

广汇能源股份有限公司 2014 年年度报告摘要

一、重要提示

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

1.2 公司董事侯伟因工作原因未能亲自出席会议委托董事陆伟代为行使表决权；董事王建军因出差未能亲自出席会议委托副董事长向东代为行使表决权；独立董事吾满江·艾力因出差未能亲自出席会议委托独立董事张伟民代为行使表决权。

1.3 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	广汇能源	600256	广汇股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	倪娟	杨雪清
电话	(0991) 2365211	(0991) 3759961
传真	(0991) 8637008	(0991) 8637008
电子信箱	nijuan@xjghjt.com	zqb600256@126.com

二、主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2014年	2013年	本期比上年同期增减 (%)	2012年
营业收入	6,717,268,835.95	4,805,284,820.22	39.79	3,715,235,901.65
归属于上市公司股东的净利润	1,638,038,642.00	751,080,073.35	118.09	964,003,224.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	824,188,736.07	633,849,705.99	30.03	498,863,887.69
经营活动产生的现金流量净额	543,865,972.59	-233,468,922.99	332.95	407,492,566.31
	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末 增减(%)	2012年末
归属于上市公司股东的净资产	10,801,321,842.49	9,318,729,769.22	15.91	8,098,795,124.81
总资产	37,636,264,252.20	28,959,691,308.13	29.96	23,212,326,665.03
股本	5,221,424,684.00	5,221,424,684.00	0.00	3,504,362,468.00

主要财务指标

主要财务指标	2014年	2013年	本期比上年同期 增减(%)	2012年
基本每股收益(元/股)	0.3137	0.1430	119.37	0.1834
稀释每股收益(元/股)	0.3137	0.1430	119.37	0.1834
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.1578	0.1207	30.74	0.0949
加权平均净资产收益率(%)	16.38	8.95	7.43	增加12.96个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产 收益率(%)	8.24	7.55	0.69	增加6.70个百分点

非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2014年金额	2013年金额	2012年金额
非流动资产处置损益	633,097,912.90	-212,130,434.37	387,737,453.04
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	224,920,730.16	325,321,020.96	116,007,156.63
非货币性资产交换损益		66,510.00	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交	6,452,436.63	16,875,383.95	14,744,840.80

易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
对外委托贷款取得的损益		52,351,365.22	69,980,426.23
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-17,864,263.21	13,405,670.36	33,039,508.98
少数股东权益影响额	-733,014.98	15,611,501.11	-1,790,775.01
所得税影响额	-32,023,895.57	-94,270,649.87	-154,579,273.61
合计	813,849,905.93	117,230,367.36	465,139,337.06

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

单位：股

截止报告期末股东总数（户）	174,509					
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）	202,950					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
新疆广汇实业投资（集团）有限责任公司	境内非国有法人	45.15	2,357,469,218	2,175,371,812	质押	1,260,355,000
新疆远兴沃德股权投资有限合伙企业	境内非国有法人	3.59	187,496,664		质押	124,600,000
新疆投资发展（集团）有限责任公司	国有法人	0.99	51,750,000		未知	
新疆广汇实业投资（集团）有限责任公司（宏广定向资产管理计划）	其他	0.93	48,700,521		未知	
李嘉鑫	境内自然人	0.53	27,565,685		未知	
李军	境内自然人	0.47	24,460,908		未知	
北京中咨兰德工程技术开发公司	境内非国有法人	0.46	23,922,314		未知	
中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.40	20,795,996		未知	
全素苹	境内自然人	0.34	17,685,326		未知	
交通银行—易方达 50 指数证券投资基金	其他	0.33	17,353,333		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、新疆广汇实业投资（集团）有限责任公司与新疆广汇实业投资（集团）有限责任公司（宏广定向资产管理计划）属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。2、2013 年 12 月 11 日至 2014 年 12 月 10 日期间，广汇集团通过上海证券交易所集中竞价系统增持，以及与国泰君安证券股份有限公司完成约定购回式证券交易方式，累计权益变动共计 84,312,509 股，占公司总股本的 1.61%。3、控股股东新疆广汇实业					

	<p>投资(集团)有限责任公司承诺自愿将所持广汇能源股份有限公司股票限售期满后可上市交易时间全部延长至 2015 年 5 月 25 日。</p> <p>4、未知其他无限售条件股东之间和前十名股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。</p>
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	

2.3 优先股

2.3.1 公司对优先股采取的会计政策及理由

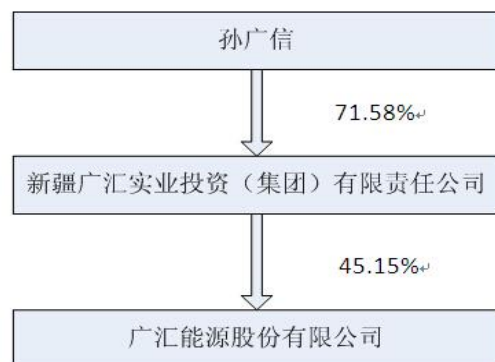
经公司董事会第五届第三十九次、四十次、四十一次会议审议通过，公司 2014 年第二次临时股东大会表决同意的本次《公司非公开发行优先股预案》等事项，本次非公开发行优先股符合权益工具确认的条件，在会计处理上按照权益工具进行初始确认和计量。

2.3.2 其他

2014 年 4 月 22 日，公司董事会第五届第三十九次会议审议通过了《公司非公开发行优先股方案》的相关议案。随后，公司董事会第五届第四十次、四十一次会议对《公司非公开发行优先股方案》的相关议案进行了修订。2014 年 6 月 9 日，公司非公开发行优先股相关议案经公司 2014 年第二次临时股东大会审议通过。

2014 年 11 月 26 日，广汇能源股份有限公司收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准广汇能源股份有限公司非公开发行优先股的批复》（证监许可【2014】1264 号），核准本公司非公开发行不超过 5,000 万股优先股。本次优先股采用分次发行方式，首次发行不少于 2,500 万股，自中国证监会核准发行之日起 6 个月内完成；其余各次发行，自中国证监会发行之日起 24 个月内完成。目前优先股发行工作正在有序进行中。

2.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三、管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014 年，公司董事会紧紧围绕能源产业发展的整体战略，以提高发展质量和效益为中心，强化精益管理和成本管理，加强宏观形势和市场走势的研判，适时调整经营和销售策略，以动态管

理应对市场变化，整体发展稳中趋好。

2014年，公司实现营业收入6,717,268,835.95元，较上年同期增长39.79%；归属于上市公司股东的净利润1,638,038,642元，较上年同期增长118.09%；扣除非经常性损益后，归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长30.03%。

1. 煤炭业务困境中寻突破

2014年，受国家宏观经济增速放缓、能源结构调整、环保压力加大等因素影响，国内煤炭产能过剩的局面无明显改善，煤炭价格继续下滑，全社会煤炭库存居高不下。面对煤炭行业较长时期处于低谷的严峻形势，公司上下团结一心，迎难而上，积极应对，通过调结构、控成本，实现了生产销售有序衔接，建成了全国单体最大的露天煤矿之一，全年煤炭外销首次突破千万吨大关，刷新了广汇煤炭外销新纪录。广汇能源位列2014中国煤炭企业100强第71位，煤炭产量位列全国50强第46位。

2014年煤炭板块较好地完成了各项经营目标任务，煤炭生产和销售取得了长足进步。

分类	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)
煤炭生产量(万吨)	1475.87	1306.11	13.00
其中：块煤	755.92	510.944	47.95
混煤	358.68	245.453	46.13
沫煤	361.27	549.714	-34.28
煤炭销售量(万吨)	1076.99	960.17	12.17
其中：铁销	471.26	305.78	54.12
地销	605.73	654.37	-7.43

报告期内，公司煤炭业务内控管理工作再上新台阶。通过不断夯实安全基础，完善安全管理运行机制，强化日常管理等切实有效的措施，通过了哈密地区煤管局“三级安全质量标准化煤矿”验收，实现了安全生产“零”事故的目标。公司积极改善矿区生态环境，抑尘工作取得新突破。同时，不断加强财务成本、资金管理，精细化管理水平进一步提高。

2. 煤化工项目平稳运行

2014年，全球经济复苏缓慢导致消费动力不足，原油价格大幅下跌，加之全球化工产能释放明显，化工市场持续低迷；中国国内经济结构调整，以及低价进口产品增加，化工产品价格保持低位运行。面对整体低迷的化工行业市场，公司根据年初经营计划，统筹兼顾，不断夯实生产管理基础，提升精细化管理水平，合理捕捉市场信息，把握市场趋向，加大对影响市场关键点的研究与销售策略的调整力度，有效地提升了产品市场价值，从而确保较好地完成了生产、销售任务。

