

沈阳金山能源股份有限公司

2011 年年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
王绪祥	董事	因公出差	彭兴宇
任海宇	董事	因公出差	金玉军

1.3 公司年度财务报告已经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人彭兴宇、主管会计工作负责人周可为及会计机构负责人（会计主管人员）杜建兴声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	金山股份
股票代码	600396
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	薛滨	黄宾
联系地址	沈阳市和平区南五马路 183 号 泰宸商务大厦 B 座 23 层	沈阳市和平区南五马路 183 号 泰宸商务大厦 B 座 23 层
电话	024-83996006	024-83996041
传真	024-83996040	024-83996040
电子信箱	syjsrd@online.ln.cn	huangqi@mail.sy.ln.cn

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2011 年	2010 年		本年比上年增 减 (%)	2009 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业总收入	3,218,255,699.24	1,772,908,815.30	1,418,273,042.73	81.52	1,905,863,783.74	1,905,863,783.74
营业利润	159,157,071.54	59,008,544.33	41,679,966.33	169.72	73,434,343.09	73,434,343.09
利润总额	193,444,872.09	49,738,538.96	32,509,960.96	288.92	61,878,016.62	61,878,016.62
归属于上市公司股东的净利润	123,161,617.06	14,011,027.17	6,115,963.65	779.03	40,668,538.72	40,668,538.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	62,282,073.16	15,630,407.21	15,630,407.21	298.47	49,723,507.17	49,723,507.17
经营活动产生的现金流量净额	716,669,966.29	377,116,036.40	256,908,018.01	90.04	379,512,691.35	379,512,691.35
	2011 年末	2010 年末		本年末比上年 末增减 (%)	2009 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
资产总额	13,997,215,038.45	12,958,090,531.41	8,265,445,446.62	8.02	10,507,377,230.44	6,242,111,502.00
负债总额	12,135,463,962.36	10,940,138,224.38	6,850,730,038.70	10.93	8,639,878,748.18	4,850,621,340.85
归属于上市公司股东的所有者权益	1,037,988,346.11	1,313,990,406.53	1,046,374,363.43	-21.00	1,240,489,952.98	1,046,374,363.43
总股本	340,600,000.00	340,600,000.00	340,600,000.00	0	340,600,000.00	340,600,000.00

3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年		本年比上年 增减 (%)	2009 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益 (元 / 股)	0.3616	0.0411	0.0180	779.81	0.1194	0.1194
稀释每股收益 (元 / 股)	0.3616	0.0411	0.0180	779.81	0.1194	0.1194
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.1829	0.0459	0.0459	298.47	0.1459	0.1459
加权平均净资产收益率 (%)	10.20	1.09	0.59	增加 9.11 个 百分点	3.35	4.04

	2011 年	2010 年		本年比上年 增减 (%)	2009 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
扣除非经常性损益后的 加权平均净资产收益率 (%)	6.02	1.49	1.50	增加 4.53 个 百分点	4.88	4.94
每股经营活动产生的现 金流量净额 (元 / 股)	2.10	1.11	0.75	89.19	1.11	1.11
	2011 年末	2010 年末		本年末比上 年末增减 (%)	2009 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
归属于上市公司股东的 每股净资产 (元 / 股)	3.05	3.86	3.07	-20.98	3.64	3.07
资产负债率 (%)	86.70	84.43	82.88	增加 2.27 个 百分点	82.23	77.71

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	19,549,915.89	-20,277,191.86	-21,747,924.37
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	5,249,000.00	8,589,700	7,660,000
债务重组损益			-79,766.06
同一控制下企业合并产 生的子公司期初至合并 日的当期净损益	76,793,055.00	17,795,919.54	
除上述各项之外的其他 营业外收入和支出	25,123,444.47	-549,267.75	-911,025.42
少数股东权益影响额	-53,327,781.37	-10,112,729.87	6,038,948.53
所得税影响额	-12,508,090.09	2,934,189.90	-15,201.13
合计	60,879,543.90	-1,619,380.04	-9,054,968.45

§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	43,392 户	本年度报告公布日前一个月末股东总 数	43,037 户
前十名股东持股情况			

