

## 一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

## 1.2 公司简介

公司股票简称				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	金山股份	600396	
联系人及联系方式				
董事会秘书		证券事务代表		
姓名	周可方	姓名		
电话	024-8396609	024-83966041		
传真	024-8396609	024-83966039		
电子信箱	kewer-zhou@jshp.com.cn	lin-huang@jshp.com.cn		

## 二 主要财务数据和股东情况

### 2.1 公司主要财务数据

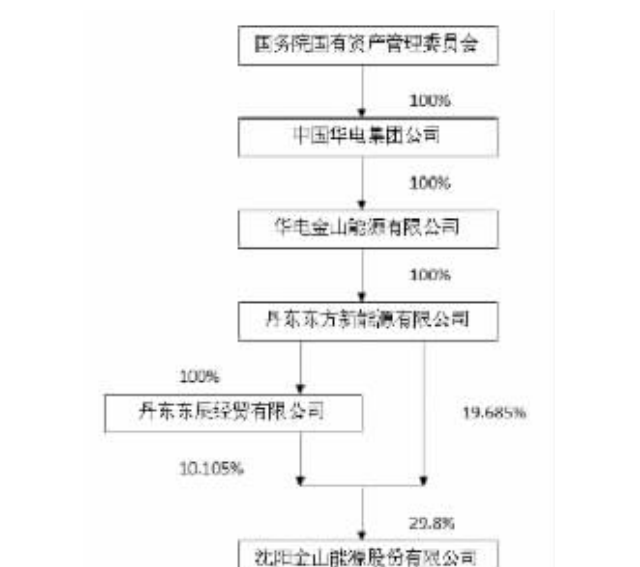
单位:元 币种:人民币				
	2014年末	2013年末	本报告期末比上期期末增减(%)	2012年末
总资产	15,010,808,707.05	15,100,562,287.94	-0.59	15,099,659,000.45
归属于上市公司股东的净资产	2,106,321,873.74	1,319,941,476.38	59.58	917,707,500.44
经营活动产生的现金流量净额	1,660,216,156.14	1,760,829,415.03	-5.71	1,351,675,219.58
归属于上市公司股东的净利润	4,612,343,337.86	4,412,671,024.35	4.52	3,574,275,324.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	279,950,432.07	215,893,759.08	28.29	110,153,789.95
归属于上市公司股东的净资产收益率(%)	14.23	17.53	减少3.3个百分点	10.13
基本每股收益(元/股)	0.3247	0.3169	2.46	0.1619
稀释每股收益(元/股)	0.3247	0.3169	2.46	0.1619

### 2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

截止报告期末股东总数(户)	68,332
年度报告披露前最后一个交易日的股东总数(户)	78,363

前10名股东持股情况				
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量
丹东东辰能源有限公司	国有法人	19.69	17,191,452	58,864,386
丹东东辰投资有限公司	国有法人	10.10	87,734,596	0
深圳市联信投资有限公司	境内非国有法人	7.12	61,834,138	0
工银瑞信基金-工商银行-陕西富国国际信托-盛裕1号定向投资集合资金信托计划	境内非国有法人	5.53	48,000,000	48,000,000
前海人寿保险股份有限公司-自有资金华泰组合	境内非国有法人	5.48	47,600,000	47,600,000
长信基金-兴业银行-鸿鑫6号资产管理计划	境内非国有法人	3.61	31,400,000	31,400,000
工银瑞信基金-工商银行-上海正海国鑫投资中心(有限合伙)	境内非国有法人	0.53	4,600,000	4,600,000
陈成	境内自然人	0.35	3,029,520	0
马静	境内自然人	0.34	2,965,950	0
王志力	境内自然人	0.33	2,880,000	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	1.丹东东辰投资有限公司是丹东东辰能源有限公司的全资子公司,具有关联关系及一致行动关系,其他股东之间未知是否存在关联关系或一致行动关系。2.工银瑞信基金-工商银行-陕西富国国际信托-盛裕1号定向投资集合资金信托计划与工银瑞信基金-工商银行-上海正海国鑫投资中心(有限合伙)同为工银瑞信基金管理有限公司管理。			

