# 山西安泰集团股份有限公司 2007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 http://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 北京立信会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人李安民，主管会计工作负责人杨锦龙及会计机构负责人（会计主管人员）任显柄声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

**§2 公司基本情况简介**

2.1 基本情况简介

| | |
|---|---|
| 股票简称 | 安泰集团 |
| 股票代码 | 600408 |
| 上市交易所 | 上海证券交易所 |
| 注册地址和办公地址 | 山西省介休市义安镇 |
| 邮政编码 | 032002 |
| 公司国际互联网网址 | http://www.antaigroup.com |
| 电子信箱 | zqbat@263.net |

2.2 联系人和联系方式

| | |
|---|---|
| 董事会秘书姓名 | 郭全虎 |
| 联系地址 | 山西省介休市安泰工业区 |
| 电话 | 0354-7531034 |
| 传真 | 0354-7536786 |
| 电子信箱 | zqbat@263.net |

**§3 会计数据和业务数据摘要：**

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

| 主要会计数据 | 2007年 | 2006年 | 本年比上年增减(%) | 2005年 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 3,823,990,499.67 | 2,725,027,591.54 | 40.33 | 2,077,177,122.34 |
| 利润总额 | 318,174,286.35 | 197,517,689.57 | 61.09 | 199,797,815.99 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 227,097,417.81 | 148,146,296.52 | 53.29 | 141,550,767.82 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 239,064,182.33 | 57,766,889.52 | 313.84 | 141,782,498.39 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -133,658,507.52 | 20,782,152.75 | - | 390,281,672.23 |
| | 2007年末 | 2006年末 | 本年末比上年末增减(%) | 2005年末 |
| 总资产 | 4,852,553,510.85 | 3,699,988,708.04 | 31.15 | 3,704,309,577.34 |
| 所有者权益（或股东权益） | 2,425,527,541.02 | 1,228,282,218.65 | 97.47 | 1,090,731,681.14 |

3.2 主要财务指标

单位：元

| 主要财务指标 | 2007年 | 2006年 | 本年比上年增减(%) | 2005年 |
|---|---|---|---|---|
| 基本每股收益 | 0.54 | 0.38 | 42.11 | 0.36 |
| 稀释每股收益 | 0.54 | 0.38 | 42.11 | 0.36 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益 | 0.57 | 0.15 | 280.00 | 0.36 |
| 全面摊薄净资产收益率 | 9.36 | 12.02 | 减少2.66个百分点 | 12.98 |
| 加权平均净资产收益率 | 13.50 | 13.35 | 增加0.15个百分点 | 14.29 |
| 扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率 | 9.86 | 4.70 | 增加5.16个百分点 | 13.00 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 | 14.21 | 5.22 | 增加8.99个百分点 | 14.32 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额 | -0.28 | 0.05 | - | 1.00 |
| | 2007年末 | 2006年末 | 本年末比上年末增减(%) | 2005年末 |
| 归属于上市公司股东的每股净资产 | 5.15 | 3.14 | 64.01 | 2.79 |

非经常性损益项目

√适用 □不适用

| 项目 | 金额（元） |
|---|---|
| 非流动资产处置损益 | 13,641,896.08 |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | -31,444,229.53 |
| 其他非经常性损益项目 | 5,835,568.93 |
| 合计 | -11,966,764.52 |

3.3 境内外会计准则差异

□适用 √不适用

**§4 股本变动及股东情况**

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：万股

| | 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 | | | | | | | | | | |
| 3.其他内资持股 | 16,541 | 42.30 | 8,000 | | | | | 8,000 | 24,541 | 52.10 |
| 其中： | | | | | | | | | | |
| 境内法人持股 | | | 7,000 | | | | | 7,000 | 7,000 | 14.86 |
| 境内自然人持股 | 16,541 | 42.30 | 1,000 | | | | | 1,000 | 17,541 | 37.24 |
| 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 | 16,541 | 42.30 | 8,000 | | | | | 8,000 | 24,541 | 52.10 |
| 二、无限售条件流通股份 | | | | | | | | | | |
| 1.人民币普通股 | 22,559 | 57.70 | | | | | | | 22,559 | 47.90 |
| 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 | 22,559 | 57.70 | | | | | | | 22,559 | 47.90 |
| 三、股份总数 | 39,100 | 100.00 | 8,000 | | | | | 8,000 | 47,100 | 100.00 |