产品名称	2014年		2013年		本期比上年同期增减(%)	
	产量(万吨)	销量(万吨)	产量(万吨)	销量(万吨)	产量	销量
甲醇	68.49	64.19	26.08	24.9	162.62	157.79
LNG	21.39	21.36	4.17	3.99	412.95	435.34
副产品	28.81	26.25	9.39	7.87	206.82	233.55

报告期内，哈密煤化工项目持续推进技改，一季度对冷剂压缩机装置进行安装调试，自4月起LNG日生产量明显提升，从日产45万方提升到90万方；二季度末通过对膨胀压缩机的安装调试，自7月起LNG日产量由90万方提升至110-120万方左右，甲醇平均日产量由第二季度的1600吨提升至2100吨以上。第三季度开始组织甲烷分离氮压机的调试工作，截至报告期末，气化炉平均保持9-10台在线运行，各类产品达到持续稳定生产状态。

报告期内，科技部高技术中心组织专家对公司承担、中科院大连化学物理研究所参与实施的国家高技术发展计划（863计划）课题“合成气甲烷化技术工业模型实验”进行了技术验收。该课题属于国家863计划项目“煤气化甲烷化关键技术开发与煤制天然气示范工程”中的五个课题之一，2010年启动实施，四年累计投入3822万元。该课题组开发出完全甲烷化工艺控制方案，建立了规模为7000立方米/天的完全甲烷化模型拟实验系统，在工业气条件下进行了稳定性试验，累计运行4400小时，完全达到各项考核指标。该课题完成与实施，为我国合成气制替代天然气提供了详细的实验数据和设计参数，为实施产业化提供了技术支撑，为甲烷化技术的国产化替代奠定了坚实的基础。

报告期内，哈密煤化工项目管理工作取得新进展，6月份已顺利通过自治区安全验收评审，安全生产形势较好；9月4日，哈密煤化工项目取得中国环境监测总站《建设单位委托环境保护验收监测工作受理反馈意见表》，正式进入环境保护竣工验收阶段。哈密煤化工项目已成为公司经营利润的重要组成部分，在公司整体建设中的地位和作用日益突显。

3. 天然气业务稳中有进

2014年，我国国产天然气产量稳步增长，进口气量进一步增加。伴随着国家经济增速放缓，能源整体需求不振，受国际原油价格和煤炭价格持续下跌的冲击，天然气需求增速放缓。国内天然气市场呈现上游产能爆发，下游销售受阻的状态。天然气板块努力克服巨大的市场竞争压力，坚持以提高经济效益为中心，狠抓安全环保工作，着力完善、细化天然气板块产、运、销工作体系和机构整合，在工厂稳定运行、市场拓展开发、项目建设规范化、运输安全保障管理各个方面均取得了较好的成绩。

分类	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)
产量(万方):	91,465.97	54,838.00	66.79
其中: 1、鄯善工厂	22,390.91	31,250.00	-28.35
2、吉木乃工厂	39,129.06	17,750.00	120.45
3、哈密新能源工厂	29,946.00	5,838.00	412.95
销量(万方):	105,220.13	64,299.49	63.64
其中: 1、自产	91,465.97	54,611.88	67.48
2、外购	13,754.16	9,687.61	41.98

报告期内，公司积极开辟天然气市场，完成LNG加注站立项92座，结转2013年在建11座，完成站点收购6座，新开工建设34座，新投入运营站点31座，民用接驳供应居民户数23.7万户。

4. 石油业务取得历史性突破

2014年，广汇石油取得二项历史性突破：

一是取得原油非国营贸易进口资质，2014年8月27日，国家商务部以“商贸函（2014）635号”文对广汇石油原油非国营贸易进口资质进行了批复，赋予广汇石油非国营贸易进口资质（针对斋桑区块份额油）、安排2014年非国营贸易进口允许量为20万吨、广汇石油可以根据市场情况

将原油销售给符合产业政策的炼油企业。

二是收购斋桑项目 3%股权实现控股，2013 年 9 月 13 日，公司控股子公司新疆广汇石油有限公司下属全资荷兰子公司 Rifkamp B.V. 与荷兰 Cazol B.V. 签署了《TarbagatayMunay Limited Liability Partnership 参与权益转让协议》，以现金对价 1500 万美元从荷兰 Cazol B.V. 收购其持有的 TarbagatayMunay LLP 公司 3%股权，并提供到本期勘探期满前 TBM 项目所需融资；2014 年 3 月 31 日完成了项目交割，从而实现了 52%控股，为项目的下一步推进打下了坚实基础，是原油潜力揭示前的战略性举措。

斋桑油气区块具体项目推进进度如下：

(1) 勘探、评价以及产能建设工作进展：

截止 2014 年 12 月 31 日，全区共钻各类油气预探、评价、开发井 52 口，采集处理解释三维地震 625 平方公里，二维地震 3366 公里，重力勘探 1500 平方公里。其中广汇进入项目后共钻各类油气预探、评价、开发井 38 口，新采集三维地震 108 平方公里，二维地震 475 公里，重力勘探 1500 平方公里。

天然气已经进入先导实验生产期，共计钻预探井、评价井、生产井 18 口（其中生产井 14 口），建成了相应地面集输系统，已形成 5 亿方天然气产能；同时建成一期 5 亿方处理能力天然气处理厂、115.5 公里外输管线以及口岸计量站；

原油处于勘探评价期，已钻各类预探井、评价井 34 口；在预留处理厂位置建成 1300 方原油罐区以满足先导实验期生产作业，同时在吉木乃建成 2×1000 立方原油倒运储罐区，以承接原油倒运任务。

基地建设及主要设备：已建成容纳 500 人现代化营地一座（占地 8 公顷，含仓库、生产车间、物料堆场、食堂、医院、消防等设施）；自备两台 30 钻机、2 台修井机、两台注汽锅炉、各种工程车辆等。

(2) 油气生产概况：

2013 年 6 月 20 日-12 月 31 日开始天然气试生产以及外输管线试运行（向新疆广汇吉木乃液化天然气公司 5 亿方/年处理能力液化天然气工厂供气），累产并管输天然气 2.07 亿方；2014 年 1 月 1 日开始正式生产，全年累产并管输天然气 4.2 亿方。截止目前安全稳定生产。

原油还处于勘探评价及先导实验试采阶段。

(3) 2014 年主要勘探评价成果：

①完钻探井、评价井 5 口，其中：S27 井新发现浅层天然气，新增了天然气储量；S111 井钻获气层 21 米，进一步落实了北东块天然气储量；S304 井位于主块东部，在二叠系钻遇油层 96.3 米，发现相对较轻质原油（原油密度 0.9169g/cm³）；

②共计试油测试 16 井层：S-12R 井在三叠系测试日产天然气 4.9 万方、第三系测试日产天然气 8.3 万方，进一步表明斋桑主构造三叠系天然气储量的存在，第三系是天然气主力产层，对下一步天然气稳产和上产将发挥重要作用；S27 井在浅层测试日产天然气 1.8 万方；S111 井在侏罗系测试日产天然气 21 万方，获得高产；S303 井和 S-304 井在二叠系测试均见油；S1 井（前苏联时期参数井，修井成功）在二叠系常规测试获连续 45 天较好产量。

通过上述工作，油气资源及储量进一步得到落实，目前正在委托相关机构进行油气资源及储量再评估，并按照哈萨克斯坦有关资源储量管理规定进行资源储量上报工作，待有最新进展将适时予以公告。

(4) 资源、储量概况：公司执行严格的油气资源、储量管理流程，油气资源及储量评估原则为重大资源储量评估以及阶段性资源储量评估，核心原则是根据勘探、评价工作量及地质认识的必要性开展评估。分别按照中国标准、国际标准（SPE 批准的 PRMS2007）以及哈萨克斯坦国家标准管理油气资源及储量。

截止 2014 年 12 月 31 日,公司维持美国石油储量评估公司 Netherland, Sewell & Associates, Inc. (以下简称“NSAI”) 对斋桑油气许可区截止 2011 年 10 月 31 日完成的石油、天然气储量、资源量进行的阶段性评估结论(详见公司于 2011 年 11 月 29 日在上海证券交易所网站及《上海证券报》上刊登的 2011-070 号公告)。

5. 重点项目建设稳步推进

(1) 哈密 1000 万吨/年原煤伴生资源加工与综合利用项目

该项目自 2013 年 3 月取得项目路条开工建设以来,项目手续按计划正在审批办理之中,截止 2015 年 3 月 31 日已经取得《水资源论证报告的批复》、《环境影响评价报告书的批复》、《试生产运行请示的答复》、《危险化学品建设项目安全设施设计审查意见书》、《水土保持验收评估》、《哈密地区企业投资项目登记备案证》等相关部门的评审与批复。报告期内该项目顺利完成年度工程建设计划。

