

公司代码：600157

公司简称：永泰能源

永泰能源股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司简介

公司股票简况				
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	永泰能源	600157	鲁润股份
联系人和联系方式		董事会秘书		证券事务代表
姓名		李 军		居 亮
电话		0351-8366507		0351-8366511
传真		0351-8366501		0351-8366501
电子信箱		wteclzqb@126.com		wteclzqb@126.com

1.6 鉴于公司已于 2016 年 4 月 20 日收到中国证监会出具的《关于核准永泰能源股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]531 号）。根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 95 号）第十七条之规定：上市公司发行证券，存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的，应当在方案实施后发行。

若公司在召开 2015 年度股东大会且完成年度利润分配后再实施本次非公开发行，募集资金将无法及时投入募投项目，从而影响募投项目的建设工期及利润实现。为了保障公司 2015 年度非公开发行募投项目的顺利建设和尽早贡献利润，公司将先实施

2015 年度非公开发行。

为此，公司董事会拟定的2015年度利润分配预案为：不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。公司计划在2015年度非公开发行股票完成后，于2016年度中期以不低于2015年度归属于上市公司股东净利润与2016年中期归属于上市公司股东净利润之和的50%予以现金分红。

公司独立董事对上述 2015 年度利润分配预案发表了独立意见，一致认为：因拟实施 2015 年度非公开发行，公司 2015 年度不进行利润分配，计划在 2016 年度中期再进行利润分配，符合公司当前的发展需要，本次利润分配预案是从加快公司 2015 年度非公开发行募投项目建设和尽快实现项目利润的基础上确定的，有利于公司的长远发展，且对未分配利润作出了在 2016 年度中期进行分配的合理安排，兼顾了股东的利益，符合法律法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定。公司独立董事一致同意公司拟定的 2015 年度利润分配预案，并提请公司 2015 年度股东大会进行审议。

二 报告期主要业务或产品简介

（一）公司主营业务、经营模式情况

报告期内，面对煤炭市场低迷的形势，公司积极落实向“能源、物流、投资”三大产业转型的发展战略，并成功实现了由原有的单一煤炭产业向综合能源企业的转型。2015 年度公司的主营业务为：电力业务和煤炭业务。

1、电力业务：报告期内，公司主要从事电力生产与开发，所属的电力公司分布在江苏省与河南省境内。截至 2015 年底，公司正在运营的装机容量 496 万千瓦，在建的装机容量 332 万千瓦，规划建设的装机容量 266 万千瓦，总装机容量 1,094 万千瓦，公司所属发电企业规模已达到中等电力企业规模。

公司电力业务的主要经营模式为：以计划分配电量为主，由国家电网公司统购统销。接受江苏省和河南省电网的统一调度，根据能源行政主管部门下达的各发电企业年度电量计划，与国网江苏省电力公司、国网河南省电力公司签署购售电合同，所发电量（除部分自用电量外）均销售给国网江苏省电力公司、国网河南省电力公司。

报告期内，公司电力业务利润主要源自合理的上网（销售）电价、发电量的增加以及发电成本和其他管理成本的控制。

2、煤炭业务：报告期内，公司主要从事煤炭开采与销售，所属的煤矿主要分布在山西、陕西、新疆和内蒙境内。截至 2015 年底，公司现有在产的主焦煤及配焦煤煤矿总产能规模为 1,095 万吨/年。公司拥有的煤炭资源保有储量总计 25.24 亿吨，其中：优质焦煤资源保有储量共计 10.58 亿吨，优质动力煤资源保有储量共计 14.66 亿吨。公司目前生产的煤炭品种为优质主焦煤及配焦煤，主要用于钢铁冶金行业。公司所属煤炭企业规模已达到大型煤炭企业规模。

公司煤炭业务的主要经营模式为：由公司制定年度生产与经营计划，各煤矿主体企业按照计划组织生产与销售，根据市场行情，确定煤炭产品的销售价格。

报告期内，公司煤炭业务利润主要源自采煤成本和其他管理成本的控制。

2015 年，公司煤炭业务产品均为优质焦煤和配焦煤，主要用于钢铁冶金行业。为此，公司电力业务发电用煤主要依靠外部采购。

（二）行业情况

1、电力行业

电力行业属于与国民经济密切相关的基础产业，受宏观经济周期影响较大。在当前国内经济由高速增长转向中高速增长、产业结构调整和优化、经济发展步入换挡期的经济新常态下，电力行业生产消费也呈现出新常态特征：电力供应结构持续优化，电力消费增长减速换挡、结构不断调整，电力消费增长主要动力呈现由高耗能向新兴产业、服务业和居民生活用电转换，电力供需形势由偏紧转为宽松。

