

公司代码：600792

公司简称：云煤能源

债券代码：122258

债券简称：13 云煤业

云南煤业能源股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

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

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

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

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

1.5 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	云煤能源	600792	*ST马龙
公司债	上海证券交易所	13云煤业	122258	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张小可	谭可
电话	0871-63155475	0871-63155475
传真	0871-63114525	0871-63114525
电子信箱	ymny600792@163.com	ymny600792@163.com

1.6 经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2015 年度，公司实现归属于母公司所有者的净利润为-696,847,749.80 元，截止报告期末，母公司未分配利润数为-350,734,995.63 元，因此公司对 2015 年度拟不进行现金分配，也不进行资本公积金转增股本。上述预案尚需提交股东大会审议。

二 报告期主要业务或产品简介

1、公司的主要业务、经营模式

公司处于煤化工行业，主营业务为焦炭、煤气、及煤化工产品的生产及销售。煤焦化行业主要由两个部分组成，其一是焦炭业务，企业盈利随着焦炭产品市场价格及市场需求的变化而变化。其二是化工业务，即对炼焦过程中伴随产生的焦炉煤气、煤焦油、粗苯等初级产品进行深加工,包括利用焦炉煤气制甲醇、生产煤焦油深加工产品、利用粗苯精制等。

2、行业情况说明

我国焦化工业在规模、产量、技术和管理等方面均处于世界领先水平，为我国钢铁、化工、有色冶炼和机械制造等行业的发展做出了巨大贡献。伴随着钢铁产业等相关行业的发展，焦化行业作为钢铁行业的上游，存在产能严重过剩、结构不合理的状况，并且焦炭价格受钢材产品价格影响较大，而钢铁行业利润水平与经济发展周期呈现联动趋势。

根据国家统计局公布数据，2015 年度，全国焦炭产量 4.48 亿吨，同比下降 6.68%。根据 Mysteel 公开数据，焦炭价格指数从 2015 年初的 924.7 跌至 642.7，跌幅超过 30%。2015 年年初以来，受经济降速及房地产投资下滑等一系列因素的影响，一方面钢材市场不景气，钢厂资金回笼困难，对焦炭压价严重，另一方面焦化企业库存高位，不得不贱价出售焦炭。在钢材市场的压力下，焦炭价格一跌再跌。焦化企业限产、停产状况严重，焦炭开工率较 2014 年有所下降，全年行业处于亏损状态。同期焦化企业也面临巨大环保压力，2015 年，山西、河北、陕西、河南等焦化大省频频出文重查、通报、处罚焦化企业的违法污染环境行为。

2016 年钢铁行业形势走势存在一定的不确定性，生铁产量继续下降的可能性更大，2016 年焦化行业形势将更加严峻。受产品需求减少、产品价格回升乏力和产能利用率低的影响，行业整体亏损局面很难被扭转，企业的分化将加剧，部分企业将会在技术和环保的重压下倒逼退出。行业竞争愈演愈烈，企业的生存发展和产业升级将是焦化企业面临的一大挑战。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	5,918,917,809.61	6,525,784,913.66	-9.30	6,214,307,721.83
营业收入	3,453,814,256.65	4,886,102,450.14	-29.31	6,473,137,220.88
归属于上市公司股东的净利润	-696,847,749.80	37,893,048.85	-1,938.99	53,876,342.14
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-731,099,981.60	24,970,371.43	-3,027.87	69,132,585.11
归属于上市公司股东的净资产	2,754,406,635.23	3,421,214,715.86	-19.49	3,225,668,681.31
经营活动产生的现金流量净额	615,802,603.60	288,624,505.74	113.36	-56,374,338.50
期末总股本	989,923,600.00	989,923,600.00	0.00	494,961,800.00
基本每股收益 (元/股)	-0.70	0.04	-1,850.00	0.13
稀释每股收益 (元/股)	-0.70	0.04	-1,850.00	0.13
加权平均净资产收益率(%)	-22.57	1.13	减少23.7个百分点	2.27

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	957,897,606.53	898,775,638.72	854,408,240.11	742,732,771.29
归属于上市公司股东的净利润	-78,728,386.44	-108,925,928.90	-141,075,458.82	-368,117,975.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-79,367,579.74	-111,710,774.94	-141,332,402.86	-398,689,224.06
经营活动产生的现金流量净额	28,644,925.08	-212,215,332.86	151,763,097.58	647,609,913.80

