

枣庄矿业集团有限责任公司
ZAOZHUANG MINING GROUP CO.,LTD.

枣庄矿业（集团）有限责任公司

Zaozhuang Mining Group Co.,Ltd.

山东省枣庄市薛城区泰山南路

**2026年面向专业投资者公开发行永续期
公司债券（第一期）募集说明书**

| | |
|-----------|--------------|
| 注册金额 | 人民币 10 亿元 |
| 本期发行金额 | 人民币 10 亿元 |
| 增信情况 | 本期债券无担保 |
| 发行人主体信用评级 | AAA |
| 本期债券信用等级 | - |
| 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/债券受托管理人



（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

联席主承销商



（住所：济南市高新区经十路 7000 号汉峪金融商
务中心五区 3 号楼）

签署日期：二〇二六年 4 月 1 日

声 明

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、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本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。

主承销商已对本募集说明书进行了核查，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次公司债券视作同意本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本募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

（一）煤炭行业是资本密集型行业，投资规模较大，建设周期较长，需要大量的资金支持。发行人近年来相继投资红墩界煤电一体化发电项目工程、锦源煤矿在建矿井工程等项目，并将在未来继续投资。发行人经过多年经营已积累了一定的资金，同时将通过外部融资的方式筹措另一部分投资资金。如果公司不能合理配置长短期资金需求，可能会影响到公司的偿债能力。

（二）发行人 2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额分别为 416,995.66 万元、736,823.64 万元、3,233,498.17 万元及 1,034,447.42 万元。经营活动产生的现金流量净额呈现波动趋势，但是易受煤炭需求和价格波动影响。未来如果煤炭价格波动很可能造成发行人经营性现金流量的大幅波动。

（三）煤炭行业生产受宏观经济情况影响，经济发展的周期变化和波动将对发行人的经营状况产生较大的影响。煤炭主要下游行业受经济周期和环保政策影响，增速持续放缓；经济周期波动、行业政策等因素变化或将影响煤炭市场价格，发行人业务或将受到不利影响。

（四）为切实激活经营发展动力、提高核心竞争力，实现高质量发展，山东能源集团对物流贸易板块实施产权整合。2023 年 11 月 27 日，山东能源集团有限公司召开第一届董事会第七十六次会议，同意《营贸公司管理权属单位产权整合方案》，由能源集团资本运营部按方案要求牵头抓好贯彻落实。根据整合方案，枣庄矿业（集团）有限责任公司将其全资子公司枣矿物产集团有限公司连同下属子公司共计 7 家公司无偿划转至山东能源集团营销贸易有限公司（其中 6 家子公司分别为枣矿物产集团有限公司、山东能源枣矿集团（泰国）有限公司、北京鲁财投资管理有限责任公司、上海枣矿新能源有限公司、上海枣矿投资控股有限公司、山能枣矿物产（宁波）有限公司；1 家非并表公司山东东岳能源有限公司，发行人持股 34%，在“其他权益工具投资”科目核算）。截至目

前，上述公司股权划转均已完成工商登记变更。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，发行人本次系无偿划转，不涉及触发发行人及其控股或者控制的公司在日常经营活动之外购买、出售资产的情形，因此不属于重大资产重组。

（五）报告期内，发行人发生重大资产重组。

2021年12月，中泰证券股份有限公司发布《中泰证券股份有限公司关于公司股东权益变动暨控股股东变更进展情况的公告》，中泰证券控股股东由莱钢集团变更为枣矿集团。2022年7月29日，中泰证券分别收到莱钢集团、山能集团转来的《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》，本次主要股东变更的股份过户已经完成，过户日期为2022年7月28日。

本次重大资产重组完成后，枣矿集团直接持有中泰证券 2,273,346,197 股股份（占股份总数 32.62%），与其一致行动人新汶矿业集团有限责任公司合计持有中泰证券 2,515,083,497 股股份（占股份总数 36.09%），莱钢集团直接持有中泰证券 1,045,293,863 股股份（占股份总数 15.00%），高速投资直接持有中泰证券 370,740,740 股股份（占股份总数 5.32%），山能集团不再直接持有中泰证券股份。

根据发行人 2021 年度审计报告数据，中泰证券总资产、净资产和营业收入占发行人的比重分别为 247.69%、95.37%和 8.20%，触发重大资产重组。

发行人本次重大资产重组已于 2022 年 7 月完成。本次重大资产重组完成后，发行人总资产、净资产及营业收入大幅增长，利润及经营性现金流有所改善。总体来看，本次重大资产重组对于发行人资产端、收入端等财务状况有大幅提升作用，不会对发行人偿债能力产生重大不利影响。

（六）报告期内，发行人不存在重大不良信用记录、行政处罚或重大未决诉讼事项、仲裁事项等情形。发行人子公司中泰证券涉及未决诉讼及仲裁的情况，具体详见“第五节 发行人主要财务情况”之“（十）未决诉讼、仲裁情况”。

二、与本期债券相关的重大事项

（一）本期债券发行及上市交易请参见上海证券交易所网站专区或以上海证券交易所认可的其他方式向专业投资者披露。

（二）本期债券仅面向专业投资者发行，专业投资者应当具备相应的风险

识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《证券法》、《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》。

（三）受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（四）本期债券面向专业投资者公开发行，发行完毕后，将申请在上海证券交易所上市交易。由于具体上市审批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或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易，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。

（五）本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受到相关法律法规政策变化，或者行业及市场环境发生重大不利变化，发行人经营状况将受到冲击并导致无法如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

（六）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。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。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，均视作同意本募集说明书中有关发行人、债券持有

人权利义务的相关约定。

（七）为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了国泰海通证券担任本次公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

（八）本期债券设置了投资者保护条款，并制定了《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》，具体事项请见“第十节 投资者保护机制”、“第十三节 债券受托管理人”。

（九）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。本期债券无评级。评级报告中披露的主要风险如下：

1、煤炭资源接续风险及安全生产风险。截至 2024 年 9 月底，公司在产矿井剩余可采储量合计 3.44 亿吨。未来，随着该部分矿井资源逐步枯竭，开采成本较高，安全风险较大，公司煤炭储备和产能接续压力较大。

2、关联交易规模很大。2022 年以来，公司原材料均由山东能源集团物资有限公司（以下简称“物资公司”）及其分公司统一采购；同时，为提升议价能力，公司煤炭销售基本由山东能源集团煤炭营销有限公司（以下简称“营销公司”）统一对外销售，公司和物资公司和营销公司的关联交易规模均很大。

（十）本期债券为永续期公司债券，存在以下不同于普通公司债券的特殊发行事项：

1、债券期限及品种：本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限期末及每一个周期末，发行人有权行使续期选择权，按约定的基础期限延长 1 个周期；发行人不行使续期选择权则全额到期兑付。

2、债券利率及确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将由发行人与主承销商根据网下向专业机构投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票

面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

初始基准利率为簿记建档日前 250 个交易日中国债券信息网站（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个交易日中国债券信息网站（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

3、**发行人续期选择权：**本期债券以不超过每 3 个（含 3 个）计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期，或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

4、**递延支付利息权：**本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

5、**强制付息事件：**付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）向偿付顺序劣后于本期债券的证券进行任何形式的兑付；（3）减少注册资本。

6、**利息递延下的限制事项：**若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股

东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）向偿付顺序劣后于本期债券的证券进行任何形式的兑付；（3）减少注册资本。

7、发行人赎回选择权：（1）发行人因税务政策变更进行赎回；（2）发行人因会计准则变更进行赎回。

8、会计处理：根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）、《永续债相关会计处理的规定》（财会〔2019〕2 号）等相关规定，发行人将本期债券分类为权益工具；同时根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于枣庄矿业（集团）有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券相关会计处理事项的专项意见》，本期债券认定为权益工具核算。

若发行人选择行使续期选择权、递延利息支付权以及赎回选择权等相关权利，则会造成本期债券本息支付的不确定性，可能对债券持有人的利益造成不利影响。

（十一）本期公司债券通用质押式回购安排以《中国证券登记结算有限责任公司债券通用质押式回购担保品资格及折算率管理业务指引》（中国结算发〔2025〕27 号）来确定，并以本次债券上市公告披露为准。

目 录

| | |
|---------------------------------|----|
| 声 明..... | 1 |
| 重大事项提示 | 2 |
| 释 义..... | 11 |
| 第一节 风险提示及说明 | 13 |
| 一、发行人的相关风险 | 13 |
| 二、本期债券的投资风险 | 23 |
| 第二节 发行条款 | 27 |
| 一、本期债券的基本发行条款 | 27 |
| 二、本期债券的特殊发行条款 | 29 |
| 三、本期债券发行、登记结算及上市交易安排 | 32 |
| 四、认购人承诺 | 33 |
| 第三节 募集资金运用 | 34 |
| 一、本期债券的募集资金规模 | 34 |
| 二、本期债券募集资金使用计划 | 34 |
| 三、募集资金的现金管理 | 34 |
| 四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施 | 34 |
| 五、本期债券募集资金专项账户管理安排..... | 35 |
| 六、募集资金运用对发行人财务状况的影响 | 36 |
| 七、发行人关于本期债券募集资金的承诺..... | 37 |
| 八、前次公司债券募集资金使用情况 | 37 |
| 第四节 发行人基本情况 | 38 |
| 一、 发行人基本情况..... | 38 |

| | |
|----------------------------|------------|
| 二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况 | 39 |
| 三、发行人的股权结构 | 46 |
| 四、发行人的重要权益投资情况 | 48 |
| 五、发行人的治理结构等情况 | 52 |
| 六、发行人的董监高情况 | 73 |
| 七、发行人主营业务情况 | 76 |
| 八、其他与发行人主体相关的重要情况 | 121 |
| 第五节 发行人主要财务情况 | 122 |
| 一、发行人财务报告总体情况 | 122 |
| 二、发行人财务会计信息及主要财务指标 | 129 |
| 三、发行人财务状况分析 | 138 |
| 第六节 企业信用状况 | 216 |
| 一、发行人及本期债券的信用评级情况 | 216 |
| 二、发行人其他信用情况 | 217 |
| 第七节 增信情况 | 220 |
| 第八节 税项 | 221 |
| 一、增值税 | 221 |
| 二、所得税 | 221 |
| 三、印花税 | 221 |
| 第九节 信息披露安排 | 222 |
| 第十节 投资者保护机制 | 225 |
| 一、资信维持承诺 | 225 |
| 二、救济措施 | 225 |

| | |
|-----------------------------------|------------|
| 三、偿债保障措施 | 225 |
| 第十一节 违约事项及纠纷解决机制 | 229 |
| 一、违约情形及认定 | 229 |
| 二、违约责任及免除 | 229 |
| 第十二节 持有人会议机制 | 232 |
| 第十三节 债券受托管理人 | 248 |
| 一、债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况 | 248 |
| 二、债券受托管理协议主要内容 | 248 |
| 第十四节 发行有关机构 | 270 |
| 一、与本次发行有关的机构 | 270 |
| 二、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 | 271 |
| 第十五节 发行人、中介机构及相关人员声明 | 273 |
| 第十六节 备查文件 | 286 |
| 一、备查文件内容 | 286 |
| 二、备查文件查阅地点 | 286 |
| 三、备查文件查阅时间 | 287 |

释 义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

| | | |
|-------------------------|---|--|
| 公司、本公司、发行人、枣矿集团 | 指 | 枣庄矿业（集团）有限责任公司 |
| 控股股东 | 指 | 山东能源集团有限公司 |
| 实际控制人 | 指 | 山东省人民政府国有资产监督管理委员会 |
| 本次债券 | 指 | 经发行人2024年6月25日召开的董事会会议审议通过，于2024年12月28日经股东决议通过的枣庄矿业（集团）有限责任公司公开发行可续期公司债券 |
| 本期债券 | 指 | 枣庄矿业（集团）有限责任公司2026年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期） |
| 债券受托管理人 | 指 | 国泰海通证券股份有限公司 |
| 簿记管理人 | 指 | 国泰海通证券股份有限公司 |
| 牵头主承销商 | 指 | 国泰海通证券股份有限公司 |
| 联席主承销商 | 指 | 中泰证券股份有限公司 |
| 国务院 | 指 | 中华人民共和国国务院 |
| 中国证监会、证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 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 |
| 中证协 | 指 | 中国证券业协会 |
| 人民银行 | 指 | 中国人民银行 |
| 财政部 | 指 | 中华人民共和国财政部 |
| 《债券受托管理协议》 | 指 | 发行人与债券受托管理人签署的《枣庄矿业（集团）有限责任公司公开发行可续期公司债券之债券受托管理协议》 |
| 《债券持有人会议规则》 | 指 | 发行人为本期债券制定的《枣庄矿业（集团）有限责任公司公开发行可续期公司债券之债券持有人会议规则》 |
| 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 |
| 律师、发行人律师 | 指 | 北京金诚同达律师事务所 |
| 致同会计师事务所 | 指 | 致同会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 《公司章程》 | 指 | 《枣庄矿业（集团）有限责任公司公司章程》 |
| 《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》 |
| 《管理办法》 | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法（2023年修订）》 |

| | | |
|------------|---|---|
| 募集说明书 | 指 | 发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《枣庄矿业（集团）有限责任公司2026年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）募集说明书》 |
| 发行文件 | 指 | 在本次发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件 |
| 交易日 | 指 | 上海证券交易所的营业日 |
| 元/千元/万元/亿元 | 指 | 人民币元/千元/万元/亿元 |
| 近三年及一期 | 指 | 2022年度、2023年度、2024年度、2025年1-9月 |
| 近三年末及一期末 | 指 | 2022年末、2023年末、2024年末、2025年9月末 |
| 山能集团/新山能 | 指 | 山东能源集团有限公司 |
| 中泰证券 | 指 | 中泰证券股份有限公司 |
| 中兴能源 | 指 | 山东中兴能源有限责任公司 |
| 盛隆化工 | 指 | 盛隆化工有限公司 |
| 枣矿物产 | 指 | 枣矿物产集团有限公司 |
| 八亿橡胶 | 指 | 八亿橡胶有限责任公司 |
| 海南公司 | 指 | 山能国际产业投资集团（海南）有限公司 |
| 金正泰 | 指 | 准格尔旗金正泰煤炭有限责任公司 |
| 奥瑟亚 | 指 | 山东奥瑟亚建阳炭黑有限公司 |
| 锦源煤矿 | 指 | 临县锦源煤矿有限公司 |
| 物商公司 | 指 | 山东能源集团（枣庄）物商有限公司 |

注：本募集说明书中，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 风险提示及说明

投资者在评价和投资本期债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、资本支出较大的风险

煤炭行业是资本密集型行业，投资规模较大，建设周期较长，需要大量的资金支持。发行人近年来相继投资红墩界煤电一体化发电项目工程、锦源煤矿在建矿井工程等项目，并将在未来继续投资。发行人经过多年经营已积累了一定的资金，同时将通过外部融资的方式筹措另一部分投资资金。如果公司不能合理配置长短期资金需求，可能会影响到公司的偿债能力。

2、短期偿债压力较大的风险

2022-2024 年末，公司流动比率分别为 1.34、1.37 及 1.24，速动比率分别为 1.32、1.35 及 1.23。2024 年末，公司流动比率和速动比率有所降低。若未来公司该指标降低，流动资产对流动负债保障程度将存在一定波动，存在短期偿债压力较大的风险。

3、债务规模扩大的风险

公司有息债务主要包括短、长期银行借款、非银金融机构借款、融资租赁款等，公司债务融资方式较为多样，融资渠道畅通。报告期内公司债务规模较大，主要是由于多个项目均处于建设期，所需投资支出较大，加之公司业务调整和技术改造使公司流动资金需求增加，存在债务规模扩大的风险。

4、关联担保金额较大风险

截至 2024 年末，枣矿集团除对子公司进行担保外，不存在对外担保。截至 2024 年末，发行人对子公司担保金额为 561,703.67 万元。如担保单位生产经营出现不利变化，不能按时偿付到期债务，发行人将有被追究连带担保责任的风险。

5、受限资产余额较高的风险

截至 2024 年末，发行人所有权和使用权受到限制的资产账面价值为 3,650,824.18 万元，占公司 2024 年末净资产比例为 40.26%，主要包括货币资金、交易性金融资产、其他债权投资、固定资产、无形资产、投资性房地产、在建工程、长期股权投资等，受限资产占比较大，发行人存在一定资产变现风险。

6、经营性现金流波动的风险

发行人 2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额分别为 416,995.66 万元、736,823.64 万元、3,233,498.17 万元及 1,034,447.42 万元。经营活动产生的现金流量净额易受煤炭需求和价格波动影响。未来如果煤炭价格波动很可能造成发行人经营性现金流量的大幅波动。

7、资产流动性偏弱风险

截至 2022-2024 年末及 2025 年 9 月末，发行人资产总计分别为 28,607,712.36 万元、28,880,486.52 万元、30,892,761.58 万元及 29,563,487.03 万元。其中，发行人流动资产合计分别为 18,656,764.16 万元、18,149,156.91 万元、19,312,917.29 万元及 18,090,964.55 万元，占总资产比重分别为 65.22%、62.84%、62.52%及 61.19%。发行人主营业务为煤炭、物流贸易等业务，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。

8、探矿权与采矿权减值风险

发行人无形资产中主要包括土地使用权、探矿权、采矿权、非专利技术等，其中采矿权占比较高。2022-2024 年末及 2025 年 9 月末，发行人无形资产分别为 1,644,571.42 万元、1,655,701.02 万元、1,613,633.03 万元及 1,586,317.82 万元，占总资产比重分别为 5.75%、5.73%、5.22%及 5.37%。未来煤炭价格走势仍存在不确定性，可能造成采矿权估值下降，存在采矿权减值的风险。

9、债务负担重风险

近三年末，公司的有息债务余额分别为 7,285,888.17 万元、7,625,557.44 万元及 7,374,742.86 万元。主要由短期借款、长期借款和应付债券构成。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。

10、固定资产折旧过大影响利润的风险

截至 2022-2024 年末和 2025 年 9 月末，发行人固定资产分别为 1,352,975.91 万元、1,766,251.70 万元、1,792,059.99 万元及 1,689,670.90 万元，占总资产比重分别为 4.73%、6.12%、5.80%及 5.72%，在总资产中占比较大。发行人固定资产以年限平均法为折旧方法，根据不同固定资产类型确定不同的折旧年限及折旧率，发行人固定资产金额较大，存在固定资产折旧过大影响利润的风险。

11、资金归集的风险

发行人股东按照《山东能源集团有限公司资金管理办法》对发行人日常资金进行归集使用，虽然山东能源集团内部已制定明确管理办法，但未来若发行自由支配自有资金能力下降，可能会增加发行资金筹措压力。

12、应付股利金额较大的风险

近三年末，发行人应付股利分别为 149,445.38 万元、159,162.39 万元、207,095.80 万元，主要为发行人合并范围子公司山东中兴能源有限责任公司应付少数股东信达资产管理公司的股利，应付股利金额较大，若未来发行人应付股利持续增加，发行人可能会面临一定支付压力。

13、其他应收款金额较大存在减值的风险

截至 2022-2024 年末，发行人其他应收款分别为 284,701.93 万元、338,431.97 万元、195,587.35 万元，近三年末发行人其他应收款计提坏账准备分别为 472,197.57 万元、469,419.15 万元及 477,538.80 万元。未来不能排除发行人进一步针对其他应收款计提坏账准备的可能性，发行人可能面临一定资产减值损失的风险。

14、净利润波动的风险

发行人 2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-9 月净利润分别为 126,746.33 万元、436,902.63 万元、222,625.55 万元及 188,946.22 万元。虽然发行人为规避煤炭业务风险，开展化工、电力等业务，但目前发行人净利润仍受当年煤炭价格影响较重，未来不排除发行人净利润持续波动，从而影响公司的偿债能力的情况。

15、投资收益波动较大的风险

报告期内，发行人投资收益分别为 34,975.99 万元、133,980.51 万元、217,571.26 万元及 224,103.17 万元，投资收益波动较大。发行人的投资收益主要来自中泰证券取得万家基金管理有限公司控制权时，股权按公允价值重新计量产生的利得。若未来发行人的投资收益出现大幅波动，将可能在一定程度上影响发行人的盈利能力。

16、公允价值变动收益波动较大的风险

报告期内，发行人公允价值变动收益分别为-45,004.91 万元、143,777.01 万元、-71,016.89 万元及-28,969.10 万元，主要系发行人子公司中泰证券所持有的交易性金融资产的公允价值波动较大，其中主要包括债券、公募基金、股票、银行理财产品、信托计划等。发行人子公司中泰证券持有的交易性金融资产的公允价值可能会产生较大波动，将可能在一定程度上影响发行人的盈利能力。

17、期间费用占比较高风险

2022-2024 年及 2025 年 1-9 月，发行人的期间费用合计分别为 1,076,497.09 万元、1,623,991.67 万元、1,579,027.69 万元和 1,166,827.41 万元，占营业总收入分别为 9.12%、10.79%、35.72%和 38.18%。发行人期间费用占收入比重呈快速增加趋势，主要系枣矿物产划出后发行人贸易业务收入规模大幅缩减所致。发行人存在期间费用占比较高的风险。

18、发行人净利润波动较大的风险

发行人 2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-9 月净利润分别为 126,746.33 万元、436,902.63 万元、222,625.55 万元和 188,946.22 万元。报告期内，发行人净利润波动较大，主要系金融板块和煤炭业务毛利润有所波动。如后续发行人净利润持续下降，将会对发行人的偿债能力造成不利影响。

（二）经营风险

1、经济周期风险

煤炭行业生产受宏观经济情况影响，经济发展的周期变化和波动将对发行人的经营状况产生较大的影响。煤炭主要下游行业受经济周期和环保政策影响，增速持续放缓；经济周期波动、行业政策等因素变化或将影响煤炭市场价格，发行人业务或将受到不利影响。

2、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的提高，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，发行人煤炭主业的盈利水平将受到影响。

3、海外投资风险

发行人分别在加拿大及泰国成立加拿大中兴发展有限责任公司等子公司。当前全球经济发展环境仍较为复杂，经济运行中不确定因素依然存在，加上各国政治体制、法律环境、监管政策等的不同，给发行人海外投资带来一定风险。

4、安全生产风险

煤炭行业比较突出的安全隐患有顶板、瓦斯、煤尘、火灾、水害、中毒等，根据国家发改委能源局的统计数据显示：中国的煤炭产量只占全球的 45%，但死亡人数和死亡比率均高于全球平均水平。虽然近年来国家对煤炭企业安全生产监管严格，而且大型国有煤炭企业对于安全生产建设的投入也大幅增加，但该行业特性决定煤炭行业仍是安全生产事故高发行业之一。发行人在安全生产方面取得了较好的效果，公司编有详细的安全生产管理制度，明确了公司各级领导及各部门的安全生产责任，制定了安全办公会议制度、安全目标管理及奖惩制度、安全隐患排查治理制度、安全教育、安全技术培训制度、安全技术审批制度、上下井人员清点检身制、安全质量检查制度及现场安全管理制度。但不排除发行人在未来生产经营中发生重大安全事故，对发行人的经营产生不利影响。

5、关联交易风险

根据《山东能源集团有限公司煤炭营销管理办法（试行）》《山东能源集团有限公司煤炭统一营销工作实施意见》《山东能源集团有限公司煤炭统一营销管理办法（试行）》等规定，发行人煤炭销售主要与其控股股东山东能源集

团有限公司统一订货、统一计划、统一调运、统一定价、统一结算、统一布局，存在一定规模的经营性关联交易及往来款。尽管公司制定了专门的内控制度防范关联交易可能带来的风险，但不排除未来发行人所进行的关联交易存在影响其业务和经营效益的可能性。

6、煤炭销售依赖于控股股东的风险

发行人煤炭销售主要由控股股东山东能源集团统一管理。近三年，山东能源集团煤炭营销有限公司均为发行人煤炭业务第一大客户。如未来发行人的销售模式发生变化，可能会对公司经营产生一定的不利影响。

7、煤炭资源有限的风险

发行人的主营业务为煤炭开采和销售，对煤炭资源具有很强的依赖性，而煤炭资源具有不可再生性，煤矿的开采量将随着资源的减少而逐渐减少。受国家宏观经济政策及调控的影响，发行人不能保证一定会获取更多的具有经济可采价值的煤炭资源。此外，发行人收购和新建煤矿均须获得国家相关部门的审批，如果国家相关部门不予批准或延迟批准，将会影响公司持续有效地获取、开发煤炭的能力。

8、煤炭价格波动风险

发行人毛利润主要来自于煤炭业务，其价格的波动将直接影响发行人的经营业绩。影响煤炭产品价格波动的不确定因素较多，主要是高耗能产业的用煤需求随着国家产业调控、节能减排等因素的影响存在一定的波动风险，将影响国内市场对煤炭产品的需求；同时，国际煤炭市场需求变化及我国煤炭产品出口总量存在不确定性，也对国内市场带来影响。总体来看，未来煤炭价格的波动，将对发行人的利润水平产生一定的影响。

9、突发事件带来的经营风险

由于发行人主营业务为煤炭开采，且煤炭开采属于高危行业，生产中出现安全事故概率较高。如果企业出现安全生产或其他突发事件，将对企业经营和盈利能力带来一定影响。

10、突发事件带来的公司治理突变风险

受政策及大环境影响，若出现诸如企业高层管理人员缺位或离职等突发性事件，会进一步影响到公司治理的时效性和有效性，进而可能对公司经营带来一定影响。

11、煤炭储备和产能接续风险

截至 2024 年末，公司煤炭业务拥有在产矿井 12 座（含省内矿井 10 座），在产矿井核定产能合计 2,585 万吨/年，保有储量合计 15.14 亿吨，可采储量合计 3.44 亿吨。虽然发行人已收购锦源煤矿等资产，但随着部分矿井资源逐步枯竭，公司可能面临一定煤炭储备和产能接续压力。

12、发行人化解过剩产能的风险

《国务院关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国发[2016]7 号）文发布后，发行人先后关退了联创（40 万吨/年）、徐庄（65 万吨/年）、湖西（120 万吨/年）、柳海（90 万吨/年）、尧安亦城煤矿（15 万吨/年）、八一（30 万吨/年）、白音查干煤矿（60 万吨/年）等 7 对矿井，合计退出产能 420 万吨/年。煤炭供给和价格受行业及政策影响大，未来去产能、环保等政策变动、行业供需或经济发展的波动均可能影响公司的经营和盈利情况，发行人面临较高的行业和政策变动风险。

13、化解和应对过剩产能不利的风险

2016 年以来，煤炭去产能政策启动，后续根据煤炭市场行情进行了相应的政策调整。发行人积极履行去产能责任，化解和退出过剩产能矿井，并按照规定的工作日政策安排生产，较好的完成了阶段性的去产能任务。综合来看，去产能政策利好大型煤炭生产企业，有利于产业整合，做大做强，发行人积极布局先进产能的置换工作，以提高经营效益。然而，作为主要的大型煤炭生产企业，如未能有效合理的应对去产能政策，未能采取必要的措施降低去产能政策的负面影响，将给发行人长期稳定经营带来影响。

14、标的资产境外经营的风险

中泰证券通过全资子公司中泰金融国际有限公司开展含中国香港市场在内的国际业务，主要从事证券经纪、期货、融资融券、证券资产管理、企业融资、证券投资等业务。

由于境外公司所在地具有不同于中国境内的市场和经营环境，因此中泰证券面临境外经营所在地特有的市场和经营风险，此外，境外公司所在地与中国境内司法、行政管理的法律、制度和体系均有差别，中泰证券的境外子公司除需遵守中国相关法律、法规和规章的规定及接受中国相关监管部门的监管外，还需遵守经营所在地的法律法规。如境外公司不能遵守当地法律法规和当地监管机构的监管要求，将可能受到当地监管部门的处罚。

中泰证券对境内外公司实行统一管理，并在符合监管要求的前提下在部分业务上进行境内外联动经营，如交叉销售、联合为客户提供服务等。在境内外公司统一管理和联动经营过程中，如不能完全符合境内外监管的要求，中泰证券将可能面临相关监管部门的处罚风险。

15、金融业务的经营风险

发行人子公司中泰证券的主要业务包括财富管理业务、证券投资业务、投资银行业务、资产管理业务等，均与证券市场行情及其走势有较强的关联性。中泰证券各项业务经营业绩存在因证券市场波动导致不稳定的风险。

16、贸易业务主要供应商存在信用异常的风险

2022年，发行人物流贸易板块前五大供应商中部分存在被限制高消费或/和被列为执行人的情形，同时考虑到物流贸易业务规模较大且盈利水平很低，发行人存在一定物流贸易业务经营风险。

17、投资控股型架构的风险

2024年末，发行人总资产3,089.28亿元，其中上市子公司中泰证券总资产为2,246.93亿元，占比为72.73%；2024年度，发行人实现净利润22.26亿元，其中上市子公司中泰证券实现净利润10.81亿元，上市子公司总资产和净利润占比较高。发行人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。

18、未决诉讼（仲裁）规模较大的风险

报告期内，发行人存在较多的未决诉讼（仲裁），全部为发行人子公司中泰证券在业务开展过程中产生的未决诉讼（仲裁）。虽然目前尚无法判断上述

诉讼事项对公司利润的影响，但是若未来中泰证券败诉，则可能会对发行人净利润造成负面影响。

（三）管理风险

1、公司治理风险

公司自成立以来一直以较快的速度发展，经营规模和业务范围不断扩大，公司已建立了较完善的内部控制制度，且在过去的经营实践中公司的管理层已经积累了一定的经验，但快速的发展使公司的组织结构和管理体系趋于复杂化，这将对公司的管理体系、管理队伍提出更高的要求。公司管理水平的提升能否适应公司规模扩张的要求，将直接决定着公司未来的经营绩效和发展潜力。因此，公司存在由于业务规模扩大带来的管理风险。

2、管理众多子公司的风险

发行人纳入合并报表范围的子公司数量较多，众多子公司增加了公司对业务活动进行管理和协调以及内部控制的难度，给公司提出了更高的管理要求。公司需要充分发挥自身在煤炭经营和相关产业管理方面的经验，根据实际情况不断改进管理模式和完善内部控制，以应对子公司众多所带来的管理风险。

3、跨行业管理的风险

发行人近年来生产规模扩张较快，管理半径不断扩大，行业分布涉及煤炭、物流业等，行业分布广、管理跨度大，传统的管理模式可能无法适应新行业的发展，发行人如果在资金、技术、管理方面没有及时适应集约化、专业化发展要求，不能及时完善管理模式和内部控制，可能会影响子公司的盈利能力。

4、安全生产管理风险

煤炭行业属于较易发生生产安全事故的高风险行业，发行人处于快速发展期，通过多种方式完成了较低成本的快速扩张，控股和参股企业数量较多，矿井多、管理跨度大。发行人近年来一直在不断加大安全生产建设投入，但是由于所属矿井存在突发安全事件的可能，一旦发生事故，将直接对企业正常生产经营带来不利影响。此外，煤炭资源整合过程中的待整合矿井也给发行人的安全生产带来了一定压力。发行人存在安全生产的管理风险。

5、内部管理结构调整的风险

随着发行人管理半径进一步扩大，对各子公司、各部门的管控难度加大，公司现有的管理体制需尽可能地适应企业快速发展的需要，进一步加强战略规划、资本运营、人力资源、审计监察、绩效考核及技术创新等核心功能的调整与完善。发行人可能会面临内部管理结构调整带来的风险。

6、行业整合风险

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。尽管现阶段发行人通过整合各个煤矿增加了煤炭储量，但是整合的煤炭管理水平参差不齐，部分原有设备陈旧落后，安全生产状况有待提升，故存在一定的行业整合风险。

7、环境保护风险

煤炭生产过程中会产生污废水、废气和粉尘、固体废弃物、噪声等污染，煤矿矿井的建设、巷道的掘进、地面修建构筑物等会对井田内生态环境产生负面影响，政府目前正在逐步实施日趋严格的环保法律和法规，有关法律和法规主要包括征收废弃物的排放费用、征收违反环保法规罚款、强制关闭拒不整改或继续造成环境破坏的企业等方面，若发行人不能及时适应最新环保要求，则可能存在一定的环境保护风险。

（四）政策风险

1、煤炭产业政策风险

煤炭属于不可再生资源，在我国能源布局中占有举足轻重的地位，随着国民经济的不断发展和经济结构的调整优化，国家在总量控制、环保要求、安全生产等方面将可能对煤炭生产提出更严格的标准。发行人的业务受到中央和地方政府有关部门的监管，主要监管范围包括授予和延续煤炭探矿权和采矿权，颁发生产许可证和安全生产许可证，设定资源回采率的下限，调配国有铁路系统的煤炭运力，控制投资方向和规模，核准新建煤矿、电厂的规划和建设，征收和取消行业有关的各种税费，环境保护和安全等方面。为符合现有的以及未来新增的政策要求，公司需要付出合规性成本，可能对公司的收入和利润产生一定影响。

2、环境保护与安全政策变化的风险

煤炭工业是环境资源消耗较高、占用土地面积较大、对大气有所污染的行业之一，我国颁布的《中华人民共和国节约能源法》、《中华人民共和国环境保护法》等法律法规对煤炭产业的发展构成政策约束，日益严格的环保标准对企业提出更高的要求。2013年9月至今，政府陆续发布《大气污染防治行动计划》、《京津冀及周边地区落实大气污染防治行动计划实施细则》、《商品煤质量管理暂行办法》等若干限制燃煤使用量的政策，并显示出较强的治理空气质量的决心，主要耗煤行业产能将进一步受到限制，煤炭消费量将承压。截至募集说明书出具日，发行人各项环保指标达标，但随着国家环保标准的日益严格，为达到国家对环保的要求，发行人可能需要不断加大环保设施投入；同时若出现环保事故，可能将给发行人带来经济损失和社会声誉损失。国家对煤炭生产企业的安全生产要求越来越高，有可能出台新的法律法规以完善煤矿配套设施，或建立新的安全生产机制。安全生产政策的出台将对发行人的经营管理提出更高的要求，增加发行人的运营成本，进而影响到发行人的利润水平。

3、税收政策风险

煤炭资源税改革，将对煤炭行业的盈利增长产生影响。2014年10月10日，财政部、国家发改委联合发布《关于全面清理涉及煤炭原油天然气收费基金有关问题的通知》，规定自2014年12月1日起，在全国范围统一将煤炭、原油、天然气价格调节基金，并对地方出台的涉及煤炭、原油、天然气的收费基金项目进行全面清理；10月11日，财政部关于《关于实施煤炭资源税改革的通知》，规定自2014年12月1日起，全国范围内实施煤炭资源税从价计征改革，税费幅度为2%-10%。资源税征收方式由“从量计征”改为“从价计征”，可能加大发行人的成本支出。

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、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市

场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请在上海证券交易所上市流通。由于具体上市流通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上市流通，且具体上市流通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流通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。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本期债券，或者由于本期债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（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，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人自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发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使债券持有人面临一定的偿付风险。

（四）本期债券安排所特有的风险

公司拟依靠自身的经营业绩、多元化融资渠道以及良好的银企关系保障本期债券的按期偿付。但是，如果在本期债券存续期内，公司自身的经营业绩出现波动，或者由于金融市场和银企关系的变化导致公司融资能力削弱，则将可能影响本期债券的按期偿付。

（五）资信风险

公司目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息，在报告期内与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，公司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，如果因客观原因导致公司资信状况发生不利变化，将可能使本期债券投资者的利益受到不利影响。

（六）本期债券安排所特有的风险

1、本息偿付风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现实情况安排了多项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，进而影响本期债券持有人的利益。

2、发行人行使续期选择权风险

本期债券没有固定到期日，发行条款约定发行人在特定时点有权延长本期债券。如果发行人在可行使续期选择权时行权，会使投资者投资期限变长，由此可能给投资者带来一定的投资风险。

3、利息递延支付的风险

在本期债券存续期内，除非发生强制付息事件，发行人有权按照发行条款约定递延支付利息，且不受到任何递延支付利息次数的限制。如果发行人决定利息递延支付，则会使投资人获取利息的时间推迟，甚至中短期内无法获取利息，由此可能给投资者带来一定的投资风险。

4、发行人行使赎回选择权的风险

本期债券条款约定，因税收政策变更导致发行人不得不为本期债券的存续支付额外税费，或因会计准则变更导致本期债券无法计入权益工具，发行人有权提前赎回本期债券。如果发行人决定行使赎回选择权，则可能给投资者带来一定的赎回投资风险。

5、资产负债率波动的风险

本期债券发行后计入所有者权益，可以有效降低发行人资产负债率，对财务报表具有一定的调整功能。本期债券发行后，发行人资产负债率将有所下降。如果发行人在可行使续期选择权时不行权，则会导致发行人资产负债率上升，本期债券的发行及后续不行使续期选择权会加大发行人资产负债率波动的风险。

6、净资产收益率波动风险

本期债券发行后，募集资金计入所有者权益，将导致发行人净资产收益率下降。如果发行人在可行使续期选择权时不行权，将导致发行人净资产收益率的上升。因此，本期债券的发行及后续不行使续期选择权会使发行人面临净资产收益率波动的风险。

7、会计政策变动风险

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）、《永续债相关会计处理的规定》（财会〔2019〕2 号）等相关规定，通过发行条款的设计，本期债券将作为权益工具进行会计核算。若后续会计政策、标准发生变化，可能使得已发行的永续期公司债券重分类为金融负债，从而导致发行人资产负债率上升或导致发行人行使赎回选择权。

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：枣庄矿业（集团）有限责任公司

（二）债券全称：枣庄矿业（集团）有限责任公司2026年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）。

（三）注册文件：发行人于2025年10月21日获中国证券监督管理委员会（证监许可〔2025〕2326号）批复，同意面向专业投资者公开发行面值不超过10亿元（含10亿元）的永续期公司债券，拟分期发行。

（四）发行金额：本期债券发行总额不超过人民币10亿元（含10亿元）。

（五）债券期限：本期债券基础期限为3年，在约定的基础期限期末及每一个周期末，发行人有权行使续期选择权，按约定的基础期限延长1个周期；发行人不行使续期选择权则全额到期兑付。

（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：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将由发行人与主承销商根据网下向专业机构投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

（八）发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

（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）付息方式：在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。

（十二）兑付金额：在发行人不行使递延支付利息权的情况下，本期债券到期一次性偿还本金。

（十三）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序劣后于发行人其他普通债务。

（十四）起息日：本期债券的起息日为2026年4月10日。

（十五）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。

（十六）付息日期：在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期债券的付息日为每年的4月10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，顺延期间不另计息）；在发行人行使递延支付利息选择权的情况下，付息日以发行人公告的递延支付利息公告为准。

（十七）兑付债权登记日：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）兑付日期：若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（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）。

（十九）付息、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。

（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。本期债券无债项评级。具体信用评级情况详见“第六节 企业信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还有息债务。

（二十三）债券通用质押式回购安排：本期公司债券通用质押式回购安排

以《中国证券登记结算有限责任公司债券通用质押式回购担保品资格及折算率管理业务指引》（中国结算发〔2025〕27号）来确定，并以本次债券上市公告披露为准。

二、本期债券的特殊发行条款

（一）续期选择权

本期债券以不超过每3个（含3个）计息年度为1个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长1个周期，或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前30个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。

（二）递延支付利息选择权

本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，应在付息日前10个交易日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

（三）强制付息事件

付息日前12个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）向偿付顺序劣后于本期债券的证券进行任何形式的兑付；（3）减少注册资本。

（四）利息递延下的限制事项

若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资

本收益除外)；(2) 向偿付顺序劣后于本期债券的证券进行任何形式的兑付；(3) 减少注册资本。

(五) 初始票面利率确定方式

本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将由发行人与主承销商根据网下向专业机构投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

(六) 票面利率调整机制

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

初始基准利率为簿记建档日前 250 个交易日中国债券信息网站 (www.chinabond.com.cn) (或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站) 公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算术平均值 (四舍五入计算到 0.01%)；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个交易日中国债券信息网站 (www.chinabond.com.cn) (或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站) 公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算术平均值 (四舍五入计算到 0.01%)。

(七) 会计处理

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(财会〔2017〕7 号)、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会〔2017〕14 号)、《永续债相关会计处理的规定》(财会〔2019〕2 号) 等相关规定，发行人将本期债券分类为权益工具；同时根据致同会计师事务所 (特殊普通合伙) 出具的会计处理专项意见，本期债券认定为权益工具核算。

(八) 偿付顺序

本期债券在破产清算时的清偿顺序劣后于发行人普通债务。

（九）赎回选择权

1、发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在咨询会计师事务所等中介机构后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

（1）由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

（2）由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规及相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。

2、发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）、《永续债相关会计处理的规定》（财会〔2019〕2 号）等相关规定，发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要提供以下文件：

（1）由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人符合提前赎回条件；

(2) 由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，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，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

（十）税务提示

根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 64 号），本期债券按照债券利息适用股息、红利企业所得税政策，即：投资方取得的永续债利息收入属于股息、红利性质，按照现行企业所得税政策相关规定进行处理，其中，发行方和投资方均为居民企业的，永续债利息收入可以适用企业所得税法规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税规定；同时发行方支付的永续债利息支出不得在企业所得税税前扣除。

三、本期债券发行、登记结算及上市交易安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告日：2026年4月7日。
- 2、簿记建档日：2026年4月8日。
- 3、发行首日：2026年4月9日。
- 4、发行期限：2026年4月9日至2026年4月10日。

（二）登记结算安排

本次公司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次公司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、本次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”。

四、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所流通，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排；

（四）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《债券持有人会议规则》并受之约束；

（五）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由国泰海通担任本期债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的本期债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定。

第三节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

经公司股东、董事会审议通过，并经中国证监会“证监许可〔2025〕2326号”同意，本期债券发行总额不超过10亿元（含10亿），拟分期发行。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券发行规模为不超过人民币10亿元（含10亿元），全部用于偿还有息债务。本次拟偿还到期有息债务明细如下：

| 序号 | 借款人 | 借款机构 | 借款余额 (万元) | 拟使用募集资金金额 (万元) | 到期日期 |
|----|--------------|------|-------------------|-------------------|------------|
| 1 | 山东中兴能源有限责任公司 | 农业银行 | 14,700.00 | 14,700.00 | 2026-12-07 |
| 2 | | 农业银行 | 20,000.00 | 20,000.00 | 2028-01-09 |
| 3 | | 农业银行 | 10,000.00 | 10,000.00 | 2028-01-09 |
| 4 | | 邮储银行 | 19,500.00 | 19,500.00 | 2028-04-23 |
| 5 | | 浦发银行 | 19,000.00 | 19,000.00 | 2028-06-20 |
| 6 | | 农业银行 | 20,000.00 | 16,800.00 | 2028-06-26 |
| 合计 | | | 103,200.00 | 100,000.00 | - |

注：发行人拟偿还的有息债务合同均约定提前还款条款。

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，本次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：

募集资金应当按照募集说明书所列用途使用。根据生产经营和资金使用计

划需要，如募集资金使用计划发生调整，应在计划调整实施前告知受托管理人并履行公司审批程序。

在公开发行的公司债券存续期内，调整将用于偿还有息债务的闲置资金用于临时补充流动资金的，调整金额在每期债券募集资金总额50%或30,000万元以下的，应经公司董事会审议通过并及时进行临时信息披露。调整金额高于每期债券募集资金总额50%或30,000万元，或者发生变更募集资金约定用途的情形，经公司董事会审议及债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露，变更后的募集资金用途依然符合相关规则关于募集资金使用的规定。发行人承诺，若将闲置募集资金用于临时补充流动资金，需在募集说明书约定用途的相应付款节点之前，至少提前3个交易日将相应款项归集至募集资金专项账户。

发行人如果进行募集资金使用计划调整，将严格按照《公司章程》和相关资金使用、财务管理制度规定进行内部决策和审批。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

（一）设立募集资金专项账户

发行人将在发行前签订《账户及资金监管协议》，并设立或指定募集资金使用专户，用于募集资金的接收、存储和划转以及债券利息和本金的归集、支付，并聘请本期债券的募集资金监管银行，负责对本期债券募集资金使用专户进行监管。

（二）债券受托管理人的持续跟踪和监督

债券受托管理人根据法律、法规和规则的规定及受托管理协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

债券受托管理人将会持续关注发行人的资信状况及偿债保障措施的实施情况，并全面调查和持续关注发行人的偿债能力和增信措施（如有）的有效性。债券受托管理人对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，并至少每季度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

（一）对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成后将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2025 年 9 月 30 日；

2、假设本期债券的募集资金净额为 10 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本期债券募集资金净额 10 亿元计入 2025 年 9 月 30 日的资产负债表；

4、假设本期债券募集资金的用途为用于偿还有息债务；

基于上述假设，本期债券发行对发行人合并资产负债结构的影响如下表所示：

单位：万元、%

| 项目 | 2025年9月30日 | 本期债券发行后（模拟） | 模拟变动额 |
|-------|---------------|---------------|-------------|
| 流动资产 | 18,090,964.55 | 18,090,964.55 | - |
| 非流动资产 | 11,472,522.48 | 11,472,522.48 | - |
| 资产合计 | 29,563,487.03 | 29,563,487.03 | - |
| 流动负债 | 14,448,519.59 | 14,433,819.59 | -14,700.00 |
| 非流动负债 | 6,156,724.35 | 6,071,424.35 | -85,300.00 |
| 负债合计 | 20,605,243.94 | 20,505,243.94 | -100,000.00 |
| 净资产 | 8,958,243.09 | 9,058,243.09 | 100,000.00 |
| 资产负债率 | 69.70 | 69.36 | -0.34 |
| 流动比率 | 1.25 | 1.25 | 0.003 |

（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，规避利率上行风险。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

公司承诺，本次发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于非生产性支出，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

公司承诺，本次发行的公司债券募集资金不会用于弥补亏损和非生产性支出，不会转借他人。本次发行公司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，不用于房地产业务和土地业务。发行人承诺本期债券不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，并声明地方政府对本期债券不承担任何偿债责任。

本期债券募集资金不直接或间接用于购置土地。

八、前次公司债券募集资金使用情况

截至本募集说明书签署日，发行人未发行公司债券。

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

| | |
|--------------------|--|
| 注册名称 | 枣庄矿业（集团）有限责任公司 |
| 英文名称 | Zaozhuang Mining Group Co.,Ltd. |
| 法定代表人 | 李文 |
| 注册资本 | 人民币 2,047,726.53 万元 |
| 实缴资本 | 人民币 2,047,726.53 万元 |
| 设立（工商注册）日期： | 1998 年 04 月 08 日 |
| 统一社会信用代码 | 91370000164446404W |
| 住所（注册地） | 山东省枣庄市薛城区泰山南路 |
| 邮政编码 | 277099 |
| 所属行业 | 煤炭开采和洗选业 |
| 经营范围 | <p>煤炭、焦炭生产、销售;因特网接入服务; 矿山工程施工、房屋建筑工程施工承包（不含爆破工程），工程项目管理服务；煤矿、选煤厂、焦化企业、电力企业托管运营；矿山企业管理服务，技术咨询、服务。</p> <p>（以下限分公司经营）煤炭开采、洗选，火力发电及输变电，电力销售，配电网投资与运营，电力技术咨询、设备运营维护；运输，住宿，饮食，卷烟、雪茄烟零售，甲烷[压缩的]（工业原料）、石油气[液化的]（工业原料）、硫磺、1，2—二甲苯、1，3—二甲苯、1，4—二甲苯、石脑油、二甲苯异构体混合物、甲醇、甲基叔丁基醚、煤焦油、正戊烷、1,2—环氧丙烷[抑制了的]、氢[压缩的]、氢[液化的]、丙烯、纯苯、硝化沥青、煤焦沥青、塑料沥青、中成药、化学药制剂、抗生素、生化药品销售,畜禽、水产养殖。</p> <p>（以上项目有效期限以许可证为准）；进出口业务、对外经济合作；彩扩；工程和技术研究与试验；科技中介、推广；机电产品、钢材及制品、橡胶制品、木材、服装、纺织品、水泥、电线电缆、润滑油脂、劳保用品、矿用工具及材料、工艺品、稀土、生铁、方坯、水产品、坚果、食品、化肥销售；矿山机械（不含特种设备）制造、维修、安装；医疗器械销售、租赁；房屋、设备、场地、汽车租赁（均不含融资租赁）；救援服务，教育咨询服务；家庭服务；矿用废旧物品的回收、销售；物流信息咨询；粮食、林木种植、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）</p> |
| 电话及传真号码 | 0632-4081100、0632-4081104 |
| 信息披露事务负责人及其职位与联系方式 | 于志东，财务总监；0632-4081262 |

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

枣庄矿业（集团）有限责任公司系枣庄矿务局改制设立的大型国有企业。原中华人民共和国煤炭工业部 1998 年 1 月 24 日作出《关于枣庄矿务局建立现代企业制度有关问题的批复》（煤办字【1998】第 27 号），同意枣庄矿务局依照《公司法》改建为国有独资公司，更名为枣庄矿业（集团）有限责任公司；原则同意《枣庄矿务局建立现代企业制度试点实施方案》和《枣庄矿业（集团）有限责任公司章程》；在国家新的规定出台前，煤炭工业部代表国家对枣庄矿业（集团）有限责任公司暂行出资者职能，授权枣庄矿业（集团）有限责任公司经营公司范围内的国有资产，公司负有保值增值的责任；原枣庄矿务局的债权债务由改制后的枣庄矿业（集团）有限责任公司继承。

枣庄矿业（集团）有限责任公司全部投入资本以枣庄矿务局 1997 年 12 月 31 日的净资产作为煤炭工业部的投资，原煤炭工业部国有资产管理局 1998 年 2 月 18 日向山东省枣庄市工商行政管理局出具《煤炭工业部资产确认书》，确认枣庄矿务局 1997 年末净资产价值为 66,931 万元。1998 年 2 月 24 日，枣庄矿务局在《设立枣庄矿业（集团）有限责任公司出资情况》，显示枣庄矿务局出资 66,931 万元，占全部出资额的 100%。

原煤炭工业部办公厅 1998 年 2 月 21 日向山东省枣庄市工商行政管理局发出《关于申请设立枣庄矿业（集团）有限责任公司的函》（煤厅函字【1998】第 7 号），申请对枣庄矿业（集团）有限责任公司给予名称预先核准，并进行设立登记。

枣庄市工商行政管理局 1998 年 2 月 25 日下发《企业名称预先核准通知书》（枣工商企名核字【1998】第 10 号），同意设立企业名称为枣庄矿业（集团）有限责任公司（国有独资）。

枣庄审计师事务所 1998 年 3 月 3 日出具枣审事验字【1998】第 079 号《验资报告》，枣庄矿业（集团）有限责任公司截止 1997 年 12 月 31 日资产总额为人民币 350,192 万元，负债总额为人民币 283,261 万元，所有者权益为人民币

66,931 万元，其中实收资本为人民币 64,037 万元。

枣庄市工商行政管理局 1998 年 4 月 8 日为枣庄矿业（集团）有限责任公司核发《企业法人营业执照》。

2004 年 8 月 24 日，山东省人民政府办公厅下发鲁政办发【2004】70 号文件《山东省人民政府办公厅关于公布山东省人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责企业名单的通知》，省政府授权山东省人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责的企业名单已经省政府同意，予以公布。2007 年 8 月 24 日，公司完成了股东由煤炭工业部变更为山东省人民政府国有资产监督管理委员会的工商登记变更。

2010 年 12 月 20 日，鲁国资产权【2010】10 号山东省人民政府国有资产监督管理委员会文件《关于山东能源集团有限公司国有产权划转有关问题的通知》，将枣庄矿业（集团）有限责任公司等 6 户企业的国有出资及权益无偿划入山东能源集团有限公司，划转后 6 户企业为山东能源集团有限公司的全资子公司。

2012 年 3 月 31 日，公司完成了股东由山东省人民政府国有资产监督管理委员会变更为山东能源集团有限公司，企业类型由有限责任公司（国有独资）变更为有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）的工商登记变更。

（二）发行人历史沿革

1、第一次增资

2000 年 6 月 29 日，枣庄矿业（集团）有限责任公司增加投入资本 29,427 万元，注册资本由 66,931 万元变更为 96,358 万元，并完成工商登记变更。

山东旭正有限责任会计师事务所 2000 年 6 月 27 日出具了（2000）鲁旭会验字第 125 号《验资报告》，公司增加投入资本 29,427 万元的组成为：1、枣庄矿业（集团）有限责任公司原独立核算【未纳入枣审事验字（1998）第 079 号验资报告审验范围】的基建财务并入了生产财务，合并前基建财务实收资本余额为 5,263 万元；2、根据山东省计划委员会、山东省财政厅鲁计投资字（1999）1129 号文件《关于划转中央“拨改贷”资金、基本建设经营性基金本息余额的通

知》规定，截至 1999 年 12 月 31 日止，枣庄矿业（集团）有限责任公司转为国家本金的中央级基本建设经营性基金本息余额合计 25,772 万元均已列入公司“实收资本”账户核算；3、截至 1999 年 12 月 31 日止，枣庄矿业（集团）有限责任公司所属蒋庄矿、柴里矿、付村矿使用的中央级“拨改贷”资金、基本建设经营性基金本息余额以及收到的专项基建拨款合计 1,336 万元，均已转作国家本金，列入公司“实收资本”账户。4、枣庄矿业（集团）有限责任公司所属高庄井一处基地使用的经营性基金 1992 年已转增资本金金额 50 万元于 1999 年度予以调减。

2、第二次增资

2002 年 6 月 13 日，枣庄矿业（集团）有限责任公司注册资本由 96,358 万元变更为 116,725 万元，并完成工商登记变更。

山东旭正有限责任会计师事务所 2002 年 4 月 22 日出具了鲁旭会验字（2002）第 103 号《验资报告》，截至 2001 年 12 月 31 日止，公司已收到其出资者“山东省人民政府”投入的新增注册资本 20,367 万元，其中：公司基本建设项目交付使用形成的资产转增实收资本 24,000 万元，基本建设经营型基金本息余额转增实收资本 2,244 万元，因所属矿井破产清算而减少实收资本 5,877 万元。

2002 年 4 月，中华人民共和国颁发《中华人民共和国企业国有资产产权登记证》，同意枣庄矿业（集团）有限责任公司依法占有、使用国有资本 116,725 万元，并承担国有资产保值增值责任。

3、第一次股权变更

2004 年 8 月 24 日，山东省人民政府办公厅下发鲁政办发【2004】70 号文件《山东省人民政府办公厅关于公布山东省人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责企业名单的通知》，省政府授权山东省人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责的企业名单已经省政府同意，予以公布。2007 年 8 月 24 日，公司完成了股东由煤炭工业部变更为山东省人民政府国有资产监督管理委员会的工商登记变更。

4、第二次股权变更

2010年12月20日，鲁国资产权【2010】10号山东省人民政府国有资产监督管理委员会文件《关于山东能源集团有限公司国有产权划转有关问题的通知》，将枣庄矿业（集团）有限责任公司等6户企业的国有出资及权益无偿划入山东能源集团有限公司，划转后6户企业为山东能源集团有限公司的全资子公司。

2012年3月31日，公司完成了股东由山东省人民政府国有资产监督管理委员会变更为山东能源集团有限公司，企业类型由有限责任公司（国有独资）变更为有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）的工商登记变更。

5、2016年实收资本变动

2016年公司实收资本的变动来源于建信（北京）投资基金管理有限责任公司（以下简称“建信基金”）的债转股资本投入。山东能源集团与建信基金于2016年签署增资扩股协议（2016年建信基JXTZ-SDNY增字第4号）。实施方式是用新股置换旧债。由建信基金募集理财资金，通过设立产业基金方式，投资能源集团及控股子公司股权、债权资产，用以归还能源集团银行贷款等有息负债从而降低资产负债率和节省财务成本。

根据第一阶段融资方案设定，建设银行旗下全资子公司建信（北京）投资基金管理有限责任公司对枣矿集团增资25亿元，该股权投资期限为7年，按照第6年还款40%，第7年还款60%的比例退出，股权投资收益率5.3%/年，当期为人民银行公布的同期限基准利率上浮8.16%。本次增资完成后，发行人实收资本增加3.20亿元，增至14.88亿元。此次注资尚未办理工商变更登记。

2017年根据山东能源集团有限公司《山东能源集团有限公司关于对权属企业作价出资土地进行配置的通知》（山东能源土地办字【2017】2号），山东能源集团以符合作价出资条件、已经完成确权工作的蒋庄煤矿、柴里煤矿等多宗土地（共计389,637平方米）对发行人增资，该批土地作价1.72亿元，同步增加发行人实收资本。此次实收资本变动尚未办理工商变更登记。

6、2017年实收资本变动

2017年根据山东能源集团有限公司《山东能源集团有限公司关于对第二批

作价出资土地进行配置的通知》（山东能源土地办字【2017】6号）山东能源集团以符合作价出资条件、已经完成确权工作的蒋庄煤矿、田陈煤矿、付村煤矿等多宗土地（共计 7,503,398 平方米）对发行人增资，该批土地作价 20.00 亿元，同步增加发行人实收资本。此次实收资本变动尚未办理工商变更登记。

7、2018 年实收资本变动

根据山东省国资委《山东省国资委关于山东省岱庄生建煤矿国有资产划转有关事宜的复函》（鲁国资产权字【2018】49 号文）、《山东省国资委关于山东省七五生建煤矿国有资产划转有关事宜的复函》（鲁国资产权字【2018】18 号文）、《山东省国资委关于山东省三河口矿业有限责任公司国有资产划转有关事宜的复函》（鲁国资产权字【2018】38 号文）、《关于山东省滕东生建煤矿、山东省徐庄生建煤矿、山东省武所屯生建煤矿国有资产划转有关问题的批复》（鲁国资产权字【2018】31 号文），同意将齐鲁新航持有的岱庄生建煤矿、七五生建煤矿、三河口矿业有限责任公司、山东省徐庄生建煤矿及滕东生建煤矿等国有产权整体划转至枣矿集团，根据省国资委审核统一的清产核资结果及山东省国土资源厅的评估报告备案证明，上述国有产权划转共增加枣矿集团实收资本 24.44 亿元。此次实收资本变动尚未办理工商变更登记。

8、第三次股权变更

2020 年 8 月 14 日，山东省人民政府国有资产监督管理委员会、山东国惠投资有限公司及山东省社会保障基金理事会批准同意原山东能源集团与兖矿集团合并及相关事项。同日，兖矿集团与原山东能源集团签署了《山东能源集团有限公司与兖矿集团有限公司之合并协议》。根据该协议，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，合并前原山东能源集团和兖矿集团的资产、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、承继或享有，合并前原山东能源集团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，原山东能源集团与兖矿集团签署了《交割确认书》。原山东能源集团已于 2021 年 3 月 31 日完成注销手续，兖矿集团已于 2021 年 3 月 31 日在山东省市场监督管理局完成公司信息登记变更手续，兖矿集团更名为“山东能源集团有限公司”（“新山能集

团”），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，发行人控股股东变更为新山能集团。

9、2021 年实收资本变化

截至 2021 年 9 月末，发行人实收资本均为 695,297.65 万元，其中实收山东能源集团有限公司 663,255.08 万元，实收建信（北京）投资基金管理有限责任公司 32,042.57 万元。

来源于建信（北京）投资基金管理有限责任公司（以下简称“建信基金”）的实收资本为债转股资本投入。山东能源集团与建信基金于 2016 年签署增资扩股协议（2016 年建信基 JXTZ-SDNY 增字第 4 号）。实施方式是用新股置换旧债。由建信基金募集理财资金，通过设立产业基金方式，投资能源集团及控股子公司股权、债权资产，用以归还能源集团银行贷款等有息负债从而降低资产负债率和节省财务成本。

截至 2021 年末，山东能源集团有限公司已终止与建信（北京）投资基金管理有限责任公司关于发行人的增资扩股协议，预计 2021 年末发行人实收资本为 663,255.08 万元，注册资本 116,725.00 万元，全部由山东能源集团出资。

10、2022 年实收资本变化

根据《公司法》、《公司章程》有关规定，公司股东山东能源集团有限公司于 2022 年 5 月作出以下决议：

①公司注册资本金由 116,725 万元变更为 663,255.08 万元，增加部分根据《山东能源集团有限公司关于对权属企业作价出资土地进行配置的通知》、《山东省国资委关于山东省七五生建煤矿国有资产划转有关问题的批复》等文件，以土地作价等方式由山东能源集团有限公司进行实缴；

②公司注册资本金由 663,255.08 万元变更为 1,663,255.08 万元，本次新增注册资本金由股东山东能源集团有限公司以现金形式进行实缴。

③同意相应修改公司章程，通过章程修正案。

按照山东省委省政府决策部署，为支持枣矿集团转型发展，补充枣矿集团

流动资金，增强枣矿集团未来作为证券公司控股股东的自有资金实力，山东能源集团有限公司、山东省鲁信投资控股集团有限公司对目标公司进行增资并签署《山东能源集团有限公司与山东省鲁信投资控股集团有限公司及枣矿矿业（集团）有限责任公司关于枣矿矿业（集团）有限责任公司增资扩股协议》。

鉴于山东能源集团有限公司于 2022 年 5 月 25 日对枣矿集团现金增资 100 亿元、枣矿集团未来将以无偿划转方式取得中泰证券 458,091,900 股股份，因此，各方同意并确认，本次增资枣矿集团净资产值为：《审计报告》所载枣矿集团截至本次增资基准日经审计归属于母公司所有者权益（即归属于母公司的净资产额，26,582,995,972.98 元）+枣矿集团无偿划转方式取得中泰证券 458.091900 股股份*10.8 元/股的价值（即 4,947,392,520.00 元）+山东能源集团有限公司前次增资款项（即 10,000,000,000.00 元）=41,530,388,492.98 元。

各方同意并确认，本次增资完成后，山东省鲁信投资控股集团有限公司增资 70 亿元所对应枣矿集团股权比例按照以下计算公式确定： $70 \text{ 亿元} / (\text{本次增资枣矿集团净资产值} + 70 \text{ 亿元} + 26 \text{ 亿元}) * 100\% = 13.6905\%$ ；山东能源集团有限公司持有枣矿集团股权比例为： $100\% - \text{前述比例} = 86.3095\%$ 。

枣矿集团同意向山东能源集团有限公司增发注册资本 1,041,276,848.80 元，山东能源集团有限公司同意以 26 亿元整现金认购枣矿集团该等新增发的注册资本，其中 1,041,276,848.80 元计入枣矿集团注册资本，1,558,723,151.20 元计入枣矿集团资本公积；枣矿集团同意向山东省鲁信投资控股集团有限公司增发注册资本 2,803,437,669.84 元，山东省鲁信投资控股集团有限公司同意以 70 亿元整现金认购枣矿集团该等新增发的注册资本，其中 2,803,437,669.84 元计入枣矿集团注册资本，4,196,562,330.16 元计入枣矿集团资本公积（届时在办理工商登记时如因涉及精确到万元而需四舍五入保留两位小数的，则以相关政府部门的要求为准）。

经发行人及发行人律师确认，发行人设立和注册资本历次变更，合法有效。

（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：

2021年12月，中泰证券股份有限公司发布《中泰证券股份有限公司关于公司股东权益变动暨控股股东变更进展情况的公告》，中泰证券控股股东由莱钢集团变更为枣矿集团。2022年7月29日，中泰证券分别收到莱钢集团、山能集团转来的《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》，本次主要股东变更的股份过户已经完成，过户日期为2022年7月28日。其中，发行人收到山能集团持有的中泰证券股份为无偿划转，收到莱钢集团持有的中泰证券股份为通过非公开协议转让方式完成过户。

本次重大资产重组完成后，枣矿集团直接持有中泰证券 2,273,346,197 股股份（占股份总数 32.62%），与其一致行动人新汶矿业集团有限责任公司合计持有中泰证券 2,515,083,497 股股份（占股份总数 36.09%），莱钢集团直接持有中泰证券 1,045,293,863 股股份（占股份总数 15.00%），高速投资直接持有中泰证券 370,740,740 股股份（占股份总数 5.32%），山能集团不再直接持有中泰证券股份。

根据发行人及中泰证券 2021 年度财务数据，相关情况如下：

单位：亿元

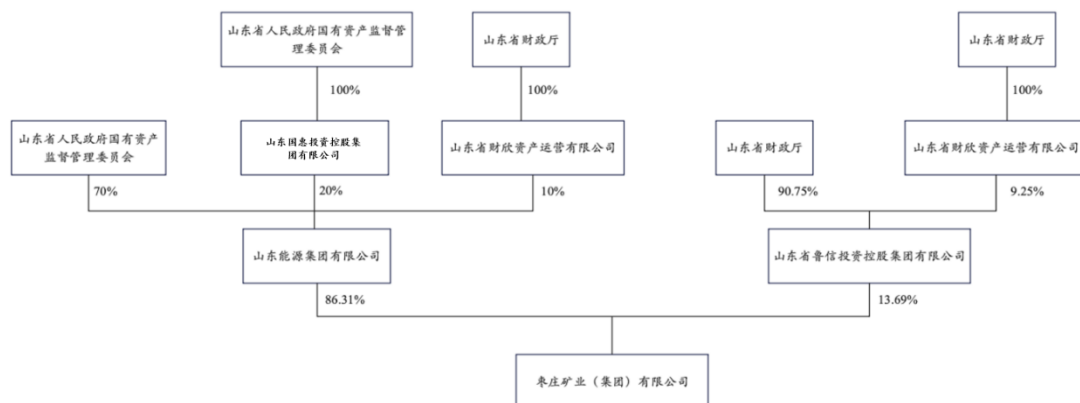
| 项目 | 发行人 | 中泰证券 | 占发行人比重 |
|------|----------|----------|---------|
| 资产总额 | 826.38 | 2,046.90 | 247.69% |
| 营业收入 | 1,603.09 | 131.50 | 8.20% |
| 净资产 | 389.63 | 371.60 | 95.37% |

发行人本次重大资产重组已于 2022 年 7 月完成。本次重大资产重组已完成工商变更，发行人总资产、净资产及营业收入大幅增长，利润及经营性现金流有所改善。总体来看，本次重大资产重组对于发行人资产端、收入端等财务状况有大幅提升作用，不会对发行人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

发行人股权结构图如下所示：



(二) 控股股东基本情况

截至 2025 年 9 月末，发行人控股股东为山东能源集团有限公司，实际控制人为山东省人民政府国有资产监督管理委员会。控股股东基本情况如下：

| | |
|-----------|---|
| 公司名称： | 山东能源集团有限公司 |
| 首次注册登记日期： | 1996 年 3 月 12 日 |
| 注册地址： | 山东省济南市高新区舜华路 28 号 |
| 注册资本： | 302.00 亿元人民币 |
| 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） |
| 统一社会信用代码： | 91370000166120002R |

山东能源集团有限公司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，引导带动全省经济转型发展和能源结构优化调整的使命。新山东能源集团以煤炭、煤电、煤化工、高端装备制造、新能源新材料、现代物流贸易为主导产业，是全国唯一一家拥有境内外四地上

市平台的大型能源企业、我国国际化程度最高的能源企业。截至 2024 年末，山东能源集团有限公司总资产为 10,453.85 亿元，净资产为 2,839.53 亿元，2024 年度实现营业总收入 8,533.36 亿元，净利润 152.03 亿元。

（三）控股股东及实际控制人持有发行人股权的质押情况

截至 2025 年 9 月末，发行人的控股股东及实际控制人未有将公司股权进行质押的情况，亦不存在任何股权争议的情形。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）发行人子公司的情况

截至 2024 年末，发行人纳入合并报表范围的二级子公司共 32 家，基本情况如下表所示：

截至2024年末发行人合并范围内二级子公司基本情况

| 序号 | 企业名称 | 主要经营地 | 业务性质 | 持股比例 (%) | 享有的表决权 (%) | 取得方式 |
|----|----------------------|--------------|----------|----------|------------|-------------|
| 1 | 山东中兴能源有限责任公司 | 枣庄市薛城区 | 煤炭批发 | 79.26 | 79.26 | 投资设立 |
| 2 | 枣庄矿业集团新安煤业有限公司 | 济宁市微山县 | 煤炭开采、洗选 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 3 | 山东省三河口矿业有限责任公司 | 济宁市微山县 | 煤炭开采、洗选 | 100.00 | 100.00 | 其他 |
| 4 | 盛源宏达化工有限公司 | 滕州市 | 化学品生产、销售 | 50.00 | 50.00 | 投资设立 |
| 5 | 八亿橡胶有限责任公司 | 枣庄高新区 | 轮胎制造 | 78.46 | 78.46 | 投资设立 |
| 6 | 枣庄矿业集团(微山)富龙商贸有限责任公司 | 济宁市微山 | 普通货船运输 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 7 | 加拿大中兴发展有限责任公司 | 加拿大哥伦比亚省泰勒斯市 | 木材采运 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 8 | 准格尔旗金正泰煤炭有限责任公司 | 鄂尔多斯市准格尔旗 | 煤炭开采、销售 | 75.00 | 75.00 | 非同一控制下的企业合并 |
| 9 | 枣矿集团新疆能源有限公司 | 伊犁州伊宁市 | 矿产资源开发 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 10 | 新巴尔虎右旗庆升热力有限责任公司 | 新巴尔虎右旗阿镇 | 热力生产和供应 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |

| | | | | | | |
|----|---------------------|-------------|------------|---------|---------|-------------|
| 11 | 枣庄矿业集团蒋庄煤矸石热电有限责任公司 | 滕州市西岗镇 | 发电、供热 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 12 | 新远大橡胶(泰国)有限公司 | 泰国罗勇府宫丁镇 | 橡胶制品 | 70.00 | 70.00 | 投资设立 |
| 13 | 山东同泰能化有限公司 | 济宁市微山县 | 制造、销售 | 80.00 | 80.00 | 投资设立 |
| 14 | 滕州富源低热值燃料热电有限公司 | 滕州市张汪镇 | 发电、供热 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 15 | 枣庄矿业（集团）济宁七五煤业有限公司 | 济宁市微山县 | 煤炭开采、销售 | 100.00 | 100.00 | 其他 |
| 16 | 枣庄矿业（集团）济宁岱庄煤业有限公司 | 济宁市微山县 | 煤炭开采、销售 | 100.00 | 100.00 | 其他 |
| 17 | 山东能源集团呼伦贝尔能源化工有限公司 | 呼伦贝尔经济技术开发区 | 机电产品、建材的销售 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 18 | 枣庄矿业集团物资供销有限公司 | 枣庄市薛城 | 煤炭销售 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 19 | 山东枣矿中兴电气有限公司 | 枣庄市薛城区 | 电力工程施工 | 100.00 | 100.00 | 非同一控制下的企业合并 |
| 20 | 山东万联智慧供应链有限公司 | 枣庄市滕州市 | 供应链管理服务 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 21 | 山东飞虎物联科技有限公司 | 枣庄市高新区 | 供应链管理服务 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 22 | 枣庄矿业（集团）付村矸石热电有限公司 | 微山县付村镇 | 火力发电 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 23 | 山东枣矿中兴高新技术产业有限公司 | 枣庄市薛城区 | 技术服务 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 24 | 枣庄科信工程建设监理有限公司 | 枣庄市薛城区 | 工程监理服务 | 100.00 | 100.00 | 非同一控制下的企业合并 |
| 25 | 山东枣矿中兴赛普特科技有限公司 | 滕州市西岗镇 | 火力发电 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 26 | 河南鑫泰能源有限公司 | 河南省安阳县 | 炼焦；煤炭及制品销售 | 51.00 | 51.00 | 非同一控制下的企业合并 |
| 27 | 中泰证券股份有限公司 | 山东省济南市市中区 | 证券经纪交易服务 | 32.62 | 32.62 | 非同一控制下的企业合并 |
| 28 | 山东枣矿中兴慧通轮胎有限公司 | 济南市莱芜区 | 非金属矿及制品批发 | 70.00 | 70.00 | 同一控制下的企业合并 |
| 29 | 山东能源集团(枣庄)物商有限公司 | 枣庄市薛城区 | 商务服务业 | 100.00 | 100.00 | 投资设立 |
| 30 | 枣庄八一水煤浆热电有限责任公司 | 枣庄市薛城区 | 电力供应 | 75.8446 | 75.8446 | 非同一控制下的企业合并 |
| 31 | 枣庄矿业集团鲁南装备制造有限公司 | 枣庄市薛城区 | 矿山机械制造 | 79.26 | 79.26 | 同一控制下的企业合并 |

| | | | | | | |
|----|---------------|--------|---------|-------|-------|------|
| 32 | 山东中兴供应链科技有限公司 | 枣庄市薛城区 | 供应链管理服务 | 56.00 | 56.00 | 投资设立 |
|----|---------------|--------|---------|-------|-------|------|

