

中国·兰花

CHINA LAN HUA

# 山西兰花科技创业股份有限公司

(山西省晋城市凤台东街 2288 号兰花科技大厦)

## 公开发行公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）：



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

(北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

募集说明书摘要签署日期：2012 年 11 月 5 日

## 声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众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，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 重大事项提示

一、本期债券评级为 AA+；截至 2012 年 6 月 30 日，发行人合并报表的净资产为 965,617.12 万元；本期债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 141,579.86 万元（2009 年、2010 年及 2011 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期公司债券采用固定利率且期限较长，在本期公司债券存续期内，如果未来市场利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平具有一定的不确定性。

三、本期债券具体交易流通的审批事宜需要在本期债券发行结束后进行，发行人将在本期债券发行结束后及时向上证所办理上市交易流通事宜，但发行人无法保证本期债券上市交易的申请一定能够获得上证所的同意，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。如果上证所不同意本期债券上市交易的申请，或本期债券上市后在债券二级市场的交易不够活跃，投资者将可能面临流动性风险。

四、本期债券为无担保债券。经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+，说明本期债券安全性很高，违约风险很低。在本期债券评级的信用等级有效期内，鹏元资信评估有限公司将对发行人进行持续跟踪评级，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况，跟踪评级结果将在上证所网站及指定媒体予以披露。在债券存续期内，若因发行人自身的相关风险或受市场环境变化等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期足额偿付。

五、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，对于所有债券持有人（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取得本期债券的持有人）均有同等约束力。债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券均视为同意并接受《债券持有人会议规则》，并受之约束。

凡认购、受让或通过其他合法方式取得并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书规定的《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利和义务的约定。

六、2009年3月25日，发行人对原《公司章程》中的利润分配条款进行了修改，修改后至今，发行人的现金股利分配政策为：最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，公司可以进行中期现金分红，公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性。发行人严格按照上述规定进行现金股利分配。发行人2009年、2010年和2011年分别现金分红17,136.00万元、28,560.00万元和34,272.00万元，占当年可分配利润的13.48%、21.73%和20.61%，公司最近三年以现金方式累计分配的利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例为56.48%。公司目前业务快速增长，在建矿井和整合矿井数量较多，资金需求量较大，公司将未分配利润主要用于扩大业务规模和建设上述项目，以进一步扩充公司产能和提高市场占有率。

七、公司已于2012年10月18日公布2012年第三季度报告，详见上证所网站，披露后仍然符合公司债券的发行和上市条件。

# 目 录

重大事项提示.....	3
释 义.....	6
第一节 发行概况.....	9
一、发行人简介.....	9
二、公司债券发行批准情况.....	10
三、本期公司债券的主要条款.....	10
四、本期公司债券上市安排.....	13
五、本次发行有关机构.....	13
第二节 发行人的资信状况.....	19
一、信用评级.....	19
二、公司资信情况.....	20
第三节 发行人基本情况.....	23
一、发行人基本情况.....	23
二、发行人设立、上市及股本变更情况.....	23
三、公司股本结构及前十名股东持股情况.....	27
四、公司组织结构及对外投资情况.....	28
五、公司控股股东和实际控制人基本情况.....	33
六、董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	34
七、公司主要业务情况.....	38
第四节 财务会计信息.....	46
一、财务报表编制基准及注册会计师意见.....	46
二、最近三年及一期的会计报表.....	46
三、合并报表范围及其变化.....	54
四、报告期主要财务指标.....	59
五、会计政策变更及其影响.....	62
六、本次发行后本公司资产负债结构变化.....	63
第五节 本次募集资金运用.....	65
一、本期债券募集资金数额.....	65
二、本次募集资金运用计划.....	65
三、本期债券募集资金运用对财务状况的影响.....	66
第六节 备查文件.....	68

## 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：

兰花科创、本公司、公司、发行人	指	山西兰花科技创业股份有限公司
兰花集团、控股股东	指	山西兰花煤炭实业集团有限公司
董事或董事会	指	本公司董事或董事会
监事或监事会	指	本公司监事或监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
中信建投、中信建投证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师	指	通力律师事务所
审计机构、会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所有限公司
鹏元资信、信用评级机构	指	鹏元资信评估有限公司
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
本期债券，本期公司债券	指	山西兰花科技创业股份有限公司 2012 年公司债券
本次发行	指	本次公司公开发行不超过 30 亿元公司债券之行为
《公司章程》	指	《山西兰花科技创业股份有限公司章程》
《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》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
债券受托管理协议、本协议	指	《山西兰花科技创业股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于山西兰花科技创业股份有限公司公开发行人民币公司债券受托管理协议》
债券持有人会议规则、本规则	指	《山西兰花科技创业股份有限公司 2012 年公司债券债券持有人会议规则》
《募集说明书》	指	《山西兰花科技创业股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》
最近三年一期	指	2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）

法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）
元	指	人民币元
清洁能源	指	山西兰花清洁能源有限责任公司
玉溪煤矿	指	山西兰花科创玉溪煤矿有限责任公司
兰花焦煤	指	山西兰花焦煤有限公司
湖北兰花	指	湖北兰花化工原料销售有限公司
兰花包装	指	山西兰花包装制品有限公司
兰花煤化工	指	山西兰花煤化工有限责任公司
口前煤业	指	山西朔州山阴兰花口前煤业有限公司
丹峰化工	指	山西兰花丹峰化工股份有限公司
贾寨煤业	指	沁水县贾寨煤业投资有限公司
宝欣煤业	指	山西古县兰花宝欣煤业有限公司
百盛煤业	指	山西兰花百盛煤业有限公司
永胜煤业	指	山西朔州平鲁区兰花永胜煤业有限公司
同宝煤业	指	山西兰花同宝煤业有限公司
兰兴煤业	指	山西蒲县兰花兰兴煤业有限公司
重庆太阳能	指	重庆兰花太阳能电力股份有限公司
亚美大宁	指	山西亚美大宁能源有限公司
嘉名科技	指	山西兰花嘉名科技有限公司
伯方煤矿	指	山西兰花科技创业股份有限公司伯方煤矿分公司
唐安煤矿	指	山西兰花科技创业股份有限公司唐安煤矿分公司
大阳煤矿	指	山西兰花科技创业股份有限公司大阳煤矿分公司
望云煤矿	指	山西兰花科技创业股份有限公司望云煤矿分公司
田悦化肥分公司	指	山西兰花科技创业股份有限公司田悦化肥分公司
化肥分公司	指	山西兰花科技创业股份有限公司化肥分公司
化工分公司	指	山西兰花科技创业股份有限公司化工分公司
阳化分公司	指	山西兰花科技创业股份有限公司阳化分公司
北岩煤矿	指	山西兰花集团北岩煤矿有限公司
莒山煤矿	指	山西兰花集团莒山煤矿有限公司
东峰煤矿	指	山西兰花集团东峰煤矿有限公司

无烟煤	指	俗称白煤或红煤，是煤化程度最大的煤。无烟煤固定碳含量高，挥发分产率低，密度大，硬度大，燃点高，燃烧时不冒烟；黑色坚硬，有金属光泽，以指甲摩擦不致染污；断口成贝壳状，燃烧时火焰短而少烟，不结焦；一般含碳量在 90% 以上，挥发物在 10% 以下；无胶质层厚度，热值约 8,000-8,500 千卡/公斤。
动力煤	指	用于直接燃烧产生动力和热能的燃料煤，包括电厂锅炉、工业锅炉等所用的煤炭。褐煤、长焰煤、不粘煤、弱粘煤、贫煤以及粘结性较差的气煤等都属于动力煤的范畴。
焦煤	指	也称冶金煤，是中等及低挥发分的中等粘结性及强粘结性的一种烟煤。单独炼焦时，生成的胶质体热稳定性好，所得焦炭的块度大、裂纹少、强度高。
尿素	指	是由碳、氮、氧和氢组成的有机化合物，外观是白色晶体或粉末，通常用作植物的氮肥。
二甲醚	指	又称甲醚，简称 DME。在常压下是一种无色气体或压缩液体，具有轻微醚香味，与石油液化气（LPG）相似。溶于水及醇、乙醚、丙酮、氯仿等多种有机溶剂，可替代柴油、液化石油气、乙炔气和氟利昂等产品，还可作为化工中间产品，开发大量高附加值的下游产品。

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。



## 第一节 发行概况

### 一、发行人简介

公司名称：山西兰花科技创业股份有限公司  
SHANXI LANHUA SCI-TECH VENTURE CO.,LTD

法定代表人：郝跃洲

股票代码：600123

股票简称：兰花科创

成立日期：1998年12月8日

注册地址：山西省晋城市凤台东街2288号

办公地址：山西省晋城市凤台东街2288号兰花科技大厦

注册资本：114,240.00万元

股票上市地：上海证券交易所

邮政编码：048000

电话号码：0356-2189656

传真号码：0356-2189600

互联网网址：[www.chinalanhua.com](http://www.chinalanhua.com)

电子信箱：[lanhua@chinalanhua.com](mailto:lanhua@chinalanhua.com)

经营范围：煤炭（限下属有采矿和生产许可证的企业经营）、型煤、型焦、化工产品、建筑材料的生产（仅限分支机构经营）、销售。矿山机电设备维修、配件加工销售。生铁冶炼、铸造（仅限分支机构经营）。计算机网络建设及软件开发、转让。煤炭转化及综合利用技术的研究开发及服务。科技信息咨询服务。尿素、农用碳酸氢铵的生产、销售。煤矸石砖的生产（限分支机构使用）、销售。经营本企业自产产品及技术的进出口业务和本企业所需机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。煤炭洗选加工。

## 二、公司债券发行批准情况

(一) 2012年4月16日,公司第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于公开发行公司债券的议案》和《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理本次公司债券发行及上市相关事项的议案》,并提交2011年度股东大会审议。

(二) 2012年5月16日,公司2011年度股东大会审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于公开发行公司债券的议案》和《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理本次公司债券发行及上市相关事项的议案》。

董事会决议公告、股东大会决议公告分别刊登在2012年4月19日和2012年5月18日的《上海证券报》、巨潮资讯网(www.cninfo.com)及上证所网站。

经中国证监会于2012年10月18日签发的“证监许可【2012】1366号”文核准,公司获准向社会公开发行面值总额不超过30亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定本期债券的发行时间、发行规模及发行条款。

## 三、本期公司债券的主要条款

- 1、**发行主体:** 山西兰花科技创业股份有限公司。
- 2、**债券名称:** 山西兰花科技创业股份有限公司2012年公司债券。
- 3、**债券期限:** 5年,附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 4、**发行总额:** 不超过30亿元(含30亿元)。
- 5、**债券利率或其确定方式:** 本期债券采用固定利率。本期债券年利率由发行人和保荐人(主承销商)通过市场询价协商确定,在本期债券存续期内前3年固定不变;在本期债券存续期的第3年末,如发行人行使上调票面利率选择权,未被回售部分的票面年利率为债券存续期前3年票面年利率加上调基点,在债券存续期限后2年固定不变。

**6、债券票面金额：**本期债券票面金额为 100 元。

**7、发行价格：**本期债券按面值平价发行。

**8、发行方式与发行对象：**发行方式与发行对象安排请参见发行公告。

**9、债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押。

**10、向公司股东配售安排：**本期债券不向公司股东优先配售。

**11、起息日：**本期债券的起息日为 2012 年 11 月 7 日。

**12、付息日：**本期债券的付息日为 2013 年至 2017 年每年的 11 月 7 日；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的付息日为 2013 年至 2015 年每年的 11 月 7 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

**13、到期日：**本期债券的到期日为 2017 年 11 月 7 日。

**14、兑付日：**本期债券的兑付日期为 2017 年 11 月 7 日。如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为 2015 年 11 月 7 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

**15、还本付息方式：**采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付。

**16、本息兑付方式、支付金额：**本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

本期债券于每年的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至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。

**17、发行上调票面利率选择权：**发行人有权决定是否在本期债券存续期的

第3年末上调其后2年的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第3个付息日前的第20个交易日,在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权,则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

**18、回售条款:** 发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后,投资者有权选择在本期债券存续期内第3个付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券存续期内第3个付息日即为回售支付日,发行人将按照上证所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

自公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内,债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销,相应的公司债券面值总额将被冻结交易;回售申报日不进行申报的,则视为放弃回售选择权,继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

**19、担保情况:** 本期债券为无担保债券。

**20、信用级别及资信评级机构:** 经鹏元资信评估有限公司综合评定(鹏信评【2012】第Z【438】号),公司的主体长期信用等级为AA+,本期公司债券信用等级为AA+。在本期公司债券的存续期内,资信评级机构每年将对公司主体信用和本期公司债券进行一次跟踪评级。

