



内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司

HUOLINHE OPENCUT COAL INDUSTRY CORPORATION LIMITED OF INNER MONGOLIA

(内蒙古霍林郭勒市哲里木大街)

招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



山西证券有限责任公司

(山西省太原市府西街 69 号)

内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司

招股说明书摘要

董 事 会 声 明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（<http://www.sse.org.cn/>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

发行人董事会已批准招股说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资人的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节 重大事项提示

1、公司实际控制人中电投集团公司、控股股东中电霍煤集团、股东霍煤控股承诺：自露天煤业股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，在符合相关法律法规和《公司章程》规定的条件下，上述股份可以上市流通和转让。

2、截至 2006 年 12 月 31 日，公司可供发行前股东单独享有的滚存未分配利润为 194,482,874.13 元，根据公司 2006 年年度股东大会通过的《关于首次公开发行新股（A 股）前滚存利润处置的议案》，公司已于 2007 年 3 月 5 日将上述由发行前股东单

独享有的滚存未分配利润派发完毕。

根据公司 2006 年年度股东大会通过的《关于首次公开发行新股（A 股）前滚存利润处置的议案》，若 2007 年上半年发行新股成功，公司自 2007 年 1 月 1 日起至公司发行新股结束前实现的利润，由本次发行新股完成后的全体新老股东按持股比例共享。若公司 2007 年上半年未能发行新股，公司 2007 年下半年发行新股成功，2007 年上半年实现的利润归全体老股东享有，从 2007 年 7 月 1 日起至公司发行新股结束前实现的利润，由本次发行新股完成后的全体新老股东按持股比例共享。若 2007 年未能发行新股，公司对 2007 年实现的利润另行处置。

3、公司煤炭产品为优质褐煤，平均发热量为 3100 大卡/千克，主要用作电厂燃料。受发热量影响，褐煤平均售价较低，受运输半径限制，公司煤炭产品的销售区域主要集中在内蒙古东部、辽宁省、吉林省，主要客户为该地区内以褐煤为动力煤或掺烧褐煤的电厂。

4、公司煤炭运输主要依靠通霍线铁路外运，2006 年通霍线铁路的实际运输能力达到 2,497 万吨/年，公司 2006 年通过铁路外运煤炭 1,796 万吨，公司通过铁路运输煤炭量占煤炭外销量的 97%。随着公司产能的逐步扩大，通霍线铁路运能改造已进行，若通霍线运力不能随公司产量提高而相应提高，将会对公司的销售产生较大影响。

5、中电投集团公司 2004 年 3 月 16 日成为公司实际控制人，中电投集团公司下属的电厂成为公司的关联方，使得公司的经常性销售商品关联交易占同类型业务比重较大，2004 年、2005 年、2006 年分别为 46.93%、37.46%、43.19%。

6、由于公司主要客户电厂所属电力系统的燃料管理环节较多，结算手续繁琐导致结算周期较长，公司与主要客户货款结算方式为当月货款、次月结算，公司 2006 年 12 月煤炭销售量为 230 万吨，比上年同期增加 66.44 万吨，因此公司 2006 年末应收账款较 2005 年末增长 36.69%。

7、根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》[财税（2001）202 号]规定，经内蒙古自治区地方税务局内地税字 [2002] 237 号文批准，公司在 2002 年到 2010 年期间减按 15%的税率征收企业所得税。公司控股子公司鲁霍公司，经内蒙古自治区地方税务局内地税字[2005]207 号文批准，从 2004 年到 2010 年期间执行 15%的企业所得税优惠税率。若上述税收优惠政策发生变化，对公司今后业绩水平将会造成较大影响。

8、本次发行前，公司控股股东中电霍煤集团持有公司 80%的股份，公司本次发

行后中电霍煤集团持股比例为 70.46%，仍为公司绝对控股股东。中电霍煤集团可能利用其在公司的控股地位，影响公司决策，从而影响公司及中小股东的利益。

9、本招股说明书披露的申报财务报表系按照旧会计准则编制，公司于 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》（以下简称新会计准则）。经管理层讨论分析，公司的会计政策将在所得税核算、长期股权投资核算、借款费用资本化等方面发生较大变化。经测算，若假定公司自 2006 年 1 月 1 日起即执行新会计准则下的会计政策，所编制的财务报表与目前招股说明书披露的 2006 年度申报财务报表差异较小。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	7,800 万股，11.92%
发行价格	9.8 元/股
发行市盈率	16.33 倍
发行前和发行后每股净资产	1.86 元（按 2006 年 12 月 31 日经审计的数据计算） 发行后每股净资产为 2.75 元（按 2006 年 12 月 31 日经审计的数据加上本次发行预计筹资净额之和除以发行后总股本计算）
市净率（发行价/发行后每股净资产）	3.56 倍，按每股发行价格除以发行后每股净资产
发行方式	网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>公司实际控制人中电投集团公司、控股股东中电霍煤集团、股东霍煤控股承诺：自露天煤业股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，在符合相关法律法规和《公司章程》规定的条件下，上述股份可以上市流通和转让。</p> <p>除中电霍煤集团、霍煤控股外，本公司其他股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，在符合相关法律法规和《公司章程》规定的条件下，上述股份可以上市流通和转让。</p> <p>根据 2006 年 11 月 4 日第二次临时股东大会决议，公司以 2006 年 6 月 30 日为基准日，向全体股东以法定盈余公积转增股本和以未分配利润送红股，共计增加注册资本人民币 18,288.45 万元。该部分新增股份的持有人承诺，自持有新增股份之日起的</p>

	三十六个月内，不转让其持有的该部分股份。承诺期限届满后，在符合相关法律法规和《公司章程》规定的条件下，上述股份可以上市流通和转让。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额和净额	76,440 万元； 72,962.80 万元
发行费用概算	3,477.20 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中、英文名称	内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司，HUOLINHE OPENCUT COAL INDUSTRY CORPORATION LIMITED OF INNERMONGOLIA
注册资本	57,618.45 万元
法定代表人	董文学
成立日期	2001 年 12 月 18 日
住所及邮政编码	内蒙古霍林郭勒市哲里木大街（邮编：029200）
电话、传真号码	0475-2358266， 0475-2350579
电子信箱	ltmy@vip.163.com

二、发行人历史沿革及经历的改制重组情况

（一）发行人的设立方式

内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司是经内蒙古自治区人民政府内政股批字[2001]60 号文批准，由内蒙古霍林河煤业集团有限责任公司（持股比例为 80%）为主发起人，联合其他十家股东共同发起设立的股份有限公司。2001 年 12 月 18 日，公司在内蒙古自治区工商行政管理局注册登记。

（二）主发起人及其投入的资产内容

根据整体改制的原则，霍煤集团将从事煤炭产供销业务及重要辅助生产设施等经营性资产及相关负债完整投入公司，公司主要资产包括南露天矿、北露天矿、煤炭加工公司、运销公司、地质勘探公司、机电公司、机电修配厂的全部资产负债，供应公司、机电装备部的相关资产负债及鲁霍公司 90%的股权、霍佩公司 75%的股权、炸药厂 100%的股权。

三、股本情况

（一）本次发行前后，公司股本结构情况

股东名称	发行前		发行后	
	股数(万股)	比例 (%)	股数(万股)	比例 (%)
中电投霍林河煤电集团有限责任公司 (SS)	46,094.7600	80.0000	46,094.7600	70.4614
通辽市霍煤集团控股有限责任公司 (SS)	5,260.8150	9.1304	5,260.8150	8.0418
吉林省纽森特实业有限公司	3,758.8197	6.5236	3,758.8197	5.7458
大庆霍利物资经贸有限公司	978.9149	1.6990	978.9149	1.4964
沈阳铁路局经济发展总公司	491.9788	0.8539	491.9788	0.7520
沈阳东电茂霖燃料有限公司	327.9867	0.5692	327.9867	0.5014
太原重型机械集团有限公司	163.9947	0.2846	163.9947	0.2507
湘潭电机集团有限责任公司	163.9947	0.2846	163.9947	0.2507
中煤国际工程集团沈阳设计研究院 (SLS)	131.1947	0.2277	131.1947	0.2005
中国矿业大学 (SLS)	122.9954	0.2135	122.9954	0.1880
辽宁工程技术大学 (SLS)	122.9954	0.2135	122.9954	0.1880
小计	57,618.4500	100.0000	57,618.4500	88.0768
本次拟公开发行股份	-	-	7,800.0000	11.9232
合计	57,618.4500	100.0000	65,418.4500	100.0000

