

(上接封一版) 澳大利亚和印尼等煤炭出口国运力不足等因素的影响,国际煤炭价格大幅上扬,2008年1月10日,澳大利亚动力煤现货价格已攀升至90.45美元/吨,比年初上涨76.07%。专家预计,2008年煤炭供需将总体平衡,需求继续增长,但增幅有所回落;煤炭价格保持高位运行,国内动力煤价格预计上涨10%左右,焦煤价格预计上涨20-30%。

随着煤炭价格的提升以及由产量提高和行业整合所带来的规模效应,煤炭企业盈利能力普遍提高,其中主要煤炭行业上市公司的平均净资产收益率由2007年的8.74%提高至2008年的11.01%。

行业政策十分有利
近年来,煤炭工业日益受到党和政府及社会各界的高度重视,支持煤炭工业健康发展的政策持续出台,为促进煤炭工业可持续发展创造了良好的政策环境。

根据国家发改委发布的《煤炭工业发展“十一五”规划》(煤炭产业政策),国家鼓励以现有大型煤炭企业为核心,打破地域、行业和所有制界限,以资源、资产为纽带,通过强强联合和兼并、重组中小型企业,发展大型煤炭企业集团。“十一五”期间,我国将形成6-8亿吨级和18-10个5000万吨级大型煤炭企业集团,煤炭产量占全国的50%以上;将建设13个大型煤炭基地,在大型煤炭基地内,一个矿区原则上由一个主体开发,一个主体可以开发多个矿区;一律停止审批30万吨/年以下的新建煤矿项目,小型煤矿数量控制在1万座,产量控制在7亿吨以内。

上述产业政策为我国煤炭工业的发展指出了明确的方向,将促进大型煤炭企业做强做大,加速中小煤矿的退出。从近年来的实际情况看,煤炭资源和企业整合的趋势十分明显,行业集中度有所提高,大型煤炭企业正在成为优化煤炭工业结构、平衡国内市场供需关系的主体,成为煤炭市场的主导力量和优势企业。

此外,随着国际原油价格高涨,煤炭对原油等其他能源的替代效应日益明显。在此背景下,发展煤化工、减少原油进口依存度,日益成为我国经济发展的战略选择。煤炭工业发展“十一五”规划明确提出,发展煤化工,开发煤基液体燃料,推进煤炭气化、液化示范工程建设,弥补油气供应不足,提高国家能源安全保障程度。“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。制定生产和使用煤制油、醇、醚等替代燃料的财税优惠政策,促进煤深度加工转化。“我国将在七大煤业中心下游、蒙东、黑东、新疆等七大煤业中心,煤制油、煤基醇醚和煤基烯烃在今后15年将获得快速发展。

制造以及煤矿设计和相关工程技术服务等主营业务资产,独家发起设立中国中煤能源股份有限公司,并于同年12月19日在香港联交所主板挂牌上市。上市一年来,中煤能源大力推进精细化管理,改善增长质量,努力提高煤炭产量,经营业绩大幅增长,赢得了国际投资者的充分认可,树立了良好的资本市场形象。

煤炭资源储量巨大 原煤产量增幅第一
强大的资源优势是中煤能源长期发展的根本保障。截至2007年6月末,公司拥有煤炭资源储量93.97亿吨,煤炭可采和预可采储量34.71亿吨,在全球煤炭上市公司排名第五、国内排名第二,预计可实现未来52年的稳定生产。公司煤炭资源分布于五个矿区的十二座煤矿,有四座年产千万吨级安全高效矿井,其中安太堡露天矿和安家岭露天矿是我国最大的露天矿之一。

