

证券代码：600123 股票简称：兰花科创 编号：临 2006 - 23

## **山西兰花科技创业股份公司**

### **2006 年非公开发行股票情况及股份变动情况公告**

#### **特别提示**

**本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。**

山西兰花科技创业股份公司（以下简称“兰花科创”或“公司”）2006 年非公开发行股票（以下简称“非公开发行”）方案已于 2006 年 7 月 6 日公司第三届四次董事会会议、并于 2006 年 8 月 2 日公司第一次临时股东大会审议通过。公司本次非公开发行股票经中国证监会发行审核委员会 2006 年第 56 次会议审核通过，并于 2006 年 11 月 22 日经中国证监会证监发行字[2006]131 号文核准。公司董事会根据上述文件要求和股东大会授权办理了本次非公开发行的相关事宜，2006 年 12 月 6 日至 2006 年 12 月 12 日公司采取非公开发行方式向 10 名特定投资者发行股票 3,675 万股股份，募集资金 44,100 万元。2006 年 12 月 14 日经北京市兴华会计师事务所出具的“（2006）京会兴验字第 1-47 号”验资报告验证，该笔资金已汇入本公司董事会指定账户。2006 年 12 月 27 日，公司在中国证券登记结算有限公司上海分公司办理了股权登记。

#### **一、本次发行方案概况**

公司董事会、股东大会通过决议采取非公开方式向不超过 10 名特定投资者发行股票 4500 万股，本次发行具体情况如下：

##### **（一）发行股票的种类、面值和数量**

发行股票的种类：人民币普通股

每股面值：人民币 1.00 元

实际发行数量：3,675 万股

## （二）发行价格

公司本次非公开发行确定的最终发行价格 12.00 元/股，相对于董事会决议公告日前二十个交易日公司股票收盘价算术平均值 12.31 元的 97.48%，为公司 2006 年第一次临时股东大会批准的最低发行价格 11.08 元的 108.30%，为公布本次发行报告书前 20 个交易日均价 17.03 元的 70.46%；为公司公布发行报告书前一交易日的收盘价 19.25 元的 62.34%。

## （三）募集资金

经北京市兴华会计师事务所出具的“（2006）京会兴验字第 1-47 号”验资报告验证，扣除本次非公开发行费用 938 万元（包括保荐费、承销费、律师费、股权登记费、验资费）后，实际募集资金净额为 43,162 万元。

## （四）承销方式

本次非公开发行股票由招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）采用代销的方式承销。

## 二、发行对象情况简介

本次非公开发行的询价对象为证券投资基金、保险公司等特定机构投资者。特定机构投资者认购本次发行的股份锁定期限为自发行结束之日起至少不少于 12 个月。

### （一）本次非公开发行对象确定简介

1、公司经与保荐机构暨主承销商招商证券协商，双方共同确定了本次发行对象选择原则。

2、2006 年 11 月 22 日，在本次发行获得中国证监会核准后，招商证券于 2006 年 12 月 6 日向 2006 年 12 月 5 日兰花科创登记在册的前 20 名流通股股东及其它有意向的投资者共 39 家机构发出正式询价文件。

3、2006 年 12 月 8 日，公司与招商证券根据投资者的认购情况和本次发行对象的选择原则，确定了本次发行的 10 名投资者和认购数量。

(二) 本次非公开发行股票发行对象的基本情况

本次非公开发行股票对象具体为以下机构：

序号	机构名称	认购数量 (万股)	认购价格 (元/股)	认购金额 (万元)	锁定期 (月)
1	中国人寿资产管理有限公司	1,500	12.00	18,000	12
2	中国人民财产保险股份有限公司	300	12.00	3,600	12
3	诺安基金管理有限公司	300	12.00	3,600	12
4	兴业基金管理有限公司	250	12.00	3,000	12
5	申能资产管理有限公司	250	12.00	3,000	12
6	中航鑫港担保有限公司	225	12.00	2,700	12
7	中国建银投资证券有限责任公司	225	12.00	2,700	12
8	泰康资产管理有限公司	225	12.00	2,700	12
9	无锡国联创业投资有限公司	200	12.00	2,400	12
10	长江证券有限责任公司	200	12.00	2,400	12
合计		3,675	12.00	44,100	12

**1、中国人寿资产管理有限公司**

注册资本：80,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 A 座 9 层

主要办公地点：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 A 座 9 层

经营范围：管理运用人民币和外币自有资金及保险资金；受托或委托人民币和外币保险资金管理业务；与以上业务相关的咨询业务。

法定代表人：缪建民

**2、中国人民财产保险股份有限公司**

注册资本：80,000 万元

企业性质：股份有限公司

注册地址：北京市宣武区宣武门东河沿街 69 号

主要办公地点：北京市宣武区宣武门东河沿街 69 号

经营范围：各类财产保险、意外伤害保险、短期健康保险及相关再保险业务

法定代表人：唐运祥

**3、诺安基金管理有限公司**

注册资本：11,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 19 层

主要办公地点：深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 19 层

经营范围：管理基金业务，发起设立基金。

法定代表人：刘德树

#### **4、兴业基金管理有限公司**

注册资本：9,800 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：上海市金陵东路 368 号

主要办公地点：上海浦东张扬路 500 号时代广场 20 楼

经营范围：基金管理业务，发起设立基金，中国证监会批准的其它业务。

法定代表人：郑苏芬

#### **5、上海申能资产管理有限公司**

注册资本：30,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：上海浦东银城东路 139 号（华能国际大厦）1001-1006 室

主要办公地址：上海浦东银城东路 139 号（华能国际大厦）1001-1006 室

经营范围：对外投资、企业并购、资产管理等。

法定代表人：王敏文

#### **6、中航鑫港担保有限公司**

注册资本：50,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：北京市顺义区北京空港物流基地物流园 8 街 1 号

主要办公地点：首都机场空港花园酒店综合办公楼

经营范围：为中小企业提供贷款、融资租赁及其它经济合同的担保。

法定代表人：郑辉

#### **7、中国建银投资证券有限责任公司**

注册资本：150,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：深圳市福田区益田路与福华三路交界处深圳国际商会中心 48、49、50 层

主要办公地点：深圳市福田区福三路深圳国际商会中心 48-50 楼

经营范围：(一) 证券(含境内上市外资股)的代理买卖；(二) 代理证券的还本付息、分红派息；(三) 证券的代保管、签证；(四) 代理登记开户；(五) 证券的自营买卖；(六) 证券(含境内上市外资股)的承销(含主承销)和上市推荐；(七) 客户资产管理；(八) 证券投资咨询(含财务顾问)；(九) 国家证券监督管理机构批准的其他业务。

法定代表人：杨小阳

#### **8、泰康资产管理有限责任公司**

注册资本：15,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 156 号泰康人寿大厦 7 层

主要办公地址：北京市西城区复兴门内大街 156 号泰康人寿大厦 7 层

经营范围：管理运用自有资金及保险资金；受托资金管理业务；管理业务相关的咨询业务；国家法律法规允许的其他资产管理业务。

法定代表人：陈东升

#### **9、无锡国联创业投资有限公司**

注册资本：20,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：无锡市新区长江路 34 号科技园四区一楼 105 室

主要办公地址：无锡市新区长江路 34 号科技园四区一楼 105 室

经营范围：创业投资、产业投资、高新技术产业投资与管理、投资管理与咨询的服务。

法定代表人：丁武斌

#### **10、长江证券有限责任公司**

注册资本：200,037 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：武汉市新华下路特 8 号

主要办公地址：武汉市新华下路特 8 号长证大厦

经营范围：证券的代理、自营买卖、证券承销、证券投资咨询、受托资产管理及其相关业务。

法定代表人：胡运钊

### （三）发行对象与发行人的关联关系及交易情况

本次发行的发行对象除持有兰花科创股票外，不存在其他关联关系；最近一年除买卖兰花科创股票外，也未与兰花科创发生其他交易。本次发行后，发行对象与兰花科创之间均无未来交易安排。

## 三、本次募集资金投资项目的情况

公司本次发行所募集的资金将投资于以下两个项目：

### （一）煤炭高效机械化改造项目

该项目主要建设内容为大阳煤矿和唐安煤矿的改扩建，大阳煤矿改扩建后达到 150 万吨/年，比原设计产能净增 60 万吨/年；唐安煤矿改扩建后达到 150 万吨/年，比原设计产能净增 90 万吨/年。本项目总投资 24,893 万元。

### （二）伯方煤矿 180 万吨/年矿井技术改造项目

该项目建设内容为伯方煤矿的改扩建，项目建成后产能达到 180 万吨/年，比原设计产能净增 90 万吨/年。本项目总投资 18,269 万元。

以上 2 个项目合计投资金额 43,162 万元，募集资金如有不足，公司将通过自有资金解决。根据市场需求，公司已启动了上述 2 个项目。

## 四、本次非公开发行股票对公司的影响

### （一）本次非公开发行股票后公司业务结构变化情况

公司的业务结构中煤炭业务和化肥业务占据主要地位，其中尤其是煤炭业务，占主营业务收入的 60.02%，占主营业务利润的 85.63%。本次发行募集资金投资项目全部为煤炭技改项目，预计将进一步提高煤炭业务在公司业务结构中的比重。

### （二）公司治理情况

本次发行后将使公司股权结构更加多元化，控股股东山西兰花煤炭实业集团有限公司（以下简称“兰花集团”）的持股比例有所降低，公众投资者的持股比例

得以提升，因此将进一步改善公司的治理结构，促进公司的健康发展。

### (三) 高管人员结构

本次发行不涉及公司股权结构的重大变化，也不会对公司的高管人员结构造成直接影响。

## 五、公司发行股票前后股份变动情况

### (一) 本次发行前后股权变动情况：

单位：股

股份类别	发行前		发行股份	发行后	
	股份数量	比例(%)		股份数量	比例(%)
1、有限售条件股份					
国有法人持有股份	184,050,000	49.58%		184,050,000	45.11%
其它有限售条件股份	0	0	36,750,000	36,750,000	9.01%
有限售股份合计	184,050,000	49.58%	36,750,000	220,800,000	54.12%
2、无限售条件股份					
无限售股份合计	187,200,000	50.42%		187,200,000	45.88%
3、股份合计	371,250,000	100.00%		408,000,000	100.00%

### (二) 本次发售前10名股东变化情况

本次发售前兰花科创前10名股东情况(截至2006年12月26日)

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股份性质	股份限售情况
					T+12个月后,获得流通权后12个月为法定禁售期,此后的12个月内出售股份数量占公司股份总数的比例不超过5%,即1,856.25万股。
					T+24个月后,12个月的法定禁售期期满后,此后的24个月内出售股份数量占公司股份总数的比例不超过10%,即3,712.50万股(含T+12个月后的5%)。

					T + 36 个月后，所持非流通股股份可以上市交易或者转让。
2	中国银行 - 银华优质增长股票型证券投资基金	7,749,865	2.09	无限售条件的流通股	-
3	中国建设银行 - 银华富裕主题股票型证券投资基金	5,001,692	1.35	无限售条件的流通股	-
4	中国银行 - 银华优势企业(平衡型)证券投资基金	4,399,851	1.19	无限售条件的流通股	-
5	中国农业银行 - 富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金	4,269,978	1.15	无限售条件的流通股	-
6	汉盛证券投资基金	4,051,556	1.09	无限售条件的流通股	-
7	长城证券有限责任公司	3,479,815	0.94	无限售条件的流通股	-
8	中国工商银行 - 广发策略优选混合型证券投资基金	3,342,527	0.90	无限售条件的流通股	-
9	中国工商银行 - 建信优选成长股票型证券投资基金	3,296,605	0.89	无限售条件的流通股	-
10	中国工商银行 - 中银国际收益混合型证券投资基金	3,270,498	0.88	无限售条件的流通股	-

注：T 日为兰花科创股权分置改革方案实施日，即 2006 年 2 月 28 日

#### 本次发售后兰花科创前 10 名股东情况(截至 2006 年 12 月 27 日)

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股 比例(%)	股份性质	股份限售情况
1	山西兰花煤炭实业集团有限公司	184,050,000	45.11	有限售条件的流通股	T + 12 个月后，获得流通权后 12 个月为法定禁售期，此后的 12 个月内出售股份数量占公司股份总数的比例不超过 5%，即 1,856.25 万股。 T + 24 个月后，12 个月的法定禁售期满后，此后的 24 个月内出售股份数量占公司股份总数的比例不超过 10%，即 3,712.50 万股（含 T + 12 个月后的 5%）。



					T + 36 个月后，所持非流通股股份可以上市交易或者转让。
2	中国人寿保险股份有限公司 - 分红 - 个人分红 - 005L - FH002 沪	8,000,000,	1.96	有限售条件的流通股	发行结束之日起，12 个月内不得转让
3	中国银行 - 银华优质增长股票型证券投资基金	7,749,865	1.90	无限售条件的流通股	-
4	中国人寿保险(集团)公司 - 传统 - 普通保险产品	5,298,100	1.30	有限售条件的流通股 400 万股, 无限售条件的流通股 1298100 股	有限售条件的流通股发行结束之日起, 12 个月内不得转让
5	中国建设银行 - 银华富裕主题股票型证券投资基金	5,001,692	1.23	无限售条件的流通股	-
6	中国银行 - 银华优势企业(平衡型)证券投资基金	4,399,851	1.08	无限售条件的流通股	-
7	中国工商银行 - 诺安价值增长股票证券投资基金	4,300,000	1.05	有限售条件的流通股 300 万股, 无限售条件的流通股 130 万股	有限售条件的流通股发行结束之日起, 12 个月内不得转让
8	中国农业银行 - 富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金	4,269,978	1.05	无限售条件的流通股	-
9	汉盛证券投资基金	4,051,556	0.99	无限售条件的流通股	-
10	中国人寿保险股份有限公司 - 传统 - 普通保险产品 - 005L - CT001 沪	3893796	0.95	有限售条件的流通股 300 万股, 无限售条件的流通股 893796 股	有限售条件的流通股发行结束之日起, 12 个月内不得转让

