（上接D2版）

广发证券股份有限公司
地址：广州市天河北路183号大都会广场18楼债券部
法定代表人：王志伟
联系人：黄静、石磊
电话：020-87555888-437、020-87555888-456
传真：020-87554711
中信建投证券有限责任公司
地址：北京市东城区朝内大街188号
法定代表人：张佑君
联系人：张全、杨经华
电话：010-85130653、85130227
传真：010-85130542
国信证券股份有限公司
地址：北京市西城区金融街27号投资广场A座12层
法定代表人：何如
联系人：史超、李想
电话：010-66211426
传真：010-66211553
5、发行人律师事务所：北京市国枫律师事务所
地址：北京西城区阜成门北大街6-9号国际投资大厦C座18层
负责人：张利国
签字律师：张利国、姜业清
电话：010-66090088
传真：010-66090016
6、审计机构：立信会计师事务所有限公司
地址：上海市南京东路61号新黄浦金融大厦4楼
负责人：朱建弟
签字注册会计师：李建勋、尹巍
电话：021-63391166
传真：021-63392558
7、资信评级机构：大公国际资信评估有限公司
地址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层
法定代表人：关建中
联系人：姜克、郑高飞
电话：010-51087768
传真：010-84583355
8、债券受托管理人：招商证券股份有限公司
同前
9、收款银行：建行深圳华侨城支行
账户户名：招商证券股份有限公司
收款账号：44201518300052504417
10、公司债券申请上市交易所：上海证券交易所
注册地址：上海市浦东南路528号证券大厦
法定代表人：张育军
电话：021-68808888
传真：021-68804868
11、公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦
总经理：王迪彬
电话：021-38874800
传真：021-68870059

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

二、担保事项和评级情况

（一）担保事项

本期公司债券由本公司控股股东阳泉煤业（集团）有限责任公司提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。

1、阳煤集团偿债能力分析

阳煤集团的前身是阳泉矿务局，始建于1950年1月，1997年改制为国有独资公司，是原煤炭工业部直属的家国有重点煤炭企业之一，1998年划归山西省政府管理。阳煤集团是全国500家最大的工业企业之一，2007年位列全国500强企业第206位，全国煤炭工业100强第11位，山西企业100强第7位。

根据2008年度的审计报告，阳煤集团的总资产610.34亿元，净资产178.94亿元，净利润10.92亿元，经营活动净现金流量74.92亿元，具有一定的盈利能力、较好的现金流水平和较大的资产规模，能为债务偿付提供有效的保障，阳煤集团整体偿债能力强。

因此，阳煤集团具有为国阳新能本次公司债券发行的提供无条件的不可撤销的连带保证责任担保的偿债能力。

2、担保函的主要内容

（1）被担保的债券种类、数额

被担保的债券为5年期公司债券，发行面额总计为人民币14亿元。

（2）债券的到期日

《担保函》项下的债券到期日为本次公司债券发行首日后5年。

（3）保证方式

担保人承担保证的方式为无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

（4）保证责任的承担

在《担保函》项下债券到期时，如发行人不能兑付须偿付的债券本息，担保人应主动承担连带保证担保责任（下称"保证责任"），将兑付资金划入债券登记托管机构指定的账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人有权代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

担保人代发行人支付本期公司债券本息后，有权要求发行人于担保人付清本息日起3个月内，偿还担保人代付本息总额并按同期银行贷款利率加算利息。

（5）保证范围

担保人保证的范围包括本期债券本金人民币14亿元及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的全部费用和其他应支付的费用。

（6）保证的期间

担保人承担保证责任的期间为本期债券存续期及本期债券到期之日起二年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任

（7）财务信息披露

本期公司债券偿还期限届满6个月前，发行人应向担保人通报自己的偿还能力。发行人逾期不通报，致担保人不能代偿时，应赔偿担保人因此而遭受的损失。

发行人如期通报后，担保人应作好代偿准备。担保人不能如期如数代偿时，发行人有权要求担保人赔偿因此而造成的损失。

本期债券有关主管部门、债券持有人及债券受托管理人有权对发行人和担保人的财务状况进行监督，并要求发行人和担保人定期提供会计报表等财务信息。

（8）债券的转让或出质

债债券持有人依法将债券转让或出质给第三人时，担保人在《担保函》第四条规定的范围内继续承担不可撤消的连带保证担保责任。

（9）主债权的变更

经本期债券有关主管部门和债券持有人会议批准，本期债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人继续承担《担保函》项下的保证担保责任。