(2) 新疆红柳河至淖毛湖铁路项目

红淖铁路项目已于 2014 年 2 月 21 日取得国家发改委核准,牵引站供电工程(外电源)项目已于 2014 年 6 月 20 日取得自治区发改委核准。

项目施工按计划推进:2014 年 7 月 2 日,红淖铁路红柳河至淖毛湖段铺轨合拢。红淖铁路路基、桥涵工程除淖毛湖农场 7 公里路段尚未进场施工外,其余路基、桥涵工程全部完成;红淖铁路、矿区西支线、淖毛湖至煤化工站正线全部完成铺架施工(不含缓建工程);通信工程、信号工程、房屋工程及外电源工程已进入收尾阶段。

(3) 新疆广汇准东喀木斯特 40 亿方/年煤制天然气项目

煤制天然气项目:煤制气项目各项前期手续办理及工作正在积极推进,报告期内已取得《环境影响评价报告》、《水资源论证报告》、《建设用地预审意见》、《规划选址意见》、《安全预评价报告》、《地震安全性评价报告》、《建设用地压覆矿产资源评估报告》、《地质灾害评价报告》、《项目是否涉及军事设施核查意见》、《建设项目区域文物勘察意见》、《社会稳定风险评估报告》、《建设项目职业病危害预评价报告》等相关部门的评审意见与批复。

项目施工按计划推进:项目生活区《总体规划》已编制完成,截止报告日,配套净水厂、35KV 变电站、综合管网等工程建设均已全面完工。由政府投资建设的 220kv 总变电站及线路工程、富蕴新能源投资建设的装置区 35KV 临时变电站及线路工程均已完工。

煤制气项目配套煤矿:截止报告日,年产 1200 万吨阿拉安道南矿井煤矿项目已取得《国家能源局关于同意新疆喀木斯特矿区阿拉安道南煤矿开展项目前期工作的复函》等批复,《国家水利部关于 12Mt/a 阿拉安道南井煤矿水资源论证报告》已通过评审等待批复文件,其他审批事项正在有序推进。项目已完成 243.1 平方公里的预查、普查、详查等勘探工作,矿井首采区的三维地震勘探报告和地质勘探报告、南井勘探报告均已完成编制工作。

煤制气项目配套供水工程:截止目前,供水工程项目工程建设已全部完工,并已实现试通水,完成尾部蓄水池 50 万立方米的蓄水量。

(4) 宁夏中卫 LNG 转运分销基地工程

LNG 转运分销基地工程已经完成了《选址意见书》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《国有土地证》、《防雷装置设计核准书》、《施工许可证》、《建设工程消防设计审核意见书》等相关手续的办理。

项目施工按计划推进:该项目土建工程已经完成储罐围堰挡墙混凝土浇筑。消防水池、消防泵房及锅炉房、脱盐水厂及空压机房、仓库、控制室和变配电室单体、装置管廊支架、装卸车区钢结构、液化装置区设备及管廊基础混凝土浇筑基本完成;安装工程已完成 5 万立方米 LNG 储罐水压、气压及真空试验。

(5) 江苏南通港吕四港区 LNG 分销转运站工程

项目核准进展：截止报告日，该项目已取得江苏省发改委项目核准批复，各项前期核准手续全部办理完毕。同时，办理完成了《LNG 分销转运站（码头水工部分）初步设计的批复》、《陆域初步设计的批复》、《LNG 码头水工部分施工图准予港口行政许可决定书》等设计审批及《码头水工部分开工备案》、《2 台 5 万立方米储罐工程施工许可证》等开工许可手续。

项目施工按计划推进：完成了码头、引桥施工临设，搅拌站和预制场地、钢栈桥和临时码头；完成水上 PHC 桩累计打桩 116 根、灌注桩 35 根、PHC 桩和钢管桩预制 733 根；疏浚挖泥约 19 万 m³；综合办公楼已竣工验收；2 台 50000 m³ LNG 储罐基础于 2015 年一季度末完工，储罐正进行外罐底板铺设。

(6) 宏汇项目

宏汇项目是公司 与 酒泉钢铁（集团）有限责任公司共同投资建设的煤炭分质转化利用项目。该项目各项前期手续办理正在积极推进，截止报告日，已取得《节能评估报告》、《水资源论证报告书》、《职业病危害预评价报告》、《危化品建设项目安全条件审查意见书》、《地震安全性评价》《环境影响评价报告》等相关部门的评审意见与批复。

项目施工按计划推进：报告期内，干馏系统冷却炉基础、给水外网施工全部完工。厂区围墙已完成砌筑 3000 米，除锅炉房施工水电未实施外，其他施工水电已接通。2015 年 3 月以来，干馏系统干馏炉、干燥炉基础，110KV 变电站土建，备煤系统火车翻车机、汽车卸煤仓土建，消防水池，现场大临设施等工程陆续开工建设。

总体来说，2014 年是极具挑战性的一年，公司上下团结一心，攻坚克难，克服了宏观经济整体下行，能源行业不景气带来的一系列困难和问题，创造出了不平凡的业绩。展望未来，公司正面临着千载难逢的发展机遇，公司将致力于打造能源全产业链，正确处理好发展与稳健的关系，为广汇能源早日成为国际型能源公众公司而努力奋斗！

3.2 主营业务分析

3.2.1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	6,717,268,835.95	4,805,284,820.22	39.79
营业成本	4,474,696,672.41	3,071,071,002.92	45.70
销售费用	180,318,674.02	152,463,747.11	18.27
管理费用	367,628,932.24	225,080,002.82	63.33
财务费用	409,285,040.77	448,858,419.21	-8.82
经营活动产生的现金流量净额	543,865,972.59	-233,468,922.99	332.95
投资活动产生的现金流量净额	-3,717,425,620.97	-2,016,019,435.76	-84.39
筹资活动产生的现金流量净额	4,256,216,838.03	2,009,174,150.70	111.84
研发支出	-	-	-

3.2.2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

营业收入本期发生额较上期发生额增加 1,911,984,015.73 元，增加比例为 39.79%，主要原因系本期吉木乃 LNG 工厂投产及哈密煤化工项目产销量提升所致。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

营业收入本期发生额较上期发生额增加 1,911,984,015.73 元，增加比例为 39.79%，主要原因系本期吉木乃 LNG 工厂投产及哈密煤化工项目产销量提升所致。

(3) 新产品及新服务的影响分析

营业收入本期发生额较上期发生额增加 1,911,984,015.73 元，增加比例为 39.79%，主要原因系本期吉木乃 LNG 工厂投产及哈密煤化工项目产销量提升所致。

(4) 主要销售客户的情况

单位：元 币种：人民币

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例
客户一	830,316,016.61	12.36%
客户二	197,078,793.67	2.93%
客户三	133,051,567.90	1.98%
客户四	114,908,583.88	1.71%
客户五	104,208,360.85	1.55%
合计	1,379,563,322.91	20.53%

(5) 其他

本期现金流量表中经营活动产生的现金流量净额大幅增长的主要原因：系本期煤化工及 LNG 产品销售增加，使销售商品提供劳务收到的现金增加所致。

3.2.3 成本

成本分析表

单位：元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
工业	工业	4,108,431,290.59	91.81	2,775,726,201.29	90.38	48.01
商业	商业	366,265,381.82	8.19	295,344,801.63	9.62	24.01
合计		4,474,696,672.41	100.00	3,071,071,002.92	100.00	45.70

分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
天然气销售	材料	1,460,004,466.44	32.63	916,992,262.27	29.86	59.22
	人工	25,693,108.47	0.57	17,393,624.45	0.57	47.72
	折旧	168,582,979.84	3.77	108,276,111.70	3.53	55.70
	制造费用	291,726,375.12	6.52	350,410,637.24	11.41	-16.75
	合计	1,946,006,929.87	43.49	1,393,072,635.66	45.36	39.69
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
煤炭	材料	243,831,819.73	5.45	148,321,018.63	4.83	64.39
	外包费用	562,100,728.44	12.56	266,166,311.42	8.67	111.18
	运费及物流服务费	352,876,126.42	7.89	366,885,497.04	11.95	-3.82
	人工	44,979,331.83	1.01	18,210,556.89	0.59	147.00
	折旧	89,185,163.85	1.99	51,312,621.94	1.67	73.81
	制造费用	74,149,705.19	1.66	141,607,069.09	4.61	-47.64
	合计	1,367,122,875.46	30.55	992,503,075.01	32.32	37.74
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
煤化工产品	材料	608,787,429.30	13.61	79,367,187.82	2.58	667.05
	人工	13,571,749.92	0.30	14,612,147.09	0.48	-7.12
	折旧	76,322,836.02	1.71	147,935,491.92	4.82	-48.41
	制造费用	70,995,192.34	1.59	77,882,024.17	2.54	-8.84
	合计	769,677,207.58	17.20	319,796,851.00	10.41	140.68
其他	材料	357,690,417.28	7.99	348,903,134.87	11.36	2.52
	人工	2,403,594.22	0.05	-	0.00	100.00
	折旧	28,885,094.12	0.65	8,186,133.89	0.27	252.85
	制造费用	2,910,553.88	0.07	8,609,172.49	0.28	-66.19
	合计	391,889,659.50	8.76	365,698,441.25	11.91	7.16
合计	材料	2,670,314,132.75	59.68	1,493,583,603.59	48.63	78.79
	人工	86,647,784.44	1.94	50,216,328.43	1.64	72.55
	折旧	362,976,073.83	8.11	315,710,359.45	10.28	14.97
	制造费用	439,781,826.53	9.83	578,508,902.99	18.84	-23.98
	外包费用	562,100,728.44	12.56	266,166,311.42	8.67	111.18
	运费及物流服务费	352,876,126.42	7.89	366,885,497.04	11.95	-3.82
	合计	4,474,696,672.41	100.00	3,071,071,002.92	100.00	45.70