注：根据内蒙古自治区财政厅对霍煤集团股份设置的批复文件，霍煤集团的股权性质为国家股，其后以 SS (State-own Shareholder) 标注。根据内蒙古自治区财政厅对中煤工程设计院、中国矿业大学和辽宁工程技术大学股份设置的批复文件，其股权性质为国有法人股，其后以 SLS (State-own Legal-person Shareholder) 标注。

(二) 本次发行股份、股份流通限制和锁定安排

1、股票种类：境内上市人民币普通股 (A 股)

2、每股面值：每股人民币 1.00 元

3、本次公开发行股数：7,800 万股

4、本次发行股份的股份流通限制和锁定安排

见第二节“本次发行概况”相关内容。

(三) 发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

霍煤控股持有中电霍煤集团 35% 的股份，其他发起人之间不存在相互持股或其它形式的关联关系。

四、业务经营情况

（一）主营业务

本公司的主营业务为煤炭产品的生产、加工和销售。

（二）主要产品和服务及其用途

公司产品为优质褐煤，具有低硫、低磷、挥发分高、灰熔点高的特性，其燃烧反应充分、煤燃烧后不结焦，因此主要用作电厂燃料。

（三）产品销售模式

公司产品销售方式采用直销方式。

（四）公司产品的主要原材料成本变动情况

公司产品的主要原材料主要为柴油、配件、火药、电力、轮胎等，公司近三年原材料价格呈上涨趋势，原材料、能源供应充足，能够满足公司生产经营的需要。

（五）行业竞争情况及行业地位

煤炭行业市场集中程度低，没有一家企业占有显著的市场份额，也没有一家企业能对整个产业的发展产生实质性影响，行业内竞争激烈。根据我国《煤炭工业发展“十一五”规划》，我国将建设 13 个大型煤炭基地，“十一五”期间，全国新开工大中型煤矿主要分布在大型煤炭基地内，重点建设 10 个千万吨级现代化露天煤矿和 10 个千万吨级安全高效矿井。培育大型煤炭企业集团，打破行业界限，发展煤、电、化、路、港为一体的跨行业企业集团。2010 年，大型煤炭基地产量达到 22.4 亿吨，占全国煤炭总产量的 86.15%。届时我国煤炭市场竞争格局将得到根本改变。

鉴于公司目前主要产品的销售市场集中在内蒙古东部、辽宁省、吉林省，因此公司所面临的竞争主要来自于周边地区同行业煤炭生产企业。销售区域的集中及相同煤种间所具有的较强替代性加大了煤炭生产厂商之间的竞争。

东北及蒙东地区共有国有大中型煤炭生产企业 15 家。公司 2004 年、2005 年、2006 年在销售半径 1000 公里以内公司客户占有率分别为 45%、59%、63.4%。公司的主要竞争对手为平庄煤业集团、辽源矿务局（梅河矿、金宝屯矿）、伊敏煤电集团、还有一些地方小煤矿。

与公司主要竞争对手相比，公司的竞争优势

1、稳定的客户群优势

公司褐煤主要销往内蒙古东部、辽宁省、吉林省地区内按照霍林河褐煤理化指标

设计或可掺烧褐煤的电厂，公司周边主要电厂的发电设备均根据霍林河煤炭高挥发分、高灰熔点、不易结焦的煤质特点设计，例如通辽发电总厂、通辽热电有限责任公司、国电双辽发电有限公司的发电机组锅炉均要求公司煤源占有率不能低于 65%，否则会影响到锅炉的正常运行，从这个意义上讲，公司主要客户对公司产品依赖度较高，主要客户群稳定。

公司主要客户占有率情况表

单位：万吨

客户名称	2006 年	2005 年	2004 年
*通辽发电总厂	97.05%	96.73%	99.95%
*通辽热电有限责任公司	100%	100%	88.09%
国电双辽发电有限公司	71.81%	72.44%	68.39%
大唐长山热电厂	66.74%	60.61%	45.95%
吉林吉长电力有限公司	74.14%	58.89%	38.69%
沈阳沈海热电有限公司	23.17%	36.89%	36.38%
*辽宁能凯电力燃料有限公司	26.4%	17.98%	-
*吉林松花江热电有限公司	28.27%	-	-
*大连泰山热电有限公司	45%	-	-
*通辽盛发热电有限责任公司	100%	-	-
通辽梅花生物科技有限公司	100%	-	-
鞍山轮胎厂	80%	-	-

注：*为公司关联方

从上表可以看出，通辽发电总厂、通辽热电有限责任公司、国电双辽发电有限公司、大唐长山热电厂等几家老用户是公司的主要市场，公司的市场占有率基本保持稳中有升，在个别市场还有大幅增长，说明公司维护老用户的能力在不断增强，也说明用户对公司的依赖性持续的，而且有增加的趋势。

其次，自中电投集团公司成为公司的实际控制人后，通辽发电总厂、通辽热电有限责任公司、辽宁能凯电力燃料有限公司、大连泰山热电有限公司、通辽盛发热电有限责任公司、吉林松花江热电有限公司成为公司的关联方，上述电厂加大对公司褐煤的掺烧比例或改造炉型购买公司褐煤，该部分客户成为公司稳定的客户群。

2、增长的潜在客户需求

公司有效销售半径内 2007 年电厂褐煤既有需求量预计为 6120 万吨/年，至 2010 年预计为 8520 万吨/年。另外，公司销售区域内电厂装机容量的不断扩大和周边地区煤炭资源紧缺，必将增加对公司褐煤的需求，从而为公司营造了良好的市场环境。（数据来源：公司统计计算）

3、安全生产优势

由于公司一号露天矿采用先进的露天开采工艺，与井工矿相比不存在瓦斯、突水、冒顶等安全隐患，具有极高的安全优势。自公司成立以来至 2006 年 12 月 31 日，从未发生过原煤生产和工业生产死亡事故。追溯至 1998 年 4 月 16 日，已累计实现 3182 天、7712 万吨无原煤生产死亡事故的优异成绩。

4、资源优势

公司一号露天矿拥有 13.2311 亿吨开采储量的采矿权；子公司鲁霍公司扎哈淖尔露天矿拥有 6,588.38 万吨开采储量的采矿权。中电霍煤集团已承诺待公司上市后，将二号露天矿 8.2793 亿吨开采储量的采矿权、三号露天矿 13.76 亿吨开采储量的采矿权完整地转让给公司。届时，公司将拥有露天开采储量 36 亿吨，按生产能力 5000 万吨/年、储量备用系数 1.2 计算，尚可开采 52 年。

5、运输优势

公司靠近东北经济区，具有较好的经济地理位置，距东北经济中心沈阳、长春的距离均在公司煤炭产品的有效销售半径内，公司距主要客户的运距较短。

公司煤炭运输主要依靠通霍线铁路外运，2006 年通霍线铁路的实际运输能力达到 2497 万吨/年。沈阳铁路局从 2006 年起对通霍线关键路段进行复线改造，公司通过参股公司扎鲁特旗通霍铁路运输有限公司参与了通霍线复线改造。预计 2007 年该线运输能力将达到 3700 万吨/年，到 2010 年达到 10,000 万吨/年，公司煤炭外运将得到进一步保障。公司投资修建的子公司鲁霍公司到公司之间的专用支线铁路，2006 年 8 月投入使用，运输能力为 1000 万吨/年。公司 2005 年 12 月被铁道部列为全路一百家铁路运输大客户之一，2006 年底被铁道部运输局和资金结算中心评选为铁道部优质大客户之一，公司煤炭运输得到切实保障。

6、效率与成本优势

露天开采的特性决定了公司生产效率高、开采成本低的竞争优势。2006 年公司的原煤生产效率达 59 吨/工，属高产高效煤矿。

疏干是露天开采煤炭的主要工序之一，其成本在总成本中比例较高，相比于其他

露天煤矿，霍林河煤田矿床含水少，因此疏干成本较低。

公司 2004 年、2005 年、2006 年实现煤炭生产分别为 1,237 万吨、1,748 万吨、2,060 万吨，是蒙东地区生产规模最大的企业，规模优势使得公司吨煤成本降低。同时公司建立了“比价采购”等一系列成本控制制度，有效降低了煤炭生产的成本。