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：万股

| 股东名称 | 年初限售股数 | 本年解除限售股数 | 本年增加限售股数 | 年末限售股数 | 限售原因 | 解除限售日期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 李安民 | 16,541 | - | 1,000 | 17,541 | 非公开发行认购股份 | 2010年8月17日 |
| 中国建设银行－工银瑞信红利股票型证券投资基金 | - | - | 1,000 | 1,000 | 非公开发行认购股份 | 2008年8月17日 |
| 沈阳新北燃气有限公司 | - | - | 1,000 | 1,000 | 非公开发行认购股份 | 2008年8月17日 |
| 三一集团有限公司 | - | - | 1,000 | 1,000 | 非公开发行认购股份 | 2008年8月17日 |
| 光大证券股份有限公司 | - | - | 800 | 800 | 非公开发行认购股份 | 2008年8月17日 |
| 中国建设银行－工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金 | - | - | 500 | 500 | 非公开发行认购股份 | 2008年8月17日 |
| 中国建设银行－工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金 | - | - | 500 | 500 | 非公开发行认购股份 | 2008年8月17日 |
| 交通银行－汉兴证券投资基金 | - | - | 500 | 500 | 非公开发行认购股份 | 2008年8月17日 |
| 汉盛证券投资基金 | - | - | 500 | 500 | 非公开发行认购股份 | 2008年8月17日 |
| 中国工商银行－建信优化配置混合型证券投资基金 | - | - | 500 | 500 | 非公开发行认购股份 | 2008年8月17日 |

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

| 报告期末股东总数 | 51,350 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 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 |
| 李安民 | 境内自然人 | 37.24 | 175,410,000 | 175,410,000 | 无 |
| 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 | 3.08 | 14,499,987 | 5,000,000 | 未知 |
| 任家玺 | 境内自然人 | 2.51 | 11,801,875 | 0 | 无 |
| 郭玉明 | 境内自然人 | 2.38 | 11,224,250 | 0 | 无 |
| 中国光大银行股份有限公司－泰信先行策略开放式证券投资基金 | 其他 | 2.25 | 10,590,884 | 0 | 未知 |
| 中国建设银行－工银瑞信红利股票型证券投资基金 | 其他 | 2.19 | 10,300,000 | 10,000,000 | 未知 |
| 沈阳新北燃气有限公司 | 其他 | 2.12 | 10,000,000 | 10,000,000 | 未知 |
| 三一集团有限公司 | 其他 | 2.12 | 10,000,000 | 10,000,000 | 未知 |
| 光大证券股份有限公司 | 其他 | 1.70 | 8,000,000 | 8,000,000 | 未知 |
| 中国工商银行－建信优化配置混合型证券投资基金 | 其他 | 1.59 | 7,499,857 | 5,000,000 | 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 |
| 任家玺 | | | 11,801,875 | | 人民币普通股 |
| 郭玉明 | | | 11,224,250 | | 人民币普通股 |
| 中国光大银行股份有限公司－泰信先行策略开放式证券投资基金 | | | 10,590,884 | | 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 | | | 9,499,987 | | 人民币普通股 |
| 中国人寿保险(集团)公司－传统－普通保险产品 | | | 6,525,217 | | 人民币普通股 |
| 中国银行－工银瑞信核心价值股票型证券投资基金 | | | 6,231,175 | | 人民币普通股 |
| 中国人寿保险股份有限公司 | | | 5,089,085 | | 人民币普通股 |
| 中国银行－华夏大盘精选证券投资基金 | | | 4,500,000 | | 人民币普通股 |
| 李光明 | | | 3,650,000 | | 人民币普通股 |
| 中国农业银行－交银施罗德成长股票证券投资基金 | | | 3,473,223 | | 人民币普通股 |
| 上述股东关联关系或一致行动关系的说明 | 股东李安民与李光明为兄弟关系；中国建设银行－工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金、中国建设银行－工银瑞信红利股票型证券投资基金与中国银行－工银瑞信核心价值股票型证券投资基金同为工银瑞信基金管理有限公司管理的基金。除此之外，公司未知上述股东之间是否存在关联关系，也不知道其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。 | | | | |

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

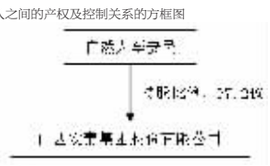
4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

