



安徽省皖北煤电集团有限责任公司 2010年度第一期中期票据募集说明书

注册总额度：人民币壹拾捌亿元整 (¥1,800,000,000)
本期发行额度：人民币壹拾亿元整 (¥1,000,000,000)
发行期限：5 年
担保情况：无担保
信用评级机构：联合资信评估有限公司
信用评级结果：主体信用评级：AA
债项信用级别：AA

发行人：安徽省皖北煤电集团有限责任公司



皖北煤电集团有限责任公司
WANBEI COAL-ELECTRICITY GROUP CO., LTD.

主承销商/簿记管理人：中国民生银行股份有限公司



中国民生银行
CHINA MINSHENG BANKING CORP., LTD.

二零一零年十月

重要提示

本公司发行本期中期票据已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期中期票据的投资价值做出任何评价，也不代表对本期中期票据的投资风险做出任何判断。投资者购买本公司本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的本期中期票据，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。



目录

释 义	4
第一章 风险提示及说明	7
一、与本期中期票据相关的投资风险	7
二、与本期中期票据发行人相关的风险	7
第二章 发行条款	13
一、本期中期票据发行条款	13
二、本期中期票据发行安排	14
三、投资者承诺	15
第三章 本期中期票据募集资金用途	16
一、本期中期票据募集资金的使用	16
二、本期中期票据募集资金的管理	17
三、发行人承诺	17
第四章 发行人基本情况	18
一、发行人概况	18
二、发行人历史沿革	19
三、发行人股权结构及独立性	19
四、发行人公司治理	21
五、发行人主要子公司情况	32
六、发行人主营业务情况	39
七、发行人所在行业状况及行业地位	47
第五章 发行人主要财务状况	58
一、发行人近年财务报告编制及审计情况	58
二、发行人近年主要财务数据	63
三、发行人财务分析（合并口径）	92
四、发行人有息债务情况	102
五、发行人主要或有事项	106
六、关联方关系及交易情况	109
七、商品期货、期权及各类金融衍生品情况	109
八、海外金融资产、权益性投资、资产重组收购等境外投资情况	109
九、发行人未来直接融资安排	109
第六章 发行人资信状况	112
一、发行人信用评级情况	112
二、发行人及子公司的资信情况	114
第七章 本期中期票据担保情况	116
第八章 税务事项	117
一、营业税	117
二、所得税	117
三、印花税	117
第九章 违约责任与投资者保护	118
一、违约事件	118
二、违约责任	118



三、 投资者保护机制.....	118
四、 不可抗力.....	120
五、 弃权.....	120
第十章 发行人承诺和信息披露	122
一、 发行前的信息披露.....	122
二、 存续期内定期信息披露.....	122
三、 存续期内重大事项的信息披露.....	123
四、 本金兑付和付息事项.....	123
第十一章 本期中期票据发行的有关机构.....	124
第十二章 备查文件及查询地址	128
一、 备查文件.....	128
二、 查询地址.....	128
附录：基本财务指标的计算公式	130



释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有以下含义：

一、常用名词释义

本公司/公司/发行人/皖北煤电	指	安徽省皖北煤电集团有限责任公司
注册总额度	指	人民币18亿元
本期中期票据	指	发行人本次发行额度为10亿元的“安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年度第一期中期票据”
本次发行	指	发行人本期向全国银行间债券市场机构投资者公开发售安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年度第一期中期票据人民币10亿元
募集说明书	指	本公司为发行本期中期票据并向投资者披露本期中期票据发行相关信息而制作的《安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年度第一期中期票据募集说明书》
发行公告	指	本公司为发行本期中期票据而根据有关法律法规制作的《安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年度第一期中期票据发行公告》
簿记建档	指	由簿记管理人记录投资者认购价格及数量意愿的程序，该程序由簿记管理人和发行人共同监督
簿记管理人	指	制定簿记建档程序及负责实际簿记建档操作者，安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年度第一期中期票据发行期间由中国民生银行担任
承销协议	指	发行人与主承销商签订的《安徽省皖北煤电集团有限责任公司与中国民生银行股份有限公司关于发行中期票据的承销协议》
承销团协议	指	承销团成员为本次发行共同签订的《中国民生银行股份有限公司2010年非金融企业债务融资工具承销团协议》
主承销商	指	中国民生银行股份有限公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和承销商组成的承销团
承销商	指	与主承销商签署承销团协议，接受承销团协议与本



		次发行有关文件约束，参与本期安徽省皖北煤电集团有限责任公司 2010 年度第一期中期票据簿记建档的一家、多家或所有机构
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和承销商组成的承销团
余额包销	指	主承销商按承销协议的规定，在规定的发行日后，将未售出的安徽省皖北煤电集团有限责任公司 2010 年度第一期中期票据全部自行购入
债权人大会	指	根据本募集说明书的规定召开的由本期安徽省皖北煤电集团有限责任公司 2010 年度第一期中期票据的债权人和相关方参加的会议
人民银行	指	中国人民银行
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
工作日	指	国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指	人民币元
新会计准则	指	中华人民共和国财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》，从 2007 年 1 月 1 日起首先从上市公司执行
旧会计准则	指	中华人民共和国财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》之前的会计准则

二、专业名词释义

恒源煤电	指	恒源煤电股份有限公司
淮化集团	指	安徽淮化集团有限公司
长江能源	指	安徽长江能源发展有限责任公司
恒悦国际	指	合肥恒悦国际外商俱乐部酒店有限公司
恒力电业	指	安徽恒力电业有限责任公司
恒馨房地产	指	安徽省皖北煤电恒馨房地产开发有限公司
馨苑地产	指	宿州市馨苑房地产开发有限责任公司
顺祥煤层气	指	宿州顺祥煤层气综合利用有限责任公司
皖北物流	指	安徽皖北物流有限责任公司
皖煤贸易	指	安徽皖煤物资贸易有限责任公司
淮化集团	指	安徽淮化集团有限公司

皖煤运销	指	安徽省皖煤运销有限责任公司
西北能化	指	鄂尔多斯市西北能源化工有限责任公司
恒鼎担保	指	恒鼎投资担保
昌恒煤焦	指	山西岚县昌恒煤焦有限公司
智能煤炭	指	内蒙古智能煤炭有限公司
西北矿业	指	临芬西北矿业有限责任公司
恒大环境	指	安徽省恒大生态环境建设工程公司
原煤	指	未经过洗选、筛选加工而只经过人工或机械拣矸的煤炭产品
焦煤	指	国家煤炭分类标准中，对煤化变质较高，结焦性好的烟煤的称谓
1/3焦煤	指	国家煤炭分类标准中，对介于焦煤和气煤之间的烟煤的称谓
气煤	指	国家煤炭分类标准中，对煤化变质较低的烟煤的称谓
瘦煤	指	国家煤炭分类标准中，对煤化变质较高的烟煤的称谓，可在炼焦配煤中起到骨架和增大焦炭块度的作用
商品煤	指	作为商品出售的煤。公司商品煤是指对外销售的原煤和经洗选后的精煤、洗混块、其他洗煤的总称
洗精煤	指	经洗煤厂机械加工后，降低了灰分、硫分，去掉了一些杂质，适合一些专门用途的优质煤
洗块煤	指	经简单筛选后剩下的大块有烟煤，筛选常用通过网目大小来规定最小尺寸的块度
洗中煤	指	选煤厂选出的灰分高于精煤而低于煤矸石的产品
煤泥	指	粒度在0.5mm以下的一种洗煤产品

第一章 风险提示及说明

本期中期票据无担保，风险由投资人自行承担。投资人购买本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期中期票据依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期中期票据时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、与本期中期票据相关的投资风险

(一) 利率风险

在本期中期票据存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期债务融资工具的收益造成一定程度的影响。

(二) 交易流动性风险

本期中期票据将在银行间债券市场上进行交易流通，在转让时存在一定的交易流动性风险，发行人无法保证本期中期票据会在银行间债券市场上有活跃的交易。

(三) 兑付风险

本期中期票据不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期中期票据的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期中期票据按期、按时足额支付本息。

二、与本期中期票据发行人相关的风险

(一) 经营风险

1. 安全风险

煤炭生产为地下开采作业，在开采过程中存在顶板、沼气、矿井水、发火、煤尘五大自然灾害等不安全因素。公司矿区瓦斯储量丰富，瓦斯既是一种可利用的资源，同时也给煤矿安全生产提出了更高的要求。近三年以来，国家安全生产监督管理局等相关安全检查部门，对公司矿井安全生产情况进行了多次检查，均未发现重大安全生产隐患。公司2007-2009年末，生产百万吨死亡率分别为0.58、0.39、0.45。如果公司安全保障工作出现松懈和疏漏，发生重大安全事故，将对公司的生产经营造成一定的负面影响，并有可能引起诉讼、赔偿性支出以及停产整顿等处罚，从而影响到公司的正常生产经营。

2. 周期性波动风险

煤炭行业作为能源基础产业，为国民经济发展和城乡人民生活提供了近三分之二的能源供应，对国民经济的贡献巨大。从历史数据分析，我国煤炭需求与经济增长特别是工业增长存在较强的正相关性，基本随国民经济发展趋势同向波动，对宏观经济变化较敏感。

虽然公司通过优化客户结构，适度加大煤炭供应的集中度，增强同下游用户特别是电力、钢铁、建材行业的谈判地位，最大限度减少经济周期波动对公司的影响，但仍可能面临因煤炭行业周期性波动所带来的不确定性风险。

3. 煤炭替代产品竞争风险

近年来，政府和公众环保意识不断增强，科技进步使能源利用效率进一步提高。国家加强了对包括水能、石油天然气、风能、核能和太阳能等在内的清洁能源的开发利用，煤炭需求有所减少，煤炭面临替代产品的竞争风险。

4. 煤炭价格风险

随着近年来煤炭产量快速增长，煤炭市场在某个时期和阶段，可能出现结构性、区域性的产大于销和价格回落。

根据国家发改委网站发布2010年1-6月煤炭行业运行情况，2010年1-6月，全国原煤产量15.7亿吨，同比增长20.1%，全国铁路煤炭日均装车80,191车，同比增长18.6%，2009年同期为下降6%；煤炭运量9.8亿吨，同比增长17.5%，2009年同期为下降3.2%。据海关统计，煤炭出口1,014万吨，下降13.1%；进口8,109万吨，增长70.6%；净进口7,095万吨，同比增加3,509万吨。由于5月份以来水电出力增加，火电厂存煤明显回升。6月末，全国重点电厂存煤5,780万吨，比上月末增加823万吨；秦皇岛港存煤566万吨，比上月末减少54万吨。前5个月，煤炭行业实现利润1,225亿元，同比增长80.9%，增幅

同比提高76.7个百分点。未来数月中国的现货煤炭价格存在波动的可能性，煤炭市场存在一定价格波动风险。

5. 煤炭下游需求风险

公司的煤炭产销量目前位居国内煤炭企业前列，不仅在国内市场会面对诸多竞争对手的竞争，也将受到经济环境和整个煤炭行业下行的影响。公司生产的煤炭大部分为动力煤，主要的客户为电力公司，钢铁需求量的下降对公司销售量的影响不大。2010年上半年，全国发电量19,706亿千瓦时，同比增长19.3%，2009年同期为下降1.7%。其中，火电增长21.9%，2009年同期为下降4.8%；水电增长3.6%，增速同比减缓12.1个百分点。据国家能源局统计，全社会用电量同比增长21.6%，2009年同期为下降3.8%。其中，第一产业用电量增长5.6%，增幅同比提高1.8个百分点；第二产业用电量增长24.2%，2009年同期为下降5.7%；第三产业和居民生活用电量分别增长16.2%和13.9%，同比提高6.8和4个百分点。工业用电量同比增长24.2%，2009年同期为下降5.9%。其中，钢铁、有色金属冶炼及加工、化工行业用电量分别增长29.3%、44.3%和20.6%，2009年同期为下降8.1%、13.7%和11.9%；建材行业用电量增长20.8%，增速同比提高19.9个百分点；四个行业用电量合计占工业用电量的45.1%，比重同比提高1.8个百分点。电力行业消费放缓趋势仍然使公司面临一定的市场需求下滑风险。

6. 外购化工煤风险

公司因自有煤炭品种与现有煤化工业务不匹配，淮化集团煤化工业务原煤大部分需外地采购，存在一定原材料保障不足风险。

(二) 财务风险

1. 资本性支出风险

根据规划，2011-2013年公司在煤炭和电力方面的资本性投资较大。投资方向主要为两方面：

一是公司将新建矿井同时对原有矿井进行配套改造，其中钱营孜矿扫尾工程2.3亿元，朱集西煤矿工程30.7亿元，麻地梁工程16.5亿元，海子塔矿井20亿元，山西矿井投资15亿元。

二是公司在未来5年间计划大力发展煤化工行业，其中西北能化化工及煤炭矿井投资40亿元，淮化化工项目一期60万吨甲醇转化烯烃项目64亿元，江都物流基地20亿元。

未来公司资本支出的规模较大，对公司偿债能力造成一定压力。

2. 应收账款风险

截至2010年6月30日，公司应收账款为7.11亿元，比2009年末的4.35亿元增加2.76亿元。

如果客户长期、大量的拖欠煤款，导致公司不能收回或及时收回应收账款，将可能占用公司流动资金，从而增加公司的财务风险。

3. 煤炭物流和煤化工盈利风险

2007 - 2010年上半年公司煤炭物流业务收入占公司总收入的比例也呈增长趋势，分别为17.09%、26.37%、28.33%和38.99%。但是煤炭物流业务毛利率为较低，2007 - 2010年上半年，煤炭物流毛利率分别为2.05%、3.63%、2.56%和1.76%，盈利能力较弱。同时2007年 - 2010年6月公司煤化工业务波动明显，营业收入分别为18.03亿元、19.41亿元、13.33亿元和11.24亿元；但煤化工业务也存在盈利能力较低的问题，2007年 - 2010年上半年煤化工业务的毛利率分别为9.37%、15.10%、12.60%和4.72%。未来几年，由于煤炭物流板块和煤化工板块毛利率不高，随着市场竞争可能趋于加剧，将对公司的整体盈利能力产生不利影响。

4. 对外担保风险

截至2010年6月30日，发行人对外共提供担保余额为87,000万元，占同期公司所有者权益的8.69%。尽管被担保方资信和经营情况较好，但较大的担保余额仍有可能因被担保方出现违约事件，导致发行人承担连带赔偿责任。

(三) 管理风险

1. 跨行业经营风险

公司近几年来大力推进相关多元化的经营战略，通过并购和项目投资等方式，公司的经营在煤炭、电力、焦炭、煤化工、机械、建材等领域同时推进。公司子公司的数量也逐渐增多。多元化可以分散公司的经营风险，有利于降低公司单一行业的经营风险，增加公司的利润来源，但同时公司也面临跨行业经营所带来的管理风险。

2. 内部管理风险

随着公司规模的不扩张和产业链的不断完善，公司下设子公司数量不断增加，公司面临保持员工队伍稳定、提升员工素质、建设和谐向上的企业文化、加强企业内部控制和财务管理等多方面的管理风险。如果公司组织机构设置不合理，重大投资决策、财务安全、人力资源管理 etc 管理制度不完善，将可能给公司的生产经营带来风险。

(四) 政策风险

1. 煤炭、电力行业政策风险

公司的煤炭和煤化工业务受国家发改委、国土资源部、国家安全生产监督管理局、国家环保总局和地方相关主管部门的监督和管理。随着行业发展和中国体制改革的进行，政府将不断修改现有监管政策或增加新的监管政策。如果公司在经营中未遵守相关的法律法规或因公司没有就有关部门修改的法律法规及时做出相应的调整，则可能对公司的业务和经营业绩造成不利影响。

2. 环保政策风险

煤炭生产企业对环境的污染主要为煤泥石、矸石、粉煤灰、废渣和废气，对环境污染较大，属于国家环保部门重点监控的对象。针对我国煤炭产区环境问题呈现逐年恶化的趋势，《国务院关于促进煤炭工业健康发展的若干意见》明确提出了保护和治理矿区环境的制度、原则及具体措施。

国家将继续加大环保政策的执行力度，治理环境和控制污染排放物的力度将加大，这将给公司的经营带来一定的压力，导致公司经营成本的增加。

3. 税费政策风险

根据安徽省人民政府《安徽省矿山地质环境治理恢复保证金管理办法》（第206号令），自2008年1月1日起，矿山企业需要缴存矿山地质环境治理恢复保证金，该项资金实行专户存储。

虽然该项基金的所有权属于企业，但是在环境治理符合规定条件以前，企业无权使用，客观上占用企业流动资金。

自2009年1月1日起，在全国所有地区、所有行业推行增值税转型改革。改革的主要内容是：允许企业抵扣新购入设备所含的增值税，同时，取消进口设备免征增值税和外商投资企业采购国产设备增值税退税政策，将小规模纳税人的增值税征收率统一调低至3%，将矿产品增值税税率恢复到17%。矿产品增值税税率上调对公司有负面影响，因为增值税税率上调，增加公司的营业税金及附加支出，同时将增加公司现金流的支出。

2009年根据安徽省安全生产监督管理局皖安监综【2009】166号规定安全费用不低于33元/吨提取。2007-2008年公司安全费用按当年自产煤炭销售收入的4%提取（分别约折合吨煤14元和13元）。因为安全费用提取比例提高，增加公司煤炭开采成本，将对公司利润造成一定的不利影响。

目前，公司煤炭资源税税额为2元/吨。国家发展与改革委员会有可能对煤炭资源

税进行改革，资源税将从目前的固定费用变成售价百分比的形式。资源税的改革会增加煤炭企业的成本，该部分成本如果未能有效向下游转移，将对发行人的经营产生一定的不利影响。



第二章 发行条款

一、本期中期票据发行条款

1. 本期债务融资工具名称: 安徽省皖北煤电集团有限责任公司 2010 年度第一期中期票据
2. 发行人: 安徽省皖北煤电集团有限责任公司
3. 待偿还债务融资工具余额: 截至本募集说明书出具日, 发行人待偿还债务融资工具余额为 10 亿元 (¥1,000,000,000), 其中: 企业债待偿还余额为 10 亿元
4. 本次债务融资工具注册总额: 壹拾捌亿元整 (即 ¥1,800,000,000 元)
5. 本期发行总额 (面值): 壹拾亿元整 (即 ¥1,000,000,000 元)
6. 期限: 5 年
7. 面值: 壹佰元 (¥100)
8. 形式: 实名制记账式
9. 发行价格: 发行价格为面值人民币壹佰元
10. 票面利率: 本期中期票据采用固定利率方式付息, 票面利率通过簿记建档程序确定
11. 发行对象: 全国银行间债券市场机构投资者 (国家法律、法规禁止的投资者除外)
12. 承销方式: 组建承销团, 主承销商余额包销
13. 发行方式: 采用簿记建档、集中配售方式发行
14. 发行日: 2010 年 11 月 23 日
15. 起息日 (缴款日): 2010 年 11 月 25 日
16. 上市流通日: 2010 年 11 月 26 日
17. 付息日: 2011 年至 2015 年每年的 11 月 25 日, 如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个工作日
18. 付息方式: 本期中期票据每次付息日前 5 个工作日, 由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《付息公告》, 并在股息日按票面利率由中央结算公司代理完成付息工作

19. 兑付日: 2015 年 11 月 25 日 (如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个工作日, 顺延期间不另计息)
20. 兑付方式: 本期中期票据到期日前 5 个工作日, 由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《兑付公告》, 并在到期日按面值加最后一期利息兑付, 由中央结算公司完成兑付工作
21. 信用等级: 经联合资信评估有限公司综合评定, 公司主体信用等级为 AA 级, 评级展望稳定。本期中期票据信用等级为 AA 级
22. 担保情况: 无担保
23. 登记和托管: 中央结算公司为本期中期票据的登记和托管机构
24. 税务提示: 根据国家有关税收法律、法规的规定, 投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担

二、 本期中期票据发行安排

(一) 簿记建档安排

本期中期票据簿记建档日暨发行日上午 9: 00-11: 30 为簿记建档时间。簿记建档管理人在规定时间内收集承销团成员申购要约传真件, 并据此进行簿记建档, 簿记建档完成后将盖章的认购确认书及缴款通知单传真通知中标的承销团成员。

(二) 分销安排

在本期中期票据分销期内承销团成员进行分销工作, 并安排分销额度的缴款事项。

(三) 缴款和结算安排

1、认购本期中期票据的机构投资者应在中央国债登记公司开立甲类或乙类托管账户, 或通过全国银行间市场的结算代理人在中央国债登记公司开立丙类托管账户。本期中期票据发行结束后, 中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

2、承销团成员在缴款日上午 12: 00 前根据募集说明书条款规定, 将所承销本期中期票据额度的募集款项足额划付主承销商, 主承销商在缴款日或次一工作日将本期中期票据全部募集款项扣除协议约定的承销手续费后, 划付发行人指定账户。

(四) 登记托管安排

中央国债登记公司为本期中期票据的登记、托管机构。

(五) 上市流通安排

本期中期票据发行结束后将在银行间市场中交易流通。交易流通日为中期票据债权债务登记日的次一工作日。

三、 投资者承诺

购买本期中期票据的投资者被视为做出以下承诺：

- 1、投资人具备识别、判别、承担风险的能力。中期票据的风险由投资人自行承担。
- 2、投资者接受发行公告、申购要约和募集说明书对本期中期票据项下权利义务的所有规定并受其约束。
- 3、本期中期票据发行完成后，发行人根据日后业务经营的需要并经交易商协会接受注册后，可能继续增发新的中期票据，而无须征得本期中期票据投资者的同意。
- 4、一旦本期中期票据发生没有及时或者足额兑付的情况，投资人不得向主承销商和承销团成员要求兑付。

第三章 本期中期票据募集资金用途

一、 本期中期票据募集资金的使用

皖北煤电本次发行中期票据募集资金 10 亿元，主要用于钱营孜矿井项目建设、20 万吨硝酸铵技术改造项目，以满足公司战略发展需要，优化融资结构，降低财务费用需要。具体用途如下：

（一）钱营孜矿井项目建设

钱营孜煤矿是安徽省“861”行动计划的重点建设项目，井田中心距宿州市约 15 公里，位于宿州市桃园镇境内，井田面积约 50.0 平方公里，煤炭资源储量 5.45 亿吨，井田共有可采储量 2.18 亿吨，煤层平均总厚 4.67 米，可采煤层煤质良好，主要煤种为气煤，其次为 1/3 焦煤，另有少量贫煤、不粘煤、焦煤、弱粘煤和天然焦。矿井设计生产能力为年产原煤 180 万吨，服务年限 86.4 年，配套建设同等规模选煤厂、煤泥煤矸石电厂，项目总投资 17.5 亿元。

钱营孜煤矿项目于 2007 年 12 月 10 日以国家发改委（发改能源【2007】3384 号）通过核准。由于该项目已开工建设三年，本年度建设资金已陆续结算，发行人拟将本次发行中期票据中的 4.8 亿元用于该项目，其中：① 2011 年-2012 年将投入 1.3 亿元购置综采设备、0.7 亿元煤仓建设、0.3 亿元用于工作场地扩大等项目扫尾工程建设，共计 2.3 亿元；② 2.5 亿元用于矿井配套流动资金。项目配套资金匡算：按 2009 年-2010 年公司新矿吨煤平均成本约 481.07 元，每年周转次数 3.5 次计算，180 万吨煤矿需要的配套资金约为 2.47 亿元；其余 300 万元将用于购置生产所需备品备件。

（二）20 万吨硝酸铵技术改造项目

安徽淮化股份有限公司年产 20 万吨硝铵技术改造项目，是安徽淮化股份有限公司在淘汰现有硝铵生产装置基础上进行拆迁改造的项目。年产 20 万吨硝酸铵技改项目是皖北煤电淮化集团重点项目之一，该项目将新建年产 20 万吨多孔颗粒硝铵装置并配套新建年产 27 万吨稀硝酸装置。项目采用从德国曼透平公司、中国化学工业第二设计院引进的先进设备“四合一”机组做为关键设备，该机组采用的是国际先进的管式反应器加压中和硝铵工艺及双加压稀硝工艺，不仅提高产品质量和降低单位产品能耗，而且可将实现淮化集团老系统装置技术升级，减少废水、粉尘的排放，具有良好的经济效益、环境效益和社会效益。该项目利用当今先进的硝铵生产技术新建一套 20 万吨/年多孔硝酸铵装置，采用先进的硝铵工艺技术改造老系统传统的常压中和法硝铵工艺。

为配套加压中和硝酸装置，新建一套双加压法 27 万吨/年稀硝酸装置。

该工程项目已于 2009 年 5 月 15 日获得淮南市经济和信息化委员会淮经技改函【2009】71 号文《关于安徽淮化股份有限公司年产 20 万吨硝酸铵技术改造项目备案的通知》，同意本项目备案立项；于 2010 年 2 月 11 日获得淮南市经济和信息化委员会淮经信技改函【2010】10 号文《关于安徽淮化股份有限公司年产 20 万吨硝酸铵技术改造项目变更备案部分内容的通知》，同意更改相关内容。项目估算总投资 4.71 亿元，本次发行中期票据中的 5.2 亿元将用于该项目，其中将于 2010 年投资 3.3 亿元（该项目为 2010 年新开工项目，本年度建设资金尚未结算）、2011 年投资 1.4 亿元，共计 4.7 亿元用于项目建设；0.5 亿元用于项目配套流动资金。项目配套资金匡算：按公司 20 万吨硝酸铵及 27 万吨年稀硝酸设计生产成本 3.56 亿，年周转 4 次计算，项目生产需要流动资金 8,900 万元。本次募集资金 5,000 万元将用于购买生产多孔颗粒硝酸铵所需原材料。

发行人上述募集资金使用项目，所需手续齐备，项目建设合法合规。

二、 本期中期票据募集资金的管理

对于本期中期票据的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于中期票据募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。

三、 发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障本期中期票据持有人的利益，发行人承诺：本期中期票据所募集的资金将用于符合国家法律法规及政策要求的生产经营活动，若出现变更募集资金用途的情况，发行人将通过中国债券网、中国货币网或其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台，提前披露有关信息。

第四章 发行人基本情况

一、 发行人概况

公司中文名称：安徽省皖北煤电集团有限责任公司

公司英文名称：WANBEI COAL-ELECTRICITY GROUP CO., LTD.

