

债券代码：2080116.IB	债券简称：20 兖矿债 01
债券代码：139444.SH	债券简称：20 兖矿 01
债券代码：2080227.IB	债券简称：20 兖矿债 02
债券代码：139450.SH	债券简称：20 兖矿 02
债券代码：2180037.IB	债券简称：21 兖矿债 01
债券代码：139465.SH	债券简称：21 兖矿 01
债券代码：2180369.IB	债券简称：21 山能债 01
债券代码：184049.SH	债券简称：21 山能 01
债券代码：2180370.IB	债券简称：21 山能债 02
债券代码：184050.SH	债券简称：21 山能 02
债券代码：2180419.IB	债券简称：21 山能债 03
债券代码：184087.SH	债券简称：21 山能 03
债券代码：2180420.IB	债券简称：21 山能债 04
债券代码：184088.SH	债券简称：21 山能 04

山东能源集团有限公司公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“本公司”）作为“2020 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”、“2020 年第二期兖矿集团有限公司公司债券”、“2021 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”、“2021 年第一期山东能源集团有限公司公司债券（品种一）”、

“2021 年第一期山东能源集团有限公司公司债券（品种二）”、“2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券（品种一）”、“2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券（品种二）”的牵头主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与山东能源集团有限公司（以下简称“山东能源”、“发行人”或“公司”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、中介机构出具的相关报告进行判断，对上述债券存续期间所了解的信息进行披露。因本公司不具备对相关专业事项发表评论意见的资格和能力，在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本公司未对上述债券的投资价值做出任何评价，也未对上述债券的投资风险做出任何判断。上述债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

兖矿集团有限公司（简称“兖矿集团”）与原山东能源集团有限公司（简称“原山东能源”）于 2021 年已完成战略重组事项。兖矿集团对原山东能源进行了合并，并在原山东能源主体注销后兖矿集团更名为山东能源集团有限公司（即目前的主体）。

原山东能源已于 2021 年 3 月 31 日完成工商注销手续，兖矿集团

进行存续并已于 2021 年 3 月 31 日在山东省市场监督管理局完成名称变更等相关手续，名称由“兖矿集团有限公司”变更为“山东能源集团有限公司”，合并前兖矿集团及原山东能源的资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务由存续公司承继、承接或享有，合并前原山东能源和兖矿集团的下属分支机构及下属企业股权或权益归属于存续公司。

本次名称变更不涉及已发行债券的债券名称、债项简称及代码变更，更名前的债权债务关系均由更名后的公司承继。

本次战略重组已履行了必要的程序，主要包括股东批复、兖矿集团与原山东能源签署的《山东能源集团有限公司与兖矿集团有限公司之合并协议》等。原兖矿集团凡需召开持有人会议的存续企业债券已就上述合并方案召开并通过了债券持有人会议。

一、发行人基本情况

公司名称：山东能源集团有限公司

成立日期：1996 年 3 月 12 日

注册地址：山东省济南市高新区工业南路 57-1 号高新万达 J3 写字楼 19 层

法定代表人：李伟

注册资本：人民币 247 亿元

企业类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：授权范围内的国有资产经营；开展煤炭等资源性产品、煤电、煤化工、高端装备制造、新能源新材料、现代物流贸易、油气、工程和技术研究及管理咨询、高科技、金融等行业领域的投资、管理；规划、组织、协调集团所属企业在上述行业领域内的生产经营活动。投资咨询；期刊出版，有线广播及电视的安装、开通、维护和器材销售；许可证批准范围内的增值电信业务；对外承包工程资质证书批准范围内的承包与实力、规模、业绩相适应的国外工程项目及对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。（以下仅限分支机构经营）：热电、供热及发电余热综合利用；公路运输；木材加工；水、暖管道安装、维修；餐饮、旅馆；水的开采及销售；黄金、贵金属、有色金属的地质探矿、开采、选冶、加工、销售及技术服务。广告业务；机电产品、服装、纺织及橡胶制品的销售；备案范围内的进出口业务；园林绿化；房屋、土地、设备的租赁；煤炭、煤化工及煤电铝技术开发服务；建筑材料、硫酸铵（白色结晶粉末）生产、销售；矿用设备、机电设备、成套设备及零配件的制造、安装、维修、销售；装饰装修；电器设备安装、维修、销售；通用零部件、机械配件、加工及销售；污水处理及中水的销售；房地产开发、物业管理；日用百货、工艺品、金属材料、燃气设备销售；铁路货物（区内自备）运输。（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）

