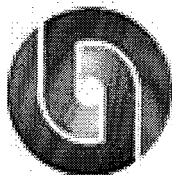


股票简称：湖北能源

股票代码：000883



湖北能源集团股份有限公司
HUBEI ENERGY GROUP CO., LTD.

(注册地址：湖北省武汉市武昌区徐东大街 96 号)

公开发行公司债券募集说明书



保荐人（联席主承销商）



(注册地址：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼)

联席主承销商



长江证券承销保荐有限公司
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO., LIMITED

(注册地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 21 楼)

签署日期： 2011 年 12 月 15 日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读募集说明书全文,并以其作为投资决定的依据。

目 录

释 义	5
第一节 发行概况	9
一、本次发行的基本情况	9
二、本次发行的有关机构	12
三、认购人承诺	16
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	16
第二节 评级情况	17
一、本期债券的信用评级情况	17
二、信用评级报告的主要事项	17
第三节 发行人基本情况	20
一、发行人概况	20
二、发行人设立、上市及股本变化情况	20
三、能源有限历史沿革	23
四、本次发行前发行人的股本情况	26
五、发行人重大资产重组情况	27
六、发行人组织结构及对其他企业的重要权益投资情况	28
七、发行人控股股东及实际控制人的基本情况	35
八、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况	36
九、发行人主营业务、主要产品的用途	42
十、发行人的行业地位及竞争优势	46
第四节 发行人的资信情况	50
一、发行人获得主要贷款银行的授信情况	50
二、最近三年及一期与主要客户发生业务的违约情况	50
三、最近三年及一期发行的债券以及偿还情况	50
四、本次发行后累计公司债券余额及其占发行人合并净资产的比例	51

五、最近三年及一期主要财务指标	51
第五节 财务会计信息	53
一、最近三年财务报告审计情况	53
二、报告期内重大资产重组	54
三、财务报表的编制基础及方法	54
四、最近三年及一期的财务报表	55
五、合并报表范围的变化	73
六、最近三年及一期主要财务指标	79
七、管理层讨论与分析	81
八、发行本期公司债券后本公司资产负债结构的变化	106
第六节 募集资金运用	108
一、募集资金运用计划	108
二、募集资金运用对发行人财务状况的影响	109
第七节 备查文件	110

释 义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

湖北能源、发行人、发行主体、公司、本公司	指	湖北能源集团股份有限公司，原名三环股份，前次重组完成后更名
本期债券	指	总额为不超过 16 亿元的 2011 年湖北能源集团股份有限公司公司债券
本次发行	指	本期债券的公开发行
前次重组、该次重组	指	发行人将截至 2009 年 7 月 31 日的全部资产与负债与湖北省国资委、长江电力和国电集团持有的能源有限合计 100% 的股权进行资产置换，置入资产交易价格超出置出资产交易价格的差额部分由发行人发行股份购买的行为
实际报表、实际财务报表	指	前次重组完成后，发行人按照前次重组构成同一控制下的企业合并对财务报表各比较期间进行追溯调整后形成的财务报表，发行人最近三年的实际报表已经大信审计并出具审计意见为标准无保留意见的大信审字（2011）第 2-0422 号《审计报告》
备考报表、备考财务报表	指	发行人按照前次重组已于 2008 年 1 月 1 日完成为假设前提，以前次重组完成后的架构为基础编制的最近三年的财务报表，该报表已经大信审计并出具审计意见为标准无保留意见的大信审字（2011）第 2-0415 号《审计报告》
本募集说明书、募集说明书	指	湖北能源集团股份有限公司公司债券募集说明书
本募集说明书摘要、募集说明书摘要	指	湖北能源集团股份有限公司公司债券募集说明书摘要
《债券持有人会议规则》	指	《湖北能源集团股份有限公司公司债券债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《湖北能源集团股份有限公司公司债券受托管理协议》
债券持有人	指	通过认购等合法方式取得本期债券的投资者

能源有限中期票据	指	能源有限于 2011 年 5 月 6 日在全国银行间债券市场公开发 行面值 14.5 亿元人民币的中期票据，期限为 3 年
10 清江债	指	2010 年湖北清江水电开发有限责任公司公司债券
06 鄂能债	指	2006 年湖北省能源集团有限公司公司债券
三峡集团	指	中国长江三峡集团公司
长江电力	指	中国长江电力股份有限公司
国电集团	指	中国国电集团公司
三环集团	指	三环集团公司
三环股份	指	原湖北三环股份有限公司，本公司法律形式上之前身，前 次重组完成后更名为湖北能源集团股份有限公司
能源有限	指	湖北省能源集团有限公司，原湖北能源集团股份有限公司， 前次重组完成后更名
清能置业	指	原湖北能源集团清能置业有限公司，已与鸿信公司合并成 立清能地产
鄂州发电	指	湖北能源集团鄂州发电有限公司
葛店发电	指	湖北能源集团葛店发电有限公司
房县水电	指	湖北能源集团房县水利水电发展有限公司
洞坪水电	指	湖北宣恩洞坪水电有限责任公司
银隆电业	指	湖北省谷城银隆电业有限公司
锁金山电业	指	湖北锁金山电业发展有限责任公司
芭蕉河水电	指	湖北芭蕉河水电开发有限责任公司
柳树坪发电	指	巴东柳树坪发电有限责任公司
九宫山风电	指	湖北省九宫山风力发电有限责任公司
长源电力	指	国电长源电力股份有限公司
湖北核电	指	湖北核电有限公司
咸宁核电	指	咸宁核电有限公司
湖北煤投	指	湖北省煤炭投资开发有限公司
汉新发电	指	湖北汉新发电有限公司
湖北省天然气	指	湖北省天然气发展有限公司

鄂东天然气	指	湖北能源集团鄂东天然气有限公司
齐岳山风电	指	湖北能源集团齐岳山风电有限公司
清江物业	指	湖北清江物业有限责任公司
清江饮用水	指	湖北清江饮用水有限责任公司
清能水电	指	湖北清能有限责任公司
新能源投资	指	湖北新能源投资管理有限公司
鸿信公司	指	原湖北鸿信资产管理有限公司，已与清能置业合并设立清能地产
清能地产	指	湖北清能地产集团有限公司，2010年由原湖北鸿信资产管理有限公司和原湖北能源集团清能置业有限公司合并而来
长源一发	指	国电长源第一发电有限责任公司
中国银行	指	中国银行股份有限公司
农业银行	指	中国农业银行股份有限公司
工商银行	指	中国工商银行股份有限公司
建设银行	指	中国建设银行股份有限公司
交通银行	指	交通银行股份有限公司
民生银行	指	中国民生银行股份有限公司
光大银行	指	中国光大银行股份有限公司
华夏银行	指	华夏银行股份有限公司
国家开发银行	指	国家开发银行股份有限公司
广发银行	指	广发银行股份有限公司
兴业银行	指	兴业银行股份有限公司
中信银行	指	中信银行股份有限公司
汉口银行	指	汉口银行股份有限公司
置出资产	指	通过重大资产重组置出三环股份的全部资产和负债
置入资产	指	能源有限 100%的股权
长江证券	指	长江证券股份有限公司
长江保荐	指	长江证券承销保荐有限公司
广发证券	指	广发证券股份有限公司

大信	指	大信会计师事务所有限公司
中伦律师	指	北京市中伦律师事务所
信用评级机构、中诚信 评估	指	中诚信证券评估有限公司
中勤万信	指	中勤万信会计师事务所有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
湖北省国资委	指	湖北省人民政府国有资产监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
元	指	人民币元

第一节 发行概况

本募集说明书根据《公司法》、《证券法》、《试点办法》等法律、法规及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本次发行的详细资料。

本次发行的公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和保荐人、主承销商外，没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书中列载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人的基本情况如下：

公司名称	中文名称：湖北能源集团股份有限公司
	英文名称：HuBei Energy Group Co.,Ltd.
法定代表人	肖宏江
股票代码	000883
股票简称	湖北能源
股票上市地	深圳证券交易所
注册地址	湖北省武汉市武昌区徐东大街96号
办公地址	湖北省武汉市武昌区徐东大街96号
成立日期	1993年3月9日
注册资本	2,067,799,713元
经营范围	能源投资、开发与管理；国家政策允许范围内的其他经营业务（法律法规或国务院决定需许可经营的除外）
企业法人营业执照注册号	420000000022957
邮政编码	430062
电话号码	027-86621100
传真号码	027-86621109
互联网地址	www.hbny.com.cn
电子信箱	zq@hbny.com.cn

(二) 本次发行的批准情况

1、2011年6月8日，发行人第七届董事会第五次会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券的议案》等议案，并提交发行人2011年第三次临时股东大会审议。董事会决议公告刊登在2011年6月9日的

《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

2、2011年6月24日，发行人召开2011年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券的议案》等议案，批准授权董事会根据法律法规以及发行时市场情况处理有关公司债券发行事宜。股东大会决议公告刊登在2011年6月25日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

3、2011年7月26日，发行人第七届董事会第六次会议审议通过了《关于确定公司债券债券期限、募集资金用途、担保及聘请中介机构的议案》。董事会决议公告刊登在2011年7月27日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

4、2011年11月8日，发行人第七届董事会第九次会议审议通过了《关于调整发行公司债券发行额度的议案》。董事会决议公告刊登在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

5、本次发行已经中国证监会证监许可[2011]1928号文核准。

（三）本期债券主要条款

1、债券名称：2011年湖北能源集团股份有限公司公司债券。

2、发行规模：本期债券发行规模不超过人民币16亿元。

3、票面金额和发行价格：本期债券面值100元，按面值发行。

4、债券期限：本期债券期限为3年。

5、债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价结果共同协商确定，在债券存续期内固定不变。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

6、债券形式：实名制记账式公司债券，投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

7、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，

本金自本金兑付日起不另计利息。

8、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

9、起息日：2011年12月19日。

10、付息日：2012年至2014年每年的12月19日为上一个计息年度的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

11、兑付日：本期债券的兑付日为2014年12月19日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

12、赎回条款/回售条款：本期债券未设赎回条款/回售条款。

13、本期债券提供担保的情况：本期债券不提供担保。

14、信用级别及信用评级机构：经中诚信评估综合评定，发行人的主体信用等级为AA⁺，本期债券的信用等级为AA⁺。

15、联席主承销商：长江证券承销保荐有限公司、广发证券股份有限公司。

16、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

17、保荐人：广发证券股份有限公司。

18、发行方式和发行对象：本期债券的发行方式和发行对象详见发行公告。

19、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

20、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

21、发行费用概算：本期债券的发行费用预计不超过募集资金总额的1%。

22、募集资金用途：拟用于偿还银行贷款。

23、拟上市地：深圳证券交易所。

24、上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

25、质押式回购：根据深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定，本期债券可以在上市后进行质押式回购交易，具体折算率等事宜按相关规定执行。

26、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券

所应缴纳的税款由投资者承担。

(四) 本期债券发行及上市安排

发行公告刊登日期	2011年12月15日
预计发行日期	2011年12月19日—2011年12月21日
网上申购期	2011年12月19日
网下认购期	2011年12月19日—2011年12月21日

二、本次发行的有关机构

(一) 发行人

名称：湖北能源集团股份有限公司

住所：湖北省武汉市武昌区徐东大街96号

办公地址：湖北省武汉市武昌区徐东大街96号

法定代表人：肖宏江

董事会秘书：周江

联系人：王军涛

电话：027-86621100

传真：027-86621109

邮政编码：430062

(二) 承销团成员及保荐人

1、保荐人/联席主承销商/债券受托管理人

名称：广发证券股份有限公司

住所：广州市天河区天河北路183—187号大都会广场43楼（4301—4316房）

办公地址：广州市天河区天河北路183—187号大都会广场43楼

法定代表人：林治海

项目主办人：肖尧、占志鹏

项目组成员：戴思勤

电话：020-87555888

传真：020-87554504

邮政编码：510075

2、联席主承销商

名称：长江证券承销保荐有限公司

住所：上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦21楼

办公地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦16楼

法定代表人：王世平

项目主办人：施伟、王芳

项目组成员：乔端、夏莲文

电话：027-85481899

传真：027-85481890

邮政编码：430015

3、副主承销商

名称：长城证券有限责任公司

住所：北京市西城区西直门外大街112号阳光大厦9层

法定代表人：黄耀华

联系人：王晓莹

电话：（010）88366060-8728

传真：（010）88366650

4、分销商

名称：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层

法定代表人：马昭明

联系人：秦立欢

电话：021-68498525

传真：021-68498603

日信证券有限责任公司

住所：北京市西城区闹市口大街1号长安兴融中心西楼11层

法定代表人：孔佑杰

联系人：王晨昱

电话：（010）88086830

传真：（010）88086637

（三）发行人律师

名称：北京市中伦律师事务所

住所：北京市朝阳区建国门外大街甲6号SK大厦36/37层

负责人：张学兵

经办律师：郭克军、贾琛、王宏宇

联系人：王宏宇

电话：010-59572288

传真：010-65681838

邮政编码：100022

（四）会计师事务所

名称：大信会计师事务所有限公司

住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15楼

负责人：吴卫星

经办注册会计师：索保国、张文娟

联系人：张文娟

电话：010-82330558

传真：010-82327668

邮政编码：100083

（五）资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦8楼

法定代表人：关敬如

负责人：关敬如

经办人：刘固、魏巍、宋诚

电话：021-51019090

传真：021-51019090

邮政编码：200011

(六) 收款银行

收款单位：长江证券承销保荐有限公司

账号：03340300040012525

开户银行：中国农业银行上海市浦东分行营业部

办公地址：上海市浦东南路 379 号

大额支付系统号：103290076055

联系人：胡蓓蕾

联系电话：021-68869194

传真：021-68869194

(七) 本期债券拟申请上市的证券交易场所

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市深南中路5045号

总经理：宋丽萍

电话：0755-82083333

传真：0755-82083947

邮政编码：518010

(八) 本期债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

总经理：戴文华

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

邮政编码：518031

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

- 1、接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- 2、本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- 3、本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人全资子公司能源有限持有长江保荐之母公司长江证券 10.69%的股权；发行人董事长肖宏江先生任长江证券董事。

除上述情况外，发行人与上述机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 评级情况

一、本期债券的信用评级情况

发行人聘请了中诚信评估对本期债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信评估出具的《湖北能源集团股份有限公司2011年公司债券信用评级报告》，发行人的主体信用等级为AA⁺，本期债券的信用等级为AA⁺。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信评估评定发行人的主体信用等级为AA⁺，本级别的涵义为发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

本期债券的信用等级为AA⁺，本级别的涵义为本期债券信用质量很高，信用风险很低。

（二）信用评级报告内容摘要及揭示的主要风险

中诚信评估评定本期债券的信用级别为AA⁺，该级别反映了本期债券信用质量很高，信用风险很低。

中诚信评估评定发行人主体信用级别为AA⁺，评级展望为稳定。该级别反映了发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。中诚信评估肯定了发行人显著的区域竞争优势、突出的电力主业、合理的电源结构、良好的电力资产质量、上网电价的上调和多元化的业务经营等正面因素。同时，中诚信评估也关注到清江流域来水量波动性、火电亏损短期内难以有效改善、短期债务占比较高、未来资本支出压力较大等因素可能对发行人经营及整体信用状况造成的影响。

1、正面

（1）区域竞争优势显著。发行人是湖北地区除三峡集团外最大的发电集团，在湖北省电力市场中具有较高的市场占有率和很强的竞争力；

（2）电力主业突出，电源结构合理。发行人2010年电力业务收入规模占整

体收入比例的73.97%，电力业务主业突出。同时发行人水电、火电、风电等电源结构比例亦较为合理；

（3）电力资产质量良好。发行人主要水电资产具有同一流域上下游综合调节能力，能较好地熨平来水量波动的影响。此外发行人火电、风电等电力资产整体质量较好，设备利用效率高；

（4）上网电价的上调有利于发行人盈利空间的提升。发行人主要水电及火电资产的上网电价于2011年4月起上调，有利于抵御煤炭价格上升的压力，发行人盈利能力将有所增强；

（5）多元化的业务经营有利于发行人有效抵御单一业务经营风险。发行人目前业务涉及电力、新能源、煤炭、天然气及其他股权投资等领域，多元化的业务结构能较好地分散行业经营风险，并能为发行人未来业务的长远发展提供新的利润增长点。

2、关注

（1）清江流域的来水情况或将对发行人水电业务的经营业绩产生一定的影响。受2011年上半年我国部分地区的干旱对清江流域来水量的影响，发行人主要水库库区蓄水量和水电业务经营状况将有所波动；

（2）火电业务亏损状况难以有效改善。鉴于目前国内煤电联动机制尚未完全理顺，发行人仍将面临上游煤炭价格上升的成本压力，未来或将对火电业务经营状况的改善形成一定的制约；

（3）债务结构有待优化。发行人目前债务结构中的短期债务占比逐年提升，发行人存在一定的短期偿债压力；

（4）未来投资规模较大，资本支出压力逐步增加。未来发行人的投资规模将逐步提高，将面临较大的资本支出压力。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信评估评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信评估将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以

对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内,中诚信评估将于发行主体年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级,并发布定期跟踪评级结果及报告;在此期限内,如发行主体发生可能影响本期债券信用等级的重大事件,应及时通知中诚信评估,并提供相关资料,中诚信评估将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体未能及时或拒绝提供相关信息,中诚信评估将根据有关情况进行分析,据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信评估的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过深圳证券交易所网站(www.szse.cn)、中诚信评估网站(www.ccxr.com.cn)予以公告。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人的基本情况如下：

公司名称	中文名称：湖北能源集团股份有限公司
	英文名称：HuBei Energy Group Co.,Ltd.
法定代表人	肖宏江
股票代码	000883
股票简称	湖北能源
股票上市地	深圳证券交易所
注册地址	湖北省武汉市武昌区徐东大街96号
办公地址	湖北省武汉市武昌区徐东大街96号
成立日期	1993年3月9日
注册资本	2,067,799,713元
经营范围	能源投资、开发与管理；国家政策允许范围内的其他经营业务（法律法规或国务院决定需许可经营的除外）
企业法人营业执照注册号	420000000022957
邮政编码	430062
电话号码	027-86621100
传真号码	027-86621109
互联网地址	www.hbny.com.cn
电子信箱	zq@hbny.com.cn

二、发行人设立、上市及股本变化情况

（一）设立情况

发行人是经湖北省体改委鄂改【1993】5号文批准，由原湖北机械集团公司（现“三环集团”）作为独家发起人，在对其下属湖北气门厂进行股份制改造的基础上设立的定向募集股份有限公司。设立时公司总股本9,100万股，其中，湖北省机械工业材料设备公司将湖北气门厂经评估确认的经营性净资产4,237.56万元以1.033:1的比例折成国有法人股4,100万股，同时向其他法人以每股1.10元的价格以现金方式募集2,000万股法人股，并向内部职工以每股1.10元的价格以现金方式募集3,000万股。1993年3月9日，公司经湖北省工商行政管理局登记注册成立。

1994年3月，经湖北省体改委批准，公司向原湖北机械集团公司单方面增扩法人股3,768万股，湖北机械集团公司以其下属黄石锻压机床厂、十堰市汽车改装厂、谷城汽车配件厂经评估确认后的经营性净资产4,148.59万元认购3,768万股。此次增资后，公司总股本增加到12,868万股。

(二) 上市及股本变化情况

经中国证监会证监发字【1998】57号和证监发字【1998】58号文批准，公司于1998年4月20日上网定价发行方式向社会公开发行5,000万社会公众股，每股发行价为6.38元，并于1998年5月19日在深交所上市交易。首次公开发行后公司总股本增加到17,868万股。

(三) 上市后历次股权变动

1998年7月，经公司1997年度股东大会审议通过，以总股本17,868万股为基数，向全体股东每10股送红股1股。增资后，公司总股本变更为19,654.8万股。

2000年5月，经公司1999年度股东会议审议通过，以1999年末总股本19,654.8万股为基数，向全体股东每10股送红股2股。增资后，公司总股本变更为23,585.76万股。

2002年5月，经公司2001年度股东会议审议通过，以2001年末总股本23,585.76万股为基数，向全体股东每10股送红股1股。增资后，公司总股本变更为25,944.336万股。

2003年5月，经公司2002年度股东会议审议通过，以2002年末总股本25,944.336万股为基数，向全体股东以资本公积每10股转增1股。增资后，公司总股本变更为28,538.7695万股。

(四) 股权分置改革

2006年5月，公司相关股东会议审议通过了公司股权分置改革方案，以2006年6月5日作为实施股权分置改革的股份变更登记日，对价股份于2006年6月6日上市交易，A股流通股股东每持有10股获得非流通股股东支付的3.3股股份。

(五) 前次重组情况

1、前次重组的实施经过

2010年1月20日,公司2010年第一次临时股东大会决议审议通过了公司重大资产重组方案,公司拟将截至评估基准日的全部资产与负债与湖北省国资委、长江电力和国电集团合计持有的能源有限100%的股权进行资产置换。根据评估结果,公司截至评估基准日的全部资产与负债的交易价格为96,212.66万元,能源有限100%的股权交易价格为1,124,664.40万元,两者差额部分1,028,451.74万元由公司发行1,782,412,018股股份购买,其中向湖北省国资委发行888,317,165股,向长江电力发行760,090,017股,向国电集团发行134,004,836股。

2010年10月21日,中国证监会出具《关于核准湖北三环股份有限公司重大资产重组及向湖北省人民政府国有资产监督管理委员会、中国长江电力股份有限公司、中国国电集团公司发行股份购买资产的批复》(证监许可[2010]1414号),核准公司本次交易。

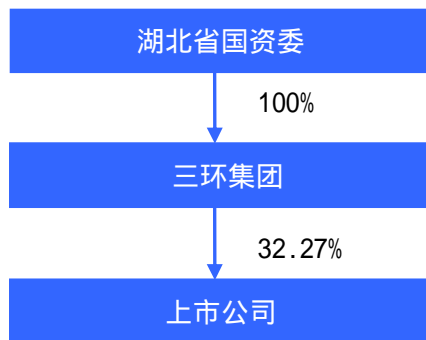
2010年11月23日,湖北省国资委、长江电力和国电集团合计持有的能源有限100%的股权已过户至公司名下。2010年11月23日,大信出具大信验字【2010】第2-0050号《验资报告》,对前次重组公司新增注册资本及股本情况进行了审验。2010年11月24日,前次重组中公司向湖北省国资委、长江电力、国电集团非公开发行的1,782,412,018股人民币普通股办理完毕股份登记手续。