**21、债券受托管理人:** 中信建投证券股份有限公司。

**22、承销方式:** 本期债券由主承销商负责组建承销团,以余额包销的方式承销。

**23、拟上市交易场所:** 上海证券交易所。

**24、发行费用:** 本期公司债券发行费用不高于募集资金的1.6%。

**25、募集资金用途:** 本期债券募集资金扣除发行费用后,拟全部用于偿还公司银行贷款,调整负债结构及用于补充流动资金,其中14.60亿元用于偿还银行贷款,其余资金用于补充流动资金。

**26、新质押式回购安排：**公司主体信用等级和本期债券信用等级均为 AA+，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上证所及证券登记机构的相关规定执行。

**27、税务提示：**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。

#### **四、本期公司债券上市安排**

本期债券上市前的重要日期安排如下：

**发行公告刊登日期：**2012 年 11 月 5 日

**发行首日：**2012 年 11 月 7 日

**预计发行期限：**2012 年 11 月 7 日至 2012 年 11 月 9 日

**网上申购日：**2012 年 11 月 7 日

**网下发行期限：**2012 年 11 月 7 日至 2012 年 11 月 9 日

#### **五、本次发行有关机构**

**（一）发行人：山西兰花科技创业股份有限公司**

**住所：**山西省晋城市凤台东街 2288 号

**法定代表人：**郝跃洲

**联系人：**王立印

**联系地址：**山西省晋城市凤台东街 2288 号兰花科技大厦

**电话：**0356-2189656

**传真：**0356-2189600

**邮政编码：**048000

**（二）承销团**

1、保荐人（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

项目主办人：王晨宁、王建

项目组成员：于宏刚、张钟伟、曹震宇、刘先丰、沈梅、刘浩、杜明、胡苏

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：010-85130329

传真：010-65185227

邮政编码：100010

2、副主承销商：天风证券股份有限公司

住所：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路 2 号高科大厦四楼

法定代表人：余磊

办公地址：北京市复兴门外大街 A2 号中化大厦 F108

联系电话：010-68566659

传真：010-68566659

邮政编码：100045

联系人：王冰

3、分销商

（1）宏源证券股份有限公司

住所：新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号

法定代表人：冯戎

办公地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

联系电话：010-88085128、010-88013865

传真：010-88085129

邮政编码：100033

联系人：詹茂军、许杨杨

(2) 华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层

法定代表人：吴晓东

办公地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 18 层

联系电话：010-63211166-810

传真：010-63134085

邮政编码：100032

联系人：姜健

(3) 东兴证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 5 号 12、15 层

法定代表人：徐勇力

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号 B 座 12 层

联系电话：010-66554064

传真：010-66555197

邮政编码：100033

联系人：覃玺安

(三) 律师事务所：通力律师事务所

注册地址：浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

法定代表人：韩炯

经办律师：翁晓健、高云

联系地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

电话：021-31358666

传真：021-31358600

邮政编码：200120

（四）会计师事务所：北京兴华会计师事务所有限责任公司

注册地址：北京市西城区裕民路 18 号 2211 房间

法定代表人：王全洲

联系人：陈新华

联系地址：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层

电话：010-82250666

传真：010-82250851

邮政编码：100029

（五）资信评级机构：鹏元资信评估有限公司

注册地址：广东省深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

法定代表人：刘思源

联系人：李飞宾、郑广录

联系地址：北京市西城区金融大街 23 号平安大厦 1006 室

电话：010-66216006

传真：010-66212002

邮政编码：100033



**(六) 债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司**

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：王晨宁、王建

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：010-85130329

传真：010-65185227

邮政编码：100010

**(七) 收款银行：中信银行北京西单支行**

账户名称：中信建投证券股份有限公司

收款账户：7112310182700000540

**(八) 申请上市的交易所：上海证券交易所**

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

法定代表人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68807813

**(九) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：王迪彬

电话：021-38874800

传真：021-58754185

**(十) 发行人与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员**

及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系

## 第二节 发行人的资信状况

### 一、信用评级

#### （一）公司债券的信用评级情况及资信评估机构

本公司聘请了鹏元资信对本次公司债券发行的资信情况进行评级。经鹏元资信综合评定，本期公司债券信用等级为 AA+，本公司主体长期信用等级为 AA+。

#### （二）公司债券信用评级报告主要事项

##### 1、信用评级结论及标识所代表的涵义

根据鹏元资信对于信用等级的符号及定义的阐释，中长期债务信用等级共分为 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C 等九级。AA 评级（除 AAA 级，CCC 级以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级）代表被评级对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。本公司主体长期信用等级为 AA+，本期公司债券信用等级为 AA+，上述级别反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。

##### 2、评级报告的主要内容

###### （1）基本观点

公司煤炭资源储量较大，煤种品质和位置较好，煤炭产品竞争力较强；近年来公司收入和利润规模增长较快，随着在建煤矿的陆续投产，公司盈利能力有望进一步增强；公司经营活动现金流表现良好，现金生产能力较强。

###### （2）关注

公司流动负债占比较高，存在一定短期偿付压力；公司在建煤矿投产时间存在一定不确定性。

##### 3、跟踪评级的有关安排

根据监管部门相关规定及鹏元资信的《证券跟踪评级制度》，鹏元资信在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次。届时，公司需向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据其信用状况的变化决定是否调整本期债券信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项，以及被评对象的情况发生重大变化时，公司应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信亦将持续关注与公司有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将依据该重大事项或重大变化对被评对象信用状况的影响程度决定是否调整本期债券信用等级。

如公司不能及时提供上述跟踪评级所需相关资料以及情况，鹏元资信有权根据公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至公司提供评级所需相关资料。

定期与不定期跟踪评级启动后，鹏元资信将按照成立跟踪评级项目组、对公司进行电话访谈和实地调查、评级分析、评审会评议、出具跟踪评级报告、公布跟踪评级结果的程序进行。在评级过程中，鹏元资信亦将维持评级标准的一致性。

鹏元资信将及时在其网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，并同时报送公司及相关监管部门。

## 二、公司资信情况

### （一）获得主要贷款银行的授信情况

公司未发生借款逾期不还的情况，在各贷款银行中信誉很高。公司注重加强同银行的沟通和联系，同多家银行建立了良好的合作关系，截至 2012 年 6 月 30 日，本公司在工商银行、中国银行、建设银行、中信银行、兴业银行和招商银行等多家银行的授信总额度合计约为人民币 60.83 亿元，其中已使用授信额

度约 19.30 亿元，尚余使用授信额度约 41.53 亿元。

## （二）与主要客户业务往来情况

公司与主要客户及供应商的业务往来均严格按照合同执行，近三年未发生过严重违约现象。

## （三）短期融资券的发行及偿还情况

近三年公司未发行过短期融资券。

## （四）近三年债券的发行及偿还情况

近三年公司未发行过公司债券或企业债券。

## （五）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司无已发行尚未偿还的债券（不包含短期融资券）。本期公司债券按最高限 300,000 万元成功发行后，累计债券余额为 300,000 万元，占发行人截至 2012 年 6 月 30 日的合并财务报表口径所有者权益的比重为 31.07%，未超过本公司净资产的 40%。

## （六）影响债务偿还的主要财务指标

公司近三年及一期有关财务指标如下表：

项目	2012 年上半年/末		2011 年度/末		2010 年度/末		2009 年度/末	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
流动比率	0.99	1.25	1.11	1.41	1.04	1.41	0.79	1.09
速动比率	0.81	1.11	0.94	1.25	0.88	1.30	0.68	1.01
资产负债率	42.43%	30.81%	42.61%	31.90%	47.52%	28.25%	49.34%	28.74%
利息保障倍数	12.23	32.65	11.88	32.49	11.33	43.88	11.89	64.27
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
经营活动现金净流量（万元）	63,374.11	89,156.54	117,498.91	116,265.00	129,477.95	105,202.91	105,685.21	105,394.79

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=负债总额/资产总额

(4) 利息保障倍数= (利润总额+利息支出) /利息支出

(5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

(6) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称：山西兰花科技创业股份有限公司

英文名称：Shanxi Lanhua Sci-tech Venture Co.,Ltd.

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：兰花科创

股票代码：600123

注册资本：114,240.00万元

法定代表人：郝跃洲

董事会秘书：王立印

注册时间：1998年12月8日

注册地址：山西省晋城市凤台东街2288号

办公地址：山西省晋城市凤台东街2288号兰花科技大厦

邮政编码：048000

电话号码：0356-2189656

传真号码：0356-2189600

互联网址：[www.chinalanhua.com](http://www.chinalanhua.com)

电子邮箱：[lanhua@chinalanhua.com](mailto:lanhua@chinalanhua.com)

### 二、发行人设立、上市及股本变更情况

#### （一）公司设立及上市情况

山西兰花科技创业股份有限公司前身为山西兰花煤业股份有限公司，系经山西省人民政府晋政函[1998]70号文批准，由山西兰花煤炭实业集团有限公司作为独家发起人，以募集方式设立的股份有限公司，注册资本为23,000万元。其中，兰花集团以其拥有的“六矿一厂”（即大阳、唐安、伯方、望云、北岩、莒山六矿和晋城第一化肥厂）的主要生产经营性资产，按照山西省国有资产管理局晋国资企函[1998]第102号《关于山西兰花煤业股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》确认的净资产评估结果197,578,096.51元按75.92%折股比例折为15,000万股国有法人股；经中国证监会证监发字[1998]279号、280号和281号文批准，公司于1998年11月向社会公众公开发行了人民币普通股8,000万股，每股发行价格4.12元。

公司设立时股本结构如下：

股份类型	股东名称	股份数量（万股）	持股比例（%）
国有法人股	兰花集团	15,000.00	65.22
社会公众股	—	8,000.00	34.78
其中：职工股	—	800.00	3.48
合 计		<b>23,000.00</b>	<b>100.00</b>

公司股票于1998年12月17日在上海证券交易所挂牌上市交易，股票简称“兰花股份”，股票代码“600123”。经1999年9月1日召开的公司1999年第一次临时股东大会批准，公司名称由“山西兰花煤业股份有限公司”变更为“山西兰花科技创业股份有限公司”，并于1999年9月3日完成了工商变更登记。公司名称变更后，股票简称不变，仍为“兰花股份”。经2000年2月25日召开的公司第一届董事会第五次会议审议通过，公司股票简称自2000年3月1日起由“兰花股份”变更为“兰花科创”，股票代码不变。

## （二）公司设立后历次股本变动情况

### 1、1999年送红股及资本公积金转增股本

经公司1999年第一次临时股东大会审议通过，1999年9月13日，公司以1999年6月30日总股本23,000.00万股为基数，向全体股东每10股送红股1股，以资本公积金每10股转增4股。分红方案实施后，公司总股本变更为



34,500.00 万股。

本次分红完成后，公司的股本结构如下：

股份类型	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
国有法人股	兰花集团	22,500.00	65.22
社会公众股	—	12,000.00	34.78
合 计		<b>34,500.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、2000 年配股

根据公司1999年度股东大会决议，并经中国证监会《关于山西兰花科技创业股份有限公司申请配股的批复》（证监公司字[2000]158号）文批准，公司于2000年11月2日，以1999年期末总股本34,500.00万股为基数，按10.05元/股的价格，每10股配售2股的比例实施了配股。其中，社会公众股股东认购2,400.00万股；公司发起人股东经国家财政部《关于山西兰花科技创业股份有限公司国有股配股有关问题的批复》（财管字[2000]180号）文批准，认购其应配股份的5%，计225.00万股，其余部分放弃认购。实际配股总数为2,625.00万股，配股完成后公司总股本增至37,125.00万股。

配股完成后，公司的股本结构如下：

股份类型	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
国有法人股	兰花集团	22,725.00	61.21
社会公众股	—	14,400.00	38.79
合 计		<b>37,125.00</b>	<b>100.00</b>

## 3、2006年股权分置改革

根据公司2006年度股权分置改革相关股东会议决议，公司于2006年2月以2005年期末流通股14,400.00万股为基数，向流通股股东按每10股送3股的比例实施了股权分置改革，总计安排对价股份为4,320.00万股。在该股份支付完成后，非流通股股份即获得上市流通权。送股完成后，公司总股本不变，股权结构发生改变，流通股为18,720.00万股，限售流通股为18,405.00万股。

股权分置改革完成后，公司的股本结构如下：

股份类型	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
有限售条件的流通股	兰花集团	18,405.00	49.58
无限售条件的流通股	社会公众股	18,720.00	50.42
<b>合 计</b>		<b>37,125.00</b>	<b>100.00</b>

#### 4、2006年非公开发行股票

经公司2006年第一次临时股东大会审议通过，并经中国证监会《关于核准山西兰花科技创业股份有限公司非公开发行股票的通知》（证监发行字[2006]131号）文核准，公司于2006年8月2日按12元/股的价格，向10名特定机构投资者定向发行人民币普通股3,675.00万股。非公开发行完成后，公司总股本增加至40,800.00万股。

非公开发行股票完成后，公司的股本结构如下：

股份类型	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
国有法人股	兰花集团	18,405.00	45.11
社会公众股	—	22,395.00	54.89
<b>合 计</b>		<b>40,800.00</b>	<b>100.00</b>

#### 5、2008年资本公积金转增股本

经公司2008年4月8日召开的2007年度股东大会审议通过，公司以2007年期末总股本40,800.00万股为基数，以资本公积金按每10股转增4股的比例向全体股东共计转增16,320.00万股。转增完成后，公司总股本增至57,120.00万股。

本次公积金转增股本后，公司的股本结构如下：

股份类型	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
国有法人股	兰花集团	25,767.00	45.11
社会公众股	—	31,353.00	54.89
<b>合 计</b>		<b>57,120.00</b>	<b>100.00</b>

#### 6、2012年送红股及资本公积金转增股本

经公司2012年5月16日召开的2011年度股东大会审议通过，公司决定以2011年末总股本57,120万股为基数，每10股资本公积转增5股，每10股未分配利润送5股，本次方案实施后，公司总股本变更为114,240.00万股。

