

公司演示材料

永晖焦煤股份有限公司

2010年11月

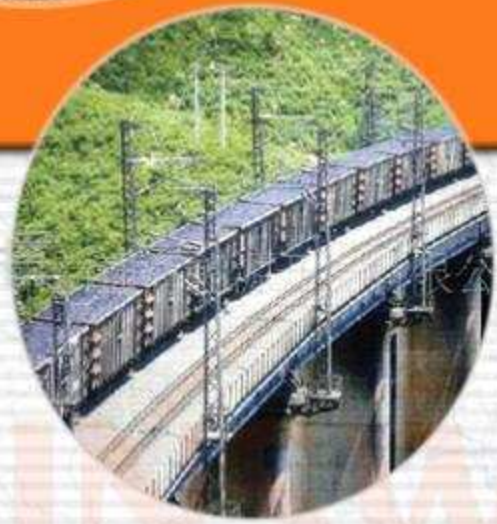
WWW.HUIWAY.COM

免责声明

- This document has been prepared by Winsway Coking Coal Holdings Ltd (“Winsway”). By accepting this document, you agree to maintain absolute confidentiality regarding the information disclosed in this document. It is prohibited to modify, copy, distribute, transmit, display, publish, sell, license, create derivative works or use any content for any other purpose than that of this document
- While Winsway uses reasonable efforts to include accurate and up-to-date information in this document, errors or omissions sometimes occur. Winsway expressly disclaims any liability, whether in contract, tort, strict liability or otherwise, for any direct, indirect, incidental, consequential, punitive or special damages arising out of or in any way connected with your access to our use of this presentation
- All information in this document, including but not limited to graphics, text and links to other communication means, is provided “as is” and is subject to change without prior notice. Such information is provided, to the fullest extent permissible pursuant to applicable law, without warranty of any kind express or implied, including but not limited to implied warranties of merchantability, fitness for a particular purpose, non-infringement from disabling devices. Winsway does not warrant the adequacy, accuracy or completeness of any information in this document and expressly disclaim any liability for errors or omissions therein. Users are responsible for evaluating the accuracy, completeness or usefulness of any information or other content available in this document



一. 公司介绍



WINN-DIXIE WAY

永晖焦煤概览

公司概要

永晖焦煤控股有限公司（“永晖”）是一家一体化的物流服务提供商，在中蒙和中俄边境口岸具有战略意义的地点均拥有基础设施，从而支持海外焦煤进入中国

我们稳固的业务立足于以下实力和优势：

■ **作为连接蒙古高质量焦煤与中国主要门户，并拥有龙头地位**

- 就进口量而言，永晖是蒙古煤炭最大的进口商，并占2009年中国从蒙古进口煤炭总量的大概55.5%。我们预计2010年这一市场份额还将进一步增长

■ **充分整合的物流平台与战略性基础设施**

- 物流平台覆盖了完整的价值链，为其客户和供应商提供了一站式解决方案
- 永晖的基础设施设在中蒙边界口岸具有战略地位的地点，能够为蒙古焦煤进入中国提供高效的大规模运输渠道

■ **通过长期购买协议以及与 Peabody 的合资公司以确保焦煤的稳定供应**

- 通过长期购买协议保持与蒙古和全球供应商的强有力关系
- 收购Polo Resources在Polo-Peabody合资公司中50%的权益，从而开始参与蒙古煤炭勘探和开采并保证上游焦煤供应

■ **与中国优质客户群的关系根深蒂固**

- 通过与中国大型钢铁厂和焦化厂签署长期战略联盟协议以及合作备忘录，保证收入来源

■ **专心致志的管理团队，拥有广泛的经验和出色的执行能力**

- 在大宗商品业务领域中平均超过15年的经验

永晖拥有战略性地位，能够充分利用：

1. 蒙古和俄罗斯丰富的焦煤储量
2. 在中国工业化和城市化的大趋势下，中国钢铁行业对焦煤的强劲需求

我们的价值定位

将焦煤资源与中国市场连接起来

永晖的覆盖



我们的使命和愿景

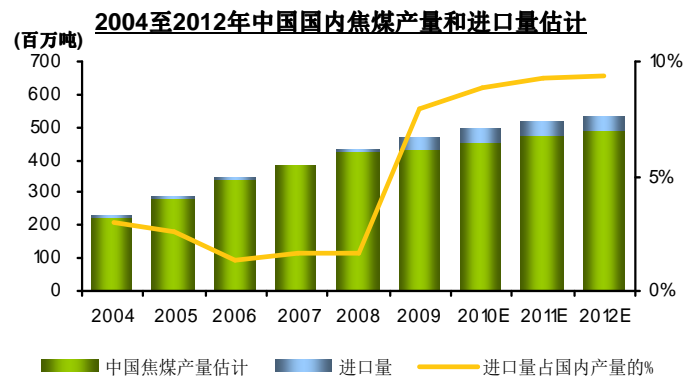
为中国钢铁行业供应战略性稀缺资源

焦煤 - 中国未来增长的战略稀缺资源

中国钢铁产量稳步增长...

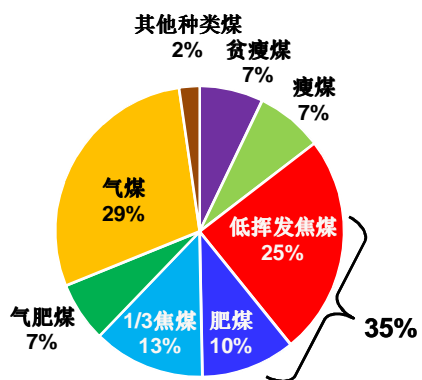


2009年中国成为重要的焦煤进口国，并且预计这一趋势将会继续下去

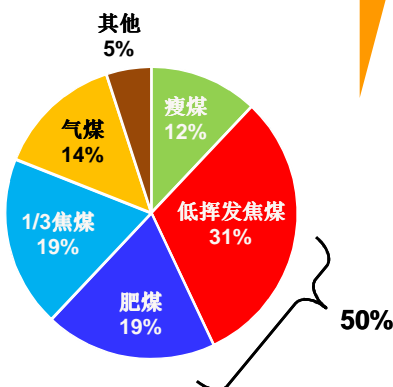


中国的硬焦煤相对稀缺...