股权结构：山东省人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人70%股权，山东国惠投资控股集团有限公司持有发行人20%，山东省财欣资产运营有限公司持有发行人10%股权。发行人控股股东及实际

控制人均均为山东省人民政府国有资产监督管理委员会。

二、债券基本情况

（一）2020 年第一期兖矿集团有限公司公司债券

1、债券简称：20 兖矿债 01（银行间）、20 兖矿 01（上交所）。

2、债券代码：2080116.IB（银行间债券市场）、139444.SH（上海证券交易所）。

3、发行人：山东能源集团有限公司。

4、发行总额：本期债券发行额为人民币 15 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 10 年期，在存续期的第 5 个年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

6、债券利率：在债券存续期内前 5 年的票面利率为 3.48%，在债券存续期内前 5 年固定不变。在本期债券存续期的第 5 个计息年度末，发行人可选择调整票面利率，调整后的票面利率在后 5 个计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面利率选择权，则维持原有票面利率。

7、上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

8、债券形式及托管方式：本期债券采取实名制记账式。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

9、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利

息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

10、起息日：自 2020 年 4 月 28 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 4 月 28 日为该计息年度的起息日。

11、付息日：存续期内每年的 4 月 28 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

12、兑付日：为 2030 年 4 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若在投资者回售选择权行权年度末，发行人选择将回售部分债券进行注销的，则该部分债券的兑付日即行权年度的 4 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

13、承销方式：本期债券由主承销商中信证券股份有限公司，分销商申港证券股份有限公司组成承销团，以余额包销方式承销。

14、信用等级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

15、债券担保：本期债券无担保。

（二）2020 年第二期兖矿集团有限公司公司债券

1、债券简称：20 兖矿债 02（银行间）、20 兖矿 02（上交所）。

2、债券代码：2080227.IB（银行间债券市场）、139450.SH（上海证券交易所）。

3、发行人：山东能源集团有限公司。

4、发行总额：本期债券发行额为人民币 10 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 10 年期，在存续期的第 5 个年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

6、债券利率：在债券存续期内前 5 年的票面利率为 4.48%，在债券存续期内前 5 年固定不变。在本期债券存续期的第 5 个计息年度末，发行人可选择调整票面利率，调整后的票面利率在后 5 个计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面利率选择权，则维持原有票面利率。

7、上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

8、债券形式及托管方式：本期债券采取实名制记账式。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

9、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

10、起息日：自 2020 年 8 月 28 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 8 月 28 日为该计息年度的起息日。

11、付息日：存续期内每年的 8 月 28 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

12、兑付日：为 2030 年 8 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若在投资者回售选择权行权年度末，

发行人选择将回售部分债券进行注销的，则该部分债券的兑付日即行权年度的 8 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

13、承销方式：本期债券由牵头主承销商中信证券股份有限公司、联席主承销商中泰证券股份有限公司组成承销团，以余额包销方式承销。

14、信用等级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

15、债券担保：本期债券无担保。

（三）2021 年第一期兖矿集团有限公司公司债券

1、债券简称：21 兖矿债 01（银行间）、21 兖矿 01（上交所）。

2、债券代码：2180037.IB（银行间债券市场）、139465.SH（上海证券交易所）。

3、发行人：山东能源集团有限公司。

4、发行总额：本期债券发行额为人民币 15 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 5 年期，在存续期的第 3 个年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

6、债券利率：在债券存续期内前 3 年的票面利率为 4.35%，在债券存续期内前 3 年固定不变。在本期债券存续期的第 3 个计息年度末，发行人可选择调整票面利率，调整后的票面利率在后 2 个计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面利率选择权，则维持原有票面

利率。

7、上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

8、债券形式及托管方式：本期债券采取实名制记账式。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

9、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

10、起息日：自 2021 年 3 月 4 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 3 月 4 日为该计息年度的起息日。

11、付息日：存续期内每年的 3 月 4 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

12、兑付日：为 2026 年 3 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若在投资者回售选择权行权年度末，发行人选择将回售部分债券进行注销的，则该部分债券的兑付日即行权年度的 3 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