2010年12月9日,经公司股东大会审议通过,公司名称由“湖北三环股份有限公司”变更为“湖北能源集团股份有限公司”。

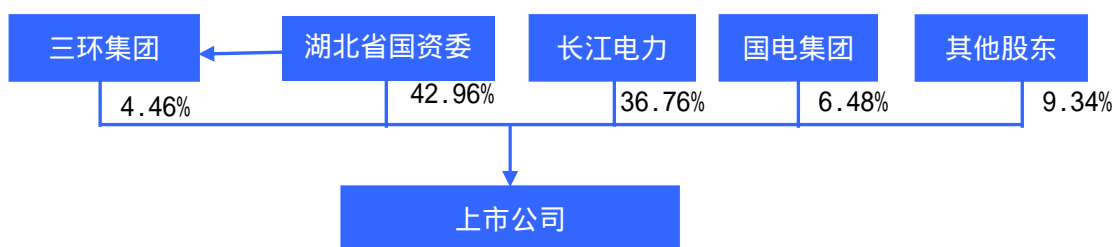
2010年12月22日,公司披露了《湖北能源集团股份有限公司重大资产重组实施情况报告书》,公司前次重组实施。

2、前次重组完成前后发行人的股本结构变化

前次重组完成前,公司总股本为285,387,695股,三环集团持有公司92,190,356股股份,占公司总股本的32.27%,为公司的控股股东;三环集团是湖北省国资委的独资企业,因此湖北省国资委为三环股份的实际控制人。公司股权结构图如下:



本次重组完成后，湖北省国资委直接持有公司 888,317,165 股股份，占公司重组后总股本的 42.96%，为公司的控股股东和实际控制人，本次重组未导致公司控制权发生变化。本次重组完成后，公司的股权结构图如下：



前次重组完成后，公司的股本结构为：

股东名称	股份数量（股）	股权比例（%）
湖北省国资委	888,317,165	42.96
长江电力	760,090,017	36.76
国电集团	134,004,836	6.48
三环集团	92,190,356	4.46
其他股东	193,197,339	9.34
合计	2,067,799,713	100.00

三、能源有限历史沿革

（一）能源有限的设立

根据 2005 年 1 月湖北省人民政府办公厅鄂政办函【2005】11 号《省人民政府办公厅关于成立湖北省能源集团有限公司的批复》，能源有限是由原湖北省清江水电投资公司、湖北省电力开发公司整体合并成立，并由湖北省国资委出资的国有独资公司，设立时名称为湖北省能源集团有限公司。

根据湖北省财政厅鄂财督企【2004】586 号《省财政厅关于湖北清江水电投资公司财政借款占用费转增国家资本金的批复》、湖北省国资委鄂国统评【2005】

55 号《省国资委关于做好湖北省能源集团有限公司组建期间财务衔接工作的通知》，2005 年 4 月，能源有限应计实收资本（国家资本金）为 3,419,891,853.99 元。2005 年 4 月，能源有限经湖北省工商行政管理局登记注册，注册资本为 30 亿元，经中勤万信审验，并出具了勤信验字【2005】008 号验资报告。2005 年 5 月，能源有限根据湖北省财政厅鄂财企复字【2005】227 号《省财政厅关于省能源集团有限公司电建基金借款挂账利息转增国家资本金的批复》，将原湖北省清江水电投资公司电建基金借款挂账利息 162,708,917.74 元转增国家资本金。至此，能源有限实收资本（国家资本金）合计为 3,582,600,771.73 元。

（二）2006 年 5 月第一次增资

2006 年 5 月，根据湖北省国资委鄂国统评【2006】96 号《省国资委关于省能源集团有限公司申请变更注册资本和修改公司章程的批复》，能源有限增加注册资本 5 亿元，注册资本变更为 35 亿元，该项变更经中勤万信审验，并出具了勤信验字【2006】004 号验资报告。至此，能源有限的实收资本为 3,582,600,771.73 元。

（三）2007 年 5 月第二次增资

2006 年 12 月 13 日，根据湖北省国资委鄂国资产权【2006】311 号《关于湖北省能源集团有限公司确认国有资本请示的批复》，湖北省国资委将当年划入湖北能源的长江证券 122,056,760 元股权和芭蕉河水电 34,166,800 元股权合计 156,223,560.00 元转增国家资本金。此外，能源有限还将 2006 年收回的以前年度支付的电建基金 4,408,272 元用于增加实收资本。共计增加实收资本 160,631,832 元。至此，能源有限实收资本合计为 3,743,232,603.73 元，均为湖北省国资委出资。

2007 年 4 月 23 日，根据湖北省人民政府与三峡集团签订的《能源战略合作协议》及湖北省国资委与长江电力签订的《关于战略投资湖北省能源集团有限公司的协议》和能源有限 2007 年度股东会决议，能源有限增加注册资本 31.60 亿元，注册资本变更为 66.60 亿元，其中湖北省国资委以原投入资本出资 36.63 亿元，长江电力以货币资金出资 29.97 亿元。湖北省国资委原投入资本

3,743,232,603.73 元，与实际出资差异 80,232,603.73 元计入资本公积。长江电力实际出资 3,100,000,000 元，超过其认缴金额 103,000,000 元计入资本公积。该项变更经大信审验，并出具了大信验字（2007）第 0015 号验资报告。该次增资中，长江电力对能源有限增资 31 亿元，增加注册资本 29.97 亿元，长江电力的增资价格为每单位出资额 1.03 元。增资完成后，湖北省国资委持股比例为 55%，长江电力持股比例为 45%。

（四）2007 年 12 月第三次增资

2007 年 12 月 27 日，根据湖北省国资委、长江电力、国电集团和能源有限签订的《关于湖北省能源集团有限公司增资扩股协议》和能源有限 2007 年度第三次股东会决议，国电集团以 2006 年 12 月 31 日为基准日持有的清江水电 37.5% 股权进行增资。根据湖北岳华资产评估有限公司出具的鄂岳评报字【2007】003 号评估报告，上述股权评估价值为 546,144,900 元，全体股东确认的价值为 546,000,000 元，与国电集团本次新增资本金 528,000,000 元的差额 18,000,000 元计入资本公积。该项变更经大信审验，并出具了大信验字（2007）第 0083 号验资报告。变更后，能源有限的注册资本为 71.88 亿元，其中湖北省国资委出资 36.63 亿元，出资比例为 50.96%，长江电力出资 29.97 亿元，出资比例为 41.69%，国电集团出资 5.28 亿元，出资比例为 7.35%。

（五）2008 年 2 月减资

2008 年 2 月 28 日，根据能源有限第二届董事会第三次会议、2008 年第一次股东会审议通过的《关于湖北省能源集团有限公司减少注册资本的议案》，能源有限以现金方式按各股东出资比例减少出资 15.5 亿元，其中湖北省国资委减资 789,880,000 元，长江电力减资 646,195,000 元，国电集团减资 113,925,000 元。本次减资行为经湖北省国资委鄂国资改革【2008】43 号《省国资委关于同意湖北省能源集团有限公司重组改制的批复》同意。该项变更经大信审验，并出具了大信验字（2008）第 0011 号验资报告。减资后，能源有限的注册资本由 71.88 亿元变更为 56.38 亿元，其中湖北省国资委出资比例为 50.96%，长江电力出资比例为 41.69%，国电集团出资比例为 7.35%。

本次减资完成后，湖北省国资委、长江电力和国电集团以获得的上述减资资金注册成立了湖北鸿信资产管理有限公司，并由湖北鸿信资产管理有限公司收购能源有限的酒店、化纤、电子通信等资产。

（六）2008年6月整体变更设立股份有限公司及公司更名

根据《省人民政府关于湖北省能源集团有限公司变更为湖北能源集团股份有限公司的批复》（鄂政函【2008】144号），2008年6月18日，能源有限由有限责任公司整体变更为股份有限公司，名称由“湖北省能源集团有限公司”变更为“湖北能源集团股份有限公司”。能源有限以截至2008年2月29日经审计的净资产7,098,178,762.19元（经大信审计并出具了大信审字【2008】第0625号审计报告）折为股份公司股份48亿股，每股面值1元，注册资本由56.38亿元变更为48亿元。实际出资金额超过认缴的注册资本金额2,298,178,762.19元计入资本公积。该项变更经大信审验，并出具了大信验字（2008）第0033号验资报告。能源有限整体变更后，湖北省国资委持股比例为50.96%，长江电力持股比例为41.69%，国电集团持股比例为7.35%。

（七）2010年11月变更为有限责任公司（法人独资）及公司更名

经中国证监会《关于核准湖北三环股份有限公司重大资产重组及向湖北省人民政府国有资产监督管理委员会、中国长江电力股份有限公司、中国国电集团公司发行股份购买资产的批复》（证监许可【2010】1414号）核准，湖北省国资委、长江电力、国电集团将合计持有的能源有限100%的股权出售给发行人，并于2010年11月23日完成工商变更手续，能源有限成为发行人的全资子公司，企业类型变更为有限责任公司（法人独资），名称由“湖北能源集团股份有限公司”再次变更为“湖北省能源集团有限公司”。

四、本次发行前发行人的股本情况

（一）本次发行前发行人的股本结构

截至2011年6月30日，本公司股本总额及股本结构如下表所示：

股份类型	持股数（股）	比例
一、有限售条件股份		

股份类型	持股数(股)	比例
1、国有股	888,317,165	42.96%
2、国有法人股	894,094,853	43.24%
3、其他内资持股	1,613,172	0.08%
其中：境内法人股	1,581,228	0.08%
境内自然人股	31,944	0.0015%
4、高管股	66,279	0.0032%
有限售条件股份合计	1,784,091,469	86.28%
二、无限售条件股份		
1、流通 A 股	283,708,244	13.72%
其中：实际流通 A 股	283,708,244	13.72%
无限售条件股份合计	283,708,244	13.72%
三、股份总数	2,067,799,713	100%

(二) 本次发行前公司前 10 大股东持股情况

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司前 10 名股东持股情况如下：

股东名称	持股总数(股)	持股比例(%)
湖北省人民政府国有资产监督管理委员会	888,317,165	42.96
中国长江电力股份有限公司	760,090,017	36.76
中国国电集团公司	134,004,836	6.48
三环集团公司	92,190,356	4.46
美尔雅期货经纪有限公司	1,782,828	0.09
十堰市财务开发总公司	1,500,000	0.07
麻城市地方投资(控股)公司	1,090,407	0.05
钟新华	1,076,815	0.05
王毓鋆	1,050,000	0.05
刘少林	976,000	0.05

五、发行人重大资产重组情况

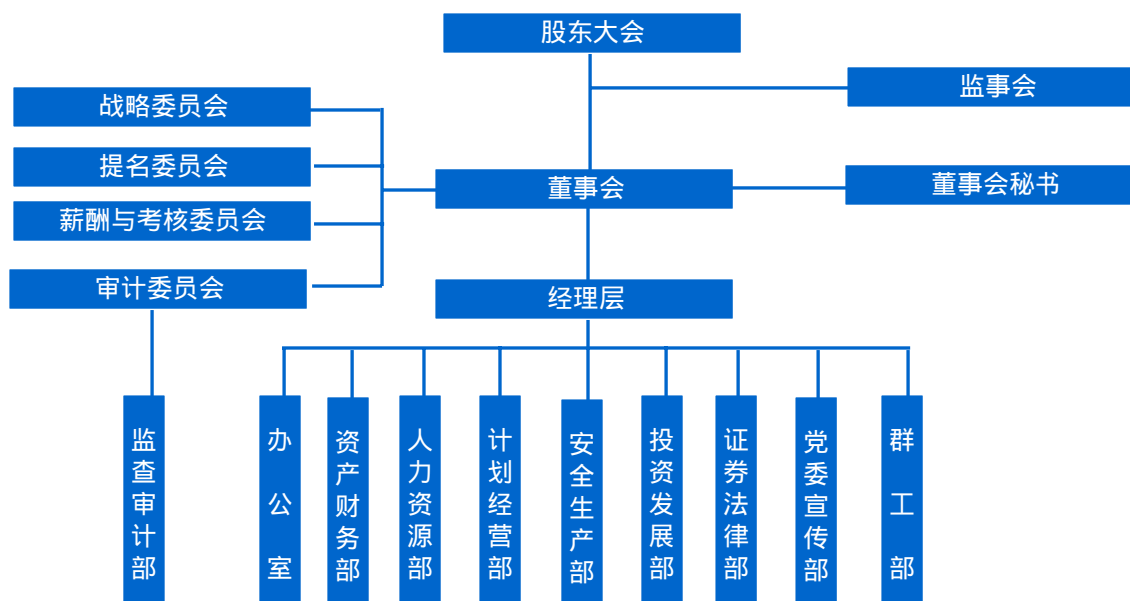
前次重组具体情况详见本节“二、发行人设立、上市及股本变化情况/(五)前次重组情况”。

除上述情况外，发行人在报告期内未实施重大资产重组。

六、发行人组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

(一) 发行人的组织结构

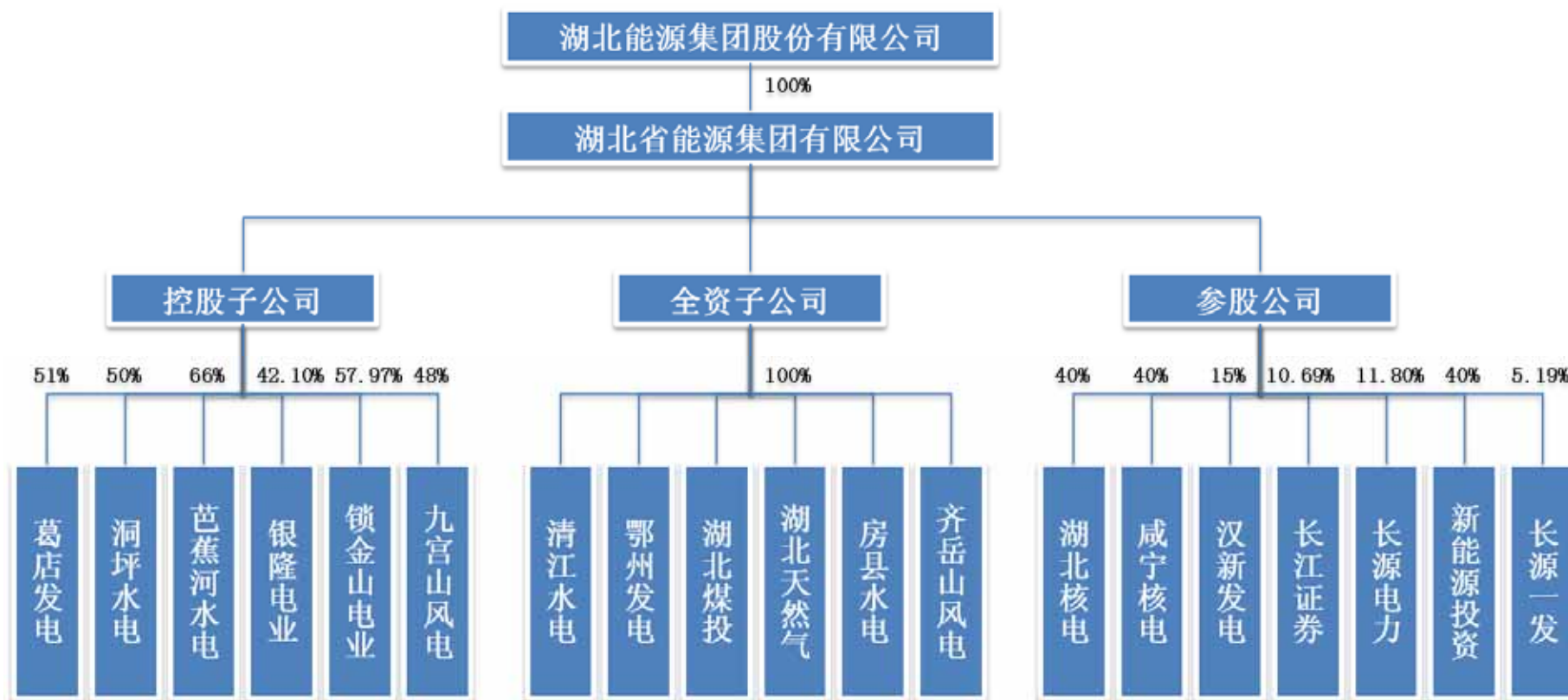
截至本募集说明书摘要签署日，发行人组织结构如下图所示：



(二) 发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、发行人的主要对外投资情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人主要对外投资情况如下图所示：



2、发行人控股子公司基本情况

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人控股 24 家公司，具体情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (元)	注册地	主营业务	持股比例 (%)	截至 2011 年 6 月 30 日 总资产 (万元)	截至 2011 年 6 月 30 日 归属于母公司所有者权益 (万元)	2011 年上半年度 归属于母公司的 净利润 (万元)	2010 年度归属于母 公司的净利润 (万元)
1	湖北省能源集团有限公司	2005 年 4 月 30 日	4,800,000,000	武汉市	能源投资开发	100.00	2,907,499.85	831,932.56	25,951.87	99,153.67
2	湖北清江水电开发有限责任公司	1995 年 9 月 26 日	2,400,000,000	宜昌市	水电开发	100.00	1,524,546.28	299,303.13	13,323.96	54,736.05
3	湖北能源集团鄂州发电有限公司	2000 年 12 月 22 日	1,000,000,000	鄂州市	火电开发	100.00	378,697.25	53,459.83	-2,733.68	-14,964.72
4	湖北能源集团葛店发电有限公司	2006 年 4 月 6 日	1,000,000,000	鄂州市	电力工程建设、 电力生产及相关业务	51.00	383,292.44	79,230.62	-8,058.13	-17,278.38
5	湖北能源集团房县水利水电发展有限公司	2007 年 6 月 1 日	40,000,000	十堰市	水电开发	100.00	78,077.21	3,997.09		-0.54
6	湖北宣恩洞坪水电有限责任公司	2001 年 12 月 18 日	200,000,000	恩施州	水电开发	50.00	73,851.18	26,303.84	1,424.16	3,972.88

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (元)	注册地	主营业务	持股比例 (%)	截至 2011 年 6 月 30 日 总资产 (万元)	截至 2011 年 6 月 30 日 归属于母公司所有者权益 (万元)	2011 年上半年度 归属于母公司的 净利润 (万元)	2010 年度归属于母 公司的净利润 (万元)
7	湖北省谷城银隆电业有限公司	1994 年 9 月 25 日	178,734,800	襄樊市	水电开发	42.10	33,009.97	7,946.85	-257.47	1,215.75
8	湖北省九宫山风力发电有限责任公司	2003 年 9 月 25 日	24,000,000	咸宁市	风力开发及生产运营管理	48.00	13,313.80	1,834.35	-293.22	83.55
9	湖北省天然气发展有限公司	2009 年 6 月 1 日	100,000,000	武汉市	天然气开发	100.00	34,797.46	9,710.60	-117.39	-163.77
10	湖北能源集团齐岳山风电有限公司	2009 年 4 月 8 日	100,000,000	利川市	风电开发	100.00	32,360.90	10,430.27	435.63	-5.36
11	湖北清江物业有限责任公司	1996 年 9 月 20 日	50,000,000	宜昌市	物业管理等	100.00	6,932.08	5,806.19	403.62	-423.69

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (元)	注册地	主营业务	持股比例 (%)	截至 2011 年 6 月 30 日 总资产 (万元)	截至 2011 年 6 月 30 日 归属于母公司所有者权益 (万元)	2011 年上半年度 归属于母公司的 净利润 (万元)	2010 年度归属于母 公司的净利润 (万元)
12	湖北清江工程管理咨询有限公司	1996 年 10 月 25 日	6,000,000	宜昌市	建设工程项目管理;工程建设监理;工程造价咨询;工程招标代理等	100.00	808.29	613.2	6.63	105.91
13	湖北葛店开发区顺鑫有限责任公司	1998 年 3 月 24 日	3,492,000	鄂州市	粉煤灰回收利用	100.00	2,207.04	392.1	-3.51	-6.51
14	湖北能源集团鄂东天然气有限公司	2009 年 7 月 27 日	120,000,000	武汉市	天然气开发	51.00	16,332.42	11,981.24	-15.81	-
15	宜昌清江工程试验检测有限公司	2006 年 8 月 17 日	800,000	宜昌市	建设工程质量检测	100.00	67.76	64.66	-0.10	45.16
16	湖北锁金山电业发展有限责任公司	1996 年 9 月 16 日	70,598,000	宜昌市	水电开发	57.97	26,601.56	3,797.79	-32.13	340.33

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (元)	注册地	主营业务	持股比例 (%)	截至 2011 年 6 月 30 日 总资产 (万元)	截至 2011 年 6 月 30 日 归属于母公司所有者 权益 (万元)	2011 年上半年度 归属于母公司的 净利润 (万元)	2010 年度归属于母 公司的净利润 (万元)
17	湖北芭蕉河水 电开发有限责 任公司	1999 年 12 月 28 日	100,000,000	恩施 州	水电开 发	66.00	37,611.00	7,951.89	-128.29	240.24
18	湖北清能有限 责任公司	1994 年 12 月 27 日	74,800,000	宜昌 市	电力生 产、机电 维修加 工	100.00	14,735.90	14,271.02	897.46	373.35
19	巴东柳树坪发 电有限责任公 司	2006 年 7 月 5 日	40,000,000	恩施 州	水电开 发	100.00	8,182.29	5,728.32	422.49	526.68
20	湖北清江饮用 水有限责任公 司	2002 年 12 月 20 日	2,010,000	宜昌 市	饮用水 制售	100.00	100.62	100.27	0.25	3.33
21	湖北枝城煤炭 物流储备有限 公司	2009 年 12 月 4 日	5,000,000	宜都 市	港口、物 流	90.00	2,000.00	500		-0.10
22	湖北省煤炭投 资开发有限公 司	2005 年 6 月 16 日	183,000,000	武汉 市	煤炭投 资	100.00	136,910.82	20,984.97	146.11	212.41
23	石首市天然气 有限公司	2011 年 1 月 28 日	20,000,000	石首 市	天然气	100.00	1,002.12	1,000.00		-

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (元)	注册地	主营业务	持股比例 (%)	截至 2011 年 6 月 30 日 总资产 (万元)	截至 2011 年 6 月 30 日 归属于母公司所有者 权益 (万元)	2011 年上半年度 归属于母公司的 净利润 (万元)	2010 年度归属于母 公司的净利润 (万元)
24	湖北能源光谷 热力有限公司	2011 年 5 月 30 日	20,000,000	武汉 市	能源系 统研发	100%	2,000.00	2,000.00		-

