诉讼赔偿支出和行政处罚等损失，从而给标的公司的生产经营和财务业绩带来较大的不利影响。标的公司在报告期内安全生产相关处罚较多，未来如不能进一步规范，仍可能面临较多的安全生产相关处罚，提请广大投资者关注相关风险。

（十二）华晋焦煤和吉宁煤业尚未取得取水许可证的风险

截至本报告书签署日，华晋焦煤就沙曲一矿、沙曲二矿、沙曲选煤厂、电力分公司，吉宁煤业就吉宁矿尚未办理取得取水许可证。华晋焦煤和吉宁煤业正在积极推进取水许可证的办理事宜，但仍存在无法如期办理或无法取得取水许可证进而受到相关主管部门处罚或责令拆除相关取水设施的风险，可能会对标的资产的生产经营造成一定不利影响。

（十三）标的资产部分历史登记档案缺失的风险

华晋焦煤于 1992 年设立，后于 2000 年由全民所有制企业改制为公司制企

业，由于历史久远，涉及部门和人员调整、档案迁移等因素，华晋焦煤及其前身华晋公司存在部分历史登记档案缺失的情况。就上述情况，焦煤集团、省国运公司分别出具确认文件，确认华晋焦煤合法设立、有效存续、股权权属清晰稳定等，但由于部分历史登记档案缺失导致历史沿革文件的完整性存在一定瑕疵，提请广大投资者关注相关风险。

（十四）沙曲一矿、沙曲二矿不能按期达产的风险

截至本报告书出具日，沙曲一矿、沙曲二矿原煤产量分别能达到 330 万吨/年、140 万吨/年，预计将于 2024 年达到 450 万吨/年、270 万吨/年。沙曲一矿、沙曲二矿生产经营所需的必要资质齐备，已稳定生产经营数年，生产技术成熟，管理体系完善，相关方已经制定切实可行的达产稳产方案并稳步推进中，但能否按期达产仍存在不确定性。若不能按期达产，将影响沙曲一矿、沙曲二矿在未来实现的销售收入、净利润等。提请广大投资者注意风险。

三、上市公司经营和业绩变化的风险

（一）经营管理风险

上市公司收购标的资产后，将增加对标的资产的管理职责，内部组织架构、人员职能等将进行一定程度的整合、调整以适应变化，上市公司的管理体系将趋于复杂。若公司不能及时调整、完善组织架构和管理体系，将面临一定的经营管理风险，提请广大投资者关注相关风险。

（二）业绩波动风险

本次交易将注入的华晋焦煤及明珠煤业，煤炭资源较丰富，与上市公司具有较强的协同效益。本次注入标的资产规模较大，且在新冠疫情管控的前提下，标的资产的业绩可能存在一定波动。此外，行业和财税政策的变化、人员流动、不可抗力等因素的综合影响，都将给公司经营业绩的表现带来波动影响，提请投资者注意相关风险。

（三）大股东控制风险

本次交易前，焦煤集团是上市公司控股股东。本次交易完成后，焦煤集团仍为公司的控股股东，且持股比例有所上升。控股股东可能利用其控股地位，

通过行使表决权影响公司战略和重大决策，若权利行使不当则可能对公司及公司中小股东利益产生不利影响。焦煤集团已出具保持上市公司独立性的承诺，上市公司亦将不断完善公司治理、加强内部控制，规范公司重大事项决策程序，保持公司独立性，维护公司及全体股东的合法权益。提请广大投资者关注相关风险。

四、其他风险

（一）股价波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。上市公司股票价格的波动不仅受其盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调控、金融政策调控、股票市场投机行为、投资者心理预期等诸多因素的影响。上市公司本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，提请投资者注意相关投资风险。

（二）其他风险

上市公司不排除因政治、经济、疫情、自然灾害等其他不可控因素给上市公司及本次交易带来不利影响的可能性，提请广大投资者注意相关风险。

第十三节 其他重要事项

一、本次重组对中小投资者权益保护的安排

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易涉及上市公司发行股份购买资产，上市公司已经切实按照《证券法》《重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的要求履行了信息披露义务。本报告书披露后，上市公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件与本次重组的进展情况。

（二）严格执行关联交易审批程序

本次交易构成关联交易，在提交董事会审议之前已经独立董事事先认可；独立董事对本次交易出具了独立董事意见；在审议本次交易相关议案时，关联董事严格履行了回避义务。本次交易的具体方案将提交公司股东大会予以表决，届时将采取有利于扩大股东参与表决的方式展开，关联股东将严格履行回避义务。

（三）网络投票安排

上市公司董事会在发布召开审议本次重组方案的股东大会通知时，将提醒全体股东参加审议本次重组方案的股东大会。公司严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》、深交所有关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，给参加股东大会的股东提供便利，充分保护中小股东行使投票权的权益。

（四）确保发行股份及支付现金购买资产定价公允公平

本公司已聘请符合相关法律法规要求的会计师事务所、资产评估机构对标的资产进行审计、评估；并聘请独立财务顾问和法律顾问对本次交易所涉及的资产定价和股份定价、标的资产权属等情况进行核查，并将由独立财务顾问和法律顾问对实施过程、相关协议及承诺的履行情况和相关后续事项的合规性和风险进行核查，发表明确意见，确保拟购买资产的定价公允公平，定价过程合

法合规。公司独立董事将就资产评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表独立意见。

（五）股份锁定安排

交易对方焦煤集团承诺在本次交易中以资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自股份发行结束之日起 36 个月内将不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限（包括但不限于因业绩补偿而发生的股份回购行为）。本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，焦煤集团持有前述股票的锁定期自动延长 6 个月。

交易对方李金玉、高建平承诺在本次重组中以资产认购取得的上市公司非公开发行的股份，自发行结束之日起 12 个月内将不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

本次交易完成后，交易对方基于本次认购而享有的公司送股、转增股本等新增股份，亦遵守相应限售期的约定。若交易对方基于本次认购所取得股份的限售期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，交易对方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

前述限售期满之后交易对方所取得的上市公司股票转让事宜按照中国证监会和深交所的有关规定执行。

（六）本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施

1、本次交易对公司当期每股收益摊薄的影响

根据上市公司 2020 年度和 2021 年 1-11 月财务数据以及立信会计师出具的《备考审阅报告》（信会师报字[2022]第 ZK10007 号），本次交易前后上市公司每股收益情况如下（不含募集配套资金影响）：