13、承销方式：本期债券由牵头主承销商中信证券股份有限公司、联席主承销商中国国际金融股份有限公司、中泰证券股份有限公司组成承销团，以余额包销方式承销。

14、信用等级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发

行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

15、债券担保：本期债券无担保。

(四)2021 年第一期山东能源集团有限公司公司债券(品种一)

1、债券简称：21 山能债 01（银行间）、21 山能 01（上交所）。

2、债券代码：2180369.IB（银行间债券市场）、184049.SH（上海证券交易所）。

3、发行人：山东能源集团有限公司。

4、发行总额：本期债券发行额为人民币 10 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 3 年期。

6、债券利率：3.39%。

7、上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

8、债券形式及托管方式：本期债券采取实名制记账式。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

9、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

10、起息日：自 2021 年 9 月 13 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 9 月 13 日为该计息年度的起息日。

11、付息日：存续期内每年的 9 月 13 日为上一个计息年度的付

息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

12、兑付日：为2024年9月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）

13、承销方式：本期债券由牵头主承销商中信证券股份有限公司、联席主承销商广发证券股份有限公司、长城证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司组成承销团，以余额包销方式承销。

14、信用等级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。

15、债券担保：本期债券无担保。

（五）2021年第一期山东能源集团有限公司公司债券（品种二）

1、债券简称：21山能债02（银行间）、21山能02（上交所）。

2、债券代码：2180370.IB（银行间债券市场）、184050.SH（上海证券交易所）。

3、发行人：山东能源集团有限公司。

4、发行总额：本期债券发行额为人民币10亿元。

5、债券期限：本期债券期限为5年期。

6、债券利率：4.04%。

7、上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

8、债券形式及托管方式：本期债券采取实名制记账式。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记

结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

9、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

10、起息日：自 2021 年 9 月 13 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 9 月 13 日为该计息年度的起息日。

11、付息日：存续期内每年的 9 月 13 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

12、兑付日：为 2026 年 9 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）

13、承销方式：本期债券由牵头主承销商中信证券股份有限公司、联席主承销商广发证券股份有限公司、长城证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司组成承销团，以余额包销方式承销。

14、信用等级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

15、债券担保：本期债券无担保。

（六）2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券（品种一）

1、债券简称：21 山能债 03（银行间）、21 山能 03（上交所）。

2、债券代码：2180419.IB（银行间债券市场）、184087.SH（上海证券交易所）。

3、发行人：山东能源集团有限公司。

4、发行总额：本期债券发行额为人民币 15 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 3 年期。

6、债券利率：3.66%。

7、上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

8、债券形式及托管方式：本期债券采取实名制记账式。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

9、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

10、起息日：自 2021 年 10 月 18 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 10 月 18 日为该计息年度的起息日。

11、付息日：存续期内每年的 10 月 18 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

12、兑付日：为 2024 年 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）

13、承销方式：本期债券由牵头主承销商中信证券股份有限公司、联席主承销商广发证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中泰证券股份有限公司组成承销团，以余额包销方式承销。

14、信用等级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

15、债券担保：本期债券无担保。

(七)2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券(品种二)

1、债券简称：21 山能债 04（银行间）、21 山能 04（上交所）。

2、债券代码：2180420.IB（银行间债券市场）、184088.SH（上海证券交易所）。

3、发行人：山东能源集团有限公司。

4、发行总额：本期债券发行额为人民币 10 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 5 年期。

6、债券利率：4.24%。

7、上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

8、债券形式及托管方式：本期债券采取实名制记账式。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

9、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

10、起息日：自 2021 年 10 月 18 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 10 月 18 日为该计息年度的起息日。

11、付息日：存续期内每年的 10 月 18 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

12、兑付日：为 2026 年 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）

13、承销方式：本期债券由牵头主承销商中信证券股份有限公司、联席主承销商广发证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中泰证券股份有限公司组成承销团，以余额包销方式承销。

14、信用等级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

15、债券担保：本期债券无担保。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2020 年第一期兖矿集团有限公司公司债券募集说明书》、《2020 年第二期兖矿集团有限公司公司债券募集说明书》、《2021 年第一期兖矿集团有限公司公司债券募集说明书》、《2021 年第一期山东能源集团有限公司公司债券募集说明书》、《2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在“2020 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”、“2020 年第二期兖矿集团有限公司公司债券”、“2021 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”、“2021 年第一期山东能源集团有限公司公司债券”、“2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券”发行结束后，向有关证券交易场所或国家

