

公司代码：600395

公司简称：盘江股份

贵州盘江精煤股份有限公司

2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	盘江股份	600395	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张发安	梁东平
电话	0858-3703046	0858-3703068
传真	0858-3703046	0858-3703046
电子信箱	pjzfa@163.com	pjldp@163.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	10,935,602,459.77	10,996,449,210.12	-0.55	11,021,498,435.71
归属于上市公司股东的净资产	6,049,871,593.00	6,408,424,708.20	-5.60	6,636,026,801.51
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	770,710,649.18	948,892,216.32	-18.78	1,295,508,884.62
营业收入	5,174,837,582.90	5,504,653,582.47	-5.99	7,290,256,379.29
归属于上市公司股东的净利润	307,212,509.89	472,498,701.62	-34.98	1,496,164,689.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	299,966,246.88	462,442,183.68	-35.13	1,481,120,086.02
加权平均净资产收益率(%)	4.906	6.530	减少 2.506 个百分点	20.910

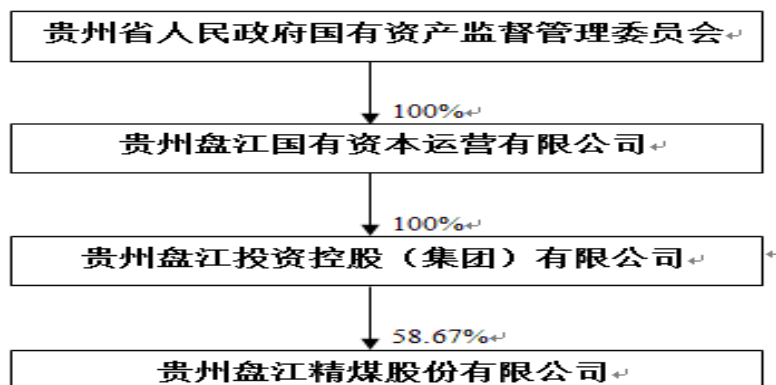
基本每股收益 (元 / 股)	0.186	0.290	-35.86	0.908
稀释每股收益 (元 / 股)	0.186	0.290	-35.86	0.908

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况
表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				63,213		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				60,970		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				0		
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数（户）				0		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
贵州盘江投资控股(集团)有限公司	国有法人	58.67	971,050,591		无	
兖矿集团有限公司	其他	11.60	191,972,653		无	
中国华融资产管理股份有限公司	其他	2.15	35,584,593		无	
中国建设银行股份有限公司贵州省分行	其他	0.98	16,201,513		无	
中国建设银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金	其他	0.45	7,500,000		无	
中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	其他	0.40	6,543,576		无	
四川川投峨眉铁合金(集团)有限责任公司	其他	0.33	5,489,820		质押	2,744,910
中国工商银行—中银持续增长股票型证券投资基金	其他	0.29	4,838,830		无	
中国光大银行股份有限公司—中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)	其他	0.27	4,459,922		无	
中国工商银行股份有限公司—鹏华中证 A 股资源产业指数分级证券投资基金	其他	0.24	4,006,397		无	
上述股东关联关系或一致行动的说明		前十名股东中，贵州盘江投资控股（集团）有限公司是公司控股股东，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

一是董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014 年，中国经济进入“新常态”，经济发展的内涵发生了深刻变化，经济发展由高速转向中高速发展。在此背景下，受国家宏观经济增速放缓、能源结构调整、环保压力加大等因素影响，国内煤炭产能过剩、需求不足的局面无明显改善，煤炭价格继续下滑、效益下降，煤炭企业经营压力加大，整个煤炭行业运行形势严峻。