	2021 年 1-11 月		2020 年	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
归属于母公司所有者的净利润（万元）	443,251.95	553,418.35	195,630.36	213,987.52
基本每股收益（元/股）	1.08	1.09	0.48	0.42
稀释每股收益（元/股）	1.08	1.09	0.48	0.42

受限于华晋焦煤下属沙曲一矿二矿尚未完全达产，业绩尚未完全释放，本次交易完成后，上市公司 2020 年度基本每股收益略有下降，上市公司 2021 年 1-11 月基本每股收益较交易前略有提高。

2、上市公司对防范本次交易摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

为应对因本次交易可能出现的本次重组后公司即期每股收益被摊薄的情形，维护广大投资者的利益，增强对股东的回报能力，上市公司拟采取如下多种措施：

（1）进一步加强经营管理和内部控制，提高经营效率

本次交易完成后，上市公司将进一步完善公司治理体系、管理体系和制度建设，加强企业经营管理和内部控制，健全激励与约束机制，提高上市公司日常运营效率。公司将全面优化管理流程，降低公司运营成本，更好地维护公司整体利益，有效控制上市公司经营和管理风险。

（2）加快完成对标的资产的整合，提高整体盈利能力

本次交易完成后，公司将加快对标的资产的整合，在业务、人员、财务管理等各方面进行规范，通过整合资源提升公司的综合实力，及时、高效完成标的公司的经营计划，充分发挥协同效应，增强公司的盈利能力，实现企业预期效益。

（3）进一步完善利润分配政策，强化投资者回报机制

本次交易完成后，上市公司在继续遵循《公司章程》关于利润分配的相关政策的基础上，将根据中国证监会的相关规定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，在保证上市公司可持续发展的前

提下给予股东合理的投资回报，更好地维护上市公司股东及投资者利益。

（4）上市公司控股股东、董事、高级管理人员对上市公司填补回报措施能够得到切实履行做出的承诺

上市公司控股股东、董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对上市公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出关于确保本次交易填补回报措施得以切实履行的承诺。

上市公司控股股东焦煤集团作出声明承诺如下：

“1、本承诺人承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益；

2、本承诺人承诺不动用上市公司资产从事与本单位履行职责无关的投资、消费活动；

3、若违反上述承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本承诺人承诺将依法承担相应的法律责任；

4、若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）或深圳证券交易所（以下简称“深交所”）对本承诺人有关确保本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施得以切实履行的承诺有不同要求的，本承诺人将自愿无条件按照中国证监会或深交所的要求予以承诺；

5、作为填补回报措施相关责任主体之一，本承诺人承诺严格履行上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。本承诺人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本承诺人同意按照中国证监会和深交所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本承诺人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

上市公司的董事、高级管理人员作出声明承诺如下：

“1、本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；

2、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；

-
- 3、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；
 - 4、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；
 - 5、本人承诺在本人合法权限范围内，促使由董事会或董事会薪酬与考核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；
 - 6、若公司未来拟制订及/或实施股权激励政策，本人承诺在本人合法权限范围内，促使拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
 - 7、作为填补回报措施相关责任主体之一，本人承诺严格履行上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。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深交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。
 - 8、自本承诺出具日至本次交易实施完毕前若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）或深圳证券交易所（以下简称“深交所”）作出关于填补回报措施及相关承诺主体的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或深交所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会或深交所的最新规定出具补充承诺。”

二、上市公司的控股股东对本次重组的原则性意见

截至本报告书签署之日，上市公司控股股东已原则性同意上市公司实施本次重组，对本次交易无异议。

三、上市公司的控股股东，上市公司董事、监事、高级管理人员的股份减持计划

上市公司控股股东焦煤集团、上市公司公司董事、监事、高级管理人员已出具承诺：

1、自上市公司股票复牌之日起至本次重组实施完毕期间，本承诺人不存在减持上市公司股份的计划。

2、本承诺人承诺前述不减持上市公司股票的期限届满后，将继续严格执行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳证券交易所上市公司股

东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规关于股份减持的规定及要求。若中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所对减持事宜有新规定的，本承诺人也将严格遵守相关规定。

3、如违反上述承诺，本承诺人减持股份的收益归上市公司所有，赔偿因此给上市公司造成的一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

四、上市公司最近十二个月内重大资产购买或出售情况

截至本报告书签署日，上市公司最近 12 个月内不存在重大资产购买或出售的情况。

五、本次交易对上市公司治理机制的影响

在本次交易前，上市公司已按照《公司法》《证券法》等相关法律法规的要求，建立并不断完善法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，规范公司运作。在本次交易完成后，本公司将继续严格按照上述法律法规及《公司章程》的要求，持续推动公司治理结构的完善，提高公司治理水平。

六、本次重组信息公布前股票价格波动未达到 128 号文相关标准

根据《关于规范上市公司信息披露及各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条规定：“剔除大盘因素和同行业板块因素影响，上市公司股价在股价敏感重大信息公布前 20 个交易日内累计涨跌幅超过 20%的，上市公司在向中国证监会提起行政许可申请时，应充分举证相关内幕信息知情人及直系亲属等不存在内幕交易行为。”

上市公司因筹划发行股份及支付现金购买资产暨关联交易事项，申请自 2021 年 8 月 9 日开市起股票停牌。公司股票在停牌前 20 个交易日（考虑除权除息影响）相对大盘、行业板块涨跌幅情况如下表所示：

项目	停牌前第 21 个交易日 (2021 年 7 月 9 日收盘价-前复权)	停牌前第 1 个交易日(2021 年 8 月 6 日收盘价)	涨跌幅
上市公司股价（元/股）	7.40	8.71	17.70%
深证综指（399106.SZ）收盘值（点）	2,436.84	2,443.06	0.26%
Wind 证监会煤炭开采和洗选（代码：883144.WI）	2,450.53	2,642.61	7.84%

项目	停牌前第 21 个交易日 (2021 年 7 月 9 日收盘价-前复权)	停牌前第 1 个交易日(2021 年 8 月 6 日收盘价)	涨跌幅
剔除大盘因素影响涨跌幅	17.44%		
剔除同行业板块因素影响 涨跌幅	9.86%		

