



辽宁省能源产业控股集团有限责任公司  
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券  
(第一期) 募集说明书摘要

注册金额	30 亿元
本期发行金额	不超过 10 亿元 (含 10 亿元)
增信情况	无
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	AAA
信用评级机构-	东方金诚国际信用评估有限公司-

牵头主承销商/债券受托管理人/债券簿记管理人



广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场 (二期) 北座

联席主承销商



中国 (上海) 自由贸易试验区商城路 618 号

签署日期: 2025 年 10 月 21 日

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 目 录

声 明.....	1
目 录.....	2
释 义.....	3
<b>第一节 发行条款.....</b>	<b>5</b>
一、本期债券的基本发行条款.....	5
二、本期债券的特殊发行条款.....	7
三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排.....	9
<b>第二节 募集资金运用.....</b>	<b>11</b>
一、本期债券的募集资金规模.....	11
二、本期债券募集资金使用计划.....	11
三、募集资金的现金管理.....	11
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	12
五、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	12
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	12
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	13
八、前次发行公司债券募集资金使用情况.....	13
<b>第三节 发行人基本情况.....</b>	<b>14</b>
一、发行人基本情况.....	14
二、发行人历史沿革及重大资产重组情况.....	14
三、发行人股权结构及实际控制人情况.....	15
四、发行人重要权益及子公司投资情况.....	16
五、发行人的治理结构等情况.....	20
六、发行人人员基本情况.....	32
七、发行人主营业务情况.....	37
八、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况.....	68
九、其他与发行人主体相关的重要情况.....	74
<b>第四节 发行人主要财务状况.....</b>	<b>75</b>
一、发行人财务报告总体情况.....	75
二、发行人财务会计信息及主要财务指标.....	79
三、发行人财务状况分析.....	89
<b>第五节 发行人信用状况.....</b>	<b>123</b>
一、发行人及本期债券的信用评级情况.....	123
二、发行人其他信用情况.....	123
<b>第六节 备查文件.....</b>	<b>126</b>
一、募集说明书及摘要的备查文件.....	126
二、投资者可在以下地址或网站查询本期债券募集说明书全文及上述备查文件.....	126

## 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

能源集团/发行人/公司/本公司	指	辽宁省能源产业控股集团有限公司
本次发行	指	辽宁省能源产业控股集团有限公司发行票面总额不超过 30 亿元（含 30 亿元）人民币公司债券的行为
本次债券	指	辽宁省能源产业控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券
本期债券	指	辽宁省能源产业控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券制作的《辽宁省能源产业控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券制作的《辽宁省能源产业控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
主承销商	指	中信证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司
联席主承销商	指	国泰海通证券股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
簿记建档	指	主承销商与发行人协商确定利率区间后，向市场公布说明发行方式的发行文件，由簿记管理人记录网下投资者认购公司债券利率及数量意愿，遵循公平、公正、公开原则，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率并进行配售的行为
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《辽宁省能源产业控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	发行人为本次债券制定的《辽宁省能源产业控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充
发行人律师、德恒、德恒律所	指	北京德恒律师事务所
会计师事务所、国富会计师	指	北京国富会计师事务所（特殊普通合伙）
东方金诚	指	东方金诚国际信用评估有限公司

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《辽宁省能源产业控股集团有限公司章程》
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾省的法定节假日或休息日）
工作日	指	国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日，包含可能正常营业的周六、周日）
元	指	如无特别说明，指人民币元。
最近三年及一期、报告期	指	2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-3 月
最近一年及一期	指	2024 年和 2025 年 1-3 月
抚矿集团	指	抚顺矿业集团有限责任公司
阜新矿业集团	指	阜新矿业（集团）有限责任公司
铁法能源公司	指	辽宁铁法能源公司有限责任公司
能源投资集团	指	辽宁能源投资（集团）有限责任公司
辽宁煤机集团	指	辽宁煤机装备制造（集团）有限责任公司
辽能股份	指	辽宁能源煤电产业股份有限公司
省国资委	指	辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会

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

## 第一节 发行条款

### 一、本期债券的基本发行条款

（一）**发行人全称：**辽宁省能源产业控股集团有限公司。

（二）**债券全称：**辽宁省能源产业控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

（三）**注册文件：**发行人于 2025 年 8 月 13 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意辽宁省能源产业控股集团有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕1730 号），注册规模为 30 亿元。

（四）**发行金额：**本期债券发行金额为不超过 10 亿元（含 10 亿元）。本期债券分为两个品种。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和主承销商将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内决定是否行使品种间回拨选择权。

（五）**债券期限：**本期债券分为两个品种，其中：品种一债券期限为 5 年期，品种一设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券品种一存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券品种一回售给发行人；品种二债券期限为 7 年期，品种二设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券品种二存续期的第 5 年末将其持有的全部或部分本期债券品种二回售给发行人。投资者回售选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款”之“（二）投资者回售选择权”。

（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：**本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

本期债券品种一设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券品种一存续期的第 3 年末决定是否调整本期债券品种一后续计息期间的票面利率；本期债券品种二设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券品种二存续期的第 5 年末决定是否调整本期债券品种二后续计息期间的票面利率。票面利率

调整选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款”之“（一）票面利率调整选择权”。

**（八）发行对象：**本期债券面向专业机构投资者公开发行。

**（九）发行方式：**本期债券发行方式为簿记建档发行。

**（十）承销方式：**本期债券由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销。

**（十一）起息日期：**本期债券的起息日为 2025 年 10 月 24 日。

**（十二）付息方式：**本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

**（十三）利息登记日：**本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

**（十四）付息日期：**本期债券品种一的付息日为 2026 年至 2030 年每年的 10 月 24 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2026 年至 2028 年每年的 10 月 24 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）。

本期债券品种二的付息日为 2026 年至 2032 年每年的 10 月 24 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2026 年至 2030 年每年的 10 月 24 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）。

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

**（十六）兑付金额：**本期债券到期一次性偿还本金。

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

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

**（十八）本金兑付日期：**本期债券品种一的兑付日期为 2030 年 10 月 24 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日期为 2028 年 10 月 24 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，顺延期间不另计利息）。

本期债券品种二的兑付日期为 2032 年 10 月 24 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日期为 2030 年 10 月 24 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，顺延期间不另计利息）。

**（十九）偿付顺序：**本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

**（二十）增信措施：**本期债券不设定增信措施。

**（二十一）信用评级机构及信用评级结果：**经东方金诚国际信用评估有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用评级为 AAA。

具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

**（二十二）募集资金用途：**本期债券募集资金扣除发行费用后拟全部用于股权出资。

具体募集资金用途详见募集说明书“第三节 募集资金运用”。

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

## 二、本期债券的特殊发行条款

### （一）票面利率调整选择权

1、发行人有权在本期债券品种一存续期的第 3 年末调整本期债券品种一后

续计息期间的票面利率，发行人有权在本期债券品种二存续期的第 5 年末调整本期债券品种二后续计息期间的票面利率。

2、发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。

3、发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。

若本期债券投资者享有回售选择权的，发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。

4、发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

## （二）投资者回售选择权

1、本期债券品种一的债券持有人有权在本期债券品种一存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券品种一回售给发行人，本期债券品种二的债券持有人有权在本期债券品种二存续期的第 5 年末将其持有的全部或部分本期债券品种二回售给发行人。

2、为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：

（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。

（2）发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。

（3）发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。

（4）回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规

定。

（5）发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。

（6）如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。

3、为确保回售选择权的顺利实施，本期债券持有人承诺履行如下义务：

（1）本期债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本期债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本期债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。

（2）发行人按约定完成回售后，本期债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。

4、为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。

发行人承诺将于原有回售登记期终止日前 3 个交易日，或者新增回售登记期起始日前 3 个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为 1 个交易日。

如本期债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。

### **三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排**

#### **（一）本期债券发行时间安排**

- 1、发行公告日：2025 年 10 月 21 日。
- 2、发行首日：2025 年 10 月 23 日。
- 3、发行期限：2025 年 10 月 23 日至 2025 年 10 月 24 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

本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

## 第二节 募集资金运用

### 一、本期债券的募集资金规模

经发行人董事会及辽宁省国资委审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2025〕1730号），本次债券注册总额不超过30亿元，采取分期发行。本期债券发行金额为不超过10亿元（含10亿元）。

### 二、本期债券募集资金使用计划

本期债券募集资金扣除发行费用后拟全部用于股权出资。根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于股权投资的具体金额或调整具体的募投项目。

本期债券拟进行股权出资项目基本情况如下：

被投资单位名称	被投资单位主营业务等基本情况	被投资单位主营业务与发行人主营业务的相关性	发行人对被投资单位的持股比例
辽宁省清洁能源有限公司	主要从事于太阳能发电、风力发电等项目的建设与投资	发行人经营业务涵盖煤炭、电力、供热、页岩油等板块。被投资单位为发行人新能源项目的投资平台，本次对辽宁省清洁能源有限公司的出资是发行人实现推进清洁能源规模化的战略发展目标的重要举措，有利于公司扩大生产规模、提升市场竞争力、巩固行业地位	发行人直接持有辽宁省清洁能源有限公司 5.00%的股权，并通过下属二级子公司阜新矿业集团、能源投资集团、铁法能源公司和抚矿集团分别间接控制其 40.00%、40.00%、10.00%和 5.00%股权，合计控制辽宁省清洁能源有限公司 100.00%股权

根据股权出资进度，发行人可根据公司财务管理制度履行内部决策程序，在不影响股权出资计划的前提下，将闲置的债券募集资金用于临时补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过12个月）。

### 三、募集资金的现金管理

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

#### 四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本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：

本期债券存续期内，根据生产经营和资金使用计划需要，募集资金使用计划可能发生调整，发行人应履行有权机关内部决策程序，经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。

#### 五、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司拟开设监管专户作为本期债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的存放、使用及监管。本期债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

发行人将与监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。本期债券存续期内，若发行人拟变更本期债券的募集资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。

本期债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。

同时，发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《公司债券发行与交易管理办法》、证券业协会、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其募集资金账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

#### 六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本期债券发行是发行人通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一。本期债券的成功发行在有效增加发行人运营资金

总规模的前提下，使发行人的资产负债期限结构和部分偿债能力指标得以优化，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

## 七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金。本期债券募集资金不直接或间接用于购置土地、不直接或间接用于房地产业务，不转借他人使用，不用于弥补亏损和非生产性支出，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

发行人承诺，本期债券募集资金不用于偿还地方政府债务或者投向不产生经营性收入的公益性项目。本期债券不涉及新增地方政府债务，地方政府对本期债券不承担任何偿债责任。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

## 八、前次发行公司债券募集资金使用情况

发行人不存在发行公司债券的情形。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本情况

注册名称	辽宁省能源产业控股集团有限责任公司
法定代表人	王皎
注册资本	2,000,000.00万元
实缴资本	833,657.04万元
设立（工商注册）日期	2018年11月8日
统一社会信用代码	91211500MA0Y9MQ37A
住所（注册地）	辽宁省沈抚示范区金枫街75-1号
邮政编码	110000
所属行业	采矿业-煤炭开采和洗选业
经营范围	煤炭生产销售；发电（含火电、热电、风电、太阳能等）；综合服务；房地产开发与租赁；工程和技术研究及管理咨询；能源、新能源的投资与管理；煤炭焦化和制气、煤层气、煤化工、石油化工、天然气、机械制造、造纸、医疗产业、金融产业、旅游、养老产业的投资与管理；建筑施工；仓储（不含危险品）；能源与环保技术的综合开发利用；进出口业务等。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
电话及传真号码	电话：024-86210163；传真：024-86210232
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	宋志飞，总会计师，024-86210182

#### 二、发行人历史沿革及重大资产重组情况

##### （一）发行人设立情况

2018年9月，辽宁省人民政府以《辽宁省人民政府关于组建辽宁省能源产业控股集团有限责任公司的批复》（辽政[2018]147号）批准组建辽宁省能源产业控股集团有限责任公司，注册资本200亿元人民币，出资来源为抚顺矿业集团有限责任公司、阜新矿业（集团）有限责任公司等多家企业股权。发行人于2018年11月8日完成设立。

##### （二）发行人历史沿革

发行人历史沿革事件主要如下：

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2018-11-8	设立	2018 年 9 月，辽宁省人民政府以《辽宁省人民政府关于组建辽宁省能源产业控股集团有限责任公司的批复》（辽政[2018]147 号）批准组建辽宁省能源产业控股集团有限责任公司，注册资本 200 亿元人民币，出资来源为抚顺矿业集团有限责任公司、阜新矿业（集团）有限责任公司等多家企业股权。2018 年 11 月 8 日，发行人完成设立
2	2019-3-7	其他	2019 年 3 月，根据辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会下发的《关于将铁法能源等 5 户企业股权注入辽宁省能源产业控股集团有限责任公司的批复》（辽国资产权[2019]40 号），“同意将辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会持有的抚顺矿业集团有限责任公司、阜新矿业（集团）有限责任公司、辽宁铁法能源公司有限责任公司、辽宁能源投资（集团）有限责任公司、辽宁煤机装备制造（集团）有限责任公司的股权注入辽宁省能源产业控股集团有限责任公司，由其履行出资人职责”，相关工商登记手续于 2019 年 3 月 7 日已变更完毕，并将上述企业纳入公司合并报表范围。
3	2025-2-10	其他	2024 年 12 月，根据辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会下发的《关于同意将辽宁省国资公司持有的电机集团股权无偿划转至能源控股集团持有的批复》（辽国资产权[2024]126 号），“同意将辽宁控股（集团）有限责任公司所属辽宁省国有资产经营有限公司持有的辽宁电机集团有限公司 86.77% 股权无偿划转至辽宁省能源产业控股集团有限责任公司持有”。相关工商登记手续于 2025 年 2 月 10 日已变更完毕，并将上述企业纳入公司合并报表范围。

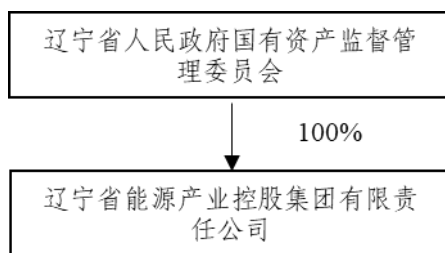
### （三）重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

## 三、发行人股权结构及实际控制人情况

### （一）股权结构

截至 2024 年末，公司股权结构图情况如下：



## （二）控股股东及实际控制人情况

截至本募集说明书摘要签署日，辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人 100% 的注册资本。发行人控股股东、实际控制人均为辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会。报告期内，发行人控股股东、实际控制人未发生变动。

辽宁省国有资产监督管理委员会是根据中共中央办公厅、国务院办公厅《关于印发〈辽宁省人民政府机构改革方案〉的通知》（厅字【2004】1 号）和省委、省政府决定设立的，为辽宁省政府直属正厅级特设机构，辽宁省政府授权省国有资产监督管理委员会代表省政府履行出资人职责。

截至本募集说明书摘要签署日，辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会共质押其持有发行人的 9,800,000,000 元注册资本，占其所持有发行人注册资本总数的 49.00%。上述股权质押对发行人经营及偿债能力未构成重大不利影响，不会对其控制权稳定性造成重大不利影响。发行人控股股东持有发行人股权不存在其他权利争议的情况。

## 四、发行人重要权益及子公司投资情况

### （一）发行人子公司投资情况

截至 2024 年末，发行人纳入合并范围的子公司共 136 家，其中主要子公司 1 家，具体情况如下：

主要子公司具体情况									
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	辽宁铁法能源有限责任公司	煤炭开采	80.00	260.43	134.49	125.94	115.71	12.98	否

注：上表中财务数据口径为 2024 年度数据

## 1、发行人持股比例不高于 50%但纳入合并范围的子公司

截至 2024 年末，发行人存在 2 家持股比例小于 50%但纳入合并范围的子公司，分别为辽能股份和辽宁嘉泰投资有限责任公司，主要原因如下：

（1）发行人直接持有辽能股份 24.05%的股份，通过能源投资间接控制辽能股份 7.35%的股份，合计控制其 31.41%的股份，为辽能股份的控股股东。

（2）发行人通过下属子公司铁法能源间接控制辽宁嘉泰投资有限责任公司 44.44%股权。发行人委派在辽宁嘉泰投资有限责任公司的董事数量占董事会人员数量一半以上，能够控制其日常经营。

## 2、发行人持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司

截至 2024 年末，发行人存在 2 家持股比例大于 50%但未纳入合并范围的子公司，分别为铁岭辽水光伏发电有限责任公司和朝阳辽能兴顺风力发电有限公司，主要原因系公司无法对有关公司的重大事项进行决策。

### （二）参股公司情况

截至 2024 年末，发行人的合营企业和联营企业均规模较小，发行人无重要的参股公司。

### （三）投资控股型架构对发行人偿债能力影响

#### 1、母公司资产受限情况

截至 2024 年末，发行人母公司不存在资产受限情况。

#### 2、母公司对合并范围内子公司的资金拆借情况

截至 2024 年末，发行人母公司其他应付款金额为 10.06 亿元，主要是对下属子公司的借款及预收股利。

#### 3、母公司有息负债情况

截至 2024 年末，发行人母公司不存在有息负债。

#### 4、对核心子公司控制力

发行人主要子公司详见本募集说明书摘要之“第三节 发行人基本情况”之“四、发行人的重要权益投资情况”之“（一）主要子公司情况”。发行人负责下属二级子公司的董事、高级管理人员等任命，同时已制定《对子公司全面预算管控》《对子公司及参股公司重大投资项目管控》《对子公司筹资管控》《对所属企业领导人管理》《对子公司内部控制体系建设管控》《对子公司违规经营投资责任追究》等规定，明确了控股子公司在日常经营中的财务预算、重大投资、筹资、内部控制体系建设等日常经营中所涉及的管理制度，在主要人员任命、重大事项管理等方面对主要子公司控制力均较强。

## 5、股权质押情况

截至 2024 年末，发行人不存在对下属主要子公司股权进行质押的情况。

## 6、子公司分红政策

根据发行人下属上市子公司辽能股份的《公司章程》，有关利润分配的政策为：

“第一百七十七条 公司利润分配政策为：

（一）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。

（二）利润分配方式：公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合的方式 进行利润分配。在满足公司正常生产经营资金需求的情况下，公司优先采取 现金方式分配利润。公司现金股利政策目标为：稳定增长股利。

（三）可分配利润：公司按本章程第一百七十五条的规定确定可供分配利 润，利润分配不得超过公司累计可供分配利润的范围。

（四）现金分红比例的规定：

1、公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可 分配利润的百分之三十，具体每个年度的现金分红比例由公司董事会根据年度 盈利情况、资金需求等提出分红建议和制订利润分配方案。

2、当年未分配的可分配利润可留待以后年度进行分配；

3、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力；

4、在满足现金分红条件下，公司发展阶段属成熟期且无重大现金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 80%；公司发展阶段属成熟期且有重大现金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 40%；公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 20%。……”

2021 年度，由于辽能股份 2020 年度亏损额度较大、2021 年虽实现扭亏为盈，但盈利额度较少的实际情况，未进行利润分配和资本公积转增股本；2022 年度，辽能股份以总股本 1,322,017,394 股为基数，向公司全体股东以派发现金的方式进行利润分配。分配方式为每 10 股派发现金红利 0.6 元人民币（含税），派发现金红利共 79,321,043.64 元（含税）；2023 年度，辽能股份因年度盈利额度较少，未进行利润分配和资本公积转增股本。2024 年半年度，辽能股份以总股本 1,322,017,394 股为基数，向公司全体股东以派发现金的方式进行利润分配。分配方式为向公司全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），派发现金红利共 26,440,347.88 元（含税）。

## 7、报告期母公司收到分红情况

根据发行人 2022-2024 年审计报告，近三年内，发行人母公司投资收益分别为 32,800.00 万元、53,908.00 万元和 636.00 万元，取得的投资收益收到的现金（主要系收到现金分红）分别为 32,800.00 万元、54,399.50 万元和 636.00 万元。发行人最近三年收到的现金分红呈波动趋势。2024 年度，发行人未要求主要子公司对其进行分红，主要是为支持子公司更好地将资金用于业务扩张及项目经营。2024 年度，发行人取得辽能股份的现金分红金额较小，主要系辽能股份 2023 年度因盈利额度较少，未进行利润分配；2024 年半年度，辽能股份结合实际经营情况进行 2024 年半年度的现金分红 0.26 亿元。

报告期内，发行人取得现金分红情况如下：

单位：万元

公司名称	2022 年度	2023 年度	2024 年度
抚矿集团	4,000.00	11,000.00	—
阜新矿业集团	5,000.00	13,000.00	—
能源投资集团	3,800.00	9,000.00	—
铁法能源公司	20,000.00	19,000.00	—
辽能股份	—	1,908.00	636.00
<b>合计</b>	<b>32,800.00</b>	<b>53,908.00</b>	<b>636.00</b>

## 8、投资控股型架构对发行人偿债能力的影响

发行人为投资控股型公司，对于子公司的管理已制定完善的管理制度，对子公司的法人治理、财务管理等方面做出了规定，对下属子公司具有较强的控制能力。发行人主营业务主要由子公司负责运营，母公司资产状况良好。最近三年及一期末，发行人母公司总资产分别为 103.89 亿元、107.02 亿元、106.68 亿元和 117.20 亿元，资产负债率分别为 11.54%、9.46%、9.50%和 15.42%，资产负债率相对较低。报告期内，发行人子公司分红具有一定可控性，可以对发行人提供相对稳定的现金支持。发行人亦可通过公司内资金调度等各种方式，保证有充足的偿债资金。此外，发行人作为辽宁省能源产业战略投资、资本运营、产业整合的主体与各银行保持了良好的合作关系，如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司有可能凭借自身良好的资信状况以及充足的银行授信，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

综上，鉴于发行人对下属子公司控制力较强，分红具有可控性。整体来看，投资控股型架构不会对发行人的偿债能力造成重大不利影响。

## 五、发行人的治理结构等情况

### （一）发行人治理结构

发行人依据《公司法》及辽宁省国资委有关文件要求，建立了健全的内部控制制度和体系。报告期内，发行人相关机构运行情况良好。发行人的治理结构情况如下：

## 1.省国资委

公司不设股东会。由省国资委行使下列职权：

- （1）制定或批准公司章程、章程修订方案；
- （2）审核公司战略和发展规划，批准公司的主业及调整方案；
- （3）对公司年度投资计划实行备案管理，对列入特别监管类投资项目的投资计划进行审核；
- （4）按权限委派和更换非职工代表担任的董事、监事；对非职工代表担任的董事（不包括外部董事）、监事，进行经营业绩考核，决定其报酬；委派和更换外部董事，对其进行考核，决定其报酬；
- （5）审议批准董事会报告；
- （6）审议批准监事会报告；
- （7）审议批准公司年度预算方案和决算方案；
- （8）审议批准公司利润分配方案和弥补亏损方案，组织上交国有资本收益；
- （9）对公司增加或者减少注册资本、发行公司债券、上市、合并、分立、解散、清算或者变更公司形式、申请破产等作出决定；
- （10）审议批准限定条件之外的担保事项；
- （11）批准公司产权交易事项；
- （12）对大额捐赠进行备案；
- （13）法律、法规和公司章程规定的其他职权。

## 2.董事会

公司设立董事会，董事会由 5 至 11 名董事组成，其中：职工董事 1 名，外部董事应占有一定比例。职工董事由职工代表大会选举产生，外部董事由省国资委委派。公司设董事长 1 名，视需要可设副董事长 1 名。董事长和副董事长

由省委依照企业领导人员管理有关规定，从董事会成员中指定。

公司董事会下设专门委员会，根据董事会的授权，协助董事会履行职责。公司董事会下设审计委员会、战略发展委员会、提名委员会、薪酬和考核委员会。各专门委员会对董事会负责。董事会也可以根据需要另设其他委员会和调整现有委员会。董事会另行制订董事会专门委员会议事规则，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，经董事会批准后实施。提名委员会主任由党委书记、董事长担任，薪酬和考核委员会、审计委员会由外部董事组成。

董事会对省国资委负责，行使下列职权：

- （1）制订公司年度投资计划，决定公司投资方案；
- （2）制订公司的年度财务预算和决算方案；
- （3）制订公司的利润分配和弥补亏损方案；
- （4）制订公司增加或者减少注册资本的方案；
- （5）制订发行公司债券方案；
- （6）制订公司合并、分立、解散或变更公司形式的方案；
- （7）制订公司章程草案和公司章程的修改方案；
- （8）决定公司国有资产转让方案；
- （9）制定公司的基本管理制度；
- （10）决定公司内部管理机构的设置，决定分公司、子公司等分支机构的设立或者撤销；
- （11）决定国有控股上市公司合理股权比例范围内的变动；
- （12）根据授权，决定公司内部有关重大改革重组事项，或者对有关事项作出决议；
- （13）根据有关规定和程序，聘任或解聘公司总经理，根据总经理的提名

聘任或者解聘公司副总经理、总会计师、总法律顾问等公司高级管理人员，根据董事长提名聘任或解聘董事会秘书，按照有关规定，决定高级管理人员的经营业绩考核和薪酬等事项；

（14）制订公司重大收入分配方案；

（15）决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、法律合规管理体系，制定公司重大会计政策和会计估计变更方案，指导、检查和评估公司内部审计工作，审议公司内部审计报告，决定公司内部审计机构的负责人，建立审计部门向董事会负责的机制，董事会依法批准年度审计计划和重要审计报告，决定聘用或解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬，决定公司的资产负债率上限，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价；

（16）听取总经理工作报告，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，建立健全对总经理和其他高级管理人员的问责制；

（17）批准融资方案、资产处置方案以及对外捐赠或者赞助，决定具体金额标准；

（18）制订董事会年度工作报告；

（19）决定公司行使所投资企业的股东权利所涉及的事项；

（20）省国资委授予公司董事会行使以下职权：

- 1) 制定公司战略和发展规划；
- 2) 决定限定条件以内的担保事项；
- 3) 批准子企业的担保事项；
- 4) 批准子企业产权转让及增资事项；
- 5) 批准重大投资项目；
- 6) 决定子企业清产核资和资产损失核销事项；
- 7) 负责经理层成员的业绩考核；

8) 负责市场化选聘的经理人员的薪酬管理；

9) 批准子企业改制、上市方案；

10) 批准子企业合并、分立、解散、清算方案；

(21) 法律、法规、本章程规定和省国资委授权行使的其他职权。

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年度至少召开 4 次定期会议。有下列情形之一的，董事长应当自接到提议后 10 日内，召集并主持董事会临时会议：三分之一以上董事提议；监事会提议；股东认为有必要；公司章程规定的其他情形。

董事会定期和临时会议通知应包括会议召开的时间、地点和议题等有关情况。提供给董事的文件、资料，应有利于董事全面、准确掌握各项会议议题的有关情况。定期会议的通知，应于会议召开 10 日以前书面送达全体参加和列席会议人员；临时会议的通知，除紧急事项外，应于会议召开 7 日以前送达全体参加和列席会议人员。

当三分之一以上董事或 2 名（含）以上外部董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名提出缓开董事会会议或缓议董事会会议所议议题，董事会应予采纳。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会会议应有过半数董事且过半数外部董事出席方可举行；董事会决议的表决，实行一人一票；董事对提交董事会审议的议案可以表示同意、反对、弃权。表示反对、弃权的董事，必须说明具体理由并记载于会议记录。