公司控股股东及实际控制人为自然人李安民先生：中国公民，无其他国家或地区居留权，大专学历，高级工程师，现任公司董事长。李安民先生曾先后被授予“全国劳动模范”、“中国十佳民营企业家”、“全国优秀经营管理者”等称号，荣获全国“五一”劳动奖章，曾当选为全国政治协商会议第八、九、十届委员、中华全国工商联执行委员会常委、中国民生银行董事等职。除直接控制公司外，李安民先生还直接持有天津港保税区泰安国际贸易有限公司70%的股权和山西安泰控股有限公司90%的股权，并通过山西安泰控股有限公司间接控制山西安泰房地产开发有限公司（持股96%），同时担任山西安泰控股有限公司的执行董事和总经理。

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：万股

| 姓名 | 性别 | 职务 | 年龄 | 任期起止日期 | 持股数（万股） | | 年度报酬总额（元、税后） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 李安民 | 男 | 董事长 | 64 | 2005.8.8-2008.2.25 | 16,541 | 17,541 | 720,000 |
| 任家玺 | 男 | 董事 | 66 | 2005.8.8-2008.2.25 | 1329.19 | 1180.19 | 96,000 |
| 郭全德 | 男 | 董事兼副总经理 | 44 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 90,000 |
| 武 辉 | 男 | 董事兼副总经理 | 44 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 90,000 |
| 李 成 | 男 | 独立董事 | 76 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 12,000 |
| 赵承亮 | 男 | 独立董事 | 74 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 12,000 |
| 朱 龙 | 男 | 独立董事 | 50 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 12,000 |
| 张松龄 | 男 | 独立董事 | 71 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 12,000 |
| 张世华 | 男 | 独立董事 | 67 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 12,000 |
| 王风斌 | 男 | 监事会召集人 | 44 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 95,000 |
| 赵 军 | 男 | 监事 | 42 | 2005.8.8-2008.2.25 | 295.38 | 295.38 | 84,000 |
| 郭玉明 | 男 | 监事 | 62 | 2005.8.8-2008.2.25 | 1,122.43 | 1,122.43 | 84,000 |
| 黄敬花 | 女 | 总经理 | 45 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 108,000 |
| 李 猛 | 男 | 常务副总经理 | 36 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 102,000 |
| 王力端 | 男 | 副总经理 | 61 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 90,000 |
| 孙儒富 | 男 | 副总经理 | 45 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 90,000 |
| 杨锦龙 | 男 | 财务负责人 | 36 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 72,000 |
| 郭全虎 | 男 | 董事会秘书 | 34 | 2005.8.8-2008.2.25 | 0 | 0 | 66,000 |

**§6 董事会报告**

6.1 管理层讨论与分析

一、报告期内公司经营情况的回顾

（一）公司报告期内总体经营情况

报告期内，公司坚持以可持续发展为主题，以科学管理为基础，以技术创新和深化改革为动力，大力拓展循环经济产业链，在清洁生产、综合利用的基础上，继续致力于焦炭、生铁、电力及焦炭副产品等产品的生产和销售工作，并在准确把握市场需求动向的基础上，抓住行业景气度的提升的契机，实现了经济效益和公司价值的大幅提升。

2007年，通过自身的积极努力和相关政府部门的支持，经国务院批准，公司在年底由国家发改委、国家环保总局、科技部、财政部、商务部和国家统计局等八部委联合以发改环资[2007]3420号文《关于组织开展循环经济示范试点（第二批）工作的通知》核准，被列入第二批国家循环经济试点单位。

报告期内，公司还开展了“百日安全竞赛”系列活动，推进集团安全生产建设，使企业安全管理行为规范化，员工作业标准化，通过竞赛活动，进一步建立健全企业的安全管理制度，落实安全生产责任制，加大事故处理力度，全面梳理安全隐患，做到短期整治与长期规范相结合，促进生产与安全的高度统一。

2007年，公司在建工程项目进展顺利，自筹资金投资建设的2×25MW综合利用发电机组工程已经全部顺利投产；随着公司非公开发行股票融资计划的顺利实施，利用募集资金投资的200万吨/年焦化技改项目二期工程的第一座焦炉也已于2008年1月16日进入试生产阶段。

报告期内，公司共生产焦炭125.94万吨，生铁97.64万吨，发电38,323.93万度；销售焦炭105.58万吨，其中出口55.86万吨，内销49.72万吨；销售生铁97.50万吨；销售电力13,847.72万度。由于焦化、钢铁行业景气度的持续上升，公司2007年盈利水平比上年有了大幅度的增长：全年实现营业收入38.24亿元，比上年同期增长40.33%；营业利润3.52亿元，比上年同期增加75.50%；归属于母公司股东的净利润2.27亿元，比上年同期增长53.78%。