公司股票价格在停牌前 20 个交易日内累计涨幅为 17.70%，同期深证综指累计涨幅为 0.26%，剔除大盘因素后，公司股票累计涨幅为 17.44%。同期 Wind 证监会煤炭开采和洗选指数（代码：883144.WI）涨跌幅为 7.84%，剔除行业因素后，公司股票累计涨跌幅为 9.86%。综上，在剔除大盘和同行业因素后，公司股票价格在本次交易停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关标准。

七、上市公司内幕信息知情人登记管理制度及执行情况

（一）上市公司内幕信息知情人登记管理制度相关规定

上市公司已根据《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定制定了内幕信息知情人登记管理的相关制度。

上市公司于 2010 年 2 月 2 日召开第四届董事会第十九次会议审议通过了《关于建立〈内幕信息知情人登记制度〉的议案》，制定了《内幕信息知情人登记制度》，明确内幕信息及内幕信息知情人的范围、董事、监事、高级管理人员、内部职能部门、下属子公司等的内部报告义务、内幕信息知情人登记备案主体、时点及流程、内幕信息披露前各主体的保密义务及责任追究机制等内容。

2022 年 5 月 20 日召开第八届董事会第十三次会议审议通过了《关于修改〈内幕信息知情人登记制度〉的议案》。

（二）上市公司内幕信息知情人登记管理制度执行情况

上市公司已就本次交易内幕信息知情人登记及管理采取如下措施：

1、为尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播，就本次交易参与商讨的知情人员仅限于本次交易各方的必要核心人员及中介机构人员。

2、在本次交易的筹划过程中，上市公司已根据当时适用的《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》等法律、法规及《内幕知情人登记管理制度》的规定，进行内幕信息知情人信息登记，并根据交易的实际进展，记录商议筹划、论证咨询等阶段的内幕信息知情人及筹划过程，制作了内幕信息知情人登记表及交易进程备忘录，相关人员已在该等文件上签名确认。

3、上市公司已分别与本次交易的独立财务顾问、法律顾问、审计机构、备考审阅机构、资产评估机构、矿业权评估机构、土地估价机构签订了保密协议，约定了各方的保密责任与义务。

4、上市公司按照中国证监会及深交所的要求，持续完善内幕信息管理工作，明确内幕信息知情人范围及内幕信息管理具体措施，并多次督导提示内幕信息知情人承担保密义务和责任，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露该信息，不得利用内幕信息买卖或者建议他人买卖公司股票。

5、上市公司在本次交易的重要交易节点向深交所提交了内幕信息知情人登记表，具体情况如下：

序号	上传内幕信息知情人名单的时间	备注
1	2021年8月9日	上市公司股票首次停牌前
2	2021年8月20日	本次交易预案首次披露前
3	2022年1月17日	本次交易草案首次披露前

6、上市公司在重组报告书草案披露后，向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请查询自查期间内内幕信息知情人买卖股票情况，并取得了中证登深圳提供的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》和《股东股份变更明细清单》。

7、本次交易相关机构及人员就其自查期间买卖上市公司股票的情况进行了自查，并出具了自查报告。其中，针对涉及买卖上市公司股票的机构及人员，获取其出具的自查报告等书面文件，开展访谈，就具体交易的情形进行核查与确认。

(三) 本次重组交易进程

1、本次交易的重要时间节点

时间节点	备注
上市公司本次交易首次停牌	2021年8月9日，上市公司因筹划重大资产重组事项上市公司股票于当日开市起停牌
本次交易预案首次披露	2021年8月19日，上市公司召开第八届董事会第六次会议审议通过了《关于〈山西焦煤能源集团股份有限公司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预案〉及其摘要的议案》等相关议案；2021年8月20日，上市公司复牌并披露了交易预案等相关文件
上市公司本次交易复牌	2021年8月20日，上市公司复牌
本次交易草案首次披露阶段	2022年1月14日，上市公司召开第八届董事会第八次会议，审议通过了《关于〈山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案；2022年1月17日，上市公司公告草案等相关文件
收到交易所问询函	2022年1月28日，上市公司收到深圳证券交易所出具的《关于对山西焦煤能源集团股份有限公司的重组问询函》（许可类重组问询函〔2022〕第2号）
问询函回复及草案修订稿披露	2022年2月18日，上市公司召开第八届董事会第九次会议，审议通过了《关于批准本次交易相关的加期审计报告、备考审阅报告的议案》、《关于修订〈山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）〉及其摘要的议案》等议案；2022年2月19日，公告交易所问询函回复和本次交易草案修订稿及其相关文件
召开股东大会	2022年3月18日，召开股东大会审议交易相关事项
证监会受理	2022年4月8日，收到证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》

2、本次交易的交易进程备忘录出具情况

本次交易相关方就本次交易相关的重要议题和决议形成交易进程备忘录，具体情况如下：

时间	地点	筹划决策方式	商议决议内容
2021-7-9	太原市	线上+现场会议	探讨华晋焦煤作为重组标的的可行性
2021-8-6	太原市	线上+现场会议	商议重组时间表，准备停牌
2022-1-8	太原市	现场会议	就主要交易协议逐条进行商讨

八、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况

（一）本次交易的内幕信息知情人自查期间

本次交易的内幕信息知情人的自查期间为：上市公司就本次重组申请股票停牌日前六个月至本报告书披露之前一交易日（即 2021 年 2 月 8 日至 2022 年 1 月 14 日）。

（二）本次交易的内幕信息知情人自查范围

本次交易的内幕信息知情人核查范围包括：

上市公司及其董事、监事、高级管理人员及有关知情人员；上市公司控股股东及其董事、监事、高级管理人员及有关知情人员；交易对方及其董事、监事、高级管理人员、普通合伙人（如有）及有关知情人员；标的公司及其董事、监事、高级管理人员及有关知情人员；相关中介机构及具体业务经办人员；前述自然人的直系亲属包括配偶、父母、成年子女。

（三）本次交易的内幕信息知情人买卖股票的情况

根据相关内幕知情人的自查报告及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》、《股东股份变更明细清单》，在自查期间，本次交易的内幕信息知情人买卖上市公司股票的情形具体如下：

