广东韶能集团股份有限公司

股票简称:韶能股份　　股票代码:000601

2011 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,应阅读年度报告全文。

1.2 公司所有董事均出席了董事会,未有董事、监事、高级管理人员对年度报告提出异议。

1.3 广东正中珠江会计师事务所有限公司出具了标准无保留意见审计报告。

1.4 本公司董事长陈来泉先生、主管会计工作负责人袁勇会女士、会计机构负责人朱运绍先生声明:本年度报告中财务报告真实、完整。

§2公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	韶能股份
股票代码	000601
上市交易所	深圳证券交易所
注册地址	广东省韶关市武江区沿江路16号
办公地址	广东省韶关市武江区沿江路16号
邮政编码	512026
公司国际互联网网址	http://www.shaoneng.com.cn或www.sn0601.com或韶能
电子信箱	sngf@shaoneng.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	胡启金
联系地址	广东省韶关市武江区沿江路16号
电话	0751-8153162
传真	0751-8535226
电子信箱	sngf@shaoneng.com.cn

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

数据	单位	2011年度	2010年度	本年比上年增减(%)	2009年度
营业收入	元	2,109,606,680.85	2,121,373,672.93	-0.55	1,683,223,985.85
营业利润	元	124,867,570.41	99,994,995.14	24.87	29,650,167.63
利润总额	元	132,529,981.27	119,787,739.89	10.64	52,978,058.12
归属于上市公司股东的净利润	元	85,961,940.55	74,267,494.28	15.75	40,006,975.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	元	25,293,288.16	72,171,952.74	-64.95	33,314,354.77
经营活动产生的现金流量净额	元	531,076,624.31	626,399,745.43	-15.22	476,293,379.38
		2011年12月31日	2010年12月31日	本年末比上年末增减(%)	2009年12月31日
资产总额	元	8,170,480,280.85	8,404,809,491.60	-2.79	8,444,277,584.49
负债总额	元	4,919,310,234.84	5,206,616,145.17	-5.52	5,294,449,126.03
归属于上市公司股东的权益	元	3,008,817,922.83	2,941,367,015.66	2.29	2,885,610,554.76

3.2 主要财务指标

单位:元

指标	2011年度	2010年度	本年比上年增减(%)	2009年度
总股本	925,551,669.00	925,551,669.00	0	925,551,669.00
每股收益	0.09	0.08	12.50	0.04
扣除非经常性损益后的每股收益	0.03	0.08	-62.50	0.04
净资产收益率	2.89%	2.55%	增加0.34个百分点	1.4%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	0.85%	2.48%	减少1.63个百分点	1.16%
每股经营活动产生的现金流量净额	0.57	0.68	-16.18	0.51
	2011年12月31日	2010年12月31日	本年末比上年末增减(%)	2009年12月31日
归属于上市公司股东的每股净资产	3.25	3.18	2.20	3.12
资产负债率	60.21%	61.95%	降低1.74个百分点	62.7%

非经常性损益项目

√□适用　□不适用

单位:元

年份	项目	金额
2009年	非流动资产处置收益	2,233,437.37
	计入当期损益的政府补助,与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	8,023,779.00
	除上述各项之外的营业外收支净额	-583,592.87
	减:非经常性损益相应的所得税	2,017,484.87
	减:少数股东损益影响数	963,517.60
	合计	6,692,621.03
2010年	非流动资产处置收益	-664,114.04
	计入当期损益的政府补助,与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	2,551,017.35
	除上述各项之外的营业外收支净额	507,264.01
	减:非经常性损益相应的所得税	415,927.81
	减:少数股东损益影响数	-117,302.03
	合计	2,095,541.54
2011年	非流动资产处置收益	81,161,664.07
	计入当期损益的政府补助,与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	5,213,247.23
	单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	966,404.43
	除上述各项之外的营业外收支净额	-3,967,791.24
	减:非经常性损益相应的所得税	22,582,193.22
	减:少数股东损益影响数	122,678.88
	合计	60,668,652.39

