(上接D14版)

合有关法律、法规和规范性文件的规定。”

（四）独立董事对上述关联交易的专项意见

发行人最近三年发生的关联交易均严格履行了公司章程规定的程序，独立董事对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表了无保留的意见。

独立董事认为：“公司与关联方在销售商品或提供劳务、购买商品或接受劳务、设备转让、股权收购、接受担保、接受资金等方面的关联交易的定价依据和定价方法符合公开、公平、公正原则，具备公允性。公司上述关联交易已经公司董事会、股东大会审议通过或确认，关联董事、关联股东回避表决。公司已在辅导期内建立了《关联交易管理办法》，使公司关联交易的决策程序和公允性拥有制度上的保障。公司已采取有效措施减少关联交易，公司关联交易控制在最小范围内。”

七、董事、监事、高级管理人员简介

表16：董事、监事、高级管理人员情况表

姓名	职务	性别	年龄	任期	简要经历	兼职情况	2010年收入(万元)	直接持股数量(万股)	与公司其他关联的利益关系
焦云	董事长	男	55	2008.3-2011.3	历任七台河矿务局新建煤矿采煤工、车工、机动废旧轧钢厂总经理，七台河银河煤矿矿长，黑龙江宝泰隆焦化有限公司董事长，公司董事长	宝泰隆集团董事长，宝泰隆甲醇执行董事，宝泰隆圣迈董事长，北兴选煤董事	46.27	3,414.01	持有宝泰隆集团6,100万元出资，占其注册资本的67.78%
宋希祥	董事、总裁	男	56	同上	历任七台河矿业精煤(集团)有限责任公司焦化总厂煤气厂厂长，七台河矿业精煤(集团)有限责任公司钢联公司炼钢厂厂长，黑龙江宝泰隆焦化有限公司总裁，宝泰隆有限公司董事、总裁，公司董事、总裁	宝泰隆集团董事	37.50	93.98	持有宝泰隆集团200万元出资，占其注册资本的2.22%
常万昌	董事、副总裁、财务总监	男	43	同上	历任七台河矿务局新建煤矿会计师，七台河市洗煤厂财务科科长，宝泰隆集团副总经理，宝泰隆有限公司副总经理兼财务总监，公司董事、副总裁兼财务总监	未在其他单位任职	22.08	39.25	持有宝泰隆集团50万元出资，占其注册资本的0.56%
周秋	董事	女	44	同上	历任七台河矿务局新建煤矿供应科会计，七台河矿务局新建煤矿财务科会计，银杏煤矿财务部长，黑龙江宝泰隆焦化有限公司副总经理，宝泰隆有限公司董事、副总会计师，公司董事、副总会计师	宝泰隆集团董事	15.85	217.18	持有宝泰隆集团50万元出资，占其注册资本的0.56%
焦贵金	董事	男	41	2010.2-2011.3	历任政协煤矿矿长、银杏煤矿矿长，宝泰隆集团副总经理，公司董事	宝泰隆集团总经理	13.84	228.25	持有宝泰隆集团350万元出资，占其注册资本的3.89%
刘新宝	董事	男	47	同上	历任七台河矿务局新建煤矿多种经营公司技术员、行政井长、五金厂厂长、总经理，宝泰隆集团副总经理，公司董事	宝泰隆集团副总经理	10.46	19.74	持有宝泰隆集团50万元出资，占其注册资本的0.56%