董事会决议分为普通决议和特别决议，董事会通过普通决议时，应当经全体董事过半数同意；通过特别决议时，应当经全体董事三分之二以上同意。

公司董事会设秘书 1 名，董事会秘书应当具备相关专业知识和经验，应当具有足够的时间和精力履职，一般应当为专职；董事会秘书为公司的高级管理

人员，列席董事会会议、总经理办公会等公司重要决策会议；党委（党组）会研究讨论重大经营管理事项时，董事会秘书应当列席。

董事会秘书履行下列职责：

（1）协助公司董事会加强中国特色现代国有企业制度和公司治理机制建设，组织公司治理研究，组织制订公司治理相关规章制度；

（2）组织公司治理制度体系的实施，管理相关事务；

（3）组织筹备董事会会议，准备董事会会议议案和材料；

（4）组织保管董事会会议决议、会议记录和会议其他材料；

（5）组织准备和递交需由董事会出具的文件；

（6）负责与董事的联络，负责组织向董事提供信息和材料的工作；

（7）协助董事长拟订重大方案、制订或者修订董事会运作的各项规章制度；

（8）组织跟踪了解董事会决议的执行情况，并及时报告董事长；

（9）负责董事会与省国资委的日常联络；

（10）董事会授权行使和法律、法规、公司章程规定的其他职权。

### 3.监事会

公司设监事会，由 5 名监事组成，其中职工代表的比例不低于三分之一。监事会中的职工代表由公司职工代表大会选举产生，非由职工代表担任的监事由股东委派和更换。公司董事和高级管理人员不得兼任监事。监事会设立监事会主席 1 人，由省国资委在监事会成员中指定。

监事会行使以下职权：

（1）检查公司执行有关法律、法规、规章制度的情况；

（2）检查公司的经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资产运营等情况；

(3) 检查公司负责人的经营行为；

(4) 对董事、经理层人员执行公司职务的行为进行监督；

(5) 当董事或经理层人员的行为有损公司的利益时，要求董事、经理层人员予以纠正；

(6) 监事会依照《公司法》和《国有企业监事会暂行条例》等有关规定履行监督职责。

监事会每年度至少召开两次会议。由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由省国资委指定的监事召集和主持。监事会会议应有过半数监事出席方可举行。监事会作出决议，必须经全体监事的过半数通过。监事会决议的表决，实行一人一票。

#### 4.经理层

经理层是公司日常经营管理工作的具体执行机构，向董事会负责，向董事会报告工作，接受董事会的监督管理。行使下列职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；

(2) 拟订公司的战略和发展规划、经营计划，并组织实施；

(3) 拟订公司年度投资计划和投资方案，并组织实施；

(4) 根据公司年度投资计划和投资方案，批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出；

(5) 拟订发行公司债券方案及一定金额以上的其他融资方案，批准一定金额以下的其他融资方案；

(6) 拟订公司的资产抵押、质押、保证等对外担保方案；

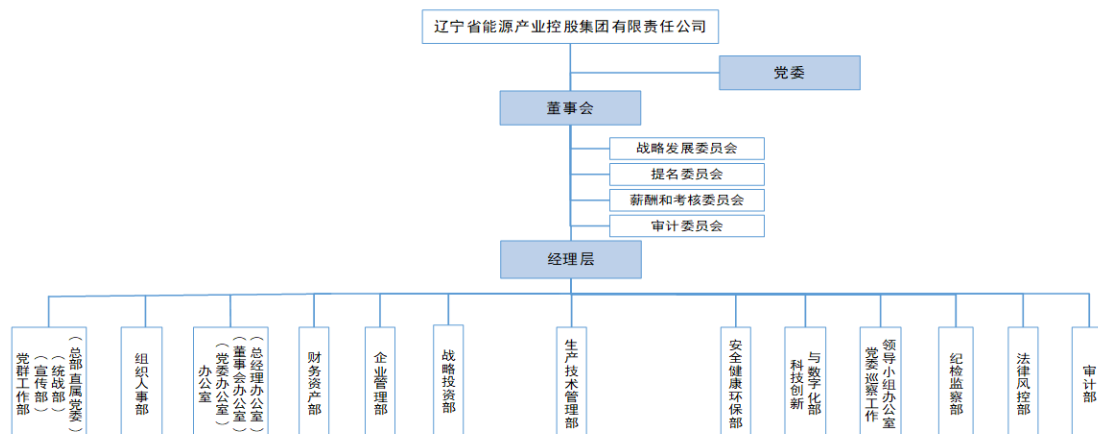
(7) 拟订公司一定金额以上的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案，经董事会授权批准公司一定金额以下的资产处置方案、对外捐赠或者赞助；

(8) 拟订公司年度财务预算方案、决算方案，利润分配方案和弥补亏损方案；

- （9）拟订公司增加或者减少注册资本的方案；
- （10）拟订公司内部管理机构设置方案；
- （11）拟订公司内部管理机构设置方案、公司分支机构的设立或者撤销方案；
- （12）拟订公司的基本管理制度；
- （13）制定公司的具体规章；
- （14）拟订公司的改革、重组方案；
- （15）按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司其他高级管理人员；
- （16）按照有关规定，聘任或解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；
- （17）拟订公司的收入分配方案；
- （18）拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和法律合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；
- （19）建立总经理办公会制度，召集和主持公司总经理办公会议；
- （20）协调、检查和督促各部门、各分公司、各子企业的生产经营和改革、管理工作；
- （21）提出公司行使所投资企业股东权利所涉及事项的建议；
- （22）法律、法规、本章程规定和董事会授权行使的其他职权。

## （二）发行人内部机构设置

## 发行人内部机构设置图



能源集团总部现有 13 个部门，具体情况如下：

### 1. 党群工作部（宣传部、统战部、总部直属党委）

主要职能：党建工作、党务管理、总部直属党委工作、工会群团工作、帮扶救助管理、思想政治建设、新闻宣传、意识形态与统战、企业文化与品牌建设、精神文明建设、通项工作。

### 2. 组织人事部

主要职能：干部管理与监督、人力资源规划、招聘与配置、员工关系管理、薪酬福利管理、员工绩效管理、培训与发展、组织机构管理、三项制度改革管理、人才赋能中心管理、通项工作。

### 3. 办公室（党委办公室、董事会办公室、总经理办公室）

主要职能：党委办公室工作、董事会办公室工作、总经理办公室工作、文字综合、文秘文书（机要保密）、行政事务、档案管理、督查督办、公共关系管理、信访管理、通项工作。

### 4. 财务资产部

主要职能：财务管理体系建设、预算管理、会计核算、财务管理、成本管理、资金管理、融资管理、资产管理、通项工作。

### 5. 企业管理部

主要职能：经营管理（经营绩效考核、采购、招投标与销售监督）、企业改革、治理管控、通项工作。

## **6.战略投资部**

主要职能：战略规划、政策与行业研究、项目投资、产权管理、股权融资管理、股权投资管理、并购重组、市值管理、产业基金管理、资本运营管理、通项工作。

## **7.生产技术管理部**

主要职能：煤炭产业管理、电力与清洁能源产业管理、机械制造与循环经济产业管理、通项工作。

## **8.安全健康环保部**

主要职能：安全责任制度建设、生产安全监督管理（含煤矿安全质量标准化管理）、职业健康管理、环保监督管理、节能减排管理、应急及武装保卫、通项工作。

## **9.科技创新与数字化部**

主要职能：信息化平台建设、信息运维与安全、科技创新管理、通项工作。

## **10.党委巡察工作领导小组办公室**

主要职能：集团党委巡察工作、通项工作。

## **11.纪检监察部**

主要职能：综合业务及干部监督、案件审查调查工作、信访举报及案件监督管理、案件审理工作、通项工作。

## **12.法律风控部**

主要职能：法律事务、风险内控管理、合同管理、违规经营投资责任追究、法律宣传与培训、通项工作。

## 13. 审计部

主要职能：内部审计、外部审计、通项工作。

### （三）发行人主要内控制度

#### 1. 预算管理

发行人实行全面预算管理，并已制定《全面预算管理》和《对子公司全面预算管控》。集团公司依据战略规划制定年度经营目标和计划，作为制定预算目标的首要依据，并通过预算执行实时监控制度，及时发现和纠正预算执行中的偏差。集团公司对子公司全面预算管控，以承接能源集团战略落地、优化资源配置、提高运营绩效和加强风险控制为目标，推动能源集团战略规划实现。

#### 2. 财务和资金管理制度

财务和资金管理方面，集团公司负责集团整体的货币资金收支管理，筹资决策管理等，已制定《资金活动》《采购业务》《资产管理》《销售业务》《产品成本、期间费用》等内控流程规范。各单位负责编制月份资金预算，统一上报集团公司财务部，集团公司定期实施预算执行情况检查。这种资金管理模式的有效实施，提高了资金回流的及时性，加强了对投资及成本费用支出的有效控制，增强了企业总部对下属单位的实际控制力。

#### 3. 投资管理制度

投资管理方面，集团公司已制定《重大投资活动》内控流程规范，由战略部负责对年度投资计划进行初审，包括权益性投资、金融资产投资、固定资产投资、无形资产投资等，并形成年度投资计划。重大投资项目决策管理流程一般分为项目提出、立项、评估论证、决策四个基本环节。经投资决策委员会审议通过后的项目，由投资决策委员会将评审意见附可研报告、投资方案等按“三重一大”决策程序提交审批。需上报政府部门审查、审批或备案的，由投资归口管理部门负责上报。

#### 4. 担保制度

为有效控制公司对外担保风险，维护国有资产安全，防止国有资产流失，公司

已制定《担保业务管理制度》。公司每年根据战略目标及实际经营情况，以年度计划为基础，正确分析判断金融市场形势，按年编制，分季度、按月份落实当年担保业务计划。担保计划编制前应及时对被担保人的偿债能力与信用程度进行调查，并对向其提供担保的风险进行评估，要求担保申请人提供反担保的，还应对与反担保有关的资产状况进行评估。对内担保计划由党委会前置审议、董事会决定；计划外能源集团总部对所属全资子公司、控股或实际控制企业按照持股比例提供担保，且累计担保金额不超过集团归母净资产 50%的担保事项由党委会前置审议，董事会决定。

### **5.关联交易制度**

为进一步加强公司的关联交易管理，保证与关联方之间订立的关联交易符合公平、公正、公允的原则，公司根据有关法律法规规定制定了《辽宁省能源产业控股集团有限责任公司关联交易管理制度》，确保关联交易定价公允，审批及决策流程合规完整，维护国有股东的合法权益，防止国有资产流失，控制关联交易的风险。

### **6.对下属子公司资产、人员、财务的内部控制**

为进一步加强控股子公司的经营管理，推动集团公司战略落地、优化资源配置、提高运营绩效和加强风险控制，公司制定了《对子公司全面预算管控》《对子公司及参股公司重大投资项目管控》《对子公司筹融资管控》《对所属企业领导人管理》《对子公司内部控制体系建设管控》《对子公司违规经营投资责任追究》等规定，明确了控股子公司在日常经营中的财务预算、重大投资、筹资、内部控制体系建设等日常经营中所涉及的管理制度，促进控股子公司持续、健康、快速的发展。

### **7.安全质量管理体系制度**

安全质量标准化管理制度方面,公司制定了《辽宁省能源产业控股集团有限责任公司安全管理制度》，包括对安全职责、双重预防机制建设、安全基础保障、安全生产责任追究、应急管理 etc 制度规定，重点抓住事前预防、事中控制、事后处理三个关键环节，通过依法依规从严管理，保护员工生命安全，保障公司安全发展。

## 8.信息披露制度

为规范公司及相关信息披露义务人的信息披露工作，确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平，公司制定了《辽宁省能源产业控股集团有限公司公司信用类债券信息披露管理办法》，对信息披露事务负责人、管理部门和职责，信息披露的标准与内容，信息披露的流程等相关内容进行了明确。

### （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。

1.资产方面：发行人拥有独立经营所需的营运资产和业务资质，发行人各项资产产权清晰，管理有序。

2.人员方面：发行人在劳动、人事及工资管理等方面独立于控股股东，自主进行人事、劳动相关事宜的决策。

3.机构方面：发行人已建立较为完善的法人治理结构，生产经营、财务、人事等均设立有自己的机构，独立行使经营管理职权。

4.财务方面：发行人设立了独立的财务管理部门，执行国家统一财务会计制度，建立了独立的会计核算和财务管理体系。发行人在银行开设独立于股东的账户，独立依法纳税。

5.业务方面：发行人拥有独立的业务和完整的生产经营体系，自主经营，自负盈亏。

### （五）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”。

## 六、发行人人员基本情况

### （一）发行人董事、监事及高管人员

截至募集说明书摘要签署日，公司共有董事 7 人，高级管理人员 9 人，具体情况如下表：

**截至募集说明书摘要签署日，公司董事、监事及高管人员基本情况表**

姓名	职务	任职状态	性别	任期期限
王皎	党委书记、董事长	现任	男	2024.10-至今
李朝辉	党委副书记、副董事长、总经理	现任	男	2022.07-至今
李双金	党委副书记、董事	现任	男	2024.10-至今
胡冬晨	外部董事	现任	男	2025.09-至今
姚伟	外部董事	现任	男	2024.03-至今
王子民	外部董事	现任	男	2024.03-至今
王永健	外部董事	现任	男	2024.03-至今
谢波	党委副书记、副总经理	现任	男	2025.02-至今
胡军志	党委委员、副总经理	现任	男	2025.01-至今
黄耀华	副总经理	现任	男	2023.03-至今
白晶石	副总经理	现任	男	2023.03-至今
郭绍坤	副总经理	现任	男	2023.06-至今
宋志飞	总会计师	现任	男	2023.10-至今
李井坤	副总经理	现任	男	2025.05-至今
刘海英	董事会秘书	现任	女	2025.06-至今

## （二）董事和高级管理人员简历

### 1. 董事会成员简历

#### （1）董事长王皎

王皎先生，1969年12月生，中共党员，博士学位。曾任辽宁能源投资（集团）有限责任公司资本运营部部长，辽宁能源投资（集团）有限责任公司资产管理总部总经理，辽宁能源投资（集团）有限责任公司总会计师，辽宁省政府国有资产监督管理委员会党委委员、副主任，现担任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司党委书记、董事长。

#### （2）副董事长李朝辉

李朝辉先生，1968年4月生，中共党员，硕士学位。曾任抚顺矿业集团西露天矿副矿长兼总工程师，抚顺矿业集团副总工程师，抚顺矿业集团总经理助理，抚顺矿业集团董事，阜新矿业集团党委副书记、副董事长、总经理，现担任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司党委副书记、副董事长、总经理。

#### （3）董事李双金

李双金先生，1970 年 5 月生，中共党员，硕士学位。曾任葫芦岛市委党校第一副校长、行政学院第一副院长、社会主义学院第一副院长，葫芦岛市副市长，阜新市委副书记、组织部部长、统战部部长，辽宁省农村信用社联合社党委副书记，现担任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司党委副书记、董事。

（4）外部董事胡冬晨

胡冬晨先生，1964 年 11 月生，中共党员，硕士学位。曾任中国昊华化工集团股份有限公司董事长、总经理，昊华化工科技集团股份有限公司董事长、党委书记，现担任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司外部董事。

（5）外部董事王永健

王永健先生，1960 年 1 月生，中共党员，硕士学位。曾任中国石化北京燕山分公司总经理、北京燕山石油化工有限公司董事长党委书记、中国石化集团公司总经理助理、中国石化总法律顾问，现担任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司外部董事。

（6）外部董事姚伟

姚伟先生，1957 年 4 月生，中共党员，大专。曾任煤炭工业部科长，国投煤炭有限公司总经理助理、副总经理、总经理，国投煤炭有限公司党委书记、董事长，现担任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司外部董事。

（7）外部董事王子民

王子民先生，1960 年 10 月生，中共党员，硕士学位。曾任中央企业专职外部董事、中国黄金集团公司外部董事、中国中煤能源集团有限公司外部董事、国资委监事会正局级专职监事，现担任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司外部董事。

## 2.公司高级管理人员简历

（1）总经理李朝辉

请详见“副董事长李朝辉”

（2）副总经理谢波

谢波先生，1977 年 7 月生，中共党员，学士学位。曾任哈密中核风电有限

公司执行董事，新疆中核风电有限公司执行董事，新华水力发电有限公司副总经理、中核汇能有限公司生产总经理，现担任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司党委副书记、副总经理。

（3）副总经理胡军志

胡军志先生，1975 年 6 月生，中共党员，硕士学位。曾任中国电能新能源业务部副经理，国家电投中国电能人力资源部副主任、离退休党支部书记，国家电投中国电能核能事业部（军民融合工作部）副总经理、党支部副书记，国家电投中国电能核能事业部（军民融合工作部）总经理、党支部书记、电能易招咨询有限公司执行董事（法定代表人），国家电投中国电能成套设备有限公司采购四部总经理，现担任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司党委委员、副总经理。

（4）副总经理黄耀华

黄耀华先生，1975 年 1 月生，中共党员，博士学位。曾任中国石油辽河油田分公司党建思想政治工作（企业文化）研究会办公室主任，中国石油辽河油田分公司党委办公室副主任，中国石油辽河油田分公司党委办公室主任，中国石油辽河油田分公司欢喜岭采油厂党委副书记、厂长，现担任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司副总经理。

（5）副总经理白晶石

白晶石先生，1980 年 4 月生，中共党员，学士学位。曾任辽宁电力勘测设计院办公室主任兼前期工作办公室主任，中国能源建设集团辽宁电力勘测设计院有限公司总经理助理兼总经理工作部主任，中国能源建设集团辽宁电力勘测设计院有限公司党委委员、副总经理，中国能源建设集团辽宁电力勘测设计院有限公司党委副书记、董事、总经理，现担任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司副总经理。

（6）副总经理郭绍坤

郭绍坤先生，1975 年 11 月生，中共党员，学士学位。曾任铁法能源公司副总工程师、安监局副局长，铁法能源公司副总经理，辽宁省能源产业控股集团有限责任公司安全监督管理部部长，阜新矿业集团党委副书记、副董事长、总

经理，抚顺矿业集团外部董事，能源投资集团外部董事，现担任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司副总经理。

（7）总会计师宋志飞

宋志飞先生，1971 年 1 月生，中共党员，学士学位。曾任辽宁铁法能源有限责任公司纪委委员、财务部主任兼铁岭市住房公积金管理中心铁煤集团分中心主任、辽宁通用重机公司监事会主席,铁岭银行股份有限公司董事，辽宁省能源产业控股集团有限责任公司财务审计部部长，辽宁铁法能源有限责任公司总会计师，现担任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司总会计师。

（8）副总经理李井坤

李井坤先生，1969 年 3 月出生，中共党员，工学硕士。曾任辽宁铁法能源有限责任公司安全监察局局长，辽宁铁法能源有限责任公司党委常委、安全监察局局长，辽宁铁法能源有限责任公司党委常委、副总经理，沈阳煤业（集团）有限责任公司党委常委、副总经理，抚顺矿业集团有限责任公司党委副书记、副董事长、总经理，阜新矿业（集团）有限责任公司党委书记、董事长。现任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司副总经理。

（9）董事会秘书刘海英

刘海英女士，1977 年 10 月出生，中共党员，公共管理硕士。曾任共青团辽宁省委组织部副部长，共青团辽宁省委宣传部部长，共青团辽宁省委常委、宣传部部长，共青团辽宁省委常委、组织部部长，共青团辽宁省委常委、办公室主任，辽宁能源投资（集团）有限责任公司综合管理部部长、办公室主任，辽宁省能源产业控股集团有限责任公司董事会秘书、党委组织部部长、总部直属党委书记，抚顺矿业集团有限责任公司党委副书记、董事，辽宁能源煤电产业股份有限公司党委副书记、董事。现任辽宁省能源产业控股集团有限责任公司董事会秘书。

发行人董事和高级管理人员具备相应的任职资格，任职均符合《公司法》及发行人《公司章程》的规定。

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人董事会中无职工董事、未设立监事会。发行人无职工董事主要系前期公司的工会尚在筹建过程中，公司工会设

立后将尽快履行职工董事的选聘工作。根据《辽宁省机构改革方案》，省政府国有企业监事会的职责由省审计厅负责，不再保留省政府国有企业监事会，因此发行人未设置监事会。前述发行人未设立监事会、无职工董事的情况不影响公司的正常运行。

## 七、发行人主营业务情况

### （一）发行人主营业务总体情况

辽宁省能源产业控股集团有限责任公司是经辽宁省政府批准组建的省能源产业国有资本投资公司，是辽宁省内煤炭开发的主体企业、唯一的能源产业集团公司，经营业务涵盖煤炭、电力、供热、页岩油等板块。

近三年及一期，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 1-3 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
煤炭产品	400,200.95	52.23	1,657,263.81	59.93	1,867,969.05	61.55	2,315,787.48	67.11
电力	93,679.22	12.23	303,022.75	10.96	293,982.34	9.69	305,582.52	8.86
供热	103,232.51	13.47	158,112.83	5.72	158,012.21	5.21	153,069.73	4.44
页岩油	43,884.16	5.73	187,953.60	6.80	199,180.07	6.56	214,575.51	6.22
其他	61,942.67	8.08	121,112.29	4.38	156,351.81	5.15	182,701.11	5.29
<b>主营业务收入小计</b>	<b>702,939.50</b>	<b>91.74</b>	<b>2,427,465.29</b>	<b>87.78</b>	<b>2,675,495.49</b>	<b>88.16</b>	<b>3,171,716.35</b>	<b>91.91</b>
非主营其他业务 <sup>注</sup>	63,275.21	8.26	338,008.22	12.22	359,272.86	11.84	279,012.63	8.09
<b>合计</b>	<b>766,214.71</b>	<b>100.00</b>	<b>2,765,473.51</b>	<b>100.00</b>	<b>3,034,768.34</b>	<b>100.00</b>	<b>3,450,728.97</b>	<b>100.00</b>

注：公司非主营其他业务主要包括铁路运输、建筑施工、房地产开发业务、多种经营煤炭等；其中多种经营煤炭主要为销售公司在煤炭生产洗选过程中剩余的煤泥作为附属产品进行销售，因此未纳入主营业务核算。

近三年及一期，公司实现营业总收入分别为 3,450,728.97 万元、3,034,768.34 万元、2,765,473.51 万元和 766,214.71 万元。从主营业务收入构成来看，公司收入主要来自于煤炭产品。近三年及一期，公司煤炭产品分别实现营业收入 2,315,787.48 万元、1,867,969.05 万元、1,657,263.81 万元和 400,200.95 万元，占当期营业总收入的 67.11%、61.55%、59.93%和 52.23%。2023 年度和 2024 年度，公司煤炭产品实现收入分别同比减少 19.34%和 11.28%，主要系当年

煤炭供需变化，煤炭市场下行，市场价格逐步回调，集团商品煤量价双降，影响商品煤收入同比减少。

近三年及一期，公司电力板块分别实现营业收入 305,582.52 万元、293,982.34 万元、303,022.75 万元和 93,679.22 万元，占当期营业总收入的 8.86%、9.69%、10.96%和 12.23%。最近三年，公司电力板块收入相对稳定。

近三年及一期，公司供热板块分别实现营业收入 153,069.73 万元、158,012.21 万元、158,112.83 万元和 103,232.51 万元，占当期营业总收入的 4.44%、5.21%、5.72%和 13.47%。2023 年度和 2024 年度，公司供热板块实现营业收入分别同比增长 3.23%和 0.06%，主要系供暖户数与蒸汽销售量增加影响供热营收增加。

近三年及一期，公司页岩油板块分别实现营业收入 214,575.51 万元、199,180.07 万元、187,953.60 万元和 43,884.16 万元，占当期营业总收入的 6.22%、6.56%、6.80%和 5.73%。2023 年度和 2024 年度，公司页岩油实现营业收入分别同比减少 7.17%和 5.64%，主要系国际原油价格降低，集团页岩油价格同比降低影响页岩油收入降低。

公司其他业务主要为根据“板块化经营、专业化管理”的基本思路，坚持“适度多元，链式发展”的经营战略，多元产业目前主要包括运输业务、贸易业务、房地产业务、造纸等多个产业等板块。近三年及一期，分别实现营业收入 279,012.63 万元、359,272.86 万元、338,008.22 万和 63,275.21 万元。

最近三年及一期，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 1-3 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
煤炭产品	295,051.88	50.47	1,050,806.30	53.76	1,192,791.06	55.60	1,346,197.30	59.03
电力	61,964.09	10.60	259,105.91	13.26	277,134.70	12.92	290,931.90	12.76
供热	85,305.49	14.59	154,387.58	7.90	153,492.94	7.16	156,824.54	6.88
页岩油	19,431.20	3.32	77,120.45	3.95	78,617.78	3.66	77,811.47	3.41
其他	63,394.41	10.84	135,700.63	6.94	178,564.03	8.32	199,746.49	8.76
<b>主营业务收入小计</b>	<b>525,147.07</b>	<b>89.83</b>	<b>1,677,120.87</b>	<b>85.81</b>	<b>1,880,600.51</b>	<b>87.66</b>	<b>2,071,511.69</b>	<b>90.83</b>

项目	2025 年 1-3 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
非主营其他业务	59,436.37	10.17	277,407.22	14.19	264,632.63	12.34	209,027.53	9.17
<b>合计</b>	<b>584,583.43</b>	<b>100.00</b>	<b>1,954,528.10</b>	<b>100.00</b>	<b>2,145,233.15</b>	<b>100.00</b>	<b>2,280,539.23</b>	<b>100.00</b>

近三年及一期，公司营业成本分别为 2,280,539.23 万元、2,145,233.15 万元、1,954,528.10 万元和 584,583.43 万元。公司营业成本与营业收入的变化趋势一致。

最近三年及一期，公司毛利润及毛利率构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
煤炭产品	105,149.07	26.27	606,457.51	36.59	675,177.98	36.15	969,590.18	41.87
电力	31,715.13	33.86	43,916.84	14.49	16,847.64	5.73	14,650.62	4.79
供热	17,927.01	17.37	3,725.25	2.36	4,519.28	2.86	-3,754.80	-2.45
页岩油	24,452.96	55.72	110,833.15	58.97	120,562.29	60.53	136,764.04	63.74
其他	-1,451.74	-2.34	-14,588.34	-12.05	-22,212.22	-14.21	-17,045.38	-9.33
<b>主营业务收入小计</b>	<b>177,792.44</b>	<b>25.29</b>	<b>750,344.41</b>	<b>30.91</b>	<b>794,894.97</b>	<b>29.71</b>	<b>1,100,204.65</b>	<b>34.69</b>
非主营其他业务	3,838.85	6.07	60,601.00	17.93	94,640.22	26.34	69,985.09	25.08
<b>合计</b>	<b>181,631.28</b>	<b>23.71</b>	<b>810,945.41</b>	<b>29.32</b>	<b>889,535.20</b>	<b>29.31</b>	<b>1,170,189.75</b>	<b>33.91</b>

近三年及一期，公司实现毛利润 1,170,189.75 万元、889,535.20 万元、810,945.41 万元和 181,631.28 万元。其中公司煤炭产品是公司利润的主要来源，公司煤炭产品实现毛利润分别为 969,590.18 万元、675,177.98 万元、606,457.51 万元和 105,149.07 万元。公司煤炭产品的毛利率分别为 41.87%、36.15%、36.59%和 26.27%。2023 年度及 2024 年度，公司煤炭产品毛利率较 2022 年度有所下降，主要系煤炭市场供需转换，商品煤价格降低所致。

近三年及一期，公司电力板块实现毛利润分别为 14,650.62 万元、16,847.64 万元、43,916.84 万元和 31,715.13 万元，毛利率分别为 4.79%、5.73%、14.49%和 33.86%。2023 年，公司电力板块毛利率较 2022 年度增加 0.94 个百分点，主要系燃料煤价格逐步回落，影响成本有所减少。2024 年，公司电力板块毛利率大幅增长，主要系燃煤价格持续回落所致。

近三年及一期，公司供热板块实现毛利润分别为-3,754.80 万元、4,519.28 万

元、3,725.25 万元和 17,927.01 万元，毛利率分别为-2.45%、2.86%、2.36%和 17.37%。燃料煤价格逐步回落因素影响，2023 年和 2024 年，公司供热板块毛利率较 2022 年度有所增长。