7、管理优势

公司在经营实践中创建了具有特色的管理控制体系，在同行业中具有明显的管理优势。公司的管理体系包括：全员竞聘、能上能下、能进能出的人力资源管理体系；成本领先、数学模型运作的财务指标控制体系；效率效益优先、收入能多能少的分配体系；比质比价、招标采购的物资管理体系；质量标准化、安全创水平的安全管理体系；依法治企的法律保障体系；“双高双能”的全员培训体系；市场、管理、科技创新的战略管理体系。

8、先进工艺与设备及检修技术优势

公司煤炭生产采用世界上先进的单斗—汽车—胶带运输半连续工艺，剥离采用单斗—汽车间断工艺，采剥机械化程度达到 100%，煤炭储装及计量采用先进的自动控制系统，主要生产设备采用国内外特大型设备，具有明显的设备优势。

露天开采主要是机械化作业，生产技术在很大程度上依赖于设备的制造与检修能力。公司拥有雄厚的技术检修力量和先进的检修设备，掌握先进的修理工艺和管理经验。公司在发动机维修方面的工艺和水平达到了国内同行业的先进水平，被美国康明斯公司北京总部授权为其在东北地区维修服务站。

公司先进工艺与设备及检修技术为公司实行大规模开采提供了保证。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）主要生产设备

公司主要生产设备有自卸汽车、挖掘机、钻机、推土机、前装机、平路机。公司利用自身先进维修技术主要生产设备精心维护，并投入大量资金进行更新改造，使公司技术装备水平不断提高，煤炭生产机械化率已达到 100%。目前在各生产环节中均选用了国内或国际先进的露天开采设备。

（二）主要经营性房产

公司主要经营性房产共 37 宗，均为股东投入；子公司鲁霍公司主要经营性房产共 5 宗，其中一宗为自建，其余四宗为股东投入。子公司霍煤中科主要经营性房产共

1 宗，为购买取得。

（三）采矿权

公司的无形资产主要为从霍煤集团购买的一号露天矿采矿权，以及自内蒙古自治区国土资源厅购买的扎哈淖尔露天矿采矿权。

（四）商标

霍煤集团原依法持有第 1805387 号的《注册商标证》（商标名称为“霍林河牌”、核定使用商品（第 4 类）煤）。根据霍煤集团与公司签订的《资产重组与投入协议》及《商标所有权转让协议》，霍煤集团无偿将“霍林河牌”商标所有权转让给股份公司。根据中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局核准后出具的《注册商标转让证明》，公司目前已取得该注册商标。

（五）土地使用权

截至 2006 年 12 月 31 日，股份公司及其子公司使用的土地共 46 宗，其中股份公司使用共使用 39 宗，其中 38 宗土地以租赁方式取得，一宗为划拨方式取得；子公司鲁霍公司共使用 6 宗土地，其中 5 宗以租赁方式取得，1 宗购买取得；子公司霍煤中科使用 1 宗土地。

（六）特许经营权

采矿许可证情况

露天矿名称	证书编号	证书代表矿区面积	储量	有效期限
一号露天矿	1000000620124	33.9963 平方公里	13.2311 亿吨	2006 年 11 月 1 日至 2031 年 8 月 5 日
扎哈淖尔露天矿	1500000120563	4.6341 平方公里	6588.38 万吨	2001 年 10 月至 2006 年 10 月

注：扎哈淖尔露天矿采矿权续办手续正在办理中

煤炭生产许可证情况一览表

企业名称	矿井名称	许可证号	有效期限
公司	南露天煤矿	G050702001	自 2003 年 8 月至 2008 年 1 月
公司	北露天煤矿一采区	G050702002	自 2002 年 8 月至 2008 年 6 月
公司	北露天煤矿二采区	G050702004	自 2002 年 8 月至 2008 年 8 月
公司	北露天煤矿三采区	G050702005	自 2005 年 10 月至 2008 年 10 月
鲁霍公司	扎哈淖尔露天矿	G050702003	自 2002 年 6 月至 2008 年 8 月

六、同业竞争和关联交易

(一) 同业竞争

公司和中电投集团公司、中电霍煤集团不存在同业竞争，并能有效得避免利益冲突的产生。公司律师及保荐机构对本公司同业竞争情况发表了意见，认为本公司不存在同业竞争。

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

(1) 销售商品

关联方名称	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	销售金额 (万元)	平均售价 (元/吨)	销售金额 (万元)	平均售价 (元/吨)	销售金额 (万元)	平均售价 (元/吨)
通辽市蓝天煤业有限公司	-	-	-	-	285.56	60.00
中电投霍林河煤电集团铝业股份有限公司	12.57	129.99	2.87	119.99	8.70	78.00
中电霍煤集团	31.89	①	72.23	①	0.84	①
北京霍林河投资股份有限公司	-	-	5.23	②	-	-
内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司	10,676.90	58.81③	5,253.00	57.00③	-	-
内蒙古霍宁碳素有限责任公司	-	-	2.76	149.99④	-	-
通辽市霍煤集团控股有限责任公司	-	-	1.89	⑤	-	-
通辽市霍林河坑口电厂有限责任公司	-	-	239.87	58.81	-	-
通辽热电有限责任公司	7,572.63	99.41	7,026.60	100.13	3,536.73	60.49
通辽发电总厂	37,945.02	106.00	36,591.60	106.00	29,945.23	89.58
辽宁能凯电力燃料有限公司	19,174.90	106.00	10,304.69	106.00	7,744.63	68.99
通辽盛发热电有限责任公司	271.58	106.00	-	-	-	-
吉林松花江热电有限公司	906.14	115.00	-	-	-	-
内蒙古霍煤亿诚能源有限公司	79.99	⑥	-	-	-	-
大连泰山热电有限公司	4,794.19	125.00	-	-	-	-
合 计	81,465.82	-	59,500.74	-	41,521.70	-
占主营业务收入的比例 (即:占当期同类型业务的比重)	43.19%	-	37.46%	-	46.93%	-

注：销售金额不含税，平均售价为煤炭销售平均售价（含税）

①2006年销售金额31.89万元包括对中电霍煤集团销售材料4.58万元、销售电力27.31万元；2005年销售金额72.73万元包括对中电霍煤集团销售材料36.32万元、销售电力35.91万元；2004年销售金额0.84万元为对中电霍煤集团销售材料。

②2005年销售金额5.23万元为对北京霍林河投资股份有限公司销售电力；该公司自2005年8月份起已进入清理整顿状态。

③根据公司第二届董事会第三次会议通过的《关于增补2005年度关联交易协议的议案》，公司向鸿骏铝电销售的低热值煤（发热量为2700大卡/千克以下）的每吨含税价为57元，销售动力煤的每吨含税价为120元。2006年与鸿骏铝电签订《原煤购销合同》，销售低热值煤的每吨含税价为58.81元，销售动力煤的每吨含税价为120元。

2006年销售金额10,676.90万元包括对鸿骏铝电销售煤炭10,467.77万元、销售电力金额209.13万元；公司2005年销售金额5,253.00万元包括对鸿骏铝电销售煤炭4,971.20万元、销售电力281.80万元。

④2005年销售金额2.76万元为对内蒙古霍宁碳素有限责任公司销售煤炭0.52万元、销售电力2.24万元。

⑤2005年销售金额1.89万元为对霍煤控股销售电力。

⑥2006年销售金额79.99万元为对霍煤亿诚销售电力。

⑦公司销售电力执行国家发改委（2006）1231号文件规定的内蒙东部地区销售电价表规定的基本电费电价（14.00元/KVA）。

公司对其他关联方销售金额均为销售煤炭。

（2）采购商品

单位：元

关联方名称	2006年度	2005年度	2004年度
中电霍煤集团公司	-	-	24,219,509.28
霍林郭勒市霍煤集团物资有限责任公司	-	-	1,004,712.82
内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司	-	-	1,466,630.00
通辽市霍煤集团控股有限责任公司	-	496,207.77	-
中电投霍林河煤电集团铝业股份有限公司	2,054,997.77	-	-
内蒙古霍煤亿诚能源有限公司	24,415,928.38	-	-
北京中企时代科技有限公司	37,071.13	-	-
北京霍林河投资股份有限公司	-	323,200.76	-