2014 年，是公司自成立以来生产经营非常困难的一年。面对复杂严峻的经济形势和急剧变化的煤炭市场的巨大冲击，煤炭行业出现大面积亏损。公司董事会积极顺应国家经济政策导向，认真按照上级监管部门的工作要求，围绕落实股东大会各项决议及董事会确定的工作会目标，牢牢把握转型发展的主题和提质降本增效的主线，强化生产组织、经营管控和重点项目施工管理，坚持勤勉履职，深挖内潜，加强管控，在确保安全生产的前提下积极采取降低成本、开拓市场、谨慎投资、控制负债水平、增产提质增效等措施，实现了安全生产、经营平稳运行，矿区和谐稳定，较好地促进了公司持续稳健运营。

报告期内，公司生产精煤 374.69 万吨，生产混煤 392.95 万吨，原煤 997.34 万吨，销售商品煤 752.35 万吨。发电 48,576.69 万度，电力销量（上网）10,699 万度。主营业务收入 477,896.59 万元，主营业务成本 303,652.75 万元；实现净利润 30,721.40 万元，比上年同期减少 34.98 %。

(一)主营业务分析

1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	5,174,837,582.90	5,504,653,582.47	-5.99
营业成本	3,452,372,542.09	3,523,272,860.83	-2.01

销售费用	209,097,862.99	74,194,087.03	181.83
管理费用	798,129,731.92	880,642,984.43	-9.37
财务费用	68,666,589.44	53,013,478.56	29.53
经营活动产生的现金流量净额	770,710,649.18	948,892,216.32	-18.78
投资活动产生的现金流量净额	-356,702,411.13	-529,269,477.23	32.6
筹资活动产生的现金流量净额	-441,769,409.37	-404,748,695.67	-9.15
研发支出	48,263,242.11	30,429,732.46	58.61

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

主营业务收入较上年同期减少 34,626.91 万元，主要是由于精煤销量增加增收 16,637.88 万元，售价降低减收 50,896.66 万元。

(2) 主要销售客户的情况

前五名客户销售金额合计（元）	3,522,092,978.37	占公司销售总额的比例(%)	61.18
----------------	------------------	---------------	-------

3 成本

(1) 成本分析表

单位：元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
煤 炭	材料费	466,264,370.81	14.62	480,979,603.38	15.09	-3.06
	职工薪酬	1,596,897,128.06	50.05	1,682,115,341.02	52.79	-5.07
	电力	231,758,800.57	7.26	258,946,536.50	8.13	-10.50
	折旧费	194,088,666.53	6.08	185,450,903.78	5.82	4.66
	提取的井巷工程费	24,933,512.50	0.78	22,832,410.00	0.72	9.20
	提取的维简费	79,787,240.00	2.50	73,063,712.00	2.29	9.20
	地面塌陷补偿费	117,709,224.42	3.69	37,057,231.08	1.16	217.64
	提取的安全费	398,936,200.00	12.50	365,318,560.00	11.46	9.20
	其他支出	79,936,624.52	2.51	80,744,363.92	2.53	-1.00
合 计		3,190,311,767.41	100.00	3,186,508,661.68	100.00	0.12
电 力	材料费	117,644,914.62	63.11	97,288,627.98	52.66	20.92
	职工薪酬	34,969,365.74	18.76	39,253,329.67	21.25	-10.91
	折旧费	19,599,031.21	10.51	33,736,865.36	18.26	-41.91
	其他支出	14,211,881.79	7.62	14,455,089.03	7.82	-1.68
合 计		186,425,193.36	100.00	184,733,912.04	100.00	0.92

分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
煤 炭	材料费	466,264,370.81	14.62	480,979,603.38	15.09	-3.06
	职工薪酬	1,596,897,128.06	50.05	1,682,115,341.02	52.79	-5.07
	电力	231,758,800.57	7.26	258,946,536.50	8.13	-10.50
	折旧费	194,088,666.53	6.08	185,450,903.78	5.82	4.66
	提取的井巷工程费	24,933,512.50	0.78	22,832,410.00	0.72	9.20
	提取的维简费	79,787,240.00	2.50	73,063,712.00	2.29	9.20
	地面塌陷补偿费	117,709,224.42	3.69	37,057,231.08	1.16	217.64
	提取的安全费	398,936,200.00	12.50	365,318,560.00	11.46	9.20
	其他支出	79,936,624.52	2.51	80,744,363.92	2.53	-1.00
合计		3,190,311,767.41	100.00	3,186,508,661.68	100.00	0.12
电 力	材料费	117,644,914.62	63.11	97,288,627.98	52.66	20.92
	职工薪酬	34,969,365.74	18.76	39,253,329.67	21.25	-10.91
	折旧费	19,599,031.21	10.51	33,736,865.36	18.26	-41.91
	其他支出	14,211,881.79	7.62	14,455,089.03	7.82	-1.68
合计		186,425,193.36	100.00	184,733,912.04	100.00	0.92