近三年及一期，公司页岩油板块实现毛利润分别为 136,764.04 万元、120,562.29 万元、110,833.15 万元和 24,452.96 万元，毛利率分别为 63.74%、60.53%、58.97%和 55.72%。2023 年度和 2024 年度，公司页岩油板块毛利率相对稳定，但呈小幅度下滑，主要系国际油价下降因素影响。

近三年及一期，发行人主营业务中的其他业务毛利率持续为负，主要系造纸等产品市场竞争力不足，需求较弱、价格较低且产能释放不足所致。

## （二）各业务板块经营情况

### 1.煤炭板块

煤炭业务是公司的核心业务，是公司最主要的利润来源。公司煤炭板块业务主要集中在铁法能源、阜新矿业、抚顺矿业、辽能股份。在行业整合政策及辽宁省政府的支持下，发行人大力整合省内外煤炭资源。自 2018 年组建以来，公司加快煤炭扩储增能，合理开发现有资源，保持稳定产能，进一步稳定域内、发展域外，目前已形成以辽宁、内蒙、山西三地为主的资源格局。另一方面，公司持续加快产业转型升级，以矿山开采智能化、生产自动化和管理信息化为核心，推动矿山的无人开采和智能管理工作。

#### （1）煤炭资源储备状况

发行人煤炭资源储量丰富，主要生产矿井分布在辽宁、内蒙古及山西等区域，煤种主要为长焰煤、气煤、不粘煤、焦煤、褐煤，具有低磷、低硫、中高灰的特点，以优质动力用煤为主；热值范围为 2,400-6,000 千卡/千克，热值区间分布宽泛，能满足不同客户的煤质需求。

截至 2025 年 3 月末，公司在产矿井为 24 座，核定产能 5,435 万吨/年，探明资源储量合计 36.13 亿吨，可采储量 16.15 亿吨。从上述矿井的地域分布来看，公司辽宁省内拥有 16 座生产矿井，省外生产矿井 8 座。但随着开采时间的推进，公司部分省内矿井陆续进入衰老期，剩余服务年限相对较短。为进一步扩

大煤炭资源储量，提高煤炭供应能力，省内方面，为了延长现有矿井服务年限，目前正在积极申请扩界开采。

外阜方面，公司积极实施域外煤炭资源开发战略，通过新建、重组、并购等方式拓展煤炭资源，目前公司的省外煤炭资源为其子公司阜新矿业集团及辽能股份所持有。发行人子公司阜新矿业集团持有内蒙古白音华海州露天煤矿和内蒙古白音华海州井工煤矿，煤矿位于白音华煤田东北部，资源储量为 6.88 亿吨，可采储量 2.73 亿吨，煤种以褐煤主。发行人子公司辽能股份持有蒙西煤矿和呼盛煤矿，其中蒙西煤矿位于陈旗煤田宝日希勒勘探区东部详查区的西北部，资源储量 6,678 万吨，可采储量 2,652 万吨，煤种为褐煤；呼盛煤矿位于陈巴尔虎旗宝日希勒镇宝日希勒勘探区北部，资源储量 9,663 万吨，可采储量 5,325 万吨。预计随公司域外煤炭资源的持续开发，公司煤炭资源量与可采储量不断增加，公司煤炭供应能够得到有效保障，有利于公司煤炭产业的持续稳定发展。

截至 2024 年末，公司主要矿井情况如下：

公司主要矿井情况表

单位：万吨、年

序号	矿井名称	可采储量	核定产能	剩余年限	煤种
1	晓明矿	2,387.50	120.00	5.00	长焰煤、气煤
2	大隆矿	7,467.40	210.00	25.00	长焰煤、不粘煤
3	晓南矿	2,480.80	210.00	11.00	长焰煤、气煤
4	小青矿	2,528.70	250.00	7.10	长焰煤、气煤
5	大兴矿	32,054.80	240.00	89.00	长焰煤、气煤、不粘煤
6	小康矿	6,242.90	260.00	18.50	长焰煤
7	大平矿	9,739.80	405.00	18.50	长焰煤
8	大强矿	6,037.10	150.00	40.20	长焰煤、气煤
9	东辰唐公塔煤矿	5,647.80	210.00	15.00	长焰煤
10	东新敬老院煤矿	118.80	120.00	0.80	长焰煤
11	东林源林煤矿	185.40	60.00	2.20	无烟煤
12	东义鑫岩煤矿	12,858.70	240.00	45.00	焦煤、肥煤
13	老虎台矿	2,382.10	240.00	10.10	气煤

序号	矿井名称	可采储量	核定产能	剩余年限	煤种
14	东露天矿	6,900.10	140.00	49.00	气煤
15	恒大矿	1,619.72	120.00	13.40	长焰煤、气煤
16	白音华井工煤矿	26,972.90	800.00	26.00	褐煤
17	白音华露天煤矿	300.00	500.00	0.60	褐煤
18	林盛煤矿	2,198.00	110.00	14.27	肥煤、焦煤、气煤
19	红阳二矿	2,662.90	150.00	12.68	肥煤、焦煤、贫瘦煤
20	红阳三矿	15,377.60	240.00	45.77	焦煤、贫瘦煤、无烟煤
21	西马煤矿	2,839.80	150.00	13.52	无烟煤III号
22	蒲河煤矿	4,517.80	150.00	21.51	褐煤
23	蒙西煤矿	2,652.00	180.00	11.30	褐煤
24	呼盛煤矿	5,325.00	180.00	21.10	褐煤
合计		<b>161,497.62</b>	<b>5,435.00</b>	--	--

注：晓明矿剩余年限较短，主要系其已探明可采储量中有部分所处煤层开采难度较大，开采成本较高，不具备经济性。因此在计算剩余年限时，未将不具备经济性储量纳入可采储量，导致剩余年限较短。

公司主要矿井情况表（续上表）

单位：万吨、万吨/年、年

矿井名称	生产经营情况	所属省市	资源储量	开采条件	采矿证号	采矿证到期日	2024 年产量	2025 年 1-3 月产量
晓明矿	正常生产	辽宁省铁岭市	7,247.70	井工	1000000620025	2030.8.1	100	25.6
大隆矿	正常生产	辽宁省铁岭市	13,635.30	井工	1000000620024	2030.8.1	195.05	37.51
晓南矿	正常生产	辽宁省铁岭市	6,491.30	井工	1000000620021	2030.8.1	191	50.55
小青矿	正常生产	辽宁省铁岭市	8,933.40	井工	1000000620023	2030.6.1	225.85	56.2
大兴矿	正常生产	辽宁省铁岭市	52,015.80	井工	1000000620022	2030.6.1	210.02	50.4
小康矿	正常生产	辽宁省沈阳市	13,757.80	井工	1000000020103	2030.6	255.01	64.21
大平矿	正常生产	辽宁省沈阳市	15,783.20	井工	1000000820002	2030.6.1	404.99	106.1
大强矿	正常生产	辽宁省沈阳市	26,195.00	井工	C1000002008121120002979	2038.12.30	100	29.51
东辰唐公塔煤矿	正常生产	内蒙古自治区鄂尔多斯市	10,724.00	井工	C1000002011011120104367	2040.12.30	230.18	58.87
东新敬老院煤矿	正常生产	内蒙古自治区鄂尔多斯市	1,309.88	井工	C1500002009031120008364	2025.12.28	101	27.49
东林源林煤矿	正常生产	内蒙古自治区锡林郭勒盟	1,711.41	井工	C1500002009061110020563	2032.11.15	65.42	16.09
东义鑫岩煤矿	正常生产	山西省吕梁市	19,457.82	井工	C1000002017061110145964	2047.06.02	255.71	65.02
老虎台矿	正常生产	辽宁省抚顺市	5,050.30	井工	C2100002024061120156956	2030.11.14	215.08	53.14
东露天矿	正常生产	辽宁省抚顺市	9,463.40	露天	1000000610037	2036.3.30	131.05	37.05
恒大矿	正常生产	辽宁省阜新市	10,896.17	井工	C2100002010041120060751	2032.4.9	95.2	28.69

矿井名称	生产经营情况	所属省市	资源储量	开采条件	采矿证号	采矿证到期日	2024 年产量	2025 年 1-3 月产量
白音华井工煤矿	正常生产	内蒙古自治区锡林郭勒盟	63,889.71	井工	C1000002011121110122411	2037.4.18	736.29	195.11
白音华露天煤矿	正常生产	内蒙古自治区锡林郭勒盟	4,939.20	露天			414.39	136.15
林盛煤矿	正常生产	辽宁省沈阳市	9,121.00	井工	C2100002010061120069668	2035.1.28	70	13.03
红阳二矿	正常生产	辽宁省沈阳市	7,814.70	井工	C2100002010111120079470	2031.3.28	90.01	32.67
红阳三矿	正常生产	辽宁省辽阳市	29,844.30	井工	C1000002013111120132062	2031.1.31	235.19	52.44
西马煤矿	正常生产	辽宁省辽阳市	5,158.80	井工	C2100002010081120071610	2026.7.28	125.06	23.01
蒲河煤矿	正常生产	辽宁省沈阳市	21,543.40	井工	C2100002010071120070131	2031.3.14	137.03	36.54
蒙西煤矿	正常生产	内蒙古自治区呼伦贝尔市	6,678.00	井工	C1500002010121120086471	2041.10.26	196	41.5
呼盛煤矿	正常生产	内蒙古自治区呼伦贝尔市	9,663.20	井工	C1500002010091120074492	2034.4.8	180	51.38
<b>合计</b>	-	-	<b>361,324.79</b>	-	-	-	<b>4,959.54</b>	<b>1,288.26</b>

## （2）煤炭生产情况

目前，公司煤炭大多是先洗选、加工，然后对外销售。在煤炭采选和加工方面，基本实现了煤炭产品各生产环节的智能化、自动化、机械化。近几年，公司各矿井先后定级一、二标准化矿井，更有晓南矿、鑫岩矿等智能化示范矿井。各矿井结合实际条件完成了采煤、掘进、主提升、主运输、排水、供电、压风、矿井通风等多个单元的智能化建设，并通过引进先进的灾害治理技术，较大程度的提升了矿井安全保障能力和矿井的劳动效率。

近三年及一期，公司主要矿井的洗选率情况如下表所示：

近三年及一期公司主要矿井洗选率情况表

矿井	2025年 1-3月	2024年	2023年	2022年
晓明煤矿	91%	92%	93%	87%
大隆煤矿	88%	92%	88%	87%
晓南煤矿	89%	93%	96%	91%
小青煤矿	88%	90%	89%	91%
大兴煤矿	89%	92%	95%	89%
小康煤矿	93%	91%	98%	87%
大平煤矿	93%	93%	87%	85%
大强煤矿	92%	96%	96%	92%
东辰唐公塔煤矿	65%	63%	78%	71%
东新敬老院煤矿 <sup>注1</sup>	0%	0%	0%	29%
东林源林煤矿	100%	100%	100%	100%
东义鑫岩煤矿	100%	100%	100%	100%
老虎台矿	100%	100%	100%	100%
东露天矿	100%	100%	100%	97%
恒大煤矿	100%	100%	92%	100%
白音华矿 <sup>注2</sup>	74%	74%	66%	59%
林盛煤矿	100%	100%	100%	100%
红阳二矿	100%	100%	100%	100%
红阳三矿	100%	100%	100%	100%
西马煤矿	100%	100%	100%	100%

矿井	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
蒲河煤矿	100%	100%	100%	100%

注 1：2022 年 3 月，东新敬老院煤矿洗煤厂关闭，关闭后直接销售原煤，不涉及洗选

注 2：白音华井工煤矿和白音华露天煤矿洗选率情况合并统计

注 3：蒙西煤矿、呼盛煤矿均直接销售原煤，不涉及洗选

近年来，受薪酬、材料、安全生产费等波动影响，发行人吨煤制造成本呈先升后降趋势，其中职工薪酬先增后降系受职工人数、产量及薪酬中绩效波动影响，材料费逐年下降主要系集团加强各矿井单位成本管控影响，安全生产费系国家计提安全费比例变化及产量波动影响。其他支出主要是外委劳务费、矿业权价款摊销、运输费、剥离费等。近三年及一期，发行人原煤吨煤成本构成情况如下：

### 发行人原煤吨煤成本构成情况

单位：元/吨

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
材料	22.26	24.92	32.71	42.94
职工薪酬	92.60	108.28	112.91	100.17
电力	17.31	17.73	18.12	16.25
折旧	17.54	18.72	20.16	19.81
维简费	6.38	6.63	6.70	6.45
安全生产费	30.86	32.05	37.28	43.54
修理费	11.40	11.39	11.13	11.56
地面塌陷补偿费	9.17	6.61	6.35	4.98
其他	43.68	44.04	50.49	51.00
<b>制造成本合计</b>	<b>251.20</b>	<b>270.37</b>	<b>295.85</b>	<b>296.70</b>

近三年及一期，发行人存在部分外购煤，主要是产量不足时，为完成政府保供任务外购部分动力煤以及为降低发行人体系内电厂燃煤成本外购部分低热值煤以配煤掺烧。

### （3）煤炭销售情况

发行人煤炭销售主要分为长协煤和市场煤两类。长协煤主要为发行人与客户签署长期战略合作协议，采用年初预收部分煤款并确定全年销量，月度滚动

结算。截至 2024 年末，发行人已与 20 余家大客户建立长期战略合作关系。除签署长期协议的客户外，公司其他客户销煤售价随行就市，协商确定。销售结算模式方面，公司以现金收款及承兑汇票为主。2022 年现金收款占比约为 85.44%；2023 年现金收款占比约为 85.62%；2024 年现金收款占比约为 85.74%；2025 年 1-3 月现金收款占比约 90.08%。

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，公司主要产品销量、价格情况如下：

### 近三年及一期公司商品煤销售情况

单位：万吨、元/吨

煤种	2025 年 1-3 月		2024 年		2023 年		2022 年	
	销量	售价	销量	售价	销量	售价	销量	售价
混煤	238.48	326.97	745.36	327.26	579.91	329.96	711.63	391.55
块煤	21.78	444.12	105.30	447.79	179.03	458.50	188.98	514.57
精煤	111.69	974.40	432.88	1,270.83	494.85	1,326.09	487.20	1,593.15
洗煤	128.66	607.84	502.86	655.36	487.77	760.41	554.99	875.93
末煤	323.51	307.78	1,654.91	287.13	1,637.74	338.63	1,523.39	437.42
中煤	6.25	186.84	39.90	186.68	41.12	218.51	39.28	227.93
煤粉	0.31	647.61	5.74	679.42	5.19	740.84	2.19	1,039.69
<b>合计</b>	<b>830.68</b>	<b>452.19</b>	<b>3,486.95</b>	<b>475.28</b>	<b>3,425.60</b>	<b>545.30</b>	<b>3,507.65</b>	<b>660.21</b>

销售区域分布上，发行人的煤炭产品以辽宁省内为主，省外主要包括内蒙古、山西、吉林、黑龙江等省。2022 年，发行人煤炭产品省内销售占比为 64.25%，省外销售比率为 35.75%。2023 年，发行人煤炭产品省内销售占比为 56.2%，省外销售比率为 43.8%。2024 年，发行人煤炭产品省内销售占比为 51.12%，省外销售比率为 48.88%。2025 年 1-3 月，发行人煤炭产品省内销售占比为 55.03%，省外销售比率为 44.97%。公司主要客户分布在电力行业、冶金行业、建材行业、化工行业等，其中电力行业的煤炭销售占公司年销售量比例超过 50%。

## 近一年及一期公司煤炭业务主要下游客户情况

单位：万元、%

年度	客户名称	收入	占该板块业务收入比例
2025 年 1-3 月	晋商矿产集团孝义贸易有限公司	31,698.71	7.92
	辽宁华电铁岭发电有限公司	21,882.04	5.47
	白音华金山发电有限公司	21,290.00	5.32
	中国石油天然气股份有限公司抚顺石化分公司	14,686.92	3.67
	国能康平发电有限公司	13,931.77	3.48
	<b>合计</b>	<b>103,489.44</b>	<b>25.86</b>
2024 年度	晋商矿产集团孝义贸易有限公司	178,028.14	10.74
	辽宁华电铁岭发电有限公司	135,303.44	8.16
	白音华金山发电有限公司	113,759.00	6.86
	国能康平发电有限公司	69,349.19	4.18
	中国石油天然气股份有限公司抚顺石化分公司	49,666.17	3.00
	<b>合计</b>	<b>546,105.94</b>	<b>32.95</b>

发行人矿井主要分布于辽宁、内蒙古、山西等地，大多交通便利，铁路、公路运输四通八达，在煤炭产品销售具有一定优势。煤炭运输形式上，集团采取铁路、公路等运输形式。2022 年，以上各运输形式运输量占比分别为：铁路运输占 62.92%，公路运输占 37.08%。2023 年，以上各运输形式运输量占比分别为：铁路运输占 60.62%，公路运输占 39.38%。2024 年，以上各运输形式运输量占比分别为：铁路运输占 61.97%，公路运输占 38.03%。2025 年 1-3 月，以上各运输形式运输量占比分别为：铁路运输占 64.32%，公路运输占 35.68%。

**（4）安全生产情况**

发行人实行安全生产岗位责任制管理，明确各级人员的安全目标，对安全生产检查发现的问题及责任人员制定相应的奖惩政策。目前已建立安全隐患排查治理工作机制、应急机制和体系。发行人持续开展安全文化建设，强化安全意识的正向引导激励。发行人虽已建立较为健全的安全生产制度，但由于煤炭开采属于高风险行业，公司在安全生产方面面临一定压力。最近三年及一期，

发行人原煤生产百万吨死亡率分别为 1.93%、6.10%、0.00%和 0.00%。

2021 年至 2023 年期间，公司共发生安全事故 6 起，7 人死亡。其中，2021 年 3 月 27 日，沈煤蒙西公司呼盛矿发生一起运输事故，造成 1 人死亡；2021 年 4 月 22 日，沈焦公司西马煤矿发生一起其他事故，造成 1 人死亡；2021 年 6 月 17 日，沈焦公司红阳三矿发生一起其他事故，造成 1 人死亡；2022 年 11 月 15 日，阜矿白音华公司井工矿发生一起顶板事故，造成 1 人死亡；2023 年 3 月 6 日，抚矿集团老虎台矿发生一起顶板事故，造成 2 人死亡；2023 年 10 月 29 日，抚矿集团东露天矿发生一起铁路交通事故，造成 1 人死亡。事故相关责任人已经按照政府事故调查组意见进行处理，事故防范措施已经得到落实，善后工作已经结束。

公司高度重视所属各企业及所属单位不断地更新和完善视频管理系统、安全监测监控系统、抽采系统、防灭火系统、防治水系统、边坡监测系统，煤炭企业进一步查清矿井隐蔽致灾因素，灾害治理工程“一矿一策”“一灾一策”“一面一策”，提升了企业防灾、抗灾、减灾的能力。2024 年无亡人事故，无安全涉险事件，实现“零亡人”安全目标。截至本募集说明书摘要签署日，除上述情况外，发行人及其合并范围内子公司无其他重大安全生产事故。

#### **（5）去产能及环保情况**

2020 年 12 月，发行人取得《省发展改革委关于抚矿集团西露天矿关闭退出省级验收情况的公告》，抚矿集团西露天矿生产能力 260 万吨/年，退出产能 260 万吨/年，按照国家《煤炭行业化解过剩产能验收办法》，对抚矿集团西露天矿关闭退出情况进行了省级验收，现场验收合格。除上述事项外，发行人不存在其他产能退出的情形。

环境保护情况方面，公司严格按照国家环保法律、法规要求进行生产经营。近三年及一期，公司不存在环保方面的重大违法、违规行为，没有发生重大环保责任事故，未受到重大环境保护行政处罚。

## 2. 电力板块

发行人电力板块涉及火电、风电及太阳能发电，并以火力发电为主。截至 2025 年 3 月末，发行人电力板块总装机容量 1,061.68 万千瓦，权益装机容量 495.46 万千瓦。目前，发行人电力板块主要以火力发电为主。

**截至2025年3月末发行人电力板块各类型装机容量情况表**

单位：万千瓦

业务类型	总装机容量	权益装机容量
火电	939.00	392.61
风电	82.35	64.78
太阳能发电	40.33	38.07
<b>合计</b>	<b>1,061.68</b>	<b>495.46</b>

### (1) 火力发电

发行人电力生产板块以火力发电为主。发行人火力发电板块主要分为自营电厂及电力投资，自营电厂包括抚顺矿业中机热电有限责任公司、调兵山煤矸石发电有限责任公司、阜新矿业（集团）有限责任公司煤矸石热电厂、沈阳经济技术开发区热电有限公司、辽宁沈煤红阳热电有限公司、灯塔市红阳热电有限公司、铁法煤业（集团）有限责任公司热电厂 7 家企业，此外电力投资主要为通过与国内大型电力集团合作，以参股的形式参与电力项目的投资、建设和经营活动。

截至 2025 年 3 月末，发行人主要控股及参股的火力发电电厂情况如下：

**发行人主要控股及参股的火力发电电厂情况表**

单位：万千瓦、%

序号	单位名称	台数	机组规模	装机容量	持股比例	权益容量	发电机组类型
<b>1、控股电厂</b>							
1	抚顺矿业中机热电有限责任公司	2	30	60	51	30.60	抽凝式供热机组 2 台
2	调兵山煤矸石发电有限责任公司	2	30	60	60	36.00	抽凝式供热机组 2 台
3	沈阳经济技术开发区热电有限公司	4	1.2	4.8	83.53	4.01	抽凝式供热机组 1 台； 背压供热机组 3 台

序号	单位名称	台数	机组规模	装机容量	持股比例	权益容量	发电机组类型
4	铁法煤业（集团）有限责任公司热电厂	2	2.5	5	100	5.00	抽凝式供热机组 2 台
5	阜新矿业（集团）有限责任公司煤矸石热电厂	2	1.2	2.4	100	2.40	抽凝式供热机组 2 台
6	辽宁沈煤红阳热电有限公司	2	33	66	100	66.00	抽凝式供热机组 2 台
7	灯塔市红阳热电有限公司	4	1.2	4.8	100	4.80	抽凝式供热机组 3 台，背压供热机组 1 台
合计		18	-	203.00	-	148.81	—
<b>2、参股电厂</b>							
1	白音华金山发电有限公司	2	60	120	39	46.80	抽凝式供热机组 2 台
2	元宝山发电有限责任公司	3	60	180	20	36.00	抽凝式供热机组 3 台
3	国能（绥中）发电有限责任公司	4	2*88+2*100	376	35	131.60	抽凝式供热机组 4 台
4	阜新金山煤矸石热电有限公司	4	15	60	49	29.40	超高压凝汽式发电机组 4 台
合计		13	-	736.00	-	243.80	—

### 1) 主要运营主体情况

#### ①辽宁沈煤红阳热电有限公司

辽宁沈煤红阳热电有限公司成立于 2008 年 12 月，是以煤矸石、煤泥等低热值燃料综合利用，集上网发电、供热、供汽于一体，融节能减排、低碳环保、清洁生产于一身的现代化能源企业。辽宁沈煤红阳热电有限公司现安装有两台国内最新型 330MW 循环流化床锅炉和配套的供热发电机组。

#### ②抚顺矿业中机热电有限责任公司

抚顺矿业中机热电有限责任公司成立于 2012 年 12 月。抚顺矿业中机热电有限责任公司自 2018 年起已全年投产，目前共有 2 台 300MW 燃煤机组，主要负责发电、工业供汽和抚顺市中西部冬季供热。受下游需求限制，两台发电机组仅在冬季供暖等电力需求旺盛时期同时运行，整体运行效率不高。采购方面，由于该电厂所需原材料为低热值煤炭，抚顺矿业自产煤炭热值过高，公司部分电煤仍需外购。

## ③辽宁调兵山煤矸石发电有限责任公司

辽宁调兵山煤矸石发电有限责任公司成立于 2006 年 9 月。公司规划建设规模为 2×300MW，工程总投资 30.3 亿元。两台机组先后于 2009 年 12 月 19 日和 2010 年 5 月 7 日顺利投产发电。

## 2) 合并口径电厂发电情况

近三年及一期，发行人火力电厂发电量分别为 78.50 亿千瓦时、75.57 亿千瓦时、72.96 亿千瓦时和 22.88 亿千瓦时；上网电量分别为 62.90 亿千瓦时、60.34 亿千瓦时、58.36 亿千瓦时和 17.99 亿千瓦时。

合并口径电厂发电情况表

单位：万度

公司名称	发电量				上网电量			
	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
抚顺矿业中机热电有限责任公司	65,306	211,659	215,121	217,902	58,919	192,576	193,716	194,367
辽宁调兵山煤矸石发电有限责任公司	73,790	237,389	243,938	273,969	55,958	183,050	187,815	216,666
辽宁沈煤红阳热电有限公司	65,957	214,606	228,705	226,078	57,083	190,856	203,460	200,413
灯塔市红阳热电有限公司	4,753	8,607	8,458	8,757	3,245	5,739	5,342	5,519
沈阳经济技术开发区热电有限公司	4,114	10,921	12,175	11,167	2,405	6,645	7,879	6,927
铁法煤业（集团）有限责任公司热电厂	11,714	40,706	41,446	41,561	—	—	—	—
阜新矿业（集团）有限责任公司煤矸石热电厂	3,207	5,695	5,870	5,577	2,283	4,770	5,223	5,101
<b>合计</b>	<b>228,841</b>	<b>729,583</b>	<b>755,713</b>	<b>785,011</b>	<b>179,893</b>	<b>583,636</b>	<b>603,435</b>	<b>628,993</b>

注：铁法煤业（集团）有限责任公司热电厂为自备电厂发自自用，因此无上网电量

合并口径电厂经营指标情况表

单位：小时、元/度

公司名称	发电机组平均利用小时数				标杆电价			
	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
抚顺矿业中机热电有限责任公司	1,088	3,528	3,585	3,632	0.37	0.37	0.37	0.37

公司名称	发电机组平均利用小时数				标杆电价			
	2025年 1-3月	2024 年	2023 年	2022 年	2025年 1-3月	2024 年	2023 年	2022 年
辽宁调兵山煤矸石发电有限责任公司	1,300	3,956	4,066	4,566	0.37	0.37	0.37	0.37
辽宁沈煤红阳热电有限公司	999	3,252	3,465	3,425	0.37	0.37	0.37	0.37
灯塔市红阳热电有限公司	990	1,793	1,762	1,824	0.37	0.37	0.37	0.37
沈阳经济技术开发区热电有限公司	857	2,275	2,536	2,326	0.37	0.37	0.37	0.37
铁法煤业（集团）有限责任公司热电厂	1,960	6,784	6,907	6,926	0.37	0.37	0.37	0.37
阜新矿业（集团）有限责任公司煤矸石热电厂	1,336	2,373	2,446	2,324	0.37	0.37	0.37	0.37

合并口径电厂上网电价情况表

单位：元/度

公司名称	2025年 1-3月	2024年	2023年	2022年
抚顺矿业中机热电有限责任公司	0.41	0.42	0.40	0.41
辽宁调兵山煤矸石发电有限责任公司	0.51	0.47	0.49	0.52
辽宁沈煤红阳热电有限公司	0.4	0.41	0.41	0.42
灯塔市红阳热电有限公司	0.43	0.433	0.40	0.40
沈阳经济技术开发区热电有限公司	0.46	0.45	0.45	0.42
阜新矿业（集团）有限责任公司煤矸石热电厂	0.43	0.43	0.42	0.40

