



山东能源集团有限公司

(住所：山东省济南市高新区舜华路 28 号)

2023 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司

债券（第二期）

募集说明书摘要

发行人	山东能源集团有限公司
注册金额	人民币不超过 200 亿元（含）
本期发行金额	人民币不超过 30 亿元（含）
增信情况	无
牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人	海通证券股份有限公司
联席主承销商	国泰君安证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	AAA
信用评级机构	联合资信评估股份有限公司

牵头主承销商、簿记管理人、受托管理人



HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

联席主承销商



(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)



(住所：济南市市中区经七路 86 号)



(住所：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室)



(住所：浙江省杭州市五星路 201 号)

签署日期：2023 年 10 月 23 日

声明

募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应当仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺募集说明书信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国证监会对公司债券发行的注册及上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

本期债券的主承销商和受托管理人及其关联方可以通过自主决策、在符合法律法规前提下认购本期债券。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

（一）发行人报告期内重大资产重组情况

2020 年 8 月 14 日，发行人股东山东省人民政府国有资产监督管理委员会、山东国惠投资控股集团有限公司及山东省社会保障基金理事会批准同意兖矿集团与原山东能源合并及相关事项。

根据《山东能源集团有限公司与兖矿集团有限公司之合并协议》（以下简称“《合并协议》”），兖矿集团更名为“山东能源集团有限公司”作为存续公司，自本次合并交割日起，合并前原山东能源和兖矿集团的资产、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继承、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。

2020 年 11 月 30 日，兖矿集团与原山东能源集团签署了《交割确认书》，双方签署的《合并协议》所约定的合并交割前提已全部满足，合并可以交割，自 2020 年 11 月 30 日，合并予以交割，兖矿集团与原山东能源按照《合并协议》约定办理具体交割事项。

2021 年 1 月 4 日，兖矿集团发布《兖矿集团有限公司关于完成债务继承事项的公告》，原山东能源将尚未到期的“17 鲁能源 MTN001”、“18 鲁能源 MTN001”、“19 鲁能源 MTN001”、“20 鲁能源 MTN001”、“20 鲁能源 MTN002A”、“20 鲁能源 MTN002B”、“20 鲁能源 MTN003”、“20 鲁能源 MTN004”、“20 鲁能源 MTN005”转予兖矿集团承继，兖矿集团承继上述中期票据的全部权利、义务。

2021 年 3 月 31 日，原山能集团完成注销手续，同日，兖矿集团在山东省市场监督管理局完成公司信息登记变更手续，更名为“山东能源集团有限公司”，并取得了山东省市场监督管理局颁发的营业执照，本次变更后公司注册资本为

2,470,000.00 万元人民币。

重组后的山东能源集团定位为山东省能源产业的国有资本投资公司，肩负着贯彻实施山东省委、省政府战略意图，引导带动山东省经济转型发展和能源结构优化调整的使命。在巩固发展煤炭、煤电、煤化工三大传统产业的同时，大力发展高端装备制造、新能源新材料、现代物流贸易三大新兴产业，积极打造全球清洁能源供应商和世界一流能源企业。整合重组后的山东能源集团 2020 年煤炭产量达到 2.70 亿吨，煤炭产量大幅提升。

截至募集说明书签署日，发行人资产重组事项未对企业经营状况、财务情况和偿债能力产生重大不利影响。

（二）受限资产规模较大的风险

截至 2022 年末，发行人采用了货币资金、存货、固定资产、无形资产等抵质押方式从金融机构获取融资，此部分受限资产账面价值为 1,621.33 亿元，占当期总资产的 17.05%，占比较大，发行人存在一定资产抵质押风险。

（三）归属于母公司所有者的净利润波动较大的风险

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人归属于母公司所有者的净利润分别为 801,698.65 万元、112,016.46 万元、21,917.29 万元和 267,386.00 万元，发行人归属于母公司所有者的净利润波动较大。2021 年度归属于母公司所有者的净利润大幅减少，主要是由于产业板块间盈利及股权结构不平衡、会计政策变更、非主业清理和存量资产优化对清理资产损失进行确认等因素导致。2022 年度归属于母公司所有者的净利润大幅减少，主要是由于产业板块间盈利及股权结构不平衡等因素导致。如果未来发行人归属于母公司所有者的净利润波动较大，可能会对公司的正常经营管理活动产生一定影响，存在归属于母公司所有者的净利润波动较大的风险。

（四）债务规模较大风险

最近三年及一期末，发行人有息负债余额分别为 3,095.34 亿元、3,327.41 亿元、3,751.74 亿元及 3,894.37 亿元，占同期末总负债的比例分别为 67.46%、65.16%、56.36%及 58.34%。发行人存续债务规模较大，若未来发行人生产经

营出现不利变化，发行人将会面临债务负担过重的风险。

（五）公司治理结构不完善的风险

根据发行人《公司章程》，公司不设监事会，设职工监事 1 名，由公司职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。目前发行人职工监事尚未选举完毕。

上述职工监事缺位情况不会对发行人的日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响；不会对发行人治理结构产生实质性影响。但仍然存在公司治理结构不完善的风险。

（六）煤炭业务区域产业整合的风险

为提高公司产业集中度，放大区域协同优势，增强可持续发展能力，发行人结合整体战略安排和发展实际需求，通过对子公司新汶矿业集团有限责任公司、临沂矿业集团有限责任公司、淄博矿业集团有限责任公司、龙口矿业集团有限公司、肥城肥矿煤业有限公司以及兖矿新疆能化有限公司所属相同区域内的主力矿井实施重组，整合为四家区域公司，分别是：山东能源集团鲁西矿业有限公司、山东能源集团西北矿业有限公司、兖矿新疆能化有限公司、新矿内蒙古能源有限公司。

本次煤炭业务区域产业整合发生在发行人合并报表范围内，不构成重大资产重组。由于发行人煤炭业务区域产业整合涉及公司较多，可能导致整合时间较长及内部管理压力增大等风险。

（七）合并报表范围变动较大的风险

报告期内，发行人合并报表范围变动较大，2020 年度 39 家公司不再纳入合并报表范围，63 家公司新纳入合并报表范围；2021 年度 6 家公司不再纳入合并报表范围，34 家公司新纳入合并报表范围；2022 年度 3 家公司不再纳入合并报表范围，8 家公司新纳入合并报表范围。发行人存在合并报表范围变动较大的风险。

（八）发行人受让股权的事项

2021 年 11 月 30 日，枣庄矿业（集团）有限责任公司与莱芜钢铁集团有限公司签署《股份转让协议》，以非公开协议转让的方式购买莱芜钢铁集团有限公司持有的中泰证券 1,815,254,297 股有限售条件股份（占中泰证券股份总额的 26.05%）。

2021 年 11 月 30 日，枣庄矿业（集团）有限责任公司与山东能源集团有限公司签署《股份转让协议》，以无偿划转的方式获得山东能源集团有限公司持有的中泰证券 458,091,900 股有限售条件股份（占中泰证券股份总额的 6.57%）。

本次收购完成后，枣庄矿业（集团）有限责任公司将直接持有中泰证券 2,273,346,197 股股份（占中泰证券股份总额的 32.62%），山东能源集团有限公司不再直接持有中泰证券的股份，新汶矿业集团有限责任公司直接持有中泰证券 241,737,300 股股份（占中泰证券股份总额的 3.47%）。枣庄矿业（集团）有限责任公司及一致行动人合计持有中泰证券 2,515,083,497 股股份（占中泰证券股份总额的 36.09%）。本次收购完成后，中泰证券实际控制人未发生变化，仍为山东省国资委，控股股东变更为枣庄矿业（集团）有限责任公司。

二、与本期债券相关的重大事项

（一）本期债券为无担保债券

本期债券为无担保债券，请投资者注意投资风险。尽管在本期债券发行时，发行人已根据实际情况安排了偿债保障措施来控制本期债券按时还本付息，但是在存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定偿债保障措施不完全或无法履行，将对本期债券持有人的利益产生影响。

（二）《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议

和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受发行人为本期债券制定的《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》并受之约束。

（三）投资者保护机制

发行人承诺：本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金和外部融资等其他偿债保障措施。发行人承诺：在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%；在本期债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额¹的 50%。在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日可用授信额度不低于每次应偿付金额的 50%；在本期债券每次回售资金发放日前 5 个交易日可用授信额度不低于每次应偿付金额²的 50%。

如发行人违反相关承诺要求且未能在约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取相关救济措施。具体详见募集说明书“第十节 投资者保护机制”。

（四）本期债券评级情况

联合资信评估股份有限公司于 2023 年 10 月 10 日出具了《山东能源集团有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）信用评级报告》（联合〔2023〕9800 号），根据上述评级报告，发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。上述评级报告中关注如下：

1、非经常性损益对公司利润影响较大且归母净利润占比低。2022 年，公司资产减值损失、信用减值损失和净敞口套期收益分别为-123.22 亿元、-84.31 亿元和-11.08 亿元；营业外支出为 25.00 亿元。非经常性损益对公司利润形成较大侵蚀。2022 年，公司归属于母公司所有者的净利润仅占公司合并口径净利润的 0.91%。

2、债务规模持续增加，债务负担较重。2020—2022 年末，公司全部债务

¹ 应偿付金额根据回售登记数据计算。

² 应偿付金额根据回售登记数据计算。

持续增长，年均复合增长 14.81%。截至 2022 年底，公司全部债务较年初增长 26.17%至 4508.36 亿元；资产负债率、全部债务资本化比率和长期债务资本化比率分别为 69.98%、61.23%和 47.50%。如将永续债调入长期债务，公司资产负债率、全部债务资本化比率和长期债务资本化比率分别上升至 72.71%、64.75%和 52.27%。

3、海外资产规模较大，面临一定海外经营风险。公司海外业务规模较大，在境外业务开展过程中由于所处的国家经济环境及法律法规不同，公司或面临一定的跨区域经营风险、管理风险及汇兑损失风险等。

4、安全生产风险。煤炭生产为地下开采作业，存在一定发生水、火、顶板、瓦斯、煤尘等安全事故的可能性。

（五）债券通用质押式回购

经联合资信评估股份有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券通用质押式回购。

（六）本期债券的发行上市尚需经过监管部门的审核

本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

（七）本期债券将以公开方式向专业机构投资者发行

本期债券将以公开方式向具备相应风险识别和承担能力的专业机构投资者发行，不向股东配售，发行对象为《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》等文件规定的专业机构投资者。

（八）律师事务所变更

发行人本次公司债券申报时的律师事务所为山东太阳石律师事务所，因约定的服务期满，本期债券发行时的律师事务所变更为山东睿扬律师事务所。山东睿扬律师事务所已重新出具法律意见书，较原法律意见书不存在重大变动。山东睿扬律师事务所持有山东省司法厅颁发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码 313700006920395544，为合法存续的法律服务机构。本期债券募集说明书引用的法律意见书由两名执业律师王潇涵、鞠建以及律师事务所负责人王德勇签署。报告期内，山东睿扬律师事务所作为本期债券的律师事务所，不存在被监管部门限制参与债券发行业务活动资格的情形，不存在受到对本期债券发行构成实质性障碍的监管部门监管措施、处罚措施或被立案调查情况。

（九）2023 年半年度主要财务数据情况

发行人已于 2023 年 8 月 31 日在上交所披露了《山东能源集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）》及《山东能源集团有限公司 2023 年半年度财务报表及附注》，发行人 2023 年 1-6 月财务数据无重大不利变化。截至 2023 年 6 月末，发行人总资产 9,904.95 亿元，净资产 2,976.03 亿元。2023 年 1-6 月，发行人实现营业总收入 4,330.63 亿元，净利润 147.83 亿元。发行人 2023 年半年度财务数据详见发行人于上交所网站（<http://www.sse.com.cn/>）公开披露的《山东能源集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）》及《山东能源集团有限公司 2023 年半年度财务报表及附注》，链接如下：

https://static.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/new/2023-0831/115173_20230831_VKDE.pdf

https://static.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/new/2023-0831/115173_20230831_LUD0.pdf

以上事项敬请投资者关注。

（十）其他

本期债券的主承销商和受托管理人及其关联方可以通过自主决策、在符合法律法规前提下认购本期债券。

目录

声明.....	2
重大事项提示.....	3
一、与发行人相关的重大事项.....	3
二、与本期债券相关的重大事项.....	6
目录.....	10
释义.....	11
第一节 风险提示及说明.....	13
一、与发行人相关的风险.....	13
二、本期债券的投资风险.....	26
第二节 发行条款.....	28
一、本期债券的基本发行条款.....	28
二、本期债券的特殊发行条款.....	30
三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排.....	30
第三节 募集资金运用.....	32
一、本期债券的募集资金规模.....	32
二、本期债券募集资金使用计划.....	32
三、募集资金的现金管理.....	37
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	37
五、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	37
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	38
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	39
八、前次公司债券情况及募集资金使用情况.....	39
第四节 发行人基本情况.....	41
一、发行人基本情况.....	41
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况.....	41
三、发行人的股权结构.....	44
四、发行人的重要权益投资情况.....	45
五、发行人的治理结构等情况.....	50
六、发行人的董事、监事、高级管理人员情况.....	51
七、发行人主营业务情况.....	52
第五节 财务会计信息.....	71
一、发行人财务报告总体情况.....	71
二、发行人财务会计信息及主要财务指标.....	88
第六节 发行人信用状况.....	105
一、发行人及本期债券的信用评级情况.....	105
二、发行人其他信用情况.....	106

释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

发行人/公司/本公司/山能集团/山东能源/能源集团/山东能源集团/集团公司	指	合并重组后的山东能源集团有限公司
兖矿集团	指	兖矿集团有限公司
原山能集团/原山东能源	指	与兖矿集团有限公司合并重组前的原山东能源集团有限公司
山东省国资委、省国资委	指	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
兖州煤业、兖矿能源	指	兖矿能源集团股份有限公司
本次债券、本次公司债券	指	经公司股东和董事会审议通过，经上海证券交易所审核通过并经中国证监会注册，面向专业机构投资者公开发行不超过人民币 200 亿元（含人民币 200 亿元）的公司债券
本期债券、本期公司债券	指	山东能源集团有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）
本次发行	指	本次债券的公开发行
本期发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	发行人为本期债券的发行而制作的《山东能源集团有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人为本期债券的发行而制作的《山东能源集团有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）募集说明书摘要》
《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》（2019 年修订）
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》（2021 年修订）
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人	指	海通证券股份有限公司
联席主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司
发行人律师、睿扬	指	山东睿扬律师事务所
发行人审计机构、中兴财光华	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构、登记机构、登记托管机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
公司章程	指	《山东能源集团有限公司章程》及修正案
认购人、投资者、持有人	指	就本期债券而言，通过认购、购买或以其他合法方式取得并持有本期债券的主体

《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《山东能源集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	发行人为本期债券制定的《山东能源集团有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）之债券持有人会议规则》及其变更和补充
报告期、最近三年及一期	指	2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-3 月
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/千元/万元/亿元	指	人民币元/千元/万元/亿元

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的，敬请广大投资者注意。

第一节 风险提示及说明

本期债券无担保，风险由投资人自行承担。投资人购买本期债券，应当认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期债券时，应特别认真地考虑下列各种风险因素。

一、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、资产负债率较高风险

近年来，发行人抓住国家鼓励煤炭行业兼并重组的历史机遇，在国内内蒙古、贵州、新疆、陕西、山西等地收购多处矿井和采矿权，在国外澳大利亚、加拿大收购多处煤矿及钾肥资源探矿权，因而资产负债率较高，2020 年-2022 年末及 2023 年 3 月末，公司资产负债率分别为 66.98%、67.96%、69.98%和 69.59%，集团母公司资产负债率分别为 56.55%、63.42%、67.93%和 69.37%，合理的资产负债结构对发行人的经营和发展十分重要，如果负债水平不能保持在合理范围内，发行人可能面临一定的偿债压力。

2、资产流动性偏弱风险

最近三年及一期末，发行人资产总额分别为 68,510,271.39 万元、75,140,248.39 万元、95,112,300.81 万元和 95,919,872.46 万元，其中流动资产分别为 23,171,168.26 万元、27,616,611.51 万元、40,654,785.35 万元和 41,572,691.25 万元，占总资产比重分别为 33.82%、36.75%、42.74%和 43.34%，流动资产占比相对较低。发行人主营业务为煤炭、煤化工等业务，资产结构与其业务特点相适应。但仍存在资产流动性偏弱风险，在极端情况下，可能对发行人的偿债能力造成一定影响。

3、探矿权与采矿权减值风险

发行人无形资产中主要核算的是土地使用权、探矿权、采矿权、软件等，其中采（探）矿权占比较高。2020 年-2022 年末，发行人无形资产中采（探）矿权账面价值分别为 914.96 亿元、956.71 亿元、958.52 亿元。未来煤炭价格走势仍存在不确定性，可能造成探矿权、采矿权估值下降，存在探矿权、采矿权减值的风险。

4、在建工程停缓建与减值风险

最近三年及一期末，公司在建工程（含工程物资）分别为 6,726,620.97 万元、4,654,941.23 万元、5,404,343.62 万元和 5,511,579.52 万元，占总资产的比例分别为 9.82%、6.20%、5.68%和 5.75%，随着国家去产能等相关政策的调整，发行人可能会面临一定的在建工程缓建或减值的风险。

5、债务规模较大风险

最近三年及一期末，发行人有息负债余额分别为 3,095.34 亿元、3,327.41 亿元、3,751.74 亿元及 3,894.37 亿元，占同期末总负债的比例分别为 67.46%、65.16%、56.36%及 58.34%。发行人存续债务规模较大，若未来发行人生产经营出现不利变化，发行人将会面临债务负担过重的风险。

6、固定资产折旧风险

最近三年及一期末，发行人固定资产分别为 16,852,393.41 万元、19,436,601.98 万元、20,252,852.21 万元和 19,990,804.41 万元，占总资产的比重分别为 24.60%、25.87%、21.29%和 20.84%，在总资产中占比较大。最近三年末，发行人固定资产累计折旧金额分别为 12,844,753.03 万元、13,867,324.40 万元和 15,047,507.15 万元。发行人固定资产金额较大，存在固定资产折旧的风险。同时，报告期内发行人在建工程竣工转为固定资产后仍会计提折旧，这将对发行人净利润产生负面影响。

7、资本支出较大的风险

发行人作为山东省煤炭行业龙头企业，2022 年核定生产能力 32,370.00 万吨/年，2022 年煤炭产量为 26,516.00 万吨。近年来发行人持续加大煤炭资源储备及扩大产能，由于煤炭资源的储备及产能的增加，导致发行人投资增加，

资本占用加大。2020 年度、2021 年度、2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人产生的投资活动现金流量净额分别为-2,500,945.10 万元、-2,606,522.57 万元、-2,337,909.64 万元和-642,317.90 万元；截至 2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 3 月末，发行人在建工程（含工程物资）分别为 6,726,620.97 万元、4,654,941.23 万元、5,404,343.62 万元和 5,511,579.52 万元，未来几年公司仍将继续建设在建煤矿及电厂等项目。公司在建项目投资规模较大，未来面临一定的资本支出压力，从而对偿债能力造成不利影响。资本占用的增加，又直接引起发行人贷款的增加，应关注发行人在投资扩张中的偿债能力变化，防范财务风险。

8、非流动负债占比较高的风险

随着公司经营规模的扩大，相应提高了非流动负债总额，使长期债务负担上升。2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 3 月末，发行人负债总额分别为 45,885,203.04 万元、51,066,704.60 万元、66,562,522.80 万元和 66,751,779.70 万元，非流动负债分别是 20,974,733.89 万元、24,723,550.35 万元、29,687,980.40 万元和 30,394,194.17 万元，占总负债的比例分别为 45.71%、48.41%、44.60%和 45.53%，近年来一直处于较高水平，公司注重加强对长期借款及应付债券的管理，但随着公司未来生产规模的扩大及融资需求的增加，长期债务负担可能维持在较高水平，公司的长期偿债压力有所增加。

9、汇率风险

中国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。发行人的煤炭境外销售分别以美元、澳元计价，汇率的变动将对境外煤炭销售收入产生影响；同时，发行人持有外币存、贷款，易受汇率变动影响；此外，发行人尚在存续期的境外债券，可能存在汇兑损失风险。随着发行人海外产业和海外业务的不断增加，如果应对不当，汇率的波动将对发行人的业务收入和经营业绩产生一定影响。

10、期间费用占比较高风险

最近三年及一期，发行人的期间费用合计分别为 4,278,322.55 万元、4,868,920.68 万元、6,531,820.14 万元和 1,361,184.80 万元，占营业总收入的比

重分别为 6.34%、6.29%、7.83%和 7.07%。发行人期间费用占收入比重有波动上升趋势，但占比仍然较高，对发行人盈利能力略有影响，发行人存在期间费用占比较高的风险。

11、应收款项坏账损失风险

发行人应收款项主要包括应收账款及其他应收款。最近三年及一期末，发行人应收账款分别为 1,523,290.83 万元、1,822,215.68 万元、2,287,809.59 万元和 2,466,891.84 万元；发行人已对应收账款计提了坏账准备，截至 2022 年末坏账准备余额为 464,472.85 万元。最近三年及一期末，发行人其他应收款分别为 3,179,981.84 万元、3,213,377.68 万元、3,257,366.87 万元和 2,981,484.34 万元。发行人已对其他应收款计提了坏账准备，截至 2022 年末其他应收款坏账准备余额 4,091,156.72 万元。发行人应收款项未来存在继续确认坏账损失的可能，发行人存在一定的应收款项坏账损失风险。

12、存货减值风险

最近三年及一期末，发行人存货分别为 6,786,341.69 万元、6,832,821.77 万元、3,095,067.56 万元和 3,425,769.63 万元，在总资产中占比分别为 9.91%、9.09%、3.25%和 3.57%，2022 年末发行人存货较 2021 年末减少 3,737,754.21 万元，减幅为 54.70%，原因主要为 2022 年不再合并山东颐养健康产业发展集团有限公司。发行人存货规模较大且主要为煤炭原材料、在产品、自制半成品及库存商品、产成品、合同履约成本等。受政策、行业、市场等因素影响，产品价格可能会有较大波动，发行人存货存在一定的减值风险。

13、投资收益占比较高且波动较大的风险

最近三年及一期，发行人的投资收益分别为 955,994.10 万元、267,099.50 万元、473,690.81 万元和 164,684.43 万元，占利润总额比重分别为 56.21%、11.08%、11.18%和 13.23%，占比较高且波动较大，投资收益主要来源于权益法核算的长期股权投资收益、处置长期股权投资产生的投资收益等。由于投资收益可持续性较弱，未来如因市场波动等因素，发行人无法持续取得投资收益，可能对发行人的盈利情况产生较大影响，发行人面临投资收益占利润比重较高且波动较大的风险。

14、营业外收入占比较高的风险

最近三年及一期，发行人营业外收入分别为 32.23 亿元、13.93 亿元、12.48 亿元和 3.13 亿元，分别占利润总额的 18.95%、5.78%、2.95%和 2.52%，对利润贡献度较大。发行人营业外收入主要为政府补助、收购利得等，无法保证营业外收入的可持续性，发行人面临营业外收入占比较高的风险。

15、未分配利润占比高，所有者权益结构不稳定风险

最近三年及一期末，发行人未分配利润分别为 307.01 亿元、284.79 亿元、240.44 亿元和 277.43 亿元，占发行人当期归属于母公司所有者权益比例为 27.32%、25.59%、23.88%和 26.46%，未分配利润占归属于母公司所有者权益比重呈下降趋势。若发行人进行大幅利润分配，将使所有者权益大幅减少，所有者权益结构存在不稳定风险。

16、受限资产规模较大的风险

截至 2022 年末，发行人采用了货币资金、存货、固定资产、无形资产等抵质押方式从金融机构获取融资，此部分受限资产账面价值为 1,621.33 亿元，占当期总资产的 17.05%，占比较大，发行人存在一定资产抵质押风险。

17、少数股东权益占比较高的风险

最近三年及一期末，发行人少数股东权益分别为 1,138.82 亿元、1,294.57 亿元、1,848.02 亿元和 1,868.42 亿元，占所有者权益合计数的比例分别为 50.33%、53.78%、64.73%和 64.06%，占比较高。由于发行人下属控股子公司较多，较多以与第三方合资的形式设立，故少数股东权益数额较大，占比较高。如果未来部分少数股东权益数额较大的子公司持股结构发生变化，可能会导致发行人资产负债率等主要指标发生变化，对公司的正常经营管理活动产生一定影响，存在少数股东权益占比较高的风险。

18、金融资产公允价值变动风险

最近三年及一期末，发行人可供出售金融资产分别为 1,439,687.14 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，主要为可供出售权益工具。2021 年末、2022 年末、2023 年 3 月末该项目金额为 0 的原因是 2021 年执行新金融工具准

