

**中德证券有限责任公司**  
**关于山西焦化股份有限公司**  
**有限售条件的流通股上市流通申请的核查意见书**

保荐机构名称：	中德证券有限责任公司	上市公司 A 股简称：	山西焦化
保荐代表人名称：	毛传武	上市公司 A 股代码：	600740

本保荐机构保证核查意见内容的真实、准确和完整，对核查意见的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

### 一、股权分置改革方案相关情况

#### （一）股权分置改革方案简述

山西焦化股份有限公司（以下简称“山西焦化”或“公司”）股权分置改革方案于 2006 年 4 月 24 日经相关股东会议通过，以 2006 年 5 月 8 日作为股权登记日实施，于 2006 年 5 月 10 日实施后首次复牌。

公司股权分置改革为：方案实施股权登记日登记在册的流通股股东每持有 10 股流通股将获得非流通股股东支付的 3 股股份，非流通股股东（山西焦化集团有限公司（以下简称“山焦集团”）、山西西山煤电股份有限公司（2020 年 12 月 16 日更名为“山西焦煤能源集团股份有限公司”，以下简称“焦煤能源”）向流通股股东共计支付 2535 万股股份。在支付完成后，公司的非流通股股东由此获得所持非流通股份的流通权。

#### （二）股权分置改革方案中追加对价情况

公司股权分置改革方案无追加对价安排。

### 二、山西焦化相关股东在股权分置改革方案中有关承诺的履行情况

#### （一）相关股东承诺事项

全体非流通股股东将遵守中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》等相关法律法规和规章的规定履行法定承诺义务。

非流通股股东山焦集团还作出如下特别承诺：

1、自股权分置改革实施日起，在 72 个月内不通过证券交易所挂牌交易出售

股份；

2、72 个月承诺期满后，在 24 个月内通过交易所挂牌交易出售原非流通股股份的价格不低于 12 元（若自股权分置改革方案实施之日起至出售股份期间有派息、送股、资本公积金转增股份等除权事项，应对该价格作除权处理）。

### （二）履行承诺的情况

非流通股股东山焦集团严格按照承诺的约定切实履行其在股权分置改革时所做出的各项承诺。

### （三）保荐机构结论

经核查，截至本核查意见书出具之日，非流通股股东山焦集团严格履行在股权分置改革时所作出的各项承诺。

## 三、山西焦化自股改实施后至今股本结构变化和股东持股变化情况

（一）股改实施后至今，公司发生的股本结构变化、股东持股变化的具体情况如下：

1、2007 年 5 月 10 日，公司股改限售流通股 10,142,500 股第一次上市流通，总股本不变。

	2007 年 5 月 10 日前股本结构		2007 年 5 月 10 日后股本结构	
	股份数量（股）	比例（%）	股份数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股	93,000,000	45.85	82,857,500	40.85
（一）国有法人股	93,000,000	45.85	82,857,500	40.85
1、山焦集团	54,433,621	26.84	54,433,621	26.84
2、焦煤能源	38,566,379	19.01	28,423,879	14.01
（二）其他有限售条件流通股	0	0	0	0
二、无限售条件的流通股	109,850,000	54.15	119,992,500	59.15
三、股份总额	202,850,000	100	202,850,000	100

2、2007 年 7 月 5 日，中国证券监督管理委员会证监发行字〔2007〕167 号《关于核准山西焦化股份有限公司非公开发行股票的通知》核准公司非公开发行新股不超过 80,000,000 股。公司发行完成后，总股本增至 282,850,000 股。

	2007年7月18日前股本结构		2007年7月18日后股本结构	
	股份数量(股)	比例(%)	股份数量(股)	比例(%)
一、有限售条件的流通股	82,857,500	40.85	162,857,500	57.58
(一) 国有法人股	82,857,500	40.85	82,857,500	29.29
1、山焦集团	54,433,621	26.84	54,433,621	19.24
2、焦煤能源	28,423,879	14.01	28,423,879	10.05
(二) 其他有限售条件流通股	0	0	80,000,000	28.29
二、无限售条件的流通股	119,992,500	59.15	119,992,500	42.42
三、股份总额	202,850,000	100	282,850,000	100

3、根据2008年2月26日召开的第二十六次股东大会暨2007年度股东年会决议，公司以2007年12月31日总股本282,850,000股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增10股，共计转增股本为282,850,000股。实施完成后，总股本增至565,700,000股。