## 合并口径电厂供电标煤耗、电煤采购均价、脱硫率

公司名称	供电标准煤耗（克/度）				电煤采购均价（元/吨）				脱硫率（%）			
	2025年1-3月	2024年	2023年	2022年	2025年1-3月	2024年	2023年	2022年	2025年1-3月	2024年	2023年	2022年
抚顺矿业中机热电有限责任公司	198.92	291.11	296.06	317.96	1,033.00	1,021.00	940.78	1,025.00	98.52	98.44	98.42	98.54
辽宁调兵山煤矸石发电有限责任公司	275.69	311.36	302.82	298.79	889.19	912.60	866.00	918.71	99.08	99.08	99.08	99.08
辽宁沈煤红阳热电有限公司	237.83	297.84	297.76	307.21	973.7	1071	978.96	1,017.11	99.81	99.8	99.23	99.34
灯塔市红阳热电有限公司	190.79	200.68	197.74	233.34	1,025.62	1,122.86	1,021.94	1,281.58	98.11	98.03	98.13	98.26
沈阳经济技术开发区热电有限公司	187.89	195.72	193.98	192.69	931.1	983.57	923.18	985.7	98.7	99.3	99.68	99.59
铁法煤业（集团）有限责任公司热电厂	259.88	373.39	371.78	379.45	908.92	908.31	906.53	950.33	95.8	95.83	95.35	94.99
阜新矿业（集团）有限责任公司煤矸石热电厂	184.93	200.93	184.44	195.73	547.30	634.63	642.79	574.50	97.30	97.10	97.22	97.51

## (2) 风力发电

辽宁辽能风力发电有限公司于 2011 年设立，为发行人风电项目的整合平台。发行人目前共有 8 个风电场，其中 7 个控股风电场，1 个参股风电场。截至 2025 年 3 月末，公司风电场总装机容量为 82.35 万千瓦，权益装机容量为 64.78 万千瓦。

截至 2025 年 3 月末，公司已投运风电项目情况如下：

单位：万千瓦，%

序号	公司名称	台数	机组规模	装机容量	持股比例	权益容量	发电机组类型	2024 年弃风率	2025 年 1-3 月弃风率
<b>1、控股电厂</b>									
1	昌图辽能协鑫风力发电有限公司	66	0.075	4.95	74.99	3.71	S50-750 失速型 66 台	15.89	29.77
2	开原辽能风力发电有限公司	33	0.15	4.95	100	4.95	1.5MW 双馈 33 台	14.04	33.91
3	阜新泰合风力发电有限公司	66	0.15	9.90	70	6.93	1.5MW 永磁直驱 66 台	8.19	9.21
4	朝阳协合万家风力发电有限公司	33	0.15	4.95	70	3.47	1.5MW 永磁直驱 33 台	5.44	11.09
5	朝阳辽能义成功风力发电有限公司	12	0.4*10+ 2*0.5	5	100	5	10 台 4.0MW 永磁直驱；2 台 5.0MW 永磁直驱	5.41	9.28
6	辽能（康平）新能源有限公司	75	0.4	30	100	30	4.0MW 双馈 75 台	16.52	17.63
7	辽能（南票）新能源有限公司	39	0.4/0.5/0.625	2.8 <sup>注</sup>	100	2.8	4.0MW/5MW/6.25MW 半直驱	1.74	1.94
<b>合计</b>		<b>324</b>	-	<b>62.55</b>	-	<b>56.86</b>	-	-	-
<b>2、参股电厂</b>									
1	阜新巨龙湖风力发电有限公司	132	0.15	19.80	40	7.92	1.5MW 双馈 132 台	5.14	3.66
<b>合计</b>		<b>132</b>	-	<b>19.80</b>	-	<b>7.92</b>	-	-	-

注：辽宁（南票）新能源有限公司规划装机容量 200MW，于 2024 年 8 月首台机组并网成功发电，目前并网容量 28MW。

### 1) 主要运营主体情况

#### ①阜新泰合风力发电有限公司

阜新泰合风力发电有限公司成立于 2009 年 9 月，由辽宁辽能风力发电有限公司与协和风电投资有限公司共同出资建立。阜新泰合风力发电有限公司现有 2 个风电场，分别为马牛虎风电场和古力本皋风电场。上述 2 个风电场项目于 2011 年 4 月开工，并于 2012 年 4 月风机全部并网发电。上述 2 个风电场总装机容量为 99MW，共安装 66 台 1,500 千瓦风力发电机组。上述 2 个风电场位于辽宁省阜新市阜蒙县，弃风率在风电场所属辽宁电网处于行业平均水平。

#### ②朝阳协合万家风力发电有限公司

朝阳协合万家风力发电有限公司成立于 2011 年 6 月，由辽宁辽能风力发电有限公司与协和天津协合风电投资有限公司共同出资建立。朝阳万家风电场于 2011 年开工建设，项目总投资 4.51 亿元，于 2013 年 5 月首台机组并网成功发电，2014 年 5 月风机全部并网发电。朝阳万家风电场装机容量为 49.5MW，共安装 33 台 1,500 千瓦风力发电机组。朝阳万家风电场位于辽宁省朝阳市建平县，弃风率在风电场所属辽宁电网处于行业平均水平。

#### ③朝阳辽能义成功风力发电有限公司

朝阳辽能义成功风力发电有限公司成立于 2020 年 2 月，由辽宁辽能风力发电有限公司出资建立。朝阳辽能义成功风电场于 2021 年开工建设，项目总投资 3.79 亿元，于 2022 年 8 月首台机组并网成功发电，2023 年 12 月风机全部并网发电。朝阳辽能义成功风电场总装机容量 50MW，安装 10 台单机容量为 4000 千瓦风力发电机组和 2 台单机容量为 5000 千瓦风力发电机组。辽能义成功风电场位于辽宁省朝阳市建平县，弃风率在风电场所属辽宁电网处于行业平均水平。

#### ④辽能（康平）新能源有限公司

辽能（康平）新能源有限公司成立于 2020 年 12 月，由辽宁辽能风力发电有限公司出资建立。辽能康平 300MW 风电项目于 2021 年 12 月开工建设，项目总投资 17.5 亿元，于 2023 年 9 月首台机组并网成功发电，2024 年 12 月风机全部并网发电。辽能康平风电场位于辽宁省朝阳市建平县，弃风率在风电场所属辽宁电网处于行业平均水平。

#### ⑤辽能（南票）新能源有限公司

辽能（南票）新能源有限公司成立于 2020 年 5 月，由辽宁辽能风力发电有限

公司出资建立。辽能南票 200MW 风电项目于 2021 年 10 月开工建设，项目总投资 13.4 亿元，总装机容量 200MW，于 2024 年 8 月首台机组并网成功发电，目前并网容量 28MW。辽能南票风电场位于辽宁省朝阳市建平县，弃风率在风电场所属辽宁电网处于行业平均水平。

## 2) 合并口径发电情况

近三年及一期，发行人风力电厂发电量分别为 5.00 亿千瓦时、6.72 亿千瓦时、10.98 亿千瓦时和 3.99 亿千瓦时；上网电量分别为 4.78 亿千瓦时、6.46 亿千瓦时、10.62 亿千瓦时和 3.85 亿千瓦时。

合并口径电厂发电情况表

单位：万度

公司名称	发电量				上网电量			
	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
昌图辽能协鑫风力发电有限公司	988	5,086	6,242	5,731	928	4,730	5,812	5,360
开原辽能风力发电有限公司	1,207	4,752	6,428	6,452	1,159	4,567	6,167	6,186
阜新泰合风力发电有限公司	6,319	22,080	20,282	19,750	6,109	21,404	19,389	18,641
朝阳协合万家风力发电有限公司	3,820	14,866	15,535	14,590	3,634	14,228	15,019	14,153
朝阳辽能义成功风力发电有限公司	4,460	15,206	14,983	3,520	4,212	14,745	14,595	3,429
辽能（康平）新能源有限公司	21,247	45,494	3,691	-	20,689	44,359	3,595	-
辽能（南票）新能源有限公司	1,882	2,272	-	-	1,772.81	2,130	-	-
<b>合计</b>	<b>39,924</b>	<b>109,756</b>	<b>67,161</b>	<b>50,043</b>	<b>38,505.48</b>	<b>106,163</b>	<b>64,577</b>	<b>47,769</b>

合并口径电厂经营指标情况表

单位：小时、元/度

公司名称	发电机组平均利用小时数				标杆电价			
	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
昌图辽能协鑫风力发电有限公司	200	1,027	1,261	1,157	0.37	0.37	0.37	0.37
开原辽能风力发电有限公司	244	960	1,298	1,303	0.37	0.37	0.37	0.37
阜新泰合风力发电有限公司	638	2,230	2,048	1,994	0.37	0.37	0.37	0.37
朝阳协合万家风力发电有限公司	772	3,003	3,138	2,947	0.37	0.37	0.37	0.37

公司名称	发电机组平均利用小时数				标杆电价			
	2025年 1-3月	2024 年	2023 年	2022 年	2025年 1-3月	2024 年	2023 年	2022 年
朝阳辽能义成功风力发电有限公司	892	3,041	2,996	704	0.37	0.37	0.37	0.37
辽能（康平）新能源有限公司	708	2,659	803	-	0.37	0.37	0.37	-
辽能（南票）新能源有限公司	672	816	-	-	0.37	0.37	-	-

合并口径电厂上网电价情况表

单位：小时、元/度

公司名称	2025年 1-3月	2024年	2023年	2022年
昌图辽能协鑫风力发电有限公司	0.28	0.46	0.45	0.48
开原辽能风力发电有限公司	0.52	0.47	0.47	0.49
阜新泰合风力发电有限公司	0.48	0.47	0.46	0.46
朝阳协合万家风力发电有限公司	0.47	0.46	0.46	0.47
朝阳辽能义成功风力发电有限公司	0.30	0.33	0.32	0.33
辽能（康平）新能源有限公司	0.29	0.30	0.27	-
辽能（南票）新能源有限公司	0.26	0.28	-	-

### （3）太阳能发电

辽宁辽能阳光电力有限公司于 2018 年设立，为发行人光伏发电项目的整合平台。发行人目前共有 6 个光伏电厂，其中控股光伏电厂 4 个。截至 2025 年 3 月末，公司光伏电厂总装机容量为 40.33 万千瓦，权益装机容量为 38.07 万千瓦。

截至 2025 年 3 月末，发行人已投运太阳能发电项目情况如下：

单位：万千瓦、%

已投运太阳能发电项目	总装机容量	持股比例	权益装机容量
<b>1、控股电厂</b>			
辽宁能源（北票）光伏发电有限公司	1	100	1
彰武辽能光伏发电有限公司	0.94	100	0.94
辽宁日拓新能科技发展有限公司	13.89	100	13.89
辽宁日晟太阳能发电有限责任公司	20	100	20
<b>合计</b>	<b>35.83</b>	-	<b>35.83</b>
<b>2、参股电厂</b>			
辽宁荟源光伏有限公司	3	49	1.47
铁岭辽水光伏发电有限责任公司	1.5	51	0.77

已投运太阳能发电项目	总装机容量	持股比例	权益装机容量
合计	4.5	-	2.24

### 1) 主要运营主体情况

#### ① 辽宁日拓新能科技发展有限公司

辽宁日拓新能科技发展有限公司成立于 2017 年 5 月。光伏一期（南舍场）装机容量 20 兆瓦，二期（南舍场）装机容量 18.9 兆瓦，三期（西舍场）装机容量 100 兆瓦，总投资 7.1 亿元。一期于 2017 年 6 月实现全容量并网发电；二期于 2022 年 12 月实现全容量并网发电；三期于 2022 年 12 月实现全容量并网发电。

#### ② 辽宁日晟太阳能发电有限责任公司

辽宁日晟太阳能发电有限责任公司，电厂位于西舍场东南部和北部，项目总投资 8.99 亿元。场址面积约 4,800 亩，规划容量 200 兆瓦，设计安装 545 瓦和 550 瓦单晶硅光伏组件 395,252 块，经 64 台分区箱变升压后，通过 8 回 35 千伏集电线路送入新建的 220 千伏升压站，再以 220 千伏电压等级接至 220 千伏李石寨变电站。

### 2) 合并口径发电情况

合并口径电厂发电情况表

单位：万度

公司名称	发电量				上网电量			
	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
辽宁能源（北票）光伏发电有限公司	341	1,301	1,503	1,536	333	1,273	1,466	1,500
彰武辽能光伏发电有限公司	265	1,019	1,286	1,320	244	952	1,244	1,274
辽宁日拓新能科技发展有限公司	5,366	21,445	22,367	2,991	5,328	21,293	22,213	2,961
辽宁日晟太阳能发电有限责任公司	6,393	27,522	6,128	-	6,347	27,392	5,883	-
合计	12,365	51,287	31,284	5,847	12,252	50,910	30,806	5,735

合并口径电厂经营指标情况表

单位：小时、元/度

公司名称	发电机组平均利用小时数				标杆电价			
	2025年 1-3月	2024 年	2023 年	2022 年	2025年 1-3月	2024 年	2023 年	2022 年
辽宁能源（北票）光伏发电有限公司	341	1,301	1,503	1,536	0.37	0.37	0.37	0.37
彰武辽能光伏发电有限公司	282	1,084	1,368	1,404	0.37	0.37	0.37	0.37
辽宁日拓新能科技发展有限公司	386	1,544	1,512	500	0.37	0.37	0.37	0.37
辽宁日晟太阳能发电有限责任公司	342	1,473	328	-	0.37	0.37	0.37	-

合并口径电厂上网电价情况表

单位：小时、元/度

公司名称	2025年 1-3月	2024年	2023年	2022年
辽宁能源（北票）光伏发电有限公司	0.34	0.89	0.89	0.87
彰武辽能光伏发电有限公司	0.29	0.72	0.72	0.70
辽宁日拓新能科技发展有限公司	0.35	0.36	0.43	0.72
辽宁日晟太阳能发电有限责任公司	0.29	0.31	0.29	-

#### （4）销售结算模式

除铁法煤业（集团）有限责任公司热电厂为自备电厂自发自用外，公司其他电厂均统一进入辽宁电网并与辽宁电网结算。结算模式均为次月结算，次月付款结算。就市场交易电量，公司根据自身发电成本，价格承受能力等情况，依据《辽宁省电力市场化交易工作方案》相关规定，与售电公司直接协商价格并签订直接交易合同，通过辽宁电网结算。

#### （5）环保、节能减排及安全生产情况

发行人积极响应国家市场与政策导向，将环保、节能与安全理念深度融入企业发展的每一个环节。环保方面，发行人严格按照国家法律法规和标准开展工作，确保电厂各项污染物排放符合国家和地方相关环保标准。通过优化脱硫、脱硝、除尘等设施运行，确保废气指标达标排放，并定期对相关设备进行维护和检测，保证其性能稳定。发行人还完善废水处理系统，加强工业废水和生活污水的处理，实现废水循环利用，提高资源利用效率。在固体废物处理上，发行人规范粉煤灰、炉渣等一般工业固体废物的综合利用，建立健全固废台账，确保固废合规处置。同时，公司积极履行社会责任，按时填报各项环保报表，包括月度、季

度、年度需填报的各网站、平台数据，以及排污许可证年度执行报告等，展现出高度的环保自觉和责任感。

节能减排方面，发行人积极研究电力现货市场政策，精准把握电网结构，通过科学调度，积极抢发经济电量，尤其在供暖期间，更是精心策划经济发电工作，确保发电效率与效益双提升；强化设备运行维护，严防非计划停运，对启停机过程实施精细化管理，有效降低能耗；加强燃料管理，全面提升节水意识，从源头杜绝水资源浪费。

安全方面，发行人构建了全面且深入的安全文化体系，科学规划发展阶段，整合企业历史与现实，精心制定企业文化发展规划，并提炼出独具特色的安全文化理念。为了提升员工的安全意识和应急处置能力，发行人创建了学习型企业，构建了全方位的能力培养体系，为员工提供了丰富的安全知识和专业技能培训。同时，发行人紧跟科技潮流，运用 AI 技术打造“智慧电厂”，实现了生产数据的精确感知、过程的优化以及人工干预的减少，从而全面提升了安全监管效率。此外，公司还通过工作例会、报告会、专题培训班等多种形式，持续强化员工的安全管理和操作能力。公司实行了“九定、十二查、五带五拓展”的精密管理模式，确保管理人员流转区域全面覆盖，无遗漏。还着力打造了智能管控平台，平台集成了安全管理、设备管理、作业管理、流程管理、信息公开等多个模块，通过计算机、手持巡检仪、手机 APP 等多终端实现数据化管理，严格管控“两票三制”的执行落实，确保生产任务流程顺畅、生产信息准确、设备状态实时采集以及各级人员责权清晰明确。

### 3.页岩油

发行人页岩油业务板块由子公司抚矿集团负责运营生产，油母页岩资源与煤伴生，是露天矿采煤的剥离物，其提炼的页岩油是一种可替代石油的能源。截至 2025 年 3 月末，抚矿集团公司油母页岩可采储量为 10 亿吨，含油率平均约为 7.26%。

抚矿集团页岩油产品的主要经营实体为抚顺矿业集团有限公司页岩炼油厂，1991 年建成投产，是我国目前唯一从事利用油母页岩提炼页岩油的国有大型油母页岩综合利用企业。抚矿集团油页岩炼油所采用的主要技术为抚顺式干馏工艺，属于世界公认的油页岩干馏技术之一。抚顺矿业集团在原工艺基础上，先后开发

出第二、三代抚顺油页岩干馏技术，并分别于 2008 年 9 月、2015 年 12 月进行了工业化应用。抚顺式干馏工艺属于气体热载体技术，适合于处理 12mm-75mm 的块页岩；为了提高资源利用效率，公司从国外引进了属于固体热载体技术的 ATP 干馏技术，用于处理颗粒页岩(<12mm)。

抚矿集团的油母页岩资源与煤伴生，是露天矿采煤的剥离物，其提炼的页岩油是一种可替代石油的能源。随着发行人省内煤炭资源的逐渐减少，页岩油板块逐渐成为发行人重要的利润来源。目前，抚矿集团拥有 13 部抚顺式干馏装置，目前正在运用第三代干馏技术，产能已达到 50 万吨/年；引自国外用于处理原料预处理过程产生的筛下物即颗粒页岩(<12 mm)的 10 万吨固体热载体技术 ATP 装置，使页岩油采油率提高到 85%，油页岩资源利用率提升至 100%。

近三年及一期，公司页岩油产量分别为 46.37 万吨、45.11 万吨、46.13 万吨和 11.56 万吨，相对稳定。公司页岩油的生产销售情况具体如下：

#### 近三年及一期公司页岩油的生产情况

单位：万吨、%、元/吨

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
页岩油产量	11.56	46.13	45.11	46.37
页岩油销量	11.58	46.42	45.88	45.24
产销率	100.17	100.63	101.71	97.56
销售均价	3,789.00	4,049.00	4,341.00	4,743.00
含油率	6.12	6.17	6.22	6.12
采油率	58.58	57.89	58.47	59.34
吨油油母页岩单耗	33.23	33.71	33.23	32.65
资源利用率	83.42	83.58	83.81	83.50

近三年及一期，公司页岩油产量及销量相对稳定。2022 年，受国际油价大幅上涨，公司当期页岩油销售均价为 4,743 元/吨，相对较高。2023 年和 2024 年度，受国际油价下降影响，公司页岩油销售均价呈下降趋势。

抚矿集团页岩油产品热值较高，广泛应用于化工、船燃等企业，可调合生产船用燃料油，也可做为石油加工及化工生产企业的原料，并可直接做工业油炉的优质燃料。公司页岩油产品采取竞价销售方式，即根据一段时期内市场情况，确

定底价后，召集客户前来竞标，价格由高到低确定买家。页岩油的销售严格执行预收款制度，开标后，与中标客户签合同，排量付款，款到付货。

近年来公司做好市场分析，大力开发新用户，拓展销售领域，在各种用途的客户之间合理布局，保持客户间良性有序的竞争关系，受益于此，公司在全国页岩油市场中市场占有率为 60%，在辽宁地区的市场占有率为 85%。总体来看，公司是国内页岩油生产的龙头企业，技术优势显著，拥有较高的市场地位。

### 近一年及一期公司页岩油主要下游客户情况

单位：万元、%

年度	客户名称	收入	占该板块业务收入比例
2025 年 1-3 月	抚顺枫泽化工有限公司	7,858.90	17.91
	抚顺广润化工有限公司	5,838.41	13.30
	抚顺市盈建能源化工科技有限公司	4,939.73	11.26
	抚顺柏洋化工有限公司	4,771.41	10.87
	盘锦汇佰利实业有限公司	4,058.41	9.25
	<b>合计</b>	<b>27,466.86</b>	<b>62.59</b>
2024 年度	抚顺广润化工有限公司	26,555.83	14.13
	抚顺柏洋化工有限公司	23,307.74	12.40
	抚顺枫泽化工有限公司	20,739.10	11.03
	抚顺东泽霖化工有限公司	16,882.95	8.98
	抚顺乔鸿化工有限公司	10,345.66	5.50
	<b>合计</b>	<b>97,831.28</b>	<b>52.05</b>

### （三）主要在建、拟建项目情况

#### 1. 主要在建项目情况

截至 2024 年末，公司主要在建项目基本情况如下：

## 公司主要在建项目基本情况表

单位：万元

项目名称	计划总投资	资金来源	停建缓建情况	在建工程减值	截至 2024 年末已完成投资额	2025 年投资计划	权证取得情况			预计投产时间
							立项文件	环评	用地	
页岩炼油厂智能控制中心项目	11,004	银行贷款	无	无	7,031.00	3,972.00	是	无需办理	是	2025.12
抚顺市煤都路西段改建项目	17,500	自有资金	无	无	8,819.00	8,681.00	是	是	是	2025.12
东露天矿核增产能项目	5,940	自有资金	无	无	3,267.00	2,673.00	无需办理	无需办理	无需办理	2025.12
辽能南票 200MW 风电项目	134,000	自有资金、银行贷款	无	无	73,302.00	57,300.00	是	是	是	2025.10
辽能康平 300MW 风电项目	181,000	自有资金、银行贷款	无	无	152,629.00	-	是	是	是	2024.12
红阳三矿 10.53MW 分布式光伏发电项目	3,982.36	自有资金、银行贷款	无	无	1,016.30	1,981.40	无需办理	无需办理	是	2025.06

注：辽能康平 300MW 风电项目已于 2024 年 12 月全部并网发电，部分风机因尚未完成 240 小时试运行验收尚未转固

### **(1) 页岩炼油厂智能控制中心项目**

页岩炼油厂智能控制中心项目于 2022 年 12 月核准，2024 年 11 月 18 日开工，总投资 11004 万元。目前，智能控制中心大楼主体已完工，基础自动化已完成部分装置区改造，网络和信息化平台建设已完成楼外部分施工。2025 年完成大楼剩余部分工程、信息化平台建设及自动化升级改造，预计 2025 年 12 月完成。

### **(2) 抚顺市煤都路西段改建项目**

抚顺市煤都路西段改建项目于 2024 年 4 月 5 日，核准，4 月 24 日主体工程正式开工，总投资 17500 万元。目前涉及的主要地上地下障碍物迁改工程已完成，三座桥涵工程基本完成，完成了部分土方、边坡支护工程。2025 年完成剩余桥涵、边坡、土方及道路建设，预计 2025 年 12 月完成。

### **(3) 东露天矿核增产能项目**

东露天矿核增产能项目于 2023 年 6 月 30 日核准。7 月 3 日主体工程正式开工，总投资 5940 万元，项目位于抚顺市东洲区青年路，属于抚矿集团东露天矿的扩大再生产投资项目，核增生产能力报告已通过核查，辽宁省地方煤矿安全监管局（辽煤管安基〔2023〕90 号）于 2023 年 6 月 30 日批复东露天矿生产能力为 140 万吨/年，辽宁省发改委（2023 年第 3 号公告）于 8 月 9 日发布东露天矿核定生产能力由 90 万吨/年变更为 140 万吨/年。项目已完成了核增产能指标批复和西部泵站、采场边坡监测预警系统等工程建设。2025 年继续实施其他工程内容建设，预计 2025 年 12 月完成。

### **(4) 辽能南票 200MW 风电项目**

辽能南票 200MW 风电项目于 2021 年 1 月 29 日核准，2021 年 8 月主体工程正式开工。总投资 134000 万元。2024 年 8 月 3 日完成升压站返送电工作，8 月 12 日完成 7 台机组并网发电工作。目前升压站土建工程完成 100%，升压站电气安装工程完成 100%，风机基础完成 62%，风机安装完成 27%，集电线路完成 18%，运输道路完成 65%。

### **(5) 辽能康平 300MW 风电项目**

辽能康平 300MW 风电项目于 2021 年 5 月 17 日核准，2021 年 12 月主体工程

正式开工。项目计划总投资 181,000 万元，项目新建 220kV 升压站一座，安装 75 台 4.0MW 的风力发电机组及配套箱式变压器，新建 12 回集电线路共 410 基铁塔，架线共 85.9 公里，地埋电缆共 24.6 公里，新建场内道路 65 公里。该项目已于 2024 年 12 月实现全容量并网。

#### （6）红阳三矿 10.53MW 分布式光伏发电项目

红阳三矿 10.53MW 分布式光伏发电项目于 2023 年 10 月获能源集团立项批复，2024 年 9 月主体工程正式开工，计划 2024 年底实现双投，现剩余部分绿化及辅助建设等。总投资 3982.3 万元。该项目已完成项目立项、论证评审、决策、EPC 总承包及监理公司的招标及合同签署等前期工作；施工部分已完成场地平整、土建、打桩、立柱定点、汇集线路电缆敷设、更换并网柜、组件及设备安装等工作，并于 2024 年 12 月 29 日成功实现了自用电并网发电试运行。

## 2.主要拟建项目情况

截至 2024 年末，公司主要拟建项目情况如下：

单位：万元

项目名称	计划总投资	资金来源	2025 年计划投资金额	预计投产时间
东辰公司购买 17 号区块边角煤矿资源项目	50,000	自有资金、银行贷款	50,000	2025 年 12 月
阜矿集团新能源分公司 5.98MW 分布式光伏发电项目	2,385.85	自有资金、银行贷款	2,385.85	2025 年 12 月

#### （1）东辰公司购买 17 号区块边角煤矿资源项目

东辰公司购买 17 号区块边角煤矿业权，计划投资金额为 5,0000 万元，资金来源为企业自筹与银行贷款。

#### （2）阜矿集团新能源分公司 5.98MW 分布式光伏发电项目

阜矿集团新能源分公司 5.98MW 分布式光伏发电项目计划由阜矿集团新能源分公司利用阜矿集团退出矿井五龙煤矿厂区南部闲置土地及构筑物屋顶建设分布式光伏电站，项目装机容量为 5.98MW，预计于 2025 年 12 月投产。

#### （四）发行人未来发展战略

公司作为辽宁省省属能源类企业的国有资本市场化运作的平台公司，将以服务辽宁省能源安全为己任，着力提高能源发展质量和经济效益，着力培育新能源

领域的新技术、新产业、新业态、新模式，努力建设清洁低碳、安全高效的现代能源企业集团，坚持聚焦主业、绿色发展、科技赋能、产融结合四大发展理念，为辽宁省经济发展及全面振兴提供坚实的能源保障。

**坚持聚焦主业。**公司将聚焦主业，严控非主业投资。通过对各业务板块进行同类资源整合，进一步凝神聚力做强做精主业。将能源产业和产业金融作为主业，提升能源产业竞争力，金融为产业服务，为构建能源产业竞争优势提供金融支持。构建涵盖煤炭、电力、清洁能源等在内的能源主业结构体系。煤炭作为核心业务，是能源集团持续发展的基石，做强做大，提高核心竞争力；清洁能源作为新的增长点，加快布局，不断引导优势资源向战略性产业集中，有序退出落后产能和非战略性新兴产业，提高资源利用率。

**坚持绿色发展。**坚持绿色发展、壮大清洁能源是新时代能源发展的新要求。一是推进化石能源尤其是煤炭的科学开发和清洁化利用，实现高效清洁利用的煤炭也是清洁能源，“十四五”期间，该项工作是能源转型发展的立足点和首要任务。二是大力发展非化石能源，扩大清洁能源消费占比，推动能源绿色低碳转型。三是大力推动矿区治理绿色化，实现矿山经济绿色低碳健康发展。