情况说明：

天然气销售：本期吉木乃 LNG 工厂、哈密新能源工厂比上年同期产量增加，相应成本增加；

煤炭：本期成本增加主要是煤炭的开采成本增加；

煤化工产品：本期煤化工比上期产量大幅提升，致成本大幅增加；

其他：本期淖柳公路折旧、人工费用增加。

3.2.4 费用

管理费用较上年同期增加 63.33%，主要系本期新增 TBM 公司的职工薪酬、税费、油田勘探支出等费用增加，广汇新能源和广汇石油的相关技术咨询费等增加。

3.2.5 现金流

(1) 经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 332.95%，主要系本期煤化工及 LNG 产品销售增加，销售商品提供劳务收到的现金增加所致；

(2) 投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 84.39%，主要系本期收回投资收到的现金较上年同期减少所致；

(3) 筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 111.84%，主要系本期融资较上年同期增加所致。

(4) 2014 年本公司经营活动产生的现金流量净额为 5.43 亿元，公司 2014 年销售货物收到的款项中银行承兑汇票比例较大，且公司将部分银行承兑汇票背书转让用于工程建设等投资活动，因此现金流量表中经营活动产生的现金流量未能完整全面地反映公司经营的真实情况。公司 2014 年度经营性收入收到银行承兑汇票方式 26 亿元，根据《2006 年年度报告工作备忘录：第三号 新旧会计准则衔接若干问题（一）》规定未计入经营活动现金流入，而项目支出以银行承兑汇票方式支出 15 亿元未计入投资活动现金流出。

3.2.6 其他

公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内归属于上市公司股东的净利润较上期增加了 118.09%，发生变动的主要原因为：

(1) 非经常性损益项目金额合计 81,384.99 万元，主要来源于本公司之全资子公司广汇石油收购哈萨克斯坦 TBM 公司 3%股权后分步实现控制权所确认的投资收益等。

(2) 哈密新能源公司“年产 120 万吨甲醇/80 万吨二甲醚、5 亿方 LNG 项目”2014 年生产连续稳定，全年通过不断完善技改，运行状况、产品产量均优于上年同期，甲醇、LNG 及煤化工副产品产销量较上年同期均大幅增长，全年共实现净利润 42,979.13 万元。

(3) 煤炭板块克服煤炭市场下行的不利因素，充分发挥煤炭禀赋与地缘优势，2014 年煤炭产—运—销供应链共实现净利润 27,032.28 万元。

(4) 吉木乃 LNG 工厂 2014 年全年生产销售正常稳定，与上年同期相比收益增加，已形成 LNG 业务板块新的利润增长点，2014 年工厂实现净利润 28,707.08 万元。

3.3 行业、产品或地区经营情况分析

3.3.1 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况

分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
工业	6,292,064,820.75	4,108,431,290.59	34.70	40.39	48.01	减少 3.36 个百分点
商业	425,204,015.20	366,265,381.82	13.86	31.44	24.01	增加 5.16 个百分点
合计	6,717,268,835.95	4,474,696,672.41	33.39	39.79	45.70	减少 2.70 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
天然气	3,123,344,706.94	1,946,006,929.87	37.69	49.48	39.69	增加 4.37 个百分点
煤炭	1,747,260,442.19	1,367,122,875.46	21.76	10.19	37.74	减少 15.65 个百分点
煤化工产品	1,301,417,589.11	769,677,207.58	40.86	132.42	140.68	减少 2.03 个百分点
其他	545,246,097.71	391,889,659.50	28.13	-4.37	7.16	减少 7.74 个百分点
合计	6,717,268,835.95	4,474,696,672.41	33.39	39.79	45.70	减少 2.70 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

天然气：本期哈密新能源、吉木乃工厂天然气生产稳定，产销量与上年同期相比增加，致本期毛利率比上年同期略有增加。

煤炭：本期煤炭的开采成本增大，受煤炭市场价格因素影响，致本期毛利率比上年同期降低。

煤化工：煤炭市场持续低迷，受价格因素影响，致本期毛利率比上年同期略微下降。

其他：主要系公路折旧费用增加，公路服务费收入毛利率较上年同期略微下降。

3.3.2 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
华北地区	370,150,448.78	62.97
东北地区	35,784,002.35	44.81
华东地区	1,121,330,960.19	63.00
中南地区	539,498,165.03	40.03
西南地区	392,687,413.56	-6.11
西北地区	4,257,817,846.04	17.95
合计	6,717,268,835.95	33.39

主营业务分地区情况的说明

华北地区、东北地区业务收入增长的主要原因为天然气销售增加所致。华东、中南地区业务收入增长的主要原因为天然气、煤化工产品销售增加所致。

3.4 资产、负债情况分析

3.4.1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资	上期期末数	上期期末数占	本期期末金额	情况说明
------	-------	----------	-------	--------	--------	------

		产的比例 (%)		总资产 的比例 (%)	较上期 期末变 动比例 (%)	
流动资产：						
货币资金	2,751,564,865.09	7.31	1,753,537,855.07	6.06	56.92	主要系本期新增融资所致
应收票据	410,276,165.65	1.09	365,562,554.19	1.26	12.23	
应收账款	873,008,912.16	2.32	670,709,874.06	2.32	30.16	主要系本期煤炭市场持续低迷回款延缓所致
预付款项	249,745,725.18	0.66	161,767,561.81	0.56	54.39	主要系本期预付的货款增加
应收利息	34,121.63	0.00	26,329,865.06	0.09	-99.87	主要系期初应收利息主要是 TBM 借款利息，本期对 TBM 实现控股纳入合并范围，关联方资金拆借利息抵消未单独列示
其他应收款	168,865,200.93	0.45	105,362,736.02	0.36	60.27	主要系本期应收往来款及各项保证金增加所致
存货	615,895,143.30	1.64	671,048,664.60	2.32	-8.22	
其他流动资产	798,675,498.95	2.12	727,761,112.52	2.51	9.74	
流动资产合计	5,868,065,632.89	0.16	4,482,080,223.33	15.48	30.92	
可供出售金融资产	3,000,000.00	0.01	-	0.00	100.00	主要系本期增加对新疆煤炭交易所（有限公司）的投资
长期应收款	-	0.00	2,395,629,682.17	8.27	-100.00	主要系期初长期应收款是公司对 TBM 的借款，本期将 TBM 纳入合并范围后内部抵消所致
长期股权投资	527,708,176.91	1.40	327,597,920.06	1.13	61.08	主要系本期增加对 Foren Associates B.V. 及甘肃宏汇化工的投资
固定资产	13,675,713,146.65	36.34	10,413,864,654.17	35.97	31.32	主要系本期广汇新能源伊吾县煤矿矿建工程、天然气公司的部分天然气加注站工程完工转入固定资产以及 TBM 纳入合并范围后新增固定资产所致
在建工程	13,063,309,686.92	34.71	10,116,898,924.98	34.94	29.12	
工程物资	331,437,988.82	0.88	290,624,817.96	1.00	14.04	
油气资产	2,853,326,177.38	7.58	-	0.00	100.00	主要系本期将 TBM 公司纳入合并范围所致
无形资产	1,021,759,844.73	2.71	706,023,380.18	2.44	44.72	主要系本期将 TBM 公司纳入合并范围后采矿权及探矿权增加所致
商誉	213,703,649.92	0.57	119,761,089.70	0.41	78.44	主要系本期购入股权时形成的合并商誉
项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明