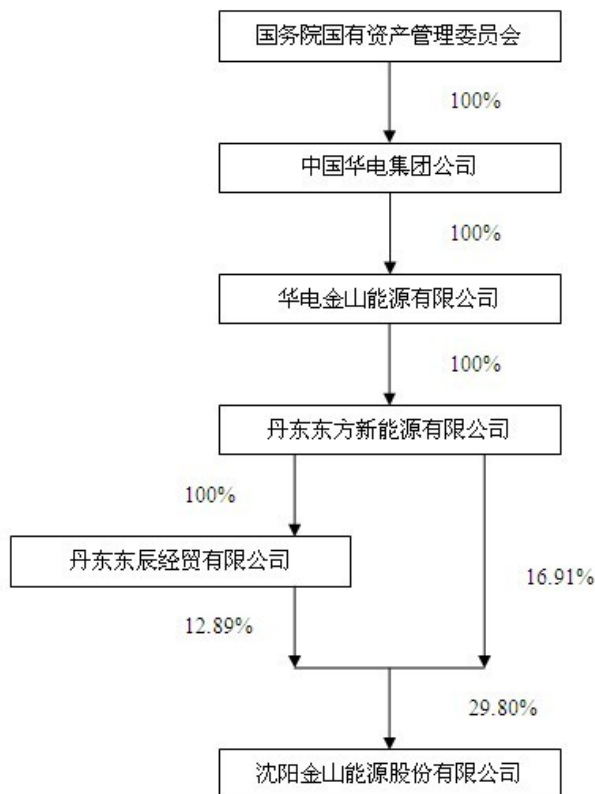
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
丹东东方新能源有限公司	国有法人	16.91	57,608,533	0	0	无
丹东东辰经贸有限公司	国有法人	12.89	43,887,298	0	0	无
深圳市联信投资有限公司	境内非国有法人	9.08	30,917,069	0	0	无
中国建设银行－华夏优势增长股票型证券投资基金	其他	0.82	2,795,698	2,795,698	0	未知
王志力	境内自然人	0.80	2,710,000	1,450,000	0	未知
中国平安人寿保险股份有限公司－分红－一个险分红	其他	0.74	2,515,350	2,515,350	0	未知
兴和证券投资基金	其他	0.73	2,499,913	2,499,913	0	未知
石双良	境内自然人	0.70	2,401,100	-57,500	0	未知
尚飞	境内自然人	0.63	2,143,562	2,143,562	0	未知
中国建设银行－诺德价值优势股票型证券投资基金	其他	0.55	1,868,469	1,868,469	0	未知

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类及数量
丹东东方新能源有限公司	57,608,533	人民币普通股
丹东东辰经贸有限公司	43,887,298	人民币普通股
深圳市联信投资有限公司	30,917,069	人民币普通股
中国建设银行－华夏优势增长股票型证券投资基金	2,795,698	人民币普通股
王志力	2,710,000	人民币普通股
中国平安人寿保险股份有限公司－分红－一个险分红	2,515,350	人民币普通股
兴和证券投资基金	2,499,913	人民币普通股
石双良	2,401,100	人民币普通股
尚飞	2,143,562	人民币普通股
中国建设银行－诺德价值优势股票型证券投资基金	1,868,469	人民币普通股

上述股东关联关系或一致行动的说明
 丹东东辰经贸有限公司是丹东东方新能源有限公司的全资子公司，具有关联关系及一致行动关系。其他股东之间未知是否存在关联关系或一致行动人关系。

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

2011 年，公司董事会深入贯彻落实科学发展观，牢固树立创造可持续价值理念，围绕规范运作、安全生产、发展效益三大任务全面提升企业自身实力，继续加强安全生产、重点推进了公司再融资工作，确保公司健康持续发展。在燃料成本居高不下，市场竞争日益激烈，机组利用小时数大幅下降，银行多次上调贷款利率的不利情况下，公司董事会带领公司全体员工迎难而上，坚持价值思维理念，从公司不同层面入手，多角度、多举措开展了大量工作。

一方面认真学习发电企业燃料管理先进经验，有效控制燃料成本；拓宽营销思路，提高机组利用小时数；积极寻求不同的贷款融资渠道，缓解公司资金紧张的局面；同时积极深入对标管理，改善生产技术指标。多措并举，为公司 2011 年全年目标的完成起到了积极的促进推动作用。