注：T 日为兰花科创股权分置改革方案实施日，即 2006 年 2 月 28 日

## 六、财务会计信息和管理层讨论与分析

### (一) 公司最近三年及一期财务指标

说明：本节所引用的数据中 2006 年 3 季度数据未经审计，其他数据均摘自各年度经审计的财务报告。

## 1、最近三年及一期财务指标

财务指标		2006年3季度末	2005年末	2004年末	2003年末
流动比率		1.11	0.94	0.82	0.92
速动比率		0.94	0.71	0.66	0.78
母公司资产负债率(%)		36.50	40.91	41.90	34.82
合并公司资产负债率(%)		46.99	41.93	43.18	36.47
财务指标		2006年1-3季度	2005年度	2004年度	2003年度
应收帐款周转率		35.48	37.07	17.98	14.13
存货周转率		3.84	4.42	6.67	6.91
净资产收益率(%)	全面摊薄	22.25	26.21	21.93	16.35
	加权平均	23.65	29.32	24.03	17.76
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	全面摊薄	22.40	27.32	21.56	16.81
	加权平均	23.79	30.57	23.63	18.26
每股收益(元/股)	全面摊薄	1.180	1.153	0.759	0.467
	加权平均	1.180	1.153	0.759	0.467
扣除非经常性损益后的每股收益(元/股)	全面摊薄	1.188	1.202	0.747	0.480
	加权平均	1.188	1.202	0.747	0.480
每股经营活动的现金流量(元/股)		1.31	1.782	1.759	0.504
每股净现金流量(元/股)		0.70	0.260	0.061	-0.724
研发费用占营业收入的比重(%)		0.32	0.22	0.11	0.17

## (二) 管理层讨论与分析

### 1、偿债能力

财务指标	2006年1-9月/2006年9月30日	2005年度/2005年12月31日	2004年度/2004年12月31日	2003年度/2003年12月31日
流动比率	1.11	0.94	0.82	0.92
速动比率	0.94	0.71	0.66	0.78
资产负债率(%) (母公司)	36.50	40.91	41.90	34.82
资产负债率(%) (合并)	46.99	41.93	43.18	36.47
利息保障倍数	49.06	38.11	30.73	15.17

公司近三年及一期末发生无法偿还到期债务的情况。公司利息保障倍数始终保持在较高的水平，且呈现上升的趋势，加之公司具有良好的现金流，因此公司具有较强的偿债能力。

## 2、经营成果

近三年及一期公司的经营成果主要内容如下：

项目	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
主营业务收入(万元)	163,049.61	171,262.05	130,064.84	87,548.86
比上年同期增加	26.73%	31.67%	48.56%	35.48%
主营业务成本(万元)	77,344.86	76,403.43	62,934.40	44,307.11
比上年同期增加	36.93%	21.40%	42.04%	20.98%
主营业务利润(万元)	83,311.45	92,207.28	64,797.39	41,759.54
比上年同期增加	18.95%	42.30%	55.17%	55.01%
期间费用(万元)	23,217.15	29,538.46	22,772.73	17,452.00
比上年同期增加	1.71%	29.71%	30.49%	10.82%
营业利润(万元)	61,122.97	63,528.79	42,350.95	24,805.20
比上年同期增加	27.88%	50.01%	70.73%	97.02%
利润总额(万元)	60,676.24	62,664.79	43,729.62	22,082.10
比上年同期增加	26.65%	43.30%	98.03%	91.19%
净利润(万元)	43,806.87	42,811.88	28,186.79	17,324.27
比上年同期增加	29.95%	51.89%	62.70%	105.68%

根据上表所显示情况，公司近三年及一期的盈利能力持续快速增长，收入及利润大幅提高。

### (三) 本次非公开发行股票后主要财务指标变化情况

本次非公开发行后，公司的股本将增加 3,675 万股，公司的每股净资产、每股收益等将发生变化，具体情况如下：

项目	每股净资产(元)		每股收益(全面摊薄)(元)	
	2005年 12月31日	2006年 9月30日	2005年 12月31日	2006年 9月30日
本次发行前	5.061	5.304	1.153	1.180
本次发行后 (模拟计算)	5.884	5.061	1.049	1.074

## 七、本次非公开发行股票的相关机构

(一) 保荐机构(主承销商)：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

保荐代表人：郑华峰、王苏望

项目主办人：张鹏

经办人员：刘彤、刘群群、孟祥友

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 38 - 45 楼

电话：0755-82943666

传真：0755-82960141

(二) 发行人律师事务所：北京颐和律师事务所

法定代表人：付朝晖

经办人员：王盛军

办公地址：北京市建国门内大街 7 号光华长安大厦 2 座 1910 室

电话：010-65178866

传真：010-65180276

(三) 审计和验资机构：北京兴华会计师事务所有限公司

法定代表人：王全洲

经办人员：曹俊

办公地址：北京市西城区阜成门外大街 2 号万通新世界广场 B 座 706

电话：010-68587588

传真：010-68587589

## 八、备查文件

1、招商证券股份有限公司出具的《山西兰花科技创业股份有限公司 2006 年非公开发行股票发行情况报告书》

2、北京颐和律师事务所出具的法律意见书

3、备查文件刊登于公司指定信息披露网站上海证券交易所网站

网址：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)

山西兰花科技创业股份公司董事会

二〇〇六年十二月二十八日

# 山西兰花科技创业股份有限公司

## 2006 年非公开发行股票发行情况报告书

保荐机构（主承销商）



**招商证券股份有限公司**  
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.

# 目录

目录.....	2
<b>第一节 本次发售概况.....</b>	<b>4</b>
一、本次发行方案主要内容及发售基本情况.....	4
(一) 本次发售履行的相关程序.....	4
(二) 本次发行的主要内容.....	4
(三) 发行对象情况.....	5
(四) 保荐人和律师关于本次发售过程和认购对象合规性的结论意见.....	9
二、本次发售相关机构情况.....	9
<b>第二节 本次发售前后公司基本情况.....</b>	<b>10</b>
一、本次发售前后前 10 名股东情况比较.....	10
二、本次发售对公司的变动和影响.....	12
<b>第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析.....</b>	<b>14</b>
一、发行人最近三年及一期财务指标.....	14
二、发行人最近三年及一期财务报表分析.....	16
(一) 发行人最近三年及一期简要财务报表.....	16
(二) 财务状况分析.....	17
(三) 盈利能力分析.....	22
(四) 同行业上市公司比较.....	28
(五) 资本性支出.....	29
(六) 会计政策或会计估计的变更.....	30
(七) 或有事项.....	31
(八) 未来发展.....	34
<b>第四节 本次募集资金运用.....</b>	<b>37</b>
一、本次募集资金运用概况.....	37
二、募集资金投资项目市场前景.....	38
(一) 煤炭行业的发展趋势.....	38
(二) 煤炭产品的市场容量.....	39
(三) 主要竞争对手情况.....	40
(四) 募集资金投资项目市场前景分析.....	40
三、募集资金投资项目具体情况.....	41
(一) 投资概算.....	41
(二) 技术条件和主要设备.....	42
(三) 投资项目的产能和产品销售方式.....	47
(四) 投资项目的环保批复.....	48
(五) 投资项目的实施进展情况.....	48
<b>第五节 董事及有关中介机构声明.....</b>	<b>50</b>

发行人声明.....	50
保荐机构声明.....	51
发行人律师声明.....	52
会计师事务所声明.....	53
<b>第六节 备查文件.....</b>	<b>54</b>

## 第一节 本次发售概况

### 一、本次发行方案主要内容及发售基本情况

#### (一) 本次发售履行的相关程序

山西兰花科技创业股份有限公司(以下简称“兰花科创”、“发行人”或“公司”)2006年非公开发行股票(以下简称“本次发行”)履行了以下程序:

1、2006年7月6日,兰花科创第三届第四次董事会审议通过了2006年非公开发行股票的方案。

2、2006年8月2日,兰花科创2006年第一次临时股东大会审议通过了2006年非公开发行股票的方案。

3、2006年8月11日,中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)正式受理了兰花科创本次发行申请文件,受理文号为证监会行政许可申请受理通知书060952号。

4、2006年11月2日,证监会发行审核委员会(发审委2006年第56次会议)审核通过了兰花科创本次发行方案。

5、2006年11月22日,证监会以证监发行字[2006]131号文《关于核准山西兰花科技创业股份有限公司非公开发行股票的通知》核准了兰花科创本次发行。

6、2006年12月14日,北京兴华会计师事务所有限责任公司对本次发行进行了验资,并出具了(2006)京会兴验字第1-47号验资报告。

7、2006年12月27日,兰花科创办理了本次发行的股权登记工作。

#### (二) 本次发行的主要内容

1、发行证券的类型:本次发行的证券类型为人民币普通股(A股)。



2、发行数量：本次发行股票数量为 3,675 万股。

3、发行证券面值：本次发行的股票每股面值为人民币 1.00 元。

4、发行价格：本次发行价格为 12 元/股。

5、募集资金量：本次发行募集资金总额为 44,100 万元，扣除发行费用 938 万元，本次发行募集资金净额为 43,162 万元。

6、发行费用：本次发行费用总计为 938 万元，其中保荐费 200 万元，承销费 661.5 万元，律师费 45 万元，验资费 5 万元，登报及登记费用 26.5 万元。

7、价格比率：

(1) 兰花科第三届第四次董事会决议公告定价基准日前二十个交易日公司股票均价为 12.31 元/股；本次非公开发行股票的发行为 12 元/股。

发行价格/定价基准日前 20 交易日均价 = 0.97

(2) 本次发行公布发行情况公告书前 20 个交易日均价为 17.03 元/股，公布发行情况公告书前 1 个交易日收盘价为 19.25 元/股。

公布发行情况公告书前 20 交易日均价/公布发行情况公告书前 1 个交易日收盘价 = 0.88

### (三) 发行对象情况

#### 1、发行对象认购情况

序号	机构名称	认购数量 (万股)	认购价格 (元/股)	认购金额 (万元)	锁定期 (月)
1	中国人寿资产管理有限公司	1,500	12.00	18,000	12
2	中国人民财产保险股份有限公司	300	12.00	3,600	12
3	诺安基金管理有限公司	300	12.00	3,600	12
4	兴业基金管理有限公司	250	12.00	3,000	12
5	申能资产管理有限公司	250	12.00	3,000	12
6	中航鑫港担保有限公司	225	12.00	2,700	12
7	中国建银投资证券有限责任公司	225	12.00	2,700	12
8	泰康资产管理有限公司	225	12.00	2,700	12
9	无锡国联创业投资有限公司	200	12.00	2,400	12
10	长江证券有限责任公司	200	12.00	2,400	12
	合计	3,675	12.00	44,100	12

## 2、发行对象基本情况

### (1) 中国人寿资产管理有限公司

注册资本：80,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 A 座 9 层

主要办公地点：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 A 座 9 层

经营范围：管理运用人民币和外币自有资金及保险资金；受托或委托人民币和外币保险资金管理业务；与以上业务相关的咨询业务。

法定代表人：缪建民

### (2) 中国人民财产保险股份有限公司

注册资本：80,000 万元

企业性质：股份有限公司

注册地址：北京市宣武区宣武门东河沿街 69 号

主要办公地点：北京市宣武区宣武门东河沿街 69 号

经营范围：各类财产保险、意外伤害保险、短期健康保险及相关再保险业务

法定代表人：唐运祥

### (3) 诺安基金管理有限公司

注册资本：11,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 19 层

主要办公地点：深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 19 层

经营范围：管理基金业务，发起设立基金。

法定代表人：刘德树

### (4) 兴业基金管理有限公司

注册资本：9,800 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：上海市金陵东路 368 号

主要办公地点：上海浦东张扬路 500 号时代广场 20 楼

经营范围：基金管理业务，发起设立基金，中国证监会批准的其它业务。

法定代表人：郑苏芬

#### **(5) 上海申能资产管理有限公司**

注册资本：30,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：上海浦东银城东路 139 号（华能国际大厦）1001-1006 室

主要办公地址：上海浦东银城东路 139 号（华能国际大厦）1001-1006 室

经营范围：对外投资、企业并购、资产管理等。

法定代表人：王敏文

#### **(6) 中航鑫港担保有限公司**

注册资本：50,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：北京市顺义区北京空港物流基地物流园 8 街 1 号

主要办公地点：首都机场空港花园酒店综合办公楼

经营范围：为中小企业提供贷款、融资租赁及其它经济合同的担保。

法定代表人：郑辉

#### **(7) 中国建银投资证券有限责任公司**

注册资本：150,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：深圳市福田区益田路与福华三路交界处深圳国际商会中心 48、49、50 层

主要办公地点：深圳市福田区福三路深圳国际商会中心 48-50 楼

经营范围：(一) 证券（含境内上市外资股）的代理买卖；(二) 代理证券的还本付息、分红派息；(三) 证券的代保管、签证；(四) 代理登记开户；(五) 证券的自营买卖；(六) 证券（含境内上市外资股）的承销（含主承销）和上市推荐；(七) 客户资产管理；(八) 证券投资咨询（含财务顾问）；(九) 国家证券监督管理机构批准的其他业务。

法定代表人：杨小阳

### **(8) 泰康资产管理有限责任公司**

注册资本：15,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 156 号泰康人寿大厦 7 层

主要办公地址：北京市西城区复兴门内大街 156 号泰康人寿大厦 7 层

经营范围：管理运用自有资金及保险资金；受托资金管理业务；管理业务相关的咨询业务；国家法律法规允许的其他资产管理业务。

法定代表人：陈东升

### **(9) 无锡国联创业投资有限公司**

注册资本：20,000 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：无锡市新区长江路 34 号科技园四区一楼 105 室

主要办公地址：无锡市新区长江路 34 号科技园四区一楼 105 室

经营范围：创业投资、产业投资、高新技术产业投资与管理、投资管理与咨询的服务。

法定代表人：丁武斌

### **(10) 长江证券有限责任公司**

注册资本：200,037 万元

企业性质：有限责任公司

注册地址：武汉市新华下路特 8 号

主要办公地址：武汉市新华下路特 8 号长证大厦

经营范围：证券的代理、自营买卖、证券承销、证券投资咨询、受托资产管理及其相关业务。

法定代表人：胡运钊

## **3、发行对象与发行人的关联关系及交易情况**

本次发行的发行对象除持有兰花科创股票外，不存在其他关联关系；最近一年除买卖兰花科创股票外，也未与兰花科创发生其他交易。本次发行后，发行对象与兰花科创之间均无未来交易安排。