注：宜昌清江工程试验检测有限公司已进入清算程序。

3、发行人主要参股公司情况

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人主要参股公司如下：

序号	公司名称	注册资本(元)	注册地	主营业务	持股比例(%)
1	长江证券股份有限公司	2,371,233,839	武汉市	证券业	10.69
2	国电长源电力股份有限公司	554,142,040	武汉市	电力、热力、热水的生产 和供应业	11.80
3	湖北汉新发电有限公司	636,600,000	汉川市	电力、热力 生产销售	15.00
4	湖北芭蕉河(集团)鹤峰 县燕子桥水电开发有限 公司	16,250,000	鹤峰县	水电开发	40.00
5	湖北核电有限公司	100,000,000	武汉市	核电开发	40.00
6	咸宁核电有限公司	700,000,000	咸宁市	开发、投资 核电项目	40.00
7	湖北新能源投资管理有 限公司	10,000,000	武汉市	投资管理	40.00
8	湖北新捷天然气有限公 司	45,000,000	武汉市	天然气储 存、批发、 销售	45.00
9	潞城市郑铁路宝快速集 运有限责任公司	30,000,000	潞城市	焦炭、建材 销售	30.00
10	武汉新港煤炭储备物流 投资有限公司	30,000,000	武汉市	物流	50.00

七、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

(一) 发行人控股股东和实际控制人情况介绍

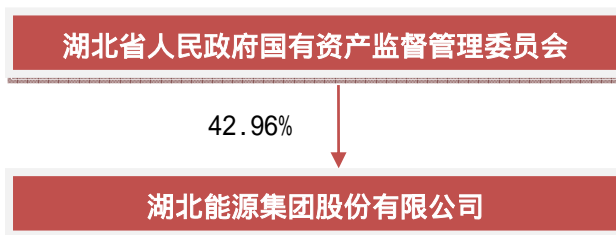
发行人的控股股东和实际控制人均为湖北省国资委。截至本募集说明书摘要签署日，湖北省国资委直接持有发行人 88,831.72 万股，占公司总股本合计为 42.96%。

湖北省国资委系根据《湖北省人民政府机构改革方案》组建的湖北省人民政府直属正厅级特设机构，其主要职责为根据湖北省人民政府授权，依照《公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律和行政法规履行出资人职责，指导推进所监管国有企业的改革和重组；对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强所监管企业国有资产的管理工作；推进所监管国有企业的现代企业制度建

设，完善公司治理结构；参与指导所监管企业直接融资工作；推动国有经济结构和布局的战略性调整。

（二）发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至本募集说明书摘要签署日，发行人与控股股东、实际控制人之间的股权关系如下：



截至本募集说明书摘要签署日，湖北省国资委持有发行人的股份不存在被质押、冻结或其他限制权利的情况。

八、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

公司现任董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	公司职务	性别	年龄	任期	2010年从公司领取的报酬总额（税前，单位：万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
肖宏江	董事长	男	55	2010年12月03日-2013年12月02日	39.59	否
巫 军	副董事长	男	58	2010年12月03日-2013年12月02日	39.59	否
张定明	副董事长	男	48	2010年12月03日-2013年12月02日	0.00	是
李贤海	董事	男	54	2010年12月03日-2013年12月02日	0.00	是
刘海森	董事	男	46	2010年12月03日-2013年12月02日	0.00	是
尹光志	独立董事	男	69	2010年12月27日-2013年12月02日	3.00	否
韩慧芳	独立董事	女	67	2010年12月27日-2013年12月02日	4.00	否
张龙平	独立董事	男	46	2010年12月03日-2013年12月02日	4.00	否
刘承立	监事会主席	男	54	2010年12月03日-2013年12月02日	31.67	否
刘匡华	监事会副主席	男	69	2010年12月03日-2013年12月02日	0.00	是
袁宏亮	监事	男	48	2010年12月03日-2013年12月02日	0.00	是
谭少华	职工监事	男	56	2011年7月26日-2013年12月02日	31.67	否

姓名	公司职务	性别	年龄	任期	2010年从公司领取的报酬总额（税前，单位：万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
覃 辉	职工监事	女	41	2011年7月26日-2013年12月02日	18.30	否
成 韬	副总经理	男	48	2010年12月03日-2013年12月02日	31.67	否
李昌彩	副总经理	男	47	2010年12月03日-2013年12月02日	31.67	否
张雪桂	副总经理	男	48	2010年12月03日-2013年12月02日	31.67	否
贾曙光	副总经理	男	51	2011年4月28日-2013年12月02日	-	否
孙贵平	副总经理	男	50	2010年12月03日-2013年12月02日	31.50	否
金 彪	副总经理	男	43	2010年12月03日-2013年12月02日	31.67	否
周 江	董事会秘书、总法律顾问	男	37	2010年12月03日-2013年12月02日	27.71	否
张国勇	总会计师（财务负责人）	男	39	2010年12月03日-2013年12月02日	27.71	否

注：贾曙光先生 2011 年 4 月 28 日被聘为公司副总经理，2010 年未在发行人处领取薪酬。

发行人总经理傅振邦先生于 2011 年 9 月 29 日向发行人董事会提交了辞职报告，该辞职已于到达发行人董事会后生效。发行人董事会尚未选聘新的总经理。

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人现任副总经理金彪持有发行人 3,400 股，除上述情况外，发行人现任董事、监事、高级管理人员均未持有发行人的股票或债券。

（二）董事、监事、高级管理人员简历

1、公司董事

肖宏江先生：男，汉族，1956 年 12 月出生，湖北武汉人，中共党员，大学本科学历，正高职高级经济师；历任湖北省电力开发公司总经理，湖北省能源集团有限公司总经理兼党委副书记，湖北能源集团董事长兼党委书记。现任公司董事长、党委书记，兼任国电长源电力股份有限公司副董事长、长江证券股份有限公司董事。

巫军先生：男，汉族，1954 年 2 月出生，江苏南通人，中共党员，硕士学位，高级经济师；历任湖北省政府办公厅计划财贸处处长、计划财税处处长、人事处处长，湖北省清江水电投资公司党组成员、副总经理，湖北省能源集团有限

公司党委书记兼副总经理，湖北能源集团副董事长兼党委副书记。现任公司副董事长、党委副书记（公司正职级），兼任湖北宣恩洞坪水电有限责任公司董事长。

张定明先生：男，汉族，1963年12月出生，湖北公安人，中共党员，硕士研究生，高级工程师；历任国务院三峡建设委员会办公室计划资金司副处长、处长、副司长，中国长江三峡工程开发总公司电力生产管理部副主任，中国长江电力股份有限公司副总经理。现任中国长江三峡集团公司董事会秘书兼战略发展部主任、市场营销部主任，兼任公司副董事长、广州发展实业控股集团股份有限公司董事。

李贤海先生：男，汉族，1958年4月出生，湖北仙桃人，中共党员，博士学位，正高职高级经济师；历任湖北省体改委调节处副处长，湖北省清江水电投资公司党组成员、副总经理，湖北省能源集团有限公司党委委员、副总经理、总法律顾问，湖北鸿信资产管理有限责任公司董事长、总经理。现任湖北清能地产集团有限公司董事长、党委副书记，兼任公司董事。

刘海森先生：男，汉族，1965年10月出生，江苏省涟水县人，中共党员，博士研究生学历，高级经济师；历任中国天诚（集团）总公司业务经理，北京市人民政府中关村科技园区管委会干部，北京科技风险投资股份有限公司高级经理、部门经理、总裁助理、董事会秘书、副总裁兼董事会秘书、主持工作副总裁兼董事会秘书。现任中国国电集团公司资本运营与产权管理部资本运营处处长，兼任公司董事。

尹光志先生：男，1942年12月出生，本科学历，研究员。历任湖北安陆县轴承厂副厂长，湖北安陆县化肥厂副厂长、党委副书记、厂长，湖北安陆县（市）人民政府副县长、县（市）长，湖北孝感地区行署副专员、党组成员，湖北省体改委副主任、党组成员，湖北省人民政府发展研究中心主任、党组书记，湖北省政协第九届委员会常委、提案委员会副主任，曾任湖北三环股份有限公司独立董事。现任湖北省决策研究会副会长、湖北省体改研究会副会长，同时担任湖北北京山轻工机械股份有限公司独立董事、公司独立董事。

韩慧芳女士：女，1944年5月出生，中国人民大学计统系统统计专业毕业。历任国家物价局副处长、处长，国家发改委（原国家计委）处长、副司长、巡视员，中国价格协会能源供水专委会会长，曾任湖北能源集团独立董事。现任中国

价格协会副会长兼专委会会长,同时担任公司、四川岷江水利电力股份有限公司、乐山电力股份有限公司独立董事。

张龙平先生：男，1966年2月出生，重庆市垫江人，中共党员，中南财经政法大学教授、博士生导师、学术委员会委员；历任中南财经政法大学会计学院副院长、审计研究所所长、会计硕士专业学位（MPAcc）教育中心主任兼会计学院副院长。现任中南财经政法大学会计硕士专业学位（MPAcc）教育中心主任兼会计学院院长、审计研究所所长，同时担任公司、武汉钢铁股份有限公司、武汉三特索道集团股份有限公司、武汉凯迪电力股份有限公司独立董事。

2、公司监事

刘承立先生：男，汉族，1957年5月出生，河南信阳人，中共党员，大学本科学历，高级政工师；历任武汉铁路分局副分局长兼中力集团有限公司总裁、党委书记，武汉铁路分局党委副书记兼武汉铁路建设集团公司党委书记，中铁七局集团有限公司党委副书记、纪委书记，湖北省能源集团有限公司党委副书记、纪委书记、监事会主席，湖北能源集团党委副书记、纪委书记、监事会主席。现任公司监事会主席、党委副书记、纪委书记，兼任湖北省谷城银隆电业有限公司董事长。

刘匡华先生：男，汉族，1942年12月出生，湖南攸县人，中共党员，大学本科学历，高级会计师；历任葛洲坝工程局修配厂财务科会计师、财务处综合科会计师、副科长、财务处副处长，清江开发公司副总会计师、隔河岩水电站经营董事会办公室主任，中国长江三峡工程开发总公司副总会计师、审计室主任、总会计师。现任公司监事会副主席。

袁宏亮先生：男，汉族，1963年5月生，湖北汉川人，中共党员，大学本科学历，高级经济师。曾先后在武汉钢铁公司和湖北省机械工业厅工作，历任湖北省机械工业厅办公室副科长、副主任，曾任三环股份有限公司董事。现任三环集团公司董事、副总经理、党委委员，兼任公司监事。

谭少华先生：男，1955年1月出生，硕士学位，正高职高工；历任西藏山南地区沃卡电厂副厂长、厂长，清江公司隔河岩电厂机修分厂主任兼党支部书记，隔河岩电厂厂长助理，清江公司检修中心主任，清江发电公司副经理兼隔河岩电厂厂长、党委书记，清江发电公司经理兼隔河岩电厂厂长，清江发电公司经理、党委副书记，清江公司副总经理、党委委员、总经理、党委副书记。现任湖北清江水电开发有限责任公司党委书记、执行董事，兼任公司

监事。

覃辉女士：女，1970年3月出生，土家族，大学本科学历，经济师；历任武汉铁路公安处警士、三级警司，湖北省清江水电投资公司办公室副主任科员、主任助理、审计室主任、办公室副主任、办公室调研员。现任湖北能源集团股份有限公司工会副主席兼团委书记、群工部主任，兼任公司监事。

3、高级管理人员

贾曙光先生：男，1960年12月出生，中共党员，硕士学位，高级经营师；历任54773部队司令部参谋，湖北省燃料总公司燃料经营部副经理、烟煤部副经理、煤炭一处副处长兼煤管办主任、经营办主任、副总经理，湖北省煤炭投资开发有限公司总经理、董事长。现任公司副总经理，兼任湖北省煤炭投资开发有限公司董事长。

成韬先生：男，1963年9月出生，湖北黄陂人，中共党员，大学本科学历，高级工程师。历任湖北省电力勘测设计院办公室副主任、计划科副科长、副院长，湖北省宏源电力工程股份有限公司副总经理，湖北省电力开发公司投资开发部经理、副总经理、党委委员，湖北省能源集团有限公司党委委员、副总经理兼总工程师，湖北能源集团党委委员、副总经理。现任公司副总经理、党委委员，兼任湖北汉新发电公司副董事长、湖北宣恩洞坪水电公司董事、湖北核电公司董事、咸宁核电公司董事、湖北省天然气发展有限公司执行董事。

李昌彩先生：男，1965年3月出生，湖北监利人，中共党员，硕士学位，正高职高级工程师；历任清江高坝洲建设公司工程部主体科副主任科员、科长、副主任、经理助理、副经理，水布垭建设公司副经理、党委委员，江坪河、淋溪河筹建处主任，水布垭建设公司经理、党委副书记，湖北清江水电开发有限责任公司总经理助理，水布垭建设公司党委书记、经理，湖北清江水电开发有限责任公司副总经理、党委委员，湖北能源集团副总经理、党委委员。现任公司副总经理、党委委员，兼任湖北能源集团齐岳山风电有限公司执行董事。

张雪桂先生：男，1963年12月出生，湖北江陵人，中共党员，硕士学位，正高职高级工程师；历任湖北清江水电开发有限责任公司隔河岩电厂电修车间副主任，机电部副主任、电力生产部主任、梯调中心主任、总经理助理兼梯调中心主任、副总经理、党委委员，湖北能源集团副总经理、党委委员。现任公司副总

经理、党委委员，兼任湖北能源集团鄂州发电有限公司执行董事、葛店发电有限公司董事长、湖北锁金山电业发展有限责任公司董事长。

孙贵平先生：男，1961年9月出生，浙江诸暨人，中共党员，硕士学位，正高职高级工程师；历任清江水电工程计划技术处副科长、计划合同处科长、规划计划部主任、总经理助理、纪委书记、工会主席，水布垭建设公司党委书记、副经理，清江发展公司总经理、党委副书记，湖北清江水电开发有限责任公司党委书记、副总经理，公司职工监事。现任公司副总经理，兼任湖北省天然气发展有限公司执行董事、党委书记。

金彪先生：男，汉族，1969年1月出生，湖北枝江人，中共党员，大学本科学历，高级经济师；历任湖北省政府办公厅副主任科员、团委书记、工交处副处长，湖北援藏工作队副领队，西藏山南行政公署常务副秘书长，湖北省政府办公厅秘书五处副处长、调研员，公司职工监事。现任公司副总经理、工会主席、党委委员。

周江先生：男，1975年1月出生，湖北潜江人，中共党员，大学本科学历，高级经济师；历任湖北省电力开发公司人力资源部副主任、人力资源部主任兼党办主任，湖北省能源集团有限公司人力资源部主任、办公室主任，湖北能源集团董事会秘书兼证券法律部主任。现任公司董事会秘书、总法律顾问。

张国勇先生：男，1973年3月出生，湖北京山人，中共党员，大学本科学历，高级会计师。历任湖北省电力开发公司财务部副经理，湖北省能源集团有限公司财务部牵头负责人、主任，湖北能源集团资产财务部主任、副总会计师、财务总监。现任公司总会计师（财务负责人），兼任湖北清江水电开发有限责任公司监事、国电长源电力股份有限公司董事、湖北汉新发电有限公司监事。

（三）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事、监事及高级管理人员在其他关联单位兼职情况如下：

姓名	公司职务	其他单位	其他单位职位	任职单位与发行人关系
肖宏江	董事长	长江证券	董事	发行人的联营企业
		长源电力	副董事长	发行人的联营企业

张定明	副董事长	三峡集团	董事会秘书兼战备发展部主任、市场营销部主任	三峡集团为长江电力的控股股东，长江电力持有发行人36.76%的股份
		广州发展实业控股集团股份有限公司	董事	长江电力的联营企业
李贤海	董事	清能置业	董事长	发行人2010年9月将清能置业转让给鸿信公司
刘海森	董事	国电集团	资本运营与产权管理部资本运营处处长	持有本公司6.48%的股份
袁宏亮	监事	三环集团	董事、副总经理	持有本公司4.46%的股份
成韬	副总经理	汉新发电	副董事长	联营企业
张国勇	财务总监	长源电力	董事	联营企业
		汉新发电	监事	联营企业

九、发行人主营业务、主要产品的用途

（一）发行人主营业务范围及主要产品

发行人经营范围为能源投资、开发与管理；国家政策允许范围内的其他经营业务。发行人主营业务包括水电、火电、风电、煤炭、天然气等业务。

2010年发行人实施前次重组。前次重组前，发行人原主营业务为专用汽车及汽车零部件和锻压机床的开发、设计、生产和销售，主要产品为专用汽车、汽车前轴、车桥系列、汽车转向节、汽车塑料部件、汽车方向机及锻压机床系列。

前次重组完成后，发行人成功转型为电力能源企业，主要从事能源投资、开发与管理业务，主要产品为电力。

发行人目前主要拥有清江流域水电资源和鄂州火力发电站两大发电基地，另外还投资了其他中型水电、风电、天然气管输等多种清洁能源项目。截至2011年6月30日，发行人可控装机容量为545.66万千瓦，其中水电361.83万千瓦，火电180万千瓦，风电3.83万千瓦。2011年1-6月，发行人共实现发电量77.43亿千瓦时，天然气销售气量约1亿标准立方。

根据备考报表，最近三年发行人电力业务收入占营业总收入比例均超过70%，因此发行人行业状况分析以电力行业作为基础。

（二）发行人所在行业状况

电力行业是国民经济发展中重要的基础能源产业，是关系国计民生的重要基础产业，是世界各国经济发展战略中的优先发展重点。电力行业对促进国民经济的发展和社会进步有着重要作用，与社会经济和社会发展有着十分密切的关系，它不仅是关系国家经济安全的战略大问题，而且与人们的日常生活、社会稳定密切相关。近年来，中国经济发展迅速，全社会电能需求量不断扩大，电力行业具有广阔的发展空间。

1、电力生产

“十一五”期间，我国新增电力装机超过48,610万千瓦，年均增长13.22%，其中，水电、核电、风电等清洁能源发电装机发展迅速，累计新增装机12,030万千瓦，截至2010年底，全国发电装机容量已达到96,219万千瓦，位列世界第二；电力输送方面，截至2010年底，全国电网220千伏及以上输电线路回路长度、公用变电设备容量分别为33.27万千米、19.72亿千伏安，分别比2005年底增加18.90万千米、11.31亿千伏安；全国电网±800千伏特高压直流和1,000千伏特高压交流电压等级线路长度分别为3,282千米、640千米，电网规模跃居世界第一；电源结构不断优化，水电、核电、风电等非化石能源发电量最近5年累计超过3万亿千瓦时，占同期总发电量比重达到18.5%左右。发电设备利用小时数不断提升，2010年度，全国水电、火电设备累计平均利用小时分别为3,429小时、5,031小时，分别比上年提高101小时和166小时，其中，6,000千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用小时达到4,660小时，比上年提高114小时。

2、电力投资

“十一五”期间全国电力工程建设累计完成投资3.2万亿元，其中电网工程建设年均投资2,949亿元。“十一五”期间，水电、核电、风电等清洁能源发电投资占电源投资的比重从2005年的29%持续提高到2010年的64%，火电投资完成额持续下降，由2005年的2,271亿元减少到2010年的1,311亿元。2010年

度，全国电力工程建设累计完成投资 7,051 亿元，其中电源、电网工程建设分别完成投资 3,641 亿元、3,410 亿元。

3、电力消费

2010 年度，全国全社会用电量 41,923 亿千瓦时，“十一五”期间年均增长为 11.09%。

2010 年度，第一产业、第二产业、第三产业及城乡居民生活用电的全年用电量分别为 984 亿千瓦时、31,318 亿千瓦时、4,497 亿千瓦时和 5,125 亿千瓦时，“十一五”期间年均增长分别为 5.44%、10.91%、12.25%和 12.65%。

4、未来发展规划及前景

“十二五”期间，电力工业发展将以“坚持节约优先、优先开发水电、优化发展煤电、大力发展核电、积极推进新能源发电、适度发展天然气集中发电、因地制宜发展分布式发电、加快推进坚强智能电网建设、带动装备工业发展、促进绿色和谐发展”为发展方针。以科学发展为主题，以加快转变电力发展方式为主线，以保障安全、优化结构、节能减排、促进和谐为重点，着力提高电力供应安全，着力推进电力结构优化、资源优化配置、电力产业升级、电力和谐发展，努力构建安全、经济、绿色、和谐的现代电力工业体系，满足经济社会科学发展的有效电力需求。

目前中国经济的基本面没有改变，国内市场广阔，外汇储备和居民储蓄充足，经济增长的内在动力强劲。而国家一系列扩内需、调结构的措施，将使我国有望保持经济稳步增长，从而拉动电力需求的增长，电力行业将迎来良好的发展机遇。

（三）发行人的主营业务情况

发行人作为湖北省能源投资建设主体，经营管理省属主要能源资产，公司主要负责湖北省能源项目建设、新能源开发，并推动能源技术发展，保障能源安全，投资领域包括水电、火电、风电、煤炭、天然气等业务。最近三年及一期发行人主营业务构成情况见本募集说明书摘要“第五节财务会计信息/七、管理层讨论与分析/（一）合并报表分析/5、盈利能力分析”。

1、电力业务

公司主营业务收入主要为电力业务收入,最近三年电力业务收入占总收入比例超过 70%。公司电力业务增长迅速,截至 2011 年 6 月 30 日,已建发电机组可控装机容量为 545.66 万千瓦。

截至 2011 年 6 月 30 日,发行人已投产电厂及其装机容量情况如下:

公司	运营电厂	全部机组投产日期	电厂类型	装机容量(万千瓦)	发行人持股比例
清江水电	隔河岩水电站	1994 年	水电	121.20	100%
	高坝洲水电站	2000 年	水电	27.00	100%
	水布垭水电站	2008 年	水电	184.00	100%
洞坪水电	洞坪水电站	2005 年	水电	11.00	50%
芭蕉河水电	芭蕉河水电站	2005 年	水电	5.10	66%
锁金山电业	锁金山水电站	1997 年	水电	4.50	57.97%
银隆电业	白水峪电站	1998 年	水电	5.00	42.10%
清能水电	晒谷坪保安电站	1995 年	水电	1.10	间接持有 100%
	高坝洲保安电站	2000 年	水电	0.60	
	西寺坪保安电站	1995 年	水电	0.33	
柳树坪发电	水布垭保安电站	2008 年	水电	2.00	间接持有 100%
发行人水电装机容量合计				361.83 万千瓦	
鄂州发电	鄂州电厂 1 号、2 号机组	1999 年	火电	60	100%
葛店发电	鄂州电厂 3、4 号机组	2010 年	火电	120	51%
发行人火电装机容量合计				180.00 万千瓦	
九宫山风电	九宫山风电站一期	2007 年	风电	1.36	48%
齐岳山风电	利川齐岳山风电	2011 年	风电	2.47	100%
发行人风电装机容量合计				3.83 万千瓦	
发行人可控装机容量合计				545.66 万千瓦	