(2) 主要供应商情况

前五名供应商采购金额合计（元）	630,392,690.15	占公司采购总额的比例	32.53
-----------------	----------------	------------	-------

4 费用

1、销售费用较上年同期增加 181.83%，主要原因是 2014 年我公司对攀钢集团和西昌钢钒的销售由原来的运费、煤款两票结算改为一票结算，导致我公司销售费用增加 138,921,627.14 元。

2、管理费用较上年同期减少 9.37%，主要原因首先是公司 2014 年加强精细化管理，推行全面预算考核机制，导致材料费比 2013 年下降 9,086,978.53 元，修理费下降 37,847,496.55 元，办公费等其他支出下降 25,685,437.13 元；职工薪酬下降 17,397,244.21 元。

3、财务费用较上年同期增加 29.53%，主要原因是公司根据生产经营和资本支出的需要，债务融资增加，以及在建工程陆续转资，使费用化利息支出增加。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	48,263,242.11
本期资本化研发支出	0

研发支出合计	48,263,242.11
研发支出总额占净资产比例（%）	0.76
研发支出总额占营业收入比例（%）	0.93

(2) 情况说明

2014 年本公司研发支出合计 48,263,242.11 元，全部属于前期费用化支出，主要是本公司继续加强煤炭综合利用和绿色、安全开采，包括掘进工作面泡沫灭尘技术研究、煤泥干燥技术研究、复杂地质条件下自动化采煤技术研究等项目。加大研发支出的投入有利于公司发展战略的实施，有利于提高公司的核心竞争力和可持续发展能力。

6 现金流

（1）经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 18.78%，主要原因是当前销售商品、提供劳务取得的收入较同期减少；

（2）投资活动产生的流量净额较上年同期净支出减少 32.60%，主要原因是当期构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较同期减少；

（3）筹资活动产生的现金流量净额较上年同期净支出增加 9.15%，主要原因是当期偿还债务支付的现金较同期增加。

7 其他

(1) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，公司认真贯彻执行发展战略，坚持以煤炭为主业进一步做大做强做优，同时积极向下游产业延伸，延长产业链。煤矿安全生产条件明显改善，安全基础不断夯实，全年安全形势较好，基本实现安全目标。

报告期内，受国内煤炭产能过剩、需求不足、煤炭价格持续下滑、煤炭赋存条件和生产条件变化等不利因素影响，公司原煤产量较年初计划减少 103 万吨，商品煤产销量较年初计划减少 81 万吨，营业收入比初年计划减少 3 亿元。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

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(%)
煤炭	4,801,044,980.73	3,040,939,372.53	36.66	-6.64	0	减少 4.20 个百分点
电力	170,191,859.67	187,859,041.38	-10.4	1.11	0.01	增加 0.59 个百分点
合计	4,971,236,840.40	3,228,798,413.91	35.05	-6.39	0.03	减少 4.17 个百分点
内部抵消	192,270,901.74	192,270,901.74				
抵消合计	4,778,965,938.66	3,036,527,512.17	36.46	-7.49	0.23	减少 6.28 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(%)
煤炭	4,801,044,980.73	3,040,939,372.53	36.66	-6.64	0	减少 4.20 个百分点
电力	170,191,859.67	187,859,041.38	-10.4	1.11	0.01	增加 0.59 个百分点
合计	4,971,236,840.40	3,228,798,413.91	35.05	-6.39	0.03	减少 4.17 个百分点
内部抵消	192,270,901.74	192,270,901.74				
抵消合计	4,778,965,938.66	3,036,527,512.17	36.46	-7.49	0.23	减少 6.28 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