中国焦煤储量估计，按类型划分

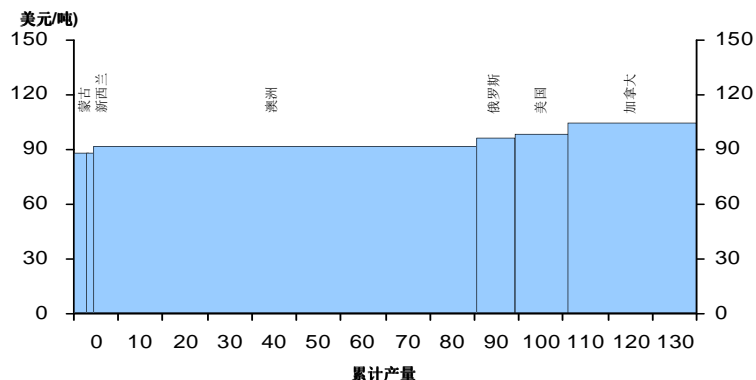


典型的中国焦煤配煤比例



借助于永晖的物流基础设施，蒙古和俄罗斯的内陆焦煤供给将会起到更加重要的作用

按国家的硬焦煤出口现金成本估计(美元/吨(到岸价))



注：中国的低挥发焦煤和肥煤即硬焦煤

资料来源: AME Mineral Economics

我们的发展历程

经过多年的发展，永晖建设了战略性的基础设施和一体化分销平台，从而能够为煤矿开采商、钢铁生产商和焦化厂提供点到点的服务

中国大宗焦煤进口额不断增长

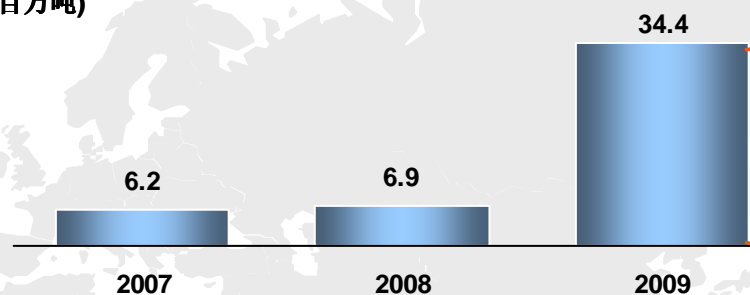


我们的市场地位

中国高品质进口焦煤的主要供应商之一

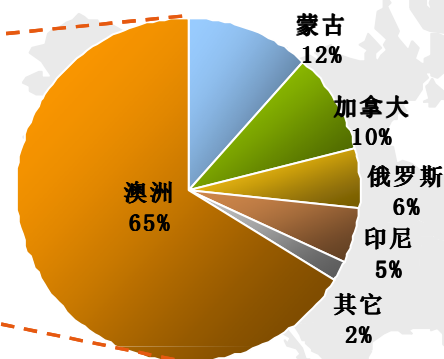
中国每年的焦煤进口量

(百万吨)



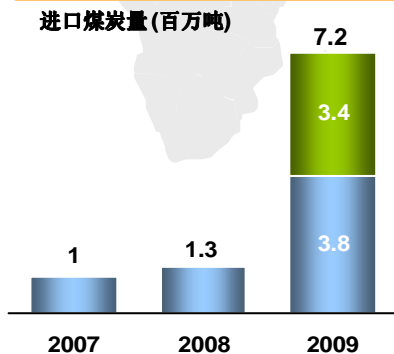
资料来源: AME Mineral Economics

2009年中国焦煤进口构成, 按产地国划分



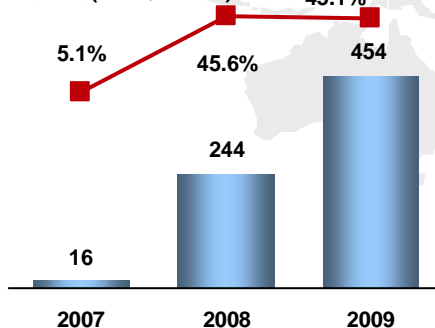
永晖的规模及盈利能力

进口煤炭量(百万吨)



■ 蒙古煤 ■ 海运煤

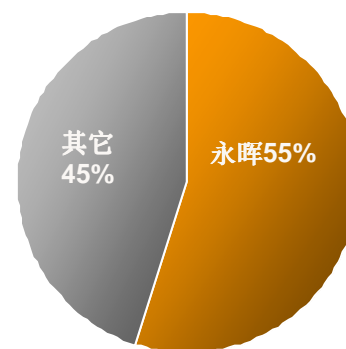
净利润(人民币百万元)



■ 净利润 — 股本回报率

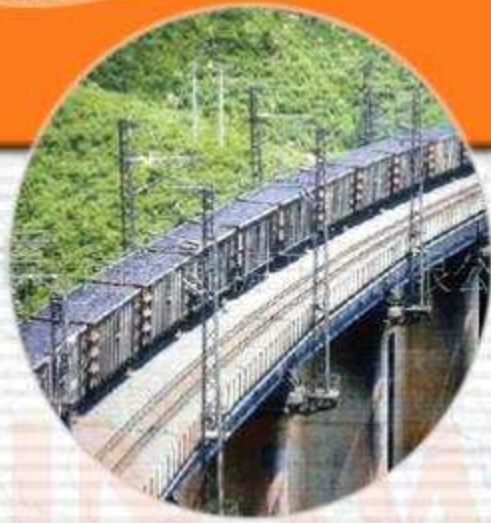
资料来源: 公司信息

2009年从蒙古采购煤炭最多的供应商





二. 业务模式



清晰的发展愿景和战略



公司资产概要

跨境物流园



煤炭加工厂



	% 所有权	状况	运营开始时间	资产
甘其毛都	100	运营及扩建	2007	<ul style="list-style-type: none"> 土地(666,659 平米) 堆场 煤炭检测中心 铁路装卸设施 输送带(规划中)
策克	100	运营及扩建	2008	<ul style="list-style-type: none"> 土地(679,100 平米) 堆场 煤炭检测中心 铁路装卸设施 输送带(建设中)
绥芬河	100	建设中	预计为2011年	<ul style="list-style-type: none"> 堆场和铁路装卸设施 (规划中)
满洲里	100	建设中	预计为2011年	<ul style="list-style-type: none"> 堆场和铁路装卸设施 (规划中)
满都拉/ 珠恩嘎达布旗	100	建设中	预计为2012年	<ul style="list-style-type: none"> 堆场和铁路装卸设施 (规划中)

