

信用等级公告

联合[2009] 520 号

联合资信评估有限公司通过对淮南矿业（集团）有限责任公司 2010 年度第一期短期融资券的信用状况进行综合分析和评估，确定

淮南矿业（集团）有限责任公司
2010 年度第一期短期融资券的信用等级为
A-1

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零零九年十一月五日



信用评级报告声明

一、除因本次评级事项联合资信评估有限公司（联合资信）与淮南矿业（集团）有限责任公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与淮南矿业（集团）有限责任公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

二、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本信用评级报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因淮南矿业（集团）有限责任公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

四、本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

五、本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由淮南矿业（集团）有限责任公司提供，联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。

六、淮南矿业（集团）有限责任公司 2010 年度第一期短期融资券信用等级自本期短期融资券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司

二零零九年十一月五日



淮南矿业（集团）有限责任公司

2010 年度第一期短期融资券信用评级报告

评级结果：A-1
发行额度：15 亿元
期限：365 天
评级时间：2009 年 11 月 5 日

财务数据

项 目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年 9 月
现金类资产(亿元)	15.88	28.96	56.20	79.46
资产总额(亿元)	273.56	419.85	559.17	765.24
所有者权益(含少数股东权益)(亿元)	112.83	127.83	142.66	236.39
长期债务(亿元)	63.00	102.54	155.46	288.48
全部债务(亿元)	84.02	168.89	285.94	368.86
主营业务/营业收入(亿元)	119.66	156.90	276.78	264.77
利润总额(亿元)	2.48	8.14	9.42	4.55
EBITDA(亿元)	15.76	29.32	79.09	--
经营活动现金净流量(亿元)	13.62	31.85	67.93	48.20
主营业务/营业利润率(%)	26.94	26.95	33.45	22.83
净资产收益率(%)	1.70	5.57	4.95	--
资产负债率(%)	58.76	69.55	74.49	69.11
全部债务资本化比率(%)	42.68	56.92	66.71	60.94
速动比率(%)	47.99	52.07	55.06	64.97
全部债务/EBITDA(倍)	5.33	5.76	3.62	--
EBITDA 利息倍数(倍)	6.42	4.15	5.85	--
经营现金流动负债比(%)	14.66	23.24	30.42	--
现金偿债倍数(倍)	1.06	1.93	3.75	5.30

注：2007 年为期初调整数，2009 年 9 月财务数据未经审计。

分析师

吕 晗 黄 竞

lianhe@lianheratings.com.cn

电话：010-85679696

传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号
中环世贸中心 D 座 7 层（100022）

Http: //www.lianheratings.com

评级观点

经联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）评定，淮南矿业（集团）有限责任公司（以下简称“公司”）拟发行的 2010 年度第一期短期融资券的信用级别为 A-1。基于对公司主体长期信用以及本期短期融资券偿还能力的综合评估，联合资信认为，公司本期短期融资券到期不能偿还的风险小，安全性高。

优势

1. 公司是全国 520 户重点企业之一，是国家重要的煤炭生产基地，规模经济效益显著，抗风险能力强。
2. 公司煤炭资源丰富，产量规模和区位优势明显，市场综合竞争实力较强。
3. 公司积极参控股电厂，煤电一体化联营有助于增强长期抗风险能力。
4. 公司主营业务获现能力强，现金类资产和经营活动产生的现金流量对本期债券覆盖程度高。

关注

1. 中国国内煤炭下游电力、钢铁等行业需求放缓，煤炭价格呈逐步回落趋势。
2. 公司负债水平较高，债务负担较重。

一、主体概况

淮南矿业（集团）有限责任公司（以下简称“公司”）前身为淮南矿务局，1909 年建立第一座矿井，1930 年成立机构，1985 年上划为中央企业，隶属煤炭部管理，1998 年 5 月由原淮南矿务局改制为国有独资公司，1998 年 7 月由中央直属下放安徽省管理，主管部门为安徽省国有资产监督管理委员会。

公司是全国 520 家国有大型企业集团和安徽省 17 家重点企业之一，也是中国东部主要煤炭生产基地之一，已经被国家列为 13 个亿吨级煤炭基地和 6 个大型煤电基地之一。公司煤炭总储量占华东地区 50%、安徽省 74%，淮南煤田是中国东部和南部地区资源最好、储量最大的整装煤田。

公司主要经营范围：煤炭开采、洗精煤、矿井建设、土建安装、筑路工程、铁路运输、电力；水泥、雷管、炸药、机械维修、机械加工、化工、建材。公司主要业务属煤炭开采和洗选业，2008 年公司主要投产矿井 12 对，原煤产量达到 6043 万吨。

公司本部设总经理办公室、生产部、安全开采研究总院、财务部、市场营销部、资源环卫部等 11 个职能部门，下设 30 家分公司、9 家全资、控股子公司，2 家控股子公司（按合并口径，见附件 1），拥有职工总数 7.3 万人。

截至 2008 年底，公司（合并）资产总额 559.16 亿元，所有者权益 142.66 亿元，其中归属母公司所有者权益 140.28 亿元；2008 年实现营业收入 276.78 亿元，利润总额 9.42 亿元，经营活动活动现金流净额 67.93 亿元。

截至 2009 年 9 月底，公司（合并）资产总额 765.24 亿元，所有者权益 236.39 亿元，其中归属母公司所有者权益 205.66 亿元；2009 年 1~9 月实现营业收入 264.77 亿元，利润总额 4.55 亿元，经营活动活动现金流净额 48.20 亿元。

公司地址：安徽省淮南市洞山中路 1 号；法定代表人：王源。

二、本期短期融资券概况

本期发行所募集 15 亿元资金主要用于补充营运资金并置换部分银行借款，以保证公司生产经营活动的良好营运及降低公司财务费用。其中，公司拟用 10 亿元补充的营运资金需求；5 亿元用于偿还银行借款，降低财务成本。

本期短期融资券无担保。

三、企业主体长期信用状况

淮南矿业（集团）有限责任公司（以下简称“公司”）是全国 520 家国有大型企业集团和安徽省 17 家重点企业之一，也是中国东部主要煤炭生产基地之一，已经被国家列为 13 个亿吨级煤炭基地和 6 个大型煤电基地之一。

公司所处的淮南煤田是中国东部和南部地区资源最好、储量最大的整装煤田。公司矿区煤炭储量丰富，-1000m 以上已探明保有储量 200 亿吨，-1200m 以上约 300 亿吨，-1500m 以上约 500 亿吨。公司煤矿总储量占安徽省的 74%，华东地区的 50%。国家批准公司开发规划内矿区获得的资源量 295 亿吨，可供公司开采百年以上。