黄金干	独立董事	男	69	同上	历任鞍山钢铁集团公司工人、干事、副科长、科长，在国家冶金工业部地方钢铁办公室、生产技术司、生产协调司、国家冶金工业局行业管理司等司局先后任副处长、处长、主任、副司长，中国钢铁工业协会副秘书长兼市场调研部主任和中国炼焦行业协会理事长，中国钢铁工业协会专务理事兼中国炼焦行业协会理事长，中国炼焦行业协会会长，公司独立董事	中国钢铁工业协会专务理事兼中国炼焦行业协会理事长，中国炼焦行业协会会长、承德新钒钛股份有限公司独立董事	4	无	无
秦雪军	独立董事	男	44	同上	历任会计师事务所主任会计师，黑龙江正达会计师事务所有限公司董事长、主任会计师，公司独立董事	黑龙江正达会计师事务所有限公司董事长、主任会计师，黑龙江正达工程造价有限公司董事长兼总经理，黑龙江信博资产评估有限公司总经理，黑龙江君鹏信恒林木业管理有限公司总经理	4	无	无
王晓明	独立董事	男	56	同上	历任吉林市郊区人民政府司法局法律顾问处律师、主任律师，吉林市郊区人民政府办公室任综合科科长、秘书，吉林市郊区人民政府红旗街道办事处主任，吉林市郊区人大常委会办公室主任、内务司法委员会主任，吉林市丰满区物资局生产资料公司经理，中日合资吉林龙丰石材工业有限公司总经理，吉林贵龙工贸公司董事长，巴布亚新几内亚A.P国际合作公司(政府间援助与合作项目)董事长，公司独立董事	未在其他单位任职	4	无	无
孙宝亮	监事会主席	男	65	同上	历任黑龙江省七台河市煤炭工业管理局车队队长，七台河市燃料公司副经理，七台河市外贸局局长，黑龙江省北方煤炭销售公司经理，宝泰隆有限公司监事会主席，任宝泰隆集团副董事长，公司监事会主席	宝泰隆集团副董事长	21.34	394.87	持有宝泰隆集团1,000万元出资，占其注册资本的11.11%
焦贵波	监事	男	37	同上	历任七台河市墙体改造办公室任技术员，银杏煤矿主管会计，宝泰隆有限公司矿业事业部核算会计，宝泰隆有限公司审计部部长，公司审计监察部部长，公司监事	北兴选煤监事	9.34	1,772.08	无
张波	监事	男	29	同上	历任哈尔滨中实汽车销售有限公司任汽车销售员，在宝泰隆有限公司生产指挥中心工作。现任公司职工监事	未在其他单位任职	5.79	无	无
王维舟	副总裁、董事会秘书	男	39	同上	历任黑龙江省国际信托投资公司任证券交易员、证券自营主管、证券投行项目经理、房地产子公司部门经理，黑龙江华冠科技股份有限公司董事会证券事务代表、证券部部长，北京德农种业有限公司董事，大庆华通化工科技有限公司董事，哈尔滨出版社办公室主任，宝泰隆有限公司董事会秘书，公司副总裁兼董事会秘书	未在其他单位任职	22.05	无	无
秦怀	副总裁	男	41	同上	历任沈阳矿务局彩屯洗煤厂彩屯煤矿技术员、团委书记，七台河矿业精煤(集团)有限责任公司龙湖选煤厂生产部浮选车间生产副主任，黑龙江宝泰隆焦化有限公司副总经理，宝泰隆有限公司副总裁，公司副总裁	未在其他单位任职	22.02	无	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