	% 所有权	状况	运营开始时间	产能
乌拉特中旗	100	运营及扩建	2008	<ul style="list-style-type: none"> 6 百万吨/年
策克	100	运营及扩建	2009	<ul style="list-style-type: none"> 1.2 百万吨/年
集宁	100	建设中	预计为2011年	<ul style="list-style-type: none"> 4 百万吨/年, 2011年1季度投产
鲅鱼圈港	100	建设中	预计为2011年	<ul style="list-style-type: none"> 4 百万吨/年, 2011年1季度投产
龙口港	100	建设中	预计为2011年	<ul style="list-style-type: none"> 4 百万吨/年, 2011年2季度投产
满洲里	100	建设中	预计为2012年	<ul style="list-style-type: none"> 5 百万吨/年, 2012年2季度投产
绥芬河	100	建设中	预计为2012年	<ul style="list-style-type: none"> 5 百万吨/年, 2012年2季度投产

公司资产概要 (续)

铁路物流中心



煤炭资产¹



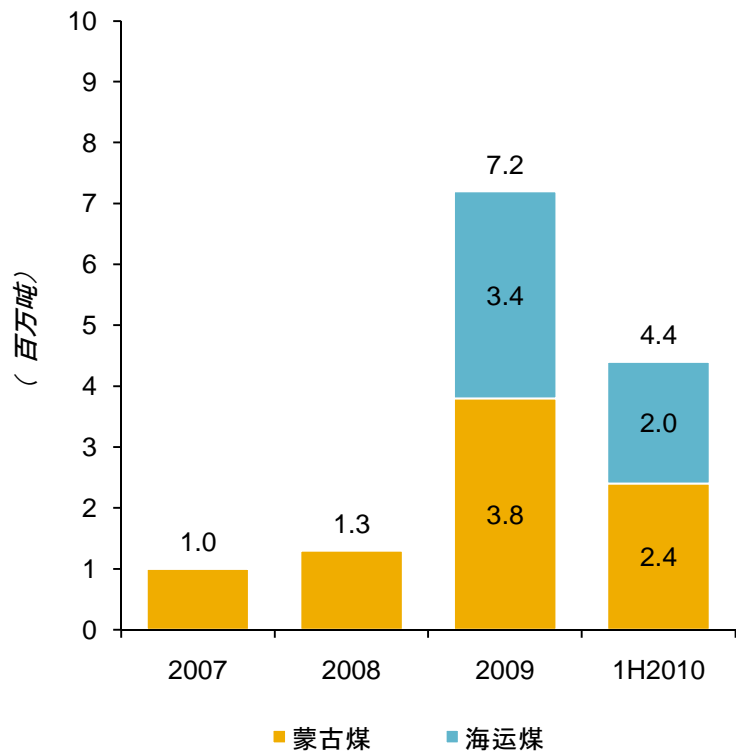
	% 所有权	状况	运营开始时间
甘其毛都	51	建设中	预计为2012年
策克	51	建设中	预计为2010年底
二连浩特	51	建设中	预计为2010年底
满洲里	51	建设中	预计为2011年
绥芬河	100	建设中	预计为2012年
集宁	51	建设中	预计为2010年底
乌拉特中旗	51	建设中	预计为2011年

	% 所有权	许可证数量	许可证
Tsaidam 煤田	50%	5	<ul style="list-style-type: none"> 初期勘探(2份许可证) 后期勘探(3份许可证)
Erds 盆地	50%	5	<ul style="list-style-type: none"> 已进行钻探(5份许可证)
Ereen	50%	4	<ul style="list-style-type: none"> 开垦监察阶段(1份许可证) 已进行钻探(1份许可证) 初期勘探(2份许可证)
南戈壁 (South Gobi)	50%	24	<ul style="list-style-type: none"> 已进行钻探(7份许可证) 初期勘探(17份许可证)
西北区	50%	3	<ul style="list-style-type: none"> 初期勘探(3份许可证)
其他	50%	9	<ul style="list-style-type: none"> 已进行钻探(1份许可证) 初期勘探(8份许可证)