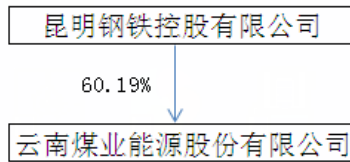
五 股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

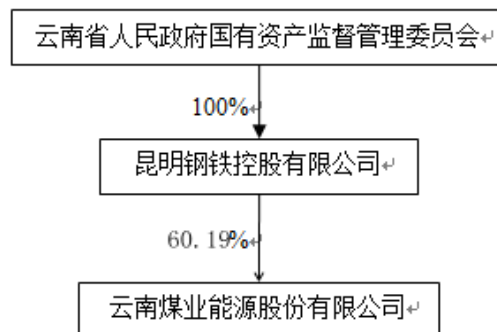
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					54,145		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					37,310		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
昆明钢铁控股有限公司	9,946,709	595,841,429	60.19	37,894,720	无	0	国有法人
云天化集团有限责任公司	-21,375,300	109,774,900	11.09	0	无	0	国有法人
王美花	5,000,000	5,000,000	0.51	0	无	0	境内自然人
曾荣	3,197,350	3,197,350	0.32	0	无	0	境内自然人
姜卓嘉	1,918,000	1,918,000	0.19	0	无	0	境内自然人
中央汇金资产管理有限责任公司	1,899,000	1,899,000	0.19	0	无	0	国有法人
中国银行股份有限公司－招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金	1,876,963	1,876,963	0.19	0	无	0	其他
陈世辉	1,703,400	1,703,400	0.17	0	无	0	境内自然人
彭志超	1,578,700	1,578,700	0.16	0	无	0	境内自然人
张丽娜	1,511,426	1,511,426	0.15	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东之间、前十名无限售条件股东之间，公司确认控股股东昆明钢铁控股有限公司和法人股东云天化集团有限责任公司与其他股东之间不存在关联关系，也不是一致行动人，其他股东之间未知其是否存在关联关系或是否一致行动人。						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

(一) 管理层讨论与分析

2015 年,在宏观经济整体下行,钢铁企业大面积减产、停产的严峻形势下,公司面临产品价格大幅下跌导致煤焦价格“倒挂”严重,货款回笼和原料采购难度增大,煤气销量因昆明市天然气置换进一步减少,安全环保压力持续增大,银行等资金市场收缩对煤焦行业资金支持等局面,困境前所未有。

面对重重困难,公司经营管理层与全体干部职工团结一心,切实抓好对标降本、盘活存量、减员增效工作,努力推进企业转型,全力保生存、保资金链安全,主要措施包括:

第一、报告期内公司以降成本为核心,狠抓降本增效工作。一是加大公司内、外部的协调力度,提高生产组织效率。焦炭生产以满足武钢昆明需求为重点,努力开拓外部市场,适时调整产品结构,控制产品质量;按效益最大化原则协调煤气生产;二是实施全面招标竞价采购原料煤,根据市场形势适时调整采购策略,采购成本明显降低。盘活存量,对物资采购实行集中管理,推进物料 ERP 系统使用;三是严格控制固定资产投入及合同审核,加强项目管理,防范投资风险。

四是积极筹划财务工作，多渠道采取措施，确保资金链安全。五是严格控制检修费用、功能外包费用、五项费用等各项费用，职工节约意识明显增强。六是优化人力资源，清理劳务派遣工及功能外包业务。

第二、报告期内公司积极推进企业转型。一是按计划推进非公开发行项目，收购大红山管道公司的非公开发行材料已报送中国证监会，获得证监会出具的反馈意见。二是加快推进焦化制气转型项目；三是用好上市公司平台，加大与投资机构的沟通接触，结合企业转型需求，从新能源、清洁能源、现代物流等方面寻找合作机会；四是在深圳前海注册成立了云鑫投资公司，为开展基金运作、资本运作及其他业务搭建了平台。五是积极推进投融资工作，全年实现投资收益 4323 万元。