注：（1）盛源宏达化工有限公司持股比例为 50%，根据《公司章程》董事会成员由 5 人组成，其中发行人委派 3 人；董事会设董事长 1 名，由发行人推荐并经董事会选举产生，发行人拥有实质性控制权，因此纳入合并范围。（2）中泰证券股份有限公司持股比例为 32.62%，根据 2021 年 12 月《中泰证券股份有限公司关于公司股东权益变动暨控股股东变更进展情况的公告》，中泰证券控股股东由莱芜钢铁集团有限公司变更为发行人；2022 年 7 月，中泰证券分别收到莱芜钢铁集团有限公司、山东能源集团有限公司转来的《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》，主要股东变更的股份登记过户完成，发行人形成实质性控制，因此纳入合并范围。（3）临县锦源煤矿有限公司持股比例为 49%，根据《公司章程》发行人召开股东会行使表决权时享有 51%的表决权，且发行人有权委派总经理（公司法定代表人）、董事和监事，发行人拥有实质性控制权，因此纳入合并范围。

枣矿集团主要子公司的财务情况如下：

1、山东中兴能源有限责任公司

山东中兴能源有限责任公司（简称“中兴能源”）成立于 2002 年 11 月 29 日，注册资本为人民币 30.13 亿元，法定代表人为李文，注册地址为山东省枣庄市薛城区泰山南路 118 号，经营范围为：煤炭批发（有效期限以许可证为准）。矿山设备的制造、销售；林木种植；机电产品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2023 年末，山东中兴能源有限责任公司资产总额为 450.63 亿元，所有者权益总额为 201.31 亿元，2023 年度该公司营业收入 142.13 亿元，净利润 23.50 亿元。

截至 2024 年末，山东中兴能源有限责任公司资产总额为 460.54 亿元，所有者权益总额为 185.50 亿元，2024 年度该公司营业收入 128.14 亿元，净利润 10.71 亿元。中兴能源 2024 年营业收入较去年同期下降 9.84%，净利润下降 54.43%，主要系煤炭市场整体供应相对宽松，煤炭价格下行，煤炭业务收入和净利润有所下降所致。

2、中泰证券股份有限公司

中泰证券股份有限公司（简称“中泰证券”，股票代码：600918.SH）成立于2001年5月15日，注册资本为人民币69.69亿元，法定代表人为王洪，注册地址为济南市高新区经十路7000号汉峪金融商务中心五区3号楼，经营范围为：证券业务；证券投资基金托管。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

截至2023年末，中泰证券股份有限公司资产总额为1,956.59亿元，所有者权益总额为423.28亿元，2023年度该公司营业收入127.62亿元，净利润20.61亿元。

截至2024年末，中泰证券股份有限公司资产总额为2,246.93亿元，所有者权益总额为452.59亿元，2024年度该公司营业收入108.91亿元，净利润10.81亿元。中泰证券2024年营业收入较去年同期下降14.66%，净利润下降47.54%，主要系2024年中泰证券子公司投资业务收入同比减少，上年同期合并万家基金产生股权重估收益。

（二）发行人合营、联营企业情况

发行人合营企业或联营企业情况如下：

截至2024年末发行人合营和联营企业基本情况

| 合营企业或联营企业名称 | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质 | 注册资本（亿元） | 持股比例（%） | | 表决权比例（%） |
|-------------------------|------------------|------------------|---------------------|----------|---------|----|----------|
| | | | | | 直接 | 间接 | |
| 山东北大医疗产业集团枣矿医院管理有限公司 | 枣庄高新区 | 枣庄高新区 | 医疗用品及器材批发、零售 | 10.00 | 50.00 | - | 50.00 |
| 枣庄农村商业银行股份有限公司 | 枣庄市 | 枣庄市 | 吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款 | 15.30 | 10.00 | - | 10.00 |
| 内蒙古自治区牙克石五九煤炭（集团）有限责任公司 | 内蒙古牙克石市 | 内蒙古牙克石市 | 煤炭开采 | 7.29 | 49.00 | - | 49.00 |
| 山东奥瑟亚建阳炭黑有限公司 | 枣庄市薛城区经济开发区 | 枣庄市薛城区经济开发区 | 炭黑及副产品生产销售 | 6100万美元 | 49.00 | - | 49.00 |
| 内蒙古恒坤化工有限公司 | 内蒙古自治区鄂尔多斯市鄂托克前旗 | 内蒙古自治区鄂尔多斯市鄂托克前旗 | 煤炭及制品批发 | 6.00 | 30.00 | - | 30.00 |

| 合营企业或联营企业名称 | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质 | 注册资本（亿元） | 持股比例（%） | | 表决权比例（%） |
|----------------|-----------|-----------|--------------|----------|---------|-------|----------|
| | | | | | 直接 | 间接 | |
| 海南兴安置业有限公司 | 海南省定安县 | 海南省定安县 | 房地产开发与经营 | 0.29 | - | 35.00 | 35.00 |
| 盛隆化工有限公司 | 滕州市西岗镇 | 滕州市西岗镇 | 煤炭批发经营 | 5.69 | 36.02 | - | 36.02 |
| 滕州盛隆煤业有限公司 | 滕州市西岗镇 | 滕州市西岗镇 | 冶金用化工产品研发 | 0.20 | 36.02 | - | 36.02 |
| 江苏盟利达科技发展有限公司 | 张家港市锦丰镇 | 张家港市锦丰镇 | 筹建期 | 1.00 | 36.02 | - | 36.02 |
| 山西盛隆泰达新能源有限公司 | 山西省古县 | 山西省古县 | 工程和技术研究和试验发展 | 18.00 | 18.73 | - | 18.73 |
| 山东正欣能源科技发展有限公司 | 山东省枣庄市滕州市 | 山东省枣庄市滕州市 | 煤炭批发经营 | 0.50 | 18.73 | - | 18.73 |

（三）投资控股型架构对偿债能力的影响

1、财务报表

2024 年末，上市公司中泰证券经审计的财务指标占发行人的比重如下：

单位：亿元

| 公司名称 | 总资产 | 净资产 | 营业总收入 | 净利润 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 中泰证券 | 2,246.93 | 452.59 | 108.91 | 10.81 |
| 发行人 | 3,089.28 | 906.77 | 442.09 | 22.26 |
| 占比 | 72.73% | 49.91% | 24.64% | 48.56% |

经发行人对相关数据进行调整测算，剔除下属上市公司中泰证券之后的模拟合并资产负债表、合并利润表及合并现金流量表情况如下表所示：

最近三年及一期末发行人剔除上市公司后合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2025 年 9 月末 | 2024 年末 | 2023 年末 | 2022 年末 |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动资产合计 | 1,271,500.31 | 1,357,464.44 | 1,980,594.64 | 2,157,068.26 |
| 货币资金 | 450,786.93 | 472,768.09 | 679,201.73 | 777,754.79 |
| 交易性金融资产 | 91.43 | 104.05 | 129.74 | 185.47 |
| 应收票据 | 35,545.23 | 13,179.27 | 52,645.15 | 28,092.93 |
| 应收账款 | 197,096.93 | 203,727.40 | 291,605.18 | 426,109.94 |
| ☆应收款项融资 | 43,504.54 | 77,555.48 | 139,173.29 | 203,192.95 |
| 预付款项 | 107,550.97 | 50,138.07 | 140,422.04 | 154,563.82 |
| 应收资金集中管理款 | 5,600.00 | 5,600.00 | - | - |

| | | | | |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 其他应收款 | 160,947.66 | 234,126.04 | 288,372.26 | 248,539.99 |
| 存货 | 191,398.02 | 214,269.11 | 231,096.11 | 239,579.85 |
| 合同资产 | 9,219.11 | 3,973.76 | 81,187.77 | 29,196.50 |
| 一年内到期的非流动资产 | 48.86 | 48.86 | 51.93 | 49.72 |
| 其他流动资产 | 69,710.63 | 81,974.32 | 76,709.45 | 49,802.31 |
| 非流动资产合计 | 8,409,713.72 | 8,186,681.64 | 7,981,047.69 | 7,158,076.94 |
| 债权投资 | 47,125.00 | 47,125.00 | 38,000.00 | 44,342.31 |
| 长期股权投资 | 2,880,101.45 | 2,754,095.97 | 2,684,945.16 | 2,675,526.76 |
| 其他权益工具投资 | 735,870.08 | 736,014.01 | 723,388.06 | 717,893.87 |
| 投资性房地产 | 11,682.31 | 11,682.31 | 9,751.56 | 10,188.81 |
| 固定资产 | 1,300,158.02 | 1,386,363.90 | 1,407,546.13 | 1,218,478.61 |
| 在建工程 | 661,066.17 | 574,986.32 | 773,198.50 | 439,561.47 |
| 生产性生物资产 | 195.79 | 216.77 | 244.74 | - |
| 使用权资产 | 771.53 | 1,587.65 | 1,190.43 | 2,777.62 |
| 无形资产 | 1,547,214.43 | 1,571,436.88 | 1,611,340.72 | 1,609,350.83 |
| 商誉 | 13,311.62 | 13,311.62 | 13,311.62 | 4,759.66 |
| 长期待摊费用 | 1,075,743.73 | 950,309.58 | 573,319.73 | 280,333.28 |
| 递延所得税资产 | 120,507.68 | 120,479.99 | 121,351.18 | 138,960.12 |
| 其他非流动资产 | 15,965.91 | 19,071.63 | 23,459.86 | 15,903.61 |
| 资产总计 | 9,681,214.03 | 9,544,146.08 | 9,961,642.34 | 9,315,145.20 |
| 流动负债合计 | 2,245,300.59 | 2,408,316.95 | 2,298,896.60 | 2,208,509.32 |
| 短期借款 | 193,055.39 | 107,987.72 | 160,250.00 | 252,572.35 |
| 应付票据 | 953,821.93 | 660,714.30 | 514,439.60 | 614,773.98 |
| 应付账款 | 429,087.39 | 599,879.06 | 667,349.97 | 522,296.36 |
| 预收款项 | 2,530.44 | 2,996.33 | 3,565.19 | 5,381.30 |
| 合同负债 | 25,645.08 | 31,613.59 | 63,970.07 | 47,041.53 |
| 应付职工薪酬 | 85,849.82 | 124,282.04 | 126,031.08 | 127,093.75 |
| 应交税费 | 24,587.15 | 19,658.48 | 39,821.00 | 62,464.15 |
| 其他应付款 | 475,533.23 | 412,985.75 | 248,090.19 | 304,480.66 |
| 一年内到期的非流动负债 | 4,012.64 | 312,764.90 | 247,344.75 | 187,695.39 |
| 其他流动负债 | 4,691.71 | 15,638.89 | 17,877.13 | 14,632.85 |
| 集团内部短期借款 | 46,485.82 | 119,795.90 | 210,157.62 | 70,077.00 |
| 非流动负债合计 | 1,608,956.42 | 1,096,416.43 | 1,281,581.33 | 886,049.51 |
| 长期借款 | 1,087,196.04 | 728,801.71 | 997,193.22 | 606,258.26 |
| 集团内部长期借款 | | 77,000.00 | 79,000.00 | 120,000.00 |
| 应付债券 | 302,133.25 | 101,778.03 | 52,528.00 | - |
| ☆租赁负债 | 562.42 | 1,696.01 | 1,204.58 | 1,204.58 |
| 长期应付款 | 192,335.63 | 158,375.24 | 116,561.61 | 114,939.97 |
| 预计负债 | 9,242.55 | 9,309.02 | 10,199.70 | 10,417.50 |

| | | | | |
|--------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 递延收益 | 10,163.20 | 10,902.71 | 10,890.50 | 12,006.34 |
| 递延所得税负债 | 7,323.31 | 8,553.71 | 14,003.71 | 19,505.43 |
| 负债合计 | 3,854,257.01 | 3,504,733.38 | 3,580,477.93 | 3,094,558.83 |
| 所有者权益(或股东权益)合计 | 5,826,957.02 | 6,039,412.70 | 6,381,164.41 | 6,220,586.36 |
| 归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计 | 4,855,448.93 | 5,084,013.48 | 5,119,064.23 | 4,975,872.00 |
| 实收资本（或股本） | 2,047,726.53 | 2,047,726.53 | 2,047,726.53 | 2,047,726.53 |
| 资本公积 | 633,870.84 | 833,070.84 | 938,000.43 | 911,579.68 |
| 其他综合收益 | 29,768.40 | 29,189.30 | 25,320.64 | 8,154.17 |
| 专项储备 | 75,915.90 | 79,110.12 | 127,012.38 | 167,979.31 |
| 盈余公积 | 104,934.54 | 104,934.54 | 81,754.55 | 75,071.18 |
| 未分配利润 | 1,963,232.73 | 1,989,982.14 | 1,899,249.70 | 1,765,361.12 |
| *少数股东权益 | 971,508.09 | 955,399.22 | 1,262,100.18 | 1,244,714.36 |
| 负债和所有者权益(或股东权益)合计 | 9,681,214.03 | 9,544,146.08 | 9,961,642.34 | 9,315,145.20 |

最近三年及一期发行人剔除上市公司后合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年 | 2023年 | 2022年 |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 一、营业总收入 | 1,890,119.07 | 2,873,822.88 | 3,446,253.84 | 3,771,284.68 |
| 其中：营业收入 | 1,890,119.07 | 2,873,822.88 | 3,446,253.84 | 3,771,284.68 |
| 其中：主营业务收入 | 1,855,790.47 | 2,815,406.00 | 3,355,787.25 | 3,725,090.75 |
| 其他业务收入 | 34,328.61 | 58,416.88 | 90,466.60 | 46,193.94 |
| 二、营业总成本 | 1,846,535.17 | 2,667,066.95 | 3,057,446.48 | 3,309,244.94 |
| 其中：营业成本 | 1,418,042.42 | 1,999,272.84 | 2,362,092.69 | 2,572,630.68 |
| 其中：主营业务成本 | 1,399,887.13 | 1,952,390.16 | 2,297,675.61 | 2,555,494.98 |
| 其他业务成本 | 18,155.30 | 46,882.68 | 64,417.09 | 17,135.70 |
| 税金及附加 | 61,330.75 | 106,622.46 | 115,072.42 | 123,889.10 |
| 销售费用 | 22,429.94 | 27,739.05 | 42,821.07 | 55,209.01 |
| 管理费用 | 246,232.84 | 398,152.09 | 399,525.14 | 396,890.18 |
| 研发费用 | 62,077.67 | 96,273.90 | 111,878.15 | 96,234.23 |
| 财务费用 | 36,421.54 | 39,006.61 | 26,057.00 | 64,391.74 |
| 其中：利息费用 | 34,104.26 | 47,061.97 | 54,318.81 | 55,814.06 |
| 利息收入 | 6,230.50 | 17,991.19 | 36,350.49 | 17,586.21 |
| 汇兑净损失（净收益以“-”号填列） | -595.57 | -3,360.10 | -2,494.61 | -2,819.35 |
| 加：其他收益 | 4,960.78 | 7,025.89 | 14,834.33 | 7,826.92 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 5,633.29 | 18,894.73 | 2,314.28 | 15,029.91 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 163.33 | -2,917.37 | 8,990.05 | 11,174.38 |
| 公允价值变动损益（损失以“-”号填列） | -12.63 | -267.97 | -492.97 | 78.42 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | 2,899.86 | -5,866.71 | 34,836.09 | -85,871.11 |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | | -496.30 | 1,974.69 | -60,624.97 |

| | | | | |
|----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 1,745.41 | 464.50 | 180.29 | -16,019.56 |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 58,810.61 | 226,510.08 | 442,454.08 | 322,459.36 |
| 加：营业外收入 | 6,604.13 | 4,009.63 | 8,999.34 | 3,937.79 |
| 减：营业外支出 | 6,107.44 | 9,892.69 | 9,642.65 | 37,218.51 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 59,307.30 | 220,627.02 | 441,810.77 | 289,178.64 |
| 减：所得税费用 | 14,481.72 | 65,956.53 | 174,459.01 | 162,346.30 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 44,825.58 | 154,670.49 | 267,351.76 | 126,832.34 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 28,893.11 | 117,203.13 | 210,003.09 | 100,551.86 |
| *少数股东损益 | 15,932.47 | 37,467.36 | 57,348.68 | 26,280.49 |

最近三年及一期发行人剔除上市公司后合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年 | 2023年 | 2022年 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| 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 | 1,270,745.60 | 2,457,260.91 | 3,050,414.95 | 2,467,709.76 |
| 收到的税费返还 | 11,948.25 | 18,805.60 | 22,312.74 | 25,486.96 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 51,767.95 | 253,776.56 | 272,532.09 | 100,433.23 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,334,461.80 | 2,729,843.07 | 3,345,259.79 | 2,593,629.95 |
| 购买商品、接收劳务支付的现金 | 427,511.21 | 1,046,150.26 | 1,267,684.29 | 891,340.47 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 381,892.26 | 573,223.90 | 619,072.54 | 589,295.21 |
| 支付的各项税费 | 188,192.82 | 365,623.35 | 471,713.06 | 575,672.75 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 100,028.05 | 167,819.78 | 248,051.99 | 107,086.71 |
| 经营活动现金流出小计 | 1,097,624.34 | 2,152,817.29 | 2,606,521.88 | 2,163,395.14 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 236,837.45 | 577,025.78 | 738,737.91 | 430,234.82 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 1,357.93 | 19,500.00 | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 6,927.12 | 18,305.88 | - | 1,424.40 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 1,695.82 | 25.76 | 947.16 | 858.59 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 53.45 | -84,228.22 | 954.19 | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | 454.57 | -28.00 | - |
| 投资活动现金流入小计 | 10,034.33 | -45,942.01 | 1,873.35 | 2,282.99 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 199,562.77 | 456,141.84 | 440,283.60 | 279,114.16 |
| 投资支付的现金 | 199,200.00 | - | - | 1,030,237.32 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | - | 50,000.00 | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | 13,668.76 | - | 37,916.93 |
| 投资活动现金流出小计 | 398,762.77 | 469,810.60 | 490,283.60 | 1,347,268.41 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -388,728.44 | -515,752.60 | -488,410.24 | -1,344,985.42 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |

| | | | | |
|---------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| 吸收投资收到的现金 | | 3,900.00 | - | 1,961,920.00 |
| 取得集团外部借款所收到的现金 | 620,207.25 | 340,458.89 | 651,637.71 | 687,460.62 |
| 取得集团内部借款所收到的现金 | | 82,168.76 | 250,000.00 | 70,000.00 |
| 发行债券收到的现金 | 200,000.00 | 99,835.00 | 52,000.00 | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 6,379.59 | 50,000.00 | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 826,586.84 | 576,362.65 | 953,637.71 | 2,719,380.62 |
| 偿还债务所支付的现金 | 637,453.95 | 671,109.67 | 713,038.05 | 840,207.33 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 38,951.10 | 68,179.16 | 121,400.77 | 80,687.27 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 6,522.82 | 65,946.58 | 302,689.32 | 1,028,983.25 |
| 筹资活动现金流出小计 | 682,927.87 | 805,235.41 | 1,137,128.14 | 1,949,877.85 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 143,658.97 | -228,872.76 | -183,490.43 | 769,502.77 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 734.08 | 2,160.06 | 800.59 | 1,871.16 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -7,497.94 | -165,439.52 | 67,637.82 | -143,376.67 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 323,126.51 | 488,566.03 | 423,775.94 | 567,033.30 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 315,628.56 | 323,126.51 | 491,413.76 | 423,656.63 |

注：以上表格数据为发行人模拟剔除上市公司中泰证券的财务数据，未经审计。

2、主要财务指标

表：发行人剔除上市公司后的主要财务数据及指标

单位：亿元

| 项目 | 2025年1-9月 /9月末 | 2024年（末） | 2023年（末） | 2022年（末） |
|---------------|-------------------|----------|----------|----------|
| 资产总额 | 968.12 | 954.41 | 996.16 | 931.51 |
| 负债总额 | 385.43 | 350.47 | 358.05 | 309.46 |
| 所有者权益 | 582.70 | 603.94 | 638.12 | 622.06 |
| 营业总收入 | 189.01 | 287.38 | 344.63 | 377.13 |
| 利润总额 | 5.93 | 22.06 | 44.18 | 28.92 |
| 净利润 | 4.48 | 15.47 | 26.74 | 12.68 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 23.68 | 57.70 | 73.87 | 43.02 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -38.87 | -51.58 | -48.84 | -134.50 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 14.37 | -22.89 | -18.35 | 76.95 |
| 流动比率 | 0.57 | 0.56 | 0.86 | 0.98 |
| 速动比率 | 0.48 | 0.47 | 0.76 | 0.87 |
| 资产负债率（%） | 39.81 | 36.72 | 35.94 | 33.22 |

3、重要报表科目及其变动情况

（1）货币资金：剔除上市公司后，近三年及一期末，发行人货币资金的金额具体为 777,754.79 万元、679,201.73 万元、472,768.09 万元和 450,786.93 万元。其中，2023 年末，发行人剔除上市公司后，货币资金较 2022 年末下降 12.67%，主要系偿还部分到期借款；2024 年末，发行人剔除上市公司后，货币资金较 2023 年末下降 30.39%，主要系偿还部分到期借款；2025 年 9 月末，发行人剔除上市公司后，货币资金较 2024 年末下降 4.65%，金额变动不大。

（2）长期股权投资：剔除上市公司后，近三年及一期末，发行人长期股权投资的金额具体为 2,675,526.76 万元、2,684,945.16 万元、2,754,095.97 万元和 2,880,101.45 万元。其中，2023 年末，发行人剔除上市公司后，长期股权投资较 2022 年末上升 0.35%，变动较小；2024 年末，发行人剔除上市公司后，长期股权投资较 2023 年末上升 2.58%，变动较小；2025 年 9 月末，发行人剔除上市公司后，长期股权投资较 2024 年末增加 4.58%，变动较小。

（3）固定资产：剔除上市公司后，近三年及一期末，发行人固定资产的金额具体为 1,218,478.61 万元、1,407,546.13 万元、1,386,363.90 万元和 1,300,158.02 万元。其中，2023 年末，发行人剔除上市公司后，固定资产较 2022 年末上升 15.52%，主要系房屋、地面建筑物增加所致；2024 年末，发行人剔除上市公司后，固定资产较 2023 年末下降 1.50%，变动幅度不大；2025 年 9 月末，发行人剔除上市公司后，固定资产较 2024 年末下降 6.22%，变动幅度不大。

（4）无形资产：剔除上市公司后，近三年及一期末，发行人无形资产的金额具体为 1,609,350.83 万元、1,611,340.72 万元、1,571,436.88 万元和 1,547,214.43 万元。其中，2023 年末，发行人剔除上市公司后，无形资产较 2022 年末上升 0.12%，变动幅度不大；2024 年末，发行人剔除上市公司后，无形资产较 2023 年末下降 2.48%，变动幅度不大；2025 年 9 月末，发行人剔除上市公司后，无形资产较 2024 年末下降 1.54%，变动幅度不大。

（5）短期借款：剔除上市公司后，近三年及一期末，发行人短期借款的金额具体为 252,572.35 万元、160,250.00 万元、107,987.72 万元和 193,055.39 万元。其中，2023 年末，发行人剔除上市公司后，短期借款较 2022 年末下降 36.55%，主要系到期偿还所致；2024 年末，发行人剔除上市公司后，短期借款较 2023 年

末下降 32.61%，主要系到期偿还所致；2025 年 9 月末，发行人剔除上市公司后，短期借款较 2024 年末上升 78.78%，主要系新增银行流贷。

（6）应付账款：剔除上市公司后，近三年及一期末，发行人应付账款的金额具体为 522,296.36 万元、667,349.97 万元、599,879.06 万元和 429,087.39 万元。其中，2023 年末，发行人剔除上市公司后，应付账款较 2022 年末上升 27.77%，主要系物流贸易业务规模扩大所致；2024 年末，发行人剔除上市公司后，应付账款较 2023 年末下降 10.11%，主要系物流贸易业务规模缩小所致；2025 年 9 月末，发行人剔除上市公司后，应付账款较 2024 年末下降 28.47%，主要系部分应付款结算支付所致。

（7）其他应付款：剔除上市公司后，近三年及一期末，发行人其他应付款的金额具体为 304,480.66 万元、248,090.19 万元、412,985.75 万元和 475,533.23 万元。其中，2023 年末，发行人剔除上市公司后，其他应付款较 2022 年末下降 18.52%，主要系往来款减少所致；2024 年末，发行人剔除上市公司后，其他应付款较 2023 年末上升 66.47%，主要系应付股利和塌陷治理费增加所致。

（8）长期借款：剔除上市公司后，近三年及一期末，发行人长期借款的金额具体为 606,258.26 万元、997,193.22 万元、728,801.71 万元和 1,087,196.04 万元。其中，2023 年末，发行人剔除上市公司后，长期借款较 2022 年末上升 64.48%，主要系银行借款增加；2024 年末，发行人剔除上市公司后，长期借款较 2023 年末下降 26.91%，主要系部分银行借款到期偿付所致；2025 年 9 月末，发行人剔除上市公司后，长期借款较 2024 年末上升 49.18%，主要系银行借款增加所致。

（9）营业收入：剔除上市公司后，近三年及一期，发行人营业收入的金额具体为 3,771,284.68 万元、3,446,253.84 万元、2,873,822.88 万元和 1,890,119.07 万元。发行人 2023 年度、2024 年度的营业收入同比下降 8.62%和 16.61%，主要系发行人贸易业务规模缩减所致。

（10）营业成本：剔除上市公司后，近三年及一期，发行人营业成本的金额具体为 2,572,630.68 万元、2,362,092.69 万元、1,999,272.84 万元和 1,418,042.42 万元，报告期内营业成本变动趋势与营业收入变动趋势保持一致。

（11）经营活动产生的现金流量净额：剔除上市公司后，近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额具体为 430,234.82 万元、738,737.91 万元、577,025.78 万元和 236,837.45 万元。主要系报告期内贸易业务规模变动，导致经营活动现金流一定波动。

（12）投资活动产生的现金流量净额：剔除上市公司后，近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额具体为 -1,344,985.42、-488,410.24、-515,752.60 万元和 -388,728.44 万元。近三年，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金均较大，主要系新建煤矿、煤电项目、矿井压煤搬迁等项目建设投资，煤矿生产过程中持续性资本投入等资金需求较大。另一方面，发行人对中泰证券投资，也形成了较大的投资性现金流出。

（13）筹资活动产生的现金流量净额：剔除上市公司后，近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流量净额具体为 769,502.77 万元、-183,490.43 万元、-228,872.76 万元和 143,658.97 万元。2023 年以来，发行人筹资活动产生的现金流量净额持续为负，主要系发行人根据经营情况，采取了适度控制融资规模的经营策略，偿还债务支付的现金增加，同时分配股利、利润或偿付利息支付的现金增幅较大所致。

4、母公司情况

截至 2024 年末，发行人合并口径总资产为 3,089.28 亿元，净资产为 906.77 亿元，母公司口径总资产为 551.42 亿元，母公司口径净资产为 442.48 亿元；2024 年度，发行人合并口径营业总收入为 442.09 亿元，净利润为 22.26 亿元，母公司口径营业总收入为 7.55 亿元，净利润为 23.00 亿元。

发行人主营业务板块分为煤炭产品、物流贸易、化工业务、金融业务等。其中，发行人金融业务全部由其下属上市公司中泰证券实现。

（1）母公司资产受限情况

截至 2024 年末，发行人母公司受限资产规模为 1.24 亿元。

（2）母公司资金拆借情况

截至 2025 年 9 月末，发行人母公司不涉及资金拆借的情况。

（3）母公司有息负债情况

有息负债方面，截至 2025 年 9 月末，发行人母公司资产负债率 25.53%，合并资产负债率 69.70%，负债规模较为合理。截至 2025 年 9 月末，发行人母公司有息债务为 0.14 亿元。

(4) 母公司对子公司控制力、股权质押以及子公司分红情况

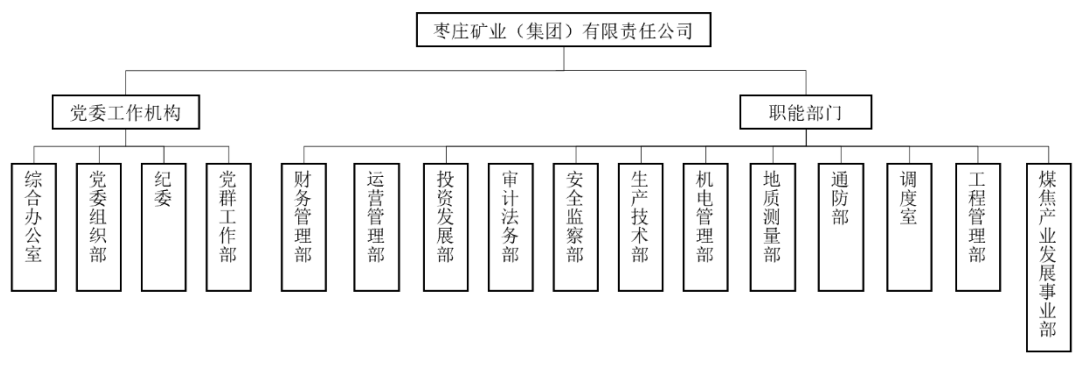
发行人对纳入合并范围的子公司具有实际控制力。合并范围子公司必须遵循公司所制定的章程、管理战略、管理政策与基本管理制度。其次，发行人明确了公司本部与合并范围子公司的职责划分，确立了各自的职责范围，建立了良好的运营机制。合并范围子公司能独立经营和自主管理，但子公司独立经营与自主管理均受到发行人的权限控制，超出权限范围需得到授权方能实施。发行人对合并范围子公司建立了健全、合理、完善的内部控制制度，发行人能够引导合并范围子公司在发行人总体方针目标框架下运行。在山东省政府和山东能源集团的领导下，发行人对子公司的控制能力较强。近三年及一期，发行人母公司收到子公司的现金分红分别为 0.29 亿元、15.28 亿元、21.91 亿元和 0.11 亿元。

综合来看，发行人资信良好，融资渠道畅通，对子公司控制能力较强，子公司盈利能力良好，母公司债务负担可控、资产不存在大额受限。发行人投资控股型架构不会对发行人偿债能力产生重大不利影响。

五、发行人的治理结构等情况

(一) 发行人组织结构

截至本募集说明书签署日，发行人的组织结构关系如下图所示：



发行人内设党委工作机构及职能部门，主要部门主要职责如下：

1、党委工作机构职责

(1) 综合办公室（党委办公室、董事会办公室、总经理办公室、外事办公室）

承担集团公司党委会、董事会、经理层综合服务职责。负责集团公司董事会事务、政策研究、调研督察、公文管理、印章管理、信息收集、机要保密、外联外事、文字材料、市长热线、综合服务等工作。

(2) 党委组织部（人力资源部）

承担集团公司党的组织建设、干部队伍建设、党员队伍建设、人才队伍建设和员工队伍建设等职责。负责组织机构设置、人事管理、人才工作、人事档案管理、员工调配等工作；负责“六定”管理工作；负责股权代表、委派董事人选推荐工作；负责人力资源协同配置、大学生招聘、职称晋升、管理人员培训等工作。

(3) 纪委（党委联合监督检查办公室）

依照党的章程和其他党内法规履行监督、执纪、问责职责，协助党委推进全面从严治党、加强党风廉政建设和反腐败工作，切实发挥好“监督保障执行、促进完善发展”职能；承担反腐倡廉宣传教育、权力运行监督检查、违规违纪案件查处、党员民主权利保护和纪检队伍建设等职责；负责加强“清廉枣矿”新时代廉洁文化建设和廉洁从业教育；牵头组织开展党委联合监督检查等。

(4) 党群工作部（党委宣传部、统战办公室、工会、信访办公室、团委、人民武装部、机关党委）

承担集团公司宣传思想文化、统一战线、工会、团委、信访办公室、武装和机关党委等职责。负责集团公司宣传思想文化、意识形态教育、统一战线、舆情管理、企业文化建设、精神文明建设，新闻舆论管理、普法教育、典型选树和政研会工作。负责机关党的建设。负责工会组织建设、民主管理、群众安全、劳动竞赛、劳动争议调解、职工小改小革、劳模创新工作室建设、职工帮扶救助权益维护和女职工工作。负责团的组织建设、青年思想引领和形势任务教育、“号手队岗”活动、联系和服务青年成长成才。负责依法受理处理

职工群众来信来电来访及网上信访，做好信访工作调研、矛盾纠纷调处、信访案件的调查核实答复处理及群体性事件的预防和应急处置。负责国防动员、民兵预备役、人民防空、国家安全工作，开展职工国防教育，做好军烈属、复退军人优抚工作。

2、职能部门职责

（1）财务管理部

承担集团公司内控体系建设、全面预算管理、财务信息化管理、财务决算、资金管理、税务管理、审计评估、资产（股权）管理等职责。负责集团公司内控体系建设；财务管理政策及会计核算办法制订及执行；预算管理、决算管理、税收筹划、资金管理、筹融资管理、成本管理、担保管理、组织审计评估并办理审核备案；集团公司及权属单位的资产（产权）、股权管理等工作；委派财务总监的日常管理工作。

（2）运营管理部（督察办公室）

承担集团公司机关绩效考核、权属单位经营业绩管控考核、重点工作的督察督导考核等职责。负责市场化精益化“六精六提”融合管理、内部协同管理、全面对标管理、权属单位经营管理质效评价、集团公司机关部门和权属单位领导班子成员薪酬管理考核，配合做好集团公司领导班子成员薪酬管理等工作。

（3）投资发展部

承担集团公司企业战略规划管理、计划管理、综合统计管理、技术改造、外部资源获取、项目投资、项目后评价、安全费用、自有资金、管理创新和科技创新等职责。负责政策创效资本运营、生产矿井能力核定、招投标管理、对外投资合作、企业改革改制、混合所有制改革等工作。

（4）审计法务部（公司律师事务部）

承担集团公司内部审计、审计监督、审计整改、风险防控监督、依法治企、合规管理、合同管理、工商管理职责。负责经济责任审计、经营成果审计、固定资产投资审计、境外资产审计等审计工作；负责对采购、销售、招投标等经济活动进行监督检查，对内部控制进行评审，对公务用车等进行审计监

督；负责督促落实审计整改并对整改情况督导考核等工作。负责法律纠纷案件管理、公司律师及外聘律师管理、重大事项的法律审核、重大决策的合规审查、法人授权委托书使用管理、知识产权保护、普法依法治理等工作。

（5）安全监察部（生态环保部）

承担集团公司安全生产综合监督、生态环境保护等职责。负责集团公司安全管控体系建设、责任制体系建设、职业安全健康、安全双防体系建设、安全生产标准化、矿井系统安全评价、安全准入、三类岗位人员培训等工作；负责环境保护、生态治理等工作。

（6）生产技术部（冲击地压防治办公室）

承担集团公司生产、防冲技术管理等职责。负责指导优化生产布局、采场接续、生产系统等工作，实施安全生产、均衡生产；牵头负责生产矿井水平延伸、技术改造、采区（工作面）设计等方案的审查、批复或报批工作；负责分管专业内新技术、新工艺、新装备、新材料的推广应用等工作；负责智能开采、充填开采等工作。

（7）机电管理部

承担集团公司机电运输安全技术管理职责。负责矿井机电运输专业大型工程项目计划的审核与监督实施、机电运输专业工作意见的制定、机电运输系统的优化，负责机电运输专业风险辨识和隐患排查、预防性停产检修计划的审核监督、分管范围内雨季“三防”、冬季“三防”的监督实施；指导内部电网安全用电管理；负责机电运输大型设备安装改造工程的组织验收，以及组织机电运输专业新设备、新技术、新工艺的调研与推广应用。

（8）地质测量部

承担集团公司矿井地质、矿山测量、矿井防治水、资源储量、“三个煤量”、GIS地理信息系统、水动态监测报警系统、采矿许可证办理等职责。

（9）通防部

承担集团公司矿井“一通三防”安全管理职责。负责矿井通风、防尘、煤与瓦斯突出防治、井下煤层自然发火防治、安全监控、分管范围内爆破安全管理及通防仪器仪表的管理、检查等工作。

（10）调度室

承担集团公司安全生产调度、应急管理等职责。负责生产经营单位安全生产情况调度，组织煤炭产销库存盘点；协助集团公司领导、组织、协调、指挥安全生产和事故的抢救、抢险和生产恢复等工作；负责安全生产信息统计上报等工作。

（11）工程管理部

承担集团公司各类工程招投标、工程管理、质量监督和工程造价管理等职责。负责上级及集团公司安排的基建项目工程质量监督、核查和认证工作；负责集团公司工程施工全过程监督与考核、施工项目日常监督、施工安全监管、专项检查和质量认证；负责集团公司工程和工程服务类项目的招投标管理工作；负责工程开工报告的审批、中间验收、工验收、工程质量检查、优质工程创建等工作；负责矿、土、安三类工程预结算管理工作。

（12）煤焦产业发展事业部（非煤产业发展部）

承担集团公司煤焦化工产业及非煤产业规划发展、运营管理等职责。负责煤焦化工产业发展规划、项目投资机会研究、产业优化，以及业务安全管理、安全风险辨识和事故隐患排查、工艺技术管理、信息化建设、经营统计、人才培养和人力资源协同等工作。负责非煤产业发展规划、经营质效管控等工作。

（二）发行人治理结构

为规范枣庄矿业（集团）有限责任公司的组织和行为，维护公司、股东和其他利益相关方的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国企业国有资产法》（以下简称《企业国有资产法》）、《中国共产党章程》（以下简称《党章》）和其他有关规定，制定公司章程。

1、股东会

公司股东会由全体股东组成，是公司的权利机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针、发展战略规划；
- （2）委派和更换非由职工代表担任的董事，对其进行年度和任期考核，根据考核结果决定其报酬及奖惩事项；

- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 审议批准公司以产业经营为目的的投资、股权经营为目的的重大投资、计划外投资项目；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本、合并、分立、产权转让及划转、改制、解散、申请破产或者变更公司形式作出决议；
- (8) 制定和修改公司章程；
- (9) 根据需要聘请中介机构，对公司重要经济活动和重大财务事项进行财务审计和资产评估；
- (10) 审议其他法律法规、国有资产监督管理相关规定应当由股东会决定的其他事项。

对前款所列事项股东以书面形式一致表示同意的，可以不召开股东会会议，直接作出决定，并由全体股东在决定文件上签名、盖章。

股东会会议作出修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议，必须经代表三分之二以上表决权的全体股东通过，其他股东会决议事项经代表过半数表决权的股东通过。

除修改公司章程、增加或者减少注册资本、合并、分立、解散、清算、变更公司形式、申请破产等事项，以及按照国有资产监督管理相关规定必须由股东会决定的事项外，股东会可授权董事会行使公司章程规定的股东会的职权，决定公司的重大事项。

股东会的首次会议由出资最多的股东召集和主持。

股东会会议由股东按照实缴出资比例行使表决权。

代表十分之一以上表决权的股东，三分之一以上董事提议召开临时会议的，应当召开临时会议。召开股东会会议，应当于会议召开十五日以前通知全体股东。若出现紧急情况，需要董事会、股东会即刻作出决议的，为公司利益之目的，召开董事会、股东会临时会议可以不受相关通知方式及通知时限的限制，但召集人应当在会议上作出说明。

股东会会议由董事会召集，董事长主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由过半数的董事共同推举一名董事主持。董事会不能履行或者不履行召集股东会会议职责的，代表十分之一以上表决权的股东可以自行召集和主持。

2、董事会

公司设董事会。董事会由七名董事组成，其中：董事二名，外部董事四名；职工代表董事一名。董事会设董事长一名，由山东能源集团有限公司委派人员，经董事会选举产生。外部董事，指由股东委派的非公司员工担任的董事。职工代表董事，指由公司职工大会、职工代表大会或其他形式民主选举产生的职工代表担任的董事。公司党委书记，未兼任工会主席的党委副书记和纪委书记，高级管理人员，以及财务、人力资源部门负责人，不得担任职工董事。山东能源集团有限公司委派二名董事及三名外部董事，山东省鲁信投资控股集团有限公司委派一名外部董事。

公司董事每届任期三年。任期届满，获得连续委派或者连续当选可以连任。外部董事连续任职一般不得超过两届。董事任期届满或者董事在任期内辞职、被免职，应在三个月内更换新的董事。

董事任期届满未及时改选，或者董事在任期内辞职导致董事会人数低于《公司法》规定的最低人数的，在新的董事就任前，原董事仍应当依照法律法规和公司章程的规定，继续履行董事职务。

董事会根据需要设立提名委员会、薪酬与考核委员会、战略与投资委员会、审计与风险委员会等专门委员会。专门委员会成员全部由董事组成。战略与投资委员会、提名委员会主任由公司董事长担任；战略与投资委员会、提名委员会中，外部董事应占多数；薪酬与考核委员会、审计与风险委员会应由外部董事组成，薪酬与考核委员会主任应由外部董事担任，审计与风险委员会主任一般由熟悉财务金融或风险管控的专业人士担任。各专门委员会是董事会的专门工作机构，对董事会负责，为董事会决策提供咨询和建议。

公司不设监事会、监事，由董事会审计与风险委员会、内部审计等机构行使相关职权。

董事会专门委员会应制订工作规则，具体规定各专门委员会的组成、职责、工作方式、议事程序等内容，经董事会批准后生效。各专门委员会的工作规则不得与公司章程相抵触。

董事会对股东会负责，行使下列职权：

- （1）执行股东会的决定，并向股东会报告工作；
- （2）决定公司的经营计划和投资方案；
- （3）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （4）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （5）制订公司增加或者减少注册资本以及发行债券的方案；
- （6）制订公司合并、分立、改制、解散、申请破产或者变更公司形式的方案；
- （7）决定公司内部管理机构的设置，决定公司分支机构的设立和撤销；
- （8）按照有关规定，行使对公司高级管理人员职务的管理权。决定聘任或者解聘公司总经理；根据董事长的提名，决定聘任或者解聘公司董事会秘书；根据总经理的提名，决定聘任或者解聘副总经理等高级管理人员；负责对以上人员进行业绩考核并决定其报酬和奖惩事项；
- （9）制订公司章程修订稿或修正案草案；
- （10）制定公司的基本管理制度；
- （11）制定董事会议事规则，对董事会召开和表决的程序等作出规定；
- （12）对公司经营管理实施监督，听取或审议总经理的工作报告，检查总经理和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况；
- （13）管理公司财务等重大信息公开事项；
- （14）建立与股东会、党委会重大事项沟通制度，如实提供有关情况和报告；
- （15）审议法律法规、公司章程规定的其他事项，及股东会授权董事会决定的其他事项。

董事会按照有关法律法规规定，制订经理层人员选聘标准和程序，严格规范操作。经理层的选聘标准、选聘程序等报经公司控股股东同意后执行。

董事会选聘经理层或者其他高级管理人员，应当事先听取公司党委的意见。公司党委对董事会或者总经理提名的人选进行认真酝酿并提出意见建议，或者向董事会、总经理推荐提名人选。

董事会应当建立健全对外投资、融资、资产处置、对外担保、委托理财等重大事项的审查和决策程序，严防经营风险。

公司配备董事会秘书 1 名，对董事会负责。设立董事会办公室作为董事会的常设办事机构，由董事会秘书领导。公司可以根据实际情况确定董事会办公室与其他部门合署办公。

3、总经理及其他高级管理人员

公司设总经理一名，由董事会选举产生。副总经理一至五名、总工程师一名、财务总监一名、总法律顾问一名、董事会秘书一名。公司总经理、副总经理、总工程师、财务总监、总法律顾问和董事会秘书为公司高级管理人员。

总经理任期由董事会确定，一般不超过本届董事会的任期，连聘可以连任。经股东会同意，董事长可兼任总经理。

总经理对董事会负责，行使下列职权：

- （1）主持公司的安全生产及日常经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；
- （2）组织实施公司年度经营计划、投资方案和财务预算；
- （3）拟订公司内部生产经营管理机构设置方案，提交董事会审议；
- （4）根据董事会安排，组织制订公司的发展战略规划；
- （5）根据董事会安排，组织制订公司的经营计划、投资方案、投资项目；
- （6）拟订公司的基本管理制度；
- （7）制定公司的具体规章；
- （8）按照有关规定，向董事会提请聘任或者解聘公司副总经理；
- （9）按照有关规定，决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- （10）公司章程或董事会授予的其他职权。

总经理决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员时，应当事先听取公司党委的意见。公司党委对总经理或经理层提名的人员进行认真酝酿并提出意见建议，或者向总经理推荐人选。

总经理等高级管理人员行使职权时，不得变更董事会决议或超越职权范围。

总经理应当制订总经理工作细则，报董事会批准后实施。

总经理对公司和董事会负有忠实、勤勉义务，应当维护出资人和公司利益，认真履行职责，落实董事会决议和要求，接受董事会的监督和指导，完成年度、任期业绩考核目标和公司经营计划，做好安全生产和环境保护等工作。

总经理办公会议由总经理召集和主持，副总经理等高级管理人员参加，研究公司日常生产经营工作。总经理不能履行职务时，可委托一名副总经理召集和主持。总经理办公会议应当有会议记录。议题经充分讨论后，应形成会议纪要，经总经理签署后执行。

财务总监是公司财务负责人，依法履行财务管理、财务监督职责，对股东会和董事会负责。财务总监的选拔、聘任、委派（推荐）、培训、考核和奖惩等管理工作由控股股东负责。

财务总监按照法律法规、公司章程以及控股股东有关规定履职行权。

高级管理人员执行公司职务时违反法律法规和公司章程的规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

（三）内部管理制度

自设立以来，公司不断加强和完善内部控制体系建设。公司认真贯彻落实财政部、中国证监会等五部委颁布的《企业内部控制基本规范》和《企业内部控制配套指引》的要求，不断加强和完善内部控制体系建设，在全面梳理制度和流程的基础上，基于《山东能源集团有限公司全面风险管理与内部控制指引》，编制完成了《枣庄矿业集团有限责任公司全面风险管理办法》，并已经在董事会批准执行。

同时为提升风险管理能力和运行效率，公司根据行业特点和经营管理需要，建立了健全的内部控制制度，主要包括财务管理制度、资金管理制度、成本管

理制度和安全生产管理制度等，截至募集说明书出具日，上述制度相互配合，有效确保了公司经营合法合规，各项运作规范安全。

1、财务管理制度

财务管理方面，公司实施全面的预算管理制度，形成了规范的体系、支付和流程。公司每季度组织一次系统检查和业务指导，促进预算的执行、分析、控制和考核工作更加规范有序、预算执行力和准确率进一步提高。公司以“四个贡献率”考核创新为动力源，助推年度重点目标落实到位；以流程化、标准化、规范化建设为总抓手，深入推进财务共享中心建设，建立了“战略引领型、价值创造型”财务管控体系；同时，公司以保障资金链安全为发力点，不断拓宽融资途径、改善融资结构；以大数据集成、共享、分析、应用为着力点，促进企业管理方式精细化转型；以会计人才培养、会计基础工作提升为基础，持续夯实财务管理转型根基；以财务融合创效为突破口，推动创效方案落实落地。各项工作保障有力、有序开展，为全面完成战略目标和年度经营目标提供了强有力的支撑，保障了公司经济运行质量与效益双提升。

2、资金管理制度

资金管理方面，公司资金管理模块实现了内部资金实时管控，银企直联、财企直联和电票直联等结算方式实现资金结算业务线上支付，闭环管控，防范资金管理风险。公司对各单位的收入款项自动划转、对支出款项严格控制，实现了实时、动态监控账户信息，实现了资金高度集中管理的目标，基本满足了生产经营正常运行和重点建设项目的资金需求。

3、成本管理制度

成本管理方面，公司建立一切成本皆可控的理念，大力推行成本费用精益管理，确保营业成本增长低于营业收入增长，成本费用利润率实现稳中有升：一是以全面预算管理为基础，强化预算目标管控、过程管控和考核管控，加大成本考核比重和考核力度，层层传递成本管控压力；二是以精益管理为基础，在可控成本上下足功夫，细化降本增效措施；三是以科技创新为驱动，重奖创新，激发全员创效积极性，增强降本提效后劲；四是以组织变革为支撑，稳步推行“小机关、大部室、大工区”制改革，突出专业高效，推动生产组织模式改

革，实现控员降本目标；五是以内部市场化为手段，完善和优化内部结算体系，下放权力到区队和班组，从源头一线降本，确保成本管控措施落地实施。

4、安全生产管理制度

安全生产方面，公司紧抓安全基础管理，不断提升安全生产保障水平，通过制定下发《安全生产标准化管理办法》《安全生产调度工作管理办法实施细则》等文件以及修订完善了安全管理制度、安全管理责任制、安全管理处罚管理办法等 30 余项安全管理办法、制度，签订了安全目标责任状，形成了横到边纵到底的安全目标管理体系。

总体来看，公司已建立了较完善的内部管理制度，能够有效地控制业务运营和资金管理中的关键风险点。

5、关联交易制度

公司与关联企业之间的交易往来，遵照公平、公正的市场原则，按照一般市场经营规则进行，并与其他企业的业务往来同等对待。发行人向关联方之间采购、销售货物和提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则确定，对于某些无法按照成本加费用的特殊服务，由双方协商定价。对于关联方向发行人提供的生产、生活服务，发行人在服务完成后按时支付相关费用。

6、信息披露制度

为加强公司信息披露事务管理，提高信息披露管理水平和质量，切实维护公司和投资者的合法权益，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律、法规、规章的有关规定，结合发行人实际情况，发行人制定了信息披露管理制度，明确了信息披露的原则、内容、管理部门与职责、披露程序、责任追究等，确保信息披露的及时、合法。

7、资金管理制度

山东能源集团内部对货币资金及承兑汇票等资金资源统一管理，其中山东能源集团建立统一资金池，按照收支两条线管理要求，对可归集的货币资金实行集中统一管理，建立能源集团储备资金制度，盘活存量资金，实现资金

资源的集约高效利用。财务公司负责搭建资金集中管理运作平台，按规范程序对权属企业货币资金进行归集、划拨、调度等结算管理。除能源集团确认为不归集资金外，均需通过财务公司资金平台进行归集。

财务公司资金管理系统为权属企业对外付款的首选平台，权属企业之间的资金结算不得直接通过外部资金账户结算，应提前 1 日向财务公司报备资金头寸。

货币资金结算应严格遵守“恪守信用、履约付款、先存后用、谁的钱由谁支配”的原则。发行人通过财务公司进行资金集中归集及统一管理，可以根据自身的实际需求，通过预算申请模式，自由支配自有资金。

（四）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏、发行人在人员、业务、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。

1、业务独立

在业务经营方面，公司具有良好的业务独立性及自主经营能力，具有完整的业务流程，生产经营活动由公司自主决策、独立开展。

公司具备完整、规范的经营管理体制和运行机制，在业务、人员、资产、机构、财务等方面与股东完全分开，独立运作。

2、资产独立

在资产方面，公司不存在资产、资金被实际控制人占用而损害公司利益的情况，公司与实际控制人之间产权明晰，资产独立登记、建账、核算和管理。

3、人员独立

在人员方面，公司在人员管理和使用方面独立于实际控制人，依法建立了独立的人事、薪酬管理制度。

4、机构独立

在机构方面，公司拥有独立的决策机构和生产单位，机构设置完整健全。内部各机构均独立于实际控制人，能够做到依法行使各自职权，不存在混合经营、合署办公的情形。

5、财务独立

在财务方面，公司设有独立的财务部门和财务人员，并建立了独立会计核算系统和财务管理制度，开设有独立的银行账户，依法单独纳税。

（五）信息披露事务相关安排

具体安排详见本募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人董事和高级管理人员情况

（一）发行人董事和高级管理人员的基本情况

截至本募集说明书签署日，公司现任董事和高级管理人员的基本情况如下：

| 姓名 | 性别 | 职务 | 任职起始日期 | 是否存在公务员兼职情况 |
|-----|----|-----------------|----------|-------------|
| 李文 | 男 | 党委书记、董事长 | 2024年6月 | 否 |
| 赵庆民 | 男 | 党委副书记、董事、总经理 | 2024年6月 | 否 |
| 许海 | 男 | 董事 | 2024年4月 | 否 |
| 陈磊 | 男 | 董事 | 2024年6月 | 否 |
| 周东云 | 男 | 党委副书记、职工董事、工会主席 | 2025年4月 | 否 |
| 张军 | 男 | 董事 | 2025年6月 | 否 |
| 张永宁 | 男 | 董事 | 2025年4月 | 否 |
| 于志东 | 男 | 财务总监 | 2023年11月 | 否 |

注：（1）公司董事每届任期三年，任期届满，获得连续委派或者连续当选可以连任。

（2）公司不设监事会、监事，由董事会审计与风险委员会、内部审计等机构行使相关职权。

（3）截至目前，周东云、张军、张永宁三位董事尚未完成工商变更。

（二）现任董事和高级管理人员简历

公司董事和高级管理人员的简历如下：

1、董事会成员

李文，男，1973年出生，山东济宁人，工程技术应用研究员，自2004年8月起历任新安煤矿采煤、安全副总、采煤副总工程师，枣矿集团调度中心主任工程师、柴里煤矿副矿长、党委常委、柴里煤矿矿长、党委副书记，淄矿集团副总经理、安全总监、安全监察局局长、党委常委、常务副总经理、党委委员，2021年7月任枣庄矿业（集团）有限责任公司党委委员、董事、常务副总经理，

枣庄矿业（集团）有限责任公司党委副书记、董事、总经理。现任枣庄矿业（集团）有限责任公司党委书记、董事长。

赵庆民，1969年出生，汉族，山东东营人，1991年7月参加工作，中共党员，工程技术应用研究员。自2002年9月起历任亭南煤业公司筹建处副主任、总工程师、党总支委员，执行董事、总经理、党委委员，淄矿集团生产技术处处长、副总工程师、煤炭产业部部长，肥城矿业集团有限责任公司（肥城肥矿煤业有限公司）总工程师、安全总监，2021年7月历任枣庄矿业（集团）有限责任公司党委委员、副总经理，党委委员、副总经理、安全总监，党委委员、副总经理。现任枣庄矿业（集团）有限责任公司党委副书记、董事、总经理。

许海，男，1976年出生，汉族，研究生学历，教授级高级政工师。历任兖州矿业（集团）济宁二号煤矿选煤厂技术员、兖矿集团济宁二号煤矿团委干事、兖州煤业济宁二号煤矿选煤厂办公室主任兼团总支书记、团委副书记、书记、宣传科科长兼新闻中心主任，兖矿新疆能化综合部副部长兼矿业公司综合部副部长（主持工作）、矿业公司综合部部长，兖矿新疆矿业公司董事会秘书（副处长）、兖矿新疆煤化工有限公司党委委员、书记、纪委书记、工会负责人、副总经理、工会主席，新疆能化有限公司纪委书记、党委委员、副书记、工会负责人，山东能源集团有限公司党委宣传部（统战部）部长、党群工作部（党委宣传部、党委统战部、工会、信访办公室、团委、人民武装部、机关党委）部长。现任枣庄矿业（集团）有限责任公司董事。

陈磊，男，1978年出生，山东济南人，研究生学历。历任聊城经济开发区蒋官屯街道办事处副主任、山东省金融工作办公室主任科员、山东省高新技术创业投资有限公司经营管理部副部长、山东省投资有限公司综合管理部部长、副总经理，山东省鲁信投资控股集团有限公司运营管理部部长。现任枣庄矿业（集团）有限责任公司董事。

周东云，男，中共党员。历任兖矿集团劳动工资处科员、副科长、工资管理科副科长、劳资处综合管理科副科长，兖州煤业公司人力资源部副科长、薪酬管理科科长、人力资源部副部长，兖矿化工公司党委组织部（人力资源部）部长、总经理助理，兖州煤业公司党委组织部（人力资源部）部长，兖矿能源

集团党委组织部（人力资源部）部长、副总经济师。现任枣庄矿业（集团）有限责任公司党委副书记、职工董事、工会主席。

张军，男，1984 年出生，汉族，研究生学历，正高级工程师。历任淄矿集团唐口煤业公司技术科主任工程师（副科级）、技术科副科长、生产技术部副部长、主办工程师、技术副总工程师、生产技术部部长、副总经理，淄矿集团巴彦高勒煤矿党委委员、总工程师，淄矿集团双欣矿业公司党委副书记、总经理、法定代表人，西北矿业双欣矿业公司党委副书记、总经理、法定代表人、党委书记、董事长，西北矿业邵寨煤业公司党委书记、执行董事、总经理、法定代表人、董事长，西北矿业正通煤业公司党委书记、董事长、法定代表人，山东能源集团有限公司煤炭产业管理部部务委员。现任山东能源集团有限公司煤炭产业管理部部长、枣庄矿业（集团）有限责任公司董事。

张永宁，男，1972 年出生，汉族，大学学历，高级工程师。历任兖矿集团基建技校安全培训科、兖矿环保节能中心环保安全科见习，兖矿环保节能中心环保安全科教师、环保培训科副科长、非煤安全培训科科长，山东工贸职业学院筹备处安全培训部副部长（正科长）、非煤安全培训科科长，兖州煤业榆林能化公司 60 万吨甲醇厂安全环保部副部长（正科长）、安全监察处（环保节能处）副处长（正科长）、气化车间副主任（兼）、副书记（正科长）、甲醇厂安全监察处（环保节能处）副处长（主持工作）、甲醇厂安全环保部部长、甲醇厂副厂长，兖矿集团机电环保部西北督查中心主任、安全监察局（机电环保部）环境监察室主任、王圪堵水库董事，山东能源集团有限公司安全监察局环保监察部部长、主任工程师（集团中层正职）、生态环保部副部长（集团中层正职）、安全监察部部务委员。现任枣庄矿业（集团）有限责任公司董事。

2、非董事高级管理人员

于志东，男，1972年7月出生，汉族，中共党员，大学学历，高级会计师。历任龙矿集团财务部副部长、山东能源集团财务管理部副处长、山东能源集团财务管理部会计处副处长、山东能源集团财务管理部高级副经理、山东能源重型装备制造集团有限公司、新汶矿业集团有限责任公司财务总监等职。现任枣庄矿业（集团）有限责任公司财务总监。

（三）董事及高级管理人员的任职是否符合《公司法》和《公司章程》的规定

根据《公司法》第一百四十六条规定，有下列情形之一的，不得担任公司的董事、监事、高级管理人员：

1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；

2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；

3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；

4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；

5、个人所负数额较大债务到期未清偿。

截至2025年9月末，公司董事和高级管理人员不存在上述情况，公司董事和高级管理人员的任职符合《公司法》的规定。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人营业总体情况

经营范围：煤炭、焦炭生产、销售；因特网接入服务；矿山工程施工、房屋建筑工程施工承包（不含爆破工程），工程项目管理服务；煤矿、选煤厂、焦化企业、电力企业托管运营；矿山企业管理服务，技术咨询、服务。（以下限分公司经营）煤炭开采、洗选，火力发电及输变电，电力销售，配电网投资与运营，电力技术咨询、设备运营维护；运输，住宿，饮食，卷烟、雪茄烟零售，甲烷[压缩的]（工业原料）、石油气[液化的]（工业原料）、硫磺、1，2—二甲苯、1，3—二甲苯、1，4—二甲苯、石脑油、二甲苯异构体混合物、甲醇、甲基叔丁基醚、煤焦油、正戊烷、1,2—环氧丙烷[抑制了的]、氢[压缩的]、氢[液化的]、丙烯、纯苯、硝化沥青、煤焦沥青、塑料沥青、中成药、化学药制剂、抗生素、生化药品销售,畜禽、水产养殖。（以上项目有效期限以许可证为准）；进出口业务、对外经济合作；彩扩；工程和技术研究与试验；科技中介、推广；机电产品、钢材及制品、橡胶制品、木材、服装、纺织品、水泥、电线电缆、

润滑油脂、劳保用品、矿用工具及材料、工艺品、稀土、生铁、方坯、水产品、坚果、食品、化肥销售；矿山机械（不含特种设备）制造、维修、安装；医疗器械销售、租赁；房屋、设备、场地、汽车租赁（均不含融资租赁）；救援服务，教育咨询服务；家庭服务；矿用废旧物品的回收、销售；物流信息咨询；粮食、林木种植、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）发行人营业总收入、营业成本、毛利润及毛利率情况

1、营业总收入情况

发行人报告期内营业总收入构成如下：

单位：亿元、%

| 业务 | 2025年1-9月 | | 2024年 | | 2023年 | | 2022年 | |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 煤炭产品 | 87.75 | 28.71 | 155.19 | 35.10 | 172.74 | 11.47 | 197.33 | 16.71 |
| 物流贸易 | 10.38 | 3.40 | 7.12 | 1.61 | 1,017.97 | 67.61 | 754.67 | 63.92 |
| 化工业务 | 54.73 | 17.91 | 83.34 | 18.85 | 113.18 | 7.52 | 122.03 | 10.34 |
| 金融业务 | 105.15 | 34.40 | 130.33 | 29.48 | 127.43 | 8.46 | 62.28 | 5.28 |
| 其他 ¹ | 47.62 | 15.58 | 66.11 | 14.95 | 74.34 | 4.94 | 44.27 | 3.75 |
| 合计 | 305.63 | 100.00 | 442.09 | 100.00 | 1,505.66 | 100.00 | 1,180.58 | 100.00 |

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人营业总收入分别为1,180.58亿元、1,505.66亿元、442.09亿元和305.63亿元。

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人煤炭产品收入分别为197.33亿元、172.74亿元、155.19亿元和87.75亿元，占当期营业总收入比重分别为16.71%、11.47%、35.10%和28.71%。其中，2023年度较2022年度煤炭产品收入减少24.59亿元，降幅为12.46%，主要系煤炭市场整体供应相对宽松，煤炭价格下行，产量较同期减少，发行人煤炭业务收入下降。2024年度较2023年度煤炭产品收入减少17.55亿元，降幅为10.16%，主要系煤炭价格下行，发行人煤炭业务收入下降。

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人物流贸易收入分别

¹ 其他业务主要包括电力产品、供暖供气、煤机制造、建材产品、勘探业务、建筑施工、造纸印刷、物业管理、宾馆招待等，业务较为分散且收入和毛利润占比均未超过10%。

为754.67亿元、1,017.97亿元、7.12亿元和10.38亿元，占当期营业总收入比重分别为63.92%、67.61%、1.61%和3.40%。其中，2023年度较2022年度物流贸易收入增长263.30亿元，涨幅为34.89%，主要系物流贸易业务规模增长所致。2024年度较2023年度贸易业务收入减少1,010.85亿元，降幅为99.30%，主要系发行人子公司枣矿物产于2024年5月划出，贸易业务规模大幅缩减所致。

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人化工业务收入分别为122.03亿元、113.18亿元、83.34亿元和54.73亿元，占当期营业总收入比重分别为10.34%、7.52%、18.85%和17.91%。其中，2023年度较2022年度化工业务收入减少8.85亿元，降幅为7.25%，主要系受市场行情影响，发行人业务规模有所缩减。2024年度较2023年度化工业务收入减少29.84亿元，降幅为26.37%，主要系盛隆化工有限公司于2024年末不再纳入合并范围所致。

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人金融业务收入分别为62.28亿元、127.43亿元、130.33亿元和105.15亿元，占当期营业总收入比重分别为5.28%、8.46%、29.48%和34.40%。其中，2023年度较2022年度金融业务收入增加65.15亿元，增幅为104.61%，主要系中泰证券投资银行业务、资产管理业务、投资业务等收入同比明显增长。2024年度较2023年度金融业务收入增加2.90亿元，增幅为2.28%，变动较小。

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人其他业务收入分别为44.27亿元、74.34亿元、66.11亿元和47.62亿元，占当期营业总收入比重分别为3.75%、4.94%、14.95%和15.58%。发行人其他业务主要为电力产品、供暖供气煤机制造等。其中，2023年度较2022年度其他业务收入增加30.07亿元，增幅为67.92%，主要系发行人电力产品等其他业务规模增加。2024年度较2023年度其他业务收入减少8.23亿元，降幅为11.07%，主要系发行人煤机制造等其他业务规模有所下降。

2、营业成本情况

发行人报告期内营业成本构成情况表：

单位：亿元、%

| 业务 | 2025年1-9月 | | 2024年 | | 2023年 | | 2022年 | |
|----|-----------|----|-------|----|-------|----|-------|----|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| 煤炭产品 | 54.52 | 30.71 | 77.19 | 30.46 | 76.54 | 5.92 | 86.16 | 8.53 |
| 物流贸易 | 8.49 | 4.78 | 4.79 | 1.89 | 1,015.56 | 78.54 | 750.44 | 74.32 |
| 化工业务 | 50.87 | 28.66 | 77.91 | 30.75 | 106.70 | 8.25 | 120.75 | 11.96 |
| 金融业务 | 25.89 | 14.58 | 29.58 | 11.67 | 24.47 | 1.89 | 13.75 | 1.36 |
| 其他 | 37.75 | 21.27 | 63.91 | 25.22 | 69.70 | 5.39 | 38.68 | 3.83 |
| 合计 | 177.52 | 100.00 | 253.38 | 100.00 | 1,292.97 | 100.00 | 1,009.78 | 100.00 |

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人业务成本分别为1,009.78亿元、1,292.97亿元、253.38亿元和177.52亿元，变动方向与营业收入相同。

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人煤炭产品成本分别为86.16亿元、76.54亿元、77.19亿元和54.52亿元，占当期营业成本比重分别为8.53%、5.92%、30.46%和30.71%。其中，2023年度较2022减少9.62亿元，降幅为11.17%，变动方向与煤炭业务收入相同。2024年度较2023增加0.65亿元，增幅为0.85%，变动较小。

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人物流贸易成本分别为750.44亿元、1,015.56亿元、4.79亿元和8.49亿元，占当期营业成本比重分别为74.32%、78.54%、1.89%和4.78%。其中，2023年度较2022年度物流贸易成本增长265.12亿元，涨幅为35.33%，变动方向与物流贸易业务收入相同。2024年度较2023年度物流贸易成本减少1,010.77亿元，降幅为99.53%，主要系发行人子公司枣矿物产于2024年5月划出，贸易业务规模大幅缩减所致。

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人化工业务成本分别为120.75亿元、106.70亿元、77.91亿元和50.87亿元，占当期营业成本比重分别为11.96%、8.25%、30.75%和28.66%。其中，2023年度较2022年度化工业务成本减少14.05亿元，降幅为11.64%，变动方向与化工业务收入相同。2024年度较2023年度化工业务成本减少28.79亿元，降幅为26.98%，变动方向与化工业务收入相同。

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人金融业务成本分别为13.75亿元、24.47亿元、29.58亿元和25.89亿元，占当期营业成本比重分别为1.36%、1.89%、11.67%和14.58%。其中，2023年度较2022年度金融业务成本增加10.72亿元，增幅为77.96%，变动方向与金融业务收入相同。2024年度较2023

年度金融业务成本增加5.11亿元，增幅为20.88%，变动方向与金融业务收入相同。

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人其他业务成本分别为38.68亿元、69.70亿元、63.91亿元和37.75亿元，占当期营业成本比重分别为3.83%、5.39%、25.22%和21.27%。其中，2023年度较2022年度其他业务成本增加31.02亿元，增幅为80.20%，变动方向与其他业务收入相同。2024年度较2023年度其他业务成本减少5.79亿元，降幅为8.31%，变动方向与其他业务收入相同。

3、毛利润及毛利率情况

发行人报告期内毛利润按业务板块明细如下表所示：

单位：亿元、%

| 业务 | 2025年1-9月 | | | 2024年 | | | 2023年 | | | 2022年 | | |
|-----------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| | 金额 | 占比 | 毛利率 | 金额 | 占比 | 毛利率 | 金额 | 占比 | 毛利率 | 金额 | 占比 | 毛利率 |
| 煤炭产品 | 33.23 | 25.94 | 37.87 | 78.00 | 41.33 | 50.26 | 96.20 | 45.23 | 55.69 | 111.17 | 65.09 | 56.34 |
| 物流贸易 | 1.89 | 1.48 | 18.21 | 2.33 | 1.23 | 32.72 | 2.41 | 1.13 | 0.24 | 4.23 | 2.48 | 0.56 |
| 化工业务 | 3.86 | 3.01 | 7.05 | 5.43 | 2.88 | 6.52 | 6.48 | 3.05 | 5.73 | 1.28 | 0.75 | 1.05 |
| 金融业务 | 79.26 | 61.87 | 75.38 | 100.75 | 53.39 | 77.30 | 102.96 | 48.41 | 80.80 | 48.53 | 28.41 | 77.92 |
| 其他 | 9.87 | 7.70 | 20.73 | 2.20 | 1.17 | 3.33 | 4.64 | 2.18 | 6.24 | 5.59 | 3.27 | 12.63 |
| 合计 | 128.11 | 100.00 | 41.92 | 188.71 | 100.00 | 42.69 | 212.69 | 100.00 | 14.13 | 170.80 | 100.00 | 14.47 |

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人营业毛利润分别为170.80亿元、212.69亿元、188.71亿元和128.11亿元，毛利率分别为14.47%、14.13%、42.69%和41.92%，报告期内呈波动趋势，其中煤炭产品业务和金融业务毛利润占发行人当期毛利润比重较大。

（三）主要业务板块

1、煤炭业务

（1）煤炭储量情况

截至2024年末，公司煤炭业务拥有在产矿井12座（含省内矿井10座），在产矿井核定产能合计2,585万吨/年，保有储量合计15.14亿吨，可采储量合计3.44亿吨。其中，省内在产矿井10座，核定产能合计1,995万吨/年，保有储量合计