法定代表人：葛家德

注册资本：人民币 110,000 万元

成立日期：1994 年 1 月 21 日

工商登记号：341300000029941

注册地址：安徽省宿州市西昌路 157 号

邮政编码：234000

电话：(0557) 3914523

传真：(0557) 3981411

网址：<http://www.wbmd.cn/>

经营范围：煤炭开采、加工及煤炭技术开发；化工原料和化工产品的生产、销售（不含危险品）；建筑材料、机械设备、五金交电、通讯器材、日用百货的批发、零售；服装加工；种植和养殖；农副产品加工（国家政策许可的）；铁路和公路运输；建筑（四级）；装饰（三级）；设备租赁；本系统内的土地复垦、道路、堤坎修复；基础土方工程；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；（以下分支机构经营）饮食、娱乐服务、打字、复印、住宿、物业管理，矿用设备配件制造与维修，汽车修理、汽车配件零售，煤泥研石、瓦斯发电；石膏、高岭土的开采、加工、销售；非金属矿产技术开发、加工、销售；土壤改良剂、肥料、高分子材料加工、销售。

公司总部位于安徽省宿州市，是安徽省大型煤炭企业。根据煤炭工业协会统计，公司在 2009 年全国煤炭工业 100 强企业中位列第 29 位，在 2009 年全国煤炭企业产量 50 强中排名第 35 位。

皖北煤电以煤炭为主导产品，煤种齐全，主要有贫瘦煤、1/3 焦煤、气煤、无烟煤、主焦煤等。目前公司下辖 12 对矿井，其中朱集西矿和麻地梁矿 2 对矿井在建，配套大型选煤厂 6 座。截至 2009 年末，公司煤炭资源储量 52.8 亿吨（已探明），原煤年生产能力

1,325万吨,年洗选能力510万吨。公司2009年原煤产量1,325万吨,比2008年增加171万吨;煤炭物流交易量757万吨,比2008年增加170万吨;生产化工产品78万吨。

皖北煤电涉及化工、建材、电力、房地产等多个领域。子公司恒源煤电股份有限公司(股票代码600971)为安徽省首家煤炭题材的上市公司。公司现控股安徽省最大的煤化工企业、全国化工百强之一的安徽淮化集团有限公司,持有其51.03%股权。同时公司拥有较为丰富的非煤矿业资源,位于安徽省含山县的恒泰石膏矿拥有亚洲最大的优质硬石膏矿床,远景储量达58亿吨,其中超优纯石膏储量10亿吨以上。另外公司注重发展循环经济,现拥有5座电厂,其中3座为煤泥煤矸石电厂,2座为瓦斯电厂,总装机规模7.26万千瓦;1座煤矸石砖厂,年产6,000万块标准砖;1个高岭土项目。

发行人2009年度审计报告显示,截至2009年12月31日,发行人总资产246.53亿元,总负债150.32亿元,资产负债率60.97%,所有者权益合计96.21亿元;2009年全年公司实现销售收入135.20亿元,利润总额6.61亿元,净利润4.52亿元、经营活动净现金流25.57亿元。

截至2010年6月30日,发行人的总资产为273.62亿元,总负债为169.09亿元,资产负债率61.80%,所有者权益100.08亿元;2010年1-6月公司实现营业收入100.38亿元、利润总额3.56亿元、净利润2.14亿元、经营活动净现金流量为3.58亿元。

二、 发行人历史沿革

皖北煤电是安徽省属国有大型煤炭企业,国有独资公司,其前身是1984年设立的安徽皖北煤炭工业公司,1986年更名为皖北矿务局,1998年9月经安徽省现代企业制度试点工作领导小组皖现企组[1997]19号及安徽省人民政府皖政秘[1998]75号文件批准改制设立为国有独资公司,名为安徽省皖北煤电有限责任公司,2000年5月更名为安徽省皖北煤电集团有限责任公司。

三、 发行人股权结构及独立性

(一) 发行人股权结构

截至2010年6月30日,发行人的股东结构情况如下:

表格 4-1: 股东结构情况

投资者	投资金额(亿元)	持股比例(%)	质押或冻结股份
安徽省国有资产监督管理委员会	11.00	100	0

投资者	投资金额 (亿元)	持股比例 (%)	质押或冻结股份
合计	11.00	100	0

发行人各股东所持有公司股份未有质押、冻结等情况发生。

(二) 发行人控股股东

安徽省国资委作为安徽省政府的直属特设机构，下设 16 个职能处室和 10 个监事会办事处。安徽省人民政府授权安徽省国资委代表安徽省政府履行出资人职责。

安徽省国资委的主要职能是：

根据省政府授权，依照《中华人民共和国公司法》、《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。

代表省政府向所监管企业派出监事会；负责监事会的日常管理工作。依照法定程序对监管企业负责人进行任免、考核，并根据其经营业绩进行奖惩；建立符合社会主义市场经济体制和现代企业制度要求的选人用人机制，完善经营者激励和约束制度。

通过统计、稽核等方式，对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管；建立和完善国有资产保值增值指标体系，拟定考核标准；维护国有资产出资人的权益。

起草企业国有资产监督管理的地方性法规，拟订有关规章制度并检查其执行情况；依法指导全省企业国有资产监督管理工作。

(三) 公司独立运行情况

1. 资产独立情况

公司产权关系明晰，拥有独立的生产设施和配套设施，资产完整。

2. 业务独立情况

公司具有独立的企业法人资格，拥有独立、完整的产、供、销体系业务结构，自主经营、独立核算、自负盈亏，具有独立的自主经营能力，可以完全自主做出业务经营、战略规划和投资等决策。

3. 人员独立情况

公司各组织机构的劳动、人事及工资管理完全独立，公司总经理、其他高级管理人员和主要员工均在公司工作并领取报酬。



4. 机构独立情况

公司各机构均独立运作，公司建立了完全独立的组织结构，拥有独立的职能管理部门。

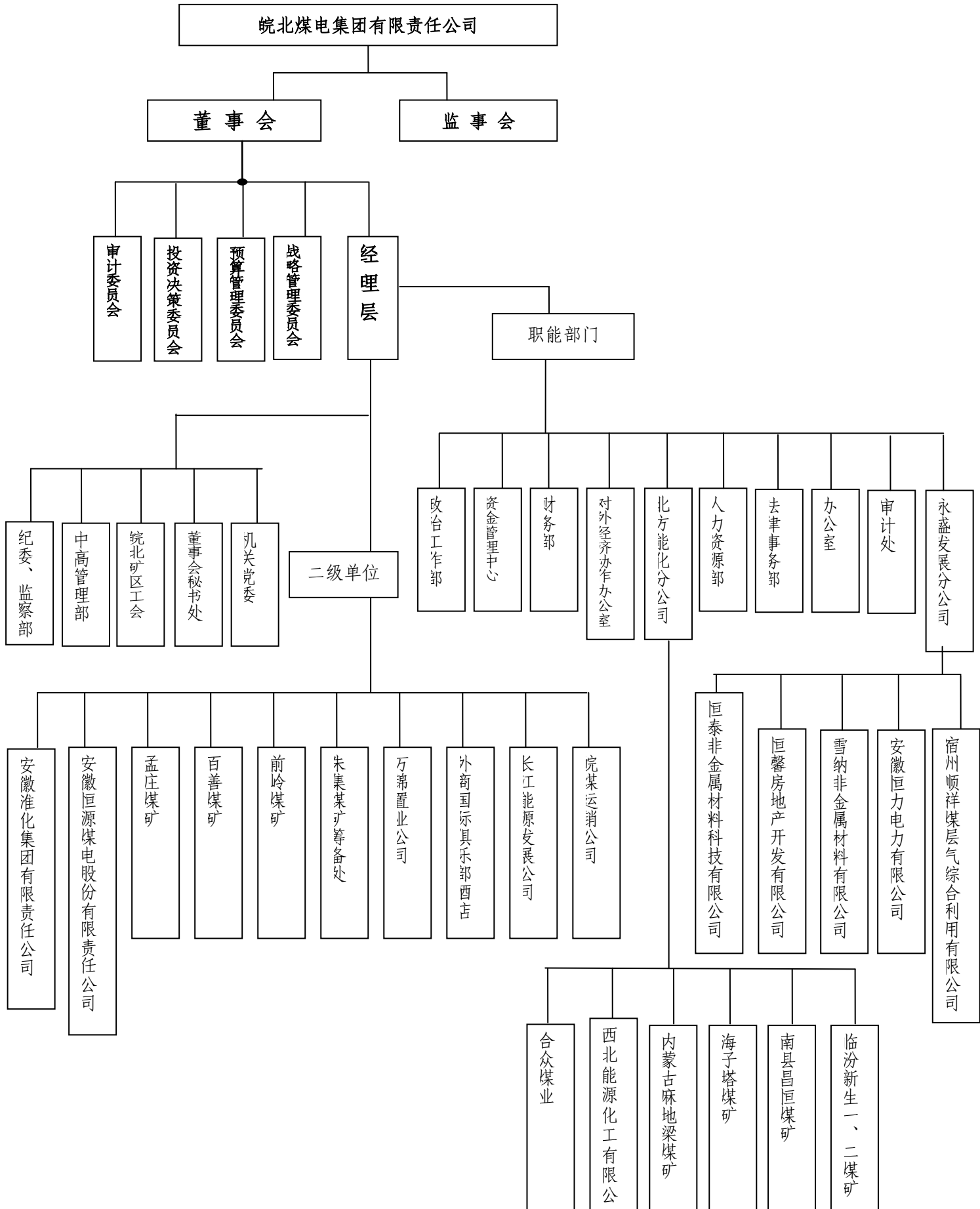
5. 财务独立情况

公司设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理体制，独立在银行开户，单独进行税务登记，独立纳税。

四、 发行人公司治理

(一) 公司组织架构

公司组织架构图



(二) 公司治理机制

公司实际控制人是安徽省国资委。公司董事长、党委书记由安徽省省委任命，其他董事及总理由安徽省国资委任命。

公司法人治理结构完善，认真贯彻落实《中华人民共和国公司法》，严格按照现代企业制度规范运作。依据《中华人民共和国公司法》、《全民所有制工业企业转换经营机制条例》、《国有企业财产监督管理条例》以及国家有关法律、法规的规定，建立了安徽省皖北煤电集团有限责任公司章程，制定了董事会、经理层和监事会工作规则，分别对董事会、董事长，经理层、总经理，监事会、监事会主席、监事会秘书长等职责和职权做出了明确规定。

1. 董事会

董事会是集团公司的决策机构，对公司安全生产、发展战略、投融资、改革改制、资产处置、重大经济政策、重要人事任免、重大财务开支等重大决策负责，向国家授权投资机构和部门负责，经营和管理集团公司法人财产，并负有保值增值责任。

董事会的主要职能是：

- (1) 执行出资者作出的决定，编制董事会报告，并向授权方汇报；
- (2) 审定公司的经营计划、发展规划和投资方案；
- (3) 审定公司的年度财务预算方案和决算方案；
- (4) 决定公司利润分配方案和弥补亏损方案；
- (5) 拟定公司合并、分立、变更、兼并、解散和增减资本、发行公司债券方案，经出资者批准后执行；
- (6) 决定公司内部管理机构设置；
- (7) 决定公司的重大投资决策和资产经营方式；
- (8) 制定国有资产产权转让或产权收购的方案，拟定公司增减注册资本方案，净出资者批准后执行；
- (9) 依照法定程序和规定收取公司国有资产投资收益；
- (10) 公司总经理、副总经理、财务负责人等高级经理人员的任免，按干部管理权限执行，按《公司法》履行聘任或解聘手续，并决定其报酬和奖惩等事项。
- (11) 决定公司职工的工资水平和工资分配方案；

- (12) 制定公司的基本管理制度;
- (13) 制定公司章程和章程修正案;
- (14) 批准子公司章程, 决定子公司的董事人选, 指定董事长并决定其奖惩。委派参股公司的产权代表并对其进行考核;
- (15) 对规模较小的子公司可不设董事会。公司委派或指定执行董事一名, 并兼任总经理为该公司法人代表, 并决定其奖惩;
- (16) 对子公司增加或减少注册资本作出决定;
- (17) 出资者授予董事会的其他职权。

2. 监事会

公司监事会由出资者依据《公司法》和《国有企业财产监督管理条例》有关规定委派, 负责对公司的国有资产实施监督。监事会由 3-5 名监事组成, 监事由出资者委派, 监事会主席由出资者指定。

监事会的主要职能是:

- (1) 检查公司财务情况;
- (2) 对董事、经理、财务负责人及其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督;
- (3) 当董事、经理、财务负责人及其他高级管理人员的行为损害公司利益时, 要求他们予以纠正;
- (4) 提议召开临时董事会议;
- (5) 列席董事会会议;
- (6) 公司章程规定的其他职权。

3. 经理层

公司设总经理、副总经理及总工程师、总经济师、总会计师, 属于公司高级管理人员。总经理对董事会负责, 列席董事会会议。

总经理的主要职能是:

- (1) 主持公司生产经营管理工作, 组织实施董事会决议;
- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案;

- (3) 拟定公司内部管理机构设置方案;
- (4) 拟定公司的基本管理制度;
- (5) 制定公司的各项具体规章;
- (6) 聘任或者解聘公司部门的负责人、分公司经理;
- (7) 提请公司董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务部门负责人;
- (8) 根据董事会的授权范围, 以公司名义对外开展业务活动;
- (9) 决定公司高级管理人员以下员工的奖惩、升级或解雇、辞退;
- (10) 公司章程和董事会授予的其他职权。

(三) 公司主要部门的工作职能

1. 计划财务部

计划预算管理, 税务筹划、财务分析与报告, 产权(股权)管理, 会计核算。

2. 资金管理中心

短期资金投资, 融资管理, 资金结算, 资金营运及分析。

3. 安全环保部

安全管理体系建设, 安全监管及考核, 事故抢救和追查分析, 救援救护工作。

4. 法律事务部

规章制度制定, 法律意见与咨询, 参与权益活动, 法律培训。

5. 人力资源部

人力资源规划, 招聘与选拔, 培训与职业发展, 绩效管理, 劳动关系管理。

(四) 公司管理体制

1. 财务管理体制

财务管理方面, 为加强公司资金管理, 有效筹集和安排资金, 保证资金安全, 公司认真执行国家财经政策及相关法规制度, 严格按照《会计法》、《企业会计制度》以及企业会计准则的规定处理会计事项, 制定了《内部会计控制管理制度》、《经营预算管理暂行办法》、《财务决算管理办法》、《皖北煤电子、分公司财务考核办法》, 包括内部会计控制基础、货币资金内部控制制度、筹资内部控制制度、采购及付款内部控制制

度、销售及收款内部控制制度、会计核算内部控制制度、存货内部控制制度、固定资产内部控制制度、投资内部控制制度、工程项目内部控制制度、对外担保内部控制制度、成本费用内部控制制度、全面预算管理和内部审计等。

公司实施集团管控，推行全面预算管理制度。通过预算的编制、执行、监控和考核，推动目标和战略的实现。公司按照一致性、可衡量性、时限性等原则，编制预算，设置业绩指标，保障预算的准确性；公司规定预算目标一经下达，各单位须严格执行，环境出现较大变化时，必须严格按照程序，才能作出相应调整，保证执行的刚性；公司以全面预算为主线，对各子（分）公司进行一级考评，通过全面预算和严格考核，保证考核的严肃性。

2. 人力资源与工资管理体制

人事管理方面，公司基本建立起了一套适应现代企业制度的人力资源管理体系，制订了《皖北煤电集团公司员工奖惩暂行规定》、《劳务派遣用工管理办法》、《关于调整集团公司岗位绩效工资制的意见》、《劳动用工管理办法》、《员工培训管理办法》、《专业技术职务任职资格评审办法》等规章制度，建立健全了管理人员绩效考核体系，通过公司人力资源部对员工的薪酬、调配、职业发展、社会保障、技能鉴定、教育培训等工作进行具体的管理。

3. 母公司与子公司的管理模式和业务关系

在对控股、参股公司管理方面，公司制定了《安徽省皖北煤电集团有限责任公司控股、参股公司管理规定》。集团公司主要通过委派董事、监事和推荐高级管理人员候选人对控股、参股公司进行重大事项管理，并且通过检查、指导和服务等方式提高控股公司的生产经营能力、内部管理水平，不直接干预控股、参股公司的日常经营活动。

控股、参股公司审议决策的重大事项分别需要集团资产财务部、法律部、投融资部、资金管理部等一些部门归口管理。重大事项包括：修改《公司章程》、关联交易协议；增加或减少注册资本；利润分配方案和弥补亏损方案；发行债券、对外担保；对外投资、融资、委托理财等事项；任免总经理等高级管理人员并决定其报酬事项；收购或出售资产，资产或债务重组，股权转让，公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式等事项；集团公司董事会认定的其它重要事项。

控股公司对外担保原则为：总额不得超过最近一个会计年度合并会计报表净资产的 50%。控股公司不得直接或间接为资产负债率超过 70%的企业提供债务担保；控股公司在对外担保时原则应当要求对方提供反担保，且反担保的提供方应当具有实际担保能力。控股公司董事会在审议通过对外担保事项后 2 个工作日内，应向集团公司资金管理中心提供担保及反担保协议。



控股公司的投资项目经公司董事会审查后，对外投资计划书提交集团公司投资决策咨询委员会进行可行性方案论证；企业投资方案报规划发展部审查，提交集团公司董事会批准并附审核意见反馈控股公司，作为项目调整实施参考意见，经控股公司股东会、董事会审议通过实施。控股公司对经过上述程序确定的对外投资计划、投资方案有关文件，应分别报送集团公司投融部、规划发展部备案。

控股公司财务会计机构接受集团公司对口部门业务指导，并接受集团公司相关部门工作检查与监督。集团公司内部审计部门对控股公司实施定期或不定期的审计监督，包括经济效益审计、项目决算审计、财务收支审计及单位负责人经济责任审计和离任审计。

4. 投资制度

在投资方面，公司制定了《安徽省皖北煤电集团有限责任公司投资管理制度》，执行严格的投资项目选择和分析、风险评估机制，对于不符合公司整体利益要求的，不允许投资；制定了投资管理的权限和程序，根据投资资金的渠道和数额的不同，分别由公司总经理、董事长、董事会、省国资委审批，并详细规定了子公司总经理或董事长、计划财务部、法律事务部、董事会秘书处、董事会战略与投资委员会等部门在投资过程中的职责分工。

5. 生产经营管理制度

公司制定了一系列有关生产经营的制度以及管理办法，形成了《安全管理制度汇编》，共有 35 个关于安全生产的制度，内容主要包括《皖北煤电安全目标管理制度》、《皖北煤电生产安全事故处理制度》、《皖北煤电安全监督检查制度》、《皖北煤电安全操作管理制度》、《安全教育与培训制度》等等，这些制度的实施，有效地防范安全隐患，保证了公司的安全生产经营活动。

(五) 发行人董事会、监事会及高级管理人员情况

表格 4-2: 董事、监事、高管列表

	姓名	职务	年龄	任职开始时间
董 事 会	葛家德	董事长、党委书记	56	2003 年 10 月任董事长，2008 年 2 月兼任党委书记
	曹荣平	董事、党委委员、总经理	53	2008 年 9 月
	胡庆永	董事、党委副书记、工会主席	57	1998 年 9 月董事，2004 年 9 月党委副书记，2009 年 10 月工会主席
	王建培	董事、党委委员、纪委书记、副总经理	57	1995 年 6 月党委委员，1998 年 9 月董事、副总经理，2005 年 5 月纪委书记



	姓名	职务	年龄	任职开始时间
	龚乃勤	董事、党委委员	48	2004 年 9 月
	王显民	董事、党委委员	48	2004 年 9 月
监事会	李永江	监事会主席	52	2008 年 5 月
	汪维奇	监事	47	2010 年 5 月
	刘力	安徽国资委监事会第六办事处主任专职监事	46	2008 年 5 月
	王立群	安徽国资委监事会第六办事处副处级专职监事	48	2008 年 5 月
	印显明	安徽国资委监事会第六办事处监事	46	2008 年 5 月
高级管理人员	朱宜存	副总经理	49	2004 年 9 月
	邓西清	副总经理	53	2004 年 9 月
	张俊	副总经理、淮化集团董事长、党委书记	47	2005 年 4 月副总经理、淮化董事长，2008 年 3 月党委委员
	杜建	副总经理	57	2005 年 4 月
	吴玉华	总工程师	47	2004 年 9 月
	朱凤坡	总法律顾问、法律事务部部长	47	2003 年 4 月部长，2009 年 5 月总法律顾问

1. 董事会成员

董事长：葛家德先生，男，汉族，安徽合肥人，1954年6月出生，1973年1月参加工作，中共党员，硕士文化程度，正高级工程师职称，现任集团公司董事长、党委书记。历任：37312部队战士；淮南矿业学院地质专业学生；百善煤矿地测科助理工程师，党委组织部副部长；局团委副书记；百善煤矿党委副书记；孟庄煤矿党委书记；刘桥二矿矿长；局改制办主任；局党委委员、副局长；集团公司党委委员、董事、副总经理，集团公司董事长、总经理、党委副书记，集团公司董事长、总经理、党委书记等职务。

董事：曹荣平先生，男，汉族，江苏常州人，1957年10月出生，1975年5月参加工作，中共党员，硕士文化程度，正高级工程师职称，现任集团公司党委委员、董事、总经理。历任：安徽无为县下放知青；朔里煤矿采煤五区助理工程师，技术科助理工程师，团委副书记，团委书记，生产技术科科长，副总工程师；海孜煤矿总工程师，副矿长，矿长；淮北矿业集团副总经理、安全监察局局长，党委常委、副总经理、安全监察局局长。2008年9月任集团公司党委委员、董事、总经理。

董事：胡庆永先生，男，汉族，安徽淮南人，1953年7月出生，1982年1月参加工作，中共党员，大学文化程度，高级政工师职称，现任集团公司董事、党委副书记、工会主席、恒源股份董事。历任：前岭煤矿地测科助理工程师，办公室副主任，矿党

委副书记、工会主席；刘桥一矿党委副书记，党委书记；局党委委员、工会主席；集团公司党委委员、董事、工会主席，集团公司董事、党委副书记等职务。2009年10月兼任集团公司工会主席、恒源股份董事。

董事：王建培先生，男，汉族，浙江绍兴人。1953年10月出生，1970年3月参加工作，中共党员，大学本科文化程度，政工师职称。现任集团公司党委委员、纪委书记、董事、副总经理。历任：安徽濉溪县白沙公社下放知青；百善煤矿采煤二区职工，劳资科计划员，党委组织部干事，副部长，部长；局党委组织部干部科长，副部长，部长；局党委委员、组织部长；局党委委员、副局长；集团公司党委委员、董事、副总经理等职务。2005年5月兼任集团公司纪委书记。

董事：龚乃勤先生，男，汉族，江西奉新人，1962年4月出生，1983年7月参加工作，中共党员，硕士文化程度，正高级工程师职称，现任集团公司党委委员、董事、恒源公司董事长、党委书记。历任：前岭煤矿助理工程师，局生产技术处副科长，副主任工程师；刘桥二矿副总工程师，总工程师；局生产技术处处长，局副总工程师，总工程师；集团公司副总经理、总工程师，集团公司党委委员、董事、副总经理等职务。2009年8月兼任恒源公司董事长、党委书记，不再担任集团公司副总经理职务。

董事：王显民先生，男，汉族，安徽亳州人，1962年8月出生，1983年7月参加工作，中共党员，大学专科文化程度，高级政工师职称，现任集团公司党委委员、董事、恒源公司党委委员、董事、副总经理。历任：前岭煤矿采二区技术员，办公室秘书；局办公室副科长，组织部组织科长，团委代理书记，副书记；局劳动工资处代理处长，处长；局党委组织部部长；集团公司党委组织部部长，集团公司党委委员、董事、工会主席等职务。2009年10月兼任恒源公司党委委员、董事、副总经理，不再担任集团公司工会主席职务。

2. 监事会成员

监事会主席：李永江，1958年10月出生，大学本科学历，中共党员。1977年3月参加工作，历任安徽省轻工厅基建处副处长、财务（审计）处处长、综合计划处处长；安徽省经贸委综合运输办公室主任、企业监督处处长；安徽省国资委业绩考核处处长、资本经营预算处处长。2007年3月至今任省属企业监事主席。

监事：汪维奇，1963年8月出生，大学本科学历，中共党员。会计师职称，1983年7月参加工作，2009年9月任皖北煤电集团公司检察审计部部长，2010年5月兼职工监事。

监事：刘力，1964年12月出生，大学本科学历，中共党员。1987年7月参加工作，历任学校教师、副主任科员、副处调、副局长。2008年5月至今任省国资委第六

监事会主任。

监事：王立群，1962 年 12 月出生，大学本科学历，中共党员。历任安徽省（芜湖）商业学校教师、安徽省食品公司科员，1998 年任省经济体制改革委员会副处长，2002 年 3 月至今任省国资委省属企业监事副处级专职监事。

监事：印显明，1984 年 10 月出生，大学本科学历，中共党员。2006 年 7 月参加工作，曾任公司会计，2010 年 1 月至今任省国资委第六监事会专职监事。

3. 高管成员

副总经理：朱宜存先生，男，汉族，安徽舒城人，1961 年 10 月出生，1985 年 7 月参加工作，中共党员，硕士文化程度，高级工程师职称，现任集团公司副总经理。历任：刘桥一矿采煤三区技术员，技术科助理工程师，安监处副科长，矿副总工程师，总工程师，副矿长，矿长；刘桥二矿矿长；恒源公司董事长、总经理；恒源公司董事长、党委书记等职务。2004 年 9 月任集团公司副总经理。

副总经理：邓西清先生，男，汉族，安徽寿县人，1957 年 9 月出生，1974 年 2 月参加工作，中共党员，大学本科文化程度，工程师职称，现任集团公司副总经理。历任：淮南谢三矿掘进十队工人；百善煤矿掘进区班长，副队长，队长，副区长，区长，副矿长；任楼煤矿副矿长；百善煤矿代矿长；刘桥二矿矿长；祁东煤矿执行董事、总经理；祁东煤矿矿长等职务。2004 年 9 月任集团公司副总经理。

副总经理：张俊先生，男，汉族，安徽濉溪人，1963 年 3 月出生，1986 年 7 月参加工作，中共党员，硕士文化程度，正高级工程师职称，现任集团公司副总经理、淮化集团董事长、党委书记。历任：刘桥一矿机电科技术员，副科长，矿副总工程师；任楼煤矿副矿长，代矿长，矿长；集团公司副总经理、淮化集团董事长、党委副书记等职务。2008 年 3 月任集团公司副总经理、淮化集团董事长、党委书记。

副总经理：杜建先生，男，汉族，江苏徐州人，1953 年 7 月出生，1970 年 11 月参加工作，中共党员，大学普通班文化程度，高级工程师、高级政工师职称，现任集团公司副总经理。历任：淮南化肥厂工人，班长，工段长，组织部干事；上海化工学院煤化工专业学生；淮南化肥厂焦化车间技术员，支部副书记，主任，焦化分厂副厂长，厂长；淮南化工总厂党委委员、组织部部长；淮南化工总厂党委委员、副厂长；淮化集团副总经理；淮化集团党委书记、董事长；集团公司副总经理、淮化集团党委书记、总经理等职务。2008 年 3 月任集团公司副总经理。

总工程师：吴玉华先生，男，汉族，安徽肥西人，1963 年 7 月出生，1983 年 7 月参加工作，中共党员，大学本科文化程度，正高级工程师职称，现任集团公司总工程师。历任：孟庄煤矿采煤三区技术员，生产技术科技术员，副科长，矿副总工程师；



任楼煤矿总工程师，副矿长；集团公司副总工程师，集团公司总工程师；恒源公司董事、党委委员、副总经理、总工程师等职务。2009 年 12 月任集团公司总工程师。

总法律顾问：朱凤坡先生，男，回族，皖涡阳人，1963 年 10 月出生，1979 年 4 月参加工作，中共党员，双大专文化程度，经济师职称，具有律师和企业法律顾问资格。现任皖北煤电集团公司总法律顾问、法律事务部部长、恒源公司董事。历任：百善煤矿机电科、行政科、工会工人；皖北矿区工会办公室秘书，副主任；局办公室对外经协办主任（正科级）；局办公室副主任；集团公司政研信息部部长，政研信息部部长、法律事务部部长，集团公司副总法律顾问、政研信息部部长、法律事务部部长、恒源公司董事，皖北煤电集团公司总法律顾问、政研信息部部长、法律事务部部长、恒源公司董事等职务。2009 年 8 月任皖北煤电集团公司总法律顾问、法律事务部部长、恒源公司董事。

目前，公司总经济师职位空缺，具体工作由分管财务的副总经理兼任。

（六）发行人的员工总数、年龄和学历结构

1. 员工专业构成情况

截至 2010 年 6 月 30 日，发行人员工专业构成如下：

表格 4-3: 公司员工专业构成表

专业类别	人数	占比
生产人员	36,641	87.10%
销售人员	138	0.33%
行政管理人员	3,024	7.19%
科技人员	1,907	4.53%
财务人员	359	0.85%
合计	42,069	100%

2. 员工教育程度情况

截至 2010 年 6 月 30 日，发行人员工教育程度情况如下：

表格 4-4: 公司员工教育程度表

教育类别	人数	占比
大专以上（含大专）	5,835	13.87%
高中（含中专、高职）	9,324	22.16%
初中及初中以下	26,910	63.97%
合计	42,069	100.00%



五、 发行人主要子公司情况

(一) 发行人主要子公司

截至2010年6月30日，发行人控股子公司共计17家。

表格 4-5: 控股子公司情况

序号	子公司名称	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	占股比例 (%)	主要经营业务
1	安徽长江能源发展有限责任公司	3,000	1,860	62.00	煤炭外购外销
2	合肥恒悦国际外商俱乐部酒店有限公司	10,000	28,784.31	98.00	客房餐饮服务
3	安徽恒力电业有限责任公司	3,500	881.25	25.00 ¹	煤矸石发电
4	安徽省皖北煤电恒馨房地产开发有限公司	9,000	4381.17	51.11	房地产开发
5	宿州市馨苑房地产开发有限公司	800	795	99.38	房地产开发
6	宿州顺祥煤层气综合利用有限责任公司	1,545	330	21.36 ²	煤层气发电
7	安徽皖北物流有限责任公司	2,000	102,000	51.00	材料设备储运
8	安徽皖煤物资贸易有限责任公司	4,090	4,000	97.80	材料设备采购与销售
9	安徽淮化集团有限公司	819,745	43,677.98	53.28	煤炭化工产品研发、生产、销售
10	安徽恒源煤电股份有限公司	18,840	174,149.23	66.66	煤炭采选、煤矸石发电
11	安徽省皖煤运销有限责任公司	3,000	3,100	62.00	煤炭外购外销
12	鄂尔多斯市西北能源化工有限责任公司		7,940	54.00	煤炭化工及煤炭采选、销售
13	恒鼎投资担保	10,000	10,000	100	集团子公司有偿担保
14	山西岚县昌恒煤焦有限公司		11,600	51	煤炭采选、销售
15	内蒙古智能煤炭有限公司		78,355.8	38.79 ³	煤炭采选、销售

¹ 并表原因：发行人对安徽恒力电力有限责任公司有权决定其财务和经营政策，根据实际控制原则，纳入合并范围。

² 并表原因：发行人对宿州顺祥煤层气综合利用有限责任公司有权决定其财务和经营政策，根据实际控制原则，纳入合并范围。

³ 并表原因：发行人对内蒙古智能煤炭有限公司有权决定其财务和经营政策，根据实际控制原则，纳入合并范围。



序号	子公司名称	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	占股比例 (%)	主要经营业务
16	临芬西北矿业有限责任公司		6,000	100	煤炭采选、销售
17	安徽省恒大生态环境建设工程公司	1,200	1,200	100	塌陷去复垦土地开发

(二) 公司主要子公司情况:

1. 安徽长江能源发展有限责任公司

安徽长江能源发展有限责任公司是安徽省皖北煤电集团公司控股子公司，2007年10月成立，注册资金3000万元，位于芜湖市，由皖北煤电集团公司占62%；芜湖港储运股份有限公司占10%；安徽久事达实业公司占20%和部分自然人占8%共同出资成立。公司主要从事集团公司以外的煤炭采购、储运、销售。

截至2009年12月31日，长江能源总资产为17,793.03万元，总负债为14,213.32万元。2009年全年营业收入为120,776.73万元，利润总额为620.32万元，净利润为426.28万元。

截至2010年6月30日，长江能源总资产为28,200.95万元，总负债为24,438.28万元。2010年上半年营业收入为127,599.10万元，利润总额为111.87万元，净利润为111.87万元。

2. 合肥恒悦国际外商俱乐部酒店有限公司

合肥创亿外商国际俱乐部置业有限公司原名合肥创亿外商酒店有限公司，位于合肥市长江西路669号高新技术开发区，由合肥创亿置业有限责任公司和合肥伟业体育发展有限责任公司于1999年11月出资设立，企业类型为有限责任公司，注册资金1000万元，其中：合肥创亿置业有限责任公司占80%，合肥伟业体育发展有限责任公司占20%。公司主要从事客房、餐饮服务。

截至2009年12月31日，恒悦国际外商俱乐部总资产为26,137.37万元，总负债为542.97万元。2009年全年营业收入为2,427.97万元，利润总额为-762.43万元，净利润为-822.32万元。

截至2010年6月30日，恒悦国际外商俱乐部总资产为25,818.97万元，总负债为472.88万元。2010年上半年营业收入为1,193.52万元，利润总额为-236.48万元，净利润为-248.31万元。

3. 安徽恒力电业有限责任公司



安徽恒力电业有限责任公司正式成立于2003年1月7日，是以煤泥、煤矸石低热值副产品为燃料的资源综合利用发电企业，其规模为2*6MW，配三台35T/H中温中压循环流化床锅炉和两台抽凝式汽轮发电机组。公司主营产品为电力和热力。电力产品主供任楼煤矿生产生活用电，其余部分上网销售；热力产品主供任楼煤矿生产生活用热。

公司注册资本为3500万元，其中皖北煤电集团公司出资875万元，占注册资本的25%；淮北万里电力实业公司出资560万元，占注册资本的16%；46位自然人出资2065万元，占注册资本的59%。

截至2009年12月31日，恒力电业总资产为10,054.47万元，总负债为4,999.25万元。2009年全年营业收入为3,741.11万元，利润总额为1,206.43万元，净利润为996.26万元。

截至2010年6月30日，恒力电业总资产为10,157.41万元，总负债为4,681.17万元。2010年上半年营业收入为1,820.50万元，利润总额为421.00万元，净利润为421.00万元。