长期待摊费用	1,447,382.22	0.00	2,547,838.29	0.01	-43.19	主要系按期摊销减少所致
递延所得税资产	43,847,055.62	0.12	71,799,052.28	0.25	-38.93	主要系上期可抵扣亏损产生的递延所得税资产本期转回
其他非流动资产	32,945,510.14	0.09	32,863,725.01	0.11	0.25	
非流动资产合计	31,768,198,619.31	84.41	24,477,611,084.80	84.52	29.78	
资产总计	37,636,264,252.20	100.00	28,959,691,308.13	100.00	29.96	
短期借款	2,885,745,682.68	7.67	3,212,154,749.51	11.09	-10.16	
应付票据	338,320,000.00	0.90	670,000,000.00	2.31	-49.50	主要系本期银行承兑汇票到期解付
应付账款	2,745,584,019.71	7.30	2,500,611,732.45	8.64	9.80	
预收款项	225,171,481.85	0.60	265,261,164.47	0.92	-15.11	
应付职工薪酬	127,243,197.06	0.34	75,255,756.23	0.26	69.08	主要系本期职工薪酬增加
应交税费	212,577,314.82	0.56	83,368,921.12	0.29	154.98	主要系本期应交企业所得税增加
应付利息	206,336,087.77	0.55	128,088,882.14	0.44	61.09	主要系本公司本期新增融资按年付息所致。
应付股利	9,538,649.87	0.03	9,538,649.87	0.03	0.00	
其他应付款	869,688,181.58	2.31	846,477,614.85	2.92	2.74	
一年内到期的非流动负债	2,146,828,505.41	5.70	1,408,604,298.98	4.86	52.41	主要系本期一年内的长期借款增加所致
其他流动负债	2,989,812,254.63	7.94	1,996,632,345.95	6.90	49.74	主要系本期非公开定向债务融资工具增加
流动负债合计	12,756,845,375.38	33.90	11,195,994,115.57	38.67	13.94	
长期借款	7,275,821,881.47	19.33	4,321,011,771.47	14.92	68.38	主要系红淖铁路建设工程及广汇石油哈萨克斯坦斋桑油气田勘探开发项目增加银行长期借款所致
应付债券	3,972,743,708.49	10.56	2,980,868,902.08	10.29	33.27	主要系本期新发行的债券增加
长期应付款	424,940,046.41	1.13	229,156,097.67	0.79	85.44	主要系本公司之控股子公司 TBM 的非金融机构长期借款增加所致
预计负债	32,877,375.47	0.09	11,469,978.63	0.04	186.64	主要系本期 TBM 纳入合并范围所致
递延收益	48,257,642.02	0.13	52,738,000.02	0.18	-8.50	
递延所得税负债	537,675,510.37	1.43	306,433.40	0.00	175,362.44	主要系本期公司之子公司 Rifkamp 收购 TBM 在收购日固定资产与无形资产增值所产生的递延所得税负债
非流动负债合计	12,292,316,164.23	32.66	7,595,551,183.27	26.23	61.84	
负债合计	25,049,161,539.61	66.56	18,791,545,298.84	64.90	33.30	
项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明

资本公积	701,672,328.63	1.86	818,142,888.63	2.83	-14.24	
其他综合收益	-43,131,539.41	-0.11	-30,510,167.80	-0.11	-41.37	主要系本期外币报表折算差额减少所致
专项储备	33,050,740.74	0.09	59,405,377.87	0.21%	-44.36	主要系本期维简费减少所致
盈余公积	774,884,439.10	2.06	767,557,076.83	2.65	0.95	
未分配利润	4,113,421,189.43	10.93	2,482,709,909.69	8.57	65.68	主要系本期利润增加所致
归属于母公司所有者权益合计	10,801,321,842.49	28.70	9,318,729,769.22	32.18	15.91	
少数股东权益	1,785,780,870.10	4.74	849,416,240.07	2.93	110.24	主要系对 TBM 实现控股纳入合并范围及红淖铁路少数股东资本投入增加所致
所有者权益合计	12,587,102,712.59	33.44	10,168,146,009.29	35.11	23.79	
负债和所有者权益总计	37,636,264,252.20	100.00	28,959,691,308.13	100.00	29.96	

3.5 核心竞争力分析

第一，充足的、低成本、高质量的能源资源储备优势：

公司立足新疆，面向中亚，已经陆续取得煤炭、石油、天然气三种基础能源资源，并且在同类资源中以数量充足、优质稀缺、成本低廉占据全面主动优势。

●数量充足：

公司及控股股东广汇集团在淖毛湖和阿勒泰两大煤区获取了丰富的煤炭资源，现拥有伊吾、白石湖、黑顶山、淖东、淖西、阿勒安道六大煤田，为煤化工及煤炭分质利用项目的原材料供应提供了坚实的保障；公司的油气资源主要是以持有 TBM 公司 52%股权的方式控制哈萨克斯坦斋桑地区的油气资源，以及由广汇石油下属 ACG 公司拥有的哈萨克斯坦南依玛谢夫地区的油气资源。

●优质稀缺：

煤质：公司目前已探明在哈密淖毛湖地区拥有的煤种分为二类，一类属国内罕见的“油气煤”类型，吨煤含油、气比例比国内其它煤种含油气比例高出一倍以上，是目前国内已发现的油气含量最高的煤种，具有不可复制的稀缺性，此类煤种在公司总体资源量中占比较高；另一类为侏罗纪延安组长焰烟煤，属不粘煤或弱粘煤，煤质突出低灰、低硫、低磷、低铝、固定碳高、发热量高、挥发份高，是优质的动力煤和化工原料用煤。

油气：斋桑油气勘探项目具有得天独厚的地缘优势，区块位于哈萨克斯坦斋桑盆地东南缘，是哈萨克斯坦的东哈萨克州唯一一个油气区块，紧邻新疆吉木乃县，合同区面积 8326 平方公里，项目为以稠油为主，天然气为辅，目前已有勘探发现，资源较落实，仍有继续勘探潜力，属油气一体化项目。南依玛谢夫项目优势在地质上位于滨里海盆地，附近有俄罗斯的阿斯特拉罕巨型凝析气田、伊玛谢夫凝析气田、让拜气田等。合同区块所处区域具有良好的基础设施，里海原油管道联合体（CPC）输油管道、阿特劳-高加索输气管道和铁路均穿过合同区北部。

●成本低廉：

煤炭：广汇能源拥有的煤炭项目集中在疆内，其中公司在哈密淖毛湖地区煤炭资源的主要特点是煤层结构简单，属中厚-特厚煤层，覆盖层薄，除少量须井工开采以外，80%以上属于露天开采项目，总体呈现开采难度低、成本低的双低优势。同时，公司自建的淖柳公路、红淖铁路和柳沟物流园，将极大地降低运输和仓储成本，广汇煤炭成本竞争优势明显。

天然气：哈密煤化工项目所产 LNG 为煤制甲醇项目副产品；TBM 公司开采的所有天然气独家向吉木乃工厂供气，并建立了管道天然气上下游联动运转机制。凭借公司在 LNG 领域深耕 10 多年的经验，LNG 液化生产成本可控，与中亚进口管道气的门站价格相比，广汇 LNG 具有一定的成本竞争优势。

煤化工产品：哈密煤化工项目生产引用原料煤为自有煤矿露天开采，采购成本较低，低廉的原料成本使甲醇生产成本大大降低，同时项目采用了碎煤加压气化生产工艺，该套工艺不仅能生产甲醇，还能副产 LNG、环烃、混酚、杂醇等产品，且副产品的产量将随着工艺流程的改进而大幅提升，这种优良的组合效益使公司煤化工产品成本优势凸显。

第二，需求巨大的能源市场空间：

随着我国全面深化改革的不断推进，中国经济将保持平稳增长，预计我国能源总需求量仍将进一步增长，并且石油、天然气、煤炭等传统能源的比重仍将较大。

●石油：石油被称为“工业的血液”，随着我国经济的持续高速增长，石油在工业生产中发挥着越来越重要的作用。由于我国石油消费需求快速增长，石油大量依赖进口，对外依存度不断提高，2014 年我国石油的表观消费量达到 5.18 亿吨。自从 1993 年我国首度成为石油净进口国以来，原油对外依存度由当年的 6% 一路攀升，2012 年，我国原油对外依存度为 56.4%，首次出现下降，2013 年回升至 57.4%，2014 年攀升至 59.6%，鉴于中国在石油生产方面面临的极限，“十三五”期间，预计我国石油的对外依存度依然维持在 60% 以上，从短期来看，全球经济增长大幅反弹、原油需求剧增的可能性不大；而原油生产大国“限产提价”的决心以及美国页岩油产量变化将较大程度上影响国际油价变化，未来中国的石油总需求量依然强劲。