根据中电联的报告：2015 年，全国全社会用电量 5.55 万亿千瓦时，同比增长 0.5%，增速同比回落 3.3 个百分点，“十二五”时期，全社会用电量年均增长 5.7%，比“十一五”时期回落 5.4 个百分点，电力消费换挡减速趋势明显。2015 年电力消费增速放缓是经济增速放缓、经济结构优化等必然因素和气温等随机偶然因素共同作用、相互叠加的结果。

2015 年底全国全口径发电装机容量 15.1 亿千瓦，同比增长 10.5%；年底全口径发电量 5.60 万亿千瓦时，同比增长 0.6%。2015 年，非化石能源发电装机容量和发电量占比分别比 2010 年提高 8.1 和 8.3 个百分点，电力供应结构逐年优化。

2015 年底全国火电装机容量 9.9 亿千瓦，设备平均利用小时 4,329 小时，其中：江苏省 2015 年 6,000 千瓦及以上电厂发电设备平均利用小时为 5,125 小时，河南省 2015 年 6,000 千瓦及以上电厂发电设备平均利用小时为 4,025 小时。

根据江苏省经信委统计信息，2015 年江苏全省发电量 4,426 亿千瓦时，同比增长 1.8%，全社会用电量 5,115 亿千瓦时，同比增长 2.04%，发用电量同比均有所增长。根据国家能源局河南监管办统计信息，2015 年河南全省发电量 2,559 亿千瓦时，同比减少 4.32%，全社会用电量 2,880 亿千瓦时，同比减少 1.37%，发用电量同比均略有减少。

2015 年国家继续深化电力体制改革，印发了《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发[2015]9 号）及《关于推进输配电价改革的实施意见》等 6 个配套文件，随着电力行业新市场体系的构建，电力销售渠道和电价形成机制正在发生重要变化，将给行业的发展带来深刻变革和重要机遇。

2、煤炭行业

2015 年，随着国内经济受国内外市场需求明显下降、国际大宗商品价格持续下跌等因素影响，产业结构调整、能源结构变化和环保压力影响，煤炭市场供需失衡，国内煤炭进口大幅下滑，库存居高不下，产能严重过剩，煤炭价格持续下降，煤炭企业亏损严重，出现行业性亏损，国内煤炭工业发展艰难。

根据中国煤炭工业协会通报：2015 年全国规模以上煤炭企业原煤产量 36.85 亿吨，同比减少 1.34 亿吨，下降 3.5%。全年共进口煤炭 2.04 亿吨，同比下降 29.9%；出口 533 万吨，同比下降 7.1%；净进口 1.99 亿吨，同比减少 8,700 万吨，下降 30.4%。全国铁路发运煤炭 20 亿吨，同比下降 12.6%；主要港口发运煤炭 6.44 亿吨，同比下降

5.5%。至 2015 年末，全社会存煤已持续 48 个月越过 3 亿吨，煤炭企业存煤 1.01 亿吨，比年初增加 1,443 万吨，增长 16.7%。重点发电企业存煤 7,358 万吨，比年初减少 2,100 万吨，下降 22.2%，可用 20 天。

根据山西省统计局统计信息：2015 年山西省规模以上企业煤炭产量 94,410.25 万吨，同比增长 0.6%；规模以上煤炭工业增加值同比增长 1.5%。

2016 年 2 月 1 日，国务院印发了《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国发[2016]7 号），制定的工作目标为：在近年来淘汰落后煤炭产能的基础上，从 2016 年开始，用 3 至 5 年的时间，再退出产能 5 亿吨左右、减量重组 5 亿吨左右，较大幅度压缩煤炭产能，适度减少煤矿数量，煤炭行业过剩产能得到有效化解，市场供需基本平衡，产业结构得到优化，转型升级取得实质性进展。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	87,555,968,762.70	52,109,456,286.24	68.02	47,614,892,353.08
营业收入	10,784,223,135.68	7,912,059,927.36	36.30	9,843,259,492.39
归属于上市公司股东的净利润	603,015,698.88	405,248,227.72	48.80	476,485,771.96
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	360,212,956.15	113,141,972.25	218.37	412,713,062.65
归属于上市公司股东的净资产	20,460,094,338.32	9,969,001,580.04	105.24	9,831,489,092.64
经营活动产生的现金流量净额	2,857,931,195.94	1,980,054,246.75	44.34	2,039,384,770.93
期末总股本	11,194,639,548	3,535,119,060	216.67	1,767,559,530
基本每股收益（元 / 股）	0.0583	0.0392	48.80	0.0460
稀释每股收益（元 / 股）	0.0583	0.0392	48.80	0.0460
加权平均净资产收益率（%）	3.27	4.09	-0.82	5.42