（一）控股股东

宝泰隆集团目前持有公司63.996%的股份，为公司控股股东。宝泰隆集团于2002年6月25日在黑龙江省鸡东县工商行政管理局注册登记成立，注册资本9,000万元人民币，注册地为鸡东县东海镇。

截至2010年12月31日，宝泰隆集团总资产289,423.98万元，净资产109,060.16万元，2010年度实现净利润19,754.99万元（上述数据已经中喜会计师事务所审计）。

（二）实际控制人

焦云先生持有宝泰隆集团67.78%的股份，并直接持有发行人11.772%的股份，是发行人的实际控制人。

九、发行人财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）财务报表

1、资产负债表

表17：合并资产负债表

（单位：元）

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：			
货币资金	50,271,568.77	35,646,348.04	32,318,245.56
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	6,726,000.00	15,584,347.60	1,006,080.86
应收账款	28,801,661.81	24,311,377.67	35,585,632.09
预付款项	78,591,314.14	63,870,188.13	56,098,049.63
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	16,581,441.73	38,807,541.40	1,982,093.55
存货	545,944,625.51	310,550,389.61	169,614,873.48
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	726,916,611.96	488,770,192.45	296,604,975.17
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	139,334,724.14	119,501,991.33	104,524,355.17
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1,538,672,452.29	1,034,937,180.62	810,259,267.06
在建工程	138,137,732.34	428,559,403.85	550,767,699.23
工程物资	2,104,042.24	4,902,204.93	500,296.99
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	187,554,875.63	164,117,449.17	115,359,425.92
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,918,584.84	-	-
递延所得税资产	20,180,123.20	20,979,905.97	20,311,221.51
其他非流动资产	59,365,123.83	48,657,783.31	35,557,016.02
非流动资产合计	2,087,267,658.51	1,821,655,919.18	1,637,279,281.90
资产总计	2,814,184,270.47	2,310,426,111.63	1,933,884,257.07
流动负债：			
短期借款	715,000,000.00	501,000,000.00	158,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	479,326,096.71	311,002,490.61	413,881,334.45
预收款项	201,296,248.13	233,204,315.76	130,984,190.50
应付职工薪酬	8,097,952.92	7,698,008.14	4,509,226.29
应交税费	-27,629,530.47	-45,484,583.97	9,041,537.04
应付利息	1,873,277.11	1,616,588.70	1,806,905.00
应付股利	-	-	-
其他应付款	11,956,102.72	1,475,966.60	2,743,754.18
一年内到期的非流动负债	125,000,000.00	105,000,000.00	35,000,000.00
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	1,514,920,147.12	1,115,512,785.84	755,966,947.46
非流动负债：			
长期借款	170,000,000.00	295,000,000.00	450,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	40,900,000.00	40,900,000.00	5,400,000.00
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
递延收益	72,615,571.96	71,961,407.98	71,834,599.54
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	283,515,571.96	407,861,407.98	527,234,599.54
负债合计	1,798,435,719.08	1,523,374,193.82	1,283,201,547.00
股东权益：			
股本	290,000,000.00	290,000,000.00	290,000,000.00
资本公积	233,454,144.50	233,454,144.50	223,124,144.50
减：库存股	-	-	-
专项储备	12,382,586.02	8,294,183.29	5,526,413.63
盈余公积	44,480,806.72	28,868,264.01	17,003,402.43
一般风险准备			
未分配利润	404,751,146.26	226,435,326.01	115,028,749.51
归属于母公司所有者权益合计	985,068,683.50	787,051,917.81	650,682,710.07
少数股东权益	30,679,867.89	-	-
股东权益合计	1,015,748,551.39	787,051,917.81	650,682,710.07
负债及股东权益总计	2,814,184,270.47	2,310,426,111.63	1,933,884,257.07

2、利润表

表18：合并利润表

（单位：元）

项目	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	2,289,564,158.15	1,491,516,034.13	1,369,795,271.84
减：营业成本	1,891,060,551.98	1,306,698,682.33	1,004,578,005.68
营业税金及附加	9,211,323.36	6,723,847.03	14,179,600.29
销售费用	16,945,624.04	12,214,796.96	8,528,296.88
管理费用	71,478,772.31	52,260,400.85	55,084,827.60
财务费用	94,405,897.83	55,062,908.92	71,988,218.11
资产减值损失	902,317.45	-6,904,492.63	5,553,349.43
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	33,832,732.81	49,977,636.16	30,821,200.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,167,267.19	-	-
二、营业利润(损失以”-”号填列)	239,392,403.99	115,437,526.83	240,704,173.85
加：营业外收入	20,763,164.42	31,139,561.25	6,626,043.50
减：营业外支出	1,103,250.52	2,223,010.23	3,223,972.63
其中：非流动资产处置损失	-	-	1,186,775.63
三、利润总额(损失总额以”-”号填列)	259,052,317.89	144,354,077.85	244,106,244.72
减：所得税费用	53,752,059.53	21,082,639.77	51,585,371.86
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	205,300,258.36	123,271,438.08	192,520,872.86
其中：归属于母公司所有者的净利润	193,928,362.96	123,271,438.08	192,189,777.46
少数股东损益	11,371,895.40	-	331,095.40
同一控制下企业合并中被合并方合并前净利润	-	-	-
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.67	0.43	0.67
(二)稀释每股收益	0.67	0.43	0.67
六、其他收益总额	-	10,330,000.00	27,120,000.00
七、综合收益总额	205,300,258.36	133,601,438.08	219,640,872.86
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	193,928,362.96	133,601,438.08	219,309,777.46
归属于少数股东的综合收益总额	11,371,895.40	-	331,095.40