4. 安徽省皖北煤电恒馨房地产开发有限公司

安徽省皖北煤电恒馨房地产开发有限公司成立于2003年1月。目前公司注册资本9,000万元，其中集团公司出资4,599.90万元，占注册资本的51.11%，百人和公司出资4,400.10万元，占注册资本的48.89%。公司主要从事房地产的开发、销售、物业管理。

截至2009年12月31日，恒馨房地产总资产为122,373.00万元，总负债为112,922.00万元。2009年全年营业收入为12,536.90万元，利润总额为280.00万元，净利润为203.09万元。

截至2010年6月30日，恒馨房地产总资产为138,926.89万元，总负债为128,411.72万元。2010年上半年营业收入为6,711.11万元，利润总额为544.39万元，净利润为544.38万元。

5. 宿州市馨苑房地产开发有限责任公司

馨苑房地产成立于2001年，注册地为宿州市墉桥区，注册资本800万元，其中皖北煤电集团公司出资795万元、纵垚等16个自然人出资5万元。企业类型为房地产开发企业，经营范围为房屋开发。

截至2009年12月31日，馨苑房地产总资产为3,187.02万元，总负债为1,995.36万元。2009年全年营业收入为5,551.42万元，利润总额为203.10万元，净利润为152.15万元。

截至2010年6月30日，馨苑房地产总资产为2,983.60万元，总负债为1,837.97万元。2010年上半年营业收入为0万元，利润总额为-46.03万元，净利润为-46.03万元。

6. 宿州顺祥煤层气综合利用有限责任公司

宿州顺祥煤层气综合利用有限责任公司成立于2003年6月19日，系由皖北煤电集团公司，山东东营胜动机械有限责任公司和祁东煤矿在册职工共同出资组建的有限责任公司，注册资金1545万元，其中皖北煤电集团出资21%，山东东营出资20%，职工出资59%。经营范围：瓦斯发电、煤层气综合利用技术服务，装机容量3×12万千瓦，是符合国家产业政策资源综合利用电厂。

截至2009年12月31日，顺祥煤层气总资产为1,811.27万元，总负债为256.42万元。2009年全年营业收入为13.40万元，利润总额为-174.15万元，净利润为-174.72万元。

截至2010年6月30日，顺祥煤层气总资产为1,766.88万元，总负债为279.43万元。2010年上半年营业收入为0万元，利润总额为-67.33万元，净利润为-67.33万元。

7. 安徽皖北物流有限责任公司

本公司于2007年3月份成立，注册资金2000万元，由安徽省皖北煤电集团有限公司出资1020万元，占注册资本51%，安徽铁道发展集团有限公司出资980万元，占注册资本49%，主要经营煤炭运输代理。

截至2009年12月31日，皖北物流总资产为2,683.05万元，总负债为2,683.05万元。2009年全年营业收入为848.17万元，利润总额为137.11万元，净利润为90.46万元。

截至2010年6月30日，皖北物流总资产为2,822.46万元，总负债为22.84万元。2010年上半年营业收入为534.78万元，利润总额为281.39万元，净利润为218.91万元。

8. 安徽皖煤物资贸易有限公司

安徽皖煤物资贸易有限公司成立于2008年5月，注册地址位于经济开发区金海大道8号。注册资金4090万元，其中公司注资4000万元，个人法人参股90万元。主要经营：钢铁、煤炭、机械设备等。

截至2009年12月31日，皖煤物资总资产为5,477.17万元，总负债为938.97万元。2009年全年营业收入为71,930.04万元，利润总额为396.76万元，净利润为285.68万元。

截至2010年6月30日，皖煤物资总资产为6,777.96万元，总负债为2,147.68万元。2010年上半年营业收入为72,471.82万元，利润总额为122.78元，净利润为92.09万元。

9. 安徽淮化集团有限公司



安徽淮化集团有限公司注册资本8.56亿元（集团公司持有其51.03%股权），是安徽省最大的煤化工基地、全国化工百强之一，拥有氨及氨加工、醇及醇加工、硝盐、焦化、精细化工等五大系列纵深加工的生产能力，产品30余种。主要产品年生产能力为：总氨36万吨、尿素42万吨、浓硝酸20万吨、甲醇6万吨、甲醛4万吨、硝酸铵15万吨、焦炭28万吨、混甲胺4万吨、二甲基酰胺4万吨。其中，尿素产品获国家“质量免检产品”称号，浓硝酸产品产销量居亚洲首位。

截至2009年12月31日，淮化集团总资产为439,593.66万元，总负债为290,121.82万元。2009年全年营业收入为154,243.00万元，利润总额为-4,535.97万元，净利润为-5,010.93万元。

截至2010年6月30日，淮化集团总资产为465,719.85万元，总负债为322,682.27万元。2010年上半年营业收入为130,000.98万元，利润总额为6,515.72万元，净利润为6,217.03万元。

10. 安徽恒源煤电股份有限公司

安徽恒源煤电股份有限公司（600971）是2000年12月由集团公司作为主发起人，以其所属刘桥二矿经营性资产及相关负债作为出资，联合四家法人共同发起设立的股份公司。2004年8月，恒源煤电公开发行4,400万股社会公众股，并在上海证券交易所挂牌上市。恒源煤电主营煤炭开采、洗选业务，现辖刘桥一矿、刘桥二矿两对生产矿井以及1座选煤厂。公司生产的煤炭属特低硫、特低磷、中低灰分、高发热量的优质贫煤，是电力行业优良的动力用煤；其精洗后的精煤主要供冶金行业高炉喷吹。目前，公司总股本18,840万股，其中集团公司持有10,464.10万股，占总股本的55.54%；其他三家法人持有323.90万股，占总股本的1.72%；社会公众持有8,052万股，占总股本的42.74%。

截至2009年12月31日，恒源煤电总资产为1,078,310.26万元，总负债为769,509.78万元。2009年全年营业收入为534,217.98万元，利润总额为73,100.54万元，净利润为52,579.08万元。截至2010年6月30日，恒源煤电总资产为1,140,320.84万元，总负债为769,151.51万元。2010年上半年营业收入为365,679.67万元，利润总额为68,873.09万元，净利润为51,914.42万元。

11. 安徽省皖煤运销有限责任公司

安徽省皖煤运销有限责任公司成立于2003年12月18日，注册资金5,000万元，集团公司出资3100万占总股本62%、江苏省能源有限公司出资750万占总股本15%、安徽省物资能源有限公司出资750万占总股本15%及自然人出资400万占总股本8%。公司主要从事集团公司以外的煤炭采购、储运、销售。



截至2009年12月31日，皖煤运销总资产为67,890.62万元，总负债为62,611.77万元。2009年全年营业收入为307,912.89万元。利润总额为39.46万元，净利润为-334.59万元。

截至2010年6月30日，皖煤运销总资产为91,357.80万元，总负债为84,527.15万元。2010年上半年营业收入为214,949.69亿元，利润总额为2,138.19万元，净利润为1,615.76万元。

12. 鄂尔多斯市西北能源有限责任公司

公司正式成立于2005年7月8日，公司原址在鄂尔多斯市东胜区哈巴格乡乌兰什荔村、格丁盖村。2007年8月10日由皖北煤电集团对公司进行重组，2007年11月2日公司煤制甲醇项目落户准格尔旗大路工业园区，注册登记机关为准格尔旗工商行政管理局，公司经营地址为准旗大路新区，法定代表人朱宜存，注册资本11000万元。安徽省皖北煤电集团有限责任公司持有其54%股份、鄂尔多斯华研经贸集团有限责任公司持有其46%股份。目前，该公司正处于基础建设期，尚未开展生产活动。

截至2009年12月31日，西北能源总资产为19,762.35万元，总负债为8,762.35万元。

截至2010年6月30日，西北能源总资产为21,100.00万元，总负债为10,100.00万元。

13. 恒鼎投资担保

恒鼎投资担保于2009年8月18日成立，注册资金1亿元，法定代表人孙夕仁。该公司主营业务是为集团分、子公司提供担保。

截至2009年12月31日，恒鼎投资担保总资产为10,508.72万元，总负债为507.42万元。2009年全年营业收入为83.72万元，利润总额为3.23万元，净利润为1.30万元。

截至2010年6月30日，恒鼎投资担保总资产为10,538.19万元，总负债为485.05万元。2010年上半年营业收入为140.55万元，利润总额为74.33万元，净利润为51.84万元。

14. 山西岚县昌恒煤焦有限公司

山西岚县昌恒煤焦有限公司原是两自然人共同出资建立，于2008年与皖北煤电集团公司协议收购其51%股份，占控股地位，其他两自然人分别占王玉明30%，王秀明19%，2008年10月皖北煤电集团正式接收成立新的山西岚县昌恒煤焦有限公司，本公司注册资本500万元人民币，公司注册地和总部在山西省岚县梁家庄乡候家岩村，法定代表人朱宜存，经营范围是煤炭开采和销售。年设计产量21万吨，

截至2009年12月31日，昌恒煤焦总资产为29,664.87万元，总负债为3,330.55万元。



2009年全年营业收入为6,650.63万元，利润总额为3,318.04万元，净利润为2,819.55万元。

截至2010年6月30日，昌恒煤焦总资产为30,497.64万元，总负债为2,248.74万元。2010年上半年营业收入为6,384.91万元，利润总额为3,040.10万元，净利润为2,275.95万元。

15. 内蒙古智能煤炭有限责任公司

内蒙古智能煤炭有限责任公司成立于2008年3月，由安徽省皖北煤电集团有限责任公司控股，占53.79%，其他自然股东46.21%股份，公司主要从事煤炭采选、销售。目前，该公司正处于基础建设期，尚未开展生产活动。

截至2009年12月31日，智能煤炭总资产为40,035.22万元，总负债为2,797.07万元。

截至2010年6月30日，智能煤炭总资产为53,158.46万元，总负债为2,449.96万元。

16. 临汾西北矿业公司有限责任公司

全称是安徽省皖北煤电集团临汾西北矿业有限责任公司，注册地在山西省临汾，成立于2008年9月20日，是皖北煤电集团的全资子公司，2009年注册资本为2000万元，2010年注册资本为3.6亿元。公司主要从事煤炭采选、销售。

截至2009年12月31日，西北矿业总资产为44,073.42万元，总负债为8,074.49万元。2009年全年营业收入为0万元，利润总额为-1.07万元，净利润为-1.07万元。

截至2010年6月30日，西北矿业总资产为44,544.36万元，总负债为8,574.25万元。2010年上半年营业收入为0万元，利润总额为-18.43万元，净利润为-18.43万元。

17. 安徽省恒大生态环境建设工程公司

安徽省恒大生态环境建设工程有限公司于2009年6月在合肥注册成立，公司注册资本1200万元，是集团公司投资设立的全资子公司。公司主要从事煤田塌陷区土地复垦、生态养殖、房地产开发。

截至2009年12月31日，恒大生态总资产为1,201.53万元，总负债为1.84万元。2009年全年营业收入为0万元，利润总额为-0.30万元，净利润为-0.30万元。

截至2010年6月30日，恒大生态总资产为2,724.15万元，总负债为1,302.27万元。2010年上半年营业收入为1961.15万元，利润总额为60.04万元，净利润为44.69万元。



六、 发行人主营业务情况

(一) 发行人主营业务情况

公司是以采掘业为基础，以煤电化、煤炭物流、非金属材料开发等为支撑的省属国有大型煤炭企业。公司主营业务可分为煤炭、煤化工、煤炭物流三大板块，以煤炭为主导产品。

表格 4-6：2007 年 - 2010 年 1-6 月各主要产品收入情况⁴

单位：亿元

	2007 年		2008 年		2009 年		2010 年 1-6 月	
	主营业收入	占比 (%)	主营业收入	占比 (%)	主营业收入	占比 (%)	主营业收入	占比 (%)
煤炭	37.26	46.61	58.95	48.61	60.84	45.00	39.10	44.02
煤化工	18.03	22.55	19.41	16.00	13.33	9.86	11.24	12.65
煤炭物流	13.66	17.09	31.98	26.37	38.30	28.33	34.63	38.98
其他	10.99	13.75	10.94	9.02	22.73	16.81	3.86	4.35
合计	79.94	100.00	121.28	100.00	135.20	100.00	88.83	100.00

表格 4-7：2007 年 - 2010 年 1-6 月各主要产品成本情况⁵

单位：亿元

	2007 年		2008 年		2009 年		2010 年 1-6 月	
	主营业务成本	占比 (%)	主营业务成本	占比 (%)	主营业务成本	占比 (%)	主营业务成本	占比 (%)
煤炭	25.21	41.15	39.21	41.30	44.17	39.14	30.98	39.71
煤化工	16.34	26.66	16.48	17.36	11.65	10.32	10.71	13.73
煤炭物流	13.38	21.83	30.82	32.46	37.32	33.07	34.02	43.60
其他	6.35	10.36	8.43	8.88	19.72	17.47	2.31	2.96
合计	61.28	100.00	94.94	100.00	112.86	100.00	78.02	100.00

表格 4-8：2007 年 - 2010 年 1-6 月各主要产品利润情况

单位：亿元

	2007 年		2008 年		2009 年		2010 年 1-6 月	
	主营业务利润	占比 (%)	主营业务利润	占比 (%)	主营业务利润	占比 (%)	主营业务利润	占比 (%)
煤炭	12.05	64.58	19.74	74.94	16.67	74.62	8.12	75.12
煤化工	1.69	9.06	2.93	11.12	1.68	7.52	0.53	4.90

⁴ 此表格数据包括内部销售量及金额

⁵ 此表格数据包括内部销售量及金额

	2007 年		2008 年		2009 年		2010 年 1-6 月	
	主营业 务利润	占比 (%)	主营业 务利润	占比 (%)	主营业 务利润	占比 (%)	主营业 务利润	占比 (%)
煤炭物流	0.28	1.50	1.16	4.40	0.98	4.39	0.61	5.64
其他	4.64	24.87	2.51	9.53	3.01	13.47	1.55	14.34
合计	18.66	100.00	26.34	100.00	22.34	100.00	10.81	100.00

表格 4-9: 2007 年-2010 年 1-6 月各主要产品毛利率情况

	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-6 月
煤炭	32.34%	33.49%	27.40%	20.77%
煤化工	9.37%	15.10%	12.60%	4.72%
煤炭物流	2.05%	3.63%	2.56%	1.76%
其他	42.22%	22.94%	13.24%	40.16%
合计	23.34%	21.72%	16.52%	12.17%

1. 煤炭业务

煤炭产业是公司的支柱产业，截至2010年6月末，公司拥有12对主要矿井（其中2对在建）。主要矿井情况如下：

表格 4-10: 截至 2010 年 6 月末公司主要矿井情况表

	名称	煤种	可采储量 (万吨)	核定生产能力 (万吨/年)
恒源煤电	刘一矿	贫煤、瘦煤	1,030	140
	恒源矿	贫煤、无烟煤	8,978	200
	任楼矿	气煤、无烟煤	9,089	280
	祁东矿	肥煤、1/3 焦煤	13,925	240
	卧龙湖矿	贫煤、无烟煤	3,980	90
	五沟矿	焦煤、肥煤	7,169	150
	钱营孜矿	气煤、1/3 焦煤	21,071	180
公司本部	孟庄矿	贫煤、无烟煤	519	30
	百善矿	无烟煤	264	150
	前岭矿	无烟煤	418	30
合计			66,441	1,500

随着新矿井的建成投产和老矿井的改建扩产，公司原煤产量快速增长。公司2007年原煤产量1,041万吨，2008年原煤产量1,154万吨，较上年增长了10.86%，2009年原煤产量1,330万吨，较上年增长15.26%。2010年上半年原煤产量为723万吨。目前，公司原煤生产能力为1,500万吨。



表格 4-11: 煤炭生产效率表

项目	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-6 月
综合机械化程度 (%)	71.1	74.8	89.3	88.5
采煤机械化程度 (%)	80.4	88.7	91.1	90.0
掘进机械化程度 (%)	95.0	96.5	97.6	98.1
全员效率 (吨/工)	2.085	2.169	2.172	1.506
死亡率 (人/百万吨)	0.58	0.39	0.45	0

除原煤产量逐年增长外,近几年公司的生产效率也有了显著提高。2008年,公司综合机械化程度为89.3%,比2007年提高了14.5%,2009年继续提高到90.2%;2008年公司采煤机械化程度为88.7%,比2007年提高了8.3%,2009年达到了97.6%;2008年公司掘进机械化程度为96.5%,比2007年提高了1.5%,2009年提高到97.6%;2008年公司全员效率2.169吨/工,比2007年提高了0.084吨/工,2009年提高到2.580吨/工。

公司销售的商品煤主要品种有原煤、洗精煤、洗块煤、洗中煤和煤泥五大类。2007-2010年1-6月,公司主要产品销量、价格情况如下:

表格 4-12: 商品煤销售情况表

煤种	2007 年		2008 年		2009 年		2010 年 1-6 月	
	销量 (万吨)	价格 (元/吨)	销量 (万吨)	价格 (元/吨)	销量 (万吨)	价格 (元/吨)	销量 (万吨)	价格 (元/吨)
原煤	753.46	365.06	915.97	484.56	777.94	441.44	830.42	534.55
洗精煤	131.67	612.45	121.07	1049.59	269.75	840.61	249.51	1105.36
洗块煤	16.65	627.05	15.34	873.68	30.72	816.09	12.28	877.85
洗中煤	11.57	348.88	7.68	388.8	13.83	321.81	0.20	307.70
煤泥	42.77	127.01	37.33	150.6	67.07	129.45	37.95	176.21
合计	956.12	392.85	1,097.4	540.31	1,159.31	524.77	1,130.37	599.20

2007-2010年6月,公司商品煤销量分别为956.12万吨、1,097.40万吨、1,159.31万吨和1,130.37万吨。洗精煤销量占比由2007年的13.77%上升至2009年的23.27%,洗块煤销量占比由2007年的1.74%上升至2009年的2.65%,原煤销量占比由2007年的78.80%下降至2009年的67.10%,公司商品煤高附加值的产品销售占比逐年提高。

销售价格方面,2007-2010年6月公司商品煤平均售价分别为392.85元/吨、540.31元/吨、524.77元/吨和599.20元/吨。在各煤炭产品中,洗精煤、洗块煤价格较高,2010年上半年分别达到1107.90元/吨和877.85元/吨。

公司煤炭产品由销售公司统一对外销售,包括销售合同签订、煤炭发运、资金回笼等。公司销售客户主要为电力、钢铁、建材、化工等几大行业各类企业,电力行业主要客户包括:皖能集团、大唐安徽分公司、华电安徽分公司、中投芜湖发电厂、华能集团、国电安徽电力等;钢铁行业主要客户包括:马钢(集团)控股有限公司、杭



州钢铁集团公司、南钢、首钢、新余钢铁、济南钢铁、莱芜钢铁等；建材行业主要客户包括：安徽海螺集团有限责任公司、中国建材南方水泥集团、中国建材中联水泥有限公司等；化工行业主要客户包括：安庆石化、仪征化纤、巨化集团等。

煤炭产品销售方式上，公司主要采取大客户直销方式销售，占比约为95%，大客户主要以现款及票据方式进行结算。公司销售渠道畅通，产品的销售情况一直较好。2007-2009，公司煤炭产销率分别为97.26%，97.9%，和101.85%⁶，2010年上半年，公司煤炭产销率为98.59%。

表格 4-13：销售区域分布表

	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-6 月
煤炭本省内销售比	60%	62%	59%	56%
煤炭外省销售比	40%	38%	41%	44%

销售区域分布上，公司的煤炭产品除在安徽本省销售外，还销往江苏、安徽、上海、浙江等华东、华中煤炭主要消费区。2009年公司对省内客户销售占比为59%，对省外客户的销售占比为41%。

表格 4-14：运输方式情况表

运输方式	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-6 月
铁路直达	76.65%	76.75%	76.45%	76.50%
公路运输	23.35%	23.25%	23.55%	23.50%

公司位于华东腹地，安徽省北部，交通便利，在煤炭产品销售上具有得天独厚的优势。煤炭运输形式上，公司采取铁路和公路运输两种，以铁路运输为主。公司在煤炭发运上遵循“三优先”策略，即西精煤、洗块煤优先，大客户优先，高价煤优先。

2. 煤化工业务

产品	主要子公司	产能
煤化工	淮化集团	总氨 36 万吨、尿素 50 万吨、浓硝酸 50 万吨、硝酸铵 15 万吨、混甲胺 5 万吨、二甲基甲酰胺 (DMF) 5 万吨、双氧水 4 万吨、食品级液体二氧化碳 3 万吨

公司的煤化工业务主要由其子公司淮化集团承担。目前淮化集团已形成了氨及氨加工、醇及醇加工、硝盐、焦化、精细化工等五大系列纵深加工的生产格局，产品30余种，主要经营产品包括合成氨、浓硝酸、尿素、硝酸氨以及部分化工中间产品和副产品。

⁶ 有少部分原煤是接转上年库存量



表格 4-15: 主要化工产品生产、销售情况表

产品		2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-6 月
硝酸铵	产量 (万吨)	5.73	5.70	4.81	2.38
	销量 (万吨)	5.73	5.68	4.86	2.36
	价格 (吨/元)	1,415.00	2,021.00	1,475.00	1,626.94
尿素	产量 (万吨)	29.98	21.38	28.50	15.59
	销量 (万吨)	29.79	21.52	28.31	15.37
	价格 (吨/元)	1,697.00	1,713.00	1,685.00	1,727.80
硝酸	产量 (万吨)	40.56	35.46	36.48	16.87
	销量 (万吨)	40.11	34.85	37.16	17.20
	价格 (吨/元)	1,175.00	2,177.00	1,486.00	1,564.17
二甲基甲酰胺 (DMF)	产量 (万吨)	4.90	1.19	1.53	0.98
	销量 (万吨)	4.86	1.24	1.54	0.94
	价格 (吨/元)	5,429.00	5,003.00	4,367.00	4,420.56

2007-2009年, 公司主要化工产品产量有所下降, 硝酸铵产量连续三年逐年下降分别为5.73万吨、5.70万吨、4.81万吨。受2008年金融危机和2009年经济回暖影响, 尿素、硝酸、二甲基甲酰胺产量近三年先降后升, 尿素由2007年的29.98万吨降至2008年的21.38万吨, 2009年稍有回暖升至28.50万吨; 硝酸由2007年的40.56万吨降至2008年的35.46万吨, 2009年稍有回暖升至36.48万吨; 二甲基甲酰胺由2007年的4.90万吨降至2008年的1.19万吨, 2009年稍有回暖升至1.53万吨。2010年上半年硝酸铵、尿素、硝酸、二甲基甲酰胺的产量分别为2.38万吨、15.59万吨、16.87万吨和0.98万吨。

2008年以来, 受金融危机的影响, 公司化工产品售价呈下滑趋势, 同期主要原料煤炭价格相对坚挺, 公司煤化工产品盈利能力受到削弱, 销量也随之下降。2009年硝酸铵、尿素、硝酸、二甲基甲酰胺销量分别为4.86万吨、28.31万吨、37.16万吨和1.54万吨, 售价分别为1475.00元/吨、1685.00元/吨、1486.00元/吨和4367.00元/吨。

公司煤化工所用无烟煤均为外部采购, 主要来自甘肃、河南和内蒙等地。

公司目前及拟建的煤化工项目不违反国家产业政策。

3. 物流业务

服务	主要子公司	产能
物流运输	皖煤运销公司、长江能源发展公司	4艘海轮和50辆自备列车

公司物流业务以现有市场为基础, 以港口为基地, 以皖北优质资源为依托, 以皖北品牌为保证, 除了保证公司煤炭运输外, 主要业务为公司外的煤炭采购、销售、运输。2008年以来, 公司依托皖煤运销公司和长江能源发展公司两个物流公司, 在铁路直达和河运、海运共同发展的营销网络下实现煤炭销售与煤炭物流的优势互补, 2008



年全年共实现煤炭交易量557万吨，实现销售收入28.70亿元，分别同比增加232万吨和15.50亿元。2009年公司共完成煤炭物流交易量757万吨，实现销售收入38.30亿元。公司目前拥有2艘海轮和50辆自备列，计划购买若干江轮和争取开通方案列车，并与中国远洋运输（集团）公司就合作建设扬州煤炭集运码头达成协议。预计未来几年，公司的煤炭物流业务范围和规模将进一步扩大，煤炭物流将成为公司的一个重要支柱产业。

公司以完善“煤、路、港、航”一体化的立体营销网络为出发点，积极建设港口、码头，构建煤炭物流基地。2010年1-6月煤炭物流板块实现营业收入34.63亿元。

4. 其他业务

公司其他业务包括电力、房地产开发、非金属材料、机械加工、材料设备销售等，近年收入基本呈增长趋势。

2009年公司其他业务贡献收入22.73亿元，贡献利润3.01亿元。其中电力销售收入为1.08亿元，利润为6,353万元；房地产开发收入为1.77亿元，利润3,250万元；机械加工收入为1.06亿元，利润为845万元；非金属材料收入0.86亿元，利润为190万元。

2010年1-6月公司其他业务贡献收入3.86亿元，贡献利润1.55亿元。其他业务毛利率由2009年的13.24%升至2010年上半年40.16%，主要原因是“运输收入”变化所致，运输收入均为自备铁路专用线营运收入，销售利润率约为70~80%，2009年全年运输收入总额0.92亿，2010年6月已达1.06亿，按同期计算增幅超过100%，销售利润从2009年全年的0.55亿增长到2010年6月的0.715亿，按同比技术增幅为158%。运输收入大幅增加的主要原因为公司煤矿产量增加导致的运输增加及河南临近矿井运输过轨收入增加所致。其次，房地产开发销售收入约1700万元，利润率同比大幅提高达到约30%。因此导致其他业务板块毛利率上升较多。

(二) 发行人主要在建项目及未来拟投资事项

表格 4-16: 截至 2010 年 6 月末发行人主要在建及拟建项目进度表

序号	项目名称	投资总额 (亿元)	起始时间	预计完成 时间	2010 年投资 (亿元)
1	钱营孜矿井及选煤厂	17.5	2007	2011	1.20
2	20 万吨/年多孔硝铵及配套项目	4.71	2010	2011	3.30
3	朱集西矿井及选煤厂	37.7	2010	2014	5.06
4	祁东煤矿技术改造工程	3.9	2008	2011	1.34
5	恒源煤矿改建	10	2010	2012	1.20



序号	项目名称	投资总额 (亿元)	起始时间	预计完成 时间	2010 年投资 (亿元)
6	翔宇物流基地	1.65	2010	2011	1.39
7	西北能化	17.26	2007.9	2012.9	1.08
8	内蒙古智能	21.94	2009.1	2011.1	3.80
9	山西昌恒技改及三鑫资源整合	3.55	2010.4	2011.9	
10	甲醇转烯烃 (FMTP) 20 万吨/ 年示范工程	31.48	2010	2012	4.00
11	西北矿业矿井技改	2.65	2010	2011	2.65
12	赵集煤矿	25.14	2010	2015	1.00
合计		177.48	—	—	26.02

表格 4-17: 截至 2010 年 6 月末发行人在建及拟建项目明细表

序号	项目名称	设计产能	资金来源	批文及进展情况
1	钱营孜矿井及选煤厂	180 万吨/年及配套洗煤厂	35%自有资金, 65%贷款	发改能源[2007]3384 号
2	20 万吨/年多孔硝铵及配套项目	20 万吨/年硝铵	自有资金	淮经技改函[2009]71 号 淮经信技改函[2010]10 号
3	朱集西矿井及选煤厂	400 万吨/年及配套洗煤厂	35%自有资金, 65%贷款	皖发改能源函[2008]523 号
4	祁东煤矿技术改造工程	新增 60 万吨/年	1.37 亿自有, 2.53 亿贷款	皖经煤炭函[2008]462 号
5	恒源煤矿改建	200 万吨/年	自有资金	皖经信煤炭函[2010]795 号
6	翔宇物流基地	40,000 平方米	自有资金	淮北发改许可[2009]220 号
7	西北能化	30 万吨/年甲醇	自有资金	安徽省国资委核准
8	内蒙古智能	500 万吨/年	自有资金	项目已上报国家发改委
9	山西昌恒技改及三鑫资源整合	45 万吨/年	自有资金	股东商谈中
10	甲醇转烯烃 (FMTP) 20 万吨/年示范工程	60 万吨甲醇转 20 万吨烯烃		项目筹备中
11	西北矿业矿井技改	收购完成, 恢复生产	自有资金	临煤省发[2010]12 号\13 号
12	赵集煤矿	计划 150 万吨/年		前期筹备

1. 钱营孜矿井及选煤厂项目简介



钱营孜矿地处淮北与宿州交界处，距宿州市西南方向约15公里。井田地质储量5.45亿吨，可采储量2.18亿吨。设计年生产能力180万吨，服务年限86.4年，配套建有选煤厂，项目总投资约17.5亿元，计划2010年投产。工程于2007年9月3日通过国家发改委核准，12月项目获得国家发改委核准批复。2008年1月18日，项目正式开工建设，2008年全年项目累计投资8.10亿元；2009年全年项目累计投资5.9亿元。2010年全年计划投入1.2亿元用于进一步完善道路、供水、供电、安全、通信、搬迁居民安置、土地整治等项目扫尾工作。2011年-2013年计划投入2.3亿元用于购置综采设备、煤仓建设工作场地扩大等项目扫尾工程建设。

2. 朱集西矿井及选煤厂项目简介

皖北煤电朱集西煤矿距淮南市洞山约38公里，位于淮南市潘集区；井田面积约38平方公里，煤炭资源储量约855,780万吨，矿井设计生产能力400万吨/年，配套同等规模的洗煤厂，项目总投资37.76亿元，已通过专家组评估，上报国家发改委批准。截止2010年6月底已累计投资9亿多元，主井、副井、风井、矸石井井筒垂深分别达到958.80米、987.2米、987.2米、903.7米，及部分地面辅助设施建设。选煤厂将在矿井建设中后期开工建设。

3. 内蒙古智能项目简介

内蒙古智能项目矿井设计产能500万吨/年。皖北煤电占股38.79%，皖能集团15%，其他股东为8位自然人，合计持有46.21%股份。目前项目建设总投资约3.8亿元，主、副风井均已到底，巷道进尺8300米。