截至 2008 年底，公司拥有 12 对主要矿井，核定生产能力达到 8000 万吨/年。其中公司有选煤厂 12 座，设计入洗能力 6120 万吨/年；煤矸石电厂 2 座。2009 年公司在煤炭工业百强中名列第 17 位（中国煤炭工业协会以 2008 年收入排名）。

公司按照“建大矿、办大电、做资本”理念，积极参股控股电厂，推进煤电一体化经营。目前控股电厂装机总容量达 274.50 万千瓦，参股电厂装机总容量达 358.02 万千瓦。

在煤电主业之外，公司根据自身靠近长江内河航道的运输优势和煤炭生产需要，积极开展物流业务，沿长江航道构建完整物流运输体系。芜湖港（600575.SH）以定向增发方式收购公司的优质资产，使公司成为芜湖港第一大股东。

东,也有助于进一步完善公司物流业务产业链,拓宽公司煤炭运输途径。

公司整体资产以非流动资产为主,资产构成合理,债务负担较重;流动资产中货币资金占比大,整体流动性较好;公司主营业务盈利能力一般,经营活动获取现金流的能力较强,整体偿债能力良好。总体看,公司整体信用风险很低。

经联合资信评估有限公司资信评估委员会审定,公司主体长期信用等级为AA⁺,评级展望为正面。

四、企业主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

2008 年底,公司资产总额较 2008 年初增长 33.13%。其中,流动资产在货币资金、应收账款和存货快速增长的带动下,2008 年底较年初增长 79.21%,其在资产中的占比也由年初的 19.49%提升至年底 26.24%。非流动资产方面,固定资产增长较快,在建工程 and 无形资产有所下降,非流动资产整体增幅 21.97%,在资产中占比为 73.76%,较年初有所下降。

(1) 流动资产

2008 年底,公司流动资产合计 146.73 亿元,占比较大的科目包括货币资金(占 34.86%)、其他应收款(占 23.36%)、存货(占 16.21%)、应收账款(占 13.93%)、预付款项(占 6.55%)。

2008 年底,公司货币资金合计 51.15 亿元,较 2008 年初增长 105.26%,其快速增长是由于公司举债和主营业务收入大规模增加所致。

2008 年底,公司其他应收款净额合计 34.28 亿元,较 2008 年初增长 16.52%,主要是垫付基建工程款增多所致。其中,1 年以内占 94.03%,账龄较短,公司计提了 6406.72 万元的坏账准备,计提比例不足 1.84%,但考虑到主要为应收垫付的基建工程款,加之账龄短,不回款风险较小,因此计提比例基本合理。

2008 年底,公司存货 23.78 亿元,较 2008

年初增长 127.69%,主要是 2008 年 3 季度煤炭市场景气度下降,公司煤炭产品存货增加。公司煤炭产品存货变现能力较强,该部分资产流动性较好。

2008 年底,公司应收账款净额合计 20.43 亿元,较 2008 年初增长 204.81%,主要是主营业务收入增多带来的煤炭欠款增多所致。其中,1 年以内的占 94.42%,1-2 年的占 2.22%,3 年以上的占 2.78%,公司按账龄不同计提相应的比例坏账,2008 年底,公司计提坏账合计 1.16 亿元,坏账计提比例基本合理。公司应收账款期限短,可回收性好。

2008 年底,公司预付款项合计 9.61 亿元,较 2008 年初增长 99.44%,主要为预付的工程款。

截至 2009 年 9 月底,公司流动资产总额 194.72 亿元,其中货币资金占 35.20%,应收账款占 11.81%、预付账款占 7.76%、其他应收款占 11.05%、存货占 24.60%。受房地产待售项目增加影响,公司存货有所增加。

整体看,公司流动资产中货币资金占比较大,存货变现能力强,应收账款账龄时间短,流动资产整体流动性好。

(2) 非流动资产

2008 年底,公司非流动资产合计 412.44 亿元,以固定资产(占 74.92%)和无形资产(占 15.58%)为主。

2008 年底,公司固定资产合计 309.02 亿元,较 2008 年初增长 50.59%,以房屋建筑物、机器设备为主,资产的成新率为 74.22%,资产质量良好。

2008 年底,公司在建工程合计 22.47 亿元,较 2008 年初有所下降,在建工程的项目以安全和采矿技术改造项目为主。

2008 年底,公司无形资产合计 64.26 亿元,较年初下降 10.24%。其中土地使用权 19.64 亿元,探矿权合计 44.47 亿元。

截至 2009 年 9 月底,公司非流动资产合计 570.52 亿元,其中长期股权投资占 7.06%,固

定资产占 62.49%、在建工程占 17.87%、无形资产占 11.59%。

整体看，公司流动资产流动性较好，但总资产中非流动资产占比大，整体资产流动性一般。

2. 现金流分析

2006~2008 年，公司经营活动产生的现金流入量分别为 107.42 亿元、151.53 亿元和 325.41 亿元。公司经营活动现金流入规模较大，增幅基本与公司主营业务收入保持同步，年均复合增长 68.62%。公司 3 年经营活动现金流量净额分别为 13.62 亿元、31.58 亿元和 67.53 亿元。2006~2008 年，公司现金收入比整体有所提升，均值达到 102.50%，2008 年达到 116.64%。现金收入质量较好。

2006~2008 年，随着公司购入固定资产（矿井机器设备）和在建工程的增多，公司投资活动现金流出规模逐年增大，导致近三年公司投资活动现金均为净流出。公司近三年投资活动流出规模较大，三年分别为 41.40 亿元、58.80 亿元和 159.47 亿元，公司对外筹资压力较大。

2006~2008 年，公司筹资活动前现金流量净额分别为 -27.00 亿元、-26.06 亿元和 -87.98 亿元。公司对外筹资压力逐年加大。2006~2008 年，公司主要通过举债的方式进行筹资，且筹资活动现金流入规模均高于同期流出规模，2006~2008 年公司筹资活动均为现金净流入，公司债务负担不断加重。

2009 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流入量为 263.53 亿元，流出为 215.32 亿元，经营活动现金流量净额为 48.20 亿元，分别较 2008 年同期增长 46.09%，57.61 %和 10.12%。公司经营活动获现能力良好。

2009 年 1-9 月，公司投资活动现金流量净额为 -61.84 亿元，主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金 20.13 亿元以及投资支付的现金 38.94 亿元。公司投资活动现金流量净额较 2008 年同期增长 59.23%，公司

