

# 山西焦化股份有限公司关于上海证券交易所公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露问询的回复公告

证券代码:600740 证券简称:山西焦化 编号:修2016-032号

特别提示:本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其中内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

山西焦化股份有限公司(以下简称“山西焦化”、“上市公司”或“本公司”)于2016年4月6日披露了《山西焦化股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》(以下简称“预案”),并于2016年4月14日收到上海证券交易所《关于山西焦化股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》(上证公函[2016]10368 号),以下简称“《问询函》”),根据《问询函》的要求,本公司会同有关各方对《问询函》所涉及的问题进行了认真分析及逐条回复,具体内容如下。

如无特殊说明,本回复所述的词语或简称与《山西焦化股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案(修订稿)》(以下简称“《重组预案(修订稿)》”)中“释义”所定义的词语或简称具有相同的含义。

一、关于标的资产主要采用“权益法”确认的风险

预案披露,标的公司中煤华晋及其下属子公司现有煤矿3座,包括王家岭煤矿、华宁焦煤公司(中煤华晋持有51%股权)的韩坪矿、韩咀煤业持有100%股权)的韩咀矿。

1. 王家岭矿“持有短期采矿”许可证,有效期至2015年12月19日至2017年12月19日,2015年11月山西省国土资源厅下发了王家岭矿30年长期采矿权证价款金额为154,629.6万元,各方约定,由东岳中煤集团和山焦集团按照51%和49%的比例分摊王家岭矿采矿权证价款,并于2016年12月,两股东共154,629.6万元代缴款项转为对中煤华晋的出资,但截至预案签署日,已缴纳价款为31,329.61万元。请补充披露:(1)山西省国土资源厅要求缴纳王家岭矿采矿权证价款的期限,如为分期,说明分期缴纳期限及缴纳时间;(2)山西省国土资源厅下发要求两股东缴纳王家岭矿采矿权证价款的原因;(3)山焦集团在代缴煤矿采矿权证价款后形成对标的资产的债权,即将全部代缴价款作为对标的资产出资的合规性,是否属于股东出资不到位;(4)前述价款全部由东岳中煤集团取得王家岭矿长期采矿权证的条件;(5)是否存在因不能按期缴纳采矿权证价款等原因导致标的资产无法取得采矿权证的风险,说明应对措施并进行重大风险提示。请财务顾问和律师发表意见。

回复:

(1)山西省国土资源厅要求缴纳王家岭矿采矿权证价款的期限,如为分期,说明分期缴纳期限及缴纳时间

2015年11月5日山西省国土资源厅出具了《关于山西中煤华晋能源有限责任公司王家岭矿采矿权证价款处置有关问题的复函》(晋国土资函[2015]1784号),核定王家岭矿30年动用煤炭资源储量的采矿权证价款金额为154,629.6万元。

山西省国土资源厅2015年11月20日出具的《山西省国土资源厅关于山西焦化集团有限公司缴纳山西中煤华晋能源有限责任公司王家岭矿采矿权证价款有关问题的复函》(晋国土资函[2015]1813号),同意山西中煤能源集团有限公司以资金方式分期缴纳王家岭矿采矿权证价款的49%,即7,685.044万元。

分期缴纳安排如下：

单位:万元

| 2015年     | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 15,468.04 | 6,700 | 6,700 | 6,700 | 6,700 | 6,700 | 6,700 | 6,700 | 6,700 | 6,700 |

山焦集团已经按照相关要求缴纳2015年度资源价款。

山西省国土资源厅2015年11月20日出具的《山西省国土资源厅关于中国中煤能源集团有限公司缴纳山西中煤华晋能源有限责任公司王家岭矿采矿权证价款有关问题的复函》(晋国土资函[2015]1814号),同意中国中煤能源集团有限公司以资金方式分期缴纳王家岭矿采矿权证价款的31%,即78,861.096万元。

米市校前款中的51元,即78,661.056万元。

分期缴纳安排如下:

单位:万元

| 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 15    |       |       |       |       |       |       |       |       |       |

中煤集团已经按照相关要求缴纳2015年度资源价款。

山西焦化在《重组预案(修订稿)》“第四节标的资产”之“三、中煤华晋主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况”之“(四)采矿权”之“1、中煤华晋下属王家岭矿”中补充披露了山西省国土资源厅要求缴纳王家岭矿采矿权证价款的期限的说明。