	2008年3月14日前股本结构		2008年3月14日后股本结构	
	股份数量(股)	比例(%)	股份数量(股)	比例(%)
一、有限售条件的流通股	162,857,500	57.58	325,715,000	57.58
(一) 国有法人股	82,857,500	29.29	165,715,000	29.29
1、山焦集团	54,433,621	19.24	108,867,242	19.24
2、焦煤能源	28,423,879	10.05	56,847,758	10.05
(二) 其他有限售条件流通股	80,000,000	28.29	160,000,000	28.29
二、无限售条件的流通股	119,992,500	42.42	239,985,000	42.42
三、股份总额	282,850,000	100	565,700,000	100

4、2008年5月12日，公司股改限售流通股20,285,000股第二次上市流通，总股本不变。

	2008年5月12日前股本结构		2008年5月12日后股本结构	
	股份数量(股)	比例(%)	股份数量(股)	比例(%)
一、有限售条件的流通股	325,715,000	57.58	305,430,000	54.00
(一) 国有法人股	165,715,000	29.29	145,430,000	25.71
1、山焦集团	108,867,242	19.24	108,867,242	19.24

2、焦煤能源	56,847,758	10.05	36,562,758	6.47
(二) 其他有限售条件流通股	160,000,000	28.29	160,000,000	28.29
二、无限售条件的流通股	239,985,000	42.42	260,270,000	46.01
三、股份总额	565,700,000	100	565,700,000	100

5、2008年7月23日，山西焦化非公开发行的股份锁定期满后获准160,000,000股(2007年非公开发行80,000,000万股、2007年度利润分配以资本公积金每10股转增10股)上市流通。

	2008年7月23日前股本结构		2008年7月23日后股本结构	
	股份数量(股)	比例(%)	股份数量(股)	比例(%)
一、有限售条件的流通股	305,430,000	54.00	145,430,000	25.71
(一) 国有法人股	145,430,000	25.71	145,430,000	25.71
1、山焦集团	108,867,242	19.24	108,867,242	19.24
2、焦煤能源	36,562,758	6.47	36,562,758	6.47
(二) 其他有限售条件流通股	160,000,000	28.29	0	0
二、无限售条件的流通股	260,270,000	46.00	420,270,000	74.29
三、股份总额	565,700,000	100	565,700,000	100

6、2009年5月11日，公司股改限售流通股36,562,758股第三次上市流通，总股本不变。

	2009年5月11日前股本结构		2009年5月11日后股本结构	
	股份数量(股)	比例(%)	股份数量(股)	比例(%)
一、有限售条件的流通股	145,430,000	25.71	108,867,242	19.24
(一) 国有法人股	145,430,000	25.71	108,867,242	19.24
1、山焦集团	108,867,242	19.24	108,867,242	19.24
2、焦煤能源	36,562,758	6.47	0	0
(二) 其他有限售条件流通股	0	0	0	0
二、无限售条件的流通股	420,270,000	74.29	456,832,758	80.76
三、股份总额	565,700,000	100	565,700,000	100

7、2012年12月4日，中国证券监督管理委员会证监许可(2012)1623号《关于核准山西焦化股份有限公司非公开发行股票批复》，核准公司非公开发

行 A 股 200,000,000 股。公司发行完成后，总股本增至 765,700,000 股。

	2013 年 2 月 20 日前股本结构		2013 年 2 月 20 日后股本结构	
	股份数量（股）	比例（%）	股份数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股	108,867,242	19.24	308,867,242	40.34
（一）国有法人股	108,867,242	19.24	232,867,242	30.41
1、山焦集团	108,867,242	19.24	108,867,242	14.22
2、焦煤能源	0	0	0	0
3、太原钢铁（集团）有限公司	0	0	20,000,000	2.61
4、首钢总公司	0	0	20,000,000	2.61
5、河北钢铁集团投资控股有限公司	0	0	20,000,000	2.61
（二）其他有限售条件流通股	0	0	140,000,000	18.28
二、无限售条件的流通股	456,832,758	80.76	456,832,758	59.66
三、股份总额	565,700,000	100	765,700,000	100

8、2014 年 02 月 25 日，山西焦化非公开发行的股份锁定期满后获准 200,000,000 股上市流通。

	2014 年 2 月 25 日前股本结构		2014 年 2 月 25 日后股本结构	
	股份数量（股）	比例（%）	股份数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股	308,867,242	40.34	108,867,242	14.22
（一）国有法人股	232,867,242	30.41	108,867,242	14.22
1、山焦集团	108,867,242	14.22	108,867,242	14.22
2、焦煤能源	0	0	0	0
3、太原钢铁（集团）有限公司	20,000,000	2.61	0	0
4、首钢总公司	20,000,000	2.61	0	0
5、河北钢铁集团投资控股有限公司	20,000,000	2.61	0	0
（二）其他有限售条件流通股	140,000,000	18.28	0	0
二、无限售条件的流通股	456,832,758	59.66	656,832,758	85.78
三、股份总额	765,700,000	100	765,700,000	100