则重分类，转入其他权益工具投资、其他非流动金融资产。2020 年末，发行人按公允价值计量的可供出售权益工具主要为股票，2020 年度证券交易所最后一个交易日股票收盘价与所持股票数量乘积为股票公允价值的确认依据。对于按公允价值计量的可供出售权益工具，发行人于每年末确认一次公允价值变动情况。2020 年末、2021 年末、2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人其他权益工具投资金额分别为 37,022.73 万元、1,502,652.17 万元、2,904,628.32 万元和 2,896,347.04 万元。在股票市场波动的情况下，发行人未来可能存在一定的金融资产公允价值变动风险。

19、资产减值损失对利润造成侵蚀的风险

最近三年及一期，发行人的资产减值损失分别为-205,647.84 万元、-448,788.52 万元、-1,232,223.51 万元和 785.51 万元。发行人近年来资产减值损失金额较大，主要是计提坏账损失、存货跌价损失及无形资产减值损失导致。发行人资产减值损失对利润造成了侵蚀，如果未来发行人资产减值损失金额持续较大，可能会对公司的正常经营管理活动产生一定影响，存在资产减值损失对利润造成侵蚀的风险。

20、归属于母公司所有者的净利润波动较大的风险

最近三年及一期，发行人归属于母公司所有者的净利润分别为 801,698.65 万元、112,016.46 万元、21,917.29 万元和 267,386.00 万元，发行人归属于母公司所有者的净利润波动较大。2021 年度归属于母公司所有者的净利润大幅减少，主要是由于产业板块间盈利及股权结构不平衡、会计政策变更、非主业清理和存量资产优化对清理资产损失进行确认等因素导致。2022 年度归属于母公司所有者的净利润大幅减少，主要是由于产业板块间盈利及股权结构不平衡等因素导致。如果未来发行人归属于母公司所有者的净利润波动较大，可能会对公司的正常经营管理活动产生一定影响，存在归属于母公司所有者的净利润波动较大的风险。

21、投资控股型架构的风险

发行人为投资控股型架构企业，经营成果主要来自下属子公司。2022 年度，发行人实现净利润 240.41 亿元，其中上市子公司兖矿能源集团股份有限

公司实现净利润 394.38 亿元，上市子公司净利润占比较高。发行人建立的综合管理制度对全资及控股子公司在人事、财务和生产经营等方面做出了明确规定，对子公司经营策略及分红方式有着较强的控制力。但如果未来持股比例、分红政策等发生变更，可能会对发行人的盈利能力及偿债能力产生影响。

22、合并报表范围变动较大的风险

报告期内，发行人合并报表范围变动较大，2020 年度 39 家公司不再纳入合并报表范围，63 家公司新纳入合并报表范围；2021 年度 6 家公司不再纳入合并报表范围，34 家公司新纳入合并报表范围；2022 年度 3 家公司不再纳入合并报表范围，8 家公司新纳入合并报表范围。发行人存在合并报表范围变动较大的风险。

23、商誉减值的风险

最近三年及一期末，发行人商誉分别为 127,443.21 万元、126,550.87 万元、1,077,123.63 万元和 1,138,226.67 万元，占总资产的比例分别为 0.19%、0.17%、1.13%和 1.19%，总体占比较小。2021 年末发行人商誉较 2020 年末减少 892.34 万元，减幅为 0.70%，变动不大；2022 年末发行人商誉较 2021 年末增加 950,572.76 万元，增幅为 751.14%，原因为合并中泰证券形成；2023 年 3 月末发行人商誉较 2022 年末增加 61,103.04 万元，增幅为 5.67%，变动不大。未来如果山东能源集团有限公司下属子公司经营状况出现较大不利变化，将会对发行人合并口径商誉减值计提造成影响，进而影响发行人偿债能力。

（二）经营风险

1、煤炭价格波动风险

煤炭行业为周期性行业，不同年度受供求关系、政策影响等价格波动较为明显。2020-2022 年度，发行人主要煤炭产品销售均价分别为 429.50 元/吨、697.51 元/吨、943.97 元/吨和 891.81 元/吨。国外市场方面，2020-2022 年，发行人下属子公司兖煤澳洲商品煤的平均销售价格分别为 413.70 元/吨、674.44 元/吨、1,647.20 元/吨和 1,462.63 元/吨。发行人产品价格存在波动的风险。

2、宏观经济周期性波动的风险

发行人所处的煤炭行业属国民经济的基础性行业，与国民经济的景气程度有很强的相关性，与其他行业相比较，煤炭行业对经济周期的敏感性较高。因此，经济周期的变化会直接导致国民经济活动对能源需求的变化，从而导致发行人煤炭产品收入及经营活动现金流量的变化，形成与宏观经济周期波动相关联的风险。

近年来，全社会煤炭需求总量受经济增长方式转变、经济和能源结构的调整、节能、应对气候变化发展绿色经济等因素的影响，煤炭需求不断减小。公司的主营产业与宏观经济的运行状况相关性较高，如果未来国民经济增长速度继续放缓，对煤炭、焦炭和煤化工产品的需求量进一步减少，将影响公司的盈利能力。

3、成本上升风险

发行人在煤炭开采方面，会受到地质条件如断层、煤质、煤厚、涌水等因素的影响。所属矿井煤层自然发火期 3-6 月、煤尘具有爆炸性、矿井水文地质条件中等。根据《安全生产法》相关规定，矿井主要生产风险为瓦斯煤尘爆炸、煤层自然发火、突水。矿井村庄和河流压煤严重，搬迁难度大，费用高。煤层断层多，受水患威胁严重。这些不确定因素的发生会导致发行人在开采时增加生产成本，发行人存在不确定开采条件可能引致的风险。同时，随着国家对煤炭安全生产的监管日趋严格，大型国有煤炭企业对于安全生产建设的投入大幅增加，发行人未来可能会继续加大煤炭安全生产投入，发行人营业成本可能会继续上升；此外，原材料价格和职工薪酬的上涨也会增加发行人的营业成本。发行人营业成本的上升，将可能对发行人的经营业绩产生影响。

4、新能源开发导致能源结构变化而引起的需求改变的风险

为实现经济可持续发展，国家制定相关政策鼓励开发和利用可再生能源。近几年来，在国家政策引导和技术进步的支持下，国内对水能、风能、核能及太阳能等清洁、可再生能源的利用水平有所提高。虽然从短期来看，新能源的开发受到国内技术的约束，但是从长远来看，随着技术的进步和经济的发展，清洁型的可再生资源的应用将会成为市场的必然趋势，这将逐渐降低煤炭在工业生产中的重要地位。因此，发行人面临整个能源结构变化而导致的风险。

5、关联交易风险

公司作为一家涉及产业较多的企业，关联方众多，公司与集团内各关联方存在一定的关联交易。未来若公司与关联方发生重大关联交易，并且占用大量资金，则可能会给公司生产经营带来不利影响。

6、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响。

7、海外投资经营风险

截至 2022 年末，公司在海外设有兖州煤业澳大利亚有限公司（以下简称“兖煤澳洲”）和兖煤国际（控股）有限公司（以下简称“兖煤国际”）等主要子公司，开展相关业务。其中，兖煤澳洲 2022 年实现营业收入 498.21 亿元，兖煤国际 2022 年实现营业收入 56.42 亿元；两家公司收入占比贡献率分别为 5.97%、0.68%，合计贡献率 6.65%。如果境外国家或地区政治、经济和社会环境发生变化，或发行人子公司经营不善，可能会给发行人造成投资损失，存在一定的海外投资经营风险。

8、未决诉讼（仲裁）败诉的风险

报告期内，发行人存在较多的未决诉讼（仲裁），详见“第五节 财务会计信息之三、发行人财务状况分析之（八）未决诉讼、仲裁情况”，目前尚无法判断上述诉讼事项对公司利润的影响，若未来发行人败诉，则会对净利润造成负面影响。

9、煤炭业务区域产业整合的风险

为提高公司产业集中度，放大区域协同优势，增强可持续发展能力，发行人结合整体战略安排和发展实际需求，通过对子公司新汶矿业集团有限责任公司、临沂矿业集团有限责任公司、淄博矿业集团有限责任公司、龙口矿业集团有限公司、肥城肥矿煤业有限公司以及兖矿新疆能化有限公司所属相同区域内

的主力矿井实施重组，整合为四家区域公司，分别是：山东能源集团鲁西矿业有限公司、山东能源集团西北矿业有限公司、兖矿新疆能化有限公司、新矿内蒙古能源有限公司。

本次煤炭业务区域产业整合发生在发行人合并报表范围内，不构成重大资产重组。由于发行人煤炭业务区域产业整合涉及公司较多，可能导致整合时间较长及内部管理压力增大等风险。

（三）管理风险

1、安全生产风险

煤炭生产为地下开采作业，存在着发生水、火、瓦斯、顶板、煤尘和地压等多种灾害的可能性。发行人通过扎实开展一系列安全生产专项活动，强化现场监管，初步建立了较为规范的安全管理流程。在安全设施投入上，发行人陆续在各煤矿企业推广安装了安全监测监控系统、束管监测系统、顶板离层观测仪、自动化考勤井下人员定位系统，制定了《安全生产责任制》和《部门岗位安全责任制》，全面推行“三位一体和手指口述”安全确认制度。发行人安全生产达到国内领先、国际先进水平。煤炭行业属于高风险行业，报告期内原山东能源集团有限公司旗下矿井发生过安全事故。如发行人的安全生产管理不到位，可能引发生产事故，直接影响正常的经营，发行人一旦发生重大安全事故，将对正常运行及经营业绩造成重大不利影响。

2、环境保护风险

发行人的煤炭开采、电力等在生产过程中会排放一定量的废气、废水、废渣，并有可能造成轻微的噪音污染。随着国家对环保的不断重视及对环保要求的不断提高，发行人如果不能适应国家环保政策的要求和变化，发行人的正常生产经营将受到限制。

3、行业整合的政策风险

近年来，国家大力调整煤炭产业结构，加快煤炭资源整合和煤炭企业兼并重组进度，加大煤炭产运销宏观调控。发行人是山东省重要煤炭企业，在山东省煤炭产业发展中具有重要地位，面临较好的发展机遇。如果后续煤炭行业

整合政策出现较大变化，则可能对煤炭企业生产经营情况产生较大影响。

4、集约化管理风险

发行人控股和参股的企业数目众多且涉及行业广泛。截至 2022 年末，发行人控股二级子公司 75 家，主营业务涉及煤炭、煤化工、装备制造等行业；其他参股公司主营业务涉及房地产、证券、交通运输等行业。发行人子公司主要分布在山东省、上海市、新疆维吾尔自治区、陕西省、澳大利亚等地，分布区域广泛。发行人旗下公司数目的增加和涉及行业的扩展，都对发行人的决策水平、财务管理能力、资本运作能力、投资风险控制能力、跨区域管理能力等方面提出了越来越高的要求，随着发行人的管理半径不断扩大，管理难度将不断增加。如果发行人在管理方面没有及时适应集约化、专业化发展要求，可能会对发行人经营效益产生一定的影响。

5、突发事件引发的公司治理结构突然变化的风险

发行人已形成了董事会、职工监事和经营管理层相互配合，相互制衡的公司治理结构，如发生突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、公司高级管理人员被执行强制措施或因故无法履行职责等，造成其部分董事会、职工监事和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，董事会、职工监事不能顺利运行，对发行人的经营可能造成不利影响。

6、公司治理结构不完善的风险

根据发行人《公司章程》，公司不设监事会，设职工监事 1 名，由公司职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。目前发行人职工监事尚未选举完毕。

上述职工监事缺位情况不会对发行人的日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响；不会对发行人治理结构产生实质性影响。但仍然存在公司治理结构不完善的风险。

（四）政策风险

1、煤炭行业政策变动风险

2016 年以来，国家各级有关部门出台了煤炭行业的相关政策，主要包括国务院发布的《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》，国家发展改革委、国家能源局等十六部委联合印发《关于推进供给侧结构性改革防范化解煤电产能过剩风险的意见》，国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、财政部、人力资源社会保障部、国务院国资委联合发布《关于做好 2018 年重点领域化解过剩产能工作的通知》，国家发展改革委、国家能源局联合发布《关于深入推进供给侧结构性改革进一步淘汰煤电落后产能促进煤电行业优化升级的意见》等，目前整体看来国家产业政策有利于煤炭行业的健康发展，但后续仍然存在煤炭行业政策变动风险。

2、宏观调控风险

煤炭行业是我国第一能源供应大户，它既是确保工业经济增长的原动力，又是为居民生活提供热量、取暖的主要燃料，在国民经济发展中担负着重要的角色。由于煤炭行业处于电力、钢铁、水泥和化肥行业的上游，属于宏观经济感觉神经的末梢，行业景气变动往往滞后于宏观经济走势，受国家宏观经济政策影响较大，因此存在一定的政策风险。国家的相关行业政策，如稳步推进资源整合；提高产业准入标准；提升行业技术水平；高度重视行业安全等，可能会对发行人的发展造成一定影响。虽然发行人现有生产设备以及在建项目均符合国家要求，但发行人还需继续进行相关的技术创新改造，未来国家产业政策的调整仍有可能对发行人的生产经营产生影响。

3、资源税等税费改革风险

《中华人民共和国资源税法》（以下简称《资源税法》）经第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议表决通过，于 2020 年 9 月 1 日起施行。未来如资源税等相关税收政策进行调整，发行人可能面临因税收政策调整影响利润水平的风险。

4、新能源替代风险

近年来，政府和公众环保意识不断增强，科技进步使能源利用效率进一步提高，国家加强了对包括水能、石油天然气、风能、核能和太阳能在内的清洁能源的开发利用。另外，由于国家环保法规日益严格和用户要求提高，煤炭行

业面临发展洁净煤技术和开发煤炭替代产品的紧迫形势，以确保煤炭在能源市场中的份额。目前国内外对清洁能源的研究不断取得新进展，一旦清洁能源得以广泛应用，公司煤炭主业的盈利水平可能将受到不利影响。

（五）与重组有关的风险

1、重组整合风险

2020年8月14日，发行人股东山东省人民政府国有资产监督管理委员会、山东国惠投资控股集团有限公司及山东省社会保障基金理事会批准同意兖矿集团与原山东能源合并及相关事项。根据《山东能源集团有限公司与兖矿集团有限公司之合并协议》，兖矿集团更名为“山东能源集团有限公司”作为存续公司。自2020年11月30日合并予以交割，合并前原山东能源和兖矿集团的资产、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继承、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。2020年11月30日，兖矿集团发布《兖矿集团有限公司与山东能源集团有限公司战略重组事项的进展公告》，合并前原山东能源和兖矿集团已于2020年11月30日签署《交割确认书》，明确合并协议中约定的交割前提已全部满足，予以交割，按照约定办理具体交割事项。2021年1月4日，兖矿集团发布《兖矿集团有限公司关于完成债务继承事项的公告》，原山东能源将尚未到期的“17鲁能源MTN001”、“18鲁能源MTN001”、“19鲁能源MTN001”、“20鲁能源MTN001”、“20鲁能源MTN002A”、“20鲁能源MTN002B”、“20鲁能源MTN003”、“20鲁能源MTN004”、“20鲁能源MTN005”转予兖矿集团承继，兖矿集团承继上述中期票据的全部权利、义务。2021年3月31日，原山能集团完成注销手续，同日，兖矿集团在山东省市场监督管理局完成公司信息登记变更手续，更名为“山东能源集团有限公司”。

此次合并，公司煤炭资源总量、产量、资产、收入及人员规模等都将得到提升，同时也将会对公司经营管理造成一定压力。

2、重组事项导致新增未决诉讼风险

原山东能源集团有限公司下属子公司存在较多的未决诉讼（仲裁），本次

合并将增加发行人未决诉讼事项，详见“第五节 财务会计信息”之“三、发行人财务状况分析”之“（八）未决诉讼、仲裁情况”，目前尚无法判断上述诉讼事项对发行人利润的影响，若未来原山东能源集团有限公司下属子公司未决诉讼败诉，则会对发行人净利润造成负面影响。

二、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响，在本期债券存续期内，可能跨越多个利率调整周期，市场利率存在波动的可能性，投资者持有债券的实际收益具有不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后拟申请在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或注册事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在上海证券交易所上市后，本期债券的持有人能够随时、足额交易其所持有的债券。

（三）偿付风险

公司目前经营和财务状况良好。在本期债券存续期内，公司所处的宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性。这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金以按期、足额支付本期债券本息，可能会使投资者面临一定的偿付风险。

尽管在本期债券发行时，发行人已根据实际情况安排了偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或

无法完全履行，进而影响债券持有人的利益。

（四）资信风险

发行人目前资信状况良好，近三年及一期的贷款偿还率和利息偿付率均为 100.00%，能够按约定偿付贷款本息，目前发行人不存在银行贷款延期偿付的状况。近三年及一期，发行人与主要客户发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本期债券投资者受到不利影响。

发行人无法保证主体信用等级在本期债券存续期内不会发生负面变化。如果发行人的主体信用等级在本期债券存续期内发生负面变化，本期债券的市场交易价格将可能发生剧烈波动，从而对持有本期债券的投资者造成损失。

第二节 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

（一）**发行人全称：**山东能源集团有限公司。

（二）**债券全称：**山东能源集团有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）。

（三）**注册文件：**发行人于 2022 年 4 月 14 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意山东能源集团有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕791 号），注册规模为不超过 200 亿元。

（四）**发行金额：**本期债券发行金额为不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元），分为两个品种。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和主承销商将根据本期债券发行申购情况，在总发行金额内决定是否行使品种间回拨选择权。

（五）**债券期限：**本期债券分为两个品种，品种一为 5 年期，品种二为 10 年期。

（六）**票面金额及发行价格：**本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（七）**债券利率及其确定方式：**本期债券票面利率为固定利率，票面利率将根据网下询价簿记结果，由公司与簿记管理人按照有关规定，在利率询价区间内协商一致确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

（八）**发行对象：**本期债券面向专业机构投资者公开发行。

（九）**发行方式：**本期债券发行方式为簿记建档发行。

（十）**承销方式：**本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

（十一）**起息日期：**本期债券的起息日为 2023 年 10 月 27 日。

（十二）**付息方式：**本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

（十三）**利息登记日：**本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，

在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十四）付息日期：本期债券分为两个品种，品种一的付息日期为 2024 年至 2028 年间每年的 10 月 27 日。品种二的付息日期为 2024 年至 2033 年间每年的 10 月 27 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

（十五）兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十六）兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

（十七）兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十八）本金兑付日期：本期债券品种一的兑付日期为 2028 年 10 月 27 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息；本期债券品种二的兑付日期为 2033 年 10 月 27 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二十）增信措施：本期债券不设定增信措施。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果：经联合资信评估股份有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券的募集资金将全部用于偿还发行人有息债务。

具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

（二十三）债券通用质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券通用质押式回购。

（二十四）配售规则：主承销商根据簿记建档结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对认购金额进行累计；申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和主承销商有权决定本期债券的最终配售结果。

（二十五）向公司股东配售安排：本期债券不向公司股东配售。

（二十六）募集资金专项账户：发行人将在监管银行开设本期债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转。

（二十七）税务处理：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

二、本期债券的特殊发行条款

本期债券不设特殊发行条款。

三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告日：2023 年 10 月 23 日。
- 2、发行首日：2023 年 10 月 26 日。
- 3、发行期限：2023 年 10 月 26 日至 2023 年 10 月 27 日。

（二）登记结算安排

本期债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期债券的法定债权登记人，并按照规则要求开展相关登记结算安排。

（三）本期债券上市交易安排

- 1、上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。
- 3、本期债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”

第三节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

2021 年 7 月 30 日，经公司董事会会议审议，决议通过了本次债券发行方案，同意公司向上海证券交易所申请注册发行 200 亿元公司债券。

2021 年 9 月 28 日，根据山东省人民政府国有资产监督管理委员会出具的《山东省国资委关于山东能源集团有限公司公开发行公司债券的意见》，山东省国资委同意发行人申请发行本次公司债券。

经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2022〕791 号），本次债券注册总额不超过 200 亿元（含 200 亿元），分期发行。

本期债券为该批文项下第六期发行，发行金额为不超过 30 亿元（含 30 亿元）。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券为科技创新公司债券，相关情况如下：

《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 4 号——科技创新公司债券》之“第二章 发行主体”第五条规定：“发行人申请发行科技创新公司债券并在本所上市或挂牌的，应当诚信记录优良，公司治理运行规范，具备良好的偿债能力，最近一期末资产负债率原则上不高于 80%。”发行人诚信记录优良，公司治理运行规范，具备良好的偿债能力，截至 2023 年 6 月末，公司资产负债率 69.95%，不高于 80%。

《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 4 号——科技创新公司债券》之“第二章 发行主体”第六条规定：“科创企业类发行人应当具有显著的科技创新属性，并符合下列情形之一：

（一）发行人最近 3 年研发投入占营业收入比例 5%以上，或最近 3 年研发投入金额累计在 6000 万元以上；

（二）发行人报告期内科技创新领域累计营业收入占营业总收入的比例

50%以上；

（三）形成核心技术和主营业务收入的发明专利（含国防专利）合计 30 项以上，或具有 50 项以上著作权的软件行业企业。”

2020-2022 年，公司研发费用分别为 33.53 亿元、50.05 亿元和 72.96 亿元，累计 156.54 亿元，符合上述标准（一）；截至 2022 年末，发行人形成核心技术和主营业务收入的发明专利（含国防专利）1,388 件，符合上述标准（三）。

在科技创新领域方面，公司聚焦煤炭、煤电、煤化工、新能源新材料等六大主导产业，实施“强基补链”行动，“一业一策”提升产业创新能力。传统产业技术提档升级，注重智能开采、绿色开采、安全高效开采等关键技术研发应用，夯实煤炭产业发展基础，凸显价值支撑功能；突出水煤浆气化、费托合成技术等技术研发，推动煤化工产业多元化、高端化、低碳化发展；加快大容量、高参数先进燃煤发电技术推广应用。新兴产业技术创新突破，着力培育氢能、储能、燃料电池和醇基燃料核心技术，积极开展风力、光伏发电技术研究，攻关先进化工新材料、轻合金材料、新能源材料技术。加快发展高端装备制造技术产品，全力追赶国际先进水平，打造智慧装备综合方案供应商。

在科技创新属性上，根据《工业和信息化部办公厅关于公布 2021 年国家技术创新示范企业复核评结果的通知》，山东能源集团位居国家技术创新示范企业复评首位，发行人具有显著的科技创新属性。

在创新技术先进性方面，2021 年公司在煤炭智能开采、重大灾害防治、高端煤化工、新能源等领域，承担国家重点研发计划（课题）10 项、山东省重点研发计划（重大科技创新工程）13 项，荣获国家科技进步二等奖 1 项、山东省级科学技术奖 5 项、中国煤炭工业科学技术一等奖 10 项，居行业之首。其中，“大规模水煤浆气化技术开发及示范”“煤矿深井建设与提升”等三项国家重点研发计划项目顺利通过验收，并形成了《煤矿深部建井理论与技术》专著；公司的“安全风险动态指数预警及应急综合管控平台”入选工业和信息化部公布的工业和信息互联网试点示范项目；公司权属公司新风光“高比例新能源电力系统电能净化关键控制技术及应用”项目荣获 2020 年度国家科技进步二等奖；“深部矿井锚注切顶自成巷关键控制技术及应用”项目获省科技

进步一等奖。2021 年，公司新增专利授权 972 项；新增瞪羚企业 4 家，总数达 11 家；新通过认定高新技术企业 12 家，总数达到 65 家。

2022 年，公司新增国家级研发平台 1 家、新增省级研发平台 7 家；公司新增中国煤炭工业协会科学技术奖 31 项，新增中国安全生产协会安全科技进步奖 37 项，新增全国设备管理及技术创新成果 37 项，新增中国机械工业协会科学技术奖 1 项，新增山东省科学技术奖 2 项，新增山东省专利奖 3 项。2022 年，公司新增 5 家权属企业被评为山东省制造业单项冠军与科技领军企业；新增 6 家企权属企业被认定为科技小巨人；新增 26 家权属企业被认定为专精特新、科技型中小企业。发行人旗下兖矿能源集团股份有限公司已被列入国家企业技术中心。