独立财务顾问发表核查意见如下:经独立财务顾问核查,山西焦化已经按照要求在《重组预案(修订稿)》中补充披露了王家岭矿采矿权证价款期限、分期缴纳信息。

律师发表核查意见如下:经核查,山西焦化已经在《重组预案(修订稿)》中补充披露采矿权证价款缴纳情况,中煤集团、山焦集团均已缴清王家岭矿首期应缴资源价款。

(2)山西省国土资源厅下发要求两股东缴纳王家岭矿采矿权证价款的原因

王家岭矿属国家“十五”重点建设煤矿项目,2005年7月,国务院第100次常务会议审议通过该项目。2009年8月,国家发改委以“发改能源[2005]1563号”文件核准该项目的实施。2004年12月26日,国土资源部向华晋焦煤有限责任公司颁发了采矿许可证(有效期至2004年12月29日至2031年6月30日),当时王家岭矿的采矿权证价款由山西华晋焦煤有限责任公司、中煤集团山西焦化集团各持有一半50%的股份。2005年8月26日,国土资源部出具《采矿权评估结果确认书》(国土资评审认[2005]214号),确认王家岭矿采矿权证价值为154,629.60万元。

2006年2月24日,经国务院同意并经国务院国有资产监督管理委员会《2006/1176 号》《关于中国中煤能源集团公司重组改制并境外上市方案的批复》批准,中煤集团进行重组并独家发起设立中国中煤能源股份有限公司。2006年7月21日,财政部、国土资源部向中煤集团下发《财政部国土资源部关于同意将山西中煤集团矿业权资产注入中煤能源有限公司进行资产处置的通知》(财建[2006]1366号,以下简称“《通知》”),同意中煤集团将其持有的山西平朔安太堡露天煤矿有限公司等9家企业的采矿权资产注入中煤集团,并注入成立的中煤股份,其中王家岭矿采矿权评估价值154,629.6万元,按照持股比例注入中煤股份的采矿权证价款为37,314.8万元。

2006年起,我国对采矿权、探矿权全面实行有偿取得制度。

2006年10月25日,财政部、国土资源部出台了《关于深化探矿权采矿权有偿取得制度改革有关问题的通知》(财建[2006]694号),该文件规定:“经财政部和国土资源部会签级政府和国家国土资源管理部门批准,已将探矿权、采矿权价款全部或部分转为国家资本金的,探矿权、采矿权价款首先应当向国家以资金方式补缴探矿权、采矿权价款;以资金方式补缴探矿权、采矿权价款确有困难的,探矿权、采矿权人可以自愿选择将已转增的国家资本金以折股方式缴纳。”

同时该文件还规定:“探矿权、采矿权价款经批准以折股方式缴纳的,其股份按拟折股的价款除以出资净资产的比例进行计算。折股所形成的股权按照以下原则管理:(一)由中央财政出资取得缴纳的探矿权、采矿权,其价款以折股方式缴纳所形成的股权划归中央财政地质基金持有;(二)由中央财政和地方财政共同出资取得缴纳的探矿权、采矿权,其价款以折股方式缴纳所形成的股权,由中央财政地质基金和地方有关机构按照中央财政和地方财政各自的出资比例分别持有。”

2011年原华晋焦煤有限责任公司分立,新成立中煤华晋,根据公司分立的相关安排,王家岭煤矿采矿权名称需变更至新公司名下。由于当时正值山西省资源整合过程中,国土资源部授权山西省国土厅按照山西省资源整合方案为王家岭煤矿颁发了临时采矿权证。

基于期间国家关于矿业权价款有价处置的政策变化较大,涉及中煤集团已获得国家批准的矿业权价处置事宜以及国家相关政策法的逐步变化,经山西省国土资源厅、山西省财政厅与财政部、国土资源部等相关部委研究,并征求山西省人民政府同意,确认王家岭矿采矿权的资源价款缴纳主体为目前王家岭矿所在主体中煤华晋的股权,由双方股东按照持股比例认缴王家岭矿采矿权资源价款,其中中煤股份缴纳的部分基于中煤集团的历史上经国家批准已资本化处置注入中煤股份部分,由中煤集团缴纳。

据此,2015年11月16日山西省国土资源厅出具了《关于山西中煤华晋能源有限责任公司王家岭矿采矿权证价款处置有关问题的通知》(晋国土资函[2015]1784号),核定王家岭矿30年动用煤炭资源储量的采矿权证价款金额为154,629.60万元,以现金方式缴纳。同时山西省国土资源厅下发了《关于中国中煤能源集团有限公司缴纳山西中煤华晋能源有限责任公司王家岭矿采矿权证有关问题的函》(晋国土资函[2015]1814号)以及《关于山西焦化集团有限公司缴纳山西中煤华晋能源有限责任公司王家岭矿采矿权证有关问题的函》(晋国土资函[2015]1813号),由中煤集团和山焦集团按照51%和49%的比例分摊王家岭矿采矿权证价款,并于2016年12月。请补充披露:

同时,资源价款分期缴纳事项不会对本次交易对价的公允性产生不利影响;

首先,本次重组交易,山西焦化采取向山焦集团发行股份及支付现金两种方式支付交易对价,其中支付现金的资金来源为本次重大资产重组募集配套资金的一部分,上述现金对价的安排,是基于本次发行后上市公司股权结构,山焦集团自有资金需求等一系列因素考虑的,采取现金支付对价还是股份对价支付方式,是交易双方协商确定的,均是本次交易可采取的对价支付方式之一。本次山焦集团向山焦股份转让其所持有的中煤华晋49%股权,采取一次转让全部价款的方式,不存在分期转让权益的安排,与此对应的,山焦股份的对价支付也采取一次支付股份对价和现金对价的方式,不存在分期支付的对价安排,这样符合交易双方权利义务对等的交易原则。

其次,本次资产收购行为将取得经资产评估机构评估并经山西省国有资产监督管理委员会备案通过的资产评估报告作为定价依据,资产评估过程中充分考虑了中煤华晋的资产状况和负债状况。由于王家岭矿资源价款缴纳义务人为山焦集团和山焦集团,中煤华晋不存在与山西省国土资源厅、中煤集团、山焦集团之间关于王家岭矿采矿权资源价款的债权债务关系,中煤华晋不因资源价款缴纳问题形成债务。因此无论山焦集团、中煤集团与山焦集团、山焦集团之间关于资源价款缴纳问题形成一次性缴纳方式还是分期缴纳方式,都不会对本次资产评估结果的公允性产生不利影响。

第三,山西省国土资源厅已经出具了晋国土资函[2016]231号文件,就中煤华晋持有王家岭矿采矿权权属的合法性有效性进行了证明。同时,山焦集团出具了明确的,具有可操作性的承诺,就后续可能出现的未履行资源价款缴纳义务导致的潜在风险提供了充分的保障措施。

综合以上分析,王家岭矿资源价款分期缴纳安排不会对本次交易的公允性造成不利影响,不会损害上市公司和全体股东利益。

山西焦化在《重组预案(修订稿)》“第四节标的资产”之“三、中煤华晋主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况”之“(四)采矿权”之“1、中煤华晋下属王家岭矿”中补充披露了山西省国土资源厅下发要求两股东缴纳王家岭矿采矿权证价款的原因。

独立财务顾问发表核查意见如下:经独立财务顾问核查,山西焦化已经按照要求在《重组预案(修订稿)》中补充披露了双方股东为王家岭矿资源价款缴纳主体的原因,独立财务顾问认为,上述事项是基于历史背景和相关法律法规的规定,经国家相关部委及山西省人民政府、山西省相关部门会商后形成的,符合国家法律法规的规定,不会对本次重组造成实质性不利影响。分期缴纳资源价款的方式不影响本次交易对价的公允性。

律师发表核查意见如下:本所律师认为,中煤集团、山焦集团缴纳王家岭矿资源价款系因资本化处置和政策变化因素导致,其缴纳义务已经政府相关部门确认,不会对本次重组构成实质性障碍。

(3)山焦集团对标的资产的采矿权价款后形成对标的资产的债权,即将全部代缴价款作为对标的资产出资的合规性,是否属于股东出资不到位

首先,本次增资行为不属于公司股东的借款安排。

首先,国土资源部、财政部、山西省人民政府、山西省国土资源厅和山西省财政厅等机关主管部门会商研究并出具了《山西省国土资源厅晋国土资[2015]1794号文件核定王家岭矿采矿权证价款,并通过晋国土资[2015]1813、814号文件确认山焦集团、中煤集团为王家岭矿采矿权证资源价款的缴纳主体。针对王家岭矿采矿权证资源价款缴纳事项,中煤华晋与中煤集团、山焦集团之间形成债权债务关系,中煤华晋不存在将应缴资源价款义务转移至双方股东的安排。因此本次增资行为,不属于公司股东的债权性投资。

其次,本次增资属于中煤华晋股东将王家岭矿采矿权证注入中煤华晋。

中煤华晋2011年通过分立方式设立,两股东以王家岭矿项目对应的资产以及其他财产投入新设立的中煤华晋,之后王家岭矿采矿权证从华晋焦煤变更至中煤华晋,但华晋焦煤、中煤华晋以及两股东均未缴纳王家岭矿采矿权资源价款,分立前的华晋焦煤与分立后的中煤华晋财务报表上均未有体现王家岭矿采矿权资产。