3、现金流量表

表19：合并现金流量表

（单位：元）

项目	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,634,508,059.52	1,698,455,235.80	1,535,867,616.31
收到的税费返还	8,000.00	-	11,987,734.28
收到其他与经营活动有关的现金	49,452,196.75	24,219,687.67	4,558,798.38
经营活动现金流入小计	2,683,968,256.27	1,722,674,923.47	1,552,414,148.97
购买商品、接受劳务支付的现金	2,135,586,099.15	1,510,298,609.03	917,087,155.20
支付给职工以及为职工支付的现金	73,562,965.46	43,149,202.68	33,987,140.84
支付的各项税费	129,952,483.28	124,456,549.70	219,378,834.40
支付其他与经营活动有关的现金	28,209,525.11	15,834,159.88	14,197,413.34
经营活动现金流出小计	2,367,311,073.00	1,693,738,521.29	1,184,650,543.78
经营活动产生的现金流量净额	316,657,183.27	28,936,402.18	367,763,605.19
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	35,000,000.00	50,000,000.00	30,821,200.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	400,000.00	4,753,585.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	8,724,200.00	17,230,000.00	68,611,324.00
投资活动现金流入小计	43,724,200.00	67,630,000.00	104,186,109.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	352,601,843.39	256,493,610.59	594,015,917.13
投资支付的现金	21,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	36,367,520.43	2,115,259.40
投资活动现金流出小计	373,601,843.39	307,861,131.02	611,131,176.53
投资活动产生的现金流量净额	-329,877,643.39	-240,231,131.02	-506,945,067.53
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	19,200,000.00	-	50,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	700,000,000.00	581,000,000.00	348,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	35,500,000.00	-
筹资活动现金流入小计	719,200,000.00	616,500,000.00	398,000,000.00
偿还债务支付的现金	591,000,000.00	323,000,000.00	250,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	95,257,475.00	67,793,996.00	56,904,002.19
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	5,096,844.15	11,083,172.68	-
筹资活动现金流出小计	691,354,319.15	401,877,168.68	306,904,002.19
筹资活动产生的现金流量净额	27,845,680.85	214,622,831.32	91,095,997.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	14,625,220.73	3,328,102.48	-48,085,464.53
加：期初现金及现金等价物余额	35,646,348.04	32,318,245.56	80,403,710.09
六、期末现金及现金等价物余额	50,271,568.77	35,646,348.04	32,318,245.56

（二）非经常性损益

表20：非经常性损益明细表

（单位：万元）

项目	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置收益	-6,051.64	1,827,243.26	-986,475.15
计入当期损益的政府补助	20,654,509.16	28,993,154.27	5,929,653.80
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	11,456.38	-1,403,846.51	-1,541,107.78
影响利润总额	20,659,913.90	29,416,551.02	3,402,070.87
减：所得税影响	4,977,812.78	7,552,262.76	-322,504.14
影响净利润	15,682,101.12	21,864,288.26	3,724,575.01
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	178,246,261.84	101,407,149.82	188,465,202.45

（三）报告期主要财务指标

表21：报告期主要财务指标情况表

财务指标	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产负债率(母公司)(%)	63.89	64.59	63.89
流动比率	0.48	0.44	0.39
速动比率	0.12	0.16	0.17
应收账款周转率(次/年)	86.21	49.80	35.06
存货周转率(次/年)	5.35	6.21	8.76
无形资产(土地使用权、采矿权除外)占净资产比例(%)	0.08	0.13	0.07
每股经营活动的现金流量(元)	1.09	0.10	1.27
每股净现金流量(元/股)	0.05	0.01	-0.17
短期投资和长期投资之和占净资产的比例(%)	13.72	15.18	16.06
息税折旧摊销前利润(万元)	46,765.51	28,505.38	36,863.16
利息保障倍数	3.36	2.53	3.69

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

表22：公司资产构成情况表

（单位：万元）

项目	2010-12-31			2009-12-31		
	金额	比例(%)	环比增长(%)	金额	比例(%)	环比增长(%)
流动资产	72,691.66	25.83	48.72	48,877.02	21.15	64.79
非流动资产	208,726.77	74.17	14.58	182,165.59	78.85	11.26
合计	281,418.42	100.00	21.80	231,042.61	100.00	19.47