（二）公司经营和赢利能力的持续性和稳定性、存在的主要优势和困难

由于焦化、钢铁行业景气度的不断提升，带动了公司2007年度盈利水平的上升，在国家推进节能减排、加大淘汰焦炭和钢铁的落后产能的背景下，在行业内规模领先、生产技术先进的公司将会获得广阔的市场空间。

另一方面，公司200万吨/年焦化技改项目成功运行后，通过炼焦及干熄焦等新技术的应用，将减少环境污染，进一步做大公司主业规模，扩大市场占有率，保持公司在焦化行业生产技术和生产规模方面的领先地位，从而增强核心竞争力，并为未来向精细化工行业发展打下了基础。

因此，公司通过自身循环经济产业链的持续平稳运行，在经营和赢利能力上将具有持续性和稳定性。

1、公司主要优势体现在：

循环经济产业链优势：公司通过现有的洗煤、焦化、烧结、冶炼、煤气发电和煤矸石发电、矿山等循环经济产业链条实现了能量的梯级利用、资源的高效利用和综合利用，大大提高了资源的产出效益。

原料供给优势：公司地处山西晋中市，距离原料煤源近，供给方便，大规模发展焦化工业有着优越的比较成本优势和物质供给条件。此外，公司还控股和参股了铁矿石、炼焦煤的生产企业，这些企业投产后，将会稳定公司生产原料来源。

营销优势：公司拥有自营进出口权，并拥有长期稳定的国外客户群，出口合同均由公司直接与国外客户签约，可有效减少贸易的中间环节，提高了经营效益；通过最近几年对国内市场的开拓，公司与国内大中钢厂保持了良好的合作关系，并与国内一些大型钢铁企业签订了长期供货协议。

品牌优势和质量优势：公司对主导产品实施严格的质量管理，产品质量稳定，深受客户信赖，至今未有因质量问题导致客户索赔、拒收的现象发生；公司主导产品通过ISO9001国际质量体系认证，生产的“安泰牌”一级冶金焦被评为山西省名牌产品。

规模优势：公司现有的两大主导产品焦炭和生铁的年生产能力分别已达230万吨和100万吨，在国际国内市场都形成了相当的销售规模。

2、主要困难体现在：

对下游行业的依赖：公司主要产品焦炭、生铁均为钢铁行业的上游产品，因此，国际国内钢铁行业一旦出现波动，将会波及公司，从而影响公司的盈利水平。公司将通过产业链的延伸，提升产品的附加值，加大焦化副产品的回收及深加工，逐步改变过于依赖钢铁行业的情况。

（三）公司主营业务及其经营状况

1、公司主营业务的范围：生产、销售焦炭及副产品、化肥（硫铵）、相关化工产品（国家限定的除外）、生铁、钢材、水泥、水泥制品、电力、碳素制品；煤炭洗选；石灰石开采、加工；货物运输；新产品开发；批发零售矿产品（除国家专控品）、化工原料（除易燃易爆易腐蚀危险品）、普通机械、汽车（除小轿车）、日杂百货、农副产品（除国家专控品）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定经营或禁止的商品及技术除外；实业投资。

2、主营经营状况

业务构成及地区分布情况

表一、主营业务按产品构成情况

| 产品 | 营业收入（元） | 营业成本（元） | 营业利润率（%） | 营业收入比上年增减（%） | 营业成本比上年增减（%） | 营业利润率比上年增减（百分点） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 焦炭 | 1,309,414,958.92 | 961,907,768.44 | 26.54 | 53.94 | 40.50 | 7.02 |
| 生铁 | 2,200,299,079.63 | 1,945,114,538.42 | 11.60 | 31.38 | 26.68 | 3.28 |

说明：焦炭和生铁的营业收入增加，焦炭营业利润率比上年增加了7.02个百分点，生铁营业利润率比上年增加了3.28个百分点，主要是由于2007年焦炭、生铁的销售价格上涨、数量增加所致。

表二、主营业务地区分布情况

| 地区 | 营业收入（元） | 营业收入比上年增减（%） |
|---|---|---|
| 国际市场 | 703,522,395.05 | 2.31 |
| 国内市场 | 3,120,468,104.62 | 53.16 |