另一方面调整了公司资产结构，对公司所持有的辽宁南票煤电有限公司 50%的股权，桓仁金山热电有限公司 80%的股权在产权交易所进行挂牌转让，同时在产权交易所购买了丹东东方新能源有限公司持有的白音华金山发电有限公司 30%的股权，股权转让、受让事宜提高了公司的资产质量，提升了公司的盈利能力和抗风险能力，也符合公司的长远发展规划和公司全体股东的利益。

同时为进一步开发当地的风力资源，公司在辽宁省康平和彰武地区分别开发风力发电项目，目前项目已经获得辽宁省发改委核准。风电项目的开发不但可以优化公司电源结构，并且有利于加强公司新能源开发，实现风力发电规模效益。

公司董事会在公司各股东方的大力支持下，通过创造可持续价值的理念和“转方式、调结构、推创新、提效益”工作思路，加快转变发展方式，推动企业实现战略转型。注重并不断完善公司治理，加强内部控制和风险管理，确保公司规范运做、稳健经营，认真落实股东大会各项决

议，不断加强投资者关系管理，维护了公司良好的市场形象，确保了公司持续健康发展，较好完成了全年各项目标。

2011 年完成发电量 1,052,472.53 万千瓦小时，同比增长 162.60%；完成上网电量 951,837.42 万千瓦小时，同比增长 165.57%；供热量完成 529.83 万吉焦，同比增长 23.79%。

报告期内本公司收购丹东东方新能源有限公司持有的白音华金山发电有限公司 30% 的股权，此项收购属于同一控制下企业合并，故本公司按照《企业会计准则》的规定，将白音华金山发电有限公司纳入合并报表范围，并视同本公司一直享有其 61% 的股权，调整了合并资产负债表期初数、合并利润表及合并现金流量表上年同期数。

1、报告期内公司财务状况及经营成果分析

项目	2011 年 12 月 31 日 /2011 年度 (元)	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度 (元)	增减额 (元)	增减幅度 (%)
总资产	13,997,215,038.45	12,958,090,531.41	1,039,124,507.04	0.08
负债	12,135,463,962.36	10,940,138,224.38	1,195,325,737.98	0.11
归属于母公司 所有者权益	1,037,988,346.11	1,313,990,406.53	-276,002,060.42	-0.21
营业利润	159,157,071.54	59,008,544.33	100,148,527.21	1.70
归属于母公司 所有者的净利润	123,161,617.06	14,011,027.17	109,150,589.89	7.79
经营活动产生的 现金流量净额	716,669,966.29	377,116,036.40	339,553,929.89	0.90
现金及现金等价物 净增加额	10,554,085.99	-194,273,898.37	204,827,984.36	-1.05

1) 变动情况说明:

(1) 总资产及负债与上年相比,增加原因是丹东金山热电有限公司 2×300MW 电厂建设工程投入致使资产总额增加,其电厂建设工程配套贷款及应付工程款项增加致使负债总额增加。

(2) 营业利润比上年同期增加 10,014.85 万元,主要原因是白音华金山发电有限公司营业利润较同期增加较大。

(3) 归属于母公司所有者的净利润比上年同期增加 10,915.06 万元,原因一是白音华金山发电有限公司净利润较同期增加较大;二是联营公司内蒙古白音华海州露天煤矿有限公司投产使公司投资收益增加。

(4) 经营活动产生的现金流量净额比上年同期增加 33,955.39 万元,原因是白音华金山发电有限公司及沈阳苏家屯金山热电有限公司全年并网发电,经营期间大于去年同期,故经营活动现金净流量同比增加较大。

(5) 现金及现金等价物净增加额比上年同期增加 20,482.80 万元,原因是部分子公司电厂新建工程已于去年下半年并网发电,故基建投资及筹资较同期减少,经营活动现金净流量较同期增加所致。

2) 报告期末资产负债表主要变化项目原因分析

(1) 应收票据期末余额较期初增加 89.82%, 主要原因是本期票据结算业务增加所致。

(2) 应收账款期末余额较期初增加 37.07%, 主要原因是白音华金山发电有限公司及沈阳苏家屯金山热电有限公司新建机组投入商业运营致使 12 月上网电量较同期增长较大,12 月份上网电量在下月结算导致应收电费余额增大。