14.47亿吨，可采储量合计3.13亿吨。

2016年，山东省政府推进国有企业改制重组，将山东省齐鲁新航集团有限责任公司名下的多座监狱煤矿划拨给山能集团，其中五座监狱煤矿公司（滕东煤业公司、三河口矿业公司、七五煤业公司、岱庄煤业公司、徐庄煤业公司）划拨给了枣矿集团管理。截至2024年末，四座煤矿合计地质煤矿储量45,919.80万吨，可采储量12,328.60万吨，设计产能260万吨/年。

依据山东省国资委《山东省国资委关于山东省七五生建煤矿国有资产划转有关问题的批复》鲁国资产权字〔2018〕18号文、《关于山东省滕东生建煤矿、山东省徐庄生建煤矿、山东省武所屯生建煤矿国有资产划转有关问题的批复》鲁国资产权字〔2018〕31号文、《山东省国资委关于山东省三河口矿业有限责任公司国有资产划转有关问题的批复》鲁国资产权字〔2018〕38号文及《山东省国资委关于山东省岱庄生建煤矿国有资产划转有关事宜的复函》鲁国资产权字〔2018〕49号文及山东省财政厅《关于同意资产划转的函》鲁财资〔2018〕92号文，以2016年6月30日为基准日，枣矿集团无偿接收齐鲁新航持有的岱庄生建煤矿、七五生建煤矿、三河口矿业有限责任公司及滕东生建煤矿国有产权，并于2018年纳入合并范围。

2018年12月24日，山能集团批准《关于枣矿集团中兴能源拟收购中国信达持有的锦源煤矿49%股权并同步增资的批复》（山东能源字〔2018〕240号）批准，同意枣矿集团子公司山东中兴能源有限责任公司（以下简称“中兴能源”）收购锦源煤矿49%股权（交易对价48.96亿元）并同步增资4.9亿元。

2018年12月27日，山能集团对锦源煤矿的资产评估结果予以备案确认。锦源煤矿资产评估报告基准日为2018年5月31日，股东全部权益价值为99.92亿元（备案编号为2018024）。2018年12月29日，锦源煤矿工商变更登记工作完成。中兴能源成为锦源煤矿的股东，持股比例为49%，山西美锦能源股份有限公司（以下简称“美锦能源”）持有锦源煤矿51%股权（根据公司章程让渡2%表决权），锦源煤矿纳入公司合并范围内。

锦源煤矿位于山西省吕梁市临县，矿井保有资源储量95,935万吨，可采储量25,615万吨，生产规模600万吨/年，配套600万吨/年选煤厂。按初步设计可采

储量2.6亿吨计算，可采年限40.7年。

以上煤炭资源的收购和接受划拨，保证了枣矿集团旗下的煤炭资源充足，夯实了未来的发展基础。

公司主要投产矿井储量情况

单位：万吨、年

| 项目 | 矿井名称 | 产能 | 投产（收购） 时间 | 煤种 | 地质储量 | | | 可采储量 | | | 预计剩余 可采年限 | 开采 条件 | 截至 2025 年 9 月末生 产经营状况 |
|------------|----------|-----|--------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|----------|-----------------------------|
| | | | | | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | | | |
| 省内 | 柴里煤矿 | 240 | 1964 年 | 气、肥煤 | 11,505.30 | 11,245.80 | 11,079.90 | 1,252.00 | 1,393.90 | 1,180.70 | 3.50 | 井工 | 正常 |
| | 蒋庄煤矿 | 275 | 1989 年 | 气、肥煤 | 12,109.70 | 10,738.70 | 10,590.90 | 2,176.60 | 2,703.30 | 2,870.90 | 7.50 | 井工 | 正常 |
| | 田陈煤矿 | 150 | 1989 年 | 气煤、气肥煤 | 12,522.00 | 12,420.50 | 12,335.70 | 1,511.60 | 1,455.30 | 1,402.70 | 6.70 | 井工 | 正常 |
| | 高庄矿业公司 | 300 | 1997 年 | 气、肥煤 | 19,618.80 | 19,544.90 | 19,367.20 | 4,086.80 | 4,004.90 | 3,849.60 | 9.20 | 井工 | 正常 |
| | 付村矿业公司 | 270 | 1998 年 | 气煤、肥煤、气肥煤 | 19,560.70 | 19,309.90 | 19,041.90 | 3,592.50 | 3,518.00 | 3,848.80 | 10.20 | 井工 | 正常 |
| | 新安矿业公司 | 350 | 2002 年 | 气煤、气肥煤 | 23,794.30 | 23,686.30 | 23,591.90 | 4,660.20 | 4,618.00 | 4,543.70 | 9.30 | 井工 | 正常 |
| | 滨湖煤矿 | 150 | 2005 年 | 气煤、气肥煤 | 2,984.30 | 2,910.10 | 2,817.60 | 1,407.20 | 1,352.60 | 1,270.30 | 6.00 | 井工 | 正常 |
| | 滕东矿业公司 | / | 2016 年接管 | 气煤、1/3 焦煤、天然焦 | 8,629.70 | 8,629.70 | 8,629.70 | 1,847.40 | 1,847.40 | 1,847.40 | / | 井工 | 已注销 |
| | 三河口矿业公司 | 70 | 2016 年接管 | 气煤、气肥煤、天然焦 | 8,336.30 | 8,264.60 | 8,199.00 | 1,932.10 | 2,141.70 | 2,125.50 | 21.70 | 井工 | 正常 |
| | 七五矿业公司 | 100 | 2016 年接管 | 气煤、1/3 焦煤 | 25,580.00 | 25,499.10 | 25,411.60 | 7,432.30 | 7,376.80 | 7,338.80 | 52.40 | 井工 | 正常 |
| | 岱庄矿业公司 | 90 | 2016 年接管 | 气煤、1/3 焦煤 | 3,750.00 | 3,734.90 | 3,679.50 | 1,062.60 | 1,065.10 | 1,016.90 | 8.10 | 井工 | 正常 |
| 其他（调减产能情况） | | | | - | | | | | - | | - | - | - |
| 小计 | | | | | 148,391.10 | 145,984.50 | 144,744.90 | 30,961.30 | 31,477.00 | 31,295.30 | - | - | - |
| 省外 | 内蒙古金正泰煤矿 | 500 | 2011 年 | 长焰煤 | 5,937.80 | 5,601.20 | 5,363.90 | 3,229.10 | 2,777.60 | 2,610.30 | 4.70 | 露天 | 正常 |
| | 内蒙古庆升煤矿 | 90 | 2011 年 | 褐煤 | 1,473.00 | 1,411.50 | 1,310.00 | 558.00 | 560.30 | 460.10 | 4.60 | 露天 | 正常 |
| 小计 | | | | | 7,410.80 | 7,012.70 | 6,673.90 | 3,787.10 | 3,337.90 | 3,070.40 | - | - | - |

| | | | | | | | | | |
|----|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|---|--|---|
| 合计 | 155,801.90 | 152,997.20 | 151,418.80 | 34,748.40 | 34,814.90 | 34,365.70 | - | | - |
|----|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|---|--|---|

发行人主要矿井采矿许可情况

| 矿井名称 | 采矿权证号 | 采矿权证到期日 |
|----------|-------------------------|-------------|
| 柴里煤矿 | C1000002011121140121942 | 2030年10月18日 |
| 蒋庄煤矿 | C1000002011121140121941 | 2030年10月18日 |
| 田陈煤矿 | C1000002013071110130597 | 2030年10月18日 |
| 高庄煤业公司 | C1000002008001120000673 | 2028年9月2日 |
| 付村煤业公司 | C1C00002011121120121662 | 2030年10月20日 |
| 新安煤业公司 | C1000002010031110057120 | 2036年3月30日 |
| 三河口煤矿 | C3700002011021120107083 | 2028年12月20日 |
| 岱庄煤业公司 | C3700002011021120106625 | 2030年8月10日 |
| 内蒙古金正泰煤矿 | C1500002009051120017847 | 2026年4月29日 |

(2) 煤炭生产情况

公司拥有丰富的煤炭储量、先进的开采和洗煤技术及设施，并不断扩大煤炭生产业务。截至募集说明书出具日，公司在产矿井为12座，有10座生产矿井位于山东省内。其中，高庄煤业、新安煤业、蒋庄煤矿、付村煤业等省内矿井是公司的主力矿井。2022-2024年，公司煤炭产量分别为1,656.54万吨、1,703.58万吨和1,841.92万吨。

公司在产矿井产能情况

单位：万吨/年

| 项目 | 截至 2025 年 9 月末核定产能 |
|---------------------|--------------------|
| 柴里煤矿 | 200 |
| 蒋庄煤矿 | 200 |
| 田陈煤矿 | 150 |
| 高庄煤业公司 | 300 |
| 付村煤业公司 | 270 |
| 新安煤业公司 | 350 |
| 滨湖煤矿 | 150 |
| 七五煤业公司 | 100 |
| 三河口矿业公司 | 70 |
| 岱庄煤业公司 | 90 |
| 滕东煤业公司 ² | / |
| 内蒙古金正泰煤矿 | 500 |
| 内蒙古庆升煤矿 | 90 |

² 滕东煤矿停产主要系国家发展改革委、应急部、国家能源局、国家煤矿安监局联合印发了《关于加强煤矿冲击地压源头治理的通知》（发改能源〔2019〕764号），对于采矿深度做出要求，虽然滕东煤矿未违反该项文件，但是山东能源集团和发行人出于后续开采成本等因素考虑，关停了该煤矿。

| 项目 | 截至 2025 年 9 月末核定产能 |
|----|--------------------|
| 合计 | 2,470 |

截至募集说明书出具日，公司有一座在建矿井，为锦源煤矿；已经完成了前期勘探工作，生产规模600万吨/年。锦源煤矿煤炭质量优良，井田内大部分为品质较高的1/3焦煤、焦煤和肥煤，洗选后的精煤可作为供钢厂、焦化厂炼焦用配煤，市场销路较广，售价较高，利润空间较大；矿井资源储量丰富，矿井保有资源储量95,935万吨，矿井生产条件、资源条件较好。

公司是山能集团的重要组成部分，为山能集团后期打造焦煤产业的核心子公司。公司煤种优质，主要为气煤、气肥煤、不粘煤和长焰煤等，其中以1/3焦煤为主，占60~70%。近三年公司生产洗精煤分别为1,016.68万吨、995.49万吨和1,063.79万吨，混沫煤分别为516.16万吨、584.17万吨和630.58万吨。

发行人近三年主要生产煤炭品种情况

单位：万吨

| 项目 | 2024 年度 | 2023 年度 | 2022 年度 |
|-----|----------|----------|----------|
| 混沫煤 | 630.58 | 584.17 | 516.16 |
| 洗精煤 | 1,063.79 | 995.49 | 1,016.68 |
| 洗混煤 | 147.55 | 123.92 | 123.70 |
| 洗煤泥 | - | - | - |
| 合计 | 1,841.92 | 1,703.58 | 1,656.54 |

近三年公司主要矿井原煤入洗情况

单位：万吨/年、万吨

| 选煤厂 | 入洗能力 | 洗煤方式 | 入洗量 | | |
|--------|------|---------------------|--------|--------|--------|
| | | | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 |
| 柴里煤矿 | 240 | 重介浅槽、重介旋流器、浮选 | 162.86 | 191.53 | 169.18 |
| 蒋庄煤矿 | 300 | 重介浅槽、重介旋流器、浮选 | 165.84 | 165.49 | 194.64 |
| 田陈煤矿 | 180 | 重介浅槽、重介旋流器、浮选 | 150.87 | 148.82 | 147.11 |
| 高庄煤业公司 | 330 | 重介浅槽、重介旋流器、浮选 | 195.09 | 188.89 | 175.75 |
| 付村煤业公司 | 300 | 重介浅槽、重介旋流器、浮选 | 269.94 | 269.99 | 265.74 |
| 新安煤业公司 | 240 | 重介浅槽、重介旋流器、浮选 | 115.53 | 97.45 | 59.10 |
| 滨湖煤矿 | 120 | 井下智能选矸 TDS、重介旋流器、浮选 | 120.34 | 99.98 | 111.67 |
| 滕东煤业公司 | - | 重介旋流器、浮选 | - | - | - |
| 三河口煤矿 | 120 | 井上智能选矸 TDS、重介旋流器、浮选 | 69.97 | 72.35 | 74.92 |
| 七五煤业公司 | 90 | 重介旋流器、浮选 | 101.37 | 97.97 | 98.68 |
| 岱庄煤业公司 | 60 | 跳汰、浮选 | 66.45 | 60.84 | 50.78 |

| | | | | | |
|----|-------|--|----------|----------|----------|
| 合计 | 1,980 | | 1,418.26 | 1,393.31 | 1,347.57 |
|----|-------|--|----------|----------|----------|

发行人近三年吨煤成本构成情况

单位：元/吨、%

| 项目 | 2024 年度 | | 2023 年度 | | 2022 年度 | |
|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 材料 | 39.69 | 11.26 | 42.31 | 12.52 | 39.59 | 11.72 |
| 职工薪酬 | 138.03 | 39.16 | 145.09 | 42.94 | 135.54 | 40.12 |
| 电费 | 13.13 | 3.73 | 11.71 | 3.47 | 11.75 | 3.48 |
| 折旧费 | 28.41 | 8.06 | 29.18 | 8.64 | 32.86 | 9.73 |
| 修理费 | 13.84 | 3.93 | 12.54 | 3.71 | 13.13 | 3.89 |
| 维简费 | 8.81 | 2.50 | 8.79 | 2.60 | 8.74 | 2.59 |
| 安全费用 | 20.70 | 5.87 | 21.04 | 6.23 | 17.24 | 5.10 |
| 采矿权价款摊销 | 7.55 | 2.14 | 7.12 | 2.11 | 6.41 | 1.90 |
| 其他支出 | 82.29 | 23.35 | 60.12 | 17.78 | 72.62 | 21.49 |
| 合计 | 352.45 | 100.00 | 337.90 | 100.00 | 337.87 | 100.00 |

发行人的吨煤成本主要由职工薪酬、材料费、安全费用和折旧费用等组成，其中材料费主要核算的矿井井下使用的设备配件、钢材支柱等材料。

(3) 煤炭销售情况

在煤炭销售方面，发行人依托山东能源集团有限公司，构建了健全的营销体系，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。

公司主要煤炭产品为混沫煤、洗精煤和洗煤泥，其中发热量高的气煤主要供应电厂等动力用煤客户；粘结性较好的洗精煤主要销往焦化企业。为提升议价能力，包括发行人在内的山东能源集团下属主要煤炭运营主体煤炭销售基本由山东能源集团下属的营销公司统一对外销售，具体运作方式为：山东能源集团下属的营销公司与客户签订销售合同或商定价格，此后综合客户要求、煤质、地理位置和运输条件等多个因素，将订单或客户直接分配给下属煤炭运营主体，各公司按要求与山东能源集团下属的营销公司或客户结算。具体到公司方面，公司煤炭销售与山东能源集团下属的营销公司直接结算，结算周期一般在一个月以内，同时视客户具体要求做少量的价格优惠或信用期放宽。从终端客户情况来看，公司煤炭产品销售区域主要为山东、江苏、浙江等区域市场，

少量流向江西、河北、山西等地。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。运输方面，发行人主要以铁路运输以及公路运输为主，船运为辅。发行人少数煤炭产品销售至盛隆化工有限公司，销售价格以公允价值为主。

2022年、2023年及2024年，公司煤炭产量分别为1,662.26万吨、1,703.59万吨和1,841.93万吨，实现商品煤销量分别为1,608.99万吨、1,754.57万吨和1,841.23万吨。

发行人近三年主要煤矿产销情况

单位：万吨、%

| 项目 | 矿井名称 | 2024年 | | | 2023年 | | | 2022年 | | |
|--------|----------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | | 产量 | 销量 | 产销率 | 产量 | 销量 | 产销率 | 产量 | 销量 | 产销率 |
| 省内 | 柴里煤矿 | 137.05 | 134.40 | 98.07 | 151.73 | 162.49 | 107.09 | 112.55 | 105.25 | 93.51 |
| | 蒋庄煤矿 | 156.11 | 155.93 | 99.88 | 135.46 | 140.44 | 103.68 | 183.87 | 178.91 | 97.30 |
| | 田陈煤矿 | 139.41 | 138.46 | 99.32 | 143.79 | 142.05 | 98.79 | 145.84 | 143.56 | 98.44 |
| | 高庄煤业公司 | 161.81 | 162.06 | 100.15 | 117.66 | 126.09 | 107.16 | 142.88 | 136.92 | 95.83 |
| | 付村煤业公司 | 233.35 | 223.96 | 95.98 | 229.95 | 240.06 | 104.40 | 232.18 | 220.66 | 95.04 |
| | 新安煤业公司 | 107.75 | 109.57 | 101.69 | 96.36 | 99.63 | 103.39 | 94.43 | 91.72 | 97.13 |
| | 滨湖煤矿 | 77.01 | 78.62 | 102.09 | 63.73 | 70.78 | 111.06 | 100.24 | 95.57 | 95.34 |
| | 滕东煤业公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 三河口矿业公司 | 66.86 | 65.72 | 98.29 | 62.12 | 71.52 | 115.13 | 74.83 | 60.07 | 80.28 |
| | 七五煤业公司 | 82.23 | 85.17 | 103.58 | 80.96 | 86.78 | 107.19 | 94.20 | 87.20 | 92.57 |
| 岱庄煤业公司 | 47.02 | 48.37 | 102.87 | 40.40 | 39.19 | 97.00 | 38.94 | 39.24 | 100.77 | |
| 省外 | 内蒙古金正泰煤矿 | 537.54 | 543.25 | 101.06 | 521.25 | 515.50 | 98.90 | 385.38 | 392.00 | 102.00 |
| | 内蒙古庆升煤矿 | 95.79 | 95.72 | 99.93 | 60.18 | 60.04 | 99.77 | 56.92 | 57.89 | 102.00 |
| 合计 | | 1,841.93 | 1,841.23 | 99.96 | 1,703.59 | 1,754.57 | 102.99 | 1,662.26 | 1,608.99 | 96.80 |

发行人近三年自产煤炭产销情况

单位：万吨、%、元/吨

| 项目 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|-----|---------------|---------------|-----------------|
| 产量 | 1,841.93 | 1,703.59 | 1,656.54 |
| 销量 | 1,841.23 | 1,754.56 | 1,608.97 |
| 产销率 | 99.96 | 102.99 | 97.13 |
| 均价 | 837.76 | 969.04 | 1,226.44 |

报告期内，发行人煤炭产品收入分别为197.33亿元、172.74亿元、155.19亿元和87.75亿元，毛利率分别为56.34%、55.69%、50.26%和37.87%。报告期内，发行人煤炭板块收入和毛利率均有所下降，主要原因系：

发行人主要煤炭产品是混沫煤和洗精煤，其中混沫煤是指煤炭经过开采、破碎、筛分后产生的粒度小于25毫米的细粒煤，核心需求领域为电力行业，用于火力发电厂锅炉燃料。2022年，国内煤炭保供政策发力，叠加印尼低价进口煤补充，供应端显著宽松；但需求侧受夏季电荒及冬季供暖支撑，供需紧平衡下价格冲高至1200元/吨。2023年，煤炭产能持续释放叠加进口量飙升35%（俄蒙煤增量），总供应超32亿吨；而需求侧受新能源替代加速及工业用电疲软拖累，电厂库存升至历史高位，价格中枢下移至800元/吨。2024年，结构性过剩深化，进口依存度突破15%（俄煤占比超1/3），但需求增量仅存于现代煤化工，电力领域受风光渗透率36%压制，价格趋势企稳于700-850元/吨区间。

洗精煤是指经过洗选加工、去除矸石和杂质的高品质煤炭，核心用途是作为冶金焦炭的原料，通过高温干馏生产高强度焦炭，用于高炉炼铁。2022年，供给侧受俄乌冲突导致进口澳煤中断，国内主焦煤供应偏紧，价格冲高至2,800元/吨；需求侧因钢厂年初补库及短期产能释放，供需缺口扩大。2023年，钢铁行业深度调整，焦炭需求萎缩，叠加蒙古铁路通车（进口量+25%）和俄罗斯高硫煤补充，供应过剩显现，价格跌至2,300元/吨以下。2024年，钢铁“产能平控”政策加码及氢冶金试验项目投产，需求结构性下滑；而山西优质主焦煤资源枯竭加剧，形成“低硫煤紧缺、高硫煤过剩”的分化格局，价格区间为1600-2200元/吨。

2022年发行人商品煤销量1,608.97万吨，商品煤综合售价1,226.44元/吨；2023年发行人商品煤销量1,774.39万吨，商品煤综合售价973.51元/吨；2024年发行人商品煤销量1,848.81万吨，商品煤综合售价839.4元/吨。近年来发行人商品煤销量有所上升，但商品煤销售单价呈现下降趋势，导致发行人煤炭产品收入及毛利率均持续下降。

（4）煤炭业务前五大客户情况

发行人煤种较为丰富，本部煤炭以1/3焦煤、气肥煤为主，出产的“枣矿煤”，具有煤炭含硫低等优势，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。

发行人经过多年发展，树立了良好的市场形象和信誉，从销售额看，公司的前五大客户集中度较高，公司客户集中度风险较高，主要是由于采用统一销售模式，故通过山东能源集团有限公司下属的山东能源集团煤炭营销有限公司销售金额占比较大。

最近两年及一期，发行人煤炭业务前五大客户情况如下表所示：

发行人煤炭业务前五大客户情况

单位：万元、%

| 2023 年度 | | | |
|----------------|---------------------|---------------|-------|
| 客户名称 | 金额 | 占比 | 是否关联方 |
| 山东能源集团煤炭营销有限公司 | 1,619,834.15 | 100.00 | 是 |
| 合计 | 1,619,834.15 | 100.00 | |
| 2024 年度 | | | |
| 客户名称 | 金额 | 占比 | 是否关联方 |
| 山东能源集团煤炭营销有限公司 | 1,392,493.55 | 100.00 | 是 |
| 合计 | 1,392,493.55 | 100.00 | |
| 2025 年 1-9 月 | | | |
| 客户名称 | 金额 | 占比 | 是否关联方 |
| 山东能源集团煤炭营销有限公司 | 931,889.09 | 100.00 | 是 |
| 合计 | 931,889.09 | 100.00 | |

(5) 环保措施

发行人为确保完成公司环保节能目标任务，各单位成立了环保节能工作领导小组和办事机构，明确办事人员，定期研究部署企业环保节能管理工作，将目标任务分解落实到车间、班组和个人。形成了节能管理部门具体负责，各业务部门协同管理，各单位全部参与的辐射式管理格局，从组织上保证环保节能工作的顺利开展。并制定了《2022年安全环保绩效考核办法》对各单位节能环保进行定期不定期考核。

具体到各生产矿井中主要的环保措施有：1) 加强采掘工区设备运行管理，合理优化运输方案，实行集中运输等措施达到能源节约目的。2) 优化大系统皮带运行方式，优化通风系统、供电系统，加强地面办公生活用电管理，加大节电新技术应用等措施节约电能。3) 通过机器装备等技术改造和生产工艺的提高，达到提高生产效率，降低粉尘排放。4) 通过建设能源回收利用系统，使用压风机余热与太阳能等清洁能源降低废气排放和能源重复利用。5) 在煤场安装

了全覆盖高压水枪定时自动洒水降尘系统，周围全面架设了防风抑尘网降低煤尘。

最近三年及一期，发行人及其主要子公司未出现重大环境违法事件，不存在因环保违法事件受到重大行政处罚的情况。

（6）在建煤矿进展情况

2018年12月24日，山能集团批准《关于枣矿集团中兴能源拟收购中国信达持有的锦源煤矿49%股权并同步增资的批复》（山东能源字〔2018〕240号）批准，同意枣矿集团子公司山东中兴能源有限责任公司（以下简称“中兴能源”）收购锦源煤矿49%股权（交易对价48.96亿元）并同步增资4.9亿元。

2018年12月27日，山能集团对锦源煤矿的资产评估结果予以备案确认。锦源煤矿资产评估报告基准日为2018年5月31日，股东全部权益价值为99.92亿元（备案编号为2018024）。2018年12月29日，锦源煤矿工商变更登记工作完成。中兴能源成为锦源煤矿的股东，持股比例为49%，山西美锦能源股份有限公司（以下简称“美锦能源”）持有锦源煤矿51%股权（根据公司章程让渡2%表决权），锦源煤矿纳入公司合并范围内。

锦源煤矿自2004年以来，先后取得了项目可行性研究报告、项目申请报告、地质环境影响评价报告、水土保持方案、取水许可等批复。编制了井田（先期开采地段）勘探地质报告，经山西省煤炭局（晋煤规发〔2008〕95号文）批复，编制的补充勘探报告矿产资源储量经国土资源部2011年7月26日评审，评审批文（国土资矿评储字〔2011〕68号）。2013年3月取得了国家发改委立项核准批文（发改能源〔2013〕699号），锦源煤矿年产600万吨矿井及配套选煤厂项目列入了山西省政府2014年重点工程。

锦源煤矿位于山西省吕梁市临县，矿井保有资源储量95,935万吨，可采储量25,615万吨，生产规模600万吨/年，配套600万吨/年选煤厂。按初步设计可采储量2.6亿吨计算，可采年限40.7年。

截至2025年9月末，锦源煤矿投资情况如下：

锦源煤矿未来投资计划情况

单位：万元

| 项目主体 | 项目名称 | 项目资本金比例 | 资本金是否到位 | 项目建设期 | 预计总投资额 | 已投资规模 | 项目进度 | 是否存在停建缓建 | 资金来源 | 项目手续情况 | |
|------|----------|---------|---------|-------|------------|------------|---|----------|------|--------|-----|
| | | | | | | | | | | 立项 | 环评等 |
| 锦源煤矿 | 锦源煤矿建设项目 | 14.51% | 是 | 65个月 | 865,521.00 | 168,099.00 | 依据矿井升突后初步设计，到矿井建成投产，总开拓工程量约49920m，截止2026年3月已完成6270m，剩余43650m。其中一期工程4个井筒（主斜井、副斜井及进风立井、回风立井）已施工完毕，主、副斜井已贯通，进、回风立井已贯通，主副斜井与回风立井已贯通，形成矿井全负压通风系统，二期工程已进入施工。截至目前已完成联合建筑、两栋单身公寓、食堂、副斜井绞车房、主斜井井口房、压风机房、地面爆炸物品库、锅炉房、瓦斯抽采泵站、主通风机房、110kV变电站、生活污水处理站、矿井水处理站等工程。 | 否 | 银行贷款 | 已完成 | 已完成 |

（7）公司安全生产情况

1) 安全生产措施

煤炭开采属于高危行业，且面临生产环境、自然灾害等不确定性因素较多，发行人安全生产管理压力较大，因此发行人对安全生产较为重视，并投入大量资源。

山能集团及发行人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）、《枣庄矿业（集团）有限责任公司安全生产制度》，《枣庄矿业集团公司安全生产责任追究办法（暂行）》（枣矿集团发〔2021〕109号）及《枣庄矿业集团公司断层等构造带分级管控管理规定》（枣矿集团发〔2021〕129发）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。

其中，山能集团安全费用按照“以预防、消除重大安全生产隐患为重点，足额提取、保障安全、规范使用”的原则进行管理。山能集团2021年1月制定并下发了安全费用管理制度，明确安全费用提取标准和使用范围，对枣矿集团等子公司安全费用提取及使用情况进行指导、检查和监督。煤炭生产企业依据开采的原煤产量按月提取。各类煤矿原煤单位产量安全费用提取标准如下：煤（岩）与瓦斯（二氧化碳）突出矿井、高瓦斯矿井吨煤30元；其他井工矿吨煤15元，山东省内冲击地压煤矿应当在国家规定的安全费用提取标准的基础上，按照吨煤不少于15元加提安全费用，专款专用，重点用于冲击地压防治支出。

同时，发行人建立健全安全生产制度，并通过以下措施落实安全生产目标：

①逐级落实安全责任主体：一是明确各级领导的安全责任主体，健全完善以矿长为主体的安全决策指挥保障体系、以总工程师为主体的安全技术管理体系、以安监处长为主体的安全监察体系、以分管领导和单位行政负责人为主体的安全教育体系、以专业科室科长为主体的专业管理体系、以区队长、班组长为主体的基层安全管理体系。二是完善各类人员的安全生产责任制。重点建立完善便于考核落实的各级领导安全生产责任制，健全各部门、各工种、各岗点

安全生产责任制、岗位责任制、责任追究制，健全责任追究体系和责任双向考核体系，建立检查、考核、奖惩兑现闭合系统。三是推行安全联保和安全联带处罚制度。明确规定各级管理人员安全包保职责和安全联带处罚标准，实行班前会进行安全宣誓和签订“安全联保书”制度。

②强化安全监督监察。在安全管理过程中，安全监督稽查部门通过科学的管理，规范的运作，高效的监督，不断丰富和改进安全管理手段和方法，为安全文化理念的形，丰富和发展创造条件。严格现场的监督检查，防松劲、反麻痹，充分发挥党政工团齐抓共管的作用。坚持好安全大检查制度、安全随机督察制度等落实，做到各类监督检查不断线。

③全面落实安全激励政策。在安全奖励上，按安全责任大小进行奖励，以促进安全责任制的有效落实。

④逐步建立起安全技术保障体系、自然灾害防护技术体系和人身安全防护体系。重点加强“一通三防”、防治水、顶板治理、采掘工艺、支护技术、提升运输等重大课题研究。推广安全监测、安全信息处理、安全定位系统等先进装备和管理手段，提高科技成果转化率。加快老旧落后、高能耗、高故障率设备的更新换代，提高机械化装备水平，增强防灾抗灾能力。推广采用采煤工作面自动化关键技术与装备、矿井综合自动化监控技术以及生产辅助环节的自动化设备。通过提高自动化水平，大幅减少现场作业人员，降低事故发生概率，减少伤亡人数。大力推广应用煤矿安全生产数字网络实时监测监控技术，运用现代化信息技术对矿井安全生产实施全过程、全方位监控，对各种保护设施和瓦斯、煤尘、水、通防设施等形成可视的无缝隙网络，逐步实现煤矿安全生产数字化远程监测系统矿区联网。

2) 近年来安全事故

近年来公司在煤炭产量增长，整合矿井现代化建设任务艰巨的背景下，实现了持续稳定安全生产，近三年无重大安全事故，2022-2024年原煤生产百万吨死亡率为0%，安全生产居于行业先进水平。

发行人报告期内不存在重大、特别重大生产安全责任事故，或一年内发生2次以上较大生产安全责任事故并负主要责任，亦不存在重大、特别重大安全责任事故及存在重大隐患而整改不力的情形。

（8）应对措施及竞争优势

1) 业务发展规划

煤炭是中国重要的基础能源和化工原料，煤炭工业在国民经济中具有重要的战略地位。中国能源资源的基本特点是“富煤、贫油、少气”，决定了煤炭是我国能源生产和消费中最主要的资源。我国是世界上最大的煤炭生产国和消费国，电力燃料的75%、钢铁冶炼与铸造能源的70%及民用燃料的80%均来自煤炭。目前中国是世界上最大的煤炭消费国，未来世界煤炭需求增量也将主要来自中国。在今后可预见的相当一段周期内，中国能源消费领域中，石油及其他新兴能源对煤炭的替代性很弱，导致中国的能源消费将继续保持对煤炭的绝对依赖性。

从竞争格局来看，长期以来，中国煤炭产业是分散型产业，存在一定程度的过度竞争。分散的市场结构和过度竞争严重制约了煤炭产业的发展，造成了有限资源的巨大浪费。“高度分散、低级竞争”的煤炭市场格局成为制约业内企业发展的重要外部性障碍。随着煤炭行业景气度下行，业内企业经营压力普遍增大，2015年出现行业性大面积亏损，部分资金实力较弱的中小煤企亟须通过资产变现以维持现金流，甚至直接退出市场。在明确的政策预期下，资金实力雄厚、融资渠道丰富的大型煤炭企业迎来新一轮低成本扩张机遇，中国煤炭行业集中度仍将继续提升。

总体来看，作为以资源型产品为主的基础产业，煤炭行业在国民经济中将长期占据重要地位，但近年行业产能过剩导致全行业盈利水平及现金回流弱化。考虑到当前煤炭价格已有深度调整，行业供给及新增产能已开始逐步缩减，未来煤炭价格进一步大幅下行的可能性较小。在行业转型期，各大煤炭基地的龙头企业将持续获得重点支持，资金调配能力相对突出，有助于稳定生产和持续经营，管理体制高效、资源禀赋优良、技术水平先进、产业链配套完善的大型企业将进一步强化其竞争优势，为其参与未来行业成熟期的行业竞争打下良好基础。

2) 行业宏观情况

目前，我国经济正处在调结构、转方式的关键阶段，国内经济下行的压力仍然较大。同时，我国工业化和城镇化仍处在发展过程之中，新老产业交替时

期，以“互联网+”为代表的新型产业是大势所趋，新型产业将会与工业化和城镇化深度融合，创造出新的经济增长动力。短期来看，得益于去产能和煤企严控成本实现降本增效，行业整体的经营韧性增强。长期来看，我国经济仍具有保持中高速增长潜力，供给侧结构性改革将持续深化，我国煤炭行业已由“总量性去产能”全面转入“结构性去产能、系统性优产能”阶段，煤炭优质产能不断释放，产能集中度提升，供给格局将趋于合理稳定，支持煤价在合理区间平稳运行。

总体来看，我国宏观经济运行稳中向好，将进一步拉动能源需求，随着国家治理大气环境、优化能源结构、控制煤炭消费总量，非化石能源对煤炭的替代作用不断增强，煤炭在一次能源中的比重或将继续下降。但在逆全球化国际环境下，尤其是中美贸易摩擦给我国能源安全保障带来较大挑战，在“内循环为主、双循环相互促进”战略导向下，受我国能源资源禀赋的约束，煤炭作为我国的主体能源，需求总量依然较大。清洁高效利用煤炭资源，对于推进石油替代，降低我国能源对外依存度，保障能源安全，构建国内经济大循环具有重要意义。

3) 应对措施及竞争优势

发行人作为山东能源集团下属重要子公司，在煤炭下行周期中主要竞争优势和应对措施如下：

①供给侧优化：发行人陆续关闭低效矿井，转移产能至内蒙低成本露天矿，同时通过智能化改造，对井下设备进行全生命周期管理，降低故障率和维护成本；

②精益供应链：为提升议价能力，包括发行人在内的山东能源集团下属主要煤炭运营主体煤炭销售基本由山东能源集团下属的营销公司统一对外销售；

③压降财务成本：发行人作为AAA国有企业，通过公开市场融资，压降综合融资成本，节省财务费用支出。

2、物流贸易业务

(1) 业务情况

2022-2023年，发行人物流贸易业务主要由枣矿物产集团有限公司负责。公

公司于2017年投资成立枣矿物产集团有限公司，按照“供应链+产业链+基金”的发展思路，持续延伸煤焦钢、煤电铝、煤化工、铜四大产业链，形成上控资源、中控物流、下控市场的布局，年营业收入超800亿元规模。同时公司主动融入区域经济发展，并在枣庄市建设占地300余亩的枣矿智慧物流产业园，年分拨能力达4,000万件的全自动快递分拣基地，年转运量2,000万册的华东最大的图书批发、运转、储配基地之一。除上述外，公司把握国家“散改集、公转铁”政策导向，重组富龙公司，以此为平台与物流贸易板块协同推进铁水联运、集装箱运输、港口运营等重点合作项目，全面启动站外站、煤炭仓储转运中心工程建设。截至目前，发行人以将其所持有的枣矿物产集团有限公司100%股权无偿划转至山东能源集团营销贸易有限公司，并且已完成工商变更登记。

2024年以来，发行人贸易业务（煤炭购销业务）主要由山东能源集团（枣庄）物商有限公司负责，销售产品全部为煤炭，且规模较小。煤炭购销业务采用购销分离模式，设置独立的采购业务人员及销售人员，进行采购及销售工作。依靠供应商库制度，供应商按照要求提供资质材料，由各部门联合审批评估，给予供应商准入资格，进入供应商库。当下游客户有需求时，从采用以质定价，同质比价的模式，优中选优为下游客户匹配最有性价比的供应商，在获得最大利润的同时提供更好的服务。

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，发行人物流贸易收入分别为754.67亿元、1,017.97亿元、7.12亿元和10.38亿元，占当期营业收入比重分别为67.48%、73.86%、2.28%及3.40%，毛利率分别为0.56%、0.24%、32.72%和18.21%。2024年度，发行人物流贸易业务收入大幅缩减，主要系枣矿物产股权无偿划出，贸易业务规模大幅下降。

发行人近三年及一期物流贸易业务收入明细

单位：万吨、亿元

| 产品 | 2025年1-9月 | | 2024年度 | | 2023年度 | | 2022年度 | |
|------|-----------|------|--------|------|--------|--------|--------|--------|
| | 销量 | 销售收入 | 销量 | 销售收入 | 销量 | 销售收入 | 销量 | 销售收入 |
| 有色 | - | - | - | - | 168.45 | 913.05 | 142.17 | 677.19 |
| 煤炭 | 112.83 | 7.83 | 68.25 | 5.63 | 470.33 | 23.87 | 334.61 | 48.68 |
| 钢材 | - | - | - | - | 9.47 | 5.16 | 19.90 | 9.61 |
| 化工产品 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | |
|-----------|---|--------------|---|-------------|--------|-----------------|---|---------------|
| 木材 | - | - | - | - | - | - | - | 16.16 |
| 其他 | - | 2.55 | - | 1.49 | 904.24 | 75.90 | - | 3.03 |
| 合计 | - | 10.38 | - | 7.12 | - | 1,017.97 | - | 754.67 |

公司贸易板块经营模式为“以销定购”，在订单确定后，向供应商采购。由供应商或物流公司将产品发送至客户指定交货地点。同时因发行人贸易业务以“以销定购”为主，实际资金占用较小。其中有色商品方面，公司依靠枣矿集团及山东能源集团的知名度及资源，可广泛获取市场零散订单情况，并在积累一定需求后寻找上游供应商，同时公司可依靠与上下游企业长期良好合作关系及自身信用签订长期协议的集中采购合同并获取价差。煤炭商品方面，贸易业务直接销售自身煤炭产品较少，最终客户主要面对电厂及钢厂。钢材方面，公司可从钢厂直接采购，直供配送，现货仓储批发。

（2）运输仓储情况

公司贸易业务规划是依托大宗商品贸易业务构建闭环的物流体系，包括物流节点、物流通道，最终形成物流网络。在进行物流发展规划思路逐渐清晰的同时积极推进港口、仓储设施、铁路班列等重要物流网络节点布局的落地工作。

有色金属方面。目前发行人主要通过大型央企和国企签署第三方仓储保管协议，租用仓库用于存放有色金属等大宗商品，主要合作方为上海国际港务（集团）股份有限公司、中储发展股份有限公司、上海国储物流股份有限公司等。发行人发采购订单至上游，上游根据发行人发货通知单发货至指定仓库，下游根据提货单和提货指令进行货权的转移。煤炭商品方面，贸易业务直接销售自身煤炭产品较少，最终客户主要面对电厂及钢厂。钢材方面，公司可从钢厂直接采购，直供配送，现货仓储批发。

（3）收入确认方式

发行人贸易销售业务主要为订货方向发行人下达采购订单，选定生产厂家；发行人结合挂牌价及市场实际成交价格与上游锁定供货价格及发行人利润后，确认订单；订单确认后，发行人发采购订单至上游，同时锁定资源，申请付款；上游根据发行人发货通知单发货至指定地点，发行人跟进现场验收，订货方验收合格后，订货方开具到货回执给送货方，开具收货单交发行人为结算依据；每月固定结算日对账后发行人开具发票，由订货方按约定方式回款，业

务结算周期一般为即时结清或滚动月结。结算方面，公司与客户通常采取即时结清或滚动月结的方式结算，必要时要求客户提供第三方担保，以降低回款风险。

目前，发行人贸易业务的定价一般采用“随行就市”的原则，通过综合考量下游客户需求量、结算方式、结算周期、运输及包装要求等因素后确定最终销售价格。公司结算方式为现金结算或滚动月结的方式，结算周期一般为60天以内。

发行人贸易业务采用全额法记账，主要分为采购和销售两个环节。其中，采购环节：借“库存商品”和“应交税费”（应交增值税、进项税），贷“应付账款”或“货币资金”；销售环节：借“应收账款”或“货币资金”，贷“主营业务收入”和“应收税费”（应交增值税、进项税），借“主营业务成本”，贷“库存商品”。

发行人物流贸易业务前五大客户情况如下表所示：

发行人物流贸易业务近三年销售前五大客户情况

单位：亿元、%

| 2022 年度 | | | | |
|---------------------|---------------|--------------|------|------|
| 客户名称 | 金额 | 占比 | 商品类别 | 关联关系 |
| 上海五锐金属集团有限公司 | 76.01 | 10.07 | 有色金属 | 无 |
| 上海归藏投资管理有限公司 | 66.68 | 8.84 | 有色金属 | 无 |
| 公航旅（浙江自贸区）供应链管理有限公司 | 43.48 | 5.76 | 有色金属 | 无 |
| 山金国城（青岛）实业有限公司 | 36.60 | 4.85 | 有色金属 | 无 |
| 东方集团物产有限公司 | 32.60 | 4.32 | 有色金属 | 无 |
| 合计 | 255.37 | 33.84 | - | - |
| 2023 年度 | | | | |
| 客户名称 | 金额 | 占比 | 商品类别 | 关联关系 |
| 上海归藏投资管理有限公司 | 101.24 | 12.48 | 有色金属 | 无 |
| 金川集团贸易有限公司 | 101.17 | 12.47 | 有色金属 | 无 |
| 上海五锐金属集团有限公司 | 84.84 | 10.46 | 有色金属 | 无 |
| 川能(海南)国际实业发展有限公司 | 38.95 | 4.80 | 有色金属 | 无 |
| 苏州归藏供应链管理有限公司 | 38.83 | 4.79 | 有色金属 | 无 |
| 合计 | 365.03 | 44.99 | - | - |
| 2024 年度 | | | | |
| 客户名称 | 金额 | 占比 | 商品类别 | 关联关系 |
| 枣庄亿邦商贸有限公司 | 0.62 | 8.71 | 煤炭 | 无 |
| 新矿国际贸易有限公司 | 0.51 | 7.16 | 煤炭 | 是 |
| 华电（山东）燃料有限公司 | 0.45 | 6.32 | 煤炭 | 无 |

| | | | | |
|---------------|-------------|--------------|----|---|
| 方大特钢科技股份有限公司 | 0.35 | 4.92 | 煤炭 | 无 |
| 府谷县汇正利源冶金有限公司 | 0.34 | 4.78 | 煤炭 | 无 |
| 合计 | 2.27 | 31.89 | - | - |

发行人物流贸易业务前五大供应商情况如下表所示：

发行人物流贸易业务近三年采购前五大供应商情况

单位：亿元、%

| 2022 年度 | | | | |
|-------------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| 供应商名称 | 金额 | 占比 | 商品类别 | 关联关系 |
| 上海齐澜贸易有限公司 | 63.89 | 8.51 | 有色金属 | 无 |
| 济宁矿业集团有限公司物资供应分公司 | 35.35 | 4.71 | 有色金属 | 无 |
| 广东仁亿国际贸易有限公司 | 32.00 | 4.26 | 有色金属 | 无 |
| 宝钛集团有限公司 | 30.99 | 4.13 | 有色金属 | 无 |
| 中国林产品集团有限公司 | 22.63 | 3.02 | 有色金属 | 无 |
| 合计 | 184.86 | 24.63 | - | - |
| 2023 年度 | | | | |
| 供应商名称 | 金额 | 占比 | 商品类别 | 关联关系 |
| 山东银座配送有限公司 | 111.22 | 13.71 | 有色金属 | 无 |
| 甘肃公航旅国际贸易有限公司 | 62.91 | 7.76 | 有色金属 | 无 |
| 宝钛集团有限公司 | 61.19 | 7.54 | 有色金属 | 无 |
| 上海齐澜贸易有限公司 | 60.67 | 7.48 | 有色金属 | 无 |
| 济宁港航发展集团物贸有限公司 | 52.37 | 6.46 | 有色金属 | 无 |
| 合计 | 348.36 | 42.95 | - | - |
| 2024 年度 | | | | |
| 供应商名称 | 金额 | 占比 | 商品类别 | 关联关系 |
| 山东能源集团煤炭营销有限公司 | 4.69 | 45.49 | 煤炭 | 是 |
| 山东能源集团煤炭储备有限公司 | 1.92 | 18.62 | 煤炭 | 是 |
| 江苏金晟兰能源有限公司 | 0.50 | 4.85 | 煤炭 | 无 |
| 山东港口国际贸易集团日照有限公司 | 0.44 | 4.27 | 煤炭 | 无 |
| 浙江佳阳能源科技有限公司 | 0.39 | 3.78 | 煤炭 | 无 |
| 合计 | 7.94 | 77.01 | - | - |

公司贸易业务经过多年发展已与甘肃公航旅国际贸易有限公司、宝钛集团有限公司、山东港口国际贸易集团日照有限公司等公司达成合作。公司贸易业务上下游集中于山东、山西、甘肃、陕西等地，以国内贸易为主。

3、化工业务

发行人化工业务主要包括煤化工产品和橡胶产品，主要依托盛隆化工有限公司和八亿橡胶有限公司等子公司进行生产经营。

盛隆化工有限公司是由枣庄矿业（集团）有限责任公司、马鞍山钢铁股份公司、江苏沙钢集团公司三家合资兴建的煤化工企业。公司总占地面积80万平方米，总投资18.20亿元，现拥有员工1,300余人，中高级技术人员70余人，公司已形成年产焦炭210万吨、甲醇25万吨、焦油10.8万吨的生产规模，同时配套年入洗120万吨原煤的洗煤厂。盛隆化工有限公司的建设程序符合国家有关审批、审核和备案要求，规范执行了国家的产业政策，完全符合国家发改委关于《焦化行业准入条件》，并于2005年顺利通过国家首批焦化行业准入。盛隆化工有限公司由于发行人控制下降，于2024年不再纳入合并范围内。

八亿橡胶有限责任公司是由枣庄矿业（集团）有限责任公司、枣庄八一水煤浆热电有限责任公司、赛轮集团股份有限公司合资设立。八亿橡胶有限责任公司是集全钢轮胎、输送带、天然橡胶等产品设计、研发、制造、销售于一体的国有企业。经过十年的探索发展，公司逐步成长为含八亿全钢、亿和输送带两家子公司，上下游产业集群发展，拥有强大竞争力和完善管理体系的大型现代化企业集团。八亿橡胶有限责任公司已形成了轮胎1,300万吨/年和输送带800万平方米/年的生产能力。

八亿橡胶有限责任公司立足高端市场，引进意大利、日本、德国等世界尖端的生产设备，率先采用了ARP胶料自动准备系统、三复合生产线、全钢液压硫化机等一系列先进的工艺系统，研发了41项具有自主知识产权的技术专利，其中发明专利3项，实用新型专利7项，外观设计专利31项。先后通过了国家强制3C认证、美国DOT认证等管理体系认证，完成了中国橡胶协会绿色轮胎标签审批，成为率先取得“中国轮胎标签”的全钢轮胎企业之一。

截至募集说明书出具之日，八亿橡胶有限责任公司国内经销商已发展到200余家，销售网络覆盖全国，成功打入亚、欧、非、美等60多个国家和地区，并成为陕西重汽的指定供应商。

截至2024年末，公司形成了焦炭128万吨/年、焦油4.5万吨/年、粗苯1.4万吨/年，同时具备15万吨/年的粗苯加氢精制加工能力，形成了具有上下游一体化优势的煤化工产业经营模式。

近三年发行人主要化工产品情况

单位：万吨、元/吨、平方米

| 项目 | | 2024年 | 2023年 | 2022年 |
|-----|------|----------|----------|----------|
| 焦炭 | 产量 | 118.36 | 244.30 | 229.66 |
| | 销量 | 117.52 | 239.03 | 231.81 |
| | 平均售价 | 1,765.11 | 2,155.80 | 2,772.90 |
| | 平均成本 | 1,947.09 | 2,305.36 | 2,807.58 |
| 焦油 | 产量 | 5.73 | 11.03 | 10.33 |
| | 销量 | 5.66 | 10.83 | 10.20 |
| | 平均售价 | 3,738.63 | 4,123.14 | 4,937.64 |
| | 平均成本 | 2,066.57 | 2,405.27 | 2,942.27 |
| 甲醇 | 产量 | - | 12.32 | 13.02 |
| | 销量 | - | 11.72 | 13.11 |
| | 平均售价 | - | 2,140.46 | 2,416.62 |
| | 平均成本 | - | 2,364.07 | 2,415.36 |
| 粗苯 | 产量 | 1.62 | 3.47 | 3.24 |
| | 销量 | 1.52 | 3.52 | 3.22 |
| | 平均售价 | 6,215.94 | 5,479.26 | 5,986.38 |
| | 平均成本 | 2,483.80 | 2,906.49 | 3,597.21 |
| 纯苯 | 产量 | 12.72 | 17.78 | 18.09 |
| | 销量 | 12.64 | 17.67 | 18.73 |
| | 平均售价 | 7,344.93 | 6,308.36 | 6,821.63 |
| | 平均成本 | 5,119.41 | 5,971.71 | 6,274.09 |
| 轮胎 | 产量 | 1,263.85 | 1,166.99 | 949.49 |
| | 销量 | 1,260.01 | 1,172.85 | 951.54 |
| | 平均售价 | 294.15 | 316.00 | 325.40 |
| | 平均成本 | 263.16 | 273.67 | 305.07 |
| 输送带 | 产量 | 927.28 | 863.03 | 852.68 |
| | 销量 | 483.86 | 850.48 | 799.84 |
| | 平均售价 | 19.00 | 21.36 | 20.88 |
| | 平均成本 | 15.25 | 18.54 | 18.60 |

原材料采购方面，公司下属子公司生产焦炭所需的主要原料炼焦煤除部分由山东能源集团供应外，其余主要来自冀中能源、鹤壁煤电、山西凯嘉能源集团等公司。公司其他主要煤化工产品形成彼此依托相互配合的供应体系，基本不依赖外部采购：干熄焦项目通过回收红焦显热产生大量蒸汽，用于发电，回用于整个园区；甲醇项目产生弛放气，一部分用于焦炉加热置换焦炉煤气，提高甲醇产量，另一部分作为氢源用于苯加氢项目和己二酸项目；焦化项目回收的副产品焦油，集中用于煤焦油加工项目，焦油加工的产品洗油，又用作焦化项目净化车间煤气洗苯的重要原料；从生产系统中回收的焦油渣，全部掺入原

料煤回焦炉炼焦。

销售方面，焦炭及化工产品由所属煤化工业务子公司按其制订的销售内控制度及业务流程单独销售。公司对大型重点客户给予1-2个月的结算周期，对于其他客户一般采用“预付全额，先款后货”的结算方式，货款支付方式为现汇或票据。公司焦炭产品销售区域主要集中在河南，安徽，山东等地区；甲醇、芳烃类产品主要销售给京津唐、辽宁、山东、河北下游企业；粗苯主要销售给河南宇天化工有限公司、濮阳市中汇新能源科技有限公司等终端生产企业，销售价格以河南利源集团招标价为基准价格；煤焦油主要销售给宝舜科技股份有限公司、河南利源集团等公司周边地区的深加工企业，售价以河北华丰能源科技发展有限公司招标价格为基准价格；纯苯、二甲苯、重苯等产品主要销售到江苏、河南、安徽等地；硫酸铵以招标的形式外售，销售方向主要为肥料厂及港口，客户较为零散。

综上所述，发行人化工业务板块中生产焦炭的原材料主要通过外部采购，不涉及上下游业务板块关联采购和销售的情况；除焦炭产品外，其他煤化工产品主要通过彼此依托相互配合的供应体系，由不同项目彼此进行回收利用，也不涉及上下游业务板块关联采购和销售的情况。

4、金融业务

（1）取得控制权情况

基于对上市公司的公司价值认可和未来发展的信心，根据山东省委、山东省政府的战略部署，调整国有资本布局，优化山东省内资本运作平台管理及资源配置，枣矿集团以非公开协议转让的方式受让莱钢集团持有的中泰证券 26.05% 股份，并以无偿划转的方式受让山能集团持有的中泰证券 6.57% 股份。

中泰证券于 2021 年 12 月 3 日在上交所网站发布了《收购报告书摘要》、《简式权益变动报告书》。

中泰证券于 2021 年 12 月 9 日在上交所网站发布了《收购报告书》《中国国际金融股份有限公司关于中泰证券股份有限公司收购报告书之财务顾问报告》《北京市金杜律师事务所关于枣庄矿业（集团）有限责任公司及其一致行动人免于发出要约事宜之法律意见书》《北京市金杜律师事务所关于〈中泰证券股份

有限公司收购报告书>之法律意见书》。

中泰证券于 2022 年 5 月 13 日在上交所网站发布了《中泰证券股份有限公司关于变更持有 5%以上股权的股东行政许可申请获得中国证监会受理的公告》。

中泰证券于 2022 年 7 月 2 日在上交所网站发布了《中泰证券股份有限公司关于变更主要股东获得中国证监会核准批复的公告》。

2022 年 7 月 29 日，中泰证券分别收到莱钢集团、山能集团转来的《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》，本次主要股东变更的股份过户已经完成，过户日期为 2022 年 7 月 28 日。

（2）财务数据变动情况

根据发行人及中泰证券 2021 年度财务数据，相关情况如下：

单位：亿元

| 项目 | 发行人 | 中泰证券 | 占发行人比重 |
|------|----------|----------|---------|
| 资产总额 | 826.38 | 2,046.90 | 247.69% |
| 营业收入 | 1,603.09 | 131.50 | 8.20% |
| 净资产 | 389.63 | 371.60 | 95.37% |

发行人本次重大资产重组已于 2022 年 7 月完成。本次重大资产重组已完成工商变更，发行人总资产、净资产及营业收入大幅增长，利润及经营性现金流有所改善。总体来看，本次重大资产重组对于发行人资产端、收入端等财务状况有大幅提升作用，不会对发行人偿债能力产生重大不利影响。

（3）分红情况

2022 年度，中泰证券分红 28,859,789.70 元，2023 年度，中泰证券分红 59,107,001.12 元，2024 年度，中泰证券分红 90,933,847.88 元。

（4）业务变动情况及可持续性分析

报告期内，发行人金融业务收入分别为 62.28 亿元、127.43 亿元、130.33 亿元和 105.15 亿元，毛利率分别为 77.92%、80.80%、77.30%和 75.38%。2023 年度，发行人金融业务收入同比增长 104.61%，其中，2023 年度较 2022 年度金融业务收入增加 65.15 亿元，增幅为 104.61%，主要系中泰证券投资银行业务、资产管理业务、投资业务等收入同比明显增长。2024 年度较 2023 年度金融业务收入增加 2.90 亿元，增幅为 2.28%，变动较小。发行人金融业务毛利率均维持在较高水平。

未来，随着资本市场“1+N”政策的深入实施，证券行业逐步形成“头部主导+特色细分”的竞争格局，专业化、数字化与国际化成为核心竞争主线。在此背景下，顺应行业趋势、积极推动创新的券商有望在激烈的市场竞争中脱颖而出，实现可持续发展。

中泰证券聚焦高质量发展首要任务，坚持稳中求进工作总基调，以党的建设为统领，守牢合规展业、廉洁从业两条底线，锤炼推动高质量发展、服务客户、防范化解风险三大本领，实现客户基础量增质优、业务体系综合协同、金融科技智能赋能、资本实力有效提升四大突破，做强财富管理、投资银行、投资交易、研究与机构、资产管理五大业务板块，持续扩大规模实力，增强核心功能、提升核心竞争力，不断塑造公司高质量发展新优势，奋力建设忠诚、合规、创新、美美与共的一流证券公司。

（5）业务情况

① 证券经纪业务

财富管理业务是为中泰证券各类客户提供证券经纪服务、投资顾问服务、产品配置服务、综合金融服务，是中泰证券的主要收入来源。

中泰证券业务资质齐全，可以代理股票、债券、权证、基金等各类产品交易，具备外汇业务资格、期货中间介绍业务资格、全国股份转让系统主办券商资格、融资融券业务资格、约定购回式证券交易业务资格、股票质押式回购交易业务资格、开放式证券投资基金代销业务资格、代销金融产品业务资格、港股通业务资格、股票期权交易参与者资格等。取得所有市场认可的ETF产品的一级交易商资格、柜台市场业务资格，并开通了开放式基金网上申购费率优惠业务和定期定额申购业务。

中泰证券依托地域优势及地方性政府政策支持，在山东省内业务优势非常明显，并建有较为完善的理财服务终端、客户服务系统及风险管控机制。公司致力于为广大投资者提供全方位的专业化证券投融资服务，经纪业务向财富管理业务转型稳步推进，调整优化了财富管理组织架构，将经纪业务管理委员会更名为财富管理委员会。报告期内，公司进一步优化财富管理组织架构，深化财富管理转型落地，以监管为导向，以客户为中心，努力打造具有市场竞争力的“三体系一平台”，即交易服务体系、产品服务体系、综合金融服务体系及金

融科技平台，以金融产品销售和公募基金投顾业务为抓手，持续深化财富管理转型。凭借公司XTP系统在量化交易领域的优势，打造了量化细分市场的私募产品“中泰量化30”，差异化推出“FOF”和“专享”两大细分子策略系列产品，不断完善公司金融产品体系；积极推进公募基金投顾业务，取得公募基金投顾业务资格，推出公募基金投顾业务品牌——“齐富投”，进一步完善公司综合金融服务体系。总体来看，经纪业务一直是中泰证券营业收入的重要来源。近年来受资本市场波动及市场同质化竞争加剧等因素影响，传统通道型业务利润有所降低，中泰证券正积极调整经营策略，努力提升综合金融服务能力，进一步巩固省内优势的同时，努力开拓省外发达地区市场。

② 证券及另类投资业务

中泰证券投资业务收入主要包括权益类证券投资业务、固定收益投资业务以及金融衍生品投资业务，投资标的包括股票、基金、债券、资产管理计划、信托产品及其他金融衍生工具等。报告期内，中泰证券投资业务收入变化与债券投资规模、A股市场行情、债券市场利率等因素相关。

③ 信用业务

中泰证券开展融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购交易、上市公司股权激励行权融资等信用类业务。中泰证券信用业务收入主要为各类信用业务实现的利息净收入。中泰证券开展信用业务时把防范和控制风险、确保公司和客户资产安全放在首位，按照集中统一管理原则建立信用业务的决策与授权体系，信用业务相关部门和分支机构职责分工明晰，实现了前、中、后台相互分离，相互制约，保障了公司信用业务持续健康发展。中泰证券着力于客户培育，为营业部提供全方位服务支持，寻求业务长远发展和促进当前业务推进之间的平衡。中泰证券于2010年11月取得融资融券业务资格，2010年12月开始首笔融资融券业务。转融通业务方面，中泰证券于2012年11月获得转融资业务资格，2013年9月获得转融券及证券出借业务资格。

④ 投资银行业务

投资银行业务是中泰证券发展战略确定的核心主营业务之一，中泰证券坚持以客户为中心的服务理念，业务范围涵盖股票保荐及发行承销、债券发行承销、并购重组财务顾问等，为客户提供综合性专业金融服务。为适应行业形势

变化，推进业务转型，转变盈利模式，提升行业竞争力，打造交易型投资银行，中泰证券成立了投资银行业务委员会，建立了成熟的投资银行业务的管理和运作模式，具备为各类型企业和机构客户提供全业务链、一揽子综合性优质金融服务的能力。

中泰证券投行业务团队拥有一批北大、清华等名校毕业的经济、法律、财务等高级专业人才，较多人员具有注册金融分析师（CFA）、注册国际投资分析师（CIIA）、注册会计师（CPA）、律师等专业资格。中泰证券作为中国证监会注册登记的保荐机构，具有股票、债券保荐主承销商业务资格，可为企业客户提供IPO、增发、配股、非公开发行、优先股、可转债等股权融资和财务顾问服务。经过几年蓄势发展，股票承销业务已拥有良好的业务积淀、成熟的经验积累和丰富的项目储备，行业地位迅速提高，多次获得优秀保荐机构（深交所）、中国十佳高成长投行、中国最佳中小板、创业板保荐机构等称号。

中泰证券并购财务顾问业务范围主要包括上市公司的收购与反收购、上市公司重大资产重组及配套融资（行业并购、整体上市、借壳上市等）、合并与分立、回购以及跨境并购、上市公司股权激励、市值管理、行业并购咨询等。未来，中泰证券投行业务将抓住注册制改革机遇，实施好“行业+区域”发展战略，提升覆盖能力和专业能力，进一步提升项目发行、定价和销售能力，加大对股权、债券、资产证券化、新三板等各类优质项目的拓展力度，增强行业竞争力。

⑤期货业务

中泰证券通过鲁证期货开展期货及相关业务。随着国内期货行业的不断发展和成熟，中泰期货正在由传统经纪业务服务商向集风险管理、财富管理、资产管理、投资咨询等功能于一体的衍生品综合金融服务商转型。

⑥资产管理业务

中泰证券通过中泰资管开展资产管理业务，主要受客户委托，向客户提供集合理财计划、定向理财计划以及专项理财计划在内的三大类理财产品。

中泰证券于2014年10月成立资产管理子公司，引进专业团队，加强产品创新能力，通过业务协同发挥公司全业务覆盖的优势，推动资管业务的快速发展。2014年以来，中泰资管依托专业化的投资管理团队推出了一系列产品，目

前已有包括锦泉系列、星空系列、星汉系列、北极星系列、星河系列、星云系列、天王星系列、赤月系列、滴泉系列、涌泉系列、兴泉系列、汇泉系列、橙月系列等在内的多种类型的集合资产管理产品，投资范围涉及债券、股票、期货等多类标的，集合资产管理业务规模迅速扩大。

⑦境外业务

中泰证券通过中泰国际及其子公司开展境外业务，包括证券经纪、投资银行、期货经纪及资产管理等业务。

⑧总部及其他业务

中泰证券总部及其他业务主要包括自有存款利息收入以及中泰创投、中泰资本、中泰物业、纳入合并报表的结构化主体实现的营业收入等。

5、未来盈利能力分析

报告期内，发行人煤炭产品收入分别为197.33亿元、172.74亿元、155.19亿元和87.75亿元，毛利率分别为56.34%、55.69%、50.26%和37.87%。报告期内，发行人煤炭板块收入和毛利率均有所下降。主要原因系近年来发行人商品煤销量有所上升，但商品煤销售单价呈现下降趋势，导致发行人煤炭产品收入及毛利率均持续下降。

报告期内，发行人金融业务收入分别为62.28亿元、127.43亿元、130.33亿元和105.15亿元，毛利率分别为77.92%、80.80%、77.30%和75.38%。2023年度，发行人金融业务收入同比增长104.61%，其中，2023年度较2022年度金融业务收入增加65.15亿元，增幅为104.61%，主要系中泰证券投资银行业务、资产管理业务、投资业务等收入同比明显增长。2024年度较2023年度金融业务收入增加2.90亿元，增幅为2.28%，变动较小。发行人金融业务毛利率均维持在较高水平。

在煤炭业务方面，发行人将依托自身实力和强大的股东背景，降本增效，加强智能化改造，同时积极降低财务成本，减少财务支出。在金融业务方面，中泰证券将做强财富管理、投资银行、投资交易、研究与机构、资产管理五大业务板块，持续扩大规模实力，增强核心功能、提升核心竞争力。

发行人未来盈利能力具有一定的稳定性和可持续性，预计对偿债能力不会产生重大影响。

（四）所在行业情况

发行人所处行业的具体情况如下：

1、我国煤炭行业现状

煤炭是中国重要的基础能源和化工原料，煤炭工业在国民经济中具有重要的战略地位。中国能源资源的基本特点是“富煤、贫油、少气”，决定了煤炭是我国能源生产和消费中最主要的资源。我国是世界上最大的煤炭生产国和消费国，电力燃料的75%、钢铁冶炼与铸造能源的70%及民用燃料的80%均来自于煤炭。目前中国是世界上最大的煤炭消费国，未来世界煤炭需求增量也将主要来自中国。在今后可预见的相当一段周期内，中国能源消费领域中，石油及其他新兴能源对煤炭的替代性很弱，导致中国的能源消费将继续保持对煤炭的绝对依赖性。

我国煤炭资源分布的基本特点为：北多南少，西多东少，煤炭资源分布与消费区不协调。中国煤炭探明储量主要分布在山西、陕西、内蒙古、新疆等地，但消费区域则集中在沿海地区。长期以来，我国存在着“西煤东运”和“北煤南调”的现象，煤炭运输压力较大。我国煤炭储量主要分布在华北、西北地区，集中在昆仑山—秦岭—大别山以北的北方地区，以山西、陕西、内蒙古等省区的储量最为丰富。晋陕蒙（西）地区（简称“三西”地区）集中了中国煤炭资源的60%，另外还有近9%集中于川、云、贵、渝地区。从各大行政区内部看，煤炭资源分布也不平衡，如华东地区的煤炭资源储量的80%集中在安徽、山东，而工业主要在以上海为中心的长江三角洲地区；中南地区煤炭资源的70%集中在河南，而工业主要在武汉和珠江三角洲地区；西南煤炭资源的60%集中在贵州，而工业主要在四川；东北地区相对均衡。

分煤种看，中国动力煤资源丰富，炼焦煤资源稀缺。各地区煤炭品种和质量差别较大，分布也不均衡。中国炼焦煤在地区上分布不平衡，四种主要炼焦煤种中，瘦煤、焦煤、肥煤有一半左右集中在山西，而拥有大型钢铁企业的华东、中南、东北地区，炼焦煤分布较少；东北地区，钢铁工业集中在辽宁，但炼焦煤多分布在黑龙江；西南地区，钢铁工业集中在四川，而炼焦煤主要分布在贵州。此外，我国适于露天开采的煤炭储量少，仅占总储量的7%左右，其中70%是褐煤，主要分布在内蒙、新疆和云南。

从竞争格局来看，长期以来，中国煤炭产业是分散型产业，存在一定程度的过度竞争。分散的市场结构和过度竞争严重制约了煤炭产业的发展，造成了有限资源的巨大浪费。“高度分散、低价竞争”的煤炭市场格局成为制约业内企业发展的重要外部性障碍。随着煤炭行业景气度下行，业内企业经营压力普遍增大，2015年出现行业性大面积亏损，部分资金实力弱的中小煤企亟需通过资产变现以维持现金流，甚至直接退出市场。在明确的政策预期下，资金实力雄厚、融资渠道丰富的大型煤炭企业迎来新一轮低成本扩张机遇，中国煤炭行业集中度仍将继续提升。

总体来看，作为以资源型产品为主的基础产业，煤炭行业在国民经济中将长期占据重要地位，但近年行业产能过剩导致全行业盈利水平及现金回流弱化。考虑到当前煤炭价格已有深度调整，行业供给及新增产能已开始逐步缩减，未来煤炭价格进一步大幅下行的可能性较小。在行业转型期，各大煤炭基地的龙头企业将持续获得重点支持，资金调配能力相对突出，有助于稳定生产和持续经营，管理体制高效、资源禀赋优良、技术水平先进、产业链配套完善的大型企业将进一步强化其竞争优势，为其参与未来行业成熟期的行业竞争打下良好基础。

2、煤炭行业相关政策

近年来，煤炭行业是国家政策管理和产业结构调整的重点，政策措施出台较为集中，主要涉及资源保护、生态环境、安全生产、经济转型等方面，采用较为严格的准入制度、整合措施和安全标准，其目的是规范和促进我国煤炭工业健康发展。近年来针对煤炭行业的主要政策包括：

2017年1月5日，国务院印发了《国务院关于印发“十三五”节能减排综合工作方案的通知》，强调到2020年，全国国内生产总值能耗比2015年下降15%，能源消费总量控制在50亿吨标准煤以内。2017年1月17日，能源局、发改委联合印发《能源发展“十三五”规划的通知》，强调能源消费总量控制在50亿吨标准煤以内，煤炭消费总量控制在41亿吨以内。全社会用电量预期为6.8~7.2万亿千瓦时。

2017年2月8日，国家能源局印发《煤炭深加工产业示范“十三五”规划》，规划预计，2020年，煤制油产能为1,300万吨/年，煤制天然气产能为170亿立方米/

年，低阶煤分质利用产能为1,500万吨/年（煤炭加工量）。

2017年4月21日，能源局、发改委印发《关于进一步加快建设煤矿产能置换工作的通知》，要求在建煤矿项目应严格执行减量置换政策或化解过剩产能的任务。25日，两部门印发《能源生产和消费革命战略（2016-2030）》，其中强调到2020年能源消费总量控制在50亿吨标准煤以内，煤炭消费比重进一步降低，清洁能源成为能源增量主体。2017年5月12日，能源局、发改委再次印发《关于做好2017年钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展工作的意见》，强调2017年退出煤炭产能1.5亿吨以上，实现煤炭总量、区域、品种和需求基本平衡。

2017年6月15日，国家发改委、国家安监局、国家煤矿安监局、国家能源局四部委发布《关于做好符合条件的优质产能煤矿生产能力核定工作的通知》允许部分先进产能煤矿按照减量置换的原则核定生产能力。

2017年6月29日，国家能源局下发了《关于完善煤矿产能登记公告制度开展建设煤矿产能公告工作的通知》，要求严格煤矿新增产能审批管理、规范建设煤矿开工管理、实施建设煤矿产能公告、做好生产煤矿产能公告衔接、加快产能登记公告信息系统建设、强化煤矿建设生产事中事后监管等多方面内容。

2017年6月30日，国家发展改革委发布《关于做好2017年迎峰度夏期间关于做好2017年迎峰度夏期间》，为确保2017年迎峰度夏形势平稳，煤炭方面应加快推进煤炭优质产能释放，保障重点时段重点地区电煤稳定供应。尽量减少生产煤矿退出，杜绝多关快关影响供应。

2017年7月26日，国家发改委、能源局等十六部委联合印发《关于推进供给侧结构性改革化解煤电产能过剩风险的意见》。意见提出“十三五”期间，全国停建和缓建煤电产能1.5亿千瓦，淘汰落后产能0.2亿千瓦以上，实施煤电超低排放改造4.2亿千瓦、节能改造3.4亿千瓦、灵活性改造2.2亿千瓦。到2020年，全国煤电装机规模控制在11亿千瓦以内，具备条件的煤电机组完成超低排放改造，煤电平均供电煤耗降至310克/千瓦时。

2017年9月21日，国家发改委发布《关于做好煤电油气运保障工作的通知》。通知提出，加快推进煤炭优质产能释放，加强运输协调保障，全力保障重点地区发电供暖煤炭供应，加快推进煤电油气运信用体系建设。

2017年9月26日，国家发展和改革委员会、国务院国有资产监督管理委员会

会、国家能源局联合印发《2017年分省煤电停建和缓建项目名单的通知》，通知明确表示了列入停建范围的项目，要必须停工，列入缓建范围的项目要放缓节奏，原则上2017年内不得投产并网发电。