项目	2008-12-31		
	金额	比例(%)	环比增长(%)
流动资产	29,660.50	15.34	-25.84
非流动资产	163,727.93	84.66	90.87
合计	193,388.43	100.00	53.75

报告期内公司资产规模快速增长，2010年末、2009年末、2008年末分别较期初增长21.80%、19.47%和53.75%。

2010年末较年初资产增长的主要原因：一是由于公司焦炭产能扩大和原煤价格上涨，公司储存了较多的原料煤和精煤，并且焦炭等库存商品的周转量增加，因此存货增加较多；二是合并范围新增宝泰隆煤业。

2009年末较年初资产增长的主要原因：一是由于煤价上涨和焦炭产能增加，公司适当地增加了原料煤和精煤的存储量，并且随着公司洗煤产能和焦炭产能增加，洗沫煤和焦炭库存周转量增加较多；二是公司固定资产投资支出较多。

报告期内，非流动资产占比较高，是由于煤化工行业属于资金密集型行业，所需的固定资产投资规模较大。

2、盈利能力分析

表23：公司收入、成本、利润情况表

（单位：万元）

项目	2010年度		2009年度		2008年度
	金额	增幅(%)	金额	增幅(%)	金额
营业收入	228,956.42	53.51	149,151.60	8.89	136,979.53
营业成本	189,106.06	44.72	130,669.87	30.07	100,457.80
利润总额	25,905.23	79.46	14,435.41	-40.86	24,410.62
净利润	20,530.03	66.54	12,327.14	-35.97	19,252.09

报告期内公司加强生产经营管理，挖潜降耗，延伸完善煤化工产业链，提高资源综合利用率，扩大生产能力，营业收入实现了快速增长。

2010年度营业收入增长迅速，同比增长了79,804.82万元，增幅达到了53.51%。主要原因：一是焦炭产能提升，销量增加，2010年度销售焦炭1,033,454吨，同比增长29.78%；二是随着公司焦炭产能增加，相应副产品煤焦油、粗苯、沫煤等产品的产量提高较多，副产品收入增长较快；三是公司循环经济产业链更加完善，甲醇、燃料油品、电力收入也有较快增长；四是国家经济形势较上年同期好转，公司产品需求量回升，价格上涨，从而营业收入相应增长。

2009年度完成收入149,151.60万元，同比增加了12,172.07万元，增幅为8.89%。虽然受全球金融危机的影响，焦炭价格下跌较大，跌幅达到了23.71%，但是由于98万吨/年捣固焦化项目一期工程（49万吨/年产能的2号焦炉）已于2009年6月试生产，并且，2009年上半年公司外购焦炭27,603.04吨，2009年度焦炭销量同比增加了250,957.66吨，增幅为43.80%，因此，2009年营业收入在焦炭销量的拉动下仍然有所增长。

在销售地区分布上，受焦炭市场销售半径的影响，公司产品主要集中在东北地区销售。东北三省是我国主要的钢材生产基地，对焦炭的旺盛需求有利于公司长期稳定发展。

表24：公司分地区主营业务收入构成情况表

（单位：万元）

地区	2010年度		2009年度		2008年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
黑龙江省	72,170.19	31.54	53,912.62	36.17	49,804.81	36.46
辽宁省	142,518.08	62.28	86,145.30	57.79	69,689.46	51.01
吉林省	9,972.06	4.36	5,040.77	3.38	12,529.07	9.17
其他	4,174.00	1.82	3,973.64	2.66	4,596.87	3.36
合计	228,834.33	100	149,072.34	100	136,620.21	100

在产品分布上，公司以生产焦炭、焦粉、焦粒、焦油、粗苯等焦化产品为主，报告期内焦化产品收入增长很快；同时，公司利用焦炉煤气制取甲醇项目于2007年10月建成投产，延伸了公司经济产业链，提高了资源综合利用率。