截至目前，公司获得的主要国家级奖项情况如下：

序号	项目	获奖类别	奖项等级
1	兖州矿区工程建设施工新技术	国家科技进步奖	特等奖
2	“光爆锚喷”新技术在矿井支护及引滦工程中的应用	国家科技进步奖	一等奖
3	水煤浆加压气化及气体净化制合成氨新工艺	国家科学技术奖	一等奖
4	兖州矿区煤炭综合生产技术与开发	国家科技进步奖	一等奖
5	矿井均压防灭火技术	国家科技进步奖	二等奖
6	特厚煤层综机分层顶水平开采条件下提高回采上限试验研究	国家科技进步奖	二等奖
7	软岩工程岩体力学理论与实践	国家科技进步奖	二等奖
8	煤矿巷道高效安全支护成套技术创新体系及应用	国家科技进步奖	二等奖
9	千米埋深矿井建设技术及应用	国家科学技术奖	二等奖
10	多喷嘴对置式水煤浆气化技术	国家科技进步奖	二等奖
11	等离子控制原位冶金反应技术与工程应用	国家科技进步奖	二等奖
12	自动放顶煤关键技术与装备研发及其在国内外的应用	国家科技进步奖	二等奖
13	高效洁净煤制甲醇与联合循环集成系统研发和示范	国家科技进步奖	二等奖
14	面向数字化采矿的软件关键技术及应用	国家科技进步奖	二等奖
15	兖矿集团煤炭安全高效开采与洁净利用技术创新工程	国家科技进步奖	二等奖
16	大型高效水煤浆气化过程关键技术创新及应用	国家科技进步奖	二等奖
17	煤矿深部开采突水动力灾害预测与防治关键技术	国家科技进步奖	二等奖
18	高比例新能源电力系统电能净化关键控制技术及应用	国家科技进步奖	二等奖

在研发项目进展情况方面，公司智能开采技术引领行业方向，自主研发全球首套矿用高可靠 5G 专网系统，累计建成 130 多个智能化采掘工作面。煤炭转化技术持续领跑，成为国内唯一一家掌握高温、低温费托合成技术的企业，世界首台多喷嘴对置式半废锅气化炉一次投料成功，国家重大科技专项“4000

吨级超大型水煤浆气化技术示范装置”试验成功，10 万吨/年费托蜡精加工项目打破国外垄断；高端装备制造技术迭代升级，东华重工成功研制出世界首套 7 米超大采高智能综放开采关键技术装备，山能重装激光熔覆加工能力位居国内第一；新能源新材料技术加快突破，高性能尼龙高端阻燃剂等新材料产品打破国外垄断，轻合金公司成为世界首套时速 600 公里高速磁浮列车车体型材主供应商。

在持续创新机制安排上，公司按照整合优化、融合提升和引领发展三个阶段梯次推进。第一步，整合优化期：到 2023 年底，实现科技创新体制机制、人才结构、创新能力水平优化提升，人才集聚效应凸显，科技创新成果支撑性、带动性作用显著增强。第二步，融合提升期：到 2025 年底，在科技投入、平台建设、人才引进、技术攻关与成果转化等方面取得明显进步，科技赋能成效显著。第三步，引领发展期：到 2030 年底，科技创新驱动能力大幅提升，一批关键核心技术领跑全球，绿色低碳、数字智能、高端前沿的产业格局基本形成，科技创新对高质量发展的支撑引领作用显著增强，发展成为能源领域科技领军企业。

具体而言，在科技创新管理架构上，公司按照“对标接轨、放管结合、分级管理”原则，构建了以集团公司、二级公司、三级单位为主体的三级研发体系。公司组建了集科技管理、生产技术管理、重大技术研发及成果转化为一体的集团总部研发机构（技术研究总院），设立 6 个研究中心，构建起总部科创基地、创新创业枢纽和核心技术策源中心，促进人才、平台、项目、资金等资源要素集约高效配置。

在科技创新机制上，公司出台一系列科技项目管理、投入保障、评价考核、激励分配等方面的制度，科技创新政策效应加速释放；率先在山东省管企业中设立科技创新基金，构建科技创新评价体系，创新股权、期权、收益分红等激励方式。建立“揭榜挂帅”制度，集中攻克“卡脖子”技术难题。

在科技创新人才队伍培养上，公司坚持高端人才引进与自主培养相结合，制定实施《人才工作三年行动计划》《全员素质提升工程规划》，健全有利于优秀人才脱颖而出的工作机制；实施“选苗储备工程”，建成辐射 3 个层级、

涵盖 21 个专业的人才库；加大“招才引智”和产学研合作力度，柔性引进 12 位国内外院士、20 名博士后进入集团科研工作站，与山东大学等高等院校共建一批科研机构。

综上所述，依据中国证监会、上交所出具的相关法律和规范性文件，结合发行人历年研发投入、所取得的科创成果以及对所处行业的科技创新贡献度等因素，发行人属于科创企业类发行人，本期债券可认定为科技创新公司债券。

本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务。具体偿还明细如下：

本期债券拟偿还的其他有息债务明细

单位：亿元、%

序号	债券简称	债券类型	发行主体	起息日	到期日期	发行规模	当前余额	拟使用募集资金金额	票面利率
1	23 鲁能源 SCP002	超短期融资券	发行人	2023-03-17	2023-10-25	20.00	20.00	20.00	2.52
合计	-	-	-	-	-	20.00	20.00	20.00	-

本期债券拟偿还到期银行借款明细

单位：亿元、%

债务人	借款机构	融资金额	融资利率	融资余额	拟偿还金额	到期日
发行人	国家开发银行山东省分行	10.00	LPR1Y-7BP	10.00	10.00	2023-10-28
合计		10.00	-	10.00	10.00	-

在本期公司债券募集资金到位之前，发行人可根据实际情况，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省财务费用的原则，以自筹资金偿付募集说明书中约定的募集资金投向所需款项，并在募集资金到位后予以置换。

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额和有息债务的使用明细。

在有息债务偿付日前，发行人可在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

本期公司债券募集资金应当按照募集说明书所列用途使用，原则上不得变更。本期债券存续期间，发行人调整用于补充流动资金和偿还债务的具体金额，调整金额在募集资金总额 50% 以下的，应履行集团资金管理领导小组内部程序并及时进行临时信息披露。调整金额高于募集资金总额 50%，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应履行集团资金管理领导小组内部程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

（一）募集资金存放

为方便募集资金管理、使用及对使用情况进行监督，发行人设立本期公司债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转。

（二）募集资金使用计划

发行人将严格按照募集说明书承诺的资金安排使用募集资金。发行人将设立募集资金账户，发行人将定期对募集资金的使用状况进行核查监督，确保募集资金的使用符合募集说明书中披露的用途。

（三）资金归集及支取的具体安排

公司资金因所属集团设置财务公司，需进行集中归集、统一管理。除特殊指定用途外，募集资金均需归集至公司在财务公司开立的账户中，再按照发行用途进行支取。资金支取由公司控制，公司对自有资金具有完全支配能力，未对偿债能力构成重大不利影响。

（四）受托管理人监管方式

受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转进行监督。在债券存续期内，受托管理人应当每季度一次检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本期公司债券发行完成后，发行人资产负债结构变化如下表所示：

单位：万元

项目	2023 年 3 月 31 日	本期债券发行后（模拟）	变化数
流动资产合计	41,572,691.25	41,572,691.25	-
资产总计	95,919,872.46	95,919,872.46	-
流动负债合计	36,357,585.54	36,057,585.54	-300,000.00
非流动负债合计	30,394,194.17	30,694,194.17	+300,000.00
负债合计	66,751,779.70	66,751,779.70	-
所有者权益	29,168,092.76	29,168,092.76	-
流动比率（倍）	1.14	1.15	+0.01
资产负债率（%）	69.59	69.59	-

注 1：相关财务数据模拟调整的基准日 2023 年 3 月 31 日；

注 2：假设本期债券的募集资金净额为 30 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且本期债券全部发行；

注 3：假设本期债券募集资金净额 30 亿元计入 2023 年 3 月 31 日的资产负债表；

注 4：假设本期债券募集资金全部用于偿还有息债务；

注 5：假设本期债券于 2023 年 3 月 31 日完成发行使用。

（一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券如能成功发行且募集资金全部用于偿还有息债务，以 2023 年 3 月 31 日合并范围口径为基准，发行人的流动比率将有所提升，资产负债率将保持不变。本期债券的成功发行在有效增加发行人运营资金总规模的前提下，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战

略目标的稳步实施。

（二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。

（三）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，以 2023 年 3 月 31 日合并范围口径计算，发行人的流动比率将从发行前的 1.14 提高至 1.15。发行人的流动比率略有提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本期债券的发行将进一步优化发行人的财务结构，增强发行人短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不转借他人使用，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于房地产开发业务，不直接或间接用于购置土地，不用于高耗能、高排放项目。另外，本期债券不涉及新增地方政府债务；募集资金用途不用于偿还地方政府债务或用于不产生经营性收入的公益性项目。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将履行相关内部程序或召开持有人会议，并及时披露有关信息。

八、前次公司债券情况及募集资金使用情况

发行人前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体使用情况：

发行人于 2023 年 7 月簿记发行了“山东能源集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第一期）”，债券简称为“山能

YK01”。 “山能 YK01” 发行规模为 15 亿元，期限为 3+N 年，发行时票面利率为 3.29%。上述债券募集资金扣除发行费用后，其中 10.99 亿元用于偿还到期的公司债券本金或置换偿付到期公司债券本金的自有资金，4.01 亿元用于偿还其他有息债务。截至目前，募集资金已按募集说明书约定使用完毕。

截至募集说明书签署日，发行人前次公司债募集资金按照募集说明书的约定正常使用，不存在与募集说明书中约定的用途不一致的情况。

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称	山东能源集团有限公司
法定代表人	李伟
注册资本	人民币3,020,000.00万元
实缴资本	人民币3,022,187.34万元
设立（工商注册）日期	1996年3月12日
统一社会信用代码	91370000166120002R
住所（注册地）	山东省济南市高新区舜华路28号
邮政编码	250101
所属行业	煤炭开采和洗选业
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）
电话	0531-62355773
传真号码	0531-62355625
信息披露事务负责人	茹刚
信息披露事务负责人职位	副总经理
信息披露事务负责人联系方式	0531-62355781
信息披露事务负责人电子邮箱	sdnyrg@126.com

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

发行人的前身是兖州矿务局。1996 年 3 月，经原煤炭工业部、国家经济贸易委员会《关于同意兖州矿务局现代企业制度试点实施方案的批复》（煤办字（1995）第 539 号）文件批准，兖州矿务局依照《公司法》改制为国有独资公司，并更名为兖州矿业（集团）有限责任公司，原煤炭工业部作为出资人，以兖州矿务局 1995 年的年检报告中的净资产出资，注册资本为 202,736.00 万元。公司于 1996 年 3 月 12 日在山东省工商行政管理局注册，取得企业法人营业执照（注册号 3700001801980）。

（二）发行人历史沿革

发行人历史沿革事件主要如下：

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1996.3	设立	原煤炭工业部以兖州矿务局1995年的年检报告中的净资产出资，注册资本为人民币202,736.00万元。
2	1999.5	名称变更	原“兖州矿业（集团）有限责任公司”更名为“兖矿集团有限公司”。
3	2001	增资	公司收到山东省国有资产管理局货币增资106,297.60万元，增资后注册资本变更为309,033.60万元，实收资本为309,033.60万元。
4	2001-2004	增资	公司变更注册资本为335,338.80万元，实收资本为335,338.80万元，山东省国资委持股100%。
5	2015.5	股权结构变更	山东省国有资产管理委员会持有公司70%的股份，山东省社会保障基金理事会持有公司30%的股权。
6	2018.3-2018.4	股权结构变更	将山东省社保基金理事会持有的公司20%股权划转至山东国惠投资控股集团有限公司 ³ 。
7	2018.4	增资	股东会决议增加出资441,581.28万元，增资后公司的注册资本为776,920.00万元。
8	2020.8-2021.3	重大资产重组、股东及注册资本变更	兖矿集团与原山东能源集团有限公司合并及相关事项。根据《山东能源集团有限公司与兖矿集团有限公司之合并协议》，兖矿集团更名为“山东能

³ 原名称为山东国惠投资有限公司，于 2021 年 12 月更名为山东国惠投资控股集团有限公司。

			源集团有限公司”作为存续公司。本次变更后公司注册资本为2,470,000.00万元人民币。
9	2021.7	法定代表人变更、董事变更	发行人在山东省市场监督管理局完成公司信息登记变更手续，公司法定代表人变更为“李伟”，公司的董事也进行了相应的变更。
10	2023.2-2023.3	增资	股东会决议公司注册资本由2,470,000万元变更为3,020,000万元，新增注册资本由各股东同比例增资。

（三）重大资产重组情况

报告期内，发行人重大资产重组情况如下：

1、已完成的重大资产重组情况

2020年8月14日，发行人股东山东省人民政府国有资产监督管理委员会、山东国惠投资控股集团有限公司及山东省社会保障基金理事会批准同意兖矿集团与原山东能源合并及相关事项。根据《山东能源集团有限公司与兖矿集团有限公司之合并协议》，兖矿集团更名为“山东能源集团有限公司”作为存续公司。自2020年11月30日合并予以交割，合并前原山东能源和兖矿集团的资产、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继承、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。2020年11月30日，兖矿集团发布《兖矿集团有限公司与山东能源集团有限公司战略重组事项的进展公告》，合并前原山东能源和兖矿集团已于2020年11月30日签署《交割确认书》，明确合并协议中约定的交割前提已全部满足，予以交割，按照约定办理具体交割事项。2021年3月31日，原山能集团完成注销手续，同日，兖矿集团在山东省市场监督管理局完成公司信息登记变更手续，更名为“山东能源集团有限公司”。

2、对发行人的影响

从经营状况上看，重组后的山东能源集团定位为山东省能源产业的国有资本投资公司，肩负着贯彻实施山东省委、省政府战略意图，引导带动山东省经济转型发展和能源结构优化调整的使命。在巩固发展煤炭、煤电、煤化工三大传统产业的同时，大力发展高端装备制造、新能源新材料、现代物流贸易三大新兴产业，积极打造全球清洁能源供应商和世界一流能源企业。整合重组后的

山东能源集团2020年煤炭产量达到2.70亿吨，煤炭产量大幅提升。

从财务情况上看，2020年发行人总资产规模6,851.03亿元，营业总收入6,752.40亿元，净利润111.79亿元，各指标相比2019年兖矿集团分别增长115.07%、136.53%及24.97%，在资产规模及盈利能力方面有了显著提升。

截至募集说明书签署日，发行人资产重组事项未对企业经营状况、财务情况和偿债能力产生重大不利影响。

三、发行人的股权结构

（一）股权结构

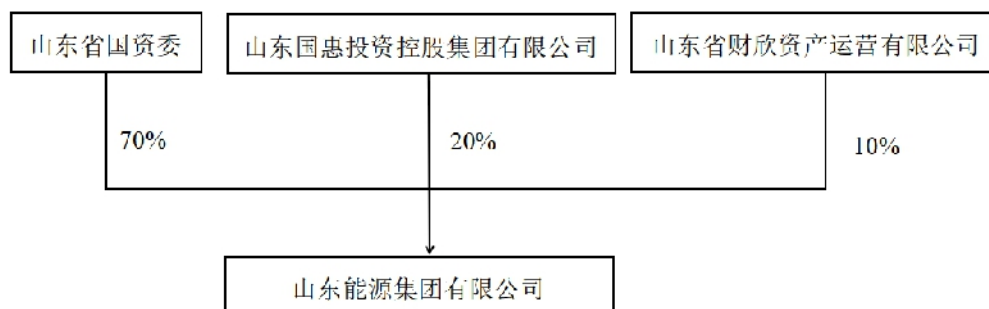
截至报告期末，山东省人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人股权比例70%，山东国惠投资控股集团有限公司持有发行人股权比例20%，山东省财欣资产运营有限公司持有发行人股权比例10%。

公司股权结构

股东名称	所占比例
山东省人民政府国有资产监督管理委员会	70.00%
山东国惠投资控股集团有限公司	20.00%
山东省财欣资产运营有限公司	10.00%

截至报告期末，发行人股权结构图如下：

图：发行人股权结构图



（二）控股股东基本情况

发行人报告期内控股股东为山东省人民政府国有资产监督管理委员会，持股比例为70.00%。山东省人民政府国有资产监督管理委员会是山东省人民政府

直属特设机构，贯彻党中央关于国有资产监督管理工作的方针政策和决策部署，落实省委工作要求。

截至募集说明书签署日，山东省人民政府国有资产监督管理委员会持有的发行人股权不存在质押、冻结和存在权属争议的情况。

（三）实际控制人基本情况

发行人报告期内实际控制人为山东省人民政府国有资产监督管理委员会，未发生变化。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至 2022 年末，发行人纳入合并范围的全资及控股二级子公司共 75 家，其中主要子公司 10 家，情况如下：

主要子公司具体情况									
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例 (%)	总资产	总负债	净资产	营业总收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	兖矿能源集团股份有限公司	煤炭开采	54.81	2,957.96	1,677.10	1,280.85	2,008.29	394.38	是
2	兖矿东华建设有限公司	建筑安装业	100.00	123.73	110.93	12.79	38.18	-23.10	是
3	山东兖矿国际焦化有限公司	化工	50.00	37.51	7.62	29.89	111.69	2.34	是
4	山东能源集团财务有限公司	金融服务	97.10	306.66	259.81	46.85	6.86	2.10	否
5	新汶矿业集团有限责任公司	煤炭开采	82.17	907.49	630.23	277.26	1,127.29	5.63	是
6	枣庄矿业（集团）有限责任公司	煤炭开采	86.31	2,860.77	1,956.76	904.01	1,180.58	12.67	是
7	淄博矿业集团有限责任公司	煤炭开采	100.00	639.57	338.26	301.32	768.57	39.37	是
8	临沂矿业集团有限责任公司	煤炭开采	81.09	810.41	594.27	216.14	576.75	0.45	是
9	山东能源集团装备制造（集团）有限公司	装备制造	100.00	126.60	141.76	-15.16	109.61	-48.63	是
10	中泰证券股份有限公司	金融	36.09	1,988.94	1,592.24	396.70	93.25	7.03	是

2、发行人持股比例大于 50%但未纳入合并范围的子公司

截至 2022 年末，存在 2 家发行人持股比例大于 50%但未纳入合并范围的子公司，主要原因如下：

表：持股比例大于 50%但未纳入合并范围的子公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	持股比例	享有的表决权	注册资本	未纳入合并范围原因
1	济宁明珠新型建材有限公司	51.00	51.00	860.00	注销
2	泰安市泰山建能矿用风动设备制造有限公司	60.00	60.00	100.00	注销

3、发行人持股比例小于 50%但纳入合并范围的子公司

截至 2022 年末，存在 17 家发行人持股比例小于 50%但纳入合并范围的持股公司，主要原因如下：

表：持股比例小于 50%但纳入合并范围的子公司情况表

序号	企业名称	持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	级次	纳入合并范围原因
1	云鼎科技股份有限公司	35.93	35.93	66,412.05	95,593.51	2	实际控制
2	天津金谷开元投资合伙企业（有限合伙）	20.06		-125,100.00	25,100.00	2	实质控制
3	天津开元天宝投资合伙企业（有限合伙）	20.03		-250,100.00	50,100.00	2	实质控制
4	山东省电子口岸有限公司	15.00	15.00	20,000.00	3,000.00	2	实质控制
5	兖矿东平陆港有限公司	46.30	81.74	91,997.51	42,600.00	4	实际控制
6	天津端信云链永泰投资管理合伙企业（有限合伙）	13.04		-460,000.00	-	4	实际控制
7	天津端信云链永盛投资管理合伙企业（有限合伙）	13.04		-115,057.50	15,007.50	4	实际控制
8	安泰（平潭）投资合伙企业（有限合伙）	20.00		-250,000.00	50,000.00	3	实际控制
9	新风光电子科技股份有限公司	38.25	38.25	13,995.00	21,248.47	3	实际控制
10	山东良庄矿业有限公司	27.00	27.00	17,000.00	18,483.84	3	实际控制
11	山东万祥矿业有限公司	28.45	28.45	10,545.00	1,872.43	3	实际控制
12	山东华泰矿业有限公司	20.49	20.49	6,000.00	5,067.55	3	实际控制
13	山东华恒矿业有限公司	28.62	28.62	10,000.00	12,055.16	3	实际控制
14	山东盛泉矿业有限公司	29.06	29.06	5,800.00	5,174.77	3	实际控制
15	盛隆化工有限公司	36.02	36.02	56,880.00	15,510.68	3	实际控制

序号	企业名称	持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	级次	纳入合并范围原因
16	中泰证券股份有限公司	36.09	36.09	696,862.58	2,318,730.43	3	实际控制
17	海南国际能源交易中心有限公司	35.50	35.50	27,000.00	9,585.00	4	实际控制

（二）公司海外子公司情况

1、兖州煤业澳大利亚有限公司

兖州煤业澳大利亚有限公司系发行人子公司兖矿能源控股子公司，成立于2004年11月，实收资本6,400万澳元。2011年9月，兖矿能源对兖煤澳洲增资90,900万澳元，兖煤澳洲注册资本增加为97,300万澳元。2012年6月，兖煤澳洲剥离部分资产至兖煤国际（控股）有限公司，导致注册资本减少65,314万澳元，为收购子公司格罗斯特发行股票增加注册资本33,684万澳元后，兖煤澳洲注册资本变更为65,670万澳元。2014年，兖煤澳洲通过发行可转换混合资本票据及实现或有期权使注册资本增加至310,566万澳元，兖矿能源持有兖煤澳洲股权变更为78%。同时兖煤澳洲取代格罗斯特于2012年6月28日在澳大利亚证券交易所上市交易。兖煤澳洲注册登记号为111859119，主要负责兖矿能源在澳大利亚的营运、预算、投融资等活动。截至2022年末，发行人对兖州煤业澳大利亚有限公司持股比例为62.26%。

截至2022年末，该公司资产总计600.16亿元，负债合计221.57亿元，所有者权益378.59亿元；2022年度，该公司实现营业收入498.21亿元，净利润167.39亿元。2022年兖煤澳洲营业收入及净利润较去年同期大幅增加，主要系产品价格上涨导致。

2、兖煤国际（控股）有限公司

兖煤国际（控股）有限公司系兖矿能源全资子公司，成立于2011年7月，注册资本280万美元。注册登记号为58665579-000-07-20-9，主要从事对外投资、矿山技术开发、转让与咨询服务和进出口贸易等。2014年6月，兖矿能源将应收该公司款项419,460.00万元作为对其的增资，兖煤国际（控股）有限公司的注册增加至68,931.00万美元。

截至2022年末，该公司资产总计199.04亿元，负债合计151.35亿元，所有者

权益47.69亿元；2022年度，该公司实现营业收入56.42亿元，净利润17.82亿元。

（三）参股公司情况

截至最近一年末，发行人重要⁴的参股公司、合营企业和联营企业共 5 家，具体情况如下。

重要参股公司、合营企业和联营企业的具体情况									
									单位：亿元
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	Middlemount Joint Venture（“中山矿合营企业”）	煤炭	兖州煤业澳大利亚有限公司持股 50%	58.72	36.26	22.46	59.10	12.22	是，因煤炭价格上升导致收入大幅增加。
2	华电邹县发电有限公司	电力	兖矿能源集团股份有限公司持股 30%	50.45	17.61	32.84	42.37	1.73	是，因煤炭价格上涨导致净利润大幅增加。
3	内蒙古伊泰呼准铁路有限公司	铁路	兖矿能源集团股份有限公司持股 18.94%	119.25	26.55	92.70	18.69	1.50	是，因运量减少导致净利润较 2021 年有所减少。
4	临商银行股份有限公司	金融	兖矿能源集团股份有限公司持股 18.33%	1,421.83	1,314.85	106.98	38.68	4.51	否
5	内蒙古锦联铝材有限公司	新材料	兖矿能源集团股份有限公司持股 44.21%	154.99	62.76	92.23	181.32	7.03	是，因产品价格上涨导致营业收入较 2021 年大幅增加，因原材料价格大幅上涨，电费增加导致净利润较 2021 年有所减少。

⁴ 公司持有上述参股公司、合联营企业账面价值占总资产比例未超过 10%，获得的投资收益占当年实现的营业收入未超过 10%。上述参股公司仅为公司所有参股公司中账面价值较大的公司。

（四）投资控股型架构对发行人偿债能力影响

发行人为投资控股型企业，经营成果主要来自下属子公司。报告期内，发行人投资控股架构相关事项如下：

1、母公司资产受限情况

截至 2022 年末，公司母公司口径所有权受到限制的资产共计 12,642.20 万元，为受限货币资金及长期股权投资。

2、母公司对合并范围内子公司的资金拆借情况

截至 2022 年末，发行人母公司口径其他应收款金额为 389.11 亿元，占同期末母公司口径总资产的比例为 20.60%。发行人母公司口径其他应收款均为对子公司的资金拆借。

3、母公司有息负债情况

截至 2022 年末，发行人母公司口径有息债务余额 1,172.62 亿元，其中公司信用类债券余额 506.64 亿元，占有息债务余额的 43.21%；银行贷款余额 665.98 亿元，占有息债务余额的 56.79%。