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,639,267,355.82	2,874,516,451.40	3,070,779,478.42	3,199,659,850.04
归属于上市公司股东的净利润	36,796,492.28	402,888,436.44	86,591,506.06	76,739,264.10
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	10,770,723.49	124,685,723.53	11,336,990.38	213,419,518.75
经营活动产生的现金流量净额	512,642,870.14	720,903,009.99	814,761,063.20	809,624,252.61

五 股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

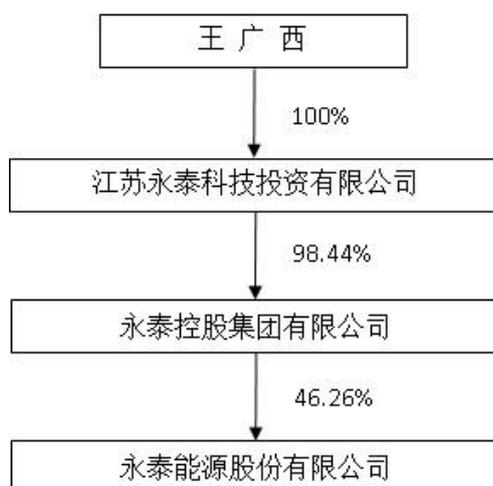
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					296,590		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					289,341		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股 数量	比例 （%）	持有有限售 条件的 股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
永泰控股集团有限公司	3,733,085,186	5,178,394,534	46.26	3,299,492,382	质押	5,178,068,587	境内非国 有法人
西藏泰能股权投资管理有限 公司	989,847,716	989,847,716	8.84	989,847,716	质押	989,847,716	其他
青岛诺德能源有限公司(原 名：山东诺德资产管理有限公 司)	989,847,716	989,847,716	8.84	989,847,716	质押	989,838,476	其他
襄垣县襄银投资合伙企业(有 限合伙)	659,898,478	659,898,478	5.89	659,898,478	质押	629,284,264	其他
南京汇恒投资有限公司	659,898,478	659,898,478	5.89	659,898,478	质押	659,898,478	其他
中国证券金融股份有限公司	249,780,693	249,780,693	2.23	0	无	0	国有法人
中央汇金投资有限责任公司	48,473,200	48,473,200	0.43	0	无	0	国有法人
中国农业银行股份有限公司 —中邮核心优势灵活配置混 合型证券投资基金	17,249,801	17,249,801	0.15	0	无	0	其他
王景峰	12,000,000	12,000,000	0.11	0	无	0	境内 自然人
香港中央结算有限公司	10,183,654	10,503,073	0.09	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明		从公司已知的资料查知，永泰控股集团有限公司与其他股东无关联关系，也不属于一致行动人；公司未知其他股东之间有无关联关系，也未知是否属于一致行动人。					

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

（一）管理层讨论与分析

2015年，随着国内经济发展步入新常态，经济增速逐步回落、经济下行压力依然较大，国家对经济结构调整的力度也随之加大，进一步的深化体制机制改革，以增强市场主体活力。全年，电力行业受宏观经济尤其是工业生产下行、产业结构调整、工业转型升级以及气温等因素影响，全社会用电量增速有所下降，四大高耗能行业对全社会用电增长的贡献率进一步降低，第三产业和城乡居民生活用电稳定增长。同时，由于发电新增装机容量增加、电力供应能力充足，全国电力供需进一步宽松、部分地区富余。煤炭行业由于煤炭市场需求进一步走弱，供需关系没有得到根本改善，加之产能过剩、控制煤炭总量难度增加、国际能源产品价格下降等多重因素影响，煤炭市场延续下滑态势，煤炭企业经营困难加剧，市场形势更加严峻。

面对严峻而复杂的国内外经济形势和行业变化，公司顺应形势、主动而为，积极调整产业结构，加快实施向“能源、物流、投资”三大产业转型的发展战略，加快跨区域和多元化的产业布局。2015年通过资本运作，公司已实现了由单一煤炭产业向综合能源企业的转型，有效提升了公司经营业绩和可持续发展能力。全年公司围绕着制定的经营与发展目标，坚持以市场为导向，不断强化内部管理，合理安排生产，通过积极实施产业转型，及时调整经营与发展策略，科学组织生产与调度，严格落实降本增效等措施，努力提升各产业板块的经济效益，保证了公司生产经营的平稳运行和经营业绩的稳步增长。

安全管理工作：2015年公司安全工作整体趋于平稳，未发生重大安全责任事故，有力地保障了公司资本运作和产业转型的正常开展。一是安全责任得到有效落实。按照“分级管理、逐级负责”原则和要求，各业务板块根据行业管理特点和管理难点，不断完善安全管理机制，落实安全管理责任。二是安全重点得到有效管控。电力板块着重开展系统内部日常维护、计划检修，保证了机组安全运行；开展危险物品安全监督