投资同比增加主要是因参股电厂，投资所支付的资金增加。

2009 年 1-9 月，公司筹资活动现金流量净额为 30.05 亿元，受公司在 2009 年对外并购电厂增加影响，筹资性现金流由 2008 年同期 25.66 亿元增至 30.05 亿元。

整体看，公司现金流状况良好，经营活动获现能力强。

3. 短期偿债能力

从短期偿债能力看，由于公司流动负债相对于流动资产规模较大，2006~2008 年公司流动和速动比率整体指标不高，三年平均值分别为 61.04%和 52.75%，2009 年 9 月底公司两项指标分别为 86.17%和 64.97%，受采矿权地方分成部分由一年内到期的流动负债中移至资本公积科目，公司短期偿债指标有明显改善。2008 年公司经营活动的现金流入和净流入分别是同期公司短期债务的 2.49 倍和 0.52 倍，较 2007 年有所上升，2009 年 9 月底，公司现金类资产合计 79.46 亿元，为公司短期债务的 0.99 倍。虽然公司流动比率、速动比率低，但由于经营活动的现金流状况较好，货币资金比较充足，公司流动资金周转基本顺畅。

整体看，公司短期支付能力正常。

五、本期短期融资券的偿还

公司本期短期融资券拟发行额度为 15 亿元，占 2009 年 9 月底短期债务的 18.66%，对公司现有债务的影响不大。

截至 2009 年 9 月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为 69.11%和 60.94%，以 2009 年 9 月底财务数据为基础，预计本期短期融资券发行后，公司资产负债率和全部债务资本化比率将上升至 69.70%和 61.89%，债务负担仍偏重。

截至 2008 年底，公司现金类资产合计 56.21 亿元，是本期短期融资券的 3.75 倍，公司现金

类资产对本期短期融资券保障能力较好。截至 2009 年 9 月底，公司现金类资产合计 79.46 亿元，是本期短期融资券的 5.30 倍，较 2008 年底保障能力进一步加强。

2006~2008 年，公司经营活动产生的年现金流入量分别为 107.42 亿元、151.52 亿元和 325.41 亿元，分别为本期拟发行短期融资券额度的 7.16 倍、10.10 倍和 21.69 倍；经营活动产生的现金流量净额分别为 13.62 亿元、31.85 亿元和 67.93 亿元，分别为本期短期融资券额度的 0.91 倍、2.12 倍和 4.53 倍。总体看，公司经营活动产生的现金流对本期短期融资券覆盖程度较好。

截至 2009 年 9 月底，公司对外提供担保 227071 万元，占同期公司所有者权益的 9.61%。公司担保金额较大，但公司对外担保企业均为国有企业，且被担保企业目前生产经营情况正常，发生代偿风险的可能性较小。

截至 2009 年 9 月底，公司共获得各家银行授信额度 441.30 亿元，已使用 200.96 亿元，尚未使用 240.34 亿元。公司间接融资渠道通畅。

六、综合评价

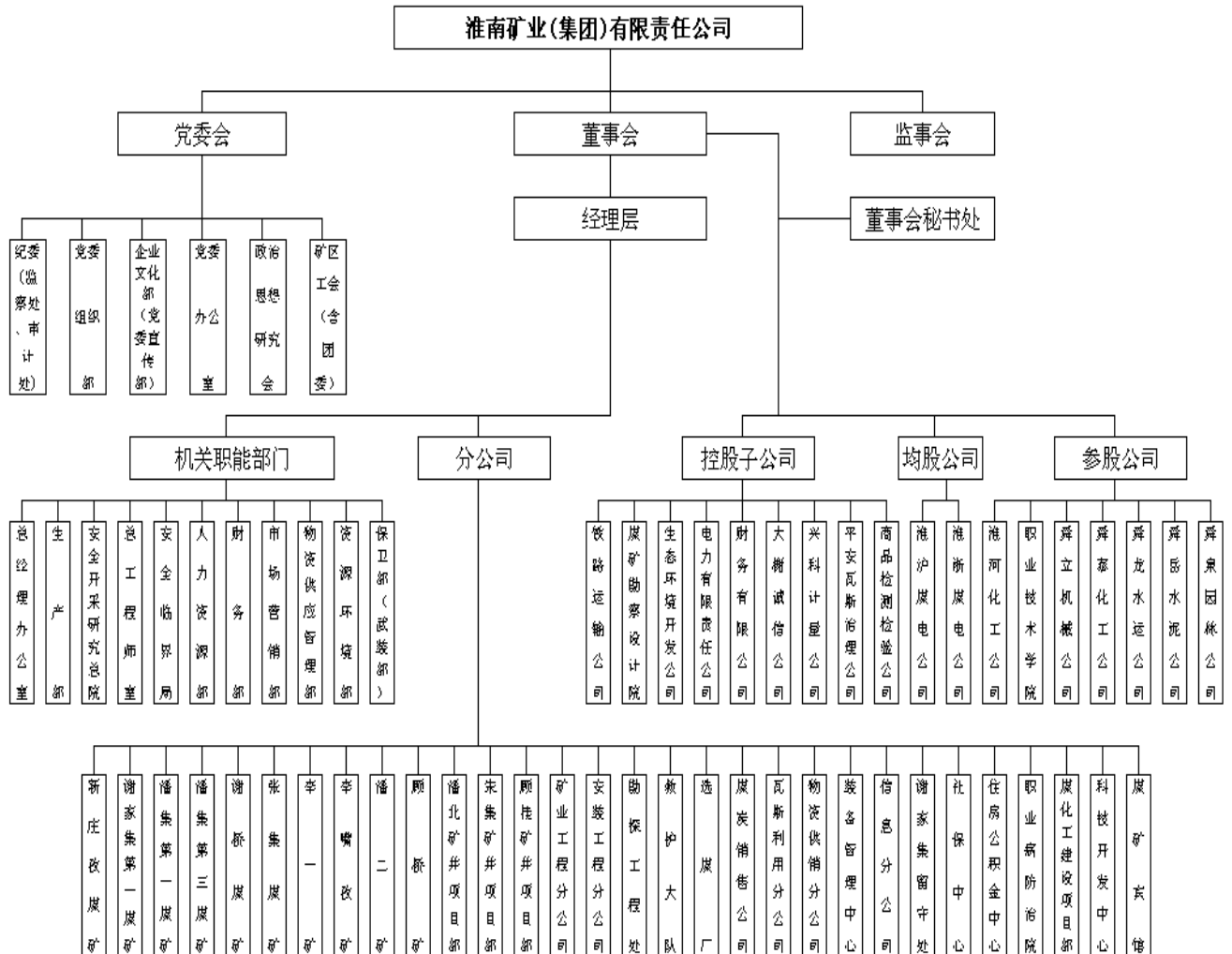
公司是中国 13 个亿吨级煤炭基地和 6 个大型煤电基地之一，具备较强的综合实力及规模优势。公司法人治理结构基本完善，整体管理水平较高。公司在做大做强煤炭主业的同时，积极向煤电业务拓展。受煤炭价格下跌影响，2009 年以来公司盈利能力有所波动，考虑到公司煤炭产能的进一步扩大及下游电力产业链的建设对收入水平和结构的改善，公司抗风险能力依然较强。