采用公允价值计量的项目

□适用　√□不适用

3.3 境内外会计准则差异

□适用　√□不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1股份变动情况表

单位:股

	本次变动前	比例(%)	本年度变动增减(+,-)					本次变动后	比例(%)
			发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		
一、有限售条件股份	86,514,706	9.35				-125,772	-125,772	86,388,934	9.33
1、国家持股									
2、国有法人持股	85,835,482	9.27						85,835,482	9.27
3、其他内资持股									
其中:									
境内法人持股									
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									
5、高管股份(锁定部分)	679,224	0.07				-125,772	-125,772	553,452	0.06
二、无限售条件股份	839,036,963	90.65				125,772	125,772	839,162,735	90.67
1、人民币普通股	839,036,963	90.65				125,772	125,772	839,162,735	90.67
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	925,551,669	100				0	0	925,551,669	100

限售股份变动情况表

单位:股

股东名称	年初限售股数	本年增加限售股数	本年解除限售股数	年末限售股数	解除限售原因	解除限售日期
董事、监事及高级管理人员持股	679,224	84,473	210,245	553,452	高管退休	2011-12-28

4.2 前10名股东、前10名流通股股东或无限售条件股东持股情况表

4.2.1股东数量及前十名股东持股情况

报告期末股东总数	126,001户
年度披露前一月末股东总数	125,028户
前10名股东持股情况	

股东名称	年度内股份增减变动情况	股东性质	年末持股数量(股)	持股比例	所持股份类别(无限售条件股份或有限售条件股份)	质押或冻结的股份数量(股)
韶关市工业资产经营有限公司	-	国有法人	155,949,490	16.85	有限售条件股份	23,556,608
深圳能源集团股份有限公司	-	国有法人	16,629,750	1.8	无限售条件股份	0
耒阳市国有资产投资经营有限公司	2,253,200	国有法人	12,025,700	1.3	无限售条件股份	0
中国平安人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	未知	未知	8,000,016	0.86	无限售条件股份	0
耒阳市工业资产经营有限公司	1,777,371	国有法人	6,217,371	0.67	无限售条件股份	0
韶关市峡江水电安装工程有限公司	-	国有法人	6,050,000	0.65	无限售条件股份	0
西藏自治区信托投资公司	未知	未知	4,361,548	0.47	无限售条件股份	0
陕西省国际信托股份有限公司-瑞信1号	未知	未知	3,788,374	0.41	无限售条件股份	0
诸毅	646,023	自然人	2,636,023	0.28	无限售条件股份	0
中国农业银行-南方中证500指数证券投资基金(LOF)	未知	未知	2,506,795	0.27	无限售条件股份	0

4.2.2前十名无限售流通股股东情况

名称	持股数量(股)	种类
韶关市工业资产经营有限公司	70,114,008	A股
深圳能源集团股份有限公司	16,629,750	A股
耒阳市国有资产投资经营有限公司	12,025,700	A股
中国平安人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	8,000,016	A股
耒阳市工业资产经营有限公司	6,217,371	A股
韶关市峡江水电安装工程有限公司	6,050,000	A股
西藏自治区信托投资公司	4,361,548	A股
陕西省国际信托股份有限公司-瑞信1号	3,788,374	A股
诸毅	2,636,023	A股
中国农业银行-南方中证500指数证券投资基金(LOF)	2,506,795	A股
前十名无限售流通股股东之间关联关系或一致行动的说明	耒阳市国有资产投资经营有限公司、耒阳市工业资产经营有限公司之间存在关联关系,属于《上市公司持股变动信息披露办法》规定的一致行动人。除此之外,未知前十名无限售流通股股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露办法》规定的一致行动人。	
前十名无限售流通股股东和前十名股东之间关联关系或一致行动的说明	耒阳市国有资产投资经营有限公司、耒阳市工业资产经营有限公司之间存在关联关系,属于《上市公司持股变动信息披露办法》规定的一致行动人。除此之外,未知前十名无限售流通股股东和前十名股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露办法》规定的一致行动人。	

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

代表韶关市人民政府国有资产监督管理委员会持有公司股份的单位是韶关市工业资产经营有限公司,该公司为国有独资企业,成立于2002年4月1日,注册资本:人民币50万元,法定代表人:吴建文,组织机构代码为73756641-2,主营业务为:对市政府授权范围内的国有资产(股权)进行经营与管理。