第三、报告期内公司深化改革，强化管理。一是推进制度改革，组织管理人员全员竞聘，优化人员结构。二是调整管控模式。加强对分子公司的统一协调管理，整合贸易业务。三是加强安全环保及节能管理，完善管理制度。四是提升技术对生产的服务力度，焦炉煤气氰化氢含量的测定硝酸银滴定法成为首个行业标准。

（二）报告期内主要经营情况

报告期内，公司经营压力巨大，面对不利的市场形势，公司虽采取多种应对措施，仍未能扭转亏损局面。公司实现营业收入 345,381.43 万元，同比下降 29.31%，实现归属于母公司净利润 -69,684.77 万元，同比下降 1,938.99%。主要原因是报告期内继续受钢铁及焦化行业产能严重过剩及市场持续低迷影响,焦炭生产量和销售量下降,价格持续下跌,而原料煤采购价格受云南区域的影响不能同步降低等因素导致亏损。

1、主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	变动原因说明
营业收入	3,453,814,256.65	4,886,102,450.14	-29.31	
营业成本	3,587,184,609.90	4,465,970,033.04	-19.68	
销售费用	127,485,915.90	81,934,293.81	55.60	主要是销售给武钢昆明的焦炭销量增加，结算方式为包到价，运费由公司承担。
管理费用	234,254,078.08	237,846,742.36	-1.51	

财务费用	125,869,618.75	94,907,301.67	32.62	主要是报告期票据贴现息增加所致。
经营活动产生的现金流量净额	615,802,603.60	288,624,505.74	113.36	主要是报告期票据贴现比上年同期增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-29,121,764.87	-768,363,584.40		主要是报告期投资支出比上年同期减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-465,033,201.63	219,948,631.39	-311.43	主要原因是报告期归还银行借款比上年同期增加所致。
研发支出	41,601,458.09	82,243,610.74	-49.42	主要原因是报告期内研发支出中的固定资产在建工程研发投入比上年同期减少所致。
资产减值损失	77,074,309.96	12,216,953.44	530.88	主要原因是报告期根据《企业会计准则》的规定计提了相关的资产减值损失所致。
营业外收入	5,102,006.43	10,579,480.02	-51.77	主要原因是报告期政府补助比上年同期减少所致。
利润总额	-668,620,626.50	31,984,056.47	-2,190.48	主要原因是报告期内继续受钢铁及焦化行业产能严重过剩影响及市场持续低迷影响,焦炭生产量和销售量下降,价格持续下跌,而原料煤采购价格受云南区域的影响不能同步降低等因素导致亏损。
净利润	-696,847,749.80	37,893,048.85	-1,938.99	与“利润总额”原因一致
所得税费用	28,227,123.30	-5,908,992.38		主要原因是报告期内转回公司及子公司转回以前期间确认的递延所得税资产所致。
收到的其他与经营活动有关的现金	61,248,596.97	32,670,547.85	87.47	主要原因是报告期内收到政府的预拨款及保证金等款项比上期增加所致。
支付的其他与经营活动有关的现金	129,070,529.31	92,167,428.97	40.04	主要原因是报告期内支付其他单位及个人的往来款项增加所致。
收回投资收到的现金	316,000,000.00	0.00		主要是报告期内收到成都投智瑞峰归还的本金。
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,164,300.00	87,680.00	3,508.92	主要是报告期收到安宁分公司老区报废资产处置收入所致。

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,467,450.23	32,134,761.45	-42.53	主要是报告期内支付的工程款比上年同期减少所致。
投资支付的现金	373,500,000.00	789,500,000.00	-52.69	主要是报告期投资认购成都投智瑞峰投资中心(有限合伙)LP 份额等支出比上期减少所致。
偿还债务支付的现金	1,530,333,334.00	1,019,333,334.00	50.13	主要原因是报告期归还银行借款金额比上年同期增加所致。
支付其他与筹资活动有关的现金	6,262,700.00	12,131,445.00	-48.38	主要是报告期内支付的融资租赁固定资产费用比上期减少所致

1.1 收入和成本分析

公司主营业务收入同比减少 146151.27 万元,主要是由于焦炭价格下降影响收入减少 70480.96 万元,焦炭销量减少影响收入减少 29180.82 万元;煤气销量下降影响收入减少 4675.32 万元;煤化工副产品价格下降影响收入减少 25398.04 万元,销量减少收入减少 6409.44 万元;同时煤炭及贸易收入减少 9559.37 万元,工程收入减少 447.32 万元。