说明：国内市场收入比上年增加了53.16%，主要是由于公司所产生铁主要用于国内销售及加大了焦炭内销比例所致。

3、主要供应商、客户情况

2007年度本公司向前五名供应商合计采购金额为12.26亿元，占公司年度采购总额的34.36%；本公司向前五名客户销售的收入总额为31.24亿元，占全部销售额的81.70%。

4、公司资产及利润构成变动情况

（1）资产构成变动情况

| 项目 | 金额（元） | | 占总资产的比例（%） | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2007.12.31 | 2006.12.31 | 报告期 | 上年同期 | 变动 |
| 应收款项 | 879,709,868.65 | 243,148,751.60 | 18.13 | 6.57 | 11.56 |
| 存 货 | 650,068,482.01 | 546,414,303.09 | 13.40 | 14.77 | -1.37 |
| 长期股权投资 | 9,800,000.00 | — | 0.20 | — | 0.20 |
| 固定资产 | 2,054,278,265.11 | 2,102,040,318.95 | 42.33 | 56.81 | -14.48 |
| 在建工程 | 273,431,803.93 | 150,035,608.19 | 5.63 | 4.06 | 1.57 |
| 短期借款 | 631,000,000.00 | 647,000,000.00 | 13.00 | 17.49 | -4.49 |
| 长期借款 | 818,912,823.23 | 866,270,800.85 | 16.88 | 23.41 | -6.53 |
| 总资产 | 4,852,553,510.85 | 3,699,988,708.04 | 100.00 | 100.00 | — |

说明：报告期末公司应收款项较上年度末增加63,656.11万元，主要由于应收生铁的帐款增大以及预付账款的增加。

报告期末公司存货较上年度末增加10,365.42万元，主要系产能增大，储备原材料加大。

报告期末公司长期股权投资较上年度末增加980万元，系公司本年度投资中泰煤业所致。

报告期末公司在建工程较上年度末增加了12,339.62万元，主要系200万吨焦化技改二期工程投资增加所致。

报告期末公司长期借款较上年度末减少4,735.80万元，主要由于公司根据协议归还了部分国际金融公司贷款。

（2）采用公允价值计量的资产情况

由于公司全面实施新会计准则，公司将持有的中国民生银行股份有限公司的股权归入可供出售的金融资产，采用公允价值计量，其价值直接参考期末流通股市场中的报价。

2007年，公司出售了部分民生银行股份，公司目前持有的民生银行股份年底的公允价值为332,396,079.42元，比年初数增加128,065,205.34元，增加比例为62.68%，其增加额记入资本公积，未对公司利润产生影响。

（3）税费变动情况

| 项 目 | 金额（元） | | 变动比例（%） |
|---|---|---|---|
| | 2007年 | 2006年 | |
| 销售费用 | 156,979,417.54 | 124,892,754.24 | 25.69 |
| 管理费用 | 107,929,071.09 | 82,718,625.78 | 30.48 |
| 财务费用 | 83,408,650.49 | 90,642,421.28 | -7.98 |
| 所得税 | 40,817,534.40 | 32,305,976.68 | 26.35 |

说明：报告期内销售费用增加的主要原因是公司焦炭销售的集港费用和铁路运费增加；

报告期内管理费用增加的主要原因是根据新会计准则要求将修理费用全部计入管理费用中，以及公司上交的排污费增加；

报告期内财务费用减少的主要原因是人民币持续升值，公司汇兑收益增加；

报告期内所得税费用增加的主要原因是公司利润总额增加。

（4）公司现金流量构成情况

| 项 目 | 本期数（元） | 上年同期数（元） | 增减数额(元) |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -133,658,507.52 | 20,782,152.75 | -154,440,660.27 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -309,397,513.34 | -140,581,269.01 | -168,816,244.33 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 691,522,888.53 | 22,646,817.31 | 668,876,071.22 |

说明：报告期内公司经营活动产生的现金流量净额比上期减少的原因是公司存货增加并且根据市场形势和生产需要增加了原料预付款项。

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额（绝对数额）比上期增加的原因是200万吨焦化技改二期工程投资增加。

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额增加的主要原因是发行股票募集资金增加。

报告期的净利润22,709.74万元与经营活动产生的现金流量净额-13,365.85万元差异较大主要是由于公司为扩大经营规模、稳定原料市场，实行了预付款采购的办法，增加原料储备，较大幅度的增加了预付款所致。