合 计	26,507,997.28	819,408.53	26,690,852.10
占主营业务成本的比重	2.38%	0.09%	4.85%
占当期同类型业务的比重	6.61%	0.27%	12.1%

注：公司以前年度向霍煤集团采购的商品主要是向霍煤集团所属供电部采购的电力。因供电部已于2005年1月为公司收购，故自2005年起公司无向霍煤集团采购电力的情况。

公司从2006年11月份起收购公司联营企业霍煤亿诚原煤，2006年收购原煤交易金额合计2,441.59万元。

(3) 提供劳务

单位：元

关联方名称	2006 年度	2005 年度	2004 年度
中电霍煤集团公司	41,737.43	20,649.24	2,885,927.41
中电投霍林河煤电集团铝业股份有限公司	3,289,869.58	-	28,856.97
内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司	6,593,987.42	6,022,260.22	6,260,245.91
中电投霍煤集团西乌旗白音华煤矿建设有限公司	9,273,056.65	-	-
内蒙古霍煤亿诚能源有限公司	2,480,425.63	-	-
内蒙古霍宁碳素有限责任公司	-	348,964.74	333,768.93
通辽市霍林河坑口电厂有限责任公司	230.00	-	-
合 计	21,679,306.71	6,391,874.20	9,508,799.22
占主营业务收入的比重	1.15%	0.40%	1.07%
占当期同类型业务的比重	71.74%	19.45%	68.85%

(4) 接受劳务

单位：元

关联方名称	2006 年度	2005 年度	2004 年度
北京中企时代科技有限公司	1,489,327.75	-	-
北京霍林河投资股份有限公司	-	1,282,199.37	625,359.82
中电霍煤集团公司	12,149,368.25	6,872,361.46	7,657,047.61
通辽市霍煤集团控股有限责任公司	-	849,765.18	-
扎鲁特旗通霍铁路运输有限公司	11,061,210.77	-	-
合 计	24,699,906.77	9,004,326.01	8,282,407.43
占主营业务成本的比重	2.22%	1.03%	1.51%
占当期同类型业务的比重	6.07%	2.67%	4.21%

(5) 租赁

单位：元

关联方名称	2006 年度	2005 年度	2004 年度
中电霍煤集团公司	3,951,046.74	3,981,314.88	4,415,748.16
北京霍林河投资股份有限公司	-	216,000.00	120,000.00
合 计	3,951,046.74	4,197,314.88	4,535,748.16
占当期同类型业务的比重	79.9%	98.69%	94.45%

(6) 提供资金

公司报告期内未发生大股东占用公司资金情况。

(7) 出租资产

公司 2006 年向鸿骏铝电出租疏干管路资产，根据双方协议规定，2006 年公司取得租赁收入 195 万元，占同类业务的比重为 99.72%。

(8) 关键管理人员报酬

公司 2006 年支付关键管理人员报酬 225 万元。

2、偶发性关联交易

(1) 购买采矿权

公司与霍煤集团于 2003 年 3 月 31 日签订了《一号露天矿采矿权转让协议》，霍煤集团将其拥有的一号露天矿采矿权全部转让给公司。2003 年 8 月 5 日，公司已办理完毕采矿权转让手续，取得了国土资源部颁发的采矿许可证，公司已经取得完整的采矿权。

(2) 出售固定资产

公司 2004 年未发生向霍煤集团出售固定资产情形。

公司 2005 年向霍煤集团出售小车队车库等固定资产 87.97 万元。

公司 2006 年度根据公司生产经营的实际需要，经二届七次董事会通过，公司与中电投霍煤集团西乌旗白音华煤矿建设有限公司签订的《白音华分公司产权整体转让协议》已经履行完毕。2006 年 10 月 23 日，北京龙源智博资产评估有限责任公司辽宁分公司出具了龙源智博评报字[2006]第 D-089 号评估报告书，资产评估净值为 81,727.48 元。产权转让价格为 81,727.48 元。

(3) 购买固定资产

公司 2004 年购买霍煤集团运输设备交易价格 44.43 万元, 购买霍宁碳素有限责任公司运输设备 49.64 万元。

公司 2005 年购买霍煤集团固定资产 71.83 万元。

公司 2006 年向北京中企时代科技有限公司购买电脑设备、打印机等固定资产 212.01 万元。

(4) 受让供电部资产

公司 2005 年 1 月 16 日第二届董事会第二次会议批准, 公司与霍煤集团签署了《资产转让协议》, 公司于 2005 年 1 月 31 日以评估价 918.78 万元购买了供电部的转让资产, 同时整体接收了供电部与工业用电服务及维修相关的全体员工。

(5) 受让股权

截止 2005 年 6 月 30 日, 霍佩公司的工商注销及税务注销已办理完毕并已成为公司的生产车间。同时公司已按清算报告支付了霍煤集团所占净资产 150.64 万元, 公司现已接受霍佩公司的全部业务及资产、负债。2005 年 10 月, 公司以 1,768.03 万元收购了北京霍林河投资股份有限公司所持霍煤中科 75% 股权。

本公司独立董事、发行人律师、保荐机构和申报会计师对本公司的关联交易发表了意见, 认为本公司的关联交易未损害非关联股东的利益。

七、董事、监事和高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	任期	简要经历	兼职情况
董文学	董事长	男	55 岁	2004.11.20-2007.11.20	曾任霍林河矿务局机电修配总厂工会主席、纪委书记; 霍林河多种经营总公司机电修造厂厂长; 霍林河矿务局煤炭加工公司党委书记兼副经理; 霍林河矿务局机电修配总厂厂长。	霍煤集团董事、总经理
白建华	副董事长	男	50 岁	2004.11.20-2007.11.20	曾任内蒙古牙克石建行科长、副行长; 建行内蒙古分行办公室副主任、筹资处副处长、清算中心主任。	中国信达资产管理公司呼和浩特办事处副主任
邢建华	副董事长、 董事会秘书 ^注	男	49 岁	2004.11.20-2007.11.20	曾任霍林河矿区指挥部办公室调研科科长; 霍林河矿务局行政处副处长、局房地产开发公司总经理; 霍林河矿务局纪委(监察处)处级监察员; 霍煤集团董事长办公室主任兼政策法规部部长兼企改(股改)办主任。	霍煤亿诚董事长
褚义	董事	男	58 岁	2004.11.20-2007.11.20	曾任霍林河矿区建材处财务科会计、副科长; 霍林河矿区审计处科长、副处长; 霍林河矿区财务处副处长、处长; 霍林河矿务局副局长兼总会计师; 股份公司副董事长; 霍煤集	霍煤控股公司董事长

					团副总经理、总会计师。	
刘毅勇	董事 总经理 ^注	男	45 岁	2004.11.20-20 07.11.20	曾任霍林河矿务局生产调度处助理工程师，生产科长，主任工程师，霍林河矿务局南露天煤矿总工程师兼生产技术部经理，生产副矿长兼总工程师、矿长。	鲁霍公司董事长
陈立杰	董事 副总经理 ^注 财务总监 ^注	男	48 岁	2004.11.20-20 07.11.20	曾任霍林河矿区指挥部财务处基建科、成本科会计，霍林河矿区指挥部财务处成本科科长、科长，霍林河矿务局财务处主任会计师、副处长，处长。	无
王大庆	董事	男	44 岁	2004.11.20-20 07.11.20	曾任白城地区经济技术协作委员会副科长、总经理，吉林省油源石化产品有限公司总经理。	吉林省纽森特实业有限公司董事长
李伟华	董事	男	52 岁	2004.11.20-20 07.11.20	曾任丹铁分局纪检监察分处监察组长、丹铁分局郑家堡采石场厂长兼书记、沈铁分局丹东装具厂厂长兼万联公司总经理。	沈阳铁路国际旅行社总经理
温元凯	独立董事	男	61 岁	2004.11.20-20 07.11.20	曾任中国科技大学化学系教授，安徽省教委副主任、全国人大代表、主席团成员，1992年7月赴美，到加州理工学院分子生物技术中心访问学者身份进行科研工作，从事量子生物学的研究，1993年应中国商界知名人士、经济集团总裁邀请参与组建该公司设在纽约华尔街的罗斯福对华投资公司，出任副总裁。	北京南洋林德投资顾问有限公司总裁
韩传模	独立董事	男	57 岁	2004.11.20-20 07.11.20	硕士研究生学历，教授、博士生导师，中国注册会计师；中国注册资产评估师。	天津财经学院教授、博士研究生导师
邱立成	独立董事	男	45 岁	2004.11.20-20 07.11.20	南开大学国际经济研究所教授，南开大学商学院人力资源管理系主任，南开大学经济学院院长助理。	南开大学经济学院副院长
张明玉	独立董事	男	42 岁	2004.11.20-20 07.11.20	曾任青岛大学自动化系副教授，在南开大学经济研究所从事经济学博士后的研究，主要从事宏观经济管理的研究，1997年起就职于北方交通大学经济管理学院。	北方交通大学经济管理学院管理学教授
郑燕飞	监事会主席	男	49 岁	2004.11.20-20 07.11.20	曾任霍林河矿务局办公室主任，霍林河矿务局生活服务总公司总经理，霍林河矿务局党委工作部部长。	中电霍煤集团董事、党委副书记、纪委书记、工会主席
董杰	监事	男	54 岁	2004.11.20-20 07.11.20	曾任霍林河矿区建设指挥部办公室科长，霍林河矿区企业管理处科长、副处长、处长，广东肇庆新型燃料有限公司总经理，霍林河矿务局多种经营总公司党委书记、第一副总经理，霍林河矿务局工会副主席，公司南露天矿党委书记	无
白贵堂	监事	男	51 岁	2004.11.20-20 07.11.20	曾在通辽电厂工作	沈阳东电茂霖燃料有限公司总经理
杜国器	监事	男	59 岁	2004.11.20-20 07.11.20	曾任太重锻造厂厂长，办公室主任，钢轮分公司筹备处主任，太重集团有限公司副总经理、对外投资管理办公室主任。	太原重型机械集团有限公司董事