本公司产品主要在省内销售。报告期,公司前五名客户销售额情况如下表:

序号	单位名称	销售产品	金额(元)	占年度销售总额比例%
1	武钢集团昆明钢铁股份有限公司	焦炭、煤气	1,302,323,525.75	37.71
2	玉溪新兴钢铁有限公司	焦炭	577,894,450.31	16.73
3	红河钢铁有限公司	焦炭	336,946,258.67	9.76
4	玉溪玉昆物资供应有限公司	焦炭	147,987,173.49	4.28
5	云南中石油昆仑燃气有限公司	煤气	143,845,008.28	4.16
合计			2,508,996,416.50	72.64

1.1.1 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
煤焦化	3,337,827,137.81	3,512,369,672.09	-5.23	-28.97	-18.59	减少 13.42 个

						百分点
工程施工	23,093,670.92	13,076,722.24	43.38	-16.23	-20.26	增加 2.86 个百分点
煤炭采掘及贸易	44,717,231.88	34,054,469.62	23.84	-68.13	-72.66	增加 12.61 个百分点
合计	3,405,638,040.61	3,559,500,863.95	-4.52	-30.03	-20.11	减少 12.98 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 (%)
焦炭	2,459,813,150.45	2,622,854,743.71	-6.63	-28.83	-18.19	减少 13.87 个百分点
煤气	456,299,801.70	474,757,310.83	-4.05	-9.29	-4.57	减少 5.15 个百分点
煤化工副产品	421,714,185.66	414,757,617.55	1.65	-43.00	-32.10	减少 15.78 个百分点
工程收入	23,093,670.92	13,076,722.24	43.38	-16.23	-20.26	增加 2.86 个百分点
煤炭	44,717,231.88	34,054,469.62	23.84	-68.13	-72.66	增加 12.61 个百分点
合计	3,405,638,040.61	3,559,500,863.95	-4.52	-30.03	-20.11	减少 12.98 个百分点

1.1.2 产销量情况分析表

单位：万吨、亿立方米

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
焦炭	257.5	269.61	4.47	-9.31	-8.44	-89.04
煤气	12.28	3.96	0	-5.47	-9.17	不适用
煤化工产品	21.74	21.70	1.34	-16.29	-8.67	-2.33
原煤	25.46	-	0	39.05	-	-100

产销量情况说明

公司煤矿原煤全部内销师宗煤焦化。

1.1.3 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
煤焦化	原材料	2,762,387,482.15	78.65	3,460,298,718.52	80.20	-20.17	
	燃料及动力	465,412,572.66	13.25	502,558,216.76	11.65	-7.39	
	人工	115,209,343.35	3.28	104,967,624.36	2.43	9.76	
	制造费用	169,360,273.92	4.82	246,495,300.10	5.71	-31.29	
	小计	3,512,369,672.09	100.00	4,314,319,859.74	100.00	-18.59	
煤炭采掘及贸易		34,054,469.62	100.00	124,545,592.60	100.00	-72.66	
工程收入		13,076,722.24	100.00	16,399,268.98	100.00	-20.26	
合计		3,559,500,863.95		4,455,264,721.32			
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
焦炭	原材料	2,105,272,100.74	80.27	2,605,323,382.45	81.26	-19.19	
	燃料及动力	335,120,607.74	12.78	377,355,858.30	11.77	-11.19	
	人工	76,132,593.28	2.90	70,810,235.03	2.21	7.52	
	制造费用	106,329,441.95	4.05	152,548,228.44	4.76	-30.30	
	小计	2,622,854,743.71	100.00	3,206,037,704.22	100.00	-18.19	
煤气	原材料	366,165,168.45	77.13	375,458,707.74	75.47	-2.48	
	燃料及动力	61,534,360.43	12.96	58,635,991.15	11.79	4.94	
	人工	20,811,936.84	4.38	18,372,867.37	3.69	13.28	
	制造费用	26,245,845.11	5.53	45,002,250.99	9.05	-41.68	
	小计	474,757,310.83	100.00	497,469,817.25	100.00	-4.57	
煤化工副产品	原材料	290,950,212.96	70.15	479,516,628.33	78.50	-39.32	
	燃料及	68,757,604.49	16.58	66,566,367.31	10.90	3.29	

