沈阳金山能源股份有限公司 2006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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 辽宁天健会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人肖文先生，主管会计工作负责人周可为先生，会计机构负责人李先锋先生声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

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
注册地址和办公地址	沈阳市苏家屯区迎春街 2 号；沈阳市和平区南五马路 185 巷 1 号
邮政编码	110006
公司国际互联网网址	www.600396.com
电子信箱	zqb@600396.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	潘基平	黄宾
联系地址	沈阳市和平区南五马路 185 巷 1 号	沈阳市和平区南五马路 185 巷 1 号
电话	024－23229022	024－23229022
传真	024－23229139	024－23229139
电子信箱	syjsrd@online.in.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

主要会计数据	2006年	2005年	本年比上年增减(%)	2004年
主营业务收入	465,491,430.48	339,201,847.61	37.23	176,718,426.28
利润总额	104,956,359.94	77,687,653.18	35.10	74,531,246.91
净利润	65,115,190.58	50,229,110.47	29.64	51,789,043.28
扣除非经常性损益的净利润	59,802,879.35	44,135,652.65	35.50	45,546,774.17
经营活动产生的现金流量净额	98,869,113.55	96,710,126.00	2.23	68,837,352.72
	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末
总资产	3,893,296,933.26	2,621,473,520.06	48.52	947,429,063.61
股东权益（不含少数股东权益）	861,054,291.14	547,822,856.56	57.18	503,118,746.09

3.2 主要财务指标

单位：元 币种：人民币

主要财务指标	2006年	2005年	本年比上年增减(%)	2004年
每股收益	0.25	0.23	8.70	0.23
最新每股收益	0.25			
净资产收益率（%）	7.56	9.17	减少 1.61 个百分点	10.29
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的净资产收益率（%）	6.95	8.06	减少 1.11 个百分点	9.05
每股经营活动产生的现金流量净额	0.38	0.44	－13.64	0.31
	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末
每股净资产	3.29	2.48	32.66	2.28
调整后的每股净资产	3.27	2.47	32.39	2.27

注：2006 年度每股收益、2006 年末每股净资产及 2006 年末调整后的每股净资产是按 2006 年度非公开发行股票后的总股本 2.62 亿股计算的，上年同期及上年期末是按原总股本 2.21 亿股计算的。

扣除非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	4,700,000.00
各种形式的政府补贴	2,746,276.00
短期投资收益，（不包括经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资收益）	168.31
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	－386,376.93
以前年度已经计提各项减值准备的转回	68,870.86
所得税影响数	1,816,627.01
合计	5,312,311.23

3.3 国内外会计准则差异

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）						本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		数量	比例(%)
一、有限售条件股份										
1、国家持股										
2、国有法人持股	289,000	0.13				－289,000	－289,000			
3、其他内资持股	115,141,000	52.10	41,000,000			－21,811,000	19,189,000		134,330,000	51.27
其中：										
境内法人持股	115,141,000	52.10	41,000,000			－21,811,000	19,189,000		134,330,000	51.27
境内自然人持股										
4、外资持股										
其中：										
境外法人持股										
境外自然人持股										
有限售条件股份合计	115,430,000	52.23	41,000,000			－22,100,000	18,900,000		134,330,000	51.27
二、无限售条件流通股份										
1、人民币普通股	105,570,000	47.77				22,100,000	22,100,000		127,670,000	48.73
2、境内上市的外资股										
3、境外上市的外资股										
4、其他										
无限售条件流通股份合计	105,570,000	47.77				22,100,000	22,100,000		127,670,000	48.73
三、股份总数	221,000,000	100	41,000,000			0	41,000,000		262,000,000	100