4、对重要子公司控制力

发行人对子公司控制能力较强，对主要子公司的持股比例较高，可直接参与子公司的经营管理，把控子公司的重要经营决策，通过派驻董事、管理层、制度规范等方式实现对子公司的有力控制。子公司系上市公司的，发行人对其履行股东职责时，涉及关联交易、信息披露、竞业禁止等事项时，严格遵守法律、行政法规和证券上市监管规定，配合上市公司履行相关义务。

5、股权质押情况

截至 2022 年末，发行人持有子公司陕西未来能源 73.9725% 股权，其中受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例为 22.94%，受限原因为融资抵押。

6、子公司分红政策及历年分红情况

报告期内，主要子公司分红政策均较为稳定，发行人各子、分公司规范履行收益上缴程序，分红情况良好。2020 年、2021 年和 2022 年，发行人子公司收益上缴金额分别为 285,776.10 万元、373,115.53 万元和 689,056.12 万元。

7、投资控股型架构对发行人偿债能力的影响

发行人的偿债能力良好，投资控股型架构预计不会对其偿债能力造成显著负面影响。

五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

发行人的治理结构、组织机构设置情况及运行情况如下：

1、公司治理结构及运行情况

发行人根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国企业国有资产法》等法律法规和山东省人民政府、山东省人民政府国有资产监督管理委员会有关规定，制定《公司章程》（以下简称章程）。章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员均具有法律约束力。发行人设股东会、董事会、职工监事及高级管理人员。

2020 年 8 月 14 日，发行人股东山东省人民政府国有资产监督管理委员会、山东国惠投资控股集团有限公司及山东省社会保障基金理事会批准同意兖矿集团与原山东能源合并及相关事项。根据《山东能源集团有限公司与兖矿集团有限公司之合并协议》，兖矿集团更名为“山东能源集团有限公司”作为存续公司。自 2020 年 11 月 30 日合并予以交割，合并前原山东能源和兖矿集团的资产、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继承、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。原山东能源和兖矿集团于 2020 年 11 月 30 日签署《交割确认书》，明确合并协议中约定的交割前提已全部满足，予以交割，按照约定办理具体交割事项。2021 年 3 月 31 日，原山能集团完成注销手续，同日，兖矿集团在山东省市场监督管理局完成公司信息登记变更手续，更名为“山东能源集

团有限公司”，并取得了山东省市场监督管理局颁发的营业执照，本次变更后公司注册资本为 2,470,000.00 万元人民币。此次合并，公司煤炭资源总量、产量、资产、收入及人员规模等都将得到提升。

2、公司组织结构

公司拥有较完善的企业组织架构，建立了较合理的内控制度。公司共设 11 个职能部室（机构）：董事会秘书处（综合办公室），党委组织部（人力资源部、党校），纪委（监察专员办公室），党委宣传部（统战部、机关党委），工会、群团工作部（团委、信访办、武装部），规划发展部，财务管理部，运营管理部，审计风险部，安全监察局，资本运营部。另设 2 个特设部室（机构）：督察办公室及巡察办公室。

（二）内部管理制度

公司作为全国 100 家现代企业制度试点单位，治理结构较为清晰，组织架构较为紧密，内控体系建设较为完善，制定了较为系统的内部管理制度、审计制度等，层层细化分解落实，内控管理较为规范。

（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

公司与出资人在业务、资产、机构、人员、财务方面已做到完全独立，具备独立完整的业务经营能力。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人的董事、监事、高级管理人员情况

截至募集说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员情况如下：

姓名	现任职务	任期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
李伟	党委书记、董事长	2021.07 至今	是	否
张宝才	党委副书记、董事、总经理	2021.07 至今	是	否

姓名	现任职务	任期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
岳宝德	党委副书记、董事	2020.07 至今	是	否
陈宏	外部董事	2020.09 至今	是	否
周建	外部董事	2020.09 至今	是	否
杨朝合	外部董事	2020.09 至今	是	否
丁海成	外部董事	2021.06 至今	是	否
韩作振	外部董事	2022.06 至今	是	否
侯宇刚	职工董事	2023.04 至今	是	否
张若祥	党委常委、副总经理	2020.07 至今	是	否
乐江华	党委常委、副总经理	2020.10 至今	是	否
刘健	党委常委、副总经理	2021.01 至今	是	否
茹刚	副总经理	2022.03 至今	是	否
刘强	党委常委、副总经理	2022.03 至今	是	否
杨再昌	财务总监	2022.05 至今	是	否

注：根据发行人《公司章程》，公司不设监事会，设职工监事1名，由公司职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。目前发行人职工监事尚未选举完毕。上述情况不会对公司治理情况、组织机构运行和公司经营及决策有效性产生重大不利影响。

发行人在任董事任期起始时间大部分为2020年和2021年，报告期内因涉及与原山东能源重组事项，变动人数比例较大。上述发行人人事变动不会对发行人组织机构运行、公司治理、日常管理、正常生产经营及偿债能力造成重大影响；不会对发行人治理结构产生实质性影响。

发行人董事、高级管理人员的设置符合《公司法》等相关法律法规的要求，发行人董事、高级管理人员任职资格符合《公司法》《公务员法》等相关法律法规的要求，无公务员兼任的情况。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人营业总体情况

发行人经营范围：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）

山东能源是拥有煤炭、煤电、煤化工、高端装备制造、新能源新材料、现代物流贸易等产业的大型国有企业，收入主要来源为煤炭业务收入及贸易业务收入。发行人作为我国煤炭行业的领先企业之一，是山东省煤炭生产、出口的龙头企业。

（二）发行人最近三年及一期营业总收入、营业成本、毛利润及毛利率情况

报告期各期，发行人营业总收入情况如下：

公司营业总收入情况								
单位：亿元、%								
板块	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
煤炭	528.68	27.46	2,270.68	27.20	1,700.86	21.97	1,467.79	21.74
贸易	1,183.36	61.46	5,216.19	62.49	4,981.53	64.35	4,439.90	65.75
其他	213.36	11.08	860.28	10.31	1,058.80	13.68	844.71	12.51
合计	1,925.40	100.00	8,347.15	100.00	7,741.19	100.00	6,752.40	100.00

报告期各期，发行人营业成本情况如下：

公司营业成本情况								
单位：亿元、%								
板块	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

公司营业成本情况								
板块	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	煤炭	299.93	18.07	1,094.38	15.78	1,002.07	14.76	1,027.79
贸易	1,178.83	71.01	5,195.68	74.91	4,968.49	73.19	4,426.25	72.47
其他	181.25	10.92	645.62	9.31	817.76	12.05	653.37	10.70
合计	1,660.01	100.00	6,935.68	100.00	6,788.32	100.00	6,107.42	100.00

报告期各期，发行人营业毛利润情况如下：

公司营业毛利润情况								
板块	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	煤炭	228.75	86.19	1,176.30	83.34	698.79	73.34	440.00
贸易	4.53	1.71	20.51	1.45	13.04	1.37	13.64	2.11
其他	32.11	12.10	214.66	15.21	241.04	25.30	191.33	29.66
合计	265.39	100.00	1,411.47	100.00	952.87	100.00	644.98	100.00

报告期各期，发行人营业毛利率情况如下：

公司营业毛利率情况				
板块	单位：%			
	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
煤炭	43.27	51.80	41.08	29.98
贸易	0.38	0.39	0.26	0.31
其他	15.05	24.95	22.77	22.65
综合毛利率	13.78	16.91	12.31	9.55

营业总收入方面，2020-2022 年度山能集团经济规模实现新跨越，多项指标创出历史新高。2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，山能集团营业总收入分别为 6,752.40 亿元、7,741.19 亿元、8,347.15 亿元和 1,925.40 亿元，2021 年营业总收入较 2020 年增长 14.64%，2022 年营业总收入较 2021 年增长 7.83%。

2020 年公司煤炭产业和非煤产业营业收入分别实现 1,467.79 亿元和 5,284.61 亿元，占营业总收入的比重分别为 21.74%和 78.26%；2021 年公司煤炭产业和非煤产业营业收入分别实现 1,700.86 亿元和 6,040.33 亿元，占营业总收入的比重分别为 21.97%和 78.03%；2022 年公司煤炭产业和非煤产业营业收入分别实现 2,270.68 亿元和 6,076.47 亿元，占营业总收入的比重分别为 27.20%和 72.80%；2023 年 1-3 月公司煤炭产业和非煤产业营业收入分别实现 528.68

亿元和 1,396.72 亿元，占营业总收入的比重分别为 27.46%和 72.54%。从山东能源集团营业收入构成来看，贸易业务收入一直占山东能源集团营业总收入的较大份额，2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，贸易业务占比分别为 65.75%、64.35%、62.49%和 61.46%。煤炭业务营业收入仅次于贸易业务收入，2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，煤炭业务占比分别为 21.74%、21.97%、27.20%和 27.46%。2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人其他业务收入占比分别为 12.51%、13.68%、10.31%和 11.08%。发行人其他业务主要包括金融、化工、电力、供热、机械、房地产、材料销售、运输业务、工程劳务、商业服务、餐饮服务、通信等，业务较分散。

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，营业毛利润分别为 644.98 亿元、952.87 亿元、1,411.47 亿元和 265.39 亿元。报告期内，发行人煤炭业务是毛利润的主要来源，2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，煤炭板块毛利润分别为 440.00 亿元、698.79 亿元、1,176.30 亿元和 228.75 亿元，分别占营业毛利润的 68.22%、73.34%、83.34%和 86.19%。随着集团多元化经营改革的深入推进，其他业务板块（金融、化工、机械制造、房地产、供电等板块）的业务也有序开展。2021 年，发行人其他业务营业毛利润较 2020 年增加 49.71 亿元，同比增加 25.98%；2022 年，发行人其他业务营业毛利润较 2021 年减少 26.38 亿元，同比减少 10.94%。

从营业毛利率看，煤炭板块一直是山能集团收入和利润的主要来源，2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，公司煤炭产品毛利率分别为 29.98%、41.08%、51.80%和 43.27%。2021 年煤炭板块毛利率较 2020 年增加 11.10%，主要系煤炭价格升高所致；2022 年煤炭板块毛利率较 2021 年增加 10.72%，主要系煤炭价格升高所致。2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，公司贸易板块毛利率分别为 0.31%、0.26%、0.39%和 0.38%。

（三）主要业务板块

1、煤炭业务

（1）总体经营情况

煤炭业务是发行人的核心业务，是公司最主要的利润来源。公司已建立起

完整的“资源储备→技术研发→煤炭采选→产品加工→运输→销售体系”业务链。

公司煤炭业务主要集中在兖矿能源集团股份有限公司、新汶矿业集团有限责任公司、山东能源集团西北矿业有限公司等。其中兖矿能源的煤炭经营主体包括本部、陕西未来能源有限公司、兖煤山西能化有限公司、兖煤菏泽能化有限公司、兖煤鄂尔多斯能化有限公司、兖州煤业澳大利亚有限公司、兖煤国际（控股）有限公司等。

（2）业务概况

1) 煤炭资源储备状况

公司作为中国煤炭行业的龙头企业，是山东省重要的煤炭生产企业。公司按照“稳本部、增新区、拓海外”的战略，借助国内外煤炭产业扩张平台，在稳定本部煤炭产量的同时，不断开发西部煤炭资源和海外煤炭资源，增强煤炭资源储备。截至 2022 年末，公司煤炭资源总量 908.72 亿吨，可采储量为 180.55 亿吨，为公司的持续发展奠定了资源基础。截至 2022 年末，公司主要矿井情况如下表所示：

表：截至 2022 年末公司主要矿井情况

序号	单位名称	煤炭品种	开采条件	资源总量 (亿吨)	可采储量 (亿吨)	采矿权证	采矿权证到期日	产能(万 吨/年)	剩余可采 年限 (年)	目前生产经 营状况	2022 年 产量(万 吨)
一	兖矿能源	气肥煤、 长焰煤、 不粘煤	地下开采、 露天开采	333.41	53.48	济宁二号煤矿 C1000002011021120107088 济宁三号煤矿 C1000002011061140114975 东滩煤矿 C1000002011031140110606 石拉乌素煤矿 C1000002019041120147865 转龙湾煤矿 C1000002017041130145276 金鸡滩煤矿 C6100002015061110138703 等	济宁二号煤矿 2030.04 济宁三号煤矿 2027.09 东滩煤矿 2030.04 石拉乌素煤矿 2049.04 转龙湾煤矿 2047.04 金鸡滩煤矿 2024.05 等	18,190.00	103	正常	15,444.00
二	新矿集团	气肥煤、 长焰煤、 不粘煤	地下开采	89.24	22.05	长城三矿 C1500002022071110153957 鲁新煤矿 C1500002020121110151062	长城三矿 2052.7.30 鲁新煤矿 2050.12.4	3,296.00	127	正常	2,388.00
三	枣矿集团	气肥煤、 长焰煤	地下开采、 露天开采	14.70	3.23	金正泰煤矿 C1500002009051120017847 新安煤业 C1000002010031110057120	金正泰煤矿 2026.4.29 新安煤业 2036.3.30	2,585.00	18	正常	1,851.00
四	西北矿业	气肥煤、 长焰煤	地下开采	53.86	27.70	亭南矿 C6100002011011120106797 巴彦高勒煤矿	亭南矿 2030.12.30 巴彦高勒煤矿	3,140.00	53	正常	2,977.00

序号	单位名称	煤炭品种	开采条件	资源总量 (亿吨)	可采储量 (亿吨)	采矿权证	采矿权证到期日	产能(万 吨/年)	剩余可采 年限 (年)	目前生产经 营状况	2022 年 产量(万 吨)
						C1000002017051110145299	2047.5.4				
五	鲁西矿业	气肥煤、 长焰煤	地下开采	53.93	10.38	郭屯煤矿 C1000002011071110116460 彭庄煤矿 C1000002011071110116461	郭屯 2034.12.16 彭庄 2034.7.7	2,872.00	35	正常	1,795.00
六	新疆能化	长焰煤	地下开采	343.88	59.83	伊犁一矿 C1000002010111110084121 伊犁四矿 C6500002018011110145845	伊犁一矿 2040.11.24 伊犁四矿 2037.12.22	2,020.00	82	正常	1,965.00
七	贵州矿业	无烟煤	地下开采	19.70	3.88	绿塘煤矿 C5200002012101110128696	2042.9	267.00	70	正常	96.00
	合计	-	-	908.72	180.55	-	-	32,370.00	-	-	26,516.00

近年来，发行人不断加强煤炭资源的储备，国内建设了陕蒙基地，产能逐步释放。截至 2022 年末，山能集团在陕蒙拥有可采储量 76.10 亿吨，核定产能 9,891.00 万吨，陕蒙基地正在加速崛起。同时，发行人海外资源扩张明显。截至 2022 年末，兖煤澳洲所属煤矿可采储量为 14.99 亿吨，兖煤国际所属煤矿可采储量为 1.41 亿吨。

2) 煤炭生产

公司的煤炭产品品种主要为动力煤、喷吹煤、无烟煤、炼焦用气精煤等，其中公司出产的“兖矿煤”以“三低三高”而著称。目前公司可以生产各级别的精煤、块煤、经筛选原煤、混煤、半硬焦煤、半软焦煤、喷吹煤、动力煤等品种。

公司目前煤炭大多是先洗选、加工，然后对外销售。在煤炭采选和加工方面，公司成功研发了厚煤层综采放顶煤技术、薄煤层机械化开采技术、新型两柱掩护式放顶煤液压支架等先进技术和设备，基本实现了采煤、放煤、运输等生产环节的智能化、自动化、机械化。

公司在煤炭开采方面资源条件优良，技术装备先进；开采煤层以中厚煤层、厚煤层以及特厚煤层为主，煤层赋存稳定、煤质好，适合机械化大规模开采；开采技术装备一流，采用成套综采（放）装备，设备可靠性强、能力大，成功研制出世界首套 8.2m 超大采高综采装备，在金鸡滩煤矿成功应用；开采工艺先进，采用综采、综放、大采高综采、大采高综放、露天开采等成熟采煤工艺，生产效率高，其中综采放顶煤核心技术处于国际领先水平。

生产成本方面，2020-2022 年及 2023 年 1-3 月公司本部吨煤生产成本分别为 309.22 元/吨、346.41 元/吨、318.32 元/吨和 420.95 元/吨。公司吨煤成本主要构成为材料、薪酬、电力等成本。2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，公司本部生产成本呈现波动趋势，但总体变动不大。

3) 煤炭销售

在煤炭销售方面，公司构建了国际化营销体系，贴近市场进行销售，与境内外周边企业建立战略联盟，形成了稳固的合作关系，推进营销一体化策略的实施。2022 年度，发行人国外煤炭销售收入 554.63 亿元，占发行人煤炭销售收

入 24.43%，其中：兖煤澳洲煤炭销售收入 498.21 亿元，兖煤国际煤炭销售收入 56.42 亿元；2023 年 1-3 月，发行人国外煤炭销售收入 102.95 亿元，占发行人煤炭销售收入 19.47%，其中：兖煤澳洲煤炭销售收入 88.05 亿元，兖煤国际煤炭销售收入 14.90 亿元。

煤炭行业直接的下游行业一般分为四大行业：火电、钢铁、建材和化工行业，四大行业耗煤合计占比超过 80%。其中，火电行业占煤炭消费的比例 53%，钢铁行业占煤炭消费的比例 18%，建材行业占煤炭消费的比例约 14%，化工行业占煤炭消费的比例约 3%。在销售方面，国外市场主要是日本、韩国、澳大利亚等地区；国内市场以华东和华北地区为主，兼顾华南和其他地区，其中山东省内销售规模较大，主要系山东省经济结构以钢铁、化工、机械制造等重工业为主，钢铁和电力对煤炭需求较大。作为山东省大型的煤炭生产企业，公司产品 60%以上销售在华东地区，销售收入占比稳定。

公司省外煤炭产品在就地转化的同时，利用成熟的市场网络向东部输送。此外，公司还积极与电力、钢铁、焦化生产企业建立长期稳定的战略合作伙伴关系。公司主要客户信誉良好、资金实力雄厚。境外方面，公司目标市场为日本、韩国和澳大利亚本地，并与多个境外电厂和钢铁公司形成良好的合作伙伴关系。公司与下游客户结算方式主要有现汇、银行承兑汇票、信用证等。

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，公司煤炭产销量情况如下表所示：

表：2020-2022 年及 2023 年 1-3 月公司煤炭产销量情况表

单位：万吨、万吨/年、元/吨、%

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
产能	32,664.00	32,370.00	31,225.00	34,951.00
产量	5,669.00	26,516.00	25,519.00	27,001.00
产能利用率	69.42	81.92	81.73	77.25
销量	4,690.83	20,038.63	19,139.77	22,045.67
产销率	82.75	75.57	75.00	81.65
销售均价	891.81	943.97	697.51	429.50
本部吨煤生产成本	420.95	318.32	346.41	309.22
兖煤澳洲吨煤生产成本	517.06	448.40	331.80	285.25

注：1、上表产销量仅为自产煤炭（不含煤炭贸易）。2、2023年1-3月产能利用率=2023年1-3月产量/2023年1-3月产能*4。

2022 年，公司的煤炭产量为 26,516.00 万吨；2023 年 1-3 月，公司的煤炭产量为 5,669.00 吨。近三年及一期，公司煤炭销量相对稳定，2022 年，公司实现煤炭销售收入 2,270.68 亿元；2023 年 1-3 月，公司实现煤炭销售收入 528.68 亿元。2022 年公司煤炭产销量分别为 26,516.00 万吨和 20,038.63 万吨，产销率为 75.57%，2023 年 1-3 月公司煤炭产销量分别为 5,669.00 万吨和 4,690.83 万吨，产销率为 82.75%。总体来看，发行人煤炭产销率依然较好。随着公司在内蒙古、新疆、陕西、澳大利亚等国家和地区的新建矿井顺利竣工投产，公司的原煤生产能力将进一步提高。

公司煤种较为丰富，本部煤炭以气肥煤为主，出产的“兖矿煤”拥有“三低三高”（低灰、低硫、低磷、高发热量、高挥发分、高灰熔点）的特点，是用于炼焦、火力发电，制气、化工和制造水煤浆的优质煤种，具有良好的知名度。公司与境内外周边企业形成了稳固的合作关系，贴近市场进行销售，区位优势明显。公司商品煤主要为炼焦用气精煤和动力煤，主要客户为华电集团有限公司、宝武钢铁集团有限公司等。公司主要客户信誉良好、资金实力雄厚。公司与上述境内合作客户的主要结算方式为现汇和票据。境外方面，公司目标市场为日本、韩国和澳大利亚本地，并与多个境外电厂和钢铁公司形成良好的合作伙伴关系。公司与上述境外合作客户的主要结算方式为现汇。

2022 年度公司煤炭板块前五大客户情况如下：

表：2022年度公司煤炭板块前五大客户情况表

单位：亿元、%

客户名称	金额	占比	是否关联方
华电集团有限公司	34.79	1.53	否
宝武钢铁集团有限公司	34.68	1.53	否
浩宇集团有限公司	33.28	1.47	否
山东钢铁股份有限公司	23.27	1.02	否
马鞍山钢铁股份有限公司	21.56	0.95	否
合计	147.58	6.50	-

煤炭运输方面，公司所处的华东地区铁路、公路、水路和海运等交通条件都非常便利。由于公司紧靠经济发达但资源缺乏的长江三角洲地区，较新疆、

内蒙古及贵州地区煤炭企业具有非常明显的运输优势。澳洲矿区方面，普力马煤矿与西澳洲政府的维福电厂签署了长期供应合同，煤炭通过皮带输送机输送到发电站，通过铁路运至其他当地用户；澳洲东部各矿通过第三方铁路网向纽卡斯尔港和格拉德斯通港等运输煤炭，然后通过海运出口至韩国、日本和其他地区。

公司的煤炭产品品种主要为动力煤、喷吹煤等。公司主要矿井各煤种近期销售价格情况如下表所示：

表：公司主要矿井各煤种近期销售价格情况

单位：元/吨

煤种	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年	2020 年
一、兖矿能源本部	1,155.16	1,134.32	864.79	543.20
1 号精煤	1,732.05	1,733.28	1,162.64	753.07
2 号精煤	1,686.83	1,670.59	1,221.44	705.87
3 号精煤	1,530.13	1,438.24	1,072.46	559.12
块煤	-	-	771.65	602.71
精煤小计	1,659.92	1,607.20	1,172.68	662.06
经筛选原煤	628.72	623.55	554.39	400.81
二、菏泽能化	1,884.43	1,957.54	1,536.75	869.76
2 号精煤	1,884.43	1,957.54	1,536.75	953.87
经筛选原煤	-	-	-	381.91
三、山西能化	743.13	657.38	467.22	282.31
经筛选原煤	743.13	657.38	467.22	282.31
四、未来能源	628.80	796.23	700.77	355.77
3 号精煤	938.66	949.19	722.03	374.06
块煤	935.11	960.19	709.06	381.36
经筛选原煤	444.82	627.17	688.73	339.06
五、鄂尔多斯能化	509.58	602.84	537.06	260.64
经筛选原煤	509.58	602.84	537.06	260.64
六、昊盛煤业	601.29	772.18	627.03	298.16
经筛选原煤	601.29	772.18	627.03	298.16
七、内蒙古矿业	511.75	633.51	491.04	-
经筛选原煤	511.75	633.51	491.04	-
八、兖煤澳洲	1,462.63	1,647.20	674.44	413.70
半硬焦煤	1,528.22	1,463.28	1,194.73	683.65
半软焦煤	1,802.75	1,783.79	812.00	615.19
喷吹煤	1,788.24	2,084.14	903.94	613.38
动力煤	1,383.07	1,600.58	638.62	388.38
九、兖煤国际	1,183.69	1,127.94	524.47	353.32
动力煤	1,183.69	1,127.94	524.47	353.32

煤种	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年	2020 年
十、贸易煤	1,476.35	1,528.55	1,399.91	635.55
兖矿能源总计	1,138.05	1,213.00	793.19	470.45

市场价格方面，2022 年煤炭价格变动情况如下：2022 年 1 月，印尼煤炭出口限制导致市场对国内煤炭保供的担忧加深，叠加春节、冬奥会前补库需求，供需趋紧预期提升煤价上行；2 月煤价在小幅抬升后回落，但随后受俄乌冲突影响，煤市开始反弹；3 月上旬寒潮、节后复工等因素为煤价提供了动能，价格迅速抬高，叠加疫情影响，煤价高位震荡，直至 3 月下旬，需求走弱，煤价承压下行；4 至 6 月，保供政策落地，需求整体疲弱，且水电出力持续向好，但煤价并未出现大幅回调，而是维持偏高水平运行；7 月中旬，国家发展改革委要求电煤长协全覆盖，而随着气温升高，燃煤电厂发电量和煤炭日耗量、入厂量均维持较高水平，但多省出台政策抑制高耗能企业生产，下游钢铁、化工等非电行业用煤需求走弱，煤价略有回调；8 至 10 月，受高温干旱极端天气影响，水电反季持续走弱，火电保障作用进一步强化，同时煤矿安全事故的增加加深了供给侧的扰动，加之疫情的影响，北方港煤炭调入量下滑，同时电厂冬储煤的补库需求逐渐提升，煤价再度上涨；11 月动力煤库存达到高位，叠加海外煤价下行、工业需求偏弱，煤炭市场价格延续稳中偏弱态势；12 月随着港口市场报价及成交价格重心下移，部分煤种到港发运利润倒挂，叠加市场普遍对后市持看跌预期，贸易商发运操作谨慎，下游电厂库存情况良好，长协兑现率水平较高，市场货源需求弱，下游终端需求持续低迷，北方港煤价持续下探。