公司资产质量较好，整体资产流动性一般；目前债务负担偏重，整体盈利水平一般。公司现金类资产充足，经营活动现金流规模较大，对本期短期融资券覆盖程度高。

总体看，本期短期融资券到期不能偿还的风险很低。

附件 1

淮南矿业（集团）有限责任公司组织架构图



附件 2-1 2006 年底资产负债表（资产）

（单位：万元）

资 产	2006 年
流动资产	
货币资金	135672.83
短期投资	3000.00
短期投资净额	3000.00
应收票据	20132.25
应收利息	82.48
应收账款	39761.86
其他应收款	201234.60
减：坏账准备	
应收账款净额	240996.46
预付账款	41989.71
存货	56894.13
存货净额	56894.13
待摊费用	3860.72
待处理流动资产净损失	
其他流动资产	
流动资产合计	502628.58
长期投资	
长期股权投资	74912.50
长期债权投资	0.00
长期投资合计	74912.50
合并价差	0.00
长期投资净额	74912.50
固定资产	
固定资产原值	2098136.53
减：累计折旧	628528.15
固定资产净值	1469608.38
固定资产净值减值准备	0.00
固定资产净额	1469608.38
工程物资	0.00
在建工程	318261.63
固定资产清理	76.50
待处理固定资产净损失	
固定资产合计	1787946.51
无形资产及其他资产	
无形资产	226848.13
长期待摊费用	137088.44
长期应收款	
其他长期资产	6165.13
无形资产及其他资产合计	370101.70
递延税项	
递延税项借项	
资产总计	2735589.29

注：2006年~2007年财务数据经由安徽华安会计师事务所审计，其中2007年采用新会计准则报表格式编制。

附件 2-2 2006 年底资产负债表（负债与所有者权益）

（单位：万元）

负债及所有者权益	2006 年
流动负债	
短期借款	195000.00
应付票据	15198.00
应付账款	130097.59
预收账款	1962.48
代销商品款	0.00
应付工资	24177.63
应付福利费	70744.31
应付股利	0.00
应交税金	27233.45
其他应交款	12545.01
其他应付款	329407.15
预提费用	1163.12
预计负债	0.00
递延收益	0.00
一年内到期的长期负债	0.00
其他流动负债	121236.07
流动负债合计	928764.82
长期负债	0.00
长期借款	630035.80
应付债券	6.17
长期应付款	0.00
专项应付款	48454.40
住房周转金	0.00
其他长期负债	37.31
长期负债合计	678533.68
递延税项	0.00
递延税项贷款	0.00
负债合计	1607298.50
少数股东权益	1024.69
所有者权益	0.00
实收资本	1026594.88
资本公积	114528.89
盈余公积	1076.78
未确认的投资损失	0.00
其中：公益金	0.00
未分配利润	-14934.44
外币报表折算差额	0.00
所有者权益合计	1127266.10
负债及所有者权益合计	2735589.29

注：2006年~2007年财务数据经由安徽华安会计师事务所审计，其中2007年采用新会计准则报表格式编制。

附件3 2006年利润及利润分配表

(单位: 万元)

项 目	2006 年
一、主营业务收入	1196565.89
减: 折扣与折让	
主营业务收入净额	1196565.89
减: 主营业务成本	853837.26
主营业务税金及附加	20399.23
二、主营业务利润	322329.40
加: 其他业务利润	4617.94
减: 存货跌价损失	
营业费用	40277.43
管理费用	249881.95
财务费用	14579.20
其他	
三、营业利润	22208.76
加: 投资收益	1196.15
补贴收入	0.00
营业外收入	3378.19
其他	
减: 营业外支出	1963.92
其他支出	
加: 以前年度调整	
四、利润总额	24819.17
减: 所得税	5684.05
减: 少数股东损益	2.33
加: 未确认的投资损失	
五、净利润	19132.80
加: 年初未分配利润	-34062.83
盈余公积转入数	
其他调整因素	
六、可供分配的利润	-14930.02
减: 提取法定盈余公积	4.42
提取法定公益金	
七、可供股东分配的利润	-14934.44
减: 应付优先股股利	
提取任意盈余公积	
应付普通股股利	
转作股本的普通股股利	
其他	
八、未分配利润	-14934.44

注: 2006年~2007年财务数据经由安徽华安会计师事务所审计, 其中2007年采用新会计准则报表格式编制。

附件4-1 2006年现金流量表

(单位: 万元)

项 目	2006 年
一、经营活动产生的现金流量	
销售商品、提供劳务收到的现金	993889.06
收到的租金	
收到的税费返还	57.00
收到的其他与经营活动有关的现金	80224.91
现金流入小计	1074170.98
购买商品、接受劳务支付的现金	277984.86
经营租赁所支付的现金	
支付给职工以及为职工支付的现金	503209.55
支付的各项税费	153634.07
支付的其他与经营活动有关的现金	3164.04
现金流出小计	937992.53
经营活动产生的现金流量净额	136178.45
二、投资活动产生的现金流量	
收回投资所收到的现金	6825.06
取得投资收益所收到的现金	597.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	238.74
收到的其他与投资活动有关的现金	195.35
现金流入小计	7856.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	390574.20
投资所支付的现金	23326.36
支付的其他与投资活动有关的现金	126.16
现金流出小计	414026.72
投资活动产生的现金流量净额	-406169.97
三、筹资活动产生的现金流量	
吸收权益性投资所收到的现金	
发行债券所收到的现金	
借款所收到的现金	440519.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	115632.00
现金流入小计	556151.00
偿还债务所支付的现金	165800.00
发生筹资费用所支付的现金	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	14911.33
融资租赁所支付的现金	
减少注册资本所支付的现金	
支付的其他与筹资活动有关的现金	120480.00
现金流出小计	301191.33
筹资活动产生的现金流量净额	254959.67
四、汇率变动对现金的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	-15031.84