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

§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

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股(股)	年度内增减变动情况	年末持股(股)	变动原因	报告期内从公司及其关连方获得的应付含税报酬总额(元)	是否在股东单位或其他单位领取报酬、津贴
陈来泉	董事长	男	53	2011.6.28-2014.6.28	216,955	36,400	253,355	履行股改承诺	404,091	否
肖南贵	副董事长总经理	男	49	2011.6.28-2014.6.28	133,288	15,600	148,888	履行股改承诺	323,470	否
龙庆祥	董事	男	50	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	0	是
贺禄飞	董事	男	52	2011.6.28-2014.6.28	4,180	0	4,180	-	22,800	是
燕如生	董事	男	44	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	22,800	是
胡启金	董事 董事会秘书	男	35	2011.6.28-2014.6.28	25,427	0	25,427	-	157,702	否
柯少华	独立董事	男	55	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	20,000	是
莫玲	独立董事	女	40	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	38,000	是
林睦翔	独立董事	男	41	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	38,000	是
廖树养	监事会主席	男	57	2011.6.28-2014.6.28	5,800	8,300	14,100	履行股改承诺	209,138	否
曾梅	监事	男男	51	2011.6.28-2014.6.28	56,200	3,400	59,600	履行股改承诺	145,854	否
周泳怡	监事	女	38	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	7,200	是
高仁辉	监事	男	49	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	13,200	是
邓鸥	监事	男	74	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	7,200	是
刘虹	副总经理	女	44	2011.6.28-2014.6.28	90,920	12,800	103,720	履行股改承诺	197,182	否
钟跃元	副总经理	男	47	2011.6.28-2014.6.28	71,540	10,300	81,840	履行股改承诺	190,404	否
邱啟华	副总经理	男	42	2011.6.28-2014.6.28	0	11,530	11,530	履行股改承诺	168,113	否
罗德强	副总经理	男	48	2011.6.28-2014.6.28	0	6,900	6,900	履行股改承诺	174,319	否
袁勇会	财务总监	女	40	2011.6.28-2014.6.28	21,496	7,400	28,896	履行股改承诺	147,641	否
朱运绍	财务核算监管中心经理	男	44	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	129,358	否
合计	-	-	-	-	625,806	112,630	738,436		2,416,472	-

5.2 董事出席董事会会议情况

董事姓名	具体职务	应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席
陈来泉	董事长	14	11	3	0	0	否
肖南贵	董事 总经理	14	11	3	0	0	否
龙庆祥	董事	9	7	2	0	0	否
贺禄飞	董事	14	11	3	0	0	否
燕如生	董事	14	11	3	0	0	否
胡启金	董事	9	7	2	0	0	否
柯少华	独立董事	9	7	2	0	0	否
莫玲	独立董事	14	11	3	0	0	否
林睦翔	独立董事	14	11	3	0	0	否

注:经公司2010年度股东大会审议通过(召开日期为2011年6月28日),选举陈来泉、肖南贵、龙庆祥、贺禄飞、燕如生为董事,柯少华、莫玲、林睦翔为独立董事。公司职工代表大会民主选举胡启金为职工董事。上述人员共同组成公司第七届董事会。龙庆祥、胡启金、柯少华为新董事或独立董事,因此报告期内参加董事会会议的次数为9次。

年内召开董事会会议次数	14
其中:现场会议次数	11
通讯方式召开会议次数	3
现场结合通讯方式召开次数	0

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

(一)报告期内公司经营情况的回顾

1.报告期内公司经营的总体情况

①电力

电力是公司的主导产业,公司现有在运行装机容量90万千瓦,其中水电装机容量66万千瓦。地区分布上,位于广东的在运行装机容量29.55万千瓦,位于湖南的在运行装机容量60.45万千瓦。

A.水电

2011年公司水电站所属地区无论是广东省韶关片还是湖南片均未达到预期水情,全年降雨量与正常年份相比均大幅减少,其中韶关片情况尤为突出,同期对比全年降雨量减少近20%。而且降水又过于集中,呈时间短、强度大、区域集中的特点。旱涝急转的极端天气的增多,不但加大了调度难度,而且造成了水电企业的受灾。面对不利的经营环境,公司积极应对,强化了调度工作,充分利用较大库容水电站的调节功能,有效调度杨溪水-武江-北江水资源,提高各流域水资源的综合利用效率,实现了"高低水头电站的综合调节"和水资源最大限度的利用。通过科学调度,报告期内公司水电企业共销售电量17.9亿千瓦时,实现售电收入671,446,441.94元,同比分别减少12.64%,11.56%,低于降雨量同期降幅。