4) 安全生产情况

公司将安全生产作为企业的首要责任，深化安全管理工程建设，强化安全预控管理，制定了《安全风险管控和隐患排查治理管理办法》（山能集团发[2021]3 号）、《安全生产监督检查办法（试行）》（山能集团发[2021]35 号）和《安全生产标准化管理办法》（山能集团发[2021]36 号），加强安全基础管理和员工安全培训，加大安全投入，安全生产态势总体逐步完善。

2020 年 2 月 22 日，原山能集团下属子公司山东新巨龙能源有限责任公司 2305S 工作面上平巷发生冲击地压事故，造成 4 人死亡。事故直接原因为事故区域煤层及其顶底板具有冲击倾向性，煤岩体埋藏深，FD8 断层与工作面形成

三角区，FD8 与 FD6 断层形成楔形地堑结构，工作面见方及上覆岩层大范围悬顶造成局部高应力聚集；大区域构造应力调整及工作面开采扰动，诱发冲击地压事故发生。事故发生后原山能集团已按照国家有关部门要求进行整改落实。

2020 年 8 月 20 日，原山能集团下属子公司肥城矿业集团梁宝寺能源有限责任公司 35003 工作面发生煤尘爆炸事故，造成 7 人死亡，9 人受伤。山东煤矿安全监察局 2021 年 2 月批复了《肥城矿业集团梁宝寺能源有限责任公司“8.20”较大煤尘爆炸事故调查报告》。事故直接原因为该矿 35003 综放工作面采煤机截割过程中滚筒截齿与中间巷金属支护材料（锚杆、锚索、钢带）机械摩擦产生的火花，引燃截割中间巷松软煤体扬起的煤尘（悬浮尘），导致煤尘爆炸。事故发生后原山能集团已按照国家有关部门要求进行整改落实。

2021 年 5 月 26 日，原山能集团下属子公司枣庄矿业集团新安煤业有限公司掘进工作面突发冒顶事故，造成 6 人被困。事故发生后，济宁市和山东省相关部门单位迅速启动应急预案，第一时间调集专业救援力量组织抢险救援，最终 3 人获救，3 人死亡。事故发生后原山能集团已按照国家有关部门要求进行整改落实。

2022 年 3 月 22 日，发行人子公司新汶矿业集团有限责任公司新汶矿业集团有限责任公司华丰煤矿 11105 工作面上平巷掘进工作面发生一起顶板事故，造成 1 人死亡、1 人受伤，直接经济损失 298.98 万元。经调查组分析认定，事故直接原因为 3 月 22 日早班（事发当班），11105 工作面上平巷掘进工作面迎头围岩破碎，矿建一部跟班副经理朱伟伟、班长韦胜未按照《11105 工作面上平巷掘进工作面过老巷补充措施》规定在迎头左前上方（右前上方 3 月 22 日夜班使用 4 根 $\phi 108\text{mm}$ 钢管打入迎头）采用超前锚杆或“撞钎”法打入长钢钎超前控制顶板，违章指挥现场作业人员进入未采取超前控制顶板措施的迎头从事架棚作业，迎头左前上方破碎岩石漏冒，将赵辉、段光林 2 人埋住。事故发生后公司已按照国家有关部门要求进行整改落实。

2023 年 1 月 1 日，发行人子公司兖矿新疆矿业有限公司的兖矿新疆矿业有限公司硫磺沟煤矿（4-5）06W 皮带顺槽掘进工作面发生一起冲击地压事故，造成 1 人死亡、1 人受伤，直接经济损失 178.5 万元（2023 年 1 月 16 日统计）。

事故直接原因为事故区域 4-5 煤层具有弱冲击倾向性，煤层弹性能量指数 32.3，具有聚集大量弹性能量的能力，事故区域存在隐伏构造，局部构造应力高度集中，造成大量弹性能聚集。受综掘机割煤扰动导致围岩应力调整，诱发大量弹性能释放，造成冲击地压事故的发生。事故发生后发行人已按照国家有关部门要求进行整改落实。

5) 过剩产能化解情况及环境保护情况

根据《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〔2015〕7 号）、山东省政府关于重点行业化解过剩产能脱困发展专题会议纪要（〔2016〕1 号）、《山东省人民政府办公厅关于成立山东省钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展领导小组的通知》（〔2016〕65 号）、关于全省煤矿严格按照重新确定的生产能力组织生产的通知（鲁煤规发〔2016〕32 号）、山东省化解钢铁煤炭过剩产能企业职工分流安置实施意见（鲁人社发〔2016〕25 号）的要求，山东省规划“十三五”期间退出各类煤矿 114 处，占全省煤矿数量的 59.40%，化解产能 6,460 万吨/年，占全部煤炭产能的 35.70%。2018-2020 年，发行人共退出产能 2,377 万吨/年，其中：关闭煤矿 12 处，退出产能 1,223 万吨/年，安置职工 1.2 万人；核减产能煤矿 20 处，核减产能 1,154 万吨/年。2020 年后不再涉及退出产能情况。发行人煤矿项目均依法开展建设。已投产的煤矿基本建设手续齐全，相关建设手续均齐全。发行人不存在违规建设及擅自组织建设生产情况，不存在因基本建设手续不齐全实施停工停产、达不到国家要求被停产的情况，符合化解过剩产能等国家有关政策规定。

环境保护情况方面，公司严格按照国家环保法律、法规要求进行生产经营，不存在环保方面的重大违法、违规行为，没有发生重大环保责任事故，未受到重大环境保护行政处罚。

2、贸易业务

（1）总体经营情况

重组完成后，贸易业务占发行人收入的比重较高，公司贸易业务主要从事有色金属、油品、矿产品、化工产品、林业产品等物资的批发销售，既包括集团产品的销售，也包括集团外商品的贸易。公司贸易业务运作的主要主体有山

东能源国际贸易有限公司、山东能源集团煤炭营销有限公司、山东中垠国际贸易有限公司、中垠物产有限公司、青岛中宥有限公司等；基本运作模式为从上游客户购买有色金属、油品、矿产品、化工产品、林业产品等产品销往下游贸易商实体单位；结算方式主要为现汇、银行承兑汇票和信用证。发行人在稳固发展煤炭开采主业的同时，充分利用丰富的人力、技术、市场和管理资源，大力发展贸易业务，满足下游客户对不同产品的需求。

发行人以“营贸服务实体、实体支撑营贸”为根本原则，以“上控资源，中控物流，下控渠道”为行动准则，以营销、贸易、物流、大宗商品交易平台为主要业务布局，以“专业化、智慧化、平台化、协同化”为基本导向，推动营贸一体化建设。

3、其他业务

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人其他业务收入构成情况如下表所示：

表：发行人近三年及一期其他业务收入构成情况

单位：亿元、%

项目	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
化工	109.01	51.09	448.38	52.12	384.51	36.32	247.82	29.34
房地产	8.55	4.01	19.20	2.23	82.29	7.77	72.17	8.54
装备制造	8.15	3.82	39.97	4.65	55.77	5.27	60.23	7.13
工程施工	2.47	1.16	14.54	1.69	22.24	2.10	27.00	3.20
其他	85.18	39.92	338.19	39.31	513.99	48.54	437.49	51.79
合计	213.36	100.00	860.28	100.00	1,058.80	100.00	844.71	100.00

公司的其他业务收入主要包括金融收入、化工收入、房地产收入、装备制造收入、工程施工收入以及其他类收入。2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，公司除煤炭、贸易之外的其他业务板块分别实现收入 844.71 亿元、1,058.80 亿元、860.28 亿元和 213.36 亿元，占营业总收入的比重分别为 12.51%、13.68%、10.31%和 11.08%。公司的其他业务较为分散，尽管总体占营业收入的比例较大，但各业务规模相对较小，对利润的贡献度不大。未来公司在大力发展煤炭主业的同时，将继续发展相关辅助产业。

近年来，公司按照山东省政府要求，开展多元化经营探索，像房地产、工

程施工等得到大力发展。公司其他业务中占比较大的为化工、房地产、装备制造、工程施工等，2022 年上述四项业务分别实现销售收入 448.38 亿元、19.20 亿元、39.97 亿元和 14.54 亿元；2023 年 1-3 月上述四项业务分别实现销售收入 109.01 亿元、8.55 亿元、8.15 亿元和 2.47 亿元。

（四）发行人生产经营合规性情况

截至募集说明书披露日，发行人主营业务中不存在《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（2021 年修改）所列示的限制类及淘汰类项目。发行人控股和参股的企业数目较多且涉及行业广泛，主营业务涉及煤炭、贸易等行业，针对煤炭开采、煤化工、电解铝等业务中环保问题，发行人已经采取了较为完善的环保措施，并按照国家规定配备了相应的环保设施；且加大了节能减排和环境治理力度，深入推进资源节约型、环境友好型企业建设，主要产品单位能耗均低于国家和山东省能耗限额标准，被授予“山东省节能突出贡献企业”、“中国煤炭工业节能减排先进企业”、“中国绿色能源企业 50 佳”等荣誉称号。截至目前，发行人已建和在建煤化工均符合国发[2009]38 号文件的要求，电解铝项目符合国发[2013]41 号、环发[2014]55 号文件要求，不存在违规行为。发行人正积极化解过剩产能，在建、投产项目符合化解过剩产能政策要求，符合国发[2016]6 号、国发[2016]7 号、银发国发[2016]118 号等文件的要求。

（五）发行人主要在建工程及拟建工程

1、在建工程

截至 2022 年末，发行人主要在建项目情况如下：

表：截至2022年末主要在建项目情况

单位：亿元

序号	项目名称	设计产能	计划总投资	截至2022年末已投资额	2023年拟投资额	2024年拟投资额	2025年拟投资额	2026年拟投资额	截至2022年末建设进度	是否存在停建缓建及在建工程减值测试情况	截至2022年末是否从在建工程科目转出
1	万福煤矿及选煤厂	180万吨	50.35	55.91	11.35	-	-	-	2022年完成矿建进尺5500m，洗煤厂基本完工。	否	否
2	长城二矿二期项目	400万吨	30.81	20.15	1.43	-	-	-	2022年完成矿建进尺1976m。	否	否
3	鲁新煤矿	500万吨	33.05	55.39	8.83	-	-	-	矿井基本建成，首采工作面2019年12月装备完成。	否	否
4	油房壕矿井	500万吨	42.72	20.30	4.34	-	-	-	在建	否	否
5	阿拉善400MW风电项目	400MW	24.51	14.48	8.74	-	-	-	风机安装完成25%。	否	否
6	鲁西2*60万千瓦发电机组	120万千瓦	56.86	48.94	4.41	-	-	-	两台机组完成168小时试运行，配套铁路专用线具备通车条件。	否	否

序号	项目名称	设计产能	计划总投资	截至 2022 年末已投资额	2023 年拟投资额	2024 年拟投资额	2025 年拟投资额	2026 年拟投资额	截至 2022 年末建设进度	是否存在停建缓建及在建工程减值测试情况	截至 2022 年末是否从在建工程科目转出
7	山东能源渤中海上风电 B 场址工程	400MW	49.59	39.44	2.43	-	-	-	已建成并网。	否	否
合计	-	-	287.89	254.61	41.53	-	-	-	-	-	-

2、拟建工程情况

截至 2022 年末，发行人主要拟建项目如下：

表：截至2022年末主要拟建项目情况

单位：亿元

序号	项目名称	设计产能	计划总投资	2023 年拟投资额
1	准东五彩湾四号露天矿	1000 万吨	54.93	33.93
2	鲁南化工 6 万吨聚甲醛项目	6 万吨	11.00	3.00
3	渤中海上 G 场址风电项目	900MW	117.17	52.31
4	山东玻纤 30 万吨高性能玻纤智造项目	30 万吨	37.00	19.00
	合计	-	220.10	108.24

第五节 财务会计信息

一、发行人财务报告总体情况

发行人 2020 年、2021 年和 2022 年合并财务报表经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了中兴财光华审会字[2021]第 316014 号、中兴财光华审会字[2022]第 316016 号和中兴财光华审会字[2023]第 316049 号的标准无保留意见审计报告。

非经特别说明，募集说明书中引用的 2020 年合并财务数据、2021 年合并财务数据、2022 年合并财务数据和 2023 年 1-3 月合并财务数据分别为 2020 年经审计的合并财务报告期末数、2021 年经审计的合并财务报告期末数、2022 年经审计的合并财务报告期末数、2023 年 1-3 月未经审计的合并财务报表期末数。发行人母公司 2020 年、2021 年、2022 年及 2023 年 1-3 月财务数据分别为 2020 年财务报告期末数、2021 年财务报告期末数、2022 年财务报告期末数及 2023 年 1-3 月财务报表期末数，未经审计。

投资者应通过查阅发行人财务报告的相关内容，了解发行人的详细财务状况。

（一）发行人财务报告编制基础、财务会计信息适用《企业会计准则》情况等

募集说明书披露的财务报表以持续经营为基础，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》及相关规定编制，符合企业会计准则及有关财务会计制度的要求，真实、完整地反映了发行人及发行人的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

发行人 2006 年 12 月 31 日之前执行财政部 2006 年 2 月 15 日之前颁布的企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定。自 2007 年 1 月 1 日起，发行人执行中华人民共和国财政部颁布的新企业会计准则，即于 2006 年 2 月 15 日颁布的中华人民共和国财政部令第 33 号《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”）的披露规定编制。

（二）重大会计政策变更、会计估计变更及前期差错更正

1、2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月会计政策变更内容和原因

（1）2020 年度会计政策变更

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则 14 号—收入》（以下简称“新收入准则”），发行人子公司山东新华医疗器械股份有限公司、山东玻纤集团股份有限公司 2020 年度财务报表按照新收入准则编制。根据新收入准则的相关规定，对于首次执行该准则的累积影响数调整 2020 年年初留存收益以及财务报表其他项目金额，不对比较财务报表数据进行调整。

与原收入准则相比，执行新收入准则对 2020 年度财务报表相关项目影响如下表：

表：会计政策变化对公司的影响

单位：元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 01 月 01 日	调整数
1	递延所得税资产	7,261,245,148.75	7,288,393,669.03	27,148,520.28
2	预收款项	16,291,845,056.74	15,087,927,529.62	1,203,917,527.12
3	合同负债	2,714,129,732.85	3,809,281,551.59	1,095,151,818.74
4	其他流动负债	10,148,002,104.05	10,274,291,355.62	126,289,251.57
5	递延所得税负债	4,063,994,457.69	4,063,476,165.76	-518,291.93
6	其他非流动负债	1,087,458,408.34	1,178,847,429.11	91,389,020.77
7	未分配利润	26,899,885,419.50	26,856,110,763.32	-43,774,656.18

（2）2021 年度会计政策变更

①因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

新金融工具准则

财政部 2017 年发布了修订后《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》《企业会计准则第 24 号—套期会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》(以下简称“新金融工具准则”，修订前的金融工具准则简称“原金融工具准则”)，本公司 2021 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

金融资产分类与计量方面，新金融工具准则要求金融资产基于合同现金流量特征及企业管理该等资产的业务模式分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三大类别。取消了贷款和应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产等原分类。权益工具投资一般分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，也允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，但该指定不可撤销，且在处置时不得将原计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益。

金融资产减值方面，新金融工具准则有关减值的要求适用于以摊余成本计量以及分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款以及未提用的贷款承诺和财务担保合同等。新金融工具准则要求采用预期信用损失模型以替代原先的已发生信用损失模型。

2021 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本公司不进行调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入期初留存收益或其他综合收益。

新收入准则

财政部 2017 年发布了修订后的《企业会计准则 14 号—收入》（以下简称“新收入准则”），本公司 2021 年度财务报表按照新收入准则编制。根据新收入准则的相关规定，本公司对于首次执行该准则的累积影响数调整 2021 年年

初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，不对比较财务报表数据进行调整。

新租赁准则

财政部 2018 年 12 月 7 日发布了修订后的《企业会计准则第 21 号—租赁》（财会〔2018〕35 号）（以下简称“新租赁准则”），本公司 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。根据新租赁准则的相关规定，本公司对于首次执行本准则的累积影响数，调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

首次执行上述新准则对期初留存收益及财务报表相关项目的影响汇总如下：

单位：元

报表项目	新金融工具准则影响	新收入准则影响	新租赁准则影响	合计
资产：				
货币资金	11,657,158.01			11,657,158.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-3,846,226,680.22			-3,846,226,680.22
交易性金融资产	3,956,049,977.91			3,956,049,977.91
应收票据	-			-
	11,146,259,229.67			11,146,259,229.67
应收账款	-2,013,724,827.52			-2,013,724,827.52
应收款项融资	11,145,712,034.87			11,145,712,034.87
应收利息	-12,224,749.76			-12,224,749.76
其他应收款	-1,172,929,516.52			-1,172,929,516.52
存货		-3,106,339,052.92		-3,106,339,052.92
合同资产	958,819,315.81	3,151,460,241.48		4,110,279,557.29
其他流动资产	144,999,293.14		-576,775.37	144,422,517.77
可供出售金融资产	-			-
	14,396,871,404.40			14,396,871,404.40
持有至到期投资	-1,894,615,558.02			-1,894,615,558.02
债权投资	1,652,367,233.90			1,652,367,233.90
其他债权投资	35,007,200.95			35,007,200.95
长期应收款	-50,807.12			-50,807.12
其他权益工具投资	13,733,685,362.99			13,733,685,362.99
其他非流动金融资产	1,883,298,105.79			1,883,298,105.79

报表项目	新金融工具准则影响	新收入准则影响	新租赁准则影响	合计
投资性房地产	90,894,107.87			90,894,107.87
固定资产原值			-578,755,888.75	-578,755,888.75
累计折旧			-15,319,212.87	-15,319,212.87
使用权资产			762,758,351.06	762,758,351.06
递延所得税资产	341,552,022.56			341,552,022.56
负债：				
短期借款	36,179,522.55			36,179,522.55
预收款项		-		-14,651,281,557.18
合同负债		14,651,281,557.18		
应付利息		13,135,508,004.80	-274,396.19	13,135,233,608.61
应付利息	-1,060,000,189.99			-1,060,000,189.99
其他应付款	321,852,753.94	181,542.02		322,034,295.96
其他流动负债	-61,936,598.03	1,553,215,381.48		1,491,278,783.45
一年到期的非流动负债	1,940,699.74		13,298,028.18	15,238,727.92
长期借款	29,034,819.74			29,034,819.74
应付债券	669,256,619.50			669,256,619.50
租赁负债			909,304,222.51	909,304,222.51
长期应付款	1,735,774.52		-723,582,954.69	-721,847,180.17
递延所得税负债	210,272,911.98			210,272,911.98
其他非流动负债	61,936,598.03	7,497,817.44		69,434,415.47
所有者权益：				
其他综合收益	12,628,249.99			12,628,249.99
未分配利润	-512,384,862.72			-512,384,862.72
少数股东权益	-239,377,258.68			-239,377,258.68

（3）2022 年度会计政策变更

①企业会计准则解释第 15 号

财政部于 2021 年 12 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号，以下简称“解释第 15 号”），其中就“企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”，以及“亏损合同的判断”作出规定，自 2022 年 1 月 1 日起施行。执行解释第

15 号的这些规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

②企业会计准则解释第 16 号

财政部于 2022 年 11 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号，以下简称“解释第 16 号”），其中就“发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”，以及“企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”作出规定，自公布之日起施行。执行解释第 16 号的这些规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（4）2023 年 1-3 月会计政策变更

2023 年 1-3 月发行人无会计政策变更事项。

2、2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月会计估计变更及影响

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月发行人无会计估计变更事项。

3、2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月前期差错更正及影响

（1）2020 年度，发行人存在前期差错更正事项。具体如下：

1) 新矿集团香港国际因处置洪桥股份对以前年度会计差错进行了调整，调增其他应付款 12,540,853.59 元，调增其他综合收益 25,041,066.41 元，调减以前年度未分配利润 37,581,920.00 元。

2) 新矿集团内蒙古能源因对华新房地产坏账准备计提不足对以前年度会计差错进行了调整，调增对华新房地产的预付款坏账准备 240,000,000.00 元，调增递延所得税资产 60,000,000.00 元，调减以前年度未分配利润 180,000,000.00 元。

3) 新矿集团内蒙古能源、水煤公司、良庄公司因 2016 年至 2018 年少计提维简费对以前年度会计差错进行了调整，累计调增专项储备 26,562,907.25 元，调减以前年度未分配利润 26,562,907.25 元。

4) 临矿集团临沂会宝岭铁矿有限公司凤凰岭铁矿分公司因当地政策影响

暂时停止建设，停建期间的利息 147,495,375.85 元不应资本化，故调减在建工程 147,495,375.85 元，调减少数股东权益 3,792,738.24 元，调减未分配利润 143,702,637.61 元。

5) 临矿集团山东能源澳大利亚有限公司对筹建期间的开办费进行调整，调减无形资产 32,105,440.40 元，调减 2019 年管理费用 6,423,349.92 元，调减年初未分配利润 25,682,090.48 元。

6) 淄矿集团内蒙古黄陶勒盖煤炭有限责任公司补提铁路专用线 2017 年 10 月至 2018 年 7 月因转资不及时少计提折旧 10,643,641.65 元。受此影响，期初数作出如下调整：累计折旧调增 10,643,641.65 元，应交税费调减 1,596,546.25 元，未分配利润调减 5,428,257.24 元，少数股东权益调减 3,618,838.16 元。

7) 淄矿集团内蒙古双欣矿业有限公司补提 2017 年、2018 年少计提的安全费用 59,157,800 元。受此影响，期初数作出如下调整：递延所得税资产调增 8,873,670 元，专项储备调增 32,536,790 元，未分配利润调减 27,656,271.50 元，少数股东权益调增 3,993,151.50 元。

8) 淄矿集团山东方大工程有限责任公司应收淄博隆烨置业公司 2016 年 1-10 月股利 11,418,593.94 元。能源集团于 2020 年 11 月 9 日下发《关于处置淄矿集团与山能置业资金往来有关事项的意见》，2020 年，山东方大工程有限责任公司通过调整期初未分配利润冲回应收股利。受此影响，其他应收款调减 11,418,593.94 元，年初未分配利润调减 11,418,593.94 元。

9) 淄矿集团本期将子公司淄博岭子热电有限公司无偿划转给山东国惠资产管理有限公司，2020 年 5 月 31 日双方签订股权转让协议，协议约定山东国惠资产管理有限公司以零价格受让淄矿集团在标的企业中拥有的全部股权。受此影响，长期应收款期初调减 123,402,128.53 元（长期应收款账面余额 184,817,955.00 元，坏账准备余额 61,415,826.47 元），期初未分配利润调减 123,402,128.53 元。未影响长期股权投资期初数（长期股权投资账面余额 21,344,000.00 元，减值准备 21,344,000.00 元）。

10) 2019 年 12 月 31 日，山东省医疗保障局、山东省财政厅联合下发

《关于进一步规范医保基金总额控制和医保费用支付的通知》（鲁医保发〔2019〕109号）。2020年1月22日，泰安市医疗保险事业处下发文件《关于做好医疗保险合理超支和违规扣款挂账费用冲减工作的通知》（泰医保处函〔2020〕4号）。2019年8月30日，新泰市医疗保障局下发文件《关于定点医疗机构冲销以前年度医保挂账问题的通知》（新医保发〔2019〕26号）。2020年1月10日，淄博市医疗保障局下发文件关于转发山东省医疗保障局《关于持续强化医保基金监管工作的通知》的通知（淄医保发〔2019〕5号）。上述文件要求：因分担合理超支费用、违规扣除费用等应由定点医疗机构承担的医疗费用，定点医疗机构应按照财政部《医院会计制度》相关规定及时冲减应收医疗款，不得长期挂账。根据文件对超支医疗费用涉及以前年度的作为会计差错更正予以处理，各单位调整年初未分配利润如下：

表：发行人2020年差错更正情况表1

单位：元

单位	淄博市市医保超支金额		章丘区医保超支金额		调减未分配利润合计
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	
山东国欣颐养集团淄博医院	73,783,467.12	15,116,388.89			-58,667,078.23
山东国欣颐养集团双山医院	413,271.35	44,182.62			-369,088.73
山东国欣颐养集团章丘逸乐医院			8,373,562.89	2,591,081.51	-5,782,481.38
合计	74,196,738.47	15,160,571.51	8,373,562.89	2,591,081.51	-64,818,648.34