●天然气：目前，世界能源行业正在发生着较大的变化，但石油和天然气仍然占据着绝对主导地位。天然气具有清洁、方便、热效率高等优点，世界天然气的需求和消费呈现加快增长的趋势。预计在未来的 10-20 年里，石油在一次能源消费中的比重会有所下降，天然气的比重会逐步上升。由于国内资源和环境约束凸显，迫切需要发展天然气等清洁资源。在严峻的环境状况下，绿色发展迫在眉睫。提高天然气在一次能源消费中的比重，对我国调整能源结构、提高人民生活水平、促进节能减排、应对气候变化具有重要的战略意义。

●煤炭：在可以预见的未来相当长时间内，煤炭在国家一次能源结构的比例有可能下降，但总量依然会攀升。煤炭的需求总量将继续保持增长，煤炭作为能源的主体地位短期内将难以改变。煤炭的利用方式，将实现充分的多元化，由燃料为主向燃料、原料并重转变。就煤炭生产本身而言，安全、绿色、清洁、高效是基本的发展趋势。现代煤化工是一个重要方向。据估计，中国经济的增速在“十三五”期间将保持在 6%-6.5%，相对高速的增长将促使煤炭的需求量增加。另外，根据《能源发展行动计划(2014-2020 年)》，未来煤炭使用结构将扩大清洁高效煤炭的比例，预计到 2020 年，煤炭消耗量将达到 40-42 亿吨。

●煤化工产品：煤化工作为我国主要的化石能源，煤化工行业在我国能源的可持续利用中扮演着重要的角色。同时，也是我国今后 20 年的重要发展方向。中国煤化工行业未来发展前景广阔，预计今后以煤制油、气、烯烃为代表的新兴煤化工产业将成为未来化工业的发展重点。根据国家能源战略规划，到 2020 年形成石油替代能力 4000 万吨以上，其中，煤制油 3000 万吨、煤制烯烃 2400 万吨，煤制天然气 500 亿立方米，初步分析需增加煤炭需求 6.5 亿吨左右。现代煤化工技术产业化发展，必将进一步拓展行业发展空间，给行业带来新的发展机遇。

第三，完整、配套的能源全产业链供应优势：

公司采取的大能源、大物流、大市场战略，能够确保公司产业链从上游资源获取、中游加工利用到下游物流通路的整体保障。通过数年的努力，公司在上游投资建设疆内煤炭综合开发基地和境外油气综合开发基地已初见成效，煤炭开采已具备规模；在中游通过自建公路快速投入疆煤东运，建成贯通中哈跨境天然气管线，控股修建红淖三铁路，在甘肃酒嘉地区、宁夏中卫、江苏启东投资建设物流中转基地等举措完善通路；在下游加大力度建设 LNG 加注站点、推广 LNG 重卡运输车辆，已经基本具备从上游资源勘探开发、中游资源加工转换和物流中转运输（铁路、公路、

油气管网、物流基地、中转码头)，一直到下游终端市场销售的完整能源产业链布局。

公司以上具有的独特优势决定了企业自身具备无法复制、难以超越的核心竞争力，为公司能源开发产业持续稳定发展提供了坚实基础，是创立公司能源基业长青的可靠保证。

3.6 投资状况分析

3.6.1 对外股权投资总体分析

单位：元 币种：人民币

报告期长期股权投资额	527,708,176.91
报告期长期股权投资额增减变动额	200,110,256.85
上年同期长期股权投资额	327,597,920.06
投资增减幅度	61.08%

单位：元 币种：人民币

被投资单位	主要业务	年初余额	本年权益增减额合计	年末余额	占被投资公司权益比例(%)
启东广汇新能源发展有限公司	新能源技术咨询服务	1,550,946.13	22,209.64	1,573,155.77	20.00
江苏省广汇燃料有限公司	煤炭销售	17,099,321.64	243,778.77	17,343,100.41	34.88
江苏汇通新能源有限公司	新能源技术咨询服务	336,660.00	-10,397.49	326,262.51	20.00
黄石广汇能源科技发展有限公司	燃气技术应用及开发	2,839,797.80	-111,146.99	2,728,650.81	40.00
广西广汇旭升能源开发利用有限公司	燃气管网工程建设、燃气应用技术的研发	981,454.54	-65,438.01	916,016.53	20.00
伊吾广汇能源开发有限公司	煤炭共伴生资源加工与综合利用	175,429,855.48	107,584.64	175,537,440.12	40.00
Foren Associates B.V.	无限制	129,359,884.47	96,331,149.87	225,691,034.34	19.08
新疆鑫德富汇鑫加油加气站	天然气工程建设与投资	-	3,997,272.42	3,997,272.42	40.00
甘肃宏汇能源化工有限公司	化工产品综合利用及技术开发	-	99,595,244.00	99,595,244.00	50.00
合计		327,597,920.06	200,110,256.85	527,708,176.91	

3.6.2 非募集资金项目情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
富蕴煤炭综合开发前期工程	24,848,829,300.00	3.87%	621,215,293.92	339,903,368.20	961,118,662.12

富蕴煤炭综合开发前期工程供水项目	1,186,940,000.00	85.36%	703,661,609.27	47,149,518.87	750,811,128.14
启东港口工程项目	1,827,700,000.00	7.67%	54,815,732.50	85,306,100.11	140,121,832.61
红淖三铁路建设项目	10,868,000,000.00	49.66%	3,517,285,963.04	1,879,610,476.14	5,396,896,439.18
伊吾县煤矿地面生产系统(含快装系统)	842,000,000.00	99.00%	839,016,652.92	161,412,446.79	1,000,429,099.71
伊吾县煤矿矿建工程	1,800,160,000.00	100.00%	1,621,776,847.98	331,704,136.90	1,953,480,984.88
煤炭分级提质综合利用项目	7,808,130,000.00	43.96%	1,415,932,124.78	2,016,705,137.55	3,432,637,262.33
石油勘探项目	8,419,552,624.00	32.75%	2,414,647,293.85	258,102,600.00	2,672,749,893.85
合计	57,601,311,924.00	/	11,188,351,518.26	5,119,893,784.56	/
非募集资金项目情况说明					

四、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

能源是现代化的基础和动力，能源供应和安全事关我国现代化建设全局。新世纪以来，我国能源发展成就显著，供应能力稳步增长，能源结构不断优化，节能减排取得成效，科技进步迈出新步伐，国际合作取得新突破，建成世界最大的能源供应体系，有效保障了经济社会持续发展。

当前，世界政治、经济格局深刻调整，能源供求关系深刻变化。我国能源资源约束日益加剧，生态环境问题突出，调整结构、提高能效和保障能源安全的压力进一步加大，能源发展面临一系列新问题、新挑战。同时，我国可再生能源、非常规油气和深海油气资源开发潜力很大，能源科技创新取得新突破，能源国际合作不断深化，能源发展面临着难得的机遇。

1. 煤炭业务

2014 年是我国煤炭行业处境困难的一年，据煤炭工业协会统计，2014 年全国有多个省区煤炭全行业亏损，煤炭企业亏损面达到 70%以上。买方市场下，中小煤炭企业可能退出市场或被兼并收购，煤炭企业之间的竞争将成为大型煤炭企业之间的激烈竞争。

广汇煤炭储量丰富、煤质特殊，哈密淖毛湖煤矿在供应公司煤化工生产用煤的同时，还具有稳定的煤炭销售客户，目前哈密及甘肃一带共有 15 个兰炭厂，148 台炭化炉，大部分由广汇露天矿定向供应，煤炭需求总量超过 1000 万吨/年。另 2014 年公司加大了提质煤种在甘肃及河西走廊以外区域的开拓力度，为公司煤炭销售战略实施增添了新的活力。同时，为了搭好产销之间的桥梁，公司配套建设了红淖铁路、淖柳公路和柳沟物流园中转发运基地。红淖铁路的建成将进一步巩固公司在河西区域的市场份额，并加快公司提质煤在西南市场的销售步伐。这种地缘优势、产能规模、外调能力和配套服务体系及稳定的客户资源使广汇煤炭在弱势的行情下，在激烈的市场竞争中立于不败之地。

2. 天然气业务

随着国内 LNG 供应的多元化，市场供应量大幅增加，而经济增长放缓，下游市场需求增速也随之下降，加之国际原油价格下跌，天然气替代积极性减弱。2015 年，我国经济结构调整继续进行，能源生产和消费革命的推进，使得我国宏观经济将继续保持稳中趋缓，节能减排和环境保护压力加大，对 LNG 的需求将进一步加大。

广汇能源凭借在 LNG 领域深耕 10 多年的经验，目前已具备完整、配套的全产业链供应格局。上游资源获取及投资建设 LNG 工厂已经初见成效；中游通过自建公路，建成并使用中哈跨境天然