(3) 其他应收款期末余额较期初增加 32.92%, 主要原因是沈阳苏家屯金山热电有限公司本

年度支付苏家屯区政府借款 1865 万元、支付污水处理厂借款 839 万元；本年度公司收到苏家屯热电分公司资产处置拍卖 1170 万元。

(4) 存货期末余额较期初增加 51.31%，主要原因各子公司期末储煤量较上年期末增加。

(5) 在建工程期末余额较期初增加 167.59%，主要原因是丹东金山热电有限公司 2×300MW 电厂建设工程投入增加所致。

(6) 递延所得税资产期末余额较期初增加 30.73%，主要原因是报告期税前可弥补亏损增加，相应确认的递延所得税资产增加所致。

(7) 应付票据期末余额较期初减少 65.18%，主要原因是报告期票据结算业务减少。

(8) 应付账款期末余额较期初增加 42.04%，主要原因是主要是应付工程款及设备款增加。

(9) 应付职工薪酬期末余额较期初增加 57.64%，主要原因是期末尚未缴纳的员工社保费较去年同期增加。

(10) 应付股利期末余额较期初增加 353.59%，主要原因是报告期子公司已宣告但尚未支付的利润分配金额。

(11) 其他应付款期末余额较期初增加 41.79%，主要原因一是本公司向丹东东方新能源有限公司借款 32,000 万元；二是支付应付质保金所致。

(12) 一年内到期的非流动负债期末余额较期初增加 61.46%，主要原因是丹东金山公司项目贷款及应付融资租赁款开始进入还款期。

(13) 其他流动负债期末余额较期初增加 50.05%，主要原因是报告期挂网费收入增加所致；

(14) 长期应付款期末余额较期初增加 100%，主要是丹东金山公司售后租回融资租赁中应付的融资租赁款。

(15) 专项应付款期末余额较期初增加 139.29%，主要原因是子公司收到中国华电集团拨入节能减排专项资金所致。

(16) 资本公积期末余额较期初减少 65.84%，主要原因是报告期同一控制下合并白音华金山发电有限公司所致。

(17) 专项储备期末余额较期初减少 100.00%，主要原因是本公司报告期内出售南票煤电公司股权将原计入所有者权益的部分转入当期损益。

2、公司现金流量情况分析

1) 公司经营活动产生的现金流量净额 71,667.00 万元，同比增加 33,955.39 万元，增幅 90.04%，原因是白音华金山发电有限公司及沈阳苏家屯金山热电有限公司全年并网发电，经营期间大于去年同期，故经营活动现金净流量同比增加较大。

2) 报告期内投资活动产生的现金流量合并净额-122,293.46 万元，同比增加 109,295.36 万元，其中：购建固定资产、无形资产及其他长期资产所支付的现金同比增加 121,141.46 万元，主要原因是部分子公司电厂新建工程已于去年下半年并网发电，故基建投资较同期减少。

3) 报告期内筹资活动产生的现金流量合并净额 51,685.62 万元，同比减少 122,764.74 万元，减幅 70.37%，主要原因是部分子公司电厂新建工程已于去年下半年并网发电，工程配套贷款减少。

4) 经营活动产生的现金流量与报告期净利润存在重大差异原因

报告期内经营活动产生的现金流量合并净额为 71,667.00 万元，合并净利润 20,778.12 万元。两者存在差异主要原因是：报告期内财务费用中贷款利息 47,663.29 万元、投资收益 5,691.49 万元不在经营活动产生的现金流量中反映，故应在净利润基础上增减；计提固定资产折旧 32,800.47 万元、无形资产摊销 274.15 万元、处置固定资产的收益 146.81 万元、长期待摊费用摊销 60.75

万元等不涉及现金流量应在净利润基础上增加；递延所得税资产的余额较期初增加 1,807.23 万元、存货期末余额较期初余额增加 6,642.13 万元应在净利润基础上扣减；经营性应收项目增加 19,877.70 万元应在净利润基础上减少；经营性应付项目增加 4,405.99 万元应在净利润基础上增加。