#### (四) 保荐人和律师关于本次发售过程和认购对象合规性的结论意见

招商证券股份有限公司作为本次发行的保荐人经核查后认为：

发行人本次非公开发行股票遵循了公平、公正、公开和透明的原则，发行人本次非公开发行股票的定价、投资者的确定和股票分配过程合规，发行人本次非公开发行符合中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规的有关规定。

北京市颐合律师事务所作为发行人律师经核查后认为：

综上所述，本次非公开发行遵循了公平、公正、公开的原则，其发行过程包括发行对象及其数量的选择、认股报价、发行定价、股票发行等，以及认购对象，均符合法律、行政法规以及规范性文件的规定。

## 二、本次发售相关机构情况

相关机构	名称	法定代表人	经办人员	办公地址	联系电话	传真
保荐机构暨主承销商	招商证券股份有限公司	宫少林	刘彤 刘群群 孟祥友	深圳市福田区益田路江苏大厦 38 - 45 楼	0755-82943666	0755-82960141
律师事务所	北京市颐合律师事务所	付朝晖	王盛军	北京市建国门内大街 7 号光华长安大厦 2 座 1910 室	010-65178866	010-65180276
审计机构暨主承销商	北京兴华会计师事务所有限责任公司	王全洲	曹俊	北京市西城区阜成门外大街 2 号万通新世界广场 B 座 706	010-68587588	010-68587589

## 第二节 本次发售后公司基本情况

### 一、本次发售后前 10 名股东情况比较

本次发售前兰花科创前 10 名股东情况（2006 年 12 月 26 日）

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例	股份性质	股份限售情况
1	山西兰花煤炭实业集团有限公司	184,050,000	49.58%	有限售条件的流通股	T+12 个月后,获得流通权后 12 个月为法定禁售期,此后的 12 个月内出售股份数量占公司股份总数的比例不超过 5%,即 1,856.25 万股。 T+24 个月后,12 个月的法定禁售期期满后,此后的 24 个月内出售股份数量占公司股份总数的比例不超过 10%,即 3,712.50 万股(含 T+12 个月后的 5%)。 T+36 个月后,所持非流通股股份可以上市交易或者转让。
2	中国银行-银华优质增长股票型证券投资基金	7,749,865	2.09%	无限售条件流通股	无
3	中国建设银行-银华富裕主题股票型证券投资基金	5,001,692	1.35%	无限售条件流通股	无
4	中国银行-银华优势企业(平衡型)证券投资基金	4,399,851	1.19%	无限售条件流通股	无
5	中国农业银行-富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金	4,269,978	1.15%	无限售条件流通股	无
6	汉盛证券投资基金	4,051,556	1.09%	无限售条件流通股	无
7	长城证券有限责任公司	3,479,815	0.94%	无限售条件流通股	无
8	中国工商银行-广发策略优选混合型证券投资基金	3,342,527	0.90%	无限售条件流通股	无
9	中国工商银行-建信优选成长股票型证券投资基金	3,296,605	0.89%	无限售条件流通股	无
10	中国工商银行-中银国际收益混合型证券投资基金	3,270,498	0.88%	无限售条件流通股	无

注：T 日为兰花科创股权分置改革方案实施日，即 2006 年 2 月 28 日

本次发售后兰花科创前 10 名股东情况 (2006 年 12 月 27 日)

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股 比例	股份性质	股份限售情况
1	山西兰花煤炭实业集团有限公司	184,050,000	45.11%	有限售条件的流通股	T+12 个月后,获得流通权后 12 个月为法定禁售期,此后的 12 个月内出售股份数量占公司股份总数的比例不超过 5%,即 1,856.25 万股。
					T+24 个月后,12 个月的法定禁售期期满后,此后的 24 个月内出售股份数量占公司股份总数的比例不超过 10%,即 3,712.50 万股(含 T+12 个月后的 5%)。
					T+36 个月后,所持非流通股股份可以上市交易或者转让。
2	中国人寿保险股份有限公司 - 分红 - 个人分红 - 005L - FH002 沪	8,000,000	1.96%	有限售条件的流通股	发行结束之日起,12 个月内不得转让
3	中国银行 - 银华优质增长股票型证券投资基金	7,749,865	1.90%	无限售条件的流通股	无
4	中国人寿保险(集团)公司 - 传统 - 普通保险产品	4,000,000	0.98%	有限售条件的流通股	发行结束之日起,12 个月内不得转让
		1,298,100	0.32%	无限售条件的流通股	无
		5,298,100	1.30%	合计	-
5	中国建设银行 - 银华富裕主题股票型证券投资基金	5,001,692	1.23%	无限售条件的流通股	无
6	中国银行 - 银华优势企业(平衡型)证券投资基金	4,399,851	1.08%	无限售条件的流通股	-
7	中国工商银行 - 诺安价值增长股票证券投资基金	3,000,000	0.73%	有限售条件的流通股	发行结束之日起,12 个月内不得转让
		1,300,000	0.32%	无限售条件的流通股	无
		4,300,000	1.05%	合计	-
8	中国农业银行 - 富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金	4,269,978	1.05%	有限售条件的流通股	发行结束之日起,12 个月内不得转让
9	汉盛证券投资基金	4,051,556	0.99%	无限售条件的流通股	无
10	中国人寿保险股份有限公司 - 传统 - 普通保险产品 - 005L - CT001 沪	3,000,000	0.73%	有限售条件的流通股	发行结束之日起,12 个月内不得转让
		893,796	0.22%	无限售条件的流通股	无
		3,893,796	0.95%	合计	-

注: T 日为兰花科创股权分置改革方案实施日,即 2006 年 2 月 28 日

## 二、本次发售对公司的变动和影响

### 1、股本结构变化

股份类别	本次发行前（股）		本次发行后（股）	
一、有限售条件的股份				
国有法人持股	184,050,000	49.58%	184,050,000	45.11%
其他有限售条件的股份	0	0	36,750,000	9.01%
有限售条件的股份合计	184,050,000	49.58%	220,800,000	54.12%
二、无限售条件的股份				
无限售条件的股份合计	187,200,000	50.42%	187,200,000	45.88%
三、股份总数	371,250,000	100.00%	408,000,000	100.00%

### 2、资产结构

项目	本次发行前 (2006年9月30日)		本次发行后	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
流动资产合计	112,989.26	30.13%	156,137.26	37.34%
固定资产合计	224,742.14	59.92%	224,742.14	53.74%
长期投资合计	17,571.01	4.69%	17,571.01	4.20%
无形资产及其他资产合计	19,742.13	5.26%	19,742.13	4.72%
资产总额	375,044.54	100.00%	418,192.54	100.00%

注：本次发行后的资产结构以2006年9月30日的数据进行静态计算得出，2006年9月30日数据未经审计。

### 3、业务结构

2006年1-9月，兰花科创的业务结构如下：

业务类别	主营业务收入		主营业务利润	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
煤炭业务	97,869.52	60.02%	71,339.87	85.63%
化肥业务	63,825.48	39.15%	11,961.45	14.36%
其他	1,354.61	0.83%	10.13	0.01%
合计	163,049.61	100.00%	83,311.45	100.00%

兰花科创的业务结构中煤炭业务和化肥业务占据主要地位，其中尤其是煤炭业务，占主营业务收入的60.02%，占主营业务利润的85.63%。本次发行募集资金投资项目全部为煤炭技改项目，预计将进一步提高煤炭业务在兰花科创业务结



构中的比重。

#### **4、公司治理情况**

本次发行后将使兰花科创股权结构更加多元化,控股股东山西兰花煤炭实业集团有限公司(以下简称“兰花集团”)的持股比例有所降低,公众投资者的持股比例得以提升,并引入了中国人寿资产管理有限公司、中国人民财产保险股份有限公司、泰康资产管理有限责任公司等战略投资者,因此将进一步改善公司的治理结构,促进公司的健康发展。

#### **5、高管人员结构**

本次发行不涉及兰花科创股权结构的重大变化,也不会对兰花科创的高管人员结构造成直接影响。

### 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

#### 一、发行人最近三年及一期财务指标

说明：本节所引用的数据中 2006 年 3 季度数据未经审计，其他数据均摘自各年度经审计的财务报告。

##### 1、最近三年及一期财务指标

财务指标		2006 年 3 季度末	2005 年末	2004 年末	2003 年末
流动比率		1.11	0.94	0.82	0.92
速动比率		0.94	0.71	0.66	0.78
母公司资产负债率(%)		36.50	40.91	41.90	34.82
合并公司资产负债率(%)		46.99	41.93	43.18	36.47
财务指标		2006 年 1-3 季度	2005 年度	2004 年度	2003 年度
应收帐款周转率		35.48	37.07	17.98	14.13
存货周转率		3.84	4.42	6.67	6.91
净资产收益率(%)	全面摊薄	22.25	26.21	21.93	16.35
	加权平均	23.65	29.32	24.03	17.76
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	全面摊薄	22.40	27.32	21.56	16.81
	加权平均	23.79	30.57	23.63	18.26
每股收益(元/股)	全面摊薄	1.180	1.153	0.759	0.467
	加权平均	1.180	1.153	0.759	0.467
扣除非经常性损益后的每股收益(元/股)	全面摊薄	1.188	1.202	0.747	0.480
	加权平均	1.188	1.202	0.747	0.480
每股经营活动的现金流量(元/股)		1.31	1.782	1.759	0.504
每股净现金流量(元/股)		0.70	0.260	0.061	-0.724
研发费用占营业收入的比重(%)		0.32	0.22	0.11	0.17

## 2、最近三年及一期非经常性损益明细

(单位：元)

2006年1-3季度	
项目	金额
所得税影响数	1,478,134.79
营业外收入	1,124,084.94
营业外支出	-5,603,281.28
合计	-3,001,061.55
2005年度	
项目	金额
营业外支出	-19,788,195.05
营业外收入	1,622,565.85
合计	-18,165,629.20
2004年度	
项目	金额
营业外支出	-18,156,513.06
转让股权损失	-598,047.31
营业外收入	1,803,312.24
长期投资减值准备冲转数	21,600,000.00
短期投资收益	37,636.59
合计	4,686,388.46
2003年度	
项目	金额
营业外支出	-5,531,684.83
短期投资损失	-23,376.95
营业外收入	668,442.62
合计	-4,886,619.16

## 二、发行人最近三年及一期财务报表分析

### (一) 发行人最近三年及一期简要财务报表

#### 1、合并资产负债表主要数据 (单位：元)

项目	2006年9月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动资产	1,129,892,543.21	913,929,840.82	619,081,397.12	463,196,193.29
固定资产	2,247,421,437.56	1,557,605,423.41	1,256,010,871.63	1,125,663,579.88
无形资产及其他资产	197,421,262.41	105,914,157.10	112,377,463.26	16,220,269.42
长期投资	175,710,138.34	265,552,821.33	287,122,642.23	75,388,617.27
资产总计	3,750,445,381.52	2,843,002,242.66	2,274,592,374.24	1,680,468,659.86
流动负债	1,013,927,229.41	967,458,362.99	758,131,995.07	506,087,991.99
长期负债	748,477,682.23	224,480,878.61	223,936,580.14	106,788,462.42
负债合计	1,762,404,911.64	1,191,939,241.6	982,068,575.21	612,876,454.41
少数股东权益	19,057,000.00	17,651,776.68	7,091,054.35	8,200,193.32
所有者权益	1,968,983,469.88	1,633,411,224.38	1,285,432,744.68	1,059,392,012.13
负债和股东权益合计	3,750,445,381.52	2,843,002,242.66	2,274,592,374.24	1,680,468,659.86

#### 2、合并利润表主要数据 (单位：元)

项目	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
主营业务收入	1,630,496,104.21	1,712,620,469.54	1,300,648,393.07	875,488,640.62
主营业务利润	833,114,532.88	922,072,820.69	647,973,925.16	417,595,356.89
营业利润	611,229,710.47	635,287,874.63	423,509,471.58	248,052,027.43
利润总额	606,762,431.62	626,647,908.78	437,296,175.45	220,820,965.87
净利润	438,068,740.93	428,118,751.27	281,867,850.17	173,242,654.60

#### 3、合并现金流量表主要数据 (单位：元)

项目	2006年1-9月	2005年度
经营活动产生的现金流量净额	485,638,487.07	661,468,193.02
投资活动产生的现金流量净额	-685,974,543.67	-528,468,552.13
筹资活动产生的现金流量净额	459,541,086.46	-36,542,851.43
现金及现金等价物净增加额	259,205,029.86	96,456,789.46

## (二) 财务状况分析

### 1、资产状况

项 目	2006年9月30日		2005年12月31日		2004年12月31日		2003年12月31日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动资产合计	112,989.26	30.13	91,392.98	32.15	61,908.14	27.22	46,319.62	27.56
其中:应收账款	5,997.01	1.60	1,137.16	0.40	6,036.90	2.65	6,667.19	3.97
存 货	17,693.17	4.72	22,581.93	7.94	11,771.12	5.18	6,652.44	3.96
固定资产合计	224,742.14	59.92	155,760.54	54.79	125,601.09	55.22	112,566.36	66.98
长期投资合计	17,571.01	4.69	26,555.28	9.34	28,712.26	12.62	7,538.86	4.49
无形资产及其他资产合计	19,742.13	5.26	10,591.42	3.72	11,237.75	4.94	1,622.03	0.97
资产总额	375,044.54	100.00	284,300.22	100.00	227,459.24	100.00	168,046.87	100.00

#### (1) 资产主要变化项目

##### 存货

兰花科创 2003 年 - 2005 年存货占总资产的比例逐年上升,且上升速度较快,主要原因如下:

A、随着公司主营业务规模的不断扩大,公司存货的平均水平也随之相应增加;

B、2004 年末存货占总资产的比例较 2003 年末有较大上升,主要是因为 2004 年年末公司化肥产品存货增加较大所导致的。这种情况主要是由于公司 2004 年尿素产量有较大增长,同时 2004 年末铁路运力十分紧张,公司化肥产品运输受到较大的影响。

C、2005 年末存货占总资产的比例较 2004 年末有较大上升,一方面是由于公司 2005 年化肥产量较 2004 年增长 40%以上,因前述运力紧张和季节性销售的原因,随产成品增长,相应的化肥存货增加约 5,000 万元;另一方面,2005 年年末公司有约 40 万吨的煤炭产品处于发货途中,销售无法及时结算,导致煤炭存货增加约 4,600 万元。上述因素使 2005 年末存货较 2004 年末有较大增长。