**坚持科技赋能。**坚持创新发展理念，加强基础研究、关键技术攻关。一方面突破煤炭地质保障、地下煤气化与液化、传统能源清洁化利用等技术，加强传统能源领域技术竞争力；另外一方面利用人工智能、物联网、智能设备等信息技术，建设智慧矿山、构建工业互联网平台，推动传统能源行业数字化转型。

**坚持产融结合。**金融板块着重发挥造血功能和价值提升功能，是推动集团规模扩张、结构调整、质量提升的助推器，借助资本手段，撬动外部资金，盘活存量资产，为产业发展提供资本支撑。能源集团发挥好两个上市平台的融资能力，发挥基金对产业的助推作用，着力打造“金融支持产业发展、产业推动金融创新”的良好格局。

此外，公司将持续通过优化生产和组织方式，改善企业经营管理，推动企业可持续发展，并推进三化工作：（1）化石能源清洁化，加快煤炭的高效清洁利用，加快煤层气开发利用，延伸煤炭产业链，发展循环经济，通过煤炭提质加工、现代煤化工、燃煤发电超低排放等手段实现化石能源清洁高效利用的长足发

展。（2）清洁能源规模化，大力发展风电、光伏、氢能等新能源，做强做大天然气产业，推动实现清洁能源资产证券化，扩大业务规模和市场占比，将清洁能源打造成为新的利润增长点。（3）能源产业智能化，推动煤炭开采智能化，实现矿山的无人开采和智能管理，引导矿机装备制造企业向智能化、自动化、数字化转型。

## 八、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况

发行人所属行业为煤炭行业，主营煤炭的生产与销售，并逐步形成了以煤炭开发为基础，以煤化工为主导的产业链纵向发展格局。

### （一）煤炭行业

#### 1. 煤炭行业状况

##### 1) 概述

煤炭是世界重要的三大能源之一，并且所占比例最高。在世界能源消费构成中，原油、天然气和煤炭三大能源各占 30%左右。近年来，全球能源消耗大度增加，伴随着石油资源的枯竭，世界石油产量将逐年下降，石油及天然气价格大幅上涨，国际煤价亦逐步攀升，随着煤价的大幅上涨，世界煤炭产量也较快增长，行业景气度持续上升。

煤炭是中国重要的基础性能源，根据国家统计局有关数据，2023 年，中国全年能源消费总量 57.2 亿吨标准煤，同比增长 5.7%，其中煤炭消费量约占能源消费总量的 55.3%。我国能源结构的现状和发展趋势决定了煤炭行业在今后一段时间内仍将发挥其在能源供应方面的重要作用。近年来，随供给侧结构性改革的不断深入，煤炭市场一度严重供大于求的局面得到扭转，煤炭生产和消费增加，市场供需总量基本平衡，价格在合理区间波动，企业经济效益明显好转，产业健康发展长效机制逐步形成和完善，为煤炭行业进一步化解过剩产能、实现脱困发展奠定了重要基础。

##### 2) 我国煤炭种类、储量和区域分布

中国能源资源的特点是“富煤、贫油、少气”，煤炭是我国的主要能源，目前已经探明的煤炭资源储量为世界第二。建国以来，煤炭在我国一次能源生产结

构比重一直在 70%以上，在消费结构比重中一直在 65%以上。

虽然我国是煤炭资源最丰富的国家之一，但是煤炭储量分布与消费区分布极不协调，呈现北多南少，西多东少的特点。2023 年，我国原煤产量超亿吨的省(区)共有 7 个，比 2020 年减少 1 个，原煤产量 41.8 亿吨，占全国的 88.7%晋陕蒙新四省(区)原煤产量 38.3 亿吨，占全国的 81.3%，比 2020 年增加 7.78 亿吨、提高 3 个百分点。陕西、内蒙古、山西原煤产量分别在 7 亿吨、12 亿吨、13 亿吨的台阶上再创新高；新疆加快释放煤炭先进产能，煤炭产量较 2020 年增长近 2 亿吨，“疆煤外运”突破 1 亿吨，已经成为全国煤炭供应的新增长极。榆林、鄂尔多斯原煤产量分别突破 6 亿吨、8 亿吨大关，两市原煤产量占全国的比重提高到 30.2%。山西、蒙西、蒙东、陕北和新疆五大煤炭供应保障基地建设加快推进，煤炭与新能源、新材料产业链协同发展持续深化，煤矿先进产能加快释放，煤炭输送通道体系日益完备，全国煤炭资源配置能力显著增强。

### 3) 我国煤炭行业的产能与产量情况

受经济增速放缓、能源结构调整等因素的影响，煤炭需求逐年下降，供给能力过剩，供求关系失衡，生产开始回落，我国煤炭产量从 2014 年起出现连续 3 年下降。煤炭产量下降的情况一直延续到 2017 年 2 月，2017 年 3 月起全国煤炭产量增长由负转正，之后到 2017 年 10 月持续增长。2016 年，受“去产能”政策和需求放缓的双重影响，原煤产量 34.1 亿吨，达到 2010 年以来的最低点。

根据《2023 煤炭行业发展年度报告》，2021 年-2023 年期间，我国原煤累计产量及同比增速均呈正增长，新增煤炭产能约 6 亿吨/年。全国原煤产量分别于 2021 年、2022 年跃上 41 亿吨、45 亿吨台阶，2023 年达到 47.1 亿吨，年均增长 4.5%。

### 4) 我国煤炭库存情况

截至 2023 年末，全国煤炭企业存煤 6,700 万吨，同比下降 1.5%；全国主要港口存煤 6,312 万吨，同比增长 14.1%，其中，环渤海主要港口存煤 2,581 万吨，同比增长 8.2%；全国统调电厂存煤超过 2 亿吨，同比增加约 3,000 万吨、增长 17.5%，保持在历史高位。

### 5) 我国煤炭需求情况

煤炭行业的下游需求主要集中在电力（约占 55%）、钢铁（约占 16%）、建材行业（约占 13%）和化工（约 6%），其余主要为民用煤等其他行业。

我国“富煤少气贫油”的资源结构决定了煤炭在我国能源消费中的重要地位。虽然国家近年来一直鼓励可再生能源的发展，煤炭在一次能源的消费比重逐年下降，2018 年约为 59%左右，但中长期看，煤炭在我国一次能源的消费比重仍处于较高水平。由于我国能源消费总量逐年增长，虽然煤炭占比呈小幅下降趋势，但煤炭消费的绝对数量未来仍有稳步增长的潜力。煤炭在我国能源消费中的主要形式是火力发电。2023 年，中国全口径发电设备发电量 9.46 万亿千瓦时，同比增长 6.89%，其中火电发电量 6.27 万亿千瓦时，占全国发电量比重约为 66.3%。火电行业的平稳增长有力支撑了煤炭的需求。

钢铁和建材行业为煤炭的第二大下游行业。2023 年，在国家能耗双控、京津冀地区错峰限产、行业严格限制新增产能及普遍限产的背景下，全国生铁、粗钢和钢材产量分别为 8.71 亿吨、10.19 亿吨和 13.63 亿吨，分别同比上升 0.7%、0.0%、5.2%。

## 2. 煤炭行业政策

近年来，随着经济持续较快发展，大气环境快速恶化引起社会各界高度重视，而燃煤被一致认为是主要污染源之一，加强商品煤质量管理被认为是治理大气污染的重要环节和措施之一。

2013 年 9 月份发布的《大气污染防治行动计划》提出“禁止进口高灰分、高硫分的劣质煤炭，研究出台煤炭质量管理办法”。2013 年 11 月份发布的《关于促进煤炭行业平稳运行的意见》再次提出“按照节能减排和环境保护要求，研究制订商品煤质量国家标准”。随着商品煤质量管理新标准的出台，今后煤炭生产、流通、经营企业将面临更加严格的质量标准。

2016 年 2 月，国务院《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）提出，从 2016 年开始，用 3 至 5 年的时间，再退出产能 5 亿吨左右，减量重组 5 亿吨左右，较大幅度压缩煤炭产能，适度减少煤矿数量，煤炭行业过剩产能得到有效化解，市场供需基本平衡，产业结构得到优化，转型升级取得实质性进展。

2016 年 7 月底，国家发展改革委、国家能源局、国家煤矿安全监察局联合下发《关于实施减量置换严控煤炭新增产能有关事项的通知》，要求充分利用煤矿产能置换政策，积极化解过剩产能，严控煤炭新增产能，促进煤炭供需平衡，推动煤炭行业转型升级。

2016 年 12 月 30 日，国家发展改革委、国家能源局印发《煤炭工业发展“十三五”规划的通知》，强调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。

2017 年 1 月 5 日，国务院印发《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，全国万元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，国家发展改革委、国家能源局印发《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 4 月 25 日，国家发展改革委、国家能源局印发《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。

2018 年 4 月 28 日，自然资源部发布关于调整《关于支持钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》有关规定的通知。为深入推进煤炭供给侧结构性改革，淘汰落后产能，释放优质产能，改善煤炭供应结构，保持市场供需动态平衡，《国土资源部关于支持钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国土资规【2016】3 号）中“从 2016 年起，3 年内停止煤炭划定矿区范围审批”的规定停止执行。

2022 年 12 月 14 日，中共中央、国务院发布了《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》。《规划纲要》提出，加强能源基础设施建设，优化煤炭产运结构，推进煤矿智能化、绿色化发展，优化建设蒙西、蒙东、陕北、山西、新疆五大煤炭供应保障基地，提高煤炭铁路运输能力；增强国内生产供应能力，稳妥推进煤制油气，规划建设煤制油气战略基地；深入实施找矿突破战略行动，开展战略性矿产资源现状调查和潜力评价，积极开展现有矿山深部及外围找矿，延长矿

山服务年限；持续推进矿山智能化、绿色化建设。

2023 年 4 月，国家能源局印发了《2023 年能源工作指导意见》，要求坚持把能源保供稳价放在首位，持续增强能源供应保障能力，深入推进能源结构转型。同年 12 月，国家发改委发布了《关于建立煤矿产能储备制度的实施意见（征求意见稿）》，提出到 2027 年，初步建立煤矿产能储备制度，有序核准建设一批产能储备煤矿项目，形成一定规模的可调度煤炭产能储备；到 2030 年，产能储备制度更加健全，产能管理体系更加完善，力争形成 3 亿吨/年的可调度产能储备，全国煤炭供应保障能力显著增强，供给弹性和韧性持续提升。

## （二）我国煤炭行业发展前景

总体来看，目前受国民经济逐步复苏以及行业“去产能”等因素影响，我国煤炭价格依然保持高位运行。在国家经济的整体格局中，煤炭占有举足轻重的战略地位，国有经济的主导地位不会轻易动摇。从长期看，我国宏观经济的持续发展为煤炭需求持续增长提供了坚实支撑，煤炭市场将会呈现供需平衡的基本格局。总体来看，随着国家各项行业政策的实施和推进，我国煤炭行业有以下发展趋势：（1）通过“去产能”政策，煤炭行业正逐步实现规模化、现代化和机械化，同时提高产业集中度；（2）智能化矿井建设成为行业新方向，推动煤炭开采效率和安全水平的提升；（3）在“双碳”背景下，煤炭行业需要加快清洁高效利用和技术创新，以实现可持续发展。

## （三）发行人行业地位及竞争优势

### 1. 发行人行业地位

公司成立于 2018 年，是辽宁省能源产业战略投资、资本运营、产业整合的主体。公司是辽宁省规模最大的能源企业，经营业务涵盖煤炭、电力、供热、页岩油等板块。目前煤炭板块是发行人的核心业务，根据中国煤炭工业协会公布信息显示，2024 年，发行人煤炭产量位居全国第 16 名。此外，发行人现拥有 7 家控股火电企业，均为热电联产，并作为电厂所在地的主力热源厂，承载保障居民供暖的重要任务。

### 2. 发行人的竞争优势

#### （1）行业专业优势

发行人在煤炭行业深耕多年，积累了丰富的专业经验和人才，同时在页岩油的开发、利用、提炼等领域达到国内领先水平，形成发行人的专业优势。发行人作为新组建的平台企业，也是辽宁省能源行业的国有资本投资公司，各级人员经过多层选拔，综合素质、能力较高，为公司长远发展提供人才支撑。

## （2）政策支持优势

发行人作为大型省属国企，承担服务辽宁省能源安全的重要职责，在能源产业转型、能源保障供给等方面，得到政府较大的支持。发行人作为省属国有资本投资平台，可以更好地整合省内优质资源，发挥资源配置的聚合作用。

## （3）融资授信优势

发行人作为大型省属国企与多家银行建立了良好合作关系，多家银行机构授予发行人大额授信额度，同时，发行人拥有上市子公司，有助于扩宽融资渠道、吸引社会资本，借助资本运作推动产业转型升级。

## （4）资源整合优势

自 2018 年组建以来，公司加快煤炭扩储增能，合理开发现有资源，保持稳定产能，进一步稳定域内、发展域外，目前已形成以辽宁、内蒙、山西三地为主的资源格局。截至 2025 年 3 月末，公司在产矿井为 24 座，核定产能 5,435 万吨/年，探明资源储量合计 36.13 亿吨，可采储量 16.15 亿吨，丰富的资源储备为发行人的持续发展带来较强的支持。

另一方面，发行人煤炭开采过程中，形成了独有的废弃舍场、荒山荒坡和采煤沉陷区等资源禀赋，这些闲置的土地资源尚未完全得到有效的利用。传统煤炭企业转型发展过程中，利用闲置土地建设光伏发电和风力发电项目，具有得天独厚的优势，既解决了项目占地需求大的问题，又可有效盘活资源，发展清洁能源产业对促进矿区综合治理，生态修复和产业升级也具有重大意义。同时，发行人下属火电厂均使用循环流化床锅炉，可消化各发行人内部难以销售的劣质煤，对于发行人有一定的战略意义。

## 九、其他与发行人主体相关的重要情况

### （一）媒体质疑事项

报告期内，发行人不存在被媒体质疑的重大事项。

### （二）发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，发行人及下属重要子公司不存在影响本期债券发行条件以及对投资者决策产生重大影响的重大违法违规行为。

## 第四节 发行人主要财务状况

### 一、发行人财务报告总体情况

#### （一）发行人财务报告编制基础和审计情况

本募集说明书摘要中的财务数据均引自发行人 2022 年、2023 年、2024 年经审计的财务报告和 2025 年 1-3 月未经审计的财务报表，且除非特别说明外，所涉及的财务数据的表述口径均为发行人合并财务报表口径。投资者在阅读本章节的财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表、附注以及本募集说明书摘要对于发行人财务数据和指标的解释。

本章节中，如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，则该差异是由于四舍五入造成。

发行人 2022 年度、2023 年度及 2024 年度财务报告均按照中国《企业会计准则》的规定编制。北京国富会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2022-2024 年度财务报告进行审计，并分别出具了国富审字（2025）20010005 号、国富审字（2025）20010006 号和国富审字[2025]20010004 号标准无保留意见的审计报告。公司 2025 年 1-3 月财务报表未经审计。

发行人各所属公司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，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 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”）编制。

#### （二）报告期内重大会计政策变更/会计估计变化情况

##### 1. 会计政策变更及影响

###### （1）2022 年会计政策变更及影响

发行人 2022 年度无应披露的会计政策变更事项。

###### （2）2023 年会计政策变更及影响

《企业会计准则解释第 16 号》

财政部于 2022 年 12 月 13 日发布了《企业会计准则解释第 16 号》（以下简称“解释 16 号”）。根据解释 16 号问题一：

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，不再豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产。本集团对该类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，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。根据解释 16 号的规定，本集团决定于 2023 年 1 月 1 日执行上述规定，并在 2023 年度财务报表中对 2022 年 1 月 1 日之后发生的该等单项交易追溯应用。对于 2022 年 1 月 1 日之前发生的该等单项交易，如果导致 2022 年 1 月 1 日相关资产、负债仍然存在暂时性差异的，本集团在 2022 年 1 月 1 日确认递延所得税资产和递延所得税负债，并将差额（如有）调整 2022 年 1 月 1 日的留存收益。

该变更对 2022 年 12 月 31 日及 2022 年度合并财务报表的影响如下（对公司报表没有影响）：

单位：万元

项目	调整前	调整金额	调整后
递延所得税资产	113,247.02	8,581.86	121,828.88
递延所得税负债	75,010.53	8,581.86	83,592.39

### （3）2024 年会计政策变更及影响

发行人 2024 年度无应披露的会计政策变更事项。

### （4）2025 年 1-3 月会计政策变更及影响

发行人 2025 年 1-3 月无应披露的会计政策变更事项。

## 2. 会计估计变更及影响

### （1）2022 年度会计估计变更及影响

发行人 2022 年度无应披露的会计估计变更事项。

### （2）2023 年度会计估计变更及影响

发行人 2023 年度无应披露的会计估计变更事项。

**(3) 2024 年会计估计变更及影响**

发行人 2024 年无应披露的会计估计变更事项。

**(4) 2025 年 1-3 月会计估计变更及影响**

发行人 2025 年 1-3 月无应披露的会计估计变更事项。

**3.重要前期差错更正及影响****(1) 2022 年度重要前期差错更正及影响**

发行人 2022 年度无应披露的重要前期差错更正事项。

**(2) 2023 年度重要前期差错更正及影响**

发行人 2023 年度无应披露的重要前期差错更正事项。

**(3) 2024 年重要前期差错更正及影响**

发行人 2024 年无应披露的重要前期差错更正事项。

**(4) 2025 年 1-3 月重要前期差错更正及影响**

发行人 2025 年 1-3 月无应披露的重要前期差错更正事项。

**(三) 发行人报表合并范围变化情况**

2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月发行人合并范围变化情况如下：

2022 年度新纳入合并的子公司			
序号	名称	变更原因	持股比例
1	辽宁日晟太阳能发电有限责任公司	新设	100.00%
2022 年度不再纳入合并的公司			
序号	名称	变更原因	持股比例
1	辽宁昌图铁强墙体材料有限责任公司	破产清算	51.00%
2	抚顺长顺能源有限公司	注销	100.00%
3	抚顺长顺热电有限公司	注销	100.00%
4	牡丹江油页岩有限责任公司	注销	100.00%
5	阜新矿业集团实业有限责任公司	破产清算	100.00%
6	阜新矿业（集团）有限公司房地产开发有限公司	破产清算	100.00%
7	辽宁德龙工程设计咨询有限责任公司	注销	100.00%

8	辽宁辽能煤层气清洁能源开发有限公司	注销	51.00%
9	辽宁辽能中燃分布式能源有限公司	注销	51.00%
<b>2023 年度新纳入合并的子公司</b>			
<b>序号</b>	<b>名称</b>	<b>变更原因</b>	<b>持股比例</b>
1	阜新矿业集团实业有限责任公司	破产管理人移交回阜矿集团	100.00%
<b>2023 年度不再纳入合并的公司</b>			
<b>序号</b>	<b>名称</b>	<b>变更原因</b>	<b>持股比例</b>
1	辽能（丹东）天然气管道有限责任公司	股权转让	65.00%
2	辽宁辽能置业投资有限公司	所属子公司沈阳辽法房屋开发有限公司吸收合并	100.00%
<b>2024 年度新纳入合并的子公司</b>			
<b>序号</b>	<b>名称</b>	<b>变更原因</b>	<b>持股比例</b>
1	辽宁新碧湖酒店管理有限公司	收购	100.00%
<b>2024 年度不再纳入合并的公司</b>			
<b>序号</b>	<b>名称</b>	<b>变更原因</b>	<b>持股比例</b>
1	无	-	-
<b>2025 年 1-3 月新纳入合并的子公司</b>			
<b>序号</b>	<b>名称</b>	<b>变更原因</b>	<b>持股比例</b>
1	辽宁省清洁能源有限公司	投资新设	100%
2	辽宁电机集团有限公司	无偿划转	86.77%
3	抚顺煤矿电机制造有限责任公司	无偿划转，电机集团子公司	50%
4	抚顺普利达电机有限公司	无偿划转，电机集团子公司	100%
5	辽宁电机集团大型电机有限公司	无偿划转，电机集团子公司	100%
6	辽宁电机集团电机再制造有限公司	无偿划转，电机集团子公司	100%
7	抚顺煤矿电机修理有限公司	无偿划转，电机集团子公司	100%
8	沈阳普利达机械设备制造有限公司	无偿划转，电机集团子公司	100%
9	辽宁煤炭工业经贸有限责任公司	无偿划转，电机集团子公司	100%
10	辽宁电机集团物流有限公司	无偿划转，电机集团子公司	100%
11	抚顺煤矿电机维修有限公司	无偿划转，电机集团子公司	100%
12	沈阳辽煤汽车修配有限责任公司	无偿划转，电机集团子公司	100%
13	沈阳煤矿建设机械有限公司	无偿划转，电机集团子公司	100%
14	抚顺安仪煤矿有限责任公司	无偿划转，电机集团子公司	100%
<b>2025 年 1-3 月不再纳入合并的子公司</b>			
<b>序号</b>	<b>名称</b>	<b>变更原因</b>	<b>持股比例</b>

1	无	-	-
---	---	---	---

报告期内，发行人合并范围未出现重大变化。

## 二、发行人财务会计信息及主要财务指标

### （一）财务会计信息

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1.合并资产负债表

##### 发行人最近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2025年6月末	2025年3月末	2024年末	2023年末	2022年末
<b>流动资产：</b>					
货币资金	1,450,144.74	1,366,478.10	1,114,678.90	1,138,808.07	1,405,867.98
应收票据	70,082.23	84,309.03	106,027.62	100,403.88	154,452.98
应收账款	272,692.43	285,707.16	214,575.18	186,271.23	175,476.83
应收款项融资	7,191.54	15,479.27	13,477.23	93,563.42	88,983.61
预付款项	40,809.58	37,719.37	32,155.44	29,574.15	28,274.30
其他应收款	426,051.44	470,994.05	448,048.18	315,641.09	316,795.02
存货	487,422.44	460,104.91	404,611.34	387,083.55	426,762.53
合同资产	6,030.28	5,447.03	216.22	681.83	940.60
一年内到期的非流动资产	-	-	-	362.64	509.68
其他流动资产	59,700.07	56,014.82	62,333.65	73,750.70	49,610.94
<b>流动资产合计</b>	<b>2,820,124.74</b>	<b>2,782,253.75</b>	<b>2,396,123.76</b>	<b>2,326,140.55</b>	<b>2,647,674.48</b>
<b>非流动资产：</b>					
债权投资	20,543.45	20,543.45	20,543.45	-	-
长期应收款	1,330.62	28,766.43	18,752.29	43,947.14	73,329.24
长期股权投资	590,137.87	591,493.35	583,100.41	578,384.14	599,379.42
其他权益工具投资	393,853.06	373,248.84	376,526.80	388,298.03	381,506.07
其他非流动金融资产	1,131.91	1,130.40	1,131.49	1,128.84	1,578.68
投资性房地产	66,741.69	67,232.76	67,617.56	70,375.82	71,539.19
固定资产	2,917,087.37	2,914,275.17	2,938,770.99	2,962,732.25	3,014,197.49
在建工程	198,343.27	239,561.04	223,228.23	230,024.64	161,011.65

项目	2025 年 6 月末	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
生产性生物资产	461.79	461.79	461.79	502.66	513.04
油气资产	-	-	-	-	-
使用权资产	16,134.16	16,373.43	16,798.03	14,680.61	17,320.39
无形资产	763,994.80	768,291.77	780,680.50	790,848.75	798,118.36
开发支出	40.94	18.21	-	4.06	4.06
商誉	7,203.15	7,203.15	7,203.15	7,203.15	7,203.15
长期待摊费用	18,655.94	15,407.41	15,649.33	9,298.36	12,220.18
递延所得税资产	123,253.31	124,032.81	123,891.97	123,944.29	113,247.02
其他非流动资产	170,923.82	185,621.11	181,296.48	202,536.15	294,562.68
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,289,837.15</b>	<b>5,353,661.12</b>	<b>5,355,652.48</b>	<b>5,423,908.87</b>	<b>5,545,730.61</b>
<b>资产总计</b>	<b>8,109,961.89</b>	<b>8,135,914.87</b>	<b>7,751,776.24</b>	<b>7,750,049.42</b>	<b>8,193,405.09</b>
<b>流动负债：</b>					
短期借款	888,841.72	915,500.06	736,197.11	1,024,791.60	1,158,289.65
应付票据	86,271.19	85,279.85	88,651.16	205,619.66	336,550.78
应付账款	661,155.92	684,870.41	713,063.01	705,865.75	712,216.95
预收款项	2,786.95	1,749.79	1,974.74	1,336.24	1,443.86
合同负债	85,652.04	84,642.93	158,184.09	181,986.73	275,631.96
应付职工薪酬	169,425.14	188,881.32	224,249.73	224,905.44	219,466.17
应交税费	88,101.64	117,096.76	133,403.88	145,076.68	201,882.90
其他应付款	530,375.19	538,356.81	554,061.54	523,345.00	658,445.64
一年内到期的非流动负债	261,580.97	181,663.06	175,416.10	199,868.96	176,070.32
其他流动负债	26,693.07	33,756.49	24,185.47	21,504.49	67,551.57
<b>流动负债合计</b>	<b>2,800,883.84</b>	<b>2,831,797.49</b>	<b>2,809,386.84</b>	<b>3,234,300.56</b>	<b>3,807,549.81</b>
<b>非流动负债：</b>					
长期借款	1,204,432.03	1,137,417.91	942,322.68	631,867.57	650,930.95
租赁负债	5,645.19	6,491.94	5,296.90	2,745.79	4,387.74
长期应付款	44,506.47	44,820.53	44,716.15	48,621.22	50,651.02
预计负债	51,794.84	49,720.72	50,801.72	51,423.28	45,838.72
递延收益	62,387.36	69,912.95	70,317.93	75,927.48	86,096.53
递延所得税负债	83,828.81	79,919.34	87,580.31	89,215.37	75,010.53
其他非流动负债	9,278.46	9,168.60	9,519.27	8,068.93	3,739.32
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,461,873.16</b>	<b>1,397,451.99</b>	<b>1,210,554.96</b>	<b>907,869.64</b>	<b>916,654.81</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,262,757.00</b>	<b>4,229,249.48</b>	<b>4,019,941.80</b>	<b>4,142,170.20</b>	<b>4,724,204.62</b>

项目	2025 年 6 月末	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>					
实收资本（或股本）	861,272.04	861,272.04	833,657.04	833,657.04	833,657.04
资本公积	405,477.30	405,631.13	388,929.91	388,853.04	388,298.81
其他综合收益	86,526.75	72,184.67	91,223.56	98,032.10	99,574.40
专项储备	204,251.15	200,495.25	185,370.60	182,849.33	151,592.77
盈余公积	13,659.95	13,659.95	13,659.95	13,659.95	8,663.92
其中：法定公积金	13,659.95	13,659.95	13,659.95	13,659.95	8,663.92
未分配利润	565,519.75	562,903.05	521,386.51	430,054.09	360,138.73
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>2,136,706.94</b>	<b>2,116,146.09</b>	<b>2,034,227.57</b>	<b>1,947,105.55</b>	<b>1,841,925.68</b>
少数股东权益	1,710,497.94	1,790,519.31	1,697,606.87	1,660,773.67	1,627,274.79
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,847,204.89</b>	<b>3,906,665.40</b>	<b>3,731,834.44</b>	<b>3,607,879.22</b>	<b>3,469,200.47</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>8,109,961.89</b>	<b>8,135,914.87</b>	<b>7,751,776.24</b>	<b>7,750,049.42</b>	<b>8,193,405.09</b>