### 2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析  
2014年,国家宏观经济增速放缓,用电增速会呈现新常态,燃煤机组发电利用小时和电价保持下降趋势,煤电机组环保改造压力凸显,面对错综复杂的外部环境,公司董事会积极应对,紧紧围绕2014年初既定工作思路,认真贯彻落实中央的各项决策部署,不断深化在安全生产、降低煤耗、市场营销、煤质管控等重点环节创新管理方法和手段,保持生产经营持续稳定,不断完善公司治理,根据公司发展规划,及时修订了《公司章程》等多项规章制度,进一步规范内部治理,明晰公司发展方向,不断拓展电源项目市场化开拓,高度重视环保治理,积极推行,各项环保重点工作顺利推进。  
2014年完成发电量139.63亿千瓦时,同比增长5.53%;完成上网电量12.64亿千瓦时,同比增长5.35%;供热完成量948.69万吉焦,同比增长18.93%。实现营业收入4,612,343.34万元,同比增长4.52%。实现营业利润9,308.19万元,同比增长15.09%;实现归属于上市公司股东的净利润2,796.03万元,同比增长28.29%。

### (一) 主营业务分析

#### 1 利润表主要现金流量表相关科目变动分析表

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	4,612,343,337.86	4,412,671,024.35	4.52
营业成本	3,242,147,419.45	3,110,014,319.29	4.25
管理费用	202,681,258.38	206,276,472.48	-2.67
财务费用	634,975,233.38	672,186,350.52	-5.54
经营活动产生的现金流量净额	1,660,216,156.14	1,760,829,415.03	-5.71
投资活动产生的现金流量净额	-732,677,052.47	-782,991,409.82	6.43
筹资活动产生的现金流量净额	-914,614,478.73	-945,693,023.35	3.29

(二) 主营业务分析  
报告期内,公司主营业务收入变化因素分析  
报告期内,公司主营业务收入成为发电、城区供暖、蒸汽销售等。2014年度公司主营业务收入未发生变化,其中电力收入较同期增长较多,热力产品销售收入同期增幅较大,主要原因是:基本燃料电价下降,购电和购电成本以及售电成本的增多导致发电成本、基数电价导致电力收入增长不明显;丹东金山热电有限公司本年采暖供热市场开拓,扩大供热面积导致热力收入较同期增长。  
2. 主要销售客户的构成  
报告期内,公司向前五名客户销售金额合计490,726.74万元,占年度销售总额91.27%。  
(3) 成本分析表

分行业情况				
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占成本比例(%)	上年同期金额
电力		3,242,147,419.45	100	3,110,014,319.29
分产品情况				
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占成本比例(%)	上年同期金额
发电	燃料及动力费	1,617,568,749.79	49.89	1,217,979,743.68
	材料费	239,679,310.28	7.40	223,790,779.39
	人工费	248,949,126.44	7.68	235,322,007.74
	折旧费	434,194,966.81	13.31	427,877,188.15
	其他费用	84,759,078.94	2.60	76,084,951.11
供热	燃料及动力费	258,095,378.06	7.96	222,443,906.06
	材料费	21,195,384.42	0.65	25,535,525.04
	人工费	48,519,525.25	1.50	29,406,366.50
	折旧费	56,736,953.65	1.75	35,039,322.49
	其他费用	17,293,635.83	0.53	24,710,159.10

成本构成分析  
发电成本中除燃料成本较同期降低,其他成本较同期增加,燃料成本较同期降低主要原因是煤价及发电标准煤耗较同期降低,其他成本较同期增加主要是人工成本上涨、固定资产折旧增加及购电购电燃料材料增加所致。  
供热成本中除材料费及其他费用较同期增加,其他成本较同期降低,其中成本较同期增加原因是丹东分公司供暖面积扩大,人工费及折旧费用较同期增加主要是临时用工增加及折旧增加,材料费及其他费用较同期降低主要原因是去年8月公司将苏家屯子公司收购合并为分公司后,分公司因购电购电发电、供热、综合性能月开始使用发电、供热,不再按全部划分为供热或发电所致。  
(2) 主要供应商情况  
报告期内,公司前五名供应商合计采购金额58,548.86万元,占年度采购总额61.51%。  
(4) 费用

项目	本年数	上年数	增加额	变动率(%)
管理费用	202,081,258.38	207,626,472.48	-5,545,214.10	-2.67
财务费用	634,975,233.38	672,186,350.52	-37,211,117.14	-5.54
资产减值损失	32,997,963.66	32,143,636.48	854,327.18	2.66
营业外支出	11,363,235.10	12,625,139.90	-1,261,904.80	-9.97
所得税费用	27,269,699.47	44,157,316.57	-16,887,617.10	-38.25
营业成本及附加	33,471,867.00	32,817,867.76	653,999.24	2.00