	动力						
	人工	18,264,813.23	4.40	15,784,521.96	2.58	15.71	
	制造费用	36,784,986.87	8.87	48,944,820.67	8.01	-24.84	
	小计	414,757,617.55	100.00	610,812,338.27	100.00	-32.10	
煤炭采掘及贸易		34,054,469.62	100.00	124,545,592.60	100.00	-72.66	
工程收入		13,076,722.24	100.00	16,399,268.98	100.00	-20.26	
合计		3,559,500,863.95		4,455,264,721.32			

1.1.4 报告期，公司前五名供应商采购金额情况如下表：

序号	单位名称	采购产品	金额（元）	占年度采购总额比例%
1	广西物资储备有限公司	洗精煤	340,115,191.22	15.44
2	云南东源煤业集团有限公司	洗精煤	284,502,149.29	12.92
3	贵州邦达能源开发有限公司	洗精煤	250,222,321.88	11.36
4	贵州盘江精煤股份有限公司	洗精煤	160,720,701.52	7.30
5	湖南湾田集团有限公司	洗精煤	134,502,239.39	6.11
合计			1,170,062,603.30	53.13

1.2 费用

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）	变动原因分析
营业收入	3,453,814,256.65	4,886,102,450.14	-29.31	
营业成本	3,587,184,609.90	4,465,970,033.04	-19.68	
销售费用	127,485,915.90	81,934,293.81	55.60	主要是销售给武钢昆明的焦炭销量增加，结算方式为包到价，运费由公司承担。
管理费用	234,254,078.08	237,846,742.36	-1.51	
财务费用	125,869,618.75	94,907,301.67	32.62	主要是报告期票据贴现息增加所致。

1.3 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	3,558,921.09
本期资本化研发投入	38,042,537.00
研发投入合计	41,601,458.09
研发投入总额占营业收入比例（%）	1.20
公司研发人员的数量	164
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	7.07
研发投入资本化的比重（%）	91.45

1.4 现金流

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	615,802,603.60	288,624,505.74	113.36	主要是报告期销售商品收到的票据贴现比上年同期增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-29,121,764.87	-768,363,584.40		主要是报告期投资支出比上年同期减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-465,033,201.63	219,948,631.39	-311.43	主要原因是报告期归还银行借款比上年同期增加所致。
收到的其他与经营活动有关的现金	61,248,596.97	32,670,547.85	87.47	主要原因是报告期内收到政府预拨款及保证金等款项比上期增加所致。
支付的其他与经营活动有关的现金	129,070,529.31	92,167,428.97	40.04	主要原因是报告期内支付其他单位及个人的往来款项增加所致。
收回投资收到的现金	316,000,000.00	0.00		主要是报告期内收到成都投智瑞峰归还的本金。
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,164,300.00	87,680.00	3,508.92	主要是报告期收到安宁分公司老区报废资产处置收入所致。
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	18,467,450.23	32,134,761.45	-42.53	主要是报告期内支付的工程款比

支付的现金				上年同期减少所致。
投资支付的现金	373,500,000.00	789,500,000.00	-52.69	主要是报告期投资认购成都投智瑞峰投资中心(有限合伙)LP 份额等支出比上期减少所致。
偿还债务支付的现金	1,530,333,334.00	1,019,333,334.00	50.13	主要原因是报告期归还银行借款金额比上年同期增加所致。
支付其他与筹资活动有关的现金	6,262,700.00	12,131,445.00	-48.38	主要是报告期内支付的融资租赁固定资产费用比上期减少所致。

2、非主营业务导致利润重大变化的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

3、资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位：元

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
其他应收款	10,239,241.04	0.17	19,490,471.60	0.30	-47.47	主要原因是报告期收回以前期间交纳的部分保证金等，以及期末计提的坏账准备增加所致
存货	187,779,009.58	3.17	418,868,622.39	6.42	-55.17	主要是报告期洗精煤以及焦炭库存数量及价格下降所致
其他流动资产	84,949,866.15	1.44	179,573,073.85	2.75	-52.69	主要是上海国泰君安证券资产管理有