##### 长期投资

A、2005 年末兰花科创合并报表显示长期投资减少,主要是由于兰花科创控

股子公司山西兰花科创玉溪煤矿有限公司(兰花科创投资 9,500 万元,持有其权益 95%)达到合并标准,2005 年纳入合并报表范围所引起的。

B、2006 年 9 月 30 日兰花科创合并报表显示长期投资大幅减少,主要是由于兰花科创控股子公司山西兰花科创田悦化肥有限责任公司(兰花科创投资 9,900 万元,持有其权益 99%)达到合并标准,从 2006 年半年度财务报告开始纳入合并报表范围所引起的。

### 无形资产

2004 年末兰花科创无形资产增幅较大,主要是由于 2004 年为取得望云、唐安、伯方、大阳四矿采矿权支付价款 9,895.02 万元。

2006 年 9 月 30 日兰花科创无形资产增幅较大,主要是由于控股子公司山西兰花科创玉溪煤矿有限公司为取得采矿权支付价款 9,254.39 万元。

### (2) 资产减值准备提取情况

#### 坏帐准备

截止到 2006 年 9 月 30 日,兰花科创坏账准备计提情况如下:

帐 龄	应收帐款			其他应收款		
	金额(元)	比例%	坏帐准备	金额(元)	比例%	坏帐准备
一年以内	52,620,440.70	74.76	23,973.77	145,530,147.71	76.83	214,079.20
一至二年	4,217,877.71	5.99	210,893.88	16,231,714.49	8.57	811,585.72
二至三年	208,712.21	0.30	20,871.22	16,836,391.12	8.89	1,683,639.11
三年以上	13,334,854.12	18.95	10,156,026.90	10,807,383.38	5.71	8,348,820.33
合 计	70,381,884.74	100.00	10,411,765.77	189,405,636.70	100.00	1,058,124.36

上述数字中,三年以上的应收账款由于部分单位现金流量严重困难而无力偿还或对方单位已破产而无法追偿等原因,公司对其全额计提了坏账准备,合计金额为 8,801,682.86 元(含期初已全额计提坏账准备的应收款项 8,793,672.36 元)。其他应收款期末数中,三年以上的其他应收款中包含无法收回的款项 7,295,150.46 元,公司对其已全部计提坏账准备(全部为期初已全额计提的坏账准备);其他应收款期末数中,一年以内不计提坏账准备的的款项为 102,000,000 元,其中 98,000,000 元系公司对山西兰花清洁能源有限责任公司的投资款,目前该公司正在办理工商注册;4,000,000 元系公司对晋城市巴公污

水处理有限公司的投资款，目前该公司正在办理营业执照。

#### 存货损失准备

截止 2006 年 9 月 30 日，公司共有存货 17,693.17 万元，由于公司目前的存货无明显的减值迹象，因此未对存货计提减值准备。

#### 短期投资跌价准备

截止到 2006 年 9 月 30 日，公司无短期投资。

#### 长期投资跌价准备

截止到 2006 年 9 月 30 日，公司长期股权投资为 17,571.01 万元，计提减值准备 238.58 万元，为公司对控股子公司山西兰花生物工程有限公司全额计提的股权投资减值准备。

公司长期债权投资合计 1,400 万元，已全额计提了减值准备，具体内容为：1999 年 5 月，公司与山西省介休市陶瓷建材有限责任公司、晋城市泽州县信用联社签订了委托贷款协议，公司委托晋城市泽州县信用联社向山西省介休市陶瓷建材有限责任公司（以下简称“介休陶瓷”）贷款 15,000,000.00 元，贷款期限为 1999 年 5 月 26 日至 2000 年 9 月 26 日，年利率为 15%，由介休市铝矾土深加工有限公司提供担保。根据公司与晋城市泽州县信用联社、介休市铝矾土深加工有限公司、介休陶瓷于 2001 年 4 月 4 日签订的《委托贷款延期还款协议书》，介休陶瓷同意于 2001 年 6 月至 2003 年 11 月期间分期偿还本金和利息（年利率按 10% 执行）。因介休陶瓷近年来连续亏损，资金匮乏，截至报告日，公司仍未能收到协议约定的 2001 年度利息 1,687,500.00 元、2002 年度的本金 7,200,000.00 元及其利息 1,070,400.00 元、2003 年度本金 6,800,000.00 元及其利息 340,300.00 元，为审慎起见，公司期初按 2001 年至 2003 年应收取的本金提取了 14,000,000.00 元的减值准备。

#### 固定资产减值准备

截至 2006 年 9 月 30 日，公司固定资产净值为 112,021.65 万元，减值准备计提情况具体如下：

类别	房屋建筑物	通用设备	专用设备	运输设备
减值准备（元）	771,128.75	763,395.63	889,728.26	331,983.56
合计	2,756,236.2			

### 在建工程减值准备

截至 2006 年 9 月 30 日，公司在建工程进展正常，未计提减值准备。

### 无形资产减值准备

截至 2006 年 9 月 30 日，公司无形资产使用状况正常，未计提减值准备。

## 2、负债状况

项 目	2006 年 9 月 30 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日		2003 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债合计	101,392.72	57.53	96,745.83	81.17	75,813.20	77.20	50,608.80	82.58
其中:短期借款	10,563.00	5.99	6,213.00	5.21	11,093.00	11.30	8,873.00	14.48
应付帐款	20,591.66	11.68	23,987.49	20.12	14,659.50	14.93	12,815.99	20.91
应付工资	10,364.64	5.88	6,093.13	5.11	5,584.83	5.69	1,872.31	3.05
应交税金	8,542.04	4.85	15,159.97	12.72	13,599.26	13.85	4,467.35	7.29
长期负债合计	74,847.77	42.47	22,448.09	18.83	22,393.66	22.80	10,678.85	17.42
其中:长期借款	67,778.13	38.46	17,499.32	14.68	17,499.35	17.82	9,855.64	16.08
负债总额	176,240.49	100.00	119,193.92	100.00	98,206.86	100.00	61,287.65	100.00

### (1) 负债主要变化项目

2006 年 9 月 30 日公司负债结构中流动负债和长期负债的比例较 2005 年底发生较大变化，主要原因是 2006 年度公司为控股子公司山西兰花科创田悦化肥有限责任公司提供担保，向银行借款 58,000 万元，该公司从 2006 年半年度财务报告开始纳入合并报表范围，因此该项借款纳入合并报表后使公司负债结构发生较大变化。

公司从 2004 年以来应付工资余额绝对数逐年增长幅度较大，其主要原因是由于随着企业经营业绩的迅速提升，公司相应的逐年提高了全员的基本工资水平以及绩效奖金水平，以体现“收入与业绩挂钩”的原则，按公司规定，全员绩效奖金和高管年薪在当年提取，在下一年度进行考核后发放，从而使年度工资提取数和实际发放数的绝对数字和二者之间的差额逐渐增加。

### (2) 偿债能力分析



财务指标	2006年1-9月 /2006年9月30日	2005年度/2005 年12月31日	2004年度/2004 年12月31日	2003年度/2003 年12月31日
流动比率	1.11	0.94	0.82	0.92
速动比率	0.94	0.71	0.66	0.78
资产负债率(%) (母公司)	36.50	40.91	41.90	34.82
资产负债率(%) (合并)	46.99	41.93	43.18	36.47
利息保障倍数	49.06	38.11	30.73	15.17

公司近三年及一期未发生无法偿还到期债务的情况。

从上表数据分析，虽然公司流动比率和速动比率几年来不断上升，但整体水平仍相对较低，主要由于公司目前处于一个快速发展、大规模投资建设的阶段，项目建设、对外投资较多，造成公司阶段性的资产流动性指标表现欠佳，但公司良好的盈利能力和现金流量能够充分地保障到期债务的偿付。

公司利息保障倍数始终保持在较高的水平，且呈现上升的趋势，加之公司具有良好的现金流，因此公司具有较强的偿债能力。

### 3、资产周转能力分析

财务指标	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
应收账款周转率	35.48	37.07	17.98	14.13
存货周转率	3.84	4.42	6.67	6.91

上表表明公司近3年应收帐款周转率始终保持在较高水平，显示了公司在经营资金周转、货款回笼等方面的好管理能力。

公司近三年及一期存货周转率有所下降，主要原因是由于几年来公司化肥产品生产能力迅速提高，存货中化肥产品所占比重较大，而化肥产品的存货周转率相对煤炭产品而言较低，因此使公司近年来存货周转率水平不断下降。公司目前正在积极改进供应、生产、销售等环节的衔接工作，提高存货管理能力，从而加快存货周转速度，改善存货周转率水平。

### 4、委托贷款情况

公司目前未持有交易性金融资产、可供出售的金融资产，也不存在委托理财

业务，仅有一项委托贷款，具体内容如下：

1999年5月，公司与山西省介休市陶瓷建材有限责任公司、晋城市泽州县信用联社签订了委托贷款协议，公司委托晋城市泽州县信用联社向山西省介休市陶瓷建材有限责任公司（以下简称“介休陶瓷”）贷款15,000,000.00元，贷款期限为1999年5月26日至2000年9月26日，年利率为15%，由介休市铝矾土深加工有限公司提供担保。根据公司与晋城市泽州县信用联社、介休市铝矾土深加工有限公司、介休陶瓷于2001年4月4日签订的《委托贷款延期还款协议书》，介休陶瓷同意于2001年6月至2003年11月期间分期偿还本金和利息（年利率按10%执行）。因介休陶瓷近年来连续亏损，资金匮乏，截至报告日，公司仍未能收到协议约定的2001年度利息1,687,500.00元、2002年度的本金7,200,000.00元及其利息1,070,400.00元、2003年度本金6,800,000.00元及其利息340,300.00元，为审慎起见，公司期初按2001年至2003年应收取的本金提取了14,000,000.00元的减值准备。

### （三）盈利能力分析

#### 1、营业收入情况

##### （1）业务分部

类别	2006年1-9月		2005年		2004年		2003年	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
煤炭业务	97,869.52	60.02%	108,765.43	63.51%	83,717.98	64.37%	56,912.07	65.01%
化肥业务	63,825.48	39.15%	61,383.18	35.84%	44,567.45	34.26%	29,613.94	33.83%
其他	1,354.61	0.83%	1,113.44	0.65%	1,779.41	1.37%	1,022.85	1.16%
合计	163,049.61	100.00%	171,262.05	100.00%	130,064.84	100.00%	87,548.86	100.00%

从公司营业收入的业务构成来看，公司两大主营业务煤炭、化肥始终占据着公司收入的绝大部分，近年来化肥产品的产量增长较为迅速，因此在营业收入所占比例有所提高。

##### （2）地区分部

类别	2006年1-9月		2005年		2004年		2003年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例 (%)
东北地区	11,332.63	6.95	5,814.27	3.39	3,126.15	2.41	259.76	0.30
华北地区	20,908.16	12.82	24,175.17	14.12	25,699.23	19.76	12,723.92	14.53
华东地区	61,641.42	37.81	84,827.28	49.53	63,721.79	48.99	45,771.76	52.28
华南地区	594.27	0.36	83.36	0.05	115.78	0.09	399.54	0.46
华中地区	50,374.52	30.90	53,806.46	31.42	35,988.79	27.67	27,697.41	31.64
西北地区	13,218.14	8.11	8.25	0.00	677.86	0.52	82.49	0.09
西南地区	1,276.46	0.78	274.98	0.16	16.27	0.01	613.98	0.70
国外	3,704.01	2.27	2,272.28	1.33	718.97	0.55	0.00	0.00
合计	1,630,49.61	100.00	171,262.05	100.00	130,064.84	100.00	87,548.86	100.00

从上表分析可以看出,公司近三年及一期的收入主要地区构成依次为华东地区、华中地区和华北地区,上述三个地区的收入合计占总收入比重均超过80%,为公司产品销售的主要地区。其次东北和西北地区近年来销售收入比重提高较快,与公司在巩固原有重点市场的基础上积极开拓新市场的营销策略不无关系。

## 2、利润构成情况

项目		2006年1-9月		2005年		2004年		2003年	
		金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
营业利润	主营业务								
	煤炭业务	71,339.87	117.57	81,026.27	129.30	56,923.09	130.17	37,100.83	168.01
	化肥业务	11,961.45	19.71	11,146.60	17.79	7,894.83	18.05	4,497.79	20.37
	其他	10.13	0.02	34.41	0.05	-20.53	-0.05	160.92	0.73
	合计	83,311.45	137.30	92,207.28	147.14	64,797.39	148.18	41,759.54	189.11
	其他业务利润	1,028.67	1.70	859.96	1.37	326.29	0.75	497.67	2.25
合计	61,122.97	100.74	63,528.78	101.38	42,350.95	96.85	24,805.20	112.33	
投资收益		1.19	0.00	94.73	0.15	2,304.74	5.27	-2,872.84	-13.01
补贴收入		0	0.00	928.58	1.48	731.26	1.67	790.08	3.58
营业外收支净额		-447.92	-0.74	-1,887.30	-3.01	-1,657.33	-3.79	-640.34	-2.90
利润总额		60,676.24	100.00	62,664.79	100.00	43,729.62	100.00	22,082.10	100.00

近三年及一期，公司的利润持续快速增长，其构成基本保持稳定，未发生重大变化。从利润构成部分来看，公司主营业务十分突出，利润的绝大部分均来自于公司煤炭、化肥业务。因此煤炭、化肥业务的盈利能力和稳定性对公司整体盈利能力的连续性和稳定性具有举足轻重的影响，其中煤炭业务对公司的利润贡献尤其突出，而化肥业务在收入构成中所占比例增长的同时，利润构成比重并未显著增加，其盈利能力仍有待加强。