4. 甲醇转烯烃（FMTP）20万吨/年示范工程项目简介

公司子公司淮化集团与清华大学等数家单位进行项目技术合作开发，装备技术水平处于国内领先地位，并与中国化学工程集团公司等单位共同发起成立了“新一代煤（能源）化工产业技术创新战略联盟”，与清华大学、中国化学工程集团公司等单位联合研发了流化床甲醇制丙烯（FMTP）工业技术，在煤化工领域取得率先突破。公司甲醇转烯烃（FMTP）20万吨/年示范工程项目尚处于可研论证阶段，由于涉及和中国石化另一项重大合作项目，该项目是否实施还有待考察。

5. 赵集煤矿项目简介

赵集煤矿预计设计150万吨/年，资源储量3亿吨。由皖北煤电集团、淮北矿业集团、亳州市国资委分别持股45%、45%、10%，目前尚处于资源精勘、可研及矿井设计、立项报批阶段，未开工建设。



(三) 发行人未来发展目标

根据公司2009年提出的“3443”发展规划：到2014年，企业成立30周年之际，公司的原煤产量达到4000万吨（其中安徽省内2000万吨，省外2000万吨），原煤人员控制在4万人以内，销售收入达到300亿元。

原煤生产板块：

- 恒源煤电公司，煤炭产量稳步提升，矿井深部开发及新建项目有序推进，在2013年产能达到并稳定在2000万吨以上。
- 北方能化公司，坚持“稳住内蒙、主攻山西、辐射周边”的方针，开创新局面，快速建成两个千万吨煤炭基地。加快建设内蒙古麻地梁煤矿（设计年产能500万吨）、海子塔项目（设计年产能600万吨），从2011年开始，煤炭产能每年递增500万吨，到2014年形成2000万吨以上的规模。在山西做好岚县昌恒煤矿、临汾天煜能源新生一矿、新生二矿安全生产的同时，进一步加大资源整合力度，抓住山西、内蒙等地煤炭资源整合的有利时机，加快低成本扩张步伐。

煤化工板块：淮化集团将加快与中石化合作步伐，早日实现由传统煤化工企业向现代煤化工企业转型。公司将加快推进安徽煤化工（淮南）基地建设，力争用3-5年的时间营业收入达到100亿元。

煤炭物流板块：迅速扩张物流产业，积极建设港口、码头，构建煤炭物流基地，完善“煤、路、港、航”一体化的立体营销网络，力争到2014年煤炭物流交易量突破1500万吨，仓储物流打造成皖北地区的龙头企业。

七、 发行人所在行业状况及行业地位

(一) 发行人所在行业状况及未来发展情况预测

1. 煤炭行业

从煤炭的消费构成来看，工业用原煤占总消耗的90%以上。而从工业用煤的消费结构看，电力、钢铁、水泥和化工是主要的耗煤产业。特别是近几年这些行业的产量迅速增长，成为拉动煤炭需求的主要力量。

(1) 我国煤炭行业近年发展概况

根据2010年2月25日国家统计局发布2009年国民经济和社会发展统计公报。数据显示，2009年，全国原煤产量完成30.5亿吨，同比增长8.8%。数据显示，全年规模以上

煤炭开采和洗选业工业增加值比上年增长8.3%；煤炭开采和洗选业固定资产投资完成3021亿元，同比增长25.9%；煤炭出口完成2240万吨，同比下降50.7%，出口金额24亿美元，同比下降54.7%；煤炭进口量完成12583万吨，同比增长211.9%，进口金额106亿美元，同比增长201.3%。2009年原煤新增查明资源储量503.6亿吨；煤矿百万吨死亡人数为0.892人，下降24.5%。

根据国家发改委网站发布2010年上半年煤炭行业运行情况，2010年上半年，全国原煤产量15.7亿吨，同比增长20.1%。全国铁路煤炭日均装车8,0191车，同比增长18.6%，去年同期为下降6%；煤炭运量9.8亿吨，同比增长17.5%，去年同期为下降3.2%。据海关统计，煤炭出口1,014万吨，下降13.1%；进口8,109万吨，增长0.6%；净进口7,095万吨，同比增加3,509万吨。煤炭供需基本平衡，市场价格回落。由于5月份以来水电出力增加，火电厂存煤明显回升。6月末，全国重点电厂存煤5,780万吨，比上月末增加823万吨；秦皇岛港存煤566万吨，比上月末减少54万吨。前5个月，煤炭行业实现利润1,225亿元，同比增长80.9%，增幅同比提高76.7%。

（2）行业法规及政策

国家发展和改革委员会负责制定煤炭产业发展规划和综合平衡等重大政策，国家煤矿安全监察局负责煤矿安全监察，国务院国有资产监督管理委员会或省级国有资产监督管理委员会负责煤炭企业资产、干部、人事和重大事项的管理，有关行业监管、行业标准制定的职能由中国煤炭工业协会行使。煤炭行业所适用的法律法规包括《煤炭法》、《中华人民共和国矿产资源法》等。由于煤炭产品的特殊性，其开采受到政府有关部门的严格管制，企业进行煤炭生产、加工、销售必须六证齐全，即具备《煤炭生产许可证》、《安全生产许可证》、《采矿许可证》、《矿长资格证》、《生产经营单位主要负责人安全资格证书》、《企业法人营业执照》。

在2007年1月22日国家发改委公布的《煤炭工业发展“十一五”规划》中明确提出“十一五”期间将以培育大型煤炭企业集团为目标，力争形成6~8个亿吨级和8~10个5,000万吨级大型煤炭企业集团，煤炭产量占全国的50%以上。

按照新《煤炭法》修订征求意见稿（第7稿）的修订意见，煤炭管理部门在审批煤矿建设项目时要按照集约化、规模化经营的原则进行审批，适当限制小型煤矿的发展，鼓励建立大中型、特别是大型煤矿企业，以提高煤炭开采行业的市场准入门槛。

未来国家将加强对煤炭行业的规划、调控力度，扶持优质煤炭公司，加强对中小煤矿的关停整合力度，扭转我国煤炭工业“散、小、乱”的格局，促使煤炭行业步入健康发展轨道，这些政策的实施，对于包括发行人在内的大型煤炭企业发展有极大的推动作用。



(3) 煤炭供需长期形势分析

我国煤炭近年一直呈现“紧平衡”态势，直至2008年上半年，供应偏紧的局面一直没有根本改观，产能利用率达到94%以上，2008年下半年以来，产能出现过剩现象。未来供需平衡主要取决于新增产能与需求变化。

供给方面。我国煤炭行业产能逐年递增，连续6年以年均2亿吨以上的速度增长，2007年煤炭新增实际产能约2.4亿吨，核定产能达到26.7亿吨。从煤炭供应方面来看，2009年我国全年煤炭供需总体平衡，进入冬季以后煤炭需求加大，表现为煤炭市场供需形势变化较快，部分地区电煤供应呈现紧张局面。随着我国经济企稳回升，煤炭下游行业尤其是火电、钢铁、有色、水泥建材等高耗能工业，2009年10月以后回升速度加快。中电联公布的2009年电力统计快报显示，2009年11月全国发电量同比增长26.9%，12月发电量同比增长25.9%，其中火电11月增长38.8%、12月增长33%。面对如此迅猛的增幅，煤炭供应压力很大，这是2009年第四季度电煤紧张的一个重要原因。

需求方面。2009年煤炭产量保持了稳定增长态势，全国规模以上煤炭企业原煤产量29.6亿吨，同比增长12.7%。如果考虑到规模以下企业，全国煤炭产量将超过30亿吨。另外，2009年煤炭市场与往年有所不同的是，煤炭出口减少、进口大幅增加，我国首次成为煤炭净进口国，全年净进口煤炭1.03亿吨。据中国煤炭工业协会统计，2009年全国煤炭消费量比2008年增长约8.2%，这与前10年(1998年至2008年)平均增长幅8.37%基本持平。这一趋势说明我国煤炭需求继续保持增长态势。据分析，2009年，电力、钢铁、建材、化工四大行业的煤炭消费量大约增加2亿吨以上。

目前，我国煤炭生产和外调已经形成多元化格局，除了山西作为传统的煤炭基地以外，内蒙古、陕西、宁夏、新疆等地也成为煤炭外调的重要来源，而且内蒙古的煤炭产量呈现后来者居上的势头。2009年我国煤炭进口份额也在加大，净进口约为1亿吨。同时，我国煤炭生产的集约化程度进一步提高。根据国家能源局透露，近年来每年提高一个百分点，煤炭大集团的产量比例在提升。2009年前10个月，作为我国煤炭价格重要“风向标”的秦皇岛煤炭价格一直波澜不惊，只是到后两个月稍有抬升，因此不具备全面提价的市场基础。

2010年煤炭供需总量还将继续保持大体平衡态势，但由于仍然存在一些体制性、结构性深层次问题和不确定因素，区域性、品种性、时段性煤炭供应宽松与紧张现象可能仍会发生。

基于对2009年煤炭行业经济运行情况的分析和综合判断，中国煤炭工业协会预计，2010年，煤炭需求受国民经济增长和高耗能工业发展的拉动将继续增加，但由于受经济增长方式转变、经济和能源结构的调整、要大力开展节能、应对气候变化发展绿色

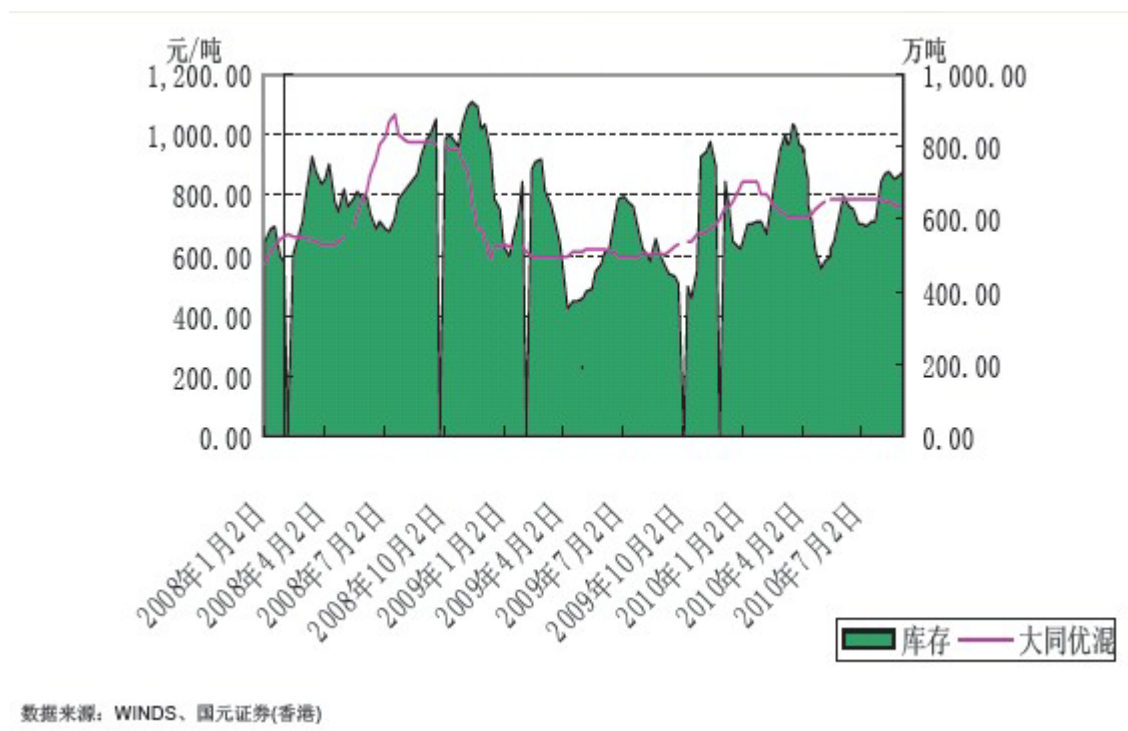
经济等因素的影响，煤炭需求的增幅将不断减小。从下游行业的需求情况来看，中电联作出乐观预计，2010年，全国电力消费增长势头将高于2009年。

(4) 煤炭价格新近走势

2010年煤炭供需衔接网上合同汇总已结束，不但有量有价，而且有效合同签约量大超出铁路预留的9.8亿吨运力。目前，初步数据显示已近16亿吨。2010年，重点电煤价格每吨上涨30元至50元，涨价幅度8%—10%。

在此之前，各主要产煤省份已陆续敲定省内电煤重点合同。据了解，陕西省电煤重点合同价格涨幅在每吨40元以上，黑龙江省电煤合同价每吨上涨50元，而河南省煤炭企业电煤重点合同价格每吨高出135元，涨幅高达25%。山东省重点合同煤价涨幅相对较小，不到7%，低于全国平均水平。

煤炭价格及库存图



据中国煤炭运销协会介绍，按照国家发展改革委的产运需衔接方案，作为央企的神华集团和中煤集团电煤合同也已签订，其中神华集团完成签约量8000多万吨，中煤集团完成签约量6000多万吨，每吨上涨30元左右。根据今年的签约，秦皇岛5500大卡煤炭平仓价为每吨570元，同比每吨上涨30元，合同煤价上涨5.6%。

总体看，受经济放缓以及下游需求回落影响，中国煤炭行业整体供求关系由供应偏紧向供应基本平衡快速转变，但由于铁路运输瓶颈的继续存在，部分新增产能并不

能顺利转化为实际供给，煤炭市场化程度的进一步提高，电煤价格在高位回落后，仍将维持一个合理水平。而受钢铁行业拖累，焦煤行业承受的压力较大。

2. 煤化工行业

(1) 行业概况

煤化工是指以煤为原料经过化学加工，使煤转化为气体、液体和固体燃料及化学品的过程。包括煤高温干馏、低温干馏、气化、液化、煤制化学品（合成氨、甲醇、醋酸、甲醛等）及其他煤加工制品。煤的焦化、气化、液化，煤的合成气化工、焦油化工和电石乙炔化工等，都属于煤化工的范围。国家已经将煤化工的研发及产业化列为国家中长期发展规划，是未来国家科技创新和产业化的主要研究方向之一。2006年《国家发展改革委员会关于加强煤化工项目建设管理促进产业健康发展的通知》中，明确指出，将以民用燃料和油品市场为导向，支持有条件的地区，采用先进煤气化技术和第二步法二甲醚合成技术，建设大型甲醇和二甲醚生产基地，认真做好新型民用燃料和车用燃料使用试验和示范工作。

煤化工转化的主要方向：①炼焦在煤化工利用生产技术中是应用最早的工艺，并且至今仍然是煤化学工业的重要组成部分。②煤的气化在煤化工中占有重要地位，用于生产各种燃料，是干净的能源，有利于提高人民生活水平和环境保护；煤气化生产的合成气是合成液体燃料等多种产品的原料。③煤直接液化，即煤高压加氢液化，可以生产人造石油和化学产品。在石油短缺时，煤的液化产品将替代目前的天然石油。④新一代煤化工技术是指以煤气化为龙头，以一碳化工技术为基础，合成、制取各种化工产品 and 燃料油的煤炭洁净利用技术，与电热等联产可以实现煤炭能源效率最高、有效组分最大程度转化、投资运行成本最低和全生命周期污染物排放最少的目标。

新型煤化工以生产洁净能源和可替代石油化工的产品为主，如柴油、汽油、航空煤油、液化石油气、乙烯原料、聚丙烯原料、替代燃料（甲醇、二甲醚）等，它与能源、化工技术结合，可形成煤炭——能源化工一体化的新兴产业。煤炭能源化工产业将在中国能源的可持续利用中扮演重要的角色，是今后20年的重要发展方向，这对于中国减轻燃煤造成的环境污染、降低中国对进口石油的依赖均有着重大意义。可以说，煤化工行业在中国面临着新的市场需求和发展机遇。

经过几十年的努力，我国煤化工产业取得长足的发展，电石、煤制化肥、煤制甲醇等产量均位居世界前列。煤化工产业的发展对于缓解我国石油、天然气等优质能源供求矛盾，促进钢铁、化工、轻工和农业的发展，发挥了重要的作用。因此，合理加快煤化工产业发展是必要的。鉴于中国煤炭丰富的煤炭资源和不断上涨的国际油价，中国企业对发展煤化工产业的热情高涨。随着大量的煤化工产业的确项目进入规划并



开工建设，煤化工产业的产能过剩问题已十分突出。中国石油和化工协会产业发展部副主任王孝峰指出，相关部门将严格核查各地煤化工产业规划的配套条件(包括水资源和环保容量)以及煤质的合适程度，如不合格将不得上马。国家还有可能出台政策规定，除已建煤化工示范项目外不得再批准任何新示范项目。

(2) 我国煤化工行业近年发展概况

煤制化肥主要分布在煤炭产地和农业大省，其中产能超过200万吨(折纯，下同)的省份有山西、江苏、河南、山东等省。近年产业集中度提高，有20家企业达到年产20万吨的合理经济规模。目前我国煤制化肥主要以无烟块煤为原料，煤制化肥占化肥(氮肥)总产能的70%左右。

煤制甲醇主要分布河北、山西、安徽、山东、河南等地，有7家企业产能超过10万吨，煤制甲醇产能占总产能的70%以上。目前一批几十万吨、几百万吨的甲醇装置陆续投入建设，成为煤炭产业投资热点之一。

据广东油气商会燃气部介绍，2008年我国二甲醚产能为491万吨，共有44家主要生产商。2009年我国二甲醚产能为700万吨，预计2010年为850万吨。但2008年我国二甲醚实际消费量为120万吨，2009年至2010年不会超过200万吨。供给与需求相脱离，致使2008年我国二甲醚生产厂家开工率只有24%，2009年至2010年开工率低于20%。

作为石油替代能源的一个重要途径，煤制油与甲醇和二甲醚是煤基替代液体燃料的重要产品之一。2006年以来，由于国际油价飙升，极大地刺激了中国煤制油的试验与投产。我国目前在建和拟建煤制油的公司主要包括神华集团、兖矿集团、潞安矿业集团和内蒙古伊泰集团。神华集团率先在内蒙古自治区建成了100万吨/年直接液化技术示范项目，这是世界上第一套煤炭直接液化的大型工业生产装置。神华集团已分别在宁夏、陕西和新疆等地筹建煤制油项目。兖矿集团1998年开始涉足煤制油研发。2002年在上海浦东张江高科技园区设立上海兖矿能源科技研发公司，从事煤化工尤其是煤液化技术的研发，在鲁南还建有中试基地。2006年4月21日，山东兖矿集团榆林煤制油项目开工奠基，项目主要分两期建设，一期工程计划于2013年建成年产500万吨油品的规模，需资金500亿元，二期建设规模是年产油品1000万吨。山西潞安煤基合成油示范厂以中国科学院山西煤炭化学研究所自主研发的“煤基液体燃料合成浆态床工业化技术”为核心技术，是国家“863”高新技术项目和中国科学院知识创新工程重大项目的延续项目。该示范工厂规模为16万吨/年，主要产品为柴油、液化石油气、石脑油及少量混合醇燃料。2008年9月15日，其16万吨/年煤制油示范项目两台气化炉成功点火，标志着项目具备化工投料试车条件。伊泰集团与中科院山西煤炭化学研究所合作完成了煤间接液化自主知识产权技术的中试，并通过国家“863”项目验收。2006年，其煤间接液化制油项目经内蒙古自治区发改委核准，并于同年5月开工，项目设计生产规模



为48万吨/年，总投资49.75亿元。一期工程设计生产能力为16万吨/年，投资21.76亿元。

鉴于近年来中国产煤大省及大企业集团，纷纷计划上马煤制油项目的现象，发展改革委曾要求各级投资主管部门在国家煤炭液化发展规划编制完成前，暂停煤炭液化项目。特别是进入2009年以来，随着国际油价的大幅下跌，煤制油的成本优势已不明显。如果按煤炭价格400元/吨，20年固定资产折旧和7%的利息成本测算，煤制油的出厂成本对应油价大概在60美元/桶。但是，2010中国石油需求增速将回升，石油表现消费量为4.3亿吨，同比增长5.4%。也正因为这样，发展包括煤制油在内的石油替代燃料再现生机。

（3）煤化工行业政策及法规

2006年7月，针对煤化工行业发展中出现的传统煤化工产品严重过剩、石油替代品盲目发展的势头逐渐显现、牺牲资源，片面追求发展速度等问题，国家发改委发布了《关于加强煤化工项目建设管理促进产业健康发展的通知》。《通知》要求：各重要煤炭生产省高度重视煤化工工作，正确处理产业发展速度、规模与资源、生态环境承受能力之间的关系，谨慎决策煤化工项目的建设，坚持控制产能总量，淘汰落后工艺，合理利用资源，减少环境污染，促进联合重组的原则，以民用燃料和油品市场为导向，支持有条件的地区，采用先进煤气化技术和二步法二甲醚合成技术，建设大型甲醇和二甲醚生产基地，认真做好新型民用燃料和车用燃料使用试验和示范工作。

在2007年1月公布的《煤炭工业十一五规划》中，国家提出“有序推进煤炭转化示范工程建设，推进煤炭液化示范工程建设”，要求“十一五”期间，完成煤炭液化、煤制烯烃的工业化示范，为后十年产业化发展奠定基础。在2007年6月份下发的《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》中，国家再次表示，将稳步发展替代能源，制订发展替代能源中长期规划，推进煤炭直接和间接液化、煤基醇醚和烯烃代油大型台套示范工程和技术储备。

2008年8月国家发改委发布了《关于加强煤制油项目管理有关问题的通知》，对煤制油项目投资的相关政策作出了重大调整，明确了可开工的煤变油项目，并表示对于“确定可以继续的示范工程项目”还是可以继续进行技术开发和试制，“如具备核准条件，由省级发展改革委上报国家能源局，经国家能源局审查报请国家发展改革委审查，如可行需报请国务院批准后实施”。

2009年9月30日，国务院批转了发改委等部门《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》的通知。其中煤化工行业为产能过剩行业，近年来，一些煤炭资源产地，片面追求经济发展速度，不顾生态环境、水资源承载能力和



现代煤化工工艺技术仍处于示范阶段的现实，不注重能源转化效率和全生命周期能效评价，盲目发展煤化工。传统煤化工重复建设严重，产能过剩30%。在进口产品的冲击下，2009年上半年甲醇装置开工率只有40%左右。《通知》要求要严格执行煤化工产业政策，遏制传统煤化工盲目发展，今后三年停止审批单纯扩大产能的焦炭、电石项目。禁止建设不符合《焦化行业准入条件（2008年修订）》和《电石行业准入条件（2007年修订）》的焦化、电石项目。综合运用节能环保等标准提高准入门槛，加强清洁生产审核，实施差别电价等手段，加快淘汰落后产能。对焦炭和电石实施等量替代方式，淘汰不符合准入条件的落后产能。对合成氨和甲醇实施上大压小、产能置换等方式，降低成本、提高竞争力。稳步开展现代煤化工示范工程建设，对于煤制油、煤制烯烃、煤制二甲醚、煤制乙二醇和煤制天然气等现代煤化工产业，今后三年原则上不再安排新的现代煤化工试点项目。

（4）煤化工行业未来发展前景

在2009年2月末的石化行业振兴规划中，对煤化工部分的描述为“控制总量，淘汰落后产能。停止审批单纯扩大产能的焦炭、电石等煤化工项目，坚决遏制煤化工盲目发展势头”。规划出台后，市场一度对煤化工发展表现出忧虑。

今后煤化工的更多机会在新型煤化工，即煤制甲醇、煤烯烃、二甲醚和煤制油中，新型煤化工将在今后10余年获得大发展。同时，国家的煤化工产业政策是推动行业整合，扶植行业龙头企业，限制小企业，推动规模化发展，这被认定是已经进入的龙头企业的良好发展机遇期。

国内目前的拟建、在建项目很大一部分是化工企业、煤矿企业在跑马圈地划分未来的利益范围。化工企业有技术、人员优势；但煤矿企业却占有资源、资金优势，把握着煤化工企业的命脉——低成本；而一些国际行业巨头则拥有技术优势、设备资源、资金优势及管理优势，所欠缺的是政策和资源，凭借其优势可以和我国众多的化工和煤炭企业采取广泛合作，但国家必然出于战略安全考虑限制其介入程度，这就要求我国的业内企业在加强设备、技术引进和消化的基础上，加大技术研发强度，降低成本，提升品质，争取在上下游一体化发展的趋势下，做强煤气化产业。

（5）煤炭物流未来发展前景

中国煤炭供需逆向分布，发展煤炭物流产业，建设煤炭储配基地，可以在一定程度上缓解煤炭供应紧张时段的运输压力。因此，建设纯粹市场意义上的煤炭物流企业，将成为未来的一个发展方向。

现代煤炭物流不同于传统煤炭物流，早已不是简单的“倒单式”物流。它的盈利点一是配煤，即为客户提供个性化的产品，同时赚取产品增值差价；二是运输，即能



解客户的燃煤之急。发展煤炭物流产业，大型煤炭企业集团都有各自不同的优势。大型煤炭企业集团还有发展煤炭第三方物流的空间，同时也拥有其一头对小煤矿，另一头对小客户“两头对小”的市场。

煤炭行业的发展方向是做强煤炭主业。但一些煤炭企业借助自身的区位优势和信息化优势，发展成为纯粹市场意义上的专业化的煤炭物流企业的可能性并不排除。从目前的情况看，煤炭企业和港口公司合作，合资共建煤炭储配基地，可以占据资源优势、区位优势、运输优势，不失为一种很好的模式。另外，以资本为纽带，煤炭企业参股煤炭物流企业，在发展煤炭第三方物流中分得一杯羹，也是一种比较现实的选择。

总体上讲，中国煤炭物流产业起步晚，目前煤炭物流与零售业等行业的物流灵敏程度是不可比的，同时发展前景也更令人期待。煤炭物流产业在未来的发展中，还需要地方政策的大力扶持，为煤炭企业发展物流产业提供更好的外部环境。

(二) 发行人行业地位

皖北煤电以煤炭为主导产品，煤种齐全，主要有贫瘦煤、1/3焦煤、气煤、无烟煤、主焦煤等。目前公司下辖12对矿井，其中朱集西矿和麻地梁矿2对矿井在建，配套大型选煤厂6座。截至2009年末，公司煤炭资源储量52.8亿吨，原煤年生产能力1,325万吨（比2007年末增长400万吨），年洗选能力510万吨。公司2009年原煤产量1,325万吨，同比增加171万吨；煤炭物流交易量757万吨，同比增加170万吨；主要化工产品78万吨。

皖北煤电涉及化工、建材、电力、房地产等多个领域。子公司恒源煤电股份有限公司（股票代码600971）为安徽省首家煤炭题材的上市公司。公司现控股安徽省最大的煤化工企业、全国化工百强之一的安徽淮化集团有限公司，持有其51.03%股权。同时公司拥有较为丰富的非煤矿业资源，位于安徽省含山县的恒泰石膏矿拥有亚洲最大的优质硬石膏矿床，远景储量达58亿吨，其中超优纯石膏储量10亿吨以上。另外公司注重发展循环经济，现拥有5座电厂，其中3座为煤泥煤矸石电厂，2座为瓦斯电厂（全省第一家），总装机规模7.26万千瓦；1座煤矸石砖厂，年产6,000万块标准砖。

1. 煤炭产销量位居行业前列

2007年，公司原煤产量1,041万吨，煤炭销量956万吨，根据中国煤炭工业协会以销售收入的排名的全国煤炭工业100强企业中，公司位居第26位。

2008年，公司原煤产量1,154万吨，煤炭销量1,097万吨。根据中国煤炭工业协会以销售收入排名的全国煤炭工业100强企业中，公司位居第31位。

2009年，公司原煤产量1,330万吨，煤炭销量1,159万吨。根据中国煤炭工业协会

以销售收入排名的全国煤炭工业100强企业中，公司位居第29位。在中国企业500强中的年度排名位居第436位。

2. 化工产品产销量位居行业前列

2007年，在由中国化工企业管理协会、中国化工情报信息协会联合评选，参照按年度销售收入排序的国际惯例，并结合中国化工企业的现实推出的中国化工企业500强中，淮化集团位居第146位。

2008年，在由中国化工企业管理协会、中国化工情报信息协会联合评选，参照按年度销售收入排序的国际惯例，并结合中国化工企业的现实推出的中国化工企业500强中，淮化集团位居第195位。

2009年，在由中国化工企业管理协会、中国化工情报信息协会联合评选，参照按年度销售收入排序的国际惯例，并结合中国化工企业的现实推出的中国化工企业500强中，淮化集团位居第191位。

(三) 发行人竞争优势分析

1. 交通区位优势

公司位于华东地区腹地，横跨淮北、宿州两市，紧邻江、浙、沪等经济发达地区。矿区交通发达，物流便捷，具有承东启西、连南系北的区位优势，有利于连接市场，降低运输成本。利用毗邻长三角经济圈的区位优势，集团公司既可以以较低的成本为煤炭主业寻求稳定的客户，也可以为新进入的煤化工等产业开辟市场。长三角经济圈为公司的产品提供了广阔的市场。同时，公司拥有便捷的陆路、铁路、水路交通，可以满足大宗产品运输的需要。京沪、陇海、京九等铁路干线贯穿矿区，京福、连霍、合徐等高速公路和206、104国道从矿区经过，水路可通过临近的南京港浦口、芜湖港裕溪口煤码头采用内河运输的方式将煤炭运抵华东客户，或通过连云港、日照煤码头采用海运方式将煤炭运抵华南沿海地区及日本等国家。

2. 较好的发展煤化工产业优势

公司新建煤化工项目靠近淮河，毗邻资源丰富的淮南矿区，拥有得天独厚的发展煤化工项目的水资源优势 and 煤炭资源优势。同时符合国家产业政策，安徽省已将发展煤化工作为皖北地区振兴的关键之举。发展煤化工可以享受国家和地方政府的一系列优惠政策，具有较强的政策优势。大力发展煤化工是中国“十一五”期间产业发展的方向之一，本项目是安徽省“十一五”规划重点项目，并得到了国家、省、市各级政府的大力支持。安徽省人民政府、淮南市人民政府对在煤化工基地园区内建设的项目将提供土地使用和税收的优惠政策。



3. 人才优势

公司一直高度重视人力资源的开发和管理，培育了一支敢打硬仗、善打硬仗的职工队伍。在职工队伍数量不断增加的同时，职工队伍的素质也不断提高，特别是职工的年龄结构和知识结构有较明显的改善。公司有着丰富的人才储备优势，拥有各类科研技术人员1900余人，其中高级专业技术人才960人，掌握多种当今世界前沿的煤气化技术，具有承担大型煤化工项目建设的的能力和丰富经验，并在煤矿安全生产等重大科研项目达到国内领先水平。