公司的煤炭质量优良、品种丰富,主要包括动力煤、主焦煤和1/3焦煤。在现有储量中动力煤占78.6%,炼焦煤占21.4%。平朔矿区作为我国最大的动力煤产品出口基地之一,所生产的动力煤具有热值高和灰熔点高的特点;柳林区沙曲矿生产的炼焦煤,为国家指定的对国家经济发展具有极高价值的稀有珍贵矿产。同时,公司十二家选煤厂可依据电力、冶金等不同行业客户的需求,对不同品质的煤炭进行选洗和混配,大大丰富了商品煤品种,降低了市场风险。依托丰富的煤炭储量、先进的开采和洗煤技术,公司在充分发挥现有矿井生产能力的同时,合理组织布局,科学生产,实现了煤炭产量的持续快速增长。2007年公司煤炭产量预计为9052万吨,其中自产产量预计为8327万吨,同比增长1678万吨,2004-2007年复合增长率为28.0%,远超过同期中国煤炭总产量的增长水平,增幅继续保持国内第一。

随着煤炭产量的持续增长,煤炭销售结构的不断优化。凭借丰富的市场经验,广泛的品牌认知度、稳定的煤炭供应、完善的运输设施和稳固的客户关系,公司建立了国内最具实力的煤炭营销和客户服务网络,与国内外客户签订了三年以上的长期供应协议,商品煤长期合约销售比例高达90%以上。

煤炭业务增长强劲 煤化工产业前景诱人
中煤能源是中国最大的独立炼焦企业之一,中重要的焦炭出口商,焦炭产量达450万吨。2007年公司焦炭产销量均创历史最好水平,其中焦炭产量预计为337万吨,2004-2007年复合增长率达126.5%;焦炭销售量预计为375万吨,2004-2007年复合增长率达56%。

在巩固焦化业务领先地位的基础上,中煤能源抓住国家建设黄河中下游、黑东、新疆等七大煤化工基地的战略机遇,利用充足的

煤炭资源储备、丰富的煤炭焦化及相关项目的管理和运作经验、有利的政策和市场环境,发展煤基醇醚燃料和煤基精细化工,进一步延伸煤化工产业链,做大做强煤化工产业。目前,国际原油价格一直维持在较高水平,1月初甚至突破了100美元/桶大关,在替代能源的角度看,相比于石油化工,煤化工业务将在较长时期内具有明显的成本优势。

2007年中煤能源已开工建设黑龙江25万吨甲醇和60万吨油页岩项目,预计2008年建成投产。2008-2010年,公司将重点建设内蒙古鄂尔多斯和黑龙江大型煤化工项目,逐步形成以焦炭、煤基甲醇、煤基二甲醚、煤基烯烃为主导产品的煤化工产业链。上述项目已被国家发改委和黑龙江省政府列为国家重点煤化工示范项目和省级重大项目建设项目。项目建成后,将成为中煤能源新的利润增长点,使公司的发展迈上一个新台阶。

煤矿装备制造规模大 高端产品市场领先
中煤能源是全国最大的煤矿装备制造商。从事煤矿装备制造的下属企业中煤张家口煤矿机械有限责任公司和中煤北京煤矿机械有限公司是国内最知名的两家煤矿装备制造企业,经营历史悠久,拥有丰富经验和先进技术,在国内煤矿装备制造行业享有盛誉。2007年公司煤矿产量预计为20万吨,同比增长25.0%;煤机产品销售预计为21万吨,同比增长31.3%,2004-2007年复合增长率达24.1%。其中,重型刮板输送机、液压支架、薄煤层刨煤机、矿用锤等产品竞争力居国内领先,重型刮板输送机国内市场占有率达41%;高端液压支架国内市场占有率达28%。

公司注重科技创新,积极推进煤矿机械重大装备国产化,主要产品技术指标均达到国际先进水平,研制成功世界上功率最大的3X1000KW重型刮板输送机;研制成功全自动薄煤层刨煤机,填补国内空白并替代进口;成功向俄罗斯出口综采顶板成套设备和技术出口的先河。公司积极寻求并购、重组、引进相关企业的新商机,重组抚顺电机厂,进入矿用电机制造领域;收购英国帕森斯公司的制造技术、设备和营销渠道,成为全球最大的重型矿用链条制造商和供应商。