1、自然人买卖山西焦煤股票情况

序号	姓名	关系	日期	变更摘要	变更股数（股）
1	郝果英	上市公司控股股股东 资本运营部部长徐瑾 之母亲	2021/6/2	卖出	1,800
2	张翠兰	上市公司控股股股东 总工程师侯水云之配 偶	2021/8/6	卖出	10,000
3	侯俊宏	上市公司控股股股东 总工程师侯水云之子 女	2021/3/24	买入	100
			2021/4/2	买入	200
			2021/4/20	卖出	100
			2021/4/22	卖出	100
			2021/4/26	卖出	100

序号	姓名	关系	日期	变更摘要	变更股数(股)
			2021/7/9	买入	200
			2021/7/19	买入	200
			2021/7/30	卖出	100
			2021/7/30	买入	200
			2021/8/2	买入	500
			2021/8/2	卖出	100
			2021/8/3	买入	100
			2021/8/6	卖出	400
			2021/8/26	买入	100
			2021/8/27	买入	300
			2021/8/31	卖出	400
			2021/9/2	卖出	100
			2021/9/6	卖出	100
			2021/9/7	卖出	100
			2021/9/8	卖出	100
			2021/9/13	买入	100
			2021/9/13	卖出	200
			2021/9/14	卖出	100
4	魏改英	上市公司控股股东董事郭贞红之配偶	2021/9/13	买入	8,600
			2021/9/29	卖出	8,600
			2021/11/9	买入	9,100
5	胡丽珍	标的公司华晋焦煤有限责任公司监事王子龙之配偶	2021/2/23	买入	2,400
			2021/5/6	卖出	2,400
			2021/5/13	买入	1,900
6	王培安	标的公司华晋焦煤有限责任公司监事王子龙之子女	2021/4/2	卖出	200
			2021/8/20	买入	1,000
			2021/9/23	卖出	1,000
7	苏梅仪	标的公司华晋焦煤有限责任公司总工程师苏士龙之子女	2021/9/9	买入	100
			2021/9/13	卖出	100
8	曹怀建	标的公司华晋焦煤有限责任公司总经理	2021/6/3	买入	1,500
			2021/6/4	买入	2,000
			2021/6/21	卖出	3,500

序号	姓名	关系	日期	变更摘要	变更股数(股)
			2021/7/21	买入	5,000
			2021/7/27	卖出	5,000
9	刘翠芬	标的公司山西华晋明珠煤业有限责任公司 董事会秘书徐飞龙之 母亲	2021/8/20	买入	5,000
			2021/8/24	卖出	5,000
			2021/8/25	买入	5,000
			2021/9/2	卖出	5,000
			2021/9/2	买入	5,000
			2021/9/7	买入	5,000
			2021/9/15	卖出	5,000
			2021/9/24	卖出	5,000
			2021/9/28	买入	3,000
			2021/10/11	卖出	3,000
10	张天增	标的公司山西华晋明珠煤业有限责任公司 监事张景魁之父亲	2021/4/14	买入	1,000
			2021/4/19	卖出	1,000
			2021/5/31	买入	100
			2021/6/1	卖出	100
11	黄少君	标的公司山西华晋明珠煤业有限责任公司 董事黄增慧之子女	2021/3/5	买入	100
			2021/5/6	卖出	100
			2021/8/24	买入	100

针对上述股票买卖情形，相关自然人均已出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》(以下简称“《声明与承诺函》”)，具体情况如下：

(1) 郝果英

郝果英系山西焦煤集团有限责任公司资本运营部部长徐瑾之母亲。针对自查期间存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，郝果英出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、本人于自查期间买卖山西焦煤股票的行为系本人依据对证券市场、行业的判断和对山西焦煤投资价值的判断而为，纯属个人投资行为，与山西焦煤本次交易不存在关联关系。本人不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。

2、如果本人在自查期间买进或卖出所持山西焦煤股票的行为被监管部门认

定有不当之处，本人自愿将所得收益（即卖出总金额减去买入总金额并扣除交易成本）全部上交山西焦煤所有。

3、自本《声明与承诺函》出具之日起至山西焦煤本次交易实施完毕或山西焦煤宣布终止该事项实施期间，本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖山西焦煤的股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

针对自查期间直系亲属存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，徐瑾出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、进行上述交易的股票账户系本人母亲郝果英以个人名义开立。对于本次交易相关事项，除已公开披露的信息外，本人严格按照有关法律、行政法规及规范性法律文件的规定履行保密义务；本人并未向本人母亲郝果英透露本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向郝果英作出买卖上市公司股票的指示；上述买卖山西焦煤股票的行为，系本人母亲郝果英根据证券市场业已公开的信息并基于个人判断而独立做出的投资决策和投资行为，不存在获取或利用内幕信息进行交易的情形，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。

2、自本《声明与承诺函》出具之日起至本次交易实施完毕之日止，本人及本人直系亲属不会再以直接或间接的方式买卖山西焦煤股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

（2）张翠兰、侯俊宏

张翠兰系山西焦煤集团有限责任公司总工程师侯水云之配偶，侯俊宏系侯水云之子女。针对自查期间存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，张翠兰、侯俊宏出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声

明与承诺函》：

“1、本人于自查期间买卖山西焦煤股票的行为系本人依据对证券市场、行业的判断和对山西焦煤投资价值的判断而为，纯属个人投资行为，与山西焦煤本次交易不存在关联关系。本人不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。

2、如果本人在自查期间买进或卖出所持山西焦煤股票的行为被监管部门认定有不当之处，本人自愿将所得收益（即卖出总金额减去买入总金额并扣除交易成本）全部上交山西焦煤所有。

3、自本《声明与承诺函》出具之日起至山西焦煤本次交易实施完毕或山西焦煤宣布终止该事项实施期间，本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖山西焦煤的股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

针对自查期间直系亲属存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，侯水云出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、进行上述交易的股票账户系本人配偶张翠兰、子女侯俊宏以个人名义开立。对于本次交易相关事项，除已公开披露的信息外，本人严格按照有关法律、行政法规及规范性法律文件的规定履行保密义务；本人并未向本人配偶张翠兰、子女侯俊宏透露本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向张翠兰、侯俊宏作出买卖上市公司股票的指示；上述买卖山西焦煤股票的行为，系本人配偶张翠兰、子女侯俊宏根据证券市场业已公开的信息并基于个人判断而独立做出的投资决策和投资行为，不存在获取或利用内幕信息进行交易的情形，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。