（10）加速到期

在《担保函》项下的债券到期之前，担保人发生分立、合并、减资、解散、停产停业、进入破产程序以及其他足以影响债券持有人利益的重大事项时，担保人应在一定期限内提供新的担保。担保人不提供新的担保时，债券持有人有权要求担保人提前兑付债券本息。

（11）担保函的效力

《担保函》自中国证券监督管理委员会批准本期债券发行之日生效，在《担保函》第五条规定的保证期间内不得变更、撤销或终止。

（二）评级情况

1、信用评级结论及标识的涵义

大公国际评定山西国阳新能股份有限公司主体信用等级为AA+级，本期公司债券无担保的信用等级为AA+级，在阳泉煤业（集团）有限责任公司提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保条件下的信用等级为AA+级。该级别反映了公司公司偿还债务能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

2、有无担保情况下评级结论的差异

阳煤集团为本期公司债券提供了不可撤销的连带责任保证担保。大公国际基于对本公司自身运营实力和担保人的综合评估，评定本期公司债券有担保的信用等级为AA+级和公司主体信用等级为AA+级。公司主体信用等级是公司依靠自身现金流和各种融资方式，同时考虑发行本期公司债券的规模和期限等因素，公司偿还全部债务的能力，是对公司长期信用等级的评估，可以等同于本期公司债券无担保情况下的信用等级。在无担保的情况下，本期公司债券的信用等级为AA+级。

3、《评级报告》揭示的主要风险

（1）、煤炭价格经历近几年的增长之后，2008年后期开始大幅回落，跌落的煤价将在一定程度上影响公司未来的收益水平；

（2）、政策性支出以及工资、原材料等价格的上涨导致公司生产成本上升。

4、跟踪评级的有关安排

自公司债券信用评级报告出具之日起，大公国际将发行人进行持续跟踪评级。跟踪评级期间，大公将持续关注评级主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映评级主体的信用状况。

持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

定期跟踪评级报告每12月进行一次。不定期跟踪自本次评级报告发行之日起开始。大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级。

三、发行人基本情况

（一）公司设立、上市及历次股本变化情况

1、公司设立、上市

国阳新能是经山西省人民政府晋政函[1999]163号文批准，于1999年12月30日，由阳煤集团作为主发起人，联合阳泉煤业（集团）实业开发总公司（后更名为阳泉市新派新型建材总公司）、山西宏厦建筑工程有限公司、安庆大酒店有限责任公司和阳泉煤业集团多种经营总公司发起设立的股份有限公司。经中国证监会证监发行字[2003]84号批准，公司于2003年8月6日向二级市场投资者定价配售发行15,000万股人民币普通股，每股面值1.00元，发行价格每股8.20元，募集资金总量123,000万元。首次公开发行后，公司总股本变更为48,100万股，其中发起人股33,100万股，占总股本的68.81%，社会流通股15,000 万股，占总股本的31.19%。2003年8月21日，经上海证券交易所上证上字[2003]96号文审核同意，公司15,000万股社会公众股在上海证券交易所挂牌交易，股票简称"国阳新能"，沪市股票代码为"600348"。

2、公司设立以来历次股本变化情况

（1）公司发行股票并公开上市

具体情况见上文。

（2）股权分置改革

2005年12月19日，公司股权分置改革相关股东会议审议通过了《山西国阳新能股份有限公司股权分置改革方案》，具体内容为由原非流通股股东向流通股股东每10股送3股。方案实施后，公司股份总数不变，原非流通股转变为有限售条件的流通股，数量由331,000,000股减少为286,000,000股，占公司总股本比例由68.81%降至59.46%；无限售条件的流通股数量由150,000,000增加为195,000,000股，占公司总股本比例由31.19%上升为40.54%。