第五章 发行人主要财务状况

本章内容所涉及的公司财务数据均来自于公司2007年经安徽安建会计师事务所审计的财务报告、2008年和2009年经安徽淮信会计师事务所审计的财务报告以及2010年上半年未经审计的财务报表。在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的说明。

除非特别说明，本募集说明书所涉及2007年、2008年、2009年和2010年1-6月财务数据引自公司2007年、2008年、2009年审计报告及2010年1-6月财务报表。

一、 发行人近年财务报告编制及审计情况

(一) 发行人近年财务报告适用的会计制度

2007-2008年发行人执行企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定，即旧会计准则。发行人下属子公司安徽恒源煤电股份有限公司、安徽淮化集团有限公司执行新企业会计准则。

根据省国资委《关于省属企业全面执行<企业会计准则>的通知》（皖国资评价[2008]95号）的要求，发行人从2009年1月1日全面执行《企业会计准则》，即新会计准则。

(二) 注册会计师对发行人财务报告的审计意见

安徽安建会计师事务所对发行人2007年财务报告进行了审计，安徽淮信会计师事务所对发行人2008年、2009年财务报告进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。

(三) 会计估计变更情况

会计政策、重大前期差错更正及其他事项调整等原因造成2009年年初数与2008年年末数差异详见下表：

表格 5-1：资产差异表

单位：元

项目	2009 年年初	2008 年末数字	差额	其中；合并范围	会计差错	会计政策	其他
流动资产：		---	---				
货币资金	1,766,532,429.25	1,592,881,061.76	173,651,367.49	6,476,006.21		167,175,361.28	

项目	2009 年年初	2008 年末数字	差额	其中; 合并范围	会计差错	会计政策	其他
交易性金融资产	21,543,114.00		21,543,114.00			21,543,114.00	
短期投资		21,543,114.00	-21,543,114.00			-21,543,114.00	
应收票据	1,153,450,468.36	1,148,400,468.36	5,050,000.00	5,050,000.00			
应收账款	703,885,904.79	703,669,644.97	216,259.82	383,913.28		-167,653.46	
预付款项	466,200,128.96	455,628,648.31	10,571,480.65	55,167.52		10,516,313.13	
其他应收款	457,945,521.97	479,089,356.52	-21,143,834.55	110,022.85	-1,133,468.09	-20,106,658.31	-13,731.00
存货	885,290,623.87	886,173,574.62	-882,950.75	1,643,281.91		-2,526,232.66	
其他流动资产	9,035,450.91	163,062,634.52	-154,027,183.61			-154,027,183.61	
流动资产合计	5,463,883,642.11	5,450,448,503.06	13,435,139.05				
可供出售金融资产	12,363,888.00		12,363,888.00			12,363,888.00	
长期股权投资	1,082,529,121.38	1,228,512,731.97	-145,983,610.59	-119,386,200.00		-26,597,410.59	
投资性房地产	113,297,513.68		113,297,513.68			113,297,513.68	
固定资产原价	9,912,583,650.39	9,828,473,041.68	84,110,608.71	82,627,434.87		1,483,173.84	
减: 累计折旧	2,811,194,017.03	2,671,956,566.49	139,237,450.54	1,530,812.72		137,706,637.82	
减: 固定资产减值准备	9,823,823.61	9,823,823.61		0.00			
在建工程	2,418,913,498.74	2,432,936,147.08	-14,022,648.34	162,750.00		-14,185,398.34	
工程物资	57,545,271.66	57,545,271.66	0.00				
固定资产清理	17,007.58	17,007.58	0.00				
无形资产	2,586,715,503.41	2,499,554,006.31	87,161,497.10	147,451,000.00		-60,289,502.90	
商誉	1,361,434.15		1,361,434.15			1,361,434.15	
长期待摊费用 (递延资产)	68,469,956.45	68,469,956.45	0.00				
递延所得税资产	28,601,471.24	7,584,262.52	21,017,208.72			21,017,208.72	
其他非流动资产 (其他长期资产)	103,765,237.63	99,043,004.38	4,722,233.25			4,722,233.25	
资产总计	19,029,029,355.78	18,990,803,542.59	38,225,813.19	123,042,563.92	-1,133,468.09	-83,669,551.64	-13,731.00

表格 5-2: 负债及所有者权益差额表

单位: 元

项目	2009 年年初	2008 年末数字	差额	其中: 合并范围	会计差错	会计政策	其他
流动负债:		—	—				
短期借款	1,823,700,000.00	1,823,700,000.00	0.00				
应付票据	627,507,302.62	627,507,302.62	0.00				
应付账款	1,262,309,212.57	1,123,459,763.88	138,849,448.69	178,984.68		138,670,464.01	
预收款项	320,481,656.10	319,077,278.20	1,404,377.90	1,404,377.90			

项目	2009 年年初	2008 年末数字	差额	其中：合并范围	会计差错	会计政策	其他
应付职工薪酬	356,101,521.10		356,101,521.10		-4,863.99	356,106,385.09	
应付工资		82,355,516.06	-82,355,516.06			-82,355,516.06	
应付福利费		576,106.87	-576,106.87			-576,106.87	
应交税费	248,408,357.40		248,408,357.40			248,408,357.40	
应交税金		200,535,878.64	-200,535,878.64			-200,535,878.64	
其他应交款		38,819,910.74	-38,819,910.74			-38,819,910.74	
应付利息	3,074,251.54		3,074,251.54			3,074,251.54	
应付股利（应付利润）	19,085,530.47	19,085,530.47	0.00				
其他应付款	1,827,849,176.61	2,046,813,782.21	-218,964,605.60	5,937,891.36	6,294,786.13	-230,576,743.59	-620,539.50
一年内到期的非流动负债	257,580,490.21	257,580,490.21	0.00				
其他流动负债		586,294,190.11	-586,294,190.11			-586,294,190.11	
流动负债合计	6,746,097,498.62	7,125,805,750.01	-379,708,251.39				
非流动负债：		—					
长期借款	2,944,407,423.41	2,944,407,423.41	0.00				
应付债券	1,384,561,576.93	1,384,561,576.93	0.00				
长期应付款	341,941,247.73	381,982,657.65	-40,041,409.92			-4,0041,409.92	
专项应付款	4,680,000.00	4,680,000.00	0.00				
预计负债	149,632.60	149,632.60	0.00				
递延所得税负债	13,023,331.30	10,638,035.59	2,385,295.71			2,385,295.71	
其他非流动负债	12,500,000.00	12,500,000.00	0.00				
非流动负债合计	4,701,263,211.97	4,738,919,326.18	-37,656,114.21				
负债合计	11,447,360,710.59	11,864,725,076.19	-417,364,365.60	7521,253.94	6,289,922.14	-430,555,002.18	-620,539.50
所有者权益（或股东权益）：		—					
实收资本（股本）	2,681,765,200.00	2,681,765,200.00	0.00				
资本公积	1,449,771,745.07	1,449,702,405.67	69,339.40		-52,758.35	122,097.75	
盈余公积	103,770,073.73	242,074,046.74	-138,303,973.01		-731,785.56	-137,572,187.45	
专项储备	361,086,772.83		361,086,772.83			361,086,772.83	
未分配利润	991,378,701.50	884,762,505.45	106,616,196.05	1,425,706.56	-6,638,846.32	111,222,527.31	606,808.50
归属于母公司所有者权益合计	5,587,772,493.13	5,258,304,157.86	329,468,335.27	1,425,706.56	-7,423,390.23	33,4859,210.44	
少数股东权益	1,993,896,152.06	1,867,774,308.54	126,121,843.52	114,095,603.42		12,026,240.10	606,808.50
所有者权益合计	7,581,668,645.19	7,126,078,466.40	455,590,178.79				
负债和所有者权益总计	19,029,029,355.78	18,990,803,542.59	38,225,813.19				

表格 5-3：利润表相关项目差异表

单位：元

项目	2008 年年末数	2009 年年初数	差额	其中：合并范围	会计差错	会计政策
主营业务收入	11,575,276,083.72	11,598,016,542.62	22,740,458.90	13,579,120.73	9,161,338.17	
利润总额	618,026,079.90	545,013,870.10	-73,012,209.80	5,648,190.06	-14,905.98	-78,645,493.88
归属于母公司所有者的净利润	310,475,176.06	269,940,843.83	-40,534,332.23	3,091,335.70	-47,241.65	-43,578,426.28
少数股东损益	175,741,365.07	148,029,913.29	-27,711,451.78	2,556,854.36	32,335.67	-30,300,641.81

(四) 发行人变更会计师事务所原因说明

按照安徽国资委下属企业每三年更换审计会计师事务所的要求，发行人自2008年开始聘请安徽淮信会计师事务所有限公司对公司的财务报表进行审计。

(五) 发行人财务报表合并范围及变化情况

1. 合并范围确定原则

合并财务报表按照2006年颁布的《企业会计准则第33号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司均纳入合并范围。

2. 2007 纳入合并报表范围的子企业基本情况

表格 5-4：发行人 2007 年度财务报表合并范围

单位：万元

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)
1	安徽长江能源发展有限责任公司	62.00	3,000.00	1,860.00
2	合肥恒悦国际外商俱乐部酒店有限公司	98.00	10,000.00	28,312.09
3	安徽恒力电业有限责任公司	25.00	3,500.00	875.00
4	安徽省皖北煤电恒馨房地产开发有限公司	51.11	9,000.00	4,600.00
5	宿州市馨苑房地产开发有限责任公司	99.38	800.00	795.00
6	宿州顺祥煤层气综合利用有限责任公司	21.36	1,545.00	330.00
7	安徽恒泰非金属材料科技有限责任公司	100.00	2,000.00	2,000.00
8	安徽省雪纳非金属材料有限责任公司	96.36	1,100.00	1,060.00
9	安徽淮化集团有限公司	51.03	85,600.00	43,677.98
10	安徽恒源煤电股份有限公司	55.54	18,840.00	10,464.09
11	安徽省皖北物流有限责任公司	51.00	2,000.00	1,020.00
12	安徽省皖煤运销有限责任公司	62.00	3,000.00	1,860.00



3. 2008 纳入合并报表范围的子企业基本情况

表格 5-5: 发行人 2008 年度财务报表合并范围

单位: 万元

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)
1	安徽长江能源发展有限责任公司	62.00	3,000.00	1,860.00
2	合肥恒悦国际外商俱乐部酒店有限公司	98.00	10,000.00	28,312.09
3	安徽恒力电业有限责任公司	25.00	3,500.00	875.00
4	安徽省皖北煤电恒馨房地产开发有限公司	51.11	9,000.00	4,600.00
5	宿州市馨苑房地产开发有限责任公司	99.38	800.00	795.00
6	宿州顺祥煤层气综合利用有限责任公司	21.36	1,545.00	330.00
7	安徽皖北物流有限责任公司	51.00	2,000.00	10,200.00
8	安徽皖煤物资贸易有限责任公司	97.80	4,090.00	4,000.00
9	安徽淮化集团有限公司	53.28	81,974.50	43,677.98
10	安徽恒源煤电股份有限公司	55.54	18,840.00	10,464.09
11	安徽省皖煤运销有限责任公司	62.00	3,000.00	1,860.00
12	鄂尔多斯市西北能源化工有限责任公司	51.00	10,600.00	7,651.00

2008 年合并范围在 2007 年基础上减少 2 家, 分别为: 安徽恒泰非金属材料科技有限责任公司、雪纳非金属材料有限责任公司。变更原因: 撤销法人资格, 并入母公司范围。

2008 年合并范围在 2007 年基础上增加 2 家, 分别为: 安徽皖煤物资贸易有限责任公司和鄂尔多斯市西北能源化工有限责任公司。变更原因: 符合并表条件。

4. 2009 纳入合并报表范围的子企业基本情况

表格 5-6: 发行人 2009 年度财务报表合并范围

单位: 万元

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)
1	安徽长江能源发展有限责任公司	62.00	3,000.00	1,860.00
2	合肥恒悦国际外商俱乐部酒店有限公司	98.00	10,000.00	28,784.31
3	安徽恒力电业有限责任公司	25.00	3,500.00	881.25
4	安徽省皖北煤电恒馨房地产开发有限公司	51.11	9,000.00	4381.17



序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)
5	宿州市馨苑房地产开发有限责任公司	99.38	800.00	795.00
6	宿州顺祥煤层气综合利用有限责任公司	21.36	1,545.00	330.00
7	安徽皖北物流有限责任公司	51.00	2,000.00	1,020.00
8	安徽皖煤物资贸易有限责任公司	97.80	4,090.00	4,000.00
9	安徽淮化集团有限公司	53.28	81,974.50	43,677.98
10	安徽恒源煤电股份有限公司	66.66	18,840.00	174,149.23
11	安徽省皖煤运销有限责任公司	62.00	3,000.00	3,100.00
12	鄂尔多斯市西北能源化工有限责任公司	54.00		7,940
13	恒鼎投资担保	100.00	10,000.00	10,000.00
14	山西岚县昌恒煤焦有限公司	51.00		11,600.00
15	内蒙古智能煤炭有限公司	38.79		78,355.8
16	临汾西北矿业有限责任公司	100.00		36,000.00
17	安徽省恒大生态环境建设工程公司	100.00	1,200.00	1,200.00

本年参与合并报表的子公司总户数比 2008 年二级子公司增加 5 户。其中，山西岚县昌恒煤焦公司符合并表条件本年纳入集团合并，其余 4 户均为新投资设立，分别是内蒙古智能煤炭有限公司、临汾西北矿业有限责任公司、安徽省恒大生态环境建设工程公司、安徽省恒鼎投资担保有限责任公司。

二、 发行人近年主要财务数据

(一) 发行人近三年又一期合并财务报表

表格 5-7: 发行人 2007 年末合并资产负债表

单位: 元

项目	2007 年末
货币资金	1,806,843,634.03
短期投资	-
应收票据	1,082,572,618.21
应收股利	
应收利息	-
应收账款	199,902,837.75
其他应收款	748,562,739.69
预付账款	555,197,199.27

项目	2007 年末
期货保证金	-
应收补贴款	-
应收出口退税	
存货	471,347,668.74
其中：原材料	224,017,598.45
库存商品（产成品）	142,746,492.84
待摊费用	9,587,930.40
待处理流动资产净损失	-
一年内到期的长期债权投资	
内部单位借款（资金中心填）	
资金中心存款（内部单位填）	
上下级往来（公司本部填）	
其他流动资产	333,000,072.76
长期投资合计	131,698,809.06
长期投资	114,029,191.07
其中：长期股权投资	114,029,191.07
长期债权投资	-
*合并价差	17,669,617.99
拨付所属资金（公司本部填）	-
固定资产合计	7,958,453,693.03
固定资产原价	7,337,437,010.23
减：累计折旧	2,269,692,020.00
固定资产余额	5,067,744,990.23
减：固定资产减值准备	1,138,278.00
固定资产净值	5,066,606,712.23
工程物资	35,417,066.04
在建工程	2,856,412,907.18
固定资产清理	17,007.58
待处理固定资产净损失	-
无形资产及其他资产合计	2,763,941,089.02
无形资产	2,707,646,978.96
其中：土地使用权	271,508,792.53
长期待摊费用	56,294,110.06
其他长期资产	99,043,004.38
其中：特准储备物资	-
递延税款借项	2,189,888.74
资产总计	16,162,341,185.08
短期借款	1,208,800,000.00
应付票据	613,674,133.62
应付账款	724,071,515.80

项目	2007 年末
预收账款	311,552,547.73
应付工资	92,463,830.29
应付福利费	1,820,839.79
应付股利（应付利润）	16,284,155.60
应付利息	-
应交税金	60,889,813.14
其他应交款	19,862,247.44
其他应付款	1,370,890,802.40
预提费用	-
预计负债	4,649,632.60
递延收益	-
一年内到期的长期负债	107,000,000.00
内部单位存款（资金中心填）	-
资金中心借款（内部单位填）	-
上下级往来（内部单位填）	-
其他流动负债	580,800,625.51
长期负债合计	4,710,484,942.26
长期借款	2,385,353,731.11
应付债券	1,370,554,096.16
长期应付款	947,647,114.99
专项应付款	6,930,000.00
其他长期负债	-
其中：特准储备基金	-
上级拨入资金	-
递延税款贷项	-
负债合计	9,823,245,086.18
*少数股东权益	1,570,723,564.92
所有者权益	4,768,372,533.98
实收资本（股本）	2,681,765,200.00
国家资本	2,681,765,200.00
集体资本	-
法人资本	-
其中：国有法人资本	-
集体法人资本	-
个人资本	-
外商资本	-
资本公积	1,400,083,532.22
盈余公积	187,981,392.48
其中：法定公益金	-
*未确认的投资损失（以“-”号填列）	-34,656,793.55



项目	2007 年末
未分配利润	533,199,202.83
其中：现金股利	-
外币报表折算差额	-
负债和所有者权益总计	16,162,341,185.08

表格 5-8：发行人 2008 年末合并资产负债表

单位：元

项目	2008 年末
流动资产：	
货币资金	1,592,881,061.76
△交易性金融资产	-
#短期投资	21,543,114.00
应收票据	1,148,400,468.36
应收账款	703,669,644.97
预付款项	455,628,648.31
应收股利	-
应收利息	-
其他应收款	479,089,356.52
存货	886,173,574.62
其中：原材料	241,282,806.86
库存商品（产成品）	136,018,113.19
一年内到期的非流动资产	-
其他流动资产	163,062,634.52
流动资产合计	5,450,448,503.06
非流动资产：	
△可供出售金融资产	-
△持有至到期投资	-
#长期股权投资	-
△长期应收款	-
长期股权投资	1,202,899,807.88
#股权分置流通权	99,043,004.38
△投资性房地产	-
固定资产原价	9,828,473,041.68
减：累计折旧	2,671,956,566.49
固定资产净值	7,156,516,475.19
减：固定资产减值准备	9,823,823.61
固定资产净额	7,146,692,651.58
在建工程	2,432,936,147.08
工程物资	57,545,271.66

项目	2008 年末
固定资产清理	17,007.58
△生产性生物资产	-
△油气资产	-
无形资产	2,499,554,006.31
其中：土地使用权	607,366,603.66
△开发支出	-
△商誉	-
#*合并价差	25,612,924.09
长期待摊费用（递延资产）	68,469,956.45
△递延所得税资产	-
#递延税款借项	7,584,262.52
其他非流动资产（其他长期资产）	-
其中：特准储备物资	-
非流动资产合计	13,540,355,039.53
资产总计	18,990,803,542.59
流动负债：	
短期借款	1,823,700,000.00
△交易性金融负债	-
#应付款证	-
应付票据	627,507,302.62
应付账款	1,123,459,763.88
预收款项	319,077,278.20
应付职工薪酬	82,931,622.93
其中：应付工资	82,355,516.06
应付福利费	576,106.87
应交税费	239,355,789.38
其中：应交税金	200,535,878.64
应付利息	-
应付股利（应付利润）	19,085,530.47
其他应付款	2,046,813,782.21
一年内到期的非流动负债	257,580,490.21
其他流动负债	586,294,190.11
流动负债合计	7,125,805,750.01
非流动负债：	
长期借款	2,944,407,423.41
应付债券	1,384,561,576.93
长期应付款	381,982,657.65
专项应付款	4,680,000.00
预计负债	149,632.60
△递延所得税负债	-

项目	2008 年末
# 递延税款贷项	10,638,035.59
其他非流动负债	12,500,000.00
其中：特准储备基金	-
非流动负债合计	4,738,919,326.18
负债合计	11,864,725,076.19
所有者权益（或股东权益）：	
实收资本（股本）	2,681,765,200.00
国家资本	2,681,765,200.00
集体资本	-
法人资本	-
其中：国有法人资本	-
集体法人资本	-
个人资本	-
外商资本	-
资本公积	1,449,702,405.67
△减：库存股	-
盈余公积	242,074,046.74
△一般风险准备	-
#*未确认的投资损失（以“-”号填列）	-
未分配利润	884,762,505.45
其中：现金股利	-
外币报表折算差额	-
归属于母公司所有者权益合计	5,258,304,157.86
*少数股东权益	1,867,774,308.54
所有者权益合计	7,126,078,466.40
# 减：未处理资产损失	-
所有者权益合计（剔除未处理资产损失后的金额）	7,126,078,466.40
负债和所有者权益总计	18,990,803,542.59

表格 5-9：发行人 2009-2010 年 6 月末合并资产负债表

单位：元

项目	2009 年末	2010 年 6 月末
流动资产：		
货币资金	2,582,776,561.92	3,149,569,763.00
交易性金融资产	43,551,450.00	43,472,000.00
应收票据	1,318,304,825.99	2,276,010,247.21
应收账款	435,459,304.91	710,687,462.70
预付款项	869,893,113.66	1,106,802,821.93
应收利息	1,356,193.77	-

项目	2009 年末	2010 年 6 月末
其他应收款	831,396,766.31	1,054,685,794.18
存货	944,933,018.39	1,187,333,436.89
其中:原材料	252,743,686.66	331,796,226.38
库存商品(产成品)	188,342,252.57	267,932,750.22
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	2,491,744.80	2,392,613.14
流动资产合计	7,030,162,979.75	9,530,954,139.05
可供出售金融资产	24,190,470.00	25,882,155.00
持有至到期投资	100,000,000.00	100,000,000.00
长期应收款	-	-
长期股权投资	585,172,962.64	613,483,742.45
投资性房地产	176,431,384.83	179,591,253.55
固定资产原价	12,026,744,312.17	13,393,337,715.45
减:累计折旧	3,596,490,837.47	3,872,480,720.31
固定资产净值	8,430,253,474.70	9,520,856,995.14
减:固定资产减值准备	-	-
固定资产净额	8,430,253,474.70	9,520,856,995.14
在建工程	3,102,285,073.98	2,287,737,333.23
工程物资	53,434,571.09	18,258,756.76
固定资产清理	17,007.58	8,381,971.86
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	4,620,143,655.56	4,549,327,683.12
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	71,563,949.96	70,207,288.85
递延所得税资产	354,770,755.68	353,860,375.23
其他非流动资产	102,978,198.75	102,978,198.75
其中:特准储备物资	-	-
非流动资产合计	17,622,602,938.92	17,830,565,753.94
资产总计	24,652,765,918.67	27,361,519,892.99
流动负债:		-
短期借款	2,526,700,000.00	3,894,211,602.01
交易性金融负债	-	-
应付票据	935,287,971.01	688,970,259.00
应付账款	1,174,583,391.87	1,343,098,521.75
预收款项	887,544,731.07	1,000,680,213.18
应付职工薪酬	353,865,955.30	514,234,184.30
其中:应付工资	77,475,648.50	71,196,459.05
应付福利费	230,744.00	3,355,219.16



项目	2009 年末	2010 年 6 月末
应交税费	433,389,512.99	333,811,529.96
其中：应交税金	398,598,091.97	303,450,493.89
应付利息	22,278,000.00	24,458,928.26
应付股利（应付利润）	-	15,159,831.67
其他应付款	2,704,678,090.61	3,199,813,246.56
一年内到期的非流动负债	79,983,344.52	79,983,344.52
其他流动负债	-	-
流动负债合计	9,118,310,997.37	11,094,421,661.21
长期借款	3,563,213,655.10	3,883,484,025.22
应付债券	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
长期应付款	262,017,526.24	243,263,091.51
专项应付款	27,380,000.00	27,380,000.00
预计负债	149,632.60	149,632.60
递延所得税负债	818,502,318.59	417,475,057.08
其他非流动负债	242,683,000.00	242,683,000.00
其中：特准储备基金	-	-
非流动负债合计	5,913,946,132.53	5,814,434,806.41
负债合计	15,032,257,129.90	16,908,856,467.62
所有者权益（或股东权益）：	---	-
实收资本（股本）	2,681,765,200.00	2,681,765,200.00
国家资本	2,681,765,200.00	2,681,765,200.00
集体资本	-	-
法人资本	-	-
其中：国有法人资本	-	-
集体法人资本	-	-
个人资本	-	-
外商资本	-	-
资本公积	1,795,652,370.93	2,189,648,133.69
减：库存股	-	-
专项储备	488,820,936.96	-
盈余公积	115,555,614.87	115,555,614.87
△一般风险准备	-	649,065,286.71
未分配利润	1,281,076,155.16	1,351,650,171.31
外币报表折算差额	-	-
归属于母公司所有者权益合计	6,362,870,277.92	6,987,684,406.58
*少数股东权益	3,257,638,510.85	3,464,979,018.79
所有者权益合计	9,620,508,788.77	10,452,663,425.37
负债和所有者权益总计	24,652,765,918.67	27,361,519,892.99

表格 5-10: 发行人 2007 年合并利润表

单位: 元

项目	2007 年
一、主营业务收入	7,410,210,803.65
其中: 出口产品(商品)销售收入	35,370,484.02
进口产品(商品)销售收入	-
减: 折扣或折让	-
二、主营业务收入净额	7,410,210,803.65
减: (一) 主营业务成本	5,829,041,041.31
其中: 出口产品(商品)销售成本	26,307,216.32
(二) 主营业务税金及附加	78,596,178.70
三、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	1,502,573,583.64
四、其他业务收入	583,589,273.27
减: 其他业务支出	299,318,384.43
五、其他业务利润(亏损以“-”号填列)	284,270,888.84
减: (一) 营业费用	129,878,691.79
(二) 管理费用	1,017,457,384.50
(三) 财务费用	231,401,699.62
其中: 利息支出	277,480,714.25
利息收入	33,198,068.19
汇兑净损失(收益以“-”号填列)	-16,070,526.06
六、营业利润(亏损以“-”号填列)	408,106,696.57
加: (一) 投资收益(损失以“-”号填列)	35,383,724.88
(二) 期货收益	-
(三) 补贴收入	8,910,506.40
(四) 营业外收入	50,369,764.97
其中: 处置固定资产净收益	6,584,790.14
非货币性交易收益	-
出售无形资产收益	-
罚款净收入	264,130.00
减: (一) 营业外支出	43,350,881.24
其中: 处置固定资产净损失	14,925,381.33
出售无形资产损失	-
罚款支出	2,949,016.32
捐赠支出	1,157,604.34
七、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	459,419,811.58
减: 所得税	116,684,289.91
*少数股东损益	107,122,177.95
加: *未确认的投资损失	-14,120.00
八、净利润(净亏损以“-”号填列)	235,599,223.72
加: (一) 年初未分配利润	354,891,466.69



项目	2007 年
(二) 盈余公积补亏	-
(三) 其他	-
九、可供分配的利润	590,490,690.41
减：(一) 提取法定盈余公积	36,017,487.58
(二) 提取法定公益金	-
(三) 提取职工奖励及福利基金	-
(四) 提取储备基金	-
(五) 提取企业发展基金	-
(六) 利润归还投资	-
(七) 补充流动资金	-
(八) 利润交拨	-
(九) 其他	-
十、可供投资者分配的利润	554,473,202.83
减：(一) 应付优先股股利	-
(二) 提取任意盈余公积	-
(三) 应付普通股股利(应付利润)	21,274,000.00
(四) 转作资本(股本)的普通股股利	-
(五) 其他	-
十一、未分配利润	533,199,202.83

表格 5-11: 发行人 2008 年合并利润表

单位：元

项目	2008 年
一、营业收入	12,127,639,111.22
其中：主营业务收入	11,575,276,083.72
其他业务收入	552,363,027.50
减：营业成本	9,494,482,146.09
其中：主营业务成本	8,965,615,983.79
其他业务成本	528,866,162.30
营业税金及附加	95,893,544.07
销售费用	214,013,850.89
管理费用	1,484,478,099.29
其中：业务招待费	33,437,320.64
研究与开发费	16,417,734.37
财务费用	273,514,175.70
其中：利息支出	312,795,458.74
利息收入	35,552,027.52
汇兑净损失(汇兑净收益以“-”号填列)	-11,144,855.48
△资产减值损失	-

项目	2008 年
其他	-
△加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-
投资收益（损失以“-”号填列）	17,102,278.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	582,359,573.89
加：营业外收入	47,835,727.57
其中：非流动资产处置利得	2,217,323.69
非货币性资产交换利得（非货币性交易收益）	-
政府补助（补贴收入）	12,985,450.75
债务重组利得	-
减：营业外支出	12,169,221.56
其中：非流动资产处置损失	5,362,626.61
非货币性资产交换损失（非货币性交易损失）	-
债务重组损失	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	618,026,079.90
减：所得税费用	131,809,538.77
加：#*未确认的投资损失	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	486,216,541.13
减：*少数股东损益	175,741,365.07
五、归属于母公司所有者的净利润	310,475,176.06

表格 5-12：发行人 2009-2010 年 6 月合并利润表

单位：元

项目	2009 年	2010 年 1-6 月
一、营业总收入	13,519,903,704.24	10,037,923,338.08
其中：主营业务收入	11,876,748,014.91	8,882,414,210.71
其他业务收入	1,643,155,689.33	1,155,509,127.37
二、营业总成本	12,929,030,901.80	-
其中：营业成本	11,286,035,702.59	8,867,536,611.64
其中：主营业务成本	9,773,356,686.97	7,740,986,581.91
其他业务成本	1,512,679,015.62	1,126,550,029.73
营业税金及附加	118,044,887.12	65,523,267.04
销售费用	200,310,430.81	111,555,556.94
管理费用	1,078,464,543.44	519,248,766.16
其中：业务招待费	43,065,858.18	24,211,992.38
研究与开发费	35,384,390.38	7,822,909.01
财务费用	243,074,424.98	136,115,222.46
其中：利息支出	298,528,834.75	162,028,278.06
利息收入	6,975,422.60	11,470,923.52



项目	2009 年	2010 年 1-6 月
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-114,800.75	-27.59
资产减值损失	3,100,912.86	-2,771,440.93
其他	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	23,232,000.00	-
投资收益（损失以“-”号填列）	22,749,401.98	7,094,944.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	557,750.34	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	636,854,204.42	347,810,299.09
加：营业外收入	53,348,988.05	21,897,455.70
其中：非流动资产处置利得	8,664,188.12	102,592.26
非货币性资产交换利得	-	-
政府补助	30,684,864.22	19,510,490.80
债务重组利得	-	-
减：营业外支出	29,567,406.81	13,705,205.36
其中：非流动资产处置损失	20,167,870.27	1,697,751.98
非货币性资产交换损失	29,490.38	-
债务重组损失	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	660,635,785.66	356,002,549.43
减：所得税费用	208,716,927.13	142,466,686.90
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	451,918,858.53	213,535,862.53
归属于母公司所有者的净利润	311,661,372.34	96,266,415.28
*少数股东损益	140,257,486.19	117,269,447.25