注: 2006年~2007年财务数据经由安徽华安会计师事务所审计, 其中2007年采用新会计准则报表格式编制。

附件 4-2 2006 年现金流量附表
 (单位: 万元)

项 目	2006 年
一、不涉及现金收支的投资和筹资活动	
以固定资产偿还债务	
以投资偿还债务	
以固定资产进行长期投资	
以存货偿还债务	
融资租赁固定资产	
二、将净利润调节为经营活动的现金流量	
净利润	19132.80
加: 少数股东损益	2.33
减: 未确认的投资损失	
加: 计提的资产减值准备	-466.79
加: 计提的坏账 准备或转销的坏账	
固定资产折旧	103625.07
无形资产摊销	4606.09
长期待摊费用摊销	13.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	569.96
待摊费用减少(减:增加)	-588.68
预提费用增加(减:减少)	72.26
固定资产报废损失	245.23
财务费用	14911.33
投资损失(减:收益)	-1196.15
递延税款贷项(减:借项)	
存货的减少(减:增加)	-931.91
经营性应收项目的减少(减:增加)	-12591.77
经营性应付项目的增加(减:减少)	8775.09
其他	
经营性活动产生的现金流量净额	136178.45
三、现金及现金等价物净增加情况	
货币资金的期末余额	135672.83
减: 货币资金的期初余额	150704.67
现金等价物的期末余额	
减: 现金等价物的期初余额	
现金及现金等价物净增加额	-15031.84

注: 2006年~2007年财务数据经由安徽华安会计师事务所审计, 其中2007年采用新会计准则报表格式编制。

附件 5-1 2007 年底资产负债表（资产）

（单位：万元）

	2007 年初	2007 年末	变动率%
流动资产：			
货币资金	135672.83	249196.12	83.67
交易性金融资产			
短期投资	3000	20643.58	588.12
应收票据	20132.25	19732.26	-1.99
应收账款	39761.86	67037.14	68.60
预付款项	41989.71	48216.6	14.83
应收利息	82.48	200.4	142.97
应收股利			
其他应收款	201234.6	294144.66	46.17
存货	56894.13	79755.97	40.18
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	3860.72	15159.74	292.67
流动资产合计	502628.58	794086.47	57.99
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	75219.19	67130.81	-10.75
股权分置流通权			
投资性房地产			
固定资产	1469608.38	2052058.14	39.63
生产性生物资产			
在建工程	318261.63	387506.85	21.76
工程物资			
固定资产清理	76.50	67.08	-12.31
油气资产			
无形资产	226848.13	722706.8	218.59
开发支出			
商誉		15572.82	
合并差价		5.47	
长期待摊费用	137088.44	138719.77	1.19
递延所得税资产		265.42	
其他非流动资产	6165.13	20369.32	230.40
非流动资产合计	2233267.4	3404402.5	52.44
资产总计	2735895.98	4198488.97	53.46

注：2006年~2007年财务数据经由安徽华安会计师事务所审计，其中2007年采用新会计准则报表格式编制。

附件 5-2 2007 年底资产负债表（负债与所有者权益）

（单位：万元）

负债和所有者权益（或股东权益）	2007 年初	2007 年末	变动率%
流动负债：			
短期借款	195000	656478	236.66
短期应付债券			
应付票据	15198	7003	-53.92
应付账款	130097.59	295934.44	127.47
预收款项	1962.48	4226.1	115.34
应付职工薪酬	94921.94	24542.11	-74.14
应交税费	29841.56	19200.04	-35.66
应付利息		459.8	
应付股利			
其他应付款	329407.15	327143.12	-0.69
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	131317.53	36772.54	-72.00
流动负债合计	927746.25	1371759.14	47.86
非流动负债：			
长期借款	630035.8	1025388.2	62.75
应付债券	6.17	6.16	-0.16
长期应付款		479751.83	
递延收益			
专项应付款	48454.4	42832.33	-11.60
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	37.31	484.42	1198.37
非流动负债合计	678533.68	1548462.94	128.21
负债合计	1606279.94	2920222.09	81.80
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	1026594.88	1026594.88	0.00
资本公积	114528.89	189173.17	65.18
减：库存股			
盈余公积	1076.95	9235.39	757.55
未分配利润	-13606.68	50762.79	-473.07
一般风险准备			
归属于母公司所有者权益合计	1128594.04	1275770.14	13.04
少数股东权益	1022	2496.75	144.30
所有者权益（或股东权益）合计	1129616.04	1278266.89	13.16
负债和所有者权益总计	2735895.98	4198488.97	53.46

注：2006年~2007年财务数据经由安徽华安会计师事务所审计，其中2007年采用新会计准则报表格式编制。

附件6 2007年利润及利润分配表

(单位: 万元)

项 目	2006 年	2007 年	变动率%
一、营业收入	1296749.09	1568981.32	20.99
减: 营业成本	948705.85	1121333.00	18.20
营业税金及附加	21095.90	24734.75	17.25
销售费用	40277.43	35037.11	-13.01
管理费用	249881.95	270194.93	8.13
财务费用	14579.20	31867.12	118.58
资产减值损失			
加: 公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)			
投资收益 (损失以“—”号填列)	1502.84	3073.92	118.58
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	573.05	2106.15	267.53
汇兑收益 (损益以“—”号添列)			
二、营业利润 (亏损以“—”号填列)	23711.59	88888.34	274.87
加: 营业外收入	3378.19	869.65	-74.26
减: 营业外支出	1963.92	8404.79	327.96
其中: 非流动资产处置损失	831.01	707.22	-14.90
三、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	25125.86	81353.20	223.78
减: 所得税费用	4665.48	10116.19	116.83
加: 未确认的投资损失			
四、净利润 (净亏损以“—”号填列)	20460.38	71237.00	248.17
少数股东损益	-0.36		
五、归属于母公司所有者的净利润	20460.74	71237.00	248.16

注: 2006年~2007年财务数据经由安徽华安会计师事务所审计, 其中2007年采用新会计准则报表格式编制。

附件 7-1 2007 年现金流量表

(单位: 万元)