2017年11月10日，发改委印发《关于推进2018年煤炭中长期合同签订履行工作的通知》，支持企业自主签订合同，鼓励供需双方直购直销，支持多签中长期合同，其中要求重要及各省区规模以上煤炭、发电企业集团签订中长期合同数量因达到自有资源量或采购量的75%以上。

2019年3月5日发布的2019年政府工作报告中提出将继续深化增值税改革，其中采掘业增值税率由原10%下调至9%。煤炭行业进项抵扣较低，煤炭行业成本构成中，原材料、燃料等能够抵扣进项税的项目仅占到成本比重的10%-20%，其他部分如人工成本、井巷费、采矿权、塌陷费、维简费、安全生产费等项目均为不可抵扣项，因此煤炭行业税负负担较重，增值税降低将有效提升盈利水平。

2019年11月14日，“第六届中国煤炭消费总量控制和能源转型国际研讨会”在北京召开，中国煤炭消费总量控制方案和政策研究项目组作出预判：到2020年，中国煤炭消费总量和一次能源占比将分别达到38亿吨和55.8%，能够超额实现“十三五”规划目标。《能源发展“十三五”规划》规划：到2020年，中国煤炭消费总量应控制在41亿吨以内，所占比重应减少到58%。

2019年11月国家发改委发布《2019版产业结构调整指导目录》，对限制类和淘汰类进行指导说明，其中限制类为低于30万吨/年的煤矿（其中山西、内蒙古、陕西低于120万吨/年，宁夏低于60万吨/年），低于90万吨/年的煤与瓦斯突出矿井、采用非机械化开采工艺的煤矿项目、煤炭资源回收率达不到国家规定要求的煤矿项目等；淘汰类额为与大型煤矿井田平面投影重叠的小煤矿、山西、内蒙古、陕西、宁夏30万吨/年以下（不含30万吨/年），河北、辽宁、吉林、黑龙江、江苏、安徽、山东、河南、甘肃、青海、新疆15万吨/年以下（不含15万吨/年），其他地区9万吨/年及以下（含9万吨/年）的煤矿；长期停产停建的30万吨/年以下（不含30万吨/年）“僵尸企业”煤矿；30万吨/年以下（不含30万吨/年）冲击地压、煤与瓦斯突出等灾害严重煤矿。

2020年6月，为引导煤炭企业深化改革创新，深化供给侧结构性改革，推动

煤炭安全高效绿色开采和清洁高效低碳利用，构建现代化煤炭经济体系，促进煤炭行业高质量发展，指导煤炭企业开展“十四五”规划编制工作，中国煤炭工业协会发布《煤炭工业“十四五”高质量发展指导意见》。指导意见中综合分析我国经济社会、能源工业、科学技术发展趋势，“十四五”期间，外部环境更加复杂，不确定性和挑战更多，是转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的关键时期。我国能源工业深入贯彻落实“四个革命、一个合作”能源安全新战略，推动传统能源资源开发利用向资源环境、经济社会协调发展转变，煤炭行业即将迈入深化供给侧结构性改革、推动需求侧变革、促进高质量发展的关键时期，也是煤炭行业向新技术、新产业、新业态、新模式、新产品创新发展的转型时期。煤炭科技发展将以第四次工业革命为统领，以大数据化、智能化、绿色化、信息化为发展方向，以5G、区块链技术等新一代信息技术为重点，进入加速腾飞、日新月异的创新发展时期。在矿区生态环境保护方面，“绿水青山就是金山银山”的新理念，将改变传统的资源开发、经济发展、环境治理模式，推动黄河流域生态保护和高质量发展，更加深刻地影响黄河流域大型煤炭基地的开发利用模式。

2021年7月，国家发改委印发《“十四五”循环经济发展规划》，指出进一步拓宽粉煤灰、煤矸石、冶金渣、工业副产石膏、建筑垃圾等大宗固废综合利用渠道，扩大在生态修复、绿色开采、绿色建材、交通工程等领域的利用规模；支持隧道掘进、煤炭采掘、石油开采等领域企业广泛使用再制造产品和服务。

2022年1月，国家发改委、国家能源局发布《“十四五”现代能源体系规划》，提出优化煤炭产能布局，建设山西、蒙西、蒙东、陕北、新疆五大煤炭供应保障基地，完善煤炭跨区域运输通道和集疏运体系，增强煤炭跨区域供应保障能力。持续优化煤炭生产结构，以发展先进产能为重点，布局一批资源条件好、竞争能力强、安全保障程度高的大型现代化煤矿，强化智能化和安全高效矿井建设，禁止建设高危矿井，加快推动落后产能、无效产能和不具备安全生产条件的煤矿关闭退出。建立健全以企业社会责任储备为主体、地方政府储备为补充、产品储备与产能储备有机结合的煤炭储备体系。

2022年3月，国家能源局发布《2022年能源工作指导意见》，提出统筹资源接续和矿区可持续发展，有序核准一批优质先进产能煤矿。加快推进在建煤矿

建设投产，推动符合条件的应急保供产能转化为常态化产能。以示范煤矿为引领，加快推进煤矿智能化建设与升级改造。深化煤矿安全改造。科学规划建设先进煤电机组，按需安排一定规模保障电力供应安全的支撑性电源和促进新能源消纳的调节性电源，保持装机合理余量，新建项目要严格执行煤耗等最新技术标准。推动落实煤电企业电价、税收、贷款等支持政策，鼓励煤电企业向“发电+”综合能源服务型企业和多能互补企业转型。

2022年5月，中国人民银行、国家发改委和国家能源局明确支持煤炭清洁高效利用专项再贷款额度增加1000亿元，专门用于同煤炭开发使用和增强煤炭储备能力相关的领域。具体支持领域包括：一是煤炭安全生产和储备领域。包括现代化煤矿建设、绿色高效技术应用、智能化矿山建设、煤矿安全改造、煤炭洗选、煤炭储备能力建设等项目。二是煤电企业电煤保供领域。金融机构应优先支持煤炭安全生产和储备的项目贷款。对于煤电企业电煤保供领域，金融机构发放的煤电企业购买煤炭的流动资金贷款可按要求申请专项再贷款支持。

2022年10月，国家矿山安监局、财政部联合印发《煤矿及重点非煤矿山重大灾害风险防控建设工作总体方案》。《方案》提出，力争到2026年，在全国范围内完成所有在册煤矿、2400座重点非煤矿山重大灾害风险防控项目建设工作；重点支持地方政府建设纳入全国性系统的AI视频智能辅助监管监察系统、应急处置视频智能通讯系统和重大违法行为智能识别分析系统。在煤矿领域，建设任务主要包括：煤矿地面关键点位视频智能监控子系统、重点煤矿井下视频智能监控子系统、应急处置视频智能通讯系统、重点煤矿重要设备用电监测子系统、重点煤矿井下精准定位子系统等。

2023年7月，国家发展改革委、工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、水利部、应急管理部联合印发《国家发展改革委等部门关于推动现代煤化工产业健康发展的通知》。《通知》强调，《现代煤化工产业创新发展布局方案》明确的每个示范区“十三五”期间2000万吨新增煤炭转化总量不再延续。确需新建的现代煤化工项目，应确保煤炭供应稳定，优先完成国家明确的发电供热用煤保供任务，不得通过减少保供煤用于现代煤化工项目建设。

3、煤炭行业运行情况

2022年总量去产能任务基本完成，优质产能释放进度较快，煤炭供给趋于

宽松；长期来看，随着逐步复工复产、产能维稳释放，总体煤炭供给量将稳中有升，行业供给集中度仍将进一步提升，同时随着下游需求释放，总体煤炭消费量在保持平稳的基础上将有望缓速增长，但仍有承压可能。

产能释放进展良好，“十三五”规划中总量去产能任务已于2018年提前完成，系统性去产能、结构性去产能，以及系统性优质产能释放将是未来供给侧改革的重点。根据国家能源局数据，截至2018年末，证照齐全的生产煤矿3,373处，产能35.30亿吨/年。

根据《煤炭工业发展“十三五”规划》，十三五期间将化解淘汰过剩落后产能8亿吨/年左右，通过减量置换和优化布局增加先进产能5亿吨/年左右，到2020年，煤炭产量39亿吨。2016~2018年，我国分别完成煤炭去产能2.9亿吨、2.5亿吨和2.7亿吨，累计退出煤炭产能8.1亿吨，提前完成“十三五”煤炭去产能目标（5.5亿吨），年产30万吨以下煤矿产能减少至2.2亿吨/年以内。2019年11月16日召开的全国能源工作会议透露，2019年，全国能源系统深化供给侧结构性改革，着力推动增优减劣，煤炭、煤电去产能目标任务超额完成；2022年深入推进煤炭结构性去产能，组织实施年产30万吨以下煤矿分类处置，关闭退出落后煤矿450处以上，且持续推进煤炭优质产能释放，年产120万吨及以上煤矿产能达到总产能的四分之三，进一步向资源富集地区集中。整体来看，淘汰落后产能、破除无效低效供给的任务依然较重，但产能结构优化将成为后续化解煤炭过剩产能的主要任务之一。

需求方面，2019全年能源消费总量48.6亿吨标准煤，比上年增长3.3%。煤炭消费量增长1.0%，煤炭消费量占能源消费总量的57.7%，比上年下降1.5个百分点。根据国家统计局数据，2020年全国煤炭消费量同比增长0.6%，2021年全国煤炭消费量同比增长4.6%，2022年全国煤炭消费量同比增长4.3%；2023年全国煤炭消费量同比增长5.6%，煤炭消费量占能源消费总量比重为55.3%。从主要耗煤行业分析，煤炭需求主要集中在电力、钢铁、建材和化工行业，下游四大行业耗煤总量占国内煤炭总消费量的比重超过90%。近年来，国家推动发展方式绿色转型，加快规划建设新型能源体系，实施新能源和可再生能源替代，钢铁、建材等主要耗煤行业需求或有所减弱。

4、煤炭行业发展前景

随着煤炭行业下行周期的不断延续和外部环境的变化，煤炭行业内的落后产能和企业必将被淘汰，优势企业将得到进一步发展。这不仅可让煤炭企业的市场竞争能力得到市场考验，还可以形成一个更加合理的煤炭产业结构，优化煤炭行业资源配置，提高整个行业的安全生产和经营管理水平。

煤炭已成为关乎国计民生的重要资源，在国家经济的整体格局中占有举足轻重的地位。我国煤炭资源的可靠性、价格的低廉性和利用的可洁净性，决定了在今后较长时期内，煤炭作为我国能源主体地位不会改变。“煤为基础、多元发展”的能源方针短期不会改变；虽然我国煤炭在能源结构中的比重下降，但煤炭需求总量还将保持适度增加，特别是随着煤炭清洁高效利用技术推广应用和产业化发展，中国煤炭工业仍具有较大发展空间。

2019年以来，我国煤炭市场运行基本平稳，市场供应相对宽松，煤炭供应保障能力稳定提高，供给侧结构性改革的效应正逐步显现，煤炭去产能已由总量性去产能转向结构性去产能，系统性优产能。但煤炭市场阶段性、结构性紧张现象依然存在，需要继续淘汰落后产能，有序释放先进产能，进一步推动煤炭行业转型升级。

目前，我国仍然处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期，结构性、体制性、周期性问题叠加碰头，新旧矛盾相互交织，国际国内因素交叉影响持续深化，我国经济仍面临较大的下行压力，2020年，我国煤炭行业将延续2019年的行情，以“稳”为基调，呈现“稳中微变”的主要特征。

2020年，煤炭经济发展的外部压力主要来自三个方面：一是我国经济发展面临复杂的内部、外部环境经济增速由中高速向中低速转变，煤炭等大宗生产资料市场的需求也会随之转弱；二是在数字经济发展的背景下，全球能源变革的新时代已经开启，会对占煤炭市场大头的电煤市场需求产生直接影响；三是煤炭新增产能将很快进入新一轮集中释放期，由于煤炭价格处于中上游，带动了曾经停滞不前的煤炭固定资产投资。

2021年国内煤炭行业产量和进口方面，国内生产原煤40.7亿吨，比上年增长4.7%；进口煤炭3.2亿吨，比上年增长6.6%。安全生产方面，2021年国内煤矿发生事故91起、死亡178人，同比分别下降26%和21.9%，煤炭百万吨死亡率降至0.044，同比下降24%。能源消费方面，2021年国内能源消费总量52.4亿吨标

准煤，比上年增长5.2%。其中煤炭消费量占能源消费总量的56.0%，比上年下降0.9个百分点；天然气、水电、核电、风电、太阳能发电等清洁能源消费量占能源消费总量的25.5%，上升1.2个百分点。

2021年国内煤炭行业煤炭价格呈现较大幅度波动行情，市场价格总体在较高区间运行，相对2020年度煤价中枢上移，动力煤价格创历史最高，同时国内保供和限价政策持续加压，煤炭企业普遍盈利状况良好。

2022年，在“双碳”背景驱动下新能源增速明显，煤炭能源消费量占比持续下降，保供政策新增产能贡献持续上升，同时受国内经济承压和预期转弱压力明显，能源供给需求趋向平衡，预计煤炭市场价格将保持相对平稳态势和趋向价格合理区间。

随着产业结构调整步伐加快，全国煤矿数量大幅减少，大型现代化煤矿已经成为全国煤炭生产主体。根据中国煤炭工业协会发布的《2023煤炭行业发展年度报告》，截至2023年末，全国煤矿数量减少至4,300处左右，年产120万吨以上的大型煤矿产量占全国的85%以上，其中，建成年产千万吨级煤矿81处。

中小型煤炭企业普遍采取限产保价，甚至停产的措施应对外部不利环境，导致铁路装车和港口的资源供给主要集中在大型煤炭企业手中。大型煤炭企业为了确保市场份额，让利不让市场，虽然也面临成本倒挂的压力，但生产和销售煤炭数量保持增势，对中小煤炭企业形成生存压力。随着大型煤企的产销量大增，其市场的话语权也随之增强。大型煤炭企业具有优先配置铁路资源的优势，容易形成一体化产运销体系，并降低成本，减少营业支出。而中小煤企由于资源有限，融资困难，开始出现资金断裂的情况，资金压力是造成中小煤企被兼并的重要原因之一。大型煤炭企业在政策、资金、管理、销售等各方面的优势将会更加明显。

（五）发行人行业地位与竞争优势

1、行业地位

近年来，枣矿集团以山东能源集团发展战略为指引，聚焦能源集团“3+3 产业”体系，积极适应发展新常态、把握企业发展新趋势，科学制定“十四五”规划，进一步调整集约产业布局，持续优化产业结构，逐步构建形成煤炭、焦化、橡胶、电力、物商等产业协同并进的良性发展格局。

2、竞争优势

（1）管理经验优势

发行人煤炭产业立足安全高效、绿色智能，进一步做好效益支撑、抢抓资源接续。全面落实能源集团发展战略，推动煤炭产业由高度危险向本质安全转变、由规模效益向质量效率转变、由环境污染向绿色清洁转变、由劳动密集向智能集约转变，加快实现高质量发展。打造智能矿山。围绕“无人则安、少人则安、短时则安”，全面落实“三减三提”项目，持续推进生产系统优化和 9 对矿井老采区封闭，构建“安全最好、系统最优、效率最高、投入最少”的系统生态；按照顶层设计、多元合作、典型示范、分类推进的原侧，聚力攻关“3+”智能开采课题，精准打造三类 9 条快速掘进作业线持续推动装备升级，继续领跑煤矿智能化建设。

（2）资源及规模优势

公司煤炭储量丰富，是山东省最大的煤炭生产企业山东能源集团子公司。截至 2024 年末，公司煤炭业务拥有在产矿井 12 座（含省内矿井 10 座），在产矿井核定产能合计 2,585 万吨/年，保有储量合计 15.14 亿吨，可采储量合计 3.44 亿吨。其中，省内在产矿井 10 座，核定产能合计 1,995 万吨/年，保有储量合计 14.47 亿吨，可采储量合计 3.13 亿吨。丰富的战略储备资源为公司的可持续发展提供了有力的资源保障。

（3）地理位置优势

公司地处中国经济最发达的华东地区，交通十分发达，铁路、公路、水路和海运条件非常便利。煤炭专用铁路兖石线直连中国第二大煤炭港口日照港，京沪、京九铁路干线及京沪高速铁路穿越矿区，京杭大运河、京沪、京福、京台、日东高速公路及 104 国道在公司所在地交汇延伸，交通运输条件极为便利。

公司靠近国内和国际两大煤炭消费中心，与国内煤炭生产企业相比，距离中国经济最发达、煤炭需求最多的华东地区最近；与国际煤炭出口商相比，距离全球最大的煤炭消费中心日本、韩国及中国台湾地区最近。地理位置优越。

（六）公司经营方针及战略

枣矿集团始终坚持“稳中求进、稳中求新、稳中求突破”的工作主基调，始终坚持抓牢改革发展中的核心问题、关键环节，始终坚持加强党的建设不放松，

综合施策、久久为功，打造了一些独具枣矿特色的发展模式，引领枣矿集团进入高质量发展的快车道。未来枣矿集团将持续以下发展战略：

1、敢为人先、引领变革，打造以“一提双优”建设为主要内容，以全面取消夜班生产和周日集体为重要标志，以“安全、高效、绿色、智能化生产”为鲜明特征的“煤炭安全生产枣矿模式”。在装备升级的带动下，从优化生产系统和劳动组织两方面综合发力，打通科技与生产的融合通道，推动煤炭生产由机械化到自动化再到智能化的加速跨越。在“一提双优”建设提升本质安全水平的同时，枣矿集团坚持“管理、装备、素质”并重，坚持严制度、严考核、严管理，狠抓安全质量标准化建设，持续提升安全管控效能，有效避免安全管理在一片“强化”声中“弱化”，在一片“落实”声中“落空”，在“全过程、全方位、全覆盖”的检查中“流于形式、走了过场”，确保了安全形势持续平稳。

2、紧贴市场、效益为先，打造以“产销深度协同”为主要内容，以煤炭产品研发中心为重要平台，以“高效供给、绿色供给、精准供给”为主要特征的“供给侧结构性改革枣矿模式”。煤炭产业的效益是企业创效的主要来源。近年来，枣矿集团全面推进精煤战略，精煤销量占比持续攀升，搭建了铁运、汽运、水运立体化运输结构，为用户节约运输，促进供需双赢，增强客户粘性。坚持“以市场为导向、以客户为中心”，成立煤炭产品研发中心，聘请重点客户的煤质专家联合研发，增加精煤新品种 22 个，年结构性增利 2 亿元以上，连续多年实现产品质量零纠纷，稳固与重点用户的关系，客户结构调整全面推进，产销深度协同迈出关键一步。由于煤炭结构的优化调整，近 3 年来，枣矿集团提供给用户的商品煤中含矸量减少 575 万吨，有效降低在使用煤炭过程中对环境的影响，从供给侧、从源头上促进了煤炭的清洁利用，实现了“黑色煤炭绿色化、高碳能源低碳化”，较好地履行社会责任，赋予产销深度协同新的内涵，让枣矿集团在市场变化、价格波动中屡占先机。

3、优化结构、加快转型，打造以“以煤为基、适度多元”为主要内容，以多元链式发展、产融互促为主要特征的“新旧动能转换枣矿模式”。枣矿集团始终坚持“以煤为基、适度多元，稳内拓外、转型发展”的战略布局，注重产业链的互补和延伸，重点发展与煤炭产业关联度高的煤焦化工、高端橡胶和热电联产等产业，形成上下游结合、集约循环型多元产业体系，实现产业板块间的协同互补和集约化、规模化发展。枣矿集团在产业布局上坚持进退有度，有所为有

所不为，把资源向优势企业、成长性好的产业聚集，才形成目前体系优化、结构合理、没有明显短板的产业结构。

4、发挥优势、强强联合，打造以“资信+诚信”为主要内容，以“矿权变股权”为创新手段，以“先他赢、再我赢，最终实现共赢”为理念支撑的“优质资源获取枣矿模式”。枣矿集团在战略转产、战略转移、战略转型的过程中，不管是与央企、国企还是与地方企业、民营企业合作，始终坚持“优势互补、资源共享，坦诚相待、互利共赢”的原则，以雄厚的资信、严实的诚信和积极稳妥的姿态赢得合作方的认同与信赖，在开创共同事业中结伴而行。

5、创新管理、提升内涵，打造以“六位一体”考评体系为主要内容，以“极限挖潜”为主要特征的“企业科学管控枣矿模式”。枣矿集团创新建立以“持续发展型、效益效能型、规范规矩型、创新开放型、本质安全型、共创共享型”为考核标准的“六位一体”管控考评体系，充分发挥考核的导向、激励、约束作用，全面内涵挖潜提质增效。开展“四个全面清理”。全方位降本增效。坚持系统降本、科技降本、管理降本、控员降本、采购降本综合发力，有力拓展增盈空间。成立政策创效研究会，挖掘政策红利。强化改革创新。为最大限度地调动创新积极性，拿出千万元对新旧动能转换、安全高效生产、破解管理瓶颈难题等方面的创新成果进行激励，掀起全员创新创效热潮。正是做到在经营管控上抓大不放小，精打细算，才得以保证持续不断的创效能力。

6、把关定向、提供保障，打造以“336”党建工程为主要内容，以“政治引领、融入中心、创新载体、务实求效”为主要特征，党建工作与企业改革发展深度融合、互促共进的“国企党建枣矿模式”。枣矿集团一直把党的建设作为最大的政治优势，一以贯之地坚持党的领导、加强党的建设。面对新时代提出的新要求，始终坚持“抓党建就是抓发展、抓发展必须抓党建”理念。立足发挥党组织把方向、管大局、保落实作用，推进常委会前置把关常态化，确保正确的发展方向。坚持把党的建设全面融入企业安全生产、动能转换、深化改革、转型升级、和谐稳定等中心工作不偏离，发挥强有力的保障作用。加强对参控股公司、改制单位，以及省外、境外单位党建工作的全面指导，确保党组织全覆盖、起作用。牢固树立“党的一切工作到支部”的鲜明导向，构建“1+N”过硬党支部建设制度体系，创新推行“三会一课”“主题党日”活动全程纪实、痕迹管理、动态问效，推动基层党建工作全面加强、全面过硬。

八、其他与发行人主体相关的重要情况

报告期内，发行人不存在媒体质疑事项和因违反相关法律法规而受到有关主管部门重大行政处罚的情形。

第五节 发行人主要财务情况

一、发行人财务报告总体情况

（一）发行人财务报表审计情况

发行人 2022 年度、2023 年度和 2024 年度合并及母公司财务报表均执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》和 38 项具体会计准则及其后续规定。2022 年、2023 年、2024 年经审计财务报表按照新会计准则编制，审计机构具有证券从业资格。发行人 2025 年 1-9 月的财务报表未经审计。

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，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和陆续颁布的各项具体会计准则、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”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）近三年经审计的财务报告的编制基础

公司 2022 年财务报告根据《企业会计准则》的规定编制，且已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了致同审字（2023）第 371A017262 号标准无保留意见的审计报告；公司 2023 年财务报告根据《企业会计准则》的规定编制，且已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了致同审字（2024）第 371A015542 号标准无保留意见的审计报告；公司 2024 年财务报告根据《企业会计准则》的规定编制，且已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了致同审字（2025）第 371A011946 号标准无保留意见的审计报告。

（三）重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况

1、重大会计政策变更

（1）2022 年度会计政策变更

无。

（2）2023 年度会计政策变更

财政部于 2022 年 11 月发布了《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”）。

解释第 16 号规定，对于不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）、且初始确认的资产和负债导致产生等额应

纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，应当根据《企业会计准则第 18 号——所得税》等有关规定，在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。对于在首次施行上述规定的财务报表列报最早期间的期初至本解释施行日之间发生的上述交易，企业应当按照上述规定，将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目。上述会计处理规定自 2023 年 1 月 1 日起施行。

该项规定对公司报告期内财务报表未产生重大影响。

(3) 2024 年度会计政策变更

无。

(4) 2025 年 1-9 月会计政策变更

无。

2、会计估计变更

(1) 2022 年度会计估计变更

无。

(2) 2023 年度会计估计变更

无。

(3) 2024 年度会计估计变更

无。

(4) 2025 年 1-9 月会计估计变更

无。

3、前期差错更正

(1) 2022 年度其他调整事项

2022 年 1 月 24 日，山东能源集团有限责任公司同意山东鲁地矿业投资有限公司将所持有山东地矿慧通特种轮胎有限公司 70%的股权以及债权一并转让给枣矿集团。2022 年 4 月 15 日，完成工商变更登记。

前期财务报表中受影响的项目名称和调整金额如下：

1) 资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2021.12.31 金额 | 增加金额 | 2022.1.1 金额 |
|----|---------------|------|-------------|
|----|---------------|------|-------------|

| | | | |
|--------|--------------|-----------|--------------|
| 资产： | | | |
| 货币资金 | 871,863.20 | 5,291.10 | 877,154.30 |
| 应收账款 | 292,582.29 | 992.20 | 293,574.50 |
| 预付款项 | 476,055.57 | 1,103.78 | 477,159.35 |
| 其他应收款 | 369,588.55 | 431.86 | 370,020.41 |
| 存货 | 262,216.62 | 1,935.79 | 264,152.41 |
| 固定资产 | 1,389,858.95 | 8,429.16 | 1,398,288.11 |
| 无形资产 | 1,596,088.51 | 1,084.22 | 1,597,172.72 |
| 负债： | | | |
| 应付账款 | 391,574.23 | 2,935.14 | 394,509.38 |
| 合同负债 | 59,157.08 | 107.37 | 59,264.45 |
| 应付职工薪酬 | 118,793.95 | 784.68 | 119,578.63 |
| 应交税费 | 84,805.85 | 1,926.37 | 86,732.21 |
| 其他应付款 | 1,441,174.18 | 47,936.37 | 1,489,110.55 |
| 其他流动负债 | 5,829.76 | | 5,843.72 |
| 预计负债 | 10,321.47 | 228.20 | 10,549.67 |

2) 利润表

单位：万元

| 项目 | 2021.12.31金额 | 增加金额 | 2022.1.1金额 |
|--------|---------------|------------|---------------|
| 营业收入 | 16,030,916.51 | 19,506.55 | 16,050,423.06 |
| 营业成本 | 15,017,723.06 | 19,911.37 | 15,037,634.43 |
| 税金及附加 | 94,082.73 | 179.42 | 94,262.15 |
| 销售费用 | 78,117.62 | 795.36 | 78,912.98 |
| 管理费用 | 409,243.32 | 1,202.46 | 410,445.78 |
| 财务费用 | 67,226.68 | 3,677.27 | 70,903.94 |
| 其他收益 | 3,435.81 | 0.06 | 3,435.87 |
| 信用减值损失 | -63,193.96 | -10,526.80 | -73,720.77 |
| 资产减值损失 | -25,498.37 | -3,822.42 | -29,320.79 |
| 资产处置收益 | 948.10 | -41.78 | 906.32 |
| 营业外收入 | 34,565.95 | 57.45 | 34,623.41 |
| 营业外支出 | 53,414.77 | 2,772.13 | 56,186.89 |
| 所得税费用 | 73,738.94 | 1,694.80 | 75,433.74 |

(2) 2023 年度其他调整事项

2023 年 8 月 4 日，山东能源集团有限责任公司董事会同意山东能源集团装备制造（集团）有限公司所持山东能源装备集团鲁南装备制造有限公司 79.26% 股权和山东能源重装集团金源机械有限公司 100% 股权无偿划转至枣矿集团。

前期财务报表中受影响的项目名称和调整金额

1) 资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2022.12.31 金额 | 增加金额 | 2023.1.1 金额 |
|------------|---------------|------------|--------------|
| 资产： | | | |
| 货币资金 | 6,567,096.45 | 231.74 | 6,567,328.19 |
| 应收票据 | 27,811.65 | 1,154.28 | 28,965.93 |
| 应收账款 | 557,786.87 | 28,212.28 | 585,999.15 |
| 预付款项 | 565,414.59 | 2,291.11 | 567,705.70 |
| 其他应收款 | 284,701.93 | 12,442.67 | 297,144.60 |
| 存货 | 252,333.70 | 12,412.31 | 264,746.00 |
| 合同资产 | 31,835.95 | - | 31,835.95 |
| 其他流动资产 | 1,261,357.16 | 73.33 | 1,261,430.49 |
| 长期股权投资 | 388,946.06 | 118.23 | 389,064.29 |
| 固定资产 | 1,352,975.91 | 23,658.74 | 1,376,634.65 |
| 在建工程 | 816,170.73 | 1,995.44 | 818,166.17 |
| 无形资产 | 1,644,571.42 | 299.72 | 1,644,871.14 |
| 递延所得税资产 | 264,451.89 | 13,907.06 | 278,358.95 |
| 负债： | | | |
| 短期借款 | 1,793,135.19 | - | 1,793,135.19 |
| 应付账款 | 887,351.36 | 31,809.49 | 919,160.86 |
| 合同负债 | 73,964.35 | 2,069.32 | 76,033.67 |
| 应付职工薪酬 | 294,975.66 | 3,437.58 | 298,413.23 |
| 应交税费 | 109,221.26 | 1,281.21 | 110,502.47 |
| 其他应付款 | 667,343.22 | 129,489.83 | 796,833.05 |
| 资本公积 | 912,073.41 | 26,347.33 | 938,420.73 |
| 专项储备 | 168,307.81 | 79.88 | 168,387.68 |
| 未分配利润 | 1,767,899.25 | -85,043.24 | 1,682,856.01 |
| 少数股东权益 | 4,074,188.27 | -12,674.49 | 4,061,513.78 |

2) 利润表

单位：万元

| 项目 | 2022.12.31 金额 | 增加金额 | 2023.1.1 金额 |
|-------|---------------|-----------|---------------|
| 营业收入 | 11,182,991.74 | 49,890.15 | 11,232,881.89 |
| 营业成本 | 9,960,290.06 | 44,050.47 | 10,004,340.53 |
| 税金及附加 | 131,413.55 | 697.36 | 132,110.90 |
| 销售费用 | 58,178.77 | 814.25 | 58,993.01 |
| 管理费用 | 717,750.58 | 6,317.14 | 724,067.72 |
| 研发费用 | 117,145.58 | 2,086.98 | 119,232.56 |
| 财务费用 | 183,422.16 | 2,649.22 | 186,071.38 |

| | | | |
|--------|-------------|------------|-------------|
| 其他收益 | 11,002.88 | 126.46 | 11,129.34 |
| 投资收益 | 34,975.99 | 43.13 | 35,019.12 |
| 信用减值损失 | -142,854.07 | -23,528.41 | -166,382.48 |
| 资产减值损失 | -30,238.34 | -79,021.87 | -109,260.21 |
| 营业外收入 | 5,259.46 | 2.90 | 5,262.36 |
| 营业外支出 | 39,319.89 | 175.16 | 39,495.06 |
| 所得税费用 | 149,434.91 | -12,200.70 | 137,234.21 |

(3) 2024 年度其他调整事项

无。

(4) 2025 年 1-9 月其他调整事项

无。

(四) 合并范围重大变化

1、2022 年末合并报表范围变化情况

(1) 报告期新纳入合并财务报表范围的主体

| 企业名称 | 注册地 | 业务性质 | 持股比例 (%) | | 表决权比例 (%) |
|------------------|-----------|--------------|----------|-------|-----------|
| | | | 直接 | 间接 | |
| 山东正欣能源科技发展有限公司 | 山东省枣庄市滕州市 | 工程和技术研究和试验发展 | - | 52.00 | 52.00 |
| 中泰证券股份有限公司 | 山东省济南市市中区 | 证券经纪交易服务 | 32.62 | - | 32.62 |
| 山东枣矿中兴慧通轮胎有限公司 | 济南市莱芜区 | 非金属矿及制品批发 | 70.00 | - | 70.00 |
| 山东能源集团（枣庄）物商有限公司 | 枣庄市薛城区 | 商务服务业 | 100.00 | - | 100.00 |

(2) 报告期不再纳入合并财务报表范围的主体

| 企业名称 | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质 | 持股比例 (%) | 表决权比例 (%) | 不纳入合并范围原因 |
|--------------------|--------|--------|--------|----------|-----------|-----------|
| 滕州富源生物质发电有限公司 | 枣庄市滕州市 | 枣庄市滕州市 | 生物质发电项 | 100.00 | 100.00 | 无偿划出 |
| 山能国际产业投资集团（海南）有限公司 | 海南省海口市 | 海南省海口市 | 贸易 | 50.00 | 50.00 | 出售给关联方 |

(3) 报告期内发生的同一控制下企业合并情况

单位：万元

| 公司名称 | 合并日 | 账面净资产 | 实际控制人 | 交易对价 |
|----------------|----------|------------|--------------|------|
| 山东枣矿中兴慧通轮胎有限公司 | 2022.1.1 | -34,695.87 | 山东能源集团有限责任公司 | - |

(4) 报告期内发生的非同一控制下企业合并情况

单位：万元

| 公司名称 | 合并日 | 账面净资产 | 可辨认净资产公允价值 | | 交易对价 |
|------------|----------|--------------|--------------|-------|--------------|
| | | | 金额 | 确定方法 | |
| 中泰证券股份有限公司 | 2022.7.1 | 3,591,901.87 | 3,591,901.87 | 账面净资产 | 1,949,038.54 |

2、2023年末合并报表范围变化情况

(1) 报告期新纳入合并财务报表范围的主体

| 企业名称 | 注册地 | 业务性质 | 持股比例（%） | | 表决权比例（%） |
|--------------------|-----------|--------|---------|-------|----------|
| | | | 直接 | 间接 | |
| 枣庄八一水煤浆热电有限责任公司 | 枣庄市薛城区 | 电力供应 | 78.1527 | - | 78.1527 |
| 山东能源重装集团鲁南装备制造有限公司 | 山东省枣庄市薛城区 | 矿山机械制造 | 79.26 | - | 79.26 |
| 山东明润机械有限公司 | 山东省枣庄市市中区 | 设备制造业 | - | 79.26 | 79.26 |
| 枣庄矿业集团元创机电工程公司 | 山东省枣庄市市中区 | 其他建筑安装 | - | 79.26 | 79.26 |
| 山东能源重装集团金源机械有限公司 | 山东省枣庄市薛城区 | 金属结构制造 | 100.00 | - | 100.00 |

(2) 报告期不再纳入合并财务报表范围的主体

| 企业名称 | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质 | 持股比例（%） | 表决权比例（%） | 不纳入合并范围原因 |
|----------------|--------|--------|---------|---------|----------|-----------|
| 微山泓泰实业有限公司 | 济宁市微山县 | 济宁市微山县 | 煤炭及制品批发 | 100.00 | 100.00 | 对外出售 |
| 微山枣庄矿业万得实业有限公司 | 济宁市微山县 | 济宁市微山县 | 煤炭及制品批发 | 100.00 | 100.00 | 母公司吸收合并 |

(3) 报告期内发生的同一控制下企业合并情况

单位：万元

| 公司名称 | 合并日 | 账面净资产 | 实际控制人 | 交易对价 |
|--------------------|----------|------------|--------------|------|
| 山东能源重装集团鲁南装备制造有限公司 | 2023-1-1 | -46,801.39 | 山东能源集团有限责任公司 | - |
| 山东明润机械有限公司 | 2023-1-1 | -2,608.69 | 山东能源集团有限责任公司 | |
| 枣庄矿业集团元创机电工程公司 | 2023-1-1 | -4,506.65 | 山东能源集团有限责任公司 | |
| 山东能源重装集团金源机械有限公司 | 2023-1-1 | -10,179.20 | 山东能源集团有限责任公司 | |

(4) 报告期内发生的非同一控制下企业合并情况

单位：万元

| 公司名称 | 合并日 | 账面净资产 | 可辨认净资产公允价值 | | 交易对价 |
|-----------------|-----------|-----------|------------|------|-----------|
| | | | 金额 | 确定方法 | |
| 枣庄八一水煤浆热电有限责任公司 | 2023-6-30 | 26,177.90 | 79,136.85 | 评估价格 | 50,000.00 |

3、2024年末合并报表范围变化情况

(1) 报告期新纳入合并财务报表范围的主体

| 企业名称 | 注册地 | 业务性质 | 持股比例（%） | | 表决权比例（%） |
|---------------|--------|---------|---------|----|----------|
| | | | 直接 | 间接 | |
| 山东中兴供应链科技有限公司 | 枣庄市薛城区 | 供应链管理服务 | 56.00 | - | 56.00 |

(2) 报告期不再纳入合并财务报表范围的主体

| 企业名称 | 注册地 | 业务性质 | 持股比例（%） | 表决权比例（%） | 不纳入合并范围原因 |
|--------------------|-----------|--------------|---------|----------|-----------|
| 云南枣矿能源有限责任公司 | 云南省曲靖市 | 商业物资贸易 | 70 | 70 | 破产清算 |
| 山东贝斯特机械设备有限公司 | 枣庄市薛城区 | 制造、销售 | 100 | 100 | 吸收合并 |
| 山东弘兴白炭黑有限责任公司 | 济宁市微山县 | 材料制造 | 100 | 100 | 吸收合并 |
| 枣庄矿业集团滕东煤业有限公司 | 滕州市鲍沟镇 | 煤炭开采、销售 | 100 | 100 | 吸收合并 |
| 枣庄文兴矿业设备有限公司 | 枣庄市薛城区 | 机械、设备修理 | 100 | 100 | 吸收合并 |
| 山东明润特种装备有限公司 | 山东省枣庄市市中区 | 设备制造业 | 79.26 | 79.26 | 吸收合并 |
| 枣庄凯尔实业有限公司 | 枣庄市高新区 | 机械零件加工 | 100 | 100 | 吸收合并 |
| 山东恒聚新型建材有限公司 | 枣庄市滕州市 | 建材批发 | 100 | 100 | 注销 |
| 枣庄矿业集团矿业技术服务有限公司 | 枣庄市薛城区 | 采矿委托管理和咨询服务 | 100 | 100 | 注销 |
| 枣庄矿业集团徐庄煤业有限公司 | 枣庄滕州市 | 煤炭开采、销售 | 100 | 100 | 注销 |
| 山东能源重装集团金源机械有限公司 | 山东省枣庄市薛城区 | 金属结构制造 | 100 | 100 | 注销 |
| 枣庄矿山机电设备安全检测中心有限公司 | 枣庄市薛城区 | 检测服务 | 100 | 100 | 注销 |
| 枣矿物产集团有限公司 | 上海市浦东新区 | 贸易 | 100 | 100 | 同控制转至其他单位 |
| 山东能源枣矿集团（泰国）有限公司 | 泰国曼谷市邦纳区 | 其他 | 100 | 100 | 同控制转至其他单位 |
| 北京鲁财投资管理有限责任公司 | 北京市朝阳区 | 投资管理 | 100 | 100 | 同控制转至其他单位 |
| 上海枣矿新能源有限公司 | 上海市浦东新区 | 贸易 | 100 | 100 | 同控制转至其他单位 |
| 上海枣矿投资控股有限公司 | 上海市浦东新区 | 创业投资、管理 | 51 | 51 | 同控制转至其他单位 |
| 山能枣矿物产(宁波)有限公司 | 浙江省宁波市北仑区 | 货物运输代理 | 100 | 100 | 同控制转至其他单位 |
| 盛隆化工有限公司 | 滕州市西岗镇 | 焦炭加工 | 36.02 | 36.02 | 控制下降 |
| 滕州盛隆煤业有限公司 | 滕州市西岗镇 | 煤炭批发经营 | 36.02 | 36.02 | 控制下降 |
| 江苏盟利达科技发展有限公司 | 张家港市锦丰镇 | 冶金用化工品研发 | 36.02 | 36.02 | 控制下降 |
| 山西盛隆泰达新能源有限公司 | 山西省古县 | 筹建期 | 18.73 | 18.73 | 控制下降 |
| 山东正欣能源科技发展有限公司 | 山东省枣庄市滕州市 | 工程和技术研究和试验发展 | 18.73 | 18.73 | 控制下降 |

(3) 报告期内发生的同一控制下企业合并情况

无。

(4) 报告期内发生的非同一控制下企业合并情况

无。

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

(一) 财务会计信息

1、合并财务报表

发行人合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

发行人近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2025年9月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 货币资金 | 8,758,463.17 | 7,459,777.38 | 6,176,007.52 | 6,567,096.45 |
| 结算备付金 | 1,166,722.52 | 1,233,229.38 | 721,941.33 | 880,841.21 |
| 拆出资金 | 2,531,395.84 | 3,767,379.38 | 3,321,302.54 | 3,096,288.61 |
| 交易性金融资产 | 4,020,104.29 | 3,586,460.91 | 3,854,932.71 | 3,662,750.27 |
| 衍生金融资产 | 12,778.94 | 28,661.00 | 40,919.46 | 35,491.34 |
| 应收票据 | 39,020.70 | 16,011.73 | 52,645.15 | 27,811.65 |
| 应收账款 | 401,476.47 | 487,177.84 | 563,538.95 | 557,786.87 |
| 应收款项融资 | 45,158.14 | 82,310.72 | 117,340.60 | 208,492.55 |
| 预付款项 | 136,133.09 | 68,773.44 | 461,230.21 | 565,414.59 |
| 应收资金集中管理款 | 22,379.81 | 17,979.24 | 57,920.55 | - |
| 其他应收款 | 192,493.44 | 195,587.35 | 338,431.97 | 284,701.93 |
| 买入返售金融资产 | 132,271.84 | 735,968.63 | 1,018,050.22 | 1,224,512.16 |
| 存货 | 193,001.55 | 219,698.92 | 263,739.89 | 252,333.70 |
| 合同资产 | 111,496.10 | 87,841.35 | 84,210.55 | 31,835.95 |
| 一年内到期的非流动资产 | 48.86 | 48.86 | 51.93 | 49.72 |
| 其他流动资产 | 328,019.78 | 1,326,011.16 | 1,076,893.34 | 1,261,357.16 |
| 流动资产合计 | 18,090,964.55 | 19,312,917.29 | 18,149,156.91 | 18,656,764.16 |
| 发放贷款及垫款 | - | - | - | - |
| 债权投资 | 142,157.82 | 181,166.87 | 193,678.08 | 230,557.38 |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - |
| 其他债权投资 | 2,788,452.53 | 3,328,223.81 | 2,619,564.98 | 2,616,788.52 |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - | - |

| 项目 | 2025年9月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 长期股权投资 | 428,545.06 | 432,790.51 | 320,575.48 | 388,946.06 |
| 其他权益工具投资 | 1,275,233.21 | 838,414.24 | 912,390.29 | 1,003,242.78 |
| 其他非流动金融资产 | - | - | - | - |
| 投资性房地产 | 66,661.56 | 68,019.29 | 98,431.38 | 122,010.94 |
| 固定资产 | 1,689,670.90 | 1,792,059.99 | 1,766,251.70 | 1,352,975.91 |
| 在建工程 | 977,951.33 | 890,822.88 | 1,099,753.87 | 816,170.73 |
| 生产性生物资产 | 195.79 | 216.77 | 244.74 | - |
| 油气资产 | - | - | - | - |
| 使用权资产 | 40,269.53 | 51,493.94 | 66,693.83 | 70,887.18 |
| 无形资产 | 1,586,317.82 | 1,613,633.03 | 1,655,701.02 | 1,644,571.42 |
| 开发支出 | - | - | - | - |
| 商誉 | 1,105,737.85 | 1,105,737.85 | 1,105,737.85 | 1,018,107.76 |
| 长期待摊费用 | 1,086,583.67 | 961,766.46 | 582,923.39 | 288,212.39 |
| 递延所得税资产 | 267,066.08 | 294,369.46 | 269,655.52 | 264,451.89 |
| 其他非流动资产 | 17,679.32 | 21,129.17 | 39,727.48 | 134,025.27 |
| 非流动资产合计 | 11,472,522.48 | 11,579,844.29 | 10,731,329.61 | 9,950,948.21 |
| 资产总计 | 29,563,487.03 | 30,892,761.58 | 28,880,486.52 | 28,607,712.36 |
| 短期借款 | 2,288,174.13 | 1,256,776.08 | 1,423,891.23 | 1,793,135.19 |
| 拆入资金 | 48.44 | 100,624.64 | 201,373.99 | 352,424.97 |
| 衍生金融负债 | 22,715.36 | 22,594.38 | 32,510.25 | 51,228.41 |
| 应付票据 | 953,821.93 | 658,054.79 | 586,386.49 | 704,559.98 |
| 应付账款 | 711,213.50 | 891,038.59 | 953,353.97 | 887,351.36 |
| 预收款项 | 6,059.65 | 3,969.90 | 3,958.98 | 6,225.18 |
| 合同负债 | 40,974.03 | 45,962.57 | 123,209.18 | 73,964.35 |
| 卖出回购金融资产款 | 3,048,712.11 | 3,178,478.99 | 2,568,495.86 | 2,527,150.38 |
| 代理买卖证券款 | 5,938,406.98 | 7,849,433.51 | 5,856,146.78 | 6,243,001.26 |
| 代理承销证券款 | 2,525.54 | 5.63 | 358.60 | 1,699.93 |
| 应付职工薪酬 | 461,406.68 | 360,604.98 | 372,091.51 | 294,975.66 |
| 应交税费 | 98,892.22 | 80,565.84 | 87,579.44 | 109,221.26 |
| 其他应付款 | 818,833.26 | 736,299.96 | 734,058.09 | 667,343.22 |
| 一年内到期的非流动负债 | 6,145.89 | 316,337.32 | 264,034.75 | 187,695.39 |
| 其他流动负债 | 50,589.87 | 47,810.35 | 37,848.90 | 25,746.38 |
| 流动负债合计 | 14,448,519.59 | 15,548,557.52 | 13,245,298.03 | 13,925,722.93 |
| 保险合同准备金 | - | - | - | - |
| 长期借款 | 1,179,630.11 | 921,246.07 | 1,208,698.50 | 905,673.83 |
| 应付债券 | 4,493,940.09 | 4,811,615.14 | 4,660,331.51 | 4,379,306.94 |
| 租赁负债 | 40,514.23 | 53,032.86 | 68,601.45 | 69,802.63 |
| 长期应付款 | 202,285.63 | 158,375.24 | 117,187.69 | 118,439.65 |

| 项目 | 2025年9月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 长期应付职工薪酬 | 4,159.06 | 6,112.74 | 8,579.60 | 13,099.21 |
| 预计负债 | 9,372.91 | 9,337.94 | 10,247.79 | 10,486.84 |
| 递延收益 | 10,402.81 | 11,142.32 | 11,115.69 | 12,245.94 |
| 递延所得税负债 | 61,607.63 | 96,214.37 | 85,459.68 | 75,519.66 |
| 其他非流动负债 | 154,811.88 | 209,427.61 | 80,156.08 | 57,330.08 |
| 非流动负债合计 | 6,156,724.35 | 6,276,504.29 | 6,250,377.99 | 5,641,904.79 |
| 负债合计 | 20,605,243.94 | 21,825,061.81 | 19,495,676.02 | 19,567,627.72 |
| 实收资本（或股本） | 2,047,726.53 | 2,047,726.53 | 2,047,726.53 | 2,047,726.53 |
| 其他权益工具 | - | - | - | - |
| 资本公积 | 592,651.11 | 791,851.11 | 942,075.62 | 912,073.41 |
| 其他综合收益 | -140,934.07 | -145,015.67 | 16,549.39 | -5,181.80 |
| 专项储备 | 78,715.11 | 81,205.48 | 127,864.25 | 168,307.81 |
| 盈余公积 | 104,934.54 | 104,934.54 | 81,754.55 | 75,071.18 |
| 未分配利润 | 1,949,093.27 | 1,938,485.63 | 1,870,170.16 | 1,767,899.25 |
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 4,632,186.49 | 4,819,187.61 | 5,086,140.49 | 4,965,896.37 |
| 少数股东权益 | 4,326,056.60 | 4,248,512.15 | 4,298,670.01 | 4,074,188.27 |
| 所有者权益合计 | 8,958,243.09 | 9,067,699.77 | 9,384,810.50 | 9,040,084.65 |
| 负债和所有者合计 | 29,563,487.03 | 30,892,761.58 | 28,880,486.52 | 28,607,712.36 |

发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|----------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 一、营业总收入 | 3,056,285.56 | 4,420,860.60 | 15,056,572.13 | 11,805,752.55 |
| 其中：营业收入 | 2,004,794.54 | 3,117,552.28 | 13,782,298.29 | 11,182,991.74 |
| 手续费及佣金收入 | 746,973.87 | 838,699.29 | 782,385.56 | 358,374.92 |
| 利息收入 | 304,517.16 | 464,609.03 | 491,888.28 | 264,385.89 |
| 二、营业总成本 | 3,011,696.07 | 4,233,530.91 | 14,681,324.38 | 11,305,660.25 |
| 其中：营业成本 | 1,516,309.85 | 2,237,987.70 | 12,684,966.90 | 9,960,290.06 |
| 税金及附加 | 69,655.44 | 120,735.12 | 127,655.37 | 131,413.55 |
| 销售费用 | 22,429.94 | 27,739.05 | 46,740.31 | 58,178.77 |
| 管理费用 | 901,864.71 | 1,184,982.89 | 1,189,724.94 | 717,750.58 |
| 研发费用 | 86,143.96 | 127,626.94 | 134,682.70 | 117,145.58 |
| 财务费用 | 156,388.80 | 238,678.80 | 252,843.72 | 183,422.16 |
| 其中：利息费用 | 152,875.80 | 240,843.00 | 275,499.21 | 172,958.97 |
| 手续费及佣金支出 | 193,725.41 | 189,683.80 | 140,672.54 | 81,797.63 |
| 利息支出 | 65,177.95 | 106,096.61 | 104,037.90 | 55,661.93 |
| 加：其他收益 | 10,378.01 | 18,678.79 | 29,436.90 | 11,002.88 |

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 224,103.17 | 217,571.26 | 133,980.51 | 34,975.99 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 742.12 | -2,795.01 | 12,847.67 | 17,856.55 |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | 925.11 | -1,753.75 | -708.22 | -2,446.63 |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -28,969.10 | -71,016.89 | 143,777.01 | -45,004.91 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | -3,376.16 | -35,426.59 | -17,455.46 | -142,854.07 |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | 7.73 | -432.47 | 1,903.13 | -30,238.34 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 2,816.76 | 754.15 | 2,236.01 | -15,285.56 |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 250,475.02 | 315,704.18 | 668,417.62 | 310,241.67 |
| 加：营业外收入 | 6,691.58 | 4,869.21 | 11,056.96 | 5,259.46 |
| 减：营业外支出 | 11,372.75 | 13,134.26 | 12,672.05 | 39,319.89 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 245,793.86 | 307,439.13 | 666,802.53 | 276,181.24 |
| 减：所得税费用 | 56,847.64 | 84,813.58 | 229,899.90 | 149,434.91 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 188,946.22 | 222,625.55 | 436,902.63 | 126,746.33 |
| （一）按所有权归属分类： | - | | | |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 66,537.41 | 107,922.30 | 231,727.24 | 111,034.94 |
| 少数股东损益 | 122,408.81 | 114,703.25 | 205,175.38 | 15,711.39 |
| （二）按经营持续性分类： | - | | | |
| 持续经营净利润 | 188,946.22 | 222,625.55 | 436,902.63 | 126,746.33 |
| 终止经营净利润 | - | - | - | - |

发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022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 | 1,373,694.81 | 2,299,032.98 | 12,381,477.21 | 11,083,675.87 |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额 | - | - | - | 2.30 |
| 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 | - | 611,178.13 | 76,071.07 | 1,422,631.48 |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | 1,046,230.31 | 1,289,038.68 | 1,251,037.10 | 581,213.13 |
| 拆入资金净增加额 | - | - | - | - |
| 回购业务资金净增加额 | - | 574,555.53 | 39,818.19 | - |
| 代理买卖证券收到的现金净额 | 1,369,933.14 | 1,993,286.73 | - | - |

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|---------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 收到的税费返还 | 11,967.85 | 24,037.54 | 34,038.24 | 28,677.77 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 1,032,098.92 | 494,633.95 | 199,097.34 | 527,352.48 |
| 经营活动现金流入小计 | 4,833,925.03 | 7,285,763.53 | 13,981,539.14 | 13,643,553.02 |
| 购买商品、接收劳务支付的现金 | 512,695.56 | 649,961.37 | 10,884,292.14 | 9,512,650.62 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | - | - | - | - |
| 存放中央银行和同业款项净增加额 | - | - | - | - |
| 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 | 194,253.97 | 318,974.08 | 274,095.36 | 177,566.35 |
| 支付保单红利的现金 | - | - | - | - |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 720,596.38 | 1,325,124.79 | 1,178,682.86 | 899,307.27 |
| 支付的各项税费 | 290,398.45 | 446,643.80 | 582,970.28 | 639,359.54 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 2,081,533.24 | 1,311,561.33 | 324,674.85 | 1,997,673.59 |
| 经营活动现金流出小计 | 3,799,477.61 | 4,052,265.36 | 13,244,715.50 | 13,226,557.37 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,034,447.42 | 3,233,498.17 | 736,823.64 | 416,995.65 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 145,601.85 | 19,500.00 | 108,469.60 | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 111,215.19 | 93,183.33 | 102,552.05 | 61,573.96 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 1,875.78 | 67.53 | 2,793.11 | 1,595.46 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 53.45 | -84,989.78 | 954.19 | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | 454.57 | 5,410.01 | 5,829,592.42 |
| 投资活动现金流入小计 | 258,746.27 | 28,215.65 | 220,178.95 | 5,892,761.84 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 219,450.41 | 453,484.96 | 596,005.61 | 379,578.64 |
| 投资支付的现金 | 199,200.00 | 760,315.97 | - | 138,760.86 |
| 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 | - | - | 76,359.45 | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | 5,497.17 | 38,029.40 |
| 投资活动现金流出小计 | 418,650.41 | 1,213,800.93 | 677,862.24 | 556,368.90 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -159,904.14 | -1,185,585.28 | -457,683.28 | 5,336,392.93 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 3,900.00 | - | 1,961,920.00 |
| 取得借款收到的现金 | 682,739.15 | 4,967,143.17 | 4,873,995.85 | 2,948,188.60 |
| 发行债券收到的现金 | 3,354,591.89 | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 118,465.15 | 335,110.02 | 63,125.82 | 300,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 4,155,796.19 | 5,306,153.19 | 4,937,121.67 | 5,210,108.60 |
| 偿还债务支付的现金 | 3,438,493.31 | 5,065,890.61 | 4,708,766.16 | 3,347,406.88 |

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 193,800.87 | 313,169.23 | 332,147.65 | 247,740.56 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 149,987.76 | 122,699.37 | 581,431.44 | 1,048,153.17 |
| 筹资活动现金流出小计 | 3,782,281.93 | 5,501,759.21 | 5,622,345.26 | 4,643,300.61 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 373,514.26 | -195,606.02 | -685,223.58 | 566,807.99 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -552.28 | -258.22 | 1,125.32 | -13,048.43 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 1,247,505.25 | 1,852,048.64 | -404,957.90 | 6,307,148.15 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 8,416,328.80 | 6,564,280.16 | 6,969,238.06 | 661,858.17 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 9,663,834.05 | 8,416,328.80 | 6,564,280.16 | 6,969,006.32 |

2、母公司财务报表

发行人母公司资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

发行人近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2025年9月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 货币资金 | 9,994.76 | 12,706.34 | 9,810.61 | 9,662.29 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | 19.32 | - | - | - |
| 应收账款 | 12,821.20 | 17,522.12 | 8,540.36 | 10,330.38 |
| 应收款项融资 | 455.34 | 1,466.09 | 620.00 | 2,079.00 |
| 预付款项 | 27.56 | 70.99 | 49.79 | 9.52 |
| 其他应收款 | 32,409.72 | 32,617.31 | 32,160.44 | 401,042.23 |
| 应收资金集中管理款 | 377,318.25 | 411,097.34 | 366,728.99 | |
| 存货 | 802.94 | 719.06 | 1,559.45 | 1,981.47 |
| 合同资产 | 2,605.82 | 41.00 | 1,988.51 | 1,195.28 |
| 其他流动资产 | 9,851.48 | 8,377.46 | 736.83 | 35.28 |
| 流动资产合计 | 446,306.40 | 484,617.71 | 422,194.98 | 426,335.45 |
| 债权投资 | 111,576.16 | 118,025.16 | 118,025.16 | 164,467.47 |
| 其他权益工具投资 | 549,746.83 | 549,890.76 | 723,388.06 | 717,893.87 |
| 其他债权投资 | - | - | - | - |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 4,052,394.28 | 3,926,388.81 | 3,997,345.40 | 3,885,527.47 |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 150,545.20 | 139,773.08 | 69,151.98 | 71,987.80 |
| 在建工程 | 22,401.51 | 87.43 | - | - |
| 无形资产 | 245,878.49 | 257,456.66 | 249,875.37 | 250,299.28 |

| 项目 | 2025年9月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 开发支出 | - | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - | - |
| 长期待摊费用 | 6,852.18 | - | - | - |
| 递延所得税资产 | 38,001.68 | 38,001.68 | 36,838.24 | 39,212.12 |
| 其他非流动资产 | - | - | - | - |
| 非流动资产合计 | 5,177,396.33 | 5,029,623.59 | 5,194,624.22 | 5,129,388.01 |
| 资产总计 | 5,623,702.72 | 5,514,241.29 | 5,616,819.20 | 5,555,723.46 |
| 短期借款 | - | 3,500.00 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | - | - |
| 应付账款 | 40,367.85 | 42,143.63 | 31,505.04 | 33,617.70 |
| 预收款项 | 81.37 | 81.37 | 81.37 | 92.09 |
| 合同负债 | 156.30 | 61.92 | 109.63 | 164.86 |
| 应付职工薪酬 | 4,499.74 | 6,332.83 | 6,248.52 | 5,774.03 |
| 应交税费 | 1,210.95 | 2,087.20 | 1,871.30 | 2,065.84 |
| 其他应付款 | 1,386,946.00 | 1,032,773.29 | 1,061,384.46 | 1,085,073.05 |
| 其他流动负债 | 28.99 | 7.35 | 14.25 | 21.43 |
| 流动负债合计 | 1,433,291.19 | 1,086,987.60 | 1,101,214.57 | 1,126,809.00 |
| 长期借款 | - | - | - | - |
| 应付债券 | - | - | - | - |
| 长期应付款 | 1,394.25 | 1,140.25 | 1,140.25 | 1,554.89 |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 递延收益 | 1,083.57 | 1,298.90 | 1,516.84 | 1,736.74 |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 2,477.82 | 2,439.15 | 2,657.09 | 3,291.63 |
| 负债合计 | 1,435,769.01 | 1,089,426.75 | 1,103,871.65 | 1,130,100.63 |
| 实收资本（或股本） | 2,047,726.53 | 2,047,726.53 | 2,047,726.53 | 2,047,726.53 |
| 其他综合收益 | -141,962.15 | -142,148.22 | 30,910.67 | 12,377.60 |
| 专项储备 | 22,403.17 | 25,373.88 | 43,585.94 | 52,117.19 |
| 资本公积 | 571,921.25 | 771,121.25 | 862,381.21 | 834,890.76 |
| 盈余公积 | 104,934.54 | 104,934.54 | 81,754.55 | 75,071.18 |
| 未分配利润 | 1,582,910.38 | 1,617,806.57 | 1,446,588.65 | 1,403,439.56 |
| 所有者权益合计 | 4,187,933.72 | 4,424,814.55 | 4,512,947.55 | 4,425,622.82 |
| 负债和所有者权益总计 | 5,623,702.72 | 5,514,241.29 | 5,616,819.20 | 5,555,723.46 |

发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|---------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 一、营业总收入 | 52,815.84 | 75,507.91 | 83,124.39 | 104,090.59 |

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 其中：营业收入 | 52,815.84 | 75,507.91 | 83,124.39 | 104,090.59 |
| 二、营业总成本 | 90,485.46 | 126,323.17 | 109,151.55 | 119,943.10 |
| 其中：营业成本 | 39,036.87 | 52,596.44 | 52,389.84 | 49,999.76 |
| 税金及附加 | 2,574.58 | 4,101.21 | 3,878.93 | 7,907.39 |
| 销售费用 | 861.92 | 779.74 | 850.51 | 865.37 |
| 管理费用 | 46,564.80 | 64,844.41 | 56,995.65 | 56,879.55 |
| 研发费用 | 1,928.54 | 4,028.15 | 3,253.34 | 3,581.27 |
| 财务费用 | -481.27 | -26.79 | -8,216.71 | 709.75 |
| 加：其他收益 | 175.25 | 376.17 | 418.71 | 589.25 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 36,846.70 | 289,768.44 | 153,894.54 | 18,563.61 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 163.33 | 106,785.11 | 8,947.05 | 11,244.67 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | 163.31 | -2,784.44 | 86.27 | -40,195.40 |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | - | -363.39 | - | -7,000.00 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 246.10 | 17.86 | 723.92 | 0.19 |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | -116.73 | 236,199.38 | 129,096.29 | -43,894.87 |
| 加：营业外收入 | 4,591.63 | 0.84 | 53.98 | 0.34 |
| 减：营业外支出 | 2,697.33 | 503.65 | 482.79 | 11,956.78 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 1,777.57 | 235,696.57 | 128,667.47 | -55,851.31 |
| 减：所得税费用 | -17,398.20 | 5,689.32 | 53,605.01 | 30,048.72 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 19,175.77 | 230,007.26 | 75,062.46 | -85,900.03 |
| （一）持续经营净利润 | 19,175.77 | 230,007.26 | 75,062.46 | -85,900.03 |
| （二）终止经营净利润 | - | - | - | - |

发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022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 | 45,578.17 | 72,772.67 | 90,985.78 | 81,486.02 |
| 收到的税费返还 | - | - | - | 1.92 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 2,877.83 | 2,909.86 | 4,367.44 | 84,518.14 |
| 经营活动现金流入小计 | 48,456.01 | 75,682.53 | 95,353.22 | 166,006.08 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 73.57 | 461.50 | 902.01 | 1,258.01 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 22,297.82 | 34,552.04 | 30,833.24 | 28,890.18 |
| 支付的各项税费 | 5,710.76 | 8,875.10 | 12,599.92 | 18,656.45 |

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|---------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 8,447.78 | 33,565.52 | 44,722.10 | 87,352.26 |
| 经营活动现金流出小计 | 36,529.93 | 77,454.15 | 89,057.27 | 136,156.91 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 11,926.07 | -1,771.62 | 6,295.95 | 29,849.18 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | - | - | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 0.34 | - | 0.98 | 0.36 |
| 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 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流入小计 | 0.34 | - | 0.98 | 0.36 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 3,165.28 | 3,135.65 | 6,148.62 | 3,511.45 |
| 投资支付的现金 | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 3,165.28 | 3,135.65 | 6,148.62 | 3,511.45 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,164.94 | -3,135.65 | -6,147.63 | -3,511.09 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | - | - | - | - |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 5,773.63 | 7,803.00 | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 5,773.63 | 7,803.00 | - | - |
| 偿还债务支付的现金 | - | - | - | 22,868.46 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | - | - | - | 972.67 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 17,246.34 | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 17,246.34 | - | - | 23,841.13 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -11,472.71 | 7,803.00 | - | -23,841.13 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | - | - | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -2,711.58 | 2,895.73 | 148.32 | 2,496.96 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 12,706.34 | 9,810.61 | 9,662.29 | 7,165.34 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 9,994.76 | 12,706.34 | 9,810.61 | 9,662.29 |

(二) 财务数据和财务指标情况

| 项目 | 2025年1-9月/9月末 | 2024年(末) | 2023年(末) | 2022年(末) |
|---------|---------------|----------|----------|----------|
| 总资产(亿元) | 2,956.35 | 3,089.28 | 2,888.05 | 2,860.77 |
| 总负债(亿元) | 2,060.52 | 2,182.51 | 1,949.57 | 1,956.76 |

| | | | | |
|------------------------|--------|---------|----------|----------|
| 全部债务（亿元） | 779.16 | 796.40 | 814.33 | 797.04 |
| 所有者权益（亿元） | 895.82 | 906.77 | 938.48 | 904.01 |
| 营业总收入（亿元） | 305.63 | 442.09 | 1,505.66 | 1,180.58 |
| 利润总额（亿元） | 24.58 | 30.74 | 66.68 | 27.62 |
| 净利润（亿元） | 18.89 | 22.26 | 43.69 | 12.67 |
| 扣除非经常性损益后净利润（亿元） | 22.22 | 24.01 | 40.48 | 30.15 |
| 归属于母公司所有者的净利润（亿元） | 6.65 | 10.79 | 23.17 | 11.10 |
| 经营活动产生现金流量净额（亿元） | 103.44 | 323.35 | 73.68 | 41.70 |
| 投资活动产生现金流量净额（亿元） | -15.99 | -118.56 | -45.77 | 533.64 |
| 筹资活动产生现金流量净额（亿元） | 37.35 | -19.56 | -68.52 | 56.68 |
| 流动比率 | 1.25 | 1.24 | 1.37 | 1.34 |
| 速动比率 | 1.24 | 1.23 | 1.35 | 1.32 |
| 资产负债率（%） | 69.70 | 70.65 | 67.50 | 68.40 |
| 债务资本比率（%） | 47.54 | 46.76 | 46.46 | 46.86 |
| 营业毛利率（%） | 40.91 | 42.69 | 14.13 | 14.47 |
| 平均总资产回报率（%） | 1.32 | 1.79 | 3.16 | 2.35 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 1.41 | 2.18 | 4.61 | 2.91 |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | 2.47 | 2.60 | 4.39 | 4.66 |
| EBITDA（亿元） | - | 93.28 | 123.57 | 84.61 |
| EBITDA 全部债务比（%） | - | 11.71 | 15.17 | 10.62 |
| EBITDA 利息保障倍数 | - | 3.69 | 4.31 | 13.11 |
| 应收账款周转率 | 4.51 | 5.93 | 23.98 | 26.30 |
| 存货周转率 | 4.96 | 9.26 | 48.00 | 38.71 |

三、发行人财务状况分析

公司管理层结合最近三年及一期财务报告，对资产负债结构、现金流量、偿债能力和盈利能力等进行了如下分析：

（一）资产结构分析

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人资产总计分别为 28,607,712.36 万元、28,880,486.52 万元、30,892,761.58 万元及 29,563,487.03 万元。其中，发行人流动资产合计分别为 18,656,764.16 万元、18,149,156.91 万元、19,312,917.29 万元及 18,090,964.55 万元，占总资产比重分别为 65.22%、62.84%、62.52%及 61.19%；发行人非流动资产合计分别为 9,950,948.21 万元、10,731,329.61 万元、11,579,844.29 万元及 11,472,522.48 万元，占总资产比重分别为 34.78%、37.16%、37.48%及 38.81%。

发行人资产主要由货币资金、固定资产、在建工程、无形资产、交易性金融资产等构成。发行人资产各主要科目具体情况如下：

发行人近三年及一期末资产结构分析表

单位：万元、%

| 项目 | 2025年9月30日 | | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|---------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 货币资金 | 8,758,463.17 | 29.63 | 7,459,777.38 | 24.15 | 6,176,007.52 | 21.38 | 6,567,096.45 | 22.96 |
| 结算备付金 | 1,166,722.52 | 3.95 | 1,233,229.38 | 3.99 | 721,941.33 | 2.50 | 880,841.21 | 3.08 |
| 拆出资金 | 2,531,395.84 | 8.56 | 3,767,379.38 | 12.20 | 3,321,302.54 | 11.50 | 3,096,288.61 | 10.82 |
| 交易性金融资产 | 4,020,104.29 | 13.60 | 3,586,460.91 | 11.61 | 3,854,932.71 | 13.35 | 3,662,750.27 | 12.80 |
| 衍生金融资产 | 12,778.94 | 0.04 | 28,661.00 | 0.09 | 40,919.46 | 0.14 | 35,491.34 | 0.12 |
| 应收票据 | 39,020.70 | 0.13 | 16,011.73 | 0.05 | 52,645.15 | 0.18 | 27,811.65 | 0.10 |
| 应收账款 | 401,476.47 | 1.36 | 487,177.84 | 1.58 | 563,538.95 | 1.95 | 557,786.87 | 1.95 |
| 应收款项融资 | 45,158.14 | 0.15 | 82,310.72 | 0.27 | 117,340.60 | 0.41 | 208,492.55 | 0.73 |
| 预付款项 | 136,133.09 | 0.46 | 68,773.44 | 0.22 | 461,230.21 | 1.60 | 565,414.59 | 1.98 |
| 应收资金集中管理款 | 22,379.81 | 0.08 | 17,979.24 | 0.06 | 57,920.55 | 0.20 | - | - |
| 其他应收款 | 192,493.44 | 0.65 | 195,587.35 | 0.63 | 338,431.97 | 1.17 | 284,701.93 | 1.00 |
| 买入返售金融资产 | 132,271.84 | 0.45 | 735,968.63 | 2.38 | 1,018,050.22 | 3.53 | 1,224,512.16 | 4.28 |
| 存货 | 193,001.55 | 0.65 | 219,698.92 | 0.71 | 263,739.89 | 0.91 | 252,333.70 | 0.88 |
| 合同资产 | 111,496.10 | 0.38 | 87,841.35 | 0.28 | 84,210.55 | 0.29 | 31,835.95 | 0.11 |
| 一年内到期的非流动资产 | 48.86 | 0.00 | 48.86 | 0.00 | 51.93 | 0.00 | 49.72 | 0.00 |
| 其他流动资产 | 328,019.78 | 1.11 | 1,326,011.16 | 4.29 | 1,076,893.34 | 3.73 | 1,261,357.16 | 4.41 |
| 流动资产合计 | 18,090,964.55 | 61.19 | 19,312,917.29 | 62.52 | 18,149,156.91 | 62.84 | 18,656,764.16 | 65.22 |
| 债权投资 | 142,157.82 | 0.48 | 181,166.87 | 0.59 | 193,678.08 | 0.67 | 230,557.38 | 0.81 |
| 其他债权投资 | 2,788,452.53 | 9.43 | 3,328,223.81 | 10.77 | 2,619,564.98 | 9.07 | 2,616,788.52 | 9.15 |
| 长期股权投资 | 428,545.06 | 1.45 | 432,790.51 | 1.40 | 320,575.48 | 1.11 | 388,946.06 | 1.36 |
| 其他权益工具投资 | 1,275,233.21 | 4.31 | 838,414.24 | 2.71 | 912,390.29 | 3.16 | 1,003,242.78 | 3.51 |
| 投资性房地产 | 66,661.56 | 0.23 | 68,019.29 | 0.22 | 98,431.38 | 0.34 | 122,010.94 | 0.43 |
| 固定资产 | 1,689,670.90 | 5.72 | 1,792,059.99 | 5.80 | 1,766,251.70 | 6.12 | 1,352,975.91 | 4.73 |
| 在建工程 | 977,951.33 | 3.31 | 890,822.88 | 2.88 | 1,099,753.87 | 3.81 | 816,170.73 | 2.85 |
| 生产性生物资产 | 195.79 | 0.00 | 216.77 | 0.00 | 244.74 | 0.00 | - | - |
| 使用权资产 | 40,269.53 | 0.14 | 51,493.94 | 0.17 | 66,693.83 | 0.23 | 70,887.18 | 0.25 |
| 无形资产 | 1,586,317.82 | 5.37 | 1,613,633.03 | 5.22 | 1,655,701.02 | 5.73 | 1,644,571.42 | 5.75 |
| 商誉 | 1,105,737.85 | 3.74 | 1,105,737.85 | 3.58 | 1,105,737.85 | 3.83 | 1,018,107.76 | 3.56 |
| 长期待摊费用 | 1,086,583.67 | 3.68 | 961,766.46 | 3.11 | 582,923.39 | 2.02 | 288,212.39 | 1.01 |
| 递延所得税资产 | 267,066.08 | 0.90 | 294,369.46 | 0.95 | 269,655.52 | 0.93 | 264,451.89 | 0.92 |

| 项目 | 2025年9月30日 | | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|---------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 其他非流动资产 | 17,679.32 | 0.06 | 21,129.17 | 0.07 | 39,727.48 | 0.14 | 134,025.27 | 0.47 |
| 非流动资产合计 | 11,472,522.48 | 38.81 | 11,579,844.29 | 37.48 | 10,731,329.61 | 37.16 | 9,950,948.21 | 34.78 |
| 资产总计 | 29,563,487.03 | 100.00 | 30,892,761.58 | 100.00 | 28,880,486.52 | 100.00 | 28,607,712.36 | 100.00 |