本次分红完成后，公司的股本结构如下：

股份类型	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
国有法人股	兰花集团	51,534.00	45.11
社会公众股	—	62,706.00	54.89
合 计		<b>114,240.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）公司重大资产重组情况

公司上市以来未发生重大资产重组情况。

## 三、公司股本结构及前十名股东持股情况

### （一）公司股本结构

截至本募集说明书签署日，公司股本总额为114,240.00万股，股本结构为：

股份类型	持股数量（万股）	持股比例（%）
一、有限售条件的流通股	-	-
二、无限售条件的流通股	114,240.00	100.00
其中：人民币普通股	114,240.00	100.00
三、股份总数	114,240.00	100.00

### （二）公司前十名股东持股情况

截至本募集说明书签署日，公司股本总额为114,240.00万股。截至2012年6月30日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例	股份性质
1	兰花集团	503,916,000 <sup>①</sup>	44.11%	流通 A 股
2	中国工商银行—广发聚丰股票型证券投资基金	44,295,314.00	3.88%	流通 A 股

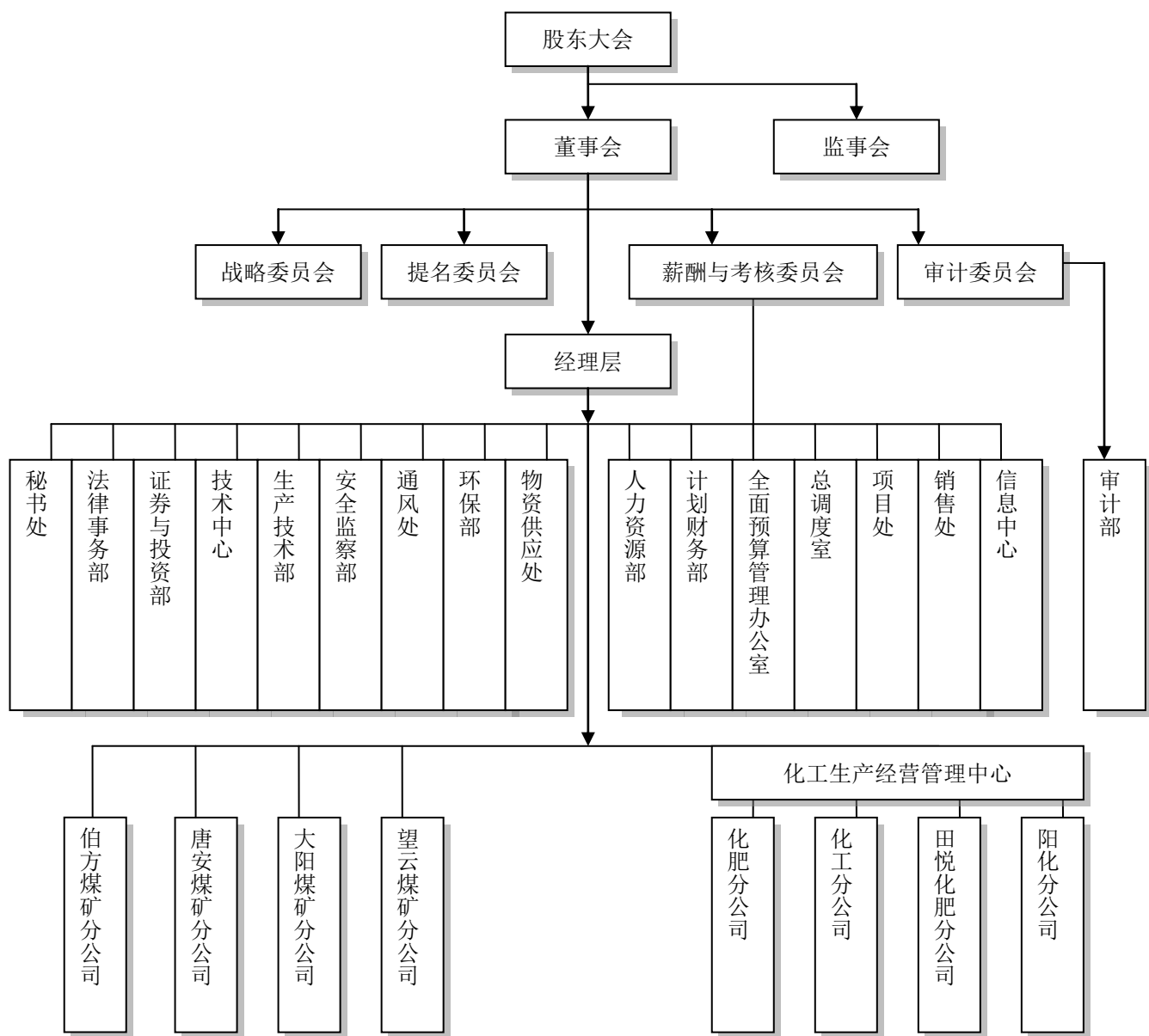
①2011年7月4日，兰花集团与西南证券签署了《融资融券合同》，兰花集团将持有的占发行人总股份1%的股份作为担保证券存入西南证券客户信用交易担保证券帐户开展融资融券业务。截至2012年6月30日，直接登记在兰花集团名下的股份为50,391.60万股，占公司总股份的44.11%。另外，兰花集团持有的发行人1,142.40万股股份，即占公司总股份的1.00%，作为担保证券存在西南证券客户信用交易担保证券帐户。

3	西南证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	11,630,267.00	1.02%	流通 A 股
4	中国建设银行—交银施罗德蓝筹股票证券投资基金	11,627,179.00	1.02%	流通 A 股
5	全国社保基金一一零组合	10,759,052.00	0.94%	流通 A 股
6	中国农业银行—交银施罗德成长股票证券投资基金	10,000,000.00	0.88%	流通 A 股
7	中国银行股份有限公司—华泰柏瑞盛世中国股票型开放式证券投资基金	7,174,292.00	0.63%	流通 A 股
8	中国人民财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品—008C—CT001 沪	6,635,870.00	0.58%	流通 A 股
9	中国建设银行—工银瑞信红利股票型证券投资基金	6,291,186.00	0.55%	流通 A 股
10	华夏银行股份有限公司—东吴行业轮动股票型证券投资基金	6,000,000.00	0.53%	流通 A 股

#### 四、公司组织结构及对外投资情况

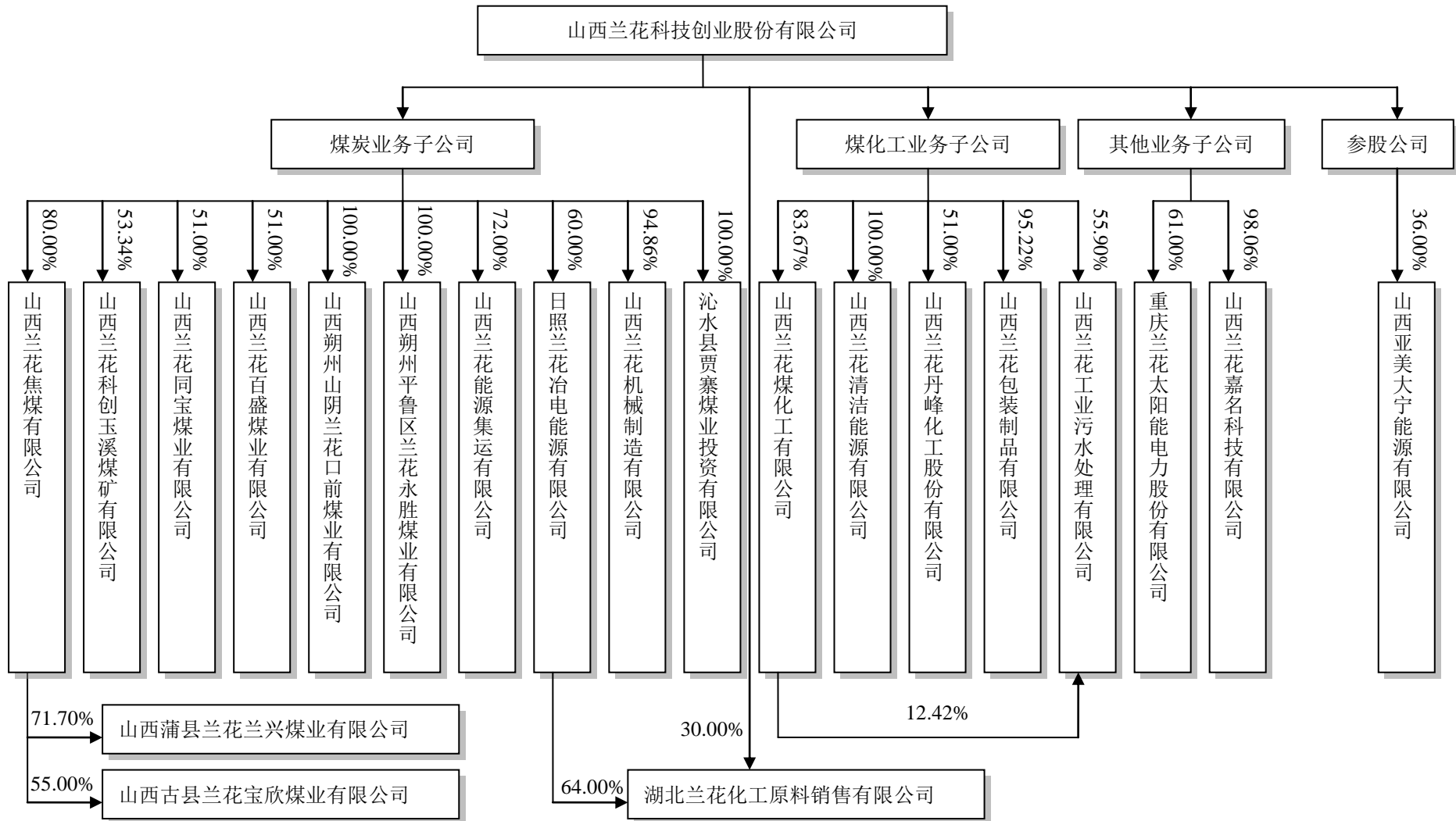
##### (一) 公司组织结构

截至本募集说明书签署日，公司组织架构如下所示：



(二) 发行人的重要权益投资情况

1、截至2012年6月30日，公司主要权益投资结构图如下：



2、发行人主要权益投资情况

截至2012年6月30日，发行人主要拥有17家一级子公司，3家二级子公司，1家参股公司。该等子公司及参股公司的基本情况如下表所示：

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	持股比例	表决权比例	级次	经营范围
1	山西兰花焦煤有限公司	25,000.00	80.00%	80.00%	一级	经销：焦煤、洗精煤、生铁、水泥、矿产品、工矿机电设备、投资煤炭开采业。（以上经营项目涉及国家法律、行政法规及国务院决定有前置许可的，凭有效许可经营；国家规定企业不能经营的，企业不得经营）
2	山西兰花科创玉溪煤矿有限责任公司	43,467.50	53.34%	53.34%	一级	对煤炭业及其它能源产业的投资开发
3	山西兰花同宝煤业有限公司	20,000.00	51.00%	51.00%	一级	该矿筹建项目相关服务（不得从事煤炭生产）
4	山西兰花百盛煤业有限公司	20,000.00	51.00% <sup>②</sup>	51.00%	一级	煤炭开采
5	山西朔州山阴兰花口前煤业有限公司	50,000.00	100.00%	100.00%	一级	该矿筹建项目相关服务（不得从事煤炭生产）
6	山西朔州平鲁区兰花永胜煤业有限公司	1,804.00	100.00%	100.00%	一级	该矿建设项目相关服务（不得从事煤炭生产）
7	山西兰花能源集运有限公司	5,000.00	72.00%	72.00%	一级	煤炭的洗选、集运，省经委批准的发煤站点铁路经销
8	日照兰花冶电能源有限公司	500.00	60.00%	60.00%	一级	前置许可经营项目：煤炭零售（煤炭经营许可证有效期至2013年12月31日）；一般经营项目：生铁、机电产品（小轿车除外）、劳保用品销售。（以上范围需许可的凭许可证经营）

②截至2012年6月30日，百盛煤业注册资本为20,000.00万元，实收资本为9,000.00万元，其中兰花科创实际出资5,100.00万元，占实收资本的56.67%；按照百盛煤业公司章程规定，兰花科创认缴出资额10,200.00万元，占注册资本总额的51.00%，下同。