B.火电

报告期内,国内煤炭供应紧张,价格持续上涨且居高不下。面对不利的经营形势,在综合利用发电企业的生产经营上,公司制订了"牛水季节多储煤、枯水季节多发电"经营策略,前瞻性的在2010年第四季度之前储备了较为充足的燃煤,综合利用发电企业张家界市桑梓综合利用发电厂有限责任公司(下称桑梓公司)前5个月实现了双炉双机满负荷运行,创造了自投产以来的最佳发电成绩;综合利用发电企业耒阳市耒杨综合利用发电厂有限公司(下称耒杨公司)7月单月发电量创2011年以来新高。但煤炭供应的持续紧张,还是对桑梓公司和耒杨公司下半年以来的生产经营造成了一定的影响,下半年产能未能得到充分发挥。

在通过多种渠道抓实煤炭采购管理工作的同时,两家企业也强化了内部管理,通过加强煤炭采购、储存、使用等环节的管理,大幅减少损耗、进仓煤与入炉煤热值差。报告期内,公司火电企业共销售电量11.95亿千瓦时,实现售电收入493,011,130.32元,同比分别增长13.27%,20.97%。同比发电量虽有较大幅度的增长,但由于煤炭价格的持续上涨,报告期内火电企业仍有较大亏损。

C.非电力

继战略性退出锆制品行业后,报告期内公司转让韶关昌山水泥厂有限公司(下称"昌山水泥")股权,退出了水泥行业的经营。通过调整,公司的经营结构得到了进一步优化,夯实了扩大电力主业规模和其他非电力企业的基础。

A.机械

公司机械企业为韶能集团韶关宏大齿轮有限公司(下称"宏大公司"),宏大公司以生产卡车、客车变速箱产品及为国外公司提供相关的配套产品为主,目前国内和国外市场基本上各占一半。本年度出口市场需求旺盛;另一方面人民币加速升值。宏大公司通过调整生产班次、开展竞赛活动、突出重点抓好技术改造等措施、设法提高出口生产线的产能,以满足客户的需求;加强成本控制,通过采取大订单采购、抓好锻造毛坯的半精销工作等措施,有效降低生产成本;通过清理积压物资及加强应收账款的回收,减少资金占用。在抓好生产经营的同时,宏大公司还抓好新产品开发和新市场的拓展工作。通过一系列有效措施,宏大公司克服了人民币加速升值,国内市场资金持续紧张、融资成本不断上升等不利因素的影响,实现了经营收入稳步增长、经营效益稳步提高的目标。报告期内,宏大公司实现营业收入 260,068,249.18 元,净利润10,943,826.35元,同比分别增长 32.25%,176.22 %。

B.纸制品

公司从事纸制品生产企业有两家,分别是韶能集团韶关南雄珠玑纸业有限公司(下称"珠玑纸业")和韶能集团广东绿洲纸模包装制品有限公司(下称"绿洲公司")。

珠玑纸业主要生产纸浆和胶版纸。本年度珠玑纸业的生产经营遇到前所未有的困难,一方面原材料竹子供应紧张,价格持续上涨、居高不下;另一方面产品销售价格持续下滑。为解决原材料供应紧张,收购价格居高不下的问题,珠玑纸业通过技术攻关,成功提高了其他原材料的使用量,减少了由于原材料供应不足停机时间,有效降低了生产成本;而且通过技术攻关,同比珠玑纸业的各项消耗指标也有了较大幅度的降低。报告期内,珠玑纸业实现营业收入188,941,247.90 元,同比增长 40.75%,但由于产品销售价格的持续下滑和原材料价格的持续上涨,报告期内珠玑纸业仍有亏损。

绿洲公司生产环保纸餐具,产品全部出口。本年度人民币加速升值对绿洲公司出口造成了一定影响。报告期内,公司重点推进了绿洲公司的内部管理工作,以降低生产成本;同时加大市场开拓力度,促进其产能的发挥。报告期内绿洲公司实现营业收入110,290,908.97元,同比增长27.36%。