表格 5-13：发行人 2007 年合并现金流量表

单位：元

项目	2007 年
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	8,115,486,777.02
收到的税费返还	7,375,806.26
收到的其他与经营活动有关的现金	42,671,588.49
现金流入小计	8,165,534,171.77
购买商品、接受劳务支付的现金	4,945,330,437.01
支付给职工以及为职工支付的现金	1,798,625,065.36
支付的各项税费	730,894,729.40
支付的其他与经营活动有关的现金	71,233,061.56
现金流出小计	7,546,083,293.33
经营活动产生的现金流量净额	619,450,878.44
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	464,006,332.77
其中：出售子公司所收到的现金	248,419,800.00



项目	2007 年
取得投资收益所收到的现金	82,547,115.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	17,921,750.51
收到的其他与投资活动有关的现金	
现金流入小计	564,475,199.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,460,041,050.96
投资所支付的现金	59,268,531.95
其中:购买子公司所支付的现金	35,300,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	24,476,393.13
现金流出小计	1,543,785,976.04
投资活动产生的现金流量净额	-979,310,776.88
三、筹资活动产生的现金流量:	
吸收投资所收到的现金	790,515,600.00
借款所收到的现金	1,418,881,085.34
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,332,263.58
现金流入小计	2,210,728,948.92
偿还债务所支付的现金	1,013,670,441.14
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	318,368,893.50
支付的其他与筹资活动有关的现金	14,175,329.34
现金流出小计	1,346,214,663.98
筹资活动产生的现金流量净额	864,514,284.94
四、汇率变动对现金的影响	-1,087,405.63
五、现金及现金等价物净增加额	503,566,980.87

表格 5-14: 发行人 2008 年度合并现金流量表

单位: 元

项目	2008 年
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	12,634,764,214.60
收到的税费返还	38,979,750.01
收到其他与经营活动有关的现金	625,711,590.57
经营活动现金流入小计	13,299,455,555.18
购买商品、接受劳务支付的现金	7,400,490,660.32
支付给职工以及为职工支付的现金	2,698,960,303.96
支付的各项税费	921,758,968.15
支付其他与经营活动有关的现金	586,547,769.92
经营活动现金流出小计	11,607,757,702.35
经营活动产生的现金流量净额	1,691,697,852.83

项目	2008 年
二、投资活动产生的现金流量:	
收回投资收到的现金	179,584,874.15
取得投资收益收到的现金	3,735,554.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,759,660.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-
收到其他与投资活动有关的现金	469,792,699.32
投资活动现金流入小计	654,872,788.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,260,996,062.42
投资支付的现金	3,008,114.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,214,604,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	60,087,068.00
投资活动现金流出小计	3,538,695,744.42
投资活动产生的现金流量净额	-2,883,822,956.24
三、筹资活动产生的现金流量:	
吸收投资收到的现金	119,690,000.00
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	-
取得借款收到的现金	2,518,393,366.55
收到其他与筹资活动有关的现金	16,883,716.14
筹资活动现金流入小计	2,654,967,082.69
偿还债务支付的现金	1,211,431,101.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	319,105,547.89
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润	-
支付其他与筹资活动有关的现金	47,427,541.67
筹资活动现金流出小计	1,577,964,191.20
筹资活动产生的现金流量净额	1,077,002,891.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-184,138.28
五、现金及现金等价物净增加额	-115,306,350.20
加: 期初现金及现金等价物余额	1,708,187,411.96
六、期末现金及现金等价物余额	1,592,881,061.76

表格 5-15: 发行人 2009-2010 年 6 月合并现金流量表

单位: 元

项目	2009 年	2010 年 1-6 月
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	14,376,688,932.00	10,637,351,745.55
收到的税费返还	20,388,286.05	7,259,306.10
收到其他与经营活动有关的现金	1,875,900,361.00	220,560,705.91

项目	2009 年	2010 年 1-6 月
经营活动现金流入小计	16,272,977,579.05	10,865,171,757.56
购买商品、接收劳务支付的现金	8,491,856,767.00	7,705,957,052.37
支付给职工以及为职工支付的现金	2,747,073,932.00	1,630,660,292.98
支付的各项税费	1,080,964,740.00	1,036,322,864.21
支付其他与经营活动有关的现金	1,395,856,778.44	134,302,910.23
经营活动现金流出小计	13,715,752,217.44	10,507,243,119.79
经营活动产生的现金流量净额	2,557,225,361.61	357,928,637.77
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	306,078,215.50	
取得投资收益收到的现金	37,432,258.99	7,871,910.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	10,747,334.79	11,000.00
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	470,224.46	-
收到其他与投资活动有关的现金	27,324,850.61	-
投资活动现金流入小计	382,052,884.35	7,882,910.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,511,109,258.00	679,695,616.16
投资支付的现金	720,129,779.90	356,322,045.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	88,202,901.51	-
投资活动现金流出小计	3,319,441,939.41	1,036,017,661.16
投资活动产生的现金流量净额	-2,937,389,055.06	-1,028,134,750.70
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	91,996,500.00	1,775,000.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	76,246,500.00	1,775,000.00
取得借款所收到的现金	3,273,595,074.00	2,645,511,602.01
收到其他与筹资活动有关的现金	5,090,625.32	3,557,890.06
筹资活动现金流入小计	3,370,682,199.32	2,650,844,492.07
偿还债务所支付的现金	1,710,759,074.00	1,277,729,629.88
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	429,103,971.90	136,115,548.18
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	34,390,627.26	-
筹资活动现金流出小计	2,174,253,673.16	1,413,845,178.06
筹资活动产生的现金流量净额	1,196,428,526.16	1,236,999,314.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-20,700.04	-
五、现金及现金等价物净增加额	816,244,132.67	566,793,201.08
加:期初现金及现金等价物余额	1,766,532,429.25	2,582,776,561.92
六、期末现金及现金等价物余额	2,582,776,561.92	3,149,569,763.00

(二) 发行人近三年又一期本部财务报表

表格 5-16: 发行人 2007 年末本部资产负债表

单位: 元

项目	2007 年末
货币资金	620,990,806.48
短期投资	-
应收票据	767,467,739.17
应收股利	1,906,625.00
应收利息	-
应收账款	63,098,855.80
其他应收款	2,650,784,614.81
预付账款	75,664,472.76
期货保证金	-
应收补贴款	-
应收出口退税	
存货	155,153,598.72
其中: 原材料	65,459,016.63
库存商品 (产成品)	88,873,342.37
待摊费用	-
待处理流动资产净损失	-
一年内到期的长期债权投资	
内部单位借款 (资金中心填)	211,950,000.00
资金中心存款 (内部单位填)	-
上下级往来 (公司本部填)	1,592,768.53
其他流动资产	333,000,072.76
长期投资合计	1,714,540,644.84
长期投资	1,714,540,644.84
其中: 长期股权投资	1,714,540,644.84
长期债权投资	-
*合并价差	
拨付所属资金 (公司本部填)	
固定资产合计	2,662,610,038.98
固定资产原价	3,495,259,295.94
减: 累计折旧	1,346,710,161.02
固定资产余额	2,148,549,134.92
减: 固定资产减值准备	-
固定资产净值	2,148,549,134.92
工程物资	1,282,305.02
在建工程	512,761,591.46
固定资产清理	17,007.58
待处理固定资产净损失	-
无形资产及其他资产合计	1,618,629,309.90



项目	2007 年末
无形资产	1,618,521,208.90
其中：土地使用权	14,577,745.32
长期待摊费用	108,101.00
其他长期资产	99,043,004.38
其中：特准储备物资	
递延税款借项	-
资产总计	10,976,432,552.13
短期借款	602,000,000.00
应付票据	161,654,800.00
应付账款	392,791,909.53
预收账款	176,286,911.23
应付工资	78,334,257.95
应付福利费	-
应付股利（应付利润）	-
应付利息	
应交税金	25,426,703.45
其他应交款	11,418,722.48
其他应付款	968,644,333.77
预提费用	-
预计负债	-
递延收益	-
一年内到期的长期负债	-
内部单位存款（资金中心填）	3,059,418.00
资金中心借款（内部单位填）	-
上下级往来（内部单位填）	-
其他流动负债	428,418,891.26
长期负债合计	3,325,367,276.93
长期借款	1,465,810,000.00
应付债券	1,021,750,000.00
长期应付款	837,807,276.93
专项应付款	-
其他长期负债	-
其中：特准储备基金	-
上级拨入资金	-
递延税款贷项	
负债合计	6,173,403,224.60
*少数股东权益	
所有者权益	4,803,029,327.53
实收资本（股本）	2,681,765,200.00
国家资本	2,681,765,200.00



项目	2007 年末
集体资本	
法人资本	
其中：国有法人资本	
集体法人资本	
个人资本	
外商资本	
资本公积	1,400,083,532.22
盈余公积	131,838,735.06
其中：法定公益金	-
*未确认的投资损失（以“-”号填列）	
未分配利润	589,341,860.25
其中：现金股利	
外币报表折算差额	
负债和所有者权益总计	10,976,432,552.13

表格 5-17：发行人 2008 年末本部资产负债表

单位：元

项目	2008 年末
流动资产：	
货币资金	497,638,359.24
△交易性金融资产	-
#短期投资	-
应收票据	472,288,987.66
应收账款	231,148,507.51
预付款项	95,594,854.98
应收股利	3,819,431.20
应收利息	-
其他应收款	3,086,301,453.32
存货	135,380,868.07
其中：原材料	80,507,340.42
库存商品（产成品）	53,782,746.34
一年内到期的非流动资产	-
其他流动资产	154,027,183.61
流动资产合计	4,676,199,645.59
非流动资产：	
△可供出售金融资产	-
△持有至到期投资	-
#长期债权投资	-
△长期应收款	-

项目	2008 年末
长期股权投资	3,280,014,156.63
# 股权分置流通权	99,043,004.38
△ 投资性房地产	-
固定资产原价	3,927,834,799.35
减：累计折旧	1,654,125,778.06
固定资产净值	2,273,709,021.29
减：固定资产减值准备	-
固定资产净额	2,273,709,021.29
在建工程	1,178,261,758.69
工程物资	10,295,128.19
固定资产清理	17,007.58
△ 生产性生物资产	-
△ 油气资产	-
无形资产	1,434,367,250.85
其中：土地使用权	134,714,490.85
△ 开发支出	-
△ 商誉	-
# * 合并价差	-
长期待摊费用（递延资产）	2,749,798.12
△ 递延所得税资产	-
# 递延税款借项	-
其他非流动资产（其他长期资产）	-
其中：特准储备物资	-
非流动资产合计	8,278,457,125.73
资产总计	12,954,656,771.32
流动负债：	
短期借款	1,249,500,000.00
△ 交易性金融负债	-
# 应付权证	-
应付票据	221,990,692.00
应付账款	599,354,588.94
预收款项	176,858,262.97
应付职工薪酬	81,445,368.16
其中：应付工资	81,445,368.16
应付福利费	-
应交税费	138,042,788.46
其中：应交税金	113,934,239.46
应付利息	-
应付股利（应付利润）	-
其他应付款	1,501,693,563.40

项目	2008 年末
一年内到期的非流动负债	76,120,692.00
其他流动负债	588,315,833.16
流动负债合计	4,633,321,789.09
非流动负债:	
长期借款	1,801,420,000.00
应付债券	1,021,750,000.00
长期应付款	239,860,824.37
专项应付款	-
预计负债	-
△ 递延所得税负债	-
# 递延税款贷项	-
其他非流动负债	-
其中: 特准储备基金	-
非流动负债合计	3,063,030,824.37
负债合计	7,696,352,613.46
所有者权益(或股东权益):	
实收资本(股本)	2,681,765,200.00
国家资本	2,681,765,200.00
集体资本	-
法人资本	-
其中: 国有法人资本	-
集体法人资本	-
个人资本	-
外商资本	-
资本公积	1,449,702,405.67
△ 减: 库存股	-
盈余公积	162,886,252.67
△ 一般风险准备	-
# * 未确认的投资损失(以“-”号填列)	-
未分配利润	963,950,299.52
其中: 现金股利	-
外币报表折算差额	-
归属于母公司所有者权益合计	5,258,304,157.86
* 少数股东权益	-
所有者权益合计	5,258,304,157.86
# 减: 未处理资产损失	-
所有者权益合计(剔除未处理资产损失后的金额)	5,258,304,157.86
负债和所有者权益总计	12,954,656,771.32

表格 5-18: 发行人 2009-2010 年 6 月末本部资产负债表

单位: 元

项目	2009 年末	2010 年 6 月末
流动资产:		
货币资金	807,878,199.76	1,328,895,326.51
交易性金融资产	-	-
应收票据	76,999,356.55	163,301,733.09
应收账款	87,201,873.48	124,749,608.72
预付款项	47,705,596.54	65,307,575.51
应收股利	-	2,126,000.00
应收利息	1,356,193.77	-
其他应收款	1,819,434,630.11	1,827,573,576.06
存货	110,813,479.89	126,043,659.15
其中:原材料	40,152,609.98	61,517,243.26
库存商品(产成品)	69,519,010.93	63,683,412.29
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	2,951,389,330.10	3,637,997,479.04
可供出售金融资产	757,500.00	757,500.00
持有至到期投资	100,000,000.00	100,000,000.00
长期应收款	2,772,991,445.77	2,652,991,445.77
长期股权投资	4,264,736,827.48	4,342,237,707.24
投资性房地产	176,431,384.83	179,591,253.55
固定资产原价	1,756,218,667.75	1,721,840,739.65
减:累计折旧	947,710,974.90	958,113,367.49
固定资产净值	808,507,692.85	763,727,372.16
减:固定资产减值准备	-	-
固定资产净额	808,507,692.85	763,727,372.16
在建工程	814,623,230.69	1,017,199,794.07
工程物资	31,516.20	31,516.20
固定资产清理	17,007.58	183,470.86
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	181,281,365.12	166,777,190.12
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	108,101.00	108,101.00
递延所得税资产	2,262,281.41	2,262,281.41
其他非流动资产	-	-
其中:特准储备物资	-	-
非流动资产合计	9,121,748,352.93	9,225,867,632.38

项目	2009 年末	2010 年 6 月末
资产总计	12,073,137,683.03	12,863,865,111.42
流动负债:		
短期借款	1,304,500,000.00	2,224,500,000.00
交易性金融负债	-	-
应付票据	90,580,000.00	114,498,866.00
应付账款	250,587,697.57	226,384,964.59
预收款项	121,165,338.42	58,503,969.66
应付职工薪酬	247,213,387.45	412,657,729.62
其中: 应付工资	43,120,562.12	33,628,384.02
应付福利费	-	-
应交税费	53,417,220.88	54,070,053.99
其中: 应交税金	55,934,471.29	50,420,577.31
应付利息	21,750,000.00	21,750,000.00
应付股利(应付利润)		
其他应付款	814,115,784.93	828,025,429.75
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	2,903,329,429.25	3,940,391,013.61
长期借款	1,425,610,000.00	1,326,110,000.00
应付债券	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
长期应付款	168,750,011.75	168,696,174.75
专项应付款	22,700,000.00	22,700,000.00
预计负债	-	-
递延所得税负债	389,935,958.82	396,197.31
其他非流动负债	1,398,802,284.52	1,632,526,141.45
其中: 特准储备基金	-	-
非流动负债合计	4,405,798,255.09	4,150,428,513.51
负债合计	7,309,127,684.34	8,090,819,527.12
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(股本)	2,681,765,200.00	2,681,765,200.00
国家资本	2,681,765,200.00	2,681,765,200.00
集体资本	-	-
法人资本	-	-
其中: 国有法人资本	-	-
集体法人资本	-	-
个人资本	-	-
外商资本	-	-
资本公积	1,177,778,160.71	1,177,778,160.71
减: 库存股	-	-
专项储备	261,038,195.10	-

项目	2009 年末	2010 年 6 月末
盈余公积	115,555,614.87	115,555,614.87
△一般风险准备	-	287,570,283.55
未分配利润	527,872,828.01	510,376,325.17
外币报表折算差额	-	-
归属于母公司所有者权益合计	4,764,009,998.69	4,773,045,584.30
*少数股东权益	-	-
所有者权益合计	4,764,009,998.69	4,773,045,584.30
负债和所有者权益总计	12,073,137,683.03	12,863,865,111.42

表格 5-19: 发行人 2007 年本部利润表

单位: 元

项目	2007 年
一、主营业务收入	2,783,711,362.20
其中: 出口产品(商品)销售收入	-
进口产品(商品)销售收入	-
减: 折扣或折让	-
二、主营业务收入净额	2,783,711,362.20
减: (一) 主营业务成本	1,938,536,781.87
其中: 出口产品(商品)销售成本	-
(二) 主营业务税金及附加	37,580,089.90
三、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	807,594,490.43
四、其他业务收入	616,241,605.20
减: 其他业务支出	395,597,894.11
五、其他业务利润(亏损以“-”号填列)	220,643,711.09
减: (一) 营业费用	28,541,317.87
(二) 管理费用	703,876,857.47
(三) 财务费用	169,758,316.32
其中: 利息支出	190,103,439.07
利息收入	22,114,103.20
汇兑净损失(收益以“-”号填列)	126,061,709.86
六、营业利润(亏损以“-”号填列)	136,003,463.67
加: (一) 投资收益(损失以“-”号填列)	-
(二) 期货收益	2,139,825.49
(三) 补贴收入	8,884,417.80
(四) 营业外收入	318,412.74
其中: 处置固定资产净收益	
非货币性交易收益	
出售无形资产收益	
罚款净收入	262,130.00

项目	2007 年
减：（一）营业外支出	34,657,411.69
其中：处置固定资产净损失	7,149,336.45
出售无形资产损失	-
罚款支出	2,549,966.05
捐赠支出	1,157,604.34
七、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	238,432,005.13
减：所得税	2,832,781.41
* 少数股东损益	-
加：* 未确认的投资损失	-
八、净利润（净亏损以“-”号填列）	235,599,223.72
加：（一）年初未分配利润	398,576,558.90
（二）盈余公积补亏	-
（三）其他	-
九、可供分配的利润	634,175,782.62
减：（一）提取法定盈余公积	23,559,922.37
（二）提取法定公益金	-
（三）提取职工奖励及福利基金	-
（四）提取储备基金	-
（五）提取企业发展基金	-
（六）利润归还投资	-
（七）补充流动资金	-
（八）利润交拨	-
（九）其他	-
十、可供投资者分配的利润	610,615,860.25
减：（一）应付优先股股利	-
（二）提取任意盈余公积	-
（三）应付普通股股利（应付利润）	21,274,000.00
（四）转作资本（股本）的普通股股利	-
（五）其他	-
十一、未分配利润	589,341,860.25

表格 5-20：发行人 2008 年本部利润表

单位：元

项目	2008 年
一、营业收入	4,763,542,585.06
其中：主营业务收入	4,369,757,832.37
其他业务收入	393,784,752.69
减：营业成本	3,377,913,382.79
其中：主营业务成本	2,935,046,236.40



项目	2008 年
其他业务成本	442,867,146.39
营业税金及附加	52,053,506.01
销售费用	45,318,177.77
管理费用	979,116,948.96
其中：业务招待费	19,785,633.46
研究与开发费	7,316,428.97
财务费用	178,048,840.22
其中：利息支出	199,082,856.70
利息收入	21,338,665.21
汇兑净损失（汇兑净收益以“-”号填列）	-
△资产减值损失	-
其他	-
△加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-
投资收益（损失以“-”号填列）	199,159,735.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	330,251,464.34
加：营业外收入	9,033,552.20
其中：非流动资产处置利得	2,034,645.79
非货币性资产交换利得（非货币性交易收益）	-
政府补助（补贴收入）	3,365,861.98
债务重组利得	-
减：营业外支出	5,804,680.35
其中：非流动资产处置损失	1,574,129.23
非货币性资产交换损失（非货币性交易损失）	-
债务重组损失	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	333,480,336.19
减：所得税费用	23,005,160.13
加：#* 未确认的投资损失	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	310,475,176.06
减：* 少数股东损益	-
五、归属于母公司所有者的净利润	310,475,176.06
六、每股收益：	—
基本每股收益	-
稀释每股收益	-

表格 5-21：发行人 2009-2010 年 6 月本部利润表

单位：元

项目	2009 年	2010 年 1-6 月
一、营业总收入	3,047,010,067.57	755,378,977.66



项目	2009 年	2010 年 1-6 月
其中：主营业务收入	2,483,001,355.92	682,229,299.92
其他业务收入	564,008,711.65	73,149,677.74
二、营业总成本	2,315,681,232.90	667,300,964.95
其中：主营业务成本	1,700,866,876.30	569,730,526.46
其他业务成本	614,814,356.60	97,570,438.49
营业税金及附加	33,786,191.96	9,447,535.72
销售费用	62,589,866.47	19,425,022.09
管理费用	431,728,964.27	151,433,760.77
其中：业务招待费	21,511,607.71	9,397,358.66
研究与开发费	3,597,085.86	470,817.95
财务费用	137,367,511.57	66,516,655.48
其中：利息支出	184,421,904.17	87,043,528.01
利息收入	-9,644,985.05	3,470,612.94
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-	-
资产减值损失	5,248,378.27	-
其他	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	67,381,443.30	8,421,433.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,344,789.22	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	127,989,365.43	-150,323,528.20
加：营业外收入	33,855,195.14	168,778,654.72
其中：非流动资产处置利得	4,605,713.38	91,803.80
非货币性资产交换利得	-	-
政府补助	17,958,375.90	12,316,246.29
债务重组利得	-	-
减：营业外支出	17,840,922.15	12,224,757.32
其中：非流动资产处置损失	10,742,894.02	1,665,452.05
非货币性资产交换损失	-	-
债务重组损失	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	144,003,638.42	6,230,369.20
减：所得税费用	26,148,227.02	868.07
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	117,855,411.40	6,229,501.13
归属于母公司所有者的净利润	117,855,411.40	6,229,501.13
*少数股东损益	-	-
六、每股收益：		
基本每股收益	-	-
稀释每股收益	-	-

表格 5-22: 发行人 2007 年本部现金流量表

单位: 元

项目	2007 年
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	3,081,642,336.12
收到的税费返还	2,489,825.49
收到的其他与经营活动有关的现金	36,518,739.22
现金流入小计	3,120,650,900.83
购买商品、接受劳务支付的现金	1,496,385,820.33
支付给职工以及为职工支付的现金	1,122,222,721.74
支付的各项税费	338,573,895.76
支付的其他与经营活动有关的现金	52,183,166.15
现金流出小计	3,009,365,603.98
经营活动产生的现金流量净额	111,285,296.85
二、投资活动产生的现金流量:	
收回投资所收到的现金	723,356,400.00
其中: 出售子公司所收到的现金	618,715,400.00
取得投资收益所收到的现金	139,607,328.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	13,155,677.50
收到的其他与投资活动有关的现金	
现金流入小计	876,119,405.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	392,005,742.75
投资所支付的现金	176,646,000.00
其中: 购买子公司所支付的现金	
支付的其他与投资活动有关的现金	24,476,393.13
现金流出小计	593,128,135.88
投资活动产生的现金流量净额	282,991,269.69
三、筹资活动产生的现金流量:	
吸收投资所收到的现金	65,280,000.00
借款所收到的现金	285,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	
现金流入小计	350,780,000.00
偿还债务所支付的现金	360,440,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	207,645,738.84
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,157,604.34
现金流出小计	569,243,343.18
筹资活动产生的现金流量净额	-218,463,343.18
四、汇率变动对现金的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	175,813,223.36

表格 5-23: 发行人 2008 年度合并现金流量表

单位: 元

项目	2008 年
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	4,658,869,373.11
收到的税费返还	-
收到其他与经营活动有关的现金	365,428,969.14
经营活动现金流入小计	5,024,298,342.25
购买商品、接受劳务支付的现金	1,119,791,330.73
支付给职工以及为职工支付的现金	1,747,319,718.69
支付的各项税费	459,557,472.80
支付其他与经营活动有关的现金	419,385,616.86
经营活动现金流出小计	3,746,054,139.08
经营活动产生的现金流量净额	1,278,244,203.17
二、投资活动产生的现金流量:	
收回投资收到的现金	178,972,889.15
取得投资收益收到的现金	6,503,375.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,741,700.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-
收到其他与投资活动有关的现金	65,028,298.90
投资活动现金流入小计	252,246,263.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	885,488,297.64
投资支付的现金	1,705,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,314,604,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	58,184,182.05
投资活动现金流出小计	2,259,981,979.69
投资活动产生的现金流量净额	-2,007,735,716.44
三、筹资活动产生的现金流量:	
吸收投资收到的现金	-
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	-
取得借款收到的现金	1,096,250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-
筹资活动现金流入小计	1,096,250,000.00
偿还债务支付的现金	173,140,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	221,329,165.65
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-
筹资活动现金流出小计	394,469,165.65

项目	2008 年
筹资活动产生的现金流量净额	701,780,834.35
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	-27,710,678.92
加：期初现金及现金等价物余额	525,349,038.16
六、期末现金及现金等价物余额	497,638,359.24

表格 5-24：发行人 2009-2010 年 6 月本部现金流量表

单位：元

项目	2009 年	2010 年 1-6 月
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	3,073,398,721.55	867,577,957.98
收到的税费返还	12,860,015.06	1,469,005.30
收到其他与经营活动有关的现金	1,504,797,635.12	260,373,820.81
经营活动现金流入小计	4,591,056,371.73	1,129,420,784.09
购买商品、接收劳务支付的现金	647,212,216.31	556,534,521.73
支付给职工以及为职工支付的现金	1,190,833,092.81	358,576,614.34
支付的各项税费	468,798,761.21	103,325,251.88
支付其他与经营活动有关的现金	987,968,529.89	256,741,292.88
经营活动现金流出小计	3,294,812,600.22	1,275,177,680.83
经营活动产生的现金流量净额	1,296,243,771.51	-145,756,896.74
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	303,000,000.00	453,341,250.00
取得投资收益收到的现金	35,083,379.65	9,557,247.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,038,012.00	-
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	470,224.46	-
收到其他与投资活动有关的现金	27,324,850.61	-
投资活动现金流入小计	366,916,466.72	462,898,497.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,057,911,410.62	204,453,992.47
投资支付的现金	753,403,500.00	345,653,500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	72,655,281.23	-
投资活动现金流出小计	1,883,970,191.85	550,107,492.47
投资活动产生的现金流量净额	-1,517,053,725.13	-87,208,995.31
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款所收到的现金	1,140,000,000.00	920,000,000.00

项目	2009 年	2010 年 1-6 月
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	1,140,000,000.00	920,000,000.00
偿还债务所支付的现金	533,860,000.00	99,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	242,174,134.47	66,516,981.20
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	776,034,134.47	166,016,981.20
筹资活动产生的现金流量净额	363,965,865.53	753,983,018.80
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	143,155,911.91	521,017,126.75
六、期末现金及现金等价物余额	807,878,199.76	1,328,895,326.51

三、 发行人财务分析（合并口径）

（一）资产负债情况分析

1. 资产构成情况分析

表格 5-25：2007-2010 年 6 月末资产结构表

单位：万元

资产	2007 年末		2008 年末		2009 年末		2010 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	180,684.36	11.18%	159,288.11	8.39%	258,277.66	10.48%	314,956.98	11.51%
交易性金融资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%	4,355.15	0.18%	4,347.20	0.16%
应收票据	108,257.26	6.70%	114,840.05	6.05%	131,830.48	5.35%	227,601.02	8.32%
应收账款	19,990.28	1.24%	70,366.96	3.71%	43,545.93	1.77%	71,068.75	2.60%
预付款项	55,519.72	3.44%	45,562.86	2.40%	86,989.31	3.53%	110,680.28	4.05%
其他应收款	74,856.27	4.63%	47,908.94	2.52%	83,139.68	3.37%	105,468.58	3.85%
存货	47,134.77	2.92%	88,617.36	4.67%	94,493.30	3.83%	118,733.34	4.34%
其他流动资产	34,258.80	2.12%	16,306.26	0.86%	249.17	0.01%	239.26	0.01%
流动资产合计	520,701.47	32.22%	545,044.85	28.70%	703,016.30	28.52%	953,095.41	34.83%
长期股权投资	11,402.92	0.71%	120,289.98	6.33%	58,517.30	2.37%	61,348.37	2.24%
固定资产	506,660.67	31.35%	714,669.27	37.63%	843,025.35	34.20%	952,085.70	34.80%
在建工程	285,641.29	17.67%	243,293.61	12.81%	310,228.51	12.58%	228,773.73	8.36%
无形资产	270,764.70	16.75%	249,955.40	13.16%	462,014.37	18.74%	454,932.77	16.63%
长期待摊费用	5,629.41	0.35%	6,847.00	0.36%	7,156.39	0.29%	7,020.73	0.26%
非流动资产合计	1,095,532.65	67.78%	1,354,035.50	71.30%	1,762,260.29	71.48%	1,783,056.58	65.17%
资产总计	1,616,234.12	100.00%	1,899,080.35	100.00%	2,465,276.59	100.00%	2,736,151.99	100.00%

公司的资产结构中主要由货币资金、应收票据、其他应收款等流动资产和固定资产、在建工程、无形资产等非流动性资产构成。截至 2010 年 6 月末，流动资产约占 34.83%，非流动资产约占 65.17%。

(1) 货币资金

2007 年到 2009 年末，公司货币资金呈波动上升趋势，由 2007 年末的 18.07 亿元增加到 2009 年末的 25.83 亿元。截至 2008 年末公司持有货币资金 15.93 亿元，比 2007 年末的 18.07 亿元减少了 2.14 亿元。截至 2009 年末公司持有货币资金 25.83 亿元，比 2008 年末增加了 9.90 亿元。货币资金大幅增加的主要原因是企业年末大量煤炭结算款的流入使得货币资金增长较快。截至 2010 年 6 月末，公司持有货币资金 31.50 亿元，较 2009 年末增加 5.67 亿元，主要是销售增加带来货币资金增加。

(2) 交易性金融资产

截至 2009 年 12 月末，公司持有交易性金融资产 4,355 万元，主要是淮化集团持有“东华科技”限售股份可以上市流通，转为交易性融资资产；及集团母公司因债务人偿还债务而过户的“马钢股份”股权。截至 2010 年 6 月末，公司持有交易性金融资产 4,347 万元，较 2009 年末相比，没有发生较大变化。