2015年11月20日,山西省国土资源厅晋国土资[2015]1813、814号文件确认山焦集团、中煤集团为王家岭矿采矿权证价款的缴纳主体,该文件还明确了山焦集团、中煤集团对王家岭矿采矿权价款缴纳主体地位。通过本次增资,中煤华晋合法拥有了王家岭矿采矿权。

第三,本次增资已经完成相应工商变更登记手续,并获得山西省国土资源厅关于资产有效性的书面确认。

本次增资行为双方股东履行完内部决策程序并作出股东会决议,同时于2015年4月22日,本次增资的工商变更登记手续已办理完毕。

此外,2016年4月19日,山西省国土资源厅出具了《山西省国土资源厅关于山西中煤华晋能源有限责任公司王家岭矿采矿权证有关事宜的复函》(晋国土资函[2016]231号),证明“山西中煤华晋能源有限责任公司王家岭矿,采矿许可证号: C140000201121120128330,采矿许可证合法有效,采矿权权属无争议。”

据此,本次重组交易注入,山西省国土资源厅已经就资源价款进行了核定,对缴纳义务做出安排,中煤华晋合法拥有采矿权资产,同时不再负担任何采矿权价款的缴纳义务,也没有与山焦集团、中煤集团就采矿权价款缴纳事项形成债权债务关系。因王家岭矿的采矿许可证

证已经依法登记至中煤华晋名下,采矿权资源价款已合法处置,中煤华晋已完全拥有王家岭矿的采矿权权益,相关的内部决策及工商变更手续已经完成,不存在股东出资不到位的情况,本次出资不存在瑕疵。

第四,山焦集团已经针对中煤华晋出资到位情况出具了明确承诺,相关情况不会对本次资产重组产生重大不利影响。

山焦集团承诺如下:

“1、中煤华晋为依法设立具有有效存续的有限责任公司,其注册资本已全部缴足,不存在出资不实、抽逃出资或者影响其合法存续的情况。

2、本公司合法拥有中煤华晋49%股权的所有权,上述股权不存在权属纠纷,不存在通过信托或委托持股等方式代持的情形,未设置任何抵押、质押、留置等担保权利和其他第三方权利或其他限制转让的合同或约定,亦不存在被查封、冻结、托管等限制其转让的情形。

3、本公司承诺如违反上述股权的权属事实,且因在权属变更过程中出现的纠纷而形成的全部责任均由本公司承担。

4、本公司拟转让上述股权的权属不存在尚未了结或可预期的诉讼、仲裁等纠纷,如因发生诉讼、仲裁等纠纷而产生的责任由本公司承担。

本公司承诺不会对上市公司及其股东构成重大不利影响。

律师发表核查意见如下:本所律师认为,本次增资的法律性质属于股东以非货币资产出资行为,不属于股东与标的公司之间的债权性投资行为。截至本回复意见出具日,王家岭矿采矿权证价款已合法处置,中煤华晋完全拥有王家岭矿的采矿权,因此不存在股东出资不到位的情况。

(4)前述价款全部缴纳是否取得王家岭矿长期采矿许可证的前置条件

根据《矿产资源登记管理办法》(《中华人民共和国国务院令第241号》)第十条规定:“申请国家出资勘查并已经探明矿产地范围的采矿权的,应当缴纳采矿权价款,采矿权价款按照国家标准,可以一次缴纳,也可以分期缴纳。”

《关于深化探矿权、采矿权有偿取得制度改革有关问题的通知》(财建[2006]694号)规定:“对于以资金方式一次性缴纳采矿权、采矿权价款确有困难的,经探矿权、采矿权审批登记管理机构批准,可在探矿权、采矿权有效期内分期缴纳。其中探矿权价款最多可分2年缴纳,第一年缴纳比例不得低于60%;采矿权价款最多可分10年缴纳,第一年缴纳比例不得低于20%。”

从上述法律法规来看,采矿权价款分期缴纳是国家政策允许的,采矿权价款的缴纳方式与企业获得采矿权证书的时间无关。

同时,山西省国土资源厅出具了《山西省国土资源厅关于山西中煤华晋能源有限责任公司王家岭矿采矿权证有关事宜的复函》(晋国土资函[2016]231号)文件已经就王家岭矿采矿权的合法有效进行了证明。

山西焦化在《重组预案(修订稿)》“第四节标的资产”之“三、中煤华晋主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况”之“(四)采矿权”之“1、中煤华晋下属王家岭矿”中补充披露了前述价款全部缴纳是否取得王家岭矿长期采矿许可证的前置条件等情况的说明。