序号	企业名称	注册资本	持股比例	表决权比例	级次	经营范围
9	山西兰花机械制造有限公司	4,416.00	94.86%	94.86%	一级	矿山机械、矿山支护材料、化工机械、洗选设备、工矿配件、发动机进排气门、绞车、给煤机、电动滚筒、矿用减速机、皮带运输机、铸件型材生产、销售；矿井提升系统的设计与安装；机械设备的维修与安装
10	沁水县贾寨煤业投资有限公司	800.00	100.00%	100.00%	一级	煤炭企业投资
11	山西兰花煤化工有限责任公司	117,967.92	83.67%	83.67%	一级	合成氨、尿素及其它化工产品、附加产品生产、销售；化工工程施工及技术服务；化工产品与技术的研发；建筑材料、装饰材料（不含油漆）、机电设备经销；机械设备租赁；餐饮、住宿
12	山西兰花清洁能源有限责任公司	69,600.00	100.00%	100.00%	一级	煤化工及衍生物的生产、销售、技术开发及服务；经营煤化工及衍生物产品及技术的进出口业务，但国家限定经营和禁止经营的除外
13	山西兰花丹峰化工股份有限公司	28,570.00	51.00%	51.00%	一级	甲醇、醇醚燃料、二甲醚、糠醛、氨纶、四氢呋喃、聚醚二醇的生产和销售，建筑设备租赁，金属材料及制品、矿产品、装饰材料、塑料原料及制品、化工产品（除危险品）、机械电子设备、五金交电、阀门、仪表的销售业务，本企业自产商品的进出口贸易
14	山西兰花包装制品有限公司	2,000.00	95.22%	95.22%	一级	塑料制品，装饰装璜材料生产、销售
15	山西兰花工业污水处理有限公司	8,050.00	直接持股 55.90% 间接持股 12.42%	68.32%	一级	污水处理工程项目建设；矿山设备及配件、化工产品（不含危险品、剧毒品）、五金工具、电料销售；机械制造；房屋租赁
16	重庆兰花太阳能电力股份有限公司	10,000.00	61.00%	61.00%	一级	生产、销售单晶硅棒、铸造硅锭、硅片、太阳能发电设备及相关产品，货物进出口（国家法律、行政法规、国务院决定规定需前置许可或审批的项目除外）
17	山西兰花嘉名科技有限公司	50,810.00	98.06%	98.06%	一级	计算机软件的开发及技术转让
18	山西古县兰花宝欣煤业有限责任公司	50,000.00	55.00%	55.00%	二级	该矿筹建项目相关服务（不得从事煤炭生产）



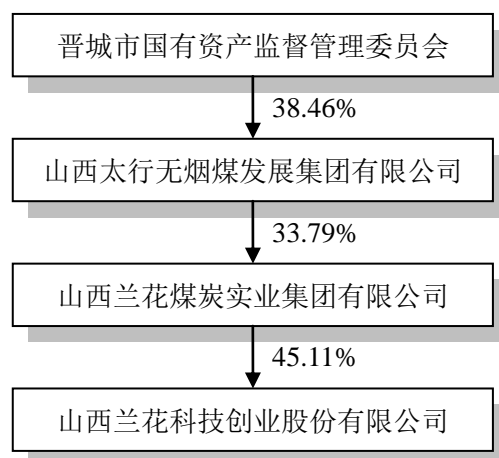
序号	企业名称	注册资本	持股比例	表决权比例	级次	经营范围
19	山西蒲县 兰花兰兴煤业 有限公司	1,200.00	71.70%	71.70%	二级	该矿建设项目相关服务（不得从事煤炭生产）
20	湖北兰花 化工原料销售 有限公司	1,000.00	直接持股 30.00% 间接持股 64.00%	94.00%	二级	化工原料（不含危险品）、钢材、生铁、建筑材料、机电配件销售。（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）
21	山西亚美大宁 能源有限公司	5,360 万美元	36.00%	36.00%	参股	勘探、开发煤炭资源，建设经营煤矿和附属设施，收购并改造现有煤矿，销售煤炭和煤炭产品

## 五、公司控股股东和实际控制人基本情况

### （一）控股股东基本情况

本公司控股股东为山西兰花煤炭实业集团有限公司，截至本募集说明书签署日，兰花集团为本公司第一大股东，登记在其名下的股份为 50,391.60 万股，占公司总股份的 44.11%。另外，兰花集团将其持有的发行人股份 1,142.40 万股，作为担保证券存入西南证券客户信用交易担保证券帐户开展融资业务，占公司总股份的 1.00%。公司的实际控制人是晋城市国有资产监督管理委员会。

公司与控股股东、实际控制人之间的股权和控制关系图示如下：



兰花集团成立于 1997 年 9 月 9 日，截至本募集说明书签署日，兰花集团注册资本为 100,800 万元，注册地址为晋城市城区凤台东街 2288 号，法定代表人为李晋文，经营范围：包括原煤开采；型煤、型焦、化工产品（不含危毒品）、

建筑材料的生产和销售；餐饮服务；技术服务；矿山机电设备维修、配件加工、销售；冶炼、铸造；烟、酒、副食、日用百货、五金交电零售等；医疗诊所（以上范围限分支机构或子公司经营）。

截至 2011 年 12 月 31 日，兰花集团经中喜会计师事务所有限责任公司审计（中喜审字（2012）第 0679 号）的母公司报表总资产为 389,800.28 万元、净资产为 139,089.79 万元，2011 年度实现营业收入 176,160.15 万元，净利润为 8,283.43 万元。

截至 2012 年 6 月 30 日，兰花集团的母公司报表总资产为 424,442.75 万元、净资产为 148,352.66 万元，2012 年度 1-6 月实现营业收入 75,416.44 万元、净利润为 9,262.87 万元，以上数据未经审计。

## （二）实际控制人基本情况

公司的实际控制人是晋城市国有资产监督管理委员会。晋城市国有资产监督管理委员会是晋城市人民政府直属特设机构。晋城市人民政府授权晋城市国有资产监督管理委员会代表国家对所监管企业履行出资人职责，依法对晋城市国有资产进行监督管理。

## 六、董事、监事和高级管理人员的基本情况

### （一）基本情况

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2011 年年薪总额（万元，税前）	截至 2012 年 6 月 30 日持有本公司股份情况（股）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
郝跃洲	董事长	男	54	2009.11.12-2012.11.12	97.74	57,148	否
陈胜利	副董事长兼总经理	男	55	2009.11.12-2012.11.12	83.62	-	否
韩建中	董事、副总经理兼总会计师	男	48	2009.11.12-2012.11.12	67.39	20,000	否
王立印	董事、副总经理兼董事会秘书	男	48	2009.11.12-2012.11.12	66.47	19,656	否
安火宁	董事、副总经理	男	48	2009.11.12-2012.11.12	66.31	-	否

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2011年年薪总额 (万元, 税前)	截至2012年6月30日持有本公司股份情况(股)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
刘国胜	董事、化工总工程师	男	48	2009.11.12-2012.11.12	60	-	否
白玉祥	独立董事	男	77	2009.11.12-2012.11.12	5	-	否
张建华	独立董事	女	57	2009.11.12-2012.11.12	5	-	否
袁 淳	独立董事	男	35	2009.11.12-2012.11.12	5	-	否
殷 明	监事会主席	男	51	2009.11.12-2012.11.12	-	31,304	是
王国强	监事	男	41	2009.11.12-2012.11.12	-	-	否
常永茂	监事	男	48	2009.11.12-2012.11.12	-	-	否
雷学峰	副总经理	男	41	2009.11.12-2012.11.12	61.44	-	否
赵卫华	副总经理	男	51	2009.11.12-2012.11.12	60.68	-	否
吕吉峰	副总经理	男	49	2009.11.12-2012.11.12	66.31	-	否
和根虎	副总经理	男	47	2009.11.12-2012.11.12	65.39	-	否
甄恩赐	副总经理	男	47	2009.12.30-2012.11.12	66.42	-	否
牛 斌	副总经理	男	47	2009.12.30-2012.11.12	64.82	-	否

## (二) 现任董事、监事、高级管理人员简历

### 1、董事会成员

郝跃洲先生，工商管理博士，高级经济师。历任晋城市经委办公室副主任、审计科科长，阳城县人民政府副县长、党组成员、县委委员，2000年11月起任兰花科创总经理，2003年3月起任兰花科创董事兼总经理，2004年6月起任兰花集团董事，2005年12月至2009年11月任兰花科创副董事长兼总经理。现任兰花科创董事长。

陈胜利先生，硕士研究生学历，采煤工程师、政工师。历任莒山煤矿、望云煤矿技术员、基建科长、调度室主任、生产副矿长、销售副矿长、党委书记兼东峰矿筹建处主任、党委书记，2000年4月至2003年8月任唐安煤矿矿长、党委书记兼兰花集团总经济师，2003年8月至2009年11月任兰花集团副总经理，2008年12月兼任丹峰化工董事长，2009年11月起任兰花科创副董事长、常务副总经理。现任兰花科创副董事长兼总经理。

韩建中先生，在职研究生，高级会计师。历任望云煤矿财务会计、总会计、财务科长、副矿长，1998年11月至2002年3月任兰花科创财务总监，2002年3月起任兰花科创副总经理兼总会计师。现任兰花科创董事、副总经理兼总会

计师。

王立印先生，在职研究生，统计师。历任望云煤矿企管科副科长、科长，兰花集团股份制改制办公室主任，1998年12月起任兰花科创董事会秘书，2002年3月起任兰花科创董事兼董事会秘书。现任兰花科创董事、副总经理兼董事会秘书。

安火宁先生，研究生学历，高级工程师。历任伯方煤矿采煤二队技术员、生产技术科副科长、通风科科长，伯方煤矿副经理、总工程师、副书记、纪检书记，大阳分公司常务副经理、副书记，兰花科创董事、大阳分公司经理。现任兰花科创董事、副总经理。

刘国胜先生，本科学历。历任晋城市工业局科长，兰花科创化肥分公司经理。2008年11月起任山西兰花科创化肥有限公司董事长。2009年2月任兰花科创化工总工程师。现任兰花科创董事、化工总工程师。

白玉祥先生，本科学历。历任太原化工厂技术员、技术组长、车间副主任、主任、副总工程师，山西煤化所副所长、所长，山西省化工局副局长，山西省化工厅厅长、党组书记，山西省政协常委、经科委副主任、顾问，2002年3月至今任山西省煤化工协会顾问。现任太工天成、安泰集团、兰花科创独立董事。

张建华女士，法学硕士，山西财经大学2009级秋季MBA班学员。首届山西省劳动仲裁委员会仲裁员，北京席珂律师事务所高级律师。现任振兴生化股份有限公司、阳泉煤业、山西三维、兰花科创独立董事。

袁淳先生，会计学博士。2003年起任中央财经大学会计学院教师，现任中央财经大学会计学院副院长、教授，会计与财务研究中心副主任，财政部会计领军（后备）人才计划成员。现任爱康科技、金利科技、兰花科创独立董事，中国邮政速递物流股份有限公司独立董事。

## 2、监事会成员

殷明先生，在职研究生，高级政工师。历任晋城市团委工农青年部副部长、部长，晋城市政府驻无锡办事处主任助理，晋城市经济技术开发区管委会项目计划部长、公共关系部部长，兰花集团纪检委书记。现任兰花集团党委副书记、

工会主席、董事，兰花科创监事会主席。

王国强先生，管理学硕士，高级经济师。曾在晋城市信托投资有限公司工作，历任兰花科创秘书处副主任、企划部部长，山西兰花机械制造有限公司党总支书记，山西兰花科创田悦化肥有限公司党委书记。现任大阳分公司党委书记，兰花科创监事。

常永茂先生，在职研究生。历任望云煤矿机电科技术员、主管科员、副科长、科长，望云煤矿机电科科长、项目部副经理、经理助理兼项目部经理。现任望云煤矿工会主席，兰花科创监事。

### 3、高级管理人员

雷学峰先生，本科学历。曾在长治市公路分局第三工程处、晋城市交通局工作，1996年起在晋城市煤炭运销分公司郑州办事处工作，1998年起任办事处副主任，2000年4月起任兰花科创副总经理，2006年5月兼任玉溪煤矿董事长。现任兰花科创副总经理。

赵卫华先生，在职研究生。历任新疆哈密军分区正排、正连职机要参谋，晋城市人民政府驻北京办事处副主任，晋城市阳城电厂供煤公司副经理，2004年4月起任兰花科创总经理助理，2005年12月起任兰花科创副总经理。现任兰花科创副总经理。

吕吉峰先生，大学文化程度，工程师。历任望云煤矿调度室副主任、主任、生产副矿长，2003年至2007年1月任望云煤矿经理，2007年3月起任兰花科创总工程师。现任兰花科创副总经理。

和根虎先生，硕士研究生，高级工程师。历任唐安煤矿安全科副科长、掘进队队长、采煤队队长、生产副矿长，2003年8月至2008年1月任唐安煤矿党委书记、唐安煤矿经理，2008年2月起任兰花科创副总经理。现任兰花科创副总经理。

甄恩赐先生，在职研究生，高级工程师，高级政工师。历任北岩煤矿机修车间主任，物管科副科长，团委书记兼多经办主任，销售副矿长，2003年8月至2005年12月任北岩煤矿总经理，2005年12月至2009年12月任北岩煤矿

董事长兼党委副书记。2009年12月起任兰花科创副总经理。现任兰花科创副总经理。

牛斌先生，在职研究生，工程师。历任晋东南地区化工局科员，晋城市工业局化工科副科长、科长，兰花化工厂挂职副厂长，2002年3月至2008年1月任化工分公司经理，2008年1月至2008年11月任兰花煤化工董事长兼总经理，2009年12月起任兰花科创副总经理。现任兰花科创副总经理。

**(三) 董事、监事、高级管理人员兼职情况（不包括发行人下属公司）**

截至本募集说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

**1、在股东单位任职情况**

姓名	本公司任职	股东单位名称	股东单位任职	任职起止日期	是否领取报酬津贴
郝跃洲	董事长	兰花集团	董事	2004年6月至今	否
殷明	监事会主席	兰花集团	党委副书记	2009年11月至今	是
			董事	2004年6月至今	是
			工会主席	2000年6月至今	是

