永泰能源股份有限公司

2010 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司董事王金忠因个人原因无法履职未出席董事会会议，其余董事全部出席会议。

1.3 山东正源和信有限责任会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况？否

1.5 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？否

1.6 公司负责人董事长王金忠、主管会计工作负责人财务总监费志冰及会计机构负责人（会计主管人员）唐裕泰声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	永泰能源
股票代码	600157
股票上市交易所	上海证券交易所
公司注册地址和办公地址	北京市朝阳区芍药居北里101号世奥国际中心A座1208室
邮政编码	100029
公司国际互联网网址	www.china-hurun.com
电子信箱	wteellzg@126.COM

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王军	李军
联系地址	北京市朝阳区芍药居北里101号世奥国际中心A座1208室	北京市朝阳区芍药居北里101号世奥国际中心A座1208室
电话	010-84351369	010-84351559
传真	010-84351559	010-84351559
电子信箱	wteellzgl@126.com	wteellzgl@126.com

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2010年	2009年	本期比上年同期增减（%）	2008年
营业收入	2,794,794,776.83	2,187,755,865.76	27.75	1,952,929,763.96
利润总额	243,828,194.72	31,238,415.00	680.54	18,096,340.52
归属于上市公司股东的净利润	132,064,670.18	21,688,956.70	508.90	10,237,163.49
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	127,368,420.13	7,060,983.66	1,703.83	4,369,292.39
经营活动产生的现金流量净额	373,459,695.56	146,123,514.68	155.58	149,556,901.32
	2010年末	2009年末	本期末比上年同期末增减（%）	2008年末
总资产	4,061,670,684.62	1,948,606,157.71	108.44	1,182,255,750.36
所有者权益（或股东权益）	728,436,151.71	377,686,741.07	92.87	431,950,184.76

3.2 主要财务指标

	2010年	2009年	本期比上年同期增减（%）	2008年
基本每股收益（元/股）	0.4850	0.0797	508.53	0.0376
稀释每股收益（元/股）	0.4850	0.0797	508.53	0.0376
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.4678	0.0259	1,706.18	0.0160
加权平均净资产收益率（%）	24.87	5.04	增加19.83个百分点	2.37
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	23.98	1.93	增加22.05个百分点	1.28
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.3716	0.5367	155.56	0.5493
	2010年末	2009年末	本期末比上年同期末增减（%）	2008年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.6753	1.3871	92.87	1.5864

扣除非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项 目	金 额
非流动资产处置损益	900,927.56
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,867,287.84
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	80,549.40
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,302,804.50
所得税影响额	-3,065,014.57
少数股东权益影响额（税后）	609,695.32
合 计	4,696,250.05

采用公允价值计量的项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
可供出售金融资产	40,953,000.00	27,602,760.00	-13,350,240.00	
合计	40,953,000.00	27,602,760.00	-13,350,240.00	

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）						本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		数量	比例（%）
一、有限售条件股份	121,770,250	47.63	39,875,389			-121,770,250	-81,894,861		39,875,389	13.49
1.国家持股										
2.国有法人持股										
3.其他内资持股	121,770,250	47.63	39,875,389			-121,770,250	-81,894,861		39,875,389	13.49
其中：境内非国有法人持股	121,770,250	47.63	39,875,389			-121,770,250	-81,894,861		39,875,389	13.49
?????? 境内自然人持股										
4.外资持股										
其中：境外法人持股										
?????? 境外自然人持股										
二、无限售条件流通股份	133,898,993	52.37				121,770,250	121,770,250		255,669,243	86.51
1、人民币普通股	133,898,993	52.37				121,770,250	121,770,250		255,669,243	86.51
2、境内上市的外资股										
3、境外上市的外资股										
4、其他										
三、股份总数	255,669,243	100	39,875,389			0	39,875,389		295,544,632	100