股权分置改革方案实施后本公司的股本结构如下表所示：

股份类型		股数(股)	占总股本比例(%)
有限售条件的流通股	1、国有法人股	280,607,648	58.34
	2、境内法人股	5,392,352	1.12
	小计	286,000,000	59.46
无限售条件的流通股	人民币普通股	195,000,000	40.54
股本合计		481,000,000	100.00

（3）有限售条件的境内法人股解除限售

根据中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》以及上海证券交易所《股权分置改革工作备忘录》等有关规定，阳泉市新派新型建材总公司、阳泉煤业集团多种经营总公司、安庆大酒店有限责任公司、山西宏厦建筑工程有限公司在公司股权分置改革时承诺，所持有的国阳新能非流通股份自股权分置改革方案实施后首个交易日起12个月内不上市交易或转让。至2006年12月29日，上述四家法人股东限售承诺履行完毕，其持有的公司限售股份解除限售并具备上市流通条件。（4）2007年度利润分配暨资本公积金转增股本

公司2007年度股东大会通过了2007年度利润分配暨资本公积金转增方案。以2007年12月31日总股本481,000,000股为基数，向全体股东每10股送5股派发现金红利4.70元（含税）；同时，公司以资本公积转增股本，即以2007年度末总股本481,000,000股为基数，向全体股东按每10股转增5股，共计转增资本240,500,000.00元。

（5）阳煤集团售条件的境内法人股解除限售

阳泉煤业（集团）有限责任公司在公司股权分置改革时承诺，所持有的国阳新能非流通股份自股权分置改革方案实施后首个交易日起36个月内不上市交易或转让。至2008年12月29日，阳泉煤业（集团）有限责任公司股东限售承诺履行完毕，其持有的公司限售股份解除限售并具备上市流通条件。

图表 1. 上述限售解除后公司股本结构如下表所示：

股份类型		股数(股)	占总股本比例(%)
无限售条件的流通股	国有法人股	561,215,296	58.34
无限售条件的流通股	人民币普通股	400,784,704	41.66
股本合计		962,000,000	100.00

3、本次公司债券发行前公司的股本结构

截至2008年12月31日，公司的股本结构如下：

股份类型		股数(股)	占总股本比例(%)
无限售条件的流通股	国有法人股	561,215,296	58.34
无限售条件的流通股	人民币普通股	400,784,704	41.66
股本合计		962,000,000	100.00

4、本次发行前前十名股东的持股情况

截至2008年12月31日，本公司前十名股东的持股情况如下：

序号	股东名称	股份数量(股)	占总股本比例	股份性质
1	阳泉煤业(集团)有限责任公司	561,215,296	58.34%	无限售条件的流通股
2	中国农业银行-中邮核心成长股票型证券投资基金	24,668,823	2.56%	无限售条件的流通股
3	兴业银行股份有限公司-兴业趋势投资混合型证券投资基金	10,655,182	1.11%	无限售条件的流通股
4	中国农业银行-富兰克林国海弹性市值混证券投资基金	10,000,232	1.04%	无限售条件的流通股
5	中国农业银行—中邮核心优选股票型证券投资基金	9,997,000	1.04%	无限售条件的流通股
6	中国工商银行—诺安股票证券投资基金	9,040,068	0.94%	无限售条件的流通股
7	中国农业银行-富国天瑞强势地区精选混合型开放式证券投资基金	6,547,586	0.68%	无限售条件的流通股
8	中信实业银行-招商优质成长股票型证券投资基金	6,114,921	0.64%	无限售条件的流通股
9	中国银行—华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)	5,413,302	0.56%	无限售条件的流通股
10	中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002沪	5,225,216	0.54%	无限售条件的流通股

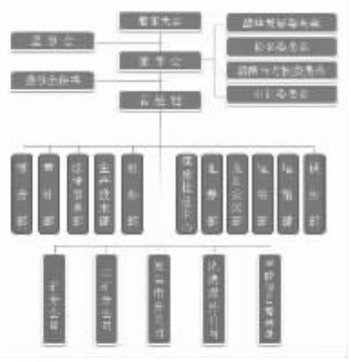
5、本次发行前前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