11) 医疗投资公司子公司与本期新纳入合并范围的山东新究医药有限公司往来不一致，系2014年至2019年公司个别药品结算差价事项未按企业会计准则规定处理，公司对上述会计差错进行了更正。各单位调整年初未分配利润如下：

表：发行人2020年差错更正情况表2

单位：元

单位	金额
山东国欣颐养集团新泰协庄医院	-526,473.62
山东国欣颐养集团华丰医院	-5,725,025.70
山东国欣颐养集团新泰翟镇医院	766,090.35
山东国欣颐养集团新汶中心医院	-180,021,172.21
新汶矿业集团莱芜中心医院	17,536,750.22

山东国欣颐养集团新泰孙村医院	-642,130.94
合计	-168,611,961.90

(2) 2021 年度，发行人存在前期差错更正事项。具体如下：

发行人 2021 年度前期差错全部为颐养健康影响金额。主要为根据山东省医疗保障局、山东省财政厅联合下发《关于进一步规范医保基金总额控制和医保费用支付的通知》（鲁医保发〔2019〕109 号）文件对超支医疗费用涉及以前年度的作为会计差错更正予以处理。

会计政策变更和颐养健康合并范围变化、差错更正对公司 2021 年 1 月 1 日合并财务报表的影响汇总如下：

单位：元

报表项目	2020 年 12 月 31 日	颐养健康合并范围影响	颐养健康会计差错影响	会计政策影响	2021 年 1 月 1 日
资产：	685,102,713,863.86	1,482,767,329.63	-75,275,427.09	-284,994,871.06	686,225,210,895.34
货币资金	61,824,463,882.19	147,843,616.21		11,657,158.01	61,983,964,656.41
结算备付金	47,886,350.88				47,886,350.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,846,226,680.22			-3,846,226,680.22	0.00
交易性金融资产	2,055,674,870.55			3,956,049,977.91	6,011,724,848.46
衍生金融资产	10,380,844.11				10,380,844.11
应收票据	11,872,186,776.83			11,146,259,229.67	725,927,547.16
应收账款	15,232,908,252.52	177,048,375.08		-2,013,724,827.52	13,396,231,800.08
应收款项融资	3,688,674,015.51	24,875,300.00		11,145,712,034.87	14,859,261,350.38
预付账款	16,808,409,557.03	20,766,697.27			16,829,176,254.30
应收分保账款	7,092,672.00				7,092,672.00
应收分保合同	2,216,403,313.43				2,216,403,313.43

报表项目	2020 年 12 月 31 日	颐养健康合并范围影响	颐养健康会计差错影响	会计政策影响	2021 年 1 月 1 日
准备金					
应收利息	137,558,965.40			-12,224,749.76	125,334,215.64
应收股利	199,578,825.35				199,578,825.35
其他应收款	31,462,680,616.26	263,226,965.36	-63,166,349.73	-1,172,929,516.52	30,489,811,715.37
买入返售金融资产	507,950,000.00				507,950,000.00
存货	67,863,416,870.52	40,935,710.93		-3,106,339,052.92	64,798,013,528.53
合同资产	21,361,637.71			4,110,279,557.29	4,131,641,195.00
划分为持有待售的资产	8,577,870.49				8,577,870.49
一年内到期的非流动资产	1,971,225,550.90				1,971,225,550.90
其他流动资产	11,929,025,007.45	1,204,946.61		144,422,517.77	12,074,652,471.83
可供出售金融资产	14,396,871,404.40			14,396,871,404.40	0.00
持有至到期投资	1,894,615,558.02			-1,894,615,558.02	0.00
债权投资	71,231,460.00			1,652,367,233.90	1,723,598,693.90
其他债权投资	0.00			35,007,200.95	35,007,200.95
长期应收款	4,350,345,470.79			-50,807.12	4,350,294,663.67
长期股权投资	30,636,910,314.46	-43,573,108.55			30,593,337,205.91
其他权益工具投资	370,227,288.88	3,287,400.00		13,733,685,362.99	14,107,200,051.87
其他非流动金融资产	1,457,147,936.08			1,883,298,105.79	3,340,446,041.87
投资性房地产	3,612,893,794.62			90,894,107.87	3,703,787,902.49
固定资产	168,523,934,098.24	600,036,385.15		-563,436,675.88	168,560,533,807.51

报表项目	2020 年 12 月 31 日	颐养健康合并范围影响	颐养健康会计差错影响	会计政策影响	2021 年 1 月 1 日
在建工程	67,266,209,744.14	168,735,119.53	-12,109,077.36		67,422,835,786.31
生产性生物资产	535,787.77				535,787.77
使用权资产	1,750,230,239.54			762,758,351.06	2,512,988,590.60
无形资产	119,422,666,887.94	78,295,922.18			119,500,962,810.12
开发支出	39,773,773.79				39,773,773.79
商誉	1,274,432,144.60				1,274,432,144.60
长期待摊费用	7,933,517,763.97	83,999.86			7,933,601,763.83
递延所得税资产	7,274,818,821.24			341,552,022.56	7,616,370,843.80
其他非流动资产	23,114,668,816.03				23,114,668,816.03
负债：	458,852,030,435.92	1,412,838,348.83	1,891,599.53	454,139,000.35	460,720,899,384.63
短期借款	74,718,979,957.84	203,000,000.00		36,179,522.55	74,958,159,480.39
交易性金融负债	411,974,533.21				411,974,533.21
应付票据	31,241,942,141.49	123,253,150.00			31,365,195,291.49
应付账款	36,367,006,744.27	764,206,784.12	1,891,599.53		37,133,105,127.92
预收款项	15,195,552,444.35	2,210,968.07		14,651,281,557.18	546,481,855.24
合同负债	7,020,967,677.20	16,564,213.48		13,135,233,608.61	20,172,765,499.29
卖出回购金融资产款	48,500,000.00				48,500,000.00
代理买卖证券款	14,463,954.28				14,463,954.28
应付职工薪酬	6,471,728,732.94	37,035,846.47			6,508,764,579.41
应交税费	4,755,310,417.05	917,924.57			4,756,228,341.62
应付利息	2,700,167,344.66			-1,060,000,189.99	1,640,167,154.67

报表项目	2020 年 12 月 31 日	颐养健康合并范围影响	颐养健康会计差错影响	会计政策影响	2021 年 1 月 1 日
应付股利	2,555,825,742.36				2,555,825,742.36
其他应付款	23,685,577,441.45	262,054,462.12		322,034,295.96	24,269,666,199.53
一年到期的非流动负债	38,852,776,916.64			15,238,727.92	38,868,015,644.56
其他流动负债	5,063,917,477.74			1,491,278,783.45	6,555,196,261.19
长期借款	105,132,053,236.52			29,034,819.74	105,161,088,056.26
应付债券	79,816,211,537.10			669,256,619.50	80,485,468,156.60
租赁负债	1,134,000,159.00			909,304,222.51	2,043,304,381.51
长期应付款	8,436,357,375.05	3,595,000.00		-721,847,180.17	7,718,105,194.88
专项应付款	321,479,785.30				321,479,785.30
长期应付职工薪酬	995,421,799.75				995,421,799.75
预计负债	4,079,378,625.55				4,079,378,625.55
递延收益	1,399,794,159.21				1,399,794,159.21
递延所得税负债	7,968,906,167.43			210,272,911.98	8,179,179,079.41
其他非流动负债	463,736,065.53			69,434,415.47	533,170,481.00
所有者权益：	226,250,683,427.94	69,928,980.80	-77,167,026.62	-739,133,871.41	225,504,311,510.71
实收资本（股本）	30,221,873,369.03				30,221,873,369.03
其他权益工具	28,085,605,000.00				28,085,605,000.00
资本公积	20,425,587,551.87	61,753,319.16	719,517.42		20,488,060,388.45
其他综合收益	-2,891,208,359.87			12,628,249.99	-2,878,580,109.88
专项储备	5,379,061,349.18				5,379,061,349.18
盈余公	385,352,817.48				385,352,817.48

报表项目	2020 年 12 月 31 日	颐养健康合并范围影响	颐养健康会计差错影响	会计政策影响	2021 年 1 月 1 日
积					
一般风险准备	60,613,417.32				60,613,417.32
未分配利润	30,701,454,350.52	-15,455,736.87	-46,880,832.74	-512,384,862.72	30,126,732,918.19
少数股东权益	113,882,343,932.41	23,631,398.51	-31,005,711.30	-239,377,258.68	113,635,592,360.94

(3) 2022 年度，发行人存在前期差错更正事项。具体如下：

报表项目	2021 年 12 月 31 日	颐养健康影响	泰山地勘影响	会计差错影响	2022 年 1 月 1 日
所有者权益：	240,735,437,865.17	-15,630,796,254.73	401,819,728.87	-2,472,397,500.00	223,034,063,839.31
实收资本（股本）	30,221,873,369.03				30,221,873,369.03
其他权益工具	28,933,605,000.00				28,933,605,000.00
资本公积	20,593,115,936.40	-1,519,625,675.70	392,814,794.88	-22,800,081.19	19,443,504,974.39
其他综合收益	-3,183,971,666.49	3,009,479.08	3,953,323.52		-3,177,008,863.89
专项储备	5,789,355,769.92	-2,242,080.01			5,787,113,689.91
盈余公积	385,352,817.48				385,352,817.48
一般风险准备	60,613,417.32				60,613,417.32
未分配利润	28,478,711,302.51	-561,244,859.52	-77,278,695.06	-2,262,937,877.21	25,577,249,870.72
少数股东权益	129,456,781,919.00	-13,550,693,118.58	82,330,305.53	-186,659,541.60	115,801,759,564.35

注 1：本公司报告期初合并范围变化：减少山东颐养健康产业发展集团有限公司，增加山东泰山地勘集团有限公司。

注 2：临矿集团所属企业临沂矿业集团菏泽煤电有限公司、山东唐口煤业有限公司、肥城矿业集团梁宝寺能源有限责任公司经精算测算，调整非自有人员各项长期薪酬及税金 2,472,397,500.00 元，在编制 2022 年与 2021 年可比的财务报表时，已对该事项进行了追溯调整。由于上述调整的影响，2021 年调增应交税费 8,567,500.00 元，调增其他应付款 25,760,000.00 元，调增长期应付职工薪酬 2,438,070,000.00 元，调减资本公积 22,800,081.19 元，调减未分配利润 2,262,937,877.21 元，调减少数股东权益 186,659,541.60 元。

(4) 2023 年 1-3 月，发行人不存在前期差错更正事项。

（三）合并报表范围的变化

1、发行人报告期内合并报表范围的变更及理由

最近三年及一期合并范围变化情况			
2023 年 1-3 月新纳入合并的子公司			
序号	名称	所属行业	变更原因
1	无	无	无
2023 年 1-3 月不再纳入合并的公司			
序号	名称	所属行业	变更原因
1	无	无	无
2022 年新纳入合并的子公司			
序号	名称	所属行业	变更原因
1	山东省电子口岸有限公司	商务服务业	新成立
2	榆林国重煤化工示范基地有限公司	批发业	新成立
3	山东省煤炭科学研究院有限公司	工程和技术研究和试验发展	新成立
4	山东泰山地勘集团有限公司	能源矿产地质勘查	划转
5	山东能源集团新材料有限公司	开采专业及辅助性活动	新成立
6	山东能源集团营销贸易有限公司	煤炭及制品批发	新成立
7	山东能源集团煤炭储备有限公司	煤炭及制品批发	新成立
8	天津开元天宝投资合伙企业（有限合伙）	资本市场服务	新成立
2022 年不再纳入合并的公司			
序号	名称	所属行业	变更原因
1	邹城双叶工贸有限责任公司	制造	注销
2	山东金瓯工矿机械贸易有限公司	机械贸易	注销
3	山东颐养健康产业集团有限公司	健康咨询	划转
2021 年新纳入合并的子公司			
序号	名称	所属行业	变更原因
1	中垠（香港）有限公司	融资租赁、租赁、贸易、商业保理	新成立
2	天津金谷开元投资合伙企业（有限合伙）	商务服务业	新成立
3	山西盛隆泰达新能源有限公司	商务服务业	新成立
4	嘉兴山月新动能股权投资合伙企业（有限合伙）	批发业	新成立
5	山东能源集团物资有限公司	化学原料和化学制品制造业	新成立
6	山东能源数字科技有限公司	专用设备制造业	新成立
7	山能（青岛）智慧产业科技有限公司	科技推广和应用服务业	新成立
8	山东坤昱岩基新材料科技有限公司	装卸搬运和仓储业	新成立
9	山东能源集团新能源有限公司	房地产业	新成立
10	山能新能源（淄博淄川区）有限公司	批发业	新成立
11	山能新能源（沂源）有限公司	电力、热力生产和供应业	新成立

12	山能新能源（枣庄）有限公司	电力、热力生产和供应业	新成立
13	山能新能源（邹城）有限公司	电力、热力生产和供应业	新成立
14	山能新能源（日照）有限公司	科技推广和应用服务业	新成立
15	山能新能源（沂水）有限公司	电力、热力生产和供应业	新成立
16	山能新能源（菏泽）有限公司	研究和试验发展	新成立
17	山能新能源（成武）有限公司	电力、热力生产和供应业	新成立
18	山东能源重装集团三三盾构装备科技有限公司	专用设备制造业	新成立
19	河南鑫泰能源有限公司	批发业	新成立
20	新加坡智慧物流科技有限公司	物流	新成立
21	陕西枣矿红墩界煤电有限公司	燃气生产和供应业	收购
22	山东能源集团灵台盛鲁新能源有限公司	电力、热力生产和供应业	新成立
23	山东国际大宗商品交易市场有限公司	批发业	新成立
24	兖矿金通拉美股份有限公司	海外投资	新成立
25	兖矿东华榆林物流有限公司（更名为榆林端信供应链管理有限公司）	批发业	收购
26	山东能源鲁西储配煤有限公司	批发业	新成立
27	山东鲁华清洁能源有限公司	电力、热力生产和供应业	无偿划转
28	本溪鑫墩生物能源有限公司	批发业	无偿划转
29	南阳市德长环保科技有限公司	科技推广和应用服务业	无偿划转
30	西峡县宝能新能源有限公司	电力、热力生产和供应业	无偿划转
31	菏泽鲁华华成生物电力有限公司	电力、热力生产和供应业	无偿划转
32	菏泽华星生物电力有限公司	电力、热力生产和供应业	无偿划转
33	天津端信云链永泰投资管理合伙企业（有限合伙）	商务服务业	新成立
34	天津端信云链永盛投资管理合伙企业（有限合伙）	商务服务业	新成立
2021 年不再纳入合并的公司			
序号	名称	所属行业	变更原因
1	山东惠济工贸有限公司	房地产业	处置
2	山东兖矿易佳建筑安装工程有限公司	批发业	划转
3	兖矿集团日照圣园置业有限公司	房地产业	吸收合并
4	济南新阳广厦建材有限公司	批发业	注销
5	山东能源集团贵州国际物流有限公司	制造业	注销
6	济阳新华能源实业有限责任公司	电力、热力生产和供应业	处置
2020 年度新纳入合并的子公司			
序号	名称	所属行业	变更原因
1	山东盟鲁采矿工程有限公司	煤炭开采和洗选业	新成立
2	山东能源集团灵台火力发电有限公司	电力、热力生产和供应业	新成立
3	山东省泰汶矿业有限公司	非金属矿采选业	新成立
4	平煤长安能源开发有限公司	电力、热力生产和供应业	股权收购
5	卡松科技股份有限公司	原油加工及石油制品制造	股权收购
6	聊城祥光发电有限公司	电力、热力生产和供应业	股权收购
7	内蒙古蒙达铁路有限公司	石油加工、炼焦和核燃料加工业	新成立

8	云鼎科技股份有限公司	黑色金属矿采选业	无偿划转
9	山东鲁地矿业投资有限公司	商务服务业	无偿划转
10	山东融信通信息服务有限公司	电信、广播电视和卫星传输服务	新成立
11	山东鲁西发电有限公司	电力、热力生产和供应业	无偿划转
12	山东国欣颐养集团投资发展有限公司	房地产业	无偿划转
13	山东国欣颐养集团绿苑房地产开发有限公司	商务服务业	无偿划转
14	山东国欣颐养集团弘博置业有限公司	房地产业	无偿划转
15	山东国欣颐养集团明化置业有限公司	房地产业	无偿划转
16	山东黄金物业管理有限公司	房地产业	无偿划转
17	山东国欣颐养集团金博首饰有限公司	金属制品业	无偿划转
18	上海尧乾置业有限公司	房地产业	无偿划转
19	上海尧乾房地产开发有限公司	房地产业	无偿划转
20	山东黄金园林工程有限公司	批发业	无偿划转
21	山东黄金景观工程有限公司	建筑装饰和其他建筑业	无偿划转
22	山东省装饰集团有限公司	土木工程建筑业	无偿划转
23	山东国欣颐养集团金苑房地产开发有限公司	房地产业	无偿划转
24	山东国欣颐养集团莱州康养产业有限公司	公共设施管理业	无偿划转
25	山金齐地（上海）投资有限公司	其他金融业	无偿划转
26	上海隆矩房地产开发有限公司	房地产业	无偿划转
27	上海隆威投资有限公司	商务服务业	无偿划转
28	鲁医控股有限公司	科技推广和应用服务业	无偿划转
29	鲁医控股（巨野）有限公司	其他金融业	无偿划转
30	山东国欣颐养集团医疗科技有限公司	卫生	无偿划转
31	鲁医控股（乐陵）有限公司	批发业	无偿划转
32	山东博济医药科技有限公司	科技推广和应用服务业	无偿划转
33	山东万通药业有限公司	批发业	无偿划转
34	济南金丰苑物业管理有限公司	房地产业	无偿划转
35	山东国欣颐养集团新力实业有限公司	批发业	无偿划转
36	鲁地天沐（郯城）酒店管理有限公司	商务服务业	无偿划转
37	山东国欣颐养集团颐和发展有限公司	公共设施管理业	无偿划转
38	内蒙古矿业（集团）有限责任公司	其他采矿业	股权收购
39	内蒙古矿业资源投资控股有限公司	其他金融业	股权收购
40	乌兰察布市宏大实业有限公司	建筑装饰和其他建筑业	股权收购
41	内蒙古伊泰嘎鲁图矿业有限公司	煤炭开采和洗选业	股权收购
42	内蒙古金控融资租赁有限公司	租赁业	股权收购
43	天津金控融资租赁有限公司	租赁业	股权收购
44	天津金控商业保理有限公司	其他金融业	股权收购
45	鄂尔多斯市锋威光电有限公司	零售业	股权收购
46	鄂尔多斯市绿能光电有限公司	零售业	股权收购
47	鄂尔多斯文化产业园文化教育有限公司	软件和信息技术服务业	股权收购
48	鄂尔多斯文化产业园数字传媒有限公司	软件和信息技术服务业	股权收购
49	内蒙古蒙通铁路有限公司	石油加工、炼焦和核燃料加工业	新成立
50	兖矿智慧生态有限责任公司	生态保护和环境治理业	新成立
51	海南国际能源交易中心有限公司	商务服务业	新成立

52	海南智慧仓储物流有限公司	仓储业	新成立
53	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	批发业	无偿划转
54	山东地矿物资发展有限公司	批发业	无偿划转
55	山东宝利岱体生物科技有限公司	研究和试验发展	无偿划转
56	广饶丽枫生物科技有限公司	科技推广和应用服务业	无偿划转
57	山东瑞鑫投资有限公司	商务服务业	无偿划转
58	山东建联盛嘉中药有限公司	零售业	无偿划转
59	蓬莱市万泰矿业有限公司	有色金属矿采选业	无偿划转
60	滨州市力之源生物科技有限公司	食品制造业	无偿划转
61	浙江自贸区鲁地物产有限公司	零售业	无偿划转
62	Moolarben Coal Joint Venture	煤炭开采和洗选业	股权收购
63	沃特岗矿业有限公司	煤炭开采和洗选业	符合协议约定
2020 年度不再纳入合并的公司			
序号	名称	所属行业	变更原因
1	肥城矿业集团张家口能源有限公司	专业技术服务业	不再控制
2	呼伦贝尔大正能源开发有限公司	专业技术服务业	不再控制
3	山东神能煤电投资有限公司	其他服务业	注销
4	肥城矿业中心医院	卫生和社会工作	不再控制
5	宁夏泰山阳光能源开发有限公司	零售业	不再控制
6	山东新绿源森林产业科技有限公司	林业	不再控制
7	陕西省铜川市白石崖矿业有限公司	煤炭开采和洗选业	不再控制
8	武汉安升经贸有限责任公司	批发业	注销
9	山东安达物流有限公司	零售业	注销
10	泰安市华新家具有限责任公司	家具制造业	注销
11	山东省田庄煤矿有限公司	煤炭开采和洗选业	不再控制
12	山东省武所屯生建煤矿	煤炭开采和洗选业	不再控制
13	内蒙古牙克石五九煤炭（集团）有限责任公司	煤炭开采和洗选业	不再控制
14	日照中兴森工实业有限责任公司	家具制造业	不再控制
15	河北尧安矿业有限公司	零售业	不再控制
16	云南斯派尔矿业有限责任公司	零售业	不再控制
17	枣庄矿业集团枣庄医院	卫生和社会工作	不再控制
18	枣庄矿业集团中心医院	卫生和社会工作	不再控制
19	枣庄矿业集团滕南医院	卫生和社会工作	不再控制
20	枣庄矿业集团东郊医院	卫生和社会工作	不再控制
21	山东龙福油页岩综合利用有限公司	石油加工、炼焦和核燃料加工业	不再控制
22	山东龙海煤炭配送有限公司	批发业	不再控制
23	桦甸市丰泰油页岩综合开发有限公司	石油和天然气开采业	不再控制
24	贵州金昌矿业有限责任公司	煤炭开采和洗选业	注销
25	贵州泰山阳光能源发展有限公司	零售业	注销
26	贵州织金华兴煤业有限公司	煤炭开采和洗选业	注销
27	贵州肥矿平桥丰河煤业有限公司	煤炭开采和洗选业	注销
28	织金县腾龙煤矿有限公司	煤炭开采和洗选业	注销
29	贵州织金永兴煤业有限公司	零售业	注销

30	兖矿铝业国际贸易有限公司	批发业	不再控制
31	兖矿贵州能化有限公司	零售业	处置
32	山东兖矿铝用阳极有限公司	通用设备制造业	不再控制
33	上海兖矿投资有限公司	商务服务业	不再控制
34	邹城兖矿北盛工贸有限公司	家具制造业	注销
35	兖矿集团大陆机械有限公司	专用设备制造业	不再控制
36	兖矿集团兖州三方钢结构有限公司	建筑装饰和其他建筑业	不再控制
37	济宁端信明智财务咨询合伙企业（有限合伙）	商务服务业	注销
38	济南端信明礼财务咨询合伙企业（有限合伙）	商务服务业	注销
39	济南端信明仁财务咨询合伙企业（有限合伙）	商务服务业	注销

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

表：发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
流动资产：				
货币资金	14,757,403.60	14,583,823.00	8,919,925.95	6,182,446.39
△结算备付金	1,019,563.46	887,714.54	6,801.07	4,788.64
△拆出资金	3,149,675.21	3,096,288.61	-	-
☆交易性金融资产	4,408,066.87	4,218,616.22	630,246.11	205,567.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			-	384,622.67
衍生金融资产	17,474.97	35,491.34	0.21	1,038.08
应收票据	298,442.33	305,546.42	71,133.67	1,187,218.68
应收账款	2,466,891.84	2,287,809.59	1,822,215.68	1,523,290.83
☆应收款项融资	1,556,236.16	1,506,836.04	1,814,326.03	368,867.40
预付款项	2,345,406.39	2,097,842.39	1,778,859.90	1,680,840.96
△应收保费			-	-
△应收分保账款	46,375.54	33,430.24	37,975.97	709.27
△应收分保合同准备金	209,606.78	211,070.47	239,038.80	221,640.33
其他应收款	2,981,484.34	3,257,366.87	3,213,377.68	3,179,981.84
△买入返售金融资产	1,109,747.16	1,226,192.16	-	50,795.00
存货	3,425,769.63	3,095,067.56	6,832,821.77	6,786,341.69