(1) 水电业务

水力发电站主要生产流程为修建水库蓄水,使水库上下游水位形成一定的落差,水的势能经水轮发电机组转化为机械能,再驱动发电机通过电磁原理将机械能转换为电能;发电机组输出的电能经变压器升压后被送至电网,通过电网向用户提供电能。公司最主要的水力发电资产由清江水电经营管理,该公司承担了清

江干流隔河岩、高坝洲、水布垭水电站及干支流上技术经济指标合理的其他水电站的开发建设与生产经营，目前清江水电总装机容量 336.23 万千瓦。

（2）火电业务

燃煤发电厂主要生产流程为运至电厂的燃煤初步破碎后通过输煤设备送至原煤斗，由磨煤机将原煤磨成煤粉，通过风机产生的风力将煤粉送至锅炉燃烧，将燃料的化学能转换成热能，将水变成高参数蒸汽，蒸汽驱动汽轮机旋转，带动发电机利用电磁原理将机械能转换成电能，通过变压器升压后送至电网，向用户提供电能。公司下属共有 2 家火力发电企业，分别为鄂州发电和葛店发电，其中鄂州发电装有 2 台 30 万千瓦燃煤机组，葛店发电主要负责建设鄂州电厂二期工程 2 台 60 万千瓦火力发电机组。

（3）风电业务

风力发电厂主要生产流程为风能通过风力驱动风机叶片，由叶片带动齿能箱产生旋转机械能，带动风力发电机利用电磁原理将机械能转换成电能，通过两级变压器升压后送至电网，向用户提供电能。湖北能源风电业务主要由九宫山风电和齐岳山风电运营。九宫山风电主要负责九宫山风电站一期的运营，总装机容量 1.36 万千瓦。齐岳山风负责齐岳山风电场的工程建设及生产运营管理，规划总装机容量为 15 万千瓦，截至 2011 年 6 月 30 日已建成装机容量为 2.47 万千瓦。

2、天然气业务

2009 年 6 月发行人子公司湖北省天然气成立。湖北省天然气与中燃燃气实业（深圳）有限公司等合资组建了鄂东天然气，承担黄大线（黄冈—大冶天然气输气管道）项目的建设管理和生产运营。2010 年度公司天然气销售气量为 1.35 亿标准立方，天然气业务实现营业收入 2.38 亿元。

3、煤炭业务

发行人子公司能源有限于 2010 年 12 月收购湖北煤投 80.58%的股权，收购后持有该公司 100%股权。湖北煤投为湖北省内主要的煤炭流通企业之一，专注于煤炭流通领域，与煤炭产运需各单位建立了良好的合作关系。2010 年度发行人煤炭业务实现营业收入 2.57 亿元。

十、发行人的行业地位及竞争优势

（一）发行人发电业务市场占有率

发行人是湖北省区域内除三峡集团外最大的发电集团。根据湖北省经济和信息化委员会统计数据测算，截至 2010 年 12 月 31 日，公司可控装机容量为 544.55 万千瓦，占湖北省装机容量的 17.64%（不含三峡电站），其中水电为 361.83 万千瓦，约占湖北省水电装机容量的 28.6%（不含三峡电站），火电为 180.00 万千瓦，约占湖北省火电装机容量的 9.91%；风电为 2.72 万千瓦，约占湖北省风电装机容量的 47.55%。

最近三年公司市场占有率情况如下：

年份	装机容量（万千瓦）			发电量（亿千瓦时）		
	湖北省	湖北能源	湖北能源所占比例	湖北省	湖北能源	湖北能源所占比例
2008 年	2,507.75	423.19	16.88%	949.08	128.40	13.53%
2009 年	2,746.48	483.19	17.59%	1,002.98	101.42	10.11%
2010 年	3,087.62	544.55	17.64%	1,178.61	155.72	13.21%

注：上述统计数据均不含三峡电站

湖北能源所属清江水电三级电站也是华中电网最重要的调峰调频基地，水布垭水电站总装机容量为 184 万千瓦，可承担华中电网调峰容量的 7%-9%，同时，通过与下游的隔河岩水电站、高坝洲水电站联合调度运行，可承担华中电网 12%-16%的调峰任务。

（二）发行人的竞争优势

1、规模优势

发行人装机容量及市场占有率的情况见本节“十、发行人的行业地位及竞争优势/（一）发行人发电业务市场占有率”。公司较大的装机容量规模有利于提升发行人的抗风险能力，有助于竞争优势的确立。

2、合理的电力资源结构

公司拥有水电、火电和风电等多种类型的发电机组，上述电站均处于同一电网，避免了单一火电或水电所带来的业绩波动，实现了“水火互济”的优势互补，保证公司经营业绩的稳定。同时，湖北能源发电机组均为可再生能源发电机组或大容量、高参数、高效率的火电机组，符合国家产业政策。未来湖北能源将继续坚持“水火并举，风电、核电等新能源协调发展”的方针，进一步优化电源结构，实现装机容量、管理水平、盈利能力的稳步提高。

3、优良的资产质量

湖北能源及下属公司在各工程项目建设过程中，一直坚持“质量优先”的开发原则，严格执行招标采购管理办法，保证工程建设及设备采购质量。

在工程质量方面，隔河岩大坝为我国第一个获得“鲁班奖”的大型水电工程，该奖项是国内建筑界的最高荣誉，也充分证明了隔河岩大坝在防御洪水、地震、山体滑坡以及提高使用年限等方面均具有明显的质量优势。同时，水布垭大坝坝高 233 米，为目前世界上已经建成的最高面板堆石坝。

在设备性能方面，截至 2011 年 6 月 30 日，湖北能源所属单机 30 万千瓦以上发电机组装机容量约占公司已建可控装机容量的 89%，高参数、大容量的发电机组无论在发电效率和运营成本等方面均具有很强的竞争实力；同时，湖北能源电厂采购的主要发电设备，均代表了当时世界的先进水平，至今仍在机组运行安全性、可靠性、稳定性等方面优于国内同类机组，也是湖北能源能够成为华中电网内最主要的调峰调频基地的关键因素。

4、水能优化调度

湖北能源所属清江水电三级电站，是全国第一个实现全流域开发的水力发电基地，在水能优化调度方面，处于全国领先地位，主要体现在：

（1）水布垭水电站是全国为数不多的具有多年调节能力电站之一，隔河岩水电站具有年调节能力，高坝洲水电站是隔河岩水电站的反调节电站。全流域开发使得清江水电随着水布垭大坝的建成蓄水，可以充分利用清江最上游的水布垭水电站所具有的多年调节能力，优化梯级水库调度，对年度间的天然径流量进行重新分配和适当调整，适当提高枯水年份的发电量，平抑业绩波动；另一方面，隔河岩水电站作为汛限水位动态控制试点水库，有效利用动态库容，提高发电量，保证水资源得到充分利用。

（2）2005 年清江梯调中心成功实现对流域梯级电厂的远方集中控制运行，使其成为全国第一家真正意义上的流域梯调中心。梯调中心集控运行，是清江水电在生产管理体制和资源优化配制上的创新，它有利于统一调度流域电站的水位和水量，综合考虑水情、市场以及电价因素，优化分配流域电站机组出力，实现经济发电、降低水耗，争取发电效益最大化。

5、经验丰富的管理团队和专业化的人才队伍

从上世纪 80 年代中期，清江水电积极探索，总结出了“业主负责、建管结合、流域开发、滚动发展”的新的水电建设管理体制，隔河岩水电站是我国第一个通过验收的一流常规水电站，高坝洲水电站是我国第一个达标投产水电站。从电站的立项、组织、设计、施工、竣工验收到生产运营，还包括移民、投资控制、质量监理等方面都积累了一整套的经验和技術，培养和锻炼了一支技术过硬、实力雄厚的水电工程建设和运营的专业化人才队伍。

第四节 发行人的资信情况

一、发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至2011年6月30日，发行人及其附属企业共获得主要贷款银行的授信额度为385.51亿元，其中已使用授信额度为105.82亿元，尚有278.99亿元的授信额度未使用，具体情况如下：

单位：亿元

授信银行	授信额度	已使用额度	剩余额度
农业银行	86.75	21.93	64.82
国家开发银行	70.00	17.53	52.47
建设银行	69.56	24.45	45.11
工商银行	32.30	21.83	10.47
光大银行	32.00	0.60	31.40
中国银行	28.00	3.60	24.40
交通银行	18.20	9.50	8.70
民生银行	7.00	0	7.00
浦发银行	20.00	0	20.00
广发银行	1.00	0.90	0.10
华夏银行	1.80	1.80	0
兴业银行	3.50	1.08	2.42
中信银行	4.40	2.10	2.30
汉口银行	9.00	0.30	8.00
湖北银行	2.00	0.20	1.80
合计	385.51	105.82	278.99

二、最近三年及一期与主要客户发生业务的违约情况

最近三年及一期，在与主要客户发生业务往来时，发行人未发生违约情况。

三、最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

最近三年及一期，发行人及其子公司发行的债券及其偿还情况如下：

债券名称	发行日期	发行规模	期限	偿还情况
------	------	------	----	------

债券名称	发行日期	发行规模	期限	偿还情况
湖北省能源集团有限公司2011年度第一期中期票据	2011年5月6日	14.5亿元	3年	尚未开始付息，尚未到期
2010年湖北清江水电开发有限公司公司债券	2010年5月24日	10亿元	10年，在债券存续期第5年末附上调票面利率选择权及投资者回售选择权	已按时付息，尚未到期
2006年湖北省能源集团有限公司公司债券	2006年5月22日	10亿元	10年	已按时付息，尚未到期

四、本次发行后累计公司债券余额及其占发行人合并净资产的比例

本期债券全部发行完毕后，发行人累计公司债券余额不超过36亿元（含36亿元）。按照本期债券募集16亿元计算，本次发行后发行人累计公司债券余额占其截至2011年6月30日合并报表（未经审计）净资产（所有者权益合计）的比例为39.67%，占发行人2010年12月31日经审计的合并报表净资产（所有者权益合计）的比例为38.74%，未超过40%，符合相关法律法规的规定。

五、最近三年及一期主要财务指标

1、发行人备考财务报表的编制方法

由于发行人2010年12月实施前次重组，为使财务分析更具有可比性，发行人编制了最近三年的备考财务报表，经大信审计并出具大信审计（2011）第2-0415号《审计报告》。

根据大信出具的大信审字（2011）第2-0415号《审计报告》，发行人备考财务报表的编制方法如下：

（1）假定发行人前次重组已于2008年1月1日实施完毕，即已取得前述置入资产且置出资产已置出完毕。公司以前次重组完成后的资产、业务构架为基础，视同此构架在编制报表期间一直存在为假设编制。

（2）前次重组前，三环集团为公司控股股东，湖北省国资委为发行人的实际控制人，湖北省国资委为能源有限的控股股东和实际控制人。前次重组完成后，湖北省国资委直接持有发行人股份而成为发行人的控股股东，发行人持有能源有

限100%股权。发行人、三环集团、能源有限合并前后实际控制人均为湖北省国资委，故本备考财务报表按同一控制下的企业合并进行编制。

(3) 截至2010年12月31日，发行人股本为206,779.9713万股。编制本备考合并财务报表时，假设发行人前次重组已于2008年1月1日实施完毕，公司2008年1月1日股本已变更为206,779.9713万股。

2、合并报表财务指标

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
流动比率	0.51	0.34	0.79	1.29
速动比率	0.47	0.33	0.32	0.63
资产负债率(%)	68.79	67.17	71.39	73.59
利息保障倍数	1.71	2.47	2.01	1.61
贷款偿还率(%)	100	100	100	100
利息偿付率(%)	100	100	100	100

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

资产负债率 = 负债总额 / 资产总额

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息费用) / 利息费用

贷款偿还率 = 实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额

利息偿还率 = 实际支付利息 / 应付利息

公司2011年6月30日流动比率、速动比率较2010年末均有提高，主要因为2011年1-6月份，发行人预付湖北能源调度大楼工程款以及煤炭采购预付款增加，同时部分短期借款到期偿还所致；公司流动比率2010年较2009年下降较大，主要原因是2010年合并范围减少了清能置业导致公司存货下降95.68%。公司2009年流动比率、速动比率比2008年下降较大，主要原因是公司2009年起对负债结构进行调整，偿还了部分长期借款，增加了短期借款，使得2009年末流动资产较2008年末下降了12.84%，而流动负债同比上升了42.87%。

第五节 财务会计信息

本节的财务会计数据来自于本公司的财务报告及备考财务报告,相关数据及分析说明基于本公司最近三年经审计的备考财务报表以及最近一期未经审计的财务报表,投资者欲要全面了解本公司的财务状况、经营成果及现金流量,请查阅公司最近三年经审计的财务报表、最近一期未经审计的财务报表及最近三年经审计的备考财务报表相关内容。

本节以下数据如未特别说明,均以人民币万元为单位。

一、最近三年财务报告审计情况

由于本公司2010年实施前次重组,大信对公司最近三年的财务数据按同一控制下企业合并进行了追溯调整,并出具了大信审字(2011)第2-0422号标准无保留意见审计报告。

为了更好地反映本公司完成前次重组后架构下的财务状况、经营成果及现金流量情况,本公司假设前次重组于2008年1月1日已完成,在此基础上编制了2008年至2010年的备考财务报告,经大信审计出具了大信审字(2011)第2-0415号标准无保留意见的审计报告。除有特别说明外,本节中的财务指标及分析说明均按备考财务数据进行计算分析。

本公司持有能源有限100%的股权,各项业务完全依托于能源有限及其控股子公司开展,本身不从事具体业务,母公司报表中只有长期股权投资、所有者权益等相关科目,公司能够完全控制能源有限的经营及财务政策。为完整反映本公司的实际情况和财务实力,如无特别说明,本节中财务指标均按合并报表口径计算,管理层分析中主要以合并财务报表的数据对财务状况、现金流量、偿债能力和盈利能力进行讨论与分析,仅对母公司报表上存在的项目进行分析。

本募集说明书摘要中所引用的2011年1-6月的相关财务数据未经审计。本公司已于2011年8月15日在深交所网站(<http://www.szse.cn/>)公布了半年度报告,并在2011年8月15日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)公布了该报告全文。

2011年10月25日,发行人第七届董事会第八次会议审议通过了发行人第三

季度报告。相关董事会决议及第三季度报告公告刊登在2011年10月26日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。根据发行人披露的第三季度报告，发行人的财务状况并未发生影响本期债券还本付息的重大不利变化，具体情况见本节“七、管理层讨论与分析/（六）发行人2011年第三季度报告的披露及分析”。

二、报告期内重大资产重组

公司前次重组的情况见本募集说明书摘要“第七节 发行人基本情况/二、发行人设立、上市及股本变化情况/（五）前次重组情况”。

除前次重组外，公司在报告期内未发生重大资产重组。

三、财务报表的编制基础及方法

（一）财务报表的编制基础

本公司实际财务报表和备考财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定进行编制。

（二）备考财务报表的编制方法

1、假设本公司前次重组已于2008年1月1日实施完毕，即已取得前述拟置入资产且拟置出资产已置出完毕。公司以前次重组完成后的资产、业务构架为基础，视同此构架在编制报表期间一直存在为假设编制。

2、前次重组前，三环集团公司为公司控股股东，湖北省国有资产监督管理委员会为公司的实际控制人，湖北省国资委为能源有限的控股股东和实际控制人。前次重组完成后，湖北省国资委直接持有公司股份而成为公司的控股股东，公司持有能源有限100%股权。公司、三环集团公司、能源有限合并前后实际控制人均为湖北省国资委，故本备考财务报表按同一控制下的企业合并进行编制。

3、截至2011年6月30日，公司股本为206,779.9713万股。编制本备考合并

财务报表时，假设公司前次重组已于2008年1月1日实施完毕，公司2008年1月1日股本已变更为206,779.9713万股。

四、最近三年及一期的财务报表

(一) 最近三年及一期合并财务报表 (最近三年备考报表及最近一期财务报表)

1、最近三年及一期合并资产负债表 (最近三年备考报表及最近一期财务报表)

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
流动资产：				
货币资金	60,541.08	66,683.29	145,674.15	123,109.89
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	21,383.80	14,749.65	2,970.00	23,927.31
应收账款	82,422.51	71,597.39	36,528.63	31,597.84
预付账款	164,110.85	118,502.33	46,013.16	138,665.47
应收利息	254.99	254.99	418.73	709.90
应收股利	7,602.63	10,060.05	-	212.49
其他应收款	6,396.72	2,960.61	5,603.43	9,764.95
存货	27,065.08	15,226.41	352,511.74	348,645.48
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	369,777.66	300,034.72	589,719.83	676,633.32
非流动资产：	-	-	-	-
发放委托贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	677.25	677.25	4,454.63	4,454.63
长期股权投资	190,862.66	175,770.21	153,725.16	104,706.57
投资性房地产	972.82	984.79	-	-
固定资产	2,183,219.74	2,219,861.99	2,082,149.04	1,936,403.86
在建工程	115,896.26	87,350.01	157,187.91	149,409.80
工程物资	178.14	178.14	2,112.67	2,576.24

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
固定资产清理	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	33,051.70	33,402.36	18,521.72	19,044.74
开发支出	-	-	-	-
商誉	9,230.19	9,230.19	9,124.13	9,124.13
长期待摊费用	314.88	77.36	175.04	283.59
递延所得税资产	1,529.46	1,738.98	2,446.16	1,490.91
其他非流动资产	1,789.09	1,789.09	1,789.09	1,789.09
非流动资产合计	2,537,722.19	2,531,060.40	2,431,685.56	2,229,283.56
资产总计	2,907,499.85	2,831,095.12	3,021,405.39	2,905,916.88
流动负债：				
短期借款	379,500.00	591,189.56	467,994.92	271,200.00
交易性金融负债	999.19	1,876.43	1,352.58	-
应付票据	27,234.40	10,771.27	36,861.61	18,036.37
应付账款	73,249.04	61,448.85	33,215.27	52,978.84
预收款项	17,140.10	13,813.59	86,808.54	24,367.87
应付职工薪酬	14,224.53	12,348.14	8,390.66	9,483.21
应交税费	-5,188.96	-1,416.32	-18,677.88	27,122.43
应付利息	6,694.57	9,125.20	4,757.44	4,884.99
应付股利	42,983.12	21,102.17	50.00	-
其他应付款	77,743.94	90,157.31	95,041.63	78,927.87
一年内到期的非流动负债	89,521.40	63,732.32	31,727.39	36,214.81
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	724,101.34	874,148.52	747,522.16	523,216.39
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	889,607.45	785,530.71	1,271,451.93	1,490,187.01
应付债券	344,372.02	201,500.55	102,452.50	102,452.50
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	35,030.00	33,530.00	33,530.00	20,980.00
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	6,888.55	7,028.18	2,018.16	1,612.18
非流动负债合计	1,275,898.02	1,027,589.43	1,409,452.59	1,615,231.69

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
负债合计	1,999,999.36	1,901,737.94	2,156,974.75	2,138,448.08
所有者权益：				
股本	206,779.97	206,779.97	206,779.97	206,779.97
资本公积	474,536.38	414,568.83	442,900.25	457,775.03
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	23,689.06	13,681.09	13,681.09	13,681.09
一般风险储备	-	-	-	-
未分配利润	134,744.03	220,973.42	121,819.75	57,317.53
归属于母公司所有者权益合计	839,749.45	856,003.31	785,181.06	735,553.62
少数股东权益	67,751.04	73,353.86	79,249.58	31,915.18
所有者权益合计	907,500.49	929,357.17	864,430.64	767,468.80
负债和所有者权益总计	2,907,499.85	2,831,095.12	3,021,405.39	2,905,916.88

2、最近三年及一期合并利润表（最近三年备考报表及最近一期财务报表）

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	354,853.16	707,099.53	423,695.08	441,535.91
其中：营业收入	354,853.16	707,099.53	423,695.08	441,535.91
二、营业总成本	346,734.79	656,029.94	369,095.38	381,123.45
其中：营业成本	298,550.36	522,745.04	258,116.59	234,119.57
营业税金及附加	2,954.97	16,790.24	13,209.14	9,792.10
销售费用	879.74	3,004.51	3,711.70	3,360.39
管理费用	7,726.77	23,277.22	17,729.22	14,630.85
财务费用	36,526.01	91,072.07	69,971.86	112,561.63
资产减值损失	96.94	-859.14	6,356.86	6,658.91
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	877.24	-523.84	-1,352.58	-
投资收益（损失以“-”号填列）	16,980.62	71,474.80	22,039.00	-3,606.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	199.39	11,103.33	15,463.49	-6,391.83
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	25,976.22	122,020.54	75,286.13	56,806.03

项目	2011年 1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
加：营业外收入	1,730.00	1,077.57	4,282.41	1,419.23
减：营业外支出	16.69	1,633.48	1,027.58	972.19
其中：非流动资产处置净损失	0.12	47.02	636.09	87.64
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	27,689.53	121,464.63	78,540.96	57,253.07
减：所得税费用	5,340.48	28,328.10	13,001.64	17,963.62
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	22,349.05	93,136.53	65,539.31	39,289.45
其中：归属于母公司所有者的净利润	25,951.87	99,153.67	64,502.22	37,710.44
少数股东损益	-3,602.82	-6,017.14	1,037.10	1,579.01
六、每股收益：	-			
（一）基本每股收益(元/股)	0.00	0.48	0.31	0.18
（二）稀释每股收益(元/股)	0.00	0.48	0.31	0.18
七、其他综合收益	-507.35	-119.55	117.53	-6,161.35
八、综合收益总额	21,841.70	93,016.98	65,656.84	33,128.09
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	25,444.52	99,034.11	64,619.75	31,549.08
归属于少数股东的综合收益总额	-3,602.82	-6,017.14	1,037.10	1,579.01

3、最近三年及一期合并现金流量表（最近三年备考报表及最近一期财务报表）

项目	2011年1-6月	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	370,234.63	702,224.60	531,053.75	531,797.99
收到的税费返还	0.00	118.48	103.57	921.44
收到其他与经营活动有关的现金	11,995.98	17,427.67	19,299.85	36,970.15
经营活动现金流入小计	382,230.61	719,770.75	550,457.18	569,689.58
购买商品、接受劳务支付的现金	281,839.53	329,950.43	117,531.71	154,787.65