2、自本《声明与承诺函》出具之日起至本次交易实施完毕之日止，本人及本人直系亲属不会再以直接或间接的方式买卖山西焦煤股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声

明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

（3）魏改英

魏改英系山西焦煤集团有限责任公司董事郭贞红之配偶。针对自查期间存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，魏改英出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、本人于自查期间买卖山西焦煤股票的行为系本人依据对证券市场、行业的判断和对山西焦煤投资价值的判断而为，纯属个人投资行为，与山西焦煤本次交易不存在关联关系。本人不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。

2、如果本人在自查期间买进或卖出所持山西焦煤股票的行为被监管部门认定有不当之处，本人自愿将所得收益（即卖出总金额减去买入总金额并扣除交易成本）全部上交山西焦煤所有。

3、自本《声明与承诺函》出具之日起至山西焦煤本次交易实施完毕或山西焦煤宣布终止该事项实施期间，本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖山西焦煤的股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

针对自查期间直系亲属存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，郭贞红出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、本人于 2021 年 12 月开始担任山西焦煤集团有限责任公司董事，进行上述交易的股票账户系本人配偶魏改英以个人名义开立，且上述交易均发生在本人担任山西焦煤集团有限责任公司董事之前。对于本次交易相关事项，除已公开披露的信息外，本人严格按照有关法律、行政法规及规范性法律文件的规定履行保密义务；本人并未向本人配偶魏改英透露本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向魏改英作出买卖上市公司股票的指示；上述买卖山西焦煤股票的行为，系本人配偶魏改英根据证券市场业已公开的信息并基于个人判断而独立做出的投资决策和投资行为，不存在获取或利用内幕信息进行交易的

情形，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。

2、自本《声明与承诺函》出具之日起至本次交易实施完毕之日止，本人及本人直系亲属不会再以直接或间接的方式买卖山西焦煤股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

（4）胡丽珍、王培安

胡丽珍系华晋焦煤有限责任公司监事王子龙之配偶，王培安系王子龙之子女。针对自查期间存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，胡丽珍、王培安出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、本人于自查期间买卖山西焦煤股票的行为系本人依据对证券市场、行业的判断和对山西焦煤投资价值的判断而为，纯属个人投资行为，与山西焦煤本次交易不存在关联关系。本人不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。

2、如果本人在自查期间买进或卖出所持山西焦煤股票的行为被监管部门认定有不当之处，本人自愿将所得收益（即卖出总金额减去买入总金额并扣除交易成本）全部上交山西焦煤所有。

3、自本《声明与承诺函》出具之日起至山西焦煤本次交易实施完毕或山西焦煤宣布终止该事项实施期间，本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖山西焦煤的股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

针对自查期间直系亲属存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，王子龙出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、进行上述交易的股票账户系本人配偶胡丽珍、子女王培安以个人名义开立。对于本次交易相关事项，除已公开披露的信息外，本人严格按照有关法

律、行政法规及规范性法律文件的规定履行保密义务；本人并未向本人配偶胡丽珍、子女王培安透露本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向胡丽珍、王培安作出买卖上市公司股票的指示；上述买卖山西焦煤股票的行为，系本人配偶胡丽珍、子女王培安根据证券市场业已公开的信息并基于个人判断而独立做出的投资决策和投资行为，不存在获取或利用内幕信息进行交易的情形，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。

2、自本《声明与承诺函》出具之日起至本次交易实施完毕之日止，本人及本人直系亲属不会再以直接或间接的方式买卖山西焦煤股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

（5）苏梅仪

苏梅仪系华晋焦煤有限责任公司总工程师苏士龙之子女。针对自查期间存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，苏梅仪出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、本人于自查期间买卖山西焦煤股票的行为系本人依据对证券市场、行业的判断和对山西焦煤投资价值的判断而为，纯属个人投资行为，与山西焦煤本次交易不存在关联关系。本人不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。

2、如果本人在自查期间买进或卖出所持山西焦煤股票的行为被监管部门认定有不当之处，本人自愿将所得收益（即卖出总金额减去买入总金额并扣除交易成本）全部上交山西焦煤所有。

3、自本《声明与承诺函》出具之日起至山西焦煤本次交易实施完毕或山西焦煤宣布终止该事项实施期间，本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖山西焦煤的股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

针对自查期间直系亲属存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，苏

士龙出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、进行上述交易的股票账户系本人子女苏梅仪以个人名义开立。对于本次交易相关事项，除已公开披露的信息外，本人严格按照有关法律、行政法规及规范性法律文件的规定履行保密义务；本人并未向本人子女苏梅仪透露本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向苏梅仪作出买卖上市公司股票的指示；上述买卖山西焦煤股票的行为，系本人子女苏梅仪根据证券市场业已公开的信息并基于个人判断而独立做出的投资决策和投资行为，不存在获取或利用内幕信息进行交易的情形，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。

2、自本《声明与承诺函》出具之日起至本次交易实施完毕之日止，本人及本人直系亲属不会再以直接或间接的方式买卖山西焦煤股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

（6）曹怀建

曹怀建系华晋焦煤有限责任公司总经理。针对自查期间存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，曹怀建出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、本人于自查期间买卖山西焦煤股票的行为系本人依据对证券市场、行业的判断和对山西焦煤投资价值的判断而为，纯属个人投资行为，与山西焦煤本次交易不存在关联关系。本人不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。

2、如果本人在自查期间买进或卖出所持山西焦煤股票的行为被监管部门认定有不当之处，本人自愿将所得收益（即卖出总金额减去买入总金额并扣除交易成本）全部上交山西焦煤所有。

3、自本《声明与承诺函》出具之日起至山西焦煤本次交易实施完毕或山西焦煤宣布终止该事项实施期间，本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖山西焦煤的股

票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

(7) 刘翠芬

刘翠芬系山西华晋明珠煤业有限责任公司董事会秘书徐飞龙之母亲。针对自查期间存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，刘翠芬出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、本人于自查期间买卖山西焦煤股票的行为系本人依据对证券市场、行业的判断和对山西焦煤投资价值的判断而为，纯属个人投资行为，与山西焦煤本次交易不存在关联关系。本人不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。

2、如果本人在自查期间买进或卖出所持山西焦煤股票的行为被监管部门认定有不当之处，本人自愿将所得收益（即卖出总金额减去买入总金额并扣除交易成本）全部上交山西焦煤所有。