公司治理规范 管理团队优秀
中煤能源作为一家H股上市公司,依照国际资本市场的监管要求,已经建立了规范的法人治理结构和科学的决策机制,注重发挥独立董事和董事会专门委员会的作用,加强内部控制建设,严格关联交易管理,提高信息披露质量,保证了公司独立、规范、高效运作,维护了公司全体股东的合法权益,受到了国际投资者的一致赞赏。公司还拥有一支优秀的管理团队,高级管理人员由煤炭生产、贸易以及其他相关业务领域的专业人士组成,平均的行业经验超过20年。公司管理团队凭借丰富的行业和管理经验,能够准确把握市场机遇,制定切实可行的发展战略,有效的实施全面风险管理,不断扩大企业经营规模,提高公司盈利水平,实现股东利益的最大化。

注重安全生产 履行社会责任
在各项业务快速发展的同时,中煤能源坚持“安全为天、生命至尊”的中生生产理念,大力推进本质安全型企业建设,构建安全生产长效机制,坚决杜绝瓦斯事故和较大伤亡事故,是中国最安全的煤炭企业。2007

年公司百万吨死亡率0.022,远低于1.485的全国平均水平。当年,公司九座生产煤矿中,有八座煤矿实现了零死亡。

公司高度重视环境保护和生态恢复,大力加强节能减排,发展循环经济,努力创建环境友好型企业。近年来,公司每年投入3-5亿元用于生态建设和环境保护,煤炭主产区平朔矿区复垦面积近3万亩,复垦率41.6%。被评为煤炭行业生态复垦绿化示范工程。公司建有3座煤矸石电厂,年利用煤矸石544万吨,建有1座瓦斯电厂,年利用瓦斯3500万立方米。矿区生产和生活废水均经处理后再利用,实现了矿区废水零排放。公司注重提高煤炭资源回收率,露天矿回收率95%以上,井工矿采区回收率超过75%。通过以上措施,中煤能源切实履行了中央企业的社会责任,促进了企业与社会和环境的协调发展。

业绩篇: 经营业绩持续增长 彰显蓝筹投资价值

2007年,中煤能源通过不懈的努力,克服了政策性成本增加等不利因素,取得了良好的经营业绩,继续呈现出强劲的发展势头。

营业收入增长强劲
根据中煤能源A股招股书中披露的财务数据,2007年公司营业收入预计为368.9亿元,同比增长30%,2004-2007年复合增长率达27.3%。其中,随着煤炭产量的大幅提高和煤价的稳步上涨,公司煤炭生产及贸易业务收入从2004年的133.8亿元增长到2007年的预计265.2亿元,年复合增长率达25.6%;煤化业务收入从2004年的20.7亿元增长到2007年的预计46.9亿元,年复合增长率达31.3%;煤矿装备业务收入从2004年的15.1亿元增长到2007年的预计31.8亿元,年复合增长率达28.2%。

成本得到有效控制
2007年以来,在国民经济高速发展的同时,国内经济开始出现过热现象,物价指数不断攀升,主要原材料价格逐步上涨。与此同时,为保证煤炭行业的健康发展,国家陆续出台了一系列政策性增支措施。其中,经财政部批准,山西省政府从2007年3月1日起开始征收煤炭可持续发展基金,并要求煤炭生产企业从2007年10月1日起自行提取矿山环境治理恢复保证金和煤炭生产发展基金。面对上述政策性成本增加因素,中煤能源通过扩大煤炭产量、优化产品结构、发挥规模效益、推进精细化管理、合理配置劳动力资源等措施,使公司的商品煤成本得到了

有效控制。2007年,公司营业成本总额预计人民币214.8亿元,增幅低于销售收入增幅2.5个百分点。

盈利能力持续提高
随着产品产量不断扩大,产品价格稳步提高,销售结构进一步优化,强劲的收入增长和有效的成本控制,带动了公司盈利能力的持续提高。2007年公司毛利预计154.1亿元,2004-2007年复合增长率达25%,其中煤炭生产及贸易业务预计实现毛利135.4亿元,同比增长32%。2007年公司净利润预计53.5亿元,2004-2007年复合增长率高达44.3%。