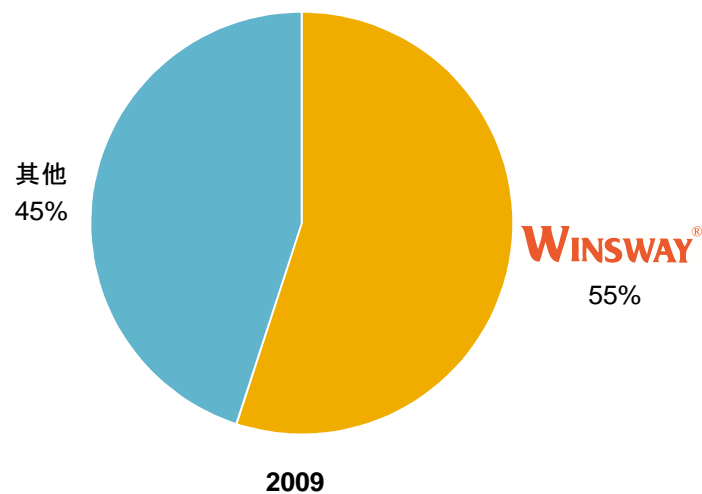
1) 所有都由Peabody-永晖合资公司持有

#1 全球优质焦煤与中国之间的重要门户

永晖焦煤进口量



永晖占进口到中国的蒙古煤总量的百分比

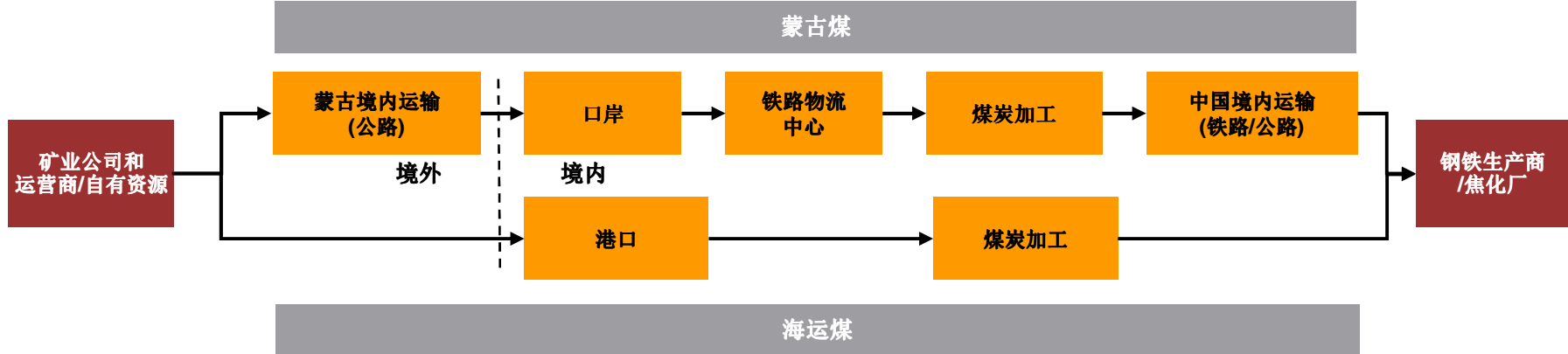


经过过去的强劲增长，永晖已经成为中国领先的焦煤进口商

#2

以战略性基础设施为依托的一体化分销平台

我们通过一体化的分销平台为供应商和客户提供点到点服务



位于边境口岸的
战略性基础设施投资

口岸物流园区



利用物流专业经验将
蒙古煤运至客户

铁路+公路



位于战略要地的强大的
煤炭加工能力

煤炭加工设施



#2

以战略性基础设施为依托的一体化分销平台 位于边境口岸的战略性基础设施投资



6个主要中蒙边境口岸

永晖的基础设施

甘其毛都	√
策克	√
二连浩特	在建
珠恩嘎达布旗	在建
满都拉	在建
塔克什肯	在建

2个主要中俄边境口岸

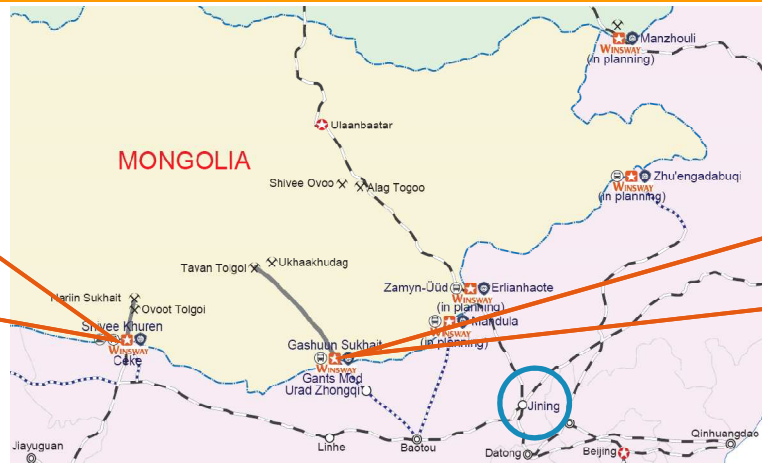
永晖的基础设施

满洲里	在建
绥芬河	在建

#2

以战略性基础设施为依托的一体化分销平台 -- 口岸过境

口岸周边可供使用的土地有限，并且修建物流园区必须获得监管机构的批准，这些都赋予我们显著的先发优势



策克口岸

甘其毛都口岸

始建时间

2008

2007

占地面积

679,100平方米

666,600平方米

物流园区的主要设施

装卸设施、堆场、煤炭加工设施

装卸设施、堆场、煤炭测试中心、挡风设施、连接物流园区和海关的专用通道

最近的蒙古煤矿 (距离)

Ovoot Tolgoi,
Nariin Sukhait (40公里)

Tavan Tolgoi (270公里)

#2

以战略性基础设施为依托的一体化分销平台 -- 铁路物流中心

WINSWAY®



战略位置

- 边境口岸
 - 策克
 - 甘其毛都
 - 满都拉
 - 二连浩特
 - 珠恩嘎达布其
- 内陆物流中心
 - 集宁
 - 乌拉特中旗

物流中心

- 共同开发和运营铁路物流中心，方便后续转运和储存
- 在铁路物流中心内建设煤炭装卸站
- 永晖拥有合资企业51%股权

辅助业务

- 从事物流中心的散货换装、储存和运输业务
- 共同投资铁路机车和维护设施

#2

以战略性基础设施为依托的一体化分销平台 -- 铁路运输能力

我们对蒙古和中国运输行业状况的深入了解，以及与中国铁路管理部门建立的战略合作关系，使我们能够高效、经济地开展蒙古煤的长途运输



公路运输

- ❑ 通过签订长期合同与指定蒙古第三方运输公司合作
- ❑ 计划投资连接蒙古煤矿至中国口岸的重载公路
- ❑ 在中国境内使用第三方运输公司

铁路运输

- ❑ 拥有位于物流园区内装卸站的合营运营权
- ❑ 投资西小召-甘其毛都铁路线(预计在2011年投入运营)
- ❑ 在呼和浩特铁路局立户，拥有自己的运输配额
- ❑ 在集宁地区和呼铁局合资建立了物流中转中心，使呼铁局和北京局的跨局运力成为了现实