3、自本《声明与承诺函》出具之日起至山西焦煤本次交易实施完毕或山西焦煤宣布终止该事项实施期间，本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖山西焦煤的股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

针对自查期间直系亲属存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，徐飞龙出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、进行上述交易的股票账户系本人母亲刘翠芬以个人名义开立。对于本次交易相关事项，除已公开披露的信息外，本人严格按照有关法律、行政法规及规范性法律文件的规定履行保密义务；本人并未向本人母亲刘翠芬透露本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向刘翠芬作出买卖上市公司股票的指示；上述买卖山西焦煤股票的行为，系本人母亲刘翠芬根据证券市场业已公开的信息并基于个人判断而独立做出的投资决策和投资行为，不存在获取或利

用内幕信息进行交易的情形，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。

2、自本《声明与承诺函》出具之日起至本次交易实施完毕之日止，本人及本人直系亲属不会再以直接或间接的方式买卖山西焦煤股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

(8) 张天增

张天增系山西华晋明珠煤业有限责任公司监事张景魁之父亲。针对自查期间存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，张天增出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、张景魁于2021年8月开始担任山西华晋明珠煤业有限责任公司监事，上述交易均发生在张景魁担任山西华晋明珠煤业有限责任公司监事之前。本人于自查期间买卖山西焦煤股票的行为系本人依据对证券市场、行业的判断和对山西焦煤投资价值的判断而为，纯属个人投资行为，与山西焦煤本次交易不存在关联关系。本人不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。

2、如果本人在自查期间买进或卖出所持山西焦煤股票的行为被监管部门认定有不当之处，本人自愿将所得收益（即卖出总金额减去买入总金额并扣除交易成本）全部上交山西焦煤所有。

3、自本《声明与承诺函》出具之日起至山西焦煤本次交易实施完毕或山西焦煤宣布终止该事项实施期间，本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖山西焦煤的股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

针对自查期间直系亲属存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，张景魁出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、本人于2021年8月开始担任山西华晋明珠煤业有限责任公司监事，进行上述交易的股票账户系本人父亲张天增以个人名义开立，且上述交易均发生在本人担任山西华晋明珠煤业有限责任公司监事。对于本次交易相关事项，除已公开披露的信息外，本人严格按照有关法律、行政法规及规范性法律文件的规定履行保密义务；本人并未向本人父亲张天增透露本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向张天增作出买卖上市公司股票的指示；上述买卖山西焦煤股票的行为，系本人父亲张天增根据证券市场业已公开的信息并基于个人判断而独立做出的投资决策和投资行为，不存在获取或利用内幕信息进行交易的情形，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。

2、自本《声明与承诺函》出具之日起至本次交易实施完毕之日止，本人及本人直系亲属不会再以直接或间接的方式买卖山西焦煤股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

（9）黄少君

黄少君系山西华晋明珠煤业有限责任公司董事黄增慧之子女。针对自查期间存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，黄少君出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、本人于自查期间买卖山西焦煤股票的行为系本人依据对证券市场、行业的判断和对山西焦煤投资价值的判断而为，纯属个人投资行为，与山西焦煤本次交易不存在关联关系。本人不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。

2、如果本人在自查期间买进或卖出所持山西焦煤股票的行为被监管部门认定有不当之处，本人自愿将所得收益（即卖出总金额减去买入总金额并扣除交易成本）全部上交山西焦煤所有。

3、自本《声明与承诺函》出具之日起至山西焦煤本次交易实施完毕或山西焦煤宣布终止该事项实施期间，本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖山西焦煤的股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及

规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

针对自查期间直系亲属存在的买卖“山西焦煤”挂牌交易股票的情况，黄增慧出具《关于自查期间买卖山西焦煤能源集团股份有限公司股票的声明与承诺函》：

“1、进行上述交易的股票账户系本人子女黄少君以个人名义开立。对于本次交易相关事项，除已公开披露的信息外，本人严格按照有关法律、行政法规及规范性法律文件的规定履行保密义务；本人并未向本人子女黄少君透露本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向黄少君作出买卖上市公司股票的指示；上述买卖山西焦煤股票的行为，系本人子女黄少君根据证券市场业已公开的信息并基于个人判断而独立做出的投资决策和投资行为，不存在获取或利用内幕信息进行交易的情形，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。

2、自本《声明与承诺函》出具之日起至本次交易实施完毕之日止，本人及本人直系亲属不会再以直接或间接的方式买卖山西焦煤股票。前述期限届满后，本人及本人直系亲属将严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定以及相关证券监管机构的要求，规范买卖上市公司股票的行为。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。”

2、本次交易相关法人买卖山西焦煤股票的情况

自查期间，平安证券持有或买卖山西焦煤股票的情况如下：

账户类型	合计买入（股）	合计卖出（股）	剩余股份（股）
自营量化交易账户 （账号：0899017181、 0899023186）	12,739,041	12,650,116	199,400

平安证券在自查期间买卖股票的自营业务账户，为通过自营交易账户进行ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资，以及依法通过自营交易账户进行的事先约定性质的交易及做市交易，根据证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》的规定，该类自营业务账户可以不受限制清单的限制。平安证券上述账户买卖山西焦煤股票行为与本次交易不存在关联关系，平安证券不存在公开

或泄漏相关信息的情形，也不存在利用该信息进行内幕交易或操纵市场的情形。

九、本次交易完成后的现金分红政策及相应的安排

本次重组完成后，上市公司将严格执行《公司章程》载明的股利分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾全体股东的整体利益和公司的可持续发展，实行连续和稳定的利润分配。

十、关于“本次重组相关主体不存在依据《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形”的说明

截至本报告书签署日，本次交易涉及《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第七条规定的相关主体，均不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，亦不存在最近36个月内因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或被司法机关依法追究刑事责任的情形。

第十四节 独立董事及相关中介机构意见

一、独立董事意见

公司第八届董事会第八次会议于 2022 年 1 月 14 日召开。公司的独立董事认真地阅读和审核了相关事项的资料，并对有关情况进行了详细了解，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规及规范性文件（以下合称“法律法规”）及《山西焦煤能源集团股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的有关规定，对公司本次交易有关事宜发表独立意见如下：