气管线，控股修建红淖铁路，在甘肃柳沟、宁夏中卫、江苏启东投资建设物流中转基地对上游产品的运输起到有效支撑；下游通过大力开发民用、车用、工业用等天然气广泛应用领域，并加大终端市场的收购、并购力度，有效扩大了终端市场规模。加之，江苏启东 LNG 外购销售项目可获得更多低价的 LNG 进口资源，将进一步拓展利润空间。公司 LNG 全产业链竞争模式及可控的液化成本优势，使天然气板块在弱势的市场行情下较好地完成了 2014 年度生产经营任务。公司将不断强化市场开发意识，创新市场开发理念，明确市场开发目标，力争成为全国最具竞争力的天然气终端运营商之一。

3. 煤化工业务

2014 年下半年以来，原油暴跌引发下游需求极度萎缩，化工产品几乎无一能幸免于原油行情大挫的牵连，甲醇上下游产品也受其负面影响，下游产品甲醛、醋酸、二甲醚等跌幅超过 40%，装置开工率屡屡调低，化工行业景气度明显下降。受此影响国内化工行业市场整体低迷，需求极度萎缩，大宗化工产品价格纷纷走低。

虽然经济和油价的下行，导致甲醇价格处于历史新低，影响了哈密煤化工项目的短期经营效益，但由于广汇淖毛湖煤炭油气含量高，并采用了优化的生产工艺，可在同一套生产装置上产出多种产品，不仅能生产甲醇，还能副产 LNG、环烃、混酚、杂醇等副产品，这些产品的组合效益要远高于其他同类企业，成本及生产工艺优势促使哈密煤化工项目在 2014 年取得了相对较好的经营业绩。

“十三五”期间，国家鼓励的煤炭分级分质梯级利用项目将成为未来公司利润贡献的核心增长点，广汇煤炭是全国最优质的煤炭分质转化利用化工用煤，煤质优势凸显，平均煤焦油收率达 10%以上，副产的荒煤气中甲烷有效成分也高，通过优化创新的工艺技术路线，规模 1000 万吨/年的分级分质梯级利用项目可副产近 10 亿方/年高附加值的 LNG 和其他化工副产品，转化效率很高。

（二）公司发展战略

2015 年是国家“一带一路”建设的起步之年。新疆是“丝绸之路经济带”向西全面延伸的重要窗口和战略要地。国家“一带一路”战略的实施，给新疆带来了前所未有的历史性发展机遇。新疆以及连云港两大起始点将率先突破，作为丝绸之路最重要的起点，新疆无论从地理位置还是决策战略上，都是丝绸之路经济带的重要节点区域，结合新疆今年成立 60 周年以及丝绸之路经济带核心区建设，中央将给予新疆一系列优惠政策。除了物流基建，能源互联互通将是“一带一路”另一重点打造的样板工程。2015 年新疆除了已正式启动油改试点混改属地化改革，进军中亚油气的能源基地也正在加快推进，中哈油气开发合作已经步入快车道。

在中央援疆和“一带一路”战略能源互通中哈油气开发合作加快推进的大背景下，广汇能源已领先规划，提前布局，目前已逐步形成以 LNG、煤炭为核心产品，能源物流为支撑的天然气液化、煤化工、石油天然气勘探开发能源全产业链。全产业链布局西起哈萨克斯坦、新疆、甘肃一直向东延伸到宁夏、直至长江入海口江苏启东，覆盖国家“一带一路”整体战略布局。广汇能源作为公众公司承担着社会责任和保障国家能源安全的使命，未来公司面临的政策风险将远低于预期，并面临着巨大的发展机遇。

结合能源产业的实际，广汇能源今后一个时期的战略发展方向是，致力于能源开发全产业链经营模式，在国家“一带一路”战略布局中重点做好“四个三”工程：

开发三种资源：煤炭、天然气、石油；

打造三个基地：东疆煤炭清洁高效利用转化基地，北疆煤炭清洁高效利用转化基地，哈萨克斯坦油气综合开发基地；

建设三个物流园区：甘肃酒嘉、宁夏中卫、江苏启东；

打通三条物流通道：淖柳公路、红淖铁路、中哈跨境管线。

广汇能源正面临着一个全新、重大的历史性发展机遇，公司将紧紧依托“一带一路”的历史发展机遇，不断加强和提高技术、管理和服务创新能力，全面提升公司治理水平，促进企业沿着健康、可持续的轨道和谐发展。我们寄望，未来的广汇能源驰骋在新丝绸之路经济带的大道上，求真务实发展创新，立足于实业、资本两个市场，继续担当“一带一路”建设的新疆排头兵。

（三）经营计划

2015年，公司生产经营工作的指导思想是：沉着应对外部市场变化，强化安全环保意识，加强成本管控，重点突破制约生产经营的瓶颈问题，提高风险管控的意识和能力，继续推进合作发展，确保实现年度经营目标，坚定不移地实施能源发展战略。

1. 2015年生产经营工作重点方向

（1）煤炭业务板块

煤炭板块要继续优化产品结构，结合公司产品特点，加大市场的研究与开拓，确保产销平衡。力争成本最低化、效益最大化。

（2）天然气业务板块

天然气板块要立足成为全国天然气运营商，继续整合、优化资源，建立稳定的气源供应、生产、运输、销售的一体化联动体系。合理调配自有气源和外购气源，大力进行加气站、城市燃气项目的推广和布局。

（3）哈密新能源工厂

哈密新能源工厂要继续强化安全和环保意识，加强生产管理，注重成本控制，不断优化工艺流程，鼓励技术创新，加大技术改造和装置优化操作，确保项目连续稳定运行，科学合理地持续提升设备负荷。

（4）境外油气项目

广汇石油要有全球思维，密切关注国际油价走势，按计划推进斋桑区块的勘探和开发工作，同时要有国际视野，适时开展国际油气区块的收购和勘探工作。

（5）重点项目建设的总体部署和要求

清洁炼化：抓紧项目收尾工作，科学开展项目调试，确保环保设施与工程建设同步完工。

铁路项目：按规定的时间节点有序推进工程进度。2015年重点做好铁路建成后的验收工作以及运营安排计划，重点研究制定科学合理的铁路运营和盈利模式。

石油项目：斋桑项目全年要确保下游吉木乃 LNG 工厂生产供应；落实主块二叠系储量；力争获得油气新发现；天然气处理厂竣工投产；科学安排稠油试采工作。

富蕴项目：重点完成煤制气项目和煤矿项目的环评审批等各项前期工作；完成煤制气项目总体设计工作；完成矿权转让变更及阿拉安道西等矿权的延续工作。

启东项目：抓紧项目施工建设，罐体安装、引桥工程、码头工程的施工量均达到 50%以上。

宏汇项目：密切与酒钢集团合作，完成 2015 年度建设计划。

中卫项目：要根据公司的统筹安排，加快推进项目建设。

2. 2015年管理工作重点方向：

从能源产业发展所面临的严峻形势和管理工作的实际出发，2015 年将作为公司的“精益管理年”，以强化管理工作为突破口，加强公司全面建设，实现公司持续、稳健发展。

(1) 转变观念全面实现精益管理。公司全体成员要树立居安思危的思想意识，要在困境中实现稳健发展，就必须向精益管理要质量、要效益。用对标管理的成果促进精益管理工作水平不断提高，通过持之以恒地“自我诊断”，找准问题症结，任何工作都必须时刻向完成生产经营任务这个中心聚焦，细化管理对策，抓好落实整改，做到循环往复，不断提升。管理工作既要做到有声有色，更要扎实有效，坚决杜绝形式主义和无效劳动。

(2) 切实提高投资决策的科学性。随着企业规模的迅速扩大，最大的风险已经不是来自于企业外部，而是来自于企业本身，最关键的因素取决于企业投资决策正确与否。公司要切实吸取过去出现的经验教训，加强事先、事中和事后全过程的风险管控，尤其要把事先的可研论证工作做扎实，切实提高资产运营成效。要加强对能源行业发展趋势的研究分析，通过提高预判行业风险和行业走势的能力，来提高投资决策的合理性，进而提高在激烈竞争的环境中生存和发展的能力。要强化投资风险和危机意识，始终做到理性投资，避免盲目投资给企业带来不必要的损失。

(3) 开源节流，控制成本。开源节流是企业提高生产经营效益的不二法门。公司要在生产经营和管理工作的各个环节上精打细算，科学配制力量，搞好统筹规划，最大限度地减少支出，降低生产成本和管理费用。同时也要从加大员工培训工作的力度入手，提高单一劳动者的综合素质和专业技能，提高单一劳动者的劳动效率，合理控制用工总量，降低人力资源成本，从而提高生产经营效益。