（四）与公司经营相关的其它重要信息

2007年，公司投资建设的2×25MW综合利用发电机组工程已经全部顺利投产，200万吨/年干熄焦技术改造项目二期工程的第一座焦炉已完工投产，这将进一步完善公司现有的循环经济产业链。截止到二〇〇七年底，公司存货中有焦炭8.31万吨，生铁0.51万吨，属于正常的库存量。公司二〇〇七年未发生主要技术人员的变动。

（五）公司主要控股及参股公司情况

1、控股公司：

①山西安泰国际贸易有限公司

该公司成立于1999年11月25日，住所为山西省介休市义安镇安泰工业区，法定代表人李猛，注册资本为6,000万元，公司占注册资本的95%。该公司具有进出口经营权，经营范围包括本集团成员企业自产产品及相关技术的出口，及出口与本企业自产产品配套的相关或同类的商品（仅限焦化产品、建材、纺织类）。截至2007年12月31日，该公司总资产19,604.88万元，净资产7,077.84万元，2007年实现营业收入147,051.22万元，营业利润为931.60万元，净利润901.33万元。该公司本年度净利润比2006年增加3,666.70万元，主要原因是出口焦炭价格上扬。

②山西宏安焦化科技有限公司

该公司成立于2004年2月26日，住所为山西省义安镇安泰工业区，法定代表人李勇，注册资本4,000万美元，公司占注册资本的75%。经营范围包括生产、销售焦炭及焦化副产品。截至2007年12月31日，该公司总资产126,109.21万元，净资产86,681.98万元，2007年实现营业收入142,367.51万元，营业利润为20,060.82万元，净利润19,923.47万元。该公司本年度净利润比2006年增加12,534.01万元，主要原因是焦炭销售价格增加。

③山西安泰集团介休包装制品有限公司

该公司成立于2000年10月12日，住所为安泰工业小区，法定代表人魏增荣，注册资本100万元，公司占注册资本的90%。经营范围包括生产、销售编织袋、塑料制品、商标印刷等业务。截至2007年12月31日，该公司总资产95.83万元，净资产74.35万元，2007年实现营业收入180.73万元，净利润-1.49万元。

④山西安泰集团介休建筑工程有限公司

该公司成立于2000年10月10日，住所为介休市义安镇安泰工业小区，法定代表人范青林，注册资本100万元，公司占注册资本的90%。经营范围包括承担各类工程砌筑作业（不含各类工业炉窑砌筑）分包业务。截至2007年12月31日，该公司总资产365.41万元，净资产176.87万元，2007年实现营业收入1,044.46万元，净利润86.77万元。

⑤原平市安泰矿业有限公司

该公司成立于2005年4月7日，注册地为山西省原平市，法定代表人李猛，注册资本1,000万元，公司占注册资本的95%。经营范围为铁精矿粉磁选销售；铁矿石开采。截至2007年12月31日，该公司总资产1244.56万元，净资产959.64万元，2007年实现营业收入142.72万元，净利润0.72万元。

2、参股公司：

山西汾西中泰煤业有限责任公司

该公司成立于2007年2月26日，住所为山西省中阳县南正街中段防疫站南楼二层，法定代表人，杨茂林，注册资本2,000万元，公司占注册资本的49%。经营范围包括煤炭加工、煤炭机械修配、煤炭技术开发及服务。截至2007年12月31日，该公司总资产2070.23万元，净资产2000万元。

（六）公司的节能减排及技术创新情况

作为全国千家节能行动企业之一和全国第二批循环经济试点企业，为做大做强企业，承担建设和谐社会责任，全面完成“十一五”节能减排规划，公司依托科技创新，加强节能管理，调整产业结构，完善循环经济产业链，构筑能源节约、污染减排、生态产业循环发展体系。公司以技术为核心，以项目为纽带，聚结社会优良技术资源为支撑，形成了多层次的技术创新体系，坚持引进、消化、吸收、再创新和自我挖潜，推进节能减排。在组织上，技术管理部为公司研究发展部门的总负责机构，同时负责研究开发工作的还有生产管理部、质量管理部、信息系统管理部下面的计算机情报中心等部门。2007年度公司投入研发费用2370.86万元，占营业收入的比例为0.62%。