表25：公司分产品主营业务收入构成情况表

（单位：万元）

产品分类	2010年度		2009年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
焦炭	149,165.03	65.18	106,473.04	71.42
焦粉	2,522.05	1.10	1,383.31	0.93
焦粒	1,188.67	0.52	1,095.55	0.73
焦油	7,776.00	3.40	4,609.10	3.09
粗苯	6,323.53	2.76	3,102.52	2.08
焦化产品合计	166,975.28	72.96	116,663.52	78.25
沫煤	31,340.66	13.70	15,969.05	10.71
块煤	348.93	0.15	587.08	0.39
电	5,560.52	2.43	1,653.24	1.11
暖气	1,757.93	0.77	1,461.85	0.98
甲醇	12,936.48	5.65	11,033.74	7.40
液氧	129.57	0.06	154.08	0.10
燃料油品	6,751.52	2.95		
其他	3,033.44	1.33	1,549.78	1.06
合计	228,834.33	100.00	149,072.34	100.00

产品分类	2008年度	
	金额	比例(%)
焦炭	98,565.52	72.15
焦粉	1,203.57	0.88
焦粒	785.19	0.57
焦油	4,390.89	3.21
粗苯	1,955.56	1.42
焦化产品合计	106,900.73	78.23
沫煤	13,357.60	9.78
块煤	1,376.19	1.01
电	1,309.25	0.96
暖气	636.40	0.47
甲醇	12,864.94	9.42
液氧	175.10	0.13
其他	-	-
合计	136,620.21	100.00

3、现金流量分析

表26：公司报告期内现金流量情况表

（单位：万元）

财务指标	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动现金流量净额	31,665.72	2,893.64	36,776.36
投资活动现金流量净额	-32,987.76	-24,023.11	-50,694.51
筹资活动现金流量净额	2,784.57	21,462.28	9,109.60
现金及现金等价物增加净额	1,462.52	332.81	-4,808.55

①2010年度、2009年度、2008年度公司经营活动现金流量净额与同期营业收入的比率分别是13.83%、1.94%和26.85%，占同期净利润的比率为154.24%、23.47%和191.03%。

2009年度经营活动现金流量净额为2,893.64万元，金额较小的主要原因：一是2009年初即农历春节期间公司集中支付了2008年度较多的采购煤款；二是为了应对煤价上涨和产能扩大，存货库存占用了较多的资金。

②报告期内，为了打造循环经济产业链，充分利用资源，增强抵抗行业波动风险能力，提高公司经济效益和社会效益，确立公司的核心竞争优势，公司新投资了10万吨/年焦炉煤气制取甲醇、干熄焦余热发电、10万吨/年煤焦油加氢、98万吨/年捣固焦化工程等多个项目，固定资产投资需求较大，投资活动现金流量净额始终为负。由于固定资产投资力度较大，经营活动产生的现金流量净额无法完全满足投资活动的资金需求，公司通过银行借款和投资者增资来筹集资金。因此，筹资活动现金流量较多。

4、未来影响公司财务状况和盈利能力的因素分析

①国家产业政策及下游冶金行业发展状况的影响

焦炭行业的发展与国民经济运行状况密切相关，尤其受下游冶金行业发展的影响。国民经济持续发展，带动冶金行业不断发展，导致焦炭需求持续增长，给公司发展带来良好机遇，国民经济发展放缓，则下游冶金行业对焦炭的需求也将受到一定影响。2008年10月以后，受全球经济增长速度下滑的影响，国内经济形势发生了一系列的变化，包括房地产和钢材行业在内的下游行业的发展受到抑制，公司主要产品焦炭的销售也受到一定程度的影响。但公司循环经济模式属于国家产业政策鼓励发展模式，为公司未来盈利提供了可靠的政策保证。

②价格波动及成本控制的影响

炼焦行业利润空间取决于炼焦原料煤和焦炭产品价格的变化。原料煤价格的高低直接制约着焦炭的成本。优质炼焦煤作为一种稀缺资源，其未来价格难以出现大幅下降，但焦炭价格却有可能受到多种需求因素的影响而出现较大幅度的波动。因此，公司抓住近几年焦炭行业的良好发展形势，投资了干熄焦项目，提升公司焦炭产品质量，增加焦炭产品的定价话语权；延伸产业链，投资了甲醇、干熄焦余热发电、煤焦油加氢项目，提高资源利用率，降低公司产品成本，增强公司抵御风险能力；提高公司管理水平，降低公司经营成本，增加公司盈利水平。