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数	11,125

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	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	其他	16.91	44,314,256	44,314,256	未知
丹东东辰经贸总公司	其他	16.67	43,669,460	32,908,460	未知
深圳市联信投资有限公司	其他	10.37	27,157,284	16,107,284	未知
国泰君安证券股份有限公司	其他	2.86	7,492,868	6,000,000	未知
全国社保基金五零一组合	其他	2.67	7,000,000	7,000,000	未知
东方证券股份有限公司	其他	2.29	6,000,000	6,000,000	未知
洋浦远望投资发展有限公司	未知	2.11	5,531,532	4,000,000	未知
中国建设银行－工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	其他	2.01	5,273,004		未知
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪	其他	1.91	5,000,000		未知
德润国际投资有限公司	其他	1.77	4,629,610	4,000,000	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数量	股份种类
深圳市联信投资有限公司	11,050,000	人民币普通股
丹东东辰经贸总公司	10,761,000	人民币普通股
中国建设银行－工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	5,273,004	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪	5,000,000	人民币普通股
沈阳市电通技术开发公司	3,165,813	人民币普通股
通泰国际投资有限公司	3,073,020	人民币普通股
国电电力发展股份有限公司	2,852,736	人民币普通股
洋浦国能新源实业有限公司	2,684,283	人民币普通股
中国建设银行－上投摩根双息平衡混合型证券投资基金	2,006,703	人民币普通股
中国平安人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品	1,999,989	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	未知上述股东之间存在关联关系或一致行动。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用√不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1)法人控股股东情况

控股股东名称：丹东东方新能源有限公司

法人代表：王建群

注册资本：50,795.39 万元

成立日期：2000 年 6 月 12 日

主要经营业务或管理活动：电力热力开发及销售、新能源的开发利用等

(2)法人实际控制人情况

实际控制人名称：丹东东方新能源有限公司

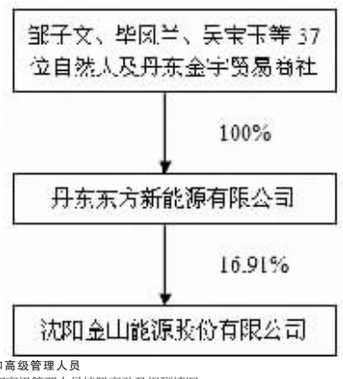
法人代表：王建群

注册资本：50,795.39 万元

成立日期：2000 年 6 月 12 日

主要经营业务或管理活动：电力热力开发及销售、新能源的开发利用等

4.3.3 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、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股 币种：人民币

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)税前	是否在股东单位或其他关联单位领取
肖文	董事长	男	51	2004年12月30日－2007年12月30日	70,380	70,380		－	是
薛滨	副董事长、总经理	男	42	2004年12月30日－2007年12月30日	24,633	24,633		45	否
周可为	董事、财务总监	男	47	2004年12月30日－2007年12月30日	20,176	20,176		40	否
徐忠晶	董事	男	47	2004年12月30日－2007年12月30日	42,228	42,228		－	是
张杰	董事	男	42	2004年12月30日－2007年12月30日				－	是
王宛山	独立董事	男	61	2004年12月30日－2007年12月30日				5	否
高闯	独立董事	男	55	2004年12月30日－2007年12月30日				5	否
卢惠民	独立董事	男	47	2004年12月30日－2007年12月30日				5	否
杨月梅	独立董事	女	54	2004年12月30日－2007年12月30日				5	否
查云	监事会召集人	女	51	2004年12月30日－2007年12月30日				－	是
唐晓华	监事	男	52	2004年12月30日－2007年12月30日				－	否
王俊荷	监事	女	42	2004年12月30日－2007年12月30日	9,384	9,384		22	否
崔建民	副总经理	男	38	2004年12月30日－2007年12月30日				30	否
潘基平	董事会秘书	男	41	2004年12月30日－2007年12月30日				30	否
于学东	副总经理	男	39	2004年12月30日－2007年12月30日	6,334	6,334		30	否
郭宏	总工程师	男	43	2006年3月9日－2007年12月30日				30	否
合计	/	/	/	/	173,135	173,135	/	247	/

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1）公司总体经营情况

报告期内，公司董事会与管理层审时度势，科学管理，通过调整公司发展战略，非公开发行股票，将公司经营管理与资本运营、法人治理结构完善与长远发展紧密结合，奠定了公司健康、稳步、高速发展的坚实基础。

在电力市场供需关系趋缓、燃煤价格居高不下及供应持续偏紧等不利经营环境下，公司董事会根据国家产业政策和公司面临的产业、市场环境及自身特点，制定了差异化竞争的发展战略：由单纯的低成本扩张调整为发展煤电联营、建设坑口电厂、开拓热电联产、加大开发新能源——风电等一些系列举措。并通过严格管理和认真协调，使得项目有序推进。