3、主要控股和参股公司经营情况及业绩分析

1) 主要控股公司经营情况及业绩分析

金额单位：万元

控股公司名称	业务性质	主要产品及服务	注册资本	资产规模	净利润
辽宁康平金山风力发电有限责任公司	风力发电	电力；风力发电设备安装及技术服务咨询；风力发电技术培训	4750	16,781.40	-68.12
辽宁彰武金山风力发电有限责任公司	风力发电	电力；风力发电设备安装及技术服务咨询；风力发电技术培训	4750	15,498.37	-385.12
康平华电风力发电有限公司	风力发电	电力	500	506.43	--
彰武华电风力发电有限公司	风力发电	电力	500	500.96	--
桓仁金山热电有限公司	火力发电 供暖	电力 热力	2000	23,470.03	94.63
沈阳苏家屯金山热电有限公司	火力发电 供暖	电力 热力	36000	252,475.41	-970.18
丹东金山供热有限公司	供暖供热 供汽	热力	300	6,043.27	112.66
阜新金山煤矸石热电有限公司	火力发电 供暖	电力 热力	53658	279,461.84	1,688.73
丹东金山热电有限公司	火力发电 供暖	电力 热力	10000	234,515.51	--
白音华金山发电有限公司	火力发电	电力	83032	510,731.51	20,096.52

(1) 辽宁康平金山风力发电有限责任公司（以下简称“康平金山”）

康平金山为公司控股企业，公司持有其 51% 股权。该公司注册资本 4750 万元，主要开发、建设及经营风力发电项目。截至 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产 16,781.40 万元，净资产 5,704.41 万元，2011 年度完成发电量 3,582 万千瓦时、上网电量 3,457 万千瓦时，实现净利润-68.12 万元。

(2) 辽宁彰武金山风力发电有限责任公司（以下简称“彰武金山”）

彰武金山为公司控股企业，公司持有其 51% 股权。该公司注册资本 4750 万元，主要开发、建设及经营风力发电、风力发电设备安装及技术服务咨询、风力发电技术培训等项目。截至 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产 15,498.37 万元，净资产 4,781.34 万元，2011 年度完成发电量 3,050 万千瓦时、上网电量 2,957 万千瓦时，实现净利润-385.12 万元。

(3) 桓仁金山热电有限公司（以下简称“桓仁热电”）

桓仁热电为公司控股企业，公司持有其 80% 股权。该公司注册资本 2000 万元，以电力、热力的生产及供应为主。该公司装机容量为 2.4 万千瓦。截至 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产 23,470.03 万元，净资产 3,303.94 万元，2011 年完成发电量 7,777.53 万千瓦时，上网电量 6,494.68 万千瓦时，实现净利润 94.63 万元。

(4) 阜新金山煤矸石热电有限公司（以下简称“阜新金山”）

阜新金山为公司控股企业，公司持有其 51% 股权。公司注册资本为 53658 万元，以热电项目的开发、建设和经营为主。截至 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产 279,461.84 万元，净资产 59,200.48 万元，2011 年度完成发电量 303,075 万千瓦时，上网电量 273,469 万千瓦时，实现净利润 1,688.73 万元。

(5) 丹东金山供热有限公司（以下简称“丹东供热”）

丹东供热为丹东金山热电有限公司的全资子公司，公司持有其 100% 股权。公司注册资本为 300 万元，以供热为主。截至 2011 年 12 月 31 日，实现净利润 112.66 万元。

(6) 沈阳苏家屯金山热电有限公司（以下简称“沈阳公司”）

沈阳公司为公司全资企业。公司注册资本为 36000 万元，以热电项目的开发、建设和经营为主。截至 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产 252,475.41 万元，净资产 40,784.22 万元，2011 年度完成发电量 217,109 万千瓦时，上网电量 192,658 万千瓦时，实现净利润-970.18 万元。

(7) 白音华金山发电有限公司（以下简称“白音华公司”）

白音华公司为公司控股企业，公司持有 61% 股权。公司注册资本为 83032 万元，以电力经营为主。截至 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产 510,731.51 万元，净资产 121,972.39 万元，2011 年度完成发电量 517,878 万千瓦时，上网电量 472,804.5 万千瓦时，实现净利润 20,096.52 万元。

2) 投资收益对公司净利润影响达到 10% 以上的参股公司的经营情况及业绩

(1) 沈阳华润热电有限公司为公司参股的中外合资企业，公司持有其 26% 股权，公司注册资本 56,638.00 万元，以电力及热力生产为主。该公司装机容量为 3×20 万千瓦。截至 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产 138,307.55 万元，净资产 87,506.66 万元，2011 年度实现营业收入 114,191.18 万元、营业利润 7,204.94 万元、实现净利润 6,274.11 万元。