#2

以战略性基础设施为依托的一体化分销平台 强大的一体化物流基础设施



通过战略布局，永晖的基础设施将焦煤终端用户与中蒙主要边境口岸连接起来

#2

以战略性基础设施为依托的一体化分销平台 位于战略地点的大规模煤炭加工能力

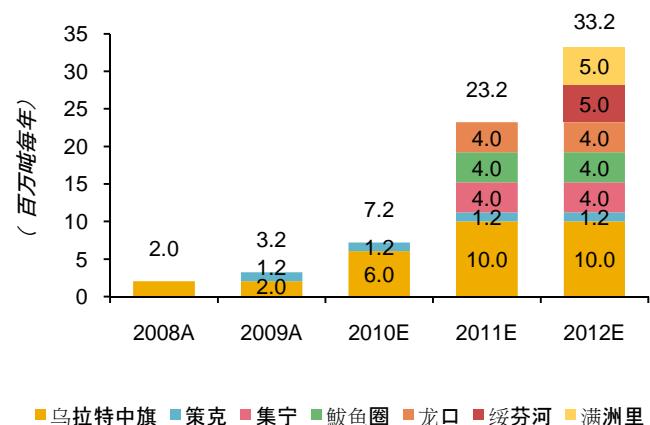
煤炭加工厂的战略布局



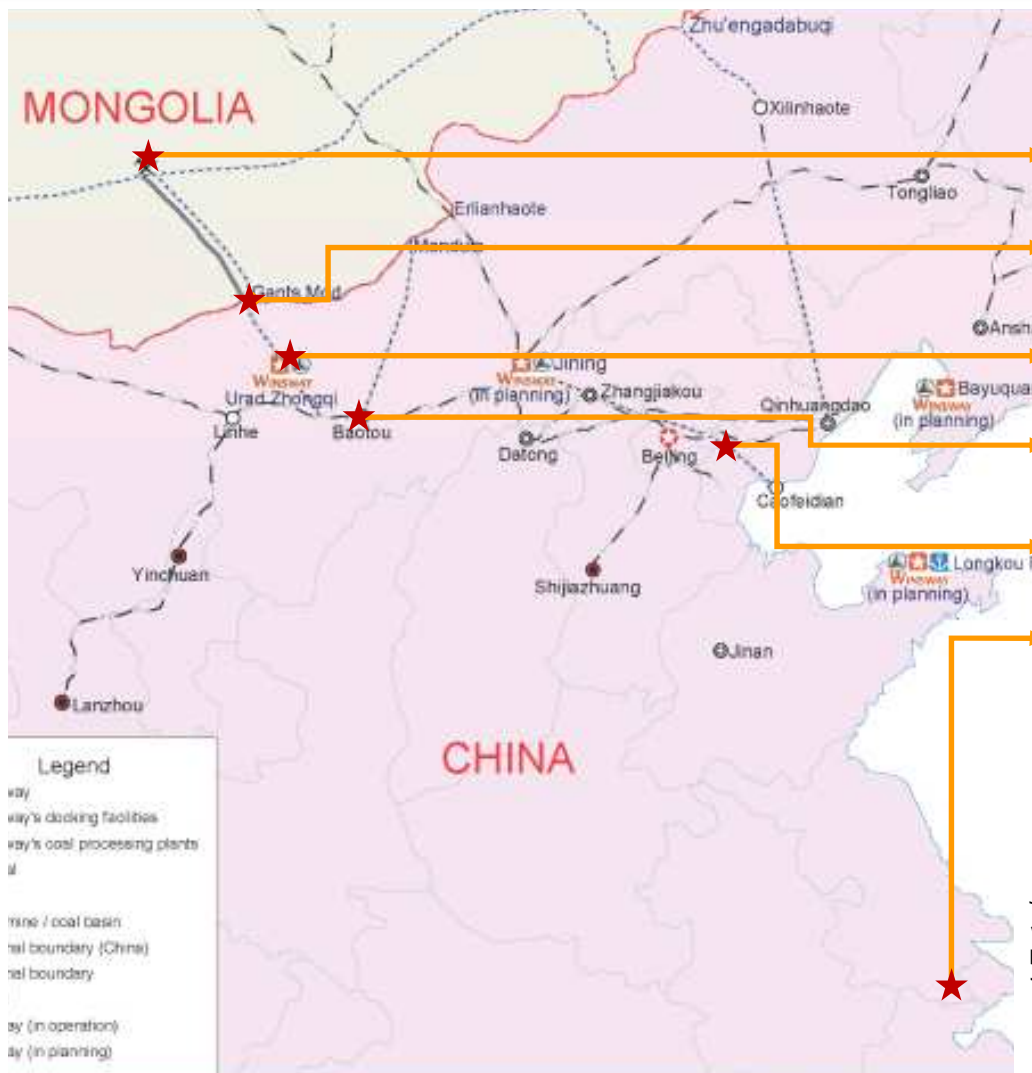
服务不同的目标市场

原料煤主要来源	目标市场
策克、乌拉特中旗和集宁	蒙古 内蒙古、河北、山东省
鲛鱼圈和龙口	俄罗斯海运煤，澳大利亚海运煤和其他来源 中国沿海区域

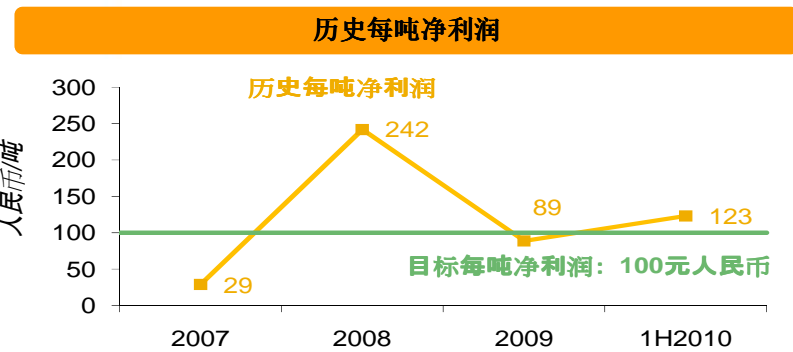
煤炭加工产能



#3 稳健的“背对背”业务模式确保稳定及可持续的净利润



示意性蒙煤成本明细			
(美元/吨)	成本 (原煤)	成本 (精煤)	平均售价 (精煤)
矿口	54		
卡车 (240公里)	24		
边境口岸			
卡车 (150公里)	6		
洗煤厂	3		
小计	87	87/75%=116	
卡车/铁路(180公里)		+9	
包头		=125	145
铁路 (约1,000公里)		+30	
河北/港口		=155	185
海运 (约1,000公里)		+10	
上海		=165	195



#4

焦煤的可持续供应 长期购买协议

焦煤供应得到保障

- 我们从蒙古的主要煤矿(包括Ovoot Tolgoi、Nariin Sukhait和Tavan Tolgoi)采购煤炭
- 我们是最早将蒙古煤大规模运至中国境内的公司之一
- 与供应商及指定第三方运输公司签订三方协议, 将煤炭运送至边境口岸
- 与国际煤炭矿业公司, 包括日本丸红株式会社、Mechel、伊藤忠、Peabody等确保海运煤炭供应

长期购买协议

	合同期	合同量
Tavan Tolgoi Trans (TTT)	2010-2020	以下两者中的较高者 (i) 每年500万吨; 或(ii) 年度总产量的50%, 根据实际产量每年的采购量将有所增加
Mongolian Mining Corp (MMC)	2010-2013	每年最多200万吨

近期公布的协议

- 南戈壁在2010年第四季度交付最多120万吨半软焦煤, 主要供应给河北唐山佳华焦化公司
- Tavan Tolgoi Trans在2010年第四季度交付最多200万吨焦煤, 主要供应给上海宝钢集团公司
- Mongolian Mining Corp在2010年第四季度交付最多57万吨焦煤, 主要供应给湖北武汉钢铁以及江苏沙钢
- 庆华(位于中蒙边境的煤商)在2010年第四季度供应20万吨焦煤给包钢
- MAK于2010年6月3日到2010年12月31日供应不少于100万吨焦煤

#4

焦煤的可持续供应 上游投资

收购合资企业

- 2010年6月29日，我们向Polo Resources收购了Peabody-Winsway合资企业50%的股份，总对价包括：
 - 1,500万美元的现金
 - 永晖上市时价值2,000万美元的股票
 - 按坑口煤价销售收入的1%缴纳矿区使用费
- 该合资公司在蒙古拥有50个煤炭相关许可证，覆盖总面积约7,210平方公里