王鑫国	监事	男	54岁	2004.11.20-2007.11.20	曾任霍林河矿区指挥部财务处副处长，霍林河矿务局审计处处长，霍煤集团副总会计师兼财务部部长	子公司内蒙古霍宁碳素有限责任公司总会计师
薛景林	监事、设备物资公司经理 ^註	男	45岁	2004.11.20-2007.11.20	曾任霍林河矿务局南矿检修段技术员，霍林河矿务局南矿作业部维修队队长，公司机电管理部副部长	无
冯贵飞	监事	男	56岁	2004.11.20-2007.11.20	曾任霍林河矿务局机电公司副经理兼总工程师、霍林河矿务局机电副总工程师兼安监总工程师、机电分公司经理兼总支书记；本公司机电副总工程师	中电霍煤集团煤矿工程建设管理分公司副总经理
景晓瑞	副总经理	男	51岁	2004.11.20至今	曾任南露天矿采掘段副段长、经理；南露天矿设备维修部经理；机电修配厂生产副厂长、厂长	无
焉树新	副总经理	男	44岁	2004.11.20至今	曾任霍林河矿务局供电部副经理，霍林河矿务局多种经营总公司副总经理、党委书记，霍煤集团非煤产业部部长，霍煤集团发展规划部经理，公司煤炭加工公司经理。	无

注：邢建华任董事会秘书自 2004 年 11 月 20 日开始至今；刘毅勇任总经理自 2004 年 11 月 20 日开始至今；陈立杰任副总经理、财务总监自 2004 年 11 月 20 日开始至今；薛景林任公司设备物资公司经理自 2004 年 11 月 20 日开始至今。

八、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

（一）控股股东基本情况

公司控股股东霍煤集团的前身为霍林河矿务局，始建于 1976 年 4 月 19 日，是国有大型企业，中国五大露天煤炭生产企业之一。霍林河煤田被国家发改委列入 13 个大型煤炭基地。1999 年 5 月 20 日变更为内蒙古霍林河煤业集团有限责任公司，注册资本 162,749 万元，企业性质为国有独资公司。

2004 年 3 月 4 日，通辽市人民政府下发通政字[2004]20 号《通辽市人民政府关于对霍煤集团增资扩股方案的批复》，同意霍煤集团上报的《霍煤集团增资扩股方案》。

2004 年 3 月 16 日，霍煤集团与中电投集团公司签订《资产重组协议》，通辽市人民政府代表作为本协议的见证方。协议约定：中电投集团公司重组霍煤集团，霍煤集团以剥离后的净资产为基础，占重组后霍煤集团出资比例的 49%，中电投集团公司以货币出资，占重组后霍煤集团出资比例的 51%。重组后中电投集团公司成为霍煤集团的控股股东。

霍煤集团以 2004 年 5 月 31 日为基准日进行派生分立后，霍煤集团注册资本由 162,749 万元变更为 161,700 万元。

2005年10月20日,霍煤集团名称变更为中电投霍林河煤电集团有限责任公司。

2006年4月16日,中电投集团公司与霍煤控股签订了《关于中电投霍林河煤电集团有限责任公司股权管理转让协议》,中电投集团公司出资56331.27万元收购霍煤控股持有中电霍煤集团的14%的股权,收购完成后中电投集团公司持有中电霍煤集团65%的股权。

从事的主要业务为:对外投资、机电产品、机械制造、房屋租赁、机电设备租赁、餐饮、住宿等。

经北京天咨国际会计师事务所审计,截止2006年12月31日,中电霍煤集团总资产1,749,303万元,净资产566,866万元,净利润45,071万元。

(二) 实际控制人基本情况

中电投集团公司是中电霍煤集团的控股股东,是发行人的实际控制人。

中电投集团公司是在原国家电力公司部分企事业单位基础上组建的国有企业,经国务院同意进行国家授权投资的机构和国家控股公司的试点。注册资本为人民币120亿元,资产分布在全国23个省、市、自治区。

成立时间:2002年

法定代表人:王炳华

注册地址:北京市西城区金融大街28号院3号楼

截至2006年12月31日,中电投集团公司总资产18,116,468万元、净资产4,933,575万元,净利润126,260万元(未经审计)。

九、简要财务会计信息

(一) 简要财务报表

1、简要资产负债表

单位:元

资 产	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产:			
货币资金	259,571,312.65	236,795,137.63	129,862,131.37
应收票据	43,561,899.81	64,220,560.39	33,023,306.96
应收账款	256,441,616.49	187,610,070.84	167,271,830.02
其他应收款	41,237,889.06	35,080,696.45	28,505,242.65

预付账款	48,551,700.59	2,253,184.66	2,170,365.58
存货	126,340,788.61	84,477,216.26	70,754,117.19
待摊费用	1,336,171.30	1,151,459.42	1,028,560.94
流动资产合计	777,041,378.51	611,588,325.65	432,615,554.71
长期投资：			
长期股权投资	38,190,976.64	14,100,300.62	9,600,300.62
合并价差	7,909,734.66	8,793,581.22	592,464.76
长期投资合计	46,100,711.30	22,893,881.84	10,192,765.38
固定资产：			
固定资产原价	1,612,258,762.02	1,201,681,417.68	986,993,290.38
减：累计折旧	435,297,439.42	312,087,699.65	203,822,645.30
固定资产净值	1,176,961,322.60	889,593,718.03	783,170,645.08
减：固定资产减值准备	1,146,168.44	861,104.93	672,226.66
固定资产净额	1,175,815,154.16	888,732,613.10	782,498,418.42
工程物资	116,488,087.51	106,587,047.57	33,793,059.94
在建工程	498,761,361.50	272,215,287.61	21,733,784.63
固定资产清理	42,118.01	-	-
固定资产合计	1,791,106,721.18	1,267,534,948.28	838,025,262.99
无形资产及其他资产：			
无形资产	391,440,056.13	396,749,770.66	395,545,340.82
长期待摊费用	-	451,452.62	-
无形资产及其他资产合计	391,440,056.13	397,201,223.28	395,545,340.82
资产总计	3,005,688,867.12	2,299,218,379.05	1,676,378,923.90
负债和股东权益	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动负债：			
短期借款	528,700,000.00	441,000,000.00	338,000,000.00
应付票据	146,790,155.36	36,949,557.98	34,662,829.16
应付账款	244,895,033.43	134,616,475.19	91,493,835.67