本次发行前，公司没有有限售条件股份。

（二）公司组织架构及权益投资情况

1、公司的内部组织机构

本公司的权力机构是股东大会，实行董事会领导下的总经理负责制，监事会中设有职工代表。本公司内部组织结构如下图所示：



2、公司的权益投资情况

截至本募集说明书签署日，本公司主要对外投资情况如下：

1、阳煤集团寿阳开元矿业有限责任公司

（1）注册成立时间：2000年4月10日

（2）注册资本：5,000万元，本公司持有其100%股权

（3）注册地址：寿阳县平舒乡黄丹沟

（4）法定代表人：刘秀庭

（5）经营范围：原煤开采、煤炭洗选、加工。矿用产品制造、加工，机电安装，矿建工程，工业民用建筑，电力开发，绿化。

（6）财务状况：　　单位：万元

项目	2009年3月31日/2009年1-3月	2008年12月31日/2008年度
总资产	1,116,549,776.81	1,058,093,136.29
总负债	713,887,562.99	713,748,081.77
净资产	402,662,213.82	344,345,054.52
营业收入	299,640,724.29	1,060,287,246.34
净利润	58,317,159.30	135,740,712.18

注：2008年数据经立信会计师事务所有限公司审计；2009年数据未审计。

2、山西平舒煤业有限公司

（1）注册成立时间：2004年6月7日

（2）注册资本：10,300万元人民币，本公司持有其56.31%的股权；国阳新能第三届董事会第十四次会议通过了向山西平舒煤业有限公司增资的议案，国阳新能新增出资20,834.94万元，由于该次山西平舒煤业有限公司增资系所有股东等比例增资，故增资后国阳新能持有的股权比例仍为56.31%。截止2008年12月31日，国阳新能及山西平舒煤业有限公司其它股东的新增出资已到位，工商变更正在办理中。

（3）注册地址：寿阳县温家庄乡大兴庄村

（4）法定代表人：王淮盛

（5）经营范围：煤矿筹建相关服务。

（6）财务状况：　　单位：万元

项目	2009年3月31日/2009年1-3月	2008年12月31日/2008年度
总资产	1,127,530,943.21	1,054,368,900.26
总负债	637,148,545.33	630,302,324.45
净资产	490,382,397.88	424,066,576.31
营业收入	210,064,498.52	593,439,130.30
净利润	66,315,821.57	151,066,576.31

注：2008年数据经立信会计师事务所有限公司审计；2009年数据未审计。

3、阳泉天成煤炭铁路集运有限公司

（1）注册成立时间：2006年6月23日

（2）注册资本：10,000万元人民币，本公司持有其51%股权

（3）注册地址：阳泉经济技术开发区下五渡

（4）法定代表人：聂建民

（5）经营范围：煤炭洗选、经营、运输，矿石分选、运输，煤质化验、检验，煤炭计量，矿石分选。

（6）财务状况：　　单位：万元

项目	2009年3月31日/2009年1-3月	2008年12月31日/2008年度
总资产	253,461,597.59	229,765,090.81
总负债	146,701,027.92	112,897,434.56
净资产	106,760,569.67	116,867,656.25
营业收入	472,868,958.08	1,455,802,271.02
净利润	1,892,913.42	15,260,014.84

注：2008年数据经立信会计师事务所有限公司审计；2009年数据未审计。

4、山西国阳新能天元煤炭销售有限公司

（1）注册成立时间：2007年6月22日

（2）注册资本：1,000万元人民币，本公司持有其100%股权

（3）注册地址：晋中市寿阳县朝阳街160号

（4）法定代表人：聂建民

（5）经营范围：煤炭销售；机车取送服务。

（6）财务状况：　　单位：万元

项目	2009年3月31日/2009年1-3月	2008年12月31日/2008年度
总资产	548,896,691.33	343,953,911.57
总负债	535,904,956.95	332,292,169.58
净资产	12,991,734.38	11,661,741.99
营业收入	802,833,815.96	2,823,947,669.88
净利润	1,329,992.39	6,098,619.10