主营业务收入较上年同期减少 33,325.61 万元，主要是由于精煤销量增加增收 14,379.99 万元，售价降低减收 51,721.52 万元。

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内	4,971,236,840.4	-6.39
国外		
合计	4,971,236,840.40	-6.39
内部抵销	192,270,901.74	
抵消后合计	4,778,965,938.66	-6.52

主营业务分地区情况的说明:主要是境内外煤炭市场持续低迷，煤价持续走低导致。

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应收账款	984,711,176.15	9.00	669,993,311.64	6.09	46.97	货款回收较差
预付账款	72,882,341.76	0.67	57,763,283.09	0.53	26.17	物资采购预付款增加
其他应收款	21,516,934.85	0.20	42,827,227.86	0.39	-49.76	备用金借款减少
递延所得税资产	336,852,174.25	3.08	270,735,679.67	2.46	24.42	精算调整递延
一年内到期的非流动资产	50,000,000.00	0.46				对子公司委托贷款
预收账款	119,233,562.70	1.09	170,415,195.43	1.55	-30.03	预收货款减少
一年内到期的非流动负债	133,618,000.00	1.22	96,157,000.00	0.87	38.96	一年内到期的长期借款增加
长期借款	60,000,000.00	0.55	157,000,000.00	1.43	-61.78	将一年内到期的长期借款转入一年内到期非流动负债
长期应付职工薪酬	1,158,768,023.37	10.60	960,761,312.55	8.38	20.61	精算调整正常计提
其他综合收益	-151,700.00		149,530,150.00	1.36	-100.10	精算调整递延
专项应付款	185,258,358.65	1.69	137,592,001.61	1.25	34.64	维简费、安全费形成资产

二是董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

2014 年经济增速放缓及经济结构优化升级，抑制了能源需要的增长；受环保政策影响，水电、风电、核能等比重提升，进一步挤占了煤炭的市场份额；国家政策要求合理控制煤炭消费总量，加强煤炭清洁利用，煤炭生产和消费面临革命；油价大幅下跌考验煤化工的成本承受能力，抑制了煤炭转化和需求。煤炭消费增长回落，煤炭行业产能过剩、价格低迷的状态将持续。

(二) 公司发展战略

1、高端产品差异化战略。公司拥有长江以南最大储量的优质、稀缺煤炭资源，利用这些资源，公司可以为大量客户提供优质的煤炭产品，尤其是公司生产的 1/3 焦精煤。

2、集中大客户，覆盖西南战略。由于公司的客户钢铁、火电、水泥等企业都为区域性的大公司实力较为雄厚，其自身的规模、技术等综合实力在同行业中具有较大的影响力，一般抵御风险的能力较强。另外，公司周边省份均为缺煤省份，也使公司客户对公司的产品形成依赖性，可以提高公司对产品的定价能力。

3、煤为核心，下游一体化战略。公司将在继续做好安全生产的基础上，增加资源储备，发展壮大煤炭核心产业，增强其在长江以南地区的龙头地位。同时开展技术创新，提升产品附加值，抓住环保政策和产业转型升级的契机，对公司电厂陆续进行技术改造，适时向下游的电力等方向拓展，发展成为一家以煤为核心的综合能源企业。

公司的发展目标：一是煤炭主业规模继续做大做强；二是围绕主业，加快发展其他产业，大力发展煤矸石发电等综合利用及其他配套产业。

(三) 经营计划

2015 年预计完成原煤产量 1,110 万吨，商品煤产量 848 万吨，商品煤销量 848 万吨，营业收入 47.95 亿元。全年实现安全生产，确保重点项目工程进度。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司将围绕经营目标，根据经营及投资需要，统筹资金调度，优化资产结构，充分利用各种金融工具，积极拓展融资渠道，努力降低资金使用成本。同时，严格控制公司各项费用支出，加快资金周转速度，合理安排资金计划，以确保公司各项业务持续健康发展。