2.公司业务经营情况

①报告期内公司营业收入、营业利润构成情况详见6.2

②主营业务分地区情况详见6.3

③公司营业收入、营业成本构成变化情况

项目	占营业收入的比例(%)		占营业成本的比例(%)	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
电力	58.49	55.39	52.36	46.35
纸	14.14	10.24	17.06	13.47
机械	12.33	9.27	12.4	9.80

④报告期内产品或服务的变化情况

报告期内,经公司董事会、股东大会审议通过,公司出售了昌山水泥股权,退出了水泥行业的经营。除此之外,公司或子公司提供的产品或服务未发生变化。

⑤公司主要供应商、客户情况

单位:元

前五名供应商采购金额合计	317,404,409.99	占采购总额比重(%)	20.3
前五名销售客户销售金额合计	1,050,078,248.57	占销售总额比重(%)	42.76

3.公司主要资产、负债及费用项目的变化情况

①主要资产项目变化情况

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		占总资产比重的增减百分点
	金额(元)	占总资产的比重(%)	金额(元)	占总资产的比重(%)	
应收账款	251,997,217.27	3.08	290,537,252.13	3.46	-0.38
存货	188,273,107.77	2.30	171,898,634.88	2.05	0.25
长期股权投资	850,000.00	0.01	850,000.00	0.01	0.00
固定资产	6,642,701,704.33	81.30	7,146,838,227.63	85.03	-3.73
在建工程	314,449,471.39	3.85	234,459,659.86	2.79	1.06

重大变动情况说明:

本年末固定资产占总资产的比重比上年末减少3.73个百分点,主要原因是公司于本年7月31日转让了昌山水泥和韶关市昌能资源综合利用开发有限公司的全部股权,从8月开始该两个公司不再纳入合并范围,截止7月31日该两个公司固定资产为258,575,834.60元。

②主要负债项目变化情况

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		占总资产比重的增减百分点
	金额(元)	占总资产的比重(%)	金额(元)	占总资产的比重(%)	
短期借款	51,445,383.44	0.63	56,401,350.00	0.67	-0.04
其他流动负债	600,000,000.00	7.34	600,000,000.00	7.14	0.20
长期借款	2,745,460,000.00	33.60	3,169,970,931.87	37.72	-4.12
应付债券	594,100,417.40	7.27	593,238,660.31	7.06	0.21
其他非流动负债	10,059,000.27	0.12	10,283,791.75	0.12	0.00

重大变动情况说明:

本年末长期借款占总资产比重比上年末降低了4.12个百分点,主要原因是本报告期偿还到期长期借款及期末一年内到期的长期借款比年初增加。

③报告期内,公司主要资产采用的计量属性

根据新企业会计准则的规定,报告期内,公司主要资产采用的计量属性为:存货采用成本与可变现净值孰低计量;长期股权投资、固定资产、无形资产采用资产的账面价值与可回收金额孰低计量;可供出售金融资产采用公允价值计量模式;应收款项采用折现率法按摊余成本计量。金融资产和金融负债的公允价值确定方法:a.存在活跃市场的金融资产或金融负债,以活跃市场中的报价确定其公允价值。b.金融工具不存在活跃市场的,公司采用估值技术确定其公允价值。

④报告期内,期间费用及所得税费用同比变动情况

单位:元

项目	2011年度	2010年度	增减(%)
销售费用	51,066,025.47	61,562,705.58	-17.05
管理费用	133,814,656.52	146,907,793.28	-8.91
财务费用	252,627,881.00	239,438,647.35	5.51
所得税费用	45,388,445.72	51,694,760.14	-12.20

4.公司现金流量表相关数据的变化情况

单位:元

项目	2011年度	2010年度	增减(%)
一、经营活动产生的现金流量			
经营活动现金流入小计	2,438,726,810.43	2,484,831,031.19	-1.86
经营活动现金流出小计	1,907,650,186.12	1,858,431,285.76	2.65
经营活动产生的现金流量净额	531,076,624.31	626,399,745.43	-15.22
二、投资活动产生的现金流量			
投资活动现金流入小计	479,412,056.82	64,443,180.28	643.93
投资活动现金流出小计	435,029,882.99	341,400,850.32	27.42
投资活动产生的现金流量净额	44,382,173.83	-276,957,670.04	116.02
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动现金流入小计	1,249,253,973.47	1,334,333,340.87	-6.38
筹资活动现金流出小计	1,796,365,399.39	1,657,407,258.99	8.38
筹资活动产生的现金流量净额	-547,111,425.92	-323,073,918.12	-69.35