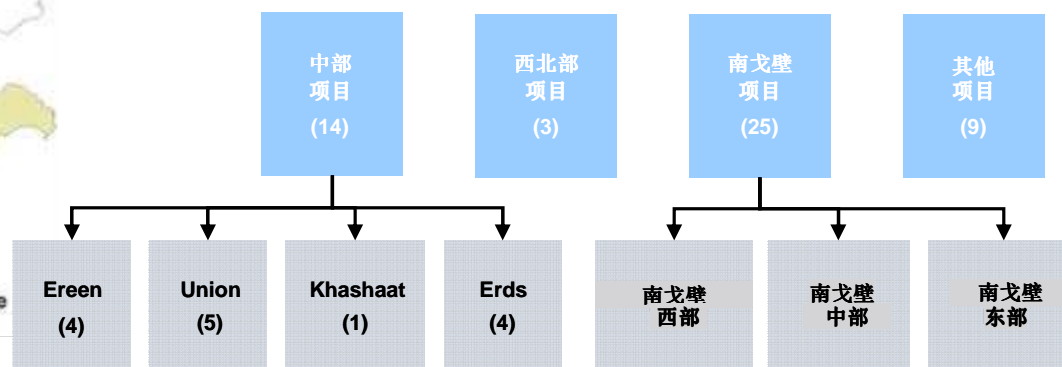
煤炭资源

- 该合资公司拥有三大煤炭项目：
 - 中部项目
 - 西北部项目
 - 南戈壁项目
- 中部和西北部项目以动力煤为主，勘探业务处于相对后期阶段
- 南戈壁项目尚处于初步勘探阶段，拥有动力煤和焦煤矿床，该盆地因其丰富的焦煤资源而闻名于世