有关主管部门提出上市或交易流通申请。“2020 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”、“2020 年第二期兖矿集团有限公司公司债券”、“2021 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”、“2021 年第一期山东能源集团有限公司公司债券”、“2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券”均在银行间债券市场和上海证券交易所上市流通，其中，“2020 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”在银行间债券市场简称为“20 兖矿债 01”，债券代码为 2080116.IB，上市时间为 2020 年 4 月 29 日，在上海证券交易所简称为“20 兖矿 01”，债券代码为 139444.SH，上市时间为 2020 年 5 月 8 日；“2020 年第二期兖矿集团有限公司公司债券”在银行间债券市场简称为“20 兖矿债 02”，债券代码为 2080227.IB，上市时间为 2020 年 8 月 31 日，在上海证券交易所简称为“20 兖矿 02”，债券代码为 139450.SH，上市时间为 2020 年 9 月 4 日；“2021 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”在银行间债券市场简称为“21 兖矿债 01”，债券代码为 2180037.IB，上市时间为 2021 年 3 月 5 日，在上海证券交易所简称为“21 兖矿 01”，债券代码为 139465.SH，上市时间为 2021 年 3 月 9 日；“2021 年第一期山东能源集团有限公司公司债券”在银行间债券市场简称为“21 山能债 01/21 山能债 02”，债券代码为 2180369.IB/2180370.IB，上市时间为 2021 年 9 月 14 日，在上海证券交易所简称为“21 山能 01/21 山能 02”，债券代码为 184049.SH/184050.SH，上市时间为 2021 年 9 月 17 日；“2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券”在银行间债券市场简称为“21 山能债 03/21 山能债 04”，债券代码为

2180419.IB/2180420.IB，上市时间为 2021 年 10 月 19 日，在上海证券交易所简称为“21 山能 03/21 山能 04”，债券代码为 184087.SH/184088.SH，上市时间为 2021 年 10 月 22 日。

（二）债券付息及兑付情况

“2020 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”、“2020 年第二期兖矿集团有限公司公司债券”、“2021 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”、“2021 年第一期山东能源集团有限公司公司债券(品种一)”、“2021 年第一期山东能源集团有限公司公司债券(品种二)”、“2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券(品种一)”、“2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券(品种二)”采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

“2020 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”的付息日为每年的 4 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），兑付日为 2030 年 4 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若在投资者回售选择权行权年度末，发行人选择将回售部分债券进行注销的，则该部分债券的兑付日即行权年度的 4 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。发行人已于 2022 年 4 月 28 日支付“2020 年第一期兖矿集团有限公司公司债券” 2021 年 4 月 28 日至 2022 年 4 月 27 日期间的利息。

“20 兖矿债 02”的付息日为每年的 8 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），兑付日为 2030 年 8 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若在投资者回售选择权行权年度末，发行人选择将回售部分债券进行注销的，则该部分债券的兑付日即行权年度的 8 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。2021 年 8 月 28 日为法定休息日，发行人已于 2021 年 8 月 30 日（即顺延至其后的第 1 个工作日）支付“2020 年第二期兖矿集团有限公司公司债券” 2020 年 8 月 28 日至 2021 年 8 月 27 日期间的利息。

“21 兖矿债 01”的付息日为每年的 3 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），兑付日为 2026 年 3 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。发行人已于 2022 年 3 月 4 日支付“2021 年第一期兖矿集团有限公司公司债券” 2021 年 3 月 4 日至 2022 年 3 月 3 日期间的利息。

“21 山能债 01”的付息日为每年的 9 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），兑付日为 2024 年 9 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。截至本报告出具日，“21 山能债 01”尚未到其首个付息日，发行人不存在应付未付利息的情况。

“21 山能债 02”的付息日为每年的 9 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），兑付日为 2026 年 9 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。截

至本报告出具日，“21 山能债 02”尚未到其首个付息日，发行人不存在应付未付利息的情况。

“21 山能债 03”的付息日为每年的 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），兑付日为 2024 年 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。截至本报告出具日，“21 山能债 03”尚未到其首个付息日，发行人不存在应付未付利息的情况。

“21 山能债 04”的付息日为每年的 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），兑付日为 2026 年 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。截至本报告出具日，“21 山能债 04”尚未到其首个付息日，发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