检查，以及工程安全管理，做到防范于未然。矿业板块以抓防治水、一通三防、顶板管理等为监督管控重点，保证了安全生产。石化板块突出码头、库区等海上作业、高空作业、电气焊作业、船运航行的监督检查，实现了安全作业。三是强化安全监管，夯实安全基础，以防范遏制重特大事故为重点，以安全质量标准化建设为基础，不断建立和完善安全保障体系，提升全员安全意识。

生产经营工作：电力板块。一是抢发电、重营销、增收益。通过科学安排机组检修，有效压缩工期，为机组抢发电量奠定安全基础。同时加大市场营销力度，抢发电量，并积极争取有边际贡献的其他电量，增加电力业务收益。二是降煤耗、控费用、增效益。及时根据市场行情调整煤炭采购策略，有效降低采购成本。同时，通过机组节能减排技术改造，有效降低供电煤耗，增加经济效益。矿业板块。一是优化生产组织，做到稳产量、提质量。通过采取优化设计、合理布局、压缩工作面形成时间、减少生产系统影响等措施，不断提高生产效率。二是加强成本控制、做到挖潜力、降费用。通过严控项目投资、加强招投标管理、强化采购和调配、盘活存量资产、压缩人工成本等措施，进一步降本增效，努力提升经济效益。石化板块。优化华瀛石化大亚湾码头项目和库区项目的设计与规划，组织开展项目的招标工作，加快施工与建设进度，并积极筹备开展油品贸易业务。投资板块。寻找发展前景良好的新兴产业进行投资，公司现已通过上海润良泰物联网产业基金平台与感知集团合资成立了感知科技有限公司，布局物联网产业。同时积极参与股权投资基金和布局保险金融领域，未来将获得良好收益。

内部管控工作：一是按照上市公司规范运作的要求，不断加强公司规范管理，进一步理顺分级管理体系，完善公司管理制度和业务流程。二是加强重大事项内部报告管理，完善重大事项内部报告制度，统一归口管理，严格履行各级审批程序，确保上报信息及时、准确、畅通。三是不断优化内控建设，完善内控体系，做好公司本部及所属各公司内部控制评价工作，特别是对于新纳入管理范围的公司，实现了内控管理和内控建设的对接与全覆盖，公司整体规范运作水平得到明显提升。四是强化监察审计工作，重点加强物资采购、工程建设等重点领域和关键环节的监督检查，抓好干部任期、离任审计，堵塞管理漏洞，提升管理效能。

资本运作和融资工作：一是通过非公开发行股票和重大资产重组，成功实现公司由单一煤炭产业向电力、矿业、石化等综合能源企业转型，不断增强公司市场竞争力，提升未来的盈利能力。二是通过在银行间市场进行短期融资券、中票票据、非公开定向债务融资工具的发行，优化公司债务结构，降低融资成本，改善公司资金状况和财务状况。三是不断加大融资力度，积极与各大商业银行和政策性银行等金融机构建立长期良好的合作关系，为公司转型发展提供有力资金保障。

环境保护工作：一是公司积极响应国家节能减排政策和环保要求，在生产经营中严格执行国家相关行业的环境保护法律法规，认真落实各项环境保护政策，强化环境保护意识。二是将环境保护工作纳入公司管理与考核体系，强化监督和管理责任，确

保各项措施落实到位。三是加强对环境保护工作的监控，在生产经营中建立健全组织机构，根据不同的行业特性，各公司分别制订环保应急制度和预案，提高公司处置突发环境事件的能力。四是结合生产实际情况保证相应的环保投入，不断加大对生产设备的环保改造和排放物的治理力度，各项排放指标均达到政府相关规定要求，各项在建工程环保设施均严格按照环评及批复要求进行建设。

（二）报告期内主要经营情况

2015 年，公司成功实现了由单一煤炭产业向综合能源企业的转型，公司所属电力业务紧紧抓住煤炭市场供应宽松、煤价处于低位的有利时机，有效降低燃料成本，保障机组运行的经济性，积极开拓替代市场，努力争取有边际贡献的交易电量，多发抢发效益电，保持了经济效益的持续增长；公司所属煤炭业务努力克服市场需求不足、煤价持续下跌的困难，通过合理安排生产接续，强化产销协同，严格落实降本增效等措施，全力应对煤炭市场持续的下行，努力保持生产经营的平稳运行。

2015 年，公司全年实现营业收入 10,784,223,135.68 元，较去年同期 7,912,059,927.36 元增长 36.30%，主要系本期电力板块业务纳入合并范围所致；营业利润 1,016,603,146.29 元，较去年同期 417,567,521.21 元增长 143.46%，利润总额 1,294,458,226.28 元，较去年同期 639,317,208.43 元增长 102.48%，归属于母公司所有者的净利润 603,015,698.88 元，较去年同期 405,248,227.72 元增长 48.80%，主要系本期电力板块业务纳入合并范围所致。