1、货币资金

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人货币资金分别为6,567,096.45万元、6,176,007.52万元、7,459,777.38万元和8,758,463.17万元，占总资产比重分别为22.96%、21.38%、24.15%和29.63%。其中，2023年末较2022年末货币资金减少391,088.93万元，降幅为5.96%，变动较小；2024年末较2023年末货币资金增长1,283,769.86万元，增幅为20.79%，主要系银行存款增加。2025年9月末较2024年末货币资金1,298,685.79万元，增幅为17.41%。

近三年末发行人货币资金构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 库存现金 | 3.90 | 0.00 | 9.62 | 0.00 | 15.73 | 0.00 |
| 银行存款 | 7,306,235.53 | 97.94 | 5,951,192.02 | 96.36 | 6,215,337.58 | 95.64 |
| 其中：存放在财务公司货币资金 | 193,085.18 | 2.59 | 275,718.15 | 4.46 | 224,068.12 | 3.41 |
| 其他货币资金 | 153,537.95 | 2.06 | 224,805.87 | 3.64 | 351,743.14 | 5.36 |
| 合计 | 7,459,777.38 | 100.00 | 6,176,007.52 | 100.00 | 6,567,096.45 | 100.00 |

山能集团按照《山东能源集团有限公司资金管理办法》对发行人日常资金进行归集管理。山能集团建立统一资金池，按照收支两条线管理要求，对可归集的货币资金实行集中统一管理，建立山能集团储备资金制度，盘活存量资金，实现资金资源的集约高效利用。财务公司负责搭建资金集中管理运作平台，按规范程序对权属企业货币资金进行归集、划拨、调度等结算管理。除山能集团确认为不归集资金外，均需通过财务公司资金平台进行归集。

财务公司资金管理系统为权属企业对外付款的首选平台，权属企业之间的资金结算不得直接通过外部资金账户结算，应提前1日向财务公司报备资金头寸。

货币资金结算应严格遵守“恪守信用、履约付款、先存后用、谁的钱由谁支配”的原则。虽然山能集团通过财务公司对发行人资金集中归集，但是发行人可以根据自身的实际需求，自由支配自有资金。

2、应收票据

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人应收票据分别为 27,811.65 万元、52,645.15 万元、16,011.73 万元和 39,020.70 万元，占总资产比重分别为 0.10%、0.18%、0.05%和 0.13%。发行人应收票据规模整体较小。

发行人近三年末应收票据构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2024 年 12 月 31 日 | | 2023 年 12 月 31 日 | | 2022 年 12 月 31 日 | |
|--------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 银行承兑汇票 | 15,694.38 | 98.02 | 21,774.53 | 41.36 | 27,298.62 | 98.16 |
| 商业承兑汇票 | 317.35 | 1.98 | 30,870.62 | 58.64 | 513.03 | 1.84 |
| 合计 | 16,011.73 | 100.00 | 52,645.15 | 100.00 | 27,811.65 | 100.00 |

3、应收账款及应收款项融资

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人应收账款分别为 557,786.87 万元、563,538.95 万元、487,177.84 万元和 401,476.47 万元，占总资产比重分别为 1.95%、1.95%、1.58%和 1.36%。其中，2023 年末较 2022 年末应收账款增长 5,752.08 万元，涨幅为 1.03%，变动较小；2024 年末较 2023 年末应收账款降低 76,361.11 万元，降幅为 13.55%，主要系物流贸易业务规模减少。

从应收账款账龄结构来看，公司应收账款中主要部分账龄在 2 年以内（含 2 年），总体来看账龄结构较好。发行人主要采取账龄分析法对应收账款提坏账准备，部分应收账款采用单项认定法或其他组合方法提取坏账准备。

近三年末发行人采用账龄分析法计提坏账准备的应收款项情况表

单位：万元、%

| 账龄 | 2024 年 12 月 31 日 | | | 2023 年 12 月 31 日 | | | 2022 年 12 月 31 日 | | |
|-------|------------------|-------|----------|------------------|-------|----------|------------------|-------|----------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | 账面余额 | | 坏账准备 | 账面余额 | | 坏账准备 |
| | 金额 | 比例 | | 金额 | 比例 | | 金额 | 比例 | |
| 1 年以内 | 106,624.72 | 52.76 | 2,600.20 | 187,073.20 | 72.43 | 6,183.62 | 151,952.41 | 71.00 | 6,993.64 |

| | | | | | | | | | |
|-----------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|
| 1-2年 | 39,679.79 | 19.63 | 7,981.06 | 20,053.29 | 7.76 | 3,957.29 | 14,688.10 | 6.82 | 2,991.14 |
| 2-3年 | 11,764.37 | 5.82 | 3,524.49 | 9,503.09 | 3.68 | 3,503.28 | 6,481.12 | 3.01 | 2,558.34 |
| 3-4年 | 8,123.97 | 4.02 | 4,623.70 | 6,057.50 | 2.35 | 3,660.69 | 4,150.92 | 1.93 | 2,478.58 |
| 4-5年 | 3,930.28 | 1.95 | 3,398.90 | 4,939.38 | 1.91 | 3,907.57 | 1,311.06 | 0.61 | 1,065.46 |
| 5年以上 | 31,977.15 | 15.82 | 31,619.07 | 30,667.17 | 11.87 | 30,667.17 | 36,823.33 | 17.00 | 36,747.24 |
| 合计 | 202,100.27 | 100.00 | 53,747.43 | 258,293.64 | 100.00 | 51,879.63 | 215,406.94 | 100.00 | 52,834.40 |

截至 2024 年末发行人前五大应收账款情况

单位：万元、%

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账面余额 | 占比 | 坏账准备 |
|--------------------|----------|-------------------|--------------|-----------------|
| 山东能源集团煤炭营销有限公司 | 关联方 | 37,684.43 | 6.29 | - |
| 海南兴安置业有限公司 | 非关联方 | 19,685.20 | 3.29 | - |
| 枣庄德圣房地产开发有限公司西岗分公司 | 非关联方 | 16,216.49 | 2.71 | - |
| 国家电网有限公司华北分部 | 非关联方 | 14,389.82 | 2.40 | - |
| 枣庄市薛城区鸿阳热力有限公司 | 非关联方 | 12,134.82 | 2.03 | 1,044.89 |
| 合计 | - | 100,110.76 | 16.72 | 1,044.89 |

截至 2023 年末发行人前五大应收账款情况

单位：万元、%

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账面余额 | 占比 | 坏账准备 |
|--------------------|----------|-------------------|--------------|------------------|
| 山东能源集团煤炭营销有限公司 | 关联方 | 72,397.53 | 10.72 | - |
| Project Globe | 非关联方 | 19,030.62 | 2.82 | 4,123.30 |
| 枣庄德圣房地产开发有限公司西岗分公司 | 非关联方 | 16,234.32 | 2.40 | - |
| 国网山东省电力公司枣庄供电公司 | 非关联方 | 16,055.01 | 2.38 | 376.24 |
| 山东慧通轮胎有限公司 | 非关联方 | 10,402.55 | 1.54 | 10,402.55 |
| 合计 | - | 134,120.03 | 19.86 | 14,902.09 |

截至 2022 年末发行人前五大应收账款情况

单位：万元、%

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账面余额 | 占比 | 坏账准备 |
|-----------------|----------|-------------------|--------------|------------------|
| 枣庄八一水煤浆热电有限责任公司 | 关联方 | 112,313.83 | 20.14 | 7,244.24 |
| 山东慧通轮胎有限公司 | 非关联方 | 10,402.55 | 1.86 | 10,402.55 |
| 基金公司席位佣金 | 非关联方 | 24,422.43 | 4.38 | - |
| 销售服务费（汇总） | 非关联方 | 19,429.92 | 3.48 | - |
| Project Globe | 非关联方 | 18,758.67 | 3.36 | 2,723.76 |
| 合计 | - | 185,327.41 | 33.23 | 20,370.55 |

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人应收款项融资分别为 208,492.55 万元、117,340.60 万元、82,310.72 万元和 45,158.14 万元，占总资产比重分别为 0.73%、0.41%、0.27%和

0.15%，整体占比较小。

4、预付款项

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人预付款项分别为565,414.59万元、461,230.21万元、68,773.44万元和136,133.09万元，占总资产比重分别为1.98%、1.60%、0.22%和0.46%。2023年末较2022年末预付款项降低104,184.38万元，降幅为18.43%，主要系部分预付款项到期结算所致。2024年末较2023年末预付款项降低392,456.77万元，降幅为85.09%，主要系发行人贸易业务规模减少所致。

发行人主要采用账龄对预付账款计提坏账准备，最近三年发行人预付账款坏账准备的计提情况如下：

近三年末发行人预付款项账龄情况表

单位：万元、%

| 账龄 | 2024年12月31日 | | | 2023年12月31日 | | | 2022年12月31日 | | |
|------|------------------|---------------|-----------------|-------------------|---------------|-----------------|-------------------|---------------|-----------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | 账面余额 | | 坏账准备 | 账面余额 | | 坏账准备 |
| | 金额 | 比例 | | 金额 | 比例 | | 金额 | 比例 | |
| 1年以内 | 60,678.22 | 82.55 | 0.13 | 437,489.87 | 93.79 | 38.88 | 519,340.86 | 90.60 | 3,345.03 |
| 1-2年 | 1,253.18 | 1.70 | 0.02 | 14,060.10 | 3.01 | 63.21 | 47,066.91 | 8.21 | 212.53 |
| 2-3年 | 5,352.43 | 7.28 | 34.55 | 7,611.87 | 1.63 | 393.00 | 519.74 | 0.09 | 19.70 |
| 3年以上 | 6,219.23 | 8.46 | 4,694.92 | 7,271.00 | 1.56 | 4,707.54 | 6,323.95 | 1.10 | 4,259.62 |
| 合计 | 73,503.06 | 100.00 | 4,729.62 | 466,432.84 | 100.00 | 5,202.63 | 573,251.47 | 100.00 | 7,836.88 |

截至2024年末发行人前五大预付款项情况

单位：万元、%

| 债务人名称 | 账面余额 | 是否关联方 | 占比 | 坏账准备 |
|--------------------|------------------|-------|--------------|-----------------|
| 微山县财政局 | 5,115.01 | 否 | 6.96 | - |
| 山东能源集团煤炭营销有限公司 | 3,945.55 | 是 | 5.37 | - |
| 陕西延长石油集团横山魏墙煤业有限公司 | 3,031.60 | 否 | 4.12 | - |
| 陕西未来能源化工有限公司 | 2,184.77 | 否 | 2.97 | - |
| 山东济矿民生煤化有限公司 | 1,801.12 | 否 | 2.45 | 1,514.91 |
| 合计 | 16,078.04 | | 21.87 | 1,514.91 |

截至2023年末发行人前五大预付款项情况

单位：万元、%

| 债务人名称 | 账面余额 | 是否关联方 | 占比 | 坏账准备 |
|----------------|-----------|-------|-------|------|
| 山东华瓴物产有限责任公司 | 95,873.28 | 否 | 20.55 | - |
| 东营市广利港园区运营有限公司 | 95,407.00 | 否 | 20.45 | - |

| 债务人名称 | 账面余额 | 是否关联方 | 占比 | 坏账准备 |
|-----------------|-------------------|-------|--------------|------|
| 中关供应链管理（南京）有限公司 | 49,145.22 | 否 | 10.54 | - |
| 山东能源集团煤炭储备有限公司 | 15,833.68 | 是 | 3.39 | - |
| 漳旅实业（天津）有限公司 | 13,806.04 | 否 | 2.96 | - |
| 合计 | 270,065.22 | | 57.89 | - |

截至 2022 年末发行人前五大预付款项情况

单位：万元、%

| 债务人名称 | 账面余额 | 是否关联方 | 占比 | 坏账准备 |
|-----------------------|-------------------|-------|--------------|------|
| 东营市广利港园区运营有限公司 | 67,092.29 | 否 | 11.70 | - |
| 山东华领物产有限责任公司 | 65,764.12 | 否 | 11.47 | - |
| 新泰市金埔矿业有限公司 | 61,594.38 | 否 | 10.74 | - |
| 中国电力工程顾问集团西北电力设计院有限公司 | 35,920.63 | 否 | 6.27 | - |
| 枣庄高新财金投资控股集团有限公司 | 29,445.99 | 否 | 5.14 | - |
| 合计 | 259,817.40 | | 45.32 | |

5、其他应收款

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人其他应收款分别为 284,701.93 万元、338,431.97 万元、195,587.35 万元和 192,493.44 万元，占总资产比重分别为 1.00%、1.17%、0.63% 和 0.65%。其中，2023 年末较 2022 年末其他应收款增加 53,730.04 万元，增幅 18.87%，主要系往来款增加。2024 年末较 2023 年末其他应收款减少 142,844.62 万元，降幅 42.21%，主要系收回山东李楼煤业有限公司等款项。

其他应收款主要由借款利息、往来款等组成，具体情况如下：

发行人近三年及一期末其他应收款构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2025 年 9 月 30 日 | | 2024 年 12 月 31 日 | | 2023 年 12 月 31 日 | | 2022 年 12 月 31 日 | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 应收利息 | 3,222.45 | 1.67 | 2,932.98 | 1.50 | 11,261.44 | 3.33 | 332.75 | 0.12 |
| 应收股利 | 14,528.26 | 7.55 | 9,203.87 | 4.71 | 8,223.12 | 2.43 | 8,333.75 | 2.93 |
| 其他应收款 | 174,742.73 | 90.78 | 183,450.50 | 93.79 | 318,947.41 | 94.24 | 276,035.42 | 96.96 |
| 合计 | 192,493.44 | 100.00 | 195,587.35 | 100.00 | 338,431.97 | 100.00 | 284,701.93 | 100.00 |

公司其他应收款组合账龄下各年限的款项均已计提了坏账准备，其他应收账款总体使用情况正常。

近三年末发行人计提坏账准备的其他应收款情况表

单位：万元、%

| 种类 | 2024年12月31日 | | | | |
|----------------------|-------------------|---------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 预期信用损失率 | |
| 按单项计提坏账准备的应收账款 | 361,013.91 | 54.62 | 326,459.03 | 90.43 | 34,554.88 |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | 299,975.40 | 45.38 | 151,079.77 | 50.36 | 148,895.62 |
| 其中：账龄组合 | 159,462.04 | 24.12 | 149,287.06 | 93.62 | 10,174.98 |
| 其他组合 | 140,513.36 | 21.26 | 1,792.72 | 1.28 | 138,720.64 |
| 合计 | 660,989.30 | 100.00 | 477,538.80 | 72.25 | 183,450.50 |
| 种类 | 2023年12月31日 | | | | |
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 预期信用损失率 | |
| 按单项计提坏账准备的应收账款 | 293,238.34 | 37.20 | 280,629.18 | 95.70 | 12,609.15 |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | 495,128.23 | 62.80 | 188,789.97 | 38.13 | 306,338.25 |
| 其中：账龄组合 | 230,055.42 | 29.18 | 182,654.30 | 79.40 | 47,401.13 |
| 其他组合 | 265,072.80 | 33.62 | 6,135.68 | 2.31 | 258,937.13 |
| 合计 | 788,366.56 | 100.00 | 469,419.15 | 59.54 | 318,947.41 |
| 种类 | 2022年12月31日 | | | | |
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 预期信用损失率 | |
| 按单项计提坏账准备的应收账款 | 220,371.32 | 28.97 | 214,481.08 | 97.33 | 5,890.24 |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | 540,304.35 | 71.03 | 257,716.49 | 47.70 | 282,587.85 |
| 其中：账龄组合 | 356,325.84 | 46.84 | 256,343.97 | 71.94 | 99,981.87 |
| 其他组合 | 183,978.50 | 24.19 | 1,372.52 | 0.75 | 182,605.98 |
| 合计 | 760,675.67 | 100.00 | 472,197.57 | 62.07 | 288,478.09 |

财务管理方面，公司实施全面的预算管理制度，形成了规范的体系、支付和流程。根据发行人及母公司制定的财务管理制度，发行人按照以下比例针对应收款项计提坏账：发行人对单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

| 项目 | 确定组合的依据 |
|------|--------------------------------------|
| 账龄组合 | 以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合 |
| 其他组合 | 以关联关系、与政府之间往来、备用金、保证金、抵押金为信用风险特征划分组合 |

不同组合坏账准备的计提方法：

| 项目 | 确定组合的依据 |
|------|-----------------|
| 账龄组合 | 按照预期信用损失率计提坏账准备 |
| 其他组合 | 按照预期信用损失率计提坏账准备 |

近三年末发行人按账龄组合计提坏账准备的其他应收款项情况表

单位：万元、%

| 账龄 | 2024年12月31日 | | | 2023年12月31日 | | | 2022年12月31日 | | |
|------|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|-------------------|--------------|
| | 其他应收款 | 坏账准备 | 计提比例 | 其他应收款 | 坏账准备 | 计提比例 | 其他应收款 | 坏账准备 | 计提比例 |
| 1年以内 | 6,102.34 | 308.85 | 5.06 | 15,700.97 | 685.93 | 4.37 | 54,289.68 | 1,722.33 | 3.17 |
| 1-2年 | 1,551.02 | 317.65 | 20.48 | 9,395.68 | 1,057.78 | 11.26 | 43,121.76 | 18,117.55 | 42.01 |
| 2-3年 | 2,071.95 | 838.34 | 40.46 | 21,990.41 | 9,632.95 | 43.81 | 14,889.00 | 8,987.97 | 60.37 |
| 3-4年 | 5,235.90 | 3,489.70 | 66.65 | 12,076.04 | 3,707.51 | 30.70 | 13,193.14 | 10,583.17 | 80.22 |
| 4-5年 | 830.3 | 662.21 | 79.76 | 5,517.25 | 2,266.05 | 41.07 | 20,728.57 | 14,005.01 | 67.56 |
| 5年以上 | 143,670.52 | 143,670.31 | 100.00 | 165,375.06 | 165,304.08 | 99.96 | 208,610.74 | 201,884.03 | 96.78 |
| 合计 | 159,462.04 | 149,287.06 | 93.62 | 230,055.42 | 182,654.30 | 79.40 | 354,832.88 | 255,300.06 | 71.95 |

截至2024年末发行人前五大其他应收款情况

单位：万元、%

| 债务人名称 | 与本公司关系 | 款项性质 | 账面余额 | 账龄 | 占比 | 坏账准备 |
|--------------|--------|------------------|-------------------|-------------------------------|--------------|-------------------|
| 亿和煤电化集团有限公司 | 非关联方 | 应付费用及其他 | 42,740.17 | 1-2年 | 6.47 | 42,740.17 |
| 龙口柳海矿业有限公司 | 关联方 | 借款 | 37,784.48 | 5年以上 | 5.72 | 37,784.48 |
| 山东井亭实业有限公司 | 非关联方 | 借款、往来款 | 36,261.14 | 2-3年、3-4年、4-5年、5年以上 | 5.48 | 35,870.18 |
| 山东惠众置业发展有限公司 | 关联方 | 借款、往来款、代付保险、代收代付 | 32,397.28 | 1年以内、1-2年、2-3年、3-4年、4-5年、5年以上 | 4.90 | 21,946.85 |
| 山东八一煤电化有限公司 | 非关联方 | 往来款 | 31,865.08 | 5年以上 | 4.82 | 31,858.70 |
| 合计 | | | 181,048.16 | | 27.39 | 170,200.39 |

截至2023年末发行人前五大其他应收款情况

单位：万元、%

| 债务人名称 | 与本公司关系 | 款项性质 | 账面余额 | 账龄 | 占比 | 坏账准备 |
|-------------------------|--------|-------|-------------------|-------------------------------|--------------|-------------------|
| 山东李楼煤业有限公司 | 关联方 | 往来款 | 50,590.00 | 1至2年 | 6.42 | - |
| 亿和煤电化集团有限公司 | 非关联方 | 往来款 | 42,793.00 | 1年以内 | 5.43 | 42,793.00 |
| 盛隆化工有限公司安全防护距离村庄搬迁工作指挥部 | 非关联方 | 拆迁补偿款 | 42,061.68 | 2-3年 | 5.34 | - |
| 龙口柳海矿业有限公司 | 关联方 | 往来款 | 38,964.48 | 5年以上 | 4.94 | 38,964.48 |
| 山东井亭实业有限公司 | 非关联方 | 往来款 | 36,267.08 | 1年以内、1-2年、2至3年、3至4年、4至5年、5年以上 | 4.60 | 35,732.48 |
| 合计 | | | 210,676.25 | | 26.73 | 117,489.97 |

截至募集说明书出具日，公司去产能工作告一段落，未来暂无其他矿井关停及产能退出计划，预计公司未来不存在大规模注销子公司而产生资产减值损失情况。

6、存货

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人存货分别为252,333.70万元、263,739.89万元、219,698.92万元和193,001.55万元，占总资产比重分别为0.88%、0.91%、0.71%和0.65%。其中，2023年末较2022年末存货增加11,406.19万元，增幅为4.52%，变动较小；2024年末较2023年末存货减少44,040.97万元，降幅为16.70%，主要系发行人库存商品减少。

发行人近三年及一期末存货构成情况

单位：万元

| 项目 | 2025年9月30日 | | | 2024年12月31日 | | | 2023年12月31日 | | | 2022年12月31日 | | |
|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | 账面 余额 | 跌价 准备 | 账面 价值 | 账面 余额 | 跌价 准备 | 账面 价值 | 账面 余额 | 跌价 准备 | 账面 价值 | 账面 余额 | 跌价 准备 | 账面 价值 |
| 原材料 | 68,732.29 | 52.26 | 68,680.03 | 80,112.79 | 52.26 | 80,060.52 | 83,286.53 | 100.11 | 83,186.42 | 65,522.73 | 121.12 | 65,401.61 |
| 自制半 成品及 在产品 | 42,397.31 | 27,996.15 | 14,401.16 | 39,865.28 | 27,996.15 | 11,869.13 | 38,722.82 | 27,996.15 | 10,726.66 | 9,261.37 | 3.82 | 9,257.54 |
| 库存商 品 | 147,008.98 | 37,267.18 | 109,741.80 | 164,778.79 | 37,279.81 | 127,498.98 | 216,460.48 | 49,706.18 | 166,754.30 | 178,380.43 | 6,492.11 | 171,888.32 |
| 发出商 品 | - | - | - | 88.98 | - | 88.98 | 2,694.75 | - | 2,694.75 | - | - | - |
| 合同履 约成本 | 178.57 | - | 178.57 | 172.81 | - | 172.81 | 362.98 | - | 362.98 | 5,731.55 | - | 5,731.55 |
| 在途物 资 | - | - | - | - | - | - | 6.27 | - | 6.27 | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | 8.49 | - | 8.49 | 8.49 | - | 8.49 | 54.68 | - | 54.68 |
| 合计 | 258,317.15 | 65,315.59 | 193,001.56 | 285,027.15 | 65,328.23 | 219,698.92 | 341,542.32 | 77,802.44 | 263,739.89 | 258,950.75 | 6,617.06 | 252,333.70 |

7、金融资产

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人其他债权投资分别为 2,616,788.52 万元、2,619,564.98 万元、3,328,223.81 万元及 2,788,452.53 万元，占总资产比重分别为 9.15%、9.07%、10.77%及 9.43%。其中，2023 年末较 2022 年末其他债权投资增长 2,776.46 万元，变动较小；2024 年末较 2023 年末其他债权投资增长 708,658.83 万元，主要系发行人子公司中泰证券投资的地方债和中期票据增加。

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人交易性金融资产分别为 3,662,750.27 万元、3,854,932.71 万元、3,586,460.91 万元及 4,020,104.29 万元，占总资产比重分别为 12.80%、13.35%、11.61%和 13.60%。其中，2023 年末较 2022 年末交易性金融资产增长 192,182.44 万元，涨幅为 5.25%，变动较小；2024 年末较 2023 年末交易性金融资产降低 268,471.80 万元，涨幅为 6.96%，变动较小。2025 年 9 月末较 2024 年末增加 433,643.38 万元，增幅为 12.09%。

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人其他权益工具投资分别为 1,003,242.78 万元、912,390.29 万元、838,414.24 万元及 1,275,233.21 万元，占总资产比重分别为 3.51%、3.16%、2.71%及 4.31%。其中，2023 年末较 2022 年末其他权益工具投资降低 90,852.49 万元，降幅为 9.06%，主要系发行人投资基金规模减小所致。2024 年末较 2023 年末其他权益工具投资降低 73,976.04 万元，降幅为 8.11%，主要系发行人投资基金规模减小所致。2025 年 9 月末较 2024 年末增加 436,818.97 万元，增幅为 52.10%，主要系发行人投资基金规模增加所致。

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人拆出资金分别为 3,096,288.61 万元、3,321,302.54 万元、3,767,379.38 万元及 2,531,395.84 万元，占总资产比重分别为 10.82%、11.50%、12.20%及 8.56%，主要为发行人子公司中泰证券拆出给境内外机构和个人的资金。

发行人近一年末交易性金融资产情况

单位：万元

| 项目 | 期末公允价值 |
|--------------------------|---------------------|
| 分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - |
| 其中：债务工具投资 | - |
| 权益工具投资 | 104.05 |
| 其他 | 3,586,356.85 |
| 合计 | 3,586,460.91 |

其中，其他为中泰证券所持有的交易性金融资产，具体明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2024 年末 | | | | | |
|-----------|---------------------------|--------------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------|
| | 公允价值 | | | 初始成本 | | |
| | 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 | 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 公允价值合计 | 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 | 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 初始成本合计 |
| 债券 | 1,761,419.29 | - | 1,761,419.29 | 1,797,939.16 | - | 1,797,939.16 |
| 公募基金 | 651,466.88 | - | 651,466.88 | 651,589.89 | - | 651,589.89 |
| 股票 | 707,835.25 | - | 707,835.25 | 548,219.01 | - | 548,219.01 |
| 银行理财产品 | 159,179.85 | - | 159,179.85 | 158,650.71 | - | 158,650.71 |
| 券商资管产品 | 40,596.62 | - | 40,596.62 | 39,258.78 | - | 39,258.78 |
| 信托计划 | 12,407.14 | - | 12,407.14 | 15,329.95 | - | 15,329.95 |
| 其他 | 253,451.82 | - | 253,451.82 | 297,079.06 | - | 297,079.06 |
| 合计 | 3,586,356.85 | - | 3,586,356.85 | 3,508,066.57 | - | 3,508,066.57 |

发行人近一年末其他债权投资情况

单位：万元

| 项目 | 金额 |
|-----------|---------------------|
| 地方债 | 917,683.81 |
| 金融债 | 1,094,042.47 |
| 企业债 | 226,686.21 |
| 中期票据 | 696,161.38 |
| 公司债 | 375,305.60 |
| 其他 | 18,344.34 |
| 合计 | 3,328,223.81 |

发行人近一年末主要其他权益工具投资情况

单位：万元

| 项目 | 投资成本 | 期末余额 | 期初余额 |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 山东安顺矿业科技有限责任公司 | 240.00 | 403.51 | 286.17 |
| 山东凯乐化工有限公司 | 200.00 | | |
| 山东煤炭卫生学校 | 120.00 | 173.93 | 197.82 |
| 山东枣庄矿业集团技术学院 | 240.00 | | |
| 枣庄甘霖实业有限公司 | 300.00 | | |
| 枣庄联鑫实业有限责任公司 | 600.00 | | 188.16 |
| 枣庄新远大实业有限公司 | 615.03 | | |
| 枣庄新中兴实业有限责任公司 | 848.00 | | |
| 山东惠众置业发展有限公司 | 360.00 | | 360.00 |
| 山东能源重型装备制造集团有限公司 | 85,739.24 | | 85,739.24 |
| 山东能源集团财务有限公司 | 10,000.00 | 16,822.52 | 10,000.00 |
| 枣临铁路有限责任公司 | 41,459.84 | 13,448.74 | 18,369.47 |
| 枣庄银行股份有限公司 | 218,969.84 | 283,892.41 | 275,413.72 |
| 山东颐养健康产业集团有限公司 | 197,573.29 | 197,573.29 | 197,573.29 |
| 山东能源集团贵州矿业有限公司 | 130,334.99 | 31,970.66 | 130,334.99 |
| 新疆鲁商投资咨询有限责任公司 | 30.00 | 30.00 | 30.00 |
| 浙江华盟股份有限公司 | 15.60 | | |
| 山东华隆煤炭有限责任公司 | 20.00 | | |
| 山东煤炭多种经营总公司 | 1.00 | | |
| 信诚智联工程设计（枣庄）有限公司 | 21.60 | 53.28 | 25.20 |
| 山东微湖煤炭运销有限责任公司 | 555.00 | | |
| 山东省煤炭工业局 | 12.00 | | |
| 山东东岳能源有限责任公司 | 2,040.00 | | 2,040.00 |
| 海南同城实业有限公司 | 100.00 | | |
| 密山市北方沃土经贸有限公司 | 10.00 | | |
| 山东煤城机械制造有限公司 | 10.00 | | |
| 山能商业保理（天津）有限公司 | 4,900.00 | 5,552.42 | 4,900.00 |
| 基金 | 95,470.17 | 78,136.83 | 84,346.76 |
| 其他非交易性权益工具 | 152,847.72 | 210,356.65 | 102,585.47 |
| 合计 | 943,633.31 | 838,414.24 | 912,390.29 |

发行人近一年末拆出资金情况

单位：万元

| 项目 | 金额 |
|----|--------------|
| 境内 | 3,697,095.10 |

| | |
|---------------|---------------------|
| 其中：个人 | 3,453,596.07 |
| 机构 | 243,499.03 |
| 加：应计利息 | 27,481.64 |
| 减：减值准备 | 4,826.70 |
| 账面价值小计 | 3,719,750.04 |
| 境外 | 86,934.23 |
| 其中：个人 | 40,431.51 |
| 机构 | 46,502.72 |
| 减：减值准备 | 39,304.89 |
| 账面价值小计 | 47,629.34 |
| 账面价值合计 | 3,767,379.38 |

8、长期股权投资

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人长期股权投资分别为 388,946.06 万元、320,575.48 万元、432,790.51 万元及 428,545.06 万元，占总资产比重分别为 1.36%、1.11%、1.40% 及 1.45%。其中，2023 年末较 2022 年末长期股权投资降低 68,370.58 万元，降幅为 17.58%，主要系发行人对联营企业投资减少。2024 年末较 2023 年末长期股权投资增长 112,215.03 万元，增幅为 35.00%，主要系发行人对联营企业投资增加。2025 年 9 月末较 2024 年末长期股权投资减少 4,245.45 万元，降幅为 0.98%。

最近一年末发行人长期股权投资构成情况

单位：万元

| 项目 | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
|--------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 对合营企业投资 | 131,879.43 | 14.78 | 19,500.00 | 112,394.21 |
| 对联营企业投资 | 188,946.65 | 135,132.20 | 3,431.95 | 320,646.91 |
| 对其他企业的投资 | 13,686.74 | - | 4,620.00 | 9,066.74 |
| 小计 | 334,512.82 | 135,146.98 | 27,551.95 | 442,107.85 |
| 减：长期股权投资减值准备 | 13,937.34 | - | 4,620.00 | 9,317.34 |
| 合计 | 320,575.48 | 135,146.98 | 22,931.95 | 432,790.51 |

9、固定资产

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人固定资产分别为 1,352,975.91 万元、1,766,251.70 万元、1,792,059.99 万元及 1,689,670.90 万元，占总资产比重分别为 4.73%、6.12%、5.80%及 5.72%。2023 年末较 2022 年末固定资产增加 412,675.77 万元，增幅为

30.55%，主要系发行人专用设备和房屋建筑增加所致。2024年末较2023年末固定资产增加26,408.31万元，增幅为1.50%，变动较小。

发行人近三年末固定资产明细情况

单位：万元

| 项目 | 2024年12月31日 | 2023年12月31日 | 2022年12月31日 |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 一、账面原值合计 | 3,938,691.93 | 4,073,550.77 | 3,420,561.85 |
| 其中：土地资产 | 3,727.16 | 3,728.37 | 2,624.50 |
| 房屋 | 651,990.12 | 541,198.22 | 455,511.98 |
| 构筑物 | 1,216,584.15 | 1,299,272.06 | 1,157,467.16 |
| 通用设备 | 726,155.92 | 874,261.16 | 766,701.89 |
| 专用设备 | 1,323,551.58 | 1,337,956.42 | 1,023,981.64 |
| 交通运输设备 | - | - | - |
| 电气设备 | - | - | - |
| 电子产品及通信设备 | - | - | - |
| 仪器仪表及计量器具 | - | - | - |
| 文体、家具、医疗及其他类 | 16,683.01 | 17,134.55 | 14,274.69 |
| 二、累计折旧合计 | 2,096,763.08 | 2,249,053.23 | 2,004,985.21 |
| 其中：土地资产 | - | - | - |
| 房屋 | 233,789.06 | 222,005.06 | 190,094.23 |
| 构筑物 | 691,427.39 | 726,633.60 | 686,146.44 |
| 通用设备 | 517,620.25 | 615,490.69 | 523,757.53 |
| 专用设备 | 641,817.54 | 673,204.24 | 594,338.35 |
| 交通运输设备 | - | - | - |
| 电气设备 | - | - | - |
| 电子产品及通信设备 | - | - | - |
| 仪器仪表及计量器具 | - | - | - |
| 文体、家具、医疗及其他类 | 12,108.84 | 11,719.63 | 10,648.67 |
| 三、固定资产账面净值合计 | 1,841,928.85 | 1,824,497.54 | 1,415,576.64 |
| 其中：土地资产 | 3,727.16 | 3,728.37 | 2,624.50 |
| 房屋 | 418,201.06 | 319,193.16 | 265,417.75 |
| 构筑物 | 525,156.74 | 572,638.45 | 471,320.72 |
| 通用设备 | 208,535.67 | 258,770.46 | 242,944.36 |
| 专用设备 | 681,734.04 | 664,752.17 | 429,643.29 |
| 交通运输设备 | - | - | - |
| 电气设备 | - | - | - |
| 电子产品及通信设备 | - | - | - |
| 仪器仪表及计量器具 | - | - | - |
| 文体、家具、医疗及其他类 | 4,574.17 | 5,414.92 | 3,626.02 |

| | | | |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 四、减值准备合计 | 52,361.75 | 58,845.86 | 64,234.81 |
| 其中：土地资产 | - | - | - |
| 房屋 | 2,299.67 | 2,407.80 | 2,407.80 |
| 构筑物 | 28,636.53 | 32,698.91 | 34,180.13 |
| 通用设备 | 3,081.68 | 3,363.62 | 3,493.89 |
| 专用设备 | 18,290.80 | 20,352.78 | 24,130.24 |
| 交通运输设备 | - | - | - |
| 电气设备 | - | - | - |
| 电子产品及通信设备 | - | - | - |
| 仪器仪表及计量器具 | - | - | - |
| 文体、家具、医疗及其他类 | 53.07 | 22.75 | 22.75 |
| 五、固定资产账面价值合计 | 1,792,059.99 | 1,765,651.68 | 1,351,341.83 |
| 其中：土地资产 | 3,727.16 | 3,728.37 | 2,624.50 |
| 房屋 | 415,901.38 | 316,785.36 | 263,009.95 |
| 构筑物 | 496,520.22 | 539,939.55 | 437,140.59 |
| 通用设备 | 205,453.99 | 255,406.85 | 239,450.47 |
| 专用设备 | 663,443.24 | 644,399.39 | 405,513.05 |
| 交通运输设备 | - | - | - |
| 电气设备 | - | - | - |
| 电子产品及通信设备 | - | - | - |
| 仪器仪表及计量器具 | - | - | - |
| 文体、家具、医疗及其他类 | 4,521.10 | 5,392.17 | 3,603.27 |

10、在建工程

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人在建工程分别为 816,170.73 万元、1,099,753.87 万元、890,822.88 万元及 977,951.33 万元，占总资产比重分别为 2.85%、3.81%、2.88% 及 3.31%。其中，2023 年末较 2022 年末在建工程增长 283,583.14 万元，涨幅为 34.75%，主要系红墩界煤电一体化项目等工程持续投入所致。2024 年末较 2023 年末在建工程降低 208,930.99 万元，降幅为 19.00%，主要系中泰证券上海绿地外滩项目竣工结转所致。2025 年 9 月末较 2024 年末增加 87,128.45 万元，增幅为 9.78%，主要系工程建设项目持续投入所致。

发行人近三年及一期末在建工程构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2025年9月30日 | | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 在建工程 | 977,951.33 | 100.00 | 888,452.54 | 99.73 | 1,028,356.11 | 93.51 | 792,152.56 | 97.06 |
| 工程物资 | - | - | 2,370.34 | 0.27 | 71,397.76 | 6.49 | 24,018.17 | 2.94 |
| 合计 | 977,951.33 | 100.00 | 890,822.88 | 100.00 | 1,099,753.87 | 100.00 | 816,170.73 | 100.00 |

发行人 2024 年末主要在建工程变动情况

单位：万元

| 项目 | 期末余额 | | |
|--------------------------------|------------|----------|------------|
| | 账面余额 | 减值准备 | 账面价值 |
| 红墩界-煤电一体化项目电厂一期 2*660MW 工程 | 394,241.71 | | 394,241.71 |
| 上海绿地外滩项目 A2C2 办公楼 | 173,438.95 | | 173,438.95 |
| 汉峪金谷云鼎大厦办公楼 | 140,452.20 | | 140,452.20 |
| 锦源煤矿在建矿井工程 | 117,709.21 | | 117,709.21 |
| 河南鑫泰化产升级改造及煤气综合利用项目 | 21,934.73 | | 21,934.73 |
| 金正泰基建工程 | 9,975.01 | | 9,975.01 |
| 付村煤业-建(构)筑物下充填建设工程 | 4,999.43 | | 4,999.43 |
| 新安煤业矿井高盐水综合治理工程 EPC 项目 | 4,942.70 | | 4,942.70 |
| 田陈煤矿-枣矿集团矿井水集中处理及综合利用工程 EPC 项目 | 4,832.62 | | 4,832.62 |
| 三河口煤矿下组煤工程 | 3,447.16 | 3,447.16 | |
| 三河口一采区轨道巷 | 2,611.15 | | 2,611.15 |
| 软件工程 | 1,945.42 | | 1,945.42 |
| 鲁南装备化工机械车间改扩建工程 | 1,904.41 | | 1,904.41 |
| 丰源轮胎一次法成型机 | 1,403.54 | | 1,403.54 |
| 八亿橡胶密炼机 | 1,154.62 | | 1,154.62 |
| 八亿橡胶成型机 | 1,128.32 | | 1,128.32 |
| 庆升封闭式储煤场 | 1,009.41 | 1,009.41 | |
| 新远大在建工程 | 871.13 | | 871.13 |
| 金正泰维筒工程 | 850.55 | | 850.55 |
| 八亿橡胶双复合挤出生产线升级改造 | 743.36 | | 743.36 |
| 八亿橡胶硫化机 | 615.93 | | 615.93 |
| 八亿橡胶直裁线 | 484.07 | | 484.07 |
| 八亿橡胶全钢双复合挤出生产线 | 388.41 | | 388.41 |
| 八亿橡胶四工位钢丝圈及自动包布生产线 | 309.73 | | 309.73 |
| 中兴其他零星工程 | 223.60 | | 223.60 |
| 八亿橡胶钢丝圈缠绕生产线 | 181.49 | | 181.49 |
| 供电工程处-柴里户内六氟化硫气体绝缘柜 | 166.37 | | 166.37 |
| 八亿橡胶硫化地沟基础 | 155.96 | | 155.96 |

| | | | |
|-----------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| 河南鑫泰汽车自动采样机 | 117.02 | | 117.02 |
| 八亿橡胶成型机垫胶自动定长裁切装置 | 112.39 | | 112.39 |
| 八亿橡胶辅助设备 | 99.55 | | 99.55 |
| 枣矿维简工程 | 87.43 | | 87.43 |
| 丰源轮胎零星工程 | 83.30 | | 83.30 |
| 八亿橡胶密炼机平台及双螺杆挤出机压片机基础 | 71.78 | | 71.78 |
| 八一水煤浆-供热站扩建 | 41.13 | | 41.13 |
| 八亿橡胶减速箱 | 34.51 | | 34.51 |
| 铸件厂房 | 29.25 | | 29.25 |
| 八亿橡胶敷贴机 | 29.20 | | 29.20 |
| 八亿橡胶高端型模具型腔和模壳 | 26.73 | | 26.73 |
| 鲁南装备修理工程 | 20.71 | | 20.71 |
| 八亿橡胶行车 | 16.37 | | 16.37 |
| 鲁南装备维简工程 | 11.86 | | 11.86 |
| 河南鑫泰干熄焦提产升级改造项目 | 4.72 | | 4.72 |
| 河南鑫泰质检楼 | 1.96 | | 1.96 |
| 合计 | 892,909.12 | 4,456.57 | 888,452.54 |

11、无形资产

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人无形资产分别为1,644,571.42万元、1,655,701.02万元、1,613,633.03万元及1,586,317.82万元，占总资产比重分别为5.75%、5.73%、5.22%及5.37%，报告期内变动较为平稳。

发行人近一年末无形资产明细情况

单位：万元

| 项目 | 期初余额 | 本期增加额 | 本期减少额 | 期末余额 |
|---------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|
| 一、原价合计 | 1,999,426.85 | 55,768.39 | 82,623.14 | 1,972,572.11 |
| 其中：软件 | 111,386.66 | 9,002.84 | 503.62 | 119,885.88 |
| 土地使用权 | 343,663.28 | 38,884.92 | 27,832.70 | 354,715.50 |
| 专利权 | 8.43 | | | 8.43 |
| 非专利技术 | 20,260.56 | 146.23 | 47.50 | 20,359.28 |
| 商标权 | 702.70 | 33.47 | | 736.17 |
| 特许使用权 | 22,778.21 | 922.10 | | 23,700.30 |
| 产能置换 | 92,311.63 | | 30,792.45 | 61,519.18 |
| 采（探）矿权 | 1,364,882.89 | 6,778.84 | 23,208.84 | 1,348,452.89 |
| 其他 | 43,432.49 | | 238.02 | 43,194.47 |

| | | | | |
|---------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|
| 二、累计摊销合计 | 332,100.71 | 36,474.12 | 11,466.23 | 357,108.60 |
| 其中：软件 | 78,056.05 | 11,427.15 | 410.19 | 89,073.02 |
| 土地使用权 | 50,295.16 | 7,333.71 | 4,104.79 | 53,524.09 |
| 专利权 | 8.43 | | | 8.43 |
| 非专利技术 | 12,720.28 | 770.71 | 27.90 | 13,463.09 |
| 商标权 | 551.42 | 38.37 | | 589.79 |
| 特许使用权 | 4,589.20 | 1,229.21 | | 5,818.41 |
| 产能置换 | 1,977.20 | 1,496.46 | | 3,473.66 |
| 采（探）矿权 | 178,769.19 | 14,178.50 | 6,683.36 | 186,264.33 |
| 其他 | 5,133.78 | | 240.00 | 4,893.78 |
| 三、无形资产减值准备合计 | 11,625.12 | | 9,794.64 | 1,830.47 |
| 其中：软件 | 143.83 | | | 143.83 |
| 土地使用权 | 164.14 | | | 164.14 |
| 专利权 | | | | |
| 非专利技术 | 1,522.50 | | | 1,522.50 |
| 商标权 | | | | |
| 特许使用权 | | | | |
| 产能置换 | | | | |
| 采（探）矿权 | 9,794.64 | | 9,794.64 | |
| 其他 | | | | |
| 四、账面价值合计 | 1,655,701.02 | | | 1,613,633.03 |
| 其中：软件 | 33,186.77 | | | 30,669.03 |
| 土地使用权 | 293,203.98 | | | 301,027.27 |
| 专利权 | | | | |
| 非专利技术 | 6,017.78 | | | 5,373.70 |
| 商标权 | 151.28 | | | 146.38 |
| 特许使用权 | 18,189.01 | | | 17,881.89 |
| 产能置换 | 90,334.43 | | | 58,045.52 |
| 采（探）矿权 | 1,176,319.06 | | | 1,162,188.56 |
| 其他 | 38,298.71 | | | 38,300.69 |

公司无形资产主要为土地使用权、采矿权和探矿权等。其中采矿权是指具有相应资质条件的法人、公民或其他组织在法律允许的范围内，对国家所有的矿产资源享有的占有、开采和收益的一种特别法上的物权；探矿权是指在依法取得的勘查许可证规定的范围内勘查矿产资源的权利。公司的探矿权和探矿权主要是针对煤炭资源的勘探和开采相关的物权和权利。

枣矿集团采矿权的入账依据是以《矿业权评估准则》以及《矿业权评估管

理办法（试行）》等规定要求评估入账。根据发行人的资产评估报告，发行人采矿权是以《矿业权评估准则》（2008年）中所要求的折现现金流量法进行评估。其中现金流入主要系基于国土资源部核准的生产规模、可采储量及评估日推测煤炭价格；现金流流出主要系基于固定资产投资估算、原材料费、固定资产折旧、职工薪酬、销售费用及财务费用等；折现率主要系无风险报酬率与风险报酬率，其中风险报酬率主要基于《矿业权评估参数确定指导意见》取值；评估机构在了解和分析评估对象及市场情况的基础上，依据科学的评估程序，选取合理的评估方法和评估参数，经过认真估算，评估得出剩余可采储量对应的采矿权价值。

根据山东能源集团《会计核算办法》的规定，枣矿集团采矿权的入账依据和摊销政策如下：

a 采矿权入账依据：

优先取得的在原勘查区内的采矿权成本，包括探矿权账面价值，以及使采矿权达到预定用途所发生的可直接归属于采矿权的登记、审批等费用；

通过招标、拍卖、挂牌出让形式，从国家取得的采矿权成本，包括采矿权价款、采矿权使用费和采矿权的登记、审批等费用；

外购取得的采矿权成本，包括购买价款、采矿权使用费和采矿权的登记、审批等费用。

B 采矿权摊销政策：

枣矿集团根据山东能源集团统一规定采用生产总量法对采矿权进行摊销。正常生产经营期间，由于采矿权专门用于开采煤炭，其所包含的经济利益是通过转入煤炭中体现的，所以采矿权的摊销费用应构成产品成本的一部分。采矿权摊销计算公式如下：

$$\text{当月摊销额} = \text{采矿权原值} \div \text{经济可采储量} \times \text{当月产量}$$

其中，经济可采储量指当前已实施的或肯定要实施的技术条件下，按当前的经济条件估算的、可经济开采的矿产数量。经济可采储量根据国土资源部门审核认定的可采储量确认。

12、商誉

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年

9月30日，发行人商誉分别为1,018,107.76万元、1,105,737.85万元、1,105,737.85万元和1,105,737.85万元，占总资产比重分别为3.56%、3.83%、3.58%和3.74%。其中，2023年末较2022年末发行人商誉增加87,630.1万元，增幅8.61%，主要系发行人新增万家基金管理有限公司和枣庄八一水煤浆热电有限责任公司商誉。2024年末较2023年末发行人商誉无变动。2025年9月末较2024年末发行人商誉无变动。

（二）负债结构分析

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人负债合计分别为19,567,627.72万元、19,495,676.02万元、21,825,061.81万元及20,605,243.94万元。其中，发行人流动负债合计分别为13,925,722.93万元、13,245,298.03万元、15,548,557.52万元及14,448,519.59万元，占总负债比重分别为71.17%、67.94%、71.24%及70.12%；发行人非流动负债合计分别为5,641,904.79万元、6,250,377.99万元、6,276,504.29万元及6,156,724.35万元，占总负债比重分别为28.83%、32.06%、28.76%及29.88%。

发行人负债主要由短期借款、应付账款、应付票据、其他应付款、长期借款等构成。

发行人近三年及一期末负债结构分析表

单位：万元、%

| 项目 | 2025年9月30日 | | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|-----------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 短期借款 | 2,288,174.13 | 11.10 | 1,256,776.08 | 5.76 | 1,423,891.23 | 7.30 | 1,793,135.19 | 9.16 |
| 拆入资金 | 48.44 | 0.00 | 100,624.64 | 0.46 | 201,373.99 | 1.03 | 352,424.97 | 1.80 |
| 衍生金融负债 | 22,715.36 | 0.11 | 22,594.38 | 0.10 | 32,510.25 | 0.17 | 51,228.41 | 0.26 |
| 应付票据 | 953,821.93 | 4.63 | 658,054.79 | 3.02 | 586,386.49 | 3.01 | 704,559.98 | 3.60 |
| 应付账款 | 711,213.50 | 3.45 | 891,038.59 | 4.08 | 953,353.97 | 4.89 | 887,351.36 | 4.53 |
| 预收款项 | 6,059.65 | 0.03 | 3,969.90 | 0.02 | 3,958.98 | 0.02 | 6,225.18 | 0.03 |
| 合同负债 | 40,974.03 | 0.20 | 45,962.57 | 0.21 | 123,209.18 | 0.63 | 73,964.35 | 0.38 |
| 卖出回购金融资产款 | 3,048,712.11 | 14.80 | 3,178,478.99 | 14.56 | 2,568,495.86 | 13.17 | 2,527,150.38 | 12.91 |
| 代理买卖证券款 | 5,938,406.98 | 28.82 | 7,849,433.51 | 35.97 | 5,856,146.78 | 30.04 | 6,243,001.26 | 31.90 |
| 代理承销证券款 | 2,525.54 | 0.01 | 5.63 | 0.00 | 358.60 | 0.00 | 1,699.93 | 0.01 |
| 应付职工薪酬 | 461,406.68 | 2.24 | 360,604.98 | 1.65 | 372,091.51 | 1.91 | 294,975.66 | 1.51 |

| 项目 | 2025年9月30日 | | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|----------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 应交税费 | 98,892.22 | 0.48 | 80,565.84 | 0.37 | 87,579.44 | 0.45 | 109,221.26 | 0.56 |
| 其他应付款 | 818,833.26 | 3.97 | 736,299.96 | 3.37 | 734,058.09 | 3.77 | 667,343.22 | 3.41 |
| 一年内到期的非流动负债 | 6,145.89 | 0.03 | 316,337.32 | 1.45 | 264,034.75 | 1.35 | 187,695.39 | 0.96 |
| 其他流动负债 | 50,589.87 | 0.25 | 47,810.35 | 0.22 | 37,848.90 | 0.19 | 25,746.38 | 0.13 |
| 流动负债合计 | 14,448,519.59 | 70.12 | 15,548,557.52 | 71.24 | 13,245,298.03 | 67.94 | 13,925,722.93 | 71.17 |
| 长期借款 | 1,179,630.11 | 5.72 | 921,246.07 | 4.22 | 1,208,698.50 | 6.20 | 905,673.83 | 4.63 |
| 应付债券 | 4,493,940.09 | 21.81 | 4,811,615.14 | 22.05 | 4,660,331.51 | 23.90 | 4,379,306.94 | 22.38 |
| 租赁负债 | 40,514.23 | 0.20 | 53,032.86 | 0.24 | 68,601.45 | 0.35 | 69,802.63 | 0.36 |
| 长期应付款 | 202,285.63 | 0.98 | 158,375.24 | 0.73 | 117,187.69 | 0.60 | 118,439.65 | 0.61 |
| 长期应付职工薪酬 | 4,159.06 | 0.02 | 6,112.74 | 0.03 | 8,579.60 | 0.04 | 13,099.21 | 0.07 |
| 预计负债 | 9,372.91 | 0.05 | 9,337.94 | 0.04 | 10,247.79 | 0.05 | 10,486.84 | 0.05 |
| 递延收益 | 10,402.81 | 0.05 | 11,142.32 | 0.05 | 11,115.69 | 0.06 | 12,245.94 | 0.06 |
| 递延所得税负债 | 61,607.63 | 0.30 | 96,214.37 | 0.44 | 85,459.68 | 0.44 | 75,519.66 | 0.39 |
| 其他非流动负债 | 154,811.88 | 0.75 | 209,427.61 | 0.96 | 80,156.08 | 0.41 | 57,330.08 | 0.29 |
| 非流动负债合计 | 6,156,724.35 | 29.88 | 6,276,504.29 | 28.76 | 6,250,377.99 | 32.06 | 5,641,904.79 | 28.83 |
| 负债合计 | 20,605,243.94 | 100.00 | 21,825,061.81 | 100.00 | 19,495,676.02 | 100.00 | 19,567,627.72 | 100.00 |

1、短期借款

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人短期借款分别为1,793,135.19万元、1,423,891.23万元、1,256,776.08万元及2,288,174.13万元，占总负债比重分别为9.16%、7.30%、5.76%及11.10%。其中，2023年末较2022年末短期借款降低369,243.96万元，降幅为20.59%，主要系偿还部分银行借款所致。2024年末较2023年末短期借款降低167,115.15万元，降幅为11.74%，主要系偿还部分银行借款所致。2025年9月末较2024年末短期借款增加1,031,398.05万元，增幅为82.07%，主要系银行借款增加所致。

发行人近三年末短期借款构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|------|-------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 质押借款 | 7,409.58 | 0.59 | 50,972.07 | 3.58 | 59,325.93 | 3.31 |
| 抵押借款 | - | - | 6,000.00 | 0.42 | 21,100.00 | 1.18 |
| 保证借款 | 147,471.63 | 11.73 | 182,309.15 | 12.80 | 209,282.27 | 11.67 |

| | | | | | | |
|-----------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 信用借款 | 309,965.30 | 24.66 | 391,786.60 | 27.52 | 378,701.58 | 21.12 |
| 保证+抵押借款 | - | - | - | - | 1,000.00 | 0.06 |
| 其他 | 791,929.57 | 63.01 | 792,823.40 | 55.68 | 1,123,725.42 | 62.67 |
| 合计 | 1,256,776.08 | 100.00 | 1,423,891.23 | 100.00 | 1,793,135.19 | 100.00 |

2、应付票据

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人应付票据分别为704,559.98万元、586,386.49万元、658,054.79万元及953,821.93万元，占总负债比重分别为3.60%、3.01%及3.02%及4.63%。其中，2023年末较2022年末应付票据减少118,173.49万元，降幅为16.77%，主要系银行承兑汇票减少。2024年末较2023年末应付票据增加71,668.30万元，增幅为12.22%，主要系信用证增加。2025年9月末较2024年末应付票据增加295,767.14万元，增幅为44.95%，主要系银行信用证增加。

发行人近三年末应付票据构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 银行承兑汇票 | 263,454.79 | 40.04 | 367,640.86 | 62.70 | 665,017.32 | 94.39 |
| 商业承兑汇票 | - | - | 71,388.52 | 12.17 | 29,542.67 | 4.19 |
| 信用证 | 394,600.00 | 59.96 | 147,357.11 | 25.13 | 10,000.00 | 1.42 |
| 合计 | 658,054.79 | 100.00 | 586,386.49 | 100.00 | 704,559.98 | 100.00 |

3、应付账款

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人应付账款分别为887,351.36万元、953,353.97万元、891,038.59万元及711,213.50万元，占总负债比重分别为4.53%、4.89%、4.08%及3.45%。其中，2023年末较2022年末应付账款增长66,002.61万元，涨幅为7.44%，主要系物流贸易业务规模扩大所致。2024年末较2023年末应付账款降低62,315.38万元，涨幅为6.54%，主要系物流贸易业务规模缩小所致。

近三年末发行人应付账款账龄情况表

单位：万元、%

| 项目 | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|----|-------------|----|-------------|----|-------------|----|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |

| | | | | | | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 1年以内（含1年） | 753,575.13 | 84.57 | 765,471.98 | 80.29 | 779,573.62 | 87.85 |
| 1-2年（含2年） | 75,798.94 | 8.51 | 115,683.12 | 12.13 | 80,619.89 | 9.09 |
| 2-3年（含3年） | 35,957.76 | 4.04 | 41,452.33 | 4.35 | 7,818.04 | 0.88 |
| 3年以上 | 25,706.75 | 2.89 | 30,746.54 | 3.23 | 19,339.81 | 2.18 |
| 合计 | 891,038.59 | 100.00 | 953,353.97 | 100.00 | 887,351.36 | 100.00 |

4、其他应付款

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人其他应付款分别为667,343.22万元、734,058.09万元、736,299.96万元及818,833.26万元，占总负债比重分别为3.41%、3.77%、3.37%及3.97%。其中，2023年末较2022年末其他应付款增长66,714.87万元，增幅为10.00%，主要系应付股利增加所致。2024年末较2023年末其他应付款减少2,241.87万元，降幅为0.31%，变动较小。

发行人近三年及一期末其他应付款（合计）构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2025年9月30日 | | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 应付利息 | 34.88 | 0.00 | - | - | 1,049.74 | 0.14 | 1,049.74 | 0.16 |
| 应付股利 | 257,160.76 | 31.41 | 207,095.80 | 28.13 | 159,162.39 | 21.68 | 149,445.38 | 22.39 |
| 其他应付款 | 561,637.62 | 68.59 | 529,204.16 | 71.87 | 573,845.96 | 78.17 | 516,848.10 | 77.45 |
| 合计 | 818,833.26 | 100.00 | 736,299.96 | 100.00 | 734,058.09 | 100.00 | 667,343.22 | 100.00 |

发行人近三年及一期末应付股利明细情况

单位：万元

| 单位名称 | 股东名称 | 2025年9月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 山东中兴能源有限责任公司 | 信达资产管理公司 | 150,720.17 | 150,720.17 | 120,524.95 | 120,449.30 |
| 枣庄矿业（集团）有限责任公司 | 山东能源集团有限公司 | 94,177.77 | 50,984.32 | 36,362.97 | 25,740.08 |
| 中泰证券股份有限公司 | 莱芜钢铁集团有限公司、山东高速投资控股有限公司等 | 11,844.35 | 5,391.31 | 1,855.99 | 3,255.99 |
| 山东能源重装集团金源机械有限公司 | 山东能源集团装备制造(集团)有限公司 | 418.47 | - | 418.47 | - |
| 合计 | - | 257,160.76 | 207,095.80 | 159,162.39 | 149,445.38 |

发行人近三年末其他应付款明细情况

单位：万元、%

| 项目 | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|--------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 保证金及押金 | 109,230.35 | 20.64 | 120,115.04 | 20.93 | 51,073.33 | 9.88 |
| 往来款 | 24,270.58 | 4.59 | 19,525.74 | 3.40 | 167,491.76 | 32.41 |
| 代收代付 | 30,462.65 | 5.76 | 36,307.80 | 6.33 | 31,622.38 | 6.12 |
| 借款 | 75,922.73 | 14.35 | 182,320.59 | 31.77 | 5,494.30 | 1.06 |
| 工程及设备款 | 7,907.95 | 1.49 | 14,802.94 | 2.58 | 12,090.35 | 2.34 |
| “三供一业”移交自筹费用 | 9,649.45 | 1.82 | 9,649.45 | 1.68 | 16,871.73 | 3.26 |
| 塌陷治理费 | 56,470.14 | 10.67 | 19,040.29 | 3.32 | 13,109.46 | 2.54 |
| 搬迁费 | 30,462.65 | 5.76 | 48,910.59 | 8.52 | 10,683.01 | 2.07 |
| 经纪人风险准备金 | 1,688.18 | 0.32 | 1,770.55 | 0.31 | 2,264.53 | 0.44 |
| 应付工会组织款项 | 311.87 | 0.06 | 980.28 | 0.17 | 307.86 | 0.06 |
| 应付费用及其他 | 182,827.61 | 34.55 | 120,422.69 | 20.99 | 205,839.39 | 39.83 |
| 合计 | 529,204.16 | 100.00 | 573,845.96 | 100.00 | 516,848.10 | 100.00 |

5、一年内到期的非流动负债

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人一年内到期的非流动负债分别为187,695.39万元、264,034.75万元、316,337.32万元及6,145.89万元，占总负债比重分别为0.96%、1.35%、1.45%及0.03%。其中2023年末较2022年末一年内到期的非流动负债增加76,339.36万元，增幅为40.67%，主要系一年内到期的银行贷款增加所致。2024年末较2023年末一年内到期的非流动负债增加52,302.57万元，增幅为19.81%，主要系一年内到期的银行贷款增加所致。2025年9月末较2024年末一年内到期的非流动负债降低310,191.43万元，降幅为98.06%，主要系到期偿付部分借款所致。

6、长期借款

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人长期借款分别为905,673.83万元、1,208,698.50万元、921,246.07万元及1,179,630.11万元，占总负债比重分别为4.63%、6.20%、4.22%及5.72%。其中，2023年末较2022年末长期借款增加303,024.67万元，增幅为

33.46%，主要系银行借款增加所致；2024 年末较 2023 年末长期借款减少 287,452.43 万元，降幅为 23.78%，主要系一年内到期的银行借款增加所致。2025 年 9 月末较 2024 年末长期借款增加 258,384.04 万元，增幅为 28.05%，主要系银行借款增加所致。

发行人近三年末长期借款构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2024 年 12 月 31 日 | | 2023 年 12 月 31 日 | | 2022 年 12 月 31 日 | |
|--------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 质押借款 | 66,598.32 | 7.23 | 177,256.73 | 14.67 | 234,960.00 | 25.94 |
| 抵押借款 | 114,038.75 | 12.38 | 260,784.85 | 21.58 | 246,587.74 | 27.23 |
| 保证借款 | 308,275.04 | 33.46 | 219,942.91 | 18.20 | 60,000.00 | 6.62 |
| 信用借款 | 642,428.00 | 69.73 | 725,853.59 | 60.05 | 550,100.00 | 60.74 |
| 保证+质押借款 | 97,496.07 | 10.58 | 82,231.00 | 6.80 | - | - |
| 小计 | 1,228,836.18 | 133.39 | 1,466,069.07 | 121.29 | 1,091,647.74 | 120.53 |
| 减：一年内到期的长期借款 | 307,590.11 | 33.39 | 257,370.57 | 21.29 | 185,973.92 | 20.53 |
| 合计 | 921,246.07 | 100.00 | 1,208,698.50 | 100.00 | 905,673.83 | 100.00 |

7、长期应付款

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人长期应付款分别为 118,439.65 万元、117,187.69 万元及 158,375.24 万元及 202,285.63 万元，占总负债比重分别为 0.61%、0.60%、0.73% 及 0.98%。其中，2023 年末较 2022 年末长期应付款减少 1,251.96 万元，降幅为 1.06%，变动较小。2024 年末较 2023 年末长期应付款增加 41,187.55 万元，增幅为 35.15%，主要系内部借款增加所致。

发行人近三年末长期应付款构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2024 年 12 月 31 日 | | 2023 年 12 月 31 日 | | 2022 年 12 月 31 日 | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 长期应付款 | 157,092.57 | 99.19 | 115,929.89 | 98.93 | 116,722.21 | 98.60 |
| 专项应付款 | 1,282.67 | 0.81 | 1,257.80 | 1.07 | 1,717.44 | 1.40 |
| 合计 | 158,375.24 | 100.00 | 117,187.69 | 100.00 | 118,439.65 | 100.00 |

发行人近三年末长期应付款明细情况

单位：万元、%

| 项目 | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 融资租赁款 | 19,950.70 | 12.70 | 22,716.79 | 19.60 | 21,798.29 | 18.68 |
| 采矿权价款 | 3,028.00 | 1.93 | 13,440.97 | 11.59 | 13,395.97 | 11.48 |
| 锦源煤矿建设股东借款 | 70,016.37 | 44.57 | 74,959.56 | 64.66 | 81,527.96 | 69.85 |
| 八一水煤浆重组留债款 | 11,476.75 | 7.31 | 11,476.75 | 9.90 | - | - |
| 枣矿物商向能源集团借款 | 27,320.75 | 17.39 | - | - | - | - |
| 枣矿物商滕州分公司向能源集团借款 | 25,300.00 | 16.11 | - | - | - | - |
| 减：一年内到期长期应付款项 | - | - | 6,664.18 | 5.75 | - | - |
| 合计 | 157,092.57 | 100.00 | 115,929.89 | 100.00 | 116,722.21 | 100.00 |

8、应付债券

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人应付债券分别为4,379,306.94万元、4,660,331.51万元、4,811,615.14万元及4,493,940.09万元，占总负债比重分别为22.38%、23.90%、22.05%及21.81%。其中，2023年末较2022年末应付债券增长281,024.57万元，增幅为6.42%，全部为中泰证券新增发行债券所致。2024年末较2023年末应付债券增长151,283.63万元，增幅为3.25%，全部为中泰证券新增发行债券所致。2025年9月末较2024年末应付债券降低317,675.05万元，降幅为6.60%，主要系发行人子公司中泰证券部分债券到期兑付所致。

9、金融负债

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人卖出回购金融资产款分别为2,527,150.38万元、2,568,495.86万元、3,178,478.99万元及3,048,712.11万元，占总负债比重分别为12.91%、13.17%、14.56%及14.80%。其中，2023年末较2022年末卖出回购金融资产款增长41,345.48万元，增幅为1.64%，变动较小。2024年末较2023年末卖出回购金融资产款增长609,983.13万元，增幅为23.75%，主要系质押式卖出回购增加。2025年9月末较2024年末卖出回购金融资产款降低129,766.88万元，降幅为4.08%。发行人卖出回购金融资产款科目全部来自于中泰证券。按照业务类

别划分，近两年末发行人卖出回购金融资产款构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2024 年末 | 2023 年末 |
|-----------|---------------------|---------------------|
| 买断式卖出回购 | 57,921.00 | 46,925.01 |
| 质押式卖出回购 | 2,691,460.58 | 2,141,271.12 |
| 质押式报价回购 | 429,097.42 | 380,299.72 |
| 合计 | 3,178,478.99 | 2,568,495.86 |

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人代理买卖证券款分别为 6,243,001.26 万元、5,856,146.78 万元、7,849,433.51 万元及 5,938,406.98 万元，占总负债比重分别为 31.90%、30.04%、35.97%及 28.82%。其中，2023 年末较 2022 年末代理买卖证券款降低 386,854.48 万元，降幅为 6.20%，变动较小。2024 年末较 2023 年末代理买卖证券款增长 1,993,286.73 万元，增幅为 34.04%，主要系普通经纪业务代理买卖证券款增加。2025 年 9 月末较 2024 年末代理买卖证券款降低 1,911,026.53 万元，降幅为 24.35%。发行人代理买卖证券款科目全部来自于中泰证券。近两年末发行人代理买卖证券款构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2024 年末 | 2023 年末 |
|---------------|---------------------|---------------------|
| 普通经纪业务 | | |
| 其中：个人 | 4,504,216.49 | 3,092,740.03 |
| 机构 | 2,681,767.98 | 2,390,724.06 |
| 小计 | 7,185,984.47 | 5,483,464.09 |
| 信用业务 | | |
| 其中：个人 | 559,993.43 | 290,726.25 |
| 机构 | 103,455.61 | 81,956.44 |
| 小计 | 663,449.04 | 372,682.69 |
| 合计 | 7,849,433.51 | 5,856,146.78 |

10、发行人有息债务情况

发行人近三年及一期末有息负债构成一览表

单位：万元

| 项目 | 2025 年 9 月 30 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 | 2022 年 12 月 31 日 |
|-------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 短期借款 | 2,288,174.13 | 1,256,776.08 | 1,423,891.23 | 1,793,135.19 |
| 一年内到期的非流动负债 | 6,145.89 | 316,337.32 | 264,034.75 | 185,973.92 |
| 长期借款 | 1,179,630.11 | 921,246.07 | 1,208,698.50 | 905,673.83 |

| | | | | |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应付债券 | 4,493,940.09 | 4,811,615.14 | 4,660,331.51 | 4,379,306.94 |
| 长期应付款（计息部分） | 93,969.13 | 68,768.25 | 68,601.45 | 21,798.29 |
| 有息负债合计 | 8,061,859.35 | 7,374,742.86 | 7,625,557.44 | 7,285,888.17 |

公司有息债务主要包括短、长期银行借款、非银行金融机构借款、融资租赁款等，公司债务融资方式较为多样，融资渠道畅通。

最近一年末，发行人有息负债的融资担保结构如下表所示：

最近一年末发行人有息债务担保结构表

单位：万元

| 项目 | 短期借款 | 长期借款 | 应付债券 | 长期应付款 | 一年内到期的非流动负债 | 合计 |
|-----------------|---------------------|-------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| 质押借款 | 7,409.58 | 66,598.32 | - | - | - | 74,007.90 |
| 抵押借款 | - | 112,244.35 | - | 27,802.51 | 1,794.39 | 141,841.25 |
| 保证借款 | 147,471.63 | 299,337.32 | - | 19,934.66 | 8,937.72 | 475,681.33 |
| 信用借款 | 309,965.30 | 345,570.00 | 4,811,615.14 | 21,031.08 | 305,605.20 | 5,793,786.72 |
| 保证+质押借款 | - | 97,496.07 | - | - | - | 97,496.07 |
| 其他 ³ | 791,929.57 | - | - | - | - | 791,929.57 |
| 合计 | 1,256,776.08 | 921,246.07 | 4,811,615.14 | 68,768.25 | 316,337.32 | 7,374,742.86 |