各项费用发生变动30%以上的原因有:  
(1) 营业外支出较上年下降30.93%,主要原因是报告期内公司及子公司处置固定资产损失较上年减少。  
(2) 所得税费用较上年减少38.25%,主要原因是一是阜新子公司利润总额较同期下降;二是去年母公司因未弥补亏损亏损及处置资产等导致当期所得税费用较同期较大。

### 5 现金流

(1) 公司现金流量情况分析				
项目	本期数(元)	上年同期数(元)	增减额(元)	变动率(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,660,216,156.14	1,760,829,415.03	-91,283,258.89	-5.17
投资活动产生的现金流量净额	-732,677,052.47	-782,991,409.82	50,314,357.35	6.43
筹资活动产生的现金流量净额	-914,614,478.73	-945,693,023.35	30,788,544.62	3.29

(2) 被投资单位现金流量分析				
被投资单位名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	备注	
丹东金山热电有限公司	电力、热力	100	报告期增加投资	

(1) 募集资金使用情况  
适用  不适用

# 沈阳金山能源股份有限公司

公司代码:600396 公司简称:金山股份

## 2014 年度 报告摘要

### (2)现金流量表项目差异较大项目如下所示:

项目	本期数(元)	上年同期数(元)	增减额(元)	变动率(%)
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	203,060.00	5,755,194.00	-5,552,134.00	-96.47
收到其他与投资活动有关的现金	27,200,000.00	479,739.69	26,720,260.31	5609.74
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		9,500,000.00	-9,500,000.00	-100.00
吸收投资收到的现金	575,849,184.18		575,849,184.18	100.00
支付其他与投资活动有关的现金	2,525,000.00	9,757,348.76	-7,232,348.76	-74.12
偿还债务所支付的现金	4,086,853,320.90	3,061,345,845.25	1,024,739,485.65	33.47

原因:  
① 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额较上年减少的主要原因是本公司上年收到4#锅炉处置。  
② 收到其他与投资活动有关的现金本年较上年增加的主要原因是沈阳公司及白音华公司本年收到环保专项补助资金,用于投资建设环保项目。  
③ 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额较上年减少的主要原因是本公司上年收购辽宁弘武公司20%少数股权投资所支付的现金。  
④ 吸收投资收到的现金本年较上年增加的主要原因是本年公司定向增发取得的投资。  
⑤ 支付其他与投资活动有关的现金本年较上年减少的主要原因是本公司上年支付丹东东方新能源有限公司受让仁仁公司80%股权的价款所致。  
6 其他

### (1) 公司利润构成和利润来源发生重大变动的详细说明

项目	2014年度		2013年度	
	金额(元)	占利润总额的比例(%)	金额(元)	占利润总额的比例(%)
主营业务利润	1,350,377,942.20	277.39	1,283,829,440.50	302.55
其他业务利润	19,817,976.21	4.07	18,827,264.56	4.44
期间费用	903,526,322.42	185.60	944,398,165.24	222.53
投资收益	26,412,271.41	5.43	67,864,410.68	15.99
营业外收支净额	-6,263,801.70	-1.29	-1,870,047.84	-0.44
利润总额	486,818,065.70	100.00	424,342,922.66	100

① 报告期内利润表各项目占利润总额的比重较上年同期相比总体变化不大。  
② 公司主营业务利润占利润总额的比重较上年有所下降,期间费用占利润总额比例增幅较大,主要原因是:公司采取精益成本控制措施,使期间费用低于主营业务利润增幅。  
③ 投资收益占利润总额比重较同期下降的原因:投资收益本年较上年减少56%,主要原因系联营公司内蒙古白音华海拉尔发电有限公司和沈阳热网热电有限公司盈利下降所致。  
④ 营业外收支净额占利润总额比重较同期下降的原因:公司本年收到的供热补贴较上年减少所致。  
⑤ 主营业务及其结构情况,报告期内公司主营业务较同期未发生重大变化,具体原因详见行业、产品或地区经营情况分析。  
⑥ 公司前期末各类重大资产重组事项实施进度情况说明  
⑦ 公司于2014年10月28日特定对象发行对象发行股份953,219股人民币普通股股票(A股),发行价格6.26元/股,募集资金净额为574,299,184.18元。  
⑧ 公司实际控制人中国华电集团公司筹划与本公司有关的重大事项,公司股票于2014年7月21日披露了《重大事项停牌公告》,并于2014年7月28日披露了《重大资产重组停牌公告》,公司进入重大资产重组程序,公司股票自2014年12月10日复牌并披露公司发行股份购买资产暨关联交易方案,该重大资产重组草案已通过公司2014年第二次临时股东大会审议批准,并经过辽宁省国资委和辽宁省国资委批复,目前方案申请已获得中国证监会行政许可受理,正在等待审核中。  
(二) 行业、产品或地区经营情况分析  
1. 主营业务分行业、分产品情况