**2、在其他单位任职情况**

姓名	其他单位名称	担任职务	任职起止日期	是否领取报酬津贴
白玉祥	山西省煤化工协会	顾问	2002年3月至今	否
	太工天成	独立董事	2010年1月至今	是
	安泰集团	独立董事	2011年5月至今	是
张建华	北京席珂律师事务所	律师	2005年12月至今	是
	振兴生化股份有限公司	独立董事	2011年6月至今	是
	阳泉煤业	独立董事	2009年11月至今	是
	山西三维	独立董事	2010年11月至今	是
袁淳	中央财经大学	副院长、教授	2003年7月至今	是
	金利科技	独立董事	2010年3月至今	是
	爱康科技	独立董事	2010年8月至今	是
	中国邮政速递物流股份有限公司	独立董事	2010年6月至今	是

**七、公司主要业务情况**

**(一) 主营业务概况**

公司主营业务为煤炭的采掘、洗选与销售，以及煤化工产品的生产和销售。

具体情况如下：

### 1、煤炭板块

公司地处山西省晋城市沁水煤田腹地，该地区是全国最大的无烟煤储地之一。目前，公司拥有矿井面积达 157.50 平方公里，可采储量 8.31 亿吨，其中无烟煤 6.60 亿吨、动力煤 1.36 亿吨、焦煤 0.36 亿吨。公司目前经营 11 座煤矿，均为井工矿，即伯方矿、唐安矿、大阳矿、望云矿、玉溪矿、口前矿、百盛矿、永胜矿、同宝矿、兰兴矿及宝欣矿，上述煤矿中，在产煤矿 4 座，在建煤矿 1 座，资源整合技改煤矿 6 座。截至 2012 年 6 月 30 日，各煤矿的详细情况如下：

类别	煤矿名称	煤种	资源保有储量（万吨）	可采储量（万吨）	核定产能/设计产能（万吨/年）
在产煤矿	伯方矿	无烟煤	29,014.00	17,761.10	180.00
	唐安矿	无烟煤	27,209.00	11,583.00	150.00
	大阳矿	无烟煤	17,634.00	8,820.00	150.00
	望云矿	无烟煤	14,434.00	5,914.80	90.00
在建煤矿	玉溪矿	无烟煤	21,669.00	16,425.00	240.00
资源整合技改煤矿	兰兴矿	焦煤	1,335.00	766.18	60.00
	宝欣矿	焦煤	5,016.00	2,785.80	90.00
	口前矿	动力煤	7,719.00	3,626.00	90.00
	永胜矿	动力煤	17,142.00	9,938.50	120.00
	同宝矿	无烟煤	9,806.00	2,989.10	90.00
	百盛矿	无烟煤	6,214.00	2,497.58	90.00
合计	-	-	157,192.00	83,107.06	1,350.00

近三年一期，公司煤炭产品产销情况如下表所示：

单位：万吨

煤炭	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
产量	295.36	601.28	600.97	559.21
销量	298.77	530.69	569.71	581.58

公司各煤矿均采用综采放顶煤采煤技术；煤巷掘进采用综掘机掘进，配套锚网支护；岩巷掘进采用掘进钻车配合装岩机，实行锚网喷支护，采煤机械化程度达 100%，掘进机械化程度达 95% 以上，技术装备水平在同行业中处于领先地位。

### 2、煤化工板块

煤化工板块在兰花科创主营业务中占据重要位置。为了进一步优化公司煤化工产业资源配置，减少管理层级，提高管理效率，降低运营成本，提升专业化、统一化管理水平，并增强煤化工企业的盈利能力，公司 2011 年对煤化工板块进行了进一步整合。

公司现有三套“18 万吨合成氨、30 万吨尿素”和两套“8 万吨合成氨、13 万吨尿素”装置，合成氨年产能 70 万吨、尿素年产能 116 万吨。同时拥有两套甲醇生产装置，甲醇年产能 36 万吨、二甲醚年产能 20 万吨。公司化肥生产工艺采用 DCS 集散控制、双甲、醇烃化、海德鲁大颗粒造粒，二甲醚生产采用两步合成法等国内领先工艺与装备，生产自动化程度超过 98%。报告期内，公司尿素产销情况如下所示：

单位：万吨

尿素	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
产量	80.15	140.47	106.41	133.17
销量	74.34	145.76	99.06	143.22

## （二）主要产品及用途

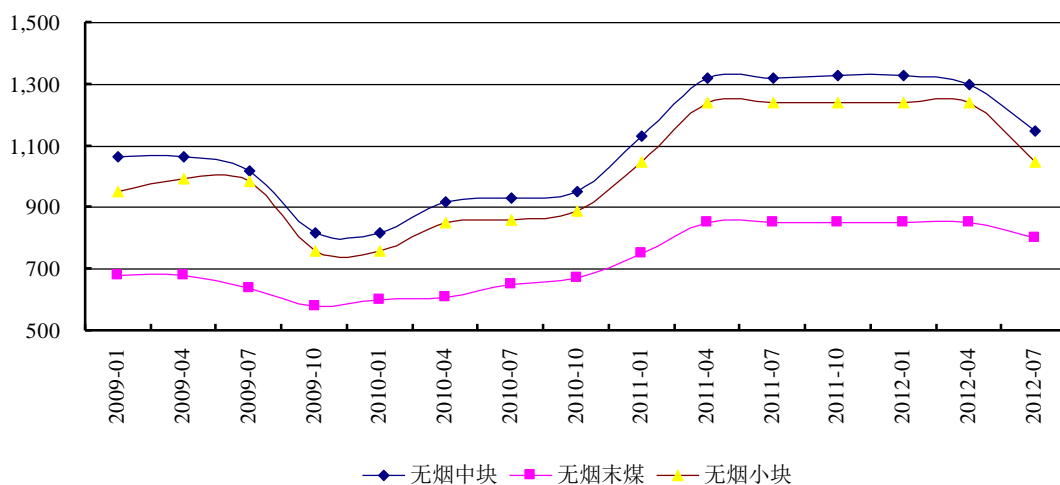
### 1、煤炭产品

公司煤炭产品主要为无烟煤系列产品。无烟煤是煤化程度最高的煤，挥发分产率低、密度大、燃点高、燃烧时火焰短，不冒烟、无黏结性。公司煤炭产品具有“三高两低一适中”（发热量高、机械强度高、含炭量高、低灰、低硫、可磨指数适中）等优良特点，属于高价优质煤种。公司主要煤炭产品品种有优质煤、特优煤等两大系列，包括选块、选中块、选小块、洗中块、混煤、洗精煤、末煤等品种。其中，无烟块煤主要应用于化工及民用，无烟精煤用于钢铁行业，而无烟末煤则主要用于电力、冶金、建材等行业。

2009 年至今，晋城无烟煤价格具体走势图如下：



晋城无烟煤坑口价走势图（单位：元/吨）



数据来源：中国煤炭资源网

2009年，由于金融危机的影响，晋城无烟煤价格处于下跌阶段；2009年四季度开始，在积极的财政政策和宽松的货币政策推动下，晋城无烟煤价格开始回升，2011年全年处于较高水平。由于物价水平不断攀升，2011年开始，货币政策开始逐步收紧，同时外围经济形势不断恶化，国内经济增速放缓，煤炭价格在经过高位运行后，于2012年5月开始出现回落。

## 2、煤化工产品

公司煤化工产品主要包括合成氨、尿素等化肥产品及甲醇、二甲醚等化工原料，其用途如下表所列：

产品	主要用途
合成氨	中间产品，主要用于生产尿素、硝酸铵、磷铵等
尿素	农用化肥，主要用作基肥和追肥
甲醇	基本有机化工原料，主要用于制造甲醛、醋酸、氯甲烷、甲胺、乙酸、乙二醇乙醛、甲酸甲酯等，也用于制造农药、染料、制革、医药工业和溶剂。目前公司主要用于生产二甲醚
二甲醚	化工原料，再加工后可生产替代柴油、液化石油气、民用燃气等清洁能源

### (三) 同业竞争情况

目前，兰花集团下属子公司北岩煤矿、莒山煤矿和孙公司东峰煤矿也在开采无烟煤，与发行人存在同业竞争。

### 1、同业竞争产生的原因

发行人与兰花集团之间的同业竞争问题是在特定历史背景下形成的。1998年发行人上市时，兰花集团现有的北岩矿、莒山矿均属发行人，2001年8月22日，由于当时煤炭市场长期低迷，北岩矿、莒山矿优质的3#煤矿产资源面临枯竭，为减轻上市公司负担，发行人与兰花集团签订了《资产转让协议》，将北岩矿、莒山矿剩余经营性资产经评估作价转让给兰花集团，兰花集团在两矿的基础上分别组建了北岩煤矿和莒山煤矿。2002年，为了解决北岩煤矿的生存问题，特别是考虑到职工安置和社会稳定等因素，经晋城市经贸企字[2002]20号《关于将晋城市东峰煤矿筹建处划转山西兰花煤炭实业集团有限公司的通知》批准，晋城市政府将建设中的东峰矿划转给兰花集团，作为北岩煤矿的接替井。

### 2、北岩、莒山、东峰煤矿的情况

北岩煤矿目前开采9#煤，可采储量为87万吨，剩余开采年限为1.04年，未来将开采15#煤，可采储量为461.8万吨。为了提高煤炭资源回采率，延长矿井服务年限，莒山煤矿目前应用底层复采技术进行井下丢弃、边角和零星煤炭资源（简称“弃滞煤”）复采，预计可开采年限不足1年，未来将开采9#煤，可采储量为1,325.5万吨。东峰煤矿成立于2007年，目前主要开采3#煤，可采储量为8,803.20万吨，剩余服务年限为52年。

### 3、同业竞争的解决措施

发行人非常重视解决同业竞争问题，将以本次公司债券发行为契机，积极争取政府的支持和推动，并就解决同业竞争的难点问题加强与兰花集团的沟通，在有关中介机构的协助下，制定同业竞争问题解决方案，方案要保证集团下属各矿员工得到妥善安置，维护社会稳定；在双方就同业竞争问题解决方案达成一致后，将尽快予以实施，以解决同业竞争问题。

## （四）竞争优势分析

### 1、资源优势

我国无烟煤资源主要分布在山西、河南、宁夏、贵州及四川等省，呈现密集分布的特征，地域的相对集中使得无烟煤市场呈现一定的垄断特征。兰花科

创地处山西省晋城市沁水煤田腹地，该地区是全国最大的无烟煤储地之一，无烟煤已探明储量 273.48 亿吨，占山西省无烟煤储量的 54.65%，占全国无烟煤储量的 25.76%，资源优势突出。

公司丰富的煤炭储量也为化肥生产提供了可靠的资源保证：一方面，为公司化肥产品的生产提供了稳定可靠的原料来源；另一方面，公司化肥产品所需原料煤基本由公司内部供应，节省了运费，保证了化肥产品低廉的成本。

## 2、品质及品牌优势

由于无烟煤成煤时间和地质特性的差异，宁夏、焦作、永城、晋城及阳泉等主要生产基地无烟煤煤质存在一定差别。晋城地区的无烟煤煤质优良，具有低灰、低硫、高热值和稳定性强等特点，适用性较广，可适用于化工、电力、冶金、建材等多种行业。公司“兰花”牌煤炭为“山西省标志性的名牌产品”，备受国内外化工、电力、冶金、建材等行业用户青睐，特别是优质的化肥化工生产企业。

## 3、技术及设备优势

公司技术创新中心被认定为省级企业技术中心，在煤炭、化工方面，公司大力倡导技术创新，建立了“决策层—管理层—研发层”三层技术创新体系及“外委研发、自主研发与全员参与”三种研发模式相结合的研发机制，为公司长远发展提供了强有力的技术储备支持。

采煤技术和煤炭洗选加工技术是煤炭生产的核心技术。公司煤矿生产全部采用综掘、综采、锚网支护、胶带提升运输等先进工艺装备，机械化程度达到 95% 以上。在采煤方面，公司下属煤矿均采用了国内最先进的综合机械化放顶煤开采技术，该技术安全系数高，百米掘进率低，具有高产高效的优点，采区回采率达到 80% 左右，采掘机械化率近 100%；在煤炭洗选加工方面，公司建立了工艺先进、技术含量高的洗煤系统，建立了采用工控机集中控制的新型现代化选煤厂。

公司化肥生产工艺采用 DCS 集散控制、双甲、醇烃化、海德鲁大颗粒造粒，二甲醚生产采用两步法合成等国内领先工艺与装备，生产自动化程度超过 98%。

#### 4、成本优势

公司具有显著的成本优势。一方面，公司所属晋城矿区地质条件优越，具有埋藏浅、煤层厚、开采难度低、作业效率高等特点，使得公司自产煤单位成本很低；另一方面，公司成本控制良好，除了员工工资每年有刚性增长外，其余成本基本保持稳定。成本优势保证了公司可以获得较高的毛利率，而且公司煤炭主要采用现货销售模式，这使得公司在煤价上涨中充分受益。

#### 5、一体化优势

公司依托煤炭业务的超强盈利能力，已形成煤炭、化工一体化完整产业链。公司所产的无烟煤可作为化工原料煤供给化肥业务生产尿素、供给精细化工业务生产甲醇等基础化工产品，并进一步进行煤化工综合利用和深加工业务，一体化经营优势明显，不仅有利于减少煤炭运耗及费用，并可优化配置煤炭资源，保证化工产品的优质。煤炭和化工两大业务构成的一体化产业链具有互补优势，可有效抵御市场风险。