独立财务顾问发表核查意见如下:经独立财务顾问核查,山西焦化已经在《重组预案(修订稿)》中对上述事项进行了补充披露。独立财务顾问认为,采矿权价款分期缴纳符合国家法律法规的规定,采矿权价款全部缴纳并不是取得王家岭矿长期采矿许可证的前置条件。相关主管部门已经就王家岭矿采矿权的合法有效做出了明确意见。

律师发表核查意见如下:本所律师认为,采矿权价款分期缴纳是国家政策法规所允许的,山西省国土资源厅并未将采矿权价款全部缴纳作为取得长期采矿权证的前置条件,截至本核查意见出具之日,并未发现有将采矿权价款的全部缴纳作为企业取得长期采矿许可证的前置条件的相关法律法规。

(5) 是否存在因不能按期缴纳采矿权价款等原因导致标的资产无法取得采矿权证的风险,说明应对措施并进行重大风险提示

根据山西省国土资源厅下发的缴纳采矿权价款的通知:“根据国家法律法规规定,不按期缴纳采矿权价款的,由登记管理机构责令其在30日内缴纳,并从滞纳之日起每日加收万分之二滞纳金;逾期仍不缴纳的,由登记管理机构吊销其采矿权许可证。”因此中煤集团和山焦集团后续没有按期缴纳王家岭矿采矿权价款,存在王家岭矿采矿许可证被吊销的风险。

中煤集团是国务院国有资产管理的国有重点骨干企业,其资产规模和资产实力均具备按期缴纳王家岭矿采矿权价款的能力,其主体企业为中煤股份和A股H股上市公司,中煤华晋为中煤股份的全资控股子公司,中煤华晋的持续经营对A股股份具有重大影响。同时,中煤华晋另一关联方山焦集团将通过本次重组获得现金对价,从而有效保障山焦集团后续采矿权价款的缴纳。

同时,山焦集团针对后续采矿权价款分期缴纳事项对标的资产持续经营带来的风险因素,出具明确承诺和保障措施如下:

如如山焦集团未按照期限后续采矿权资源价款,导致中煤华晋的采矿权可被吊销,由此给山焦集团造成的损失一切损失均由山焦集团承担。其保障措施如下:本次山西焦化向山焦集团支付的现金对价在山西焦化支付给山焦集团的A股和H股上市公司,山焦集团与资金存放银行的签订资金三方监管协议,相关资金专项用于后续山焦集团针对王家岭矿采矿权资源价款的支付,不得挪作它用。

综合以上分析,从双方股东的资本实力以及后续年度需要缴纳的资源价款金额来看,出现缴纳义务人无法承担后续采矿权价款缴纳义务导致采矿权许可证被吊销的风险较小。

山西焦化在《重组预案(修订稿)》“重大风险提示”之“七、公司经营和业绩变化的风险”和“第九节风险因素”之“二、与标的公司相关的风险”中,补充披露“关于采矿权资源价款分期缴纳的风险”。

独立财务顾问发表核查意见如下:经独立财务顾问核查,山西焦化已经在《重组预案(修订稿)》中对上述事项进行了补充披露。独立财务顾问认为,在分期缴纳采矿权价款的安排下,若没有按期缴纳采矿权价款,存在采矿许可证被吊销的风险。但基于本次采矿权价款缴纳主体为中煤集团和山焦集团具有相应的资金缴纳能力,出现无力承担后续采矿权价款缴纳义务导致采矿许可证被吊销的风险较小,后续采矿权价款缴纳具有可靠保障。同时山焦集团已经对以上出具明确承诺。

律师发表核查意见如下:本所律师认为,中煤集团、山焦集团因资金能力不足欠缴资源价款而导致中煤华晋被吊销采矿许可证的风险较小,山焦集团已就采矿许可证可能存在的风险做出承诺,承诺内容合法有效。

2. 韩坪煤矿持有短期采矿许可证,有效期至2014年11月4日至2017年11月4日。根据华宁焦煤与山西省临汾市乡宁县国土资源局于2012年12月5日签署的《采矿权价款缴纳合同》,采矿权价款为62,734.142万元,按十年分期缴纳,截止至预案签署日,已按期缴纳采矿权价款23,396.142万元。请补充披露:(1)评估中对韩坪煤矿的采矿年限的假设时间设定,采矿权价款缴纳对估值的影响;(2)律师对王家岭矿长期采矿许可证取得现有短期采矿许可证期限存在的不合规事项。请财务顾问发表意见。

回复:

(1)评估中对韩坪煤矿的采矿年限的具体假设时间,采矿权价款未缴纳对估值的影响

根据华宁焦煤与山西省临汾市乡宁县国土资源局于2012年12月5日签署的《采矿权价款缴纳合同》(乡煤鉴采字[2012]28号),采矿权价款为62,734.142万元,按十年分期缴纳,截止目前,已按期缴纳采矿权价款29,471.142万元。2016年尚未缴纳的,575万;2017年至2020年尚未缴纳的,575万元,2021年、2022年缴纳,338万元。分期缴纳的安排不影响华宁焦煤合法拥有采矿权。

本次采矿权资产评估中,华宁煤矿下属韩坪矿的采矿年限假设为2016年1月至2043年6月底。该年限是基于韩坪矿探矿权价款的煤炭资源可采储量与华宁矿的生产能力计算得出的服务年限,上述服务年限依据《中国矿业资产评估指南》的有关规定计算的,采矿权评估基于标的公司持续获得采矿许可证的假设,与目前标的公司持有采矿许可证的期限没有必然联系。

针对截至2015年12月31日华宁焦煤尚未缴纳的采矿权价款,在华宁焦煤财务报表确认为应付账款科目核算,体现为华宁焦煤负债。在本次资产评估过程中,标的公司股权结构的总体评估结果已经排除了上述负债,考虑了未来公司可能的经济利益流出事项,不存在因为分期缴纳资源价款导致评估结果不公允的情况。

山西焦化在《重组预案(修订稿)》“第五节标的资产预估值及定价公允性”中增加“五、资产评估过程中相关问题的说明”,补充说明了采矿权价款分期缴纳对估值的影响等内容。

独立财务顾问发表核查意见如下:经独立财务顾问核查,山西焦化已经在《重组预案(修订稿)》中对上述事项进行了补充披露。独立财务顾问认为,采矿权价款分期计算依据《中国矿业资产评估指南》的相关要求。针对尚未缴纳的资价款,发行人确认为负债,在后续股权评估总体价值进行了扣除,本次资产评估不采取采矿权资源价款分期缴纳问题而导致评估值不公的情况。

(2) 律师对韩坪矿采矿许可证取得或持有短期采矿许可证期限存在的实质障碍

根据山西焦煤集团矿业权证书对期限的出具了相关说明:

根据山西省焦煤集团矿业权证书于2011年9月29日下发的《关于山西华宁焦煤有限公司矿并兼并重组整合项目产能置换煤矿初步设计的设计批复》(晋煤办基发[2011]1382号),山西华宁焦煤300万吨/年产能置换煤矿“初步设计开采煤层为2#-12煤层。”

同时,根据2011年取得晋国土资鉴备字[2011]671号《矿产资源储量备案证明》以及2012年12月山西省国土资源厅出具的《山西省煤炭资源整合兼并重组资源价款缴纳核定通知书》,1号煤矿作为局可采煤层产能及采矿权价款核定依据。根据上述资源价款核定范畴,山西国土资源厅予以华宁焦煤颁发了证号为C14000020091220049806号的《中华人民共和国采矿许可证》,核定开采矿种为“煤、1#-12#”,生产规模为312,000吨/年,有效期为2014年11月4日至2017年11月4日。

据此,在该项目初步设计设计中不包括1号煤层,而在资源价款核定范围中纳入了1号煤层,目前1号煤层尚未进行设计和环评手续。基于上述原因,目前国土资源部门为华宁焦煤办理的采矿权证为短期采矿权证书。

根据华宁焦煤出具的说明,华宁焦煤目前正在积极推进1号煤层的评估、环评工作,加快推进采矿权证书的办理工作,华宁焦煤办理长期采矿权证书不存在实质性障碍。

华宁焦煤目前依法签订了采矿权价款缴纳合同,并按期缴纳采矿权价款。同时华宁焦煤目前开采煤层为2#许可及立项设计许可的2#煤层,华宁焦煤目前的生产经营活动合法合规,不存在违反采矿权证范围开采的风险。

此外,山西焦化在《重组预案(修订稿)》“第五节标的资产”之“三、中煤华晋主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况”之“(四)采矿权”之“3、华宁焦煤下属王家岭矿”中补充披露了关于华宁矿办理长期采矿许可证取得或持有短期采矿许可证期限是否存在实质障碍的说明。

独立财务顾问发表核查意见如下:经独立财务顾问核查,山西焦化已经在《重组预案(修订稿)》中对上述事项进行了补充披露。独立财务顾问认为,华宁焦煤目前合法拥有采矿权,华宁焦煤目前未获得长期采矿权许可证的原因是采矿权价款的核定范畴,1号煤层尚未完成设计和环评工作,目前华宁焦煤正在积极推动上述工作的开展,华宁焦煤办理长期采矿权证书不存在实质性障碍。