						限公司信托产品到期兑付所致
长期待摊费用	1,288,513.44	0.02	3,742,330.96	0.06	-65.57	主要原因是煤矿资源整合费等本期摊销所致
应付账款	804,373,645.81	13.59	563,341,141.06	8.63	42.79	主要是报告期应付供应商原料煤等货款增加所致
预收款项	67,693,836.83	1.14	106,420,480.16	1.63	-36.39	主要原因是报告期预收客户的货款减少所致
应交税费	12,083,580.67	0.20	17,262,820.01	0.26	-30.00	主要原因是报告期末应交增值税等税费减少所致
一年内到期的非流动负债	143,555,898.49	2.43	99,879,379.08	1.53	43.73	主要原因是子公司师宗煤焦化工有限公司应付融资租赁款将于一年内到期,列入本项目所致
长期借款	0.00	0.00	200,000,000.00	3.06	-100.00	主要是报告期提前归还平安银行 2 亿元长期借款所致
长期应付款	9,112,816.97	0.15	139,548,258.13	2.14	-93.47	与“一年内到期的非流动负债”原因一致
递延收益	41,794,298.66	0.71	26,506,056.66	0.41	57.68	主要是报告期子公司收到政府预拨款所致。
专项储备	33,703,428.75	0.57	3,663,759.58	0.06	819.91	主要原因是报告期内计提的安全生产费结余增加所致。
未分配利润	-225,135,790.46	-3.80	471,711,959.34	7.23	-147.73	主要原因是报告期内公司亏损所致。

4、投资状况分析

4.1 重大的股权投资

4.1.1 公司第六届董事会第四十三次临时会议审议通过了《关于投资设立子公司》的议案，9 月 23 日，公司子公司深圳云鑫投资有限公司已经在深圳市市场监督管理局注册并领取了《营业执照》（具体内容详见临时公告“2015-051”、“2015-057”）。

4.1.2 2015 年，为提升公司的资金效益，经公司第六届董事会第四十五次临时会议审议通过，云煤能源以 1.6 亿元自有资金认购成都汇智信设立的有限合伙企业投智瑞峰有限合伙人份额，截止报告期末公司及子公司师宗煤焦化累计以人民币 8.265 亿元的自有资金认购成都汇智信设立的有限合伙企业投智瑞峰有限合伙人份额，公司及子公司以出资额为限，承担有限责任。具体情况如下表：

序号	出资主体	授权额度	决策程序	公告编号及时间	资金来源及资金投向	实缴金额及缴纳时间	已收回投资	投资余额（万元）
1	云煤能源	4000 万元	第六届董事会第二十三次（临时）会议、2014 年第二次（临时）股东大会	2014-040	自有资金；用于云南及贵州的煤矿贸易融资项目及补充其生产流动资金	于 2014 年 7 月 18 日实缴 4000 万元	2015 年 5 月 28 日累计收回本金 4000 万元	----
				2014 年 6 月 26 日				
2	云煤能源	2000 万元	第六届董事会第二十四次（临时）会议、2014 年第二次（临时）股东大会	2014-048	自有资金；用于认购国鼎投资设立的专项基金的有限合伙人份额	于 2014 年 7 月 18 日实缴 2000 万元	尚未收回	2,000.00
				2014 年 7 月 18 日				
3	师宗煤焦化	3 亿元	第六届董事会第二十六次（临时）会议	2014-058	自有资金；用于以委托贷款的方式提供给昆明楷丰用于项目在建工程后续资金投入	于 2014 年 9 月 24 日实缴 3 亿元	2015 年 9 月 21 日累计收回投资本金 4500 万	25,500.00
				2014 年 9 月 17 日				
4	师宗煤焦化	2.94 亿元	第六届董事会第三十二次（临时）会议	2014-084	自有资金；用于以委托贷款的方式提供给云南恒达房地产开发有限公司用于其旗下房地产项目开发	于 2014 年 12 月 23 日实缴 2.94 亿元	因项目方资金需求原因，2015 年 1 月 4 日收回投资本金 1.41 亿元；2015 年 12 月 7 日、9 日，公司出资实缴了 1.41 亿元，投智瑞峰用该笔资	29,400.00
				2014 年 12 月 10 日		于 2015 年 12 月 7 日、9 日分别实缴 7200 元、6900 万元		