注：2008年数据经立信会计师事务所有限公司审计；2009年数据未审计。

5、山西国阳新能国际贸易有限公司

（1）注册成立时间：2008年6月30日

（2）注册资本：10,000万元人民币，本公司持有其100%股权

（3）注册地址：阳泉矿区北大街5号

（4）法定代表人：裴西平

（5）经营范围：自营或代理钢材、铁矿石、化工、铝矾土、建材、机械设备、电子产品的进出口业务；煤炭贸易中介服务（国家限制公司或禁止公司经营的除外，法律、法规规定需审批的，应取得审批或许可后持营业执照方可经营），道路普通货物运输。

（6）财务状况：　　单位：万元

项目	2009年3月31日/2009年1-3月	2008年12月31日/2008年度
总资产	542,060,429.26	293,786,738.07
总负债	422,925,869.70	182,615,333.76
净资产	119,134,559.56	111,171,404.31
营业收入	1,344,581,086.86	829,910,964.96
净利润	7,963,155.25	11,171,404.31

注：2008年数据经立信会计师事务所有限公司审计；2009年数据未审计。

6、山西国阳新能阳涉煤炭销售有限公司

（1）注册成立时间：2008年3月20日

（2）注册资本：1,000万元，本公司持有其100%股权

（3）注册地址：晋中市昔阳县城郊西路1号

（4）法定代表人：聂建民

（5）经营范围：铁路、公路煤炭批发经营；铁路货运；自备车出租；机车修理；铁路专用线维护；销售：建材、机械设备。（凭有效许可证按规定的期限、范围经营）。

（6）财务状况：　　单位：万元

项目	2009年3月31日/2009年1-3月	2008年12月31日/2008年度
总资产	9,839,700.03	9,885,246.83
总负债	-	-
净资产	9,839,700.03	9,885,246.83
营业收入	-	-
净利润	-45,546.80	-114,753.17

注：2008年数据经立信会计师事务所有限公司审计；2009年数据未审计。

7、山西国阳新能左权煤炭销售有限公司

（1）注册成立时间：2008年3月20日

（2）注册资本：1,000万元，本公司持有其100%股权

（3）注册地址：晋中市左权县辽阳路6号

（4）法定代表人：聂建民

（5）经营范围：铁路、公路煤炭批发经营；铁路货运；自备车出租；机车修理；铁路专用线维护；销售：建材、机械设备。（凭有效许可证按规定的期限、范围经营）。

（6）财务状况：　　单位：万元

项目	2009年3月31日/2009年1-3月	2008年12月31日/2008年度
总资产	31,387,660.96	17,760,760.48
总负债	22,322,144.80	8,407,414.72
净资产	9,065,516.16	9,353,345.76
营业收入	5,230,529.90	75,796,433.57
净利润	-287,829.60	-646,654.24

注：2008年数据经立信会计师事务所有限公司审计；2009年数据未审计。

8、东海证券有限责任公司

（1）注册成立时间：1993年1月16日

（2）注册资本：167,000万元人民币，本公司持有其0.3593%股权

（3）注册地址：江苏省常州市延陵西路59号常信大厦18、19楼

（4）法定代表人：朱科敏

（5）经营范围：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券的承销；证券投资咨询（含财务顾问）；中国证监会批准的其他业务。

（6）财务状况：截至2008年12月31日，该公司总资产9,352,183,255.39元，净资产3,123,984,698.58元。2008年度，实现营业收入527,724,553.90元，净利润38,120,221.62元。

（四）控股股东和实际控制人情况

本公司目前控股股东为阳泉煤业（集团）有限责任公司，实际控制人为山西省国有资产监督管理委员会。

1、控股股东

（1）名称：阳泉煤业（集团）有限责任公司

（2）法人代表：任福耀

（3）注册资本：758,037.23万元人民币

（4）公司简介：

阳泉煤业（集团）有限责任公司的前身为阳泉矿务局，成立于1950年1月，1997年12月改制为国有独资公司，是原煤炭工业部直属的94家国有重点煤炭企业之一，1998年划归山西省政府管理。公司总资产为402亿元（合并报表数据），员工10万人。2007年位列全国500强企业第206位、全国煤炭工业100强第11位，矿区井田规划总面积1,387.80平方公里，地质储量142亿吨，可采储量79.68亿吨，是国家规划的13个大型煤炭基地之一——晋东煤炭基地的重要组成部分，也是首批19个煤炭国家规划矿区之一。