③募集资金的影响

公司目前融资渠道较少，业务发展所需资金基本通过自有资金和银行借款解决，在一定程度上制约了公司的快速发展和业务规模的进一步扩大。公司公开发行募集资金到位后，将进一步增加公司的资产规模，改善资产负债结构，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。本次募集资金项目建成投产，将进一步完善延伸公司循环经济产业链条，提高资源利用率，增强公司盈利能力。

（五）公司股利分配情况

1、报告期内公司股利分配的一般政策

公司实行同股同利的分配政策，按股东持有股份的比例进行分配。向股东分配股利时，按照国家有关规定代扣代缴应交税金。每年度的具体分配方案由公司董事会根据该会计年度公司的经营业绩和未来的生产经营计划提出，股东会对利润分配议案作出决议。根据公司章程的有关规定，公司税后利润分配顺序为：

①弥补以前年度发生的亏损；

②提取法定公积金10%；

③提取法定公益金5%（2006年度以前）；

④提取任意公积金；

⑤支付普通股股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的50%以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东会决定。公司不准在弥补亏损和提取公积金之前向股东分配利润。公司股东会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东会召开后两个月内完成股利的派发事项。

2、公司最近三年实际股利分配情况

①2008年9月25日，公司2008年第三次临时股东大会决议以资本公积金转增股本，按2008年6月30日在册股东持股比例每10股转增5.0049股。

②2009年4月16日，公司2008年度股东大会决议2008年度不向股东分配股利。

③2010年3月2日，公司2009年度股东大会决议2009年度不向股东分配股利。

3、发行后的股利分配政策

根据公司2008年10月30日第四次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，公司的股利分配政策为：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

公司利润分配政策为分配现金或者股票。公司实行持续、稳定的利润分配原则，利润分配应不得超过累计可分配利润的范围。公司每三年至少进行一次现金分红，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之十五。

4、发行前滚存利润的分配安排

根据公司2008年10月30日召开的2008年度第四次临时股东大会决议，公司本次发行股票前产生的滚存利润由本次发行后的新老股东共同享有。公司在上市后将不会对上述新老股东共同享有的利润分配方案进行调整。

（六）控股子公司、参股公司基本情况

公司拥有子公司五家、参股公司五家，如下表：

表27：子公司、参股公司基本情况表

序号	公司名称	注册地点	注册资本(万元)	拥有权益(%)	主营范围
1	宝泰隆甲醇	七台河市	8,200	100	甲醇生产及销售
2	宝泰隆圣迈	七台河市	7,000	100	煤焦油加氢深加工与销售
3	宝泰隆投资	鸡西市	3,000	100	对机械设备、建材项目投资
4	宝泰隆环保建材	七台河市勃利县	300	100	生产销售灰渣劐块、粉煤灰砖、环保建材
5	宝泰隆煤业	鸡西市	3,920	宝泰隆投资持51.02	对煤炭项目进行投资
6	新钢铁	抚顺市	100,000	10	钢铁冶炼；机械配件、铸件、钢铁副产品制造
7	龙江银行	哈尔滨市	308,000	0.34633	中国银行业监督管理委员会批准的银行业务
8	东源煤炭	鸡西市	1,000	宝泰隆投资持30	煤炭批发、煤炭开采
9	北兴选煤	七台河市	3,000	30	对选煤项目进行投资与管理
10	新疆宝泰隆	新疆奇台县	10,000	30	煤化工产品的生产、存储、销售

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金项目具体安排和计划

根据发行人2008年10月15日召开的第一届董事会第五次会议决议、2008年10月30日召开的第四次临时股东大会决议、2009年10月22日召开的第一次临时股东大会和2010年10月15日召开的第三次临时股东大会关于延长有效期的决议、2010年12月20日召开的第四次临时股东大会关于变更上市证券交易所的决议，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股A股，发行数量9,700万股。经2010年4月28日召开的第一届董事会第十七次会议和2010年5月26日召开的2010年第二次临时股东大会决议通过，公司将募集资金投资项目确定为30万吨/年煤焦油深加工工程项目。募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。

本次公开发行A股所募集资金总量扣除发行费用后，将全部投向公司30万吨/年煤焦油深加工工程项目和其他与主