在管理方面，公司首先明确能源管理机构职责，责成总经理全权负责节能减排工作，具体业务由技术管理部负责完成，名专业分厂设能源管理组。出台《能源管理办法》规范职责，明确管理程序及内容；出台《环境保护管理办法》加大污染物排放控制、监测及资源化利用等。到目前为止各职能部门及各生产厂密切配合，推动节能管理、污染控制减排及废物利用转化。通过节能减排目标指标的层层分解，建立起资源能源综合利用管理体系，加强对高能耗产业工序、产品生产过程监测控制，加大对重点能耗设备用能调整、故障诊断，系统分析能源消耗状况和利用效率。生产调度系统加大能源调度力度，实行峰谷用电调配、平衡生产、发电煤气用量、杜绝放散煤气、完善能源统计、分析、成本核算、能源消耗定额管理；建立能源管理、数据制造信息系统，实现数据采集、操作控制、查询汇总网络化管理。生产系统加强能源利用，污染排放检查，杜绝跑冒滴漏，完善污染物监测手段，严格控制污染物达标排放，确保环保设施正常运行。

在结构方面，公司重点以能源节约、资源综合利用、改善环境、SO2、CO2、粉尘减排为突破，完善循环经济产业链。产区内，废水循环利用，余热余压利用，促进系统节能减排，努力达到国内先进能耗及排放水平。加强炼铁系统中球团生产，以实现炼铁系统多用低能耗的球团矿，实现节能；淘汰原落后水泥产能生产厂，新建80万吨矿渣细粉循环经济项目，全面调整优化用能结构；利用募集资金投资干熄焦项目，减少对水资源的使用和二氧化碳的排放；通过北京乐普四方变频技术改造风机水泵类电机的应用，在满足工艺生产条件的前提下，节电率均达40%以上，烧结55kW节电设备节电率高达53.9%，全部实施年可节电6400万kwh，节约能源近3万tce，相当于建成8MW的能效电厂一座；实施了对机焦蒸汽及凝结水系统诊断与节能优化改造技术，该技术不仅回收软水，而且回收了热水（100℃）显热，同时，使蒸汽系统得到改善，压力运行稳定，减少了水击，蒸汽中夹杂空气，防止降低热效率，使系统运行热效率提高10%-28%，以节约能源，同时减少热污染、白汽污染，减少废水排放，得到节能、环保双重效益。

二、对公司未来发展的展望

（一）公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

1、焦炭：在国家宏观调控下，一些不符合国家产业政策的落后机焦和土焦生产企业已经或者正在退出市场，一些“既焦又化”规模较大的焦化企业稳固了市场地位，焦化行业的产业结构调整和产业升级正在逐步得到开展，产业的集中度正在加强。2007年，由于原材料焦煤价格的不断上涨，公司焦炭价格受成本推动因素影响也持续上涨，随着钢铁行业的增长，焦炭的消费将继续增加，未来焦炭的供需关系会更加趋于合理，价格将稳中趋升。

公司作为山西省重点支持的三大焦化龙头企业以及国家循环经济试点企业，设备技术水平处于国内先进水平，符合山西煤炭行业的发展方向，行业调控有利于公司的可持续发展。未来随着公司200万吨焦化技改二期工程的竣工和参股的山西汾西中泰煤业有限责任公司正常运行，公司原材料炼焦煤将会得到一定的保障，产能得以进一步扩张，从而增强公司的行业地位和市场竞争力。

2、生铁：在节能减排的大背景下，针对我国钢铁行业总体生产能力过剩，产品结构矛盾突出的特点，国家发改委等先后颁布了《钢铁产业发展政策》、《关于钢铁工业控制总量淘汰落后加快结构调整的通知》等政策，淘汰落后产能，支持增强自主创新能力，着力提升产业技术水平，从而改善钢材品种，提高质量，降低消耗，加强资源的综合利用、环境保护和安全生产。

2007年，世界主要钢铁集团和国内大钢铁集团加大了资本重组和结构调整力度，通过并购整合，实现产业升级；铁矿石价格仍然在高位运行，生铁产品价格也进一步上升，在此环境下，2008年钢铁产品有进一步提价的空间。

公司将通过自身的循环经济产业链条，对资源综合利用以降低生产成本，并通过收购进一步延伸钢铁产业链，从而提高产品的附加值，进一步增强自身的竞争力。

（二）公司未来的发展计划

1、公司发展战略：以焦化行业为核心，积极拓展冶炼、化工等产业，进一步完善和延伸循环经济产业链。在清洁生产、综合利用的基础上，注重可持续发展，成为行业内循环经济的典范。