（三）主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科 目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	10,784,223,135.68	7,912,059,927.36	36.30
营业成本	5,998,797,218.15	4,694,159,671.71	27.79
营业税金及附加	374,400,996.85	187,158,481.64	100.04
销售费用	3,333,748.41	8,420,350.08	-60.41
管理费用	659,951,082.67	406,792,173.51	62.23
财务费用	2,892,267,662.02	2,290,417,191.37	26.28
资产减值损失	-28,692,398.30	6,700,108.92	-528.24
营业外收入	305,136,363.83	225,299,038.35	35.44
营业外支出	27,281,283.84	3,549,351.13	668.63
所得税费用	310,128,058.06	154,990,284.07	100.10
经营活动产生的现金流量净额	2,857,931,195.94	1,980,054,246.75	44.34
投资活动产生的现金流量净额	-10,958,572,959.64	-5,332,143,360.20	105.52
筹资活动产生的现金流量净额	10,440,739,061.25	1,983,545,486.61	426.37
研发支出	22,922,911.02	14,620,858.71	56.78

1、收入和成本分析

(1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

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	5,003,832,192.41	3,150,967,855.65	37.03			
煤炭	5,702,820,563.07	2,757,774,456.29	51.64	-26.86	-39.93	增加 10.53 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	5,003,832,192.41	3,150,967,855.65	37.03			
煤炭	5,702,820,563.07	2,757,774,456.29	51.64	-26.86	-39.93	增加 10.53 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
华北地区	5,262,802,116.34	2,330,926,982.30	55.71	-8.30	-11.23	增加 1.46 个百分点
华东地区	3,135,986,134.73	2,402,939,271.42	23.38	46.70	17.68	增加 18.90 个百分点
华中地区	2,327,916,590.48	1,228,382,528.06	47.23			

注 1: 以上电力业务数据为 2015 年 5-12 月合并口径数据。2015 年全年电力业务收入 7,186,043,381.22 元, 营业成本 4,720,342,159.85 元。

注 2: 以上华中地区营业收入全部系电力销售收入, 因电力业务新纳入合并范围, 因此与去年同期无可比性。

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明:

煤炭业务营业成本同比降低的主要原因是公司严控成本费用、加强煤质管理、提高商品煤质量、国家税费改革减免企业税负及根据市场情况主动缩减煤炭贸易规模所致。

驱动业务收入变化的因素分析:

2015 年公司实现主营业务收入 1,072,670.48 万元, 较上年同期 788,026.80 万元相比增长 36.12%, 主营业务收入增加的主要原因是本期电力板块业务纳入合并范围所致。全年 (5-12 月) 公司实现发电量 131.50 亿千瓦时, 上网电量 125.21 亿千瓦时, 实现销售收入 500,383.22 万元; 实现原煤产量 1,144.98 万吨、销量 1,161.02 万吨 (其中: 对外销售 1,072.01 万吨、内部销售 89.01 万吨), 实现销售收入 495,163.08 万元; 洗精煤产量 55.21 万吨、销量 57.79 万吨, 实现销售收入 29,986.78 万元; 煤炭贸易量

63.89 万吨，实现销售收入 45,132.19 万元。

以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析：

公司主营业务收入同比增加 28.46 亿元，其中电力收入增加 50.04 亿元，煤炭收入下降 21.58 亿元。

(2) 产销量情况分析表

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
电力(万千瓦时)	1,315,011.89	1,252,121.17	0			
原煤(万吨)	1,144.98	1,161.02	9.06	0.29	1.02	-63.90
精煤(万吨)	55.21	57.79	2.19	-35.40	-29.41	-54.09

注：以上电力业务数据为 2015 年 5-12 月合并口径数据。

订单分析：

电力：报告期内，公司前五名销售客户订单 124 亿度，本期完成 99.28%。

原煤：报告期内，公司前五名销售客户订单 912 万吨，本期完成 99.11%。

精煤：报告期内，公司前五名销售客户订单 35 万吨，本期完成 97.46%。

主要销售客户的情况：

单位：元 币种：人民币

前五名销售客户名称	营业收入	占公司全部营业收入比例%	是否关联
晋中晋煤煤炭销售有限公司	4,355,664,657.21	40.39	否
江苏省电力公司	2,573,492,292.90	23.86	否
国网河南省电力公司	2,133,277,411.42	19.78	否
江苏中润华能能源发展有限公司	138,502,662.04	1.28	否
江苏西电能源燃料有限公司	137,297,807.48	1.27	否
合计	9,338,234,831.05	86.59	-