## 2.合并利润表

### 发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,295,308.32</b>	<b>766,214.71</b>	<b>2,765,473.51</b>	<b>3,034,768.34</b>	<b>3,450,728.97</b>
其中：营业收入	1,295,308.32	766,214.71	2,765,473.51	3,034,768.34	3,450,728.97
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,276,372.94</b>	<b>724,351.60</b>	<b>2,572,990.82</b>	<b>2,795,681.54</b>	<b>3,012,341.83</b>
其中：营业成本	1,006,544.68	584,583.43	1,954,528.10	2,145,233.15	2,280,539.23
税金及附加	69,622.13	37,731.56	168,621.17	172,948.86	234,330.63
销售费用	9,651.72	4,653.55	16,485.20	16,424.05	16,831.01
管理费用	146,643.70	77,274.19	336,219.08	352,570.52	352,583.04
研发费用	17,853.62	8,220.89	50,602.27	49,846.17	41,264.55
财务费用	26,057.09	11,887.98	46,535.00	58,658.79	86,793.38
其中：利息费用	32,347.88	15,469.64	58,280.61	75,304.68	106,900.81
利息收入	7,511.81	4,195.23	14,033.90	19,383.76	23,700.83
汇兑净损失（净收益以“-”填列）	0.54	0.19	-24.54	-17.72	-99.90
加：其他收益	64,567.80	52,264.73	57,752.27	58,152.39	52,169.47
投资收益（损失以“-”号填列）	12,112.25	6,306.70	18,306.91	19,225.01	19,636.88
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	11,122.39	8,008.53	16,942.80

项目	2025年1-6月	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.42	-1.09	5.48	15.20	16.20
信用减值损失（损失以“-”号填列）	27,750.73	8,264.73	60,907.96	6,175.85	-87,643.53
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-15.56	-	-4,527.30	-23,339.52	-149,171.48
资产处置收益（损失以“-”号填列）	141.68	25.10	399.20	625.18	1,447.69
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	123,492.69	108,723.29	325,327.21	299,940.92	274,842.37
加：营业外收入	3,961.80	1,553.57	9,953.73	15,234.94	5,469.61
其中：政府补助	1.02	1.02	3.00	10.00	166.05
减：营业外支出	9,611.64	6,283.44	25,437.62	34,358.42	45,214.14
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	117,842.86	103,993.41	309,843.32	280,817.44	235,097.85
减：所得税费用	36,476.40	20,634.84	111,709.03	122,936.08	172,617.08
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	<b>81,366.46</b>	<b>83,358.58</b>	<b>198,134.28</b>	<b>157,881.37</b>	<b>62,480.77</b>
（一）按所有权归属分类					
归属于母公司所有者的净利润	38,440.51	48,098.30	91,607.66	75,376.74	14,135.56
少数股东损益	42,925.95	35,260.28	106,526.62	82,504.63	48,345.21
（二）按经营持续性分类					
持续经营净利润	81,366.46	83,384.03	198,134.28	157,881.37	62,483.94
终止经营净利润	-	-25.45	-	-	-3.17
六、其他综合收益的税后净额	<b>22,224.58</b>	<b>7,101.44</b>	<b>-8,602.64</b>	<b>-1,893.65</b>	<b>-58,686.31</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	22,224.58	7,101.44	-6,937.70	-1,542.30	-46,952.61
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-1,664.94	-351.34	-11,733.70
七、综合收益总额	<b>103,591.03</b>	<b>90,460.02</b>	<b>189,531.64</b>	<b>155,987.72</b>	<b>3,794.46</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	60,665.08	55,199.75	84,669.96	73,834.44	-32,817.05
归属于少数股东的综合收益总额	42,925.95	35,260.28	104,861.68	82,153.28	36,611.50

### 3.合并现金流量表

#### 发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2025年1-6月	2025年1-3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	1,228,608.87	653,346.89	2,888,014.57	3,019,973.63	3,821,192.58

项目	2025 年 1-6 月	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
收到的税费返还	3,769.73	1,010.95	15,299.03	24,910.01	87,655.98
收到其他与经营活动有关的现金	84,079.69	52,142.34	139,854.57	311,225.68	346,719.93
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,316,458.29</b>	<b>706,500.18</b>	<b>3,043,168.17</b>	<b>3,356,109.32</b>	<b>4,255,568.49</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	415,246.13	248,902.80	786,889.63	969,690.51	962,247.20
支付给职工及为职工支付的现金	514,452.27	276,490.91	1,058,939.72	1,051,683.35	1,020,512.97
支付的各项税费	256,349.57	138,139.94	516,351.42	615,575.31	713,753.48
支付其他与经营活动有关的现金	153,841.99	110,144.45	320,417.74	391,220.71	561,060.60
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,339,889.97</b>	<b>773,678.10</b>	<b>2,682,598.50</b>	<b>3,028,169.89</b>	<b>3,257,574.25</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-23,431.67</b>	<b>-67,177.92</b>	<b>360,569.67</b>	<b>327,939.44</b>	<b>997,994.24</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>					
收回投资收到的现金	3,703.67	-	3,179.12	13,234.34	75,884.65
取得投资收益收到的现金	1,472.51	302.11	8,684.35	5,438.07	21,019.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	507.47	81.44	511.90	80.26	1,357.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	20,906.77		-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	29,549.13	0.00	2,043.98	895.47	1,838.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>56,139.55</b>	<b>383.55</b>	<b>14,419.36</b>	<b>19,648.14</b>	<b>100,099.18</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	72,707.50	36,808.25	182,908.45	243,698.56	356,166.48
投资支付的现金	4,830.91	1,830.91	-	-	5,534.90
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-	91.03
支付其他与投资活动有关的现金	-	45.97	67,020.00	55.00	63.05
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>77,538.41</b>	<b>38,685.13</b>	<b>249,928.45</b>	<b>243,753.56</b>	<b>361,855.47</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-21,398.86</b>	<b>-38,301.58</b>	<b>-235,509.09</b>	<b>-224,105.42</b>	<b>-261,756.28</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>					
吸收投资收到的现金	-	-	15.66	-	-
取得借款收到的现金	1,035,389.21	603,519.40	1,308,581.66	1,371,238.46	1,646,546.95
收到其他与筹资活动有关的现金	1,086.01	41,084.94	44,811.62	60,836.70	219,327.59
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,036,475.22</b>	<b>644,604.34</b>	<b>1,353,408.95</b>	<b>1,432,075.16</b>	<b>1,865,874.54</b>
偿还债务支付的现金	555,921.81	234,271.00	1,328,440.90	1,415,869.29	1,922,717.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,700.74	25,615.80	104,285.73	92,612.95	116,068.07
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	11,128.36	10,980.00	40,461.72	14,389.85	17,877.13
支付其他与筹资活动有关的现金	10,640.82	1,249.79	47,660.66	69,898.21	459,050.54

项目	2025 年 1-6 月	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
筹资活动现金流出小计	609,263.37	261,136.59	1,480,387.29	1,578,380.45	2,497,836.14
筹资活动产生的现金流量净额	427,211.85	383,467.75	-126,978.35	-146,305.28	-631,961.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.54	-0.19	24.32	17.72	99.90
五、现金及现金等价物净增加额	382,380.77	277,988.07	-1,893.45	-42,453.55	104,376.26
加：期初现金及现金等价物余额	927,339.47	927,339.47	929,232.91	971,686.47	867,310.21
六、期末现金及现金等价物余额	1,309,720.24	1,205,327.54	927,339.47	929,232.91	971,686.47

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

### 1. 母公司资产负债表

#### 发行人最近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 6 月末	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
<b>流动资产：</b>					
货币资金	160,662.61	15,693.54	23,152.65	47,970.52	13,495.21
其他应收款	58,473.96	158,455.57	78,440.64	57,057.76	60,316.79
其他流动资产	99.13	39.92	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>219,235.70</b>	<b>174,189.03</b>	<b>101,593.29</b>	<b>105,028.28</b>	<b>73,812.00</b>
<b>非流动资产：</b>					
长期股权投资	992,392.54	992,392.54	964,777.54	964,777.54	964,777.54
其他非流动金融资产	5,000.00	5,000.00	-	-	-
固定资产	190.60	203.19	214.12	172.56	86.36
其他非流动资产	190.27	172.57	172.57	237.76	180.93
<b>非流动资产合计</b>	<b>997,773.41</b>	<b>997,768.30</b>	<b>965,164.23</b>	<b>965,187.86</b>	<b>965,044.84</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,217,009.10</b>	<b>1,171,957.34</b>	<b>1,066,757.52</b>	<b>1,070,216.15</b>	<b>1,038,856.84</b>
<b>流动负债：</b>					
短期借款	30,000.00	30,000.00	-	-	18,800.00
应付账款	7.12	7.12	7.12	49.48	1.00
应付职工薪酬	104.21	147.86	686.25	622.70	383.42
应交税费	5.59	2.73	54.19	46.44	138.53
其他应付款	100,564.84	100,564.73	100,563.82	100,565.91	100,562.61
一年内到期的非流动负债	200.00	100.00	-	-	-

项目	2025 年 6 月末	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
<b>流动负债合计</b>	<b>130,881.76</b>	<b>130,822.45</b>	<b>101,311.39</b>	<b>101,284.53</b>	<b>119,885.56</b>
<b>非流动负债：</b>					
长期借款	97,800.00	49,900.00	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>97,800.00</b>	<b>49,900.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>228,681.76</b>	<b>180,722.45</b>	<b>101,311.39</b>	<b>101,284.53</b>	<b>119,885.56</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>					
实收资本（或股本）	861,272.04	861,272.04	833,657.04	833,657.04	833,657.04
国家资本	861,272.04	861,272.04	833,657.04	833,657.04	833,657.04
实收资本（或股本）净额	861,272.04	861,272.04	833,657.04	833,657.04	833,657.04
资本公积	89.05	89.05	89.05	89.05	89.05
盈余公积	13,659.95	13,659.95	13,659.95	13,659.95	8,663.92
未分配利润	113,306.31	116,213.85	118,040.10	121,525.58	76,561.28
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	988,327.35	991,234.89	965,446.13	968,931.61	918,971.29
少数股东权益	-	-	-	-	-
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>988,327.35</b>	<b>991,234.89</b>	<b>965,446.13</b>	<b>968,931.61</b>	<b>918,971.29</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>1,217,009.10</b>	<b>1,171,957.34</b>	<b>1,066,757.52</b>	<b>1,070,216.15</b>	<b>1,038,856.84</b>

## 2. 母公司利润表

### 发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	-	-	-	-	-
二、营业总成本	4,735.85	1,828.31	4,194.14	3,956.25	4,947.15
其中：营业成本	-	-	-	-	-
税金及附加	11.35	6.99	2.06	4.01	18.17
销售费用	-	-	-	-	-
管理费用	3,165.09	1,338.74	4,313.95	3,674.99	2,879.23
研发费用	-	-	-	-	-
财务费用	1,559.41	482.58	-121.87	277.26	2,049.75
其中：利息费用	1,687.98	522.00	2,145.46	2,490.52	5,807.14
利息收入	129.76	39.96	2,270.20	2,216.27	3,759.00
汇兑净损失（净收益以“-”填列）	-	-	-	-	-

项目	2025 年 1-6 月	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
其他	-	-	-	-	-
加：其他收益	2.06	2.06	2.22	7.50	4.91
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	636.00	53,908.00	32,800.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	70.44	-	-645.07
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-4,733.79	-1,826.24	-3,485.47	49,959.25	27,212.69
加：营业外收入	-	-	-	1.08	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-4,733.79	-1,826.24	-3,485.48	49,960.33	27,212.69
减：所得税费用	-	-	-	-	-
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-4,733.79</b>	<b>-1,826.24</b>	<b>-3,485.48</b>	<b>49,960.33</b>	<b>27,212.69</b>
（一）按所有权归属分类	-	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	-4,733.79	-1,826.24	-3,485.48	49,960.33	27,212.69
少数股东损益	-	-	-	-	-
（二）按经营持续性分类	-	-	-	-	-
持续经营净利润	-4,733.79	-1,826.24	-3,485.48	49,960.33	27,212.69
终止经营净利润	-	-	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-	-	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-4,733.79</b>	<b>-1,826.24</b>	<b>-3,485.48</b>	<b>49,960.33</b>	<b>27,212.69</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	-4,733.79	-1,826.24	-3,485.48	49,960.33	27,212.69
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-	-

### 3. 母公司现金流量表

#### 发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>					
收到其他与经营活动有关的现金	128,249.14	60.46	44,664.10	26,529.16	136,204.98
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>128,249.14</b>	<b>60.46</b>	<b>44,664.10</b>	<b>26,529.16</b>	<b>136,204.98</b>

项目	2025 年 1-6 月	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
支付给职工及为职工支付的现金	2,212.74	1,383.88	3,305.04	2,700.19	1,987.52
支付的各项税费	27.88	23.52	29.31	105.63	59.41
支付其他与经营活动有关的现金	129,708.24	80,587.85	44,565.57	22,190.61	98,140.49
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>131,948.85</b>	<b>81,995.25</b>	<b>47,899.93</b>	<b>24,996.43</b>	<b>100,187.42</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,699.72</b>	<b>-81,934.79</b>	<b>-3,235.83</b>	<b>1,532.74</b>	<b>36,017.56</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>					
取得投资收益收到的现金	-	-	636.00	54,399.50	32,800.00
收到其他与投资活动有关的现金	20,000.00		-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>20,000.00</b>	<b>-</b>	<b>636.00</b>	<b>54,399.50</b>	<b>32,800.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22.32	2.32	72.58	166.40	104.77
投资支付的现金	5,000.00	5,000.00	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	20,000.00	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>5,022.32</b>	<b>5,002.32</b>	<b>20,072.58</b>	<b>166.40</b>	<b>104.77</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>14,977.68</b>	<b>-5,002.32</b>	<b>-19,436.58</b>	<b>54,233.10</b>	<b>32,695.23</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			—	—	-
取得借款收到的现金	128,000.00	80,000.00	-	-	18,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-	40,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>128,000.00</b>	<b>80,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58,800.00</b>
偿还债务支付的现金	-	-	-	18,800.00	135,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	718.21	-	-	153.15	4,268.14
支付其他与筹资活动有关的现金	1,049.80	522.00	2,145.46	2,337.37	74,020.53
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,768.01</b>	<b>522.00</b>	<b>2,145.46</b>	<b>21,290.52</b>	<b>213,788.67</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>126,231.99</b>	<b>79,478.00</b>	<b>-2,145.46</b>	<b>-21,290.52</b>	<b>-154,988.67</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>137,509.95</b>	<b>-7,459.12</b>	<b>-24,817.87</b>	<b>34,475.31</b>	<b>-86,275.88</b>
加：期初现金及现金等价物余额	23,152.65	23,152.65	47,970.52	13,495.21	99,771.09
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>160,662.61</b>	<b>15,693.54</b>	<b>23,152.65</b>	<b>47,970.52</b>	<b>13,495.21</b>

## (二) 财务数据和财务指标情况

主要财务数据和财务指标					
项目	2025 年 1-6 月 (末)	2025 年 1-3 月 (末)	2024 年 (末)	2023 年 (末)	2022 年 (末)
总资产 (亿元)	811.00	813.59	775.18	775.00	819.34

总负债（亿元）	426.28	422.92	401.99	414.22	472.42
全部债务（亿元）	244.11	231.99	194.26	206.21	232.18
所有者权益（亿元）	384.72	390.67	373.18	360.79	346.92
营业总收入（亿元）	129.53	76.62	276.55	303.48	345.07
利润总额（亿元）	11.78	10.40	30.98	28.08	23.51
净利润（亿元）	8.14	8.34	19.81	15.79	6.25
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	8.66	8.81	20.39	17.20	10.27
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	3.84	4.81	9.16	7.54	1.41
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-2.34	-6.72	36.06	32.79	99.80
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-2.14	-3.83	-23.55	-22.41	-26.18
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	42.72	38.35	-12.70	-14.63	-63.20
流动比率	1.01	0.98	0.85	0.72	0.70
速动比率	0.83	0.82	0.71	0.60	0.58
资产负债率（%）	52.56	51.98	51.86	53.45	57.66
债务资本比率（%）	38.82	37.26	34.23	36.37	40.09
营业毛利率（%）	22.29	23.71	29.32	29.31	33.91
平均总资产回报率（%）	1.89	1.50	4.75	4.47	4.09
加权平均净资产收益率（%）	2.15	2.18	5.40	4.46	1.82
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	2.29	2.31	5.56	4.86	2.99
EBITDA（亿元）	31.03	20.33	70.62	69.00	70.80
EBITDA 全部债务比（%）	12.71	8.76	36.35	33.46	30.49
EBITDA 利息倍数	9.38	12.86	11.20	8.61	6.40
应收账款周转率	5.32	3.06	13.80	16.78	16.89
存货周转率	2.26	1.35	4.94	5.27	4.48

注：2025 年 1-3 月、2025 年 1-6 月财务数据未经年化处理

注：（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；

（2）流动比率=流动资产/流动负债；

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%；

（5）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；

（6）平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%；

（7）加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算；

（8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）；

（9）EBITDA 全部债务比（%）=EBITDA/全部债务×100%；

- (10) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；  
 (11) 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；  
 (12) 存货周转率=营业成本/平均存货；

### 三、发行人财务状况分析

发行人管理层结合公司最近三年及一期的财务报表，从合并财务报表口径对公司的资产负债结构、现金流量、偿债能力、资产周转能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

#### （一）资产结构分析

##### 发行人资产结构分析表

单位：万元、%

项目	2025年3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
流动资产：								
货币资金	1,366,478.10	16.80	1,114,678.90	14.38	1,138,808.07	14.69	1,405,867.98	17.16
应收票据	84,309.03	1.04	106,027.62	1.37	100,403.88	1.30	154,452.98	1.89
应收账款	285,707.16	3.51	214,575.18	2.77	186,271.23	2.40	175,476.83	2.14
应收款项融资	15,479.27	0.19	13,477.23	0.17	93,563.42	1.21	88,983.61	1.09
预付款项	37,719.37	0.46	32,155.44	0.41	29,574.15	0.38	28,274.30	0.35
其他应收款	470,994.05	5.79	448,048.18	5.78	315,641.09	4.07	316,795.02	3.87
存货	460,104.91	5.66	404,611.34	5.22	387,083.55	4.99	426,762.53	5.21
合同资产	5,447.03	0.07	216.22	0.00	681.83	0.01	940.6	0.01
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	362.64	0.00	509.68	0.01
其他流动资产	56,014.82	0.69	62,333.65	0.80	73,750.70	0.95	49,610.94	0.61
<b>流动资产合计</b>	<b>2,782,253.75</b>	<b>34.20</b>	<b>2,396,123.76</b>	<b>30.91</b>	<b>2,326,140.55</b>	<b>30.01</b>	<b>2,647,674.48</b>	<b>32.31</b>
非流动资产：								
债权投资	20,543.45	0.25	20,543.45	0.27	-	-	-	-
长期应收款	28,766.43	0.35	18,752.29	0.24	43,947.14	0.57	73,329.24	0.89
长期股权投资	591,493.35	7.27	583,100.41	7.52	578,384.14	7.46	599,379.42	7.32
其他权益工具投资	373,248.84	4.59	376,526.80	4.86	388,298.03	5.01	381,506.07	4.66
其他非流动金融资产	1,130.40	0.01	1,131.49	0.01	1,128.84	0.01	1,578.68	0.02
投资性房地产	67,232.76	0.83	67,617.56	0.87	70,375.82	0.91	71,539.19	0.87
固定资产	2,914,275.17	35.82	2,938,770.99	37.91	2,962,732.25	38.23	3,014,197.49	36.79

项目	2025 年 3 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
在建工程	239,561.04	2.94	223,228.23	2.88	230,024.64	2.97	161,011.65	1.97
生产性生物资产	461.79	0.01	461.79	0.01	502.66	0.01	513.04	0.01
油气资产	-	-	-	-	-	-	-	-
使用权资产	16,373.43	0.20	16,798.03	0.22	14,680.61	0.19	17,320.39	0.21
无形资产	768,291.77	9.44	780,680.50	10.07	790,848.75	10.20	798,118.36	9.74
开发支出	18.21	0.00	-	-	4.06	0.00	4.06	0.00
商誉	7,203.15	0.09	7,203.15	0.09	7,203.15	0.09	7,203.15	0.09
长期待摊费用	15,407.41	0.19	15,649.33	0.20	9,298.36	0.12	12,220.18	0.15
递延所得税资产	124,032.81	1.52	123,891.97	1.60	123,944.29	1.60	113,247.02	1.38
其他非流动资产	185,621.11	2.28	181,296.48	2.34	202,536.15	2.61	294,562.68	3.60
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,353,661.12</b>	<b>65.80</b>	<b>5,355,652.48</b>	<b>69.09</b>	<b>5,423,908.87</b>	<b>69.99</b>	<b>5,545,730.61</b>	<b>67.69</b>
<b>资产总计</b>	<b>8,135,914.87</b>	<b>100.00</b>	<b>7,751,776.24</b>	<b>100.00</b>	<b>7,750,049.42</b>	<b>100.00</b>	<b>8,193,405.09</b>	<b>100.00</b>

最近三年及一期末，发行人总资产分别为 8,193,405.09 万元、7,750,049.42 万元、7,751,776.24 万元和 8,135,914.87 万元。发行人资产结构保持相对稳定，非流动资产在资产构成中占比较高，符合发行人所处资本密集型行业的特征。

### 1. 流动资产项目分析

最近三年及一期末，发行人流动资产合计分别为 2,647,674.48 万元、2,326,140.55 万元、2,396,123.76 万元和 2,782,253.75 万元，占资产总额的比重分别为 32.31%、30.01%、30.91%和 34.20%，发行人流动资产以货币资金、其他应收和存货等科目为主。

#### （1）货币资金

最近三年及一期末，发行人货币资金余额分别为 1,405,867.98 万元、1,138,808.07 万元、1,114,678.90 万元和 1,366,478.10 万元，占发行人总资产比重分别为 17.16%、14.69%、14.38%和 16.80%。

发行人货币资金主要以银行存款为主。2023 年末，发行人货币资金较 2022 年末减少 267,059.91 万元，降幅为 19.00%。2024 年末，发行人货币资金较 2023 年末减少 24,129.17 万元，降幅为 2.12%。2025 年 3 月末，发行人货币资金较 2024 年末增加 251,799.20 万元，增幅为 22.59%。

## 2024 年末发行人货币资金构成明细表

单位：万元、%

项目	金额	占比
库存现金	20.45	0.002
银行存款	905,959.64	81.28
其他货币资金	208,698.81	18.72
合计	<b>1,114,678.90</b>	<b>100.00</b>

## 2024 年末发行人受限制的货币资金明细表

单位：万元、%

项目	金额	占比
银行承兑汇票保证金	50,753.83	27.09
履约保证金	951.98	0.51
冻结资金	20,013.56	10.68
贷款、按揭保证金	1,432.25	0.76
资金池业务保证金	20.00	0.01
环境治理保证金	40,028.25	21.37
安全改造专项资金	716.13	0.38
廉租住房建设补充资金	46,343.89	24.74
土地复垦专项资金	3,265.50	1.74
项目贷款配套资本金	4,831.91	2.58
其他	18,982.15	10.13
合计	<b>187,339.43</b>	<b>100.00</b>

## (2) 应收票据

最近三年及一期末，发行人应收票据余额分别为 154,452.98 万元、100,403.88 万元、106,027.62 万元和 84,309.03 万元，占发行人总资产比重分别为 1.89%、1.30%、1.37%和 1.04%。2023 年末，发行人应收票据较 2022 年末减少 54,049.10 万元，降幅为 34.99%，主要系承兑期限缩短，票据到期，现金回款增加所致。2024 年末，发行人应收票据较 2023 年末增加 5,623.74 万元，增幅为 5.60%。2025 年 3 月末，发行人应收票据较 2024 年末减少 21,718.59 万元，降幅为 20.48%。

## (3) 其他应收款

最近三年及一期末，发行人其他应收款余额分别为 316,795.02 万元、

315,641.09 万元、448,048.18 万元和 470,994.05 万元，占发行人总资产比重分别为 3.87%、4.07%、5.78%和 5.79%。发行人其他应收款余额占总资产比例较小，以往来款为主。

2023 年末，发行人其他应收款较 2022 年末减少 1,153.93 万元，降幅为 0.36%。2024 年末，发行人其他应收款较 2023 年末增加 132,407.09 万元，增幅为 41.95%，主要系发行人与沈阳煤业（集团）有限责任公司拆借款增加所致。2025 年 3 月末，发行人其他应收款较 2024 年末增加 22,945.87 万元，增幅为 5.12%。

截至 2024 年末，发行人其他应收款情况如下表：

#### 2024 年末发行人其他应收款情况

单位：万元、%

项目	余额	占比
应收利息	17.50	0.004
应收股利	8,417.05	1.88
其他应收款项	439,613.63	98.12
合计	<b>448,048.18</b>	<b>100.00</b>

2024 年末，发行人按欠款方归集的重要其他应收款项情况如下表：

#### 2024 年末发行人按欠款方归集的重要其他应收款项情况

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	形成原因	坏账准备
辽宁能港发电有限公司	122,766.31	往来款	122,766.31
沈阳煤业（集团）有限责任公司	160,575.79	借款及利息	11,722.33
包头市宝源煤焦有限责任公司	27,044.99	往来款	27,044.99
辽宁南票煤电有限公司	24,164.57	往来款	24,164.57
常占明	21,841.51	往来款	-

截至 2024 年末，发行人与沈阳煤业（集团）有限责任公司和辽宁南票煤电有限公司的其他应收款为非经营性往来占款和资金拆借。

#### （4）存货

最近三年及一期末，发行人存货余额分别为 426,762.53 万元、387,083.55 万元、404,611.34 万元和 460,104.91 万元，占发行人总资产比重分别为 5.21%、4.99%、5.22%和 5.66%。发行人存货主要为自制半成品及在产品、库存商品等。

2023 年末，发行人存货较 2022 年末减少 39,678.98 万元，降幅为 9.30%。2024 年末，发行人存货较 2023 年末增加 17,527.80 万元，增幅为 4.53%。2025 年 3 月末，发行人存货较 2024 年末增加 55,493.57 万元，增幅为 13.72%。

### 2024 年末发行人存货明细情况

单位：万元

项目	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	66,469.67	3,560.76	62,908.91
自制半成品及在产品	154,122.97	16,347.48	137,775.49
其中：开发成本	136,918.37	15,353.68	121,564.69
库存商品（产成品）	97,892.77	19,076.42	78,816.35
其中：开发产品	40,606.79	10,719.68	29,887.11
周转材料（包装物、低值易耗品等）	10.39	-	10.39
合同履约成本	65,308.08	57,905.10	7,402.98
消耗性生物资产	52,713.58	-	52,713.58
其他	65,690.58	706.93	64,983.66
其中：尚未开发的土地储备	63,795.32	-	63,795.32
<b>合计</b>	<b>502,208.04</b>	<b>97,596.69</b>	<b>404,611.34</b>

#### （5）其他流动资产

最近三年及一期末，发行人其他流动资产余额分别为 49,610.94 万元、73,750.70 万元、62,333.65 万元和 56,014.82 万元，占发行人总资产比重分别为 0.61%、0.95%、0.80%和 0.69%，占比较小。发行人其他流动资产主要为待抵扣进项税。

2023 年末，发行人其他流动资产较 2022 年末增加 24,139.76 万元，增幅为 48.66%，主要系待抵扣进项税额波动所致。2024 年末，发行人其他流动资产较 2023 年末减少 11,417.05 万元，降幅为 15.48%。2025 年 3 月末，发行人其他流动资产较 2024 年末减少 6,318.83 万元，降幅为 10.14%。

## 2.非流动资产项目分析

最近三年及一期末，发行人非流动资产分别为 5,545,730.61 万元、5,423,908.87 万元、5,355,652.48 万元和 5,353,661.12 万元，占资产总额的比重分别

