

云煤能源：打造煤-焦-化”完整产业链

历时两年，原云南马龙产业集团股份有限公司(600792)引入昆钢煤业重组一事终于落下帷幕。2011年10月，公司更名为云南煤业能源股份有限公司，股票简称“云煤能源”。重组完成后，公司主营范围变更为煤炭、炼焦煤气、煤焦油深加工和苯加氢深加工等产品，公司拥有年实际产能焦炭400万吨、煤气11.5亿立方米、煤焦油15万吨深加工和苯加氢5万吨深加工及10万吨甲醇生产能力，焦炭权益产能位居云南省首位，未来公司将积极参与煤炭资源的整合，使对煤炭资源的控制能力达到储量约5亿吨。

借壳上市影响深远

云煤能源此次成功借壳上市，是云南省属国有企业实施资源整合，打造产业资本与金融资本融合平台，实现上市公司、控股股东和中小投资者多赢的良好案例，也无异于为公司做了最成功的一次宣传，对公司未来的发展也影响深远。

首先，借壳上市后直接拓宽了公司的融资渠道，公司可以更便利地借助资本市场的优势，低成本直接融入发展所需资金，迅速壮大公司规模。

其次，借壳成功后，后续公司将不断整合煤矿资源，将煤焦化类优质资产注入进来，使公司生产更加专业化、规模化。有力于发挥规模效应，降低运营成本，提高公司盈利能力，同时有利于开展循环经济，实现资源的优化配置，减少环境污染。从而实现低消耗、低排放、高效率的经济增长模式。

第三，上市公司可以通过上市公司资本运作平台，在公司产业结构调整政策的指引下，充分发挥资源优势，加速对云南省煤焦化行业的整合。随着未来公司师宗焦化项目达产，以及对上游煤炭资源和云南省内焦化企业的收购整合，上市公司的运营规模和盈利水平可望实现持续增长。

此外，上市公司可以加快建立现代企业制度，使企业运营更加规范化。通过建立起合理的法人治理结构，并接受来自股东、社会中介机构 and 证券监管机构的监督，经营管理将更加科学化、民主化、透明化，有利于公司更加持续稳健地发展。

区域优势突出 发展前景广阔

对于煤化工企业来说，煤炭和水是两项缺一不可的基础性资源条件。国家发改委于2007年11月23日发布的《煤炭产业政策》要求在煤炭资源充足、煤炭资源富集地区适度发展煤化工，限制在煤炭匮乏区和水资源匮乏地区发展煤化工，禁止在环境容量不足地区发展煤化工。云煤能源地处煤炭资源丰富的云贵地区，云南是中国水能资源最丰富的省份之一。云南、贵州是我国唯一煤炭资源与水资源呈正态分布的地区，公司发展煤化工产业具备良好的资源条件。

2008年3月，国家发改委同意广东湛江和广西防城港钢铁基地项目开展前期工作，即宝钢集团与广东省国有钢铁企业相结合，联合建设湛江临海钢铁基地；武钢集团与柳钢集团联合在广西防城港建设临海钢铁基地。未来2-3年，

合并资产负债表(续)
单位:元
项目 2011年6月30日 2010年12月31日 2009年12月31日 2008年12月31日

合并利润表(续)
单位:元
项目 2011年1-6月 2010年1-6月 2009年1-6月 2008年1-6月

现金流量表(续)
单位:元
项目 2011年1-6月 2010年1-6月 2009年1-6月 2008年1-6月

煤炭资源相对较少的广东、广西地区将对炼焦煤及焦炭有大量新增需求。两广地区的焦炭需求主要以山西、河南、湖北、贵州及云南等周边省份采购为主，相对而言，云南省更占有一定运输优势，将给昆钢煤焦化的焦炭产品带来巨大的市场空间和机遇。此外，东南亚地区煤炭资源虽然丰富，但缺少炼焦煤，近年来，越南、印度等国家和地区对于云南焦炭的需求迫切，随着国家桥头堡战略的推进，焦炭贸易相关政策的松动，综合交通运输条件的不断改善，东南亚地区将成为昆钢煤焦化的潜在客户。

与此同时，随着云南省工业化和城市化进程的推进，云南省钢铁产量将保持稳定增长，云南省内焦炭需求将相应稳步增加。可以预见，随着新一轮西部大开发、“桥头堡”战略和“富民兴边”工程的实施，云南钢铁产业在未来5-10年内实现持续稳定增长是有条件的，这也为昆钢煤焦化持续稳定生产和快速发展奠定了基础。