							金投资于腾冲恒达	
5	师宗煤焦化	1.71 亿元	第六届董事会第三十三次(临时)会议	2014-087	自有资金；用于以委托贷款的方式提供给云南恒达及楷丰地产用于其旗下房地产项目开发。	于 2014 年 12 月 19 日实 缴 4500 万元	尚未收回	17,100.00
				2014 年 12 月 13 日		2015 年 10 月 28 日实 缴 1900 万 元		
						2015 年 11 月 30 日实 缴 1100 万 元		
						2015 年 12 月 7 日实缴 9600 万元		
6	云煤能源	1.6 亿元	第六届董事会第四十五次临时会议	2015-067	自有资金；用于提供给腾冲恒达房地产开发有限公司用于补充流动资金	2015 年 12 月 9 日实缴 10,650 万元		10,650.00
				2015 年 12 月 2 日				
合计		9.85 亿元						84,650.00

5、主要控股参股公司分析

5.1 主要子公司的基本情况

公司名称	公司类型	业务性质及主要产品或服务	注册资本(万元)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
昆明焦化制气有限公司	子公司	煤化工；焦炭、煤气及化工副产品	45,000.00	179,859.06	46,616.51	-31,660.84
师宗煤焦化工有限公司	子公司	煤炭、焦炭、煤焦化工副产品生产、销售	120,000.00	247,703.55	74,661.66	-20,337.89
云南昆钢燃气工程有限公司	子公司	燃气工程建筑施工、贸易	2,659.16	16,271.40	6,366.55	514.63
师宗县金山煤矿有限责	子公司	原煤开采、销售	8,412.39	7,140.77	4,704.28	-1,355.36

任公司						
师宗县五一煤矿有限责任公司	子公司	原煤开采、销售	21,912.45	21,725.91	17,553.52	-704.23
师宗县大舍煤矿有限责任公司	子公司	原煤开采、销售	3,021.75	15,900.71	2,760.37	-723.15
师宗县瓦鲁煤矿有限责任公司	子公司	原煤开采、销售	23,861.64	22,530.10	18,774.48	-1,568.29
昆明宝象炭黑有限责任公司	子公司	炭黑生产销售	1,000.00	1,474.96	925.73	-105.81
深圳云鑫投资有限公司	子公司	股权投资、投资管理	3,000.00	900.02	900.02	0.02

5.2 主要子公司经营业绩分析：

子公司名称	科目	2015 年发生额（万元）	2014 年发生额（万元）	同比变动比例	变动原因
昆焦制气	营业总收入	133,855.99	207,600.63	-35.52%	主要原因是受钢材及化工市场持续下跌影响，焦炭及化工产品产量及售价大幅下跌及受昆明天然气置换工作的推进，生产负荷降低，煤气外销量也减少，导致固定成本上升导致亏损增大。
	营业利润	-32,337.73	2,346.96	-1477.86%	
	净利润	-31,660.84	3,160.13	-1101.88%	
师宗煤焦化	营业总收入	83,225.71	115,438.70	-27.90%	主要原因是受钢材市场持续低迷影响，焦炭销售困难，产品售价大幅下跌，生产负荷降低，固定成本难以摊薄，销售毛利减少，亏损增加。
	营业利润	-22,040.62	-2,519.42	-774.83%	
	净利润	-20,337.89	-1,951.92	-941.94%	
昆钢燃气	营业总收入	3,990.41	87,573.84	-95.44%	主要原因是公司内部业务调整，煤炭贸易收入减少。
	营业利润	706.48	724.32	-2.46%	
	净利润	514.63	534.64	-3.74%	
宝象炭黑	营业总收入	3,706.83	6,121.00	-39.44%	主要原因是受化工市场形势不好的影响，产品销量、售价均出现大幅下降所致。
	营业利润	-106.31	22.11	-580.90%	
	净利润	-105.81	16.62	-736.71%	
四个煤矿合计	营业总收入	9,187.78	7,926.54	15.91%	主要原因是四个煤矿 2014 年停产时间过长导致收入过低，而 2015 年煤炭价格大幅下跌导致亏损增大。
	营业利润	-2,140.53	-1,397.17	-53.20%	