阳煤集团主营煤炭生产、建筑安装、勘探设计、铁路公路运输、电力、机械制造、电解铝、磁材、建材、化工、商贸等。

（5）阳泉煤业（集团）有限责任公司近一年一期主要财务数据（合并报表数）如下：

单位：元

项目	2009年3月31日/2009年1-3月	2008年12月31日/2008年度
资产总额	63,933,047,104.22	61,034,481,367.89
负债总额	45,623,755,889.05	43,140,525,173.26
净资产	18,309,291,215.17	17,893,956,194.63
营业收入	7,608,839,870.92	32,427,880,159.20
营业利润	-282,859,681.61	990,471,261.40
净利润	-358,568,156.34	1,092,221,378.76

注：2008年财务数据业经中喜会计师事务所有限责任公司所审计，2009年财务数据未审计。

截至本募集说明书签署日，阳煤集团持有公司561,215,296股国有法人股，占公司总股本的58.34%。阳煤集团所持有公司的股份不存在质押和被冻结情况。

2005年12月11日，中国信达资产管理公司（以下简称"信达公司"）、中国建设银行股份有限公司（以下简称"建设银行"）和山西省国资委共同签署了《延期债权转股权协议》、《关于共同出资设立阳泉煤业（集团）有限责任公司之出资人协议》。2008年1月31日，上述三方又签署了《阳泉煤业（集团）有限责任公司<延期债权转股权协议>之补充修改协议》、《<关于共同出资设立阳泉煤业（集团）有限责任公司之出资人协议>之补充修改协议》，根据上述协议，公司注册资本758,037.23万元，其中，山西省国资委出资409,592.22万元，占注册资本的54.03%，信达公司出资306,415.01万元，占注册资本的40.42%，建设银行出资42,030万元，占注册资本的5.55%。其中，首期出资的600,226.7万元已于2008年3月13日完成验资手续。

2、实际控制人

本公司实际控制人为山西省国有资产监督管理委员会（以下简称"山西省国资委"）。

3、公司与控股股东、实际控制人的产权控制关系

（五）董事、监事、高级管理人员的基本情况

本公司现有董事9名、监事7名。本公司设有总经理1名（副董事长兼任）、副总经理2名、董事会秘书1名（由董事兼任）、财务总监1名。

董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	2008年从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
石盛奎	董事长	男	60	2006年9月26日	2009年9月25日	61.05	否
白英	副董事长 总经理	男	52	2006年9月26日	2009年9月25日	44.98	否
李宝玉	董事	男	63	2006年9月26日	2009年9月25日	0	是
李国基	董事、董事会秘书、总经济师	男	60	2006年9月26日	2009年9月25日	23.80	否
张仁	董事	男	53	2006年9月26日	2009年9月25日	0	是
孙康	董事	男	45	2006年9月26日	2009年9月25日	0	是
马忠智	独立董事	男	65	2007年12月5日	2009年9月25日	6.00	否
邬小蕙	独立董事	女	48	2006年9月26日	2009年9月25日	6.00	否
刘志远	独立董事	男	46	2006年9月26日	2009年9月25日	6.00	否
李彦璧	监事会主席	男	57	2006年9月26日	2009年9月25日	0	是
廉贤	监事	男	52	2006年9月26日	2009年9月25日	0	是
余建全	监事	男	53	2006年9月26日	2009年9月25日	0	是
吴景厚	监事	男	56	2006年9月26日	2009年9月25日	0	是
段千寿	监事	男	57	2006年9月26日	2009年9月25日	25.65	否
白富元	监事	男	59	2006年9月26日	2009年9月25日	19.83	否
周瑞福	监事	男	57	2006年9月26日	2009年9月25日	18.10	否
杨乃时	副总经理	男	46	2008年9月1日	2009年9月25日	19.42	否
张庆恒	副总经理	男	46	2007年4月14日	2009年9月25日	26.17	否
李伟林	总工程师	男	53	2007年4月14日	2009年9月25日	26.01	否
张思维	财务总监	男	53	2006年9月26日	2009年9月25日	16.73	否
王平浩	证券事务代表	女	37	2006年9月26日	2009年9月25日	12.80	否