预收账款	63,679,987.56	42,438,436.75	9,854,067.74
应付工资	4,644,883.45	11,237,057.43	913,888.74
应付福利费	34,630,836.44	26,384,255.67	17,637,416.76
应付股利	-	1,537.00	1,022,297.84
应交税金	35,822,937.18	39,008,904.44	20,723,872.22
其他应交款	12,877,524.77	11,276,396.76	4,832,078.17
其他应付款	63,884,801.08	52,257,105.28	26,303,311.92
预提费用	1,451,524.86	5,351,941.76	317,875.04
一年内到期的长期负债	11,320,229.84	12,054,950.00	27,054,950.00
流动负债合计	1,148,697,913.97	812,576,618.26	572,816,423.26
长期负债：			
长期借款	202,147,493.57	132,337,843.59	106,000,000.00
长期应付款	412,562,987.86	396,783,921.09	397,782,367.06
专项应付款	164,420,400.00	162,204,748.00	-
长期负债合计	779,130,881.43	691,326,512.68	503,782,367.06
负债合计	1,927,828,795.40	1,503,903,130.94	1,076,598,790.32
少数股东权益	6,142,545.24	9,162,585.66	6,258,855.10
股东权益：			
股本	576,184,500.00	393,300,000.00	230,000,000.00
股本净额	576,184,500.00	393,300,000.00	230,000,000.00
资本公积	182,085,558.10	181,992,875.51	181,947,734.24
盈余公积	118,870,757.48	101,023,451.62	52,298,446.44
其中：法定公益金	-	37,563,317.43	17,117,620.48
未分配利润	194,576,710.90	109,836,335.32	129,275,097.80
其中：拟分配的现金股利	194,482,874.13	109,763,619.53	129,224,570.43
股东权益合计	1,071,717,526.48	786,152,662.45	593,521,278.48
负债和股东权益总计	3,005,688,867.12	2,299,218,379.05	1,676,378,923.90

2、合并利润表

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	1,886,104,492.92	1,588,579,592.16	884,768,274.80
减：主营业务成本	1,112,542,151.90	872,630,841.63	550,250,165.16
主营业务税金及附加	77,405,645.65	53,156,836.50	24,300,071.41
二、主营业务利润	696,156,695.37	662,791,914.03	310,218,038.23
加：其他业务利润	11,495,920.90	11,362,931.09	6,254,446.00
减：营业费用	51,624,526.78	28,535,734.92	42,879,833.69
管理费用	154,714,182.23	114,576,427.95	78,362,526.10
财务费用	40,179,070.08	29,116,391.38	24,013,976.08
三、营业利润	461,134,837.18	501,926,290.87	171,216,148.36
加：投资收益	5,206,829.46	-904,538.79	-84,496.52
营业外收入	115,793.98	451,236.46	150,871.65
减：营业外支出	876,724.10	903,625.71	696,137.39
四、利润总额	465,580,736.52	500,569,362.83	170,586,386.10
减：所得税	72,313,593.06	47,246,362.92	18,714,827.26
少数股东损益	-1,968,657.51	1,512,186.78	-128,790.43
五、净利润	395,235,800.97	451,810,813.13	152,000,349.27
加：年初未分配利润	109,836,335.32	129,275,097.80	87,431,646.42
六、可供分配的利润	505,072,136.29	581,085,910.93	239,431,995.69
减：提取法定盈余公积	39,537,800.86	45,299,308.23	15,202,890.64
提取法定公益金	-	20,445,696.95	7,601,445.32
七、可供股东分配的利润	465,534,335.43	515,340,905.75	216,627,659.73
应付普通股股利	109,763,619.53	259,224,570.43	87,352,561.93
转作股本的普通股股利	161,194,005.00	146,280,000.00	-
八、未分配利润	194,576,710.90	109,836,335.32	129,275,097.80

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量：			

销售商品、提供劳务收到的现金	2,152,293,552.29	1,768,768,129.20	1,013,367,761.11
收到的税费返还	-	61,373.56	-
收到的其他与经营活动有关的现金	22,912,948.78	78,583,345.65	1,210,845.50
现金流入小计	2,175,206,501.07	1,847,412,848.41	1,014,578,606.61
购买商品、接受劳务支付的现金	949,518,750.08	705,897,997.73	417,282,565.10
支付给职工以及为职工支付的现金	245,494,510.07	163,123,472.69	109,970,687.15
支付的各项税费	370,117,305.73	255,485,937.57	109,445,001.17
支付的其他与经营活动有关的现金	123,697,114.93	79,529,492.76	68,147,770.83
现金流出小计	1,688,827,680.81	1,204,036,900.75	704,846,024.25
经营活动产生的现金流量净额	486,378,820.26	643,375,947.66	309,732,582.36
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	40,135,551.72	3,509,136.59	923,917.95
现金流入小计	40,135,551.72	3,509,136.59	923,917.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	490,684,979.96	456,381,993.03	197,528,129.67
投资所支付的现金	24,280,275.00	22,325,132.92	9,000,000.00
其中：购买子公司所支付的现金	-	7,130,893.64	-
现金流出小计	514,965,254.96	478,707,125.95	206,528,129.67
投资活动产生的现金流量净额	-474,829,703.24	-475,197,989.36	-205,604,211.72
三、筹资活动产生的现金流量：			
借款所收到的现金	1,030,510,000.00	1,041,000,000.00	640,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	2,215,652.00	161,800,000.00	-
现金流入小计	1,032,725,652.00	1,202,800,000.00	640,000,000.00
偿还债务所支付的现金	872,000,000.00	976,700,000.00	636,358,180.70
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	148,373,594.00	286,190,564.04	106,900,127.34
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,125,000.00	1,154,388.00	8,695,556.54
现金流出小计	1,021,498,594.00	1,264,044,952.04	751,953,864.58
筹资活动产生的现金流量净额	11,227,058.00	-61,244,952.04	-111,953,864.58
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-

五、现金及现金等价物净增加额	22,776,175.02	106,933,006.26	-7,825,493.94
----------------	---------------	----------------	---------------

(二) 主要财务指标

	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动比率	0.68	0.75	0.76
速动比率	0.57	0.65	0.63
无形资产(土地使用权除外)占总资产的比例(%)	12.90	17.08	23.59
每股净资产(元)	1.86	2.00	2.58
资产负债率(%)	62.78	64.01	63.40
	2006年度	2005年度	2004年度
应收账款周转率(次)	8.49	8.95	5.32
存货周转率(次)	10.55	11.24	9.02
息税折旧摊销前利润(万元)	63473.72	64126.03	26295.47
利息保障倍数	13.48	19.50	9.31
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.84	1.64	1.35
每股净现金流量	0.04	0.27	-0.03
每股收益(元)	0.69	1.15	0.66
研究与开发费用占主营业务收入比例			

(三) 管理层对公司近三年财务状况和经营成果的讨论与分析

1、财务状况分析

(1) 资产结构分析

财务指标	2006年末	2005年末	2004年末
固定资产占总资产比	59.59%	55.13%	49.99%
流动资产占总资产比	25.85%	26.60%	25.81%
无形资产及其他资产占总资产比	13.02%	17.28%	23.60%
长期投资占总资产比	1.54%	0.99%	0.60%

上述比率可以看出，公司资产以固定资产为主，流动资产占总资产的比例比较稳定，固定资产占总资产的比重呈逐年大幅上升趋势，无形资产及其他资产占总资产比逐年下降。上述资产结构是与公司的经营模式相适应的。

公司各主要资产的减值准备均严格按照国家有关规定提取，资产减值准备计提充分合理，不存在操纵经营业绩的情形，与资产质量实际状况相符。

(2) 负债结构分析

财务指标	2006 年末	2005 年末	2004 年末
流动负债占总负债比	59.59%	54.03%	53.21%
长期负债占总负债比	40.41%	45.97%	46.79%

公司负债以流动负债为主，其主要构成为短期借款、应付票据、应付账款、预收账款和其他应付款。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司流动负债构成项目变化情况如下：

项目	2006 年末金额 (万元)	占流动负债的比例	2006 年较 2005 年 增长比例
短期借款	52,870.00	46.03%	19.89%
应付票据	14,679.02	12.78%	297.27%
应付账款	24,489.50	21.32%	81.92%
预收账款	6,368.00	5.54%	50.05%
其他应付款	6,388.48	5.56%	22.25%
合计	104,795.00	91.23%	-

截至 2006 年 12 月 31 日，公司长期应付款期末数为 41,256.30 万元，主要是因为长期应付款包括公司扩能项目贷款及购买一号露天矿采矿权 38,536.84 万元所致。