由于煤炭价格上涨，对公司生产经营带来极大压力。对此，公司通过加强对燃煤市场价格的关注和预测，加大管理力度，发掘市场供应，提前储备，不断巩固、开拓燃煤来源及渠道，保证了煤炭供应并合理控制了成本；同时挖潜增效，降低了燃煤市场价格上涨所带来的不利影响。公司全年未出现重大设备及人身安全事故，各控股、合营、参股公司实现了安全运行。同时，公司和各中介机构的积极协调沟通，向 8 家机构非公开发行股票 4,100 万股，不仅为公司项目建设提供了资金保障，且在一定程度上缓解了公司的资金压力，拓展了公司未来发展空间。

通过上述工作最大限度地抑制了各种不利因素对公司整体收益的影响，在巩固了公司业绩的同时，也为公司长远发展奠定了坚实的基础。

截至 2006 年末，公司全资、控股、合营及参股公司运营总装机容量为 99.73 万千瓦，权益容量 42.53 万千瓦，同比增长 49.21%和 65.10%；当期按合并口径计算完成发电量 186,961 万千瓦时，上网电量 164,229 万千瓦时，同比增长 49.45%和 51.20%；2006 年度实现主营业务收入为 46,549 万元，同比增长 37.23%；主营业务利润 14,012 万元，同比增长 40.19%，净利润的主要原因是：①报告期内，本公司合营公司辽宁南票劣质煤热电有限公司于 2005 年 3 月组建，经营期为 9.5 个月，而 2006 年为完整经营年度，并且发电量及上网电量较上年同期增加以及电价调整；②报告期内，本公司控股子公司阜新金山煤矸石热电有限公司 #2 机组于 2006 年 11 月 16 日顺利通过（72+24）小时满负荷试运行；③辽宁康平金山风力发电有限责任公司及辽宁彰武金山风力发电有限责任公司二期扩建工程并网发电。全年实现净利润 6,512 万元，同比增长 29.64%，增长的主要原因是本公司各控股、合营、参股公司净利润增加所致，其中：本公司合营公司辽宁南票劣质煤热电有限公司因发电量及上网电量增加及电价调整等因素致使净利润增加；本公司联营公司沈阳沈海热电有限公司因电价及供汽供暖价格调整致使其净利润增加；本公司控股子公司桓仁金山热电有限公司电价调整，辽宁康平金山风力发电有限责任公司及辽宁彰武金山风力发电有限责任公司二期扩建机组并网发电及实现 CDM 销售等致使其净利润增加。

（1）内蒙古白音华 2×60 万千瓦发电项目

报告期内，白音华金山发电有限公司通过与有关单位密切合作，克服了人手少、地理条件艰苦等一系列不利因素，实现了当年开工当年基础出零米的目标，为该项目 2007 年后续工程推进打下了良好的基础。

（2）内蒙古海州露天煤矿项目

报告期内，内蒙古海州露天煤矿有限公司白音华四号露天煤矿一期项目经国家发改委核准。该项目建设总规模为 2400 万吨 / 年，将分期进行建设，其一期工程建设规模为 500 万吨 / 年。建设周期与白音华金山电厂同步，预计将于 2008 年底达产。

该项目对公司掌控一次能源，实现煤电联营具有重要意义，由于四号矿投资少、见效快、成本低、效率高，将为公司业绩持续、稳定增长提供保障。

2）公司主营业务及经营状况分析

1）报告期内，公司主营业务或其结构较前一报告期未发生较大变化，主营业务收入涉及三项：售电收入、供热收入及挂网收入。公司主营业务均发生在辽宁省地区。

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减(%)
辽宁省	465,491,430.48	37.23

公司主营业务分产品列示见下表：

单位：元 币种：人民币

分产品	主营业务收入	主营业务成本	毛利率（%）	主营业务收入比上年增减（%）	主营业务成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减
电力	350,955,919.67	258,409,627.88	26.37	53.56	45.43	增加 4.12 个百分点
热力	104,166,461.34	62,903,289.03	39.61	7.24	6.98	增加 0.14 个百分点
挂网	10,369,049.47	0	－	－23.33	－	－
合计	465,491,430.48	321,312,916.91	30.97	37.23	35.87	增加 0.69 个百分点

变动情况说明：报告期内本公司主营业务收入及成本较上年同期增长 37.23%、35.87%，主要原因是售电收入及成本同比增加较大。

①售电收入及成本同比增加，主要原因是：报告期内本公司控股子公司新建及扩建工程完工，机组投入正式运营，致使供电收入及成本增加；本公司合营公司辽宁南票劣质煤热电有限公司于 2005 年 3 月份成立，上年同期主营业务收入及成本实际确认期为 9.5 个月，并且报告期内发电量及上网电量较同期增长及供电价格调整等因素，致使该公司供电收入及供电成本同比增加。