### 3、经营成果分析

近三年及一期公司的经营成果主要内容如下：

项目	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
主营业务收入（万元）	163,049.61	171,262.05	130,064.84	87,548.86
比上年同期增加	26.73%	31.67%	48.56%	35.48%
主营业务成本（万元）	77,344.86	76,403.43	62,934.40	44,307.11
比上年同期增加	36.93%	21.40%	42.04%	20.98%
主营业务利润（万元）	83,311.45	92,207.28	64,797.39	41,759.54
比上年同期增加	18.95%	42.30%	55.17%	55.01%
期间费用（万元）	23,217.15	29,538.46	22,772.73	17,452.00
比上年同期增加	1.71%	29.71%	30.49%	10.82%
营业利润（万元）	61,122.97	63,528.79	42,350.95	24,805.20
比上年同期增加	27.88%	50.01%	70.73%	97.02%
利润总额（万元）	60,676.24	62,664.79	43,729.62	22,082.10
比上年同期增加	26.65%	43.30%	98.03%	91.19%
净利润（万元）	43,806.87	42,811.88	28,186.79	17,324.27
比上年同期增加	29.95%	51.89%	62.70%	105.68%

根据上表所显示情况，公司近三年及一期的盈利能力持续快速增长，收入及利润大幅提高，逐项分析如下：

#### （1）主营业务收入

公司近三年及一期主营业务收入以年平均36%左右的速度增长，这主要得益于主营业务产品价格的上涨和尿素销量的提升，具体情况如下：

公司近三年及一期主要产品平均价格

产品	2006年1-9月（元）	2005年（元）	2004年（元）	2003年（元）
煤炭	337.52	322.83	218.25	156.73
尿素	1,605.79	1,550.97	1,333.39	1,102.55

### 公司近三年及一期主要产品销量

产品	2006年1-9月(万吨)	2005年(万吨)	2004年(万吨)	2003年(万吨)
煤炭	316.72	363.87	409.95	375.03
尿素	37.24	32.30	23.16	20.82

2006年1-9月公司主营业务收入增长率略有下降，主要是由于期间煤炭销售价格上涨幅度小于前期，因此主营业务收入增长速度减缓。

#### (2) 主营业务成本

公司近三年及一期主营业务成本随主营业务规模的扩大而增加，平均年增幅达到30%左右，低于公司主营业务收入的增长水平，反映出公司主营业务盈利能力的持续增长。2006年1-9月，主营业务成本增幅超过主营业务收入增幅，主要是由于2006年公司煤炭业务生产受技改项目的影响，产量增幅不大，而同期主营业务成本受电价上涨及员工工资水平随公司业绩上升而提高的影响，增幅较快。

#### (3) 主营业务利润

公司近三年及一期主营业务利润迅速增长，年平均增长率约43%。2006年1-9月主营业务增长率下降较为明显，主要是由于上述主营业务收入和主营业务成本变化的因素引起的。

#### (4) 期间费用

公司近三年及一期期间费用的主要内容如下：

期间费用	2006年1-9月		2005年度		2004年度		2003年度	
	金额(万元)	占主营收入比重	金额(万元)	占主营收入比重	金额(万元)	占主营收入比重	金额(万元)	占主营收入比重
营业费用	3,679.84	2.26%	5,311.85	3.10%	42,09.35	3.24%	3,216.02	3.67%
管理费用	18,445.63	11.31%	22,651.26	13.23%	17,262.96	13.27%	12,731.13	14.54%
财务费用	1,091.68	0.67%	1,575.34	0.92%	1,300.42	1.00%	1,504.85	1.72%
合计	23,217.15	14.24%	29,538.45	17.25%	18,614.73	17.51%	17,452.00	19.93%

公司近三年及一期加强了对各项期间费用的控制,在经营规模不断扩大的同时,期间费用占各期主营业务收入的比重不断下降。2006年1-9月公司大力加强了对费用的控制,在业务收入、利润增长的同时,期间费用与上年同期基本持平。

#### (5) 营业利润

公司近三年及一期营业利润迅速增长,年平均增长率达到约61%。由于营业利润的绝对额不断扩大,因此增长速度逐步下降。

#### (6) 利润总额

公司近三年及一期利润总额增长幅度基本与营业利润的增长保持一致,年平均增长率达到约65%。2004年由于长期投资减值准备转回2,160万元,该年度利润总额的绝对金额和增长率均高于营业利润。

#### (7) 净利润

公司近三年及一期净利润保持了较高的增长速度,年平均增长率为63左右。由于基数的不断增加,因此净利润的增长速度逐步下降,公司2006年预计全年比2005年增长30%左右。

### 4、产品价格的变动及影响

公司主要产品包括煤炭、尿素两大类,近三年及一期平均价格变动如下:

产品	2006年1-9月(元)		2005年(元)		2004年(元)		2003年(元)	
	价格	增幅	价格	增幅	价格	增幅	价格	增幅
煤炭	337.52	4.55%	322.83	47.92%	218.25	39.25%	156.73	22.15%
尿素	1,605.79	3.53%	1,550.97	16.32%	1,333.39	20.94%	1,102.55	9.87%

注:价格增幅=(当年数/上年数)-1

正如前文分析,公司近年来收入及利润水平迅速提高,其主要原因是由于煤炭、尿素价格的变化以及尿素产量的提升。近年来煤炭、尿素价格持续上涨,目前仍处于高位,但2006年1-9月,煤炭、尿素价格涨幅已有所降低,因此今后公司业绩的增长主要将依赖于主营业务产能的扩大和销售的加强。

以 2006 年 1-9 月份公司煤炭、尿素产品价格为基础进行敏感性分析，具体如下：  
(单位：万元)

利润总额变化 (万元)	煤炭价格		尿素价格	
	上涨10%	下降10%	上涨10%	下降10%
	+ 18, 225万元	- 18, 225万元	+ 6, 900万元	- 6, 900万元

前提及假设条件：

- 1、假定煤炭产能为540万吨/年，尿素产能为43万吨/年；
- 2、2006年1-9月份煤炭价格为337.52元/吨，尿素价格为1,605.79元/吨，以此为基础价格；
- 3、其他条件不发生重大变化。

## 5、毛利率

公司近三年及一期主营业务毛利率情况如下：

业务	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年	平均
煤炭业务毛利率	68.93%	71.18%	65.95%	65.98%	68.01%
化肥业务毛利率	18.81%	18.44%	18.26%	15.79%	17.83%
主营业务毛利率	52.56%	55.39%	51.61%	49.39%	52.24%

公司近三年及一期毛利率水平基本保持稳定，2003 年化肥业务毛利率和主营业务毛利率较低，主要原因是 2003 年尿素价格较低。

## 6、非经常性损益及投资收益分析

### (1) 非经常性损益

公司近三年及一期非经常性损益情况如下表所示： (单位：万元)

项目	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
净利润	43,806.87	42,811.88	28,186.78	17,324.26
非经常性损益合计	-300.11	-1,816.56	468.64	-488.66
占净利润的比例	-0.69%	-4.24%	1.66%	-2.82%
扣除非经常性损益后净利润	44,106.98	44,628.44	27,718.15	17,812.93

从上表可以看出，公司近三年及一期非经常损益占净利润的比重分别为-2.82%、1.66%、-4.24%、-0.69%，比例均很低，因此非经常性损益对公司的经营成果不会产生重大影响。

## (2) 投资收益

公司近三年及一期投资收益情况如下表所示： (单位：万元)

项目	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
利润总额	60,676.24	62,664.79	43,729.62	22,082.10
投资收益	1.19	94.73	2,304.74	-2,872.84
占利润总额的比例	0.002%	0.15%	5.27%	-13.01

总体而言，公司近三年及一期投资收益对公司利润影响较小，其中2003年和2004年变化较大，具体原因如下：

公司因转让持有的北京金网一百电子商务网络有限公司(以下简称“金网一百公司”)20%股权一事与四川兴力达集团实业有限公司(以下简称“兴力达公司”)发生了纠纷。经多次协商未果，公司遂向晋城市中级人民法院提起诉讼，由于双方在管辖权等方面存在异议，导致诉讼审理期限和结果不能合理确定。

2003年，由于金网一百公司已停止经营，且资产已严重流失，公司原对其投出的自有资金很难保全，因此为审慎起见，公司对其计提了90%的减值准备，共计2,160万元。

2004年，经山西省高级人民法院裁定由晋城市中级人民法院审理该案。在晋城市中级人民法院主持调解下，双方于2004年6月4日达成调解协议并签收了法院出具的《民事调解书》。双方协议：由兴力达公司向公司支付2,400万元股权转让款，其中用现金支付600万元(该笔款项已于2004年6月收到)，剩余1800万元用其在上海的房产作价抵账。截至报告日，该房产已经房产评估机构评估，并过户到公司名下。因此，对2003年计提的长期投资减值准备2,160万元转回，使2004年投资收益增加2,160万元。

## (四) 同行业上市公司比较

由于兰花科创的收入和利润主要来源于煤炭业务，因此与煤炭行业上市公司



比较的财务数据如下表（2006 年中期报告未经审计，因此根据 2005 年各上市公司财务报表数据测算）：

公司	流动比率	速动比率	应收账款周转率	存货周转率	资产负债率 (%) (母公司)	毛利率 (%)	净资产收益率 (%)	每股收益 (元)
G 兖煤	3.10	2.97	53.42	12.36	18.15	53.51	14.56	0.51
G 西煤	1.51	1.37	19.66	11.14	24.31	38.83	21.14	0.80
G 国阳	1.24	1.18	13.81	52.51	52.39	22.56	21.90	1.21
G 神火	0.55	0.46	55.14	10.01	43.09	52.43	30.58	0.44
G 金牛	1.18	1.06	16.87	16.64	25.77	43.72	17.97	0.90
G 恒源	1.84	1.81	34.25	35.04	32.76	37.47	20.38	1.08
G 开滦	0.83	0.76	45.31	18.91	26.48	34.80	17.86	0.82
盘江股份	1.55	1.42	35.74	33.37	31.86	16.91	5.93	0.22
<b>G 兰花</b>	<b>0.94</b>	<b>0.71</b>	<b>37.07</b>	<b>4.42</b>	<b>40.91</b>	<b>55.39</b>	<b>26.31</b>	<b>1.15</b>
平均数额	1.42	1.3	34.59	21.6	32.86	39.51	19.63	0.79

从上表对比分析可以看出，公司的流动比率、速动比率较低，说明公司资产流动性有待于提高。公司存货周转率与行业平均水平差距较为明显，主要原因见前述资产周转能力分析。公司的资产负债率和同行业上市公司相比明显偏高，说明公司资本结构有待改善，应拓展股权融资渠道。公司的毛利率、净资产收益率和每股收益明显高于同行业上市公司的平均水平，说明公司的利润空间较高，盈利能力较强。

## （五）资本性支出

### 1、最近三年及一期公司重大资本性支出情况

类别	项目名称	项目投资 (万元)	增加产能 (万吨)
煤炭	煤炭高效机械化改造项目	24,893.00	150
	伯方煤矿 180 万吨/年矿井技术改造项目	18,269.00	90
	投资山西兰花科创玉溪煤矿有限公司	9,500.00	240
	投资山西亚美大宁能源有限公司	15,969.56	144 (按权益核算)
	合计	68,631.56	624
化肥	化肥分公司 1220 工程	19,796.70	20
	投资山西兰花科创田悦化肥有限责任公司	9,900.00	30
	合计	29,696.70	50
合计		98,328.26	-

## 2、未来重大资本性支出计划

根据公司发展规划，未来公司计划资本性支出规模较大，一方面是为扩大主营业务规模的大型项目建设，包括玉溪煤矿建设项目（年产 240 万吨煤炭，投资规模 10 亿元以上）、田悦公司“1830”化肥项目（年产 30 万吨尿素，投资规模 8 亿元以上）等项目，上述项目的实施将提升公司煤炭、化肥业务的生产规模，增加公司的竞争能力和市场地位。

另一方面，为避免同业竞争，整合兰花集团煤炭、化肥业务资源，公司预计将投资以下项目，主要为收购兰花集团持有晋城煤化工有限责任公司 70.05% 股权（目前正在进行相关审计评估工作，根据帐面价值，资金约需 3.5 亿元左右），收购完成后，在解决同业竞争问题的基础上，进一步扩大了公司化肥业务的生产能力和规模。

## （六）会计政策或会计估计的变更

公司最近三年会计政策或会计估计变更的具体情况如下：

### 1、2003 年

根据修订后的《企业会计准则——资产负债表日后事项》，对资产负债表日至财务报告批准报出日之间董事会制定的利润分配预案中的现金股利，原作为期后调整事项计入“应付股利”项目，现改为仅在报告年度资产负债表中“未分配利润”下单独列示。

该项会计政策变更已采用追溯调整法，相应调整了 2003 年年初留存收益及相关项目的期初数，2002 年度利润及利润分配表中相关数据也进行了调整。此项会计政策变更的累计影响数为 37,125,000.00 元，调增了 2003 年初留存收益 37,125,000.00 元，调减了 2003 年初的应付股利 37,125,000.00 元；调增了 2002 年初留存收益 22,275,000.00 元，调减了 2002 年初的应付股利 22,275,000.00 元。

### 2、2004 年

（1）根据财政部、国家发展改革委、国家煤矿安全监察局财建[2004]119 号

“关于印发《煤炭生产安全费用提取和使用管理办法》和《关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定》的通知”的文件精神，公司结合自身实际情况，经董事会审议通过，决定从2004年4月1日起，按每吨原煤15元提取煤炭生产安全费用。此项变更影响公司2004年度合并净利润减少29,043,468.56元。

(2) 2004年4月1日前，公司下属各煤矿分公司原根据山西省财政厅、山西省煤炭工业管理局和山西省煤炭工业厅晋煤财字[1996]第584号文的相关规定，按吨煤10元煤矿维简费的工作量法提取固定资产折旧。依据山西省财政厅、山西省煤炭工业局晋财建[2004]320号“关于印发《煤炭生产安全费用提取和使用管理办法》和《关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定》的通知”，并经公司董事会审议通过，公司决定自2004年4月1日起，各煤矿分公司在按吨煤10元提取煤矿维简费后再按平均年限法提取固定资产折旧(矿井建筑物不再提取折旧)。此项变更影响公司2004年度合并净利润减少17,656,058.45元。

(1)(2)两项共计影响公司2004年度合并净利润减少46,699,527.01元。

### 3、2006年

根据财政部财企[2006]67号，《关于公司法施行后有关企业财务处理问题的通知》，经公司第三届董事会第五次会议批准，公司从2006年1月1日起，将按照《公司法》167条规定，不再提取公益金。对2005年12月31日的公益金结余，转作盈余公积金管理使用。公司2005年12月31日公益金余额为95,870,112.24元，此项变动将增加法定盈余公积95,870,112.24元。