合资公司的煤炭资源和许可证所处位置



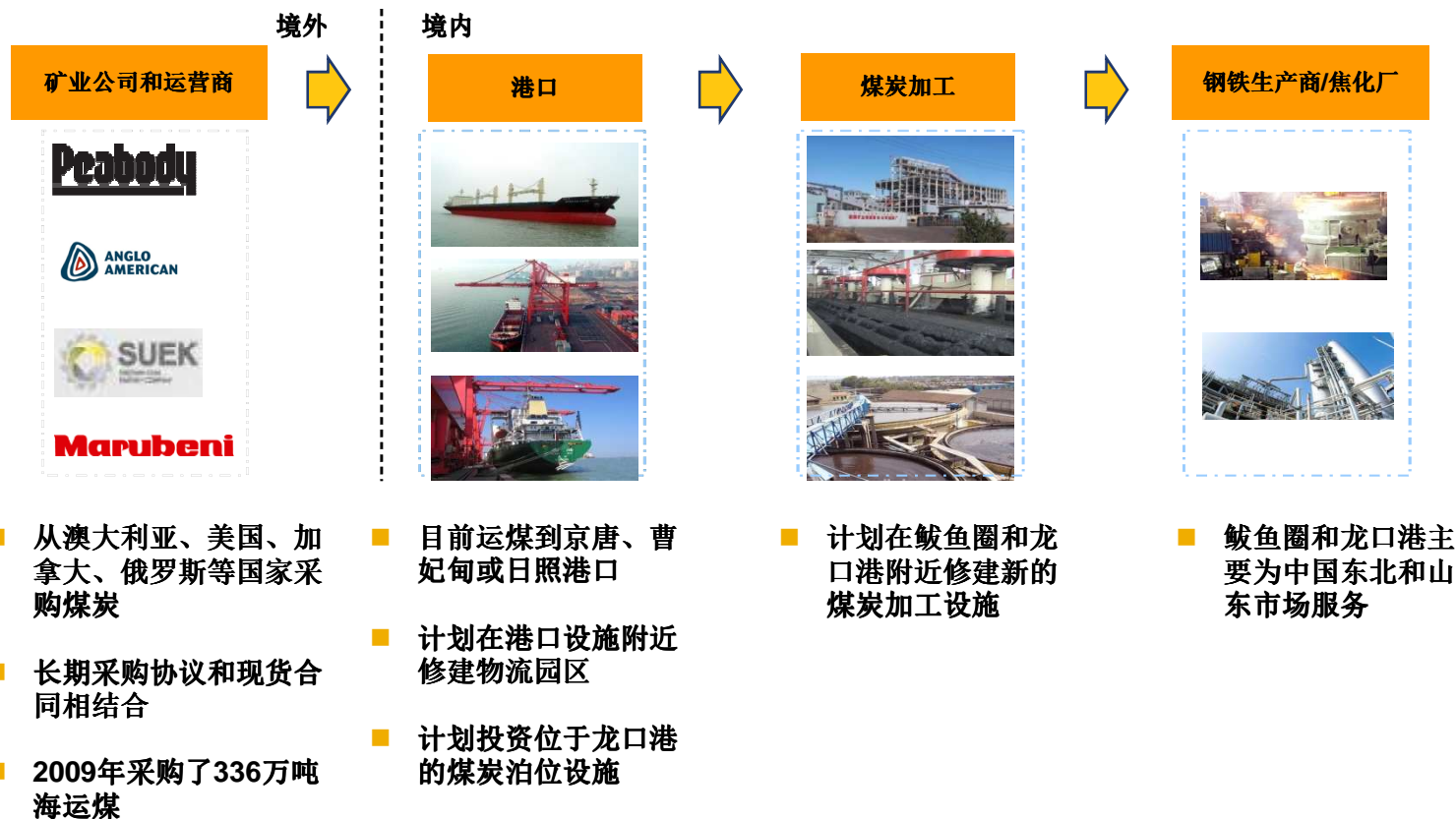
蒙古许可证区域概览（持有的许可证的数量）



#4

焦煤的可持续供应 全球供应商带来的海运煤供应

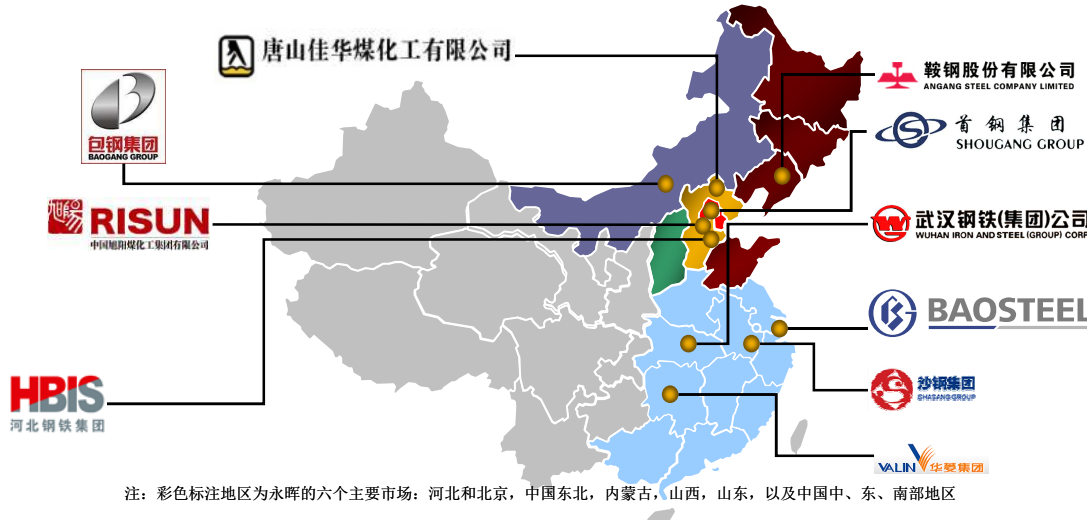
海运煤业务可以拓宽永晖的产品种类，使煤炭供应来源更多元化



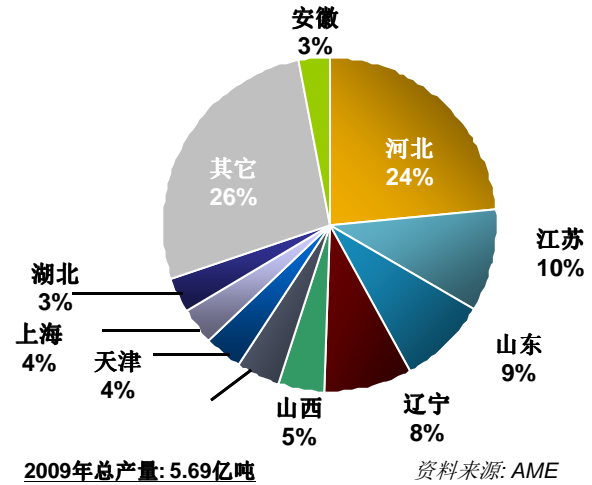
#5

与主要钢铁生产中心的优质客户建立了长期合作关系

永晖的主要客户



中国各省份的钢铁产量（2009年）



永晖的长期合作客户

名称	类型	地点	说明
宝钢	钢铁生产商	上海	■ 达成战略合作伙伴关系，每年提供多达260万吨焦煤
武钢	钢铁生产商	武汉	■ 签订了10年的长期战略合作协议，每年供应多达120万吨焦煤
九江焦化	焦化厂	河北	■ 签订了30年的长期战略合作协议
唐山佳华	焦化厂	河北	■ 签定了30年的长期战略合作协议

凭借提供长期的优质产品和增值服务，我们建立了一个优质客户网络

RUSSIA



III. 财务概览



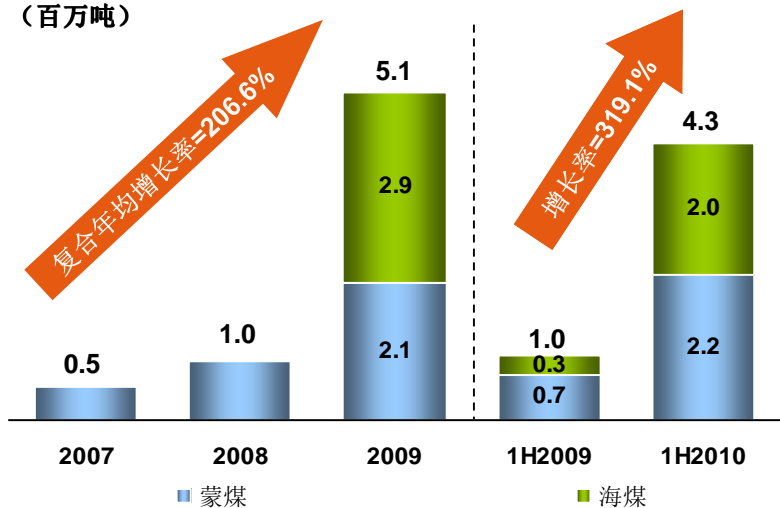
CHINA

WINSWAY

业务规模和增长

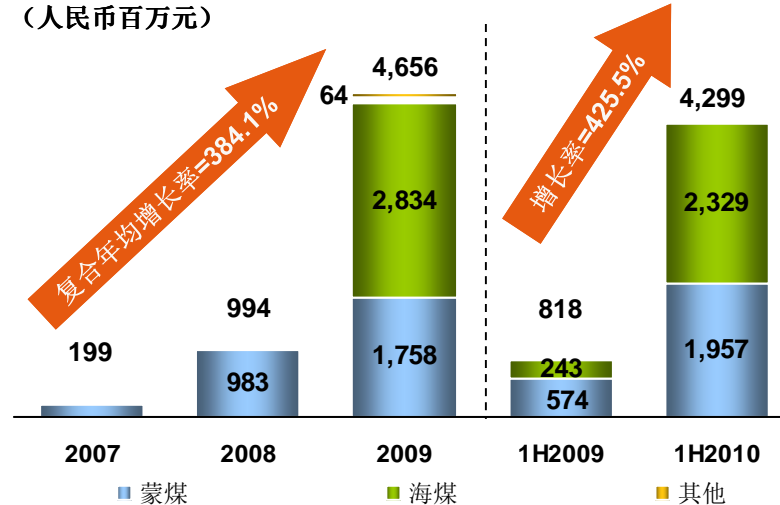
总销售量

(百万吨)



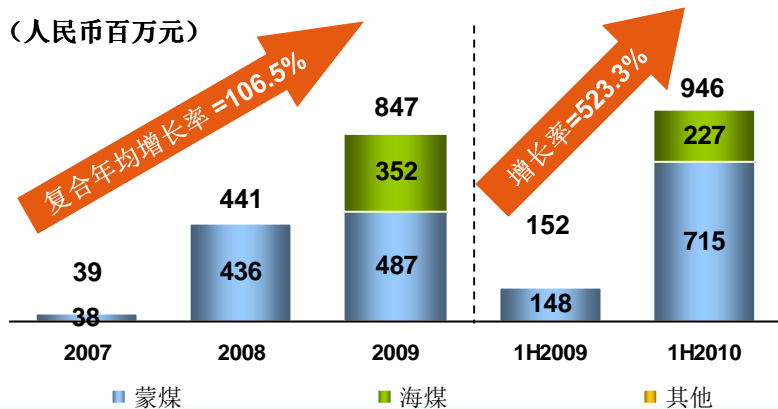
总收入

(人民币百万元)