(3) 偿债能力指标分析

公司近三年偿债能力指标如下：

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动比率	0.68	0.75	0.76
速动比率	0.57	0.65	0.63
资产负债率 (%)	62.78	64.01	63.40
	2006 年度	2005 年度	2004 年度
息税折旧摊销前利润 (万元)	63,473.72	64,126.03	26,295.47
利息保障倍数	13.48	19.50	9.31
每股经营活动产生的现金流量	0.84	1.64	1.35
每股净现金流量	0.04	0.27	-0.03

从上表来看,公司各项偿债能力指标均较为合理。公司流动比率与速动比率较低,主要是因为:公司采用以销定产的经营模式,存货相对较少;油材料涨价、销量增加、垫付铁路运费增加导致短期借款增加;随着采购量的增加对供应商增加支付银行承兑汇票导致应付票据增加;由于产量增加,剥离量加大,增加应付剥离费、应付各施工单位工程进度款导致应付账款增加。截至2006年12月31日,公司资产负债率较高,为62.78%,主要是因为长期应付款包括公司扩能项目贷款及购买一号露天矿采矿权所致。随着本次发行募集资金的到位,公司的资产负债率将大大下降,资产结构将更为优化。

2、盈利能力分析

(1) 报告期内公司营业收入变化情况如下:

单位:万元

项目	2006年度		2005年度		2004年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入小计	188,610.45	18.73%	158,857.96	79.55%	88,476.83
劳务收入	1,081.95	30.27%	830.52	58.66%	523.46
转供电收入	1,227.71	-27.56%	1,694.87	-	-
租赁收入	195.52	12,044.10%	1.61	-74.40%	6.29
风化煤收入	-	-	-	-	146.11
材料收入	193.29	83.82%	105.15	-62.11%	277.54
维修加工收入	1,766.12	137.12%	744.82	-13.06%	856.68
腐植酸产品收入	710.20	-	-	-	-
其他收入	50.87	240.04%	14.96	1,619.54%	0.87
其他业务收入小计	5,225.67	54.06%	3,391.93	87.30%	1,810.95
营业收入合计	193,836.12	19.47%	162,249.89	79.70%	90,287.78

注:2005年度主营业务收入中包括腐植酸产品收入,2006年度将其列入其他业务收入。

公司主营业务收入为煤炭销售收入,公司近三年煤炭销售呈稳定增长趋势。公司主营业务收入持续上涨的原因主要是煤炭销售量的增加和煤炭价格的上涨。

(2) 利润的主要来源分析

单位：万元

项 目	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业利润	46113.48	99.05%	50,192.63	100.27%	17,121.61	100.37%
加：投资收益	520.68	1.12%	-90.45	-0.18%	-8.45	-0.05%
营业外收入	11.58	0.02%	45.12	0.09%	15.09	0.09%
减：营业外支出	87.67	0.19%	90.36	0.18%	69.61	0.41%
利润总额	46558.07	100%	50,056.94	100.00%	17,058.64	100.00%
减：所得税	7231.36	-	4,724.64	-	1,871.48	-
净利润	39523.58	-	45,181.08	-	15,200.03	-

注：比例指占利润总额的比例

公司主营业务收入主要来自煤炭销售收入。从上表可知，公司的利润总额几乎全部来自于营业利润，而营业利润几乎全部来自主营业务利润，其他业务利润占主营业务利润比例很小。公司 2006 年利润总额 46,558 万元，比 2005 年 50,057 万元减少 3,499 万元。

3、对公司财务状况和盈利能力未来趋势的分析

1、我国“富煤少油贫气”的能源赋存格局决定了煤炭在未来很长一段时期内将是我国能源的主体，具有明显的不可替代性，煤炭工业在国民经济中的基础地位，将是长期的和稳固的。

2、政府的宏观政策和相关下游行业的发展为煤炭行业提供了良好的发展环境。《煤炭法》和配套法规和政策措施的实施，财税政策的深化改革，铁路和港口建设的加快，为煤炭工业发展营造了良好的条件。

3、党的十六大明确提出支持东北地区等老工业基地加快调整和改造，随着东北经济的快速发展，用电负荷不断增长，东北电力煤市场需求不断增长。

4、露天开采与井工开采相比具有更加安全的优点，此外还具有煤炭资源回采率高，开采效率高，开采成本低，建设周期短等优点。

5、与井工开采相比，露天开采的机械化程度较高。目前公司露天开采的机械化程度达到了 100%。

6、公司主要客户为内蒙古东部、辽宁省、吉林省地区内以褐煤为动力煤或掺烧褐煤的电厂，公司主要客户对公司产品依赖度较高，主要客户群稳定。

7、公司 2004 年末股本总额为 23,000 万元，2005 年末为 39,330 万元，2006 年末为 57,618.45 万元，公司股本逐年扩大。公司 2004 年、2005 年和 2006 年每股收益分别为 0.66 元、1.15 元、0.69 元；扣除非经常性损益后摊薄净资产收益率分别为 25.65%、57.59%、36.90%。显示出公司较强的盈利能力，资产回报率高。

8、公司资产质量较高

公司资产质量较优，资产结构稳定、配置合理，体现了所处行业的特点，满足公司业务经营需要。公司各主要资产的减值准备均严格按照国家有关规定提取，资产减值准备计提充分合理，不存在操纵经营业绩的情形，与资产质量实际状况相符。公司目前的资产质量综合状况较好。

9、公司现金流状况良好

公司 2006 年 12 月 31 日货币资金为 25,957.13 万元，经营活动产生的现金流量净额达 48,637.88 万元，每股经营活动产生的现金流量 0.84 元，说明公司现金流情况良好，公司经营活动的现金增值能力较强。

公司管理层认为，公司财务状况良好，公司具有良好的持续盈利能力。

（四）股利分配

1、股利分配政策

公司将本着对投资者负责的态度，实现股东价值，回报投资者。依据有关法律法规和《公司章程》的规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取法定公积金百分之十；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

《公司章程》明确规定支付股东股利中支付现金股利不少于 50%，其剩余部分以符合法律法规规定的方式进行分配。

2、历年分配情况

根据 2004 年 3 月 17 日公司 2003 年年度股东大会决议，分配现金股利 34,500,000 元。股利已发放。

根据 2005 年 2 月 26 日公司 2004 年年度股东大会决议，分配现金股利

130,246,868.27 元。股利已发放。

根据 2005 年 8 月 14 日公司 2005 年第一次临时股东大会决议，分配现金股利 130,000,000 元。股利已发放。

根据 2005 年 12 月 2 日公司 2005 年第二次临时股东大会决议，发放股票股利 146,280,000 元，股利已发放。

根据 2006 年 2 月 18 日公司 2005 年年度公司股东大会决议，分配现金股利 109,763,619.53 元，股利已发放。

根据 2006 年 11 月 4 日公司 2006 年第二次临时股东大会决议，发放股票股利 161,194,005 元。股利已发放。

根据 2007 年 2 月 9 日公司 2006 年年度公司股东大会决议，分配现金股利 194,482,874.13 元。股利已发放。

3、发行前滚存利润分配政策

根据 2006 年年度股东大会通过的《关于首次公开发行新股（A 股）前滚存利润处置的议案》，若 2007 年上半年发行新股成功，公司自 2007 年 1 月 1 日起至公司发行新股结束前实现的利润，由本次发行新股完成后的全体新老股东按持股比例共享。若公司 2007 年上半年未能发行新股，公司 2007 年下半年发行新股成功，2007 年上半年实现的利润归全体老股东享有，从 2007 年 7 月 1 日起至公司发行新股结束前实现的利润，由本次发行新股完成后的全体新老股东按持股比例共享。若 2007 年未能发行新股，公司对 2007 年实现的利润另行处置。

第四节 募股资金运用

本次募集资金拟用于以下项目：

- 1、偿还一号露天矿增补购置设备、完善辅助设施项目贷款 40,210 万元；
- 2、购买采矿权 11,561 万元；

其余募集资金用于补充流动资金。募集资金若有不足部分，公司将通过银行借款或其它方式解决。

第五节 风险因素和其它重要事项

一、销售区域相对集中的风险

受发热量影响，褐煤平均售价较低，运输成本对公司产品的销售影响较大，其合理的运输半径为 1000 公里以内。公司煤炭产品的销售区域主要集中在内蒙古东部、辽宁省和吉林省。2004 年、2005 年和 2006 年，在内蒙古东部、辽宁省和吉林省市场