(3) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
电力	燃料	2,259,714,511.77	71.71				
	材料	25,897,285.28	0.82				
	人工	65,758,288.72	2.09				
	制造费用	799,597,769.88	25.38				
	小计	3,150,967,855.65	100				
煤炭采选	原材料	222,630,820.95	9.60	259,095,536.26	10.36	-14.07	

	人工	951,867,544.01	41.04	952,971,812.99	38.12	-0.12	
	行政规费	63,908,025.19	2.76	284,198,205.17	11.37	-77.51	
	制造费用	1,080,908,133.39	46.60	1,003,878,440.48	40.15	7.67	
	小计	2,319,314,523.54	100	2,500,143,994.90	100	-7.23	
煤炭贸易		438,459,932.75		2,090,993,887.05		-79.03	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
电力	燃料	2,259,714,511.77	71.71				
	材料	25,897,285.28	0.82				
	人工	65,758,288.72	2.09				
	制造费用	799,597,769.88	25.38				
	小计	3,150,967,855.65	100				
煤炭	原材料	222,630,820.95	8.07	259,095,536.26	5.64	-14.07	
	人工	951,867,544.01	34.52	952,971,812.99	20.76	-0.12	
	行政规费	63,908,025.19	2.32	284,198,205.17	6.19	-77.51	
	制造费用	1,080,908,133.39	39.19	1,003,878,440.48	21.87	7.67	
	外购贸易煤	438,459,932.75	15.90	2,090,993,887.05	45.54	10.92	
	小计	2,757,74,456.29	100.00	4,591,137,881.95	100.00	1.03	

注：报告期内，电力板块新纳入公司合并范围，变动原因不适用。

①项目变动原因：

原材料、人工下降主要原因是本年公司严控成本费用开支所致；行政规费下降主要原因是山西省地方规费减免所致；制造费用增加主要原因是排矸费和修理费等增加所致；外贸贸易煤变动主要原因是公司根据市场情况主动缩减煤炭贸易规模所致。

②主要供应商情况

单位：元 币种：人民币

前五名供应商名称	采购金额	占公司采购总额比例%	是否关联
上海电气集团股份有限公司	2,007,140,000.00	28.85	否
中国石油天然气西气东输销售分公司	922,568,512.93	13.26	否
九兴能源实业有限公司	320,335,810.66	4.60	否
东方电气股份有限公司	266,391,000.00	3.83	否
郑州煤电股份有限公司	265,275,343.16	3.81	否
合计	3,781,710,666.75	54.35	-

2、费用

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	3,333,748.41	8,420,350.08	-60.41	本期公司加强费用管控所致。
管理费用	659,951,082.67	406,792,173.51	62.23	本期合并范围变化所致。
财务费用	2,892,267,662.02	2,290,417,191.37	26.28	本期合并范围变化所致。

3、研发投入

研发投入情况表

单位:元 币种:人民币

本期费用化研发投入	22,922,911.02
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	22,922,911.02
研发投入总额占营业收入比例 (%)	0.21

4、现金流

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
经营活动产生的 现金流量净额	2,857,931,195.94	1,980,054,246.75	44.34	主要原因系本期合并范围变化所致。
投资活动产生的 现金流量净额	-10,958,572,959.64	-5,332,143,360.20	105.52	主要原因系本期投资支付的现金同比增加所致。
筹资活动产生的 现金流量净额	10,440,739,061.25	1,983,545,486.61	426.37	主要原因系本期吸收投资收到的现金同比增加所致。

(四) 资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位:元 币种:人民币

项目名称	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 金额较上 期期末变 动比例 (%)	情况说明
货币资金	7,172,302,542.27	8.19	4,773,353,771.76	9.16	50.26	主要原因系本期合并范围变化所致。
应收票据	650,334,611.81	0.74	1,638,391,540.67	3.14	-60.31	主要原因系本期以票据结算增加所致。
应收账款	4,741,602,978.40	5.42	3,515,050,794.39	6.75	34.89	主要原因系本期合并范围变化所致。