“2020 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”发行规模 15 亿元，募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充营运资金。截至本报告出具日，本期债券募集资金已全部使用完毕，募集资金使用用途与募集说明书约定一致。

“2020 年第二期兖矿集团有限公司公司债券”发行规模 10 亿元，募集资金扣除发行费用后拟全部用于 30 万吨/年己内酰胺项目。截至本报告出具日，本期债券募集资金已全部使用完毕，募集资金使用用途与募集说明书约定一致。

“2021 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”发行规模 15 亿元，募集资金扣除发行费用后拟 10 亿元用于 30 万吨/年己内酰胺项目，剩余用于补充营运资金。截至本报告出具日，本期债券募集资金已全部使用完毕，募集资金使用用途与募集说明书约定一致。

“2021 年第一期山东能源集团有限公司公司债券（品种一）”发行规模 10 亿元，其中 5 亿元用于 2×60 万千瓦煤炭地下气化发电工程项目，5 亿元用于补充营运资金。截至 2021 年末，已使用募集资金金额为 8.27 亿元。截至本报告出具日，本期债券募集资金使用用途与募集说明书约定一致。

“2021 年第一期山东能源集团有限公司公司债券（品种二）”发行规模 10 亿元，其中 5 亿元用于 2×60 万千瓦煤炭地下气化发电工程项目，5 亿元用于补充营运资金。截至 2021 年末，已使用募集资金金额为 5 亿元。截至本报告出具日，本期债券募集资金使用用途与募集说明书约定一致。

“2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券（品种一）”发行规模 15 亿元，其中 7.5 亿元用于 2×60 万千瓦煤炭地下气化发电工程项目，7.5 亿元用于补充营运资金。截至 2021 年末，已使用募集资金金额为 7.5 亿元。截至本报告出具日，本期债券募集资金使用用途与募集说明书约定一致。

“2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券（品种二）”发行规模 10 亿元，其中 5 亿元用于 2×60 万千瓦煤炭地下气化发电工程

项目，5 亿元用于补充营运资金。截至 2021 年末，已使用募集资金金额为 5 亿元。截至本报告出具日，本期债券募集资金使用用途与募集说明书约定一致。

（四）发行人信息披露情况

发行人与“2020 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”、“2020 年第二期兖矿集团有限公司公司债券”、“2021 年第一期兖矿集团有限公司公司债券”、“2021 年第一期山东能源集团有限公司公司债券（品种一）”、“2021 年第一期山东能源集团有限公司公司债券（品种二）”、“2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券（品种一）”、“2021 年第二期山东能源集团有限公司公司债券（品种二）”相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站披露。2021 年至本报告出具日，发行人已按照相关规定披露了 2021 年年度报告等相关信息。

四、发行人偿债能力

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年末的合并资产负债表，2021 年度的合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了中兴财光华审会字（2022）第 316016 号标准无保留意见审计报告。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元、%

项目	2021 年末	2020 年末
----	---------	---------

资产总计	7,514.02	6,851.03
流动资产	2,761.66	2,317.12
负债合计	5,106.67	4,588.52
流动负债	2,634.32	2,491.05
所有者权益合计	2,407.35	2,262.51
归属于母公司所有者权益合计	1,112.79	1,123.68
流动比率（倍）	1.05	0.93
速动比率（倍）	0.79	0.66
资产负债率	67.96	66.98

(1) 流动比率=流动资产/流动负债

(2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(3) 资产负债率=负债合计/资产总计*100%

截至 2021 年末，发行人资产总额为 7,514.02 亿元，较 2020 年末增长 9.68%，所有者权益总额为 2,407.35 亿元，较 2020 年末增长 6.40%。

截至 2021 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 1.05 和 0.79，其中流动比率较 2020 年末增长 12.72%，速动比率较 2020 年末增长 19.42%。总体来看，发行人短期偿债能力有所改善。

近两年发行人资产负债率保持相对平稳，2021 年末发行人资产负债率为 67.96%，较 2020 年末增长 0.98%。负债结构中，流动负债和非流动负债相对均衡。总体来说，发行人财务状况稳健，偿债能力较强。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元、%

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	7,738.02	6,749.42
营业成本	6,788.28	6,107.42
利润总额	241.11	170.07
净利润	144.45	111.79
归属于母公司所有者的净利润	11.20	80.17