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
永泰投资控股有限公司	121,770,250	121,770,250	0	0	股改	2010年12月25日
华夏基金管理有限公司	0	0	14,500,000	14,500,000	非公开发行	2011年7月13日
铁岭新鑫铜业有限公司	0	0	7,000,000	7,000,000	非公开发行	2011年7月13日
国泰基金管理有限公司	0	0	5,000,000	5,000,000	非公开发行	2011年7月13日
江苏瑞华投资发展有限公司	0	0	5,000,000	5,000,000	非公开发行	2011年7月13日
西藏自治区投资有限公司	0	0	4,000,000	4,000,000	非公开发行	2011年7月13日
上海成丰鼎泰股权投资合伙企业（有限合伙）	0	0	3,000,000	3,000,000	非公开发行	2011年7月13日
浙江宝兴股权投资合伙企业（有限合伙）	0	0	1,375,389	1,375,389	非公开发行	2011年7月13日
合 计	121,770,250	121,770,250	39,875,389	39,875,389	/	/

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数	19,775户

前十名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
永泰投资控股有限公司	境内非国有法人	41.20	121,770,250	0	0	质押12,154万
泰安市国有资产监督管理委员会	国 家	4.83	14,264,105	0	0	无
中国工商银行-广发稳健增长证券投资基金	其 他	2.58	7,619,848	7,619,848	0	无
铁岭新鑫铜业有限公司	境内非国有法人	2.37	7,000,000	7,000,000	7,000,000	质押700万
全国社保基金一零七组合	其 他	2.29	6,764,122	6,764,122	3,000,000	无
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002沪	其 他	2.28	6,750,204	6,750,204	0	无
同德证券投资基金	其 他	2.03	6,007,084	-2,054,966	0	无
江苏瑞华投资发展有限公司	境内非国有法人	1.69	5,000,000	5,000,000	5,000,000	质押500万
中国平安财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品	其 他	1.37	4,046,673	4,046,673	0	无
中国建设银行股份有限公司-华夏盛世精选股票型证券投资基金	其 他	1.35	4,000,000	4,000,000	4,000,000	无
西藏自治区投资有限公司	境内非国有法人	1.35	4,000,000	4,000,000	4,000,000	无

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
永泰投资控股有限公司	121,770,250	人民币普通股
泰安市国有资产监督管理委员会	14,264,105	人民币普通股
中国工商银行-广发稳健增长证券投资基金	7,619,848	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002沪	6,750,204	人民币普通股
同德证券投资基金	6,007,084	人民币普通股
中国平安财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品	4,046,673	人民币普通股
中国平安人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	3,825,525	人民币普通股
中国工商银行-广发大盘成长混合型证券投资基金	3,800,000	人民币普通股
全国社保基金一零七组合	3,764,122	人民币普通股
东证资管-工行-东方红6号集合资产管理计划	3,474,409	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	从公司已知的资料查知，前两名最大股东之间无关联关系，也不属于一致行动人；公司未知其它股东之间有无关联关系，也未知是否属于一致行动人。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 控股股东情况

○ 法人

单位：万元 币种：人民币

名称	永泰投资控股有限公司
单位负责人或法定代表人	王金余
成立日期	2002年4月15日
注册资本	100,000
主要经营业务或管理活动	实业投资

4.3.2.2 实际控制人情况

○ 自然人

姓名	王广西
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
最近5年内的职业及职务	曾任江苏永泰投资有限公司董事长、本公司董事长；现任永泰投资控股有限公司董事长。

证券代码：600157　　证券简称：永泰能源　　公告编号：临2011-027

永泰能源股份有限公司
第八届董事会第十二次会议决议公告

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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

永泰能源股份有限公司第八届董事会第十二次会议通知于2011年4月12日以书面形式和电子邮件发出，会议于2011年4月23日在山西省灵石县灵保国际花园7楼公司会议室召开，会议由董事长王金余先生召集并主持，应到董事8人，实到董事7人，董事王金忠先生因个人原因无法履行职责，全体监事及高管人员列席了会议，符合《公司法》、《公司章程》的有关规定。会议听取了2010年度独立董事述职报告，并一致审议通过了以下报告和议案：

一、公司2010年度董事会工作报告。

表决结果：同意7票，反对0票，弃权0票。

二、公司2010年度财务决算报告。

表决结果：同意7票，反对0票，弃权0票。

三、公司2010年度利润分配预案。

表决结果：同意7票，反对0票，弃权0票。

经山东正源和信有限责任会计师事务所审计验证，2010年度公司实现归属于母公司所有者的净利润为132,064,670.18元，每股收益0.4850元；2010年度母公司实现净利润118,619,751.69元，资本公积611,524,428.76元，提取盈余公积金11,861,975.17元，加上以前年度结转的未分配利润13,890,385.80元，公司期末可供股东分配的利润为120,648,162.32元。