#### 6、区位优势

公司各矿所处地域交通均十分便利。各矿均有铁路专用线与太焦（太原—焦作）线等主要干线接轨；同时公路运输北通长治、太原，南至河南，东邻河北，西抵侯马，并可通过太洛（太原—洛阳）线等交通干线直通中原，能够辐射广大人口稠密，经济发展速度较快的中东部地区。同时，公司地处中原腹地，周边河北、河南、安徽、陕西等均为农业大省，用肥量大且能近距离供应，保证了化肥的低流通成本。

#### （五）主要业务收入构成情况

公司合并报表口径 2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年上半年主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
煤炭产品	244,567.91	62.28%	441,540.35	59.03%	361,942.12	63.38%	329,976.68	59.42%
化肥产品 <sup>③</sup>	206,270.56	52.53%	360,427.03	48.19%	205,832.02	36.04%	243,570.40	43.86%
其他产品	33,744.49	8.59%	73,846.47	9.87%	66,046.29	11.56%	51,398.19	9.26%
内部交易抵消金额	-91,881.37	-23.40%	-127,877.22	-17.10%	-62,732.70	-10.98%	-69,655.87	-12.54%
<b>合计</b>	<b>392,701.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>747,936.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>571,087.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>555,289.41</b>	<b>100.00%</b>

**注：**报告期内，为提高化肥业务管理效率，发行人对内部化肥业务结构进行了调整，如山西兰花科创田悦化肥有限责任公司 2009 年由一级子公司变更为二级子公司，2011 年再由二级子公司变更为母公司分公司等。化肥业务调整引起发行人报告期内各年不同业务收入构成缺乏可比性，为增强可比性，便于分析，发行人在假设 2011 年、2010 年和 2009 年化肥业务结构与当前结构相同的基础上对原披露的数据进行了调整，调整后的数据未经审计，下同。

<sup>③</sup>为与“第八节 财务会计信息”和审计报告分析口径一致，此处化肥产品与煤化工产品所指内容一致。

## 第四节 财务会计信息

以下信息主要摘自本公司财务报告，投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2009 年、2010 年和 2011 年年度报告及 2012 年半年度财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。本节的财务会计数据及有关指标反映了公司近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。

### 一、财务报表编制基准及注册会计师意见

发行人财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则编制。

北京兴华会计师事务所有限责任公司对本公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度财务报表分别出具了[2010]京会兴审字第 1-76 号、[2011]京会兴审字第 1-025 号及[2012]京会兴审字第 01011679 号标准无保留意见的审计报告。本公司 2012 年半年度的财务报表未经审计。

### 二、最近三年及一期的会计报表

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：				
货币资金	2,702,760,746.64	2,062,954,395.34	2,347,468,994.60	1,444,414,491.31
应收票据	1,110,198,690.52	1,545,388,799.47	437,721,701.75	293,229,802.85
应收账款	40,863,565.74	15,000,584.97	10,487,597.28	21,207,817.30
预付款项	627,603,245.23	388,298,973.89	331,985,348.44	470,607,893.04
应收股利	-	-	-	72,000,000.00
其他应收款	385,209,407.93	1,134,467,043.22	1,093,997,803.01	617,789,171.43

项 目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
存货	1,064,237,251.45	947,441,505.88	719,546,428.42	470,544,545.32
一年内到期的非流动资产	5,285,376.00	4,899,387.98	1,395,504.51	1,239,409.15
流动资产合计	5,936,158,283.51	6,098,450,690.75	4,942,603,378.01	3,391,033,130.40
非流动资产：				
长期股权投资	1,517,886,037.38	1,181,531,273.34	1,099,323,518.61	726,590,295.36
投资性房地产	17,764,103.02	18,061,202.32	18,655,400.92	16,424,222.64
固定资产	4,931,808,828.08	4,634,395,296.42	4,688,822,167.01	4,760,165,679.74
在建工程	1,447,739,159.93	1,108,068,769.08	777,760,136.05	708,958,072.73
工程物资	732,045.95	833,558.37	574,771.63	5,650,322.47
固定资产清理	-	-	185,407.80	-
无形资产	2,636,201,319.70	1,898,109,349.96	1,812,582,335.21	1,791,643,969.26
商誉	213,262,421.79	184,813,695.77	184,813,695.77	184,813,695.77
长期待摊费用	11,205,022.36	12,366,206.63	16,094,977.88	18,605,322.18
递延所得税资产	59,882,290.03	50,397,740.24	20,232,303.12	18,779,682.61
非流动资产合计	10,836,481,228.24	9,088,577,092.13	8,619,044,714.00	8,231,631,262.76
资产总计	16,772,639,511.75	15,187,027,782.88	13,561,648,092.01	11,622,664,393.16
流动负债：				
短期借款	2,280,830,000.00	1,675,830,000.00	1,579,180,000.00	1,420,580,000.00
应付票据	216,871,979.10	31,141,525.57	13,555,820.00	8,454,296.08
应付账款	1,197,130,947.47	1,035,992,180.46	917,683,057.96	897,312,382.96
预收款项	927,150,616.62	1,346,871,305.38	1,006,764,152.72	634,112,689.94
应付职工薪酬	262,057,971.93	141,074,620.30	125,820,036.28	187,275,587.01
应交税费	107,680,652.32	123,626,473.69	155,491,192.82	106,441,205.94
应付利息	116,783.34		623,075.00	235,125.00
应付股利	5,876,000.00	4,560,000.00	4,560,000.00	5,500,000.00
其他应付款	490,166,726.80	515,254,383.69	699,098,859.93	707,250,833.18
一年内到期的非流动负债	526,520,000.00	632,520,000.00	270,000,000.00	319,790,000.00
流动负债合计	6,014,401,677.58	5,506,870,489.09	4,772,776,194.71	4,286,952,120.11
非流动负债：				

项 目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
长期借款	804,641,340.58	803,232,230.08	1,511,924,170.03	1,293,172,514.78
长期应付款	135,000,000.00	-	-	-
递延所得税负债	93,179,467.42	93,539,037.59	94,375,640.89	95,258,951.96
其他非流动负债	69,245,828.87	68,154,462.54	65,026,235.28	59,414,716.62
非流动负债合计	1,102,066,636.87	964,925,730.21	1,671,326,046.20	1,447,846,183.36
负债合计	7,116,468,314.45	6,471,796,219.30	6,444,102,240.91	5,734,798,303.47
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	1,142,400,000.00	571,200,000.00	571,200,000.00	571,200,000.00
资本公积	384,823,839.90	641,855,735.31	739,819,586.76	714,241,150.47
专项储备	627,364,964.89	574,170,319.02	440,118,269.51	374,178,304.75
盈余公积	936,412,153.80	936,412,153.80	774,939,645.01	609,132,747.74
未分配利润	5,701,404,382.82	5,233,971,801.21	4,018,416,529.75	3,041,349,405.22
归属于母公司所有者权益合计	8,792,405,341.41	7,957,610,009.34	6,544,494,031.03	5,310,101,608.18
少数股东权益	863,765,855.89	757,621,554.24	573,051,820.07	577,764,481.51
所有者权益合计	9,656,171,197.30	8,715,231,563.58	7,117,545,851.10	5,887,866,089.69
负债和所有者权益总计	16,772,639,511.75	15,187,027,782.88	13,561,648,092.01	11,622,664,393.16

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	3,957,068,373.16	7,607,963,373.98	5,811,572,148.30	5,615,626,347.25
营业收入	3,957,068,373.16	7,607,963,373.98	5,811,572,148.30	5,615,626,347.25
二、营业总成本	2,860,597,309.90	5,402,433,508.60	4,294,410,293.21	4,353,982,645.78
营业成本	2,043,361,258.31	4,076,445,182.98	3,222,139,184.42	3,266,982,952.08
营业税金及附加	47,819,998.32	97,725,914.96	78,055,372.57	74,192,099.47
销售费用	113,116,904.50	221,745,421.27	208,843,347.25	214,926,691.48
管理费用	556,681,306.18	807,499,630.56	590,554,016.59	625,607,056.93
财务费用	89,459,471.53	139,759,626.90	155,352,798.48	146,566,991.08
资产减值损失	10,158,371.06	59,257,731.93	39,465,573.90	25,706,854.74



项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	307,735,280.13	52,613,760.33	364,104,883.04	424,816,580.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	307,735,280.13	60,483,598.33	364,104,883.04	423,706,318.42
三、营业利润	1,404,206,343.39	2,258,143,625.71	1,881,266,738.13	1,686,460,281.74
加：营业外收入	4,800,721.05	41,109,824.71	30,739,194.69	12,962,655.07
减：营业外支出	39,629,050.14	186,758,531.53	197,793,305.17	84,235,479.46
其中：非流动资产处置净损失	-	82,468,152.91	11,817,180.45	2,641,523.48
四、利润总额	1,369,378,014.30	2,112,494,918.89	1,714,212,627.65	1,615,187,457.35
减：所得税	368,708,270.20	544,821,449.21	476,002,818.30	402,117,340.90
五、净利润	1,000,669,744.10	1,567,673,469.68	1,238,209,809.35	1,213,070,116.45
归属于母公司所有者的净利润	1,095,752,581.61	1,662,627,780.25	1,314,234,021.80	1,270,534,007.53
少数股东损益	-95,082,837.51	-94,954,310.57	-76,024,212.45	-57,463,891.08
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.9592	1.4554 <sup>④</sup>	1.1504	1.1122
（二）稀释每股收益	0.9592	1.4554	1.1504	1.1122
七、其他综合收益	-	600,000.00	-	22,340,206.87
八、综合收益总额	1,000,669,744.10	1,568,273,469.68	1,238,209,809.35	1,235,410,323.32
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,095,752,581.61	1,662,939,780.25	1,314,234,021.80	1,291,255,887.80
归属于少数股东的综合收益总额	-95,082,837.51	-94,666,310.57	-76,024,212.45	-55,845,564.48

### 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
-----	--------------	---------	---------	---------

④2012年6月，公司实施了利润分配方案，每10股资本公积转增5股，每10股未分配利润送5股，实施后，公司总股本由57,120.00万股变更为114,240.00万股。发行人在列报比较期间2009年、2010年、2011年每股收益时按照114,240.00万股重新计算，下同。

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009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	3,872,988,395.98	6,739,976,832.24	6,153,806,318.54	5,730,077,535.97
收到其他与经营活动有关的现金	101,035,350.51	434,641,718.35	101,118,316.98	297,404,220.47
经营活动现金流入小计	3,974,023,746.49	7,174,618,550.59	6,254,924,635.52	6,027,481,756.44
购买商品、接受劳务支付的现金	1,598,779,844.47	2,499,660,577.15	2,174,322,655.75	2,503,464,380.42
支付给职工以及为职工支付的现金	619,227,953.74	1,241,781,678.32	952,735,588.94	756,407,486.41
支付的各项税费	838,701,139.84	1,532,631,708.41	1,249,339,270.64	1,233,837,237.38
支付其他与经营活动有关的现金	283,573,680.36	725,555,527.18	583,747,616.53	476,920,511.60
经营活动现金流出小计	3,340,282,618.41	5,999,629,491.06	4,960,145,131.86	4,970,629,615.81
经营活动产生的现金流量净额	633,741,128.08	1,174,989,059.53	1,294,779,503.66	1,056,852,140.63
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	900,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	8,762.00	72,000,136.40	108,006,130.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	148,620.68	63,680.00	391,321.70	3,988,155.51
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	630,093.18	-	-	7,625,890.56
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	291,139.76
投资活动现金流入小计	778,713.86	72,442.00	73,291,458.10	119,911,315.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	421,716,732.36	679,927,351.46	459,633,785.21	675,088,417.08
投资支付的现金	47,300,792.00	108,558,500.00	39,400,000.00	250,840,000.00

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	194,682,274.93
支付其他与投资活动有关的现金		7,878,600.00	-	-
投资活动现金流出小计	469,017,524.36	796,364,451.46	499,033,785.21	1,120,610,692.01
投资活动产生的现金流量净额	-468,238,810.50	-796,292,009.46	-425,742,327.11	-1,000,699,376.18
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	188,441,500.00	5,000,000.00	72,650,200.00	50,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	188,441,500.00	5,000,000.00	72,650,200.00	50,000,000.00
取得借款收到的现金	1,613,170,000.00	1,842,830,000.00	2,034,680,000.00	1,824,291,342.63
收到其他与筹资活动有关的现金	118,330,000.00			
筹资活动现金流入小计	1,919,941,500.00	1,847,830,000.00	2,107,330,200.00	1,874,291,342.63
偿还债务支付的现金	1,133,000,000.00	2,067,330,160.95	1,728,480,000.00	842,191,342.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	435,902,465.19	443,109,538.38	343,665,748.26	476,202,259.38
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	700,000.00	700,000.00	600,000.00	2,600,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,878,703.00	601,950.00	1,167,125.00	2,500,000.00
筹资活动现金流出小计	1,571,781,168.19	2,511,041,649.33	2,073,312,873.26	1,320,893,602.01
筹资活动产生的现金流量净额	348,160,331.81	-663,211,649.33	34,017,326.74	553,397,740.62
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	513,662,649.39	-284,514,599.26	903,054,503.29	609,550,505.07
加：期初现金及现金等价物余额	2,062,954,395.34	2,347,468,994.60	1,444,414,491.31	834,863,986.24
本期增加合并范围子公司货币资金期初余额	126,143,701.91	-	-	-