(3) 应收票据

截至 2008 年末，应收票据 11.48 亿元比 2007 年末的 10.83 亿元减少了 0.66 亿元。应收票据全部为银行承兑汇票。截至 2009 末，公司应收票据为 13.18 亿元，比 2008 年末增加 1.70 亿元，主要原因是一些购煤客户采用票据付款所致。截至 2010 年 6 月末，应收票据 22.76 亿元，较 2009 年末增加 9.58 亿元，主要是销售规模的增加带来应收票据的合理增加。

(4) 应收账款

截至 2008 年末，应收账款 7.04 亿元比 2007 年末的 2.00 亿元增长了 5.04 亿元，增长比率 252.01%。应收账款增加的主要原因是 2008 年商品煤销售量的大幅提高所致。依帐龄分析，一年内到期的应收帐款占比为 94.10%，账龄较短，发生坏账的可能性较小。截至 2009 年末，公司应收账款为 4.35 亿元，比 2008 年末减少 2.68 亿元，主要原因是年末煤炭货款结算。截至 2010 年 6 月末，应收账款 7.11 亿元，较 2009 年底增加 2.76 亿元，主要是销售规模的增加带来应收账款的合理增加。

表格 5-26: 截至 2009 年末应收账款账龄结构表

单位：万元

账龄分析	账面余额	占比	坏账准备	扣除坏账准备后净值	占比



账龄分析	账面余额	占比	坏账准备	扣除坏账准备后净值	占比
1 年以内 (含 1 年)	44,331.01	94.10%	2,246.37	42,084.64	96.64%
1-2 年(含 2 年)	543.33	1.15%	25.99	517.34	1.19%
2-3 年(含 3 年)	397.52	0.84%	82.42	315.10	0.72%
3-4 年(含 4 年)	12.9	0.03%	4.81	8.09	0.02%
4-5 年(含 5 年)	128.9	0.27%	69.34	59.56	0.14%
5 年以上	1,696.13	3.60%	1,134.92	561.21	1.29%
合计	47,109.77	100.00%	3,563.84	43,545.93	100.00%

(5) 预付账款

截至 2008 年末, 预付款项 4.56 亿元比 2007 年末的 5.56 亿元减少了近 1 亿元, 主要原因是公司 2008 年在建项目减少, 工程及设备预付款减少所致。截至 2009 年末, 预付款项为 8.70 亿, 相比 2008 年末增加了 90.92%, 主要是由于子公司皖煤运销和长江能源预付外购商品煤款增加所致; 截至 2010 年 6 月末, 预付账款 11.07 亿元, 较 2009 年末增加 2.37 亿元, 主要是销售规模的增加带来预收货款的增加。

(6) 其他应收款

截至 2008 年末, 公司其他应收账款 4.79 亿元, 比 2007 年末的 7.49 亿元减少了 2.69 亿元, 占公司总资产的 2.52%。截至 2009 年末, 其他应收款上升到 8.31 亿元, 主要是包括公司待处理矿产权挂账 3.03 亿元、子公司临汾西北矿业投资款挂账 8,000 万元、淮北市财政局借款 5,000 万元、淮化集团应收淮南市政府股权款 7,800 万元。依帐龄分析, 一年内到期的其他应收款占比为 75.53%, 发生坏账的可能性较小。截至 2010 年 6 月末, 其他应收款 10.55 亿元, 比 2009 年末增加 2.23 亿元, 主要原因是恒馨房产新增内部借款 3,700 万元, 淮化集团增加内部借款 2,300 万元, 山西岚县昌恒煤焦有限公司帐面增加应收 2,200 万元; 其他差异为会计政策变更, 增加集团内部单位往来的结算差异, 主要调整内容为预付土地费 6,000 万元, 预付职工医疗保险 5,100 万元。

表格 5-27: 截至 2009 年末其他应收款账龄结构表

单位: 万元

账龄分析	账面余额	占比	坏账准备	扣除坏账准备后净值	占比
1 年以内(含 1 年)	70,345.86	75.53%	435.97	69,909.89	84.09%
1-2 年(含 2 年)	3,449.74	3.70%	175.96	3,273.78	3.94%
2-3 年(含 3 年)	1,427.49	1.53%	377.03	1,050.46	1.26%
3-4 年(含 4 年)	1,098.87	1.18%	472.27	626.60	0.75%
4-5 年(含 5 年)	601.97	0.65%	275.3	326.67	0.39%

账龄分析	账面余额	占比	坏账准备	扣除坏账准备后净值	占比
5 年以上	16,209.44	17.40%	8,257.16	7,952.28	9.56%
合计	93,133.36	100.00%	9,993.68	83,139.68	100.00%

(7) 存货

公司的存货主要包括原材料、自制半成品及在产品、库存商品和周转材料。存货在 2008 年末达到了 8.86 亿元，比 2007 年末的 4.71 亿元增加了 4.15 亿元。存货增加的主要原因是子公司在建商品房比上年末增加较多所致。截至 2009 年末，公司存货 9.45 亿元，仅比 2008 年末增加 0.59 亿元。公司存货中原材料占 26.74%，自制半成品及在产品占 49.83%，库存商品占 20.11%。公司 2009 年末存货以商品煤和在建商品房为主，其中商品煤存货年末余额 1.36 亿元，在建商品房年末余额 4.64 亿元。截至 2010 年 6 月末，存货 11.87 亿元，较 2009 年末增加 2.42 亿元，主要是销售规模的增加带来库存增加。

表格 5-28: 截至 2009 年末存货跌价准备表

单位: 万元

存货种类	账面余额	占例	坏账准备	扣除坏账准备后净值	占比
原材料	25,356.29	26.74%	81.92	25,274.37	26.75%
自制半成品及在产品	47,248.14	49.83%	-	47,248.14	50.00%
库存商品(产成品)	19,069.52	20.11%	235.30	18,834.23	19.93%
周转材料(包装物、低值易耗品等)	399.85	0.42%	-	399.85	0.42%
消耗性生物资产	-	0.00%	-	-	0.00%
建造合同形成的资产	-	0.00%	-	-	0.00%
其他	2,736.72	2.89%	-	2,736.72	2.90%
合计	94,810.51	100.00%	317.21	94,493.30	100.00%

(8) 长期股权投资

截至 2008 年末，公司长期股权投资为 12.03 亿元，约占总资产的 6.33%，较 2007 年末的亿元增加了 10.89 亿元，主要是 2008 年投资内蒙古智能煤炭有限责任公司股权所致。截至 2009 年末，公司长期股权投资下降到 5.85 亿元，主要是由于因子公司内蒙古智能公司和子公司临汾西北矿业 2009 年纳入合并报表，减少对其股权投资所致。截至 2010 年 6 月末，长期股权投资 6.13 亿元，比 2009 年末增加 0.28 亿元。

表格 5-29: 截至 2009 年末长期股权投资减值准备表

单位: 万元

项目	账面余额	占比	减值准备	扣除减值准备后净值	占比
对其他企业投资	58,584.06	100.00%	33.38	58,550.68	100.00%
对子公司的投资	0	0	0	0	0
合计	58,584.06	100.00%	33.38	58,550.68	100.00%

(9) 固定资产

公司固定资产主要是房屋、建筑物、机械设备、运输工具等项目，符合煤炭行业的特点。截至 2008 年末，公司固定资产净额为 71.47 亿元，约占总资产的 37.63%，较 2007 年末的 50.67 亿元增加了 20.80 亿元，大幅增加的主要原因是公司卧龙湖矿和五沟矿建成投产，由在建工程转固定资产转固定资产 18.24 亿元所致。截至 2009 年末，公司固定资产净额为 84.30 亿元，比 2008 年末增加 12.84 亿元，主要是子公司恒源煤电、淮化集团和皖煤运销购置固定资产所致。公司固定资产包括厂房及建筑物占 42.61%、机器设备占 38.81%、运输工具占 18.10%。截至 2010 年 6 月末，固定资产净额 95.21 亿元，比 2009 年末增加 10.91 亿元，主要是钱营孜矿建成转固定资产所致。

(10) 在建工程

截至 2008 年末，在建工程为 24.33 亿元，较 2007 年末的 28.56 亿元减少了 4.23 亿元。在建工程减少的主要原因是 2008 年度转入固定资产 18.24 亿元所致。期末在建工程中则由基建矿井工程 12.25 亿元、淮化集团项目工程 10.01 亿元、维简工程 0.27 亿元、其他工程 1.8 亿元构成。截至 2009 年末，公司在建工程 31.02 亿元，比 2008 年末增加 6.69 亿元。主要原因是公司 2009 年 2009 年在建工程较多所致，在建工程包括朱集西矿、钱营孜矿、西北能化和内蒙古智能公司等。截至 2010 年 6 月末，在建工程 22.88 亿元，比 2009 年末减少 8.15 亿元，主要是钱营孜矿建成转固定资产及改造工程减少所致。

(11) 无形资产

公司无形资产主要为土地使用权和采矿权。截至 2008 年末，无形资产为 25.00 亿元，较 2007 年末的 27.08 亿元减少了 2.08 亿元。截至 2009 年末，公司无形资产为 46.20 亿元，比 2008 年末增加 21.21 亿元。主要是由于收购公司内蒙古智能公司并获得其下属矿的采矿权和恒源煤电矿权评估增值所致。截至 2010 年 6 月末，无形资产 45.49 亿元，比 2009 年末减少 0.71 亿元，无形资产减少的原因主要是土地使用权、探矿权等摊销增加。

2. 负债构成分析



表格 5-30: 2007-2010 年 6 月末负债结构表

单位: 万元

	2007 年末		2008 年末		2009 年末		2010 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	120,880.00	12.31%	182,370.00	15.37%	252,670.00	16.81%	389,421.16	23.03%
应付票据	61,367.41	6.25%	62,750.73	5.29%	93,528.80	6.22%	68,897.03	4.07%
应付账款	72,407.15	7.37%	112,345.98	9.47%	117,458.34	7.81%	134,309.85	7.94%
预收款项	31,155.25	3.17%	31,907.73	2.69%	88,754.47	5.90%	100,068.02	5.92%
其他应付款	137,089.08	13.96%	204,681.38	17.25%	270,467.81	17.99%	319,981.32	18.92%
一年内到期的非流动负债	10,700.00	1.09%	25,758.05	2.17%	7,998.33	0.53%	7,998.33	0.47%
其他流动负债	58,080.06	5.91%	58,629.42	4.94%	-	0.00%	-	0.00%
流动负债合计	510,811.05	52.00%	712,580.58	60.06%	911,831.10	60.66%	1,109,442.17	65.61%
长期借款	238,535.37	24.28%	294,440.74	24.82%	356,321.37	23.70%	388,348.40	22.97%
应付债券	137,055.41	13.95%	138,456.16	11.67%	100,000.00	6.65%	100,000.00	5.91%
长期应付款	94,764.71	9.65%	38,198.27	3.22%	26,201.75	1.74%	24,326.31	1.44%
专项应付款	693.00	0.07%	468.00	0.04%	2,738.00	0.18%	2,738.00	0.16%
非流动负债合计	471,513.46	48.00%	473,891.93	39.94%	591,394.61	39.34%	581,443.48	34.39%
负债合计	982,324.51	100.00%	1,186,472.51	100.00%	1,503,225.71	100.00%	1,690,885.65	100.00%

公司的负债水平总体呈上升趋势,从 2007 年 12.09 亿元上升到 2009 年末的 25.27 亿元。公司负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、其他流动负债等流动性负债和长期借款、应付债券、长期应付款形成的非流动性负债。截至 2010 年 6 月末,流动负债约占 65.61%,非流动负债约占 34.39%。

(1) 短期借款

截至 2008 年末,公司短期借款由 2007 年的 12.09 亿上升到 18.24 亿,增加了 6.15 亿元。截至 2009 年末,公司短期借款为 25.27 亿元,比 2008 年末增加 7.03 亿元,主要是公司根据公司的发展战略调整了长短期债务的结构,增加了短期借款占比,同时减少了长期借款的占比。截至 2010 年 6 月末,短期借款 38.94 亿元,比 2009 年末增加 13.68 亿元,主要原因是公司流动资金需求所增加的短期借款。

(2) 应付票据

截至 2008 年末,应付票据为 6.28 亿元,与 2007 年末的 6.14 亿元变化不大。截



至 2009 年末，公司应付票据为 9.35 亿元，比 2008 年末增加 3.08 亿元，主要原因是公司增加了票据结算方式所致。截至 2010 年 6 月末，应付票据 6.89 亿元，比 2009 年末减少 2.46 亿元，主要是由于票据到期所致。

(3) 应付账款

截至 2008 年末，应付账款为 11.23 亿元，比 2007 年末的 7.24 亿元增加 3.99 亿元。应付账款主要是购买机械设备、电子设备及物流公司购买煤炭的款项。截至 2009 年末，公司应付账款为 11.75 亿元，比 2008 年末增加 0.51 亿元，与 2007 年末变化不大。截至 2010 年 6 月末，应付账款 13.43 亿元，比 2009 年末增加 1.69 亿元，主要是销售增加所致。

(4) 其他应付款

截至 2008 年末，其他应付款 20.47 亿元，比 2007 年末的 13.71 亿元增加了 6.76 亿元，主要原因为增加土地预提 4.35 亿元和农民工回乡补助及统筹 0.23 亿元。截至 2009 年末，其他应付款为 27.05 亿元，比 2008 年末增加 6.58 亿元，主要包括土地征迁 1.14 亿元、职工借资 1.34 亿元、农民工回乡补助 1.09 亿元以及新增淮化借款约 4 亿元。截至 2010 年 6 月末，其他应付账款 32.00 亿元，比 2009 年末增加 4.995 亿元，其中一年以内的占 96.07%，1-2 年的占 3.93%。公司其他应付款中金额较大的主要是土地征迁费 11 亿元、应付土地征迁款 1.14 亿元、职工借资 1.34 亿元，以及应付农民工回乡补助金 1.09 亿。

(5) 一年内到期的非流动负债

截至 2008 年末，公司一年内到期的非流动负债为 2.58 亿元。截至 2009 年末，公司一年内到期的非流动负债为 0.80 亿元，比 2008 年末减少 1.78 亿元，包括淮化集团长期借款 0.44 亿元和长期应付款 0.36 亿元。截至 2010 年 6 月末，一年内到期的非流动负债 0.80 亿元，没有发生变化。

(6) 长期借款

截至 2009 年末，公司长期借款为 35.63 亿元，较 2008 年末的 29.44 亿元增加了 6.19 亿元，主要是由于子公司恒源煤电增加了长期借款所致。截至 2010 年 6 月末，长期借款余额为 38.83 亿元，相比 2009 年末略增加 3.2 亿元，主要是新建项目增加所致。

(7) 应付债券

截至 2008 年末，公司应付债券 13.85 亿元，主要为 10 亿元企业债和子公司恒源煤电 3.85 亿元的可转债。截至 2009 年末，公司应付债券余额为 10 亿元，主要是子



公司恒源煤电可转债到期转换成股权。截至 2010 年 6 月末，应付债券余额为 10 亿元。

(8) 长期应付款

截至 2008 年末，长期应付款为 3.82 亿元，较 2007 年的 9.48 亿元下降约 5.66 亿元。截至 2009 年末，公司长期应付款为 2.62 亿元，主要为矿井破产费用 1.57 亿和子公司淮化集团预留改制成本 0.66 亿元构成。截至 2010 年 6 月末，公司长期应付款为 2.43 亿元，与 2009 年末相比变化不大。

(二) 偿债能力分析

表格 5-31: 偿还债务能力分析

	2007 年末	2008 年末	2009 年末	2010 年 6 月末
资产负债率 (%)	60.78	62.48	60.98	61.80
EBITDA (亿元)	13.85	17.90	18.78	-
EBITDA 利息倍数	4.73	4.90	6.29	-
总债务/EBITDA	4.11	3.93	4.32	-
流动比率 (%)	101.94	76.49	77.10	85.91
速动比率 (%)	92.71	64.05	66.74	75.21

2007 - 2008 年公司 EBITDA 呈大幅度增长趋势，从 2007 年 13.85 亿元增长到 2009 年的 18.78 亿元。2007 - 2009 年 EBITDA 利息覆盖倍数分别 4.73、4.90 和 6.29，EBITDA 对于利息的支付有很强的保障程度。公司的总债务/EBITDA 从 2007 年的 4.11 下降到 2008 年的 3.93，2009 年小幅上升到 4.32。随着公司在建项目的陆续完成，盈利水平的逐步回升，公司整体偿债能力将会进一步增强。

2007 - 2009 年公司流动比率和速动比率呈波动下降趋势，平均流动比率和速动比率约为 0.85 和 0.75，主要原因是公司近年来短期借款和其他应付款增长较快所致。2010 年 1-6 月，公司流动比率和速动比率分别为 0.86 和 0.75。公司调整了负债结构，流动比率和速动比率均比 2009 年有了小幅提升。考虑到煤炭行业的自身特点，且公司银行信用良好，具有较强的融资能力，公司短期支付能力仍较好。

(三) 盈利能力分析

表格 5-32: 利润表分析 - 2007-2010 年 1-6 月主要盈利指标

单位: 万元

	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-6 月
营业收入	799,380.01	1,212,763.91	1,351,990.37	1,003,792.33
营业成本	612,835.94	949,448.21	1,128,603.57	886,753.66
销售费用	12,987.87	21,401.39	20,031.04	11,155.56
管理费用	101,745.74	148,447.81	107,846.45	51,924.88



	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-6 月
财务费用	23,140.17	27,351.42	24,307.44	13,611.52
营业利润	44,349.04	58,235.96	63,685.42	34,781.03
利润总额	45,941.98	61,802.61	66,063.58	35,600.25
净利润	34,272.14	48,621.65	45,191.89	21,353.59

2007-2009 年公司营业收入呈逐年上升趋势。2008 年,公司实现营业收入 121.28 亿元,比 2007 年全年的营业收入增长 51.71%,主要是公司煤炭业务规模的不断扩大及 2008 年煤炭价格较高所致。2009 年,公司营业收入达到 135.20 亿元,主要是公司煤炭物流、房屋开发及材料设备业务增长较快所致。

2008 年,公司营业成本为 94.94 亿元较 2007 年的 61.28 亿元增长了 54.93%。公司营业成本在营业收入增长的情况下,每年也呈上升趋势,但上升幅度略大于营业收入的增长幅度。2009 年,公司营业成本为 112.86 亿元,增速略高于收入的增长速度。

2008 年,公司管理费用为 14.84 亿元,较 2007 年的 10.17 亿元增长了 45.90%。2009 年,公司管理费用 10.78 亿元,比 2008 年下降 27.35%。

2008 年,公司财务费用为 2.74 亿元,较 2007 年的 2.31 亿元增长 18.20%。因 2008 年公司本部贷款增加所致。2009 年,公司财务费用 2.43 亿元,比 2008 年降低 11.13%。

公司的净利润从 2007 年的 3.43 亿元开始稳步提高,2008 年公司净利润 4.86 亿元。2009 年公司净利润为 4.52 亿元,比 2008 年略有减少,主要是煤炭价格比 2008 年略有下降。

2010 年 1-6 月,公司营业总收入 100.38 亿元,营业总成本 88.68 亿元,利润总额 3.56 亿元,净利润 2.14 亿元。

公司是全国企业 500 强之一,三年连续盈利,主营业务创利能力突出。公司长期以来坚持稳健的经营策略,资产质量优良,经营业绩稳定,主营收入大幅度提高,盈利能力稳步增长,整体的抗风险能力有所增强。

表格 5-33: 盈利能力分析

	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-6 月
主营业务毛利率 (%)	22.35	20.92	15.65	11.01
总资产收益率 (%)	5.16	5.64	4.23	-
净资产收益率 (%)	5.41	6.82	4.70	-

2007 年、2008 年和 2009 年公司的主营业务毛利率分别达到 22.35%、20.92%和 15.65%,毛利率水平较高,但呈下降趋势。主要是公司煤化工景气度较差和煤炭物流行业毛利率偏低拖累。2010 年 1-6 月,公司的毛利率下降到 11.01%。



2007-2009 年公司的总资产收益率和净资产收益率受煤化工景气度较差的影响，逐年下降，从 2007 年的 5.16% 下降到 2009 年的 4.23%。2008 年，因煤炭价格较高，总资产收益率和净资产收益率分别上升到 5.64% 和 6.82%。

(四) 现金流量分析

表格 5-34: 现金流量分析

单位: 万元

	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-6 月
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	816,553.42	1,329,945.56	1,627,297.76	1,086,517.18
经营活动现金流出小计	754,608.33	1,160,775.77	1,371,575.22	1,050,724.31
经营活动产生的现金流量净额	61,945.09	169,169.79	255,722.54	35,792.86
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	56,447.52	65,487.28	38,205.29	788.29
投资活动现金流出小计	154,378.60	353,869.57	331,944.19	103,601.77
投资活动产生的现金流量净额	-97,931.08	-288,382.30	-293,738.91	-102,813.48
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	221,072.89	265,496.71	337,068.22	127,772.96
筹资活动现金流出小计	134,621.47	157,796.42	217,425.37	141,384.52
筹资活动产生的现金流量净额	86,451.43	107,700.29	119,642.85	123,699.93
四、汇率变动对现金的影响额	-108.74	-18.41	-2.07	-
五、现金及现金等价物净增加额	50,356.70	-11,530.64	81,624.41	56,679.32

2007-2009 年，伴随着公司不断开拓新矿井和加大技术改造力度，生产能力不断增加，公司经营活动现金流量充裕且保持稳定，经营活动现金流入规模较大，增幅基本与公司主营业务收入保持同步上涨，年均复合增长 41.17%。2010 年 1-6 月，公司经营活动现金净流量比 2009 年同期大幅上升，为 108.65 亿元。

2007-2009 年随着公司购入固定资产（矿井机器设备）和在建工程的增多，公司投资活动现金流出规模逐年增大，导致公司投资活动现金均为净流出。2008 年，公司投资活动现金流量净额为 -28.84 亿元，较 2007 年增长 194.47%，主要是由于 2008 年公司在维简及安全投入加大，基本建设项目卧龙湖煤矿、五沟煤矿、钱营煤矿、朱集煤矿、淮化集团 170 万吨大甲醇项目及老系统改造等集中投入建设，以及煤炭资源购置投资等原因，这批新项目的建设将为集团公司的后续发展奠定基础。2009 年，公司投

资活动现金流量净额为-29.37，比 2008 年略有增长。2010 年 1-6 月，公司投资活动现金流量净额为-10.28 亿元。

筹资活动现金流入主要来自银行借款以及公开发行的企业债和可转债。2007-2009 年筹资活动净现金流增加较快，一方面表现出公司随着生产经营规模的不断扩大，资本性支出和营运资金需求逐渐加大，筹资规模不断扩大，另一方面说明公司对外融资能力较强。未来随着公司投资规模减小，加之煤炭产能的快速提升和煤化工行业景气度提高，预计公司整体盈利能力将继续提升，自有资金规模也有望进一步增加，从而减少公司对外筹资压力。2008 年，公司筹资活动现金流量净额为 10.77 亿元，主要是因为公司在 2008 年借款增加所致。2009 年，公司筹资活动现金流量净额为 11.96 亿元。2010 年 1-6 月，公司筹资活动现金流量净额为 12.37 亿元。

综上所述，公司经营活动产生的现金流量较大，偿债能力较强；投资及筹资活动的现金流量分布合理，为公司的长远发展提供了保障。

(五) 资产营运能力分析

表格 5-35: 营运能力分析

单位: 次/年

	2007 年	2008 年	2009 年
应收账款周转率	6.23	7.74	7.50
存货周转率	13.00	13.99	12.33

2007-2009 年，公司应收账款周转次数分别为 6.23、7.74 和 7.50，存货周转率分别为 13.00、13.99 和 12.33，2008-2009 年，因煤炭价格波动较大，对煤炭账款的回收有一定影响，导致应收账款周转次数和存货周转率分别下降到下降到了 7.50 和 12.33。

四、 发行人有息债务情况

(一) 有息债务及期限结构情况

表格 5-36: 有息债务及期限结构情况

单位: 亿元

债务品种	2010 年 6 月 30 日有息债务余额
短期银行借款	38.94
一年内到期的长期银行借款	0.80
长期银行借款	38.83
短期融资券	0

债务品种	2010 年 6 月 30 日有息债务余额
中期票据	0
企业债	10
合计	88.57

表格 5-37: 截至 2010 年 6 月 30 日发行人主要银行债务情况

单位: 万元

借款银行名称	借款金额	借款日期	还款日期	年利率 (%)
国家开发银行股份有限公司	6,500	2005.6.8	2017.6.8	5.10
国家开发银行股份有限公司	6,000	2005.8.4	2017.8.4	5.10
国家开发银行股份有限公司	10,000	2005.10.20	2015.10.19	5.10
国家开发银行股份有限公司	10,000	2006.1.16	2018.1.16	5.10
国家开发银行股份有限公司	8,011	2006.3.20	2016.3.20	5.10
国家开发银行股份有限公司	6,900	2006.5.22	2017.4.5	5.33
国家开发银行股份有限公司	2,000	2006.12.27	2011.12.26	3.00
国家开发银行股份有限公司	10,000	2009.12.15	2012.12.15	4.05
国家开发银行股份有限公司	5,000	2009.12.22	2012.12.22	4.05
国家开发银行股份有限公司	5,000	2010.3.2	2011.3.2	3.98
国家开发银行股份有限公司	5,000	2010.6.7	2011.6.7	3.98
中国光大银行股份有限公司	5,000	2010.1.15	2011.1.15	3.98
中国光大银行股份有限公司	5,000	2010.4.20	2011.4.19	3.98
招商银行股份有限公司	5,000	2009.11.5	2010.11.5	3.98
招商银行股份有限公司	5,000	2009.12.10	2010.12.10	3.98
交通银行股份有限公司	5,000	2009.11.16	2010.9.6	3.98
交通银行股份有限公司	5,000	2010.1.25	2010.7.24	3.65
交通银行股份有限公司	5,000	2010.4.29	2011.4.28	3.98
交通银行股份有限公司	10,000	2010.5.7	2010.11.6	3.98
兴业银行股份有限公司	4,000	2006.5.9	2016.5.8	5.33
兴业银行股份有限公司	6,000	2006.8.8	2016.5.8	5.33
兴业银行股份有限公司	6,000	2006.10.10	2016.5.8	5.70
兴业银行股份有限公司	8,000	2006.12.26	2016.5.8	5.70
中信银行股份有限公司	5,000	2010.1.29	2011.1.29	3.98
中信银行股份有限公司	5,000	2010.4.14	2011.4.14	3.98
中信银行股份有限公司	5,000	2010.4.23	2011.4.23	3.98
中信银行股份有限公司	5,000	2010.5.6	2011.5.5	3.98
中国工商银行股份有限公司	3,400	2007.8.28	2012.8.27	5.54
中国工商银行股份有限公司	300	2007.8.28	2011.11.24	5.54
中国工商银行股份有限公司	300	2007.8.26	2010.11.24	5.54
中国工商银行股份有限公司	3,000	2009.8.7	2010.8.7	3.98
中国工商银行股份有限公司	5,000	2009.11.2	2010.11.1	3.98
中国工商银行股份有限公司	5,000	2010.4.29	2011.4.29	3.98

借款银行名称	借款金额	借款日期	还款日期	年利率 (%)
中国农业银行股份有限公司	5,000	2009.10.10	2010.10.10	3.98
中国农业银行股份有限公司	5,000	2009.11.17	2010.11.17	3.98
中国农业银行股份有限公司	5,000	2009.12.18	2010.12.18	3.98
中国农业银行股份有限公司	4,000	2010.3.17	2011.3.17	3.98
中国建设银行股份有限公司	1,950	2010.3.25	2011.3.24	3.98
中国银行股份有限公司	7,000	2005.4.27	2012.4.27	4.59
中国银行股份有限公司	280	2006.1.9	2011.1.9	4.88
中国银行股份有限公司	4,920	2006.1.9	2012.1.9	5.10
中国银行股份有限公司	3,750	2006.2.20	2011.2.20	4.88
中国银行股份有限公司	5,000	2009.8.17	2010.8.17	3.98
中国银行股份有限公司	4,000	2009.9.7	2010.9.7	3.98
中国银行股份有限公司	5,000	2009.9.14	2010.9.14	3.98
中国银行股份有限公司	5,000	2010.1.12	2011.1.12	3.98
中国银行股份有限公司	10,000	2010.4.30	2011.4.30	3.98
中国农业银行股份有限公司	4,000	2009.7.30	2010.7.30	3.98
中国农业银行股份有限公司	3,000	2009.8.21	2010.8.21	3.98
中国农业银行股份有限公司	5,000	2009.11.10	2010.11.10	3.98
中国农业银行股份有限公司	2,000	2010.3.10	2011.3.10	3.98
中国农业银行股份有限公司	4,000	2010.5.7	2011.5.7	3.98
中国农业银行股份有限公司	5,000	2010.6.4	2011.6.4	3.98
中国农业银行股份有限公司	5,000	2010.6.12	2011.6.12	3.98
淮北市商业银行	5,000	2009.7.30	2010.7.30	3.98
淮北市商业银行	5,000	2009.12.7	2010.12.7	3.98
淮北市商业银行	5,000	2010.2.11	2011.2.11	3.98
淮北市商业银行	5,000	2010.3.10	2011.3.10	3.98
淮北市商业银行	5,000	2010.4.14	2011.4.14	3.98
中国工商银行股份有限公司	2,950	2009.1.14	2014.1.13	4.32
中国工商银行股份有限公司	2,950	2009.1.14	2014.1.13	4.32
中国工商银行股份有限公司	2,000	2009.4.8	2014.1.12	4.32
中国工商银行股份有限公司	2,600	2009.5.26	2014.1.13	5.18
中国工商银行股份有限公司	400	2009.5.26	2014.1.13	5.18
中国工商银行股份有限公司	5,000	2010.3.4	2011.3.3	3.98
中国工商银行股份有限公司	5,000	2010.4.26	2011.4.19	3.98
中国建设银行股份有限公司	1,000	2006.12.25	2015.12.24	5.70
中国建设银行股份有限公司	4,000	2007.3.26	2015.12.24	5.93
中国建设银行股份有限公司	4,000	2007.6.21	2015.12.24	6.00
中国建设银行股份有限公司	4,000	2007.9.13	2015.12.24	6.30
中国建设银行股份有限公司	5,000	2010.2.4	2011.2.3	3.98
中国建设银行股份有限公司	10,000	2010.3.25	2011.3.24	3.98
中国银行股份有限公司	9,000	2008.04.09	2016.04.09	5.35