财务状况保持良好
中煤能源自成立以来,一直保持良好的财务状况。2006年和2007年上半年,公司的资产负债率分别为46.2%和42.3%,利息保障倍数分别为8.7和11.9,流动比率分别为1.9和2.3,速动比率分别为1.8和2.0,优良的资产质量和良好的财务状况,成为中煤能源持续健康发展的重要保障。

重要价值持续提升
中煤能源始终坚持股东利益的最大化,随着公司业绩的显著增长,公司市值不断攀升。截至2007年12月31日,公司总市值为2875亿港元,按H股发行价计算的总市值增长了505%,远超过同期香港恒生国企指数涨幅。公司制定了合理的股利分配政策,股息分配比例为可供分配利润的20-30%,为股东创造了优异的回。

战略篇: 致力三大核心业务 打造新的利润增长点
展望未来,中煤能源的总体发展目标是以国家行业政策为依据,以调整优化结构为重点,以经济效益为中心,突出核心业务发展,加快产业升级,提高科学管理水平,依靠科技进步,发展循环经济,努力将公司建设成为煤炭生产、煤化工、煤矿装备制造三大核心业务突出,产业链协调发展的具有国际竞争力的特大型综合性能源公司。

保持煤炭产量的快速增长。公司将以建设亿吨级煤炭生产企业为目标,加快重点大型煤矿项目建设进度,逐步收购控股股东整合改造的地方煤矿,持续提高煤炭产能。目前,平朔矿区东露天矿即将开工,安太堡井工矿将于年内投产,王家岭矿建设进展顺利,上述项目建成后将新增煤炭产能3200万吨,预计2010年前公司煤炭产量将超过一亿吨。

进一步扩大后备资源。2007年中煤能源与石化等企业发起筹建内蒙古鄂尔多斯

斯煤化工项目,新增煤炭资源44亿吨;在黑龙江新建煤化工项目,获得煤炭资源14亿吨。此外,公司控股股东中煤集团在获得朔南矿区40亿吨煤炭资源后,又与新疆建设兵团合作开发东胜东胜东矿区,获得煤炭资源100亿吨,上述资源将在条件成熟后注入中煤能源,保证公司的持续发展和效益增长。

募集资金集中投向煤化工领域。中煤能源将以本次A股募集资金投资建设鄂尔多斯2500万吨/年煤制甲醇、420万吨/年甲醇、300万吨/年二甲醚项目以及黑龙江1000万吨/年煤制甲醇、180万吨/年甲醇、60万吨/年烯烃项目。鄂尔多斯项目由中煤能源与中石化股份、中煤集团、内蒙满世集团共同建设,生产清洁煤制二甲醚,上述资源将在条件成熟后注入中煤能源,保证公司的持续发展和效益增长。

预计项目内部收益率分别为12.3%。以上两个项目预计总投资567亿元,中煤能源拟以募集资金投资211.9亿元,公司相信上述项目的建设,将为公司煤化工产业的发展奠定坚实的基础,为投资者带来丰厚的回报。

煤矿装备制造业务保持国内领先。中国煤炭需求的强劲增长,必将推动煤矿装备制造行业的发展。随着整合关闭小煤矿进展,落后产能加速淘汰,煤炭资源整合加快推进,煤炭企业生产规模逐步扩大,采煤技术和工艺向大型机械化、自动化发展,煤矿装备制造面临良好的发展机遇。中煤能源将提升中国煤矿装备制造行业水平为目标,加强科研投入,提高国内产品的附加值,在高端产品领域打造国内第一、世界领先“品牌,保持国内市场占有率第一的地位。

加快推动产业升级。经过多年的发展和积累,中煤能源已经具备了完整的业务结构和强大的增长潜力。公司将抓住中国煤炭工业的发展机遇,努力完善产业链和资本链两个延伸,推动实现产业结构和管理水平两个升级,不断提高企业核心竞争力。首先,公司将推动以煤为主产业链的延伸,努力完善由煤炭资源-煤矿设计-煤矿装备-煤炭生产-加工转化-产品贸易”构成的产业链,着力加强煤炭的就地转化和综合利用;同时,在发展模式上,推进由依靠自身积累的内涵式增长向以依靠资本运营为主的外延式增长的延伸,通过兼并、收购、资产重组等资本运营手段,实施产业整合,提高市场占有率,实现低成本扩张。此外,公司将实现由煤炭生产为主向煤、化、机、电等多联产、深加工、高附加值的产业结构转变,实现产业结构优化升级;同时,围绕生产水平和经营规模的不断提高,公司将与国内外先进企业对标,进一步加强体制机制建设,全面实施精细化管理,大力推进经济增速方式的转变,实现管理水平升级。