其中：原材料	530,395.70	467,495.22	443,884.66	458,321.29
库存商品	2,222,666.16	1,972,254.52	2,298,993.59	1,878,952.73
☆合同资产	235,673.81	172,282.53	314,959.58	2,136.16
划分为持有待售的资产	998.55	998.55	790.36	857.79
一年内到期的非流动资产	447,307.43	380,666.03	148,253.93	197,122.56
其他流动资产	3,096,567.18	3,257,742.80	1,785,884.81	1,192,902.50
流动资产合计	41,572,691.25	40,654,785.35	27,616,611.51	23,171,168.26
非流动资产：				
△发放贷款和垫款			-	-
☆债权投资	647,075.31	260,078.73	132,873.96	7,123.15
可供出售金融资产			-	1,439,687.14
☆其他债权投资	2,560,109.44	2,616,788.52	-	-
持有至到期投资			-	189,461.56
长期应收款	309,012.30	231,005.15	403,657.07	435,034.55
长期股权投资	4,363,390.17	4,414,088.92	3,637,048.57	3,063,691.03
☆其他权益工具投资	2,896,347.04	2,904,628.32	1,502,652.17	37,022.73
☆其他非流动金融资产	281,397.15	280,683.03	301,354.42	145,714.79
投资性房地产	493,298.24	489,798.51	413,237.65	361,289.38
固定资产	19,990,804.41	20,252,852.21	19,436,601.98	16,852,393.41
在建工程（含工程物资）	5,511,579.52	5,404,343.62	4,654,941.23	6,726,620.97
生产性生物物资	27.35	28.37	36.26	53.58
油气资产			-	-
☆使用权资产	271,202.24	273,741.45	247,862.75	175,023.02
无形资产	12,216,984.19	12,267,798.96	12,469,527.18	11,942,266.69
开发支出	4,133.37	3,241.86	8,062.79	3,977.38
商誉	1,138,226.67	1,077,123.63	126,550.87	127,443.21
长期待摊费用	683,032.30	586,496.86	914,429.26	793,351.78
递延所得税资产	1,314,609.36	1,301,041.38	896,939.66	727,481.88
其他非流动资产	1,665,952.14	2,093,775.97	2,377,861.06	2,311,466.88
非流动资产合计	54,347,181.21	54,457,515.46	47,523,636.88	45,339,103.13
资产总计	95,919,872.46	95,112,300.81	75,140,248.39	68,510,271.39
流动负债：				
短期借款	7,095,272.51	7,065,924.50	5,935,410.12	7,471,898.00
△向中央银行借款			-	-
△拆入资金	351,119.04	352,424.97	-	-
☆交易性金融负债	65,042.99	67,002.91	8,441.83	41,197.45
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			-	-
衍生金融负债	47,090.55	51,228.41	-	-
应付票据	3,539,556.43	4,522,936.84	3,579,273.61	3,124,194.21
应付账款	3,766,262.24	3,246,708.41	3,675,902.76	3,636,700.67
预收款项	22,608.22	21,394.29	54,905.57	1,519,555.24

☆合同负债	1,354,474.73	1,402,035.71	2,566,989.87	702,096.77
△卖出回购金融资产款	2,396,302.06	2,532,000.38	5,029.50	4,850.00
△吸收存款及同业存放			-	-
△代理买卖证券款	6,424,686.17	6,243,536.28	2,704.82	1,446.40
△代理承销证券款	4,372.21	1,699.93	-	-
应付职工薪酬	960,035.42	949,286.23	770,711.92	647,172.87
应交税费	1,422,719.07	1,657,865.78	1,074,055.04	475,531.04
其中：应交税金	1,363,248.49	1,619,999.19	1,056,179.61	466,067.81
其他应付款	2,420,021.06	3,193,580.10	3,127,950.01	2,894,157.05
△应付手续费及佣金		-	-	-
△应付分保账款		-	-	-
持有待售负债		-	-	-
一年内到期的非流动负债	5,624,555.81	4,513,342.03	3,866,401.09	3,885,277.69
其他流动负债	863,467.04	1,053,575.62	1,675,378.11	506,391.75
流动负债合计	36,357,585.54	36,874,542.41	26,343,154.26	24,910,469.15
非流动负债：				
△保险合同准备金			-	-
长期借款	12,908,501.67	11,850,158.42	12,212,359.35	10,513,205.32
应付债券	12,545,857.45	13,045,189.17	9,491,527.53	7,981,621.15
其中：优先股		-	-	-
永续债		-	-	-
☆租赁负债	276,455.45	301,249.79	227,675.35	113,400.02
长期应付款（合计）	1,447,412.21	1,220,613.85	995,638.79	875,783.72
长期应付职工薪酬	650,541.47	658,398.99	102,955.84	99,542.18
预计负债	1,417,506.61	1,408,243.81	443,930.10	407,937.86
递延收益	115,722.55	112,518.93	142,732.40	139,979.42
递延所得税负债	982,138.17	1,024,063.06	1,014,621.83	796,890.62
其他非流动负债	50,058.58	67,544.37	92,109.15	46,373.61
非流动负债合计	30,394,194.17	29,687,980.40	24,723,550.35	20,974,733.89
负债合计	66,751,779.70	66,562,522.80	51,066,704.60	45,885,203.04
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	3,022,187.34	3,022,187.34	3,022,187.34	3,022,187.34
其他权益工具	2,407,981.49	2,593,776.00	2,893,360.50	2,808,560.50
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	2,407,981.49	2,593,776.00	2,893,360.50	2,808,560.50
资本公积	2,004,843.93	1,911,649.73	2,059,311.59	2,042,558.76
减：库存股	39,660.12	39,660.12	-	-
其他综合收益	-378,141.48	-396,482.69	-318,397.17	-289,120.84
其中：外币报表折算差额			-408,089.23	-293,668.92

专项储备	647,594.66	528,931.38	578,935.58	537,906.13
盈余公积	38,535.28	38,535.28	38,535.28	38,535.28
△一般风险准备	6,262.06	6,262.06	6,061.34	6,061.34
未分配利润	2,774,268.36	2,404,403.24	2,847,871.13	3,070,145.44
归属于母公司所有者权益合计	10,483,871.53	10,069,602.23	11,127,865.59	11,236,833.95
*少数股东权益	18,684,221.23	18,480,175.78	12,945,678.19	11,388,234.39
所有者权益（或股东权益）合计	29,168,092.76	28,549,778.01	24,073,543.79	22,625,068.34
负债及所有者权益（或股东权益）益合计	95,919,872.46	95,112,300.81	75,140,248.39	68,510,271.39

注：△为金融类企业专用，☆为执行新收入/新租赁/新金融工具准则企业适用，下同。

2、合并利润表

表：发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业总收入	19,253,967.34	83,471,545.21	77,411,900.41	67,523,955.95
其中：营业收入	18,952,263.00	82,811,916.87	77,380,224.49	67,494,185.29
△利息收入	122,102.62	292,417.77	19,118.41	22,251.12
△已赚保费		-	-	-
△手续费及佣金收入	179,601.72	367,210.57	12,557.52	7,519.55
二、营业总成本	18,276,886.74	77,309,335.06	73,850,386.47	66,176,010.92
其中：营业成本	16,535,830.04	69,219,313.12	67,882,761.44	61,074,238.26
△利息支出	31,078.11	55,667.04	400.36	-
△手续费及佣金支出	33,200.79	81,814.66	19.57	14.87
△退保金		-	-	-
△赔付支出净额		-	-	-
△提取保险责任准备金净额		-	-	-
△保单红利支出		-	-	-
△分保费用		-	-	-
税金及附加	315,592.99	1,420,720.11	1,098,284.41	823,435.25
销售费用	223,156.75	895,433.59	698,994.37	960,521.20
管理费用	706,277.69	3,303,172.51	2,324,103.16	1,928,640.88
研发费用	75,843.30	729,639.11	500,483.81	335,256.75
财务费用	355,907.06	1,603,574.93	1,345,339.34	1,053,903.72
其中：利息费用	372,318.58	1,742,121.00	1,455,922.48	1,242,721.97
利息收入	42,532.50	246,297.74	239,675.42	283,996.16
汇兑净损失（净收益以“-”号填	7,688.65	-	-	-

列)				
其他		-	-	-
加：其他收益	20,458.61	88,921.55	81,606.63	200,419.81
投资收益（损失以“-”号填列）	164,684.43	473,690.81	267,099.50	955,994.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		323,897.79	173,668.37	34,496.71
☆以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-	-	-
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	372.81	-2,446.63	-	-
☆净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	2,518.09	-110,844.17	-81,458.07	-88,649.90
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	43,774.26	-100,440.55	-38,504.40	58,535.96
☆信用减值损失（损失以“-”号填列）	1,442.28	-843,095.68	-860,341.93	1,641.47
资产减值损失（损失以“-”号填列）	785.51	-1,232,223.51	-448,788.52	-205,647.84
资产处置收益（损失以“-”号填列）	9,911.49	-74,729.82	4,463.97	7,414.53
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,221,028.06	4,361,042.15	2,485,591.13	2,277,653.15
加：营业外收入	31,326.54	124,816.15	139,324.38	322,303.68
减：营业外支出	7,376.01	249,988.81	213,845.12	899,242.23
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,244,978.59	4,235,869.48	2,411,070.39	1,700,714.60
减：所得税费用	385,493.28	1,831,809.75	966,541.20	582,848.00
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	859,485.31	2,404,059.73	1,444,529.20	1,117,866.60
（一）按所有权归属分类：				
归属于母公司所有者的净利润	267,386.00	21,917.29	112,016.46	801,698.65
*少数股东损益	592,099.31	2,382,142.45	1,332,512.74	316,167.94
（二）按经营持续性分类：				
持续经营净利润	859,485.31	2,407,136.26	1,444,529.15	1,119,039.23
终止经营净利润		-3,076.53	0.05	-1,172.63
六、其他综合收益的税后净额	9,451.50	-66,643.01	-211,452.75	202,811.35
归属于母公司所有者的其他综合收益	7,724.12	-75,638.90	-30,539.16	55,775.93

的税后净额				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	3,502.68	-39,225.09	81,534.20	853.44
1.重新计量设定受益计划变动额		-6,891.61	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		-2,018.64	532.07	853.44
☆3.其他权益工具投资公允价值变动	3,420.14	-46,589.01	81,002.14	-
☆4.企业自身信用风险公允价值变动			-	-
5.其他	82.54	16,274.17	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	4,221.44	-36,413.81	-112,073.36	54,922.49
1.权益法下可转损益的其他综合收益		-2,961.23	3,592.65	-7,838.64
☆2.其他债权投资公允价值变动	1,770.12	-6,498.84	250.72	-7,879.66
3.可供出售金融资产公允价值变动损益			-	-
☆4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		335.16	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			-	-
☆6.其他债权投资信用减值准备		12.65	-5.07	-
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-1,302.44	-12,904.79	-1,491.34	43,769.50
8.外币财务报表折算差额	3,753.76	-21,317.55	-114,420.31	15,672.22
9.其他		6,920.79	-	11,199.08
*归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	1,727.38	8,995.89	-180,913.60	147,035.43
七、综合收益总额	868,936.81	2,337,416.72	1,233,076.44	1,320,677.95
归属于母公司所有者的综合收益总额	275,110.12	-53,721.62	81,477.30	857,474.58
*归属于少数股东的综合收益总额	593,826.69	2,391,138.33	1,151,599.14	463,203.37

3、合并现金流量表

表：发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 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	18,140,669.66	86,733,057.85	85,496,860.40	73,797,960.41
△客户存款和同业存放款项净增加额	-	-453,752.03	-72,092.45	-
△向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
△向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-11,967.70	-	-
△收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
△收到再保业务现金净额	-	-	-	-
△保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	358,566.20	1,422,631.48	-	-
△收取利息、手续费及佣金的现金	175,809.18	594,718.12	37,233.81	-
△拆入资金净增加额	-	-	-	-
△回购业务资金净增加额	114,868.03	-	-	-
△代理买卖证券收到的现金净额	181,149.90	-	-	-
收到的税费返还	48,263.20	397,481.86	209,175.92	148,243.59
收到其他与经营活动有关的现金	120,178.98	2,075,966.19	1,527,021.89	1,461,130.31
经营活动现金流入小计	19,139,505.15	90,758,135.78	87,198,199.57	75,407,334.32
购买商品、接受劳务支付的现金	14,868,065.39	67,019,549.79	70,780,546.15	62,010,857.12
△客户贷款及垫款净增加额	-	-164,705.47	-133,923.30	-
△存放中央银行和同业款项净增加额	-	12,873.75	12,983.20	-
△支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
△拆出资金净增加额	-	-	-	-
△支付利息、手续费及佣金的现金	38,608.67	180,410.07	3,492.71	-

△支付保单红利的现金			-	-
支付给职工及为职工支付的现金	1,194,186.16	4,672,379.29	4,106,123.59	3,841,790.26
支付的各项税费	1,111,759.50	4,968,329.38	3,142,599.02	2,652,801.80
支付其他与经营活动有关的现金	706,148.89	4,180,359.30	3,878,487.40	3,773,040.61
经营活动现金流出小计	17,918,768.61	80,869,196.12	81,790,308.76	72,278,489.79
经营活动产生的现金流量净额	1,220,736.55	9,888,939.66	5,407,890.81	3,128,844.52
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	434,658.35	1,890,375.27	2,603,243.04	1,051,014.10
取得投资收益收到的现金	50,651.82	225,285.00	163,597.46	238,620.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	33,458.45	69,659.14	74,096.34	66,068.02
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	7,248.35	25,017.76	54,558.22	6,397.37
收到其他与投资活动有关的现金	72,499.87	4,365,608.46	1,248,320.73	652,072.45
投资活动现金流入小计	598,516.84	6,575,945.63	4,143,815.79	2,014,172.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	758,748.26	3,820,722.00	2,423,662.21	2,161,540.18
投资支付的现金	451,801.76	4,813,531.44	3,763,183.63	1,540,897.53
△质押贷款净增加额			-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		38,810.31	54,542.34	280,243.10
支付其他与投资活动有关的现金	30,284.72	240,791.53	508,950.18	532,437.13
投资活动现金流出小计	1,240,834.74	8,913,855.27	6,750,338.36	4,515,117.94
投资活动产生的现金流量净额	-642,317.90	-2,337,909.64	-2,606,522.57	-2,500,945.10
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	2,900.00	3,504,032.05	1,116,010.17	292,031.15
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,900.00	1,113,345.86	385,796.26	129,709.60
取得借款收到的现金	5,176,653.61	17,316,020.33	20,986,027.41	20,071,767.21
发行债券收到的现金		-	-	-
收到其他与筹资活动	180,551.18	2,224,038.38	2,001,602.29	1,282,015.88

有关的现金				
筹资活动现金流入小计	5,360,104.79	23,044,090.76	24,103,639.87	21,645,814.24
偿还债务支付的现金	4,464,747.55	19,876,236.88	18,901,209.19	18,362,500.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	569,084.04	2,099,204.97	2,179,693.88	2,281,884.97
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,000.00	837,332.92	380,942.43	123,150.77
支付其他与筹资活动有关的现金	349,903.67	2,461,341.56	3,242,759.20	1,772,442.18
筹资活动现金流出小计	5,383,735.26	24,436,783.41	24,323,662.27	22,416,827.85
筹资活动产生的现金流量净额	-23,630.47	-1,392,692.65	-220,022.40	-771,013.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	27,730.89	124,900.25	-39,771.09	-9,674.45
五、现金及现金等价物净增加额	582,519.07	6,283,237.62	2,541,574.75	-152,788.63
加：期初现金及现金等价物余额	12,348,677.53	6,065,439.91	4,033,325.20	4,170,163.76
六、期末现金及现金等价物余额	12,931,196.60	12,348,677.53	6,574,899.95	4,017,375.13

发行人最近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

表：发行人最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
流动资产：				
货币资金	1,258,478.17	716,320.21	2,033,788.49	1,068,883.41
交易性金融资产	179,416.88	179,416.88	255,903.81	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	283,414.61
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	5,400.00	3,954.15	1,754.34
应收账款	1,388.94	1,372.48	1,535.84	2,772.89
应收款项融资	10.00	10.00	-	-
预付款项	9,389.40	8,552.78	2,879.72	4,301.10
其他应收款	4,084,886.93	3,891,138.79	4,526,050.05	4,261,842.55

存货	37.53	50.14	2,796.41	3,089.42
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	158,000.00	270,617.50	400,500.00	-
其他流动资产	5,305.10	8,474.22	14,343.80	23,147.14
流动资产合计	5,696,912.94	5,081,353.01	7,241,752.27	5,649,205.45
非流动资产：				
债权投资	117,017.50	6,900.00	270,617.50	-
可供出售金融资产	-	-	-	858,709.96
其他债权投资	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	1,186,193.50
长期应收款	199,012.60	199,012.60	199,012.60	199,012.60
长期股权投资	11,558,420.23	11,565,121.08	8,845,199.01	7,910,739.29
其他权益工具投资	1,145,615.39	1,145,416.46	780,138.46	-
其他非流动金融资产	156,988.16	143,639.45	154,849.09	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	260,672.50	264,545.44	284,429.55	256,901.41
在建工程	1,002.08	12.28	35.00	5,610.04
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
无形资产	360,466.93	361,665.95	358,547.88	367,823.39
开发支出	1,567.09	348.38	6,481.12	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	2.87	3.02	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	118,460.04	118,460.04	119,292.63	130,754.03
非流动资产合计	13,919,225.39	13,805,124.70	11,018,602.84	10,915,744.23
资产总计	19,616,138.33	18,886,477.72	18,260,355.12	16,564,949.69
流动负债：				
短期借款	2,230,073.64	2,538,900.62	2,415,600.00	2,305,200.00
交易性金融负债	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	15,443.65	15,779.93	14,864.92	7,294.92
预收款项	11.75	3.92	-	730.08

合同负债	431.16	444.20	253.94	-
应付职工薪酬	23,627.77	23,864.27	25,341.51	22,267.07
应交税费	759.65	1,927.21	1,614.93	2,595.75
其他应付款	1,011,925.65	530,914.70	658,566.13	336,761.61
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	2,021,863.53	1,740,723.53	1,499,445.51	1,894,471.93
其他流动负债	598,701.97	200,301.49	807,448.88	485,495.89
流动负债合计	5,902,838.78	5,052,859.89	5,423,135.81	5,054,817.25
非流动负债：				
长期借款	3,725,091.30	3,681,637.04	2,616,329.04	1,308,233.96
应付债券	3,258,635.09	3,564,610.39	3,514,381.87	2,974,328.63
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	695,483.96	504,190.99	100.00	-
长期应付职工薪酬	25,941.71	25,941.71	25,941.71	25,952.78
预计负债	-	-	-	-
递延收益	51.23	51.23	51.23	9.21
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	4,195.00
非流动负债合计	7,705,203.28	7,776,431.35	6,156,803.84	4,312,719.59
负债合计	13,608,042.06	12,829,291.24	11,579,939.65	9,367,536.84
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	3,022,187.34	3,022,187.34	3,022,187.34	3,022,187.34
其他权益工具	2,403,776.00	2,593,776.00	2,893,360.50	2,808,560.50
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	2,403,776.00	2,593,776.00	-	2,808,560.50
资本公积	1,244,747.99	1,241,682.36	1,434,756.17	1,455,381.31
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	2,256.23	2,117.30	10,480.37	6,701.71
专项储备	1,420.95	1,420.95	1,420.95	1,420.95
盈余公积	38,585.28	38,585.28	38,585.28	38,585.28
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	-704,877.52	-842,582.75	-720,375.14	-135,424.23
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	6,008,096.27	6,057,186.48	6,680,415.47	7,197,412.85
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	6,008,096.27	6,057,186.48	6,680,415.47	7,197,412.85
负债和所有者权益（或股东权益）合计	19,616,138.33	18,886,477.72	18,260,355.12	16,564,949.69

益) 总计				
-------	--	--	--	--

2、母公司利润表

表：发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业总收入	1,232.80	7,296.72	6,130.37	36,059.62
其中：营业收入	1,232.80	7,296.72	6,130.37	36,059.62
二、营业总成本	114,498.85	383,125.25	351,848.06	382,789.12
其中：营业成本	844.37	6,095.12	6,274.37	29,200.09
税金及附加	473.87	3,337.29	3,067.39	4,267.37
销售费用	-	-	-	0.14
管理费用	18,986.27	65,714.30	64,272.03	37,891.27
研发费用	478.21	14,658.92	8,628.67	7,079.74
财务费用	93,716.13	293,319.62	269,605.59	304,350.51
其中：利息费用	117,381.81	440,360.40	398,781.04	399,309.27
利息收入	23,982.39	135,554.96	126,616.45	79,036.58
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	0.28	202.67	-26.04	-108.75
加：其他收益	44.77	1,398.66	4,953.28	1,439.95
投资收益（损失以“-”号填列）	2,829.95	735,001.28	314,644.93	1,827,204.94
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-38,613.73	-39,220.49	28,622.33
☆信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-280,740.75	-355,646.70	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-7,949.80	-	-114,005.18
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	2,153.92	546.20	865.32
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-110,391.33	35,421.06	-420,440.47	1,397,397.85
加：营业外收入	9.19	11,264.87	1,135.10	1,131.00
减：营业外支出	60.00	9,155.65	5,767.04	6,144.28
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-110,442.15	37,530.27	-425,072.41	1,392,384.57
减：所得税费用	-	18.83	-	-
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-110,442.15	37,511.45	-425,072.41	1,392,384.57
（一）按所有权归				

属分类：				
归属于母公司所有者的净利润	-110,442.15	37,511.45	-425,072.41	1,392,384.57
*少数股东损益	-	-		-
（二）按经营持续性分类：				
持续经营净利润	-110,442.15	37,511.45	-425,072.41	1,392,384.57
终止经营净利润	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-3,457.94	69,979.30	-750.34
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-3,457.94	69,979.30	-750.34
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-3,147.75	69,717.79	-
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	-	-1,829.54	538.13	-
☆3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-1,378.21	69,179.66	-
☆4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	60.00	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-310.19	261.51	-750.34
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-483.17	172.76	-
☆2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-240.60
☆4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
☆6.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
7.现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-	-	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	172.98	88.75	-509.74

9.其他	-	-	-	-
*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	-110,442.15	34,053.51	-355,093.11	1,391,634.23
归属于母公司所有者的综合收益总额	-110,442.15	34,053.51	-355,093.11	1,391,634.23
*归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

3、母公司现金流量表

表：发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 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	2,116.28	7,029.15	4,770.17	42,903.69
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-		
收到的税费返还	0.03	7,635.24	10,087.34	-
收到其他与经营活动有关的现金	81,098.44	1,151,379.42	1,576,617.74	999,384.71
经营活动现金流入小计	83,214.73	1,166,043.82	1,591,475.24	1,042,288.40
购买商品、接受劳务支付的现金	6,072.21	3,533.59	4,608.85	62,037.82
支付给职工及为职工支付的现金	8,331.19	48,390.57	68,872.63	55,959.01
支付的各项税费	1,451.06	3,936.20	5,385.47	8,761.69
支付其他与经营活动有关的现金	17,802.86	1,097,063.60	1,435,026.66	1,409,658.28
经营活动现金流出小计	33,657.33	1,152,923.96	1,513,893.61	1,536,416.80
经营活动产生的现金流量净额	49,557.40	13,119.85	77,581.63	-494,128.40
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		264,829.63	1,471,391.79	1,498,738.31
取得投资收益收到的现金	12,229.95	579,836.56	442,618.10	532,972.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的	11.62	5,652.14	1,323.95	261.80

现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	529,631.93	2,602,803.67	1,559,849.00	1,629,943.85
投资活动现金流入小计	541,873.50	3,453,122.00	3,475,182.84	3,661,916.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,849.89	28,876.37	6,091.94	10,358.70
投资支付的现金	143,600.00	2,661,968.66	902,951.75	1,184,001.59
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	393,111.27	2,171,604.72	2,607,956.00	1,574,960.52
投资活动现金流出小计	538,561.16	4,862,449.75	3,516,999.69	2,769,320.81
投资活动产生的现金流量净额	3,312.34	-1,409,327.75	-41,816.85	892,595.89
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	2,099,300.00	6,737,119.25	8,081,664.27	7,272,241.52
△发行债券收到的现金	949,287.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,032.81	1,252,890.91	1,105,869.15	398,800.00
筹资活动现金流入小计	3,049,619.81	7,990,010.16	9,187,533.42	7,671,041.52
偿还债务支付的现金	2,259,737.85	5,939,072.00	6,610,882.60	6,325,715.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	150,153.68	636,442.01	615,731.53	630,536.32
支付其他与筹资活动有关的现金	190,458.67	1,336,440.86	1,016,942.13	1,038,173.51
筹资活动现金流出小计	2,600,350.20	7,911,954.87	8,243,556.27	7,994,425.01
筹资活动产生的现金流量净额	449,269.61	78,055.29	943,977.15	-323,383.49
四、汇率变动对	-	-0.08	-12.90	-24.17

现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	502,139.35	-1,318,152.68	979,729.03	75,059.83
加：期初现金及现金等价物余额	715,635.81	2,033,788.49	1,054,059.46	978,999.63
六、期末现金及现金等价物余额	1,217,775.16	715,635.81	2,033,788.49	1,054,059.46