注：经公司总经理提名，并第三届董事会第十四次会议通过，公司聘请杨乃时先生为公司副总经理，任期为2008年9月1日至2009年9月25日；公司原副总经理石焕小先生已届退休年龄，不再担任公司副总经理、公司一矿矿长。

（六）公司的主营业务

1、公司的经营范围

煤炭生产、洗选加工、销售；电力生产、销售；热力生产、销售（仅限分支机构）。道路普通货物运输；设备租赁；批发零售汽车（除小轿车）、施工机械配件及材料。

2、公司主要产品及用途

本公司主要产品分为煤炭产品、电力、热力等三大类。各大类产品的主要用途如下：

（1）煤炭产品：①原煤，主要用于后续洗选、加工的原料；②经过洗选加工后的洗中块、洗小块、末煤，喷吹煤等。洗中块主要用于化肥行业造气，洗小块用于冶金、机械、化工行业造气，末煤是电力、建材等行业的燃料；喷吹煤主要用于钢铁行业的炼钢工艺；

（2）电力：主要用于工业生产和居民生活；

（3）热力：主要用于工业加热和居民取暖等；

煤炭是公司的最主要产品，最近三年公司煤炭产品主营业务收入占比均在97%以上。

（七）公司在行业中的竞争地位

1、本公司在行业中的地位

根据中国煤炭工业协会《2007中国煤炭企业100强分析报告》，本公司在2007全国煤炭行业中销售量排第12位；在无烟煤行业中，排名第1位。

2008年度，在27家国内煤炭类上市公司中，公司营业收入排名第4位。

2、公司的竞争优势

（1）资源优势

公司处于我国煤炭储量最丰富和开采条件较好的地区，截至2007年底，公司地质储量180,563.30万吨、可采储量106,651.76万吨。公司控股股东阳煤集团也拥有大量的煤炭资源，未来将逐步注入上市公司，这为公司的后续快速发展提供了可靠的保证。

（2）区位优势

公司位于山西省东部，主要市场分布在山东、河北、京津、辽宁等地。与其它煤炭企业相比，公司产品的运距较短，运输成本较低。公司所处阳泉地区，交通便利，晋煤外运的主要铁路干线石太线、太旧高速公路均穿越本公司矿区，有力地保证了本公司产品的外销运力。

（3）技术创新优势

公司始终致力于技术进步，积极开展自主创新，以信息化改造提升传统产业。公司是国内最早采用放顶煤采煤技术的煤炭企业之一，目前各个生产环节都实现了现代化，并下主要生产环节实现了全方位不间断自动监控，采煤机械化程度达100%。坚持应用先进的勘探技术优化采区和采煤工作面设计，完善大采长、大走向采煤技术工艺，全面推行平行作业，大大提高了生产效率。采区回采率达到80%以上，工作面回采率达到90%以上。2008年，公司投入研发费用21,677万元，占公司营业收入的1.27%。

（4）品牌和市场优势

公司生产的优质无烟煤享誉中外，"阳优"品牌是我国首个注册的煤炭产品商标。公司的产品有洗大、中、小块、喷吹煤和优质末煤等品种，其中多个品种获国家、部、省级优质产品称号。公司与宝钢、鞍钢、首钢、山东鲁能等大型企业保持着长期稳定的供货关系，在东北、华北和山东等地有稳固的市场。

（5）良好的资本市场形象

公司自上市起以规范的法人治理、优秀的经营业绩以及持续稳定的股东回报在市场中树立了良好的形象。2004年，公司被《财富中国》首届资本论坛专家评委会评为"中国最具行业领导力上市公司"；2005年，在由《证券市场周刊》、南京大学、新浪财经组织的"2005年度中国A股公司投资者关系评选"中，公司入选"2005年中国A股公司投资者关系管理50强"；2006年，公司入选"2006年中国A股上市公司投资者关系100强"；2007年，在由大众证券报、新浪财经举办的第三届"大众证券杯"中国上市公司竞争力、公信力TOP10调查中公司被评为"十佳最重回报上市公司"。2008年，公司再次入选"2008年度中国A股上市公司投资者关系100强"。