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
六、期末现金及现金等价物余额	2,702,760,746.64	2,062,954,395.34	2,347,468,994.60	1,444,414,491.31

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：				
货币资金	1,481,742,570.60	1,249,064,154.00	1,415,861,179.34	944,399,369.54
应收票据	1,083,031,176.52	1,488,012,705.47	346,285,785.45	275,751,292.70
应收账款	167,863,294.08	82,188,191.85	28,185,954.95	888,031.39
预付款项	317,407,223.56	235,184,989.16	112,925,827.04	121,490,635.28
应收股利	3,384,000.00	-	-	72,000,000.00
其他应收款	1,592,304,584.37	1,694,675,428.80	1,653,771,938.36	875,828,768.10
存货	581,719,532.90	586,763,475.21	289,217,327.05	189,513,868.05
一年内到期的非流动资产	1,661,175.42	2,213,767.64	399,015.17	-
流动资产合计	5,229,113,557.45	5,338,102,712.13	3,846,647,027.36	2,479,871,965.06
非流动资产：				
长期股权投资	6,036,780,134.22	4,785,327,632.55	4,639,466,744.83	3,826,163,589.03
投资性房地产	17,764,103.02	18,061,202.32	18,655,400.92	16,424,222.64
固定资产	2,340,034,661.46	2,443,283,132.52	1,466,002,864.81	1,552,821,355.83
在建工程	121,287,960.07	77,694,540.86	54,669,521.84	40,020,355.83
固定资产清理	-	-	185,407.80	-
无形资产	410,759,530.81	149,841,803.94	103,607,891.28	111,387,866.60
长期待摊费用	4,253,437.74	3,416,391.73	2,957,574.22	1,731,551.35
递延所得税资产	31,875,520.20	31,886,007.25	27,075,667.76	8,752,082.03
非流动资产合计	8,962,755,347.52	7,509,510,711.17	6,312,621,073.46	5,557,301,023.31
资产总计	14,191,868,904.97	12,847,613,423.30	10,159,268,100.82	8,037,172,988.37
流动负债：				

项 目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
短期借款	1,710,000,000.00	1,085,000,000.00	1,151,180,000.00	1,030,180,000.00
应付票据	176,241,043.50	26,139,550.07	13,555,820.00	8,256,296.08
应付账款	612,344,285.93	633,589,361.91	354,613,866.47	318,867,998.26
预收款项	917,678,187.33	1,313,318,359.29	712,517,460.75	403,311,670.60
应付职工薪酬	243,752,795.54	126,980,486.60	108,451,648.26	176,218,266.54
应交税费	189,219,345.10	182,124,244.57	186,887,376.99	122,155,563.35
应付利息	116,783.34	-	-	-
其他应付款	221,516,879.01	211,431,145.34	208,055,271.14	218,154,006.32
一年内到期的非流动负债	120,000,000.00	220,000,000.00	-	-
流动负债合计	4,190,869,319.75	3,798,583,147.78	2,735,261,443.61	2,277,143,801.15
非流动负债：				
长期借款	141,751,501.53	261,512,391.03	113,169,923.94	13,169,923.94
其他非流动负债	39,761,874.45	38,304,603.52	21,439,448.73	19,439,392.76
非流动负债合计	181,513,375.98	299,816,994.55	134,609,372.67	32,609,316.70
负债合计	4,372,382,695.73	4,098,400,142.33	2,869,870,816.28	2,309,753,117.85
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	1,142,400,000.00	571,200,000.00	571,200,000.00	571,200,000.00
资本公积	443,505,540.15	700,537,435.56	679,875,402.27	670,546,925.66
专项储备	603,852,492.62	550,147,144.74	440,118,269.51	374,178,304.75
盈余公积	936,412,153.80	936,412,153.80	774,939,645.01	609,132,747.74
未分配利润	6,693,316,022.67	5,990,916,546.87	4,823,263,967.75	3,502,361,892.37
所有者权益合计	9,819,486,209.24	8,749,213,280.97	7,289,397,284.54	5,727,419,870.52
负债和所有者权益总计	14,191,868,904.97	12,847,613,423.30	10,159,268,100.82	8,037,172,988.37

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	3,619,774,164.21	6,197,368,394.56	4,042,446,331.08	3,506,027,045.71
减：营业成本	1,733,612,374.75	2,697,370,700.65	1,575,897,100.06	1,230,645,526.29

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业税金及附加	46,725,213.43	94,536,039.35	72,021,257.02	71,665,971.74
销售费用	97,970,773.57	182,932,198.19	163,740,820.70	153,761,673.06
管理费用	302,639,843.11	606,875,191.03	380,915,670.29	393,101,432.34
财务费用	18,443,968.86	18,663,098.93	-295,273.18	10,740,095.34
资产减值损失	-1,499,219.13	-12,798,799.93	74,221,191.54	7,957,407.29
加：公允价值变动净收益	-	-	-	-
投资净收益	311,997,907.08	-375,175,686.29	365,004,883.04	336,356,056.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	311,997,907.08	60,318,464.24	364,104,883.04	423,706,318.42
二、营业利润	1,733,879,116.70	2,234,614,280.05	2,140,950,447.69	1,974,510,996.02
加：营业外收入	3,537,289.28	11,091,429.43	20,266,074.70	3,486,742.01
减：营业外支出	29,515,391.38	63,485,138.76	52,583,287.79	17,178,874.89
其中：非流动资产处置净损失	-	23,860,746.69	8,550,910.03	13,543.79
三、利润总额	1,707,901,014.60	2,182,220,570.72	2,108,633,234.60	1,960,818,863.14
减：所得税	377,181,538.80	567,495,482.81	450,564,261.95	397,189,592.57
四、净利润	1,330,719,475.80	1,614,725,087.91	1,658,068,972.65	1,563,629,270.57
五、其他综合收益	-	-	-	18,343,208.74
六、综合收益总额	1,330,719,475.80	1,614,725,087.91	1,658,068,972.65	1,581,972,479.31

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 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	3,494,629,147.78	5,345,276,130.38	4,535,423,361.98	3,859,171,590.54
收到其他与经营活动有关的现金	406,877,501.81	833,886,828.60	140,083,080.61	558,316,402.42
经营活动现金流入小计	3,901,506,649.59	6,179,162,958.98	4,675,506,442.59	4,417,487,992.96
购买商品、接受劳务支付的现金	1,299,877,207.20	1,333,907,452.58	847,758,098.47	771,577,001.54

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
支付给职工以及为职工支付的现金	522,295,956.83	1,057,740,030.09	798,086,822.28	586,788,437.56
支付的各项税费	818,909,899.76	1,488,333,199.47	1,163,168,135.10	1,194,198,953.76
支付其他与经营活动有关的现金	368,858,200.80	1,136,532,318.51	814,464,272.53	810,975,654.10
经营活动现金流出小计	3,009,941,264.59	5,016,513,000.65	3,623,477,328.38	3,363,540,046.96
经营活动产生的现金流量净额	891,565,385.00	1,162,649,958.33	1,052,029,114.21	1,053,947,946.00
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	82,751,930.61	900,000.00	-
取得投资收益收到的现金	50,000.00	1,050,000.00	72,900,136.40	108,900,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	630,093.18	63,680.00	394,486.29	2,745,295.51
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	590,168,900.00
投资活动现金流入小计	680,093.18	83,865,610.61	74,194,622.69	701,814,195.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	64,845,894.82	100,325,963.21	101,718,301.09	124,279,000.38
投资支付的现金	605,680,292.00	808,382,500.00	523,675,800.00	1,270,365,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	399,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	7,878,600.00	-	-
投资活动现金流出小计	670,526,186.82	916,587,063.21	625,394,101.09	1,793,644,000.38
投资活动产生的现金流量净额	-669,846,093.64	-832,721,452.60	-551,199,478.40	-1,091,829,804.87
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	1,065,000,000.00	1,140,000,000.00	1,230,180,000.00	1,030,180,000.00
筹资活动现金流入小计	1,065,000,000.00	1,140,000,000.00	1,230,180,000.00	1,030,180,000.00

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
偿还债务支付的现金	680,000,000.00	1,305,180,000.00	1,030,180,000.00	330,180,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	374,040,874.76	331,545,531.07	229,367,826.01	365,943,460.51
筹资活动现金流出小计	1,054,040,874.76	1,636,725,531.07	1,259,547,826.01	696,123,460.51
筹资活动产生的现金流量净额	10,959,125.24	-496,725,531.07	-29,367,826.01	334,056,539.49
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	232,678,416.60	-166,797,025.34	471,461,809.80	296,174,680.62
加：期初现金及现金等价物余额	1,249,064,154.00	1,415,861,179.34	944,399,369.54	648,224,688.92
六、期末现金及现金等价物余额	1,481,742,570.60	1,249,064,154.00	1,415,861,179.34	944,399,369.54

### 三、合并报表范围及其变化

#### (一) 纳入合并报表范围

截至 2012 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表范围的子公司共 20 家，简要情况如下：

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	持股比例	级次	是否进合并范围
1	山西兰花焦煤有限公司	25,000.00	80.00%	一级	是
2	山西兰花科创玉溪煤矿有限责任公司	43,467.50	53.34%	一级	是
3	山西兰花同宝煤业有限公司	20,000.00	51.00%	一级	是
4	山西兰花百盛煤业有限公司	20,000.00	51.00%	一级	是
5	山西朔州山阴兰花口前煤业有限公司	50,000.00	100.00%	一级	是
6	山西朔州平鲁区兰花永胜煤业有限公司	1,804.00	100.00%	一级	是
7	山西兰花能源集运有限公司	5,000.00	72.00%	一级	是
8	日照兰花冶电能源有限公司	500.00	60.00%	一级	是
9	山西兰花机械制造有限公司	4,416.00	94.86%	一级	是
10	沁水县贾寨煤业投资有限公司	800.00	100.00%	一级	是
11	山西兰花煤化工有限责任公司	117,967.92	83.67%	一级	是
12	山西兰花清洁能源有限责任公司	69,600.00	100.00%	一级	是
13	山西兰花丹峰化工股份有限公司	28,570.00	51.00%	一级	是



序号	企业名称	注册资本	持股比例	级次	是否进合并范围
14	山西兰花包装制品有限公司	2,000.00	95.22%	一级	是
15	山西兰花工业污水处理有限公司	8,050.00	直接持股55.90% 间接持股 12.42%	一级	是
16	重庆兰花太阳能电力股份有限公司	10,000.00	61.00%	一级	是
17	山西兰花嘉名科技有限公司	50,810.00	98.06%	一级	是
18	山西古县兰花宝欣煤业有限公司	50,000.00	55.00%	二级	是
19	山西蒲县兰花兰兴煤业有限公司	1,200	71.70%	二级	是
20	湖北兰花化工原料销售有限公司	1,000.00	直接持股30.00% 间接持股 64.00%	二级	是

## (二) 报告期合并范围的变化情况

### 1、2012 年 1-6 月合并报表范围变化

2012 年 1-6 月与 2011 年度相比新增合并报表单位 4 家，原因是：（1）投资设立同宝煤业，该单位注册资本为 20,000.00 万元，公司持股比例和表决权比例均为 51.00%；（2）投资设立百盛煤业，该单位注册资本为 20,000.00 万元，公司持股比例和表决权比例均为 51.00%；（3）投资设立永胜煤业，该单位注册资本为 1,804.00 万元，公司持股比例和表决权比例均为 100.00%；（4）投资设立兰兴煤业，该单位注册资本 1,200.00 万元，公司持股比例和表决权比例均为 71.70%。

2012 年 1-6 月与上年相比减少合并报表单位 2 家，原因是该期间新成立的兰兴煤业吸收合并了山西中立煤业有限公司和山西蒲县瑞兴煤业有限公司。

### 2、2011 年合并报表范围变化

2011 年度与上年相比新增合并报表单位 1 家，原因是投资设立宝欣煤业，该公司注册资本为 50,000.00 万元，截至 2011 年末，本公司实际出资额为 27,500.00 万元，持股比例和表决权比例均为 55.00%。

2011 年度与上年相比减少合并报表单位 2 家，原因是本公司对山西兰花科创化肥有限公司和山西兰花科创田悦化肥有限责任公司进行了清算注销。经公司第四届董事会第七次会议审议通过的《关于调整公司化肥事业部体制的议案》，由公司对全资子公司山西兰花科创化肥有限公司及其子公司吸收合并。本

次吸收合并完成后，注销山西兰花科创化肥有限公司，其下属阳化分公司、山西兰花科创田悦化肥有限责任公司成为本公司的分公司，山西兰花包装制品有限公司成为本公司的子公司。经公司第四届董事会第一次临时会议审议通过，同意将化肥事业部体制调整方式由吸收合并调整为回购方式。公司化肥业务由新成立的“山西兰花科技创业股份有限公司化工生产经营管理中心”统一管理。

### 3、2010 年合并报表范围变化

2010 年度与上年相比新增合并报表单位 1 家，原因是投资设立嘉名科技，该公司注册资本为 55,360.00 万元，截至 2010 年末，本公司实际出资额为 44,841.60 万元，持股比例和表决权比例均为 97.85%。