3. 韩咀煤矿持有长期采矿许可证,有效期至2014年1月8日至2044年1月8日。根据韩咀煤矿与山西省临汾市乡宁县国土资源局于2012年12月5日签署的《兼并重组煤矿企业矿业权价款分期缴纳合同书》,采矿权价款为30,128.187万元,按十年分期缴纳,截止目前,已按期缴纳采矿权价款15,128.187万元。2017年至2020年期间,韩咀煤矿尚需每年缴纳采矿权价款3,000万元。分期缴纳安排不影响韩咀煤业合法拥有采矿权。

本次资产评估基于韩咀煤业分期获得采矿许可证的假设。针对截至2015年12月31日公司尚未缴纳的采矿权价款,在韩咀煤业财务报表确认为应付账款资源价款,体现为韩咀煤业负债。在本次资产评估过程中,标的公司股权结构的总体评估结果已经排除了上述负债,考虑了未来可能的经济利益流出事项,不存在因为分期缴纳资源价款而导致评估值不公的情况。

山西焦化在《重组预案(修订稿)》“第五节标的资产预估值及定价公允性”中增加“五、资产评估过程中相关问题的说明”,补充说明了采矿权价款分期缴纳对估值的影响等内容。

独立财务顾问发表核查意见如下:经独立财务顾问核查,山西焦化已经在《重组预案(修订稿)》中对上述事项进行了补充披露。独立财务顾问认为,采矿权价款分期缴纳符合国家法律法规的规定,不影响采矿权入合法拥有采矿权。针对尚未缴纳的资价款,发行人确认为负债,在本次股权评估总体价值中进行了扣除,本次资产评估不采取采矿权资源价款分期缴纳问题而导致评估值不公的情况。

(4)前述采矿权价款未全部缴纳是否影响采矿权权属认定,中煤华晋对相关煤矿采矿权的合法性是否存在重大不确定性,如是,请进行重大风险提示。请财务顾问发表意见。

回复:

根据《矿产资源登记管理办法》(《中华人民共和国国务院令第241号》)第十条规定:“申请国家出资勘查并已经探明矿产地范围的采矿权的,应当缴纳采矿权价款,采矿权价款按照国家标准,可以一次缴纳,也可以分期缴纳。”

知》(财建[2006]694号)第四条规定,对以资金方式一次性缴纳采矿权价款确有困难的,经采矿权审批登记管理机构批准,可在采矿权有效期内分期缴纳,采矿权价款最多可分10年缴纳,第一年缴纳比例不得低于20%。分期缴纳价款的采矿权人应承担不低于同期银行贷款利率水平的资金占用费。

根据上述法律法规可以了解到,采矿权价款分期缴纳是国家政策允许,分期缴纳不影响采矿权权属的认定,企业并不因为分期缴纳采矿权价款的安排而导致其采矿权合法拥有存在法律障碍。

山西焦化在《重组预案(修订稿)》“第四节标的资产”之“三、中煤华晋主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况”之“(四)采矿权”中增加披露分期缴纳采矿权价款是否影响采矿权权属认定的说明。

独立财务顾问发表核查意见如下:经独立财务顾问核查,山西焦化已经在《重组预案(修订稿)》中对上述事项进行了补充披露。独立财务顾问认为,采矿权价款分期缴纳符合国家法律法规的规定,不影响对采矿权权属的认定,中煤华晋对相关煤矿采矿权的合法拥有不因资源价款分期缴纳事项而导致存在重大不确定性。

5. 前述“处处理”分期缴纳价款尚未缴纳部分责任主体的缴付能力,若其无法按期缴纳价款,中煤华晋持续经营及估值是否存在重大变化,如是,请进行重大风险提示。请财务顾问发表意见。

回复:

王家岭矿资源价款缴纳主体为中煤集团及山焦集团。中煤集团是国务院国有资产管理的国有重点骨干企业,中煤集团下属企业中煤股份为A股和H股上市公司,2015年中煤股份总资产为2,569.80亿元,净资产为1,000.17亿元,营业收入为592.71亿元。山焦集团为山西省大型国有企业,2014年山焦集团总资产为152.11亿元,净资产为47.30亿元,营业收入为62.49亿元。中煤集团及山焦集团的资产规模和资本实力均具备按期缴纳王家岭矿采矿权价款的实力。此外,山焦集团将通过本次重组获得现金对价,从而有效保障山焦集团后续采矿权价款的缴纳。