结合公司实际，董事会拟定的2010年度利润分配方案为：以2010年12月31日公司总股本295,544,632股为基数，向全体股东每10股送红股0.5股派发现金0.1元（含税），同时以资本公积金转增股本，向全体股东每10股转增6股，剩余未分配利润结转下年度分配。

四、2010年度内部控制自我评价报告

表决结果：同意7票，反对0票，弃权0票。

董事会认为：报告期内，公司内部控制体系的设计和执行基本符合《企业内部控制基本规范》和《上海证券交易所上市公司内部控制指引》的规定和相关监管部门的要求。公司董事会对本年度公司内部控制进行了自我评价，未发现公司存在内部控制设计和执行方面的重大缺陷。

五、2010年度募集资金存放与使用情况报告

表决结果：同意7票，反对0票，弃权0票。

六、关于会计师事务所从事2010年度公司审计工作的总结报告。

表决结果：同意7票，反对0票，弃权0票。

七、关于续聘山东正源和信有限责任会计师事务所为公司财务报告审计机构的议案。

表决结果：同意7票，反对0票，弃权0票。

八、关于2011年度日常关联交易的议案。

表决结果：同意3票，反对0票，弃权0票（其中4名关联董事回避表决）。

（下转D59版）

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

4.3.4 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

□适用 √不适用

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内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
王金余	董事长	男	53	2010年10月12日	2013年10月12日				11.25	否
徐培忠	副董事长	男	48	2010年10月12日	2013年10月12日				8.75	否
蒲建平	副董事长	男	42	2010年10月12日	2013年10月12日				50	否
符小民	董事、总经理	男	51	2010年10月12日	2013年10月12日				35	否
王金忠	董事	男	38	2010年10月12日	2013年10月12日				0	否
杜书伟	独立董事	男	43	2010年10月12日	2013年10月12日				9.79	否
郭文峰	独立董事	男	43	2010年10月12日	2013年10月12日				9.79	否
刘春芝	独立董事	女	61	2010年10月12日	2013年10月12日				2.36	否
朱新民	监事会主席 原副总经理、董秘、财务负责人	男	44	2010年10月12日	2013年10月12日				30	否
孙永才	监事	男	43	2010年10月12日	2013年10月12日				18.8	否
莫光跃	监事	男	35	2010年10月12日	2013年10月12日				9.45	否
费志冰	副总经理、财务总监 原监事会主席	男	46	2010年10月12日	2013年10月12日				8.75	是
王军	副总经理、董秘	男	46	2010年10月12日	2013年10月12日				8.75	否
鲁德朝	副总经理	男	55	2010年10月12日	2013年10月12日				8.75	否
赵京虎	副总经理	男	36	2010年10月12日	2013年10月12日				8.75	否
刘保申	副总经理	男	49	2010年10月12日	2013年10月12日				8.75	否
郭夕祥	总工程师	男	47	2010年10月12日	2013年10月12日				8.75	否
王广西	原董事长	男	41	2009年4月17日	2010年10月12日				50	否
李超	原副董事长	男	56	2009年8月17日	2010年10月12日				50	否
丁波	原董事、总经理	男	42	2009年3月31日	2010年10月12日				50	否
汤莹	原监事	女	36	2009年4月17日	2010年10月12日				0	是
赵前亮	原监事	男	29	2009年4月17日	2010年10月12日				12	否
香新书	原副总经理	男	46	2009年3月31日	2010年10月12日				35	否
全先成	原副总经理	男	37	2009年3月31日	2010年10月12日				30	否
朱为民	原副总经理	男	46	2009年7月28日	2010年10月12日				35	否
刘珊珊	原副总经理	女	41	2009年7月28日	2010年10月12日				30	否
王勇	原副总经理	男	36	2010年10月12日	2010年11月9日				35	否
合计	/	/	/	/	/			/	564.69	/