②挂网收入同比减少 23.33%，主要原因是报告期内本公司新增挂网面积较上年同期减少所致。

③售电毛利率同比增加 4.12 个百分点，主要原因是报告期内本公司的合营及控股子公司电价调整及煤炭价格上涨幅度低于上年同期水平。

2）占主营业务收入或主营业务利润总额 10%以上的主要产品

报告期公司主营业务收入中电力及热力收入占主营业务收入或主营业务利润总额 10%以上，主要指标见上表。

3）主要供应商、客户情况

报告期公司向前五名供应商合计的采购金额 18,724.04 万元，占年度采购总额 62.07%。向前五名客户销售金额合计 41,614.98 万元，占年度销售总额 78.57%。

3）报告期内公司财务状况经营成果分析

项目	2006年12月31日/2006年度	2005年12月31日/2005年度	增减额（元）	增减幅度（%）
总资产	3,893,296,933.26	2,621,473,520.06	1,271,823,413.20	48.52
负债合计	2,807,175,580.44	1,919,780,792.08	887,394,788.36	46.22
股东权益	861,054,291.14	547,822,856.56	313,231,434.58	57.18
主营业务利润	140,124,165.21	99,950,629.06	40,173,536.15	40.19
期间费用	76,387,452.44	46,127,793.35	30,259,659.09	65.60
净利润	65,115,190.58	50,229,110.47	14,886,080.11	29.64
经营活动产生的现金流量净额	98,869,113.55	96,710,126.00	2,158,987.55	2.23
现金及现金等价物净增加额	－67,617,829.99	161,085,722.33	－228,703,552.32	/

变动情况说明：

（1）总资产期末比期初增加 127,182 万元，增幅 48.52%，主要原因是①公司控股子公司阜新金山煤矸石热电有限公司随着电厂新建工程的陆续建设而相应增加资产总额；②公司两个风力发电控股子公司报告期内进行二期扩建工程建设而相应增加资产总额；③公司于报告期内以非公开发行方式向 8 家特定机构投资者发行 4,100 万股，募集资金净额为 25,250 万元致使资产总额增加。

（2）负债合计期末比期初增加 88,739 万元，增幅 46.22%，主要原因是①公司控股子公司阜新金山煤矸石热电有限公司随着电厂新建工程的陆续建设而相应增加配套银行贷款；②公司两个风力发电控股子公司报告期内进行二期扩建工程建设而相应增加配套银行贷款。

（3）股东权益期末比期初增加 31,323 万元，增幅 57.18%，主要原因是公司于报告期内以非公开发行方式向 8 家特定机构投资者发行 4,100 万股，募集资金净额为 25,250 万元；报告期内实现净利润 6,512 万元所致。

（4）主营业务利润比上年同期增加 4,017 万元，增幅 40.19%，主要原因是报告期内公司控股子公司新建及扩建工程陆续达到投产状态、合营公司发电量增加及电价调整等因素致使报告期内供电收入及供电业务利润大幅度增加。

（5）期间费用比上年同期增加 3,026 万元，增幅 65.60%，主要原因是：

①报告期内由于公司及控股合营公司因对外投资及补充流动资金的需要增加了银行借款的使用量；公司控股子公司因工程达到预定可使用状态将部分贷款利息转为费用化确认；报告期内银行贷款利率上调；公司合营公司比上年同期多确认 2.5 个月的生产经营期等因素致使财务费用增加 1,876 万元。

②管理费用增加 1,138 万元，主要原因是报告期末应收账款增加而相应增加计提坏账准备；公司控股子公司因工程达到预定可使用状态，确认生产经营期间发生的费用；公司合营公司比上年同期多确认 2.5 个月的生产经营期而增加费用。

（6）净利润比上年同期增加 1,489 万元，增幅 29.64%，主要原因参见公司总体经营情况分析。

（7）经营活动产生的现金流量净额与上年同期相比未发生较大变化。

（8）现金及现金等价物净增加额比上年同期减少 22,870 万元，其中：经营活动产生的现金流量净额比上年同期增加 216 万元；投资活动产生的现金流量净额比上年同期减少 21,220 万元；筹资活动产生的现金流量净额比上年同期减少 1,866 万元。