的煤炭销售收入占公司煤炭销售收入总额的比例均大于 90%，销售区域相对集中。

二、依赖煤炭资源的风险

煤炭生产企业对煤炭资源具有直接的依赖性，煤炭储量的多少直接影响到企业未来的生存和发展。随着公司煤炭开采能力的逐步提高，若公司不能加大煤炭资源的储备，将影响公司的持续发展。

公司已取得一号露天矿开采储量为 13.2311 亿吨的采矿权；子公司鲁霍公司已取得扎哈淖尔露天矿开采储量为 6,588.38 万吨的采矿权。

公司控股股东中电霍煤集团已取得二号露天矿开采储量 8.2793 亿吨的采矿权，以及三号露天矿开采储量 13.76 亿吨的采矿权，中电霍煤集团目前尚未进行煤炭开采。

2006 年 7 月 24 日，中电霍煤集团做出郑重承诺，承诺在发行人上市后，即与发行人签订《采矿权转让协议》，将取得的二号露天矿、三号露天矿采矿权完整地转让给发行人。转让价格为市场价格。

三、关联交易占主营业务收入比例较高的风险

中电投集团公司 2004 年 3 月 16 日成为公司实际控制人，中电投集团公司下属的电厂成为公司的关联方，使得公司的经常性销售商品关联交易占同类型业务比重较大，2004 年、2005 年、2006 年分别为 46.93%、37.46%、43.19%。

公司向关联方销售煤炭、电力严格执行市场公允价格。但随着公司煤炭产能的逐渐提高，向关联方销售煤炭的金额仍将呈上升趋势，中电霍煤集团、中电投集团公司若利用其控股地位，通过对公司人事、经营决策方面行使表决权来影响公司关联交易的决策，将可能影响中小股东利益。

四、行业周期性和价格波动的风险

公司主营业务收入主要来自煤炭销售，业务及经营业绩与煤炭销售价格和煤炭市场形势存在密切关系，煤炭行业具有周期性，近年来煤炭价格受市场供求关系影响，有一定的波动。2004 年全年原煤价格同比增幅为 14.85%；2005 年煤炭市场价格扭转了持续几年的较大幅度上涨态势，涨幅出现了一定程度的回落，全年原煤价格同比增幅为 10.74%，低于 2004 年 4.11 个百分点；2006 年煤炭市场继续保持平稳运行态势，没有出现较大幅度的涨跌（数据来源：煤炭网）。煤炭价格的波动将给公司的生产经营带来一定影响；公司主营产品褐煤绝大部分销给电力企业，随着煤电联动机制的实施，公司的业绩将随着电价波动而波动。

五、税收优惠政策的风险

根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》[财税(2001)202号]规定,经内蒙古自治区地方税务局内地税字[2002]237号文批准,公司在2002年到2010年期间减按15%的税率征收企业所得税。公司控股子公司鲁霍公司,经内蒙古自治区地方税务局内地税字[2005]207号文批准,从2004年到2010年期间执行15%的企业所得税优惠税率。若上述税收优惠政策发生变化,对公司今后业绩水平将会造成较大影响。

六、铁路运输能力限制的风险

公司煤炭运输主要依靠通霍线铁路外运,随着公司产能的逐步扩大,通霍线铁路运力如不能相应提高,将会对公司的销售产生较大影响。2006年通霍线铁路的实际运输能力达到2,497万吨/年,公司2006年通过铁路外运煤炭1,796万吨,公司通过铁路运输煤炭量占煤炭外销量的97%。

七、大股东控制的风险

本次发行前,公司控股股东中电霍煤集团持有公司80%的股份,公司本次发行后中电霍煤集团持股比例为70.46%,仍为公司绝对控股股东。霍煤集团可能利用其在公司的控股地位,影响公司决策,从而影响公司及中小股东的利益。

八、环保风险

公司从事露天煤矿的开采。露天煤矿的三大工艺环节是采装、运输和排土,土方剥离会对草地植被造成破坏,国家相关政策要求开采方对破坏区进行复垦,复垦费用按实际发生额计入生产成本。自公司设立以来,累计完成复垦面积达4756.65亩,2004年、2005年、2006年公司复垦费用分别为227.65万元、333.00万元、300.03万元;另外开采过程中也会产生一定的粉尘。随着国家环保政策要求和复垦标准的提高,可能对公司环境治理提出更高要求,加大公司的环保成本。

九、偿债能力风险

截至2006年12月31日,公司流动比率为0.68,速动比率为0.57,资产负债率为62.78%。公司流动比率与速动比率相对较低,资产负债率较高。公司2006年息税折旧摊销前利润为63,473.72万元,利息保障倍数13.48倍,经营活动产生的净现金流量达48,637.88万元。如果今后现金流量情况不佳,公司偿债能力可能会受到影响而面临一定困难。

十、净资产收益率下降风险

公司发行前（以 2006 年 12 月 31 日资料计算）的净资产为 10.72 亿元，全面摊薄净资产收益率为 36.88%，如本次发行成功，则发行后公司净资产将大幅增加，因而公司存在净资产收益率大幅下降的风险。

二、其它重要事项

（一）重要合同

截至本招股说明书签署日，除关联交易协议外，公司正在和将要履行的金额在人民币 1,000 万元以上或对公司生产经营活动、未来发展和财务状况具有重要影响的合同主要包括关联交易合同、煤炭销售合同、采购合同、工程合同、建设工程设计合同、借款合同，以及保荐协议和承销协议。

（二）截至本招股说明书签署之日，公司没有尚未了结或可预见的诉讼、仲裁或被行政处罚的案件。

截至本招股说明书签署之日，持有公司 5%以上股份的股东、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的任何重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有受到刑事诉讼的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人情况

名称	住所	联系电话	传真	联系人姓名
发行人：内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司	内蒙古霍林郭勒市哲里木大街	0475-2358266	0475-2350579	邢建华
保荐人（主承销商）：山西证券有限责任公司	山西省太原市府西街 69 号	0351-8686836	0351-8686838	史吉军、巴永军、秦宣
律师事务所：凯文律师事务所	北京市西城区金融街 A7 号英蓝国际金融中心 1930 室	010-66553388-621	010-66555566	曲凯、曹雪峰
会计师事务所：中瑞华恒信会计师事务所有限公司	北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 层	010-88091192	010-88091199	朱海武、王炳刚
资产评估机构：上海立信资产评估有限公司	上海市肇嘉浜路 301 号 23 楼	021-54236088	021-64871128	徐峰、陈斌
土地评估机构：中地不动产评估有限公司	北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 601 室	010-88086891	010-88086860	段海涛、徐国飞
中国证券登记结算有	广东省深圳市深南中	0755-25938000	0755-25988122	-

限责任公司深圳分公司	路 1093 号中信大厦 18 楼			
收款银行:	中国工商银行太原市五一一路支行	0351-4046452	-	张国萍

二、本次发行上市的重要日期

初步询价及推介 (T-5 日-T-3 日)	2007 年 3 月 30 日-2007 年 4 月 3 日 (周五-周二)
网上、网下发行公告日 (T-1 日)	2007 年 4 月 5 日 (周四)
网下配售申购、缴款日 (T-1 日至 T 日)	2007 年 4 月 5 日-2007 年 4 月 6 日 (周四、周五)
网上配售申购、缴款日 (T 日)	2007 年 4 月 6 日 (周五)
刊登《网下配售结果公告》(T+2 日)	2007 年 4 月 10 日 (周二)
刊登《网上中签率结果公告》，网上申购资金解冻。(T+4 日)	2007 年 4 月 12 日 (周四)
预计股票上市日	2007 年 4 月 18 日 (周三)

第七节 附录和备查文件

在公司招股期间投资者可在以下地点查阅本公司招股说明书全文、备查文件和附件:

1、内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司证券部

地址: 内蒙古霍林郭勒市哲里木大街 (霍矿珠斯花区)

电话: 0475-2358266

传真: 0475-2350579

电子信箱: ltmy@vip.163.com

联系人: 邢建华

2、山西证券有限责任公司

地址: 山西省太原市府西街 69 号

电话: 0351-8686836

传真: 0351-8686838

联系人: 史吉军 巴永军 秦宣

3、招股说明书全文还可通过深圳证券交易所网站查阅。

深圳证券交易所网站: <http://www.sse.org.cn/>