预付款项	758,214,711.75	0.87	3,437,867,136.46	6.60	-77.95	主要原因系期初预付相关股权收购款本期转入长期股权投资所致。
其他应收款	1,032,929,296.37	1.18	263,667,119.59	0.51	291.76	主要原因系本期合并范围变化所致。
存货	312,134,643.84	0.36	487,098,378.18	0.93	-35.92	主要原因系本期合并范围变化所致。
一年内到期的非流动资产	68,776,918.26	0.08	2,978,012.40	0.01	2,209.49	主要原因系本期一年内到期的待摊费用增加所致。
其他流动资产	403,323,281.57	0.46	37,308,863.68	0.07	981.04	主要原因系本期购买理财产品增加所致。
可供出售金融资产	1,695,318,898.26	1.94	3,900,000.44	0.01	43,369.71	主要原因系本期合并范围变化所致。
长期股权投资	3,351,041,940.18	3.83	-	-	100.00	主要原因系本期对外股权投资增加及合并范围变动所致。
固定资产	19,242,924,241.48	21.98	6,166,252,109.63	11.83	212.07	主要原因系本期合并范围变化所致。
在建工程	3,708,473,321.54	4.24	2,261,978,630.70	4.34	63.95	主要原因系本期合并范围变化所致。
商誉	4,580,366,189.16	5.23	41,624,706.57	0.08	10,903.96	主要原因系本期新收购子公司导致商誉增加所致。
递延所得税资产	111,042,331.65	0.13	70,334,361.46	0.13	57.88	主要原因系本期合并范围变化所致。
其他非流动资产	1,862,362,567.99	2.13	78,604,318.70	0.15	2,269.29	主要原因系本期合并范围变化所致。
短期借款	12,295,986,792.37	14.04	9,074,590,000.00	17.41	35.50	主要原因系本期合并范围变化所致。
应付票据	370,818,000.00	0.42	761,015,867.04	1.46	-51.27	主要原因系本期偿还前期开具的应付票据所致。
应付账款	1,843,967,342.37	2.11	1,155,732,442.63	2.22	59.55	主要原因系本期合并范围变化所致。
预收款项	22,362,673.80	0.03	62,207,798.14	0.12	-64.05	主要原因系前期预收款项本期已发货结算所致。
应付职工薪酬	331,719,550.94	0.38	176,924,467.93	0.34	87.49	主要原因系本期合并范围变化所致。
应交税费	650,082,147.31	0.74	946,962,906.99	1.82	-31.35	主要原因系本期缴纳税费所致。
应付利息	46,430,230.71	0.05	76,952,765.26	0.15	-39.66	主要原因系本期支付前期应付利息所致。
应付股利	42,307,612.00	0.05	2,307,612.00	0.00	1,733.39	主要原因系子公司部分分红款尚未支付所致。

一年内到期的非流动负债	10,206,833,419.18	11.66	7,368,395,193.53	14.14	38.52	主要原因系将一年内到期的长期负债重分类至一年内到期的非流动负债列示所致。
长期借款	14,063,210,000.00	16.06	1,752,500,000.00	3.36	702.47	主要原因系本期合并范围变化所致。
长期应付款	5,796,318,242.35	6.62	2,190,452,144.31	4.20	164.62	主要原因系本期合并范围变化所致。
递延收益	45,453,395.00	0.05	4,525,000.00	0.01	904.49	主要原因系本期合并范围变化所致。
递延所得税负债	279,116,316.73	0.32	106,863,095.77	0.21	161.19	主要原因系本期合并范围变化所致。
股本	11,194,639,548.00	12.79	3,535,119,060.00	6.78	216.67	主要原因系本期实施 2014 年度非公开发行及资本公积转增股本所致。
资本公积	6,894,476,940.39	7.87	4,712,053,877.25	9.04	46.32	主要原因系本期实施 2014 年度非公开发行及资本公积转增股本所致。
其他综合收益	260,874,700.49	0.30	362,717.29	0.00	71,822.32	主要原因系本期合并范围变化所致。
专项储备	77,435,682.32	0.09	118,558,055.62	0.23	-34.69	主要原因系本期专项储备使用增加所致。
少数股东权益	5,522,379,736.22	6.31	3,684,167,457.53	7.07	49.89	主要原因系本期合并范围变化所致。

(五) 主要控股参股公司分析

1、主要控股公司的经营情况及业绩

单位：元

公司名称	行业	主要产品或服务	注册资本 (万元)	总资产	净资产	净利润
华兴电力股份公司	电力	电力能源项目投资、电力技术开发、电力建设、生产和销售（分支机构）	96,000	22,239,738,762.86	1,935,271,549.09	972,871,199.49
华熙矿业有限公司	采掘	煤矿和矿产投资、煤炭开采（分支机构）	300,000	32,304,277,258.69	5,104,442,795.20	5,198,763.76
灵石银源煤焦开发有限公司	采掘	煤矿和矿产投资、煤炭开采（分支机构）	260,000	11,284,783,315.60	3,723,128,843.67	21,842,057.26
山西康伟集团有限公司	采掘	煤矿和矿产投资、煤炭开采（分支机构）	30,788	5,430,249,738.11	3,281,103,634.01	23,046,964.84

注：华兴电力股份公司净利润为 2015 年 5-12 月数据。

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：元

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
华兴电力股份公司	电力生产	电力能源项目投资、电力技术开发、电力建设、生产和销售（分支机构）	5,045,801,776.46	1,195,808,173.60	972,871,199.49