经营活动产生的现金流量净额	540.79	312.88
投资活动产生的现金流量净额	-260.65	-250.09
筹资活动产生的现金流量净额	-22.00	-77.1
现金及现金等价物净增加额	254.16	-15.28

2021 年度，发行人实现营业收入 7,738.02 亿元，较 2020 年增长 14.65%；利润总额为 241.11 亿元，较 2020 年增加 41.77%，主要系营业收入增加所致。

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 540.79 亿元，较 2020 年增加 72.84%；最近两年，发行人投资活动产生的现金流量净额均为负，2021 年投资活动产生的现金流量净支出较 2020 年增加 4.22%；最近两年，发行人筹资活动产生的现金流量净额均为负，2021 年筹资活动产生的现金流量净支出较 2020 年减少 71.46%，主要系取得借款收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金增加所致。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至 2022 年 6 月 5 日，发行人已发行尚未兑付债券情况如下表所示：

债券简称	债券品种	起息日期	发行规模 (亿元)	债券余额 (亿元)	期限 (年)	票面利率 (%)
21 兖矿 MTN003	一般中期票据	2021-03-18	5.00	5.00	3.00	4.50
22 鲁能源 MTN002	一般中期票据	2022-03-24	5.00	5.00	10.00	4.70
20 兖矿债 02	一般企业债	2020-08-28	10.00	10.00	10.00	4.48
20 兖矿债 01	一般企业债	2020-04-28	15.00	15.00	10.00	3.48
20 兖矿 MTN001B	一般中期票据	2020-03-10	8.00	8.00	10.00	4.50

22 鲁能源 MTN003B(可 持续挂钩)	一般中期票 据	2022-03-30	10.00	10.00	5.00	4.09
21 鲁能源 MTN009B(高 成长债)	一般中期票 据	2022-01-06	5.00	5.00	5.00	3.79
21 山能债 04	一般企业债	2021-10-18	10.00	10.00	5.00	4.24
21 山能债 02	一般企业债	2021-09-13	10.00	10.00	5.00	4.04
21 兖矿债 01	一般企业债	2021-03-04	15.00	15.00	5.00	4.35
22 安泰山能 ABN001 次	交易商协会 ABN	2022-05-10	0.01	0.01	3.00	0.00
22 安泰山能 ABN001 优先	交易商协会 ABN	2022-05-10	19.99	19.99	3.00	3.90
22SN01EB	可交换债	2022-04-21	30.00	30.00	3.00	0.20
20 鲁能源 MTN002B	一般中期票 据	2020-04-17	5.00	5.00	5.00	3.36
22 鲁能源 MTN003A(可 持续挂钩)	一般中期票 据	2022-03-30	10.00	10.00	3.00	3.44
20 兖矿 MTN001A	一般中期票 据	2020-03-10	2.00	2.00	5.00	3.44
22 鲁能源 MTN001	一般中期票 据	2022-01-28	10.00	10.00	3.00	3.55
21 鲁能源 MTN009A(高 成长债)	一般中期票 据	2022-01-06	10.00	10.00	3.00	3.37
21 鲁能源 MTN008	一般中期票 据	2021-12-10	20.00	20.00	3.00	3.93
21 鲁能源 MTN007	一般中期票 据	2021-11-23	20.00	20.00	3.00	3.49
21 山能债 03	一般企业债	2021-10-18	15.00	15.00	3.00	3.66
21 鲁能源 MTN006	一般中期票 据	2021-10-12	25.00	25.00	3.00	3.67
21 山能债 01	一般企业债	2021-09-13	10.00	10.00	3.00	3.39
21 鲁能源 GN005(碳中 和债)	一般中期票 据	2021-08-20	10.00	10.00	3.00	3.41
21 鲁能源 MTN004	一般中期票 据	2021-08-12	20.00	20.00	3.00	3.49