为 67.69%、69.99%、69.09%和 65.80%，发行人非流动资产以固定资产、无形资产等科目为主。

### （1）长期应收款

最近三年及一期末，发行人长期应收款余额分别为 73,329.24 万元、43,947.14 万元、18,752.29 万元和 28,766.43 万元，占发行人总资产比重分别为 0.89%、0.57%、0.24%和 0.35%，占比较小。

2023 年末，发行人长期应收款较 2022 年末减少 29,382.11 万元，降幅为 40.07%；2024 年末，发行人长期应收款较 2023 年末减少 25,194.85 万元，降幅为 57.33%，主要系回收部分款项所致。2025 年 3 月末，发行人长期应收款较 2024 年末增加 10,014.14 万元，增幅为 53.40%，主要系下属子公司预分红所致。

### （2）投资性房地产

最近三年及一期末，发行人投资性房地产余额分别为 71,539.19 万元、70,375.82 万元、67,617.56 万元和 67,232.76 万元，占发行人总资产比重分别为 0.87%、0.91%和 0.87%和 0.83%，占比较小。发行人投资性房地产主要为房屋、建筑物和土地使用权。

2023 年末，发行人投资性房地产较 2022 年末减少 1,163.37 万元，降幅为 1.63%。2024 年末，发行人投资性房地产较 2023 年末减少 2,758.26 万元，降幅为 3.92%。2025 年 3 月末，发行人投资性房地产较 2024 年末减少 384.80 万元，降幅为 0.57%。

### （3）固定资产

最近三年及一期末，发行人固定资产余额分别为 3,014,197.49 万元、2,962,732.25 万元、2,938,770.99 万元和 2,914,275.17 万元，占发行人总资产比重分别为 36.79%、38.23%、37.91%和 35.82%，占比较高且相对稳定。发行人固定资产主要为机器设备、房屋及建筑物。

2023 年末，发行人固定资产较 2022 年末减少 51,465.25 万元，降幅为 1.71%。2024 年末，发行人固定资产较 2023 年末减少 23,961.25 万元，降幅为 0.81%。2025 年 3 月末，发行人固定资产较 2024 年末减少 24,495.82 万元，降幅为 0.83%。

## 2024 年末发行人固定资产明细情况

单位：万元、%

项目	账面价值	占比
固定资产	2,938,732.83	100.00
固定资产清理	38.16	0.00
合计	<b>2,938,770.99</b>	<b>100.00</b>

## 2024 年末发行人固定资产（不含固定资产清理）明细情况

单位：万元、%

项目	账面价值	占比
土地资产	131,312.49	4.47
房屋及建筑物	1,320,207.13	44.92
机器设备	1,399,279.02	47.62
运输工具	31,143.53	1.06
电子设备	25,457.82	0.87
办公设备	1,138.50	0.04
其他	30,194.34	1.03
合计	<b>2,938,732.83</b>	<b>100.00</b>

发行人固定资产从达到预定可使用状态的次月起，在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率、折旧方法如下：

固定资产类别	折旧年限	预计净残值率(%)	年折旧率(%)	折旧方法
土地资产	-	-	-	-
房屋及建筑物	5-67	3-5	1.42-19.40	年限平均法
机器设备	2-30	3-5	3.17-48.50	年限平均法
运输工具	4-25	3-5	3.80-24.25	年限平均法
电子设备	3-12	3-5	7.92-32.33	年限平均法
办公设备	3-12	3-5	7.92-32.33	年限平均法
工具仪器及其他设备	3-20	3-5	4.75-32.33	年限平均法

发行人矿井建筑物中部分主井、主要风道等房屋及建筑物的折旧年限较长，主要系结合相关矿井服务年限具体确定。发行人于各项资产形成日结合矿井服务年限对相关资产的可使用年限进行预估，确认资产折旧年限；并于资产负债表日和矿井经营情况出现重大变化时对相关固定资产折旧年限重新预估，如出现剩余服务期限明显少于剩余折旧年限的资产，发行人将及时进行会计估计的调整。

#### （4）无形资产

最近三年及一期末，发行人无形资产余额分别为 798,118.36 万元、790,848.75 万元、780,680.50 万元和 768,291.77 万元，占发行人总资产比重分别为 9.74%、10.20%、10.07%和 9.44%，近年来基本保持稳定。发行人无形资产主要为采矿权。

2023 年末，发行人无形资产较 2022 年末减少 7,269.61 万元，降幅为 0.91%。2024 年末，发行人无形资产较 2023 年末减少 10,168.24 万元，降幅为 1.29%。2025 年 3 月末，发行人无形资产较 2024 年末减少 12,388.73 万元，降幅为 1.59%。

#### 2024 年末发行人无形资产明细情况

单位：万元、%

项目	账面价值	占比
软件	6,595.00	0.84
土地使用权	227,868.13	29.19
专利权	-	-
非专利技术	13.81	0.00
特许权	46,584.24	5.97
采矿权	486,100.94	62.27
其他	13,518.40	1.73
<b>合计</b>	<b>780,680.50</b>	<b>100.00</b>

发行人无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入发行人且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

#### （5）其他非流动资产

最近三年及一期末，发行人其他非流动资产余额分别为 294,562.68 万元、202,536.15 万元、181,296.48 万元和 185,621.11 万元，占发行人总资产比重分别为 3.60%、2.61%、2.34%和 2.28%，占比较小。

2023 年末，发行人其他非流动资产较 2022 年末减少 92,026.53 万元，降幅为 31.24%，主要系预付长期资产购置款减少所致。2024 年末，发行人其他非流动资产较 2023 年末减少 21,239.67 万元，降幅为 10.49%。2025 年 3 月末，发行人其他非流动资产较 2024 年末增加 4,324.63 万元，增幅为 2.39%。

## （二）负债结构分析

### 发行人负债结构分析表

单位：万元、%

项目	2025 年 3 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
<b>流动负债：</b>								
短期借款	915,500.06	21.65	736,197.11	18.31	1,024,791.60	24.74	1,158,289.65	24.52
应付票据	85,279.85	2.02	88,651.16	2.21	205,619.66	4.96	336,550.78	7.12
应付账款	684,870.41	16.19	713,063.01	17.74	705,865.75	17.04	712,216.95	15.08
预收款项	1,749.79	0.04	1,974.74	0.05	1,336.24	0.03	1,443.86	0.03
合同负债	84,642.93	2.00	158,184.09	3.93	181,986.73	4.39	275,631.96	5.83
应付职工薪酬	188,881.32	4.47	224,249.73	5.58	224,905.44	5.43	219,466.17	4.65
应交税费	117,096.76	2.77	133,403.88	3.32	145,076.68	3.50	201,882.90	4.27
其他应付款	538,356.81	12.73	554,061.54	13.78	523,345.00	12.63	658,445.64	13.94
一年内到期的非流动负债	181,663.06	4.30	175,416.10	4.36	199,868.96	4.83	176,070.32	3.73
其他流动负债	33,756.49	0.80	24,185.47	0.60	21,504.49	0.52	67,551.57	1.43
<b>流动负债合计</b>	<b>2,831,797.49</b>	<b>66.96</b>	<b>2,809,386.84</b>	<b>69.89</b>	<b>3,234,300.56</b>	<b>78.08</b>	<b>3,807,549.81</b>	<b>80.60</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	1,137,417.91	26.89	942,322.68	23.44	631,867.57	15.25	650,930.95	13.78
租赁负债	6,491.94	0.15	5,296.90	0.13	2,745.79	0.07	4,387.74	0.09
长期应付款	44,820.53	1.06	44,716.15	1.11	48,621.22	1.17	50,651.02	1.07
预计负债	49,720.72	1.18	50,801.72	1.26	51,423.28	1.24	45,838.72	0.97
递延收益	69,912.95	1.65	70,317.93	1.75	75,927.48	1.83	86,096.53	1.82
递延所得税负债	79,919.34	1.89	87,580.31	2.18	89,215.37	2.15	75,010.53	1.59
其他非流动负债	9,168.60	0.22	9,519.27	0.24	8,068.93	0.19	3,739.32	0.08
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,397,451.99</b>	<b>33.04</b>	<b>1,210,554.96</b>	<b>30.11</b>	<b>907,869.64</b>	<b>21.92</b>	<b>916,654.81</b>	<b>19.40</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,229,249.48</b>	<b>100.00</b>	<b>4,019,941.80</b>	<b>100.00</b>	<b>4,142,170.20</b>	<b>100.00</b>	<b>4,724,204.62</b>	<b>100.00</b>

最近三年及一期末，发行人总负债分别为 4,724,204.62 万元、4,142,170.20 万元、4,019,941.80 万元和 4,229,249.48 万元。最近三年及一期末，发行人负债规模整体呈下降趋势。

#### 1. 流动负债项目分析

发行人负债中流动负债占比较高。最近三年及一期末，发行人流动负债合计

分别为 3,807,549.81 万元、3,234,300.56 万元、2,809,386.84 万元和 2,831,797.49 万元，占负债总额的比重分别为 80.60%、78.08%、69.89%和 66.96%，发行人流动负债以短期借款、应付账款和其他应付款等科目为主。

### （1）短期借款

最近三年及一期末，发行人短期借款余额分别为 1,158,289.65 万元、1,024,791.60 万元、736,197.11 万元和 915,500.06 万元，占发行人总负债比重分别为 24.52%、24.74%、18.31%和 21.65%，近年来整体呈现下降趋势。发行人短期借款以信用借款及保证借款为主。

2023 年末，发行人短期借款较 2022 年末减少 133,498.05 万元，降幅为 11.53%。2024 年末，发行人短期借款较 2023 年末减少 288,594.49 万元，降幅为 28.16%。2025 年 3 月末，发行人短期借款较 2024 年末增加 179,302.95 万元，增幅为 24.36%。

### 2024 年末发行人短期借款分类情况

单位：万元、%

项目	余额	占比
质押借款	-	-
抵押借款	1,839.60	0.25
保证借款	538,764.47	73.18
信用借款	195,593.04	26.57
合计	<b>736,197.11</b>	<b>100.00</b>

### （2）应付票据

最近三年及一期末，发行人应付票据余额分别为 336,550.78 万元、205,619.66 万元、88,651.16 万元和 85,279.85 万元，占发行人总负债比重分别为 7.12%、4.96%、2.21%和 2.02%。

2023 年末，发行人应付票据较 2022 年末减少 130,931.12 万元，降幅为 38.90%。2024 年末，发行人应付票据较 2023 年末减少 116,968.50 万元，降幅为 56.89%，主要系票据池业务及票据到期兑付所致。2025 年 3 月末，发行人应付票据较 2024 年末减少 3,371.31 万元，降幅为 3.80%。

### （3）应付账款

最近三年及一期末，发行人应付账款余额分别为 712,216.95 万元、705,865.75 万元、713,063.01 万元和 684,870.41 万元，占发行人总负债比重分别为 15.08%、17.04%、17.74%和 16.19%。发行人应付账款主要为应付工程款、应付设备款、应付材料款、应付配件款、应付劳务费等款项。

2023 年末，发行人应付账款较 2022 年末减少 6,351.20 万元，降幅为 0.89%。2024 年末，发行人应付账款较 2023 年末增加 7,197.26 万元，增幅为 1.02%。2025 年 3 月末，发行人应付账款较 2024 年末减少 28,192.60 万元，降幅为 3.95%。

### 2024 年末发行人应付账款账龄结构

单位：万元、%

账龄	余额	占比
1 年以内（含 1 年）	450,281.22	63.15
1-2 年（含 2 年）	109,688.49	15.38
2-3 年（含 3 年）	53,846.25	7.55
3 年以上	99,247.05	13.92
合计	<b>713,063.01</b>	<b>100.00</b>

#### （4）合同负债

最近三年及一期末，发行人合同负债余额分别为 275,631.96 万元、181,986.73 万元、158,184.09 万元和 84,642.93 万元，占发行人总负债比重分别为 5.83%、4.39%、3.93%和 2.00%。

2023 年末，发行人合同负债较 2022 年末减少 93,645.23 万元，降幅为 33.97%，主要系商品煤销售减少所致。2024 年末，发行人合同负债较 2023 年末减少 23,802.65 万元，降幅为 13.08%。2025 年 3 月末，发行人合同负债较 2024 年末减少 73,541.16 万元，降幅为 46.49%，主要系预收取暖费确认收入影响。

#### （5）其他应付款

最近三年及一期末，发行人其他应付款余额分别为 658,445.64 万元、523,345.00 万元、554,061.54 万元和 538,356.81 万元，占发行人总负债比重分别为 13.94%、12.63%、13.78%和 12.73%。

2023 年末，发行人其他应付款较 2022 年末减少 135,100.649 万元，降幅为 20.52%。2024 年末，发行人其他应付款较 2023 年末增加 30,716.54 万元，增幅为

5.87%。2025 年 3 月末，发行人其他应付款较 2024 年末减少 15,704.73 万元，降幅为 2.83%。

2024 年末，发行人其他应付款情况如下表：

#### 2024 年末发行人其他应付款情况

单位：万元、%

项目	余额	占比
应付利息	3,227.33	0.58
应付股利	13,689.99	2.47
其他应付款项	537,144.21	96.95
<b>合计</b>	<b>554,061.54</b>	<b>100.00</b>

2024 年末，发行人按款项性质列示其他应付款项如下表：

#### 2024 年末发行人按款项性质列示其他应付款项情况

单位：万元、%

项目	年末余额	占比
应付暂收单位款项	357,913.58	66.63
廉租房补助金	46,343.89	8.63
应付暂收个人款项	23,545.07	4.38
应付工程款	11,432.49	2.13
质保金、押金及保证金	20,722.25	3.86
应付水电费、中介费、采暖费等	10,261.78	1.91
党建工作经费	11,869.03	2.21
房屋维修基金	5,062.49	0.94
应付材料、设备款	11,221.88	2.09
应付工伤基金	4,095.71	0.76
应付赔偿金	4,618.48	0.86
职工安置费	2,590.38	0.48
安全互助金	1,261.44	0.23
代扣代缴款项	2,799.54	0.52
补偿款	348.30	0.06
其他	23,057.91	4.29
<b>合计</b>	<b>537,144.21</b>	<b>100.00</b>

(6) 一年内到期的非流动负债

最近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 176,070.32 万元、199,868.96 万元、175,416.10 万元和 181,663.06 万元，占发行人总负债比重分别为 3.73%、4.83%、4.36%和 4.30%。

2023 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2022 年末增加 23,798.65 万元，增幅为 13.52%。2024 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2023 年末减少 24,452.86 万元，降幅为 12.23%。2025 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债较 2024 年末增加 6,246.96 万元，增幅为 3.56%。

#### （8）其他流动负债

最近三年及一期末，发行人其他流动负债余额分别为 67,551.57 万元、21,504.49 万元、24,185.47 万元和 33,756.49 万元，占发行人总负债比重分别为 1.43%、0.52%、0.60%和 0.80%。

2023 年末，发行人其他流动负债较 2022 年末减少 46,047.08 万元，降幅为 68.17%，主要系保函业务应付款项清偿所致。2024 年末，发行人其他流动负债较 2023 年末增加 2,680.98 万元，增幅为 12.47%。2025 年 3 月末，发行人其他流动负债较 2024 年末增加 9,571.02 万元，增幅为 39.57%，主要系预提修理费影响。

## 2. 非流动负债项目分析

最近三年及一期末，发行人非流动负债分别为 916,654.81 万元、907,869.64 万元、1,210,554.96 万元和 1,397,451.99 万元，占负债总额的比重分别为 19.40%、21.92%、30.11%和 33.04%，发行人非流动负债以长期借款等科目为主。

#### （1）长期借款

最近三年及一期末，发行人长期借款余额分别为 650,930.95 万元、631,867.57 万元、942,322.68 万元和 1,137,417.91 万元，占发行人总负债比重分别为 13.78%、15.25%、23.44%和 26.89%。发行人长期借款以信用借款及抵押借款为主。

2023 年末，发行人长期借款较 2022 年末减少 19,063.37 万元，降幅为 2.93%。2024 年末，发行人长期借款较 2023 年末增加 310,455.10 万元，增幅为 49.13%，主要系基于资金使用需求新增借款所致。2025 年 3 月末，发行人长期借款较 2024 年末增加 195,095.23 万元，增幅为 20.70%。

## 2024 年末发行人长期借款分类情况

单位：万元、%

项目	余额	占比
质押借款	57,541.48	6.11
抵押借款	264,624.00	28.08
保证借款	441,260.88	46.83
信用借款	350,982.88	37.25
小计	<b>1,114,409.23</b>	<b>118.26</b>
减：一年内到期部分	172,086.56	18.26
合计	<b>942,322.68</b>	<b>100.00</b>

## 3.有息负债情况

最近三年及一期末，发行人有息负债余额分别为 198.26 亿元、185.31 亿元、185.06 亿元及 223.25 亿元，占同期末总负债的比例分别为 41.97%、44.74%、46.04%及 52.79%。截至 2025 年 3 月末，发行人有息负债均为银行贷款。

最近三年及一期末，发行人有息债务按融资方式分类情况如下：

有息债务按融资方式分类情况表

项目	一年以内（含 1 年）		2025 年 3 月末		2024 年		2023 年		2022 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>银行贷款</b>	<b>109.51</b>	<b>100.00</b>	<b>223.25</b>	<b>100.00</b>	<b>185.06</b>	<b>100.00</b>	<b>185.31</b>	<b>100.00</b>	<b>198.26</b>	<b>100.00</b>
其中担保贷款	74.22	67.77	91.97	41.19	117.40	63.44	116.85	63.06	128.23	64.68
其中：政策性银行	21.03	19.20	81.63	36.56	69.71	37.67	68.60	37.02	71.56	36.09
国有六大行	44.16	40.33	82.54	36.97	69.91	37.78	74.60	40.26	75.52	38.09
股份制银行	21.11	19.28	23.20	10.39	16.09	8.70	17.02	9.18	22.93	11.57
地方城商行	18.90	17.26	28.89	12.94	22.35	12.08	20.98	11.32	22.16	11.18
地方农商行	4.30	3.93	7.00	3.14	7.00	3.78	3.32	1.79	4.14	2.09
其他银行	-	-	-	-	-	-	0.80	0.43	1.94	0.98
<b>债券融资</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>非标融资</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>109.51</b>	<b>100.00</b>	<b>223.25</b>	<b>100.00</b>	<b>185.06</b>	<b>100.00</b>	<b>185.31</b>	<b>100.00</b>	<b>198.26</b>	<b>100.00</b>

### （三）现金流量分析

#### 发行人现金流量分析表

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
经营活动现金流入小计	706,500.18	3,043,168.17	3,356,109.32	4,255,568.49
经营活动现金流出小计	773,678.10	2,682,598.50	3,028,169.89	3,257,574.25
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-67,177.92</b>	<b>360,569.67</b>	<b>327,939.44</b>	<b>997,994.24</b>
投资活动现金流入小计	383.55	14,419.36	19,648.14	100,099.18
投资活动现金流出小计	38,685.13	249,928.45	243,753.56	361,855.47
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-38,301.58</b>	<b>-235,509.09</b>	<b>-224,105.42</b>	<b>-261,756.28</b>
筹资活动现金流入小计	644,604.34	1,353,408.95	1,432,075.16	1,865,874.54
筹资活动现金流出小计	261,136.59	1,480,387.29	1,578,380.45	2,497,836.14
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>383,467.75</b>	<b>-126,978.35</b>	<b>-146,305.28</b>	<b>-631,961.61</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.19	24.32	17.72	99.90
现金及现金等价物净增加额	277,988.07	-1,893.45	-42,453.55	104,376.26
加：期初现金及现金等价物余额	927,339.47	929,232.91	971,686.47	867,310.21
期末现金及现金等价物余额	1,205,327.54	927,339.47	929,232.91	971,686.47

最近三年及一期，发行人现金及现金等价物余额分别为 971,686.47 万元、929,232.91 万元、927,339.47 万元和 1,205,327.54 万元。

#### 1.经营活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 997,994.24 万元、327,939.44 万元、360,569.67 万元和-67,177.92 万元。2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 670,054.80 万元，降幅为 67.14%，主要系受煤炭市场供需变化影响，发行人商品煤量价双降导致收入较少所致。2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 32,630.23 万元，增幅为 9.95%。

#### 2.投资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-261,756.28 万元、-224,105.42 万元、-235,509.09 万元和-38,301.58 万元，持续为净流出，主

要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多所致。发行人作为能源行业企业，用于生产经营的固定资产规模较大，维修成本较大，且各类升级改造项目较多。投资活动现金流出较大系该行业生产经营特点，不会对偿债能力造成重大不利影响。未来将随项目建设及生产周期逐步实现经营收益。

近三年及一期，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 356,166.48 万元、243,698.56 万元、182,908.45 万元和 36,808.25 万元。主要投资活动现金流出的具体投向、预计收益实现方式及回收周期情况如下：

单位：万元

现金流量表科目	具体投向	项目内容	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1-3 月	预计收益实现方式	预计回收周期
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	风力发电项目	朝阳辽能义成功风力发电有限公司风力发电项目：50MW 风电项目，安装 10 台 4MW 风电机组、2 台 5MW 风电机组	12,473.00	5,486.00	131.00	150.00	运营发电，电费结算收回投资及收益	11 年
		辽能（康平）新能源有限公司风力发电项目：300MW 风电项目，安装 75 台 4MW 风电机组	43,828.00	59,544.00	20,301.00	1,633.00		8 年
		辽能（南票）新能源有限公司风力发电项目：200MW 风电项目，安装 10 台 4MW 风电机组、17 台 5MW 风电机组、12 台 6.25MW 风电机组	30,693.00	16,678.00	8,593.00	4,788.00		9 年
	光伏发电项目	辽宁日晟太阳能发电项目：抚顺矿区西舍场 200MW 光伏发电项目；	45,114.66	26,569.20	7,026.27	-		12 年
		辽宁日拓新能源公司光伏发电项目：西舍场 100MW 光伏发电；南舍场二期 20MW	45,767.39	-	-	-		12 年
	生物质能发电	抚顺市城市生活垃圾焚烧发电项目	5,023.00	6,491.77	-	-	售电及垃圾处置	15 年
	采矿权价款	新增储量及原划拨煤矿的采矿权出让收益金	21,420.00	47,783.53	10,749.00	-	采矿权价款，以销售煤炭方式取得收益	矿山服务年限内
	正常生产经营的资本性投入	安全改造支出	38,518.90	11,909.06	38,906.01	7,768.30	主要通过主业板块售煤、售电实现收益	滚动投入收回
		露天煤矿生产接续用地支出	26,839.84	9,508.00	21,981.00	-		
		购置设备及基础设施等支出	86,488.69	59,729.00	75,221.17	22,468.95		

现金流量表科目	具体投向	项目内容	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1-3 月	预计收益实现方式	预计回收周期
	小计	-	356,166.48	243,698.56	182,908.45	36,808.25	-	-

发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要用于新能源项目建设、采矿权购买价款支付及正常生产经营性支出等，未来主要通过销售电力和煤炭产品等实现收益。发行人上述投资活动现金流出项目具有较为稳定的收益实现方式和较为明确的回收周期，预计未来随有关项目陆续投产，上述项目将为发行人提供稳定的收入来源。上述事项不会对发行人的偿债能力造成重大不利影响。

### 3.筹资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-631,961.61 万元、-146,305.28 万元、-126,978.35 万元和 383,467.75 万元。近三年发行人筹资活动现金流一直处于净流出状态，主要原因为发行人经营情况良好，现金流充沛，且此前发行的债券陆续到期后未再继续发行，导致筹资活动现金流流出较大。2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净流出额较上年同期减少 486,413.02 万元，降幅为 76.84%，主要是偿还债务支付的现金、支付其他与筹资活动有关的现金同比减少。2024 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净流出额较上年同期减少 19,326.93 万元，降幅为 15.22%。

#### （四）偿债能力分析

报告期内，发行人合并口径偿债能力指标如下：

偿债能力指标表

项目	2025 年 3 月末/ 2025 年 1-3 月	2024 年末/ 2024 年度	2023 年末/ 2023 年度	2022 年末/ 2022 年度
流动比率（倍）	0.98	0.85	0.72	0.70
速动比率（倍）	0.82	0.71	0.60	0.58
资产负债率（%）	51.98	51.86	53.45	57.66
EBITDA（亿元）	20.33	70.62	69.00	70.80
EBITDA 利息保障倍数（倍）	12.86	11.20	8.61	6.40

从短期偿债能力指标来看，最近三年及一期末，发行人流动比率分别为 0.70、0.72、0.85 和 0.98，速动比率分别为 0.58、0.60、0.71 和 0.82。发行人流动比率及速动比率较低的原因主要是发行人以煤炭业务为主，固定资产、无形资产规模较大，行业特点决定了发行人资产以非流动资产为主，流动资产相对较少。

近年来发行人流动比率、速动比率均呈现增长趋势。

从长期偿债指标来看，最近三年及一期末，发行人资产负债率分别为 57.66%、53.45%、51.86%和 51.98%。发行人资产负债率整体呈下降趋势，具备相对稳健的长期偿债能力。

最近三年及一期，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 6.40、8.61、11.20 和 12.86，呈上升趋势，EBITDA 对有息负债利息的覆盖能力较强。

### （五）发行人盈利能力分析

2023 年和 2024 年，发行人营业收入有所下降，主要受煤炭价格波动因素影响。发行人营业成本同比有所下降，主要系受成本管控因素所致。2023 年度和 2024 年度，发行人营业利润与净利润有所增长，主要系发行人致力于成本管控工作，精细化集团管理水平，实现税金及三项费用同比下降；同时 2022 年度发行人处理较多历史遗留问题，计提减值较多。

#### 1.营业收入及毛利率分析

分析详见募集说明书摘要“第三节 发行人基本情况”之“八、发行人主营业务情况”。

#### 2.期间费用分析

最近三年及一期，发行人期间费用合计分别为 497,471.98 万元、477,499.53 万元、449,841.55 万元和 102,036.60 万元。期间费用占营业收入比例分别为 14.42%、15.73%、16.27%和 13.32%，近三年呈现小幅下降趋势，具体构成及占当期营业收入比例如下：

费用结构情况表

单位：万元、%

项目	2025 年 1-3 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	4,653.55	0.61	16,485.20	0.60	16,424.05	0.54	16,831.01	0.49
管理费用	77,274.19	10.09	336,219.08	12.16	352,570.52	11.62	352,583.04	10.22
研发费用	8,220.89	1.07	50,602.27	1.83	49,846.17	1.64	41,264.55	1.20
财务费用	11,887.98	1.55	46,535.00	1.68	58,658.79	1.93	86,793.38	2.52

项目	2025 年 1-3 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
期间费用合计	102,036.60	13.32	449,841.55	16.27	477,499.53	15.73	497,471.98	14.42

最近三年及一期，发行人期间费用合计分别为 497,471.98 万元、477,499.53 万元、449,841.55 万元和 102,036.60 万元，占当期营业收入的比例分别为 14.42%、15.73%、16.27%和 13.32%。发行人期间费用占营业收入的比例相对稳定。

最近三年，发行人销售费用分别为 16,831.01 万元、16,424.05 万元、16,485.20 万元和 4,653.55 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.49%、0.54%、0.60%和 0.61%。发行人销售费用近年来总体呈现小幅下降趋势。

最近三年及一期，发行人管理费用分别为 352,583.04 万元、352,570.52 万元、336,219.08 万元和 77,274.19 万元，占当期营业收入的比例分别为 10.22%、11.62%、12.16%和 10.09%。发行人管理费用占期间费用比例较高，主要系公司整体人员负担较重导致职工薪酬规模较大。

最近三年及一期，发行人研发费用分别为 41,264.55 万元、49,846.17 万元、50,602.27 万元和 8,220.89 万元，占当期营业收入的比例分别为 1.20%、1.64%、1.83%和 1.07%。近三年，发行人研发费用近年来逐年增加，占营业收入比重不断上涨。