注：华兴电力股份公司经营业绩为 2015 年 5-12 月数据。

（六）公司关于未来发展的讨论与分析

1、公司发展战略

在当前国内经济步入新常态，国家加大经济结构调整和供给侧改革力度的大环境下，公司将充分利用国家进行产业结构调整、鼓励产业重组、推进混和制经营和新兴产业开发的战略机遇和优惠政策，进一步优化公司“综合能源开发，大宗商品物流，新兴产业投资”转型发展格局，提升公司盈利水平和抗行业周期能力，努力将公司打造成为跨行业、跨地区、跨所有制的大型综合现代化企业。

能源方面：以电力为中心，加快电力和油气产业发展，稳定煤炭生产运营，积极推进页岩气资源勘探。尽快形成 1,000 万千瓦以上电力装机容量和 1,000 万吨/年油气加工能力，结合市场形势以不亏损为原则，保持一定的煤炭产量。同时，公司将紧跟电力体制改革和国企改革步伐，力争在清洁能源领域、售配电领域和混合所有制方面取得突破。

物流方面：依托公司能源板块各产业优势，积极开展大宗商品物流和贸易业务。加快广东惠州大亚湾码头和仓储项目建设，尽快形成 2,000 万吨/年码头吞吐能力、1,000 万吨/年动态油品仓储能力，建成国内最大的燃料油配送中心；同时加快张家港 10 万吨级长江煤码头建设，形成 1,000 万吨/年码头吞吐能力，构建公司大物流格局。

投资方面：稳妥推进感知科技物联网项目，形成未来新的经济增长点；积极布局人类辅助生殖等医疗产业基金、股权投资基金等新兴投资业务，逐步介入金融保险领域，实现良好投资回报。

2、经营计划

（1）2015 年经营目标完成情况

2015 年，公司所属的电力业务实现发电量（5-12 月）131.50 亿千瓦时，售电量（5-12 月）125.21 亿千瓦时，实现销售收入（5-12 月）500,382.22 万元；公司所属煤炭业务实现原煤产量 1,144.98 万吨、销量 1,161.02 万吨（其中：对外销售 1,072.01 万吨、内部销售 89.01 万吨），实现销售收入 495,163.08 万元；洗精煤产量 55.21 万吨、销量 57.79 万吨，实现销售收入 29,986.78 万元；煤炭贸易量 63.88 万吨，实现销售收入 45,132.19 万元；报告期内，公司原煤外运量 1,072.01 万吨，精煤外运量 57.79 万吨，实现销售收入 525,149.86 万元。2015 年度实现营业收入 107.84 亿元，利润总额 12.94 亿元。

与公司制定的 2015 年度经营目标：发电量（5-12 月）144 亿千瓦时，焦煤产量 1,000 万吨，煤炭贸易量 200 万吨，实现营业收入力争 120 亿元，利润总额力争 10 亿元相比，公司 2015 年实际实现的发电量、煤炭贸易量、营业收入指标未达到年初制定的经营目标，主要原因系 2015 年社会用电量需求增速回落以及煤炭市场持续下行等原因所致。

（2）2016 年经营目标

全年计划发电量 192 亿千瓦时，煤炭产量 600 万吨，煤炭销售量 600 万吨，预计煤炭单位销售成本 210 元；全年预计实现营业收入 110 亿元，净利润 6.6 亿元。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

2015 年 12 月 14 日，公司第九届董事会第三十六次会议审议通过《关于公司会计估计变更的议案》。根据《企业会计准则》的规定和公司实际情况，本着谨慎性会计原则，遵循各产业的行业特性，更加客观公正的反映公司多元化产业的财务状况和经营成果，公司对原有的应收款项坏账准备会计估计进行变更。本次变更从 2015 年 12 月 1 日起开始执行。根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，本次会计变更采用未来适用法处理，无需对以往年度财务报表进行追溯调整。

本次公司会计估计变更事项符合《企业会计准则》的相关规定和公司实际情况，其审议程序符合法律法规和《公司章程》的有关规定。变更后的会计估计能够更加客观、公正地反映公司的财务状况、经营成果。本次会计估计对公司业务范围和以往各年度及本期的财务状况、经营成果不会产生影响，不存在损害公司及中小股东利益的情况。

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

报告期内，公司收购的华兴电力股份公司、华瀛石油化工有限公司、山东泰达能源有限公司和贵州新晋泰能源有限公司，新设立的华昇资产管理有限公司、华衍物流有限公司、华兴电力销售有限公司、河南华兴电力销售有限公司、江苏华兴电力有限公司、香港国际（亚洲）有限公司和永泰投资（香港）有限公司新纳入公司合并报表范围。报告期内，公司注销的榆林永泰煤电有限公司和郑州润泽能源有限责任公司及

出售的永泰能源运销集团有限公司不再纳入公司合并报表范围。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

适用 不适用

董事长：徐培忠
永泰能源股份有限公司
2015年4月26日