支付给职工以及为职工支付的现金	13,249.61	36,051.45	32,385.92	28,999.25
支付的各项税费	33,893.11	77,634.92	98,935.91	84,401.26
支付其他与经营活动有关的现金	11,246.08	49,628.36	33,964.49	27,584.21
经营活动现金流出小计	340,228.33	493,265.15	282,818.04	295,772.36
经营活动产生的现金流量净额	42,002.29	226,505.59	267,639.14	273,917.22
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		4,414.07	7,588.73	46,493.00
取得投资收益收到的现金	10,060.05	27,266.31	3,774.88	11,729.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.63	151.89	140.24	10,315.88
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		129,191.64		91,576.35
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	10,065.68	161,023.91	11,503.85	160,114.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,108.89	145,122.23	144,588.63	222,109.83
投资支付的现金	1,250.00	95,896.83	41,893.17	62,982.52
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,073.61		20,713.08
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	66,358.89	243,092.66	186,481.80	305,805.43
投资活动产生的现金流量净额	-56,293.22	-82,068.75	-174,977.95	-145,690.84

三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		9,635.00	50,245.00	9,800.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		9,635.00	50,245.00	9,800.00
取得借款收到的现金	545,085.17	1,150,846.68	834,065.96	654,071.69
发行债券收到的现金	145,000.00	100,000.00	0.00	99,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	19,612.55	11,852.01	23,491.87	13,912.32
筹资活动现金流入小计	709,697.72	1,272,333.70	907,802.84	777,384.01
偿还债务支付的现金	624,356.52	1,370,668.69	846,712.01	658,471.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	72,073.80	105,143.04	119,973.21	119,486.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,200.00	450.00	450.00	19.13
支付其他与筹资活动有关的现金	6,987.21	10,713.45	21,099.31	158,024.45
筹资活动现金流出小计	703,417.53	1,486,525.18	987,784.53	935,981.74
筹资活动产生的现金流量净额	6,280.19	-214,191.48	-79,981.69	-158,597.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5.87	5.09	25.57	4.26
五、现金及现金等价物净增加额	-8,004.87	-69,749.55	12,705.08	-30,367.09
加：期初现金及现金等价物余额	63,957.33	133,706.88	121,001.80	151,368.89
六、期末现金及现金等价物余额	55,952.45	63,957.33	133,706.88	121,001.80

(二) 最近三年及一期母公司财务报表 (最近三年备考报表及最近一期财务报表)

1、最近三年及一期母公司资产负债表（最近三年备考报表及最近一期财务报表）

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
流动资产：				
货币资金	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付账款	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收股利	50,000.00	50,000.00		
其他应收款	-	-	-	-
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	50,000.00	50,000.00		
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款	-	-	-	-
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	837,500.39	657,624.03	700,654.53	718,654.53
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	-	-	-	-
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	837,500.39	657,624.03	700,654.53	718,654.53
资产总计	887,500.39	707,624.03	700,654.53	718,654.53
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-

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
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	-	-	-	-
预收款项	-	-	-	-
应付职工薪酬	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-
应付股利	42,183.11	-	-	-
其他应付款	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	42,183.11	-	-	-
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-
所有者权益：				
股本	206,779.97	206,779.97	206,779.97	206,779.97
资本公积	598,502.39	417,555.88	460,586.38	478,586.38
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	19,543.30	13,681.09	13,681.09	13,681.09
一般风险准备				
未分配利润	20,491.62	69,607.09	19,607.09	19,607.09
所有者权益合计	845,317.28	707,624.03	700,654.53	718,654.53
负债和所有者权益总计	887,500.39	707,624.03	700,654.53	718,654.53

2、最近三年及一期母公司利润表(最近三年备考报表及最近一期财务报表)

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	-	-	-	-
减：营业成本	-	-	-	-
营业税金及附加	-	-	-	-

销售费用	-	-	-	-
管理费用	-	-	-	-
财务费用	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	50,000.00	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	-	50,000.00	-	-
加：营业外收入	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-	-
三、利润总额	-	50,000.00	-	-
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润	-	50,000.00	-	-
五、每股收益	-	-	-	-
（一）基本每股收益(元/股)	-	-	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	-	50,000.00	-	-

3、最近三年及一期母公司现金流量表（最近三年备考报表及最近一期财务报表）

根据本节“三、财务报表的编制基础及方法之（二）备考报表编制方法”所述，由于本公司业务均在全资子公司能源有限，母公司最近三年及一期无任何现金流量。

（三）最近三年及一期合并财务报表（实际报表）

1、最近三年及一期合并资产负债表（实际报表）

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
流动资产：				
货币资金	60,541.08	66,683.29	229,063.98	166,721.90
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	21,383.80	14,749.65	30,026.32	50,995.15
应收账款	82,422.51	71,597.39	99,981.83	81,544.78
预付账款	164,110.85	118,502.33	56,953.37	146,545.46
应收利息	254.99	254.99	418.73	709.90
应收股利	7,602.63	10,060.05	0.01	212.49
其他应收款	6,396.72	9,781.09	17,761.31	23,249.64

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
存货	27,065.08	15,226.41	463,931.87	460,456.49
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	369,777.66	306,855.20	898,137.41	930,435.82
非流动资产：	-	-	-	-
发放委托贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	557.21	140.69
持有至到期投资	-	-	20.00	622.00
长期应收款	677.25	677.25	4,454.63	4,454.63
长期股权投资	190,862.66	175,770.21	170,068.28	119,432.86
投资性房地产	972.82	984.79	1,324.37	703.03
固定资产	2,183,219.74	2,219,861.99	2,164,939.92	2,010,589.83
在建工程	115,896.26	87,350.01	182,712.02	174,652.91
工程物资	178.14	178.14	2,112.67	2,576.24
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	33,051.70	33,402.36	60,642.30	58,928.55
开发支出	-	-	-	-
商誉	9,230.19	9,230.19	9,124.13	9,124.13
长期待摊费用	314.88	77.36	182.09	297.14
递延所得税资产	1,529.46	1,738.98	2,861.50	1,818.41
其他非流动资产	1,789.09	1,789.09	1,789.09	1,789.09
非流动资产合计	2,537,722.19	2,531,060.40	2,600,788.22	2,385,129.51
资产总计	2,907,499.85	2,837,915.60	3,498,925.63	3,315,565.32
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	379,500.00	591,189.56	575,894.92	365,693.60
交易性金融负债	999.19	1,876.43	1,352.58	-
应付票据	27,234.40	10,771.27	94,296.39	69,736.09
应付账款	73,249.04	61,448.85	120,802.72	125,897.41
预收款项	17,140.10	13,813.59	116,792.24	53,455.71
应付职工薪酬	14,224.53	12,348.14	19,407.18	18,849.71
应交税费	-5,188.96	-1,416.32	-10,512.00	30,172.95
应付利息	6,694.57	9,125.20	4,757.44	4,903.22
应付股利	42,983.12	27,922.65	3,984.66	2,720.86
其他应付款	77,743.94	90,157.31	119,961.78	91,191.15
一年内到期的非流动负债	89,521.40	63,732.32	36,227.39	39,914.81
其他流动负债	-	-	-	-

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
流动负债合计	724,101.34	880,969.00	1,082,965.31	802,535.51
非流动负债：	-			
长期借款	889,607.45	785,530.71	1,284,451.93	1,498,667.01
应付债券	344,372.02	201,500.55	102,452.50	102,452.50
长期应付款	-	-	6,443.75	3,830.43
专项应付款	35,030.00	33,530.00	33,601.04	21,196.43
递延所得税负债	-	-	136.80	32.67
其他非流动负债	6,888.55	7,028.18	2,147.34	1,632.18
非流动负债合计	1,275,898.02	1,027,589.43	1,429,233.35	1,627,811.22
负债合计	1,999,999.36	1,908,558.42	2,512,198.66	2,430,346.73
所有者权益：		-	-	-
股本	206,779.97	206,779.97	28,538.77	28,538.77
资本公积	474,536.38	474,559.00	727,495.21	725,526.62
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	23,689.06	23,689.06	18,545.37	15,745.32
未分配利润	134,744.03	150,975.28	102,238.33	55,049.86
归属于母公司所有者权益合计	839,749.45	856,003.31	876,817.69	824,860.57
少数股东权益	67,751.04	73,353.86	109,909.28	60,358.02
所有者权益合计	907,500.49	929,357.17	986,726.97	885,218.59
负债和所有者权益总计	2,907,499.85	2,837,915.60	3,498,925.63	3,315,565.32

2、最近三年及一期合并利润表（实际报表）

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	354,853.16	1,132,659.38	889,396.01	845,290.84
其中：营业收入	354,853.16	1,132,659.38	889,396.01	845,290.84
二、营业总成本	346,734.79	1,077,960.12	829,467.30	781,929.25
其中：营业成本	298,550.36	896,433.98	670,767.18	594,559.70
营业税金及附加	2,954.97	17,592.98	14,173.79	10,729.67
销售费用	879.74	18,221.41	19,117.48	17,772.09
管理费用	7,726.77	47,445.09	41,190.73	17,772.09
财务费用	36,526.01	97,379.98	76,094.44	119,739.31
资产减值损失	96.94	886.69	8,123.68	7,460.85
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	877.24	-523.84	-1,352.58	

项目	2011年 1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
投资收益(损失以“-”号填列)	16,980.62	74,163.10	23,821.60	-1,865.67
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	199.39	12,565.12	17,193.53	4,787.35
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	25,976.22	128,338.52	82,397.73	61,495.92
加:营业外收入	1,730.00	3,494.74	6,717.20	3,775.90
减:营业外支出	16.69	1,865.74	1,362.48	1,278.54
其中:非流动资产处置净损失	0.12	95.16	750.83	156.54
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	27,689.53	129,967.52	87,752.45	63,993.28
减:所得税费用	5,340.48	30,501.06	15,066.44	19,593.77
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	22,349.05	99,466.46	72,686.01	44,399.51
其中:归属于母公司所有者的净利润	25,951.87	103,731.62	69,437.31	40,826.13
少数股东损益	-3,602.82	-4,265.16	3,248.71	3,573.39
六、每股收益:				
(一)基本每股收益(元/股)	0.00	0.50	0.34	0.20
(二)稀释每股收益(元/股)	0.00	0.50	0.34	0.20
七、其他综合收益	-507.35	-431.94	429.92	-6,504.00
八、综合收益总额	21,841.70	99,034.51	73,115.93	37,895.52
归属于母公司所有者的综合收益总额	25,444.52	103,330.91	69,835.99	34,337.37
归属于少数股东的综合收益总额	-3,602.82	-4,296.40	3,279.94	3,558.15

3、最近三年及一期合并现金流量表(实际报表)

项目	2011年1-6月	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	370,234.63	1,167,331.63	1,019,166.77	901,852.10
收到的税费返还	0.00	1,074.74	2,758.45	5,480.28

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
收到其他与经营活动有关的现金	11,995.98	23,406.69	22,724.21	39,757.82
经营活动现金流入小计	382,230.61	1,191,813.06	1,044,649.44	947,090.21
购买商品、接受劳务支付的现金	281,839.53	717,971.73	504,548.59	458,807.90
支付给职工以及为职工支付的现金	13,249.61	65,806.81	64,723.54	56,165.55
支付的各项税费	33,893.11	88,151.27	111,064.28	93,733.18
支付其他与经营活动有关的现金	11,246.08	87,269.98	56,114.44	42,704.11
经营活动现金流出小计	340,228.33	959,199.80	736,450.85	651,410.73
经营活动产生的现金流量净额	42,002.29	232,613.26	308,198.58	295,679.48
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		4,414.07	10,711.75	46,642.18
取得投资收益收到的现金	10,060.05	28,057.35	3,839.64	11,876.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.63	489.43	2,439.35	11,375.46
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		129,191.64	-	91,576.35
收到其他与投资活动有关的现金		-	507.03	1,491.54
投资活动现金流入小计	10,065.68	162,152.48	17,497.77	162,961.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,108.89	181,640.76	160,579.59	238,368.19
投资支付的现金	1,250.00	95,896.83	50,674.67	64,925.82
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,073.61	-	26,613.08
支付其他与投资活动有关的现金		44,863.22	-	614.53
投资活动现金流出小计	66,358.89	324,474.41	211,254.26	330,521.62
投资活动产生的现金流量净额	-56,293.22	-162,321.92	-193,756.49	-167,559.99
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		9,742.20	50,245.00	10,817.24

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		9,742.20	50,245.00	9,800.00
取得借款收到的现金	545,085.17	1,290,756.68	974,215.82	765,780.38
发行债券收到的现金	145,000.00	100,000.00	-	99,697.64
收到其他与筹资活动有关的现金	19,612.55	17,752.01	28,203.99	16,938.85
筹资活动现金流入小计	709,697.72	1,418,250.90	1,052,664.81	893,234.11
偿还债务支付的现金	624,356.52	1,483,618.69	962,347.61	756,718.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	72,073.80	113,705.65	127,633.37	126,984.68
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,200.00	1,375.63	450.00	19.13
支付其他与筹资活动有关的现金	6,987.21	10,937.54	58,020.33	161,713.71
筹资活动现金流出小计	703,417.53	1,608,261.88	1,148,001.31	1,045,416.91
筹资活动产生的现金流量净额	6,280.19	-190,010.98	-95,336.51	-152,182.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5.87	-32.97	-9.47	-457.32
五、现金及现金等价物净增加额	-8,004.87	-119,752.61	19,096.13	-24,520.63
加：期初现金及现金等价物余额	63,957.33	183,709.94	164,613.81	189,134.45
六、期末现金及现金等价物余额	55,952.45	63,957.33	183,709.94	164,613.81

(四) 最近三年及一期母公司财务报表 (实际报表)

1、最近三年及一期母公司资产负债表 (实际报表)

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
流动资产：				
货币资金	-	-	37,228.88	26,100.64
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	3,227.69	5,721.13
应收账款	-	-	2,812.92	926.23
预付账款	-	-	137.63	214.93
应收利息		-	-	-

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
应收股利	50,000.00	50,000.00	7,637.58	1,041.63
其他应收款	-	6,820.48	57,811.00	39,841.43
存货	-	-	39,386.23	29,218.10
流动资产合计	50,000.00	56,820.48	148,241.93	103,064.10
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款	-	-	-	-
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	837,500.39	837,500.39	80,094.09	81,772.74
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	-	-	7,003.24	7,510.71
在建工程	-	-	-	3,470.92
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	252.50
开发支出	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	837,500.39	837,500.39	87,097.33	93,006.87
资产总计	887,500.39	894,320.87	235,339.26	196,070.97
流动负债：				
短期借款	-	-	31,900.00	34,900.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	45,740.00	35,486.00
应付账款	-	-	38,063.75	31,496.00
预收款项	-	-	7,481.40	6,122.64
应付职工薪酬	-	-	484.72	508.20
应交税费	-	-	-256.19	-719.87
应付利息	-	-	-	-

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
应付股利	42,183.11	6,820.48	578.05	110.45
其他应付款	-	-	14,267.85	3,846.16
一年内到期的非流动负 债	-	-	4,500.00	-
其他非流动负债	-	-	-	-
流动负债合计		6,820.48	142,759.57	111,749.57
非流动负债：				
长期借款	-	-	7,000.00	4,500.00
应付债券	-	-	--	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他负流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	7,000.00	4,500.00
负债合计	42,183.11	6,820.48	149,759.57	116,249.57
所有者权益：				
股本	206,779.97	206,779.97	28,538.77	28,538.77
资本公积	598,502.39	598,502.39	19,439.25	19,439.25
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	19,543.30	19,543.30	14,399.61	13,681.09
未分配利润	20,491.62	62,674.73	23,202.05	18,162.28
所有者权益合计	845,317.28	887,500.39	85,579.68	79,821.40
负债和所有者权益总计	887,500.39	894,320.87	235,339.26	196,070.97

2、最近三年及一期母公司利润表（实际报表）

由于本公司的业务均在全资子公司能源有限，母公司2011年1-6月利润表各科目均为零，因此下表只列示最近三年的数据。

项目	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	170,312.68	200,029.10	181,142.34
减：营业成本	170,310.80	192,102.76	174,419.72
营业税金及附加	72.12	109.47	125.73

销售费用	149.79	2,962.00	3,559.75
管理费用	940.84	5,588.44	3,800.92
财务费用	1,176.11	604.81	1,763.39
资产减值损失	626.63	426.22	-66.30
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	54,402.47	8,887.62	1,073.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	798.55	953.27	462.18
二、营业利润	51,438.85	7,123.01	-1,387.31
加：营业外收入	0.30	148.33	52.31
减：营业外支出	2.29	86.11	109.80
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-
三、利润总额	51,436.85	7,185.22	-1,444.81
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润	51,436.85	7,185.22	-1,444.81
五、每股收益	-	-	-
（一）基本每股收益(元/股)	-	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-	-
五、其他综合收益	-	-	-3,151.24
六、综合收益总额	51,436.85	7,185.22	-4,596.05

3、最近三年及一期母公司现金流量表（实际报表）

由于本公司的业务均在全资子公司能源有限，母公司2011年起现金流量各栏目均为零，因此下表只列示最近三年的数据。

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	2,950.88	232,727.17	126,308.79
收到的税费返还	-	0.19	35.56
收到其他与经营活动有关的现金	60,885.52	27,523.93	107.07
经营活动现金流入小计	63,836.40	260,251.29	126,451.42
购买商品、接受劳务支付的现金	48,201.22	193,523.83	97,797.95
支付给职工以及为职工支付的现金	498.47	6,806.17	7,470.00
支付的各项税费	147.80	1,419.15	1,732.06

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
支付其他与经营活动有关的现金	38,413.65	47,191.38	12,016.74
经营活动现金流出小计	87,261.14	248,940.53	119,016.74
经营活动产生的现金流量净额	-23,424.74	11,310.76	7,434.67
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	11,241.49	2,796.34	122.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	163.41	-
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	-	7.03	-
投资活动现金流入小计	11,241.49	2,966.78	122.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14.30	837.50	1,183.38
投资支付的现金	-	5,200.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	5,900.00
支付其他与投资活动有关的现金	3,440.04	24,480.00	314.87
投资活动现金流出小计	3,454.34	30,517.50	7,398.25
投资活动产生的现金流量净额	7,787.15	-27,550.72	-7,275.80
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	44,400.00	43,900.00	50,400.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,052.89	451.78
筹资活动现金流入小计	44,400.00	44,952.89	50,851.78
偿还债务支付的现金	38,900.00	38,900.00	47,900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,449.71	3,057.84	3,295.09
支付其他与筹资活动有关的现金	161.58	106.85	259.93
筹资活动现金流出小计	41,511.29	42,064.69	51,455.02
筹资活动产生的现金流量净额	2,888.71	2,888.20	-603.23

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
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	-12,748.88	-13,351.77	-444.36
加：期初现金及现金等价物余额	12,748.88	26,100.64	26,545.00
六、期末现金及现金等价物余额	-	12,748.88	26,100.64

五、合并报表范围的变化

(一) 公司三年一期合并报表范围重大变化情况

1、2011 年 1-6 月合并范围变化情况

(1) 2011 年 1-6 月新纳入合并范围的子公司

名称	期末净资产	本期净利润
石首市天然气有限公司(注 1)	1,000.00	0
湖北能源光谷热力有限公司(注 2)	2,000.00	0

注：石首市天然气有限公司系公司 2011 年度新设立的子公司，故新增合并其资产负债表、利润表、现金流量表；

湖北能源光谷热力有限公司 2011 年度新设立的子公司，故新增合并其资产负债表、利润表、现金流量表。

(2) 2011 年 1-6 月不再纳入合并范围的子公司

2011 年 1-6 月无减少合并范围的事项。

2、2010 年合并范围变化情况

发行人 2010 年实施了前次重组，具体情况见本募集说明书摘要“第七节 发行人基本情况/二、发行人设立、上市及股本变化情况/(五)前次重组情况”。发行人 2010 年的财务报告中的合并范围增加了由同一控制下企业合并而取得的子公司能源有限，而减少了本公司置出资产中的所有子公司。

(1) 2010 年度新纳入合并范围的主体

名称	期末净资产	本期净利润
湖北省能源集团有限公司(注 1)	790,904.73	157,840.21
湖北清江水电开发有限责任公司(注 2)	285,133.70	57,177.88
湖北能源集团鄂州发电有限公司(注 2)	56,147.20	-14,958.21
湖北能源集团葛店发电有限公司(注 2)	87,288.75	-17,278.38

名称	期末净资产	本期净利润
湖北能源集团房县水利水电发展有限公司（注2）	3,997.09	-0.54
湖北宣恩洞坪水电有限责任公司（注2）	28,879.68	3,972.88
湖北省谷城银隆电业有限公司（注2）	8,204.32	1,215.75
湖北省九宫山风力发电有限责任公司（注2）	2,127.57	83.55
湖北省天然气发展有限公司（注2）	9,829.49	-163.77
湖北能源集团齐岳山风电有限公司（注2）	9,994.64	-5.36
湖北锁金山电业发展有限责任公司（注2）	3,829.91	340.33
湖北芭蕉河水电开发有限责任公司（注2）	8,080.17	240.24
湖北清江物业有限责任公司（注2）	5,302.55	-427.03
湖北清江工程管理咨询有限公司（注2）	621.81	60.76
湖北清能有限责任公司（注2）	13,373.56	373.35
巴东柳树坪发电有限责任公司（注2）	5,305.83	526.68
湖北清江饮用水有限责任公司（注2）	100.01	3.33
宜昌清江工程试验检测有限公司（注2）	64.76	45.16
湖北葛店开发区顺鑫有限责任公司（注2）	395.51	-6.51
湖北能源集团鄂东天然气有限公司（注2）	11,997.05	-
湖北省煤炭投资开发有限公司（注3）	20,838.96	212.50
湖北枝城煤炭物流储备有限公司（注4）	499.90	-0.10

注：2010年度公司实施重大资产重组，置入资产为能源有限100%股权，因此次重组系同一控制下企业合并，故合并能源有限2010年12月31日资产负债表、2010年度利润表、现金流量表；

系公司于2010年通过同一控制下企业合并取得的能源有限的子公司，故合并其2010年12月31日资产负债表、2010年度利润表、现金流量表；

系子公司能源有限2010年12月通过非同一控制下企业合并取得的子公司，故新增合并其2010年12月31日资产负债表、2010年12月利润表、现金流量表；

系公司子公司能源有限2010年12月通过非同一控制下企业合并取得的湖北煤投的子公司，故新增合并其2010年12月31日资产负债表、2010年12月利润表、现金流量表。

（2）不再纳入合并范围的主体

名称	期末净资产	本期净利润
湖北三环锻压设备有限公司（注1）	13,530.81	778.66
黄石华信机械设备有限公司（注2）	3,392.91	416.90
黄石华曜机械设备有限公司（注2）	377.90	26.85
黄石华强数控机床有限公司（注2）	1,206.69	130.32
武汉飞亚汽车工程塑料有限公司（注1）	19,404.06	1,197.07
武汉三环富兰特模具有限公司（注3）	1,794.13	-194.10
湖北三环车桥有限公司（注1）	23,280.39	2,757.95