2、为实现企业可持续发展的长远目标，我们将主要抓好以下几项工作：在继续完善现有产品的基础上，通过募集资金加快精细化工产品的投资；引进高学历、高素质的技术人才和管理、财务、投资等方面的专业人才，以进一步提高公司的管理和运营水平；通过采用新工艺，选用新设备，应用新技术，力争开发出高科技、高附加值的新产品，并加强技术创新，特别是加强循环经济产业链技术的开发和研究；对海外市场进一步巩固和拓展；加大国内营销网络的建设力度，与客户形成稳定的合作关系，进一步提升公司主导产品的内销比例；在现有基础上继续加强与国内外矿石厂商、省属各大矿务局合作，并积极在国内外寻找煤矿、铁矿，以保障原材料的稳定供应，进一步降低产品成本。

3、公司将加大对新增产能的利用率、加强管理以进一步节约成本费用，实现2008年营业收入和净利润的稳步提升。

（三）为实现未来发展战略所需的资金需求及使用计划，以及资金来源情况

公司为实现未来发展战略，积极拓宽融资渠道，2008年拟通过配股并结合银行贷款解决未来项目建设的资金需求，解决公司现有的关联交易，并通过加大循环经济产业链的投资，拓展化工产品链，为公司做强做大焦炭主业、发展精细化工领域、保持钢铁业务规模，实现快速发展提供有力的资金保障。

（四）公司可能面临的风险因素

1、行业内部竞争的风险：近几年来，在淘汰落后产能的同时，我国焦化行业在建的机焦产能也在进一步扩张，这些产能达产后，可能会对公司焦炭的销售形成一定的压力。

焦化行业一直是山西省的支柱产业之一，而公司经营规模、利税总额和出口创汇额均在山西省乃至全国化工系统焦化企业中名列前茅。公司将依托这一优势，进一步加强营销队伍的培训与建设，以建立更为广泛的国内外销售网络，坚持以优质的产品、合理的价格、良好的服务以及低廉的成本来保持和巩固公司在国际市场和国内市场的竞争优势。

2、对重要原材料过度依赖的风险：公司生产焦炭、生铁所需主要原材料为原煤、精煤和铁矿石，主要原材料价格上涨将会使公司成本上升。

针对铁矿石的供应，公司将并积极在国内外寻求长期稳定的铁矿石厂商的合作，并加快自有铁矿资源的获取。

为了解决炼焦煤的来源问题，公司将推动汾西中泰煤业公司的正常化运作，使公司炼焦煤原料供应尽快获得较为稳定的来源。

3、汇率波动造成公司收益下降的风险：出口销售占公司主营业务收入的比例较高，公司焦炭出口以美元作为结算货币，因此人民币的升值将对公司的经营及利润产生一定的影响。

针对汇率波动风险，公司将采取如下对策：在大力开拓国际市场的同时，引进高素质的金融人才，加强对外汇市场信息的收集和分析，及时掌握外汇市场情况，尽可能及时、准确、全面地把握汇率波动趋势，以尽量减少或避免汇率波动造成公司收益下降的风险；从出口销售合同条款设计方面，合理安排结算币种和结算期，力求最大程度的减少汇率波动带来的风险，使购销双方共同分担汇率成本，并寻求中间第三方单独承担汇率波动风险；同时，公司控股子公司宏安公司用美元偿还国际金融公司的贷款本金及利息，人民币升值有利于减少宏安公司实际支付的贷款本金及利息，从而一定程度上抵消人民币升值给公司生产经营带来的负面影响。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述6.1

6.3 主营业务分地区情况

请见前述6.1

6.4 募集资金使用情况

√适用 □不适用

2007年8月，公司非公开发行股票募集资金净额87,627.60万元，用于投资200万吨焦化技改二期工程和补充公司流动资金，截止到2007年底，其使用情况如下：

（1）项目投资使用募集资金情况

（单位：人民币万元）

| 募集资金中承诺的投资总额 | | | | 截止日实际使用的累计募集资金总额 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 项目名称 | 承诺的投资情况 | | | 实际投资情况 | | | |
| | 投资总额 | 其中：募集资金投入 | 工程进度 | 投资总额 | 其中：募集资金投入 | 完工时间 | 完工比例 |
| 200万吨焦化技改项目二期工程 | 76,287.50 | 76,287.50 | - | 27,739.17 | 27,739.17 | | 36.36% |

（2）实际归还代垫的项目