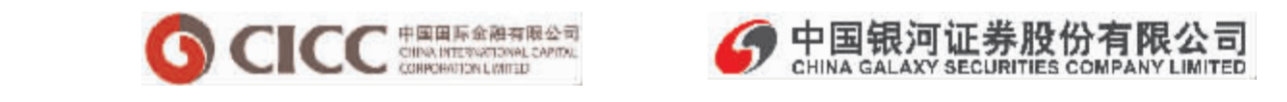
今天的中煤能源正处于高速发展阶段,随着我国宏观经济的持续增长,工业化、城市化和现代化进程的加快,对能源需求日益增加,中煤能源的未来将更加辉煌。

专注煤炭主业 构建完整煤炭产业链

中国中煤能源股份有限公司的控股股东中国中煤能源集团有限公司,是国务院国资委管理的国有重要骨干企业,集煤炭生产与贸易、煤化工、煤矿装备制造、坑口发电、煤矿建设、煤层气开发利用与相关工程技术服务为一体的国有大型能源集团。2006年8月中煤集团经国务院国资委批准,重组煤炭生产与贸易、煤焦化、煤矿装备

首次公开发行A股网上资金申购发行公告

联席保荐人(主承销商)



重要提示
1. 中国中煤能源股份有限公司(下称“发行人”或“中煤能源”)首次公开发行股票...
2. 本次发行数量为不超过1,525,333,400股...
3. 本次发行价格为人民币16.00元/股...
4. 本次发行时间为2008年1月25日...
5. 本次发行申购时间为2008年1月25日...
6. 本次发行申购时间为2008年1月25日...
7. 本次发行申购时间为2008年1月25日...
8. 本次发行申购时间为2008年1月25日...
9. 本次发行申购时间为2008年1月25日...
10. 投资者若了解本次发行的一般情况,请详细阅读2008年1月21日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上的《中国中煤能源股份有限公司首次公开发行A股招股意向书》和《中国中煤能源股份有限公司首次公开发行A股招股意向书摘要》...
释义
发行人:指中国中煤能源股份有限公司;
证监会:指中国证券监督管理委员会;
上交所:指上海证券交易所;
登记公司:指中国证券登记结算有限责任公司上海分公司;
联席保荐人(主承销商):指中国国际金融有限公司、中国银河证券股份有限公司;
有效申购:指符合本公告有关申购规定的申购,包括按照规定的程序,及时足额缴付申购款、申购数量符合要求的申购;
T日/网上资金申购日:指2008年1月25日,为本次发行中参与网上资金申购的投资者通过上交所的交易系统以发行价格区间上限申购本次发行的股票之日;
元:指人民币元。

一、本次发行的基本情况
(一) 股票种类
本次发行的股票为境内上市人民币普通股(A股),每股面值人民币1.00元。
(二) 发行规模和发行结构
本次发行数量为不超过1,525,333,400股。回拨机制启动前,网下发行股份不超过381,333,400股,约占本次发行数量的25%;其余部分向网上发行,不超过1,144,000,000股,约占本次发行数量的75%。
网下发行由本次发行联席保荐人(主承销商)负责组织实施;网上发行在网下发行的最后一天同步进行,投资者通过上交所交易系统申购,以价格区间上限缴纳申购款。网上、网下发行结束后,发行人和联席保荐人(主承销商)将根据本次发行网上、网下投标询价和发行人H股股价情况,并参考发行人基本面,可比公司估值水平和市场环境等因素,在发行价格区间内协商确定发行价格。最终确定的本次发行价格将于2008年1月29日(T+2日)在《定价、网下发行结果及网上中签率公告》中公布。