名称	期末净资产	本期净利润
北京恒力车桥有限公司(注4)	465.55	141.66
湖北三环制动器有限公司(注4)	2,083.89	67.72
云南三环车桥有限公司(注4)	1,161.07	68.10
湖北谷城车桥实业开发公司(注4)	999.01	14.54
谷城车桥附件有限公司(注4)	730.55	-22.91
谷城车桥零部件有限公司(注4)	310.88	18.11
四川三环恒力车桥有限公司(注4)	1,674.60	174.60
湖北三环锻造有限公司(注1)	13,477.73	2,250.81
湖北三环方向机有限公司(注1)	12,956.88	1,464.09
湖北三环汉阳特种汽车有限公司(注1)	24,500.47	-1,984.81
湖北三环专用汽车有限公司(注1)	4,763.62	966.93
十堰环民汽车部件有限公司(5)	320.43	-67.72
湖北能源集团清能置业有限公司(注6)	120,474.19	-186.56
北京金麒麟置业有限公司(注7)	2,714.96	-215.41
北京麒麟新金山服装市场有限公司(注8)	195.99	-
北京麒麟房地产开发有限责任公司(注7)	6,727.40	-3,088.41
湖北清江置业有限责任公司(注7)	12,086.28	1,590.47
广州天地房地产开发有限公司(注7)	5,689.00	1,110.67
珠海正邦房地产开发有限公司(注7)	15,385.56	14,633.48
宜昌清能置业有限责任公司(注7)	18,468.83	-1,039.35

注：系公司2010年因实施重大资产重组置出资产的组成部分，故自2010年11月起不再纳入合并范围；

系湖北三环锻压设备有限公司子公司，故自2010年11月起不再纳入合并范围；

系武汉飞亚汽车工程塑料有限公司子公司，故自2010年11月起不再纳入合并范围；

系湖北三环车桥有限公司子公司，故自2010年11月起不再纳入合并范围；

系湖北三环专用汽车有限公司子公司，故自2010年11月起不再纳入合并范围；

2010年9月，公司子公司能源有限将持有的清能置业100%股权转让给鸿信公司，故自2010年10月起不再纳入合并范围；

系清能置业公司子公司，故自2010年10月起不再纳入合并范围；

系清能置业公司子公司北京金麒麟置业有限公司的子公司，故自2010年10月起不再纳入合并范围。

(二) 按备考报表口径最近三年一期合并范围变化情况

1、2011年1-6月合并范围变化情况

(1) 2011年1-6月新纳入合并范围的子公司

名称	期末净资产	本期净利润
----	-------	-------

石首市天然气有限公司(注1)	1,000.00	
湖北能源光谷热力有限公司(注2)	2,000.00	

注：石首市天然气有限公司系公司2011年度新设立的子公司,故新增合并其资产负债表、利润表、现金流量表；

湖北能源光谷热力有限公司2011年度新设立的子公司，故新增合并其资产负债表、利润表、现金流量表。

(2) 2011年1-6月不再纳入合并范围的子公司

2011年1-6月无减少合并范围的事项。

2、2010年度合并范围变化情况

(1) 本期新纳入合并范围的子公司

名称	2010年12月31日净资产	2010年净利润
湖北省煤炭投资开发有限公司	20,838.96	212.50
湖北枝城煤炭物流储备有限公司	499.90	-0.10

备注：湖北煤投系公司子公司能源有限2010年12月通过非同一控制下企业合并取得的子公司，故新增合并其2010年12月31日资产负债表、2010年12月利润表和现金流量表；

湖北枝城煤炭物流储备有限公司系公司子公司能源有限2010年12月通过非同一控制下企业合并取得的湖北煤投的子公司，故新增合并其2010年12月31日资产负债表、2010年12月利润表和现金流量表。

(2) 本期不再纳入合并范围的子公司

名称	2010年12月31日净资产	2010年净利润
湖北能源集团清能置业有限公司	120,474.19	-186.56
北京金麒麟置业有限公司	2,714.96	-215.41
北京麒麟新金山服装市场有限公司	195.99	
北京麒麟房地产开发有限责任公司	6,727.40	-3,088.41
湖北清江置业有限责任公司	12,086.28	1,590.47
广州天地房地产开发有限公司	5,689.00	1,110.67
珠海正邦房地产开发有限公司	15,385.56	14,633.48
宜昌清能置业有限责任公司	18,468.83	-1,039.35

备注：2010年9月，公司子公司能源有限将持有的清能置业100%股权转让给鸿信公司，故自2010年10月起不再纳入合并范围；

北京金麒麟置业有限公司、北京麒麟房地产开发有限责任公司、湖北清

江置业有限责任公司、广州天地房地产开发有限公司、珠海正邦房地产开发有限公司及宜昌清能置业有限责任公司系清能置业子公司，故自2010年10月起不再纳入合并范围；

北京麒麟新金山服装市场有限公司系清能置业子公司北京金麒麟置业有限公司的子公司，故自2010年10月起不再纳入合并范围。

3、2009年度新纳入合并范围的主体和不再纳入合并范围的主体

(1) 2009 年度新纳入合并范围的子公司

名 称	2009 年 12 月 31 日净资产	2009 年净利润
湖北能源集团齐岳山风电有限公司	6,000.00	0
湖北省天然气发展有限公司	6,993.26	-6.74
湖北能源集团鄂东天然气有限公司	11,997.05	-2.95

备注：齐岳山风电系公司子公司能源有限 2009 年度新设立的子公司，故新增合并其 2009 年 12 月 31 日资产负债表、2009 年度利润表、现金流量表；

湖北省天然气系公司子公司能源有限 2009 年度新设立的子公司，故新增合并其 2009 年 12 月 31 日资产负债表、2009 年度利润表、现金流量表；

鄂东天然气系子公司能源有限 2009 年新设湖北省天然气的子公司，故新增合并其 2009 年 12 月 31 日资产负债表、2009 年度利润表、现金流量表。

(2) 2009 年度不再纳入合并范围的子公司

2009 年度无减少合并范围事项。

4、2008年度新纳入合并范围的主体和不再纳入合并范围的主体

(1) 2008 年度新纳入合并范围的子公司

名 称	2008 年 12 月 31 日净资产	2008 年净利润
湖北清能有限责任公司	13,370.86	118.65
巴东柳树坪发电有限责任公司	5,344.20	331.05
宜昌清能置业有限责任公司	19,931.75	-68.25
湖北清江饮用水有限责任公司	97.03	-7.00

备注：清能水电系公司子公司清江水电 2008 年度通过非同一控制下企业合并取得的子公司，故新增合并其 2008 年 12 月 31 日资产负债表、2008 年 10-12 月利润表、现金流量表；

柳树坪发电系公司子公司清江水电 2008 年度通过非同一控制下企业合并

取得的子公司，故新增合并其 2008 年 12 月 31 日资产负债表、2008 年 10-12 月利润表、现金流量表；

宜昌清能置业有限责任公司系公司子公司清能置业于 2008 年度新设立的子公司，故新增合并其 2008 年 12 月 31 日资产负债表、2008 年度利润表、现金流量表；

湖北清江饮用水有限责任公司系子公司湖北清江物业有限责任公司 2008 年度通过非同一控制下企业合并取得的子公司，故新增合并其 2008 年 12 月 31 日资产负债表、2008 年 3-12 月利润表、现金流量表。

(2) 2008 年度不再纳入合并范围的子公司

名称	处置日净资产
长江三峡能事达电气股份有限公司（原“武汉事达电气股份有限公司”）	6,166.69
武汉光明佳源酒店管理有限公司	15,574.45
湖北源丰投资管理有限公司	876.25
湖北清投实业发展有限公司	1,563.48
湖北清江绿色产业发展有限公司	2,624.73
深圳清能酒店管理有限公司	985.24
深圳市清江投资发展有限公司	70,147.41
湖北鄂州宇清建材有限责任公司	925.50
武汉事达电力控制设备有限公司（原“武汉事达东顺机械制造有限公司”）	741.84
湖北省鹤峰县泰安投资发展有限公司	628.99
深圳市金江岛房地产开发有限公司	4,521.96
湖北清江饭店有限公司	216.52
宜昌清江酒店有限公司	221.89
三亚丽景海湾酒店有限责任公司	3,053.02
湖北新丰化纤工业有限公司	30,731.44
深圳市鄂清贸易有限公司	239.64
深圳市湖北大厦有限公司	4,207.62
香港怡港发展有限公司	7,516.67
深圳市楚天物业管理有限公司	100.03

备注： 子公司能源有限 2008 年度将原持有的长江三峡能事达电气股份有限公司、武汉光明佳源酒店管理有限公司、湖北源丰投资管理有限公司、湖北清

投实业发展有限公司、湖北清江绿色产业发展有限公司、深圳清能酒店管理有限公司、深圳市清江投资发展有限公司、湖北鄂州宇清建材有限责任公司股权全部转让给鸿信公司，故未纳入 2008 年度合并范围；

武汉事达电力控制设备有限公司系事达电气控股子公司，因能源有限 2008 年度将原持有的事达电气股权全部转让给鸿信公司，故未纳入 2008 年度合并范围；

湖北省鹤峰县泰安投资发展有限公司原系湖北芭蕉河水电开发有限责任公司控股子公司，已于 2008 年度注销，故未纳入 2008 年度合并范围；

深圳市金江岛房地产开发有限公司原系清能置业全资子公司，已于 2008 年度注销；

湖北清江饭店有限公司、宜昌清江酒店有限公司系深圳清能酒店管理有限公司全资子公司。因能源有限 2008 年度将原持有的清能酒店股权全部转让给鸿信公司，故未纳入 2008 年度合并范围；

三亚丽景海湾酒店有限责任公司系深圳市清江投资发展有限公司控股子公司；湖北新丰化纤工业有限公司、深圳市鄂清贸易有限公司、深圳市湖北大厦有限公司、香港怡港发展有限公司、深圳市楚天物业管理有限公司系清江投资全资子公司。因能源有限 2008 年度将原持有的清江投资股权全部转让给鸿信公司，故未纳入 2008 年度合并范围。

六、最近三年及一期主要财务指标

(一) 本公司最近三年及一期主要财务指标

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
流动比率（倍）	0.51	0.34	0.79	1.29
速动比率（倍）	0.47	0.33	0.32	0.63
资产负债率（%）	68.79	67.17	71.39	73.59
归属于母公司每股净资产（元/股）	4.06	4.14	3.80	3.56
应收账款周转率（次/年）	9.02	13.08	12.44	9.43
存货周转率（次/年）	28.24	2.84	0.74	0.77
每股经营活动现金净流量（元/股）	0.20	1.10	1.29	1.32
每股净现金流量（元/股）	-0.04	-0.34	0.06	-0.15

备注 1：2011 年 1-6 月应收账款周转率和存货周转率已按年化折算

备注 2：上述财务指标计算方法如下：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货净额) / 流动负债

资产负债率 = 总负债 / 总资产

归属于母公司每股净资产 = 归属于母公司所有者权益合计 / 期末股本总额

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额

每股经营活动现金净流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

(二) 公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

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
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率	3.01%	11.88%	8.50%	5.01%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	0.90%	9.07%	7.40%	4.83%
按照归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益(元/股)	0.13	0.48	0.31	0.18
按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益(元/股)	0.04	0.37	0.27	0.18
按照归属于公司普通股股东的净利润计算的稀释每股收益(元/股)	0.13	0.48	0.31	0.18
按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的稀释每股收益(元/股)	0.04	0.37	0.27	0.18

(三) 公司最近三年及一期非经常性损益表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益(2008)》的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	16,793.92	32,903.87	4,387.97	1,404.39
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	268.13	561.68	347.59	224.16
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	104.03
债务重组损益	-	-	3,537.38	-
对外委托贷款取得的损益	-	828.89	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	1,432.49	-1,207.72	-55.60	-161.05
少数股东权益影响额	-12.96			
小计	18,481.57	33,086.72	8,217.34	1,571.53
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	329.13	9,652.66	-146.40	251.29
非经常性损益净额	18,152.45	23,434.06	8,363.74	1,320.23
归属于普通股股东的净利润	25,951.87	99,153.67	64,502.22	37,710.44
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	7,799.42	75,719.61	56,138.47	36,390.20

七、管理层讨论与分析

鉴于公司各项业务完全依托于能源有限及其控股子公司开展，本身不从事具体业务，除部分应收股利外，全部资产为所持的能源有限 100%的股权，因此合并口径的财务数据相对母公司口径应能够更加充分的反映本公司的经营成果和偿债能力。

为完整反映本公司的实际情况和财务实力,本公司管理层主要以合并财务报表的数据对财务状况、现金流量、偿债能力和盈利能力进行讨论与分析,仅对和母公司报表上存在的项目进行讨论与分析。

(一) 合并报表分析

1、资产结构分析

最近三年及一期,公司资产的总体构成情况如下:

项目	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金额	比重	金额	比重
流动资产	369,777.66	12.72%	300,034.72	10.60%
非流动资产	2,537,722.19	87.28%	2,531,060.40	89.40%
资产总额	2,907,499.85	100%	2,831,095.12	100%
项目	2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比重	金额	比重
流动资产	589,719.83	19.52%	676,633.32	23.28%
非流动资产	2,431,685.56	80.48%	2,229,283.56	76.72%
资产总额	3,021,405.39	100%	2,905,916.88	100%

最近三年及一期末,公司资产总额分别为2,905,916.88万元、3,021,405.39万元、2,831,095.12万元、2,907,499.85万元。其中,本公司2010年末总资产相比2009年减少了190,310.27万元,下降6.30%,主要系2010年公司合并范围减少了清能置业所致;2009年末总资产较2008年末增加3.97%,主要系公司合并范围增加了齐岳山风电、湖北省天然气和鄂东天然气三家子公司所致。

本公司属于电力行业,固定资产投资较大,因此公司的资产构成中,以非流动资产为主,最近三年及一期非流动资产占总资产比重分别为76.72%、80.48%、89.40%、87.28%。本公司2010年末的流动资产较2009年大幅下降,主要原因是2010年合并范围减少了清能置业导致公司存货下降95.68%所致。

(1) 流动资产分析

最近三年及一期公司流动资产的主要构成情况如下:

项目	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金额	比重	金额	比重
货币资金	60,541.08	16.37%	66,683.29	22.23%
应收票据	21,383.80	5.78%	14,749.65	4.92%
应收账款	82,422.51	22.29%	71,597.39	23.86%
预付账款	164,110.85	44.38%	118,502.33	39.50%
应收利息	254.99	0.07%	254.99	0.08%
应收股利	7,602.63	2.06%	10,060.05	3.35%

其他应收款	6,396.72	1.73%	2,960.61	0.99%
存货	27,065.08	7.32%	15,226.41	5.07%
流动资产合计	369,777.66	100%	300,034.72	100.00%
项目	2009 年年 12 月 31 日		2008 年年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重
货币资金	145,674.15	24.70%	123,109.89	18.19%
应收票据	2,970.00	0.50%	23,927.31	3.54%
应收账款	36,528.63	6.19%	31,597.84	4.67%
预付账款	46,013.16	7.80%	138,665.47	20.49%
应收利息	418.73	0.07%	709.9	0.10%
应收股利	0	0.00%	212.49	0.03%
其他应收款	5,603.43	0.95%	9,764.95	1.44%
存货	352,511.74	59.78%	348,645.48	51.53%
流动资产合计	589,719.83	100.00%	676,633.32	100.00%

本公司流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、预付账款和存货。

货币资金

最近三年及一期末，公司货币资金分别为 123,109.89 万元、145,674.15 万元、66,683.29 万元、60,541.08 万元，分别占流动资产的比例为 18.19%、24.70%、22.23%和 16.37%。公司货币资金占流动资产总额的比例较大，主要原因是公司资产规模较大，日常营运需要保持一定量的货币资金，同时公司在建工程所需资金较多，需持有足够的资金以保障项目的顺利实施。本公司 2010 年末货币资金较 2009 年末减少 78,990.86 万元，同比下降 54.22%，主要系公司偿还银行借款所致；本公司 2009 年末货币资金较 2008 年增加 22,564.26 万元，同比增长 18.33%，主要系公司子公司葛店发电 2009 年增资扩股引进淮南矿业（集团）有限责任公司投资所致。

应收票据

最近三年及一期末，公司应收票据分别为：23,927.31 万元、2,970.00 万元、14,749.65 万元、21,383.80 万元，主要为银行承兑汇票，拒付风险低，2009 年末应收票据比 2008 年末下降较多的原因为银行承兑汇票到期兑付所致。

应收账款

最近三年及一期末，公司应收账款分别为 31,597.84 万元、36,528.63 万元、71,597.39 万元、82,422.51 万元，其中本公司 2010 年末应收账款较 2009 年末

增加 35,068.76 万元，同比增长 96%，主要系本公司 2010 年营业收入与 2009 年相比增长较快，增幅达到 66.89%，期末按照正常结算周期计算未到付款期的应收账款增长所致。本公司报告期内应收账款及账龄情况如下：

按账龄分析及计提坏账准备的应收账款情况：

账龄	2011 年 6 月 30 日			2010 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1 年以内	81,614.99	97.00	32.51	71,111.40	97.02	42.07
1 至 2 年	410.75	0.49	26.43	142.06	0.19	28.4
2 至 3 年	79.85	0.09	31.94	9.8	0.01	2.94
3 年以上	2,033.53	2.42	1,625.73	2,033.28	2.78	1,625.73
合计	84,139.12	100	1,716.61	73,296.53	100	1,699.13
账龄	2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1 年以内	36,111.10	94.45	62.45	31,238.20	93.88	49.45
1 至 2 年	89.79	0.23	17.96	2.97	0.01	0.3
2 至 3 年	2.97	0.01	0.89	0.59	0	0.24
3 年以上	2,030.31	5.31	1,624.25	2,034.01	6.11	1,627.95
合计	38,234.17	100	1,705.54	33,275.78	100	1,677.94

从公司最近三年及一期的账龄分布情况看，公司 90%以上的应收账款的账龄在一年以内，三年以上的应收账款比例逐年下降，并且公司的客户固定，且受国家的统一调配，因此公司应收账款发生坏账损失的风险较小。

截止 2011 年 6 月 30 日，应收账款金额前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
湖北省电力公司	非关联方	49,524.58	1 年以内	58.86
华中电网有限公司	非关联方	10,435.09	1 年以内	12.40
平顶山市诚必成实业发展有限公司	非关联方	4,731.53	1 年以内	5.62
武汉市三山贸易有限公司	非关联方	4,547.72	1 年以内	5.40
平顶山市天润煤炭运销有限公司	非关联方	3,378.51	1 年以内	4.02
合计		72,617.42		86.31

预付账款

公司 2011 年 6 月 30 日预付款项为 164,110.85 万元，占流动资产比例为 44.38%，较 2010 年末增加 45,608.52 万元，同比增加 38.49%，主要系预付湖北

能源调度大楼工程款以及煤炭采购款项增加所致；公司 2010 年末预付账款为 118,502.33 万元，占流动资产比例为 39.50%，较 2009 年增加 72,489.17 万元，同比增加 57.54%，主要系合并范围增加了湖北煤投，其预付账款金额较大；公司 2009 年末预付账款为 46,013.16 万元，较 2008 年减少 92,652.31 万元，同比下降 66.82%，主要系部分预付工程款和预付设备款结算后转入在建工程所致。

公司预付账款多数是因为合同未履行完毕的余额，且 93.86%预付账款均为一年以内，不存在发生损失的预付账款。

截至 2011 年 6 月 30 日公司预付账款金额前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	占预付账款总额的比例%	预付时间	未结算原因
平顶山市通诚煤炭储运有限公司	非关联方	37,927.01	23.11	1 年以内	合同未履行完毕
武汉市长江公路桥拆迁还建开发公司湖北能源调度大楼项目部	非关联方	20,785.00	12.67	1 年以内	合同未履行完毕
河南乡贸煤炭运销有限公司	非关联方	10,681.10	6.51	1 年以内	合同未履行完毕
山西煤炭运销集团临汾有限公司	非关联方	8,499.19	5.18	1 年以内	合同未履行完毕
山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司	非关联方	7,650.00	4.66	1 年以内	合同未履行完毕
合计		85,542.29	52.13		

存货

公司 2008 年、2009 年末存货为 348,645.48 万元、352,511.74 万元，主要由清能置业的房地产开发成本和开发产品构成。2010 年末公司存货为 15,226.41 万元，较 2009 年减少 337,285.33 万元，同比下降 95.68%，主要系 2010 年 9 月公司将清能置业 100%股权转出，导致存货余额大幅减少。清能置业转让后，公司存货主要为原材料，除鄂州发电和葛店发电两家火电企业外，其余水电和风电企业原材料金额很小，因此 2010 年末存货占总资产比重大幅下降，符合公司的业务性质和特点。公司 2011 年 6 月 30 日存货为 27,065.08 万元，同比增加 11,838.67 万元，同比上升 77.75%，主要系下属火电企业煤炭库存以及湖北煤投用于出售的煤炭同比增加所致。

(2) 非流动资产分析

报告期内，本公司非流动资产构成如下表所示：

项目	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金额	比重	金额	比重
长期应收款	677.25	0.03%	677.25	0.03%
长期股权投资	190,862.66	7.52%	175,770.21	6.94%
投资性房地产	972.82	0.04%	984.79	0.04%
固定资产	2,183,219.74	86.03%	2,219,861.99	87.70%
在建工程	115,896.26	4.57%	87,350.01	3.45%
工程物资	178.14	0.01%	178.14	0.01%
无形资产	33,051.70	1.30%	33,402.36	1.32%
商誉	9,230.19	0.36%	9,230.19	0.36%
长期待摊费用	314.88	0.01%	77.36	0.00%
递延所得税资产	1,529.46	0.06%	1,738.98	0.07%
其他非流动资产	1,789.09	0.07%	1,789.09	0.07%
非流动资产合计	2,537,722.19	100.00%	2,531,060.40	100.00%
项目	2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比重	金额	比重
长期应收款	4,454.63	0.18%	4,454.63	0.20%
长期股权投资	153,725.16	6.32%	104,706.57	4.70%
投资性房地产	-	0.00%	-	0.00%
固定资产	2,082,149.04	85.63%	1,936,403.86	86.86%
在建工程	157,187.91	6.46%	149,409.80	6.70%
工程物资	2,112.67	0.09%	2,576.24	0.12%
无形资产	18,521.72	0.76%	19,044.74	0.85%
商誉	9,124.13	0.38%	9,124.13	0.41%
长期待摊费用	175.04	0.01%	283.59	0.01%
递延所得税资产	2,446.16	0.10%	1,490.91	0.07%
其他非流动资产	1,789.09	0.07%	1,789.09	0.08%
非流动资产合计	2,431,685.56	100.00%	2,229,283.56	100.00%