### 4、2009 年合并报表范围变化

2009 年度与上年相比新增合并报表单位 4 家，原因是：（1）投资设立山西兰花科创化肥有限公司，该公司注册资本为 62,772.50 万元，截至 2009 年末，公司实际投资额为 70,056.12 万元，持股比例和表决权比例均为 100%；（2）通过非同一控制下企业合并取得山西兰花工业污水处理有限公司，该公司注册资本 6,050.00 万元，2009 年末公司实际出资额为 3,500.00 万元，持股比例和表决权比例均为 57.85%；（3）通过非同一控制下合并取得丹峰化工，该公司注册资本 28,570.00 万元，2009 年末公司实际出资额为 20,700.00 万元，持股比例和表决权比例均为 51.00%；（4）通过非同一控制下合并取得贾寨煤业，该公司注册资本 800.00 万元，2009 年末公司实际出资额为 19,200.00 万元，持股比例和表决权比例均为 100%。

2009 年度与上年相比减少合并报表单位 1 家，原因是本公司将所持山西兰花华明纳米材料有限公司 84.29% 的股权全部转让予兰花集团。

此外，本期本公司调整了对山西兰花科创化肥有限公司的出资方式，将原来以兰花煤化工、山西兰花科创田悦化肥有限责任公司、兰花包装等三个子公司股权作为出资的方式，调整为以货币和购买股权的出资方式。2009 年 1 月 4 日，山西兰花科创化肥有限公司成立，注册资本 30,000.00 万元，2009 年 6 月 10 日，公司以现金方式对山西兰花科创化肥有限公司进行增资，增资后注册资

本为 87,452.50 万元，2009 年 6 月，公司将持有的兰花包装 70.24% 的股权和持有的山西兰花科创田悦化肥有限责任公司 100% 股权转让给山西兰花科创化肥有限公司，即兰花包装、山西兰花科创田悦化肥有限责任公司由本公司下属控股子公司变为控股子公司的控股子公司。2009 年 8 月，公司第三届董事会第十八次会议决定对化肥公司进行减资，减资后山西兰花科创化肥有限公司的注册资本为 62,772.50 万元。

## 四、报告期主要财务指标

### (一) 主要财务指标

#### 1、合并报表口径

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.99	1.11	1.04	0.79
速动比率（倍）	0.81	0.94	0.88	0.68
资产负债率	42.43%	42.61%	47.52%	49.34%
归属于母公司每股净资产（元）	7.70	13.93	11.46	9.30
项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次/年）	134.76	513.24	266.79	139.07
存货周转率（次/年）	2.00	4.82	5.37	5.87
利息保障倍数（倍）	12.23	11.88	11.33	11.89
每股经营活动现金净流量（元）	0.55	2.06	2.27	1.85
每股净现金流量（元）	0.45	-0.50	1.58	1.07

#### 2、母公司报表口径

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.25	1.41	1.41	1.09
速动比率（倍）	1.11	1.25	1.30	1.01
资产负债率	30.81%	31.90%	28.25%	28.74%
项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次/年）	28.51	107.93	199.18	184.44

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
存货周转率（次/年）	2.97	6.16	6.58	4.56
利息保障倍数（倍）	32.65	32.49	43.88	64.27
每股经营活动现金净流量（元）	0.78	2.04	1.84	1.85
每股净现金流量（元）	0.20	-0.29	0.83	0.52

注：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计
- 4、归属于母公司每股净资产=期末净资产（不含少数股东权益）/期末股份总数
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 7、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出
- 8、每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

## （二）每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券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）的要求计算的最近三年一期的每股收益和净资产收益率（合并报表数据）如下：

单位：元

项目		2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
扣非前	基本每股收益	0.9592	1.4554	1.1504	1.1122
	稀释每股收益	0.9592	1.4554	1.1504	1.1122
	加权平均净资产收益率	13.04%	22.93%	22.17%	27.50%
扣非后	基本每股收益	0.9897	1.5662	1.2475	1.1463
	稀释每股收益	0.9897	1.5662	1.2475	1.1463
	加权平均净资产收益率	13.46%	24.67%	24.04%	28.34%

注：计算公式如下：

(1) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P0 \div S$$

$$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 稀释每股收益

$$\text{稀释每股收益} = P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

截至报告期末，公司不存在稀释性潜在普通股的情况。

(3) 加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(三) 非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的要求，本公司最近三年一期的非经常性损益明细情况如下：

单位：元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	108,102.81	-82,014,129.26	-10,626,544.34	-562,255.29

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	3,020,633.67	11,480,474.74	10,712,620.24	3,638,101.65
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	8,940,948.70	12,953,980.92	-8,337,550.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	237,806.80	-	-
债务重组损益	-	-	-	7,041.82
受托经营取得的托管费收入	-	-	25,600,000.00	6,481,350.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-37,957,065.57	-75,352,859.10	-167,468,912.18	-78,354,340.12
少数股东权益影响额	-	8,100,088.57	13,468,982.24	20,193,459.11
所得税影响额	725.67	2,071,035.15	4,510,499.83	17,980,459.14
合计	-34,827,603.42	-126,536,634.40	-110,849,373.29	-38,953,733.69

## 五、会计政策变更及其影响

本公司 2009 年度之前依照国家有关规定对安全生产费用、维简费、煤矿转产发展基金、矿山环境恢复治理保证金等四项费用在未分配利润中提取，在所有者权益中的“盈余公积”项下以“专项储备”项目单独列报。

根据财政部《企业会计准则解释第 3 号》（财会〔2009〕8 号）的规定，自 2009 年起，高危行业提取的安全生产费计入相关产品的成本或当期损益，同时计入“专项储备”科目。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过在建工程科目归集所发生的支出，安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。同时煤矿企业提取的维简费、环境保护恢复治理保证金和转产发展基金比照上述规定处理。

本公司根据上述财政部的规定，对该项会计政策变更采用了追溯调整法，相应调整了 2009 年年初留存收益及相关项目的期初数，2008 年度利润表中相关数据也进行了调整，具体情况如下：

#### 1、对合并股东权益的影响数

此项会计政策变更本公司调减了 2009 年 1 月 1 日所有者权益 156,076,836.82 元，其中归属于母公司的所有者权益减少 156,131,017.48 元，归属于少数股东的权益增加 54,180.66 元。

#### 2、对合并净利润的影响数

此项会计政策变更使 2008 年度的净利润减少了 151,834,056.37 元，其中归属于母公司所有者的净利润减少了 151,923,508.00 元，归属于少数股东的损益增加了 89,451.63 元。

#### 3、对母公司股东权益的影响数

此项会计政策变更本公司调减了 2009 年 1 月 1 日所有者权益 157,386,564.23 元。

#### 4、对母公司净利润的影响数

此项会计政策变更使 2008 年度的净利润减少了 150,196,817.22 元。

## **六、本次发行后本公司资产负债结构变化**

本期债券发行完成后，将引起本公司资产负债结构的变化。假设本公司的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2012 年 6 月 30 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的所有由本公司承担的相关费用，募集资金净额为 30 亿元；
- 3、本期债券募集资金拟用约 14.60 亿元偿还短期借款；剩余资金补充公司流动资金；

4、假设本期债券发行在 2012 年 6 月 30 日完成，并按计划使用完毕。

基于上述假设，本期债券发行对本公司资产负债结构的影响如下：

#### 合并资产负债表

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计（元）	5,936,158,283.51	7,476,158,283.51	1,540,000,000.00
非流动资产合计（元）	10,836,481,228.24	10,836,481,228.24	-
资产总计（元）	16,772,639,511.75	18,312,639,511.75	1,540,000,000.00
流动负债合计（元）	6,014,401,677.58	4,554,401,677.58	-1,460,000,000.00
非流动负债合计（元）	1,102,066,636.87	4,102,066,636.87	3,000,000,000.00
负债合计（元）	7,116,468,314.45	8,656,468,314.45	1,540,000,000.00
资产负债率（%）	42.43%	47.27%	-

#### 母公司资产负债表

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计（元）	5,229,113,557.45	6,769,113,557.45	1,540,000,000.00
非流动资产合计（元）	8,962,755,347.52	8,962,755,347.52	-
资产总计（元）	14,191,868,904.97	15,731,868,904.97	1,540,000,000.00
流动负债合计（元）	4,190,869,319.75	2,730,869,319.75	-1,460,000,000.00
非流动负债合计（元）	181,513,375.98	3,181,513,375.98	3,000,000,000.00
负债合计（元）	4,372,382,695.73	5,912,382,695.73	1,540,000,000.00
资产负债率（%）	30.81%	37.58%	-



## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本期债券募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第四届董事会第十一次会议审议通过，并经 2011 年度股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过 30 亿元的公司债券。

### 二、本次募集资金运用计划

本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司银行贷款，调整负债结构及用于补充流动资金，其中 14.60 亿元用于偿还银行贷款，其余资金用于补充流动资金。

#### （一）偿还银行贷款

公司拟偿还银行贷款情况如下：

序号	贷款人	借款人	贷款金额（万元）	借款到期日
1	兴业银行晋城支行	发行人	10,000	2013 年 05 月 10 日
2	建设银行晋城分行	发行人	10,000	2013 年 07 月 18 日
3	交通银行晋城分行	发行人	10,000	2012 年 10 月 24 日
4	交通银行晋城分行	发行人	10,000	2012 年 11 月 06 日
5	晋城银行股份有限公司	发行人	2,500	2012 年 11 月 01 日
6	晋城银行股份有限公司	发行人	5,500	2013 年 01 月 04 日
7	建设银行晋城分行	发行人	12,000	2013 年 02 月 28 日
8	农业银行晋城凤城支行	发行人	15,000	2013 年 01 月 18 日
9	工商银行晋城分行	发行人	10,000	2013 年 01 月 09 日
10	农业银行晋城凤城支行	发行人	7,000	2013 年 02 月 19 日
11	工商银行晋城分行	发行人	10,000	2013 年 02 月 05 日
			10,000	2013 年 02 月 15 日
12	中国银行晋城市分行	发行人	10,000	2013 年 02 月 17 日
			10,000	2013 年 02 月 23 日
13	农业银行晋城凤城支行	发行人	4,000	2013 年 02 月 27 日
14	工商银行晋城分行	发行人	10,000	2013 年 03 月 06 日

序号	贷款人	借款人	贷款金额（万元）	借款到期日
	合计	-	146,000	-

若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还所借银行贷款。

## （二）补充流动资金

### 1、公司日益增长的经营规模增加了对流动资金的需求

我国富煤、缺油、少气的资源特征，决定了煤炭工业作为我国主体能源的地位在未来较长时间内不会改变，预计 2012 年，国民经济将继续保持平稳增长，煤炭需求也将适度增加。根据“化肥工业十二五规划”，化肥行业将逐步提高准入门槛，加快兼并重组和淘汰落后产能，提高产业集中度。预计 2012 年尿素市场总体形势将好于 2011 年，有望实现平稳运行。随着公司经营规模的不断扩大，公司对营运资金的总体需求逐步增加，用于支付原材料、能源价款和人力成本。因此，从公司稳健经营和持续发展的方面考虑，补充营运资金将为公司正常经营发展提供有力保障。

### 2、公司在建煤矿项目较多，对现有流动资金形成了占用压力

为储备更多煤矿资源，提高煤炭产量和增加销售收入，公司正在开展多个煤矿的建设，包括在建煤矿 1 座，资源整合技改煤矿 6 座。建设期间，公司资本性支出资金需求量较大，大量的资本性支出导致公司现金流面临较大压力。本次发行公司债券募集资金可以有效补充公司流动资金，提升公司抗风险能力。

## 三、本期债券募集资金运用对财务状况的影响

### （一）对发行人负债结构的影响

以 2012 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，假设本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划，其中 14.60 亿元用于偿还公司银行贷款，剩余募集资金约 15.40 亿元用于补充公司流动资金，本公司合并财务报表资产负债率将由发行前的 42.43% 增至发行后的 47.27%，母公司财务报表资产负债率将由发行前的 30.81% 增长至发行后的 37.58%。同时，本公司合并报表流动负债占负债

总额的比重由发行前的 84.51% 下降到发行后的 52.61%，非流动负债占负债总额的比重由发行前的 15.49% 上升到发行后的 47.39%，公司负债结构趋于合理。

## （二）对发行人短期偿债能力的影响

以 2012 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并报表流动比率将由发行前的 0.99 增长至发行后的 1.64，母公司财务报表流动比率将由发行前的 1.25 增长至发行后的 2.48，公司流动比率将有较为明显的提高，短期偿债能力增强。

## 第六节 备查文件

备查文件如下：

（一）发行人最近 3 年经审计的财务报告、审计报告及已披露的最近一期财务报告；

（二）保荐机构出具的发行保荐书；

（三）发行人律师出具的法律意见书；

（四）信用评级机构出具的资信评级报告；

（五）中国证监会核准本次发行的文件；

（六）发行人公司债券债券受托管理协议；

（七）发行人公司债券债券持有人会议规则。

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：

### 一、山西兰花科技创业股份有限公司

办公地址：山西省晋城市凤台东街 2288 号兰花科技大厦

联系人：王立印

联系电话：0356-2189656

传 真：0356-2189600

互联网网址：<http://www.chinalanhua.com>

### 二、中信建投证券股份有限公司

地址：北京市东城区朝阳门内大街188号

联系人：王晨宁、王建

联系电话：010-85130329

传真：010-65185311

互联网网址：<http://www.csc108.com>

**投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。**

（此页无正文，为《山西兰花科技创业股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》之盖章页）



山西兰花科技创业股份有限公司

2012年 11月 5 日