发行人有息负债余额、类型和期限结构如下：

单位：亿元、%

| 项目 | 一年以内（含1年） | | 2025年9月末 | | 2024年末 | | 2023年末 | | 2022年末 | |
|--------------------|-----------|-------|----------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 银行贷款 | 74.15 | 22.15 | 168.02 | 20.84 | 169.37 | 22.97 | 209.72 | 27.50 | 176.10 | 24.17 |
| 其中担保贷款 | 14.83 | 4.43 | 56.01 | 6.95 | 74.13 | 10.05 | 97.95 | 12.84 | 83.22 | 11.42 |
| 其中：政策性银行 | 0.58 | 0.17 | 0.58 | 0.07 | 8.47 | 1.15 | 8.39 | 1.10 | 10.57 | 1.45 |
| 国有六大行 | 53.76 | 16.06 | 127.74 | 15.84 | 105.01 | 14.24 | 134.22 | 17.60 | 112.70 | 15.47 |
| 股份制银行 | 18.17 | 5.43 | 22.67 | 2.81 | 40.65 | 5.51 | 52.43 | 6.88 | 45.79 | 6.28 |
| 地方城商行 | 0.49 | 0.15 | 13.99 | 1.74 | 14.26 | 1.93 | 14.48 | 1.90 | 6.25 | 0.86 |
| 地方农商行 | - | - | - | - | 0.98 | 0.13 | 0.20 | 0.03 | 0.20 | 0.03 |
| 其他银行 | 1.15 | 0.34 | 3.05 | 0.38 | - | - | - | - | 0.60 | 0.08 |
| 债券融资 | 259.33 | 77.48 | 623.57 | 77.35 | 560.35 | 75.98 | 540.06 | 70.82 | 550.31 | 75.53 |
| 其中：公司债券 | 91.01 | 27.19 | 423.35 | 52.51 | 468.34 | 63.51 | 477.25 | 62.59 | 502.87 | 69.02 |
| 债务融资工具（收益凭证、短期融资券） | 168.32 | 50.29 | 200.22 | 24.84 | 92.01 | 12.48 | 62.81 | 8.24 | 47.44 | 6.51 |
| 企业债券 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

³ 其他金额为子公司中泰证券的应付短期融资款。

| | | | | | | | | | | |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 非标融资 | 1.19 | 0.36 | 8.25 | 1.02 | 2.00 | 0.27 | 2.27 | 0.30 | 2.18 | 0.30 |
| 其中：信托融资 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 融资租赁 | 1.19 | 0.36 | 8.25 | 1.02 | 2.00 | 0.27 | 2.27 | 0.30 | 2.18 | 0.30 |
| 其他融资 | 0.04 | 0.01 | 6.35 | 0.79 | 5.75 | 0.78 | 10.51 | 1.38 | - | - |
| 合计 | 334.71 | 100.00 | 806.19 | 100.00 | 737.47 | 100.00 | 762.56 | 100.00 | 728.59 | 100.00 |

发行人剔除中泰证券后，有息负债余额、类型和期限结构如下：

单位：亿元、%

| 项目 | 一年以内 (含1年) | | 2025年9月末 | | 2024年末 | | 2023年末 | | 2022年末 | |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 银行贷款 | 50.10 | 97.60 | 140.44 | 75.90 | 135.37 | 88.41 | 171.25 | 93.06 | 130.42 | 98.36 |
| 其中担保贷款 | 7.56 | 14.73 | 46.98 | 25.39 | 59.30 | 38.73 | 78.36 | 42.58 | 58.25 | 43.93 |
| 其中：政策性银行 | 0.58 | 1.13 | 0.58 | 0.31 | 6.78 | 4.43 | 6.71 | 3.65 | 7.40 | 5.58 |
| 国有六大行 | 37.46 | 72.98 | 107.90 | 58.31 | 83.69 | 54.66 | 107.38 | 58.35 | 83.97 | 63.33 |
| 股份制银行 | 10.42 | 20.30 | 14.92 | 8.06 | 32.52 | 21.24 | 45.38 | 24.66 | 33.88 | 25.55 |
| 地方城商行 | 0.49 | 0.95 | 13.99 | 7.56 | 11.41 | 7.45 | 11.58 | 6.29 | 4.38 | 3.30 |
| 地方农商行 | - | - | - | - | 0.98 | 0.64 | 0.20 | 0.11 | 0.20 | 0.15 |
| 其他银行 | 1.15 | 2.24 | 3.05 | 1.65 | - | - | - | - | 0.60 | 0.45 |
| 债券融资 | - | - | 30.00 | 16.21 | 10.00 | 6.53 | - | - | - | - |
| 其中：公司债券 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 债务融资工具（收益凭证、短期融资券） | - | - | 30.00 | 16.21 | 10.00 | 6.53 | - | - | - | - |
| 企业债券 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 非标融资 | 1.19 | 2.32 | 8.25 | 4.46 | 2.00 | 1.31 | 2.27 | 1.23 | 2.18 | 1.64 |
| 其中：信托融资 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 融资租赁 | 1.19 | 2.32 | 8.25 | 4.46 | 2.00 | 1.31 | 2.27 | 1.23 | 2.18 | 1.64 |
| 其他融资 | 0.04 | 0.08 | 6.35 | 3.43 | 5.75 | 3.76 | 10.51 | 5.71 | - | - |
| 合计 | 51.33 | 100.00 | 185.03 | 100.00 | 153.12 | 100.00 | 184.03 | 100.00 | 132.60 | 100.00 |

截至2025年9月末，发行人剔除中泰证券后，有息债务规模为185.03亿元，银行借款规模为140.44亿元，占有息债务的比重为75.90%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为170.44亿元，占有息债务的比重为92.11%。截至2024年末，发行人剔除中泰证券后，有息债务规模为153.12亿元，银行借款规模为135.37亿元，占有息债务的比重为88.41%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为145.37亿元，占有息债务的比重为94.94%。发行人不涉及触发《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核重点关注事项（2025年修订）》第十七条的相关情形。

直接融资方面，发行人存续债券规模为 40 亿元，债券融资渠道通畅。间接融资方面，发行人资信条件较好，与各大金融机构保持着良好的合作关系，具有正常稳健的银行融资能力。截至 2025 年 9 月末，发行人剔除中泰证券后，已获得各类金融机构授信总额为 462.79 亿元，其中已使用的授信额度为 233.06 亿元，尚未使用的授信额度为 229.73 亿元，银行授信规模较大，对一年内到期的有息债务覆盖度很高。在到期债务兑付时遇到突发性的资金周转问题，发行人也可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措到期债务还本付息所需资金。发行人银行授信情况如下：

表：截至 2025 年 9 月末公司的银行授信（剔除中泰证券）情况

单位：亿元

| 序号 | 金融机构 | 授信额度 | 已使用额度 | 未使用额度 |
|----|--------|---------------|---------------|---------------|
| 1 | 中国银行 | 80.79 | 39.61 | 41.18 |
| 2 | 邮储银行 | 60.00 | 34.77 | 25.23 |
| 3 | 建设银行 | 42.46 | 25.74 | 16.71 |
| 4 | 财务公司 | 30.00 | 11.48 | 18.52 |
| 5 | 工商银行 | 26.50 | 15.60 | 10.90 |
| 6 | 兴业银行 | 24.92 | 10.42 | 14.50 |
| 7 | 农业银行 | 24.19 | 20.19 | 4.00 |
| 8 | 交通银行 | 22.50 | 14.45 | 8.05 |
| 9 | 平安银行 | 20.00 | - | 20.00 |
| 10 | 浦发银行 | 15.79 | 5.52 | 10.27 |
| 11 | 浙商银行 | 14.80 | 10.53 | 4.27 |
| 12 | 华夏银行 | 14.00 | 4.37 | 9.64 |
| 13 | 招商银行 | 10.55 | 3.83 | 6.72 |
| 14 | 中信银行 | 10.42 | 5.40 | 5.02 |
| 15 | 广发银行 | 10.00 | 2.92 | 7.08 |
| 16 | 北京银行 | 5.50 | 3.05 | 2.45 |
| 17 | 民生银行 | 3.02 | 0.02 | 3.00 |
| 18 | 光大银行 | 2.30 | 2.00 | 0.30 |
| 19 | 进出口银行 | 1.00 | 0.26 | 0.74 |
| 20 | 城商行 | 12.00 | - | 12.00 |
| 21 | 其他金融机构 | 32.07 | 22.92 | 9.15 |
| 合计 | | 462.79 | 233.06 | 229.73 |

发行人作为煤炭类企业，历史以来融资渠道偏好银行借款，主要系发行人资金需求以日常营运资金为主。近年来，随着债券市场公开融资成本逐渐下降，

为进一步节约财务成本，发行人申请发行本期公司债券。此外，发行人为首次发行公司债券，主要系拓展融资渠道，进一步多元化资金来源，同时本期债券作为长年限债券批文储备，能够进一步优化发行人债务结构释放现金流，降低短期债务规模，同时调整资产负债结构，压降资产负债率，为发行人进一步调整集约产业布局，优化产业结构提供资金保障。

综上所述，发行人不涉及触发重点关注情形，且直接间接融资渠道通畅，未见发行人存在融资渠道受限的情况。

（三）所有者权益结构分析

发行人近三年及一期所有者权益结构分析表

单位：万元、%

| 项目 | 2025年9月30日 | | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|-----------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 实收资本（或股本） | 2,047,726.53 | 22.86 | 2,047,726.53 | 22.58 | 2,047,726.53 | 21.82 | 2,047,726.53 | 22.65 |
| 资本公积 | 592,651.11 | 6.62 | 791,851.11 | 8.73 | 942,075.62 | 10.04 | 912,073.41 | 10.09 |
| 其他综合收益 | -140,934.07 | -1.57 | -145,015.67 | -1.60 | 16,549.39 | 0.18 | -5,181.80 | -0.06 |
| 专项储备 | 78,715.11 | 0.88 | 81,205.48 | 0.90 | 127,864.25 | 1.36 | 168,307.81 | 1.86 |
| 盈余公积 | 104,934.54 | 1.17 | 104,934.54 | 1.16 | 81,754.55 | 0.87 | 75,071.18 | 0.83 |
| 未分配利润 | 1,949,093.27 | 21.76 | 1,938,485.63 | 21.38 | 1,870,170.16 | 19.93 | 1,767,899.25 | 19.56 |
| 归属于母公司所有者权益 | 4,632,186.49 | 51.71 | 4,819,187.61 | 53.15 | 5,086,140.49 | 54.20 | 4,965,896.37 | 54.93 |
| 少数股东权益 | 4,326,056.60 | 48.29 | 4,248,512.15 | 46.85 | 4,298,670.01 | 45.80 | 4,074,188.27 | 45.07 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 8,958,243.09 | 100.00 | 9,067,699.77 | 100.00 | 9,384,810.50 | 100.00 | 9,040,084.65 | 100.00 |

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人所有者权益合计分别为9,040,084.65万元、9,384,810.50万元、9,067,699.77万元及8,958,243.09万元。

1、实收资本

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人实收资本分别为2,047,726.53万元、2,047,726.53万元、2,047,726.53万元及2,047,726.53万元。其中2023年末较2022年末实收资本无变动。2024年末较2023年末实收资本无变动。2025年9月末较2024年末实收资本无变动。截至2025年9月末，发行人实收资本构成情况如下：

单位：万元、%

| 公司名称 | 投资金额 | 占比 |
|-----------------|---------------------|---------------|
| 山东能源集团有限公司 | 1,767,382.76 | 86.31 |
| 山东省鲁信投资控股集团有限公司 | 280,343.77 | 13.69 |
| 合计 | 2,047,726.53 | 100.00 |

2、资本公积

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人资本公积分别为 912,073.41 万元、942,075.62 万元、791,851.11 万元及 592,651.11 万元。其中，2023 年末较 2022 年末资本公积增长 30,002.21 万元，涨幅为 3.29%，主要系 2023 年山能集团将山东能源集团装备制造（集团）有限公司所持山东能源装备集团鲁南装备制造有限公司 79.26%股权和山东能源重装集团金源机械有限公司 100%股权无偿划转至发行人所致。2024 年末较 2023 年末资本公积减少 150,224.51 万元，降幅为 15.95%，主要系发行人子公司枣矿物产集团有限公司无偿划至山东能源集团营销贸易有限公司所致。

近三年及一期末发行人资本公积构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2025 年 9 月 30 日 | | 2024 年 12 月 31 日 | | 2023 年 12 月 31 日 | | 2022 年 12 月 31 日 | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 资本溢价 | 423,385.19 | 71.44 | 423,385.19 | 53.47 | 575,528.55 | 61.09 | 575,528.55 | 63.11 |
| 其他资本公积 | 169,265.92 | 28.56 | 368,465.91 | 46.53 | 366,547.07 | 38.91 | 336,544.86 | 36.89 |
| 合计 | 592,651.11 | 100.00 | 791,851.11 | 100.00 | 942,075.62 | 100.00 | 912,073.41 | 100.00 |

3、未分配利润

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日，发行人未分配利润分别为 1,767,899.25 万元、1,870,170.16 万元、1,938,485.63 万元及 1,949,093.27 万元。近三年及一期末，发行人未分配利润构成情况如下：

近三年及一期末发行人未分配利润构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2025年9月30日 | | 2024年12月31日 | | 2023年12月31日 | | 2022年12月31日 | |
|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 本期年初余额 | 1938485.63 | 99.46 | 1,870,170.16 | 96.48 | 1,682,856.01 | 100.00 | 1,725,558.17 | 97.61 |
| 期初调整金额 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 本期期初余额 | 1,938,485.63 | 99.46 | 1,870,170.16 | 96.48 | 1,682,856.01 | 89.98 | 1,725,558.17 | 97.61 |
| 本期增加额 | 66,537.41 | 3.41 | 107,926.80 | 5.57 | 218,965.39 | 11.71 | 111,484.57 | 6.31 |
| 其中：本期净利润转入 | 66,537.41 | 3.41 | 107,922.30 | 5.57 | 231,727.24 | 12.39 | 111,034.94 | 6.28 |
| 其他调整因素 | - | - | 4.50 | 0.00 | -12,761.85 | -0.68 | 449.63 | 0.03 |
| 本期减少额 | 55,929.76 | 2.87 | 39,611.32 | 2.04 | 31,651.24 | 1.69 | 69,143.49 | 3.91 |
| 其中：应付普通股股利 | 47,824.89 | 2.45 | 14,202.87 | 0.73 | 12,307.90 | 0.66 | 50,760.85 | 2.87 |
| 提取盈余公积数 | - | - | 23,179.99 | 1.20 | 6,683.37 | 0.36 | - | - |
| 其他减少 | 8,104.87 | 0.42 | 2,228.46 | 0.11 | 12,659.97 | 0.68 | 18,382.64 | 1.04 |
| 本期期末余额 | 1,949,093.27 | 100.00 | 1,938,485.63 | 100.00 | 1,870,170.16 | 100.00 | 1,767,899.25 | 100.00 |

4、其他综合收益

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，发行人其他综合收益分别为-5,181.80万元、16,549.39万元、-145,015.67万元及-140,934.07万元。2023年末其他综合收益较2022年末增加21,731.19万元，增幅为419.38%，主要原因系当期发行人其他综合收益结转留存收益较多。2024年末其他综合收益较2023年末减少161,565.06万元，降幅为976.26%，主要原因系当期发行人其他权益工具投资公允价值变动较大。2025年9月末其他综合收益较2024年末增加4,081.60万元，增幅为2.81%，变动较小。近三年末，发行人其他综合收益变动情况如下：

近三年末发行人其他综合收益变动情况

单位：万元

| 项目 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|-----------------------|-------------|-----------|------------|
| 一、上年年末余额 | 16,549.39 | -5,181.80 | 28,935.67 |
| 二、本年年初余额 | 16,549.39 | -5,181.80 | 28,935.67 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | -161,565.06 | 21,731.18 | -34,117.47 |
| （一）综合收益总额 | -163,793.52 | 9,165.76 | -33,667.84 |
| （二）所有者投入和减少资本 | - | -94.54 | - |
| 1.所有者投入的普通股 | - | - | - |
| 2.其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - |
| 3.股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - |
| 4.其他 | - | -94.54 | - |
| （三）所有者权益内部结转 | 2,228.46 | 12,659.97 | -449.63 |

| | | | |
|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| 1.资本公积转增资本 | - | - | - |
| 2.盈余公积转增资本 | - | - | - |
| 3.弥补亏损 | - | - | - |
| 4.设定受益计划变动额结转留存收益 | - | - | - |
| 5.其他综合收益结转留存收益 | 2,228.46 | 12,659.97 | -449.63 |
| 6.其他 | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | -145,015.67 | 16,549.39 | -5,181.80 |

其中，发行人综合收益总额构成明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2024 年度 | 2023 年度 | 2022 年度 |
|---------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益 | -173,239.09 | 4,705.25 | -27,647.43 |
| 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 | -272.77 | 19.05 | -142.14 |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动 | -172,966.32 | 4,686.20 | -27,505.29 |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动 | - | - | - |
| 5.不能转损益的保险合同金融变动 | - | - | - |
| 6.其他 | - | - | - |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益 | 9,445.57 | 4,460.51 | -6,020.40 |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益 | 438.41 | 116.78 | -72.34 |
| 2.其他债权投资公允价值变动 | 8,887.26 | 5,146.84 | -6,444.87 |
| 3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额 | - | - | - |
| 4.其他债权投资信用减值准备 | 50.85 | 26.16 | 7.81 |
| 5.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分） | - | - | - |
| 6.外币财务报表折算差额 | -556.53 | -829.27 | -711.71 |
| 7.可转损益的保险合同金融变动 | - | - | - |
| 8.可转损益的分出再保险合同金融变动 | - | - | - |
| 9.其他 | 625.58 | - | 1,200.69 |
| 综合收益总额 | -163,793.52 | 9,165.76 | -33,667.84 |

（四）盈利能力分析

近三年及一期发行人盈利能力明细表

单位：万元

| 项目 | 2025 年 1-9 月 | 2024 年度 | 2023 年度 | 2022 年度 |
|----------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 一、营业总收入 | 3,056,285.56 | 4,420,860.60 | 15,056,572.13 | 11,805,752.55 |
| 其中：营业收入 | 2,004,794.54 | 3,117,552.28 | 13,782,298.29 | 11,182,991.74 |
| 手续费及佣金收入 | 746,973.87 | 838,699.29 | 782,385.56 | 358,374.92 |
| 利息收入 | 304,517.16 | 464,609.03 | 491,888.28 | 264,385.89 |
| 二、营业总成本 | 3,011,696.07 | 4,233,530.91 | 14,681,324.38 | 11,305,660.25 |

| | | | | |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 其中：营业成本 | 1,516,309.85 | 2,237,987.70 | 12,684,966.90 | 9,960,290.06 |
| 税金及附加 | 69,655.44 | 120,735.12 | 127,655.37 | 131,413.55 |
| 销售费用 | 22,429.94 | 27,739.05 | 46,740.31 | 58,178.77 |
| 管理费用 | 901,864.71 | 1,184,982.89 | 1,189,724.94 | 717,750.58 |
| 研发费用 | 86,143.96 | 127,626.94 | 134,682.70 | 117,145.58 |
| 财务费用 | 156,388.80 | 238,678.80 | 252,843.72 | 183,422.16 |
| 其中：利息费用 | 152,875.80 | 240,843.00 | 275,499.21 | 172,958.97 |
| 手续费及佣金支出 | 193,725.41 | 189,683.80 | 140,672.54 | 81,797.63 |
| 利息支出 | 65,177.95 | 106,096.61 | 104,037.90 | 55,661.93 |
| 加：其他收益 | 10,378.01 | 18,678.79 | 29,436.90 | 11,002.88 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 224,103.17 | 217,571.26 | 133,980.51 | 34,975.99 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 742.12 | -2,795.01 | 12,847.67 | 17,856.55 |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | 925.11 | -1,753.75 | -708.22 | -2,446.63 |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -28,969.10 | -71,016.89 | 143,777.01 | -45,004.91 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | -3,376.16 | -35,426.59 | -17,455.46 | -142,854.07 |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | 7.73 | -432.47 | 1,903.13 | -30,238.34 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 2,816.76 | 754.15 | 2,236.01 | -15,285.56 |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 250,475.02 | 315,704.18 | 668,417.62 | 310,241.67 |
| 加：营业外收入 | 6,691.58 | 4,869.21 | 11,056.96 | 5,259.46 |
| 减：营业外支出 | 11,372.75 | 13,134.26 | 12,672.05 | 39,319.89 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 245,793.86 | 307,439.13 | 666,802.53 | 276,181.24 |
| 减：所得税费用 | 56,847.64 | 84,813.58 | 229,899.90 | 149,434.91 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 188,946.22 | 222,625.55 | 436,902.63 | 126,746.33 |
| （一）按所有权归属分类： | - | | | |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 66,537.41 | 107,922.30 | 231,727.24 | 111,034.94 |
| 少数股东损益 | 122,408.81 | 114,703.25 | 205,175.38 | 15,711.39 |
| （二）按经营持续性分类： | - | | | |
| 持续经营净利润 | 188,946.22 | 222,625.55 | 436,902.63 | 126,746.33 |
| 终止经营净利润 | - | - | - | - |

1、营业总收入、营业成本、净利润

发行人 2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-9 月营业总收入分别为 11,805,752.55 万元、15,056,572.13 万元、4,420,860.60 万元及 3,056,285.56 万元。

其中，2023 年度较 2022 年度营业收入增加 2,599,306.55 万元，增幅 23.24%，主要系物流贸易业务规模增加。2024 年度较 2023 年度营业收入减少 10,664,746.01 万元，降幅 77.38%，主要系枣矿物产划出，物流贸易业务规模缩减。

发行人 2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-9 月营业成本分别为 9,960,290.06 万元、12,684,966.90 万元、2,237,987.70 万元和 1,516,309.85 万元，近三年发行人营业收入与营业成本变动趋势保持一致。

发行人 2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-9 月净利润分别为 126,746.33 万元、436,902.63 万元、222,625.55 万元和 188,946.22 万元。2023 年度，发行人净利润大幅增加，主要系中泰证券投资银行业务、资产管理业务、投资业务等收入同比明显增长，金融板块毛利润大幅增加。2024 年度，发行人净利润有所下降，主要系 2024 年以来煤炭市场行情走低，发行人煤炭业务毛利润有所下降。

2、期间费用

近三年及一期，发行人期间费用情况如下：

近三年及一期发行人期间费用情况表

单位：万元、%

| 项目 | 2025 年 1-9 月 | | 2024 年度 | | 2023 年度 | | 2022 年度 | |
|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 销售费用 | 22,429.94 | 1.92 | 27,739.05 | 1.76 | 46,740.31 | 2.88 | 58,178.77 | 5.40 |
| 管理费用 | 901,864.71 | 77.29 | 1,184,982.89 | 75.05 | 1,189,724.94 | 73.26 | 717,750.58 | 66.67 |
| 研发费用 | 86,143.96 | 7.38 | 127,626.94 | 8.08 | 134,682.70 | 8.29 | 117,145.58 | 10.88 |
| 财务费用 | 156,388.80 | 13.40 | 238,678.80 | 15.12 | 252,843.72 | 15.57 | 183,422.16 | 17.04 |
| 期间费用合计 | 1,166,827.41 | 100.00 | 1,579,027.69 | 100.00 | 1,623,991.67 | 100.00 | 1,076,497.09 | 100.00 |
| 期间费用率 | 38.18 | | 35.72 | | 10.79 | | 9.12 | |

2022 年度、2023 年度、2024 年及及 2025 年 1-9 月发行人期间费用分别为 1,076,497.09 万元、1,623,991.67 万元、1,579,027.69 万元和 1,166,827.41 万元，占营业总收入分别为 9.12%、10.79%、35.72%和 38.18%。

发行人销售费用主要包括销售人员薪酬、销售服务费、运输费等。2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-9 月，发行人销售费用分别为 58,178.77 万元、46,740.31 万元、27,739.05 万元及 22,429.94 万元。其中，2023 年度较 2022 年度销售费用减少 11,438.46 万元，降幅为 19.66%，主要系增加费用管控且运输费减

少。2024 年度较 2023 年度销售费用减少 19,001.26 万元，降幅为 40.65%，主要系贸易业务规模缩减。

发行人管理费用主要包括职工薪酬、折旧费、无形资产摊销等。2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-9 月，发行人管理费用分别为 717,750.58 万元、1,189,724.94 万元、1,184,982.89 万元及 901,864.71 万元。其中，2023 年度较 2022 年度管理费用增长 471,974.36 万元，涨幅为 65.76%，主要系发行人当期支付职工薪酬增加所致。2024 年度较 2023 年度管理费用减少 4,742.05 万元，降幅为 0.40%，变动较小。

发行人研发费用主要包括人工费、材料费、电费等。2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-9 月，发行人研发费用分别为 117,145.58 万元、134,682.70 万元、127,626.94 万元及 86,143.96 万元。其中 2023 年度较 2022 年度研发费用增长 17,537.12 万元，涨幅为 14.97%，主要系研发过程中材料费和电费增加。2024 年度较 2023 年度研发费用减少 7,055.76 万元，降幅为 5.24%，变动较小。

发行人财务费用主要包括利息费用、承兑汇票贴息和手续费等。2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-9 月，发行人财务费用分别为 183,422.16 万元、252,843.72 万元、238,678.80 万元及 156,388.80 万元。2023 年度较 2022 年度财务费用增加 69,421.56 万元，涨幅 37.85%，主要系利息费用增加。2024 年度较 2023 年度财务费用减少 14,164.92 万元，降幅 5.60%，变动较小。

3、投资收益

公司投资收益主要来源于处置长期股权投资产生的投资收益、权益法核算的长期股权投资收益及持有至到期投资收益。发行人 2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-9 月投资收益分别为 34,975.99 万元、133,980.51 万元、217,571.26 万元及 224,103.17 万元。2023 年度较 2022 年度增加 99,004.52 万元，增幅为 283.06%，主要系中泰证券取得万家基金管理有限公司控制权时，股权按公允价值重新计量产生的利得。2024 年度较 2023 年度增加 83,590.75 万元，增幅为 62.39%，主要系中泰证券处置交易性金融资产取得的投资收益增加。

单位：万元

| 项目 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| 权益法核算的长期股权投资收益 | -2,795.01 | 12,847.67 | 17,856.55 |

| | | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 长期股权持有期间产生的投资收益 | 8,600.00 | - | - |
| 处置长期股权投资产生的投资收益 | 1,874.44 | 1,588.72 | 1,742.19 |
| 交易性金融资产持有期间取得的投资收益 | 100,727.02 | 75,026.19 | 53,830.58 |
| 处置交易性金融资产取得的投资收益 | 77,577.49 | -12,337.44 | -24,917.38 |
| 债权投资持有期间的利息收益 | - | 134.63 | 5,342.12 |
| 其他债权投资持有期间的利息收益 | - | - | 514.31 |
| 债权投资处置收益 | -1,215.99 | 776.72 | -3,744.56 |
| 其他债权投资处置收益 | 17,743.62 | 8,785.05 | -576.53 |
| 处置其他非流动金融资产取得的投资收益 | 7,536.05 | -5,245.85 | -18,306.24 |
| 持有其他权益工具投资期间取得的股利收入 | 5,091.74 | 4,300.02 | 2,780.63 |
| 债务重组产生的投资收益 | 2,431.91 | -17,651.92 | 454.32 |
| 取得控制权时，股权按公允价值重新计量产生的利得 | - | 65,756.71 | - |
| 合计 | 217,571.26 | 133,980.51 | 34,975.99 |

发行人投资收益主要是中泰证券产生。中泰证券投资收益具体明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2024年 | 2023年 | 2022年 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 权益法核算的长期股权投资收益 | 199.66 | 3,857.62 | 6,682.17 |
| 处置长期股权投资产生的投资收益 | - | 211.17 | 271.91 |
| 取得控制权时，股权按公允价值重新计量产生的利得 | - | 65,756.71 | - |
| 交易性金融资产持有期间取得的投资收益 | 100,727.02 | 75,031.93 | 53,830.58 |
| 其他权益工具投资持有期间取得的投资收益 | 5,091.74 | 4,300.02 | - |
| 处置交易性金融资产取得的投资收益 | 77,577.49 | -12,337.44 | -24,917.38 |
| 债权投资处置收益 | -1,215.99 | 776.32 | 173.17 |
| 其他债权投资处置收益 | 17,743.62 | 8,785.05 | -576.53 |
| 处置其他非流动金融资产取得的投资收益 | 7,536.05 | -5,245.85 | -18,306.24 |
| 持有其他权益工具投资期间取得的股利收入 | - | - | 2,780.63 |
| 合计 | 207,659.59 | 141,135.54 | 19,938.30 |

4、公允价值变动收益

发行人 2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-9 月公允价值变动收益分别为-45,004.91 万元、143,777.01 万元、-71,016.89 万元及-28,969.10 万元。其中，2023 年度发行人公允价值变动收益较 2022 年度增加 188,781.92 万元，主要系中泰证券所持有的交易性金融资产的公允价值增加，其中主要包括债券、公募基金、股票、银行理财产品、信托计划等。2024 年度发行人公允价值变动收益较

2023 年度减少 214,793.90 万元，主要系中泰证券所持有的交易性金融资产的公允价值减少。发行人公允价值变动收益明细情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 交易性金融资产 | -67,307.41 | 114,715.74 | -50,536.64 |
| 衍生金融资产 | -6,721.05 | 29,498.51 | 5,362.32 |
| 按公允价值计量的投资性房地产 | 3,011.57 | -437.24 | 169.42 |
| 合计 | -71,016.89 | 143,777.01 | -45,004.91 |

5、信用减值损失

发行人 2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-9 月信用减值损失分别为-142,854.07 万元、-17,455.46 万元、-35,426.59 万元及-3,376.16 万元。其中，2022 年度发行人信用减值损失金额较大，主要系当期计提坏账损失较大。2023 和 2024 年度，信用减值损失主要来自于中泰证券计提的债权投资减值损失。发行人信用减值损失明细情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 |
|--------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 坏账损失 | -12,432.12 | 30,856.67 | -90,869.32 |
| 债权投资减值损失 | -15,959.99 | -37,028.16 | -27,685.35 |
| 其他债权投资减值损失 | -453.36 | -334.56 | -73.01 |
| 买入返售金融资产减值损失 | -1,688.14 | -2,923.96 | -14,392.48 |
| 融出资金减值损失 | -4,792.44 | -7,202.46 | -5,327.75 |
| 其他资产减值损失 | -109.46 | -864.90 | -4,477.31 |
| 货币减值损失 | 8.90 | 41.91 | -28.84 |
| 合计 | -35,426.59 | -17,455.46 | -142,854.07 |

（五）现金流量分析

近三年及一期发行人合并现金流量情况

单位：万元

| 项目 | 2025 年 1-9 月 | 2024 年度 | 2023 年度 | 2022 年度 |
|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 经营活动现金流入小计 | 4,833,925.03 | 7,285,763.53 | 13,981,539.14 | 13,643,553.02 |
| 经营活动现金流出小计 | 3,799,477.61 | 4,052,265.36 | 13,244,715.50 | 13,226,557.37 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,034,447.42 | 3,233,498.17 | 736,823.64 | 416,995.66 |
| 投资活动现金流入小计 | 258,746.27 | 28,215.65 | 220,178.95 | 5,892,761.84 |
| 投资活动现金流出小计 | 418,650.41 | 1,213,800.93 | 677,862.24 | 556,368.90 |

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| 投资活动产生的现金流量净额 | -159,904.14 | -1,185,585.28 | -457,683.28 | 5,336,392.93 |
| 筹资活动现金流入小计 | 4,155,796.19 | 5,306,153.19 | 4,937,121.67 | 5,210,108.60 |
| 筹资活动现金流出小计 | 3,782,281.93 | 5,501,759.21 | 5,622,345.26 | 4,643,300.61 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 373,514.26 | -195,606.02 | -685,223.58 | 566,807.99 |

1、经营活动产生的现金流量

发行人经营活动产生的现金流入主要为销售商品和提供劳务收到的现金，现金流出主要为购买商品和接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费、支付其他与经营活动有关的现金等。

发行人 2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额分别为 416,995.66 万元、736,823.64 万元、3,233,498.17 万元及 1,034,447.42 万元。2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额大幅增加，主要系发行人上市子公司中泰证券代理买卖证券收到的现金净额大幅增加。2025 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流量净额大幅下降，主要系发行人上市子公司中泰证券向其他金融机构拆入资金净增加额和代理买卖证券收到的现金净额较去年同期有所下降。

2、投资活动产生的现金流量

发行人投资活动产生的现金流入主要为收回投资收到的现金、取得投资收益所收到的现金、收到其他与投资活动有关的现金；现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金、投资支付的现金。发行人 2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-9 月投资活动产生的现金流量净额分别为 5,336,392.93 万元、-457,683.28 万元、-1,185,585.28 万元和-159,904.14 万元。

近三年，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金均较大，主要系新建煤矿、煤电项目、矿井压煤搬迁等项目建设投资，煤矿生产过程中持续性资本投入等资金需求较大。另一方面，发行人对中泰证券投资，也形成了较大的投资性现金流出。

3、筹资活动产生的现金流量

发行人筹资活动产生的现金流入主要为取得借款收到的现金，现金流出主要为偿付债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金。发行人

2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月筹资活动产生的现金流量净额分别为566,807.99万元、-685,223.58万元、-195,606.02万元和373,514.26万元。2023年以来，发行人筹资活动产生的现金流量净额持续为负，主要系发行人根据经营情况，采取了适度控制融资规模的经营策略，偿还债务支付的现金增加，同时分配股利、利润或偿付利息支付的现金增幅较大所致。

整体来看，发行人筹资活动产生的现金流量各项指标相互匹配，各项指标与资产规模和投融资计划相适应。发行人的现金流量结构合理，运行良好，获取现金的能力较强。

（六）偿债能力分析

偿债能力指标表

单位：%、倍

| 项目 | 2025年9月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|---------------|----------|--------|--------|--------|
| 流动比率 | 1.25 | 1.24 | 1.37 | 1.34 |
| 速动比率 | 1.24 | 1.23 | 1.35 | 1.32 |
| 资产负债率 | 69.70 | 70.65 | 67.50 | 68.40 |
| EBITDA 利息保障倍数 | - | 3.69 | 4.31 | 13.11 |

近三年及一期，发行人资产负债率呈波动趋势。2022-2024年末，公司流动比率、速动比率均呈波动趋势，流动比率和速动比率三年平均值分别为1.32及1.30，发行人整体流动性较好。2022-2024年末，公司EBITDA利息保障倍数分别13.11倍、4.31倍及3.69倍，公司EBITDA对利息的保障能力有所下降，但仍处于较高水平，发行人作为山东省煤炭行业的支柱企业，政府对其支持方式及力度仍将持续，公司债务偿付风险相对较低。

总体看，发行人偿债能力较好。发行人公司财务结构稳健，具有较强的抗风险能力，可保障债券本息的按时偿还。

（七）营运能力分析

资产运营效率指标表

单位：次/年

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|---------|-----------|--------|--------|--------|
| 应收账款周转率 | 4.51 | 5.93 | 23.98 | 26.30 |

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|-------|-----------|--------|--------|--------|
| 存货周转率 | 4.96 | 9.26 | 48.00 | 38.71 |

2022-2024年度，公司应收账款周转率分别为26.30、23.98和5.93，公司存货周转率分别为38.71、48.00和9.26，呈波动下降趋势，主要系发行人贸易业务规模缩减，营业收入和营业成本大幅下降所致。公司作为国内重要的煤炭企业之一，重资产经营，存货规模较大，公司未来面临一定的去库存压力。

（八）关联交易情况

1、关联方情况

（1）发行人的控股股东

| 母公司名称 | 注册地 | 业务性质 | 注册资本（万元） | 母公司对本公司的持股比例（%） | 母公司对本公司的表决权比例（%） |
|------------|--------------------------------|---------|--------------|-----------------|------------------|
| 山东能源集团有限公司 | 山东省济南市高新区工业南路57-1号高新万达J3写字楼19层 | 煤炭开采、销售 | 3,020,000.00 | 86.3095 | 86.3095 |

（2）发行人的实际控制人

截至本募集说明书签署日，发行人实际控制人为山东省人民政府国有资产监督管理委员会。发行人控股股东及实际控制人情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”中“三、发行人的股权结构”相关内容。

（3）发行人的子公司

发行人子公司的具体情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”中“四、发行人的重要权益投资情况”相关内容。

（4）发行人的合营和联营企业

发行人重要的合营、联营企业情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”中“四、发行人的重要权益投资情况”相关内容。

（5）发行人的其他关联方

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|----------------|--------|
| 山东能源集团有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团煤炭营销有限公司 | 同一控制人 |

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|----------------------|--------|
| 山东能源集团物资有限公司鲁南分公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团物资有限公司内蒙古分公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团物资有限公司 | 同一控制人 |
| 山东康格能源科技有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团物资有限公司西北分公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团鲁西矿业有限公司物资分公司 | 同一控制人 |
| 内蒙古恒坤化工有限公司 | 同一控制人 |
| 山东弘泰福源矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团物资有限公司鲁中分公司 | 同一控制人 |
| 兖矿能源集团股份有限公司 | 同一控制人 |
| 肥城白庄煤矿有限公司 | 同一控制人 |
| 大方绿塘煤矿有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东塔高矿业机械装备制造有限公司 | 同一控制人 |
| 龙口煤电有限公司梁家煤矿 | 同一控制人 |
| 肥城矿业集团单县能源有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东东山古城煤矿有限公司 | 同一控制人 |
| 山东鲁北储能科技股份有限公司 | 同一控制人 |
| 山东新巨龙能源有限责任公司 | 同一控制人 |
| 兖矿新疆能化有限公司物资分公司 | 同一控制人 |
| 滕州富源生物质发电有限公司 | 同一控制人 |
| 临沂矿业集团菏泽煤电有限公司郭屯煤矿 | 同一控制人 |
| 肥城矿业集团梁宝寺能源有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东物商集团有限公司 | 同一控制人 |
| 兖煤菏泽能化有限公司 | 同一控制人 |
| 山东泰汶盐化工有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东能源装备集团高端支架制造有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源呼伦贝尔能源化工装备制造有限公司 | 同一控制人 |
| 龙口煤电有限公司机电维修制造中心 | 同一控制人 |
| 内蒙古牙克石五九煤炭（集团）有限责任公司 | 同一控制人 |
| 青岛东方盛隆实业有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团物资有限公司泰安分公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团贵州国际贸易有限公司 | 同一控制人 |
| 山东唐口煤业有限公司 | 同一控制人 |
| 山东省邱集煤矿有限公司 | 同一控制人 |
| 山东新矿赵官能源有限责任公司 | 同一控制人 |
| 杭锦旗聚能能源有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团煤炭储备有限公司 | 同一控制人 |
| 山东万祥矿业有限公司潘西煤矿 | 同一控制人 |

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|-------------------------|--------|
| 陕西未来能源化工有限公司 | 同一控制人 |
| 山东东山王楼煤矿有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团装备制造（集团）有限公司新汶分公司 | 同一控制人 |
| 山东微湖煤炭运销有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东泰安煤矿机械有限公司 | 同一控制人 |
| 山东兖矿工程监理有限公司 | 同一控制人 |
| 山东地勘地热新能源集团有限公司 | 同一控制人 |
| 鄂尔多斯市营盘壕煤炭有限公司 | 同一控制人 |
| 肥城矿业集团杨营能源有限责任公司 | 同一控制人 |
| 临沂会宝岭铁矿有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿新疆煤化工有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团物资有限公司鲁西分公司 | 同一控制人 |
| 龙口煤电有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源装备集团泰装工程装备制造有限公司 | 同一控制人 |
| 贵州清镇煤电有限责任公司 | 同一控制人 |
| 肥城矿业集团有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东里能鲁西矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 本溪鑫曦生物能源有限公司 | 同一控制人 |
| 山西和顺天池能源有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东里能里彦矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 新汶矿业集团物资供销有限责任公司 | 同一控制人 |
| 甘肃灵台邵寨煤业有限公司 | 同一控制人 |
| 青岛龙发热电有限公司 | 同一控制人 |
| 山东兖矿设计咨询有限公司 | 同一控制人 |
| 山东东辰瑞森新材料科技有限公司 | 同一控制人 |
| 山东李楼煤业有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团安保服务有限公司鲁西南分公司 | 同一控制人 |
| 山西朔州平鲁区龙矿大恒煤业有限公司 | 同一控制人 |
| 蓬莱市万泰矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源装备集团鲁中装备制造有限公司 | 同一控制人 |
| 山东新升实业发展有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团物资有限公司新疆分公司 | 同一控制人 |
| 山东兖矿轻合金有限公司 | 同一控制人 |
| 内蒙古上海庙矿业有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东东山新驿煤矿有限公司 | 同一控制人 |
| 淄博矿业集团物资供应有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团龙口物资有限公司 | 同一控制人 |
| 鄂托克前旗长城三号矿业有限公司 | 同一控制人 |

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|--------------------------|--------|
| 临沂矿业集团菏泽煤电有限公司彭庄煤矿 | 同一控制人 |
| 兖矿鲁南化工有限公司 | 同一控制人 |
| 山东莱芜煤矿机械有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源重装集团大族再制造有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团装备制造（集团）有限公司 | 同一控制人 |
| 济宁亿金物资有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团装备制造（集团）有限公司再制造分公司 | 同一控制人 |
| 山东塔高矿业机械装备制造有限公司鲁南分公司 | 同一控制人 |
| 兖矿榆林精细化工有限公司 | 同一控制人 |
| 淄博卓意玻纤材料有限公司 | 同一控制人 |
| 山东焱鑫矿用材料加工有限公司 | 同一控制人 |
| 新汶矿业集团有限责任公司生产服务分公司 | 同一控制人 |
| 山东兖矿集团长龙电缆制造有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源装备集团金元物资供销有限公司 | 同一控制人 |
| 山东煤炭技师学院 | 同一控制人 |
| 山东能源装备集团乾泰精密机械有限公司 | 同一控制人 |
| 山东玻纤集团股份有限公司 | 同一控制人 |
| 山东东华科技有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿新疆矿业有限公司硫磺沟煤矿 | 同一控制人 |
| 临沂矿业集团菏泽煤电有限公司 | 同一控制人 |
| 山东淄矿物产有限公司 | 同一控制人 |
| 新汶矿业集团有限责任公司华丰煤矿 | 同一控制人 |
| 山东能源集团贵州矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团肥城物资有限公司 | 同一控制人 |
| 山西忻州神达望田煤业有限公司 | 同一控制人 |
| 贵州肥矿能源有限公司 | 同一控制人 |
| 临沂矿业集团有限责任公司古城煤矿安全技术培训中心 | 同一控制人 |
| 平凉五举煤业有限公司 | 同一控制人 |
| 贵州神田矿业发展有限公司 | 同一控制人 |
| 内蒙古荣信化工有限公司 | 同一控制人 |
| 山东盟鲁采矿工程有限公司 | 同一控制人 |
| 兖煤蓝天清洁能源有限公司 | 同一控制人 |
| 南阳市德长环保科技有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团电力集团有限公司 | 同一控制人 |
| 枣矿物产集团有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团营销贸易有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿能源集团国际贸易有限公司 | 同一控制人 |
| 青岛宏锦国际贸易有限公司 | 同一控制人 |

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|-----------------------|--------|
| 山东能源集团鲁西矿业有限公司煤炭运销分公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团煤炭营销（陕西）有限公司 | 同一控制人 |
| 山东兖矿国际焦化有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源招标有限公司 | 同一控制人 |
| 山东纵横易购产业互联网有限公司 | 同一控制人 |
| 山东地勘产业发展集团有限公司 | 同一控制人 |
| 新风光电子科技股份有限公司 | 同一控制人 |
| 青岛中兖贸易有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团煤炭营销（鄂尔多斯）有限公司 | 同一控制人 |
| 中垠物产有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿煤化供销有限公司 | 同一控制人 |
| 菏泽端信供应链管理有限公司 | 同一控制人 |
| 山东方大工程有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东能源装备集团乾元不锈钢制造有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源（海南）智慧国际科技有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿东华集团有限公司 | 同一控制人 |
| 云鼎科技股份有限公司 | 同一控制人 |
| 山东华新建筑工程集团有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东能源数字科技有限公司 | 同一控制人 |
| 北斗天地股份有限公司 | 同一控制人 |
| 山东良庄矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团建工集团有限公司 | 同一控制人 |
| 新汶矿业集团有限责任公司洗煤分公司 | 同一控制人 |
| 兖矿新疆能化有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源装备集团奔牛再制造有限公司 | 同一控制人 |
| 新矿内蒙古能源有限责任公司洗煤分公司 | 同一控制人 |
| 山东华恒矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 内蒙古福城矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 新汶矿业集团有限责任公司 | 同一控制人 |
| 临沂会宝岭铁矿有限公司凤凰山铁矿 | 同一控制人 |
| 山东泰山能源有限责任公司协庄煤矿 | 同一控制人 |
| 鄂托克前旗长城五号矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 内蒙古黄陶勒盖煤炭有限责任公司 | 同一控制人 |
| 鄂托克前旗长城六号矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 库车市永新矿业有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团发展服务集团有限公司鲁西分公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团发展服务集团有限公司西北分公司 | 同一控制人 |
| 兖矿国际贸易（山东）有限公司 | 同一控制人 |

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|--------------------------|--------|
| 天津德通电气有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿新疆能化有限公司煤炭运销分公司 | 同一控制人 |
| 端信供应链（深圳）有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源国际贸易有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团发展服务集团有限公司鲁中分公司 | 同一控制人 |
| 山东颐养健康产业发展集团有限公司 | 同一控制人 |
| 枣矿物产集团有限公司枣庄分公司 | 同一控制人 |
| 上海枣矿投资控股有限公司 | 同一控制人 |
| 新矿国际贸易有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源鲁西储配煤有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团鲁西矿业有限公司应急管理分公司 | 同一控制人 |
| 山东能源装备集团液压科技有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团易佳供应链管理有限公司 | 同一控制人 |
| 北京探创资源科技股份有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿能源集团股份有限公司山东煤炭科技研究院分公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团安保服务有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团发展服务集团有限公司发展保障分公司 | 同一控制人 |
| 北斗天地股份有限公司山东分公司 | 同一控制人 |
| 山东能源装备集团巨力装备有限公司 | 同一控制人 |
| 上期资本管理有限公司 | 同一控制人 |
| 山东泰山资源勘查有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团科技发展有限公司 | 同一控制人 |
| 陕西博选科技有限公司 | 同一控制人 |
| 淄博爱科工矿机械有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿煤化工工程有限公司 | 同一控制人 |
| 山东东山矿业有限责任公司株柏煤矿 | 同一控制人 |
| 山东省煤炭科学研究院有限公司 | 同一控制人 |
| 山能新能源（枣庄）有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源数智云科技有限公司 | 同一控制人 |
| 陕西博选科技有限公司山东分公司 | 同一控制人 |
| 青岛海西大酒店有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东观和集团有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团有限公司信达酒店 | 同一控制人 |
| 山能（日照）教育咨询有限公司 | 同一控制人 |
| 山东泰山帝苑酒店有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团安保服务有限公司内蒙古分公司 | 同一控制人 |
| 山东煤炭技术学院 | 同一控制人 |
| 兖矿集团邹城金通橡胶有限公司 | 同一控制人 |

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|------------------------|--------|
| 上海枣矿新能源有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团发展服务集团有限公司鲁南分公司 | 同一控制人 |
| 山东能源电力销售有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团国际酒店有限公司内蒙古分公司 | 同一控制人 |
| 新泰市华新工程质量检测有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团国际酒店有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团国际酒店有限公司岱岳分公司 | 同一控制人 |
| 兖矿能源集团股份有限公司南屯煤矿 | 同一控制人 |
| 淄博矿业集团有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东兖州煤矿机械有限公司 | 同一控制人 |
| 山东东华技术开发有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团国际酒店管理有限公司龙口海湾酒店 | 同一控制人 |
| 陕西万华煤矿装备制造有限公司 | 同一控制人 |
| 山能重装智慧物流科技（山东）有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团贵州矿业有限公司红枫湖会议中心 | 同一控制人 |
| 烟台蓝有锅炉安装有限公司 | 同一控制人 |
| 新汶矿业集团有限责任公司职工大学 | 同一控制人 |
| 兖矿科技有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿东华煤焦有限公司 | 同一控制人 |
| 山东淄矿物产有限公司销售分公司 | 同一控制人 |
| 兖矿新疆矿业有限公司力拓分公司 | 同一控制人 |
| 内蒙古昊盛煤业有限公司 | 同一控制人 |
| 山东临矿煤炭运销有限公司 | 同一控制人 |
| 枣庄矿业集团鲁南装备制造有限公司 | 同一控制人 |
| 山能国际产业投资集团（海南）有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源装备集团恒图科技有限公司 | 同一控制人 |
| 山能国际物流（北京）有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团财务有限公司 | 同一控制人 |
| 乌兰察布市宏大实业有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿物流科技有限公司铁路分公司 | 同一控制人 |
| 临沂矿业集团有限责任公司安全技术培训中心 | 同一控制人 |
| 山东千祥置业有限公司 | 同一控制人 |
| 鄂尔多斯市转龙湾煤炭有限公司 | 同一控制人 |
| 山东泰山地勘集团有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团发展服务集团有限公司 | 同一控制人 |
| 伊犁新矿煤业有限责任公司 | 同一控制人 |
| 兖矿东华重工有限公司 | 同一控制人 |
| 陕西长武亭南煤业有限责任公司 | 同一控制人 |

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|-----------------------|--------|
| 山东能源集团鲁西矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团南美有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团新材料有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团西北矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 淄博齐翔腾达化工股份有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源内蒙古盛鲁电力有限公司 | 同一控制人 |
| 肥城曹庄煤矿有限公司 | 同一控制人 |
| 上海中期期货股份有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团发展服务集团有限公司新疆分公司 | 同一控制人 |
| 山东鲁西发电有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团灵台火力发电有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团发展服务集团有限公司内蒙分公司 | 同一控制人 |
| 聊城祥光发电有限公司 | 同一控制人 |
| 山东泰山能源有限责任公司翟镇煤矿 | 同一控制人 |
| 陕西永明煤矿有限公司 | 同一控制人 |
| 内蒙古双欣矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 山东地勘地质工程集团有限公司 | 同一控制人 |
| 兖州煤业榆林能化有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源国际物流有限公司 | 同一控制人 |
| 山东渤海三号风电有限公司 | 同一控制人 |
| 山东汇贸电子口岸有限公司 | 同一控制人 |
| 日照山能国际物流有限公司 | 同一控制人 |
| 新矿内蒙古能源有限责任公司 | 同一控制人 |
| 淄矿（青岛）国际物流有限公司 | 同一控制人 |
| 内蒙古矿业（集团）有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东泰星新材料股份有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团资本管理有限公司 | 同一控制人 |
| 陕西正通煤业有限责任公司 | 同一控制人 |
| 齐鲁云商数字科技股份有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿能源（鄂尔多斯）有限公司 | 同一控制人 |
| 山东省电子口岸有限公司 | 同一控制人 |
| 山东方大新材料科技有限公司 | 同一控制人 |
| 兖煤万福能源有限公司 | 同一控制人 |
| 龙口矿业集团有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团平川盛鲁新能源有限公司 | 同一控制人 |
| 山东东岳能源有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团贵州煤炭营销有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿资本管理有限公司 | 同一控制人 |

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|-------------------------|--------|
| 莱州龙泰热电有限公司 | 同一控制人 |
| 肥城矿业集团有限责任公司接待中心 | 同一控制人 |
| 菏泽华星生物电力有限公司 | 同一控制人 |
| 菏泽鲁华华成生物电力有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团煤气化新材料科技有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源盛鲁能化鄂尔多斯市新能源有限公司 | 同一控制人 |
| 山东新河矿业有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿集团唐村实业有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源装备集团内蒙古煤机智能装备制造有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿国宏化工有限责任公司 | 同一控制人 |
| 山东兖矿济三电力有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源电力集团新泰发电有限公司 | 同一控制人 |
| 鄂尔多斯市锋威光电有限公司 | 同一控制人 |
| 山东鲁华清洁能源有限公司 | 同一控制人 |
| 山东兖矿国拓科技工程股份有限公司 | 同一控制人 |
| 沂水县热电有限责任公司 | 同一控制人 |
| 西峡县宝能新能源有限公司 | 同一控制人 |
| 卡松科技股份有限公司 | 同一控制人 |
| 山东华聚能源股份有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团靖远盛鲁新能源有限公司 | 同一控制人 |
| 海阳龙凤热电有限公司 | 同一控制人 |
| 山能智慧供应链管理（海南）有限公司 | 同一控制人 |
| 淄博矿业集团有限责任公司埠村煤矿 | 同一控制人 |
| 山东能源集团国际贸易发展有限公司 | 同一控制人 |
| 山东方大杭萧钢构科技有限公司 | 同一控制人 |
| 山能新材料（淄博）有限公司 | 同一控制人 |
| 山东东华科技有限公司淄博万华分公司 | 同一控制人 |
| 青岛北斗天地科技有限公司 | 同一控制人 |
| 兖州东方机电有限公司 | 同一控制人 |
| 新汶矿业集团设计研究院有限公司 | 同一控制人 |
| 新汶矿业集团有限责任公司深地科学与工程分公司 | 同一控制人 |
| 陕西未来清洁油品与化学品销售有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿济宁化工装备有限公司 | 同一控制人 |
| 新汶矿业集团有限责任公司电厂管理分公司 | 同一控制人 |
| 山东李楼煤业有限公司郓城分公司 | 同一控制人 |
| 新疆山能化工有限公司 | 同一控制人 |
| 新疆兖矿其能煤业有限公司 | 同一控制人 |
| 兖矿东平陆港有限公司 | 同一控制人 |

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|-------------------------|--------|
| 山东地矿新能源有限公司 | 同一控制人 |
| 山东能源集团供应链科技有限公司 | 同一控制人 |
| 青岛新型国际贸易综合服务有限公司 | 同一控制人 |
| 山东齐鲁科力化工研究院股份有限公司 | 同一控制人 |
| 青岛思远化工有限公司 | 同一控制人 |
| 内蒙古金控融资租赁有限公司 | 同一控制人 |
| 平煤长安能源开发有限公司 | 同一控制人 |
| 山东新阳能源有限公司 | 同一控制人 |
| 临沂矿业集团菏泽煤电有限公司郓城绿色开采分公司 | 同一控制人 |
| 兖矿海外能源发展有限公司 | 同一控制人 |
| 甘肃华能天峻能源有限公司刘园子煤矿分公司 | 同一控制人 |
| 山东淄矿物产有限公司济南分公司 | 同一控制人 |

2、关联交易情况

(1) 采购商品、接受劳务情况

单位：万元

| 关联方名称 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-------------------|-----------|-----------|
| 山东能源集团物资有限公司鲁南分公司 | 84,055.52 | 83,721.69 |
| 山东能源集团物资有限公司 | 14,015.26 | 14,442.31 |

(2) 出售商品、提供劳务情况

单位：万元

| 关联方名称 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|----------------------|--------------|--------------|
| 山东能源集团煤炭营销有限公司 | 1,449,364.15 | 1,619,834.15 |
| 山东能源集团煤炭营销（鄂尔多斯）有限公司 | 99,737.97 | |
| 兖矿煤化供销有限公司 | 35,807.08 | 30,045.59 |
| 山东能源集团物资有限公司鲁南分公司 | 17,562.62 | 24,273.49 |
| 兖矿能源集团国际贸易有限公司 | 10,736.15 | |
| 山东能源集团物资有限公司 | 10,166.38 | 8,013.79 |
| 山东能源集团物资有限公司内蒙古分公司 | 6,128.20 | 253.52 |
| 乌兰察布市宏大实业有限公司 | 5,903.81 | 30,871.19 |
| 山东能源集团煤炭储备有限公司 | 5,438.52 | 1,302.42 |
| 新矿国际贸易有限公司 | 5,084.74 | |
| 山东康格能源科技有限公司 | 4,434.12 | 232.58 |
| 上期资本管理有限公司 | 3,516.28 | |
| 山东能源集团物资有限公司西北分公司 | 2,289.60 | 24.52 |
| 山东能源集团鲁西矿业有限公司物资分公司 | 1,994.85 | 2,129.24 |
| 肥城白庄煤矿有限公司 | 1,627.39 | 949.57 |

| 关联方名称 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|--------------------------|----------|--------------|
| 兖矿能源集团股份有限公司 | 1,432.26 | 896.21 |
| 内蒙古恒坤化工有限公司 | 1,424.37 | 1,066.76 |
| 龙口煤电有限公司梁家煤矿 | 1,397.60 | 162.39 |
| 兖矿鲁南化工有限公司 | 1,359.86 | 1,160.40 |
| 山东能源集团物资有限公司鲁中分公司 | 942.69 | 835.41 |
| 临沂矿业集团菏泽煤电有限公司郭屯煤矿 | 876.18 | 787.02 |
| 兖矿新疆能化有限公司物资分公司 | 791.26 | 294.91 |
| 山东鲁北储能科技股份有限公司 | 718.53 | |
| 山东省邱集煤矿有限公司 | 687.32 | 50.73 |
| 山东新巨龙能源有限责任公司 | 656.44 | 22.65 |
| 山西和顺天池能源有限责任公司 | 643.09 | 287.90 |
| 肥城矿业集团单县能源有限责任公司 | 593.95 | |
| 肥城矿业集团梁宝寺能源有限责任公司 | 434.05 | |
| 山东泰汶盐化工有限责任公司 | 408.04 | 100.92 |
| 大方绿塘煤矿有限责任公司 | 397.30 | 73.55 |
| 临沂矿业集团有限责任公司古城煤矿安全技术培训中心 | 298.86 | 65.90 |
| 山东能源集团物资有限公司泰安分公司 | 289.41 | 203.56 |
| 山东能源集团贵州国际贸易有限公司 | 285.69 | 161.07 |
| 山东里能鲁西矿业有限公司 | 246.15 | 450.00 |
| 山东淄矿物产有限公司销售分公司 | 210.90 | |
| 龙口煤电有限公司机电维修制造中心 | 190.91 | |
| 山东能源装备集团高端支架制造有限公司 | 190.34 | |
| 山东东山新驿煤矿有限公司 | 181.86 | 168.33 |
| 兖矿物流科技有限公司铁路分公司 | 167.11 | |
| 山东东山古城煤矿有限公司 | 165.23 | 2.74 |
| 陕西未来能源化工有限公司 | 123.87 | 3,877,854.38 |
| 山东东山王楼煤矿有限公司 | 117.86 | 176.48 |
| 青岛东方盛隆实业有限公司 | 113.22 | |
| 山东地勘地热新能源集团有限公司 | 108.36 | |
| 山东煤炭技师学院 | 71.82 | 165.13 |
| 山东能源装备集团奔牛再制造有限公司 | 65.64 | |
| 杭锦旗聚能能源有限公司 | 62.23 | 112.85 |
| 山东能源集团物资有限公司鲁西分公司 | 62.08 | 199.69 |
| 临沂会宝岭铁矿有限公司 | 61.18 | 35.19 |
| 山东兖矿工程监理有限公司 | 60.69 | |
| 山东新矿赵官能源有限责任公司 | 50.02 | 57.08 |
| 山东万祥矿业有限公司潘西煤矿 | 42.47 | 23.02 |
| 山东唐口煤业有限公司 | 42.09 | 78.41 |

| 关联方名称 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-------------------------|---------|----------|
| 临沂矿业集团有限责任公司安全技术培训中心 | 40.28 | |
| 鄂尔多斯市营盘壕煤炭有限公司 | 37.38 | |
| 山东能源集团有限公司 | 32.61 | 24.69 |
| 兖煤蓝天清洁能源有限公司 | 31.53 | 256.80 |
| 兖矿新疆煤化工有限公司 | 30.30 | |
| 临沂矿业集团菏泽煤电有限公司彭庄煤矿 | 30.18 | 82.80 |
| 山东千祥置业有限公司 | 25.70 | 41.28 |
| 山东李楼煤业有限公司 | 21.26 | 48.91 |
| 山东能源集团物资有限公司新疆分公司 | 20.66 | 99.30 |
| 中垠物产有限公司 | 9.39 | 91.14 |
| 伊犁新矿煤业有限责任公司 | 8.99 | 9.76 |
| 山东淄矿物产有限公司 | 6.38 | 599.30 |
| 山东兖矿轻合金有限公司 | 5.40 | 6.38 |
| 兖矿新疆矿业有限公司硫磺沟煤矿 | 4.97 | 1,017.36 |
| 山东能源集团鲁西矿业有限公司 | 4.86 | 36.20 |
| 山东泰安煤矿机械有限公司 | 4.08 | 17.25 |
| 内蒙古上海庙矿业有限责任公司 | 2.61 | 50.73 |
| 山东东华科技有限公司 | 2.47 | 2.78 |
| 龙口煤电有限公司 | 2.26 | 122.86 |
| 平凉五举煤业有限公司 | 1.75 | 7.55 |
| 青岛中兖贸易有限公司 | 1.25 | 60.50 |
| 山东能源集团装备制造（集团）有限公司新汶分公司 | 1.18 | 19.60 |
| 山东塔高矿业机械装备制造有限公司 | 1.06 | 4,007.19 |
| 山东东辰瑞森新材料科技有限公司 | 1.03 | 22.64 |
| 山东东岳能源有限公司 | 0.98 | 3,568.68 |
| 滕州富源生物质发电有限公司 | 0.92 | 341.35 |
| 菏泽华星生物电力有限公司 | 0.80 | 8.16 |
| 山能国际物流（北京）有限公司 | 0.32 | 60.95 |
| 山东能源装备集团金元物资供销有限公司 | | 352.68 |
| 山东能源装备集团乾泰精密机械有限公司 | | 42.64 |
| 临沂矿业集团菏泽煤电有限公司郓城绿色开采分公司 | | 39.45 |
| 兖矿海外能源发展有限公司 | | 16.27 |
| 新汶矿业集团有限责任公司华丰煤矿 | | 12.42 |
| 山东淄矿物产有限公司济南分公司 | | 7.04 |
| 山东东山矿业有限责任公司株柏煤矿 | | 6.13 |
| 山东盟鲁采矿工程有限公司 | | 0.19 |

(3) 存款及利息收入

单位：万元

| 关联方名称 | 本期增加 | 本期减少 | 利息收入 |
|--------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| 山东能源集团财务有限公司 | 7,833,544.55 | 7,948,466.05 | 7,843.97 |
| 合计 | 7,833,544.55 | 7,948,466.05 | 7,843.97 |

(4) 借款及利息支出

单位：万元

| 关联方名称 | 期初金额 | 本期借款 | 本期归还 | 期末金额 | 本期利息支出 |
|--------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| 山东能源集团财务有限公司 | 249,000.00 | 79,000.00 | 172,000.00 | 156,000.00 | 6,451.00 |
| 合计 | 249,000.00 | 79,000.00 | 172,000.00 | 156,000.00 | 6,451.00 |

(5) 关联方及应收应付款项

1) 银行存款

单位：万元

| 关联方名称 | 2024 年末 | 2023 年末 |
|--------------|------------|------------|
| 山东能源集团财务有限公司 | 197,716.69 | 312,638.18 |