项 目	2006 年	2007 年	变动率%
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	993889.06	1441837.39	45.07
收到的税费返还	57	1626.03	2752.68
收到其他与经营活动有关的现金	80224.91	71782.33	-10.52
经营活动现金流入小计	1074170.98	1515245.75	41.06
购买商品、接受劳务支付的现金	277984.86	438888.11	57.88
支付给职工以及为职工支付的现金	503209.55	555842.89	10.46
支付的各项税费	153634.07	179006.91	16.52
支付其他与经营活动有关的现金	3164.04	22993.04	626.70
经营活动现金流出小计	937992.53	1196730.95	27.58
经营活动产生的现金流量净额	136178.45	318514.81	133.90
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	6825.06	7117.63	4.29
取得投资收益收到的现金	597.6	209.11	-65.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	238.74	119.9	-49.78
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	195.35	1383.21	608.07
投资活动现金流入小计	7856.75	8829.85	12.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	390574.2	570664.64	46.11
投资支付的现金	23326.36	17304.9	-25.81
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	126.16	4.4	-96.51
投资活动现金流出小计	414026.72	587973.94	42.01
投资活动产生的现金流量净额	-406169.97	-579144.08	42.59
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	440519	702978	59.58
收到其他与筹资活动有关的现金	115632	2650	-97.71
筹资活动现金流入小计	556151	705628	26.88
偿还债务支付的现金	165800	285000	71.89
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14911.33	46475.43	211.68
支付其他与筹资活动有关的现金	120480	0.01	-100.00
筹资活动现金流出小计	301191.33	331475.44	10.05
筹资活动产生的现金流量净额	254959.67	374152.56	46.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-15031.84	113523.29	-855.22

注: 2006年~2007年财务数据经由安徽华安会计师事务所审计, 其中2007年采用新会计准则报表格式编制。

附件 7-2 2007 年现金流量附表
 (单位: 万元)

项 目	2006 年	2007 年	变动率%
一、将净利润调节为经营活动的现金流量			
归属于母公司所有者的净利润	20460.00	71237.00	248.18
加: 少数股东损益			
减: 未确认的投资损失			
加: 计提的资产减值准备	-468.00	1607.00	-443.38
固定资产折旧	103625.00	135078.00	30.35
无形资产摊销	4606.00	6181.00	34.19
长期待摊费用摊销	14.00	14.00	0.00
待摊费用减少(减:增加)	-589.00	3641.00	-718.17
预提费用增加(减:减少)	72.00	343.00	376.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	570.00	530.00	-7.02
固定资产报废损失	245.00	0.00	
公允价值变动损失(减:收益)			
财务费用	14579.00	31867.00	118.58
投资损失(减:收益)	-1503.00	-3074.00	104.52
递延所得税资产减少(减:增加)	0.00	-265.00	
递延所得税负债增加(减:减少)			
存货的减少(减:增加)	-932.00	-22862.00	2353.00
经营性应收项目的减少(减:增加)	-12592.00	-141070.00	1020.31
经营性应付项目的增加(减:减少)	8090.00	235288.00	2808.38
其他			
经营性活动产生的现金流量净额	136178.00	318515.00	133.90

注: 2006年~2007年财务数据经由安徽华安会计师事务所审计, 其中2007年采用新会计准则报表格式编制。

附件 8-1 2008 年和 2009 年 9 月资产负债表（资产）

（单位：万元）

	2008 年初	2008 年底	变动率%	2009 年 9 月
流动资产：				
货币资金	249196.12	511499.89	105.26	685366.00
交易性金融资产				10271.00
短期投资	20643.58	365.91	-98.23	98926.00
应收票据	19732.26	50142.50	154.11	230030.00
应收账款	67037.14	204335.62	204.81	151089.00
预付款项	48216.60	96161.27	99.44	685366.00
应收利息	200.40	336.92	68.13	431.00
应收股利				
其他应收款	294144.66	342728.45	16.52	215198.00
存货	104445.49	237808.98	127.69	479068.00
一年内到期的非流动资产				0.00
其他流动资产	15159.74	23913.45	57.74	76801.00
流动资产合计	818776.00	1467293.00	79.21	1947180.00
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				5136.00
长期股权投资	67398.02	141312.99	109.67	402874.00
股权分置流通权				
投资性房地产				23856.00
固定资产	2052058.14	3090168.04	50.59	3565272.00
生产性生物资产				
在建工程	388071.67	224466.60		1019700.00
工程物资				2772.00
固定资产清理	67.08	67.08	0.00	-116.00
油气资产				0.00
无形资产	715932.16	642634.54	-10.24	661142.00
开发支出				
商誉				2797.00
合并差价	5.47	2797.05	51052.99	
长期待摊费用	137184.10	2721.21	-98.02	6562.00
递延所得税资产	319.01	214.01	-32.92	427.00
其他非流动资产	20369.32	19985.74	-1.88	14775.00
非流动资产合计	3381404.96	4124367.24	21.97	5705197.00
资产总计	4200180.96	5591660.25	33.13	7652377.00

附件 8-2 2008 年和 2009 年 9 月资产负债表（负债和所有者权益）

（单位：万元）

负债和所有者权益（或股东权益）	2008 年初	2008 年底	变动率%	2009 年 9 月
流动负债：				
短期借款	656478.00	626352.50	-4.59	455316.00
短期应付债券				
应付票据	7003.00	54413.44	677.00	108500.00
应付账款	295934.44	354871.19	19.92	432939.00
预收款项	4226.10	55494.45	1213.14	101851.00
应付职工薪酬	24548.19	24582.57	0.14	126305.00
应交税费	17952.22	66448.81	270.14	135066.00
应付利息	459.80	1041.23	126.45	2143.00
应付股利				
其他应付款	327145.44	306926.89	-6.18	471715.00
一年内到期的非流动负债		344024.20		240000.00
其他流动负债	36772.54	398930.65	984.86	185755.00
流动负债合计	1370519.73	2233085.92	62.94	2259590.00
非流动负债：				
长期借款	1025388.20	1554578.75	51.61	2594762.00
应付债券	6.16	6.16	0.00	290006.00
长期应付款	479751.83	310886.63	-35.20	72280.00
递延收益				
专项应付款	42832.33	65373.41	52.63	70862.00
预计负债				0.00
递延所得税负债	978.72	978.72	0.00	983.00
其他非流动负债	484.42	142.22	-70.64	
非流动负债合计	1549441.66	1931965.89	24.69	3028893.00
负债合计	2919961.39	4165051.80	42.64	5288483.00
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	1026594.88	1026594.88	0.00	1026594.88
资本公积	187449.20	247362.79	31.96	497191.88
减：库存股				
盈余公积	8063.32	15010.46	86.16	15721.00
未分配利润	51385.34	113881.10	121.62	136608.00
一般风险准备				
归属于母公司所有者权益合计	1273492.74	1402849.23	10.16	2056551.49
少数股东权益	6726.83	23759.21	253.20	307343.00
所有者权益（或股东权益）合计	1280219.57	1426608.44	11.43	2363894.49
负债和所有者权益总计	4200180.96	5591660.25	33.13	7652377.49