借款银行名称	借款金额	借款日期	还款日期	年利率 (%)
中国银行股份有限公司	3,000	2008.05.30	2016.05.30	5.35
中国银行股份有限公司	6,000	2008.07.28	2016.07.28	5.35
中国银行股份有限公司	3,000	2008.12.30	2016.12.30	5.35
中国银行股份有限公司	5,000	2009.01.16	2017.01.16	5.35
中国银行股份有限公司	3,000	2009.04.13	2017.04.13	5.35
中国银行股份有限公司	5,000	2009.10.13	2017.10.13	5.35
中国银行股份有限公司	2,000	2009.11.6	2017.10.13	5.35
中国工商银行股份有限公司	4,310	2008.01.09	2012.12.30	5.18
中国工商银行股份有限公司	5,000	2008.10.13	2018.10.12	6.72
中国工商银行股份有限公司	2,000	2008.11.19	2018.10.12	6.48
中国工商银行股份有限公司	2,000	2009.06.16	2018.10.12	5.35
中国工商银行股份有限公司	5,000	2009.10.15	2018.10.12	5.35
中国工商银行股份有限公司	5,000	2009.11.9	2018.10.12	5.35
中国建设银行股份有限公司	4,000	2008.04.01	2022.03.31	5.35
中国建设银行股份有限公司	4,000	2008.06.24	2022.03.31	5.35
中国建设银行股份有限公司	4,000	2008.11.24	2022.03.31	6.48
中国建设银行股份有限公司	5,000	2009.02.16	2022.03.31	5.35
中国建设银行股份有限公司	3,000	2009.06.08	2022.03.31	5.35
中国建设银行股份有限公司	2,000	2009.06.26	2022.03.31	5.35
中国建设银行股份有限公司	5,000	2009.10.23	2010.10.23	4.78
中国建设银行股份有限公司	3,000	2009.11.6	2022.3.31	5.35
徽商银行股份有限公司	3,000	2009.03.25	2014.03.25	5.18
徽商银行股份有限公司	3,000	2009.04.09	2014.04.09	5.18
徽商银行股份有限公司	6,000	2009.06.08	2014.06.08	5.18
中国农业银行股份有限公司	8,000	2010.04.02	2011.03.26	5.31
招商银行股份有限公司	5,000	2010.06.24	2010.12.23	4.86
中信银行股份有限公司	7,000	2010.03.19	2011.03.19	5.31
中国光大银行股份有限公司	10,000	2010.03.12	2011.03.12	5.31
兴业银行股份有限公司	10,000	2010.01.19	2011.01.19	4.779
中国建设银行股份有限公司	5,000	2010.02.05	2011.02.05	5.1507
中国建设银行股份有限公司	10,000	2010.03.30	2011.03.30	5.31
中国光大银行股份有限公司	10,000	2010.01.15	2011.01.15	4.779
中国光大银行股份有限公司	5,000	2010.04.01	2011.04.01	5.1507
浦东发展银行股份有限公司	7,000	2010.04.23	2011.04.19	5.2038
交通银行股份有限公司	5,000	2010.06.25	2011.05.25	5.0976
徽商银行股份有限公司	10,000	2007.06.25	2012.06.25	5.76
徽商银行股份有限公司	10,000	2007.11.24	2012.11.24	5.76
亚洲开发银行	12,538	1994.02.12	2011.02.12	浮动
中国光大银行股份有限公司	5,000	2010.06.07	2011.09.07	4.779
兴业银行股份有限公司	5,000	2010.02.09	2011.02.09	4.779



借款银行名称	借款金额	借款日期	还款日期	年利率 (%)
兴业银行股份有限公司	5,000	2010.02.12	2011.02.12	4.779
中国民生银行股份有限公司	5,000	2009.12.22	2010.12.22	5.31
中国工商银行股份有限公司	3,500	2010.03.12	2011.03.12	5.31
淮南通商银行营业部	2,500	2010.03.29	2011.09.29	4.425
徽商银行股份有限公司	10,000	2008.09.26	2013.09.26	5.76
徽商银行股份有限公司	3,000	2010.03.09	2011.03.09	5.31
中国建设银行股份有限公司	13,300	2010.03.02	2011.02.05	5.1507
中国建设银行股份有限公司	409	2010.05.06	2010.10.25	6 个月 libor+210BPS
中国建设银行股份有限公司	2,342	2010.05.07	2010.10.26	6 个月 libor+210BPS
交通银行股份有限公司	2,000	2010.05.21	2011.09.21	5.0976
交通银行股份有限公司	1,000	2010.06.03	2011.05.26	5.0976
浦东发展银行股份有限公司	3,000	2009.10.26	2010.10.25	5.31
日本协力银行	48,556	2005.12.30	2015.12.30	浮动
国债转贷	4,363	2000.09.25	2015.09.25	2.55
国债转贷	3,333	2006.04.20	2021.04.20	2.55
合计	681,362			

2010 年 6 月末，发行人有息债务为银行借款和企业债。截至 2010 年 6 月 30 日，发行人银行借款为 78.57 亿元。

(二) 信用融资与担保融资情况

表格 5-38: 信用融资与担保融资情况表

单位: 亿元

债务担保结构	2010 年 6 月 30 日有息债务余额
信用借款	48.91
保证贷款	29.66
抵押借款	0
质押借款	0
合计	78.57

五、 发行人主要或有事项

(一) 发行人担保事项

1. 对外担保

截至 2010 年 6 月 30 日，公司为有关企业提供担保形成的或有负债 87,000 万元，



具体的担保明细表如下：

表格 5-39：对外担保事项

单位：万元

被担保单位	金额	担保期限	担保对象现状
淮北矿业集团有限责任公司	42,000	2003 年 3 月-2015 年 3 月	正常经营
淮北矿业集团有限责任公司	13,000	2005 年 12 月-2012 年 12 月	正常经营
淮北矿业集团有限责任公司	10,000	2006 年 5 月-2011 年 5 月	正常经营
永城煤电集团有限责任公司	13,000	2000 年 8 月-2015 年 4 月	正常经营
安徽久事达	5,000	2009 年 11 月-2012 年 11 月	正常经营
丰达焦化冶炼有限公司	4,000	2009 年 9 月-2010 年 9 月	正常经营
合计	87,000		

主要的被担保企业情况：

■ 淮北矿业集团有限责任公司

淮北矿区地处华东腹地，矿区总面积 9600 平方公里，其中含煤面积 6912 平方公里，包括濉肖、宿县、临涣、涡阳四大矿区。全矿区煤炭保有储量 85 亿吨，有焦煤、1/3 焦煤、气煤、肥煤、贫煤、瘦煤、无烟煤和天然焦等主要煤种，煤质优良，属低硫、低灰、特低磷、高发热量、粘结性强、结焦性好的“绿色环保型”煤炭。除煤炭资源外，矿区还有丰富的伴生矿资源：煤层气达 3000 多亿立方米，优质高岭土 4.8 亿吨，天然焦 1.5 亿吨。

截至 2009 年末，淮北矿业集团现拥有资产 330 亿元，员工 9 万多人；生产矿井 17 对，在建和筹建矿井 5 对，核定年生产能力 3149 万吨；有精煤洗选厂 6 座，年入洗能力 2000 万吨，年产冶炼精煤 1200 万吨，是华东最大的冶炼精煤生产基地；动力煤选煤厂 4 座，年入选能力 630 万吨。控股年产 440 万吨焦炭、联产 40 万吨甲醇焦化公司和 4×300MW 煤泥矸石电厂—中利发电公司。2009 年中国企业 500 强名列第 246 位，全国煤炭工业 100 强第 19 位。

截至 2010 年 6 月 30 日，淮北矿业集团总资产 4,287,841 万元，总负债 3,397,652 万元，净资产 890,189 亿元，资产负债率 79.25%。2010 年 1-6 月实现销售收入 1,434,009 万元，利润总额 46,547 万元，净利润 7,681 万元。

公司为淮北矿业集团有限责任公司的 65,000 万元为银行贷款担保。

■ 永城煤电集团

永城煤电集团是跨地区、跨行业的企业集团，主营业务包括煤炭开采与销售、有色金属冶炼和生产、装备制造、化工产品生产和销售、商品贸易、建筑建材、发电及

物流运输等，业务广泛分布在河南、贵州、安徽、新疆等地。其中煤炭业务是永城煤电集团的核心业务。永城煤电集团下属的永煤集团是国内领先的精品无烟煤生产龙头企业，也是全国三大无烟煤基地之一，市场上具有极强的竞争力。国家统计局对全国工业重点行业最新统计检测结果显示永煤控股在 2008 年全国工业重点行业效益十佳企业煤炭开采和洗选业中排名第二。

2009 年 1-9 月永城煤电集团煤炭产量为 1,841 万吨（含自身拥有矿井及托管矿井），商品煤销量 1,653 万吨（含自身拥有矿井及托管矿井）。截至 2009 年年末，永城煤电拥有资产 629 亿元，2009 年全年，实现营业收入 676.89 亿元。

截至 2010 年 6 月 30 日，永城煤电集团总资产 7,634,313 万元，总负债 5,673,854 万元，净资产 1,960,458 万元，资产负债率 74.32%。2010 年 1-6 月实现销售收入 4,139,173 万元，利润总额 331,453 万元，净利润 232,163 万元。

2. 对内担保

截至 2010 年 6 月 30 日，公司为子公司提供担保 158,500 万元，具体的担保明细表如下：

表格 5-40：对内担保事项

单位：万元

被担保单位	金额（万元）	担保期限	担保对象现状
恒馨房地产	10,000.00	2009 年 3 月-2011 年 3 月	正常经营
五沟煤矿	11,500.00	2009 年 8 月-2010 年 8 月	正常经营
淮化集团	60,000.00	2005 年 9 月-2015 年 9 月	正常经营
西北能化	30,000.00	2009 年 9 月-2017 年 9 月	正常经营
卧龙湖煤矿	9,000.00	2009 年 8 月-2010 年 8 月	正常经营
皖煤运销	38,000.00	2008 年 1 月-2010 年 12 月	正常经营
合计	158,500		

(二) 发行人未决诉讼及仲裁事项

截至募集说明书签署之日，发行人不存在尚未披露的对正常经营和财务状况产生实质性不利影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚事项。

(三) 发行人资产抵押、质押情况

截至募集说明书签署之日，发行人无其他资产抵押、质押及其他限制用途安排行为发生。



六、 关联方关系及交易情况

(一) 定价政策

本公司与关联方交易根据市场价格计价。

(二) 截至 2009 年 12 月 31 日不存在控制关系的关联方

表格 5-41: 参股公司情况

序号	公司名称	业务性质	注册地	注册资本 (万元)	本公司持 股比例(%)
1	淮北金环铜材制品有限公司	生产和销售铜材制品及工 矿配件	淮北	460.00	100.00
2	淮北市恒亚塑编有限公司	纺织袋、打包袋、塑料制品	淮北	1876.73	100.00

(三) 关联方交易

本公司无需要披露的关联方交易事项。

七、 商品期货、期权及各类金融衍生品情况

截至募集说明书签署之日, 公司无任何商品期货、期权及各类金融衍生品情况。

八、 海外金融资产、权益性投资、资产重组收购等境外投资情况

截至募集说明书签署之日, 除已披露的信息外, 公司无任何海外金融资产、权益性投资、资产重组收购等境外投资情况。

九、 发行人未来直接融资安排

2010 年 9 月 27 日, 公司子公司恒源煤电收到中国证券监督管理委员会《关于核准安徽恒源煤电股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可[2010]1327 号), 核准恒源煤电非公开发行不超过 6200 万股新股, 核准文件自核准发行之日起 6 个月

内有效。截至本募集说明书签署之日，非公开发行人新股仍未发行。

截至本募集说明书签署之日，除本次中期票据注册和上述恒源煤电非公开发行新股之外，发行人无其他直接融资计划。

十、 偿债保障措施

(一) 偿债资金安排计划

1. 本期债券偿债计划

本期债券为固定利息品种，每年付息一次，偿付本息的时间明确，不确定因素少，有利于偿债计划的提前制定。

为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成确保债券本息偿付安全的内部机制。

2. 本期债券偿债计划的人员安排

发行人将安排专门人员负责管理本期债券的还本付息工作。该专门人员将全面负责本期债券的利息支付和本金兑付，并在需要的情况下继续处理付息日或兑付日后的有关事宜。

3. 本期债券偿债计划的财务安排

针对发行人未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金投向的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于本期债券还本付息，并根据实际情况进行调整。本期债券的本息将由发行人通过债券托管机构支付，偿债资金将来源于发行人日常生产经营所产生的现金收入。

发行人将设立专项偿债基金及专项偿债账户，偿债基金的资金来源于发行人稳健经营产生的现金流。发行人于本期债券到期日前开始设立并提取偿债基金，并由发行人在进行资产配置时统筹安排其运作方式，提前准备债券的本息偿付。

(二) 偿债资金来源

作为债券发行人，皖北煤电为本期债券的法定偿债人，其偿债资金主要来源于公司未来业务现金流和募集资金拟投入项目产生的现金流。

1. 公司良好的财务状况和未来的净利润以及可支配现金流量是本期债券还本付息



的基础

2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月，发行人实现营业收入分别为 799,380.01 万元、1,212,763.91 万元、1,351,990.37 万元、1,003,792.33 万元；利润总额分别为 45,941.98 万元、61,802.61 万元、66,063.58 万元、35,600.25 万元。公司主营业务及利润水平稳步增长，具有很强的偿债能力。同时，发行人经营活动产生的现金流净额充足，近三年又一期分别达到 61,945.09 万元、169,169.79 万元、255,722.54 万元、35,792.86 万。

公司下属钱营孜矿、朱集西矿及麻地梁矿等矿井将于 2010-2014 年陆续投产或达产，煤炭产能将进入快速增长期，使得公司在行业中的地位进一步提升，公司主营业务收入和盈利能力将得到进一步提升，从而使公司具备更加雄厚的资金实力来保障本期债券的本息兑付。预计本期债券存续期内，公司净利润和可支配现金流量足以支付本期债券的本息。

2. 本期债券募集资金拟投资项目产生的可支配收益是本期债券还本付息的重要来源

本期债券募集资金拟用于钱营孜矿井项目建设、20 万吨硝酸铵技术改造项目。钱营孜矿井项目建成后矿井煤炭产量将为 180 万吨/年，按目前公司商品煤销售价格 599.20 元/吨计，年均将增加销售收入 10.07 亿元。20 万吨硝酸铵技术改造项目完成后将年新增销售收入 4.60 亿元，年均利润总额 1.04 亿元。这些项目建成投产后，将为本期债券利息及本金的兑付提供有力支持。

第六章 发行人资信状况

经联合资信评估有限责任公司（以下简称“联合资信”）综合评定，发行人的主体信用等级为 AA 级（偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低）、评级展望稳定，本期安徽省皖北煤电集团有限责任公司 2010 年度第一期中期票据的信用等级为 AA 级（偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低）。

以下仅为联合资信出具的信用评级报告及跟踪评级安排的摘要，要全面了解相关信息，请查阅已全文刊登在中国债券网（www.chinabond.com.cn）和中国货币网（www.chinamoney.com.cn）上的信用评级报告及跟踪评级安排。

一、 发行人信用评级情况

（一）发行人主体信用评级：AA，本期中期票据信用评级：AA，评级展望：稳定

1. 评级观点

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对安徽省皖北煤电集团有限责任公司（以下简称“皖北煤电”或“公司”）的评级，反映了公司作为安徽省属国有大型煤炭企业，在煤炭资源、技术水平、区位优势等方面的综合竞争力。同时联合资信也注意到公司煤化工业务处于低谷期，未来资本性支出加大等因素对公司信用水平的不利影响。

公司下属钱营孜矿、朱集西矿及麻地梁矿等矿井将于 2010-2014 年陆续投产或达产，煤炭产能将进入快速增长期；煤炭物流基地的建设将一定程度上延伸现有资源优势；淮化集团老系统改造及向现代煤化工企业的逐步转型也有望提升化工业务内在竞争力。联合资信对公司评级展望为稳定。

基于对公司主体长期信用状况以及本期中期票据偿还能力的综合评估，联合资信认为，公司本期中期票据到期不能偿还的风险很低，安全性很高。

2. 优势

- （1）公司所在皖北矿区紧邻长三角经济发达地区，交通运输便利，能源需求缺口大，区位优势明显。
- （2）公司拥有省级技术研发中心，装置技术水平先进，并与清华大学等科研单位联合研发了流化床甲醇制丙烯（FMTP）等一系列技术，在煤化工领域有坚实的技

术支持。

- (3) 公司获得山西省岚县、临汾煤炭资源整合主体资格，并取得蒙城赵集井田、麻地梁煤矿和海子塔井田的合作开发权，煤炭资源储备扩大，后续发展有保障。
- (4) 公司下属恒源煤电股份有限公司是上海证券交易所上市公司，管理规范，盈利能力较强。

3. 关注

- (1) 未来资源税从价征收将对煤炭行业盈利能力造成较大不利影响。
- (2) 安全费提取标准的提高一定程度影响公司煤炭产品的毛利率。
- (3) 因自有煤炭品种与现有煤化工业务不匹配，淮化集团煤化工业务原煤大部分需外地采购，存在一定原材料保障不足风险。
- (4) 公司煤化工及煤炭物流业务盈利能力一般。
- (5) 公司未来资本性支出增加，对外融资需求加大。

(二) 跟踪评级的有关安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在本期债券存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

安徽省皖北煤电集团有限责任公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。安徽省皖北煤电集团有限责任公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，安徽省皖北煤电集团有限责任公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注安徽省皖北煤电有限责任公司的经营管理状况及相关信息，如发现安徽省皖北煤电集团有限责任公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整信用等级。

如安徽省皖北煤电集团有限责任公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至安徽省皖北煤电集团有限责任公司提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送安徽省皖北煤电集团有限责任公司、主管部门、交易机构等。



二、 发行人及子公司的资信情况

发行人及其子公司的债务性筹资渠道主要包括银行借款、企业债和可转债。截至目前，发行人均能按时或提前归还各项债务本金并足额支付利息，无不良信用记录。

(一) 获得主要贷款银行的授信情况

截至 2010 年 6 月 30 日，发行人有效授信额度为 104.66 亿元，已使用 52.98 亿元，尚未使用 51.68 亿元。

发行人所获银行授信及使用具体情况（截至 2010 年 6 月 30 日）：

表格 6-1：银行授信及使用情况

单位：亿元

贷款行	授信额度	已使用额度	结余额度	授信截至日期
国家开发银行股份有限公司	9.03	7.30	1.73	2010 年 12 月
中国工商银行股份有限公司	10.23	5.13	5.10	2011 年 3 月
中国建设银行股份有限公司	11.00	5.80	5.20	2011 年 3 月
中国银行股份有限公司	13.00	7.10	5.90	2011 年 3 月
中国农业银行股份有限公司	25.00	16.80	8.20	2011 年 6 月
徽商银行股份有限公司	10.20	3.20	7.00	2011 年 6 月
中国光大银行股份有限公司	6.00	1.00	5.00	2011 年 6 月
招商银行	4.00	1.35	2.65	2011 年 6 月
交通银行股份有限公司	3.00	1.50	1.50	2011 年 3 月
中信银行股份有限公司	4.00	1.00	3.00	2011 年 3 月
兴业银行股份有限公司	9.20	2.80	6.40	2011 年 6 月
合计	104.66	52.98	51.68	

(二) 发行人及其子公司近三年是否有债务违约记录

发行人及各控股子公司资信状况良好，截至本募集书签署日，没有逃废债信息、没有违规信息、没有被起诉信息、没有欠息信息、没有提供虚假资料信息。

(三) 发行人及其子公司的资信情况

发行人及各控股子公司资信情况良好，截至本募集书签署日，未发生过逃废债、欠本欠息、提供虚假资料等不良行为。

(四) 近三年发行人企业债偿还情况

2007 年至本募集说明书签署日，发行人企业债发行及偿还情况：



表格 6-2：发行人企业债偿还情况

年度	发行日期	发行期限	发行金额	兑付日期
2006	2006-7-3	10 年	10 亿元	2016-7-3 到期，尚未兑付

资料来源：中国债券网

第七章 本期中期票据担保情况

本期中期票据无担保。

第八章 税务事项

本期中期票据的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。本期中期票据的各项支付与应纳税人纳税不构成抵销。

关于下列税项的说明不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据，投资者如果准备购买本期中期票据，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，发行人建议投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任，也不涉及投资本期中期票据可能出现的税务后果。

一、 营业税

根据2009年1月1日起实施的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则等，有价证券的买卖业务应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税。

二、 所得税

根据2008年1月1日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，企业投资者来源于企业债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、 印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。

对中期票据在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书发布之日投资者买卖、赠与或继承中期票据而书立转让书据时，不需要缴纳印花税。本公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关中期票据交易征收印花税，也无法预测将会适用税率的水平。

第九章 违约责任与投资者保护

一、 违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向公司或主承销商发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，公司或主承销商应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

1、拖欠付款：拖欠债务融资工具本金或债务融资工具应付利息；

2、解散：公司于所有未赎回债务融资工具获赎回前解散或因其他原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；

3、破产：公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部分债务或终止经营其业务，或公司根据《破产法》规定进入破产程序。

二、 违约责任

1、发行人对本期债务融资工具投资者按时还本付息。如果发行人未能按期向中央结算公司指定的资金账户足额划付资金，中央结算公司将在本期债务融资工具本息支付日，通过中国货币网和中国债券信息网及时向投资者公告发行人的违约事实。发行人到期未能偿还本期债务融资工具本息，投资者可依法提起诉讼。

2、投资者未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21%）计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资者履行协议或不履行协议。

三、 投资者保护机制

（一）应急事件

应急事件是指公司突然出现的，可能导致债务融资工具不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期债务融资工具存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1、公司发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑



汇票等非公开发行债务。

2、公司或公司的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

3、公司发生超过净资产10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

4、公司做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、公司受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响债务融资工具的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，公司和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

（二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向公司和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由公司和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

公司和主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

1、公开披露有关事项；

2、召开债权人大会，商议债权保护有关事宜；

（三）信息披露

在出现应急事件时，公司将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

应急事件发生时的信息披露工作包括：

1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；

2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；

3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；

4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及债权人会议决议等；

5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

（四）债权人大会

债权人大会是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

1、主承销商应至少在召开债权人大会前两个工作日向各债权人发出书面通知或在

指定的信息披露渠道(中国债券网、中国货币网)上发出公告。债权人大会可邀请或不邀请公司参加。

2、投资者可以自己出席会议,也可以委托代理人出席会议。投资者委托代理人出席会议的,应提供书面委托书,并注明代理人是否具有表决权。

3、参加会议的投资者应达到所有投资者的三分之二以上,或出席会议的投资者所持有的债务融资工具达到了公司所有未到期偿还债务融资工具余额的三分之二以上。

4、债权人大会形成的决议应获得参加会议的四分之三以上投资者通过,并且其代表的债权额必须占公司所有未到期偿还债务融资工具余额的四分之三以上。

5、债权人大会形成的决议由主承销商代表投资者提交公司,公司将在三个工作日内答复是否接受债权人大会的决议。对债权人大会的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议,应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

6、债权人大会形成的决议生效后,由主承销商作为投资者的召集人,及时将决议内容在指定的媒体披露,并报监管机构备案。

四、 不可抗力

不可抗力是指本债务融资工具计划公布后,由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况,致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

(一) 不可抗力包括但不限于以下情况:

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等;
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生;
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作;
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(二) 不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时,公司或主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方,并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、公司或主承销商应召集债务融资工具投资者会议磋商,决定是否终止短期融资券或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

五、 弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利,或宣布对方违约仅适

用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十章 发行人承诺和信息披露

本公司承诺:

本公司将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定,进行本期债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响投资者实现其债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。

一、 发行前的信息披露

本公司首期发行的债务融资工具,在发行日前5个工作日公布如下发行文件;后续发行的债务融资工具,在发行日前3个工作日,通过中国货币网和中国债券信息网披露如下发行文件:

- 1、安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年第一期中期票据发行公告;
- 2、安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年第一期中期票据募集说明书;
- 3、安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年第一期中期票据发行计划;
- 4、未延迟支付本息的公告(续发时提供);
- 5、信用评级报告全文及跟踪评级安排的说明;
- 6、法律意见书;
- 7、本公司近三个会计年度的审计报告及2010年6月财务报表。

二、 存续期内定期信息披露

在债务融资工具存续期内,本公司将按以下要求持续披露信息:

- 1、每年4月30日以前,披露上一年度的年度报告和审计报告;
- 2、每年8月31日以前,披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表;
- 3、每年4月30日和10月31日以前,披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。
- 4、每年第一季度财务报表披露日期不早于上一年度年报披露日期。



三、 存续期内重大事项的信息披露

本公司在各期债务融资工具存续期间，向市场公开披露可能影响债务融资工具投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、企业占同类资产总额20%以上资产的抵押、质押、出售、转让或报废；
- 5、企业发生未能清偿到期债务的违约情况；
- 6、企业发生超过净资产10%以上的重大损失；
- 7、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- 8、企业涉及需要澄清的市场传闻；
- 9、企业受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或仲裁事项；
- 10、企业高级管理人员涉及重大民事或刑事诉讼，或已就重大经济事件接受有关部门调查；
- 11、其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项。

四、 本金兑付和付息事项

本公司将在债务融资工具本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和中国债券信息网公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，本公司将依据其变化对于信息披露做出调整。



第十一章 本期中期票据发行的有关机构

声明：发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、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重大利害关系。

与本次发行相关的机构如下：

发行人：安徽省皖北煤电集团有限责任公司

地址：安徽省宿州市西昌路157号

法定代表人：葛家德

联系电话：0557-3914523

传真：0557-3981411

邮政编码：234000

联系人：林善荣

主承销商及簿记管理人：中国民生银行股份有限公司

地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：董文标

联系人：舒畅

联系电话：010-58560971

传真：010-58560609

邮政编码：100031



承销团(排名不分先后): 中国光大银行

地址: 北京市复兴门外大街 6 号光大大厦 2110 投
行业务部

法定代表人: 唐双宁

联系人: 沈泰华、崔勳雅

电话: 010-68098959、68098797

传真: 010-68098214

邮编: 100045

北京银行

地址: 北京市西城区金融大街丙 17 号

法定代表人: 闫冰竹

联系人: 翁宇

电话: 010-66225024

传真: 010-66223314

邮编: 100140

国泰君安证券

地址: 上海市银城中路 168 号 29 层

法定代表人: 祝幼一

联系人: 潘娴斐

电话: 021-38676679

传真: 021-68877986

邮编: 200120

交通银行

地址: 上海市银城中路 188 号

法定代表人: 胡怀邦

联系人: 王宇平、马稳

电话: 021-38579253

传真: 021-68870216

邮编: 200120



兴业银行

地址：北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼

A-2-11

法定代表人：高建平

联系人：赵青

电话：010-88395758

传真：010-88395658

邮编：100044

发行人律师：

安徽承义律师事务所

地址：安徽省合肥市濉溪路278号财富广场首座15层

负责人：张云燕

联系电话：0551-5609615

传真：0551-5608051

邮政编码：230041

联系人：李鹏峰

发行人审计机构：

安徽安建会计师事务所

地址：合肥市屯溪路272号省审计厅大楼9楼

法定代表人：陈建华

联系电话：：0551-4678389

传真：0551-4678398

邮政编码：230001

联系人：段立水

安徽淮信会计师事务所



地址：安徽省淮北市淮海路169号审计大厦3、4楼

法定代表人：赵杰

联系电话：0561-3020060

传真：0561-3023434

邮政编码：235000

联系人：周连营

信用评级机构：

联合资信评估有限公司

地址：北京市朝阳区建国门外大街甲6号中环世贸中心D座7层

法定代表人：王少波

联系电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮政编码：100022

联系人：张晓斌

中期票据登记托管机构：

中央国债登记结算有限责任公司

地址：北京市西城区金融大街33号通泰大厦
B座5层

法定代表人：刘成相

联系电话：010-88087970

传真：010-88086356

邮政编码：100032

联系人：孙凌志



第十二章 备查文件及查询地址

一、 备查文件

- (一) 关于安徽省皖北煤电集团有限责任公司发行中期票据的注册通知书
- (二) 发行人董事会同意本次中期票据发行的有关文件
- (三) 安徽省皖北煤电集团有限责任公司章程
- (四) 安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年度第一期中期票据发行公告
- (五) 2007年-2009年经审计的发行人财务报告及2010年上半年财务报表
- (六) 安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年度第一期中期票据的信用评级报告及有关持续跟踪评级的安排
- (七) 关于安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年度第一期中期票据发行的法律意见书
- (八) 安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年度第一期中期票据发行计划

二、 查询地址

(一) 安徽省皖北煤电集团有限责任公司

联系地址：安徽省皖北煤电集团有限责任公司

联系人：林善荣

联系电话：0557-3914523

传真：0557-3981411

邮政编码：234000

(二) 中国民生银行股份有限公司

联系地址：北京市西城区复兴门内大街2号

联系人：舒畅

联系电话：010-58560971



传真：010-58560609

邮政编码：100031

投资人可以在本期中期票据发行期限内到下列互联网网址查阅《安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年度第一期中期票据发行公告》和《安徽省皖北煤电集团有限责任公司2010年度第一期中期票据募集说明书》：

中国债券信息网：<http://www.chinabond.com.cn>

中国货币网：<http://www.chinamoney.com.cn>

如对本募集说明书或上述文件有任何疑问，可以咨询本公司。

附录：基本财务指标的计算公式

资产负债率 = 负债总额 / 资产总额

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

EBIT (息税前盈余) = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出

EBITDA (息税折旧摊销前盈余) = EBIT + 折旧 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用

利息保障倍数 = EBITDA / 计入财务费用的利息支出

EBITDA 利息倍数 = EBITDA / (计入财务费用的利息支出 + 资本化利息支出)

毛利率 = (营业收入 - 营业成本) / 主营业务收入

主营业务利润 = 主营业务利润 / 主营业务收入

净资产收益率 = 净利润 / 所有者权益

总资产收益率 = 净利润 / 平均总资产

总资产利润率 = 利润总额 / 平均总资产

应收账款周转率 = 营业收入 / (平均应收账款净额 + 平均应收票据)

存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额

总债务对 EBITDA 比率 = 总债务 / EBITDA

此页为《安徽省皖北煤电集团有限责任公司 2010 年度第一期中期票据募集说明书》签章页



安徽省皖北煤电集团有限责任公司

2010年10月28日