“1、公司提交第八届董事会第八次会议审议的关于本次交易的相关议案，在提交董事会会议审议前，已经征得我们的事前认可。

2、本次交易所涉及的相关议案经公司第八届董事会第八次会议审议通过。本次交易事项构成关联交易，公司在审议本次交易时适用了关联交易的审批程序，关联董事在表决过程中依法进行了回避。董事会会议的召集和召开程序、表决程序及方式符合国家有关法律、法规、规章、规范性文件及公司章程的规定，不存在损害公司及其股东特别是中小投资者利益的情形。

3、本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

4、本次交易方案以及签订的相关交易协议符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行管理办法》及其他有关法律、法规和中国证券监督管理委员会颁发的规范性文件的规定，方案合理、切实可行。

5、本次交易所涉的《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》及其摘要及附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议》《<发行股份及支付现金购买资产协议>之补充协议》及《业绩补偿协议》，符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行管理办

法》《深圳证券交易所股票上市规则》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》等法律法规、部门规章及规范性文件的规定，具备基本的可行性和可操作性，无重大法律、政策障碍。

6、公司为本次交易聘请的评估机构中水致远资产评估有限责任公司（以下简称“中水致远”）为符合《中华人民共和国证券法》规定的专业评估机构。中水致远及经办评估师与本次交易各方及公司均不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系。评估机构具有独立性，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求。

7、本次交易的交易价格以具有相关资质的资产评估机构中水致远出具的中水致远评报字【2021】第 040018 号《山西焦煤能源集团股份有限公司拟以发行股份及支付现金方式收购山西焦煤集团有限责任公司所持分立后存续的华晋焦煤有限责任公司 51%股权项目资产评估报告》、中水致远评报字【2021】第 040019 号《山西焦煤能源集团股份有限公司拟收购自然人李金玉、高建平合计持有山西华晋明珠煤业有限责任公司 49%股权所涉及的山西华晋明珠煤业有限责任公司股东部分权益价值项目资产评估报告》的评估结果为基础，经各方协商确定。上述评估结果已经山西省国有资本运营有限公司备案，备案编号分别为 0006GZYY2022002、0005GZYY2022001。上述评估机构和评估人员所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。本次评估的目的是为本次交易提供合理的作价参考依据。评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合本次交易项下标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的相关性一致。评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合本次交易项下标的资产实际情况，评估依据及评估结论合理。本次交易项下标的资产最终交易价格根据具有证券业务从业资格的评估机构正式出具的评估结果并由交易各方协商确定，评估定价公允，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益情形。

8、本次交易项下公司发行股份的定价符合相关法律法规、规范性文件的规定，定价公平合理，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

9、公司已按照有关法律法规及《公司章程》的规定，就本次交易相关事项履行了现阶段必需的法定程序和信息披露义务，该等法定程序完备、合规、有效。

10、本次交易实施完成尚需获得公司股东大会的审议通过、有权国有资产监督管理机构或其授权单位的批准、中国证券监督管理委员会的核准及其他可能涉及必要的批准、核准、备案或许可，能否通过批准或核准以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性。公司已在《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》中对本次交易需要获得相关批准、核准事项作出了重大风险提示。

11、公司就本次交易对摊薄当期回报的影响进行了认真分析，并编制了《关于防范本次交易摊薄即期回报及采取填补回报措施》；同时，公司全体董事及高级管理人员及本次交易前后公司的控股股东焦煤集团就本次交易摊薄即期回报及填补回报措施作出有关承诺，符合《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）、中国证监会《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）等文件的有关规定。

12、本次交易有利于增强公司的竞争能力，有利于提高公司的持续盈利能力，有利于改善公司的财务状况，有利于公司的长远持续发展，符合公司的全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。

13、鉴于本次交易相关事项尚在推进中，同意本次董事会会议审议通过本次交易事项后暂不召开股东大会。

综上，本次交易符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，有利于公司业务的发展及业绩的提升，保证了公司的独立性，符合公司的利益，不存在损害公司及其股东、尤其是中小股东利益的情形。我们同意将本次交易相关议案提交公司股东大会审议。”

二、独立财务顾问意见

本公司聘请平安证券作为本次交易的独立财务顾问。根据平安证券出具的独立财务顾问报告，独立财务顾问对于本次交易的结论意见如下：

“1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《发行管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定。本次交易遵守国家相关法律、法规的要求；

2、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条规定；

3、本次交易不会导致上市公司不符合深交所股票上市条件的情况；

4、本次交易所涉及的资产权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷；

5、本次交易标的资产的定价原则公允，能够准确反映标的资产的价值；股票的定价方式和发行价格符合证监会的相关规定，不存在损害上市公司及股东合法利益的情形；

6、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强盈利能力和持续经营能力、有利于保护上市公司全体股东的利益；

7、本次交易构成关联交易，已经履行的程序符合相关法律法规和上市公司章程的规定；本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合证监会关于上市公司独立性的相关规定；本次交易有利于上市公司主营业务发展，有利于增强上市公司的盈利能力和可持续发展能力，不存在损害上市公司及其非关联股东利益的情形；

8、本次交易前后上市公司实际控制权未发生变更，不构成《重组办法》第十三条所规定的重组上市的情形；

9、独立财务顾问在上市公司本次交易中不存在各类直接或间接有偿聘请第三方的行为，符合《廉洁从业意见》的相关规定；

10、山西焦煤已依据法律、法规、规范性文件及深圳证券交易所业务规则的规定制定《内幕信息知情人登记管理制度》，并已按照该制度对本次交易的内幕信息采取必要的保密措施，对内幕信息知情人进行了登记备案。”

三、法律顾问意见

本公司聘请观韬中茂律师作为本次交易的法律顾问。根据观韬中茂律师出具的法律意见书，观韬中茂律师对于本次交易的结论意见如下：

- “1. 本次交易的方案内容符合《重组管理办法》等法律法规的规定；
2. 截至本法律意见书出具之日，本次交易各方依法有效存续或具有完全民事权利能力和完全民事行为能力，具备相应的主体资格；
3. 本次交易各方已签署《交易协议》、承诺函等法律文件，并履行目前阶段必要的信息披露义务和审议批准程序；该等文件内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，交易各方应切实履行其为本次交易签署的协议和承诺函项下的义务和责任；
- 4.在取得本法律意见书“四、 / （二）本次交易尚需获得的批准和授权”所述的全部批准和授权后，本次交易的实施不存在实质性法律障碍。”