## (七)或有事项

### 1、诉讼事项及其影响

(1)公司控股股东兰花集团因其1997年组建前当时下属各单位形成的政府拨改贷事项被山西省经济建设投资公司(系山西省发改委所属管理拨款投资的公司)起诉到山西省高级人民法院，山西省经济建设投资公司要求兰花集团公司归还拨改贷本金3,249.03万元及利息3,105.02万元。2004年12月25日，山西省经建投公司在山西省高院起诉兰花集团和公司，山西省经济建设投资公司将公司被列为第二被告，要求公司承担连带责任。

## 诉讼形成原因

自 1980 年起，省经建投公司将山西省对煤矿企业收取的化肥原料基金以委托贷款（“拨改贷”）方式先后向伯方煤矿、望云煤矿、唐安煤矿、大阳煤矿、莒山煤矿和巴公化肥厂（以下简称“五矿一厂”）提供贷款，截至 1998 年底，贷款本金合计人民币 3,249.03 万元。

1998 年，兰花集团以五矿一厂等资产出资发起设立兰花科创。2001 年 6 月 12 日，兰花集团与省经建投公司签订《协议书》，约定：兰花集团以所持兰花科创的国有法人股抵偿原五矿一厂贷款本息人民币 4,952.93 万元，转让价格为实际履行之日不低于公告的该股票每股净资产值，最迟于同年 12 月完成，从协议生效之日至实际履行之日不再计息。同年 6 月 22 日，《协议书》在山西中信公证处进行了具有强制执行效力的债权文书公证。但由于种种原因，该协议未能履行。

2003 年 12 月 23 日，省经建投公司依公证书和执行证书向山西省高级人民法院（以下简称“山西省高院”）申请强制执行《协议书》项下的债权。经审查，山西省高院认为省经建投公司超过法定执行期限，于 2004 年 9 月 1 日裁定撤销该执行案。

## 诉讼过程

2004 年 12 月 25 日，省经建投公司在山西省高院起诉兰花集团和兰花科创，要求被告归还本金人民币 3,249.03 万元和利息人民币 3,105.02 万元（截止 2004 年 12 月 31 日），承担一切诉讼费用，两被告承担连带责任。兰花科创并非上述有关贷款本息偿还的《协议书》的一方。但是，省经建投公司根据《最高人民法院关于审理与企业改制相关的民事纠纷案件若干问题的规定》，认为兰花集团将五矿一厂优质资产投入兰花科创，兰花科创应当在接受资产范围内与兰花集团共同承担连带责任。因此，兰花科创被同时起诉，成为该案的被告。

2005 年 4 月 21 日，山西省高院作出《民事裁定书》（（2005）晋民初字第 00006 号），驳回省经建投公司的起诉。山西省经济建设投资公司已向最高人民法院提起上诉，最高人民法院于 2005 年 6 月 8 日开庭审理，截至目前尚未结案。

## 诉讼影响

上述诉讼事项涉及总金额为 6,354.05 万元，如果最高人民法院对山西省高院的裁定予以改判，则法院将继续审理本案。如果经法院审理，本案兰花集团败诉，省经建投公司要求兰花集团归还上述金额，而兰花集团未能履行相应支付责任，公司将承担连带归还责任，以 2005 年公司财务状况计算，可能对公司财务状况产生如下主要影响：

A. 减少当期损益 2005 年公司实现利润总额 62,664.79 万元，支付 6,354.05 万元将使利润总额下降为 56,310.74 万元，下降幅度为 10.14%；使公司 2005 年净利润减少 6,354.05 万元，下降幅度为 14.84%。

B. 减少资产净额：2005 年 12 月 31 日公司净资产为 163,341.12 万元，按照上述净利润减少的金额，不考虑其他因素的变化，将导致公司净资产减少 6,354.05 万元，净资产下降为 156,987.07 万元，下降幅度为 3.89%。

C. 增加现金流出：2005 年公司经营活动产生的现金流量净额为 66,146.82 万元，上述金额支付将使经营活动产生的现金流量净额减少 6,354.05 万元，下降为 59,792.77 万元，下降幅度为 9.61%。

2006 年 9 月 30 日兰花集团召开了临时董事会，针对该诉讼事项通过了以下决议：关于山西省经济建设投资公司起诉兰花集团及兰花科创贷款纠纷一案，依据本案事实和法律规定，兰花科创不应对贷款本息清偿承担连带责任。如果最终生效判决判令兰花科创对贷款本息清偿承担任何责任（包括连带责任等），则所有相关责任及相应经济后果均由兰花集团承担，兰花集团保证赔偿兰花科创因此所受到的任何损失。

根据该决议内容，兰花集团与兰花科创签署了《协议书》，协议约定如果最终生效判决判令，除其他事项外，兰花科创对该贷款本息的清偿及/或损失赔偿及/或费用承担负有责任，包括但不限于连带责任，则所有上述责任及相应经济后果均由兰花集团承担，兰花集团保证赔偿兰花科创因此所受到的任何损失。

(2) 1999 年 5 月 27 日，公司与山西省泽州县农村信用合作社联合社（以下简称“泽州信用联社”）签订了 1,500 万元委托贷款合同之后，公司与山西省介休市陶瓷建材有限责任公司（以下简称“介休陶瓷”）签订了 1,500 万元的借

款合同，并由介休铝矾土深加工有限公司（现更名为介休阿鲁特矿产有限公司）承担连带担保责任。泽州信用联社根据委托贷款合同于1999年5月27日将1,500万元汇入介休陶瓷的指定账户，该公司收到款项后，于1999、2000、2001年归还了部分本金及利息。贷款到期后，虽经公司多次催要，但介休陶瓷一直未付剩余本金1,400万元及利息657.04万元、罚息1,069.65万元。为确保公司的合法权益，公司于2006年4月26日向晋城市中级人民法院提起诉讼，要求判令泽州信用联社履行协助公司收回贷款本息的义务，介休陶瓷归还公司借款本金1,400万元及利息和罚息1,726.69万元，介休陶瓷厂（该公司系介休陶瓷的出资人）在其出资范围内承担民事责任，介休阿鲁特矿产有限公司承担连带担保责任。

2006年8月8日，公司收到晋城市中级人民法院于2006年8月4日做出的判决书（2006）晋市法民初字第11号，判决泽州信用联社履行协助公司收回贷款1,400万元及利息的义务；介休陶瓷归还公司借款本金1,400万元及利息、罚息1,726.69万元；介休陶瓷厂在出资范围内承担连带清偿责任，阿鲁赛特矿产有限公司承担连带清偿责任。

## 2、担保事项

根据2005年12月13日公司2005年第二次临时股东大会通过的决议，公司为控股子公司山西兰花科创田悦化肥有限公司（公司持股比例为99.67%）“1830”项目58,000万元贷款提供担保。

该项目总投资83,952.48万元，设计年产30万吨大颗粒尿素，项目建成投产后有助于提升公司化肥业务的生产规模和盈利能力。

## （八）未来发展

### 1、公司的竞争优势

#### （1）资源优势：

**储量丰富：**公司现有矿区面积约160平方公里，截至2005年底，矿井已探明储量11.09亿吨，保有储量10.7亿吨，可采储量5.88亿吨，其中3号煤可采储量2.82亿吨。丰富的煤炭储量不仅为公司煤炭的生产提供了可靠的资源保证，同时也为公司化肥产品的生产提供了稳定可靠、成本低廉的原料来源；

地质条件优越：公司所属煤层具有埋藏浅、煤层厚的特点，开采难度低，开采成本低，同时具有较高的作业效率；

良好的可选性：公司所属煤层具有良好的可洗选性，非常适宜进行洗选加工，从而提高了煤炭产品的附加值；

(2) 品质优势：公司的煤炭产品为优质无烟煤，具有“三高两低一适中”（发热量高、机械强度高、含碳量高、低灰、低硫、可磨指数适中）的显著特点，能满足化工、冶炼、电力等多个行业的需要。由于具备上述优越的品质特点，公司的煤炭产品可为化肥的生产提供优质原料，简化了化肥产品脱硫等生产工序，降低生产成本，进一步增强了公司化肥产品的竞争优势；

(3) 区位优势：公司各矿所处地域交通均十分便利。各矿均有铁路专用线与太焦（太原—焦作）线等主要干线接轨；同时公路运输北通长治、太原，南至河南，东邻河北，西抵侯马，并可通过太洛（太原—洛阳）线等交通干线直通中原，能够辐射广大人口稠密、经济发展速度较快的中东部地区；

(4) 技术及设备优势：采煤技术和煤炭洗选加工技术是煤炭生产的核心技术。在采煤方面，公司主要煤矿均采用了国内最先进的综采放顶煤技术，使单产大幅提高，顶煤回采率达到 80% 左右，块炭率也有明显的提高；煤炭洗选加工方面，公司建立了工艺先进、技术含量高的洗煤系统，部分煤矿已建立了采用工控机集中控制的新型现代化选煤厂，精煤回收率达 80% 以上；公司技术创新中心被认定为省级企业技术中心，在煤炭、化工方面投入很大力量组织研发，积极开展“产、学、研”合作，为公司新技术的研究与应用提供了强有力的支持；

(5) 融资渠道优势：作为山西省首家入选“上证 180 指数”的上市公司，公司在债权融资的同时，能够更为有效地利用资本市场拓展多种股权融资渠道，为公司实现跨越式发展和战略目标提供必要的资金支持。

## 2、竞争劣势

(1) 整体规模有待提高：虽然公司煤炭、化肥产品具有良好的品质和较强的市场竞争力，但整体产业规模与国内大型煤炭和化肥企业相比仍然较小。面临不断增长的市场需求，公司急需迅速扩大规模，实现快速发展，并提高抵御市场风险的能力。

(2) 对人才吸引力不足：随着公司生产规模和业务的不断发展，公司对于专业化高级人才的需求将日趋强烈。由于公司所处地区整体经济发展水平不高，公司对于人才的激励机制和吸引力与经济较为发达地区企业相比仍显不足。

### 3、公司发展战略

基于我国的能源结构和特点，未来较长时期内，煤炭行业都将处于持续快速发展的阶段。因此，公司上市之初便确立了“以煤为主，煤与非煤并重”的战略方针。一方面，利用公司地处全国最大煤田之一——沁水煤田腹地的地缘优势，积极开发和开拓煤炭资源，做大做强煤炭主业，增强公司的核心竞争力；另一方面，利用公司所拥有的丰富优质的煤炭资源，积极向下游行业拓展，提高公司整体实力和抵御风险能力，将资源优势转化为产品优势和经济优势，实现产业结构的升级。

根据发展战略安排，公司的业务经营目标为：以目前有力的产业政策支持 and 良好的市场环境为契机，以公司丰富的煤炭资源和科学高效的经营管理为基础，加快技术改造和挖潜增效进程，积极拓展化肥等煤炭下游产品；同时整合现存的非主营业务对外投资，集中资源大力发展煤炭、化肥等主营业务，把兰花科创建成为跨地区、跨行业、具有重要市场影响力的现代化大型企业。

### 4、公司发展目标

(1) 近期发展目标：

通过最近两至三年的努力，使公司煤炭年产量跃居 600 万吨以上，提高煤炭块炭率达到或接近 40%，使原煤入选率达到 80% 以上，进一步提高煤炭产品的附加值；化工产业结构重心将逐渐向煤化工、精细化工方面发展，进一步完善公司的产业结构和产品价值链。

(2) 中长期目标：

在 2010 年左右，将公司建设成为年产千万吨级的大型煤炭企业，坚持煤化工发展战略，使公司成为在中国乃至国际能源结构中占有重要的地位的企业。



## 第四节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

#### 1、募集资金量

本次发行 3,675 万股，募集资金总额 44,100 万元，扣除发行费用 938 万元后募集资金净额为 43,162 万元，全部投入募集资金投资项目，如有不足部分，公司将通过自有资金解决。

#### 2、募集资金投资项目概况

公司本次发行所募集的资金将投资于以下两个项目：

##### (1) 煤炭高效机械化改造项目

该项目主要建设内容为大阳煤矿和唐安煤矿的改扩建，大阳煤矿改扩建后达到 150 万吨/年，比原设计产能净增 60 万吨/年；唐安煤矿改扩建后达到 150 万吨/年，比原设计产能净增 90 万吨/年。

##### (2) 伯方煤矿 180 万吨/年矿井技术改造项目

该项目建设内容为伯方煤矿的改扩建，项目建成后产能达到 180 万吨/年，比原设计产能净增 90 万吨/年。

项目名称	项目总投资 (万元)	投资进度 (2006年6月30日)	建设期	批准文件
煤炭高效机械化改造项目	24,893	63.32%	大阳煤矿 18 个月	山西省经贸委晋经 贸投资专字 [2003]132号文
			唐安煤矿 13 个月	
伯方煤矿 180 万吨/年矿井 技术改造项目	18,269	59.45%	15个月	山西省经贸委晋经 贸投资专字 [2004]21号文
合计	43,162	-		-

## 二、募集资金投资项目市场前景

### （一）煤炭行业的发展趋势

公司本次发行所募集的资金将投资于煤炭高效机械化改造项目和伯方煤矿180万吨/年矿井技术改造项目，均属煤炭行业。煤炭行业作为重要的基础能源行业，近年来随着我国宏观经济的稳定增长，呈现快速良好的发展趋势。

#### 1、宏观经济向好拉动煤炭行业快速发展

目前，我国的宏观经济处于一种长期稳定看好的态势，根据中国国家统计局发布的信息，2005年我国GDP增长率达到9.9%，随着国民经济的稳定增长和相关产业的快速发展，对上游的基础类及能源类行业产生了持续的旺盛需求。根据我国的能源构成，在新的替代能源尚未出现之前，我国的能源消费仍然摆脱不了以煤炭为主的格局。电力、钢铁、化工、建材等行业的发展，旺盛的原料需求将极大地促进煤炭行业的快速发展。