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、报告期内公司经营情况的回顾

①、报告期内公司总体经营情况

报告期内，公司按照确立的经营发展目标，一方面加大资产结构调整和经营业务整合力度，对原有的成油品经营业务、房地产开发业务和金矿开采业务进行了全面剥离；另一方面，积极利用资本市场发展和壮大煤炭主营业务，通过2009年度非公开发行，加大了对煤矿资产的收购，增加了公司所属煤炭资源的储备，逐步发展和壮大公司煤炭开采与经营这一主营业务，初步实现了向以煤炭业务为主的能源类公司转型的发展战略。

全年在做好资产及业务调整、整合的同时，公司坚持以经济效益和规范运作为中心，以市场为导向，及时转变思想，更新观念，调整经营策略和方针，强化安全生产、规范管理升级，加快重点工程项目建设进度，公司经济运行质量保持良好的发展势头，企业规模和经济效益大幅提升。

在做好生产经营的同时，公司大力抓好安全管理工作，通过开展"安全生产月"、安全隐患排查和专项整治等一系列活动，保持了安全高压态势；通过修订完善安全质量标准化考评办法、实施标准，做到动态抽查和静态检查相结合，初步实现了系统达标、过程达标、内涵达标。公司不断加大科技投入，积极攻关，科技创新取得较好成效。全年科技投入比为1.31%，并与安徽理工大学等高校签署了项目研发和科技攻关协议，不断提升公司科技创新能力，以科学技术进步保生产安全。

报告期内，公司生产原煤95万吨，洗精煤7万吨，销售原煤95万吨；全年实现营业收入2,794,794,776.83元，较去年同期2,187,755,865.76元增长27.75%，主要系煤炭业务实现营业收入增加所致；营业利润238,543,913.26元，较去年同期31,283,735.99元增长662.52%，归属于母公司所有者的净利润132,064,670.18元，较去年同期21,688,956.70元增长508.90%，主要系煤炭业务实现净利润增加所致。

②、公司主营业务及其经营状况

公司主营业务为：煤炭开采与经营、煤炭洗选加工。

①主营业务分行业、产品情况表（占公司营业收入或营业利润总额10%以上）

单位：元 币种：人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	营业利润率比上年增减（%）
分行业						
石油与天然气销售行业	1,991,346,867.82	1,966,856,524.19	1.23	0.95	1.58	减少0.62个百分点
煤炭行业	749,492,504.69	356,772,394.46	52.40	3,945.38	2,242.68	增加34.60个百分点
分产品						
油品	1,991,346,867.82	1,966,856,524.19	1.23	0.95	1.58	减少0.62个百分点
原煤	587,957,270.56	200,868,266.88	65.84	6,961.11	3,865.29	增加26.67个百分点

②主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

分地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
山东省	1,530,422,119.28	27.73
山东省外	1,247,783,179.28	26.54

③主要供应商、客户情况

单位：元 币种：人民币

前五名供应商采购金额合计	867,261,212.83	占采购总额比重	37.03%
前五名销售客户销售金额合计	1,084,862,580.96	占销售总额比重	38.82%

④公司资产构成变化情况

单位：元 币种：人民币

项 目	期末数	占总资产比例（%）	期初数	占总资产比例（%）	比例增减（%）
货币资金	920,147,438.54	22.65	283,417,790.53	14.54	8.11
应收票据	58,650,000.00	1.44	2,000,000.00	0.10	1.34
预付账款	1,088,728,714.20	26.80	199,418,537.08	10.23	16.57
无形资产	1,316,514,410.12	32.41	634,775,448.36	32.58	-0.17
在建工程	61,616,641.49	1.52	5,097,217.45	0.26	1.26
短期借款	1,077,000,000.00	26.52	316,000,000.00	16.22	10.30
应付票据	552,000,000.00	13.59	312,000,000.00	16.01	-2.42
应付账款	62,964,214.58	1.55	113,475,048.41	5.82	-4.27
预收账款	29,005,466.70	0.71	107,265,684.73	5.50	-4.79
其他应付款	231,757,309.82	5.71	170,589,571.05	8.75	-3.04
长期借款	700,000,000.00	17.23	-	-	17.23
长期应付款	235,060,917.09	5.79	161,717,934.79	8.30	-2.51
资本公积	202,694,439.86	4.99	28,903,794.66	1.48	3.51
未分配利润	160,827,241.04	3.96	40,624,546.03	2.08	1.88
少数股东权益	59,873,163.10	1.47	221,193,148.43	11.35	-9.88