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电力	4,377,570,242.71	3,027,192,300.51	30.85	1.78	0.33	增加140个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电力销售	3,939,380,561.56	2,625,351,424.30	33.36	0.11	-2.07	增加149个百分点
热力销售	411,012,704.39	401,840,876.21	2.23	20.37	19.47	增加173个百分点
供热费	27,176,976.76	100	10.89			
合计	4,377,570,242.71	3,027,192,300.51	30.85	1.78	0.33	增加160个百分点

主营业务分行业及分产品情况的说明  
报告期内,本公司主营业务收入及成本较上年同期增加1.78%、0.33%,主要原因:  
(1) 电力收入较上年增加10.11%,主要原因是公司上网电量增加。  
(2) 电力成本较上年减少2.07%,主要原因是煤价及发电标准煤耗同期下降。  
(3) 热力毛利率较上年增加1.49个百分点,主要原因一是煤价下降;二是公司优化生产经营管理,煤耗指标进一步优化,较上年进一步下降。  
(4) 热力收入及热力成本较上年增加,主要原因是丹东金山热电有限公司供热面积大幅增长。  
(5) 热力毛利率同比增加173个百分点,主要原因是煤价下降。  
2. 主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
内蒙古	1,566,691,462.54	0.49
辽宁省	3,010,878,780.17	2.37

### 主营业务分地区情况的说明

(1) 内蒙古地区营业收入全部是本公司子公司白音华金山发电有限公司的电收入。  
(2) 辽宁省营业收入较上年同期增加原因是丹东公司本年增加供热面积导致热力收入增加所致。  
(三) 资产、负债情况分析  
1 资产负债情况分析表

项目	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末数较上期期末数变动比例(%)
货币资金	397,357,854.77	2.53	366,493,229.83	2.43	3.54
应收票据	1,923,363.70	0.01	700,000.00	0.00	174.77
应收账款	397,125,570.32	2.65	473,873,792.72	3.14	-16.20
预付账款	3,321,799.16	0.02	15,212,131.07	0.09	-79.86
其他应收款	109,153,175.15	0.73	64,017,680.65	0.43	68.12
长期应收款	245,684,586.55	1.64	159,689,325.61	1.00	63.02
存货	451,710,892.92	3.07	485,478,209.50	3.21	-5.01
投资性房地产	4,145,735.34	0.03	485,478,209.50	3.21	0.00
固定资产	12,846,560,077.56	85.58	12,572,942,943.43	83.26	2.18
在建工程	239,844,542.51	1.54	600,265,954.40	3.98	-61.59
无形资产	2,489,386.39	0.02	1,531,790.04	0.01	100.00
长期待摊费用	2,489,386.39	0.02	822,730.78	0.01	199.86
其他无形资产	38,414,889.60	0.26	87,140,823.74	0.58	-55.22
短期借款	2,215,000,000.00	14.72	2,742,000,000.00	18.16	-14.63
预收款项	26,978,349.58	0.15	15,848,608.00	0.10	43.98
应付账款	27,313,819.98	0.18	94,855,416.02	0.63	187.95
其他应付款	238,740,578.84	1.59	381,103,730.19	2.52	-37.35
长期应付款	62,311,609,000.00	43.44	6,934,561,000.00	45.92	-84.66
递延所得税负债	455,479,769.49	3.10	138,333,321.51	0.99	8.96
递延所得税资产	62,679,635.35	0.04		0.00	100.00
资本公积	88,664,648,800.00	5.79	340,600,000.00	2.26	155.04
盈余公积	46,075,731,638.38	3.06	196,403,798.94	1.39	134.25
未分配利润	106,414,126.66	0.71	73,850,467.31	0.49	44.41
归属于母公司所有者权益	2,106,321,873.74	14.03	1,319,941,476.38	8.74	59.58

应收账款:应收账款余额较年初增加174.77%,