最近三年及一期，发行人财务费用分别为 86,793.38 万元、58,658.79 万元、46,535.00 万元和 11,887.98 万元，占当期营业收入的比例分别为 2.52%、1.93%、1.68%和 1.55%。发行人财务费用近年来逐年降低，主要系利息支出减少所致。

### 3.其他收益分析

最近三年及一期，发行人其他收益分别为 52,169.47 万元、58,152.39 万元、57,752.27 万元和 52,264.73 万元，主要以亏损补贴、政府退税及减免税费和递延收益摊销为主。近三年，发行人其他收益相对稳定。

#### 2024 年发行人投资收益明细表

单位：万元

项目	2024 年度
政府退税及减免税费	15,807.61

项目	2024 年度
递延收益摊销	22,122.66
技校教学经费	1,134.30
冬季居民供热财政补助	665.45
亏损补贴	14,510.99
破产补贴	1,497.29
其他	2,013.96
合计	57,752.27

#### 4.投资收益分析

最近三年及一期，发行人投资收益分别为 19,636.88 万元、19,225.01 万元、18,306.91 万元和 6,306.70 万元，主要为权益法核算的长期股权投资收益和处置交易性金融资产取得的投资收益等。近三年，发行人投资收益相对稳定。

#### 2024 年发行人投资收益明细表

单位：万元

项目	2024 年度
权益法核算的长期股权投资收益	11,122.39
处置长期股权投资产生的投资收益	1,501.03
处置交易性金融资产取得的投资收益	5,524.08
其他权益工具投资持有期间的投资收益	-
债务重组产生的投资收益	159.50
其他	-0.08
合计	18,306.91

#### 5.信用减值损失分析

最近三年及一期，发行人信用减值损失金额分别为-87,643.53 万元、6,175.85 万元、60,907.96 万元和 8,264.73 万元。2022 年，发行人信用减值损失为负，主要系预期信用损失风险增加，对预计无法收回的应收款项计提坏账。2023 年度和 2024 年度，发行人信用减值损失由负转正，主要系预期信用损失风险降低以及加大应收账款清欠力度，以前年度计提坏账的应收款项有收回所致。

#### 6.资产减值损失分析

最近三年及一期，发行人资产减值损失金额分别为-149,171.484 万元、-

23,339.52 万元、-4,527.30 万元和 0 万元。2023 年度和 2024 年度，发行人资产减值损失持续减少，主要系存货跌价损失、合同履行成本减值损失和固定资产减值损失减少所致。

### 2024 年发行人资产减值损失明细表

单位：万元

项目	2024 年度
存货跌价损失	-3,929.31
合同资产减值损失	25.30
合同履行成本减值损失	1.92
投资性房地产减值损失	-20.21
固定资产减值损失	-604.99
在建工程减值损失	-
无形资产减值损失	-
合计	<b>-4,527.30</b>

### 7. 营业外收入分析

最近三年及一期，发行人营业外收入金额分别为 5,469.61 万元、15,234.94 万元、9,953.73 万元和 1,553.57 万元，波动较大。2024 年度，发行人营业外收入情况如下：

### 2024 年发行人营业外收入明细表

单位：万元

项目	2024 年度
非流动资产毁损报废利得	1,236.28
接受捐赠	413.88
与企业日常活动无关的政府补助	3.00
罚款收入	664.29
碳排放权交易收入	1,798.80
违约赔偿	604.12
林地林木补偿款	788.32
核销欠款	2,552.95
废品销售收入	250.56
其他	1,641.52
合计	<b>9,953.73</b>

## 8.营业外支出分析

最近三年及一期，发行人营业外支出金额分别为 45,214.14 万元、34,358.42 万元、25,437.62 万元和 6,283.44 万元，主要由滞纳金、赔偿金等构成。2024 年度，发行人营业外支出情况如下：

**2024 年发行人营业外支出明细表**

单位：万元

项目	2024 年度
非流动资产毁损报废损失	1,087.66
对外捐赠支出	923.73
行政性罚款、滞纳金	3,880.67
非经常性停工损失	-
赔偿金、违约金支出	4,500.33
罚款支出	9,346.12
碳排放权交易支出	1,834.61
原破产矿伤残护理费	202.61
诉讼赔偿	-
其他	3,661.88
合计	<b>25,437.62</b>

### （六）关联交易情况

#### 1.主要关联方情况

报告期内，发行人主要关联方如下：

##### （1）控股股东及实际控制人

发行人实际控制人为辽宁省人民政府，授权辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责。

##### （2）子公司情况

有关本公司子公司情况请参见本募集说明书摘要“第三节 发行人基本情况”之“四、发行人重要权益及子公司投资情况”。

##### （3）合营企业及联营企业情况

有关本公司重要合营企业及联营企业情况请参见本募集说明书摘要“第三节

发行人基本情况”之“四、发行人重要权益及子公司投资情况”。

#### （4）其他关联方

关联方名称	与本集团的关系
鞍山盛盟煤气化有限公司	受本公司管理的公司
沈阳煤业（集团）机械制造有限公司	受本公司管理的公司
沈阳煤业集团企业管理有限公司	受本公司管理的公司
沈阳煤业集团企业管理有限公司红菱分公司	受本公司管理的公司
沈阳煤业集团企业管理有限公司林盛分公司	受本公司管理的公司
抚顺煤矿电机制造有限责任公司	受本公司管理的公司
辽宁东煤基本建设有限责任公司	其他关联方
沈阳煤业（集团）有限责任公司	受本公司管理的公司
辽宁盛盟焦化有限公司	受本公司管理的公司
辽宁能港发电有限公司	其他关联方
辽宁南票煤电有限公司	受本公司管理的公司
辽宁南票煤矿有限公司	受本公司管理的公司
辽宁四方庄园葡萄酒国际贸易有限公司	其他关联方
辽宁沈煤龙盟新型环保材料有限公司	受本公司管理的公司
沈阳焦煤鸡西盛隆矿业有限责任公司	受本公司管理的公司
沈阳煤业集团山西晋辽矿业有限公司	受本公司管理的公司
沈煤鸡西隆丰矿山机械制造有限公司	受本公司管理的公司
沈阳煤业（集团）国源物流有限责任公司	受本公司管理的公司
辽宁煤炭工业经贸有限责任公司	受本公司管理的公司

## 2.关联交易情况

### （1）销售商品/提供劳务

单位：万元

关联方名称	2024 年	2023 年
白音华金山发电有限公司	117,131.47	86,563.04
鞍山盛盟煤气化有限公司	33,668.94	30,365.91
阜新金山煤矸石热电有限公司	3,947.33	4,164.98
内蒙古吉林郭勒二号露天煤矿有限公司	10,240.35	4,094.67

### （2）采购商品/接受劳务

单位：万元

关联方名称	2024年	2023年
沈阳煤业（集团）机械制造有限公司	6,432.24	5,392.37
沈阳煤业集团企业管理有限公司	4,239.52	4,306.53
抚顺煤矿电机制造有限责任公司	3,047.89	1,405.78
辽宁东煤基本建设有限责任公司	586.80	1,190.11
鞍山盛盟煤气化有限公司	11,812.94	-

## (3) 担保

单位：万元

担保方	被担保方	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
辽宁能源投资（集团）有限责任公司	铁岭辽水光伏发电有限责任公司	2,040.00	2017/08/14	自单笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届满日后两年止	否
辽宁能源投资（集团）有限责任公司	沈阳煤业（集团）有限责任公司	17,000.00	2024/03/18	自该笔债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）起，计至全部主合同项下最后到期的主债务的债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）后三年止	否
辽宁铁法能源有限责任公司	沈阳煤业（集团）有限责任公司	23,500.00	2024/3/18	从借款合同生效之日起开始到借款合同中债务履行期限届满（包括提前届满及展期后届满）之日后三年	否
辽宁新碧湖酒店管理有限公司	沈阳煤业（集团）有限责任公司	25,000.00	2024/8/12	自单笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届满日后三年止	否
辽宁新碧湖酒店管理有限公司	沈阳煤业（集团）有限责任公司	24,940.00	2024/8/2	自单笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届满日后三年止	否
阜新矿业（集团）有限责任公司	沈阳煤业（集团）有限责任公司	13,100.00	2024/03/18	自该笔债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）起，计至全部主合同项下最后到期的主债务的债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）后三年止	否

担保方	被担保方	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
阜新矿业（集团）有限责任公司	沈阳煤业（集团）有限责任公司	17,000.00	2024/03/18	自该笔债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）起，计至全部主合同项下最后到期的主债务的债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）后三年止	否
阜新矿业（集团）有限责任公司	沈阳煤业（集团）有限责任公司	25,000.00	2024/8/12	自单笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届满日后三年止	否
呼伦贝尔呼盛矿业有限责任公司	沈阳煤业（集团）有限责任公司	25,000.00	2024/8/12	2025/1/22	否
呼伦贝尔呼盛矿业有限责任公司	沈阳煤业（集团）有限责任公司	24,940.00	2024/8/2	2025/1/22	否

#### （4）其他关联交易

##### 1) 发行人 2024 年支付的租金

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	本年支付的租金
沈阳煤业（集团）有限责任公司	房屋建筑物	364.40

##### 2) 发行人作为承租方 2024 年承担的租赁负债利息支出

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	金额
沈阳煤业（集团）有限责任公司	房屋建筑物	52.14

#### （5）关联方应收应付款项余额

单位：万元、%

项目	2024 年末	占比	2024 年初	占比
<b>应收账款：</b>				
鞍山盛盟煤气化有限公司	26,098.54	7.25	25,419.45	7.14
白音华金山发电有限公司	15,174.57	4.21	8,639.82	2.43
辽宁盛盟焦化有限公司	8,586.97	2.38	8,586.97	2.41
辽宁能港发电有限公司	6,159.06	1.71	6,159.06	1.73
辽宁南票煤电有限公司	2,010.35	0.56	2,348.67	0.66
辽宁沈煤龙盟新型环保材	-	-	1,222.42	0.34

项目	2024 年末	占比	2024 年初	占比
料有限公司				
沈阳焦煤鸡西盛隆矿业有 限责任公司	893.85	0.25	1,184.45	0.33
辽宁荟源光伏有限公司	-	-	500.00	0.14
内蒙古吉林郭勒二号露天 煤矿有限公司	3,215.52	0.89	2,926.58	0.82
<b>应收账款坏账准备:</b>				
鞍山盛盟煤气化有限公司	948.86	0.65	464.95	0.27
白音华金山发电有限公司	8,639.82	5.94	8,639.82	5.10
辽宁盛盟焦化有限公司	8,586.97	5.90	8,586.97	5.06
辽宁能港发电有限公司	6,159.06	4.23	6,159.06	3.63
辽宁南票煤电有限公司	2,010.35	1.38	2,348.67	1.39
辽宁沈煤龙盟新型环保材 料有限公司	-	-	1,222.42	0.72
沈阳焦煤鸡西盛隆矿业有 限责任公司	24.37	0.02	906.99	0.53
辽宁荟源光伏有限公司	-	-	150.00	0.09
<b>应收票据:</b>				
鞍山盛盟煤气化有限公司	2,000.00	1.89	10,700.00	10.66
<b>预付款项:</b>				
沈阳焦煤鸡西盛隆矿业有 限责任公司	4,801.13	13.83	2,333.63	7.21
<b>应收股利:</b>				
阜新巨龙湖风力发电有限 公司	2,455.86	29.18	2,214.95	100.00
<b>其他应收款:</b>				
沈阳煤业（集团）有限责 任公司	160,575.79	19.94	115,091.30	16.11
辽宁能港发电有限公司	122,766.31	15.25	125,119.31	17.51
辽宁南票煤电有限公司	24,164.57	3.00	23,406.43	3.28
辽宁南票煤矿有限公司	9,611.63	1.19	6,440.41	0.90
辽宁五女山米兰酒业有限 公司	16,732.05	2.08	16,732.05	2.34
辽宁四方庄园葡萄酒国际 贸易有限公司	4,273.38	0.53	4,273.38	0.60
沈阳煤业（集团）机械制 造有限公司	738.20	0.09	3,715.51	0.52
沈阳煤业集团企业经营管 理有限公司	2.32	<0.01	1,462.78	0.20
沈阳焦煤鸡西盛隆矿业有	14,162.72	1.76	1,436.00	0.20

项目	2024 年末	占比	2024 年初	占比
限责任公司				
信达（阜新）房地产开发有限公司	1,286.00	0.16	1,286.00	0.18
沈阳煤业集团山西晋辽矿业有限公司	1,018.98	0.13	1,018.98	0.14
沈阳煤业集团企业经营管理有限公司红菱分公司	1,537.52	0.19	-	-
沈阳煤业集团企业经营管理有限公司林盛分公司	1,396.31	0.17	-	-
鞍山盛盟煤气化有限公司	5,200.00	0.65	-	-
<b>其他应收款坏账准备:</b>				
沈阳煤业（集团）有限责任公司	11,722.33	3.21	9,669.72	2.41
辽宁能港发电有限公司	122,766.31	33.59	125,119.31	31.18
辽宁南票煤电有限公司	24,164.57	6.61	23,406.43	5.83
辽宁南票煤矿有限公司	9,611.63	2.63	6,440.41	1.60
辽宁五女山米兰酒业有限公司	16,522.38	4.52	16,522.38	4.12
辽宁四方庄园葡萄酒国际贸易有限公司	4,273.38	1.17	4,273.38	1.06
沈阳煤业（集团）机械制造有限公司	-	-	347.50	0.09
沈阳煤业集团企业经营管理有限公司	0.12	<0.01	140.31	0.03
沈阳焦煤鸡西盛隆矿业有限责任公司	-	-	1,396.00	0.35
信达（阜新）房地产开发有限公司	1,286.00	0.35	1,286.00	0.32
沈阳煤业集团山西晋辽矿业有限公司	1,018.98	0.28	1,018.98	0.25
<b>长期应收款:</b>				
沈阳煤业集团山西晋辽矿业有限公司	7,200.00	16.34	7,200.00	10.40
沈阳煤业（集团）有限责任公司	1,579.50	3.59	1,200.00	1.73
<b>长期应收款减值准备:</b>				
沈阳煤业集团山西晋辽矿业有限公司	7,200.00	28.46	7,200.00	28.46
<b>应付账款:</b>				
沈阳煤业（集团）机械制造有限公司	1,006.81	0.14	4,166.53	0.59
抚顺煤矿电机制造有限责任公司	4,635.03	0.65	2,956.90	0.42

项目	2024 年末	占比	2024 年初	占比
沈阳煤业集团企业经营管理 有限公司	1,188.00	0.17	1,815.92	0.26
沈煤鸡西隆丰矿山机械制 造有限公司	585.41	0.08	1,229.10	0.17
辽宁东煤基本建设有限责 任公司	505.96	0.07	1,025.44	0.15
<b>其他应付款:</b>				
沈阳煤业（集团）有限责 任公司	1,389.63	0.26	460.66	0.09
沈阳煤业集团企业经营管 理有限公司	7,323.71	1.36	3,792.03	0.74
沈阳焦煤鸡西盛隆矿业有 限责任公司	-	-	2,224.50	0.43
沈阳煤业（集团）国源物 流有限责任公司	1,154.92	0.22	1,154.92	0.22
辽宁煤炭工业经贸有限责 任公司	1,000.00	0.19	1,000.00	0.19
<b>合同负债/其他流动负债:</b>				
白音华金山发电有限公司	-	-	1,036.27	0.57

### （七）对外担保

截至 2024 年末，发行人及其下属子公司对合并报表范围外公司担保余额合计人民币 10.89 亿元。合并报表范围外公司的担保明细如下：

#### 截至 2024 年末发行人对外担保明细表

单位：亿元

担保人	被担保方	担保余额	担保类型	被担保债务 到期时间
铁法煤业（集团）有限责 任公司	巴新铁路有限责 任公司	0.34	保证担保	2032.10/1
辽宁铁法能源有限责 任公司	沈阳煤业集团有 限公司	2.35	保证担保	2025/3/13
辽宁能源投资（集团）有 限责任公司	铁岭辽水光伏发 电有限责任公司	0.20	保证担保	2032/8/7
阜新矿业（集团）有限责 任公司、呼伦贝尔呼盛矿业有 限责任公司、辽宁新碧湖酒 店管理有限公司	沈阳煤业集团有 限公司	2.50	保证担保	2027/8/12
阜新矿业（集团）有限责 任公司、辽宁能源投资（集 团）有限责任公司	沈阳煤业集团有 限公司	1.70	保证担保	2025/3/13
阜新矿业（集团）有限责 任公司	沈阳煤业集团有 限公司	1.31	保证担保	2025/3/13

担保人	被担保方	担保余额	担保类型	被担保债务到期时间
呼伦贝尔呼盛矿业有限责任公司、辽宁新碧湖酒店管理有限公司	沈阳煤业集团有限公司	2.49	保证担保	2025/8/2
合计		10.89	—	—

#### （八）未决诉讼、仲裁情况

##### 1、阜新市太平海州煤专责加工有限公司

2021 年 10 月 17 日，阜新市太平海州煤专责加工有限公司（以下简称“煤专责公司”）以阜矿集团子公司阜新矿业集团彰武煤炭销售有限公司（以下简称“彰武销售公司”）、内蒙古白音华海州露天煤矿有限公司（以下简称“白音华矿”）尚未提供煤炭为由，向阜新市中级人民法院提起诉讼，要求其返还预付煤款 3,781.92 万元，多结运费 49.39 万元，港口过户煤款 434.23 万元，合计 4,265.54 万元，同时支付相应利息。

阜新市中级人民法院于 2021 年 12 月 24 日作出一审判决，支持煤专责诉讼请求。彰武销售公司及白音华矿不服一审判决，已于 2022 年 1 月 3 日向辽宁省高级人民法院提起上诉。

辽宁省高级人民法院于 2023 年 6 月 16 日作出民事裁定书（2022）辽民终 635 号，撤销阜新市中级人民法院（2021）辽 09 民初 156 号民事判决，发回阜新市中级人民法院重审。

阜新市中级人民法院于 2024 年 8 月 12 日作出民事判决书（2023）辽 09 民初 213 号，支持煤专责诉讼请求，彰武销售公司和白音华矿共同返还煤专责公司预付货款 3,781.88 万元，多结运费 49.39 万元，港口过户煤款 434.23 万元，合计 4,265.50 万元，同时支付相应利息；案件受理费 25.51 万元由彰武销售公司和白音华矿共同负担；审计费 80 万元由彰武销售公司负担。

彰武销售公司和白音华矿不服判决，已向辽宁省高级人民法院提起上诉，截至本募集说明书摘要签署日尚未开庭审理。

##### 2、阜新平安矿业有限公司

2009 年初至 2014 年末，阜新平安矿业有限公司（以下简称“平安矿业”）受

兴阜煤矿、五龙煤矿采动影响，致使其生产系统全部报废。经省煤管局、阜新市政府多次对阜矿集团和平安矿业的纠纷进行调解，均未得到解决。后经省煤管局委托，阜矿集团和平安矿业共同与阜新工大合力科技有限公司和辽宁国友大正资产评估有限公司签订合同，对平安矿业的损失进行鉴定及评估。因双方协商未果，2017 年 7 月，平安矿业向阜矿集团提起诉讼，要求阜矿集团赔偿经济损失及机械化改造项目损失共计 2 亿元。

2017 年 12 月，阜新市中级人民法院做出一审判决，判决阜矿集团赔偿平安矿业巷道全部报废的损失及利润 12,224.61 万元，机械化改造工程项目损失 8,475.25 万元，诉讼费 107.68 万元，合计 2 亿元。

因对阜新市中级人民法院判决书认定的损失数额有异议，阜矿集团于 2018 年 3 月 27 日向辽宁省高级人民法院申请再审，辽宁省高级人民法院于 2019 年 3 月 25 日驳回阜矿集团再审申请。

2020 年 7 月 27 日，阜矿集团向阜新市检察院申请检查监督，2020 年 7 月 29 日，阜新市检察院立案受理。

2020 年 11 月 30 日，阜新市检察院向阜新市中级人民法院提出再审检察建议。

2021 年 2 月 1 日，阜新市中级人民法院裁定本案再审，中止原判决执行，2021 年 3 月 5 日，阜新市中级人民法院通知阜矿集团于 2021 年 4 月 2 日开庭重审。

2022 年 3 月 31 日，阜新市中级人民法院重审一审判决阜矿集团赔偿平安矿业巷道全部报废的损失及利润损失 12,139.00 万元（截止 2014 年 12 月 31 日的损失），驳回平安矿业其他诉讼请求。

2022 年 4 月 8 日，阜矿集团向辽宁省高级人民法院上诉，请求法院依法撤销重审一审判决第二项，改判驳回平安矿业全部诉讼请求，或裁定将该案发回阜新市中级人民法院重审。

2023 年 2 月 20 日，辽宁省高级人民法院裁定撤销阜新市中级人民法院（2021）辽 09 民再 8 号民事判决，发回阜新市中级人民法院重审。

2023 年 9 月 26 日，阜新市中级人民法院（2023）辽 09 民初 38 号民事判决，阜矿集团赔偿平安矿业经济损失合计为 6,279.21 万元，驳回平安矿业其他诉讼请

求，阜矿集团不服判决，向辽宁省高级人民法院提起上诉。

2024 年 12 月 10 日，辽宁省高级人民法院（2024）辽民终 737 号民事裁定书裁定本案中止诉讼，理由是在本案审理过程中，阜矿集团以平安矿业为被告向阜新市海州区人民法院提起新的诉讼，请求判令双方在 2010 年和 2013 年两次签订的《安全生产协议》合法有效，阜新市海州区人民法院于 2024 年 8 月 16 日立案。由于新诉讼是处理本案侵权责任纠纷的前提和基础，本案需以新诉讼的审理结果为依据，因此待新诉讼的判决生效后本案再恢复审理。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人及合并报表范围内子公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件（涉案金额超过 5,000 万元，且占发行人合并报表范围上年末净资产 5%以上）。

#### （九）受限资产

截至 2024 年末，发行人受限资产账面价值合计 58.35 亿元，占同期资产总额的 7.53%，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	187,339.43	矿山地质环境治理恢复基金、诉讼冻结、票据及借款保证金等
应收票据	15,942.00	质押
应收款项融资	47,210.81	开具银行承兑汇票质押
存货	10,400.85	借款抵押
固定资产	309,283.97	抵押借款
无形资产	9,268.69	抵押借款
投资性房地产	4,041.13	借款抵押
<b>合计</b>	<b>583,486.87</b>	-

除上述情况外，公司不存在其他可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

## 第五节 发行人信用状况

### 一、发行人及本期债券的信用评级情况

#### （一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经东方金诚国际信用评估有限公司评定，根据《辽宁省能源产业控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望稳定。本期债券信用等级为 AAA。

发行人主体信用等级 AAA，评级展望稳定，该标识代表的涵义为发行人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。

#### （二）评级报告揭示的主要风险

1.子公司阜新矿业、辽能股份下属部分煤矿地质条件复杂、灾害隐患较多，随着开采深度和年限增加，部分井工矿井或因水、火和瓦斯等影响面临一定安全生产压力；

2.应收账款和其他应收款规模较大，且坏账计提比例较高；公司在建和拟建项目未来投资规模较大，存在资本支出压力；债务结构以短期债务为主，存在一定集中偿付压力。

#### （三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内无主体评级。

### 二、发行人其他信用情况

#### （一）发行人主要银行授信情况

截至 2024 年末，公司在各家银行授信总额为 305.52 亿元，未使用授信额度 115.69 亿元。

发行人主要银行授信情况表

单位：亿元

序号	授信银行	授信额度	已使用	未使用
1	国家开发银行	44.88	33.38	11.50
2	进出口银行	30.80	22.00	8.80

序号	授信银行	授信额度	已使用	未使用
3	农业发展银行	16.13	14.31	1.82
4	建设银行	86.72	35.09	51.64
5	工商银行	17.78	13.78	4.00
6	中国银行	17.50	15.13	2.37
7	农业银行	7.50	3.50	4.00
8	交通银行	5.78	5.58	0.20
9	招商银行	4.25	4.04	0.21
10	光大银行	1.20	1.20	-
11	民生银行	2.13	2.13	-
12	兴业银行	9.10	3.45	5.65
13	华夏银行	11.00	6.48	4.52
14	浙商银行	2.00	-	2.00
15	辽沈银行	8.00	5.99	2.01
16	盛京银行	25.08	10.81	14.28
17	阜新银行	3.14	3.14	-
18	铁岭银行	0.94	0.94	-
19	抚顺银行	0.10	0.10	-
20	农商银行	7.00	7.00	-
21	其他	4.50	1.80	2.70
合计		<b>305.52</b>	<b>189.83</b>	<b>115.69</b>

### （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

发行人近三年借款能够到期还本按期付息，未有延迟支付本金和利息的情况。

### （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

- 1.报告期内，发行人及子公司未发行境内外债券，累计偿还债券 15.00 亿元。
- 2.截至 2025 年 3 月末，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 0 亿元。
- 3.截至 2025 年 3 月末，发行人不存在存续可续期债。
- 4.截至 2025 年 3 月末，发行人及子公司不存在已注册尚未发行债券的情形。
- 5.发行人及主要子公司境内已发行的债券及债务融资工具情况如下：

## 发行人及主要子公司境内已发行的债券及债务融资工具情况

单位：年，亿元，%

序号	发行主体	证券名称	发行日期	到期日期	发行期限	发行规模	票面利率	状态
1	抚矿集团	15 抚矿 MTN001	2015-03-05	2020-03-06	5	5.00	6.50	已兑付
2	抚矿集团	13 抚矿 MTN1	2013-05-02	2018-05-03	5	8.00	5.62	已兑付
3	抚矿集团	12 抚矿 MTN1	2012-05-17	2017-05-18	5	10.00	5.84	已兑付
4	阜新矿业集团	13 阜新矿 MTN001	2013-08-01	2018-08-02	5	5.00	5.80	已兑付
5	阜新矿业集团	11 阜新矿 MTN1	2011-11-03	2016-11-04	5	9.00	6.21	已兑付
6	铁法煤业（集团） 有限责任公司	15 铁法煤业 PPN001	2015-09-16	2018-09-17	3	5.00	6.70	已兑付
7	铁法煤业（集团） 有限责任公司	14 铁法煤业 PPN001	2014-03-28	2016-03-31	2	5.00	7.60	已兑付
8	铁法煤业（集团） 有限责任公司	13 铁煤 MTN1	2013-03-05	2018-03-06	5	10.00	5.14	已兑付
9	铁法煤业（集团） 有限责任公司	12 铁煤 MTN1	2012-11-08	2017-11-09	5	10.00	5.54	已兑付
10	能源投资集团	17 辽能 01	2017-03-09	2022-03-13	3+2	15.00	4.80	已兑付
11	能源投资集团	10 辽能源债	2010-11-02	2016-11-02	3+3	6.00	5.50	已兑付

## （四）其他影响资信情况的重大事项

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

## 第六节 备查文件

### 一、募集说明书及摘要的备查文件

(一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；

(二) 主承销商出具的核查意见；

(三) 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) 中国证监会同意本次债券发行注册的文件。

### 二、投资者可在以下地址或网站查询本期债券募集说明书全文及上述备查文件

#### (一) 查询地址

#### 1、发行人：辽宁省能源产业控股集团有限责任公司

住所：辽宁省沈抚示范区金枫街 75-1 号

联系地址：辽宁省沈阳市沈河区青年大街 102 号能源大厦

法定代表人：王皎

联系人：陈金龙

电话：024-86210163

传真：024-86210232

邮编：110000

#### 2、牵头主承销商：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：姜琪、王翔驹、张昕、马征、薄通

联系电话：010-60834513

传真：010-60833504

（二）查询网址

<http://www.sse.com.cn>