

关于山西煤炭运销集团有限公司

2010 年度第二期中期票据信用评级报告有关事项的说明

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）于 2010 年 11 月 29 日出具了《山西煤炭运销集团有限公司 2010 年度第二期中期票据信用评级报告》，将山西煤炭运销集团有限公司（以下简称“公司”）主体长期信用等级由原“AA⁺/稳定”上调至“AAA/稳定”，并确定公司 2010 年度第二期中期票据信用等级为“AAA”，此级别变化主要基于公司在山西省煤炭资源整合中获得政府的有力支持，资源储量快速提升，整合优势突出；公路物流延续明显的垄断优势；公司加快产业链的延伸，有利于进一步增强抗风险能力。具体如下：

1、煤炭资源整合优势突出。公司在山西省煤炭资源整合中，跻身于包括五大矿业集团在内的“5+2”资源整合主体（晋发[2009]10 号文），新获得的资源储量 100 亿吨以上（占山西整合总量的 11%），整合产能 1.35 亿吨，有利于公司加快转型，提升综合竞争力，实现可持续发展。

2、公路物流垄断优势明显。公司依托股东优势，拥有山西省 11 个地市运销资源，销售体系覆盖山西全省，通过 48 个公路出省煤焦管理站和“三票一证”对山西省内除国有重点煤炭企业和中外合资煤矿以外所有通过公路出省销售的煤炭进行管理，运销能力突出，控制力强，垄断优势明显。

3、加快产业链的延伸。公司近年大力推进多元化非煤经营，加快新能源、煤机制造等非煤产业的发展，有利于延伸产业链，增强抗风险能力。

鉴于上述理由，联合资信将公司的主体长期信用等级由“AA⁺/稳定”上调至“AAA/稳定”，并确定公司 2010 年度第二期中期票据信用等级为“AAA”。

特此说明。