变动原因：

A、货币资金期末数比期初数增长了2.25倍，主要系本期销售增长、银行借款及银行承兑汇票保证金增加所致。

B、应收票据期末数比期初数增长了28.33倍，主要原因系本期煤炭销售收款以银行承兑汇票结算增加所致。

C、预付账款期末数比期初数增长了4.46倍，主要系本期对拟收购各煤矿支付的股权收购款、资产收购款及煤矿技改投入所致。

D、无形资产期末数比期初数增长了1.07倍，主要原因系本期采矿权增加所致。

E、在建工程期末数比期初数增长了11.08倍，主要原因系巷道开拓工程和金泰源煤业改扩建工程增加所致。

F、短期借款期末数较期初数增长了2.41倍，主要原因系本期收购煤矿流动资金需求增加，从而银行借款大幅增加所致。

G、应付票据期末数较期初数增长了76.92%，主要原因系本期采购增加，以银行承兑汇票对外支付结算增加所致。

H、应付账款期末数较期初数下降了44.51%，主要原因系本期支付前期欠款所致。

I、预收账款期末数较期初数下降了72.96%，主要原因系上期预收款项本期实现销售所致。

J、其他应付款期末数较期初数增加35.86%，主要原因系本期应付华瀛投资有限公司股权转让款增加所致。

K、长期借款期末数较期初数增加的主要原因系本期向民生银行济南分行和吉林信托有限责任公司借款所致。

L、长期应付款期末数比期初数增长了45.35%，主要原因系本期新增融资租赁借款所致。

M、资本公积期末数比期初数增长了6.01倍，主要原因系本期非公开发行股票，股本溢价所致。

N、未分配利润期末数比期初数增长了2.96倍，主要原因系本期实现净利润所致。

O、少数股东权益期末数比期初数下降了72.93%，主要原因系本期华瀛山西转为全资子公司，导致少数股东权益减少。

⑤公司费用及所得税变化情况

单位：元 币种：人民币

项目	本期累计数	上年同期数	较上年同期增减（%）	变动原因
销售费用	21,027,983.53	10,037,092.24	109.50	主要原因系本期原煤销售大幅度增长，运杂费及差旅费增长所致。
管理费用	87,606,096.18	36,571,722.56	139.55	主要原因系本期完全向煤炭行业转型，管理人员工资、堆放的资源补偿费、财务顾问费及行政事业收费较上期大幅增长所致。
财务费用	102,780,214.14	2,271,468.72	4424.84	主要原因系本期银行借款大幅增加，利息支出增加所致。

⑥公司现金流量情况分析

单位：元 币种：人民币

项 目	本期数	上年同期数	较上年同期增减（%）	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	3,038,376,409.22	2,756,663,175.30	10.22	主要原因系本期销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-2,227,010,181.71	-250,029,922.45		主要原因系本期投资所支付的现金增加所致。
筹资活动产生的现金流量净额	2,490,280,134.16	201,175,953.41	1137.86	主要原因系本期取得借款所收到的现金增加所致。

6.2 公司主要控股公司及参股公司经营情况及业绩

①主要控股公司的经营情况及业绩

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
华瀛山西能源投资有限公司	采掘	资产管理、实业投资、煤矿和矿产投资、煤炭开采	62,000	271,283	17,554
南京永泰能源发展有限公司	商品流通	煤炭批发；能源开发；室内外装饰、装潢；土建、园林、景观工程施工	9,000	69,041	1,258
山东鲁润宏泰石化有限责任公司	商品流通	汽油、柴油批发、润滑油等销售	5,000	11,495	-822

注：山东鲁润宏泰石化有限责任公司已于2010年12月27日进行了转让。

②投资收益对公司净利润影响达到10%以上的控股公司及参股公司的经营情况及业绩

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	营业收入	营业利润	净利润
华瀛山西能源投资有限公司	采掘	资产管理、实业投资、煤矿和矿产投资、煤炭开采	59,018	26,144	17,554