(2) 内蒙古白音华海州露天煤矿有限公司为公司参股企业，公司持有其 20% 股权，公司注册资本为 58,834.00 万元，以煤炭开采销售为主。截至 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产 320,022.33 万元，净资产 47,533.20 万元，2011 年度实现营业收入 182,783.74 万元、实现净利润 19,082.96 万元。

4、对公司未来发展展望

1) 公司未来发展趋势及面临的市场竞争格局

国家宏观调控将保持经济平稳较快发展，预计 2012 年全社会用电量增速将有所回落，可能呈现前低后高走势，用电需求将较为宽松。据中电联预测，2012 年我国全社会用电量增速在 8.8% 左右，全年用电量预计在 5 万亿千瓦时以上，可能呈现“前低后高”分布。电力供应方面，预计新增装机容量 8500 万千瓦左右。全年发电设备利用小时将在 4750 小时左右，火电设备利用小时在 5300-5400 小时。

在 2011 年电价上调之后，增发抢发电量作为提升效益的有效手段已在发电行业成为共识，电力市场竞争势必更加激烈。

2) 公司未来发展机遇、发展战略和新年度的经营计划

2012 年公司将全面贯彻落实科学发展观，坚持可持续价值理念，深入推进管理创新活动，继续完善内控制度建设，统一思想认识，把握新形势下的发展机遇，着力推动发展方式转变，调整优化产业结构，全力提升企业效益。

新年度的经营计划为：

(1) 要进一步健全安全生产制度标准, 加强重点部位、关键领域及薄弱环节的专项检查治理, 完善制度体系。严肃处理不安全现象和生产安全事故, 加强安全教育和培训, 全面落实安全生产责任。同时深入开展专项安全工作, 加大对安全管理的投入力度, 培育浓厚的安全文化氛围。

(2) 要进一步深化对标管理, 加强对生产经营的监督指导, 优化经济技术指标; 强化市场营销工作, 继续发扬多渠道营销手段, 提高机组的利用小时数; 深入燃料采购管理制度建设, 细化燃料管理流程, 实现燃料成本的可控在控。

(3) 做好即将开工建设项目的准备工作, 平衡好工程建设工期和质量, 控制工程进度, 在保证工程质量的前提下控制工程造价, 保证在建项目顺利投产运营。同时建立合理的组织结构, 全面推进在建项目的竣工决算管理, 为新建项目投产运营改进项目管理经验和借鉴。

(4) 大力发展煤电基地建设, 加大新能源项目的发展, 重点开展煤炭相关产业项目和风电等新能源项目的前期工作。积极开发煤炭资源和煤综合利用项目, 把公司的产业链向电力生产的上游拓展, 为拥有相当煤炭资源提高企业核心竞争力奠定坚实基础。

(5) 力争在“十二五”末, 完成白音华金山二期(2×66 万千瓦)火电项目、苏家屯金山二期(2×35 万千瓦)掺烧污泥热电项目、康平、彰武各 2.5 万千瓦风电项目、阜新 25 万千瓦风电项目。

3) 公司编制并披露新年度的盈利预测为: 公司预计 2012 年年度合并口径计算的营业收入为 361239.30 万元, 2012 年年度合并口径计算的费用为 73238.87 万元。

4) 资金需要与使用计划为: 2012 年本公司拟增加对子公司的投资共计 39,560 万元。

5) 公司面临的风险因素的分析:

一是全社会用电量增速进一步放缓, 省内火电机组运行小时明显下降, 煤运价格保持高位运行, 燃料成本大幅增加, 为今年经营目标的实现都将造成严重影响。虽然国家先后两次上调了电价, 但电价涨幅远未能消化燃料成本的急剧上升。对此, 公司将大力发展煤电基地建设, 加大新能源项目的发展, 重点开展煤炭相关产业项目和风电等新能源项目的前期工作。积极开发煤炭资源和煤综合利用项目, 把公司的产业链向电力生产的上游拓展, 增强成本控制和整体抗风险能力。

二是资金紧张局面仍在继续, 经过近几年大规模的项目建设投入, 资本性支出的不确定性和财务费用的大幅度增加, 公司负债规模进一步扩大, 财务成本压力大幅增加。对此, 公司一方面积极创新融资方式, 多渠道筹措资金; 另一方面加强资金计划管理, 提高资金收支计划准确性, 提高资金运转率和效益。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电力	3,207,502,228.77	2,490,091,087.57	22.37	81.76	78.44	增加 1.45 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电力	2,952,587,982.99	2,261,094,621.12	23.42	86.88	80.88	增加 2.54 个百分点
供热	240,799,871.92	228,996,466.45	4.90	42.30	57.54	减少 9.2 个