(4) 关爱员工，落到实处。公司项目点多、线长，大多数产业公司所处地域环境艰苦，基础设施相对落后，生活条件较差。公司必须做好关心、关爱员工的工作。要关心员工的生活，尽最大可能改善员工的生活设施和条件，为他们创造一个比较舒适的生活环境，让他们安心本职，自觉把个人的聪明才智贡献给广汇能源事业。要关心员工的学习提高和成长进步。一线产业的员工同志们大都很年轻，正处于人生学习提高和成长进步的黄金时期，公司一定要为他们创造良好的工作和学习环境，让他们在实际工作中增长才干，成为广汇能源事业的有用之才，成为社会的有用之才。要及时解决员工个人及家庭遇到的特殊困难，公司工会组织已建立了“广汇能源爱心互助基金”，每年将拿出部分专项资金，用于员工的特困救助。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

1. 资金需求：

除公司自筹外，在控制公司年末资产负债率不超过 62%的前提下，通过上述方式融资总额最高不超过 65 亿元人民币。其中：使用 2014 年节余融资额度 20.28 亿元，2015 年新增额度 44.72 亿元。

2. 融资计划

(1) 在融资额度不变的情况下，可适度调整 2015 年授信额度内的金融产品。

(2) 通过银行借款、票据融资、融资租赁、信托或其他债务融资等方式新增融资 35 亿元；

(3) 通过银行间债券市场或交易所债券市场新增融资不超过 30 亿元；

(4) 2015 年公司不排除以股权融资方式进行融资，具体方式及数额以实施核准生效为准。

上述融资计划为 2015 年度预计总额，在预计总额未突破的前提下，可适度调整 2015 年度各

项目的实际融资额度，公司年末融资余额不超过融资计划总额度。

3. 担保方式

- (1) 用公司及所属控股子公司固定资产提供抵押担保；
- (2) 由公司所属控股子公司或所属控股子公司之间相互提供信用担保；
- (3) 由公司控股股东新疆广汇实业投资（集团）有限责任公司提供信用担保或资产抵押、质押担保。

（五）可能面对的风险

公司在生产经营过程中，积极采取各种措施规避各类风险，但在实际经营过程中仍无法完全排除各类风险和不确定性因素的发生。

1. 行业监管及税费政策风险

政府对能源行业进行监管，其监管政策会影响公司的经营活动，且政府未来的政策变化也可能会对公司的经营产生影响。税费政策是影响公司经营的重要外部因素之一。目前政府正积极稳妥地推进税费改革，与公司经营相关的税费政策未来可能发生调整，可能对公司的经营业绩产生影响。

2. 体制及审批风险

公司积极响应国家能源战略，坚持“走出去、拿回来”的指导思想，在相关能源领域适度开放的条件下，首当其冲率先完成了境外油气资源获取、民营控股铁路项目建设等前所未有的资源获取与项目承建，完全符合国家总体政策要求和方向，但在具体实施过程中，却常常遇到无先例可循的尴尬处境，致使项目落实过程中出现比预期计划有所延误，目前多项工作均在国家相关部门的决策审批进程当中。

3. 产品价格波动风险

公司项目陆续投产以后，产品销售包括煤炭、天然气、煤化工、原油等多个能源产品，终端市场价格存在波动风险，走势往往难以准确判断，将会给公司的盈利能力带来较大的不确定性。公司将加强市场研判，灵活调整营销策略，提高产品盈利能力。

4. 市场竞争风险

煤炭行业方面，受国内调整经济结构、各地加大环保治理、煤炭产能增加以及进口煤炭冲击等因素影响，导致煤炭供大于求、煤企库存快速上涨、价格连续大幅下滑。结构性过剩态势难以短时间内改观，市场不确定性的变化将更加复杂。

在 LNG 行业方面，行业技术水平不断提高，竞争对手不断增多，受国际原油价格和煤炭价格持续下跌的冲击，天然气需求增速放缓。公司将面临市场价格、产品质量、市场渠道等多方面更为激烈的市场竞争，由此可能造成公司 LNG 市场份额减少、盈利水平下降的风险。

煤化工市场方面，我国传统煤化工产业存在一定的产能过剩局面，随着技术水平的提高，更多竞争对手向新型煤化工领域发展，新型煤化工市场竞争将趋于激烈。

5. 海外经营风险

公司在境外经营的油气业务，受项目所在国政治、法律及监管环境影响，在某些重大方面与发达国家存在差异。这些风险主要包括：政治不稳定、税收政策不稳定、汇率波动等。

6. 汇率风险

公司在国内发展能源产业的同时，积极响应国家“走出去”战略，在境外开展油气开采业务，

涉及货币兑换。目前国家实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币在资本项下仍处于管制状态。人民币的币值受国内和国际经济、政治形势和货币供求关系的影响，未来人民币兑其他货币的汇率可能与现行汇率产生较大差异，可能影响公司经营成果和财务状况。

7. 油气储量的不确定性风险

根据行业特点及国际惯例，公司所披露的原油和天然气储量数据均为评估数据。公司已聘请了具有国际认证资格的评估机构对公司所拥有的原油和天然气储量进行评估，但储量估计的可靠性取决于多种因素、假设和变量，其中许多因素是无法控制的，并可能随着时间的推移而出现调整。评估日期后进行的钻探、测试和开采结果也可能导致对公司的储量数据进行一定幅度的修正。

8. 安全生产风险

公司从事的天然气、煤炭及煤化工等产品生产过程中安全风险较高，安全管理难度较大。生产过程中，可能存在导致人员伤亡、财产损失、环境损害等不可预料或者危险的情况发生。公司将不断完善安全管理和风险预控体系，持续抓好安全环保工作，强化红线意识，坚守底线思维。要对安全环保漏洞“零容忍”，确保安全环保工作“零事故”。

五、董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

(一) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

(二) 董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

适用 不适用

内容详见 2014 年年度报告第六节 九、执行新会计准则对合并财务报表的影响。

(三) 董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

适用 不适用

六、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

经 2014 年 5 月 22 日公司董事会第五届第四十一次会议及 2014 年 6 月 9 日公司 2014 年第二次临时股东大会审议通过《广汇能源股份有限公司未来三年（2014-2016 年）股东回报规划》，详见上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

(二) 报告期内盈利且母公司未分配利润为正，但未提出现金红利分配预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

报告期内盈利且母公司未分配利润为正，但未提出现金红利分配预案的原因	未分配利润的用途和使用计划
根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》中规定：“上市公司发行证券，存在利润分配方案、	2014 年度公司结转未分配利润主要用于：保证各重点项目投资建设以及公司日常生产经营工

<p>公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的,应当在方案实施后发行。”</p> <p>在本次优先股发行工作未实施完成前,公司暂缓进行2014年度利润分配。</p> <p>2015年4月13日,本公司第六届董事会第七次会议决议通过关于暂缓2014年度利润分配的预案。</p> <p>上述暂缓分配预案尚需2014年度股东大会审议批准。</p>	作正常开展所需。
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------

(三) 公司近三年(含报告期)的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位:元 币种:人民币

分红年度	每10股送红股数(股)	每10股派息数(元)(含税)	每10股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2014年	0	0	0	0	1,638,038,642.00	0
2013年	0	0	0	339,361,111	751,080,073.35	45.18
2012年	3	0.5	2	175,218,123.4	964,003,224.75	18.18

说明:根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》中规定:“上市公司发行证券,存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的,应当在方案实施后发行。相关方案实施前,主承销商不得承销上市公司发行的证券。”

公司一向重视对投资者的回报,致力于平衡投资者短期利益和长期收益,并兼顾投资者的合理回报和公司的持续发展,在已满足近三年累计现金分红的基础上,拟继续实施利润分配。

因考虑到公司优先股正在发行进程中,为确保本次优先股发行顺利推进,在本次优先股发行工作未实施完成前,公司暂缓进行2014年度利润分配;待本次优先股发行工作完成后,再根据投资者回报规划以及公司生产经营与未来发展的资金需求,依照相关法律法规及公司章程的规定,统筹考虑并安排2014年度利润分配事宜。

七、积极履行社会责任的工作情况

(一) 社会责任工作情况

《广汇能源股份有限公司2014年度社会责任报告》详见上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

(二) 属于国家环境保护部门规定的重污染行业的上市公司及其子公司的环保情况说明

报告期内,本公司未发生重大环境污染事故。公司环保相关企业社会责任工作情况请参见与本报告同时披露的本公司《2014年度社会责任报告》。

八、涉及财务报告的相关事项

(一) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。内容详见 2014 年年度报告 第六节 九、执行新会计准则对合并财务报表的影响。

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

无

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

本期纳入合并财务报表范围的主体共 110 家，本期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，增加 29 家，减少 0 家，本期无不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过委托经营或出租等方式丧失控制权的经营实体。内容详见 2014 年年度报告第十四节 财务报表附注 二、合并财务报表范围。

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

无

董事长：宋东升

广汇能源股份有限公司

2015 年 4 月 13 日