（二）财务数据和财务指标情况

主要财务数据和财务指标				
项目	2023 年 1-3 月 (末)	2022 年 (末)	2021 年 (末)	2020 年 (末)
总资产（亿元）	9,591.99	9,511.23	7,514.02	6,851.03
总负债（亿元）	6,675.18	6,656.25	5,106.67	4,588.52
全部债务（亿元）	4,238.82	4,126.55	3,632.48	3,342.26
所有者权益（亿元）	2,916.81	2,854.98	2,407.35	2,262.51
营业总收入（亿元）	1,925.40	8,347.15	7,741.19	6,752.40
利润总额（亿元）	124.50	423.59	241.11	170.07
净利润（亿元）	85.95	240.41	144.45	111.79
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	61.24	219.15	259.49	112.60
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	26.74	2.19	11.20	80.17
经营活动产生现金流量净额（亿元）	122.07	988.89	540.79	312.88
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-64.23	-233.79	-260.65	-250.09
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	-2.36	-139.27	-22.00	-77.10
流动比率	1.14	1.10	1.05	0.93
速动比率	1.05	1.02	0.79	0.66
资产负债率（%）	69.59	69.98	67.96	66.98
债务资本比率（%）	59.24	59.11	60.14	59.63
营业毛利率（%）	13.78	16.91	12.31	9.55
平均总资产回报率（%）	1.69	7.02	5.38	4.30
加权平均净资产收益率（%）	2.98	9.14	6.19	4.94
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	2.12	8.33	11.11	5.18
EBITDA（亿元）	204.93	895.63	613.84	529.56
EBITDA 全部债务比（%）	4.83	21.70	16.90	15.84
EBITDA 利息倍数	5.29	5.11	3.79	4.26
应收账款周转率	7.97	40.30	46.26	44.31
存货周转率	5.07	13.94	9.97	9.00
注：（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；				

- (2) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- (4) 资产负债率(%)=负债总额/资产总额×100%；
- (5) 债务资本比率(%)=全部债务/(全部债务+所有者权益)×100%；
- (6) 平均总资产回报率(%)=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(年初资产总额+年末资产总额)÷2×100%，2020 年末数据未平均；
- (7) 加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)计算；
- (8) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销(无形资产摊销+长期待摊费用摊销)；
- (9) EBITDA 全部债务比(%)=EBITDA/全部债务×100%；
- (10) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)；
- (11) 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款，2020 年末数据未平均；
- (12) 存货周转率=营业成本/平均存货，2020 年末数据未平均。
- (13) 营业毛利率指标计算口径与业务章节口径保持一致。

第六节 发行人信用状况

一、发行人及本期债券的信用评级情况

（一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

联合资信评估股份有限公司于 2023 年 10 月 10 日出具了《山东能源集团有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）信用评级报告》（联合〔2023〕9800 号），根据上述评级报告，发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、非经常性损益对公司利润影响较大且归母净利润占比低。2022 年，公司资产减值损失、信用减值损失和净敞口套期收益分别为-123.22 亿元、-84.31 亿元和-11.08 亿元；营业外支出为 25.00 亿元。非经常性损益对公司利润形成较大侵蚀。2022 年，公司归属于母公司所有者的净利润仅占公司合并口径净利润的 0.91%。

2、债务规模持续增加，债务负担较重。2020—2022 年末，公司全部债务持续增长，年均复合增长 14.81%。截至 2022 年底，公司全部债务较年初增长 26.17%至 4508.36 亿元；资产负债率、全部债务资本化比率和长期债务资本化比率分别为 69.98%、61.23%和 47.50%。如将永续债调入长期债务，公司资产负债率、全部债务资本化比率和长期债务资本化比率分别上升至 72.71%、64.75%和 52.27%。

3、海外资产规模较大，面临一定海外经营风险。公司海外业务规模较大，在境外业务开展过程中由于所处的国家经济环境及法律法规不同，公司或面临一定的跨区域经营风险、管理风险及汇兑损失风险等。

4、安全生产风险。煤炭生产为地下开采作业，存在一定发生水、火、顶板、瓦斯、煤尘等安全事故的可能性。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本期）主体评级为 AAA，未发生变动。

（四）跟踪评级安排

联合资信将在发行人主体信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至 2023 年 3 月末，发行人已获得 6,412.25 亿元授信额度，已使用额度 3,185.57 亿元，尚有 3,226.68 亿元额度未使用。

具体授信及使用情况如下：

表：发行人截至 2023 年 3 月末主要银行授信情况表

单位：亿元

序号	授信银行	授信总额	已使用授信额	剩余授信额度
1	国家开发银行	535.00	337.03	197.97
2	中国银行	400.00	224.42	175.58
3	农业银行	650.90	512.81	138.09
4	工商银行	416.15	206.54	209.61
5	建设银行	545.00	318.21	226.79
6	其他金融机构	3,865.20	1,586.56	2,278.64
	合计	6,412.25	3,185.57	3,226.68

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内，发行人及子公司累计发行境内外债券 124 只，累计偿还债券人民币 1,557.81 亿元（不含中泰证券股份有限公司已发行的证券公司债）。

2、截至 2023 年 9 月 26 日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 1,694.89 亿元及 18.50 亿美元（含中泰证券股份有限公司已发行的证券公司债），明细如下：

表：截至 2023 年 9 月 26 日发行人及其下属子公司存续债券情况表

单位：亿元、年、%

序号	融资主体	债券种类	债券简称	余额	票面利率	期限	起息日期	到期日期	兑付情况
1	山能集团	公司债	22 山能 01	25.00	3.25	5	2022/8/9	2027/8/9	存续期正常
2	山能集团	公司债	22 山能 Y1	15.00	2.98	3+N	2022/8/24	2025/8/24	存续期正常
3	山能集团	公司债	22 山能 Y2	10.00	3.49	5+N	2022/8/24	2027/8/24	存续期正常
4	山能集团	公司债	22 山能 Y3	15.00	2.97	3+N	2022/11/3	2025/11/3	存续期正常
5	山能集团	公司债	22 山能 Y4	5.00	3.60	5+N	2022/11/3	2027/11/3	存续期正常
6	山能集团	公司债	23 山能 01	5.00	3.18	3	2023/4/26	2026/4/26	存续期正常
7	山能集团	公司债	23 山能 02	20.00	3.49	5	2023/4/26	2028/4/26	存续期正常
8	山能集团	公司债	山能 YK01	15.00	3.29	3+N	2023/7/12	2026/7/12	存续期正常
9	山能集团	可交换债	22SN01EB	27.65	0.20	3	2022/4/21	2025/4/21	存续期正常
10	兖矿能源	公司债	12 兖煤 04	30.50	6.15	10	2014/3/3	2024/3/3	存续期正常
11	兖矿能源	公司债	20 兖煤 02	27.00	3.43	5	2020/3/12	2025/3/12	存续期正常
12	兖矿能源	公司债	20 兖煤 03	20.00	4.29	10	2020/3/12	2030/3/12	存续期正常
13	兖矿能源	公司债	20 兖煤 04	35.00	3.89	3+3+3 +3+3	2020/10/23	2035/10/23	存续期正常
14	兖矿能源	公司债	20 兖煤 05	15.00	4.27	5+5	2020/10/23	2030/10/23	存续期正常
15	兖矿能源	公司债	21 兖煤 01	30.00	3.74	3	2021/5/31	2024/5/31	存续期正常
16	兖矿能源	公司债	21 兖煤 02	10.00	4.13	5	2021/5/31	2026/5/31	存续期正常
17	兖矿能源	公司债	21 兖煤 Y2	33.00	4.40	3+N	2021/6/22	2024/6/22	存续期正常
18	兖矿能源	公司债	21 兖煤 Y4	10.00	3.54	3+N	2021/8/20	2024/8/20	存续期正常
19	兖矿能源	公司债	23 兖矿 01	10.00	3.34	5	2023/5/26	2028/5/26	存续期正常
20	兖矿能源	公司债	23 兖矿 02	20.00	3.80	10	2023/5/26	2033/5/26	存续期正常
21	兖矿能源	公司债	23 兖矿 04	20.00	3.75	10	2023/6/16	2033/6/16	存续期正常
22	新汶矿业	公司债	20 新汶 02	11.15	3.70	3+2	2020/4/22	2025/4/22	存续期正常
23	新汶矿业	公司债	20 新汶 Y1	10.00	5.00	3+N	2020/10/30	2023/10/30	存续期正常
24	新汶矿业	公司债	21 新汶 01	20.00	3.60	3+2	2021/9/14	2026/9/14	存续期正常
25	新汶矿业	公司债	22 新汶 Y1	20.00	3.86	3+N	2022/7/8	2025/7/8	存续期正常
26	淄矿集团	公司债	18 淄矿 01	0.30	3.80	3+2	2018/10/12	2023/10/12	存续期正常
27	淄矿集团	公司债	19 淄矿 01	10.00	3.00	3+2	2019/9/24	2024/9/24	存续期正常
28	临矿集团	公司债	20 临矿 01	20.00	4.00	5	2020/3/13	2025/3/13	存续期正常
29	山东玻纤	可转债	山玻转债	6.00	0.50	6	2021/11/8	2027/11/8	存续期正常
公司债券小计		-	-	495.60	-	-	-	-	-
1	兖矿租赁	ABS	21 中垠次	1.41	-	4.4	2021/6/2	2025/10/25	存续期正常
2	兖矿租赁	ABS	21 中垠 A3	0.38	4.30	2.64	2021/6/2	2024/1/20	存续期正常
ABS 小计		-	-	1.79	-	-	-	-	-
1	山能集团	MTN	19 兖矿 MTN001B	4.00	4.60	5	2019/2/22	2024/2/22	存续期正常
2	山能集团	MTN	20 兖矿 MTN001B	8.00	4.50	10	2020/3/10	2030/3/10	存续期正常
3	山能集团	MTN	20 兖矿 MTN001A	2.00	3.44	5	2020/3/10	2025/3/10	存续期正常
4	山能集团	MTN	20 鲁能源 MTN002B	5.00	3.36	5	2020/4/17	2025/4/17	存续期正常
5	山能集团	MTN	21 兖矿 MTN001B	5.00	4.05	3	2021/1/22	2024/1/22	存续期正常
6	山能集团	MTN	21 兖矿 MTN002	20.00	4.47	3	2021/3/12	2024/3/12	存续期正常
7	山能集团	MTN	21 兖矿 MTN003	5.00	4.50	3	2021/3/18	2024/3/18	存续期正常

序号	融资主体	债券种类	债券简称	余额	票面利率	期限	起息日期	到期日期	兑付情况
8	山能集团	MTN	21 鲁能源 MTN004	20.00	3.49	3	2021/8/12	2024/8/12	存续期正常
9	山能集团	MTN	21 鲁能源 GN005 (碳中和债)	10.00	3.41	3	2021/8/20	2024/8/20	存续期正常
10	山能集团	MTN	21 鲁能源 MTN006	25.00	3.67	3	2021/10/12	2024/10/12	存续期正常
11	山能集团	MTN	21 鲁能源 MTN007	20.00	3.49	3	2021/11/23	2024/11/23	存续期正常
12	山能集团	MTN	21 鲁能源 MTN008	20.00	3.93	3+N	2021/12/10	2024/12/10	存续期正常
13	山能集团	MTN	21 鲁能源 MTN009B(高成长债)	5.00	3.79	5	2022/1/6	2027/1/6	存续期正常
14	山能集团	MTN	21 鲁能源 MTN009A(高成长债)	10.00	3.37	3	2022/1/6	2025/1/6	存续期正常
15	山能集团	MTN	22 鲁能源 MTN001	10.00	3.55	3+N	2022/1/28	2025/1/28	存续期正常
16	山能集团	MTN	22 鲁能源 MTN002	5.00	4.70	10	2022/3/24	2032/3/24	存续期正常
17	山能集团	MTN	22 鲁能源 MTN003B(可持续挂钩)	10.00	4.09	5	2022/3/30	2027/3/30	存续期正常
18	山能集团	MTN	22 鲁能源 MTN003A(可持续挂钩)	10.00	3.44	3	2022/3/30	2025/3/30	存续期正常
19	山能集团	MTN	22 鲁能源 MTN004(转型)	5.00	3.25	5	2022/8/5	2027/8/5	存续期正常
20	山能集团	MTN	22 鲁能源 MTN005	20.00	3.39	5	2022/10/12	2027/10/12	存续期正常
21	山能集团	MTN	22 鲁能源 MTN006	20.00	3.39	5	2022/10/17	2027/10/17	存续期正常
22	山能集团	MTN	23 鲁能源 GN001B	5.00	4.04	5	2023/1/18	2028/1/18	存续期正常
23	山能集团	MTN	23 鲁能源 GN001A	10.00	3.78	3	2023/1/18	2026/1/18	存续期正常
24	山能集团	MTN	23 鲁能源 MTN002	20.00	3.40	3	2023/3/13	2026/3/13	存续期正常
25	山能集团	SCP	23 鲁能源 SCP002	20.00	2.52	0.61	2023/3/17	2023/10/25	存续期正常
26	山能集团	SCP	23 鲁能源 SCP004	10.00	2.00	0.25	2023/8/18	2023/11/17	存续期正常
27	山能集团	MTN	23 鲁能源 MTN003	20.00	3.58	10	2023/8/23	2033/8/23	存续期正常
28	兖矿能源	MTN	21 兖州煤业 MTN001	20.00	3.80	5	2021/7/26	2026/7/26	存续期正常
29	兖矿能源	MTN	21 兖州煤业 MTN002	20.00	3.67	3+N	2021/11/26	2024/11/26	存续期正常
30	兖矿能源	MTN	22 兖矿能源	5.00	3.71	5+N	2022/5/20	2027/5/20	存续期正常

序号	融资主体	债券种类	债券简称	余额	票面利率	期限	起息日期	到期日期	兑付情况
			MTN001B						
31	兖矿能源	MTN	22 兖矿能源 MTN001A	25.00	3.28	3+N	2022/5/20	2025/5/20	存续期正常
32	兖矿能源	MTN	22 兖矿能源 MTN002	20.00	3.30	3+N	2022/6/10	2025/6/10	存续期正常
33	兖矿能源	SCP	23 兖矿能源 SCP001	30.00	2.08	0.49	2023/6/16	2023/12/13	存续期正常
34	兖矿东华	MTN	22 兖矿东华 MTN001	8.00	4.20	3	2022/11/28	2025/11/28	存续期正常
35	兖矿东华	MTN	23 东华建设 MTN001	12.00	4.07	3	2023/3/6	2026/3/6	存续期正常
36	临沂矿业	MTN	19 临沂矿业 MTN001	10.00	4.94	5	2019/11/21	2024/11/21	存续期正常
37	临沂矿业	MTN	21 临沂矿业 MTN001	5.00	4.23	3	2021/9/24	2024/9/24	存续期正常
38	临沂矿业	MTN	21 临沂矿业 MTN002	5.00	4.00	3	2021/12/16	2024/12/16	存续期正常
39	临沂矿业	MTN	22 临沂矿业 MTN001	10.00	3.60	3	2022/2/25	2025/2/25	存续期正常
40	龙口矿业	PPN	20 龙口矿业 PPN002	9.50	3.85	2+1	2020/10/28	2023/10/28	存续期正常
41	龙口矿业	PPN	21 龙口矿业 PPN002	5.00	4.60	2+1	2021/12/15	2024/12/15	存续期正常
42	山能装备	MTN	21 山能重装 MTN001	10.00	3.80	3+2	2021/11/26	2026/11/26	存续期正常
43	淄博矿业	MTN	21 淄博矿业 MTN001	10.00	3.78	3+2	2021/9/27	2026/9/27	存续期正常
44	淄博矿业	MTN	22 淄博矿业 MTN001	15.00	3.37	5	2022/8/23	2027/8/23	存续期正常
45	新汶矿业	SCP	23 新矿集团 SCP001	10.00	2.55	0.74	2023/09/05	2024/06/01	存续期正常
46	兖矿租赁	SCP	23 兖矿租赁 SCP001	5.00	2.04	0.25	2023/08/24	2023/11/22	存续期正常
非金融企业债务 融资工具小计		-	-	558.50	-	-	-	-	-
1	山能集团	ABN	22 信安保理 ABN001 优先	2.99	2.78	0.99	2022/8/11	2024/5/8	存续期正常
2	山能集团	ABN	22 信安保理 ABN001 次	0.01	-	0.99	2022/8/11	2024/5/8	存续期正常
3	山能集团	ABN	22 安泰山能 ABN001 优先	19.99	3.90	2	2022/5/10	2025/5/10	存续期正常
4	山能集团	ABN	22 安泰山能 ABN001 次	0.01	-	2	2022/5/10	2025/5/10	存续期正常
5	山能集团	ABN	23 信安保理 ABN001 优先	9.99	3.50	1.53	2023/3/13	2024/11/22	存续期正常
6	山能集团	ABN	23 信安保理 ABN001 次	0.01	-	1.53	2023/3/13	2024/11/22	存续期正常
ABN 小计		-	-	33.00	-	-	-	-	-
1	山能集团	企业债	20 兖矿债 01	15.00	3.48	5+5	2020/4/28	2030/4/28	存续期正常

序号	融资主体	债券种类	债券简称	余额	票面利率	期限	起息日期	到期日期	兑付情况
2	山能集团	企业债	20 兖矿债 02	10.00	4.48	5+5	2020/8/28	2030/8/28	存续期正常
3	山能集团	企业债	21 兖矿债 01	15.00	4.35	3+2	2021/3/4	2026/3/4	存续期正常
4	山能集团	企业债	21 山能债 01	10.00	3.39	3	2021/9/13	2024/9/13	存续期正常
5	山能集团	企业债	21 山能债 02	10.00	4.04	5	2021/9/13	2026/9/13	存续期正常
6	山能集团	企业债	21 山能债 03	15.00	3.66	3	2021/10/18	2024/10/18	存续期正常
7	山能集团	企业债	21 山能债 04	10.00	4.24	5	2021/10/18	2026/10/18	存续期正常
企业债小计		-	-	85.00	-	-	-	-	-
1	中泰证券	证券公司债	20 中泰 03	40.00	3.79	3	2020/10/29	2023/10/29	存续期正常
2	中泰证券	证券公司债	20 中泰 C1	30.00	4.55	3	2020/11/27	2023/11/27	存续期正常
3	中泰证券	证券公司债	21 中泰 01	25.00	3.70	3	2021/1/25	2024/1/25	存续期正常
4	中泰证券	证券公司债	21 中泰 C1	30.00	4.25	3	2021/3/4	2024/3/4	存续期正常
5	中泰证券	证券公司债	21 中泰 C2	40.00	4.05	3	2021/4/23	2024/4/23	存续期正常
6	中泰证券	证券公司债	21 中泰 03	15.00	3.47	5	2021/8/27	2026/8/27	存续期正常
7	中泰证券	证券公司债	21 中泰 02	15.00	3.10	3	2021/8/27	2024/8/27	存续期正常
8	中泰证券	证券公司债	21 中泰 04	30.00	3.34	3	2021/10/27	2024/10/27	存续期正常
9	中泰证券	证券公司债	21 中泰 05	20.00	3.14	3	2021/11/19	2024/11/19	存续期正常
10	中泰证券	证券公司债	22 中泰 01	30.00	2.97	3	2022/1/14	2025/1/14	存续期正常
11	中泰证券	证券公司债	22 中泰 C1	30.00	3.17	3	2022/2/21	2025/2/21	存续期正常
12	中泰证券	证券公司债	22 中泰 02	15.00	3.18	3	2022/3/21	2025/3/21	存续期正常
13	中泰证券	证券公司债	22 中泰 03	10.00	3.00	3	2022/4/27	2025/4/27	存续期正常
14	中泰证券	证券公司债	22 中泰 F1	30.00	3.09	3	2022/7/20	2025/7/20	存续期正常
15	中泰证券	证券公司债	22 中泰 F2	25.00	2.90	3	2022/8/19	2025/8/19	存续期正常
16	中泰证券	证券公司债	22 中泰 Y1	30.00	3.43	5+N	2022/10/28	2027/10/28	存续期正常
17	中泰证券	证券公司债	23 中泰 C1	16.00	3.79	3	2023/2/16	2026/2/16	存续期正常
18	中泰证券	证券公司债	23 中泰 C2	30.00	3.44	3	2023/4/21	2026/4/21	存续期正常
19	中泰证券	证券公司债	23 中泰 01	20.00	2.74	3	2023/8/25	2026/8/25	存续期正常
证券公司债小计		-	-	481.00	-	-	-	-	-
1	中泰证券	证券公司	23 中泰证券	10.00	2.28	0.74	2023/8/25	2024/5/23	存续期正常

序号	融资主体	债券种类	债券简称	余额	票面利率	期限	起息日期	到期日期	兑付情况
		短期融资券	CP001						
2	中泰证券	证券公司短期融资券	23 中泰证券 CP002	30.00	2.44	0.26	2023/9/22	2023/12/27	存续期正常
证券公司短期融资券小计		-	-	40.00	-	-	-	-	-
1	兖矿能源	海外债	兖州煤业股份 3.5% N20231104	5.00	3.50	3	2020/11/4	2023/11/4	存续期正常
2	山能集团	海外债	山东能源 3.4% N20280331	5.50	3.40	7	2021/3/31	2028/3/31	存续期正常
3	兖矿能源	海外债	兖州煤业 2.9% N20241118	3.00	2.90	3	2021/11/18	2024/11/18	存续期正常
4	山能集团	海外债	山东能源 2.9% N20241130	5.00	2.90	3	2021/11/30	2024/11/30	存续期正常
海外债小计		-	-	18.50 亿美元	-	-	-	-	-
合计		-	-	1,694.89 亿元 +18.50 亿美元	-	-	-	-	-

截至募集说明书签署日，发行人已发行的债券、其他债务融资工具没有违约或延迟支付本息的情形。

3、截至募集说明书签署日，发行人存在存续可续期债。发行人母公司存续发行面值总额为人民币 30 亿元的永续票据及 60 亿元的可续期公司债；子公司兖矿能源存续发行面值总额为 70 亿元的永续票据，43 亿元的可续期公司债券；子公司新汶矿业存续发行面值总额为 30 亿元的可续期公司债券，子公司中泰证券存续发行面值为 30 亿元的可续期证券公司债。除中泰证券 30 亿元可续期证券公司债清偿顺序在普通债务和次级债务之后，发行人其他可续期债清偿顺序为等同于发行人普通债务。发行人存续可续期债计入所有者权益，对发行人资产负债率的影响约为 3%左右。

4、截至募集说明书签署日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	山东能源集团有限公司 ⁵	TDFI	交易商协会	2022-11-01	-	168.00 ⁶	-
2	山东能源集团有限公司	公募公司债券	证监会	2022-04-14	200.00	110.00	90.00
3	兖矿能源集团股份有限公司	DFI	交易商协会	2023-05-06	-	30.00	-
4	兖矿能源集团股份有限公司	公募公司债券	证监会	2022-09-14	300.00	50.00	250.00
5	临沂矿业集团有限责任公司	公募公司债券	证监会	2022-01-21	20.00	-	20.00
6	新汶矿业集团有限责任公司	超短期融资券	超短期融资券	2021-11-30	20.00	10.00	10.00
7	枣庄矿业（集团）有限责任公司	中期票据	交易商协会	2022-04-26	20.00	-	20.00
8	新汶矿业集团有限责任公司	中期票据	交易商协会	2022-06-23	30.00	-	30.00
9	兖矿融资租赁有限公司	超短期融资券	交易商协会	2023-04-27	25.00	5.00	20.00
10	兖矿融资租赁有限公司	ABN	交易商协会	2023-04-25	30.00	-	30.00
11	中泰证券股份有限公司	证券公司债	证监会	2022-09-28	60.00	30.00	30.00
12	中泰证券股份有限公司	证券公司债	证监会	2022-11-30	200.00	20.00	180.00
13	中泰证券股份有限公司	证券公司债	证监会	2023-08-24	50.00	-	50.00
14	中泰证券股份有限公司	证券公司短期融资券	-	-	-	40.00	
合计		-	-	-	955.00⁷	463.00	730.00

5、债券品种在申报未注册额度

截至募集说明书签署日，发行人及子公司存在已申报尚未注册债券，为新汶矿业集团有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券和新汶矿业集团有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券，拟注册规模均为 30 亿元，募集资金用途均为偿还有息债务；除此之外，发行人及

⁵ 注册时注册主体为兖矿集团有限公司。

⁶ 此处统计含已到期超短期融资券、ABN 发行金额。

⁷ 不含 TDFI 及 DFI 额度。

子公司无已申报尚未注册债券。

（四）其他影响资信情况的重大事项

发行人与主要客户的业务往来均严格按照合同执行，报告期内未发生过严重违约现象。

（本页无正文，为《山东能源集团有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）募集说明书摘要》之盖章页）



山东能源集团有限公司

2023 年 10 月 23 日