最近三年及一期，本公司的非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产组成。各项资产的结构基本稳定，体现了公司稳定的经营政策和持续的盈利能力。

长期股权投资

截至2011年6月30日，公司长期股权投资为190,862.66万元，比2010

年末增长 8.59%，主要原因系参股公司长江证券投资收益增加使得按权益法核算的长期股权投资账面价值增加所致。2010 年末公司长期股权投资为 175,770.21 万元，较 2009 年增加 22,045.06 万元，同比增加 14.34%，主要原因是公司对参股公司咸宁核电、湖北核电增资以及参股公司长江证券 2010 年盈利使得按权益法核算的长期股权投资账面价值增加所致；公司 2009 年末长期股权投资为 153,725.16 万元，较 2008 年增加 49,018.59 万元，同比增加 46.82%，主要系本公司参股公司长江证券 2009 年配股所有者权益增加以及 2009 年盈利导致本公司按权益法核算的长期股权投资账面价值增加所致。

固定资产

公司固定资产金额近三年持续增长，2011 年上半年有小幅下降，发行人业务在不断扩张，固定资产占非流动资产的比例一直在 80%以上，符合电力行业的资产特性。

公司的固定资产除机器设备有部份减值外，其余固定资产均正常。对存在减值的固定资产，公司按规定计提了减值准备。

最近三年及一期，本公司固定资产明细情况如下：

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
一、原价合计	3,105,254.38	3,098,893.65	2,868,209.45	2,646,576.98
其中：房屋建筑物	1,907,591.26	1,907,460.69	1,762,060.86	1,674,097.14
机器设备	1,152,663.39	1,146,758.31	1,048,913.98	909,095.09
运输设备	10,790.85	10,647.57	9,073.72	9,373.64
其他设备	34,208.87	34,027.08	48,160.90	54,011.10
二、累计折旧合计	917,060.99	874,058.01	781,086.77	710,173.12
其中：房屋建筑物	381,064.13	363,723.42	303,343.98	266,438.38
机器设备	500,054.89	475,468.20	444,301.59	410,521.69
运输设备	6,857.71	6,521.52	5,341.79	5,207.80
其他设备	29,084.26	28,344.87	28,099.41	28,005.25
三、固定资产减值准备合计	4,973.64	4,973.64	4,973.64	-
其中：房屋建筑物	-	-	-	-
机器设备	4,973.64	4,973.64	4,973.64	-
运输设备	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	2,183,219.74	2,219,861.99	2,082,149.04	1,936,403.86
其中：房屋建筑物	1,526,527.13	1,543,737.27	1,458,716.88	1,407,658.76
机器设备	647,634.85	666,316.47	599,638.74	498,573.40

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
运输设备	3,933.15	4,126.05	3,731.93	4,165.84
其他设备	5,124.61	5,682.20	20,061.49	26,005.85

在建工程

公司目前兴建的主要工程有齐岳山风电一期、川气东送湖北省内接收站项目、黄大线天然气输气管道工程、房县三里坪电站、武汉-嘉鱼-赤壁天然气输气管道工程等。截至2011年6月30日，公司在建工程比2010年末增加32.68%，主要原因是公司对齐岳山风电一期、川气东送湖北省接收站工程、黄大线天然气输气管道工程、房县三里坪电站等工程增加投资所致。2010年末在建工程为87,350.01万元，占非流动资产比例为3.45%，较2009年减少69,837.90万元，同比下降44.43%，主要系葛店发电4号机组投产发电，从在建工程转为固定资产所致。

公司子公司清江水电在建的数字清江项目，因技术落后目前已停建，鉴于该项目已无使用价值，已全额计提在建工程减值准备756.00万元。

截止2011年6月30日，公司在建工程情况如下表：

项目	2011年6月30日		
	账面余额	减值准备	账面价值
石首市天然气利用工程项目	113.39	-	113.39
水布垭工程	4,136.10	-	4,136.10
隔河岩航运工程	688.63	-	688.63
齐岳山风电一期	6,547.82	-	6,547.82
川气东送湖北省接收站工程	6,048.19	-	6,048.19
黄大线天然气输气管道工程	15,998.51	-	15,998.51
房县三里坪电站	75,398.16	-	75,398.16
武汉-嘉鱼-赤壁天然气输气管道工程	864.88	-	864.88
黄陂-红安-麻城天然气输气管道工程	1,383.74	-	1,383.74
孝昌-潜江天然气输气管道工程	945.05	-	945.05
随州-随县天然气输气管道工程	1,239.46	-	1,239.46
技改及其他零星工程	3,288.35	756.00	2,532.35
合计	116,652.26	756.00	115,896.26

无形资产

公司无形资产主要为清江水电和鄂州发电的土地使用权，2011年6月30日无形资产账面价值为33,051.7万元，与2010年末基本持平。2010年末公司无形资产为33,402.36万元，较2009年末增加14,880.64万元，同比增长80.34%，主要系清江水电和鄂州公司2010年购买土地使用权所致。

2、负债构成分析

本公司最近三年及一期主要负债情况如下表所示：

项目	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金额	比重	金额	比重
流动负债合计	724,101.34	36.21%	874,148.52	45.97%
非流动负债合计	1,275,898.02	63.79%	1,027,589.43	54.03%
负债合计	1,999,999.36	100.00%	1,901,737.94	100.00%
项目	2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比重	金额	比重
流动负债合计	747,522.16	34.66%	523,216.39	24.47%
非流动负债合计	1,409,452.59	65.34%	1,615,231.69	75.53%
负债合计	2,156,974.75	100.00%	2,138,448.08	100.00%

公司2011年6月30日总负债为200亿元，较2010年末增加98,261.42万元，增加5.17%，主要系子公司能源有限2011年5月发行中期票据以及增加部分长期借款所致；2010年末总负债为1,901,737.94万元，比2009年减少了255,236.8万元，下降了11.83%，主要系2010年公司合并范围减少了清能置业以及偿还部分债务所致。公司近三年及一期末流动负债占负债总额比重分别为24.47%、34.66%、45.97%和36.21%，流动负债比例上升主要系公司为节约财务成本，适当控制长期借款规模所致。2010年末流动负债同比增长16.94%，2009年末流动负债同比增长42.87%，主要因短期借款大幅增长所致。

(1) 流动负债分析

报告期内，本公司主要流动负债构成如下表所示：

项目	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金额	比重	金额	比重
短期借款	379,500.00	52.41%	591,189.56	67.63%
交易性金融负债	999.19	0.14%	1,876.43	0.21%
应付票据	27,234.40	3.76%	10,771.27	1.23%
应付账款	73,249.04	10.12%	61,448.85	7.03%
预收款项	17,140.10	2.37%	13,813.59	1.58%
应付职工薪酬	14,224.53	1.96%	12,348.14	1.41%
应交税费	-5,188.96	-0.72%	-1,416.32	-0.16%

应付利息	6,694.57	0.92%	9,125.20	1.04%
应付股利	42,983.12	5.94%	21,102.17	2.41%
其他应付款	77,743.94	10.74%	90,157.31	10.31%
一年内到期的非流动负债	89,521.40	12.36%	63,732.32	7.29%
流动负债合计	724,101.34	100.00%	874,148.52	100.00%
项目	2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比重	金额	比重
短期借款	467,994.92	62.61%	271,200.00	51.83%
交易性金融负债	1,352.58	0.18%	-	0.00%
应付票据	36,861.61	4.93%	18,036.37	3.45%
应付账款	33,215.27	4.44%	52,978.84	10.13%
预收款项	86,808.54	11.61%	24,367.87	4.66%
应付职工薪酬	8,390.66	1.12%	9,483.21	1.81%
应交税费	-18,677.88	-2.50%	27,122.43	5.18%
应付利息	4,757.44	0.64%	4,884.99	0.93%
应付股利	50	0.01%	-	0.00%
其他应付款	95,041.63	12.71%	78,927.87	15.09%
一年内到期的非流动负债	31,727.39	4.24%	36,214.81	6.92%
流动负债合计	747,522.16	100.00%	523,216.39	100.00%

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款构成，其他项目占流动负债比例较低。

短期借款

短期借款是发行人流动负债中的主要组成部分，报告期内平均占比为58.62%。短期借款的增长主要是由于公司产能扩张，流动资金需求增长较快以及调整债务结构所致。公司2011年6月30日短期借款余额较2010年末下降35.81%，主要系短期借款到期偿还所致；2010年末短期借款余额较2009年末增长26.32%，主要系新增加合并湖北煤投及增加短期借款所致；2009年末，短期借款期末余额较2008年末余额增长72.56%，主要系公司为了补充流动资金而增加短期借款所致。

应付账款

公司2011年6月30日应付账款余额较2010年末有小幅增加；2010年末应付账款余额较2009年末增长85%，主要系公司子公司鄂州发电、葛店发电、湖北省天然气以及湖北煤投尚未支付的煤炭、天然气原材料款增加所致。2009年末应付账款余额较2008年末减少37.3%，主要系公司子公司鄂州发电、葛店发电应付煤炭原材料款减少所致。

预收账款

本公司 2010 年末预收账款余额较 2009 年末降低 84.09%，主要系公司 2010 年合并范围减少清能置业所致；2009 年末预收账款余额较 2008 年末增加 256.24%，主要系公司 2009 年合并范围内房地产子公司进入预售阶段的楼盘增加所致。

其他应付款

最近三年及一期末，公司其他应付款分别为 78,927.87 万元、95,041.63 万元、90,157.31 万元、77,743.94 万元，分别占流动负债总额的 15.09%、12.71%、10.31%、10.74%，其他应付款占比较高主要系公司近年来一直在扩大发电业务装机规模，在建工程较多，尚未结算的工程款保持在较高水平所致。

(2) 非流动负债分析

报告期内，本公司非流动负债构成如下表所示：

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重
长期借款	889,607.45	69.72%	785,530.71	76.44%
应付债券	344,372.02	26.99%	201,500.55	19.61%
专项应付款	35,030.00	2.75%	33,530.00	3.26%
其他非流动负债	6,888.55	0.54%	7,028.18	0.68%
非流动负债合计	1,275,898.02	100.00%	1,027,589.43	100.00%
项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重
长期借款	1,271,451.93	90.21%	1,490,187.01	92.26%
应付债券	102,452.50	7.27%	102,452.50	6.34%
专项应付款	33,530.00	2.38%	20,980.00	1.30%
其他非流动负债	2,018.16	0.14%	1,612.18	0.10%
非流动负债合计	1,409,452.59	100.00%	1,615,231.69	100.00%

本公司非流动负债主要由长期借款、应付债券和专项应付款构成，其他项目占非流动负债的比重较低。

长期借款

报告期内公司非流动负债中，长期借款的占比较高，平均占比为 82.16%。2010 年末、2009 年末长期借款余额分别较 2009 年末、2008 年末减少 38.22%、14.68%，主要系公司调整融资结构，增加短期借款减少长期借款所致。

截止 2011 年 6 月 30 日，公司长期借款按分类列示如下：

借款条件	2011年6月 30日	2010年12月 31日	2009年12月 31日	2008年12月 31日
信用借款	357,201.55	216,516.38	347,080.43	419,526.32
抵押借款	3,200.00	3,650.00	23,670.00	45,570.00
保证借款	125,720.31	127,591.06	190,582.40	146,182.40
质押借款	403,485.59	437,773.27	710,119.09	878,908.29
合计	889,607.45	785,530.71	1,271,451.93	1,490,187.01

应付债券

截至2011年6月30日，公司应付债券由2006年5月22日发行的06鄂能债、2010年5月24日发行的10清江债和2011年5月6日发行的能源有限中期票据组成。06鄂能债发行总额10亿元，期限10年，每张面值100元，采用固定利率形式，票面年利率为4.05%，每年付息一次，到期一次还本；10清江债，发行总额10亿元，每张面值100元，期限10年，附存续期第5年末本公司上调票面利率选择权及投资者回售选择权，债券存续期内前5年票面年利率为4.64%，存续期前5年固定不变，债券存续期第5年末，本公司可行使调整票面利率选择权，上调票面利率0至100个基点（含本数），投资者可选择是否将其持有的债券全部或部分回售给本公司，如投资者选择继续持有本期债券，未被回售部分债券票面年利率为债券存续期前5年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后5年固定不变；能源有限中期票据发行总额14.5亿元，期限3年，每张面值100元，采用固定利率形式，票面年利率为5.33%，每年付息一次，到期一次还本，截至2011年6月30日，能源有限中期票据应付债券余额为144,863.82万元。

专项应付款

报告期内，本公司专项应付款为本公司子公司房县水电收到的国家预算内定额水利基本建设投资补助款。

3、现金流量分析

本公司最近三年及一期现金流量表如下表所示：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	42,002.29	226,505.59	267,639.14	273,917.22
投资活动产生的现金流量净额	-56,293.22	-82,068.75	-174,977.95	-145,690.84
筹资活动产生的现金流量净额	6,280.19	-214,191.48	-79,981.69	-158,597.73

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
现金及现金等价物净增加额	-8,004.87	-69,749.55	12,705.08	-30,367.09

(1) 经营活动产生的现金流量分析

最近三年及一期公司经营活动产生的现金流量净额分别为 273,917.22 万元、267,639.14 万元、226,505.59 万元和 42,002.29 万元，公司经营活动产生的现金流充足，为公司正常生产经营和部分资本性支出提供支持，为到期债务的偿还提供保障。2010 年度经营活动产生的现金流量净额低于 2009 年度主要是因为购买商品、接受劳务支付的现金增加量比销售商品、提供劳务收到的现金增量，主要体现在应付票据到期支付量增加，而应收票据比 2009 年增加较多所致。公司 2009 年度经营活动产生的现金流量净额低于 2008 年，主要原因在于清江流域来水情况少于 2008 年，发电量较少导致营业收入减少所致。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期公司投资活动产生的现金流量净额分别为-145,690.84 万元、-174,977.95 万元、-82,068.75 万元和-56,293.22 万元。近年来，公司为了提高业务规模，完善产业链，报告期内进一步加大煤炭及天然气业务的投资，固定资产投资增加，从而导致公司投资活动产生的现金流量为净流出。2010 年度，公司投资活动产生的现金流量净额大幅下降的原因是公司将清能置业公司的股权转让，使得公司处置子公司及其他营业单位收到的现金净额大幅增加，投资活动现金流入大幅增加。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-158,597.73 万元、-79,981.69 万元、-214,191.48 万元和 6,280.19 万元。2008 年、2009 年、2010 年公司筹资活动现金净流量为负的原因是公司水布垭电站全部机组和葛店发电 3、4 号机组建成投产发电，公司逐年偿还银行贷款所致。2010 年筹资活动产生的现金流净额下降的主要原因是偿还债务支付的现金增加，使得筹资活动现金流出增加。

4、偿债能力分析

(1) 主要偿债指标

本公司最近三年及一期主要偿债指标如下：

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
流动比率(倍)	0.51	0.34	0.79	1.29
速动比率(倍)	0.47	0.33	0.32	0.63
资产负债率	68.79%	67.17%	71.39%	73.59%
贷款偿付率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

公司 2011 年 6 月 30 日流动比率、速动比率较 2010 年末均有提高，主要因为 2011 年 1-6 月份，发行人预付湖北能源调度大楼工程款以及煤炭采购预付款增加，同时部分短期借款到期偿还所致。

本公司 2010 年流动比率较 2009 年下降 0.45，主要系 2010 年公司合并范围减少清能置业导致流动资产中存货大幅下降所致，公司 2009 年流动比率和速动比率分别较 2008 年下降了 0.50 和 0.31，主要系 2009 年公司短期借款增长较快，导致流动负债同比大幅增加所致。

报告期内，公司备考合并报表资产负债率分别为 73.59%、71.39%、67.17%、68.79%，资产负债率逐步下降，长期偿债能力不断增强。

(2) 资信状况

获得主要贷款银行授信情况

发行人获得主要贷款银行授信的具体情况见本募集说明书摘要“第三节 发行人的资信情况/三、发行人的资信情况/(一) 发行人获得主要贷款银行的授信情况”。

债务违约记录

截至 2011 年 6 月 30 日，公司全部未偿人民币及外币贷款均为正常，无贷款逾期、欠息等情况。

5、盈利能力分析

公司最近三年及一期利润情况如下表：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	354,853.16	707,099.53	423,695.08	441,535.91
营业成本	298,550.36	522,745.04	258,116.59	234,119.57
营业毛利	56,302.80	184,354.49	165,578.49	207,416.34
毛利率	15.87%	26.07%	39.08%	46.98%
期间费用	45,132.53	117,353.80	91,412.78	130,552.87

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
投资收益	16,980.62	71,474.80	22,039.00	-3,606.44
利润总额	27,689.53	121,464.63	78,540.96	57,253.07
净利润	22,349.05	93,136.53	65,539.31	39,289.45
归属于母公司所有者的净利润	25,951.87	99,153.67	64,502.22	37,710.44

说明：营业毛利=营业收入-营业成本

毛利率=营业毛利/营业收入

期间费用=销售费用+管理费用+财务费用

报告期内，随着经营规模的扩大，公司营业收入、净利润总体呈现良好的增长趋势。公司2010年度营业收入较2009年增长66.89%，主要系2010年子公司葛店发电火电机组投产、湖北省天然气部分项目投入运营、下属水电机组所在流域来水量高于2009年以及新收购湖北煤投所致。公司2009年营业收入略有下降主要系清江梯级电站所在流域来水量较2008年减少，水电业务收入同比下降所致。

(1) 营业收入分析

本公司营业收入中绝大部份为主营业务收入，最近三年及一期的主营业务收入占营业收入的99%，本公司最近三年及一期营业收入构成如下表所示：

项目	2011年1-6月		2010年度	
	金额	比重	金额	比重
水电业务	89,420.88	25.20%	247,949.90	35.07%
火电业务	183,347.37	51.67%	271,815.47	38.44%
风电业务	2,020.32	0.57%	1,641.80	0.23%
房地产业务	-	-	126,224.20	17.85%
煤炭业务	56,992.66	16.06%	25,733.63	3.64%
天然气业务	15,887.01	4.48%	23,755.14	3.36%
其他	7,184.92	2.02%	9,979.39	1.41%
合计	354,853.16	100.00%	707,099.53	100.00%
项目	2009年度		2008年度	
	金额	比重	金额	比重
水电业务	220,623.08	52.07%	298,591.83	67.63%
火电业务	104,017.70	24.55%	104,111.51	23.58%

风电业务	1,595.56	0.38%	1,262.76	0.29%
房地产业务	91,559.66	21.61%	31,336.09	7.10%
煤炭业务	-	-	-	-
天然气业务	-	-	-	-
其他	5899.09	1.39%	6,233.72	1.41%
合计	423,695.09	100.00%	441,535.91	100.00%

备注：其他项中包括其他业务收入

本公司营业收入主要来源于水电、火电、房地产业务（2010年子公司清能置业转让后已无此项收入）、天然气业务等。从收入结构来看，本公司收入来源多元化，由于各类业务受宏观经济波动和产业结构变化的影响不尽相同，公司可较好地抵御经济波动带来的不利影响。

公司水电业务主要由子公司清江水电承担。2011年上半年，受持续干旱影响，清江流域来水较往年大幅下降，因此发行人上半年水电业务收入有一定幅度下降；2010年、2009年水电业务收入较2008年有小幅下降，主要系近两年清江流域来水量少于2008年，全年发电量减少所致；

公司火电业务收入2011年上半年增长幅度较大，主要系弥补上半年干旱导致的水电缺口所致；2010年较2009年增长161.32%，主要系子公司葛店发电两台60万千瓦火电机组2010年全面投产所致；

公司于2010年9月出售了房地产子公司清能置业，因此2010年9月30日后不再将清能置业纳入合并范围，公司2010年房地产业务较2009年、2008年有较大幅度增长，主要系商品房销售单价和销售面积比往年有较大幅度增加所致；

公司2010年煤炭业务收入实现25,733.63万元，主要系2010年12月份收购了湖北煤投，合并其2010年12月份的利润表所致；

公司2010年天然气业务收入实现23,755.14万元，主要系子公司湖北省天然气部分项目投入运营所致。

（2）营业毛利分析

公司最近三年及一期营业毛利情况如下：

项目	2011年1-6月		2010年1-12月	
	金额	比重	金额	比重
水电业务	52,243.13	92.79%	150,042.90	81.39%

火电业务	-2,532.32	-4.50%	-3,578.30	-1.94%
风电业务	706.46	1.25%	6.76	0.00%
房地产业务	-	-	41,026.02	22.25%
煤炭业务	2,697.30	4.79%	-3,020.47	-1.64%
天然气业务	212.26	0.38%	192.29	0.10%
其他	2,975.97	5.29%	-314.70	-0.17%
合计	56,302.80	100.00%	184,354.49	100.00%
项目	2009年1-12月		2008年1-12月	
	金额	比重	金额	比重
水电业务	136,432.96	82.40%	193,121.38	93.11%
火电业务	-334.27	-0.20%	-1,819.65	-0.88%
风电业务	94.93	0.06%	-184.64	-0.09%
房地产业务	26,495.15	16.00%	14,617.47	7.05%
煤炭业务	-	-	-	-
天然气业务	-	-	-	-
其他	2,889.71	1.75%	1681.79	0.81%
合计	165,578.49	100.00%	207,416.34	100.00%

注：其他包括其他业务收入

公司营业毛利 2011 年 1-6 月份较 2010 年同期下降，主要原因是 2011 年上半年干旱，清江流域来水锐减导致发电量减少所致；营业毛利近三年基本保持稳定，2009 年度有小幅回落，因为 2009 年度清江流域来水量下降发电量减少导致占营业毛利比重较高的水电业务盈利少于 2008 年。从各业务的毛利情况看：

报告期内，水电业务占主营业务毛利比重均在 80%以上，是公司盈利的核心来源。水电业务前期投入固定，后续变动投入少，成本主要是设备及挡水建筑物折旧，因此水电业务毛利普遍高于火电、风电等业务；

火电业务亏损的主要原因是燃煤价格在报告期内不断上涨所致，属于全行业普遍现象。根据国家发改委《关于适当调整电价有关问题的通知》（发改价【2011】1101 号）文件，自 2011 年 4 月 10 日起，公司下属火电企业上网电价每度电上调 0.0167 元，这将在一定程度上抵消电煤价格上涨增加的燃煤成本，改善公司火电业务盈利能力；