21 兖矿 MTN002	一般中期票 据	2021-03-12	20.00	20.00	3.00	4.47
19 兖矿 MTN001B	一般中期票 据	2019-02-22	4.00	4.00	5.00	4.60
19 济三次	证监会主管 ABS	2019-11-05	0.27	0.27	4.30	0.00
21 兖矿 MTN001B	一般中期票 据	2021-01-22	5.00	5.00	3.00	4.05
20 兖矿 MTN005	一般中期票 据	2020-11-25	20.00	20.00	3.00	4.46
20 兖矿 MTN003	一般中期票 据	2020-09-24	15.00	15.00	3.00	3.98
20 兖矿 MTN002	一般中期票 据	2020-09-04	12.00	12.00	3.00	4.62
18 鲁能源 MTN001	一般中期票 据	2018-08-24	25.00	25.00	5.00	5.78
20 鲁能源 MTN005	一般中期票 据	2020-08-17	15.00	15.00	3.00	4.43
20 鲁能源 MTN004	一般中期票 据	2020-07-17	15.00	15.00	3.00	4.50
18 山能 01	私募债	2018-07-06	7.50	4.99	5.00	6.20
20 鲁能源 MTN003	一般中期票 据	2020-04-29	30.00	30.00	3.00	2.74
20 鲁能源 MTN002A	一般中期票 据	2020-04-17	15.00	15.00	3.00	2.74
21 兖矿 MTN001A	一般中期票 据	2021-01-22	15.00	15.00	2.00	3.89
20 兖矿 PPN001	定向工具	2020-01-17	15.00	15.00	3.00	4.00
20 鲁能源 MTN001	一般中期票 据	2020-01-15	20.00	20.00	3.00	3.62
19 兖矿 MTN008	一般中期票 据	2019-12-27	10.00	10.00	3.00	4.50
19 兖矿 MTN007	一般中期票 据	2019-12-06	10.00	10.00	3.00	4.50
19 兖矿 MTN006	一般中期票 据	2019-11-21	10.00	10.00	3.00	4.69
17 鲁能源 MTN001	一般中期票 据	2017-10-25	25.00	25.00	5.00	5.50

19 兖矿 MTN005	一般中期票据	2019-10-16	20.00	20.00	3.00	4.76
17 兖矿 MTN005B	一般中期票据	2017-09-27	5.00	5.00	5.00	6.20
17 山能 01	私募债	2017-08-28	8.00	1.80	5.00	5.70
19 兖矿 MTN004	一般中期票据	2019-08-26	20.00	20.00	3.00	4.68
19 鲁能源 MTN001	一般中期票据	2019-08-02	30.00	30.00	3.00	3.88
19 兖矿 MTN003	一般中期票据	2019-07-12	15.00	15.00	3.00	5.05
21 鲁能源 SCP006	超短期融资债券	2021-09-16	20.00	20.00	0.74	2.80
12 兖煤 02	一般公司债	2012-07-23	40.00	40.00	10.00	4.95
20 兖煤 04	一般公司债	2020-10-23	35.00	35.00	15.00	3.89
20 兖煤 05	一般公司债	2020-10-23	15.00	15.00	10.00	4.27
20 兖煤 03	一般公司债	2020-03-12	20.00	20.00	10.00	4.29
22 兖矿能源 MTN001B	一般中期票据	2022-05-20	5.00	5.00	5.00	3.71
21 兖州煤业 MTN001	一般中期票据	2021-07-26	20.00	20.00	5.00	3.80
21 兖煤 02	一般公司债	2021-05-31	10.00	10.00	5.00	4.13
22 兖矿能源 MTN001A	一般中期票据	2022-05-20	25.00	25.00	3.00	3.28
20 兖煤 02	一般公司债	2020-03-12	27.00	27.00	5.00	3.43
21 兖州煤业 MTN002	一般中期票据	2021-11-26	20.00	20.00	3.00	3.67
21 兖煤 Y4	一般公司债	2021-08-20	10.00	10.00	3.00	3.54
21 兖煤 Y2	一般公司债	2021-06-22	33.00	33.00	3.00	4.40
21 兖煤 01	一般公司债	2021-05-31	30.00	30.00	3.00	3.74