（三）公司关于公司未来发展的讨论与分析

3.1 行业竞争格局和发展趋势

2016 年我国宏观经济形势仍不乐观，需求低迷和产能过剩并存，钢铁行业亏损局面难以扭转，钢厂限、停产将会增多，焦炭需求减少，供大于求的状况将会持续，钢厂对焦炭价格打压态势不减，焦炭价格探底的步伐将会加快，企业亏损加剧，部分企业将会因为经营困难倒闭，部分产能将会被淘汰，焦炭产量将会出现一定幅度的下跌。2016 年煤炭行业还是维持 2015 年的减产，并要加快结构调整转型步伐，向整合兼并重组方向调整。2016 年将会是焦化行业的一个新的低谷期。

行业内各企业的竞争更势激烈，在原料、市场等方面受生存的挑战，维持现金流成了保生存的目的，因此价格成了主要手段，焦炭价格预计回升乏力，降成本、减亏损仍然是行业主旋律。

3.2 公司发展战略

针对当前钢铁、焦化、煤炭行业市场持续低迷，以及缅甸天然气入滇后导致的城市煤气市场的逐步缩减，原煤采购、环境保护等各方面给公司带来的挑战，公司面临的经济环境及形势已经发生重大变化，为此公司继续寻求公司战略转型，根据国家重点扶持的产业发展方向，结合公司自身的特点和变化，加快公司转型升级，提升公司核心竞争力。

- （1）充分发挥上市公司平台的作用，通过外延式发展实现公司产业转型，布局现代物流产业；
- （2）利用优势资源，打造清洁能源产业；
- （3）利用产业基金、并购基金等渠道，择机进入相关领域，积极探索发展新能源和服务业；
- （4）大力推进科技创新，深入优化人力资源，力促技术、人才、金融、制度服务于企业转型；
- （5）积极争取政府对煤焦化行业转型的政策支持。

3.3 经营计划

2016 年生产经营计划为：焦炭产量 230 万吨，煤化工产品（焦油加工装置+苯加氢装置+甲醇）产量 9.14 万吨，煤气产量 10 亿立方米。全年销售收入不低于 28.9 亿元，全年利润实现扭亏为盈。

公司采取的主要工作措施：

（1）大力推进转型升级。千方百计争取政策，积极稳妥做好焦化制气转型工作，加大资本运作力度，确保收购大红山管道公司项目成功，增加公司利润；

（2）强化生产管理。加强对标创效，精细化组织生产，加强设备基础管理，重点抓计划检修，减少非计划抢修，进一步降低设备故障率，控制检修费用。坚守安全底线，严守环保红线，坚持安全环保事故零容忍。

（3）加强财务管理。加大多渠道融资力度，防范资金风险；继续盘活存量，全盘统筹考虑固

定资产投入、资产再利用及修旧利废工作；

(4) 优化人力资源、提高劳动生产率作，全面清理劳务派遣工和功能外包，做好长期不在岗人员的分流安置；改革调整经济责任制，推进公司薪酬改革，抓好人才队伍建设。

3.4、可能面临的风险

(1) 经营风险：受煤焦大宗商品价格下行压力大，煤化工行业持续处于产能过剩、市场竞争加剧、产品供大于求的格局，产品价格维持低位运行，昆明市天然气置换影响煤气销量等因素影响，公司主营业务如不能根本转变或煤焦市场发生重大利好性变化，公司 2016 年经营计划将难以实现；

(2) 资金安全及利率风险：随着银行等资金市场对产能过剩行业的信贷收紧，增加了公司融资成本，同时也对公司资金使用形成较大压力；

(3) 安全环保风险：新修订的《中华人民共和国环境保护法》和《中华人民共和国安全生产法》的实施，对企业的环境保障能力提出了更高的要求，公司生产作业覆盖煤矿和危险化学品生产等高危行业，一旦发生安全环保事故，将会给公司带来声誉以及财产上的巨大损失；

(4) 转型项目不确定性风险：公司处于转型期，预计各类转型项目增多，受经济环境、项目运营、监管环境等因素影响，转型项目存在不确定性风险；

(5) 利润继续下滑的风险：受国家经济回转乏力、煤焦行业持续低迷影响，局面难以好转，公司现有主营业务利润可能继续下滑。

七 涉及财务报告的相关事项

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

不适用

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

不适用

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

公司 2015 年度纳入合并范围的子公司共 9 户，详见 2015 年度报告全文第十一节“九、在其他主体中的权益”。公司本年度合并范围与上年度相比增加 1 户。

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

不适用