整合资源 打造煤-焦-化完整产业链

公司制定的未来发展规划持续提升上市公司的盈利能力，同时符合焦化行业当前的行业政策。主要体现在在控股股东昆钢控股的支持下，上游积极整合控制煤炭资源，中游通过兼并重组和等量置换方式合理扩大焦炭生产规模，下游集中副产品进行深加工，进一步延伸下游产业链，打造煤-焦-化的一体产业链和循环经济模式，推进资源综合利用，提高煤焦化工业效益。

公司控股股东昆钢控股承诺在此次重组完成后三个月内启动师宗、瓦鲁煤矿、大舍煤矿、金山煤矿和五一煤矿资产注入工作，此外，昆钢控股已与云南省主要炼焦煤产区富源县政府达成战略合作。昆钢控股将积极参与对富源地区煤炭资源的整合，实现在富源地区的煤炭资源控制能力达到储量约5亿吨，并承担相关行业项目将由云煤能源实施，相对于公司目前的生产规模，未来的发展空间无疑充满想象。

根据焦化行业“总量控制、调整结构、节约能(资)源、保护环境、合理布局”的可持续发展原则，特别是2011年3月国家发改委《关于规范煤化工产业有序发展的通知》将煤化工准入门槛提高后，云南省内焦化行业整合势在必行，公司作为云南省焦化行业龙头企业，必然在其中充当重要角色。

此外，公司子公司昆钢煤焦化焦炭产品主要销往昆钢、煤气供应昆明市民，产品需求具备刚性，产销率均达到100%，稳定的销售渠道优势是独立炼焦企业难以企及的。

昆钢控股有限责任公司介绍：

昆钢控股作为云南煤业能源股份有限公司的控股股东，持有公司股份27,400万股，占总股本比例为68.46%。

昆钢控股是全国520户国有企业重点之一，也是云南省政府管理和重点支持的十大企业集团之一。昆钢控股是集资产经营、资产托管、实业投资及相关咨询服务，企业的兼并、收购、租赁，黑色金属矿采选业、非金属矿采选业、钢

图1 最近三年及一期公司经常性损益明细如下
单位:万元
项目 2011年1-6月 2010年1-6月 2009年1-6月 2008年1-6月

图2 2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日
公司资产负债表部分数据
单位:万元

图3 2011年1-6月、2010年1-6月、2009年1-6月及2008年1-6月
公司利润表部分数据
单位:万元

图4 2011年1-6月、2010年1-6月、2009年1-6月及2008年1-6月
现金流量表部分数据
单位:万元

铁冶炼及其压延产品加工、机械加工、建筑安装、耐火材料、焦炭及焦化副产品、工业气体、通讯电子工程、水泥建材、运输、商贸、进出口、工程设计等为一体的特大型工业企业。

昆钢控股按照“主业做强、相关多元”的发展战略，加大对资源的控制力度，延伸主导产品产业链，围绕资源综合利用，大力发展循环经济。昆钢控股主营业务除焦炭及焦化副产品以外，还包括铁矿采选、钢铁、水泥建材、重型装备制造、冶金材料、动力能源、现代服务业、环保产业、钛产业、房地产等十大板块。

云南昆钢煤焦化有限公司介绍：

昆钢煤焦化在此次重组完成后成为云煤能源的全资子公司。昆钢煤焦化是云南历史最为悠久、规模最大的冶金焦炭及炼焦产品生产基地。昆钢煤焦化主要产品有焦炭、煤气和化工产品三大类，现有年产能焦炭329万吨、煤气16.8亿立方米、15万吨煤焦油深加工和5万吨苯加氢深加工及10万吨甲醇的生产能力。公司焦炭权益产能位居云南省首位。公司焦炭产品为三级冶金焦，主要应用于钢铁行业生铁冶炼环节。

昆钢煤焦化目前拥有焦化制气、师宗焦化、燃气工程三个子公司和安宁分公司一个分公司，2009年、2010年和2011年上半年，昆钢煤焦化实现的营业收入分别为467,600.29万元、572,218.25万元和312,165.61万元，实现净利润分别为13,880.29万元、17,786.23万元和8,220.76万元。截至2011年第三季度末，实现营业收入509,909.61万元，净利润130,30.56万元。

云南煤业能源股份有限公司诞生大事记

- 1、2009年10月12日，公司因重大资产重组事项停牌；
2、2009年11月6日，取得云南省国资委关于本次重大资产重组的预核准文件；
3、2009年11月8日，公司与云天化集团签订了《资产出售协议》，与昆钢控股签订了《发行股份购买资产协议》；
4、2009年11月9日，公司董事会第四届第三十四次(临时)会议审议通过《云南马龙产业集团股份有限公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易预案》及其他相关议案；
5、2010年3月2日，公司职工代表大会审议通过本次重大资产重组涉及的职工安置方案；
6、2010年3月17日，昆钢煤焦化100%股权、马龙产业全部资产和负债评估结果获得云南省国资委备案；
7、2010年3月18日，公司与云天化集团签订了《资产出售协议之补充协议》，与昆钢控股签订了《发行股份购买资产协议之补充协议》和《盈利预测补偿协议》；
8、2010年3月19日，公司第五届董事会第四次会议