12 兖煤 04	一般公司债	2014-03-03	30.50	30.50	10.00	6.15
21 兖煤 Y1	一般公司债	2021-06-22	17.00	17.00	2.00	3.99
20 兖煤 01	一般公司债	2020-03-12	3.00	3.00	3.00	2.99
19 兖东 01	一般公司债	2019-12-02	10.00	10.00	3.00	3.99
20 兖东 02	私募债	2020-05-06	6.00	6.00	3.00	3.97
20 兖东 01	私募债	2020-04-13	14.00	14.00	3.00	3.98
17 山能 01	私募债	2017-08-28	8.00	1.80	5.00	5.70
20 鲁能源 MTN002B	一般中期票据	2020-04-17	5.00	5.00	5.00	3.36
18 鲁能源 MTN001	一般中期票据	2018-08-24	25.00	25.00	5.00	5.78
20 鲁能源 MTN005	一般中期票据	2020-08-17	15.00	15.00	3.00	4.43
20 鲁能源 MTN004	一般中期票据	2020-07-17	15.00	15.00	3.00	4.50
18 山能 01	私募债	2018-07-06	7.50	4.99	5.00	6.20
20 鲁能源 MTN003	一般中期票据	2020-04-29	30.00	30.00	3.00	2.74
20 鲁能源 MTN002A	一般中期票据	2020-04-17	15.00	15.00	3.00	2.74
20 鲁能源 MTN001	一般中期票据	2020-01-15	20.00	20.00	3.00	3.62
17 鲁能源 MTN001	一般中期票据	2017-10-25	25.00	25.00	5.00	5.50
19 鲁能源 MTN001	一般中期票据	2019-08-02	30.00	30.00	3.00	3.88
21 新汶 01	一般公司债	2021-09-14	20.00	20.00	5.00	3.60
20 新汶 02	一般公司债	2020-04-22	15.00	15.00	5.00	3.17
20 新汶 01	一般公司债	2020-03-23	15.00	15.00	5.00	3.50

20 新汶 Y1	一般公司债	2020-10-30	10.00	10.00	3.00	5.00
22 新矿集团 SCP001	超短期融资 债券	2022-03-23	10.00	10.00	0.74	2.95
21 新汶 Y1	一般公司债	2021-08-05	20.00	20.00	1.00	3.97
20 临矿 01	一般公司债	2020-03-13	20.00	20.00	5.00	4.00
22 临沂矿业 MTN001	一般中期票 据	2022-02-25	10.00	10.00	3.00	3.60
21 临沂矿业 MTN002	一般中期票 据	2021-12-16	5.00	5.00	3.00	4.00
19 临沂矿业 MTN001	一般中期票 据	2019-11-21	10.00	10.00	5.00	4.94
21 临沂矿业 MTN001	一般中期票 据	2021-09-24	5.00	5.00	3.00	4.23
18 临沂矿业 MTN002	一般中期票 据	2018-08-10	5.00	5.00	5.00	6.00
18 临沂矿业 MTN001	一般中期票 据	2018-03-30	5.00	5.00	5.00	6.46
18 山重 01	私募债	2018-01-30	2.20	2.00	5.00	7.00
21 山能重装 MTN001	一般中期票 据	2021-11-26	10.00	10.00	5.00	3.80
20 山能重装 MTN002	一般中期票 据	2020-06-24	5.00	5.00	3.00	4.40
20 山能重装 MTN001	一般中期票 据	2020-04-24	5.00	5.00	3.00	3.65
19 淄矿 02	一般公司债	2019-12-13	7.00	7.00	3.00	3.87
21 淄博矿业 MTN001	一般中期票 据	2021-09-27	10.00	10.00	5.00	3.78
19 淄矿 01	一般公司债	2019-09-24	10.00	10.00	5.00	3.88
18 淄矿 01	一般公司债	2018-10-12	3.00	0.30	5.00	6.00
20 龙口矿业 PPN002	定向工具	2020-10-28	10.00	10.00	3.00	5.11
21 龙口矿业 PPN002	定向工具	2021-12-15	5.00	5.00	3.00	4.60

20 龙口矿业 PPN001	定向工具	2020-07-20	5.00	5.00	3.00	5.18
21 中垠次	证监会主管 ABS	2021-06-02	1.41	1.41	4.40	0.00
21 中垠 A3	证监会主管 ABS	2021-06-02	5.34	5.34	2.64	4.30
中垠 01C	证监会主管 ABS	2020-04-24	0.57	0.57	2.90	0.00
PR21 垠 A2	证监会主管 ABS	2021-06-02	7.09	4.22	1.64	3.97
PR 垠 01A3	证监会主管 ABS	2020-04-24	2.20	0.13	2.16	2.80

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券、非公开定向债务融资工具及资产证券化。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《山东能源集团有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



中信证券股份有限公司

2022 年 6 月 28 日