2、对公司未来发展的展望

①、公司所处行业发展趋势及面临的市场竞争格局

报告期内，公司通过资产和业务整合，对原有的成品油经营、房地产开发、金矿开采及选冶业务进行了剥离，巩固和发展了公司所属煤炭开采和经营业务，初步实现了向以煤炭业务为主的能源类公司转型的发展战略。目前，公司主营业务为煤炭开采和经营业务。

煤炭是我国重要的基础能源和原料，在国民经济中具有举足轻重的战略地位。由于我国"富煤、贫油、少气"的地质条件决定了煤炭作为基础能源的战略地位。在没有重大能源技术变革和新的主体能源出现的情况下，我国以煤为主的消费结构长期难以改变。

当前，国际国内煤炭市场需求逐渐旺盛，煤炭价格逐步上涨，特别是焦煤价格迅速上涨。2011年作为国家"十二五"规划的开局年，随国内需求市场的扩大，必将带动整体经济对能源的需求。全国电力、钢材和建材三大行业对煤炭需求将适度增长。同时，随着国家对煤矿兼并重组工作不断深入、淘汰落后产能计划进一步实施，关闭小煤矿力度不断加大，控制煤炭整体产能及产量增速成为当前煤炭产业发展的调控思路，煤炭供给增长幅度势必受到收缩。为此，受供需关系影响，煤炭市场将继续保持平稳适度偏紧的供求形势。

自2005年以来，国家加强了煤炭行业的资源整合力度，对生产能力在30万吨/年以下的小煤矿进行大规模压缩，并通过实施资源整合逐步进行关闭与淘汰。通过几年的集中整治，已先后关闭了8,000多处小煤矿，产业集中度明显提高。煤炭行业"十二五"规划将继续推进煤炭企业兼并重组工作，鼓励煤炭企业之间进行跨区域、跨所有制形式的兼并重组，发展先进与淘汰落后并举。因此，未来我国煤炭行业集中度将进一步提高。2011年2月11日，国土资源部发布通知，2013年12月31日前继续暂停受理新的煤炭探矿权申请。当前，国内煤炭企业对煤矿资源的竞争也日趋激烈。

公司管理层自2009年确立以煤炭开采与经销业务为公司主营业务以来，为快速实现战略转型，公司先后收购了南京永泰能源发展有限公司和华瀛山西能源投资有限公司，增加了煤炭开采与经销业务，并通过两次非公开发行，加快对煤矿资产的收购，不断增加资源储备。目前，公司通过子公司华瀛山西能源投资有限公司控股6家煤矿企业，生产规模为375万吨/年；同时参股1家股权煤矿企业，生产规模为45万吨/年。初步实现了向以煤炭开采业务为主的能源类公司转型这一发展目标。

②、公司发展战略及发展规划

公司发展战略和规划：突出以煤电联营为核心的能源主营业务地位，按照"以山西为中心、以陕蒙为接续、以江苏为依托、以新疆为储备"的煤炭发展战略。力争未来3~5年内实现公司焦煤采选年产能达到1,000万吨规模，未来10年内煤炭采选年产能达到3,000万吨以上规模的煤炭业务发展目标；以煤炭产业为依托，大力推进煤电一体化，筹划建设大型燃煤机组和热电机组，力争未来10年内形成7,000MW发电能力。最终实现"发展成为国内具有较强竞争力的优质能源类公司"的战略目标。

煤炭产业：10年规划总规模达到3,000万吨，其中：山西地域通过收购重组达到1,000万吨/年，陕蒙地域通过收购资源建设新矿达到1,200万吨/年，新疆地域通过收购与新建相结合达到800万吨/年。

电力产业：10年规划建成江苏沛县2×1,200MW大型超超临界燃煤机组、晋陕蒙4×1,000MW大型超超临界煤矿坑口燃煤机组和新疆东部4×150MW热电机组，到2020年末形成7,000MW发电能力。