审议通过本次重大资产重组具体方案；

- 9、2010年3月23日，公司公告重组报告书(草案)、独立财务顾问报告、法律意见书、审计报告、资产评估报告和盈利预测报告，同时发布召开公司2010年第一次临时股东大会通知；
10、2010年4月7日和9日，分别取得云南省国资委同意昆钢控股和云天化集团进行本次重大资产重组的批复文件；
11、2010年4月15日，公司2010年第一次临时股东大会审议通过本次重大资产重组具体方案；
12、2010年6月18日，通过中华人民共和国环境保护部的上市环保核查；
13、2011年4月11日，公司2011年第一次临时股东大会审议通过《关于公司重大资产重组相关决议有效期延长一年的议案》；
14、2011年4月14日，云南省国资委同意将经备案的昆钢煤焦化100%股权的资产评估结果、马龙产业全部资产和负债的资产评估结果使用有效期延长至2011年12月31日；
15、2011年4月18日，公司第五届董事会第十四次会议审议通过《关于公司重大资产重组涉及的资产交易价格的议案》和《关于〈发行股份购买资产之盈利预测补偿协议之补充协议〉的议案》；
16、2011年8月29日，本公司收到中国证监会《关于核准云南马龙产业集团股份有限公司重大资产重组及向昆明钢铁控股有限公司发行股份购买资产的批复》(证监许可[2011]1343号)以及《关于核准昆明钢铁控股有限公司公告云南马龙产业集团股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》(证监许可[2011]1344号)，本次重大资产重组获得中国证监会的核准；
17、2011年9月1日，昆钢煤焦化100%股权过户至上市公司名下，本公司与昆钢控股签署了《拟购买资产交易交割确认书》；
18、2011年9月1日，本公司与云天化集团、中轻依兰签署了《拟出售资产交易确认书》，三方确认自交割日(2011年9月1日)起，中轻依兰成为拟出售资产的实际控制人及唯一所有权人，与拟出售资产相关的一切权利、义务及风险均归属于中轻依兰，并由云天化集团承担担保责任；
19、2011年9月8日，本公司在中登公司上海分公司完成证券变更登记，公司总股本变为400,225,000股，昆钢控股持有公司股份流通股份274,000,000股，占公司总股本的68.46%，成为公司控股股东；无限售流通股仍为126,225,000股，占公司总股本31.54%；
20、2011年10月10日，本公司完成注册资本、公司名称等事宜的工商登记变更手续，注册资本由126,225,000元变更为400,225,000元，公司名称由“云南马龙产业集团股份有限公司”变更为“云南煤业能源股份有限公司”。(程疆) C(S)

(续表 A9)

合并资产负债表(续)
单位:元
项目 2011年6月30日 2010年12月31日 2009年12月31日 2008年12月31日

合并利润表(续)
单位:元
项目 2011年1-6月 2010年1-6月 2009年1-6月 2008年1-6月

现金流量表(续)
单位:元
项目 2011年1-6月 2010年1-6月 2009年1-6月 2008年1-6月

家国资参股股权投资的影响，VTES立式推力轴承系列和1000W/60M/300W轴承系列订单较2009年有所减少。

图5 最近三年及一期公司经常性损益明细如下
单位:万元
项目 2011年1-6月 2010年1-6月 2009年1-6月 2008年1-6月

图6 2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日
公司资产负债表部分数据
单位:万元

图7 2011年1-6月、2010年1-6月、2009年1-6月及2008年1-6月
公司利润表部分数据
单位:万元

图8 2011年1-6月、2010年1-6月、2009年1-6月及2008年1-6月
现金流量表部分数据
单位:万元

图9 最近三年及一期公司经常性损益明细如下

图9 最近三年及一期公司经常性损益明细如下
单位:万元
项目 2011年1-6月 2010年1-6月 2009年1-6月 2008年1-6月

图10 2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日
公司资产负债表部分数据
单位:万元

图11 2011年1-6月、2010年1-6月、2009年1-6月及2008年1-6月
公司利润表部分数据
单位:万元

图12 2011年1-6月、2010年1-6月、2009年1-6月及2008年1-6月
现金流量表部分数据
单位:万元