#### 2、产业政策的大力支持保障煤炭行业可持续发展

我国《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》中提出加强煤炭资源勘探，建设大型煤炭基地，鼓励煤炭企业联合重组，形成若干产能亿吨级的企业。国务院从1998年11月起，实行了“关井压产、总量控制、重点扶持国有大型煤炭生产企业”的煤炭工业发展战略，配合对环保和生产安全的严格要求，坚决关闭煤质差、布局不合理、环保不达标、有安全隐患的各类煤矿。同时，为规范煤炭行业稳定健康发展，国家强化了煤炭法制建设，先后出台了《乡镇煤矿管理条例》、《煤炭生产许可证管理办法》、《煤炭法》、《煤炭经营管理办法》等法规文件，各地方也出台了配套的地方性法规，从而确保煤炭经济运行在生产、分配、交换、消费各环节都能够实现规范经营，良性可持续发展。

#### 3、科学技术进步为煤炭行业打开新的发展空间

现代科学技术为煤炭行业提供了更为广阔的发展空间。煤炭液化和气化技术的应用不仅降低了污染物的排放量、提高了煤炭的利用率，而且还开拓了新的煤炭产品品种，为煤炭成为洁净能源创造了条件；而煤炭清洁开采技术和选煤新技

术的突破，则大大提高了煤的质量，减少了在煤炭产品生产和加工过程中的污染和浪费。随着科技的发展，对煤炭的开发利用将创造出更大的价值。

## （二）煤炭产品的市场容量

公司本次发行所募集资金将全部用于扩大现有煤炭产品的产能。

煤炭市场近年来始终处于供小于求的局面，2005 年全国煤炭产量达到了 21.9 亿吨，预计 2006 年煤炭需求总需求约为 22.5 亿吨。在未来几年内，随着国民经济持续快速发展，以及国家“关井压产”政策的持续执行，预计煤炭供需关系仍将大体维持现有状态。

煤炭产品的用户主要包括电力、冶金、化工等行业，其市场容量直接取决于下游行业的发展状况。

（1）电力行业：我国目前的电力生产结构中，燃煤火电占据绝对优势，比重在 70%以上；而电力行业又是煤炭行业的主要用户，我国煤炭总销售量有 50%以上用于发电。2006 年 6 月，国家发展改革委实施二次煤电联动缓解了煤、电双方的价格矛盾，提高了火电企业的购煤能力。未来几年内，预计电力行业将仍处于景气阶段，煤炭产品市场容量将进一步扩大。

（2）冶金行业：近年来，宏观经济调控和产业政策的调整对我国某些冶金企业造成了一定影响，但总体来看，行业发展仍继续保持繁荣态势，产量与销售额均实现了稳健增长；中国冶金行业发展的宏观经济环境和投资环境依然看好，从中国经济增长态势和冶金行业竞争态势判断，2006 年房地产和基础设施建设对钢铁行业的拉动效应仍然明显，我国冶金行业将继续保持较快增长，但受经济结构调整等因素影响，增长速度将有所减缓，但其增长仍将加大对煤炭的需求。

（3）化工行业：石油、煤炭、天然气是化工产品的三大原料，由于近年来国际国内市场上石油、天然气价格迅速上涨，使煤炭的比价优势凸现，目前许多原以石油或天然气为原料的化工企业纷纷转向以煤炭作为主要的原料，以降低成本。因此，随着我国进入重化工时代，化工行业必将快速发展，从而将大大增加对煤炭的需求。

（4）其他行业：随着一大批基础设施和小城镇的建设，水泥等高耗煤建材行业也将呈较快增长趋势，对煤炭需求也将呈现增长态势。

### （三）主要竞争对手情况

根据目前市场情况，煤炭产品仍处于供需两旺的状况，且从国际能源市场和我国能源结构和产业政策来看，煤炭产品将维持较长一段时期的行业景气。公司煤炭产品为优质无烟煤，在市场竞争中具有比较明显的品质优势。行业竞争主要来自于国内特别是同属沁水煤田内的其他无烟煤生产厂家，如晋城无烟煤集团、沁河煤业集团等。

### （四）募集资金投资项目市场前景分析

#### 1、煤炭行业健康发展，保障煤炭市场需求稳定增长

由以上分析可知，由于煤炭行业目前处于快速发展的阶段，同时国家扶植政策和下游行业的旺盛需求，可以预计，在未来几年内煤炭市场需求依然可以保持稳定增长的态势，为公司募集资金投资项目的市场前景奠定了坚实的基础。

#### 2、煤炭资源和品质保证

（1）煤炭资源储量丰富：公司现拥有大阳煤矿、唐安煤矿、伯方煤矿和望云煤矿等四矿，截至 2005 年底，四个矿井已探明储量 11.09 亿吨，保有储量 10.7 亿吨，可采储量 5.88 亿吨。

本次投资项目涉及的大阳煤矿、唐安煤矿和伯方煤矿，煤炭可采储量达 5.33 亿吨，丰富的煤炭储量为煤炭产品的生产提供了可靠的资源保证。

（2）品质优良：公司的煤炭产品为优质无烟煤，具有“三高两低一适中”（发热量高、机械强度高、含碳量高、低灰、低硫、可磨指数适中）的显著特点，可满足化工、冶炼、电力等多个行业的需要。

#### 3、公司目前生产和销售情况良好

公司煤炭产品近 3 年的生产和销售情况如下：

年度	2005 年	2004 年	2003 年
产量（万吨）	403.96	407.38	372.56
销售量（万吨）	363.87	409.95	375.03
产销率（%）	90.08	100.61	100.66

近年来，面对煤炭市场的强劲需求，公司通过加大技术改造力度，提高内部管理水平，使煤炭产品的生产规模和业务收入呈现稳定增长的趋势，并赢得了良好的市场声誉。

#### 4、投资项目围绕主营业务，市场前景广阔

公司本次发行所募集的资金将投资于煤炭高效机械化改造项目和伯方煤矿180万吨/年矿井技术改造项目，其中煤炭高效机械化改造项目包括大阳煤矿和唐安煤矿的改扩建。本次投资项目紧紧围绕公司主营业务，项目建成后，将新增煤炭产能240万吨/年。公司将在维护原有销售优势地区的基础上，进一步扩大销售半径，保障新增煤炭产量的顺利销售。

同时，对于本地区的竞争对手，公司作为山西省首家入选“上证180指数”的上市公司，在市场知名度方面具有一定优势，此次发行将进一步强化公司的市场竞争地位。

综上所述，公司本次募集资金投向围绕公司主营业务，符合国家产业政策；投资项目所处行业健康发展，产品生产稳定、质量优良、需求旺盛，市场前景广阔。

### 三、募集资金投资项目具体情况

#### （一）投资概算

##### 1、煤炭高效机械化改造项目

（单位：万元）

序号	项目名称	大阳煤矿	唐安煤矿	合计
1	井巷工程	3,976.80	3,501.25	7,478.05
2	土建工程	319.96	565.95	885.91
3	设备购置	4,445.06	5,979.42	10,424.48
4	安装工程	867.06	1,436.80	2,303.86
5	预备费	729.12	869.49	1,598.61
6	其他费用	1,015.79	1,186.64	2,202.43
	合计	11,353.79	13,539.55	24,893.34

## 2、伯方煤矿 180 万吨/年矿井技术改造项目

(单位：万元)

项目	井巷工程	土建工程	设备及工 器具购置	安装工程	其他费用	合计
金额	4,226.75	3,207.00	7,103.36	1,891.22	1,840.78	18,269.12

### (二) 技术条件和主要设备

#### 1、煤炭高效机械化改造项目

##### (1) 太阳煤矿

###### 开采技术条件

##### A、瓦斯

从部分采样成果看，瓦斯含量最大者（842 号孔 3 号煤）为 1.273m<sup>3</sup>/t，最小者为 0.475 m<sup>3</sup>/t（761 号孔 3 号煤），均为低瓦斯矿井范畴，但随着开采深度增加，其瓦斯含量也会相应增高。

##### B、煤尘及煤的自燃倾向

抚顺煤炭科学研究院对 3 号煤采样试验，结果火焰长度为 0，岩粉量亦为 0。无煤尘爆炸危险。煤层无自燃倾向。

##### C、地温及地压

据区域资料及多年的矿井生产证实，本地区地温和地压均未出现过异常现象，预计将来地温、地压变化不会给煤矿的正常生产带来大的影响。

总之，本井田煤层为单一无烟煤种，有明显标志层，除 5 号煤为局部可采煤层外，其余均为稳定可采煤层。井田内以褶曲为主要构造形态，断层少、落差小，环状陷落零星分布，属中等构造矿井。水文地质条件简单，各煤层顶底板较好，瓦斯虽然达到高瓦斯矿井范围，但不算太大，煤层不自燃，煤尘无爆炸危险性等，这些有利条件将为开采带来方便。

###### 主要设备

##### A、提升设备

主斜井胶带输送机 :主斜井内已装备一台钢绳芯胶带输送机 ,其基本参数为 :带宽  $B = 1000\text{mm}$  , 运量  $Q = 400\text{t/h}$  , 带速  $V = 2.2\text{m/s}$  , 胶带强度  $ST = 2500\text{N/mm}$  , 倾角  $\alpha = 0 \sim 18^\circ$  , 电机功率  $N = 450\text{kW}$  ( Y400 - 50 - 4 , 6kV ) , 减速器型号 ZSY560 - 45 ( 附加盘管外循环冷却 ) , 配套有调速型液力耦合器 Y0Tcs650 , 胶带输送机承载托辊组槽形角  $40^\circ$  。

为减少改扩建施工对矿井生产的影响 ,本次矿井改扩建对主斜井胶带输送机的改造原则是 :在原主斜井胶带输送机胶带不变 ,中间架、托辊、机架不变 ,只更换电机和减速器 ,电动机由原 Y400 - 50 - 4 更换为 Y450 - 50 - 4 ,功率由 450kW 提高为 630kW , 减速器由原 ZSY560 更换为弗兰德 ( H3 - 16 带风扇冷却 ) 或 SEW 公司生产的减速器。经核算 ,改造后的驱动装置基础不变 ,通过驱动装置架调整安装尺寸 ,井口房布置满足要求。

## B、其他设备

### a、副井提升设备

现有提升设备满足设计要求。

### b、通风设备

维持现有风机不变 ,一台工作 ,一台备用。反风方式为反转反风。

### c、排水设备

根据矿方意见 ,本次设计矿井涌水量不变 ,因此 ,矿井排水设备维持 90 万吨/年设计不变。

### d、压缩空气设备

新增设备没有用风设备 ,矿井压缩空气设备维持 90 万吨/年设计不变。

## (2) 唐安煤矿

### 开采技术条件

#### A、瓦斯

根据唐安煤矿 2002 年的井下实测资料 ,矿井相对瓦斯涌出量为  $5.81\text{m}^3/\text{t}$  ,

属低瓦斯矿井。但随着开采深度增加，瓦斯涌出量会相应增高。因此，局部区域需按高瓦斯管理。

#### B、煤尘及煤的自然倾向

1991年12月，由山西省煤炭厅综合测试中心提供的资料，火焰长度0，加岩粉量0，煤尘无爆炸危险性。

矿井地质报告未测试煤的自然倾向性，根据本矿及附近矿井资料，煤层不易自燃。

#### C、地温及地压

据区域资料及多年的矿井生产证实，本地区地温和地压均未出现过异常现象，预计将来地温、地压变化不会给煤矿的正常生产带来大的影响。

### 主要设备

#### A、提升设备

##### a、主斜井胶带输送机

本矿井原有主井为斜井，坡度 $22^{\circ}$ ，采用7吨箕斗提煤。原有主井提升设备的能力不能满足本次技术改造的要求。本次利用原有主井井筒，新装备一台钢丝绳芯胶带输送机担负提煤任务。本输送机属于大倾角上运胶带输送机，上带面承载托辊采用双排交错4节辊深槽托辊组；驱动装置采用鼠笼电机配调速型液力偶合器传动型式，以实现软起动，减少胶带动张力和防止重载起动时物料滚落。

井下原煤经过主斜井井底煤仓仓下K-4型给煤机，给入主斜井胶带输送机，运至地面主斜井井口房，经该输送机机头溜槽，转入地面生产系统的原煤胶带输送机。

主井提升是矿井运输系统的关键环节，按矿井生产能力150万t/a，矿井年工作日300d，每天净提升时间14h，不平衡系数1.2，并根据井下采运设备配置，确定本输送机的运量为520t/h，并留有适量富裕能力。

##### b、副斜井提升设备



现有设备不能满足提升要求，根据矿井提升要求，选择 JK-2.5/30E 型单绳缠绕式单滚筒提升机。

## B、通风设备

现有通风设备为两台 BDK54-8-N022 型对旋轴流式风机，配套电动机功率为  $2 \times 160\text{KW}$ 。该风机通风容易时期可以满足要求，通风困难时期不能满足要求，需要更换风机。容易时期，两台风机一台工作，一台备用。反风方式为反转反风。

## C、排水设备

现有设备为主排水泵房现有 D155-30 $\times$ 6 型泵 3 台，125D-25 $\times$ 7 型泵 2 台，配电动机分别为 132KW、75KW。现有排水管路为两趟 D159 $\times$ 4.5 和两趟 D108 $\times$ 4 无缝钢管管路。

根据计算，现有水泵满足矿井排水要求，但是应将两趟 D108 $\times$ 4 管路改为 D159 $\times$ 4.5 管路，即应布置 4 趟 D159 $\times$ 4.5 管路，正常涌水时，一台大泵和一台小泵工作，一台大泵和一台小泵备用，一台大泵检修；最大涌水量，两台水泵和一台小泵工作。单泵单管运行。

## 2、伯方煤矿 180 万吨/年矿井技术改造项目

### (1) 开采技术条件

#### 采煤方法

依据井田开拓布署及 3 号煤层的基本条件，设计提出放顶煤综采采煤法和综采分层开采，两种采煤方法进行比选，经比较设计推荐综采放顶煤采煤法。尤其是本矿井 3 号煤层的具体条件十分适合于放顶煤综采开采，该矿在上次技术改造时，已装备了一套放顶煤综采工作面，经半年多的使用效果较好，因此，设计推荐放顶煤综采采煤法。