公司2011年经营业务发展目标：全年力争实现原煤产量150万吨，洗精煤产量70万吨，实现营业收入12.4亿元，营业成本控制在5.9亿元以内。

①煤炭产业。2011公司将进一步加大煤炭开采主业的发展，并结合公司2011年度非公开发行，做好相关煤矿资源的收购与整合工作。通过对收购煤矿进行技术改造，提高其装备现代化、系统自动化、管理信息化水平。同时，进一步加强煤矿安全生产管理，严格落实安全生产责任，加大安全生产排查投入，强化人员安全生产意识和技能，在确保安全生产的基础上，努力扩大生产规模，提高优质煤炭的产销量。通过洗选煤等深加工产业，努力提高原煤入选率和精煤产出率，提高产品质量，拉长煤炭产业链条，大力拓展煤炭综合利用和循环清洁生产，提高附加值，确保公司煤炭主业的快速发展。

按照公司发展规划，公司将在巩固现有煤炭开采业务的基础上，充分利用子公司所具有的煤矿兼并重组整合主体资格优势，结合资源整合进程，在陕、蒙和新疆等其他省市自治区，寻找优质的煤炭资源，进一步加大对煤矿资源的收购兼并力度，增加煤炭资源储备，扩大公司所属煤矿的规模和产能，稳步提高原煤开采能力，提升公司经济效益。

在做好煤炭开采业务的基础上，公司将充分利用已有的煤炭资源优势，积极拓展煤炭经销业务，充分发挥公司在煤炭经销领域的资源和人才优势，进一步完善煤炭销售网络，拓展采购与销售渠道，不断加强与已有客户和上下游企业联系，大力推进经销模式创新，把握市场行情，努力提升公司煤炭经销量，增加煤炭销售业务利润。

②电力产业板块。根据公司发展规划，公司正在按煤电联营、热电联供、坑口发电的电力产业发展思路，积极筹划公司相关电力项目。目前，江苏省沛县2×120万千瓦（6期规划4×120万千瓦）大型超超临界燃煤机组项目已委托华东电力设计院完成初步可行性研究报告工作。陕西省靖边县大型超超临界煤矿坑口燃煤机组已完成前期项目调研工作。山西，新疆电力项目正在有序开展前期项目调研工作。

2011年，公司将报请华东电网公司完成江苏省沛县2×120万千瓦机组初步可行性研究审查工作，正式进入项目可行性研究阶段，争取项目可行性研究报告在2012年上半年报国家电力规划总院进行审查，同时，委托西北电力设计总院开展陕西省靖边县2×100万千瓦（6期规划4×100万千瓦）大型超超临界坑口燃煤机组项目初步可行性研究工作。争取在2011年末提出初步可行性研究报告。

③、公司未来资金需求及使用计划

随着公司发展战略的逐步实施，为巩固和加强公司煤炭主营业务，一方面对现有煤矿资源进行整合和技改，扩大其生产规模和能力需要大量资金投入；另一方面随着公司煤炭业务的有序拓展，后续进行的煤矿资源收购与兼并等煤炭业务发展也将需要大量资金。另外，为加快公司电力产业的筹划与发展，后续也需要大量资金投入。因此，未来公司经营发展对资金需求压力较大。

公司将不断拓展新的融资渠道，优化资产结构，降低筹资成本，一方面将积极与金融机构加强沟通和联系，建立良好的银企合作关系，通过银行信贷来解决经营所需资金；另一方面，公司将充分借助资本市场的融资功能，做好2011年度非公开发行工作，积极利用资本市场提高公司直接融资能力。今后，随着公司经营业务规模的逐步扩大，将结合自身发展状况、资本市场和金融市场的形势等因素，积极通过多形式、多渠道进行融资，以确保公司各项业务快速发展对资金的需求。

④、公司面临的风险因素及采取的对策和措施

①资产和业务规模迅速扩大的适应性风险

随着公司煤炭业务规模的拓展和扩张，将会带来资产和业务规模迅速扩大所产生的生产和管理风险。

公司将结合目前经营业务的拓展，不断加强企业管理工作，进一步修订完善安全、生产、技术、经营、考核等各项基础管理制度，不断加强内控管理工作，严格按管理规范办事，强化和规范生产经营各环节的基础工作，规范定额、规范标准、规范考核，真正做到有章可依，有效控制，确保管控得当，执行到位。同时，公司将加强管理人员的配备，聘请具有专业管理经验和专业知识的高级技术人员和管理人员，充实公司管理团队，加强相关专业人员的储备，以保证公司正常生产与安全管理的需要，防范因公司资产和业务规模迅速扩大