9、2018 年 2 月 7 日，中国证券监督管理委员会证监许可（2018）292 号《关

于核准山西焦化股份有限公司向山西焦化集团有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》，核准公司向山焦集团发行 666,468,600 股股份购买相关资产，向山焦集团发行股份 666,468,600 股。公司发行完成后，总股本增至 1,432,168,600 股。

	2018年3月30日前股本结构		2018年3月30日后股本结构	
	股份数量(股)	比例(%)	股份数量(股)	比例(%)
一、有限售条件的流通股	108,867,242	14.22	775,335,842	54.14
（一）国有法人股	108,867,242	14.22	775,335,842	54.14
1.1、山焦集团（股改限售）	108,867,242	14.22	108,867,242	7.60
1.2、山焦集团（非公开限售）	0	0	666,468,600	46.54
2、焦煤能源	0	0	0	0
（二）其他有限售条件流通股	0	0	0	0
二、无限售条件的流通股	656,832,758	85.78	656,832,758	45.86
三、股份总额	765,700,000	100	1,432,168,600	100

10、2018年2月7日，中国证券监督管理委员会证监许可〔2018〕292号《关于核准山西焦化股份有限公司向山西焦化集团有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》，核准公司非公开发行股份募集配套资金不超过 65,000 万元。2019年1月24日，公司非公开发行 83,879,420 股在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记手续。公司发行完成后，总股本增至 1,516,048,020 股。

	2019年1月24日前股本结构		2019年1月24日后股本结构	
	股份数量(股)	比例(%)	股份数量(股)	比例(%)
一、有限售条件的流通股	775,335,842	54.14	859,215,262	56.67
（一）国有法人股	775,335,842	54.14	846,764,411	55.85
1.1、山焦集团（股改限售）	108,867,242	7.60	108,867,242	7.18
1.2、山焦集团（非公开限售）	666,468,600	46.54	666,468,600	43.96
2、焦煤能源	0	0	0	0
3、涟源钢铁集团有限公司	0	0	26,212,319	1.73
4、首钢集团有限公司	0	0	25,557,011	1.69

5、河钢集团有限公司	0	0	19,659,239	1.3
(二) 其他有限售条件流通股	0	0	12,450,851	0.82
二、无限售条件的流通股	656,832,758	45.86	656,832,758	43.33
三、股份总额	1,432,168,600	100	1,516,048,020	100

11、2020年1月31日，山西焦化非公开发行的股份锁定期满后获准83,879,420股上市流通。

	2020年1月31日前股本结构		2020年1月31日后股本结构	
	股份数量(股)	比例(%)	股份数量(股)	比例(%)
一、有限售条件的流通股	859,215,262	56.67	775,335,842	51.14
(一) 国有法人股	846,764,411	55.85	775,335,842	51.14
1.1、山焦集团(股改限售)	108,867,242	7.18	108,867,242	7.18
1.2、山焦集团(非公开限售)	666,468,600	43.96	666,468,600	43.96
2、焦煤能源	0	0	0	0
3、涟源钢铁集团有限公司	26,212,319	1.73	0	0
4、首钢集团有限公司	25,557,011	1.69	0	0
5、河钢集团有限公司	19,659,239	1.3	0	0
(二) 其他有限售条件流通股	12,450,851	0.82	0	0
二、无限售条件的流通股	656,832,758	43.33	740,712,178	48.86
三、股份总额	1,516,048,020	100	1,516,048,020	100

12、根据2020年5月8日召开的2019年年度股东大会决议，公司以2019年度权益分派股权登记日的总股本1,516,048,020股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增3股，共计转增股本为454,814,406股。实施完成后，总股本增至1,970,862,426股。

	2020年6月23日前股本结构		2020年6月23日后股本结构	
	股份数量(股)	比例(%)	股份数量(股)	比例(%)
一、有限售条件的流通股	775,335,842	51.14	1,007,936,595	51.14
(一) 国有法人股	775,335,842	51.14	1,007,936,595	51.14
1.1、山焦集团(股改限售)	108,867,242	7.18	141,527,415	7.18