（八）公司主营业务情况

近三年又一期公司营业收入构成如下（合并报表数据）：

按产品分类　　单位：万元

产品	2009年1-3月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
洗块煤	88,921.98	21.43	303,014.42	18.79	225,340.80	20.91	204,026.49	21.89
洗粉煤	75,772.31	18.26	364,484.22	22.61	174,599.99	16.20	193,872.18	20.80
选末煤	240,405.99	57.93	917,696.98	56.92	596,287.15	55.34	466,668.43	50.07
煤泥	6,384.39	1.54	10,693.99	0.66	10,717.43	0.99	7,002.09	0.75
供电	2,631.56	0.63	13,075.82	0.81	24,620.33	2.28	12,298.35	1.32
供热	893.68	0.22	3,379.92	0.21	3,934.63	0.37	3,413.39	0.37
其他		-	-	-	42,076.94	3.90	44,822.35	4.81
合计	415,009.91	100.00	1,612,345.35	100.00	1,077,577.27	100.00	932,103.28	100.00

2、按国内、外销售分类

单位：万元

项目类别	2009年1-3月		2008年度		2007年度		2006年度	
	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)
国内销售收入	399,307.66	92.01	1,483,595.63	92.01	1,021,759.14	94.82	873,089.06	93.67
国外销售收入	15,702.25	7.99	128,749.72	7.99	55,818.13	5.18	59,014.22	6.33
合计	415,009.91	100.00	1,612,345.35	100.00	1,077,577.27	100.00	932,103.28	100.00

四、公司的资信情况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况

2005年-2007年，公司连续被建设银行、工商银行评为"AAA级信用企业"。

截至2008年12月31日，公司获得主要贷款银行的授信额度为8亿元。

（二）近三年公司与主要客户业务往来的资信情况

公司主营业务为煤炭生产与销售。公司近三年与客户发生业务往来时，均按照销售合同的约定及时交付产品，未发生违约行为。公司客户实力较强，资信较好，均能按时支付货款，公司应收账款期限短，每年的应收账款回收情况良好。

近三年，公司向前五名客户的销售情况如下：

年　度	销售金额(万元)	占营业收入的比例(%)
2008年度	396,956.29	24.62
2007年度	322,002.77	29.88
2006年度	262,611.15	28.17

上述客户之间不存在同属相同的实际控制人情形，与本公司也不存在关联关系。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方和持有本公司5%以上股份的股东在上述客户中没有任何权益。

公司煤炭生产的主要材料为钢材、运输带、电缆、火药等。公司在与供应商发生业务往来时，从未发生拖欠供应商货款等违约行为。

（三）近三年发行的债券及偿还情况

近三年，本公司未发行过短期融资券、企业债券和公司债券。

（四）本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例

本期公司债券发行后，公司累计债券余额为14亿元，占公司2008年12月31日净资产（母公司数据）的比例不超过40%。

（五）近三年偿债能力财务指标（母公司数据）

指标	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动比率	0.95	1.23	1.22
速动比率	0.90	1.08	1.07
资产负债率	50.60%	34.14%	36.03%
利息保障倍数	224.09	-	-
到期贷款偿还率	-	-	100%
利息偿付率	100%	-	100%
经营活动净现金流量(万元)	291,466.82	141,064.63	116,394.47

五、财务会计信息

（一）主要财务指标（母公司数据）

指　标	2008.12.31	2007.12.31		2006.12.31	
		调整后	调整前	调整后	调整前
流动比率	0.95	1.23	1.07	1.22	1.11
速动比率	0.90	1.08	0.92	1.07	0.96
应收账款周转率(次)	16.10	16.33	16.33	14.89	13.44
存货周转率(次)	10.85	32.31	23.30	29.77	29.72
资产负债率(%)	56.05	34.14	44.35	36.03	44.43
每股净资产(元/股)	4.66	9.32	6.90	8.30	6.53
研究与开发费用占营业收入比例(%)	1.57	1.72	1.72	0.35	0.35
每股经营活动现金流量净额(元/股)	3.03	2.93	2.93	2.42	2.42
每股净现金流量(元/股)	0.99	-0.64	-0.64	-1.57	-1.57

注：表中2006、2007年度"调整后"一栏系对会计政策变更等进行追溯调整后的相关数据计算填列；上述财务指标的计算方法如下：

（