						百分点
挂网	14,114,373.86		100	-8.95		
合计	3,207,502,228.77	2,490,091,087.57	22.37	81.76	78.44	增加 1.45 个百分点

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

(1) 利润构成情况：报告期内利润表各项目占利润总额的比重与上年同期相比变化不大，其中主营业务利润及期间费用占利润总额比重较同期有所降低，主要原因是投资收益、营业外收支净额及其他业务利润较同期增加。

项目	2011 年度		2010 年度	
	金额（元）	占利润总额的比例(%)	金额	占利润总额的比例(%)
主营业务利润	717,411,141.20	3.71	369,192,462.79	7.42
其他业务利润	9,893,545.40	0.05	5,941,401.95	0.12
期间费用	625,062,496.17	3.23	343,777,551.87	6.91
投资收益	56,914,881.11	0.29	27,652,231.46	0.56
营业外收支净额	34,287,800.55	0.18	-9,270,005.37	-0.19
利润总额	193,444,872.09	100.00	49,738,538.96	100.00

(2) 主营业务及其结构情况：报告期内公司主营业务较同期未发生重大变化，其中电力收入占主营业务比重为 92.05%较同期 89.53%增加 2.52 个百分点，增加原因见主营业务情况说明。

(3) 主营业务盈利能力情况：报告期内公司主营业务盈利能力较同期未发生重大变化，其中发电业务的盈利能力较同期增幅较大，供热业务的盈利能力同期降低，原因是主营业务毛利率分析。

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

报告期新纳入合并范围的子公司

名称	年末净资产	本年净利润
白音华金山发电有限公司	1,219,723,905.57	200,965,224.54
康平华电风力发电有限公司	5,064,305.41	
彰武华电风力发电有限公司	5,009,627.78	

4、报告期发生的同一控制下企业合并

被合并方	属于同一控制下企业合并的判断依据	同一控制的实际控制人	合并日
白音华金山发电有限公司	白音华金山发电有限公司和本集团在合并前后均受中国华电集团最终控制且该控制并非暂时性的	中国华电集团有限公司	2011.8.1

2011年8月1日，本公司向丹东东方新能源有限公司收购了其拥有的白音华金山发电有限公司30%的股权。本次交易的合并日为2011年8月1日，系本公司实际取得白音华金山发电有限公司净资产和生产经营决策的控制权的日期。

(1) 上述企业合并的合并成本及取得的净资产于合并日的账面价值如下：

取得的净资产账面价值	339,015,889.10
减：合并成本	
支付的现金	420,000,000.00
合并成本合计	420,000,000.00
调整净资产金额	-80,984,110.90
其中：调整资本公积	-80,984,110.90
调整留存收益	

(2) 白音华金山发电有限公司于合并日的资产、负债及与收购相关的现金流量情况列示

项目	合并日账面价值	上年末账面价值
现金及现金等价物	168,706,849.71	68,576,758.81
应收款项	166,072,289.23	105,871,775.30
存货	52,094,076.18	65,563,668.84
其他流动资产	5,003,681.14	93,000.70
固定资产	4,617,522,973.89	4,698,391,650.80
在建工程		2,945,188.57
工程物资	208,562,296.43	20,072,952.97
无形资产	7,331,703.66	
其他非流动资产		
减：借款	3,547,418,500.00	3,597,000,000.00
应付款项	595,837,153.81	486,468,098.59
应付职工薪酬	5,169,952.41	2,347,688.71
其他负债	3,735,171.08	3,592,398.38
净资产	1,073,133,092.94	872,106,810.31
减：少数股东权益		
归属于母公司的净资产	1,073,133,092.94	872,106,810.31

(3) 白音华金山发电有限公司自2011年1月1日至合并日止期间的收入、净利润和现金流量列示

项目	合并本年年初至合并日
营业收入	720,114,300.92
净利润	111,294,282.63

经营活动现金流量	241,950,058.46
现金流量净额	100,130,090.90

董事长：彭兴宇
沈阳金山能源股份有限公司
2012 年 3 月 26 日