2) 应收关联方款项

单位：万元

| 项目名称 | 关联方 | 2024 年末 | | 2023 年末 | |
|------|----------------------|-----------|----------|-----------|------|
| | | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 |
| 应收账款 | 山东能源集团煤炭营销有限公司 | 37,684.43 | | 72,397.53 | |
| 应收账款 | 海南兴安置业有限公司 | 19,685.20 | | 19,685.20 | |
| 应收账款 | 山东能源集团物资有限公司鲁南分公司 | 4,617.44 | | 12,189.71 | |
| 应收账款 | 山东能源集团物资有限公司内蒙古分公司 | 4,018.54 | | 264.43 | |
| 应收账款 | 山东能源集团物资有限公司 | 3,898.52 | | 3,062.08 | |
| 应收账款 | 山东康格能源科技有限公司 | 3,043.88 | | 1,650.34 | |
| 应收账款 | 山东能源集团物资有限公司西北分公司 | 2,570.92 | | 45.36 | |
| 应收账款 | 山东能源集团鲁西矿业有限公司物资分公司 | 1,855.50 | | 2,405.59 | |
| 应收账款 | 山东能源呼伦贝尔能源化工装备制造有限公司 | 1,612.39 | 1,413.54 | 1,935.45 | |
| 应收账款 | 内蒙古恒坤化工有限公司 | 1,650.91 | | 1,130.26 | |

| | | | | | |
|------|----------------------|----------|--------|----------|--|
| 应收账款 | 山东弘泰福源矿业有限公司 | 1,320.71 | | | |
| 应收账款 | 山东能源集团物资有限公司鲁中分公司 | 1,299.60 | | 288.88 | |
| 应收账款 | 兖矿能源集团股份有限公司 | 1,277.24 | | 1,256.28 | |
| 应收账款 | 肥城白庄煤矿有限公司 | 1,171.50 | | 739.66 | |
| 应收账款 | 大方绿塘煤矿有限责任公司 | 867.17 | | 1,196.20 | |
| 应收账款 | 山东塔高矿业机械装备制造有限公司 | 633.21 | | 634.45 | |
| 应收账款 | 龙口煤电有限公司梁家煤矿 | 582.95 | | | |
| 应收账款 | 肥城矿业集团单县能源有限责任公司 | 576.53 | | 753.25 | |
| 应收账款 | 山东东山古城煤矿有限公司 | 440.59 | | | |
| 应收账款 | 山东鲁北储能科技股份有限公司 | 372.77 | | 9.00 | |
| 应收账款 | 山东新巨龙能源有限责任公司 | 359.04 | | 378.41 | |
| 应收账款 | 兖矿新疆能化有限公司物资分公司 | 300.26 | | 332.33 | |
| 应收账款 | 滕州富源生物质发电有限公司 | 283.74 | 154.32 | 1,297.93 | |
| 应收账款 | 临沂矿业集团菏泽煤电有限公司郭屯煤矿 | 271.55 | | 369.07 | |
| 应收账款 | 肥城矿业集团梁宝寺能源有限责任公司 | 265.87 | | 461.43 | |
| 应收账款 | 山东物商集团有限公司 | 260.00 | | 261.29 | |
| 应收账款 | 兖煤菏泽能化有限公司 | 245.00 | | | |
| 应收账款 | 山东泰汶盐化工有限责任公司 | 230.31 | | | |
| 应收账款 | 山东能源装备集团高端支架制造有限公司 | 214.61 | | | |
| 应收账款 | 龙口煤电有限公司机电维修制造中心 | 183.42 | | | |
| 应收账款 | 内蒙古牙克石五九煤炭（集团）有限责任公司 | 181.83 | | | |
| 应收账款 | 青岛东方盛隆实业有限公司 | 147.54 | | | |
| 应收账款 | 山东能源集团物资有限公司泰安分公司 | 128.99 | | 90.46 | |
| 应收账款 | 山东能源集团贵州国际贸易有限公司 | 119.30 | | 71.43 | |
| 应收账款 | 山东唐口煤业有限公司 | 107.34 | | 92.87 | |
| 应收账款 | 山东省邱集煤矿有限公司 | 91.23 | | 470.82 | |

| | | | | | |
|------|-------------------------|-------|-------|----------|--|
| 应收账款 | 山东新矿赵官能源有限责任公司 | 83.80 | | 61.50 | |
| 应收账款 | 杭锦旗聚能能源有限公司 | 81.50 | | 11.50 | |
| 应收账款 | 山东能源集团煤炭储备有限公司 | 76.30 | | 193.43 | |
| 应收账款 | 山东万祥矿业有限公司潘西煤矿 | 67.73 | | 24.20 | |
| 应收账款 | 陕西未来能源化工有限公司 | 66.26 | | 141.26 | |
| 应收账款 | 山东东山王楼煤矿有限公司 | 64.20 | | 24.30 | |
| 应收账款 | 山东能源集团装备制造（集团）有限公司新汶分公司 | 56.11 | | 56.11 | |
| 应收账款 | 山东微湖煤炭运销有限责任公司 | 48.78 | 48.78 | 48.78 | |
| 应收账款 | 山东泰安煤矿机械有限公司 | 47.00 | | 97.82 | |
| 应收账款 | 山东兖矿工程监理有限公司 | 40.00 | | | |
| 应收账款 | 山东地勘地热新能源集团有限公司 | 38.49 | | | |
| 应收账款 | 鄂尔多斯市营盘壕煤炭有限公司 | 38.47 | | 5.80 | |
| 应收账款 | 肥城矿业集团杨营能源有限责任公司 | 36.30 | | | |
| 应收账款 | 临沂会宝岭铁矿有限公司 | 31.45 | | 28.72 | |
| 应收账款 | 兖矿新疆煤化工有限公司 | 30.00 | | | |
| 应收账款 | 山东能源集团物资有限公司鲁西分公司 | 24.64 | | 160.95 | |
| 应收账款 | 龙口煤电有限公司 | 23.50 | | 1,634.51 | |
| 应收账款 | 山东能源装备集团泰装工程装备制造有限公司 | 22.53 | | 26.90 | |
| 应收账款 | 贵州清镇煤电有限责任公司 | 19.96 | | | |
| 应收账款 | 肥城矿业集团有限责任公司 | 16.68 | | | |
| 应收账款 | 山东里能鲁西矿业有限公司 | 16.62 | | 437.74 | |
| 应收账款 | 本溪鑫曦生物能源有限公司 | 15.78 | | 5.09 | |
| 应收账款 | 山西和顺天池能源有限责任公司 | 15.36 | | 116.87 | |
| 应收账款 | 山东里能里彦矿业有限公司 | 14.00 | | 14.00 | |
| 应收账款 | 新汶矿业集团物资供销有限责任公司 | 13.24 | | 11.44 | |
| 应收账款 | 甘肃灵台邵寨煤业有限公司 | 12.80 | | 12.80 | |

| | | | | | |
|------|--------------------------|-------|------|--------|--|
| 应收账款 | 青岛龙发热电有限公司 | 12.00 | | | |
| 应收账款 | 山东兖矿设计咨询有限公司 | 11.00 | | 366.80 | |
| 应收账款 | 山东东辰瑞森新材料科技有限公司 | 9.98 | | 24.00 | |
| 应收账款 | 山东李楼煤业有限公司 | 9.79 | | 83.41 | |
| 应收账款 | 山东能源集团安保服务有限公司鲁西南分公司 | 9.23 | | | |
| 应收账款 | 山西朔州平鲁区龙矿大恒煤业有限公司 | 8.00 | | | |
| 应收账款 | 蓬莱市万泰矿业有限公司 | 7.95 | 7.95 | | |
| 应收账款 | 山东能源装备集团鲁中装备制造有限公司 | 7.92 | | | |
| 应收账款 | 山东新升实业发展有限责任公司 | 7.80 | | | |
| 应收账款 | 山东能源集团物资有限公司新疆分公司 | 7.22 | | 51.50 | |
| 应收账款 | 山东兖矿轻合金有限公司 | 5.90 | | 11.05 | |
| 应收账款 | 内蒙古上海庙矿业有限责任公司 | 5.60 | | 27.80 | |
| 应收账款 | 山东东山新驿煤矿有限公司 | 5.44 | | 148.67 | |
| 应收账款 | 淄博矿业集团物资供应有限公司 | 4.97 | | 4.97 | |
| 应收账款 | 山东能源集团龙口物资有限公司 | 4.50 | | 17.39 | |
| 应收账款 | 鄂托克前旗长城三号矿业有限公司 | 2.70 | | | |
| 应收账款 | 临沂矿业集团菏泽煤电有限公司彭庄煤矿 | 2.42 | | 16.10 | |
| 应收账款 | 兖矿鲁南化工有限公司 | 2.25 | | 4.80 | |
| 应收账款 | 山东莱芜煤矿机械有限公司 | 2.19 | | 4.85 | |
| 应收账款 | 山东能源重装集团大族再制造有限公司 | 1.90 | | 162.18 | |
| 应收账款 | 山东能源集团装备制造（集团）有限公司 | 1.79 | | | |
| 应收账款 | 济宁亿金物资有限责任公司 | 1.62 | | 28.73 | |
| 应收账款 | 山东能源集团装备制造（集团）有限公司再制造分公司 | 1.57 | | | |
| 应收账款 | 山东塔高矿业机械装备制造有限公司鲁南分公司 | 1.24 | | | |
| 应收账款 | 兖矿榆林精细化工有限公司 | 1.09 | | | |
| 应收账款 | 淄博卓意玻纤材料有限公司 | 1.02 | 0.07 | 0.25 | |

| | | | | | |
|-----------|--------------------------|-----------|--|----------|--|
| 应收账款 | 山东焱鑫矿用材料加工有限公司 | 0.78 | | | |
| 应收账款 | 新汶矿业集团有限责任公司生产服务分公司 | 0.74 | | | |
| 应收账款 | 山东兖矿集团长龙电缆制造有限公司 | 0.52 | | 0.50 | |
| 应收账款 | 山东能源装备集团金元物资供销有限公司 | 0.35 | | 0.35 | |
| 应收账款 | 山东煤炭技师学院 | 0.35 | | | |
| 应收账款 | 山东能源集团有限公司 | 0.23 | | 2,266.88 | |
| 应收账款 | 山东能源装备集团乾泰精密机械有限公司 | 0.11 | | 3.84 | |
| 应收账款 | 山东玻纤集团股份有限公司 | 0.10 | | | |
| 应收账款 | 山东东华科技有限公司 | 0.02 | | 2.72 | |
| 应收账款 | 兖矿新疆矿业有限公司硫磺沟煤矿 | | | 134.19 | |
| 应收账款 | 临沂矿业集团菏泽煤电有限公司 | | | 116.84 | |
| 应收账款 | 山东淄矿物产有限公司 | | | 78.35 | |
| 应收账款 | 新汶矿业集团有限责任公司华丰煤矿 | | | 63.96 | |
| 应收账款 | 山东能源集团贵州矿业有限公司 | | | 39.85 | |
| 应收账款 | 山东能源集团肥城物资有限公司 | | | 21.33 | |
| 应收账款 | 山西忻州神达望田煤业有限公司 | | | 19.00 | |
| 应收账款 | 贵州肥矿能源有限公司 | | | 13.00 | |
| 应收账款 | 临沂矿业集团有限责任公司古城煤矿安全技术培训中心 | | | 12.10 | |
| 应收账款 | 平凉五举煤业有限公司 | | | 8.00 | |
| 应收账款 | 贵州神田矿业发展有限公司 | | | 4.00 | |
| 应收账款 | 山东能源重装集团鲁南装备制造有限公司再制造分公司 | | | 1.57 | |
| 应收账款 | 内蒙古荣信化工有限公司 | | | 1.10 | |
| 应收账款 | 山东盟鲁采矿工程有限公司 | | | 1.01 | |
| 应收账款 | 兖煤蓝天清洁能源有限公司 | | | 0.39 | |
| 应收账款 | 南阳市德长环保科技有限公司 | | | 0.17 | |
| 应收资金集中管理款 | 山东能源集团电力集团有限公司 | 12,379.24 | | 7,934.85 | |

| | | | | | |
|-----------|-----------------------|-----------|----------|-----------|----------|
| 应收资金集中管理款 | 枣矿物产集团有限公司 | 5,600.00 | | | |
| 应收资金集中管理款 | 山东能源集团营销贸易有限公司 | | | 49,985.70 | |
| 预付账款 | 山东能源集团煤炭营销有限公司 | 3,945.55 | | 18,364.86 | |
| 预付账款 | 陕西未来能源化工有限公司 | 2,184.77 | | | |
| 预付账款 | 山东能源集团煤炭储备有限公司 | 1,222.07 | | 15,834.32 | |
| 预付账款 | 兖矿能源集团国际贸易有限公司 | 1,094.76 | | | |
| 预付账款 | 青岛宏锦国际贸易有限公司 | 686.65 | | | |
| 预付账款 | 山东淄矿物产有限公司 | 552.80 | | | |
| 预付账款 | 山东能源集团鲁西矿业有限公司煤炭运销分公司 | 351.30 | | | |
| 预付账款 | 山东能源集团煤炭营销（陕西）有限公司 | 332.85 | | 332.85 | |
| 预付账款 | 兖矿能源集团股份有限公司 | 199.58 | | 3,193.05 | |
| 预付账款 | 山东兖矿国际焦化有限公司 | 148.75 | | 71.30 | |
| 预付账款 | 山东能源招标有限公司 | 110.51 | | 20.48 | |
| 预付账款 | 山东能源集团物资有限公司泰安分公司 | 85.74 | | | |
| 预付账款 | 山东纵横易购产业互联网有限公司 | 63.07 | | 0.85 | |
| 预付账款 | 山东地勘产业发展集团有限公司 | 32.90 | | | |
| 预付账款 | 兖煤菏泽能化有限公司 | 18.70 | | 18.70 | |
| 预付账款 | 新风光电子科技股份有限公司 | 11.55 | | | |
| 预付账款 | 青岛中兖贸易有限公司 | 10.82 | | 10.82 | |
| 预付账款 | 山东能源集团煤炭营销（鄂尔多斯）有限公司 | 10.00 | | | |
| 预付账款 | 临沂矿业集团菏泽煤电有限公司 | 4.00 | | | |
| 预付账款 | 中垠物产有限公司 | 3.60 | | 3.60 | |
| 预付账款 | 山东能源集团物资有限公司 | 0.03 | | 0.03 | |
| 预付账款 | 兖矿煤化供销有限公司 | | | 31.63 | |
| 预付账款 | 菏泽端信供应链管理有限公司 | | | 2.72 | |
| 其他应收款 | 山东奥瑟亚建阳炭黑有限公司 | 11,800.00 | 7,079.71 | 11,800.00 | 1,540.56 |
| 其他应收款 | 山东能源招标有限公司 | 507.01 | | 454.28 | |

| | | | | | |
|-------|----------------------|-----------|------|-----------|--|
| 其他应收款 | 山东方大工程有限责任公司 | 45.20 | | | |
| 其他应收款 | 大方绿塘煤矿有限责任公司 | 28.76 | | 20.00 | |
| 其他应收款 | 新汶矿业集团物资供销有限责任公司 | 2.25 | | 2.25 | |
| 其他应收款 | 内蒙古上海庙矿业有限责任公司 | 20.00 | | | |
| 其他应收款 | 山东能源集团煤炭营销有限公司 | 0.80 | | | |
| 其他应收款 | 山东能源集团安保服务有限公司鲁西南分公司 | 5.91 | | | |
| 其他应收款 | 山东能源集团煤炭营销（鄂尔多斯）有限公司 | 12.23 | | | |
| 其他应收款 | 山东里能里彦矿业有限公司 | 3.23 | 2.44 | 2.44 | |
| 其他应收款 | 临沂矿业集团菏泽煤电有限公司郭屯煤矿 | 2.98 | | 2.98 | |
| 其他应收款 | 山东唐口煤业有限公司 | 2.20 | | 2.20 | |
| 其他应收款 | 山东省邱集煤矿有限公司 | 0.55 | | 13.20 | |
| 其他应收款 | 山东能源集团煤炭储备有限公司 | 400.00 | | 100.00 | |
| 其他应收款 | 山东能源装备集团乾元不锈钢制造有限公司 | 0.26 | | 0.26 | |
| 其他应收款 | 山东能源（海南）智慧国际科技有限公司 | 21,470.87 | | 26,470.28 | |
| 其他应收款 | 兖矿东华集团有限公司 | 846.17 | | | |
| 其他应收款 | 兖矿集团有限公司疗养院 | 19.72 | | | |
| 其他应收款 | 云鼎科技股份有限公司 | 5.23 | | | |
| 其他应收款 | 山东泰安煤矿机械有限公司 | 2.26 | | | |
| 其他应收款 | 山东华新建筑工程集团有限责任公司 | 1.82 | | 0.39 | |
| 其他应收款 | 山东能源数字科技有限公司 | 1.44 | | | |
| 其他应收款 | 山东能源装备集团鲁中装备制造有限公司 | 1.32 | | | |
| 其他应收款 | 山东能源集团装备制造（集团）有限公司 | 1.29 | | 0.39 | |
| 其他应收款 | 兖矿能源集团股份有限公司 | 1.17 | | 3.85 | |
| 其他应收款 | 枣矿物产集团有限公司 | 0.95 | | | |
| 其他应收款 | 山东莱芜煤矿机械有限公司 | 0.94 | | | |
| 其他应收款 | 北斗天地股份有限公司 | 0.86 | | | |
| 其他应收款 | 山东良庄矿业有限公司 | 0.79 | | 0.39 | |
| 其他应收款 | 山东万祥矿业有限公司潘西煤矿 | 0.79 | | | |

| | | | | | |
|-------|--------------------------|------|--|------|--|
| 其他应收款 | 山东能源集团建工集团有限公司 | 0.74 | | | |
| 其他应收款 | 山东新矿赵官能源有限责任公司 | 0.72 | | | |
| 其他应收款 | 新汶矿业集团有限责任公司洗煤分公司 | 0.72 | | 0.39 | |
| 其他应收款 | 兖矿新疆能化有限公司 | 0.70 | | | |
| 其他应收款 | 新汶矿业集团有限责任公司生产服务分公司 | 0.68 | | 0.39 | |
| 其他应收款 | 山东能源装备集团奔牛再制造有限公司 | 0.57 | | | |
| 其他应收款 | 山东能源集团装备制造（集团）有限公司再制造分公司 | 0.57 | | | |
| 其他应收款 | 山东能源集团物资有限公司 | 0.50 | | | |
| 其他应收款 | 山东新巨龙能源有限责任公司 | 0.45 | | | |
| 其他应收款 | 新矿内蒙古能源有限责任公司洗煤分公司 | 0.45 | | | |
| 其他应收款 | 山东华恒矿业有限公司 | 0.38 | | | |
| 其他应收款 | 山西忻州神达望田煤业有限公司 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 内蒙古福城矿业有限公司 | 0.35 | | 0.39 | |
| 其他应收款 | 新汶矿业集团有限责任公司 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 兖煤蓝天清洁能源有限公司 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 龙口煤电有限公司 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 临沂会宝岭铁矿有限公司凤凰山铁矿 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 山东泰山能源有限责任公司协庄煤矿 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 内蒙古荣信化工有限公司 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 平凉五举煤业有限公司 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 鄂托克前旗长城三号矿业有限公司 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 鄂托克前旗长城五号矿业有限公司 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 内蒙古黄陶勒盖煤炭有限责任公司 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 肥城矿业集团单县能源有限责任公司 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 鄂托克前旗长城六号矿业有限公司 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 临沂会宝岭铁矿有限公司 | 0.35 | | | |
| 其他应收款 | 库车市永新矿业有限责任公司 | 0.35 | | | |

| | | | | | |
|-------|-----------------------|-----------|--|-----------|--|
| 其他应收款 | 山东能源集团发展服务集团有限公司鲁西分公司 | 0.29 | | | |
| 其他应收款 | 山东能源集团发展服务集团有限公司西北分公司 | 0.29 | | | |
| 其他应收款 | 山东能源集团物资有限公司新疆分公司 | 0.24 | | | |
| 其他应收款 | 兖矿国际贸易（山东）有限公司 | 0.15 | | | |
| 其他应收款 | 天津德通电气有限公司 | 0.14 | | | |
| 其他应收款 | 兖矿新疆能化有限公司煤炭运销分公司 | 0.11 | | | |
| 其他应收款 | 端信供应链（深圳）有限公司 | 0.05 | | | |
| 其他应收款 | 山东李楼煤业有限公司 | | | 50,590.00 | |
| 其他应收款 | 山东物商集团有限公司 | | | 1,957.36 | |
| 其他应收款 | 山东能源集团有限公司 | | | 157.15 | |
| 其他应收款 | 滕州富源生物质发电有限公司 | | | 150.01 | |
| 其他应收款 | 内蒙古上海庙矿业有限责任公司 | | | 20.00 | |
| 其他应收款 | 山东纵横易购产业互联网有限公司 | | | 19.80 | |
| 其他应收款 | 山东能源国际贸易有限公司 | | | 15.03 | |
| 其他应收款 | 内蒙古恒坤化工有限公司 | | | 11.00 | |
| 其他应收款 | 山东泰汶盐化工有限责任公司 | | | 3.00 | |
| 其他应收款 | 新汶矿业集团有限责任公司华丰煤矿 | | | 1.98 | |
| 其他应收款 | 山东能源集团发展服务集团有限公司鲁中分公司 | | | 0.39 | |
| 债权投资 | 山东颐养健康产业发展集团有限公司 | 38,000.00 | | 38,000.00 | |

3) 应付关联方款项

单位：万元

| 项目名称 | 关联方 | 2024 年末 | 2023 年末 |
|------|-------------------|-----------|------------|
| 短期借款 | 山东能源集团财务有限公司 | 79,000.00 | 170,000.00 |
| 应付账款 | 山东能源集团物资有限公司鲁南分公司 | 46,886.30 | 56,955.49 |
| 应付账款 | 山东淄矿物产有限公司 | 5,560.55 | 1,464.19 |
| 应付账款 | 枣矿物产集团有限公司枣庄分公司 | 5,007.90 | |
| 应付账款 | 上海枣矿投资控股有限公司 | 4,941.49 | |
| 应付账款 | 枣矿物产集团有限公司 | 4,798.36 | |
| 应付账款 | 山东能源集团物资有限公司 | 4,574.22 | 19,880.37 |

| 项目名称 | 关联方 | 2024 年末 | 2023 年末 |
|------|--------------------------|----------|----------|
| 应付账款 | 山东能源集团装备制造（集团）有限公司 | 2,947.31 | 2,891.26 |
| 应付账款 | 山东康格能源科技有限公司 | 2,930.86 | 3,455.77 |
| 应付账款 | 兖矿能源集团国际贸易有限公司 | 1,972.18 | 621.27 |
| 应付账款 | 新矿国际贸易有限公司 | 1,879.07 | |
| 应付账款 | 山东鲁北储能科技股份有限公司 | 1,628.62 | |
| 应付账款 | 山东能源鲁西储配煤有限公司 | 1,593.73 | |
| 应付账款 | 山东能源集团鲁西矿业有限公司应急管理分公司 | 1,489.71 | 2,124.92 |
| 应付账款 | 山东能源装备集团金元物资供销有限公司 | 1,459.71 | 2,240.17 |
| 应付账款 | 云鼎科技股份有限公司 | 1,336.39 | 258.70 |
| 应付账款 | 山东能源集团建工集团有限公司 | 1,154.97 | 330.48 |
| 应付账款 | 山东能源装备集团液压科技有限公司 | 1,133.77 | 1,347.33 |
| 应付账款 | 山东华新建筑工程集团有限责任公司 | 1,094.74 | |
| 应付账款 | 山东能源集团易佳供应链管理有限公司 | 749.62 | |
| 应付账款 | 兖矿国际贸易（山东）有限公司 | 749.32 | |
| 应付账款 | 山东方大工程有限责任公司 | 744.36 | 0.18 |
| 应付账款 | 北京探创资源科技股份有限公司 | 682.06 | 370.54 |
| 应付账款 | 山东能源集团物资有限公司泰安分公司 | 536.12 | 5,735.17 |
| 应付账款 | 山东泰安煤矿机械有限公司 | 523.56 | 624.85 |
| 应付账款 | 兖矿能源集团股份有限公司山东煤炭科技研究院分公司 | 427.76 | 208.36 |
| 应付账款 | 山东能源集团安保服务有限公司 | 422.10 | 112.24 |
| 应付账款 | 山东李楼煤业有限公司 | 330.42 | 305.22 |
| 应付账款 | 山东能源集团发展服务集团有限公司发展保障分公司 | 318.38 | 156.43 |
| 应付账款 | 北斗天地股份有限公司山东分公司 | 296.00 | 43.00 |
| 应付账款 | 山东能源装备集团巨力装备有限公司 | 286.76 | 286.76 |
| 应付账款 | 北斗天地股份有限公司 | 239.00 | |
| 应付账款 | 上期资本管理有限公司 | 227.64 | |
| 应付账款 | 山东泰山资源勘查有限公司 | 160.15 | |
| 应付账款 | 兖煤蓝天清洁能源有限公司 | 156.59 | 0.06 |
| 应付账款 | 山东能源集团安保服务有限公司鲁西南分公司 | 152.09 | |
| 应付账款 | 山东能源集团物资有限公司内蒙古分公司 | 146.55 | 189.46 |
| 应付账款 | 新风光电子科技股份有限公司 | 138.76 | 171.20 |
| 应付账款 | 山东能源集团装备制造（集团）有限公司新汶分公司 | 137.45 | 14.65 |
| 应付账款 | 山东能源集团科技发展有限公司 | 132.72 | 105.51 |
| 应付账款 | 山东能源招标有限公司 | 131.78 | 50.79 |

| 项目名称 | 关联方 | 2024 年末 | 2023 年末 |
|------|--------------------------|---------|---------|
| 应付账款 | 陕西博选科技有限公司 | 131.10 | 59.90 |
| 应付账款 | 淄博爱科工矿机械有限公司 | 122.35 | 90.98 |
| 应付账款 | 兖矿煤化工工程有限公司 | 116.69 | |
| 应付账款 | 山东兖矿工程监理有限公司 | 113.20 | |
| 应付账款 | 山东东山矿业有限责任公司株柏煤矿 | 110.39 | |
| 应付账款 | 山东省煤炭科学研究院有限公司 | 66.80 | 138.00 |
| 应付账款 | 山能新能源（枣庄）有限公司 | 63.42 | 39.82 |
| 应付账款 | 山东能源数智云科技有限公司 | 62.58 | 93.68 |
| 应付账款 | 山东能源集团发展服务集团有限公司鲁中分公司 | 45.61 | 207.66 |
| 应付账款 | 陕西博选科技有限公司山东分公司 | 39.67 | 37.67 |
| 应付账款 | 天津德通电气有限公司 | 33.00 | |
| 应付账款 | 青岛海西大酒店有限责任公司 | 31.13 | 83.93 |
| 应付账款 | 兖矿能源集团股份有限公司 | 29.85 | 7.33 |
| 应付账款 | 山东能源数字科技有限公司 | 29.29 | 3.63 |
| 应付账款 | 山东莱芜煤矿机械有限公司 | 23.62 | 23.62 |
| 应付账款 | 山东观和集团有限公司 | 22.64 | |
| 应付账款 | 山东兖矿设计咨询有限公司 | 22.00 | |
| 应付账款 | 山东能源集团有限公司信达酒店 | 21.91 | |
| 应付账款 | 山能（日照）教育咨询有限公司 | 20.00 | |
| 应付账款 | 山东泰山帝苑酒店有限公司 | 19.43 | |
| 应付账款 | 山东能源集团安保服务有限公司内蒙古分公司 | 17.28 | |
| 应付账款 | 山东煤炭技术学院 | 16.13 | |
| 应付账款 | 兖矿集团邹城金通橡胶有限公司 | 14.01 | 16.01 |
| 应付账款 | 临沂矿业集团有限责任公司古城煤矿安全技术培训中心 | 13.33 | |
| 应付账款 | 上海枣矿新能源有限公司 | 13.17 | |
| 应付账款 | 山东能源集团发展服务集团有限公司鲁南分公司 | 13.04 | |
| 应付账款 | 山东能源电力销售有限公司 | 12.51 | |
| 应付账款 | 山东能源集团国际酒店有限公司内蒙古分公司 | 11.80 | |
| 应付账款 | 青岛宏锦国际贸易有限公司 | 11.72 | 11.72 |
| 应付账款 | 新泰市华新工程质量检测有限公司 | 11.00 | |
| 应付账款 | 山东能源集团国际酒店有限公司 | 10.82 | 306.50 |
| 应付账款 | 山东能源集团国际酒店有限公司岱岳分公司 | 8.98 | |
| 应付账款 | 兖矿能源集团股份有限公司南屯煤矿 | 7.39 | |
| 应付账款 | 淄博矿业集团物资供应有限公司 | 4.97 | 4.97 |
| 应付账款 | 淄博矿业集团有限责任公司 | 4.00 | |

| 项目名称 | 关联方 | 2024 年末 | 2023 年末 |
|------|--------------------------------|---------|-----------|
| 应付账款 | 山东兖州煤矿机械有限公司 | 3.24 | 6.22 |
| 应付账款 | 山东东华技术开发有限公司 | 3.20 | |
| 应付账款 | 滕州富源生物质发电有限公司 | 1.75 | 28.88 |
| 应付账款 | 山东能源国际贸易有限公司 | 0.81 | 0.81 |
| 应付账款 | 山东能源集团国际酒店管理有限公司龙口海湾酒店 | 0.39 | 6.38 |
| 应付账款 | 山东能源集团煤炭储备有限公司 | | 3,727.31 |
| 应付账款 | 山东能源集团煤炭营销有限公司 | | 882.43 |
| 应付账款 | 陕西万华煤矿装备制造有限公司 | | 826.94 |
| 应付账款 | 山能重装智慧物流科技（山东）有限公司 | | 209.33 |
| 应付账款 | 山东能源集团装备制造（集团）有限公司分布式光伏发电项目筹备处 | | 168.67 |
| 应付账款 | 北斗天地股份有限公司 | | 111.02 |
| 应付账款 | 兖矿煤化工工程有限公司 | | 108.90 |
| 应付账款 | 山东能源重装集团大族再制造有限公司 | | 88.20 |
| 应付账款 | 临沂会宝岭铁矿有限公司 | | 79.15 |
| 应付账款 | 龙口煤电有限公司 | | 39.58 |
| 应付账款 | 山东能源集团贵州矿业有限公司红枫湖会议中心 | | 35.19 |
| 应付账款 | 山东泰山资源勘查有限公司 | | 23.15 |
| 应付账款 | 烟台蓝有锅炉安装有限公司 | | 14.70 |
| 应付账款 | 兖矿集团有限公司疗养院 | | 12.88 |
| 应付账款 | 山东观和集团有限公司 | | 6.97 |
| 应付账款 | 新汶矿业集团有限责任公司职工大学 | | 6.40 |
| 应付账款 | 兖矿科技有限公司 | | 5.80 |
| 应付账款 | 山东能源集团物资有限公司鲁中分公司 | | 2.41 |
| 应付账款 | 山东纵横易购产业互联网有限公司 | | 0.03 |
| 预收账款 | 新汶矿业集团物资供销有限责任公司 | 2.25 | |
| 预收账款 | 兖矿东华煤焦有限公司 | 0.07 | |
| 合同负债 | 兖矿能源集团国际贸易有限公司 | 279.42 | |
| 合同负债 | 山东能源集团煤炭营销有限公司 | 267.91 | 30,093.93 |
| 合同负债 | 山东淄矿物产有限公司销售分公司 | 115.81 | |
| 合同负债 | 兖矿新疆矿业有限公司力拓分公司 | 34.56 | |
| 合同负债 | 山东能源集团装备制造（集团）有限公司 | 33.89 | 38.30 |
| 合同负债 | 山东能源集团物资有限公司鲁南分公司 | 23.10 | 9.85 |
| 合同负债 | 龙口煤电有限公司供电部 | 18.72 | |
| 合同负债 | 肥城矿业集团梁宝寺能源有限责任公司 | 12.55 | |
| 合同负债 | 内蒙古昊盛煤业有限公司 | 9.91 | 9.91 |

| 项目名称 | 关联方 | 2024 年末 | 2023 年末 |
|-------|-------------------------|-----------|------------|
| 合同负债 | 兖煤蓝天清洁能源有限公司 | 1.76 | 3.98 |
| 合同负债 | 淄博矿业集团物资供应有限公司 | 0.41 | 0.46 |
| 合同负债 | 山东能源招标有限公司 | 0.26 | |
| 合同负债 | 山东临矿煤炭运销有限公司 | 0.19 | |
| 合同负债 | 山东能源重装集团大族再制造有限公司 | | 72.08 |
| 合同负债 | 新风光电子科技股份有限公司 | | 38.71 |
| 合同负债 | 新汶矿业集团物资供销有限责任公司 | | 2.11 |
| 合同负债 | 山东能源集团物资有限公司鲁中分公司 | | 1.50 |
| 其他应付款 | 山东能源集团装备制造（集团）有限公司 | 99,615.54 | 90,460.19 |
| 其他应付款 | 山东能源集团电力集团有限公司 | 30,100.00 | 8,000.00 |
| 其他应付款 | 山东能源集团建工集团有限公司 | 7,113.34 | |
| 其他应付款 | 枣矿物产集团有限公司 | 1,707.05 | |
| 其他应付款 | 山东能源招标有限公司 | 97.80 | 13.77 |
| 其他应付款 | 山东能源装备集团鲁南装备制造有限公司 | 77.00 | |
| 其他应付款 | 山东能源集团发展服务集团有限公司发展保障分公司 | 62.97 | |
| 其他应付款 | 山东纵横易购产业互联网有限公司 | 57.02 | |
| 其他应付款 | 山东能源集团安保服务有限公司 | 17.31 | |
| 其他应付款 | 山东能源集团煤炭营销（鄂尔多斯）有限公司 | 12.31 | |
| 其他应付款 | 山东观和集团有限公司 | 11.16 | |
| 其他应付款 | 山东能源集团安保服务有限公司鲁西南分公司 | 6.95 | |
| 其他应付款 | 山东泰安煤矿机械有限公司 | 6.50 | 6.50 |
| 其他应付款 | 陕西博选科技有限公司 | 3.32 | |
| 其他应付款 | 山东煤炭技术学院 | 1.97 | |
| 其他应付款 | 山东能源集团发展服务集团有限公司鲁南分公司 | 1.31 | |
| 其他应付款 | 山东能源集团物资有限公司鲁中分公司 | 0.26 | |
| 其他应付款 | 山东能源集团煤炭营销有限公司 | | 130,000.00 |
| 其他应付款 | 山能国际产业投资集团（海南）有限公司 | | 9,940.76 |
| 其他应付款 | 山东康格能源科技有限公司 | | 200.50 |
| 其他应付款 | 山东能源装备集团恒图科技有限公司 | | 75.81 |
| 其他应付款 | 山东能源集团贵州矿业有限公司红枫湖会议中心 | | 16.19 |
| 其他应付款 | 兖煤蓝天清洁能源有限公司 | | 15.00 |
| 其他应付款 | 山能国际物流（北京）有限公司 | | 0.93 |
| 长期借款 | 山东能源集团财务有限公司 | 77,000.00 | 79,000.00 |
| 长期借款 | 山东能源集团建工集团有限公司 | 3,200.00 | |

3、关联交易定价原则

销售或购进产品采用市场价格，提供或接受劳务有市场价格可参考的采用市场价格，无市场价格可参考的采用按照成本加一定利润确定协商价格。

（九）发行人对外担保情况

截至 2024 年末，枣矿集团除对子公司进行担保外，不存在对外担保。其中，具体情况如下：

单位：万元

| 被担保单位名称 | 金额 | 担保起始日 | 担保到期日 |
|------------------|------------|------------|------------|
| 山东中兴能源有限责任公司 | 58,740.00 | 2019-12-23 | 2026-12-22 |
| 临县锦源煤矿有限公司 | 10,208.33 | 2021-02-24 | 2026-02-24 |
| 陕西枣矿红墩界煤电有限公司 | 134,942.50 | 2022-11-16 | 2037-11-16 |
| 陕西枣矿红墩界煤电有限公司 | 165,561.06 | 2023-09-14 | 2039-09-13 |
| 滕州富源低热值燃料热电有限公司 | 14,880.47 | 2020-12-31 | 2030-12-30 |
| 滕州富源低热值燃料热电有限公司 | 37,000.00 | 2024-03-22 | 2025-03-22 |
| 山东能源集团（枣庄）物商有限公司 | 23,328.00 | 2023-02-18 | 2038-02-18 |
| 山东能源集团（枣庄）物商有限公司 | 19,255.58 | 2024-04-30 | 2025-04-30 |
| 枣庄矿业集团济宁七五煤业公司 | 13,608.14 | 2023-09-14 | 2026-09-14 |
| 山东省三河口矿业有限公司 | 10,897.41 | 2023-08-14 | 2026-08-14 |
| 河南鑫泰能源有限公司 | 10,166.68 | 2023-09-28 | 2027-09-27 |
| 枣庄八一水煤浆热电有限责任公司 | 63,115.50 | 2023-06-29 | 2035-04-13 |
| 合计 | 561,703.67 | | |

（十）未决诉讼、仲裁情况

截至 2024 年末，发行人不存在重大未决诉讼或未决仲裁，发行人子公司中泰证券涉及主要诉讼、仲裁形成情况如下：

单位：亿元

| 序号 | 案件 | 案由 | 进展情况 | 涉案金额 | 是否形成预计负债 | 备注 |
|----|-------------------------|--|------|-----------|----------|----|
| 1 | 中泰证券-金山实业有抵押优先贷款票据买卖纠纷案 | 2015 年 5 月 13 日，子公司中泰金融投资与中国金山实业集团有限公司（中国金石之全资子公司，以下简称“金山实业”）签订贷款票据买卖协议，金山实业向中泰金融投资购买由 Magnificent Century Limited 发行的有抵押优先贷款票据，贷款票据面值 1,000.00 万美元，收购价款为 1,000.00 万美元。2015 年 6 月 30 日，双方完成贷款票据的交割。该 | 审理中 | 1,000 万美元 | 否 | - |

| | | | | | | |
|---|--|--|-----|-------|---|---|
| | | <p>贷款票据于 2015 年 8 月 7 日到期，票据发行人未能于到期日偿还贷款票据。</p> <p>金山实业诉请中泰金融投资在上述贷款票据买卖协议中误导原告金山实业，因此向被告中泰金融投资提出申索，要求解除贷款票据买卖协议、偿还 1,000.00 万美元并赔偿其他相关损失。截至财务报告报出日，该案尚在审理中。</p> | | | | |
| 2 | 中泰证券-吉林银行股份有限公司合同纠纷案 | <p>2020 年 4 月 10 日，吉林银行股份有限公司（以下简称“吉林银行”）与资产管理人中泰资管及资产托管人南京银行股份有限公司签订《中泰资管 0252 号单一资产管理计划资产管理合同》，吉林银行以中泰资管未能按约履行资产管理人的责任为由向长春经济技术开发区法院提起诉讼，请求法院判令中泰资管赔偿吉林银行 60,000,000.00 元，2022 年 6 月 13 日，中泰资管收到长春经济技术开发区法院送达的民事起诉状。2024 年 1 月 9 日，长春经济技术开发区人民法院作出《民事判决书》，驳回吉林银行股份有限公司的全部诉讼请求。此后，吉林银行提起上诉，要求撤销长春经济技术开发区人民法院作出的《民事判决书》，改判支持吉林银行的全部诉讼请求，一、二审诉讼费用由中泰资管承担，现案件正在二审中。</p> | 二审中 | 0.60 | 否 | - |
| 3 | 中泰证券-乐视网信息技术（北京）股份有限公司投资损失之侵权案 | <p>2022 年 1 月，公司收到北京金融法院送达的《民事起诉状》，上海君盈资产管理合伙企业（有限合伙）等两千名证券投资者（以下简称“原告”）向法院诉请判令乐视网信息技术（北京）股份有限公司（以下简称“乐视网”，被告一）向原告支付因虚假陈述引起的投资损失之侵权赔偿款项（含投资差额损失、印花税、佣金、利息），共计人民币 4,571,357,198.00 元，判令除乐视网外包括公司在内的二十名被告对原告的上述损失承担连带赔偿责任。公司为乐视网 2016 年非公开发行股票项目的联席主承销商之一，而非保荐机构。2023 年 9 月 22 日，公司收到北京金融法院送达的（2021）京 74 民初 111 号《民事判决书》，北京金融法院一审判决驳回了原告投资者对公司的诉讼请求。上诉期内，公司收到北京金融法院送达的《民事上诉状》，一审原告提起上诉，请求改判二十二名被上诉人（含公司）对一审被告一乐视网应支付给全体上诉人（一审原告）的虚假陈述侵权赔偿款项承担全额连带赔偿责任。截至财务报告报出日，本案尚在上诉过程中。</p> | 上诉中 | 45.71 | 否 | - |
| 4 | 中泰证券-辽宁农村商业银行股份有限公司辽中支行侵权纠纷案（原“沈阳市辽中区农村信用合 | <p>万家共赢作为管理人于 2016 年 4 月设立“万家共赢敦化一号专项资产管理计划”（以下简称“敦化一号”），根据委托人吉林敦化农村商业银行股份有限公司（以下简称“敦化农商行”）的投资指令进行被动投资。敦化一号于 2016 年 12 月提前终止并完成现状分配和清算，敦化农商行已书面确认。2022 年 6 月 22 日，万家共赢收到辽宁省沈阳市中级人民法院文书，因敦化一号项下票据收益权投资项</p> | 一审中 | 9.41 | 否 | - |

| | | | | | | |
|----------|--------------------------|---|------------|-------------|----------|----------|
| | <p>作联社侵权纠纷案”)</p> | <p>目与第三方产生纠纷，沈阳市辽中区农村信用合作联社（原“辽中县农村信用合作联社”，以下简称“辽中信用社”）作为原告以侵权纠纷为由，起诉陆某、罗某、敦化农商行、万家共赢及广西横州桂银村镇银行股份有限公司（以下简称“广西桂银”）。本案主要诉讼请求为：1.判令被告陆某、罗某、敦化农商行赔偿原告经济损失人民币896,267,886.53元（暂计算至2023年1月17日，自2023年1月18日起，以280,605,531.74元为基数，按日万分之五计算至实际给付之日止）；2.判令被告万家共赢、广西桂银对辽中信用社的损失承担赔偿责任。2023年8月2日，沈阳市中级人民法院作出《民事裁定书》，认为原告辽中信用社不能证明被骗资金实际损失，要求侵权赔偿缺乏依据，裁定驳回辽中信用社的起诉。辽中信用社不服上述裁定提出上诉，请求撤销上述裁定。辽宁省高级人民法院受理上诉案件，并于2023年12月18日作出《民事裁定书》，裁定撤销沈阳市中级人民法院（2022）辽01民初680号民事裁定，本案指令沈阳市中级人民法院审理。</p> <p>报告期内，沈阳市中级人民法院对本案进行重审，辽宁农村商业银行股份有限公司辽中支行（原“辽中信用社”）作为原告以侵权纠纷为由，起诉陆某、罗某、敦化农商行、万家共赢及广西桂银，主要诉讼请求为：1.判令各被告赔偿原告因虚假资管计划而造成的经济损失人民币940,723,365.75元（暂计算至2023年1月17日，即申请人收到最后一笔追赃执行回款日，自2023年1月18日起，以62,763,836.78元为基数，按一年期LPR计算至实际给付之日止）；2.本案诉讼费、保全费等由各被告承担。现本案正在一审过程中。</p> | | | | |
| <p>5</p> | <p>中泰证券-张某某财产损害赔偿纠纷案</p> | <p>2023年10月30日，公司收到上海金融法院送达的张某某诉上海起复投资有限公司（以下简称“起复公司”）等十八名被告（含公司）财产损害赔偿纠纷案起诉状等法律文书。张某某诉称，2020年11月30日，张某某与上海雷根资产管理有限公司（以下简称“雷根公司”）签署《雷根创新全天候二号私募证券投资基金合同》购买雷根创新全天候二号私募证券投资基金（以下简称“雷根二号私募基金”）进行投资，雷根二号私募基金投向公司托管的起复七号私募基金、起复九号私募基金（该两只基金管理人为起复公司）以及其他证券公司托管的私募基金，后张某某要求赎回其持有的雷根二号私募基金的投资份额，但未能收到全部赎回款项。主要诉讼请求为：判令起复公司等十五名被告连带赔偿张某某损失，其中：投资收益损失为投资本金及所得净值基准之和，扣除已分配资金，共计122,357,560.61元。利息损失以122,357,560.61元为基数、按同期LPR四倍、从</p> | <p>上诉中</p> | <p>1.29</p> | <p>否</p> | <p>-</p> |

| | | | | | | |
|---|--------------------------|--|-----|----------|---|---|
| | | <p>2023年3月2日计算至实际支付日止，暂计算到起诉日为7,099,457.57元，以上合计为129,457,018.18元；判令公司等三名被告以上述债务为限，补充赔偿张某某损失；本案诉讼费、公证费、保全费、保全担保费等由被告共同承担。</p> <p>张某某等提出管辖权异议，法院对张某某等提出的管辖权异议进行了审理并作出生效裁判文书，驳回了张某某对雷根公司等两名被告的起诉，张某某针对管辖权异议生效裁判文书提起再审申请。2024年11月25日，公司收到法院的《民事裁定书》，法院裁定驳回张某某的再审申请。</p> <p>2024年5月21日，公司收到法院送达的《追加被告暨变更诉讼请求申请书》，申请人张某某认为，戴某在本案中起到关键作用，需承担侵犯张某某财产权利之责任，鉴于其已死亡，不再具有被告资格，申请追加其2名法定继承人作为被告参与诉讼，要求其在继承戴某的遗产范围内对案涉债务承担连带清偿责任，其余诉讼请求不变。</p> <p>2025年1月9日，公司收到法院送达《民事判决书》，判决驳回张某某对包括公司在内的多名被告的全部诉讼请求。2025年1月24日，公司收到法院送达的《民事上诉状》，张某某以包括公司在内的十八名被告为被上诉人向法院提起上诉，本案正在上诉过程中。</p> | | | | |
| 6 | 中泰证券-开封国投环保科技有限公司侵权责任纠纷案 | <p>2024年5月20日，公司收到河南省开封市禹王台区人民法院送达的开封国投环保科技有限公司（以下简称“开封国投”）诉公司、上海蕴新私募基金管理有限公司、上海丰投资产管理有限公司、中国对外经济贸易信托有限公司、中国银行股份有限公司5名被告侵权责任纠纷案起诉状等法律文书。主要诉讼请求为：1.请求法院判令五名被告共同赔偿原告损失50,374,422.76元；2.判令本案诉讼费用由被告承担。2024年5月27日，公司根据合同约定对本案提出了管辖权异议，2024年9月4日，公司收到河南省开封市禹王台区人民法院送达的民事裁定书，裁定本案移送北京市西城区人民法院审理。2024年9月13日，公司收到法院送达的管辖权异议上诉状，上诉人开封国投环保科技有限公司要求撤销上述民事裁定书，由开封市禹王台区人民法院审理。2024年10月22日，公司收到河南省开封市中级人民法院送达的民事裁定书，驳回上诉，维持原裁定。本案正在一审过程中。</p> | 一审中 | 0.50 | 否 | - |
| 7 | 中泰证券-皇月国际项目贷款违约纠纷案 | <p>优越理财向皇月国际有限公司（以下简称“皇月国际”）发放项目融资款，后皇月国际由于抵押品不足且未能及时足额补足抵押品，导致违约事件发生。此外，因中国金石矿业控股有限公司（简称“中国金石”）违反包销协议，皇月国际作为中国金石公开发售股份的包销商向其提出关于违反包销协议的损害赔偿。因此，优越理财向皇月国际及</p> | 审理中 | 6,705万港元 | 否 | - |

| | | | | | | |
|----|------------------------|--|-----|------|---|---|
| | | 中国金石发出告票，标的额 6,705.00 万港元，请求判令：两被告支付借款本金及利息等。优越理财对皇月国际的诉讼已胜诉，对中国金石的诉讼尚未判决。优越理财追加两名被告陈某某和张某某。2024 年 4 月 8 日，优越理财与其中一名被告陈某某达成和解并撤销对其诉讼请求，优越理财收回部分款项，本案对其他被告的诉讼仍在审理过程中。 | | | | |
| 8 | 中泰证券-大民种业股权投资纠纷案 | 大民种业股份有限公司（简称“大民种业”）实际控制人王某民、王某丽（合称“两被告”）违反了与中泰资本等签署的《增资及股权转让协议之股权购买协议》，且王某民、大民种业及其子公司因借款纠纷被法院判决败诉。相关行为构成违约且严重损害中泰资本的合法权益，中泰资本提起诉讼，标的额 6,693.37 万元。后因两被告未能按照调解协议履行义务，中泰资本已申请强制执行，请求判令：两被告回购中泰资本持有大民种业的股权、两被告向中泰资本支付逾期付款利息等。该案已达成调解协议，目前已进入强制执行程序。 | 执行中 | 0.67 | 否 | - |
| 9 | 中泰证券-国购投资公司债券交易纠纷案 | 公司系被告一国购投资有限公司发行的“18 国购 01、18 国购 02、18 国购 03、18 国购 04”公司债券的受托管理人，后被告一因账户被查封、现金流短缺等原因，无法按时偿付债券的本金和利息，构成违约。被告二国购产业控股有限公司、被告三华源物业发展有限责任公司为担保人。债券持有人授权公司提起诉讼，标的额 30,744.89 万元，请求判令：被告一向公司偿付债券本金、利息及逾期利息、被告二、被告三承担连带保证责任等。该公司已胜诉。2021 年 12 月 29 日，安徽省合肥市中级人民法院出具（2020）皖 01 破 14 号之一《民事裁定书》，根据法院民事裁定书，裁定批准国购投资等 43 家公司的重整计划，并终止国购投资等 43 家公司的重整程序，重整计划执行期限为 3 年。法院于 2024 年 12 月 20 日依法裁定批准《国购投资有限公司等 43 家公司合并重整计划》执行期限延长至 2026 年 12 月 28 日，本案重整计划正在执行中。 | 执行中 | 3.07 | 否 | - |
| 10 | 中泰证券-上海微一国际贸易有限公司合同纠纷案 | 2022 年 5 月，中泰汇融资本与上游公司上海微一国际贸易有限公司（以下简称“上游公司”）开展电解铝约定购回业务，并签订电解铝采购合同，共计支付货款 5,033.01 万元，现货存于佛山市中金圣源仓储管理有限公司（以下简称“仓储方”），同时与下游公司上海芮广国际贸易有限公司（以下简称“下游公司”）签订电解铝远期销售合同。2022 年 5 月，仓储方发生电解铝挤兑提货事件，上述合同中所涉及的电解铝现货因仓储方涉嫌犯罪被公安机关予以查封。 2022 年 6 月 7 日，中泰汇融资本以仓储方未履行仓储合同约定保管义务导致电解铝丢失为由向佛山市南海区人民法院提起诉讼，诉讼金额为 | 审理中 | 0.60 | 否 | - |

| | | | | | | |
|----|--|--|-----------|-------------|----------|----------|
| | | <p>50,332,086.29元（含铝锭损失及保证金）；2022年12月28日，佛山市南海区人民法院作出（2022）粤0605民初16721号之一《民事裁定书》，认为本案交易行为涉嫌刑事犯罪，本案不宜作为民事案件受理，中泰汇融资本作为刑事案件被害人，其权利保护可在刑事案件中通过追赃、退赔的方式解决，驳回中泰汇融资本的起诉，中泰汇融资本不服一审裁定结果，向佛山市中级人民法院（以下简称“佛山中院”）提起上诉，2023年第三季度，中泰汇融资本收到佛山中院作出的《民事裁定书》，裁定驳回中泰汇融资本上诉。</p> <p>2022年6月中泰汇融资本为了保全资产以上游公司出售的电解铝存在权属纠纷、上游公司下游公司存在合同违约为由向济南市市中区人民法院提起诉讼，诉讼金额60,462,086.29元（含铝锭损失、违约金及律师费）。2022年8月27日，济南市市中区人民法院作出（2022）鲁0103民初7060之一《民事裁定书》，认为不属于人民法院受理民事诉讼的范围，驳回原告的起诉，中泰汇融资本不服一审裁定结果，向济南市中级人民法院（以下简称“济南中院”）提起上诉，2023年1月17日济南中院作出（2023）鲁01民终49号《民事裁定书》，裁定驳回上诉。因王某某（上海微一国际贸易有限公司法定代表人）、杨某（佛山市中金圣源仓储管理有限公司经理）在上述案件中涉嫌刑事犯罪，中泰汇融资本前期作为被害人已就相关损失向公安机关报案，2023年第三季度，中泰汇融资本收到广东省佛山市人民检察院针对王某某、杨某涉嫌合同诈骗一案向佛山中院提起的刑事起诉书。2024年7月24日，中泰汇融资本收到刑事案件一审判决书，佛山市中级人民法院判决王某某无期徒刑，杨某有期徒刑8年，违法所得予以追缴按实际损失比例发还各被害单位，各被害单位尚未得到弥补的经济损失，责令被告人王某某退赔。被告王某某、杨某已就上述判决书提交上诉状，现本案正在上诉过程中。</p> | | | | |
| 11 | <p>中泰证券-樟树市和泰安成投资管理中心（有限合伙）股票回购合同纠纷案</p> | <p>2017年10月及11月，公司与樟树市和泰安成投资管理中心（有限合伙）（以下简称“和泰安成”）开展股票质押交易，公司融出资金，和泰安成出质焦作万方股票（证券代码：000612）。2023年10月18日，质押股票焦作万方全部被沈阳市中级人民法院司法冻结，公司依约要求和泰安成提前购回上述质押股票，和泰安成未提前回购，构成违约。和泰安成拖欠公司本金3.00亿元，出质给公司的焦作万方股票数量为16,141.98万股。2023年12月，公司向济南市中级人民法院提起诉讼，诉讼请求主要为：判令被告向原告支付融资本金3.00亿元；判令被告向原告支付违约金19,158,082.19元，并继续自2023年10月27日起，以3.00亿元为基数，按照日万分之五的标准支付违约金直至</p> | <p>撤诉</p> | <p>3.20</p> | <p>否</p> | <p>-</p> |

| | | | | | | |
|----|-------------------------|--|------|-------|---|---|
| | | 全部债务履行完毕；判令被告向原告支付律师代理费 60.00 万元；确认原告对被告提供质押的焦作万方铝业股份有限公司的 161,419,800 股全流通股票（证券简称：焦作万方，证券代码：000612）享有质权，有权就该部分股票的折价、拍卖或变卖后所得价款，在全部债权范围内优先受偿；判令本案诉讼费、保全费等相关费用全部由被告承担。2023 年 12 月 29 日，公司与厦门象屿资产管理运营有限公司（以下简称“象屿资管”）签署债权转让合同，以 2023 年 12 月 29 日为交易基准日，将持有的和泰安成全部债权转让给象屿资管。因双方协商和解，公司提出撤回起诉的请求，2024 年 5 月 9 日，公司收到法院送达的《民事裁定书》，裁定准予公司撤诉。 | | | | |
| 12 | 中泰资管及万家基金-安徽外经集团债券兑付纠纷案 | 中泰资管管理的产品持有“16 皖经 02”、“16 皖经 03”、“16 皖经建 MTN001”公司债券及中期票据，安徽省外经建设（集团）有限公司（以下简称“安徽外经集团”）发生经营情况严重恶化、偿债能力严重不足、债券评级展望调整为负面等情况。中泰资管作为管理人代资管计划以安徽外经集团为被申请人申请仲裁，标的额分别为 6,771.20 万元、5,284.00 万元、5,244.00 万元，仲裁请求与安徽外经集团解除债券合同关系，并向中泰资管偿付本金、利息等。法院受理对债券发行人破产重整的申请，已向破产管理人申报债权，处在破产程序中。 | 执行中 | 1.73 | 否 | - |
| 13 | 中泰资管及万家基金-华阳经贸债权纠纷案 | 中泰资管管理的产品持有“15 华阳经贸 MTN001”中期票据，中国华阳经贸集团有限公司（以下简称“华阳经贸”）未按期支付相应利息及本金，中泰资管作为管理人代资管计划以华阳经贸为被申请人申请仲裁案件 2 起，标的额分别为 1,052.40 万元、8,419.21 万元，仲裁请求裁决华阳经贸支付中期票据投资本金及投资利息并向中泰资管支付违约金等。目前法院裁定受理对华阳经贸的破产清算申请，破产案件正在审理过程中。 | 审理中 | 0.95 | 否 | - |
| 14 | 中泰资管及万家基金-海航财务债券质押式回购案 | 中泰资管与海航集团财务有限公司（以下简称“海航财务”）进行中国银行间市场债券质押式回购交易，并完成交易金额的支付。海航财务违约未支付到期结算金额。中泰资管作为管理人代资管计划以海航财务为被申请人申请仲裁案件 2 起，标的额分别为 3,422.27 万元、7,031.50 万元，仲裁请求裁决海航财务向中泰资管分别支付到期结算金额、补偿金额、罚息，准许实现质押权。仲裁案件已胜诉，后法院受理海航财务破产重整申请，目前海航财务重整计划已执行完毕并获得法院裁定确认，债权尚在回收过程中。 | 执行中 | 1.05 | 否 | - |
| 15 | 中泰资管及万家基金-东旭光电债券纠纷案 | 中泰资管管理的产品持有 16 东旭光电 MTN001A、16 东旭光电 MTN002 中期票据。东旭光电科技股份有限公司（以下简称“东旭光电”）公告不能按期兑付中期票据本金及利息。中泰资管作为管理人 | 尚未判决 | 10.47 | 否 | - |

| | | | | | | |
|----|------------------------------------|---|-----|------|---|---|
| | | 代资管计划以东旭光电为被申请人申请仲裁，标的额为 104,652.95 万元，仲裁请求东旭光电兑付中期票据本金、利息、违约金等。该案件尚未判决。 | | | | |
| 16 | 中泰资管及万家基金-顺风光电投资（中国）有限公司等债权人代位权纠纷案 | 万家基金作为管理人的农联 1 号固定收益组合资产管理计划于 2018 年发生逆回购交易对手违约，质押债券为 16 顺风 01，基于交易对手怠于通过诉讼或仲裁方式向债券发行人顺风光电投资（中国）有限公司（以下简称“顺风光电公司”）主张其到期债权。2022 年 6 月 15 日，万家基金代表资管计划向江苏省常州市中级人民法院起诉顺风光电公司及其关联公司江西顺风光电投资有限公司（以下简称“江西顺风公司”）、上海顺能投资有限公司（以下简称“顺能公司”）代位权纠纷案被受理。万家基金诉请判令顺风光电公司向万家基金支付 1.42 亿元及相应利息，江西顺风公司、顺能公司承担连带责任。2023 年 4 月 17 日，江苏省常州市中级人民法院作出《民事判决书》，判决顺风光电公司向原告万家基金支付本金 1.42 亿元及相应利息并承担相应诉讼费用，驳回原告的其他诉讼请求。万家基金不服上述判决，已提起上诉，现案件正在二审中。 | 二审中 | 1.42 | 否 | - |
| 17 | 中泰证券-西南合成医药集团有限公司融资融券交易纠纷案 | 2017 年 12 月，西南合成医药集团有限公司（以下简称“西南医药”）与公司签订《融资融券合同》及风险揭示书后开立信用账户从事融资融券业务。信用账户开立后，西南医药发起融资合约 204 笔，公司均依约履行合同，共计向其融出资金 252,375,393.58 元。2023 年 5 月，因西南医药合约到期但并未清偿所欠融资本息而构成违约，公司依约进行了部分强制平仓处置，因尚有部分融资本金、利息以及逾期利息等未清偿，2024 年 11 月 5 日，公司以西南医药为被告向济南市中级人民法院提起诉讼，主要诉讼请求为：1、判令被告立即向原告支付融资本金 178,561,453.63 元及截至 2023 年 5 月 15 日的融资利息 3,757,062.37 元；2、判令被告立即向原告支付截至 2024 年 8 月 18 日的逾期利息 32,827,041.72 元，并以未还融资本息共计 182,318,516.00 元为基数按年利率 18% 的标准继续支付自 2024 年 8 月 19 日起至实际全额清偿上述债务之日止的逾期利息；3、判令被告立即赔偿原告律师代理费损失 35.00 万元；4、确认原告有权对被告信用账户内的剩余 72,348,115 股北大医药股票（证券代码：000788）享有优先受偿权；原告有权对上述股票折价或拍卖、变卖所得价款，就上述第一、二、三项债务优先受偿；5、判令被告承担案件受理费、保全费等诉讼费用。现本案正在一审过程中。 | 审理中 | 1.82 | 否 | - |
| 18 | 中泰证券-晨鸣控股有限公司股票回 | 2021 年 11 月 23 日，公司与晨鸣控股有限公司（以下简称“晨鸣控股”）签订《股票质押式回购交易协议书》，约定晨鸣控股以其所持有的上市公司山 | 撤诉 | 0.90 | 否 | - |

| | | | | | | |
|--------|--|--|--|---|---|---|
| 购合同纠纷案 | 东晨鸣纸业集团股份有限公司（证券代码：000488）股票为质押物向公司融资 9,000.00 万元，融资到期后，晨鸣控股未能全部偿付融资本金及利息、违约金等。2024 年 12 月 5 日，公司以晨鸣控股为被告向法院提起诉讼，后晨鸣控股主动履行了相关义务，公司申请撤诉，2025 年 1 月 7 日，公司收到法院送达的《民事裁定书》，裁定准予撤诉，本案已完结。 | | | | | |
| 合计 | | | | 83.39 亿元+ 1,000 万美元 +6,705 万港元 | - | - |

上述诉讼、仲裁事项不会给发行人正常经营造成重大不利影响。除上述情况外，发行人不存在对其财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（十一）受限资产情况

截至 2024 年末，发行人所有权和使用权受到限制的资产账面价值为 3,650,824.18 万元，占公司 2024 年末净资产比例为 40.26%，具体明细如下：

截至 2024 年末发行人受限资产明细

单位：万元

| 项目 | 期末账面价值 | 受限原因 |
|---------|--------------|--------------|
| 货币资金 | 100,899.10 | 银行承兑汇票保证金 |
| 货币资金 | 830.00 | 信用证保证金 |
| 货币资金 | 64,930.24 | 定期存款及利息 |
| 货币资金 | 67,081.93 | 司法冻结、风险准备金专户 |
| 货币资金 | 26,941.19 | 环境治理恢复基金 |
| 货币资金 | 433.00 | 保函保证金 |
| 货币资金 | 15,148.61 | 应计利息 |
| 货币资金 | 413.90 | 农民工工资户专用资金 |
| 交易性金融资产 | 484,313.99 | 质押用于回购融资 |
| 交易性金融资产 | 66,419.31 | 债券借贷业务质押 |
| 交易性金融资产 | 12,800.82 | 限售股 |
| 债权投资 | 51,475.04 | 质押用于回购融资 |
| 其他债权投资 | 1,446,797.04 | 质押用于回购融资 |
| 其他债权投资 | 398,573.97 | 债券借贷业务质押 |
| 固定资产 | 132,534.93 | 抵押贷款 |
| 无形资产 | 33,702.22 | 抵押贷款 |

| 项目 | 期末账面价值 | 受限原因 |
|-----------|---------------------|----------|
| 投资性房地产 | 36,094.41 | 抵押用于银行贷款 |
| 在建工程 | 172,838.48 | 抵押用于银行贷款 |
| 长期股权投资 | 538,596.00 | 抵押用于银行贷款 |
| 合计 | 3,650,824.18 | |

第六节 企业信用状况

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

经联合资信评估股份有限公司评定，根据《枣庄矿业（集团）有限责任公司主体长期信用评级报告》（联合〔2025〕2125号），发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该标识代表的涵义为偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本期债券无债项评级。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、煤炭资源接续风险及安全生产风险。截至 2024 年 9 月底，公司在产矿井剩余可采储量合计 3.44 亿吨。未来，随着该部分矿井资源逐步枯竭，开采成本较高，安全风险较大，公司煤炭储备和产能接续压力较大。

2、关联交易规模很大。2022 年以来，公司原材料均由山东能源集团物资有限公司（以下简称“物资公司”）及其分公司统一采购；同时，为提升议价能力，公司煤炭销售基本由山东能源集团煤炭营销有限公司（以下简称“营销公司”）统一对外销售，公司和物资公司和营销公司的关联交易规模均很大。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内主体评级为 AAA，未发生变动。

（四）跟踪评级的有关安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在枣庄矿业（集团）有限责任公司（以下简称“公司”）信用评级有效期内持续进行跟踪评级。

公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在公司信用评级有效期内完成跟踪评级工作。

公司如发生重大变化，或发生可能对信用评级产生较大影响的重大事项，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注公司的经营管理状况及外部经营环境等相关信息，如发现重大变化，或出现可能对信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管政策规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。

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

发行人与多家商业银行建立了良好的、长期的合作关系，截至 2025 年 9 月末，发行人已获得各类金融机构授信总额为 462.79 亿元，其中已使用的授信额度为 233.06 亿元，尚未使用的授信额度为 229.73 亿元。

表：截至 2025 年 9 月末公司的银行授信情况⁴

单位：亿元

| 序号 | 金融机构 | 授信额度 | 已使用额度 | 未使用额度 |
|----|------|-------|-------|-------|
| 1 | 中国银行 | 80.79 | 39.61 | 41.18 |
| 2 | 邮储银行 | 60.00 | 34.77 | 25.23 |
| 3 | 建设银行 | 42.46 | 25.74 | 16.71 |
| 4 | 财务公司 | 30.00 | 11.48 | 18.52 |
| 5 | 工商银行 | 26.50 | 15.60 | 10.90 |
| 6 | 兴业银行 | 24.92 | 10.42 | 14.50 |
| 7 | 农业银行 | 24.19 | 20.19 | 4.00 |
| 8 | 交通银行 | 22.50 | 14.45 | 8.05 |
| 9 | 平安银行 | 20.00 | - | 20.00 |
| 10 | 浦发银行 | 15.79 | 5.52 | 10.27 |
| 11 | 浙商银行 | 14.80 | 10.53 | 4.27 |
| 12 | 华夏银行 | 14.00 | 4.37 | 9.64 |
| 13 | 招商银行 | 10.55 | 3.83 | 6.72 |
| 14 | 中信银行 | 10.42 | 5.40 | 5.02 |
| 15 | 广发银行 | 10.00 | 2.92 | 7.08 |
| 16 | 北京银行 | 5.50 | 3.05 | 2.45 |

⁴ 银行授信额度未包含中泰证券。

| | | | | |
|----|--------|---------------|---------------|---------------|
| 17 | 民生银行 | 3.02 | 0.02 | 3.00 |
| 18 | 光大银行 | 2.30 | 2.00 | 0.30 |
| 19 | 进出口银行 | 1.00 | 0.26 | 0.74 |
| 20 | 城商行 | 12.00 | - | 12.00 |
| 21 | 其他金融机构 | 32.07 | 22.92 | 9.15 |
| 合计 | | 462.79 | 233.06 | 229.73 |

(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，发行人及主要子公司无债务违约情况。

(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

截至本募集说明书签署日，发行人及合并范围内子公司在境内已发行尚未兑付的债券余额为 647.00 亿元，明细如下：

单位：亿元、%、年

| 发行主体 | 证券类别 | 证券简称 | 发行规模 | 当前余额 | 票面利率 | 发行期限 | 起息日期 | 到期日期 |
|----------------|----------|----------------|-------|-------|------|------------|------------|------------|
| 枣庄矿业（集团）有限责任公司 | 中期票据 | 25 枣庄矿业 MTN002 | 10.00 | 10.00 | 2.06 | 3.00 | 2025-11-17 | 2028-11-17 |
| | 中期票据 | 25 枣庄矿业 MTN001 | 20.00 | 20.00 | 2.07 | 3.00 | 2025-06-25 | 2028-06-25 |
| | 中期票据 | 24 枣庄矿业 MTN001 | 10.00 | 10.00 | 2.53 | 3.00 | 2024-04-22 | 2027-04-22 |
| 中泰证券股份有限公司 | 证券公司债 | 26 中泰 02 | 8.00 | 8.00 | 1.80 | 3.00 | 2026-03-12 | 2029-03-12 |
| | 证券公司债 | 26 中泰 01 | 25.00 | 25.00 | 1.90 | 3.00 | 2026-02-04 | 2029-02-04 |
| | 证券公司债 | 25 中泰 05 | 29.00 | 29.00 | 1.92 | 3.00 | 2025-11-12 | 2028-11-12 |
| | 证券公司债 | 25 中泰 04 | 27.00 | 27.00 | 2.07 | 3.00 | 2025-10-15 | 2028-10-15 |
| | 证券公司债 | 25 中泰 03 | 30.00 | 30.00 | 1.83 | 3.00 | 2025-08-11 | 2028-08-11 |
| | 证券公司债 | 25 中泰 02 | 20.00 | 20.00 | 1.74 | 3.00 | 2025-07-10 | 2028-07-10 |
| | 证券公司债 | 中泰 KC01 | 5.00 | 5.00 | 1.89 | 3.00 | 2025-06-19 | 2028-06-19 |
| | 证券公司债 | 25 中泰 01 | 39.00 | 39.00 | 1.86 | 3.00 | 2025-05-22 | 2028-05-22 |
| | 证券公司债 | 24 中泰 F1 | 40.00 | 40.00 | 2.00 | 3.00 | 2024-12-12 | 2027-12-12 |
| | 证券公司债 | 24 中泰 06 | 20.00 | 20.00 | 2.26 | 3.00 | 2024-11-06 | 2027-11-06 |
| | 证券公司债 | 24 中泰 05 | 30.00 | 30.00 | 2.35 | 5.00 | 2024-10-17 | 2029-10-17 |
| | 证券公司债 | 24 中泰 04 | 30.00 | 30.00 | 2.10 | 3.00 | 2024-08-15 | 2027-08-15 |
| | 证券公司债 | 24 中泰 Y1 | 20.00 | 20.00 | 2.55 | 5.00 | 2024-04-25 | 2029-04-25 |
| | 证券公司债 | 24 中泰 03 | 10.00 | 10.00 | 2.60 | 3.00 | 2024-03-14 | 2027-03-14 |
| | 证券公司债 | 24 中泰 02 | 20.00 | 20.00 | 2.60 | 3.00 | 2024-02-26 | 2027-02-26 |
| | 证券公司债 | 24 中泰 01 | 20.00 | 20.00 | 2.80 | 3.00 | 2024-01-19 | 2027-01-19 |
| | 证券公司债 | 23 中泰 03 | 20.00 | 20.00 | 2.97 | 3.00 | 2023-11-24 | 2026-11-24 |
| 证券公司债 | 23 中泰 02 | 30.00 | 30.00 | 3.00 | 3.00 | 2023-10-20 | 2026-10-20 | |

| | | | | | | | |
|-----------|---------------|---------------|---------------|------|------|------------|------------|
| 证券公司债 | 23 中泰 01 | 20.00 | 20.00 | 2.74 | 3.00 | 2023-08-25 | 2026-08-25 |
| 证券公司债 | 23 中泰 C2 | 30.00 | 30.00 | 3.44 | 3.00 | 2023-04-21 | 2026-04-21 |
| 证券公司债 | 22 中泰 Y1 | 30.00 | 30.00 | 3.43 | 5.00 | 2022-10-28 | 2027-10-28 |
| 证券公司债 | 21 中泰 03 | 15.00 | 15.00 | 3.47 | 5.00 | 2021-08-27 | 2026-08-27 |
| 证券公司短期融资券 | 26 中泰证券 CP002 | 20.00 | 20.00 | 1.54 | 0.25 | 2026-03-25 | 2026-06-24 |
| 证券公司短期融资券 | 26 中泰证券 CP001 | 30.00 | 30.00 | 1.70 | 0.50 | 2026-01-21 | 2026-07-24 |
| 证券公司短期融资券 | 25 中泰证券 CP003 | 39.00 | 39.00 | 1.76 | 0.73 | 2025-08-27 | 2026-05-21 |
| 合计 | | 647.00 | 647.00 | - | - | - | - |

截至本募集说明书签署日，发行人无存续的可续期债，发行人子公司中泰证券存在存续的可续期债，为人民币 50 亿元永续次级债券（22 中泰 Y1、24 中泰 Y1），清偿顺序为劣后于发行人普通债务和次级债务，计入所有者权益，对发行人资产负债率的影响为降低资产负债率。

截至本募集说明书签署日，发行人已注册尚未发行的债券情况如下：

单位：亿元

| 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 |
|------------|--------|-------|------------|--------|--------|--------|
| 中泰证券股份有限公司 | 公募次级债券 | 中国证监会 | 2024-03-21 | 100.00 | 5.00 | 95.00 |
| | 公募公司债 | 中国证监会 | 2025-03-28 | 200.00 | 170.00 | 30.00 |
| | 短期公司债 | 中国证监会 | 2025-12-10 | 150.00 | - | 150.00 |

（四）其他影响资信情况的重大事项

发行人不存在其他影响资信情况的重大事项。

第七节 增信情况

本期债券无增信。

第八节 税项

本次公司债券的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据中国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列说明不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询税务顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。投资者如果准备购买本次公司债券，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵循相关税务规定的投资者，发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

一、增值税

投资者应根据 2026 年 1 月 1 日起开始施行的《中华人民共和国增值税法》、《中华人民共和国增值税法实施条例》及相关法律法规有关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 64 号），投资者投资本期债券的利息收入适用企业所得税法规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税，发行人支付本期债券的利息支出不得在企业所得税税前扣除。

三、印花税

2021 年 6 月 10 日，第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过的《中华人民共和国印花税法》规定，在中华人民共和国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当依照本法规定缴纳印花税。《中华人民共和国印花税法》自 2022 年 7 月 1 日起施行。截至本募集说明书签署之日，投资者买卖、赠与或继承公司债券而书立转让字据时，不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

投资者所应缴纳的税项与本次公司债券的各项支付不构成抵销。

第九节 信息披露安排

一、发行人承诺，在债券存续期内，将按照法律法规规定和募集说明书的约定，及时、公平地履行信息披露义务，保证信息披露内容的真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂。

二、发行人承诺，已制定与公司债券相关的信息披露事务管理制度，制定的信息披露事务管理制度的主要内容如下：

（一）未公开信息的传递、审核、披露流程

1、在公司应披露信息正式披露之前，所有内部知情人均有保守秘密的义务。对公司未公开信息负有保密责任的相关人员，不得以任何方式向任何单位或个人泄露尚未公开披露的信息。

董事、监事及高级管理人员知悉重大事项发生时，应当立即报告董事长，同时告知信息披露责任人。董事长接到报告后，应当立即向董事会报告，并敦促信息披露负责人组织临时报告的披露工作；

2、公司的全资子公司、控股子公司发生或预计发生重大事项时，相关单位应在第一时间报告信息披露负责人，收到各单位上报的重大信息后，根据其性质对其是否予以披露作出判断。对按照有关规定需要予以披露的重大事项，由信息披露负责人草拟公告，报请董事长审核后与交易所联系披露事宜，并予以披露。

（二）信息披露事务负责人在信息披露中的具体职责及其履职保障

公司的信息披露工作由公司董事会统一领导和管理，财务总监是公司信息披露的第一责任人，财务部为负责协调和组织公司信息披露工作和投资者关系管理的日常管理部门，负责处理投资者关系、准备相关监管机构及自律协会要求的信息披露文件，并通过相关监管机构及自律协会认可的网站或其他指定渠道公布相关信息。

（三）董事和董事会、监事和监事会、高级管理人员等的报告、审议和披露的职责

公司董事和董事会应勤勉尽责，并确保信息披露内容真实、准确、完整和及时。

公司监事和监事会应负责对公司董事及高级管理人员履行信息披露相关职责的行为进行监督。

公司董事和董事会、监事和监事会以及高级管理人员有责任保证公司信息披露负责人及时知悉可能影响公司偿债能力的重大事项以及其他需要披露的信息。

（四）对外发布信息的申请、审核、发布流程

信息披露前应严格履行下列审查程序：

- 1、提供信息的相关部门及单位认真核对相关信息资料；
- 2、信息披露负责人根据披露内容和格式要求，组织和协调有关部门起草披露公告；
- 3、信息披露负责人对披露公告进行合规性审查。

（五）涉及子公司的信息披露事务管理和报告制度

公司的全资子公司、控股子公司发生或预计发生重大事项时，相关单位应在第一时间报告信息披露负责人，收到各单位上报的重大信息后，根据其性质对其是否予以披露作出判断。对按照有关规定需要予以披露的重大事项，由信息披露负责人草拟公告，报请董事长审核后与交易所联系披露事宜，并予以披露。

三、本期债券存续期内定期信息披露安排

发行人承诺，将于每一会计年度结束之日起 4 个月内披露年度报告，每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内披露半年度报告，且年度报告和半年度报告的内容与格式符合法律法规的规定和上交所相关定期报告编制技术规范的要求。

四、本期债券存续期内重大事项披露

发行人承诺，当发生影响发行人偿债能力、债券价格、投资者权益的重大事项或募集说明书约定发行人应当履行信息披露义务的其他事项时，或者存在关于发行人及其债券的重大市场传闻时，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果，并持续披露事件的进展情况。

五、本期债券还本付息信息披露

发行人承诺，将按照募集说明书的约定做好债券的还本付息工作，切实履行本期债券还本付息和信用风险管理义务。如本期债券的偿付存在不确定性或者出现其他可能改变债券本次偿付安排事件的，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务。

第十节 投资者保护机制

一、资信维持承诺

1、发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：

发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形并导致破产清算。

2、发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。

3、当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

4、发行人违反资信维持承诺且未在第 2 项约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照“二、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。

二、救济措施

（一）如发行人违反本章相关承诺要求且未能在资信维持承诺第 2 条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如下救济措施之一，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：

在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。

（二）持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。

三、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

发行人和债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会

议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）设立专门的偿付工作小组

发行人将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日十五个工作日前，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（三）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第十三节“债券受托管理人”。

（五）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

发行人将按《债券受托管理协议》等规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：

- （1）公司生产经营状况发生重大变化；
- （2）公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

- (3) 公司涉及需要说明的市场传闻；
- (4) 公司发生重大资产出售、转让、重大投资行为或重大资产重组；
- (5) 公司放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十，发生重大资产无偿划转；
- (6) 公司发生重大资产报废；
- (7) 公司发生可能影响偿债能力的资产被查封、扣押或冻结；
- (8) 公司新增借款超过上年末净资产的百分之二十；
- (9) 公司一次承担他人债务超过上年末净资产的百分之十，或者转移公司债券清偿义务；
- (10) 公司发生重大资产抵押质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- (11) 公司发生未能清偿到期债务的违约情况，进行债务重组；
- (12) 公司股权、经营权涉及被委托管理；
- (13) 公司股权结构发生重大变化或者公司控股股东、实际控制人发生变更；
- (14) 公司丧失对重要子公司的实际控制权；
- (15) 公司作出减资、合并、分立、解散的决定或被责令关闭；
- (16) 公司作出申请破产的决定或者进入破产程序；
- (17) 公司涉嫌违法违规被有权机关调查、受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- (18) 公司法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- (19) 公司法定代表人、董事长或者总经理无法履行职责；
- (20) 公司三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理发生变动；
- (21) 公司涉及重大诉讼、仲裁；
- (22) 公司分配股利；
- (23) 公司名称变更；
- (24) 公司变更财务报告审计机构、债券受托管理人、资信评级机构；

- (25) 主体或债券信用评级发生调整，或者债券担保情况发生变更；
- (26) 募集说明书约定或发行人承诺的其他应当披露事项；
- (27) 其他可能影响发行人偿债能力、债券价格或投资者权益的事项。