重大变动情况说明:

投资活动现金流入小计"比上年增加414,968,876.54元,增幅643.93%。主要是:本报告期出售子公司昌山水泥和韶关市昌能资源综合利用开发有限公司的全部股权,报告期内收回该两个公司往来欠款及本次股权转让款;以及子公司宏大公司报告期内收到旧厂区改造项目专项资金所致。

5.公司主要子公司的经营情况及业绩分析

①公司主要子公司经营情况

控股子公司名称		辰溪大洑潭水电有限公司(本公司持有65%的股权)
控股子公司	经营范围	电力开发、生产、销售;旅游开发
	注册资本/实收资本	人民币360,000,000元
	资产总额	1,939,380,330.52元
	净资产	338,085,365.71元
	净利润	-6,052,950.06元

全资子公司名称		韶能集团韶关市曲江濛浬水电有限公司(本公司持有100%的股权)
全资子公司	经营范围	生产、销售水力发电
	注册资本/实收资本	人民币100,000,000元
	资产总额	471,358,440.01元
	净资产	111,233,523.73元
	净利润	8,700,454.76元

控股子公司名称		韶能集团耒阳电力实业有限公司(本公司持有68.08%的股权)
控股子公司	经营范围	水力发电、供电、电力线路架设安装调试,机电设备安装调试。
	注册资本	人民币150,000,000元
	资产总额	380,063,169.65元
	净资产	186,718,883.20元
	净利润	10,487,292.02元

控股子公司名称		耒阳市耒中水电站有限公司(本公司持有86.92%的股权)
控股子公司	经营范围	主营电力生产与销售,兼营种养业、旅游业、服务业等。
	注册资本/实收资本	人民币130,000,000元
	资产总额	307,455,790.36元
	净资产	160,054,206.30元
	净利润	6,655,911.74元

控股子公司名称		郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司(本公司持有82%的股权)
控股子公司	经营范围	主营:电力生产与供电营业;兼营:水利水电工程施工(急级),可承担中型水利水电工程及110KV输变电线路工程安装、电器、机械、金属结构等设备的安装、钻探灌浆基础工程施工;可承担8层以下、18米跨度以下的民用房屋建筑施工,建筑材料加工,室内外装潢。
	注册资本/实收资本	人民币55,000,000元
	资产总额	153,695,302.40元
	净资产	70,420,818.79元
	净利润	6,742,646.55元

控股子公司名称		韶关市溢洲水电站有限公司(本公司持有90%的股权)
控股子公司	经营范围	水力发电等
	注册资本/实收资本	人民币150,000,000元
	资产总额	310,689,301.71元
	净资产	158,844,453.96元
	净利润	-346,122.88元

全资子公司名称		永州市冷水滩顺和水电有限公司(本公司持有100%的股权)
控股子公司	经营范围	水力发电等
	注册资本/实收资本	人民币75,000,000元
	资产总额	240,089,440.94元
	净资产	77,881,625.03元
	净利润	2,522,022.86元

全资子公司名称		耒阳市耒杨综合利用发电厂有限公司(本公司持有100%的股权)
全资子公司	经营范围	火力发电、供电;电力线路架设安装调试、机电设备安装调试;种养业、供应蒸气、水、灰渣销售销售。耒杨综合利用电厂经营综合利用发电机组12万千瓦。
	注册资本/实收资本	人民币96,000,000元
	资产总额	407,630,089.20元
	净资产	78,767,270.69元
	净利润	-11,428,390.25元

控股子公司名称		张家界桑梓综合利用发电厂有限责任公司(本公司持有85%的股权)
控股子公司	经营范围	电力生产、销售;民用建材零售。
	注册资本/实收资本	人民币80,000,000元
	资产总额	421,884,190.38元
	净资产	31,764,689.16元
	净利润	-19,787,689.89元