4）经营成果与利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

（1）整体财务状况与上年度相比发生重大变化的原因分析

项目	2006年度		2005年度	
	金额	占利润总额的比例(%)	金额	占利润总额的比例(%)
主营业务利润	140,124,165.21	133.51	99,950,629.06	128.66
其他业务利润	11,164,980.11	10.64	3,432,221.73	4.42
期间费用	76,387,452.44	72.78	46,127,793.35	59.38
投资收益	22,724,678.30	21.65	8,898,062.55	11.45
补贴收入	7,750,905.25	7.38	11,709,186.68	15.07
营业外收支净额	－420,916.49	－0.40	－174,653.49	－0.22
利润总额	104,956,359.94	100.00	77,687,653.18	100.00

报告期与上年同期相比，利润构成没有重大变化，其中投资收益占利润总额的比重较上年同期增加，主要原因是公司参股公司沈阳沈海热电有限公司的净利润增加及报告期增加股权转让收益所致。补贴收入占利润总额的比重较上年同期减少，主要原因是本公司报告期内未收到政府补贴。

（2）会计报表主要变化项目原因分析

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	差异变动金额及幅度	
	2006年1－12月	2005年1－12月	金额	%
固定资产	2,874,033,465.26	1,073,286,093.39	1,800,747,371.87	167.78
在建工程	208,885,295.57	378,338,399.07	－169,453,103.50	－44.79
短期借款	305,000,000.00	90,000,000.00	215,000,000.00	238.89
长期借款	2,175,123,000.00	1,510,664,000.00	664,459,000.00	43.98
主营业务收入	465,491,430.48	339,201,847.61	126,289,582.87	37.23
主营业务成本	321,312,916.91	236,489,415.70	84,823,501.21	35.87
管理费用	25,814,072.08	14,434,803.01	11,379,269.07	78.83
财务费用	49,851,135.11	31,087,109.54	18,764,025.57	60.36
投资收益	22,724,678.30	8,898,062.55	13,826,615.75	155.39

①固定资产原值期末余额较期初余额增长 167.78%，在建工程期末余额较期初余额减少 44.79%，主要原因是本公司控股子公司新建及扩建工程达到使用状态后转入固定资产所致。

②短期借款期末余额较期初余额增长 238.89%，主要原因是报告期内本公司及本公司控股公司、合营公司为应对日常资金周转增加借款。

③长期借款期末余额较期初余额增长 43.98%，主要原因是报告期内本公司控股子公司阜新金山煤矸石热电有限公司随同电厂建设进度而增加配套贷款 91,000 万元。

④主营业务收入及主营业务成本报告期较上年同期分别增加 37.23%、35.87%。主要原因参见公司主营业务及经营状况分析。

⑤管理费用报告期与上年同期相比增长 78.83%，主要原因参见报告期内公司财务状况经营成果分析。

⑥财务费用报告期与上年同期相比增长 60.36%，主要原因参见报告期内公司财务状况经营成果分析。

⑦投资收益报告期与上年同期相比增长 155.39%，主要原因是：沈阳沈海热电有限公司净利润报告期比上年同期增加；报告期内，本公司将持有的国电电力大连庄河发电有限责任公司 40%股权分别转让给国电电力发展股份有限公司及北京能源投资（集团）有限公司，此次股权转让确认收益 470 万元。

5）公司现金流量情况分析

（1）报告期内经营活动产生的现金流量合并净额为 9,887 万元，同比增加 216 万元，增幅 2.23%，同比变化较小。

公司经营活动产生的现金流量净额 606 万元，同比减少 1,937 万元，减幅 76.18%。其中：购买商品、接受劳务支付的现金同比增加 1,267 万元，主要原因是 2006 年度购煤款总支出额同比增加 1,432 万元。

（2）报告期内投资活动产生的现金流量合并净额为 －128,099 万元，同比减少 21,220 万元，减幅 19.85%。

①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 27,459 万元，主要原因是报告期内公司控股子公司新建及扩建工程支出款项增加；

②投资所支付现金同比减少 1,094 万元，原因是报告期公司对外投资额减少所致；

③支付的其他与投资活动有关的现金同比减少 5,346 万元，收到的其他与投资活动有关的现金同比减少 8,378 万元，原因是报告期内阜新金山煤矸石热电有限公司随工程项目招标工作的基本完成，使得投标保证金的收款与支款现流同比减少。