(六) 设立专项账户并严格执行资金管理计划

为确保募集资金的使用与本募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人已建立募集资金监管机制。发行人指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，账户实行专户管理，由监管银行进行监督。本期债券本息的偿付将主要来源于公司日常经营所产生的现金流，本期债券当期付息日/本金兑付日前两个工作日监管行将专项账户的资金按照与结算公司签订的《服务协议》中约定的划付资金时间和金额要求，将当期应付债券本息按时汇入《服务协议》指定的银行账户，并在发行人资金划付后一个工作日内通知债券受托管理人。本期债券发行后，发行人将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，保障投资者的利益。

第十一节 违约事项及纠纷解决机制

一、违约情形及认定

（一）发行人未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额偿还本期债券的本金（包括但不限于分期偿还、债券回售、债券赎回、债券置换、债券购回、到期兑付等，下同）或应计利息（以下合成还本付息），但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

1、当发行人无法按时还本付息时，本期债券持有人同意给予发行人自原约定各给付日起 90 个自然日的宽限期，若发行人在该期限内全额履行或协调其他主体全额履行金钱给付义务的，则发行人无需承担除补偿机制（或有）外的责任。

2、发行人承诺以其应付的本期债券本息为基准，根据宽限期内实际得以宽限的时间，按照自原约定各给付日至实际支付日天数×应付本金及利息金额×银行同期 LPR%的标准向本期债券持有人进行补偿。

（二）发行人触发募集说明书中有关约定，导致发行人应提前还本付息而未足额偿付的，但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

（三）本期债券未到期，但有充分证据证明发行人不能按期足额支付债券本金或利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，发行人应提前偿还债券本息且未按期足额偿付的。

（四）发行人违反本募集说明书关于交叉保护的约定且未按持有人要求落实负面救济措施的。

（五）发行人违反本募集说明书金钱给付义务外的其他承诺事项且未按持有人要求落实负面救济措施的。

（六）发行人被法院裁定受理破产申请的。

二、违约责任及免除

（一）本期债券发生违约的，发行人承担如下违约责任：

1、继续履行。本期债券构成违约情形及认定第（一）项第 6 点外的其他违约情形的，发行人应当按照募集说明书和相关约定，继续履行相关承诺或给付义务，法律法规另有规定的除外。

2、协商变更履行方式。本期债券构成违约情形及认定第（一）项第 6 点外的其他违约情形的，发行人可以与本期债券持有人协商变更履行方式，以新达成的方式履行。

3、支付逾期利息。本期债券构成违约情形及认定第（一）项第 1 点、第 2 点、第 3 点违约情形的，发行人应自债券违约次日至实际偿付之日止，根据逾期天数向债券持有人支付逾期利息，逾期利息具体计算方式为逾期金额×逾期期限×银行同期 LPR%。

4、支付违约金。本期债券构成违约情形及认定第（一）项第 1 点、第 2 点、第 3 点、第 4 点、第 5 点违约情形的，发行人应自违约次日至实际偿付日止向本期债券持有人支付违约金，违约金具体计算方式为违约金额×违约期限×银行同期 LPR%。

5、提前清偿。发行人出现未按期偿付本期债券利息、回售、赎回、分期偿还款项，债券持有人有权召开持有人会议要求发行人全额提前清偿，但募集说明书另有约定或持有人会议另有决议的除外。

【宽限期】当发行人发生募集说明书第十一节第二条第（一）项约定的持有人会议有权要求提前清偿情形，且持有人会议决议要求发行人提前清偿的，本期债券持有人同意给予发行人自持有人会议决议日生效起 90 自然日的宽限期。

若发行人在该期限内消除负面情形或经持有人会议豁免触发提前清偿义务的，则发行人无需承担提前清偿责任。

6、为救济违约责任所支付的合理费用。

（二）发行人的违约责任可因如下事项免除：

1、法定免除。违约行为系因不可抗力导致的，该不可抗力适用《民法典》关于不可抗力的相关规定。

2、约定免除。发行人违约的，发行人可与本期债券持有人通过协商或其他方式免除发行人违约责任，免除违约责任的情形及范围为【因不可归咎于发行

人的原因导致的还款不及时】。

（三）发行人、本期债券持有人及受托管理人等因履行本募集说明书、受托管理协议或其他相关协议的约定发生争议的，争议各方应在平等、自愿基础上就相关事项的解决进行友好协商，积极采取措施恢复、消除或减少因违反约定导致的不良影响。如协商不成的，双方约定通过如下方式解决争议：提交上海仲裁委员会按照该会仲裁规则进行仲裁。

（四）如发行人、受托管理人与债券持有人因本期债券或债券受托管理协议发生争议，不同文本争议解决方式约定存在冲突的，各方应协商确定争议解决方式。不能通过协商解决的，以本募集说明书相关约定为准。

第十二节 持有人会议机制

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作同意并接受发行人为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；如遇其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由本期债券全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；如遇其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由本期债券全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

《债券持有人会议规则》全文：

第一章 总则

1.1 为规范枣庄矿业（集团）有限责任公司 2026 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）（以下简称本期债券）债券持有人会议的组织 and 决策行为，明确债券持有人会议的职权与义务，维护本期债券持有人的权益，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件、自律规则及交易所相关业务规则（以下简称为“法律法规”）的规定，结合本期债券的实际情况，制订本规则。

债券简称及代码、发行日、兑付日、发行利率、发行规模、含权条款及投资者权益保护条款设置情况等本期债券的基本要素和重要约定以本期债券募集说明书等文件载明的内容为准。

1.2 债券持有人会议自本期债券完成发行起组建，至本期债券债权债务关系

终止后解散。债券持有人会议由持有本期债券未偿还份额的持有人（包括通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本期债券的持有人）组成。

债券上市/挂牌期间，前述持有人范围以中国证券登记结算有限责任公司登记在册的债券持有人为准，法律法规另有规定的除外。

1.3 债券持有人会议依据本规则约定的程序召集、召开，对本规则约定权限范围内的事项进行审议和表决。

债券持有人应当配合受托管理人等会议召集人的相关工作，积极参加债券持有人会议，审议会议议案，行使表决权，配合推动债券持有人会议生效决议的落实，依法维护自身合法权益。出席会议的持有人应当确保会议表决时仍然持有本期债券，并不得利用出席会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害其他债券持有人的合法权益。

投资者通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本期债券的，视为同意并接受本规则相关约定，并受本规则之约束。

1.4 债券持有人会议依据本规则约定程序审议通过的生效决议对本期债券全体持有人均有同等约束力。债券受托管理人依据债券持有人会议生效决议行事的结果由全体持有人承担。法律法规另有规定或者本规则另有约定的，从其规定或约定。

1.5 债券持有人会议应当由律师见证。

见证律师应当针对会议的召集、召开、表决程序，出席会议人员资格，有效表决权的确定、决议的效力及其合法性等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

1.6 债券持有人出席债券持有人会议而产生的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。因召开债券持有人会议产生的相关费用（包括信息披露费用、与债券持有人会议相关的合理费用、持有人会议律师见证费用等）由发行人承担。本规则、债券受托管理协议或者其他协议另有约定的除外。

第二章债券持有人会议的权限范围

2.1 本期债券存续期间，债券持有人会议按照本规则第 2.2 条约定的权限范围，审议并决定与本期债券持有人利益有重大关系的事项。

除本规则第 2.2 条约定的事项外，受托管理人为了维护本期债券持有人利益，

按照债券受托管理协议之约定履行受托管理职责的行为无需债券持有人会议另行授权。

2.2 本期债券存续期间，【除本规则第 2.3 条另有约定外】，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

2.2.1 拟变更债券募集说明书的重要约定：

a.变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；

b.变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；

c.变更债券投资者保护措施及其执行安排；

d.根据监管规则或募集说明书约定变更募集资金使用计划需要召开持有人会议的；

e.其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

2.2.2 拟修改债券持有人会议规则；

2.2.3 拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任）；

2.2.4 发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

a.发行人已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；

b.发行人已经或预计不能按期支付除本期债券以外的其他有息负债，未偿金额超过【5000 万元】且达到发行人母公司最近一期经审计净资产【10%】以上，且可能导致本期债券发生违约的；

【c.发行人合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目【30%】以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过【5000 万元】且达到发行人合并报表最近一期经审计净资产【10%】以上，且可能导致本期债券发生违约的；】

d.发行人及其合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30%以上的子公司）发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请

破产或者依法进入破产程序的；

e.发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

f.发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

g.增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

h.发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

2.2.5.发行人提出重大债务重组方案的；

2.2.6 法律法规规定或者本期债券募集说明书、本规则约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

第三章债券持有人会议的筹备

第一节 会议的召集

3.1.1 债券持有人会议主要由受托管理人负责召集。

本期债券存续期间，出现本规则第 2.2 条约定情形之一且具有符合本规则约定要求的拟审议议案的，受托管理人原则上应于 15 个交易日内召开债券持有人会议，经单独或合计持有本期未偿债券总额【30%】以上的债券持有人同意延期召开的除外。延期时间原则上不超过【15】个交易日。

3.1.2 发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人、【保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（如有）】（以下统称提议人）有权提议受托管理人召集债券持有人会议。

提议人拟提议召集债券持有人会议的，应当以书面形式告知受托管理人，提出符合本规则约定权限范围及其他要求的拟审议议案。受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集债券持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。同意召集会议的，应当于书面回复日起 15 个交易日内召开债券持有人会议，提议人同意延期召开的除外。

合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人提议召集债券持有人会议时，可以共同推举【1】名代表作为联络人，协助受托管理人完成会议召集相关工作。

3.1.3 受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、

单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人、【保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（如有）】有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助，包括：协助披露债券持有人会议通知及会议结果等文件、代召集人查询债券持有人名册并提供联系方式、协助召集人联系应当列席会议的相关机构或人员等。

第二节 议案的提出与修改

3.2.1 提交债券持有人会议审议的议案应当符合法律法规及本规则的相关规定或者约定，具有明确并切实可行的决议事项。

债券持有人会议审议议案的决议事项原则上应包括需要决议的具体方案或措施、实施主体、实施时间及其他相关重要事项。

3.2.2 召集人披露债券持有人会议通知后，受托管理人、发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人、【保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（如有）】（以下统称提案人）均可以书面形式提出议案，召集人应当将相关议案提交债券持有人会议审议。

召集人应当在会议通知中明确提案人提出议案的方式及时限要求。

3.2.3 受托管理人、债券持有人提出的拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与相关机构或个人充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

债券持有人会议审议议案需要发行人推进落实的，发行人应当出席债券持有人会议，接受债券持有人等相关方的问询，并就会议决议的落实安排发表明确意见。发行人单方面拒绝出席债券持有人会议的，不影响债券持有人会议的召开和表决。发行人意见不影响债券持有人会议决议的效力。

受托管理人、发行人、【保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（如有）】提出的拟审议议案需要债券持有人同意或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与主要投资者充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

3.2.4 债券持有人会议拟授权受托管理人或推选代表人代表债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行谈判协商并签署协议，代表债券持有

人提起或参加仲裁、诉讼程序的，提案人应当在议案的决议事项中明确下列授权范围供债券持有人选择：

a.特别授权受托管理人或推选的代表人全权代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，包括但不限于：达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决等实质影响甚至可能减损、让渡债券持有人利益的行为。

b.授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，并明确在达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决时，特别是作出可能减损、让渡债券持有人利益的行为时，应当事先征求债券持有人的意见或召集债券持有人会议审议并依债券持有人意见行事。

3.2.5 召集人应当就全部拟提交审议的议案与相关提案人、议案涉及的利益相关方进行充分沟通，对议案进行修改完善或协助提案人对议案进行修改完善，尽可能确保提交审议的议案符合本规则第 3.2.1 条的约定，且同次债券持有人会议拟审议议案间不存在实质矛盾。

召集人经与提案人充分沟通，仍无法避免同次债券持有人会议拟审议议案的待决议事项间存在实质矛盾的，则相关议案应当按照本规则第 4.2.6 条的约定进行表决。召集人应当在债券持有人会议通知中明确该项表决涉及的议案、表决程序及生效条件。

3.2.6 提交同次债券持有人会议审议的全部议案应当最晚于债权登记日前一交易日公告。议案未按规定及约定披露的，不得提交该次债券持有人会议审议。

第三节 会议的通知、变更及取消

3.3.1 召集人应当最晚于债券持有人会议召开日前第【10】个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。受托管理人认为需要紧急召集债券持有人会议以有利于债券持有人权益保护的，应最晚于现场会议（包括现场、非现场相结合形式召开的会议）召开日前第【3】个交易日或者非现场会议召开日前第【2】个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。

前款约定的通知公告内容包括但不限于债券基本情况、会议时间、会议召开形式、会议地点（如有）、会议拟审议议案、债权登记日、会议表决方式及表

决时间等议事程序、委托事项、召集人及会务负责人的姓名和联系方式等。

3.3.2 根据拟审议议案的内容，债券持有人会议可以以现场（包括通过网络方式进行现场讨论的形式，下同）、非现场或者两者相结合的形式召开。召集人应当在债券持有人会议的通知公告中明确会议召开形式和相关具体安排。会议以网络投票方式进行的，召集人还应当披露网络投票办法、投票方式、计票原则、计票方式等信息。

3.3.3 召集人拟召集债券持有人现场会议的，可以在会议召开日前设置参会反馈环节，征询债券持有人参会意愿，并在会议通知公告中明确相关安排。

拟出席该次债券持有人会议的债券持有人应当及时反馈参会情况。债券持有人未反馈的，不影响其在该次债券持有人会议行使参会及表决权。

3.3.4 债券持有人对债券持有人会议通知具体内容持有异议或有补充意见的，可以与召集人沟通协商，由召集人决定是否调整通知相关事项。

3.3.5 召集人决定延期召开债券持有人会议或者变更债券持有人会议通知涉及的召开形式、会议地点及拟审议议案内容等事项的，应当最迟于原定债权登记日前一交易日，在会议通知发布的同一信息披露平台披露会议通知变更公告。

3.3.6 已披露的会议召开时间原则上不得随意提前。因发生紧急情况，受托管理人认为如不尽快召开债券持有人会议可能导致持有人权益受损的除外，但应当确保会议通知时间符合本规则第 3.3.1 条的约定。

3.3.7 债券持有人会议通知发出后，除召开债券持有人会议的事由消除、发生不可抗力或本规则另有约定的，债券持有人会议不得随意取消。

召集人拟取消该次债券持有人会议的，原则上应不晚于原定债权登记日前一交易日在会议通知发布的同一信息披露平台披露取消公告并说明取消理由。

如债券持有人会议设置参会反馈环节，反馈拟出席会议的持有人所代表的本期债券未偿还份额不足本规则第 4.1.1 条约定有效会议成立的最低要求，且召集人已在会议通知中提示该次会议可能取消风险的，召集人有权决定直接取消该次会议。

3.3.8 因出席人数未达到本规则第 4.1.1 条约定的债券持有人会议成立的最低要求，召集人决定再次召集会议的，可以根据前次会议召集期间债券持有人的相关意见适当调整拟审议议案的部分细节，以寻求获得债券持有人会议审议通

过的最大可能。

召集人拟就实质相同或相近的议案再次召集会议的，应最晚于现场会议召开日前【3】个交易日或者非现场会议召开日前【2】个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告，并在公告中详细说明以下事项：

a.前次会议召集期间债券持有人关于拟审议议案的相关意见；

b.本次拟审议议案较前次议案的调整情况及其调整原因；

c.本次拟审议议案通过与否对投资者权益可能产生的影响；

d.本期债券持有人会议出席人数如仍未达到约定要求，召集人后续取消或者再次召集会议的相关安排，以及可能对投资者权益产生的影响。

第四章债券持有人会议的召开及决议

第一节 债券持有人会议的召开

4.1.1 债券持有人会议应当由代表本期债券未偿还份额且享有表决权的【二分之一】以上债券持有人出席方能召开。债券持有人在现场会议中的签到行为或者在非现场会议中的投票行为即视为出席该次持有人会议。

4.1.2 债权登记日登记在册的、持有本期债券未偿还份额的持有人均有权出席债券持有人会议并行使表决权，本规则另有约定的除外。

前款所称债权登记日为债券持有人会议召开日的前 1 个交易日。债券持有人会议因故变更召开时间的，债权登记日相应调整。

4.1.3 本期债券受托管理人应当出席并组织召开债券持有人会议或者根据本规则第 3.1.3 条约定为相关机构或个人自行召集债券持有人会议提供必要的协助，在债券持有人现场会议中促进债券持有人之间、债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行沟通协商，形成有效的、切实可行的决议等。

4.1.4 拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述机构或个人应按照受托管理人或召集人的要求，安排具有相应权限的人员按时出席债券持有人现场会议，向债券持有人说明相关情况，接受债券持有人等的询问，与债券持有人进行沟通协商，并明确拟审议议案决议事项的相关安排。

4.1.5 资信评级机构可以应召集人邀请列席债券持有人现场会议，持续跟踪发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等的资信情况，及时披露跟踪评级报告。

4.1.6 债券持有人可以自行出席债券持有人会议并行使表决权，也可以委托受托管理人、其他债券持有人或者其他代理人（以下统称代理人）出席债券持有人会议并按授权范围行使表决权。

债券持有人自行出席债券持有人现场会议的，应当按照会议通知要求出示能够证明本人身份及享有参会资格的证明文件。债券持有人委托代理人出席债券持有人现场会议的，代理人还应当出示本人身份证明文件、被代理人出具的载明委托代理权限的委托书（债券持有人法定代表人亲自出席并表决的除外）。

债券持有人会议以非现场形式召开的，召集人应当在会议通知中明确债券持有人或其代理人参会资格确认方式、投票方式、计票方式等事项。

4.1.7 受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代理出席债券持有人会议，并按授权范围行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代理出席债券持有人会议并行使表决权的，应当取得债券持有人的委托书。

4.1.8 债券持有人会议的会议议程可以包括但不限于：

a.召集人介绍召集会议的理由、背景及会议出席人员；

b.召集人或提案人介绍所提议案的背景、具体内容、可行性等；

c.享有表决权的债券持有人针对拟审议议案询问提案人或出席会议的其他利益相关方，债券持有人之间进行沟通协商，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于本规则第 3.2.3 条约定情形的拟审议议案进行沟通协商；

d.享有表决权的持有人依据本规则约定程序进行表决。

第二节 债券持有人会议的表决

4.2.1 债券持有人会议采取记名方式投票表决。

4.2.2 债券持有人进行表决时，每一张未偿还的债券享有一票表决权，但下列机构或人员直接持有或间接控制的债券份额除外：

- a. 发行人及其关联方，包括发行人的控股股东、实际控制人、合并范围内子公司、同一实际控制人控制下的关联公司（仅同受国家控制的除外）等；
- b. 本期债券的保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人；
- c. 债券清偿义务承继方；
- d. 其他与拟审议事项存在利益冲突的机构或个人。

债券持有人会议表决开始前，上述机构、个人或者其委托投资的资产管理产品的管理人应当主动向召集人申报关联关系或利益冲突有关情况并回避表决。

4.2.3 出席会议且享有表决权的债券持有人需按照“同意”“反对”“弃权”三种类型进行表决，表决意见不可附带相关条件。无明确表决意见、附带条件的表决、就同一议案的多项表决意见、字迹无法辨认的表决或者出席现场会议但未提交表决票的，原则上均视为选择“弃权”。

4.2.4 债券持有人会议原则上应当连续进行，直至完成所有议案的表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止、不能作出决议或者出席会议的持有人一致同意暂缓表决外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

因网络表决系统、电子通讯系统故障等技术原因导致会议中止或无法形成决议的，召集人应采取必要措施尽快恢复召开会议或者变更表决方式，并及时公告。

4.2.5 出席会议的债券持有人按照会议通知中披露的议案顺序，依次逐项对提交审议的议案进行表决。

4.2.6 发生本规则第 3.2.5 条第二款约定情形的，召集人应就待决议事项存在矛盾的议案内容进行特别说明，并将相关议案同次提交债券持有人会议表决。债券持有人仅能对其中一项议案投“同意”票，否则视为对所有相关议案投“弃权”票。

第三节 债券持有人会议决议的生效

4.3.1 债券持有人会议对下列属于本规则第 2.2 条约定权限范围内的重大事项之一且具备生效条件的议案作出决议，经全体有表决权的债券持有人所持表决权的【三分之二】以上同意方可生效：

- a. 拟同意第三方承担本期债券清偿义务；

b.发行人拟下调票面利率的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；

c.发行人或其他负有偿付义务的第三方提议减免、延缓偿付本期债券应付本息的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；

d.拟减免、延缓增信主体或其他负有代偿义务第三方的金钱给付义务；

e.拟减少抵押/质押等担保物数量或价值，导致剩余抵押/质押等担保物价值不足以覆盖本期债券全部未偿本息；

f.拟修改债券募集说明书、本规则相关约定以直接或间接实现本款第 a 至 e 项目的；

g.拟修改本规则关于债券持有人会议权限范围的相关约定；

4.3.2 除本规则第 4.3.1 条约定的重大事项外，债券持有人会议对本规则第 2.2 条约定范围内的其他一般事项且具备生效条件的议案作出决议，经超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的【二分之一】同意方可生效。本规则另有约定的，从其约定。

【召集人就实质相同或相近的前款一般事项议案连续召集【三】次债券持有人会议且每次会议出席人数均未达到本规则第 4.1.1 条约定的会议召开最低要求的，则相关决议经出席第【三】次债券持有人会议的债券持有人所持表决权的【具体比例】以上同意即可生效。】

4.3.3 债券持有人会议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实，因未与上述相关机构或个人协商一致而不具备生效条件的，债券持有人会议可以授权受托管理人、上述相关机构或个人、符合条件的债券持有人按照本规则提出采取相应措施的议案，提交债券持有人会议审议。

4.3.4 债券持有人会议拟审议议案涉及授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人提起或参加要求发行人或增信主体偿付债券本息或履行增信义务、申请或参与发行人破产重整或破产清算、参与发行人破产和解等事项的仲裁或诉讼，如全部债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人代表全部债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序；如仅部分债券持有人授权的，受托管理

人或推选的代表人仅代表同意授权的债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序。

4.3.5 债券持有人会议的表决结果，由召集人指定代表及见证律师共同负责清点、计算，并由受托管理人负责载入会议记录。召集人应当在会议通知中披露计票、监票规则，并于会议表决前明确计票、监票人选。与发行人有关关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议表决结果原则上不得早于债券持有人会议决议公告披露日前公开。如召集人现场宣布表决结果的，应当将有关情况载入会议记录。

4.3.6 债券持有人对表决结果有异议的，可以向召集人等申请查阅会议表决票、表决计算结果、会议记录等相关会议材料，召集人等应当配合。

第五章债券持有人会议的会后事项与决议落实

5.1 债券持有人会议均由受托管理人负责记录，并由召集人指定代表及见证律师共同签字确认。

会议记录应当记载以下内容：

（一）债券持有人会议名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）；

（二）出席（包括现场、非现场方式参加）债券持有人会议的债券持有人及其代理人（如有）姓名、身份、代理权限，所代表的本期未偿还债券面值总额及占比，是否享有表决权；

（三）会议议程；

（四）债券持有人询问要点，债券持有人之间进行沟通协商简要情况，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于本规则第 3.2.3 条约定情形的拟审议议案沟通协商的内容及变更的拟决议事项的具体内容（如有）；

（五）表决程序（如为分批次表决）；

（六）每项议案的表决情况及表决结果；

债券持有人会议记录、表决票、债券持有人参会资格证明文件、代理人的委托书及其他会议材料由债券受托管理人保存。保存期限至少至本期债券债权债务关系终止后的 5 年。

债券持有人有权申请查阅其持有本期债券期间的历次会议材料，债券受托管理人不得拒绝。

5.2 召集人应最晚于债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

- （一）债券持有人会议召开情况，包括名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）等；
- （二）出席会议的债券持有人所持表决权情况及会议有效性；
- （三）各项议案的议题及决议事项、是否具备生效条件、表决结果及决议生效情况；
- （四）其他需要公告的重要事项。

5.3 按照本规则约定的权限范围及会议程序形成的债券持有人会议生效决议，受托管理人应当积极落实，及时告知发行人或其他相关方并督促其予以落实。

债券持有人会议生效决议需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述相关机构或个人应当按照规定、约定或有关承诺切实履行相应义务，推进、落实生效决议事项，并及时披露决议落实的进展情况。相关机构或个人未按规定、约定或有关承诺落实债券持有人会议生效决议的，受托管理人应当采取进一步措施，切实维护债券持有人权益。

发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下其应当履行的各项职责和义务并向债券投资者披露相关安排。

债券持有人应当积极配合受托管理人、发行人或其他相关方推动落实债券持有人会议生效决议有关事项。

5.4 债券持有人授权受托管理人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，受托管理人应当按照授权范围及实施安排等要求，勤勉履行相应义务。受托管理人因提起、参加仲裁、诉讼或破产程序产生的相关费用由发行人承担，发行人暂时无法承担的，相关费用应由债券持有人进行垫付，并有权向发行人进行追偿。债券受托管理协议另有约定的，从其约定。

受托管理人依据授权仅代表部分债券持有人提起、参加债券违约合同纠纷

仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，其他债券持有人后续明确表示委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的，受托管理人应当一并代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人也可以参照本规则第 4.1.7 条约定，向之前未授权的债券持有人征集由其代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人不得因授权时间与方式不同而区别对待债券持有人，但非因受托管理人主观原因导致债券持有人权利客观上有所差异的除外。

未委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的其他债券持有人可以自行提起、参加仲裁或诉讼，或者委托、推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

受托管理人未能按照授权文件约定勤勉代表债券持有人提起、参加仲裁或诉讼，或者在过程中存在其他怠于行使职责的行为，债券持有人可以单独、共同或推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

第六章 特别约定

第一节 关于表决机制的特别约定

6.1.1 因债券持有人行使回售选择权或者其他法律规定或募集说明书约定的权利，导致部分债券持有人对发行人享有的给付请求权与其他同期债券持有人不同的，具有相同请求权的债券持有人可以就不涉及其他债券持有人权益的事项进行单独表决。

前款所涉事项由受托管理人、所持债券份额占全部具有相同请求权的未偿还债券余额【10%】以上的债券持有人或其他符合条件的提案人作为特别议案提出，仅限受托管理人作为召集人，并由利益相关的债券持有人进行表决。

受托管理人拟召集持有人会议审议特别议案的，应当在会议通知中披露议案内容、参与表决的债券持有人范围、生效条件，并明确说明相关议案不提交全体债券持有人进行表决的理由以及议案通过后是否会对未参与表决的投资者产生不利影响。

特别议案的生效条件以受托管理人在会议通知中明确的条件为准。见证律师应当在法律意见书中就特别议案的效力发表明确意见。

第二节 简化程序

6.2.1 发生本规则第 2.2 条约定的有关事项且存在以下情形之一的，受托管理人可以按照本节约定的简化程序召集债券持有人会议，本规则另有约定的从

其约定：

- a. 发行人拟变更债券募集资金用途，且变更后不会影响发行人偿债能力的；
- b. 发行人因实施股权激励计划等回购股份导致减资，且累计减资金额低于本期债券发行时最近一期经审计合并口径净资产的【5】%的；
- c. 债券受托管理人拟代表债券持有人落实的有关事项预计不会对债券持有人权益保护产生重大不利影响的；
- d. 债券募集说明书、本规则、债券受托管理协议等文件已明确约定相关不利事项发生时，发行人、受托管理人等主体的义务，但未明确约定具体执行安排或者相关主体未在约定时间内完全履行相应义务，需要进一步予以明确的；
- e. 受托管理人、提案人已经就具备生效条件的拟审议议案与有表决权的债券持有人沟通协商，且超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的【二分之一】（如为第 4.3.2 条约定的一般事项）或者达到全体有表决权的债券持有人所持表决权的【三分之二】以上（如为第 4.3.1 条约定的重大事项）的债券持有人已经表示同意议案内容的；
- f. 全部未偿还债券份额的持有人数量【（同一管理人持有的数个账户合并计算）】不超过【4】名且均书面同意按照简化程序召集、召开会议；

6.2.2 发生本规则第 6.2.1 条 a 项至 c 项情形的，受托管理人可以公告说明关于发行人或受托管理人拟采取措施的内容、预计对发行人偿债能力及投资者权益保护产生的影响等。债券持有人如有异议的，应于公告之日起【5】个交易日内以书面形式回复受托管理人。逾期不回复的，视为同意受托管理人公告所涉意见或者建议。

针对债券持有人所提异议事项，受托管理人应当与异议人积极沟通，并视情况决定是否调整相关内容后重新征求债券持有人的意见，或者终止适用简化程序。单独或合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人于异议期内提议终止适用简化程序的，受托管理人应当立即终止。

异议期届满后，视为本次会议已召开并表决完毕，受托管理人应当按照本规则第 4.3.2 条第一款的约定确定会议结果，并于次日内披露持有人会议决议公告及见证律师出具的法律意见书。

6.2.3 发生本规则第 6.2.1 条 d 项至 f 项情形的，受托管理人应最晚于现场会

议召开日前【3】个交易日或者非现场会议召开日前【2】个交易日披露召开持有人会议的通知公告，详细说明拟审议议案的决议事项及其执行安排、预计对发行人偿债能力和投资者权益保护产生的影响以及会议召开和表决方式等事项。债券持有人可以按照会议通知所明确的方式进行表决。

持有人会议的召开、表决、决议生效及落实等事项仍按照本规则第四章、第五章的约定执行。

第七章附则

7.1 本规则自本期债券发行完毕之日起生效。

7.2 依据本规则约定程序对本规则部分约定进行变更或者补充的，变更或补充的规则与本规则共同构成对全体债券持有人具有同等效力的约定。

7.3 本规则的相关约定如与债券募集说明书的相关约定存在不一致或冲突的，以债券募集说明书的约定为准；如与债券受托管理协议或其他约定存在不一致或冲突的，除相关内容已于债券募集说明书中明确约定并披露以外，均以本规则的约定为准。

7.4 对债券持有人会议的召集、召开及表决程序、决议合法有效性以及其他因债券持有人会议产生的纠纷，应当向上海仲裁委员会提起仲裁。

7.5 本规则约定的“以上”“以内”包含本数，“超过”不包含本数。

第十三节 债券受托管理人

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作同意国泰海通证券股份有限公司作为本期债券的债券受托管理人，且视作同意本公司与债券受托管理人签署的本期债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定。

本节仅列示了本期债券之《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。《债券受托管理协议》的全文置备于本公司与债券受托管理人的办公场所。

一、债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况

（一）受托管理人的名称和基本情况

名称：国泰海通证券股份有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

法定代表人：朱健

联系人：吴浩宇、杨绍康、陈卓辉、吴端阳

联系地址：上海市静安区新闻路 669 号博华广场 33 楼

电话：021-38677394

传真：021-38677194

邮政编码：200041

（二）受托管理人的聘任及受托管理协议签订情况

2025 年 6 月，公司与国泰海通签订了《枣庄矿业（集团）有限责任公司公开发行公司债券之债券受托管理协议》。

（三）受托管理人与发行人利害关系情况

除与公司签订《债券受托管理协议》以及作为本次发行可续期公司债券的主承销商之外，受托管理人与公司不存在可能影响其公正履行本期债券受托管理职责的利害关系。

二、债券受托管理协议主要内容

以下仅列明《债券受托管理协议》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。本期债券受托管理协议的主要内容如下：

第二条 受托管理事项

2.1 为维护本期债券全体债券持有人的权益，发行人聘任国泰海通作为本期债券的受托管理人，并同意接受国泰海通的监督。国泰海通接受全体债券持有人的委托，行使受托管理职责。

2.2 在本期债券存续期内，即自债券上市挂牌直至债券本息兑付全部完成或债券的债权债务关系终止的其他情形期间，国泰海通应当勤勉尽责，根据相关法律法规、部门规章、行政规范性文件及自律规则（以下合称法律、法规和规则）的规定及募集说明书、本协议、债券持有人会议规则的约定以及债券持有人会议的授权，行使权利和履行义务，维护债券持有人合法权益。

国泰海通依据本协议的约定及债券持有人会议规则与债券持有人会议的有效决议，履行受托管理职责的法律后果由全体债券持有人承担。个别债券持有人在受托管理人履行相关职责前向受托管理人书面明示自行行使相关权利的，受托管理人的相关履职行为不对其产生约束力。国泰海通若接受个别债券持有人单独主张权利的，在代为履行其权利主张时，不得与本协议、募集说明书、债券持有人会议规则和债券持有人会议有效决议内容发生冲突。法律、法规和规则另有规定，募集说明书、本协议、债券持有人会议规则或者债券持有人会议决议另有约定的除外。

2.3 在本期债券存续期限内，国泰海通将作为债券受托管理人代表债券持有人，依照本协议的约定以及债券持有人会议的授权，处理本期债券的相关事务，维护债券持有人的利益。

2.4 任何债券持有人一经通过认购、交易、受让、继承或者其他合法方式持有本期债券，即视为同意国泰海通作为本期债券的受托管理人，且视为同意并接受本协议项下的相关约定，并受本协议之约束。

第三条 发行人的权利和义务

3.1 发行人及其董事、监事、高级管理人员应自觉强化法治意识、诚信意识，全面理解和执行公司债券存续期管理的有关法律法规、债券市场规范运作和信息披露的要求。发行人董事、监事、高级管理人员应当按照法律法规的规定对发行人定期报告签署书面确认意见，并及时将相关书面确认意见提供至国泰海通。

3.2 发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付

本期债券的利息和本金。发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不得怠于履行偿债义务或者通过财产转移、关联交易等方式逃废债务，故意损害债券持有人权益。

3.3 发行人应当设立募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转，并接受国泰海通对上述资金的接收、存储、划转情况进行监督。发行人应当在募集资金到达专项账户前与国泰海通以及存放募集资金的银行订立监管协议。发行人不得在专项账户中将本期债券项下的每期债券募集资金与其他债券募集资金及其他资金混同存放，并确保募集资金的流转路径清晰可辨，根据募集资金监管协议约定的必须由募集资金专项账户支付的偿债资金除外。在本期债券项下的每期募集资金使用完毕前，专项账户不得用于接收、存储、划转其他资金。

3.4 发行人应当为本期债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定，如发行人拟变更募集资金的用途，应当按照法律法规的规定或募集说明书、募集资金三方监管协议的约定及募集资金使用管理制度的规定履行相应程序。发行人应当于变更决策程序完成后的 2 个交易日内，并于募集资金使用前披露拟变更后的募集资金用途、已履行的变更程序、变更后募集资金用途的合法合规情况。

本期债券募集资金约定用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目的，发行人应当确保债券募集资金实际投入与项目进度相匹配，保证项目顺利实施。

3.5 发行人使用募集资金时，应当书面告知国泰海通。

发行人应当根据国泰海通的核查要求，【每季度】及时向国泰海通提供募集资金专项账户及其他相关账户（若涉及）的流水、募集资金使用凭证、募集资金使用的内部决策流程等资料。

【若募集资金用于补充流动资金、固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目的，募集资金使用凭证包括但不限于合同、发票、转账凭证。】

【若募集资金用于偿还有息债务的，募集资金使用凭证包括但不限于借款合同、转账凭证、有息债务还款凭证。】

【若募集资金用于基金出资的，发行人应提供出资或投资进度的相关证明

文件（如出资或投资证明、基金股权或份额证明等），基金股权或份额及受限情况说明、基金收益及受限情况说明等资料文件等。】

【本期债券募集资金约定用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目的，发行人还应当【每季度】向国泰海通提供项目进度的相关资料（如项目进度证明、现场项目建设照片等），并说明募集资金的实际投入情况是否与项目进度相匹配，募集资金是否未按预期投入或长期未投入、项目建设进度是否与募集说明书披露的预期进度存在较大差异。存续期内项目建设进度与约定预期存在较大差异，导致对募集资金的投入和使用计划产生实质影响的，发行人应当及时履行信息披露义务。发行人应当【每季度】说明募投项目收益与来源、项目收益是否存在重大不利变化、相关资产或收益是否存在受限及其他可能影响募投项目运营收益的情形，并提供相关证明文件。若项目运营收益实现存在较大不确定性，发行人应当及时进行信息披露。发行人应当配合国泰海通每年现场核查项目建设和运营情况。】

3.6 本期债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

3.7 本期债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当及时书面通知国泰海通，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的法律后果，并根据国泰海通要求持续书面通知事件进展和结果：

- （一）发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化；
- （二）发行人变更财务报告审计机构、资信评级机构；
- （三）发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- （四）发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- （五）发行人控股股东或者实际控制人变更；
- （六）发行人发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组；
- （七）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- （八）发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十；

- （九）发行人股权、经营权涉及被委托管理；
- （十）发行人丧失对重要子公司的实际控制权；
- （十一）发行人或其债券信用评级发生变化，或者本期债券担保情况发生变更；
- （十二）发行人转移债券清偿义务；
- （十三）发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- （十四）发行人未能清偿到期债务或进行债务重组；
- （十五）发行人涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- （十六）发行人法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- （十七）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项；
- （十八）发行人出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- （十九）发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者被托管、依法进入破产程序、被责令关闭；
- （二十）发行人涉及需要说明的市场传闻；
- （二十一）发行人未按照相关规定与募集说明书的约定使用募集资金；
- （二十二）发行人违反募集说明书承诺且对债券持有人权益有重大影响；
- （二十三）中国证监会及自律组织等主管部门规定、募集说明书约定或发行人承诺的其他应当披露事项；
- （二十四）发行人募投项目情况发生重大变化，可能影响募集资金投入和使用计划，或者导致项目预期运营收益实现存在较大不确定性；
- （二十五）发行人拟修改债券持有人会议规则；
- （二十六）发行人拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- （二十七）发行人拟变更债券募集说明书的约定；
- （二十八）其他可能影响发行人偿债能力或债券持有人权益的事项；

（二十九）法律、法规、规则要求的其他事项。

就上述事件通知国泰海通同时，发行人就该等事项是否影响本期债券本息安全向国泰海通作出书面说明，配合国泰海通要求提供相关证据、文件和资料，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。触发信息披露义务的，发行人应按照相关规定及时披露上述事项及后续进展。

发行人的控股股东或者实际控制人对重大事项的发生、进展产生较大影响的，发行人知晓后应当及时书面告知国泰海通，并配合国泰海通履行相应职责。

发行人应当在最先发生以下任一情形的时点后，在两个交易日内履行上述规定的重大事项的信息披露义务：

- （一）董事会、监事会就该重大事项形成决议时；
- （二）有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；
- （三）董事、监事、高级管理人员知悉该重大事项发生时；
- （四）收到相关主管部门关于重大事项的决定或者通知时；
- （五）该重大事项相关信息已经发生泄露或者出现市场传闻；
- （六）其他发行人知道或者应当知道的情形。

已披露的重大事项出现重大进展或者变化的，发行人应当在两个交易日内披露后续进展、变化情况及其影响。

本条提及的发行人包括根据法律、法规和规则所指的发行人、发行人子公司、发行人重要子公司、发行人控股股东、发行人实际控制人或其他相关关联方等。交易所对发行人及其子公司、重要子公司、控股股东、实际控制人或关联方等主体的重大事项所涉的信息披露义务及其履行时间另有规定的，从其规定。

本条提及的重大、影响偿债能力等界定标准如在法律、法规和规则中有规定的，从其规定。

3.8 发行人及其董事、监事、高级管理人员应当全面配合受托管理人履行受托管理职责，并应当促使其控股股东、实际控制人、承销机构、增信主体及其他专业机构全面配合受托管理人履行受托管理职责，积极、及时提供受托管理所需的资料、信息和相关情况，并确保内容真实、准确、完整，维护债券持有人合法权益。

3.9 发行人应当协助国泰海通在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本

期债券持有人名册，并承担相应费用。经国泰海通要求，发行人应提供关于尚未注销的自持债券数量（如适用）的证明文件。

3.10 债券持有人会议审议议案需要发行人推进落实的，发行人应当出席债券持有人会议，接受债券持有人等相关方的问询，并就会议决议的落实安排发表明确意见。发行人单方面拒绝出席债券持有人会议的，不影响债券持有人会议的召开和表决。发行人意见不影响债券持有人会议决议的效力。

发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下其应当履行的各项职责和义务并向债券持有人披露相关安排。

3.11 发行人在本期债券存续期间，应当履行如下债券信用风险管理义务：

（一）制定债券还本付息（含回售、分期偿还、赎回及其他权利行权等，下同）管理制度，安排专人负责债券还本付息事项；

（二）提前落实偿债资金，按期还本付息，不得逃废债务；

（三）内外部增信机制、偿债保障措施等发生重大变化的，发行人应当及时书面告知国泰海通；

（四）采取有效措施，防范并化解可能影响偿债能力及还本付息的风险事项，及时处置债券违约风险事件；

（五）配合受托管理人及其他相关机构开展风险管理工作。

3.12 预计不能偿还本期债券时，发行人应当及时告知国泰海通，按照国泰海通要求追加偿债保障措施，并履行募集说明书及本协议约定的投资者权益保护机制与偿债保障措施。约定的偿债保障措施为：（1）制定《债券持有人会议规则》、（2）设立专门的偿付工作小组、（3）制定并严格执行资金管理计划、（4）充分发挥债券受托管理人的作用、（5）严格履行信息披露义务、（6）设立专项账户并严格执行资金管理计划。

国泰海通或债券持有人依法向法定机关申请采取财产保全措施的，发行人应当配合，并依法承担相关费用。

财产保全措施所需相应担保的提供方式可包括但不限于：申请人提供物的担保或现金担保；第三人提供信用担保、物的担保或现金担保；专业担保公司提供信用担保；申请人自身信用。发行人应承担因追加担保和履行上述后续偿债措施而发生的一切费用（包括受托管理人因此而产生的任何费用）。

3.13 发行人无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知国泰海通和债券持有人。本期债券的后续偿债措施安排包括但不限于：

- （一）部分偿付及其安排；
- （二）全部偿付措施及其实现期限；
- （三）由增信主体（如有）或者其他机构代为偿付的安排；
- （四）重组或者破产的安排。

发行人出现募集说明书约定的其他违约事件的，应当及时整改并按照募集说明书约定承担相应责任。

3.14 发行人无法按时偿付本期债券本息时，国泰海通根据募集说明书约定及债券持有人会议决议的授权申请处置抵质押物的，发行人应当积极配合并提供必要的协助。

3.15 发行人预计出现偿付风险或违约事件时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、相关规则和募集说明书的约定，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作。

本期债券违约风险处置过程中，发行人拟聘请财务顾问等专业机构参与违约风险处置，或聘请的专业机构发生变更的，应及时告知国泰海通，并说明聘请或变更的合理性。该等专业机构与国泰海通的工作职责应当明确区分，不得干扰国泰海通正常履职，不得损害债券持有人的合法权益。相关聘请行为应符合法律法规关于廉洁从业风险防控的相关要求，不应存在以各种形式进行利益输送、商业贿赂等行为。

3.16 发行人应严格履行《募集说明书》中关于债券增信措施（如有）、关于债券投资者保护机制的相关承诺和义务，切实保护持有人权益。

3.17 发行人成立金融机构债权人委员会且国泰海通被授权加入的，应当协助国泰海通加入其中，并及时向国泰海通告知有关信息。

3.18 发行人应对国泰海通履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人于志东；财务总监；0632-4081262 负责与本期债券相关的事务，并确保与国泰海通能够有效沟通。前述人员发生变更的，发行人应当在三个工作日内通知国泰海通。

3.19 受托管理人变更时，发行人应当配合国泰海通及新任受托管理人完成国泰海通工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行本协议项下应当向国泰海通履行的各项义务。

3.20 在本期债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易/挂牌转让。如果本期债券停牌，发行人应当至少每个月披露一次未能复牌的原因、相关事件的进展情况以及对发行人偿债能力的影响等。

发行人及其关联方交易发行人发行公司债券的，应当及时书面告知国泰海通。

3.21 发行人应当根据本协议第 4.21、4.22 条的规定向国泰海通支付本期债券受托管理报酬和国泰海通履行受托管理人职责产生的额外费用。

国泰海通因参加债券持有人会议、申请财产保全、实现担保物权、提起诉讼或仲裁、参与债务重组、参与破产清算等受托管理履职行为所产生的相关费用由发行人承担。发行人暂时无法承担的，相关费用应由债券持有人进行垫付，并有权向发行人进行追偿。

3.22 发行人应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。如存在违反或可能违反约定的投资者权益保护条款的，发行人应当及时采取救济措施并书面告知国泰海通。

第四条 国泰海通的职责、权利和义务

4.1 国泰海通应当根据法律、法规和规则的规定及本协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，配备充足的具备履职能力的专业人员，对发行人履行募集说明书及本协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。国泰海通为履行受托管理职责，有权按照【每月】代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，以及专项账户中募集资金的存储与划转情况。

4.2 国泰海通应当督促发行人及其董事、监事、高级管理人员自觉强化法治

意识、诚信意识，全面理解和执行公司债券存续期管理的有关法律法规、债券市场规范运作和信息披露的要求。国泰海通应核查发行人董事、监事、高级管理人员对发行人定期报告的书面确认意见签署情况。

4.3 国泰海通应当通过多种方式和渠道持续关注发行人和增信主体的资信状况、信用风险状况、担保物状况、内外部增信机制、投资者权益保护机制及偿债保障措施的有效性与其实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

（一）就本协议第 3.7 条约定的情形，列席发行人和增信主体的内部有权机构的决策会议，或获取相关会议纪要；

（二）【每季度】查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

（三）【每季度】调取发行人、增信主体银行征信记录；

（四）【每年】对发行人和增信主体进行现场检查；

（五）【每年】约见发行人或者增信主体进行谈话；

（六）【每年】对担保物（如有）进行现场检查，关注担保物状况；

（七）【每月】查询相关网站系统或进行实地走访，了解发行人及增信主体的诉讼仲裁、处罚处分、诚信信息、媒体报道等内容；

（八）【每月】结合募集说明书约定的投资者权益保护机制（如有），检查投资者保护条款的执行状况。

涉及具体事由的，国泰海通可以不限于固定频率对发行人与增信主体进行核查。涉及增信主体的，发行人应当给予国泰海通必要的支持。

4.4 国泰海通应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督，并应当在募集资金到达专项账户前与发行人以及存放募集资金的银行订立监管协议。

国泰海通应当监督本期债券项下的每期债券募集资金在专项账户中是否存在与其他债券募集资金及其他资金混同存放的情形，并监督募集资金的流转路径是否清晰可辨，根据募集资金监管协议约定的必须由募集资金专项账户支付的偿债资金除外。在本期债券项下的每期债券募集资金使用完毕前，若发现募集资金专项账户存在资金混同存放的，国泰海通应当督促发行人进行整改和纠正。

4.5 在本期债券存续期内，国泰海通应当【每季度】检查发行人募集资金的使用情况是否符合相关规定并与募集说明书约定一致，募集资金按约定使用完毕的除外。

国泰海通应当【每季度】检查募集资金专项账户流水、募集资金使用凭证、募集资金使用的内部决策流程，核查债券募集资金的使用是否符合法律法规的要求、募集说明书的约定和募集资金使用管理制度的相关规定。

【募集资金用于补充流动资金、固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目的，国泰海通应定期核查的募集资金的使用凭证包括但不限于合同、发票、转账凭证。】

【募集资金用于偿还有息债务的，国泰海通应定期核查的募集资金的使用凭证包括但不限于借款合同、转账凭证、有息债务还款凭证。】

【本期债券募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目的，国泰海通还应当【每季度】核查募集资金的实际投入情况是否与项目进度相匹配，项目运营效益是否发生重大不利变化，募集资金是否未按预期投入或长期未投入、项目建设进度与募集资金使用进度或募集说明书披露的预期进度是否存在较大差异，实际产生收益是否符合预期以及是否存在其他可能影响募投项目运营收益的事项。债券存续期内项目发生重大变化的，国泰海通应当督促发行人履行信息披露义务。对于募集资金用于固定资产投资项目的，国泰海通应当至少每年对项目建设进展及运营情况开展一次现场核查。】

募集资金使用存在变更的，国泰海通应当核查募集资金变更是否履行了法律法规要求、募集说明书约定和发行人募集资金使用管理制度规定的相关流程，并核查发行人是否按照法律法规要求履行信息披露义务。

国泰海通发现债券募集资金使用存在违法违规的，应督促发行人进行整改，并披露临时受托管理事务报告。

4.6 国泰海通应当督促发行人在募集说明书中披露本协议的主要内容与债券持有人会议规则全文，并应当通过证监会、交易所认可的方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、本期债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

4.7 国泰海通应当每【年】对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，按规定出具受托管理事务报告。

4.8 出现本协议第 3.7 条情形，在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内，国泰海通应当问询发行人或者增信主体，要求发行人或者增信主体解释说明，提供相关证据、文件和资料，并根据《债券受托管理人执业行为准则》

的要求向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，国泰海通应当召集债券持有人会议。

4.9 国泰海通应当根据法律、法规和规则、本协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

4.10 国泰海通应当在债券存续期内持续督导发行人履行信息披露义务。对影响偿债能力和投资者权益的重大事项，国泰海通应当督促发行人及时、公平地履行信息披露义务，督导发行人提升信息披露质量，有效维护债券持有人利益。国泰海通应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，督促发行人报告债券持有人。

4.11 国泰海通预计发行人不能偿还本期债券时，应当要求发行人追加偿债保障措施，督促发行人履行募集说明书和本协议约定投资者保护机制与偿债保障措施，或者按照本协议约定的担保提供方式依法申请法定机关采取财产保全措施。

财产保全的相关费用由发行人承担。如发行人拒绝承担，相关费用由全体债券持有人垫付，并有权向发行人进行追偿，同时发行人应承担相应的违约责任。

4.12 本期债券存续期内，国泰海通应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。国泰海通有权聘请律师等专业人士协助国泰海通处理上述谈判或者诉讼事务，根据债券持有人的授权行使权利或采取行动而发生的诉讼或仲裁费、律师费等费用之承担按照本协议第【四】条的规定执行。国泰海通根据债券持有人的授权代表持有人参与诉讼、仲裁、破产等法律程序的，法律后果由相关的持有人承担。

4.13 发行人为本期债券设定担保的，国泰海通应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在增信措施有效期内妥善保管。

4.14 国泰海通应当至少在本期债券每次兑付兑息日前二十个交易日（不少于二十个交易日），了解发行人的偿债资金准备情况与资金到位情况，国泰海通有权要求发行人及时向其提供相关文件资料并就有关事项作出说明。国泰海

通应当按照证监会及其派出机构要求滚动摸排兑付风险。

4.15 发行人不能偿还本期债券时，国泰海通应当督促发行人、增信主体和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施和承诺。发行人不能按期兑付债券本息或出现募集说明书约定的其他违约事件影响发行人按时兑付债券本息的，或者发行人信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，国泰海通可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起、参加民事诉讼、仲裁或者破产等法律程序，或者代表债券持有人申请处置抵质押物。

国泰海通要求发行人追加担保的，担保物因形势变化发生价值减损或灭失导致无法覆盖违约债券本息的，国泰海通可以要求再次追加担保，产生的相关费用由发行人承担。

4.16 发行人成立金融机构债权人委员会的，国泰海通有权接受全部或部分债券持有人的委托参加金融机构债权人委员会会议，维护本期债券持有人权益。

4.17 国泰海通对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对本期债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

4.18 国泰海通应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于本协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于本期债券债权债务关系终止后二十年。

4.19 对于国泰海通因依赖其合理认为是真实且经发行人签署的任何通知、指示、同意、证书、书面陈述、声明或者其他文书或文件而采取的任何作为、不作为或遭受的任何损失、国泰海通应得到保护且不对此承担责任。

4.20 除上述各项外，国泰海通还应当履行以下职责：

- （一）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- （二）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

国泰海通应当督促发行人履行募集说明书的承诺与投资者权益保护约定。募集说明书存在投资者保护条款的，国泰海通应当与发行人在本处约定相应的履约保障机制。

发行人履行投资者保护条款相关约定的保障机制内容具体如下：

“一、资信维持承诺

1、发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：

发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。

2、发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。

3、当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

4、发行人违反资信维持承诺且未在第 2 项约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照“二、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。

二、救济措施

（一）如发行人违反本章相关承诺要求且未能在资信维持承诺第 2 条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如下救济措施之一，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：

在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。

（二）持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。”

4.21 在本期债券存续期内，国泰海通不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

国泰海通在履行本协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

4.22 国泰海通有权依据本协议的约定获得受托管理报酬。双方一致同意，国泰海通担任债券受托管理人的报酬另行约定。

4.23 本期债券存续期间，国泰海通为维护债券持有人合法权益，履行本协议项下责任时发生的包括但不限于如下全部合理费用和支出由发行人承担：

（1）因召开债券持有人会议所产生的会议费（包括场地费等会务杂费）、公告费、差旅费、出具文件、邮寄、电信、召集人为债券持有人会议聘用的律师见证费等合理费用；

（2）国泰海通为债券持有人利益，为履行受托管理职责或提起、参加民事

诉讼（仲裁）或者清算程序而聘请的第三方专业机构（包括律师、会计师、评级机构、评估机构等）提供专业服务所产生的合理费用；

（3）因发行人预计不能履行或实际未履行本协议和募集说明书项下的义务而导致国泰海通额外支出的其他费用。

上述所有费用应在发行人收到国泰海通出具账单及相关凭证之日起十五个交易日内向国泰海通支付。

4.24 发行人未能履行还本付息义务或国泰海通预计发行人不能偿还债务时，国泰海通或债券持有人申请财产保全、提起诉讼或仲裁等司法程序所涉及的相关费用【包括但不限于诉讼费（或仲裁费）、保全费、评估费、拍卖费、公告费、保全保险费、律师费（含风险代理费用）、公证费、差旅费等，以下简称“诉讼费用”】由发行人承担，如发行人拒绝承担，诉讼费用由债券持有人按照以下规定垫付，并有权向发行人进行追偿：

（1）国泰海通设立诉讼专项账户（以下简称“诉讼专户”），用以接收债券持有人汇入的，因国泰海通向法定机关申请财产保全、对发行人提起诉讼或仲裁等司法程序所需的诉讼费用。

（2）国泰海通将向债券持有人及时披露诉讼专户的设立情况及其内资金（如有）的使用情况。债券持有人应当在上述披露文件规定的时间内，将诉讼费用汇入诉讼专户。因债券持有人原因导致诉讼专户未能及时足额收悉诉讼费用的，国泰海通免于承担未提起或未及时提起财产保全申请、诉讼或仲裁等司法程序的责任。

（3）尽管国泰海通并无义务为债券持有人垫付本条规定项下的诉讼费用，但如国泰海通主动垫付该等诉讼费用的，发行人及债券持有人同意国泰海通有权从发行人向债券持有人偿付的利息及/或本金中优先受偿垫付费用。

第五条 受托管理事务报告

5.1 受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

5.2 国泰海通应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，对债券存续期超过一年的，在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

（一）国泰海通履行职责情况；

- （二）发行人的经营与财务状况；
- （三）发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况；
- （四）内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析，发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- （五）发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况；
- （六）发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况（如有）；
- （七）债券持有人会议召开的情况；
- （八）发行人偿债意愿和能力分析；
- （九）与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及国泰海通采取的应对措施。

5.3 本期债券存续期内，出现以下情形的，国泰海通在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内向市场公告临时受托管理事务报告：

- （一）国泰海通在履行受托管理职责时发生利益冲突的；
- （二）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的；
- （三）发现发行人及其关联方交易其发行的公司债券；
- （四）出现第 3.7 条第（一）项至第（二十四）项等情形的；
- （五）出现其他可能影响发行人偿债能力或债券持有人权益的事项。

国泰海通发现发行人提供材料不真实、不准确、不完整的，或者拒绝配合受托管理工作的，且经提醒后仍拒绝补充、纠正，导致国泰海通无法履行受托管理职责，国泰海通可以披露临时受托管理事务报告。

临时受托管理事务报告应当说明上述情形的具体情况、可能产生的影响、国泰海通已采取或者拟采取的应对措施（如有）等。

5.4 为国泰海通出具受托管理事务报告之目的，发行人应及时、准确、完整的提供国泰海通所需的相关信息、文件。发行人应保证其提供的信息、文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

第六条 利益冲突的风险防范机制

6.1 国泰海通不得担任本期债券受托管理人情形

- （一）国泰海通为本期公司债券发行提供担保；
- （二）国泰海通作为自行销售公司债券发行人以及发行人的实际控制人、控股股东、合并报表范围内子公司及其他关联方。

6.2 国泰海通承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

6.3 下列事项构成本协议所述之潜在利益冲突：

（一）甲乙双方存在股权关系，或甲乙双方存在交叉持股的情形；

（二）在发行人发生本协议 10.2 条中所述的违约责任的情形下，国泰海通正在为发行人提供相关金融服务，且该金融服务的提供将影响或极大可能地影响国泰海通为债券持有人利益行事的立场；

（三）在发行人发生本协议 10.2 条中所述的违约责任的情形下，国泰海通系该期债券的持有人；

（四）在发行人发生本协议 10.2 条中所述的违约责任的情形下，国泰海通已经成为发行人的债权人，且发行人对该项债务违约存在较大可能性，上述债权不包括 6.3 条第（三）项中约定的因持有本期债券份额而产生债权；

（五）法律、法规和规则规定的其他利益冲突；

（六）上述条款未列明但在实际情况中可能影响国泰海通为债券持有人最大利益行事之公正性的情形。

6.4 国泰海通在担任受托管理人期间可能产生利益冲突，国泰海通应当按照《证券公司信息隔离墙制度指引》等监管规定及其内部信息隔离管理要求，通过人员、机构、财务、资产、经营管理、业务运作和投资决策等方面独立运作、分开管理、相互隔离等措施，防范发生与本协议项下国泰海通履职相冲突的情形；

发生潜在利益冲突情形，国泰海通应当按照既定流程论证利益冲突情况并提出解决方案。确认发生利益冲突的，在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内向市场公告临时受托管理事务报告，披露已经存在或潜在的利益冲突。披露难以有效处理利益冲突的，国泰海通应当采取对相关业务进行限制等措施。发行人发现与国泰海通发生利益冲突的，应当及时书面告知国泰海通。

6.5 甲乙双方违反利益冲突防范机制应当承担的责任如下：

（一）发行人、国泰海通应在发现存在利益冲突的五个交易日内以书面的方式将冲突情况通知对方，若因故意或重大过失未将上述利益冲突事宜及时通知另一方，导致另一方或债券持有人利益受到损失，该方应对此损失承担相应的法律责任；

（二）在利益冲突短期无法得以解决的情况下，双方应相互配合、共同完成受托管理人变更的事宜；

（三）受托管理人应按照中国证监会和交易所的有关规定向有关部门与机构报告上述情况。

第七条 受托管理人的变更

7.1 在本期债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- （一）国泰海通未能持续履行本协议约定的受托管理人职责；
- （二）国泰海通停业、解散、破产或依法被撤销；
- （三）国泰海通提出书面辞职；
- （四）国泰海通不再符合受托管理人资格的其他情形。

在国泰海通应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

7.2 债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘国泰海通的，自新任债券受托管理人与发行人签订新的《债券受托管理协议》生效之日或者新《债券受托管理协议》约定的债券受托管理人义务履行之日（以孰晚之日为准）起，新任受托管理人承接国泰海通在法律、法规和规则及本协议项下的权利和义务，本协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

7.3 国泰海通应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

7.4 国泰海通在本协议中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或新《债券受托管理协议》约定的债券受托管理人义务履行之日（以孰晚之日为准）起终止，但并不免除国泰海通在本协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

第八条 陈述与保证

8.1 发行人保证以下陈述在本协议签订之日均属真实和准确：

- （一）发行人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的公司制法人；
- （二）发行人签署和履行本协议已经得到发行人内部必要的授权，并且没有违反适用于发行人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反发行人的公司章程的规定以及发行人与第三方签订的任何合同或者协议的约定。

8.2 国泰海通保证以下陈述在本协议签订之日均属真实和准确；

（一）国泰海通是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

（二）国泰海通具备担任本期债券受托管理人的资格，且就国泰海通所知，并不存在任何情形导致或者可能导致国泰海通丧失该资格；

（三）国泰海通签署和履行本协议已经得到国泰海通内部必要的授权，并且没有违反适用于国泰海通的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反国泰海通的公司章程以及国泰海通与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

第九条 不可抗力

9.1 不可抗力事件是指双方在签署本协议时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

9.2 在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致本协议的目标无法实现，则本协议提前终止。

第十条 违约责任

10.1 本协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则的规定及募集说明书、本协议的约定追究违约方的违约责任。

10.2 以下事件构成本协议和本期债券项下发行人的违约事件：

（一）发行人未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额偿还本期债券的本金（包括但不限于分期偿还、债券回售、债券赎回、债券置换、债券购回、到期兑付等，下同）或应计利息（以下合称还本付息），但增信主体或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

当发行人无法按时还本付息时，本期债券持有人同意给予发行人自原约定各给付日起 90 个自然日的宽限期，若发行人在该期限内全额履行或协调其他主体全额履行金钱给付义务的，则发行人无需承担除补偿机制（如有）外的责任。

（二）发行人触发募集说明书中有关约定，导致发行人应提前还本付息而未足额偿付的，但增信主体或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

（三）本期债券未到期，但有充分证据证明发行人不能按期足额支付债券本金或利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，发行人应提前偿还债券本息且未按

期足额偿付的。

（四）发行人违反募集说明书关于交叉保护的约定（如有）且未按持有人要求落实负面救济措施的。

（五）发行人违反募集说明书金钱给付义务外的其他承诺事项且未按持有人要求落实负面救济措施的。

（六）发行人被法院裁定受理破产申请的。

发行人违反募集说明书约定可能导致债券持有人遭受损失的，相应违约情形与违约责任在募集说明书中约定。

10.3 国泰海通预计违约事件可能发生，有权行使以下职权：

（一）要求发行人追加担保；

（二）在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，债券受托管理人可以依法提起诉讼前财产保全，申请对发行人采取财产保全措施；

（三）及时报告全体债券持有人；

（四）及时报告中国证监会当地派出机构及相关交易所。

10.4 违约事件发生时，国泰海通有权行使以下职权：

（一）在知晓该行为发生之日的五个交易日内以公告方式告知全体债券持有人；

（二）发行人未履行偿还本期债券本金利息的义务，与发行人谈判，促使发行人偿还本期债券本金利息；

（三）在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，有权依法提起诉讼前财产保全，申请对发行人采取财产保全措施；

（四）根据债券持有人会议的决定，依法提起诉讼（仲裁）；

（五）在发行人进行整顿、和解、重组或者破产的法律程序时，根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。

10.5 违约责任及免除。

（一）本期债券发生违约的，发行人承担如下违约责任：

（1）继续履行。本期债券构成第 10.2 条第六项外的其他违约情形的，发行人应当按照募集说明书和相关约定，继续履行相关承诺或给付义务，法律法规另有规定的除外。

（2）协商变更履行方式。本期债券构成第 10.2 条第六项外的其他违约情形

的，发行人可以与本期债券持有人协商变更履行方式，以新达成的方式履行。

（3）支付逾期利息。本期债券构成第 10.2 条第一项、第二项、第三项违约情形的，发行人应自债券违约次日至实际偿付之日止，根据逾期天数向债券持有人支付逾期利息，逾期利息具体计算方式为逾期金额×逾期期限×银行同期 LPR%。

（4）支付违约金。本期债券构成第 10.2 条第一项、第二项、第三项、第四项、第五项违约情形的，发行人应自违约次日至实际偿付日止向本期债券持有人支付违约金，违约金具体计算方式为违约金额×违约期限×银行同期 LPR%。

（5）提前清偿。发行人出现未按期偿付本期债券利息、回售、赎回、分期偿还款项，募集说明书约定的如下情形的，债券持有人有权召开持有人会议要求发行人全额提前清偿（持有人会议决议应明确提前清偿后债券的具体到期日期），但募集说明书另有约定或持有人会议另有决议的除外：

发行人违反资信维持承诺且未按照持有人要求落实救济措施。

当发行人发生募集说明书和本协议约定的持有人会议有权要求提前清偿情形，且持有人会议决议要求发行人提前清偿的，本期债券持有人同意给予发行人自持有人会议决议日生效起 90 自然日的宽限期。

若发行人在该期限内消除负面情形或经持有人会议豁免触发提前清偿义务的，则发行人无需承担提前清偿责任。

（二）若受托管理人根据本协议并按照相关法律法规之要求，为本期债券管理之目的，从事任何行为（包括不作为），而该行为产生的任何诉讼、权利要求、政府调查、损害、合理支出和费用【包括但不限于诉讼费（或仲裁费）、保全费、评估费、拍卖费、公告费、保全保险费、律师费（含风险代理费用）、公证费、差旅费】，发行人应负责赔偿并使其免受损害。但若该行为因受托管理人的重大过失、恶意、故意不当行为或违反本协议、违反相关法律法规而造成，不在赔偿之列。发行人在本款项下的义务在本协议终止后仍然有效；

若因受托管理人的过失、恶意、故意不当行为或违反本协议而导致发行人提出任何诉讼、权利要求、政府调查或产生损害、支出和费用【包括但不限于诉讼费（或仲裁费）、保全费、评估费、拍卖费、公告费、保全保险费、律师费（含风险代理费用）、公证费、差旅费】，受托管理人应负责赔偿并使其免受损失。受托管理人在本款项下的义务在本协议终止后仍然有效。

（三）发行人的违约责任可因如下事项免除：

（1）法定免除。违约行为系因不可抗力导致的，该不可抗力适用《民法典》关于不可抗力的相关规定。

（2）约定免除。发行人违约的，发行人可与本期债券持有人通过协商或其他方式免除发行人违约责任，免除违约责任的情形及范围为因不可归咎于发行人的原因导致的还款不及时。

第十一条 法律适用和争议解决

11.1 本协议适用中华人民共和国法律（为本协议之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区或台湾法律）并依其解释。

11.2 凡因本协议引起的或与本协议有关的包括但不限于违约、侵权等任何争议，首先应在争议各方（包括但不限于发行人、国泰海通及债券持有人等）之间协商解决。如果协商解决不成，均应提交上海仲裁委员会按照该会仲裁规则进行仲裁。仲裁裁决是终局的，对各方均有约束力。

11.3 当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本协议项下的其他权利，并应履行本协议项下的其他义务。

第十四节 发行有关机构

一、与本次发行有关的机构

（一）发行人：枣庄矿业（集团）有限责任公司

注册地址：山东省枣庄市薛城区泰山南路

法定代表人：李文

联系人：刘同君

电话：0632-4081100

传真：0632-4081104

（二）牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人：国泰海通证券股份有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

法定代表人：朱健

联系人：吴浩宇、杨绍康、陈卓辉、吴端阳

电话：021-38677394

传真：021-38677194

（三）联席主承销商：中泰证券股份有限公司

注册地址：济南市高新区经十路 7000 号汉峪金融商务中心五区 3 号楼

法定代表人：王洪

联系人：肖鹏、朱夏、贾子天、崔昊

电话：0531-68889021

传真：0531-68889001

（四）发行人律师：北京金诚同达律师事务所

注册地址：山东省济南市历下区经十路 12111 号中润世纪锋 1 号楼 10 层

联系人：杨乐

电话：15665776083

传真：0531-86465166

（五）会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

联系人：魏倩婷、秦少游

电话：010-85665588

传真：010-85665588

（六）评级机构：联合资信评估股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

法定代表人：王少波

联系人：蔡伊静、马金星

电话：010-85679696

传真：010-85679228

（七）本期债券申请上市交易的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮政编码：200041

（八）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

住所：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 188 号

电话：021-58708888

传真：021-58899400

邮政编码：200041

二、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2025 年 9 月末，发行人与发行有关的承销商、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间存在的直接或间接的股权关系及其他重大利害关系如下：

- 1、截至 2025 年 9 月末，牵头主承销商国泰海通证券共计持有中泰证券（600918.SH）658,800 股。

截至 2025 年 9 月末，联席主承销商中泰证券投资账户共计持有中泰证券（600918.SH）7,000,000.00 股。

2、截至 2025 年 9 月末，发行人持有本次发行联席主承销商中泰证券 32.84% 的股权，为中泰证券的第一大股东。

除上述事项外，公司与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、高级管理人员及经办人员之间不存在其他直接或间接的股权关系等实质性利害关系。

第十五节 发行人、中介机构及相关人员声明

发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，公司符合公开发行公司债券的条件。

公司法定代表人签名：



李文

枣庄矿业（集团）有限责任公司



2026年4月1日

发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



李文

枣庄矿业（集团）有限责任公司

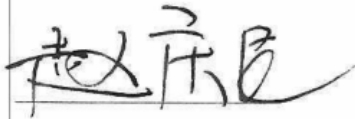


2026年4月1日

发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



赵庆民

枣庄矿业(集团)有限责任公司

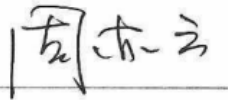


2026年4月1日

发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



周东云

枣庄矿业(集团)有限责任公司

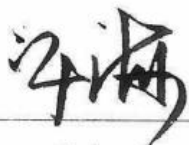
2026年4月1日



发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



许海

枣庄矿业(集团)有限责任公司

2026年4月1日



发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



张永宁

枣庄矿业（集团）有限责任公司



2026年4月1日

发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



张军

枣庄矿业(集团)有限责任公司

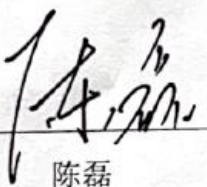


2026年4月1日

发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：


陈磊

枣庄矿业(集团)有限责任公司



2026年4月1日

发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

高级管理人员签名：



于志东

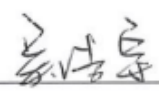
枣庄矿业(集团)有限责任公司



主承销商声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人（签字）：


吴浩宇


杨绍康

法定代表人（或授权代表）（签字）：


郁伟君



国泰君安证券股份有限公司

2020年4月1日

主承销商声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人（签字）：

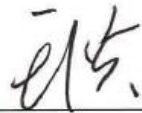


肖鹏



朱夏

法定代表人（或授权代表人）（签字）：



王洪



会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签字）：



中国注册会计师
魏倩婷
370106010005

魏倩婷



中国注册会计师
秦少游
11010156627

秦少游

会计师事务所负责人（签字）：



中国注册会计师
李惠琦
110000150172

李惠琦

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

2026年4月1日



第十六节 备查文件

一、备查文件内容

本募集说明书的备查文件目录如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告以及最近一期财务报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）发行人律师出具的法律意见书；
- （四）债券持有人会议规则；
- （五）债券受托管理协议；
- （六）中国证监会同意本期债券发行注册的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至公司及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本募集说明书。

二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

发行人：枣庄矿业（集团）有限责任公司

法定代表人：李文

查询地址：山东省枣庄市薛城区泰山南路

联系电话：0632-4081100

传真：0632-4081104

联系人：刘同君

邮编：277099

牵头主承销商：国泰海通证券股份有限公司

法定代表人：朱健

查询地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

联系电话：021-38677394

传真：021-50873521

联系人：吴浩宇、杨绍康、陈卓辉、吴端阳

三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日 9:00-11:30,14:00-17:00（非交易日除外）。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，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。