附件 9 2008 年和 2009 年 9 月利润及利润分配表

(单位: 万元)

项 目	2007 年	2008 年	变动率%	2009 年 1-9 月
一、营业收入	1810312.37	2767789.10	52.89	2647691.00
减: 营业成本	1362934.37	1841837.53	35.14	2005192.00
营业税金及附加	24734.75	39738.65	60.66	38064.00
销售费用	35212.51	38306.87	8.79	25930.00
管理费用	270232.50	589593.06	118.18	420923.00
财务费用	31866.26	128987.00	304.78	112142.00
资产减值损失		326.82		-491.00
加: 公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)				
投资收益 (损失以“—”号填列)	3341.12	-18148.09	-643.17	975.00
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	2373.35	-18540.01	-881.17	0.00
汇兑收益 (损益以“—”号添列)				
二、营业利润 (亏损以“—”号填列)	88673.10	110851.08	25.01	46906.00
加: 营业外收入	4784.52	5002.33	4.55	5183.00
减: 营业外支出	8404.79	21654.83	157.65	6585.00
其中: 非流动资产处置损失	707.22	2501.66	253.73	825.00
三、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	85052.83	94198.58	10.75	45504.00
减: 所得税费用	9869.77	25138.78	154.70	18481.00
加: 未确认的投资损失				
四、净利润 (净亏损以“—”号填列)	75183.06	69059.80	-8.14	27023.00
少数股东损益	-47.71	-317.71	565.96	13902.00
五、归属于母公司所有者的净利润	75230.77	69377.51	-7.78	13121.00

附件 10-1 2008-2009 年 9 月现金流量表

(单位: 万元)

项 目	2007 年	2008 年	变动率%	2009 年 1-9 月
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	1441837.39	3228370.41	123.91	2623894.00
收到的税费返还	1626.03	49.92	-96.93	467.00
收到其他与经营活动有关的现金	71782.33	25661.27	-64.25	10933.00
经营活动现金流入小计	1515245.75	3254081.60	114.76	2635294.00
购买商品、接受劳务支付的现金	438888.11	1636891.73	272.96	1340425.00
支付给职工以及为职工支付的现金	555842.89	400644.68	-27.92	460112.00
支付的各项税费	179006.91	302871.46	69.20	284926.00
支付其他与经营活动有关的现金	22993.04	234351.35	919.23	67785.00
经营活动现金流出小计	1196730.95	2574759.22	115.15	2153248.00
经营活动产生的现金流量净额	318514.80	679322.38	113.28	482046.00
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	7117.63	24177.96	239.69	47692.00
取得投资收益收到的现金	209.11	1102.47	427.22	938.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	119.90	2195.26	1730.91	5216.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	1383.21	8125.93	487.47	29552.00
投资活动现金流入小计	8829.85	35601.62	303.20	83398.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	570664.64	1259365.05	120.68	275567.00
投资支付的现金	17304.90	298717.18	1626.20	389352.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	4.40	36662.87	833147.14	36840.00
投资活动现金流出小计	587973.94	1594745.10	171.23	701759.00
投资活动产生的现金流量净额	-579144.08	-1559143.49	169.22	-618361.00
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金		292751.06		5000.00
取得借款收到的现金	702978.00	1555637.12	121.29	1447687.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2650.00	276116.17	10319.48	150159.00
筹资活动现金流入小计	705628.00	2124504.36	201.08	1602846.00
偿还债务支付的现金	285000.00	849191.18	197.96	1173623.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	46475.43	130595.33	181.00	127297.00
支付其他与筹资活动有关的现金	0.01	2592.97	25929578.91	1447.00
筹资活动现金流出小计	331475.44	982379.48	196.37	1302367.00
筹资活动产生的现金流量净额	374152.56	1142124.88	205.26	300479.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	113523.29	262303.77	131.06	164164.00
加: 期初现金及现金等价物	135672.83	249196.12	83.67	521199.00
六、期末现金及现金等价物余额	249196.12	511499.89	105.26	685366.00

附件 10-2 2008 年现金流量补充表
 (单位: 万元)

项 目	2007 年	2008 年	变动率%
一、将净利润调节为经营活动的现金流量			
归属于母公司所有者的净利润	75183.06	69059.80	-8.14
加: 少数股东损益			
减: 未确认的投资损失			
加: 计提的资产减值准备	1607.51	9022.11	461.25
固定资产折旧	135077.60	401674.82	197.37
无形资产摊销	6119.69	21999.18	259.48
长期待摊费用摊销	278.64	137884.56	49385.28
待摊费用减少(减:增加)			
预提费用增加(减:减少)			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	530.52	1852.49	249.19
固定资产报废损失			
公允价值变动损失(减: 收益)			
财务费用	46474.57	126416.23	172.01
投资损失(减:收益)	-3341.12	18119.99	-642.33
递延所得税资产减少(减: 增加)	-319.01	105.00	-132.92
递延所得税负债增加(减: 减少)	978.72	0.00	-100.00
存货的减少(减:增加)	-47551.36	-133363.49	180.46
经营性应收项目的减少(减:增加)	-141070.17	-260516.66	84.67
经营性应付项目的增加(减:减少)	244546.17	287068.34	17.39
其他			
经营性活动产生的现金流量净额	318514.81	679322.38	113.28
三、现金及现金等价物净变动情况:			
现金的期末余额	2491961209.11	5114998948.66	105.26
减: 现金的期初余额	1356728348.44	2491961209.11	83.67
现金及现金等价物净增加额	1135232860.67	2623037739.55	131.06