第十五节 本次交易相关的中介机构

一、独立财务顾问

名称	平安证券股份有限公司
办公地址	深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层
法定代表人	何之江
电话	0755-22627723
传真	0755-82431039
项目主办人	钱昆、邹琳
项目协办人	李明阳、林家辉、郑义凯

二、法律顾问

名称	北京观韬中茂律师事务所
办公地址	北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层
负责人	韩德晶
电话	010-66578066
传真	010-66578016
经办人员	杜恩、徐荣元、张霞

三、审计机构

名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼
负责人	杨志国
电话	010-65888862
传真	010-65888862
经办人员	高飞、杨凤勤

四、资产评估机构

名称	中水致远资产评估有限公司
办公地址	北京市海淀区上园村 3 号知行大厦七层 737 室
法定代表人	肖力
电话	010-62196466
传真	010-62196466

经办人员	田瑞、朱红岩

五、矿业权评估机构

名称	山西儒林资产评估事务所有限公司
办公地址	山西省太原市晋源区长风商务区谐园路广鑫大厦六层
法定代表人	毋建宁
电话	0351-6165634
传真	0351-6165634
经办人员	卫三保、翟春芳

六、土地估价机构

名称	山西至源不动产房地产评估咨询有限公司
办公地址	太原市杏花岭区新建路 152 号万达公馆 B2 区 3 幢 1 单元 0101 号北区
法定代表人	李俊山
电话	13593169402
传真	0351-3586776
经办人员	王燕锋、王艳琴

第十六节 上市公司及全体董事、监事、高级管理人员、 关中介机构声明

一、上市公司全体董事声明

本公司及全体董事承诺本报告书及其摘要，以及本公司所出具的相关申请文件内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名

赵建泽

王宇魁

胡文强

马凌云

孟奇

李玉敏

赵利新

李永清

邓蜀平

山西焦煤能源集团股份有限公司

年 月 日

二、上市公司全体监事声明

本公司及全体监事承诺本报告书及其摘要，以及本公司所出具的相关申请文件内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签名

陈凯

黄浩

孟君

钟晓强

翟茂林

韩林明

张宁

山西焦煤能源集团股份有限公司

年 月 日

三、上市公司全体高级管理人员声明

本公司及全体高级管理人员承诺本报告书及其摘要，以及本公司所出具的相关申请文件内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体高级管理人员签名

赵建泽

李健

范新民

戎生权

梁春豪

张有狮

樊大宏

黄振涛

山西焦煤能源集团股份有限公司

年 月 日

四、独立财务顾问声明

本单位及本单位经办人员同意《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》及其摘要引用本单位出具的独立财务顾问报告的内容，且所引用内容已经本单位及本单位经办人员审阅，确认《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》及其摘要中不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本单位出具的独立财务顾问报告的内容的真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

本单位承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本单位未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人：

何之江

财务顾问主办人：

钱昆

邹琳

项目协办人：

李明阳

林家辉

郑义凯

平安证券股份有限公司

年 月 日

五、法律顾问声明

本单位及本单位经办律师同意《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》及其摘要引用本单位出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本单位及本单位经办律师审阅，确认《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》及其摘要中不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本单位出具的法律意见书的内容的真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

本单位承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本单位未能勤勉尽责的，将承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

韩德晶

经办律师：

杜 恩

徐荣元

张 霞

北京观韬中茂律师事务所

年 月 日

六、审计机构声明

本所及签字注册会计师同意《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》及其摘要引用本所出具的审计报告及备考审阅报告的内容，且所引用内容已经本所及签字注册会计师审阅，确认《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》及其摘要中不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本所出具的审计报告及备考审阅报告的内容的真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

本声明仅供山西焦煤能源集团股份有限公司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之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

审计机构负责人：

杨志国

签字注册会计师：

高飞

杨凤勤

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

七、资产评估机构声明

本单位及本单位经办人员同意《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》及其摘要引用本单位出具的资产评估报告的内容，且所引用内容已经本单位及本单位经办人员审阅，确认《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》及其摘要中不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本单位出具的资产评估报告的内容的真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

本单位承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本单位未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人：

肖力

签字资产评估师：

田瑞

朱红岩

中水致远资产评估有限公司

年 月 日

八、矿业权评估机构声明

本单位及本单位经办人员同意《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》及其摘要引用本单位出具的采矿权评估报告的内容，且所引用内容已经本单位及本单位经办人员审阅，确认《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》及其摘要中不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本单位出具的采矿权评估报告的内容的真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

本单位承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本单位未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人：

毋建宁

签字矿业权评估师：

卫三保

翟春芳

山西儒林资产评估事务所有限公司

年 月 日

九、土地估价机构声明

本单位及本单位经办人员同意《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》及其摘要引用本单位出具的土地估价报告的内容，且所引用内容已经本单位及本单位经办人员审阅，确认《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》及其摘要中不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本单位出具的土地估价报告的内容的真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

本单位承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本单位未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人：

李俊山

签字土地评估师：

王燕锋

王艳琴

山西至源不动产房地产评估咨询有限公司

年 月 日

第十七节 备查文件

一、备查文件目录

- 1、山西焦煤关于本次交易的董事会决议文件；
- 2、山西焦煤独立董事关于本次交易的独立董事意见；
- 3、山西焦煤与交易对方签订的相关协议；
- 4、审计机构为本次交易出具的标的公司审计报告；
- 5、审计机构为本次交易出具的备考合并财务报表审阅报告；
- 6、评估机构为本次交易出具的资产评估报告；
- 7、法律顾问为本次交易出具的法律意见书；
- 8、独立财务顾问为本次交易出具的独立财务顾问报告；
- 9、其他与本次交易有关的重要文件。

二、备查文件地点

1、山西焦煤能源集团股份有限公司

联系地址：山西省太原市小店区长风街 115 号

联系人：岳志强

电话：0351-4645933

传真：0351-4645799

2、平安证券股份有限公司

地址：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层

法定代表人：何之江

电话：0755-22627723

传真：0755-82431039

联系人：钱昆、邹琳

投资者亦可在中国证监会指定网站巨潮网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本报告书全文。

（本页无正文，为《山西焦煤能源集团股份有限公司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报告书（草案）》之签章页）

山西焦煤能源集团股份有限公司

年 月 日