(五) 可能面对的风险

1、国家政策风险。资源税征收、雾霾治理、煤矿安全生产整治力度加大等政策因素影响，对公司安全管理、环境治理等提出更高要求，有可能导致公司在经营过程中的成本性支出大幅增加，给公司经营带来一定的压力。

应对措施：强化经营管理，整组提效，提质增效，严格成本控制，继续深化全面预算管理，增强预算控制的针对性和有效性，积极应对国家政策因素给公司带来的压力，化解风险。

2、市场竞争风险。近年来随着国内经济增长减速，煤炭下游行业经营困难，煤炭行业呈现产能过剩、需求不足，煤炭价格持续下滑；同时，进口煤进入国内市场，使已处于供大于求的国内煤炭市场竞争更为激烈，市场竞争风险增大。

应对措施：一是加强煤炭市场调研，优化客户结构，关注客户需求及变化，拓展新的市场及客户，及时调整公司销售策略；二是根据市场行情变化，及时调整产品结构，优化精煤和混煤等产品的生产和销售比例，实现效益最大化。

3、安全生产风险。公司所属矿井多属煤与瓦斯突出矿井，煤炭生产受水、火、顶板、瓦斯、煤尘等自然灾害的影响，虽然公司机械化程度及安全管理水平较高，但受公司地质条件复杂因素影响，为公司的安全生产带来一定风险。

应对措施：一是严格按照煤矿安全生产要求，构建严格的监管体系，继续推进安全质量标准化建设，加大安全装备、设施、培训等方面的投入，夯实安全管理基础；二是进一步建立和完善现场监控组织体系，强化现场过程控制，坚决做到不安全不生产；三是完善安全隐患排查治理体系，加强安全隐患排查整治力度；四是加强“双突”矿井管理，切实贯彻和落实防突措施和瓦斯防治的各项措施；五是编制科学细致的技术方案和措施，对作业流程进行严密监督；六是要建立安全预警机制，尤其是重大隐患的预警机制；七是开展以“抓典型促整改回头看”为主题的煤矿安全教育实践活动，确保取得实效；八是严格贯彻执行企业安全生产责任体系五落实五到位等规定，定期向公司董事会报告安全生产情况。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

鉴于财政部于 2014 年 1 月 26 日起对企业会计准则进行修订，相继修订和发布了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》、《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》和《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》八项具体的会计准则（以下简称“新会计准则”）。根据财政部要求，新会计准则自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内实行，公司须对所执行的会计政策进行变更。

公司已自 2014 年 7 月 1 日起执行新会计准则，在公司 2014 年 10 月 27 日公告的《会计政策变更公告》（临 2014-033）中，已对执行《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》、《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》、《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》等会计政策的情况进行了披露。

本报告期执行《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》准则，将关于职工离职后设定受益计划进行了精算调整及执行《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》准则，通过判断，将公司持有 35% 股权的贵州松河煤业发展有限责任公司不再纳入合并范围的情况进行追溯调整，并将执行《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》准则的情况进行说明。

公司董事会认为：公司本次会计政策变更是根据财政部统一要求进行的合理变更，不属于自主变更会计政策行为，符合相关规定和公司实际情况，其决策程序符合有关法律法规和公司章程等规定，不存在损害公司及股东利益的情形，董事会同意本次会计政策变更。新准则对各报表项目影响情况详见“第十节 财务报告”第五项第 33 小项。

4.2 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

截止 2014 年 12 月 31 日，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
贵州盘江马依煤业有限公司
贵州盘江恒普煤业有限公司
贵州盘江矿山机械有限公司
贵州盘江职业卫生技术服务有限公司

本期合并财务报表范围及其变化情况详见本附注“六、合并范围的变更”和“七、在其他主体中的权益”。

董事长：张仕和

贵州盘江精煤股份有限公司

2015 年 4 月 22 日