公司房地产业务毛利占营业毛利比重近三年逐渐上升，主要是清能置业售房面积和价格不断提升所致，2010 年 9 月出售清能置业后，房地产业务对公司不再贡献利润。

为保证电煤供应，发行人拟向上游煤炭开采、运输等环节合理延伸。通过全资控股湖北煤投并对其增资，将其打造为公司煤炭业务投资平台，可以弥补公司

在煤炭投资开发方面人才、技术和管理的不足，有利于公司构建煤、电、路、港产业价值链，促进产业价值的提升，增强公司抵御风险的能力与能源保障能力，符合发行人大能源发展战略。湖北煤投目前主要从事煤炭物流业务，于2010年12月纳入发行人合并报表范围。湖北煤炭2010年12月份实现主营业务收入30,125.07万元，主营业务成本28,754.10万元，毛利1,370.96万元。因湖北煤投向发行人子公司鄂州发电销售煤炭，且湖北煤投与鄂州发电均纳入发行人合并报表范围，相应抵消营业收入—煤炭业务和营业成本—火电业务，导致发行人合并报表中煤炭业务主营业务收入为25,733.63万元、主营业务成本28,754.10万元，毛利为-3,020.47万元，占发行人毛利总额的-1.64%，对发行人业绩影响较小。2011年1-6月，发行人煤炭业务经营状况较好，共实现毛利2,697.30万元，为发行人带来新的利润增长点。

公司天然气业务处在起步阶段，业绩尚未完全体现，占营业毛利比重较低。

(3) 营业毛利率分析

公司最近三年及一期营业毛利率情况如下表：

项目	2011年1-6月	2010年	2009年度	2008年度
水电业务	58.42%	60.51%	61.84%	64.68%
火电业务	-1.38%	-1.32%	-0.32%	-1.75%
风电业务	34.97%	0.41%	5.95%	-14.62%
房地产业务		32.50%	28.94%	46.65%
煤炭业务	4.73%	-11.74%	-	-
天然气业务	1.34%	0.81%	-	-
其他业务	41.42%	-3.15%	48.99%	26.98%
综合毛利率	15.87%	26.07%	39.08%	46.98%

报告期内，公司综合毛利率一直呈下降态势，主要系公司火力发电所用燃煤价格上涨导致火电业务连续亏损所致，属于行业普遍现象。公司2011年1-6月综合毛利率下降的主要原因为：最近三年公司原有房地产业务毛利水平高于平均水平，公司2010年转让清能置业100%的股权后再无房地产业务；同时，上半年清江流域来水减少，公司为弥补水力发电电量缺口而大幅增加了火力发电业务，火电业务成本大幅增加所致。公司2010年毛利率较2009年下降13.01个百分点，主要系2010年本公司新增投产的火电机组亏损、以及新增的煤炭物流业务和天然气业务由于在运营初期毛利率较低等原因所致。

公司水电业务毛利率近三年稳定在60%左右，2010年、2009年较2008年有

小幅下降，主要因为 2008 年清江流域来水情况较好，全年发电量较多，设备利用小时数较高所致。

公司火电业务报告期内一直处于亏损状态，毛利率为负数，是导致公司综合毛利率下降的核心因素。火电业务亏损的主要原因是燃煤价格在报告期内不断上涨所致，属于全行业普遍现象。根据国家发改委《关于适当调整电价有关问题的通知》（发改价【2011】1101 号）文件，自 2011 年 4 月 10 日起，公司下属火电企业上网电价每度电上调 0.0167 元，这将在一定程度上抵消电煤价格上涨增加的燃煤成本，改善公司火电业务盈利能力。

公司煤炭业务 2010 年开始并表，天然气业务 2010 年刚投入运营，业绩尚未得到体现。

（4）期间费用分析

公司最近三年及一期期间费用情况如下表所示：

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	879.74	0.25%	3,004.51	0.42%
管理费用	7,726.77	2.18%	23,277.22	3.29%
财务费用	36,526.01	10.29%	91,072.07	12.88%
合计	45,132.52	12.72%	117,353.80	16.60%
项目	2009 年度		2008 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	3,711.70	0.88%	3,360.39	0.76%
管理费用	17,729.22	4.18%	14,630.85	3.31%
财务费用	69,971.86	16.51%	112,561.63	25.49%
合计	91,412.78	21.58%	130,552.87	29.57%

最近三年及一期，公司各项费用总体上比较稳定，期间费用占营业收入比重逐年下降，主要原因为公司营业收入增长速度高于期间费用的增长速度。

（5）净利润分析

公司最近三年净利润情况如下表所示：

项目	2010 年度	增长率	2009 年度	增长率	2008 年度
归属于母公司的净利润	99,153.67	42.11%	64,502.22	66.81%	37,710.44

净利润率	14.02%	-	15.22%	-	8.54%
------	--------	---	--------	---	-------

注：净利润率=归属于母公司所有者的净利润/营业收入

公司归属于母公司所有者的净利润增长较快，一方面是近年来公司营业收入增长迅速，可以贡献部分利润，另一方面是公司对外投资取得了较高的回报，2009年、2010年公司投资收益分别为22,039.00万元、71,474.80万元，有效提升了公司的净利润水平。

(6) 税收优惠影响分析

发行人子公司宣恩洞坪、九宫山风电、柳树坪发电报告期内享受所有税优惠，且2011年起，其所享受的所得税优惠政策将到期或发生变化。

宣恩洞坪税收优惠的影响

发行人子公司宣恩洞坪属于西部地区新办电力基础的产业，且电力销售收入占总收入的70%以上，根据恩施市土家族苗族自治州地方税务局州地税函[2007]67号、恩施市土家族苗族自治州地方税务局州地税函[2008]38号文件的批复，公司享受西部地区新建电力企业所得税优惠政策，2008年、2009年、2010年公司处于企业所得税减半征收期；

2011年宣恩洞坪以上优惠到期，现对近三年宣恩洞坪所得税影响分析如下：

项目	2010年	2009年	2008年
宣恩洞坪当期所得税(1)	3,276,847.58	1,477,984.12	-
假设无税收优惠的当期所得税=当期利润总额*25%(2)	6,450,918.68	2,870,785.38	-
影响数(3)=(2)-(1)	3,174,071.10	1,392,801.26	-
湖北能源(备考)利润总额(4)	1,214,646,330.21	785,409,558.55	572,530,653.49
占比%(5)=(3)/(4)	0.26	0.18	-

从上表看出宣恩洞坪的所得税影响数占发行人利润总额比例非常低，宣恩洞坪所得税优惠到期对发行人业绩和偿债能力的影响很小。

九宫山风电收优惠的影响

发行人子公司九宫山风电根据湖北省通山县国家税务局通国减[2009年]7号《减、免税批准通知书》，系资源综合利用企业，2008年度至2010年度的经营所得免征企业所得税，2008年、2009年、2010年公司处于企业所得税免税期。

九宫山风电2011年处于企业所得税减半期，现对近三年九宫山风电所得税影响分析如下：

项目	2010 年	2009 年	2008 年
九宫山当期所得税 (1)	-	-	-
假设无税收优惠的当期所得税=当期利润总额*25% (2)	208,865.22	-[注]	-[注]
影响数 (3) = (2) - (1)	208,865.22	-	-
湖北能源(备考)利润总额(4)	1,214,646,330.21	785,409,558.55	572,530,653.49
占比% (5) =(3)/(4)	0.02	-	-

注：当期利润总额为负。

从上表看出九宫山风电的所得税影响数占发行人利润总额比例非常低，九宫山风电所得税优惠到期对发行人业绩和偿债能力影响很小。

柳树坪发电税收优惠的影响

发行人子公司柳树坪发电属于西部地区新办电力基础的产业，且电力销售收入占总收入的 70%以上，根据《湖北省国家税务局关于巴东柳树坪发电有限责任公司享受西部大开发税收优惠政策的批复》（鄂国税函[2009]186 号）、《恩施州国家税务局关于巴东柳树坪发电有限责任公司继续享受西部大开发税收优惠政策的批复》（州国税函[2010]16 号）、《恩施州国家税务局关于巴东柳树坪发电有限责任公司享受西部大开发税收优惠政策的批复》（州国税函[2009]55 号），柳树坪发电符合享受西部地区税收优惠政策条件，享受西部大开发有关税收政策，2008 年、2009 年处于企业所得税免征期，2010 年处于企业所得税减半征收期。

柳树坪发电 2011 年、2012 年将继续享受上述所得税优惠。

综上，发行人子公司所享受所得税优惠政策的变化，对发行人利润的影响程度很小，对本期债券的偿付不会造成影响。

（二）母公司报表分析

1、资产构成分析

最近三年一期母公司主要资产情况如下：

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
应收股利	50,000.00	50,000.00	-	-
流动资产合计	50,000.00	50,000.00	-	-
长期股权投资	837,500.39	657,624.03	700,654.53	718,654.53

非流动资产合计	837,500.39	657,624.03	700,654.53	718,654.53
资产总计	887,500.39	707,624.03	700,654.53	718,654.53

母公司主要资产为持有能源有限的 100%的长期股权投资和能源有限分红的应收股利。母公司 2008 年的长期股权投资金额是视同 2008 年 1 月 1 日前次重组已完成，则按 2007 年 12 月 31 日能源有限经审计的净资产确认为长期股权初始投资成本，在此基础上按《企业会计准则》的相关规定进行后续计量。2009 长期股权投资金额减少 18,000.00 万元是 2008 年能源有限的分红 18,000.00 万元，减少了净资产所致，2010 年比 2009 年减少 43,030.51 万元，是根据前次重组协议，评估基准日至重组实施日之间置入资产的收益由原股东享有，因而此期间能源有限所产生的收益 43,030.51 万元分配给原股东所致。

2011 年 6 月 30 日长期股权投资 837,500.39 万元，是按合并日 2010 年 10 月 31 日能源有限的账面净资产扣除评估基准日至重组实施日之间的收益确认为长期股权投资初始成本，其比 2010 年末长期股权投资金额增加系因两者初始确认的基础不同所致。

2、负债构成分析

公司 2011 年 6 月 30 日应付股利为 42,183.11 万元，为计提的 2010 年度股东分红款。除此以外，母公司报告期内没有负债。

3、现金流量分析

母公司由于没有具体业务，报告期内没有现金流量产生，具体见本节“七、管理层讨论与分析/（一）合并报表分析/3、现金流量分析”。

4、盈利能力的分析

由于母公司无具体业务，利润来源于投资收益，母公司能够完全控制其全资子公司的经营和财务政策，因此盈利能力分析见本节“七、管理层讨论与分析/（一）合并报表分析/5、盈利能力分析。”

（三）处置房地产业务后对公司偿债能力、持续经营能力的影响

能源有限原房地产业务均由清能置业开展，由于能源有限于 2010 年 9 月将所持清能置业 100% 的股权出售给湖北鸿信资产管理有限公司，故自 2010 年 10 月起清能置业不再纳入发行人合并范围，发行人不再从事房地产业务。

过去三年房地产业务对发行人净利润和经营活动现金流量净额的影响情

况如下：

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
归属于母公司所有者的净利润（万元）	99,153.67	64,502.22	37,710.44
其中清能置业实现的净利润（万元）	12,174.37	8,409.37	2,585.54
占比	12.28%	13.04%	6.86%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	226,505.59	267,639.14	273,917.22
其中清能置业经营活动产生的现金流量净额（万元）	38,212.21	73,325.53	-237,079.17
占比	16.87%	27.40%	-86.55%

可见，过去三年房地产业务在发行人净利润中的占比分别为6.86%、13.04%和12.28%，均值为10.72%；虽然发行人在处置清能置业股权后积极投资煤炭、天然气等业务，且新项目具有较强的持续经营能力，但由于项目达产需要一定时间，剥离房地产业务短期对发行人净利润短期内存在一定影响。

由于房地产业务项目开发和销售不均匀的特点，过去三年清能置业经营活动产生的现金流量净额波动很大，在发行人经营活动产生的现金流量净额中的占比分别为16.87%、27.40%和-86.55%，均值为-14.09%；剥离房地产业务有利于提高发行人现金流的稳定性，从而提升发行人的偿债能力。

假设能源有限于2007年12月31日即已出售所持清能置业全部股权，则发行人近三年模拟财务数据如下：

项目	2010 年	2009 年	2008
归属母公司所有者的净利润（万元）	86,979.30	56,092.85	35,124.90
经营活动产生的现金流量净额(万元)	188,293.38	194,313.60	510,996.39

可见，假设期初已剥离房地产业务，发行人最近三年发行人归属于母公司股东的净利润和经营活动产生的现金流量净额仍保持较高水平，随着发行人业务的不断发展，发行人的营业收入和利润水平有望进一步提升，经营活动产生的现金流也将保持较为充裕的水平，从而为偿还本期债券本息提供根本保障。

（四）未来业务发展目标

2011年至2015年“十二五”期间是湖北省构建中部崛起战略支点、全面建设小康社会的关键时期，也是公司向一流综合能源上市公司目标迈进的重要时期。作为湖北省能源投资平台、能源安全保障平台、政府主导推进新能源发展和

能源新技术进步的平台，公司将以“打造一流综合能源上市公司”为愿景目标，秉承“厚德重责、敦行致远、和谐共赢”的价值观，为社会、股东、员工创造持续价值，走低碳发展、绿色发展、安全发展、集约发展之路，努力在经济转型时期保持主动地位，为湖北省经济社会发展提供坚强能源保障。

面对新形势和新挑战，公司在“十二五”期间业务发展的目标为：以水电、火电等传统电力为战略基础，以核电、天然气、煤炭相关业务为战略重点，以风电、热电、节能服务等新能源相关业务为战略先导，积极实施“两个转变、四个大力、三个稳健、四个延伸”战略，即加快向大能源和省内外协调发展转变；大力发展水电、核电、天然气和煤炭业务；稳健发展火电、新能源等业务；实施煤电、水电、天然气、新能源向产业链的上下游延伸，形成水电、火电、核电等业务板块组合。

（五）盈利能力的可持续性

1、全国电力行业发展前景持续向好

近年来国家制定了多项能源发展规划和法律法规，积极推动能源行业发展，同时能源安全上升到国家战略高度，国务院成立了国家能源委员会，并在国家发改委下设国家能源局，保障能源行业持续稳定发展。

根据《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，“十二五”期间，我国将开工建设水电 1.2 亿千瓦；建设 6 个陆上和 2 个沿海及海上大型风电基地，新建装机 7,000 万千瓦以上，建成太阳能电站 500 万千瓦以上，开工建设核电 4,000 万千瓦，水电、核电、风电、太阳能迎来高速发展期。中国电力企业联合会在其“十二五”规划中预测，到 2015 年全国发电装机容量将达到 14.37 亿千瓦左右，“十二五”期间年均增长 8.5%。

2、湖北省电力行业持续快速发展

“十二五”时期是湖北省调整经济结构、转变经济发展方式的攻坚时期和构建中部崛起重要战略支点、全面建设小康社会的关键时期，国家提出的“中部崛起”和湖北省大力实施建设武汉城市圈、鄂西生态旅游圈和长江经济带“两圈一带”战略，为湖北省的经济发展提供了良好的机遇。

《湖北省经济和社会发展第十二个五年规划纲要》指出，湖北省能源产业的

指导方针为坚持节约能源优先，优化能源结构，大力发展核电，优化发展火电，有序开发水电，加快发展新能源，合理消费煤炭，积极引进省外能源，增强能源储备能力，构建安全、经济、清洁的现代能源产业体系；“十二五”期间湖北省力争电力总装机容量达到 3,980 万千瓦（不含三峡电站），其中火电装机达到 2,445 万千瓦，水电装机达到 1,415 万千瓦（不含三峡电站），新能源发电装机达到 120 万千瓦。湖北省电力产业的快速发展将为公司提供良好的发展机遇。

3、公司在行业中具备竞争优势

公司是湖北省内除三峡集团外最大的发电集团，截至 2010 年 12 月 31 日，公司可控装机容量为 544.55 万千瓦，占湖北省装机容量的 17.64%（不含三峡电站），所属清江三级电站也是目前我国中东部地区除三峡电站外最大的水力发电基地。本公司拥有水电、火电、风电等多种类型的发电机组，截至 2010 年 12 月 31 日，水电装机容量为 361.83 万千瓦，约占湖北省水电装机容量的 28.6%（不含三峡电站），火电为 180 万千瓦，约占湖北省火电装机容量的 9.91%；风电为 2.72 万千瓦，约占湖北省风电装机容量的 47.55%。

本公司的竞争优势见本募集说明书摘要“第七节 发行人基本情况/十、发行人的行业地位及竞争优势”的相关内容。

（六）发行人2011年第三季度报告的披露及分析

1、第三季度报告的披露情况

2011年10月25日，发行人第七届董事会第八次会议审议通过了发行人第三季度报告。相关董事会决议及第三季度报告公告刊登在2011年10月26日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

2、发行人财务状况变化对本期债券发行及还本付息的影响分析

2011年10月25日，发行人第七届董事会第八次会议审议通过了发行人第三季度报告并于2011年10月26日公告。根据发行人第三季度报告披露的财务数据，发行人2011年7-9月实现归属于母公司股东的净利润-616.49万元，亏损的主要原因是受持续干旱影响，清江流域来水不足，导致占发行人营业毛利比重较高的水电业务毛利下滑。发行人2011年7-9月仅实现营业毛利38,947.41

万元，较去年同期下降 41,048.35 万元。

发行人 2011 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额为 139,809.67 万元，经营活动产生的现金流充足，为到期债务的偿还提供了有力保障。截至 2011 年 9 月 30 日，发行人流动比率为 0.54，速动比率为 0.49，较 2010 年 12 月 31 日、2011 年 6 月 30 日的相关指标均有提高，显示偿债能力得到增强。

综上，虽然发行人 2011 年 7-9 月出现了亏损，但发行人经营活动产生的现金流仍然保持较高水平，偿债能力持续提高，发行人的财务状况并未发生影响本期债券还本付息的重大不利变化。

八、发行本期公司债券后本公司资产负债结构的变化

（一）资产负债结构变化测算的假设基础

本期债券发行完成后，将引起本公司资产负债结构的变化。假设本公司的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2011 年 6 月 30 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由本公司承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 16 亿元；
- 3、假设本期债券募集资金净额 16 亿元计入 2011 年 6 月 30 日的资产负债表；
- 4、本期债券募集资金按照本募集说明书中规划全部募集资金 16 亿元偿还银行贷款；
- 5、假设本期债券于本募集说明书签署日发行完毕。公司计划偿还的贷款中，到期日距本说明书签署日不足 1 年的列为流动负债。

（二）测算结果

按照上述假设测算，本次发行完成后发行人的资产负债结构的变动如下：

项目	2011 年 6 月 30 日	本期债券发行后（模拟）
流动资产	369,777.66	369,777.66
非流动资产	2,537,722.19	2,537,722.19
资产总计	2,907,499.85	2,907,499.85

项目	2011年6月30日	本期债券发行后(模拟)
流动负债	724,101.34	564,101.34
非流动负债	1,275,898.02	1,435,898.02
负债总计	1,999,999.36	1,999,999.36
流动负债占总负债比重	36.21%	28.21%
资产负债率	68.79%	68.79%
流动比率(倍)	0.51	0.66
速动比率(倍)	0.47	0.61

第六节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

由发行人第七届董事会第五次会议审议通过，经发行人 2011 年第三次临时股东大会批准，并经发行人第七届董事会第九次会议调整，本期债券拟募集不超过 16 亿元，拟用于发行人子公司偿还银行借款。公司暂定偿还的贷款如下：

贷款人	贷款银行	贷款金额 (万元)	利率 (%)	贷款期限
能源有限	建设银行湖北省分行省直支行	50,000	6.310	2011年5月26日至2012年5月26日
	中信银行武汉分行	5,000	7.216	2011年10月31日至2012年10月31日
	农业银行武汉市武昌支行	10,000	6.888	2011年6月29日至2012年6月29日
	农业银行武汉市武昌支行	10,000	5.904	2011年2月28日至2012年2月28日
	工商银行湖北省分行武昌支行	10,000	7.216	2011年11月1日至2012年11月1日
	农行武汉市武昌支行	3,000	6.888	2011年11月7日至2012年11月7日
清江水电	工商银行三峡分行	1,000	5.850	2011年6月7日至2011年12月22日
	建行三峡分行葛洲坝支行	2,000	5.940	1990年12月12日至2011年12月31日
	农业银行三峡分行	10,000	6.310	2011年4月14日至2012年4月14日
	建行三峡分行葛洲坝支行	35,000	5.940	2009年3月25日至2012年3月24日
湖北煤投	中信银行武汉分行	2,000	6.560	2010年12月23日至2011年12月22日
	中信银行武汉分行	5,000	6.710	2011年8月1日至2012年2月1日
	农业银行武汉市阅马场支行	17,000	5.904	2011年1月4日至2012年1月4日
合计		160,000		

本次发行完成后，发行人在履行相关内部程序后将通过银行委托贷款的方式将资金提供给各子公司用于还贷，各子公司将及时向发行人偿还委托贷款本息。

本期债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕、募集资金到账后，发行人将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，对具体偿还计划进行调整。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成且根据上述安排运用募集资金后，按照截至 2011 年 6 月 30 日发行人合并报表的财务数据计算，发行人流动负债占负债总额的比例将从 36.21%降低至 28.21%，发行人的负债结构将得到一定改善。上述测算的假设前提见本募集说明书摘要“第五节 财务会计信息/八、发行本期公司债券后本公司资产负债结构的变化”。

（二）对发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述安排运用募集资金后，按照截至 2011 年 6 月 30 日发行人合并报表的财务数据计算，发行人的流动比率将从 0.51 提升至 0.66，速动比率将从 0.47 提升至 0.61，发行人的短期偿债能力将有所提高。上述测算的假设前提见本募集说明书摘要“第五节 财务会计信息/八、发行本期公司债券后本公司资产负债结构的变化”。

第七节 备查文件

(一) 发行人 2008 年、2009 年、2010 年的财务报告及审计报告和 2011 年半年度报告（未经审计）；

(二) 发行人 2008 年、2009 年、2010 年的备考财务报告及审计报告；

(三) 能源有限的资产评估报告、2008 年、2009 年、2010 年的财务报告及审计报告和 2011 年半年度的财务报告（未经审计）

(四) 保荐人出具的发行保荐书；

(五) 法律意见书；

(六) 资信评级报告；

(七) 中国证监会核准本次发行的文件；

(八) 《债券持有人会议规则》；

(九) 《受托管理协议》。

在本期债券发行期内，投资者可以至保荐人、联席主承销商处查阅募集说明书、本募集说明书摘要的全文及上述备查文件，或访问深交所网站（<http://www.szse.cn/>）查阅募集说明书及本募集说明书摘要。

(本页无正文, 为《湖北能源集团股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》之签章页)

法定代表人: 肖宏江

肖宏江



2011年12月15日