#### 工作面采煤、装煤、运煤方式及设备

放顶煤综采工作面采、装、运全部为机械化。

放顶煤综采工作面采煤机和运输机是采煤工艺中最关键的设备之一。设计针

对矿井的实际,结合本矿井3号煤层的具体条件及目前国内综放工作面设备配备情况,优先选用性能良好、安全可靠,并能适合于矿井具体条件的先进设备。

### 回采工艺

放顶煤综采工作面采用采放结合的回采工艺。采煤高度2.5m,由工作面采煤机切割完成;放顶煤高度2.73m,由人工操作完成。

#### A、采煤工艺

采煤:采煤机截深为0.6m,因此,循环进度为1.2m,采高2.5m,由采煤机前后滚筒切割完成。割煤时采用采煤机自开缺口,端部斜切进刀方式,开缺口时采煤机切割速度控制在3m/min以内,正常割煤时采煤机切割速度控制在5m/min以内。

#### B、放煤工艺

工作面采用隔一放一放煤工艺,即采煤机割两刀放一次煤,放煤步距为1.2m。

当采煤工艺完成两个循环后,开始放煤,先放1、3、5架,后放2、4架。放煤时可根据放煤口流量,采用同时打开1~2个放煤口的方式进行放煤,易放时可用一个放煤口放煤,放煤量及放煤时间由人工操作控制,当发现顶板矸石放出时立刻关闭放煤口。每个放煤口设2个放煤工,一人观察,一人操作放煤。当工作面所有支架全部放完煤后,一个循环完成。

## (2) 主要设备

#### A、主斜井提升设备

本矿井主斜井原提升方式为双钩斜井箕斗间断式提升方式,装备一对JX-8型斜井提煤箕斗,担负全矿井的提煤任务。主斜井井口至井底煤仓中心线斜长345m,倾角 $\alpha=25^\circ$ ,矿方现有的双滚筒提升机随着井下采煤能力的提高,主井提升能力已不能满足井下采煤能力的需求。超负荷运行,超时间提升,已不堪重负。地面生产系统的筛分、破碎车间随着生产能力的提高已不能满足生产要求,本次矿井改造设计,拟将间断式的提升方式改造为连续提升方式。以满足矿井

1. 80Mt/a 规模，即由斜井箕斗提升方式改为带式输送机提升。

主斜井井筒斜长  $L=345\text{m}$ ，倾角  $=25^\circ$ ，装备一台  $B=1200\text{mm}$  的钢丝芯带式输送机， $L=378.4\text{m}$ ， $Q=515\text{t/h}$ ， $V=2.5\text{m/s}$ ，角度为  $25^\circ$ ，带强  $ST1250\text{N/mm}$ ；驱动电机  $Y400-46-4$ ，功率  $N=400\text{kW}$ ；减速器  $M3\text{PSF}70$ ， $I=25$ ；驱动方式采用可变充液型调速液力偶合器  $27\text{KSL}$  软启动方式；拉紧方式为液压绞车自动拉紧，以满足“煤矿安全规程”的要求，自控液压拉紧站型号为  $\text{DZL-50}$ ，电动机功率  $N=15\text{kW}$ ，并要求防爆。

胶带为钢绳芯带要求阻燃、抗静电，必须满足  $\text{MT147-95}$  标准要求。

### B、通风设备

扩建后矿井年产量  $1800\text{kt/a}$ ，属低瓦斯矿井，采用机械抽出式通风方式。

矿井需风量  $96\text{m}^3/\text{s}$ ，通风容易时期负压  $2136\text{Pa}$ ，通风困难时期负压  $2803\text{Pa}$ 。矿方现有  $\text{BDK54-8-22}$  防爆对旋轴流通风机两台（配  $380\text{V}$ 、 $2 \times 160\text{kW}$  防爆电动机）。经验算现有通风机不能不满足扩建后矿井通风要求，需更换为  $\text{BDK60--8--26}$  防爆对旋轴流通风机，配  $\text{YB}$  系列、 $6\text{kV}$ 、 $2 \times 315\text{kW}$ 、 $n=740\text{r/min}$  防爆电动机。两台风机一台工作，一台备用。

### C、排水设备

改扩建后井下正常涌水量  $130\text{m}^3/\text{h}$ ，最大涌水量  $220\text{m}^3/\text{h}$ ，在副斜井井底设主排水泵房，矿井涌水经敷设于副斜井井筒中的排水管路，排至工业场地内的“井下水处理站”水池。排水高度  $89.6\text{m}$ 。矿方现有  $150\text{D--30X5}$  型离心水泵三台，配套  $660\text{V}$ 、 $110\text{kW}$  电动机，经计算现有排水系统已不能满足排水要求。需对排水系统进行改造。

根据所需水泵流量及扬程，设计选用  $200\text{D-43} \times 3$  型离心式水泵三台，水泵配隔爆型鼠笼电动机  $\text{YB315L1--4}$ 、 $660\text{V}$ 、 $160\text{kW}$ 。三台水泵一台工作，一台备用，一台检修。

## （三）投资项目的产能和产品销售方式

### 1、投资项目完成后可达到的产能

#### **(1) 煤炭高效机械化改造项目**

煤炭高效机械化改造项目包括大阳煤矿和唐安煤矿的改扩建,其中大阳煤矿改扩建后煤炭产能可达到 150 万吨/年,比原设计产能净增 60 吨/年;唐安煤矿改扩建后煤炭产能可达到 150 万吨/年,比原设计产能净增 90 万吨/年。

#### **(2) 伯方煤矿 180 万吨/年矿井技术改造项目**

该项目建成后煤炭产能可达到 180 万吨/年,比原设计产能净增 90 万吨/年。

以上两个项目投入生产后,公司可新增煤炭产能 240 万吨/年。

### **2、产品销售方式及地区**

公司产品销售均采用直接销售模式。

根据公司近三年及一期的收入主要地区构成情况,公司产品主要销售区域为华东地区、华中地区和华北地区,上述三个地区的收入合计占总收入比重均超过 80%。募集资金投资项目建成后,产品预计仍将主要销往上述地区;销售对象主要包括化工、电力、冶炼、建材、农资等类别客户。

### **(四) 投资项目的环保批复**

#### **1、煤炭高效机械化改造项目**

山西省环境保护局于 2004 年 12 月 1 日以 晋环函[2004]391 号文批准了该项目的环境影响报告书。

#### **2、伯方煤矿 180 万吨/年矿井技术改造项目**

山西省环境保护局于 2004 年 12 月 1 日以晋环函[2004]467 号文批准了该项目的环境影响报告书。

### **(五) 投资项目的实施进展情况**

本次募集资金投资项目均为充分利用现有井巷工程及设施,自行组织实施,项目进展顺利。

#### **1、煤炭高效机械化改造项目**

煤炭高效机械化改造项目包括大阳煤矿和唐安煤矿的改扩建,其中大阳煤矿改扩建工期为 18 个月,唐安煤矿技术改造工期为 13 个月。

截止 2006 年 6 月 30 日,对该项目已完成的投资已占总投资的 63.32%。

## **2、伯方煤矿 180 万吨/年矿井技术改造项目**

伯方煤矿 180 万吨/年矿井技术改造项目建设工期为 15 个月。

截止 2006 年 6 月 30 日,对该项目已完成的投资已占总投资的 59.45%。

## 第五节 董事及有关中介机构声明

### 发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本发行情况报告书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

#### 全体董事签名

贺贵元

郝跃洲

赵拴炉

常祥生

安火宁

王立印

汤文桂

王冰

杨上明

山西兰花科技创业股份有限公司

2006年12月28日

## 保荐机构声明

本公司已对发行情况报告书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人	张鹏
签名	2006年12月28日
保荐代表人	王苏望、郑华峰
签名	2006年12月28日
保荐机构法定代表人	宫少林
签名	2006年12月28日

**招商证券股份有限公司**

2006年12月28日

## 发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读发行情况报告书及其摘要,确认发行情况报告书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议,确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：                    王盛军

律师事务所负责人：          付朝晖

**北京市颐合律师事务所**

2006年12月28日



## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读发行情况报告书及其摘要,确认发行情况报告书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议,确认发行情况报告书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

注册会计师: 谭红旭、陈群

会计师事务所负责人: 王全洲

北京兴华会计师事务所有限责任公司

2006年12月28日

## 第六节 备查文件

- 一、保荐机构出具的发行推荐书和尽职调查报告；
- 二、发行人律师出具的法律意见书

备查文件刊登于公司指定信息披露网站上海证券交易所网站，网址：  
[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)。

北京市颐合律师事务所

关于山西兰花科技创业股份有限公司

2006 年度非公开发行股票发行认购

见 证 书

北京市颐合律师事务所

北京市东城区建国门内大街 7 号光华长安大厦 2 座 1910 室

邮编 100005 电话 (010)65178866 传真 (010)65180276

[alliance@alliancelawfirm.com](mailto:alliance@alliancelawfirm.com)

[www.alliancelawfirm.com](http://www.alliancelawfirm.com)

致 山西兰花科技创业股份有限公司

受发行人山西兰花科技创业股份有限公司（以下简称“兰花科创”）之委托，北京市颐合律师事务所（以下简称“本所”）指派王盛军律师对兰花科创 2006 年度非公开发行股票（以下简称“本次发行”）之发行认购过程进行了见证，并出具本见证书。

本见证书仅供本次发行之目的使用，不得被任何人用于任何其他目的。

本所同意兰花科创在本次发行完成后将本见证书递交中国证券监督管理委员会和上海证券交易所备案。

本所愿意对本见证书中所发表的意见承担相应的法律责任。

基于上述，本所根据有关法律、法规和规范性文件的规定，按照我国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责原则，对本次发行认购过程以及认购对象的合规性出具本见证书。

## 一、征询认购报价

2006 年 12 月 6 日，招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）代表兰花科创以传真方式向 2006 年 12 月 5 日登记在册的前 20 名流通股股东及其他有认购意向的投资者共 39 家机构发出《招商证券股份有限公司关于山西兰花科技创业股份有限公司 2006 年非公开发行股票认股报价邀请函》（以下简称“《邀请函》”）和《山西兰花科技创业股份有限公司 2006 年非公开发行股票认股报价表》（以下简称“《报价表》”）。《邀请函》告知：在特定投资者选择和发行价格确定方面，招商证券与兰花科创在严格遵守股东大会决议和再融资管理办法的相关规定前提下，按以下顺序定价并确定股份配售原则：

- (1) 价格优先；
- (2) 数量优先；
- (3) 战略投资者（包括兰花科创同行业企业或上、下游企业等）优先；
- (4) 发行前持有兰花科创股份，曾支持兰花科创股权分置改革和兰花科创长远发展的投资人优先；
- (5) 在遵守相关法规规定的同时，投资者对增发股份锁定期的额外承诺；
- (6) 兰花科创认为对其业务发展有贡献的其他条件。

截至 2006 年 12 月 7 日下午 3 点，招商证券收到十四个机构投资者以传真方式递交的认股报价表，具体情况如下：

序号	机构投资者名称	认购价格（元/股）	数量（万股）
1	长江证券有限责任公司	12.10	300
2	北京华新世纪投资有限公司	12.05	600
		11.90	600
		11.80	800
		11.08	1,000
3	中航鑫港担保有限公司	12.05	500
4	中国人民财产保险股份有限公司	12.02	500
5	无锡国联创业投资有限公司	12.01	500
6	中建投证券证券有限责任公司	12.01	500
7	上海申能资产管理有限公司	12.01	500
8	东海证券有限责任公司	12.01	300
9	中国人寿股份有限公司	12.00	2,000
		11.80	2,400
10	诺安基金管理有限公司	12.00	500
11	渤海证券有限责任公司	12.00	400
12	泰康资产管理有限公司	12.00	330
		11.80	400
		11.50	420
13	兴业基金管理有限公司	12.00	300
14	富国基金管理有限公司	11.68	1000
合计			13,850

本所认为，上述机构投资者对本次发行的认购报价符合有关法律、行政法规和规范性文件以及《邀请函》的要求，真实并且有效。

## 二、确定发行价格和认购对象

2006年12月7日，根据《邀请函》所列股份配售原则、认购报价结果、本次发行募集资金目标以及兰花科创股票二级市场价格，兰花科创与招商证券协商后确定本次发行的价格为12元/股，发行股票数量为3,675万股。本次发行的认购对象及配售情况如下：

序号	认购对象	配售数量(万股)
1	中国人寿资产管理有限公司	1,500
2	中国人民财产保险股份有限公司	300
3	诺安基金管理有限公司	300
4	兴业基金管理有限公司	250
5	申能资产管理有限公司	250
6	中航鑫港担保有限公司	225
7	中国建银投资证券有限责任公司	225
8	泰康资产管理有限公司	225
9	无锡国联创业投资有限公司	200
10	长江证券有限责任公司	200
	合 计	3,675

2006年12月8日，招商证券以传真方式向上述机构投资者发出《山西兰花科技创业股份有限公司2006年度非公开发行股票之代理销售协议》、《2006年度山西兰花科技创业股份有限公司非公开发行股票认购对象基本情况的承诺函》以及《山西兰花科技创业股份有限公司2006年度非公开发行股票配售确认通知》。截止2006年12月11日，该等机构投资者分别以回执或《山西兰花科技创业股份有限公司2006年度非公开发行股票之代理销售协议》形式，对本次发行认购价格及各自获得配售的股票数量予以确认。

本所认为，本次发行认购价格的确认和发行对象的确定，符合有关法律、行政

法规和规范性文件的规定。

### 三、股款缴纳及验资

截止 2006 年 12 月 12 日，本次发行对象已全部缴付了所认购配售股票的股款。2006 年 12 月 13 日，招商证券在扣除承销及保荐费用后向兰花科创指定的银行账户划转了剩余股款。2006 年 12 月 14 日，北京兴华会计师事务所有限责任公司对上述股款进行了验证，并出具了“(2006)京会兴验字第 1-47 号”《验资报告》，确认本次发行的股款已全部缴付。

本所认为，本次公开发行认购遵循了公平、公正、公开的原则，其发行过程包括发行对象及数量的选择、认购报价、发行定价、股票发行等，以及认购对象，均符合法律、行政法规以及规范性文件的规定。

(此页为“北京市颐合律师事务所关于山西兰花科技创业股份有限公司 2006 年度非公开发行股票发行认购见证书”之签字页，无正方)

北京市颐合律师事务所

负责人: 付朝晖      见证律师: 王盛军

出具于 2006 年 12 月 15 日