附件 11 主要计算指标

项 目	2006 年	2007 年	2008 年	平均值	2009 年 1~9 月
经营效率					
销售债权周转次数(次)	18.36	21.40	14.30	17.24	--
存货周转次数(次)	15.12	16.41	8.98	12.44	--
总资产周转次数(次)	0.49	0.45	0.50	0.48	--
盈利能力					
营业利润率(%)	26.94	26.95	33.45	30.20	22.83
总资本收益率(%)	2.22	2.98	4.79	3.73	--
净资产收益率(%)	1.70	5.57	4.95	4.48	--
财务构成					
长期债务资本化比率(%)	35.83	44.51	52.15	46.59	54.96
全部债务资本化比率(%)	42.68	56.92	66.71	58.97	60.94
资产负债比率(%)	58.76	69.55	74.49	69.86	69.11
偿债能力					
流动比率(%)	54.12	57.89	65.71	61.04	86.17
速动比率(%)	47.99	52.07	55.06	52.75	64.97
全部债务/EBITDA(倍)	5.33	5.76	3.62	4.60	--
EBITDA 利息倍数(倍)	6.42	4.15	5.85	5.46	--
EBITDA/本期发债额度(倍)	1.05	1.95	5.27	3.43	--
筹资前现金流量净额债务保护倍数(倍)	-0.32	-2.00	-0.31	-0.82	--
筹资前现金流量净额利息偿还能力(倍)	-11.00	-3.69	-6.51	-6.56	--
本期短期融资券偿债能力					
经营活动现金流入量偿债倍数(倍)	7.16	10.10	21.69	15.31	--
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	0.91	2.12	4.53	3.08	--
筹资活动前现金流量净额偿债倍数(倍)	-1.80	-1.74	-5.87	-3.81	--
现金偿债倍数(倍)	1.06	1.93	3.75	2.67	5.30

附件 12 2009 年 6 月淮南矿业（集团）有限责任公司下合并报表范围

序号	子公司名称	注册资本（万元）	主营业务	控股比率（%）
1	淮南矿业集团铁路运输有限责任公司	5001	铁路运输	100
2	淮南矿业集团煤矿勘察设计院	200	勘察设计院	100
3	宁波大榭诚信有限责任公司	500	煤炭销售	100
4	淮南矿业集团商品检测检验公司	10	商品检测检验	100
5	平安煤矿瓦斯治理国家工程研究中心有限公司	10000	煤矿瓦斯治理与利用	90
6	生态环境开发有限责任公司	5000	生态环境开发	100
7	淮南矿业集团财务有限公司	100000	非银行金融机构	91.5
8	淮南矿业新地产投资公司	50000	房地产投资	100
9	淮南矿业集团电力有限公司	30457	煤矸石发电	51
10	淮沪煤电有限责任公司	40000	采煤、发电	50
11	淮浙煤电有限责任公司	190228	采煤、发电	50
12	淮矿现代物流有限责任公司	20000	物流服务	100
13	上海淮矿资产管理有限公司	30000	金融投资	100

附件 13 有关计算指标的计算公式

指 标 名 称	计 算 公 式
增长指标	
资产总额年复合增长率	
净资产年复合增长率	(1) 2 年数据: 增长率 = (本期 - 上期) / 上期 × 100%
营业收入年复合增长率	(2) n 年数据: 增长率 = [(本期 / 前 n 年)^(1/(n-1)) - 1] × 100%
利润总额年复合增长率	
经营效率指标	
销售债权周转次数	营业收入 / (平均应收账款净额 + 平均应收票据)
存货周转次数	营业成本 / 平均存货净额
总资产周转次数	营业收入 / 平均资产总额
现金收入比	销售商品、提供劳务收到的现金 / 主营业务收入 × 100%
盈利指标	
总资本收益率	(净利润 + 利息支出) / (所有者权益 + 长期债务 + 短期债务) × 100%
净资产收益率	净利润 / 所有者权益 × 100%
营业利润率	(营业收入 - 营业成本 - 营业税金及附加) / 营业收入 × 100%
债务结构指标	
资产负债率	负债总额 / 资产总计 × 100%
全部债务资本化比率	全部债务 / (长期债务 + 短期债务 + 所有者权益) × 100%
长期债务资本化比率	长期债务 / (长期债务 + 所有者权益) × 100%
担保比率	担保余额 / 所有者权益 × 100%
长期偿债能力指标	
EBITDA 利息倍数	EBITDA / 利息支出
全部债务 / EBITDA	全部债务 / EBITDA
筹资活动前现金流量净额债务保护倍数	筹资活动前现金流量净额 / 全部债务
短期偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计 / 流动负债合计 × 100%
速动比率	(流动资产合计 - 存货) / 流动负债合计 × 100%
经营现金流动负债比	经营活动现金流量净额 / 流动负债合计 × 100%
筹资活动前现金流量净额利息偿还能力	筹资活动前现金流量净额 / 利息支出
本期短期融资券偿债能力	
经营活动现金流入量偿债倍数	经营活动产生的现金流入量 / 本期短期融资券到期偿还额
经营活动现金流量净额偿债倍数	经营活动现金流量净额 / 本期短期融资券到期偿还额
筹资活动前现金流量净额偿债倍数	筹资活动前现金流量净额 / 本期短期融资券到期偿还额
现金偿债倍数	现金类资产 / 本期短期融资券到期偿还额

注: 现金类资产 = 货币资金 + 交易性金融资产 / 短期投资 + 应收票据
 短期债务 = 短期借款 + 交易性金融负债 + 一年内到期的长期 (非流动) 负债 + 应付票据
 长期债务 = 长期借款 + 应付债券
 全部债务 = 短期债务 + 长期债务
 EBITDA = 利润总额 + 费用化利息支出 + 固定资产折旧 + 摊销
 利息支出 = 资本化利息支出 + 费用化利息支出
 筹资活动前现金流量净额 = 经营活动产生的现金流量净额 + 投资活动产生的现金流量净额
 企业执行新会计准则后, 所有者权益 = 归属于母公司所有者权益 + 少数股东权益

附件 14 短期债券信用等级设置及其含义

根据中国人民银行 2006 年 3 月 29 日发布的“银发〔2006〕95 号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及 2006 年 11 月 21 日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，银行间债券市场短期债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C、D，每一个信用等级均不进行微调。

级别设置	含 义
A-1	为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高
A-2	还本付息能力较强，安全性较高
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险
C	还本付息能力很低，违约风险较高
D	不能按期还本付息

联合资信评估有限公司关于 淮南矿业（集团）有限责任公司 2010 年度第一期短期融资券的跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在本期短期融资券存续期内进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

淮南矿业（集团）有限责任公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。淮南矿业（集团）有限责任公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注淮南矿业（集团）有限责任公司的经营管理状况及相关信息，如发现淮南矿业（集团）有限责任公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期短期融资券的信用等级。

如淮南矿业（集团）有限责任公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至淮南矿业（集团）有限责任公司提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如本期短期融资券信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送淮南矿业（集团）有限责任公司、主管部门、交易机构等。