华宁煤矿资源价款缴纳主体为华宁焦煤。2015年,华宁焦煤实现销售收入8.37亿元,实现净利润2.61亿元,总资产24.68亿元,净资产9.91亿元。从华宁焦煤的资产质量和经营状况来看,具备按期缴纳后续采矿权价款的能力。

韩咀矿资源价款缴纳主体为韩咀煤业。2015年,韩咀煤业总资产28.61亿元,净资产11.94亿元,目前韩咀煤业已经完成竣工验收。韩咀煤业为许可年产120万吨煤炭的生产企业,资产质量和后续生产能力具备按期缴纳后续资源价款的能力。

综合以上分析,相关主体均具备按期缴纳后续采矿权价款的实力,中煤华晋下属三座煤矿未按期缴纳资源价款导致采矿许可证可被吊销的风险较小。

同时,根据《矿产资源登记管理办法》(《中华人民共和国国务院令第241号》)第二十一条规定:“违反本办法规定,不按期缴纳本办法规定应缴纳的费用的,由登记管理机构责令限期缴纳,并从滞纳之日起每日加收万分之二的滞纳金;逾期仍不缴纳的,由发证机关吊销其采矿许可证”。因此一旦后续相关责任主体未按期缴纳采矿权价款,在登记管理机构责令期限内仍未缴纳的,则相关采矿许可证可存在被吊销的风险,由此将对中煤华晋持续经营以及本次交易估值形成不利影响。”

山西焦化在《重组预案(修订稿)》“第四节标的资产”之“三、中煤华晋主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况”之“(四)采矿权”中增加披露相关责任主体缴纳采矿权价款的缴付能力分析。在《重组预案(修订稿)》“重大风险提示”之“七、公司经营和业绩变化的风险”和“第九节风险因素”之“二、与标的公司相关的风险”中,补充披露了“关于采矿权资源价款分期缴纳的风险”。

风险提示披露内容如下:

“中煤华晋持有王家岭矿、韩咀煤业、华宁焦煤三项采矿权均采取了分期缴纳采矿权价款的方式。根据《矿产资源登记管理办法》(《中华人民共和国国务院令第241号》)第十一条规定:“违反本办法规定,不按期缴纳本办法规定应缴纳的费用的,由登记管理机构责令限期缴纳,并从滞纳之日起每日加收万分之二的滞纳金;逾期仍不缴纳的,由发证机关吊销其采矿许可证”。因此一旦后续相关责任主体未按期缴纳采矿权价款,在登记管理机构责令期限内仍未缴纳的,则相关采矿许可证可存在被吊销的风险,由此将对中煤华晋持续经营以及本次交易估值形成不利影响。”

独立财务顾问发表核查意见如下:经独立财务顾问核查,山西焦化已经在《重组预案(修订稿)》中对上述事项进行了补充披露。独立财务顾问认为,三处煤矿的价款缴纳主体均具备按期价款的缴付能力,标的公司后续无法按期缴纳价款的风险较小。

二、关于标的资产估值较高的风险

6. 目前煤炭行业产能过剩,煤炭价格低位运行,已披露的煤炭行业上市公司2015年度业绩连续下降于亏损状态。而预披露披露,标的资产100%的股权资源资产评估值91.32亿元,增值率47.94%,收益法评估价值为8352.52万元,低于资产基础法估值结果。请补充披露:(1)选用资产基础法作为定价依据的合理性;(2)标的资产是否存在经济型贬值,及其对评估值的影响;(3)结合标的资产下游行业及主要客户经营现状,说明标的资产应收账款是否存在无法回收风险,坏账准备计提是否充分,存货是否存在跌价准备计提不足的情况。请财务顾问、评估师和会计师发表意见。

回复:

(1) 选择资产基础法作为定价依据的合理性分析

资产基础法和收益法的评估价值、路径不同。资产基础法是从资产的再取得途径考虑的,反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的,反映了企业各项资产的综合获利能力。

一方面目前我国煤炭行业处于行业低谷,国内煤炭产能过剩,呈现供大于求的态势。2016年2月24日国务院发布煤炭行业去产能意见,煤炭行业去产能已经进入实质推进阶段。截至目前已经有八个省出台了煤炭行业去产能方案。国家也在积极采取限产、去库存等措施助力扭转煤炭行业供大于求的局面,使得市场供需基本平衡,产业结构得到优化。煤炭行业作为周期性行业,具有周期性、复苏的外部条件,同时煤炭行业复苏具有滞后性,其进程的快慢具有较大不确定性,由此对企业的未来收益产生直接影响,