④收回投资所收到的现金同比增加 8,470 万元，主要原因是报告期内公司将持有的国电电力大连庄河发电有限责任公司 40%股权转让收到的款项。

（3）报告期内筹资活动产生的现金流量合并净额为 111,451 万元，同比减少 1,866 万元，减幅 1.65%，同比变化较小。

（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 9,887 万元，合并净利润 6,512 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 5,066 万元、投资收益 2,267 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；计提资产减值准备 414 万元、固定资产折旧 4,715 万元、无形资产摊销 103 万元不涉及现金流量应在净利润基础上增加；存货期末余额较期初余额增加 355 万元，应在净利润基础上扣减；少数股东本期损益 973 万元应在净利润基础上增加；经营性应收项目增加 6,925 万元应在净利润基础上减少；经营性应付项目增加 945 万元应在净利润基础上增加。

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额为 606 万元，净利润 6,512 万元。两者存在差异主要原因是：公司财务费用中贷款利息 1,230 万元、投资收益 5,848 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；计提资产减值准备 51 万元、固定资产折旧 1,322 万元、无形资产摊销 102 万元不涉及现金流量应在净利润基础上增加；存货期末余额较期初余额增加 288 万元，应在净利润基础上扣减；经营性应收项目增加 505 万元及经营性应付项目减少 1,718 万元应在净利润基础上减少。

6）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

单位：元 币种：人民币

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	47,500,000.00	216,858,392.16	10,521,264.17
辽宁彰武金山风力发电有限责任公司	风力发电	电力	47,500,000.00	215,837,830.21	6,489,725.36
桓仁金山热电有限公司	火力发电、供暖	电力、热力	20,000,000.00	149,384,960.18	7,351,866.29
辽宁南票劣质煤热电有限公司	火力发电	电力、热力	170,000,000.00	978,523,455.91	42,664,684.81
阜新金山煤矸石热电有限公司	火力发电、供暖	电力、热力	20,000,000.00	2,114,709,871.34	－164,424.23

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 4,750 万元，主要开发、建设及经营风力发电项目。报告期内，康平金山二期扩建 17 台 850 千瓦风力发电机组全部投入运营。截至 2006 年 12 月 31 日止，该公司总资产 21,686 万元，净资产 6,249 万元，2006 年度完成发电量 3,532 万千瓦时、上网电量 3,415 万千瓦时，实现净利润 1,052 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 4,750 万元，主要开发、建设及经营风力发电项目。报告期内，彰武金山二期扩建 17 台 850 千瓦风力发电机组全部投入运营。截至 2006 年 12 月 31 日止，该公司总资产 21,584 万元，净资产 5,684 万元，2006 年度完成发电量 3,325 万千瓦时、上网电量 3,256 万千瓦时，实现净利润 649 万元。

报告期内，康平金山及彰武金山分别与瑞典 Carbon Asset Management Sweden AB 公司签署，关于转让温室气体减排量（即 CDM 项目）协议，并在联合国完成了项目注册、核证核查及公示程序后，联合国 CDM 执行理事会正式签发了两公司可供转让的减排量。2007 年 1 月，两公司均已收到上述 CDM 款项。扣除相关费用后，康平金山与彰武金山 CDM 销售利润分别为 372 万元、308 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 2,000 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 2006 年 12 月 31 日止，该公司总资产 14,938 万元，净资产 3,386 万元，2006 年完成发电量 13,703 万千瓦时，上网电量 12,018 万千瓦时，实现净利润 735 万元。

④辽宁南票劣质煤热电有限公司（以下简称“辽宁南票”）

辽宁南票为公司合营企业，公司持有其 50%股权。该公司注册资本 17,000 万元，以电力生产为主。电厂总装机容量 2×10 万千瓦机组已全部投产。截至 2006 年 12 月 31 日止，该公司总资产 97,852 万元，净资产 21,663 万元，2006 年完成发电量 133,956 万千瓦时，上网电量 118,993 万千瓦时，实现主营业务收入 36,499 万元、主营业务利润 11,775 万元、实现净利润 4,266 万元。