控股子公司名称		韶能集团韶关宏大齿轮有限公司(本公司持有88.12%的股权)
控股子公司	经营范围	生产经营各类汽车齿轮及传动件、机械零件、模具、刀具,销售:钢材,化工产品,汽车(内部调换),纺织品,百货,五金交电,建筑材料,计算机软硬件,办公设备;软件开发;计算机应用系统,技术服务,计算机应用方案和培训、咨询、设计、制作,计算机网络工程;计算机硬件维修;汽车运输、汽车维修(凭许可证经营)。
	注册资本/实收资本	人民币101,232,331.66元
	资产总额	562,495,707.78元
	净资产	79,382,768.47元
	净利润	10,943,826.35元

控股子公司名称		韶能集团广东绿洲纸模包装制品有限公司(本公司持有87.90%的股权)
控股子公司	经营范围	绿色环保纸餐具等生产、销售。
	注册资本/实收资本	人民币46,050,000元
	资产总额	137,162,652.83元
	净资产	20,654,159.46元
	净利润	139,635.06元

全资子公司名称		韶能集团韶关南雄珠玑纸业有限公司(本公司持有100%的股权)
控股子公司	经营范围	浆板、胶版纸生产与销售
	注册资本/实收资本	人民币100,000,000元
	资产总额	290,061,604.18元
	净资产	79,647,189.14元
	净利润	-3,510,319.64元

②报告期内处置子公司情况

报告期内,经公司董事会、股东大会审议通过,公司与湖南南方水泥集团有限公司签署了关于出售昌山水泥和韶关市昌能资源综合利用开发有限公司股权的协议。通过本次出售,公司实现了82,660,876.36元投资收益。

(二)对公司未来发展的展望

1.公司所处行业的发展趋势及面临的市场竞争格局

①电力

随着区域和国内经济的不断发展,总的电力需求仍将呈现稳步增长态势。

②机械

预计未来一段时间内,汽车工业仍将呈现稳步增长,稳步发展的汽车工业必将带动汽车零配件行业的发展。

③纸制品

随着禁白力度的不断加大和环保意识的不断增强,预计未来纸制品行业将持续增长。

2.公司面临的发展机遇和挑战

挑战:

国家已确定2012年GDP增长率预期目标为7.5%,8年来首次低于8%,经济增速的放缓,企业经营将会受到一定的影响。

2012年国家将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,与2011年相比货币政策虽有松动迹象,但预计市场资金状况依然较紧,企业融资难度依然较大,成本仍然很高。

2012年人民币继续升值的可能性较大,如继续升值出口企业的利润空间将进一步被压缩。

目前,各种大宗原燃料价格居高不下(如煤炭、竹子等),供应较为紧张,企业成本压力较大。

近年来,物价持续上涨,人工成本上升压力较大。

机遇:

①电力

2012年,公司部分水电企业的上网电价已有不同程度的上调,预计尚有个别水电企业和综合利用发电企业的上网电价也会有所上调。电力企业经营效益将会有所增加。

从目前来看,公司水电站所属地区来水情况整体较好,这将为公司水电企业的生产经营奠定良好的基础。

②机械

预计2012年宏大公司出口形势依然较好,需求较为旺盛。2012年宏大公司将完成整体搬迁工作,搬迁完成后产能和效益将得到进一步提升。

③纸制品

2011年底珠玑纸业产品销售价格急剧下降,达到近几年来最低,预计2012年珠玑纸业的产品销售价格将会有所上升。

2012年绿洲公司新建全自动生产线将建成投产,绿洲公司产能将得到进一步提升。

3.公司2012年经营计划

经营方针:以"技术改造"为主线,不断提高经营质量,加快项目建设进度,奠定后续发展的坚实基础;加大改革创新力度,提升基层企业的主体责任意识,强化企业的内部责任机制。加大资本运作力度,创新管理模式,稳中求新,保障公司发展所需的血液。完善薪酬考核激励机制和问责机制,强化事故追究责任制度,调动各级人员的积极性、主动性和创造性。

在上述指导思想和方针的指引下,2012年公司将力争完成营业收入233,191万元。

4.公司2012年投资资金需求、使用计划以及资金的来源情况

2012年公司投资资金需求估计为8亿元左右,主要用于项目投资建设,技改支出、收购优良资产等,公司将通过定向增发、自筹、利用经营活动产生的现金净流