1.2、山焦集团（非公开限售）	666,468,600	43.96	866,409,180	43.96
2、焦煤能源	0	0	0	0
（二）其他有限售条件流通股	0	0	0	0
二、无限售条件的流通股	740,712,178	48.86	962,925,831	48.86
三、股份总额	1,516,048,020	100	1,970,862,426	100

## （二）保荐机构意见

经核查，公司提交的《山西焦化股份有限公司关于股改限售股及非公开发行限售股上市流通公告》中就上述内容的披露真实、准确、完整。

## 四、山西焦化大股东占用资金的解决安排情况

公司不存在大股东占用资金的情况。

## 五、山西焦化本次有限售条件的流通股上市流通情况

（一）本次股权分置改革方案中有限售条件的流通股拟上市数量为 141,527,415 股；

（二）本次股权分置改革方案中有限售条件的流通股拟上市流通日为 2021 年 3 月 30 日；

### （三）本次股权分置改革方案中有限售条件的流通股上市明细清单

序号	股东名称	持有有限售条件的流通股股份数量	持有有限售条件的流通股股份占公司总股本比例	本次上市数量（单位：股）	剩余有限售条件的流通股股份数量
1	山焦集团	141,527,415	7.18%	141,527,415	0
	合计	141,527,415	7.18%	141,527,415	0

（四）本次股权分置改革方案中有限售条件的流通股上市情况与股改说明书所载情况的差异情况：

本次股权分置改革方案中有限售条件的流通股上市情况与股改说明书所载情况存在差异，是由于转增股本所致，具体情况为：

2007 年年度权益分派实施情况：公司以总股本 282,850,000 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增股本为 282,850,000 股。实施完成后，总股本增至 565,700,000 股。山焦集团持有股改限售流通股由 54,433,621



股增至 108,867,242 股。

2019 年年度权益分派实施情况：公司以总股本 1,516,048,020 股为基数，每股派发现金红利 0.1 元（含税），以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股，共计转增股本为 454,814,406 股。实施完成后，总股本增至 1,970,862,426 元。山焦集团持有股改限售流通股由 108,867,242 股增至 141,527,415 股。

（五）说明此前有限售条件的流通股上市情况：

2007 年 5 月 10 日，公司第一次股改限售流通股上市，为焦煤能源持有公司有限售条件的流通股份中 10,142,500 股上市流通。

2008 年 5 月 12 日，公司第二次股改限售流通股上市，为焦煤能源有限售条件的流通股份中 20,285,000 股上市流通。

2009 年 5 月 11 日，公司第三次股改限售流通股上市，为焦煤能源持有公司有限售条件的流通股份中 36,562,758 股上市流通。此后，焦煤能源不再持有公司股改限售股。

本次股改限售流通股上市为公司第四次股改限售流通股上市。

公司股权分置改革方案中有限售条件流通股股东本次股份上市流通数量符合《上市公司股权分置改革管理办法》等的有关规定。

## 六、其他事项

（一）保荐机构的更换

公司于 2006 年 3 月与山西证券股份有限公司签订了《关于山西焦化股份有限公司股权分置改革之保荐协议》，约定山西证券股份有限公司为公司股权分置改革的保荐和持续督导提供服务，保荐代表人为毛传武。

经中国证监会批复，山西证券股份有限公司与德意志银行股份有限公司共同成立了合资证券公司：中德证券有限责任公司。按照双方约定，在合资证券公司取得保荐资格后，山西证券股份有限公司所有承销和保荐以及与之相关的业务将转移至中德证券有限责任公司。2009 年 8 月 19 日，中国证监会核准了中德证券有限责任公司的保荐机构资格。公司股权分置改革保荐机构相应调整为中德证券有限责任公司，保荐代表人为毛传武。

(二) 需说明的其他事项：无。

## 七、结论性意见

根据上述核查情况，本保荐机构认为，截至本核查意见书出具之日，山焦集团严格履行了其在山西焦化股权分置改革方案中作出的各项承诺。本次涉及股权分置改革的有限售条件流通股上市流通申请符合国家关于股权分置改革相关的法律、法规、规章和上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定。本保荐机构同意山西焦化本次申请有限售条件的流通股上市流通。

(以下无正文,为《中德证券有限责任公司关于山西焦化股份有限公司有限售条件的流通股上市流通申请的核查意见书》之签字盖章页)

保荐代表人(签字):



毛传武

中德证券有限责任公司

2011年3月23日