⑤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 2,000 万元，以热电项目的开发、建设和经营为主。2006 年 11 月 16 日 #2 机组顺利通过（72+24）小时满负荷试运行，2006 年 12 月 30 日 #1 机组顺利通过（72+24）小时满负荷试运行，截至 2006 年 12 月 31 日止，该公司总资产 211,471 万元，净资产 31,851 万元，2006 年度完成发电量 17,013.41 万千瓦时，上网电量 14,891 万千瓦时（其中上网售电量 11,508 万千瓦时，试运用电量 3,383 万千瓦时），实现主营业务收入 3,562 万元、主营业务利润 1,082 万元、实现净利润 －16 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

单位：元 币种：人民币

参股公司名称	业务性质	主要产品或服务	净利润	参股公司贡献的投资收益	占上市公司净利润的比重（%）
沈阳沈海热电有限公司	火力发电	电力、热力	108,504,159.61	17,973,084.99	27.60

沈阳沈海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 万元，以电力及热力生产为主。该公司装机容量为 2×20 万千瓦。2005—2006 年该公司二期扩建工程 1 台 20 万千瓦双抽供热机组正处于试运阶段。截至 2006 年 12 月 31 日止，该公司总资产 159,611 万元，净资产 62,397 万元，2006 年度完成发电量 266,439 万千瓦时，上网电量 241,043 万千瓦时（其中上网售电量 240,381 万千瓦时，扩建试运用电量 662 万千瓦时），实现主营业务收入 79,998.30 万元、主营业务利润 18,307.30 万元、实现净利润 10,850.42 万元。

该公司净利润同比增加 3,351 万元，增加幅度 44.68%，主要原因是电价及供汽供暖价格调整，发电量及上网电量同比增加。

7）公司未来发展的展望

（1）所处行业发展趋势及公司面临的市场竞争格局：

2006 年全国及辽宁省电力需求仍然保持增长趋势，随着大批电源和电网项目建成投产，电力供求形势将呈现总体趋向缓和的态势。

同时，2006 年燃煤价格在高位运行，给公司生产经营带来相当的困难；但公司实施差异化竞争策略，及时调整公司发展战略为公司发展打开了新的空间。通过非公开发行股票，公司借助资本市场这个平台提升了公司的发展速度。

（2）公司未来发展机遇、发展战略和新年度的经营计划

公司未来发展机遇：2006 年国家发改委等八部委联合发布了《关于加快电力工业结构调整促进健康有序发展有关工作的通知》中提出：优先安排可再生、高效、污染排放低的机组发电，限制能耗高、污染大、违反国家政策和有关规定的机组发电。这都为公司主导项目进一步发展提供了宏观政策保证；同时借助辽宁南票劣质煤项目、阜新煤矸石项目和内蒙古白音华项目煤炭储量丰富且靠近坑口的位置优势，加之风电公司洁净充沛的风能资源、行之有效的一期运行管理经验、完善的公共设施等优势，为公司自身进一步壮大规模提供了有利条件。

2007 年公司将以安全稳定为前提，以和谐发展为主线，夯实基础、强化管理、合理控制成本、确保业绩的提升；积极、高效、优质地推进项目建设；进一步提升公司形象和价值，为全体股东创造更大的利益和价值。

（3）资金需要与使用计划：公司本部将根据本年度各控股及参股公司的项目建设进展情况，向阜新金山煤矸石热电有限公司、白音华金山发电有限公司、内蒙古白音华海州露天煤矿有限公司投入资本金，同时公司需要向部分项目投入前期费用。公司系统内资金需求 110,147 万元，公司本部资金需求 29,147 万元。以上所述资金需求主要依靠自有资金及融资解决。

（4）公司面临的风险因素的分析

① 行业风险：电力供求总体上由紧张趋于缓和，随着发电装机规模的增长，发电设备利用小时数可能下降，在煤价较高的背景下，企业生产成本和电价压力增大；竞争加剧可能会引发电力行业内部的结构调整，削弱电力行业的收益水平。

公司将发挥资本运作的优势，加强在建项目管理，使公司电力、热力竞争力不断提升，增强公司抗风险能力，降低对公司整体收益的影响，提高公司管理水平。

② 燃料供应风险：国家经济的快速发展使电力市场电量需求增长，造成煤炭供应持续偏紧，电煤价格居高不下，给公司控股、参股公司生产经营带来成本风险。

公司将制定严格的燃煤采购计划，并建立与燃煤等生产材料使用有关的一系列管理办法，从