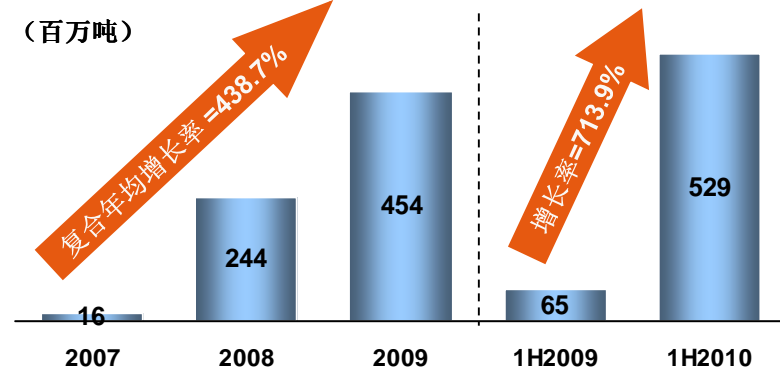
毛利润

(人民币百万元)



净利润

(百万吨)

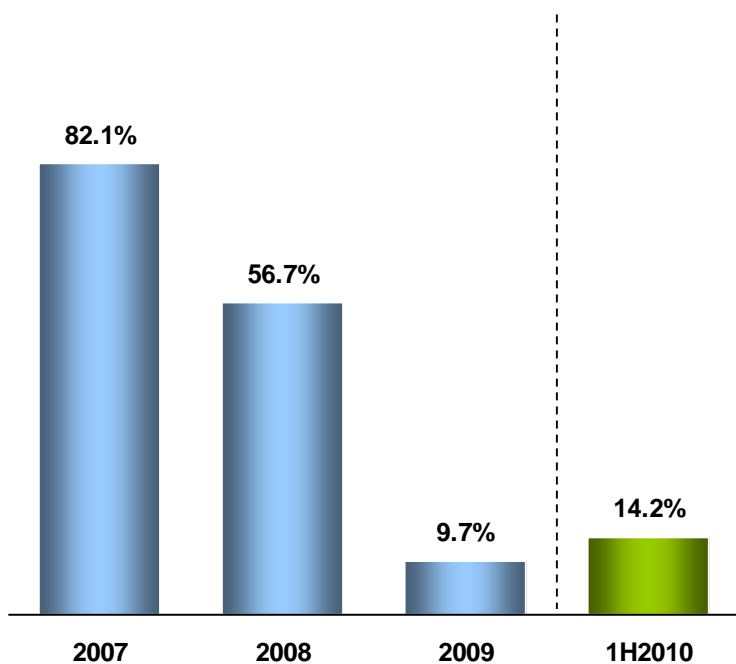


多元化的客户基础

主要客户的收入贡献分析

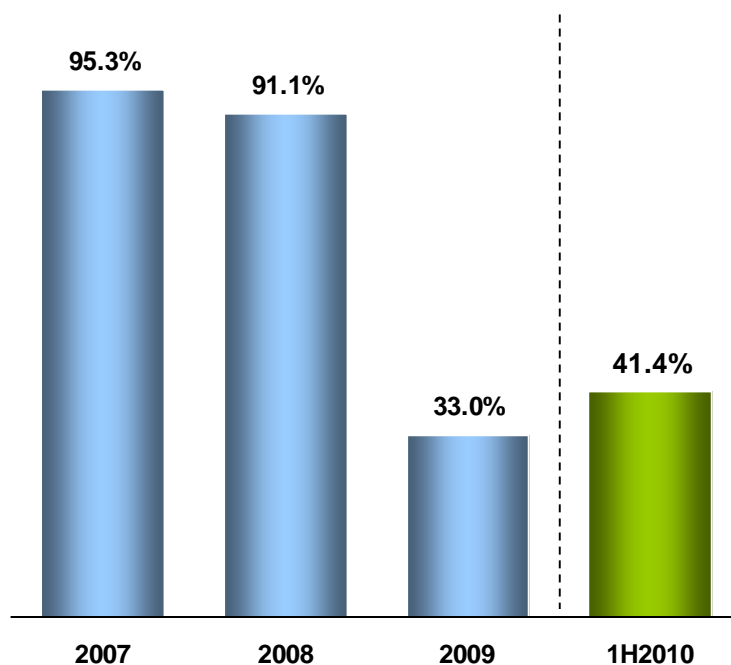
单一最大客户

(总收入占比%)



前五大客户

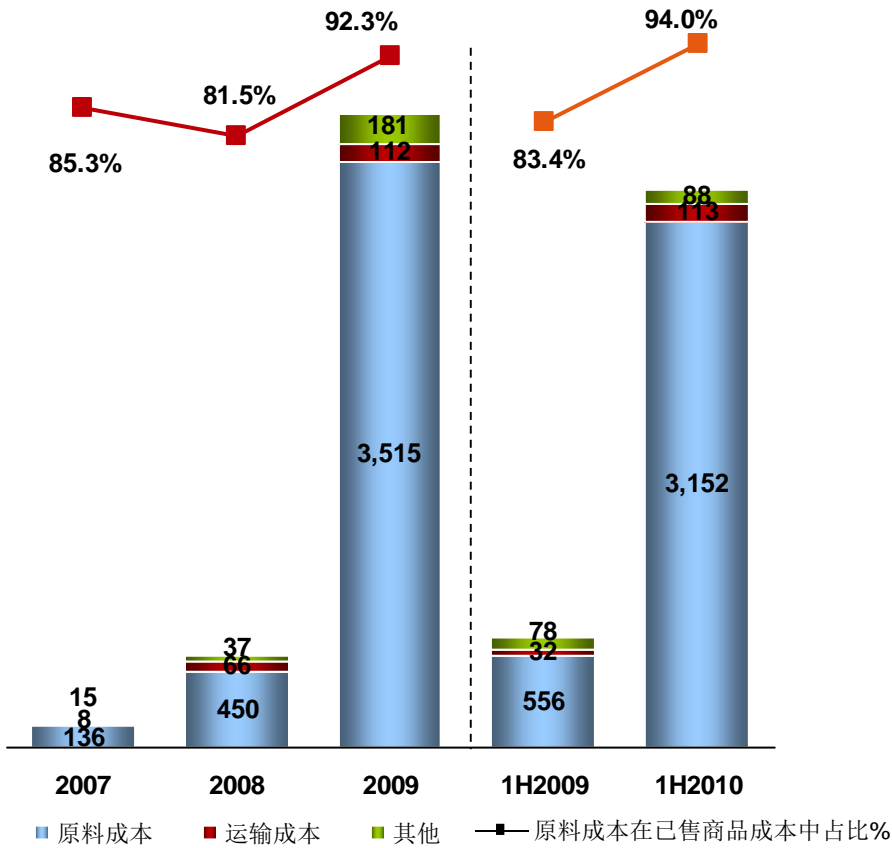
(总收入占比%)



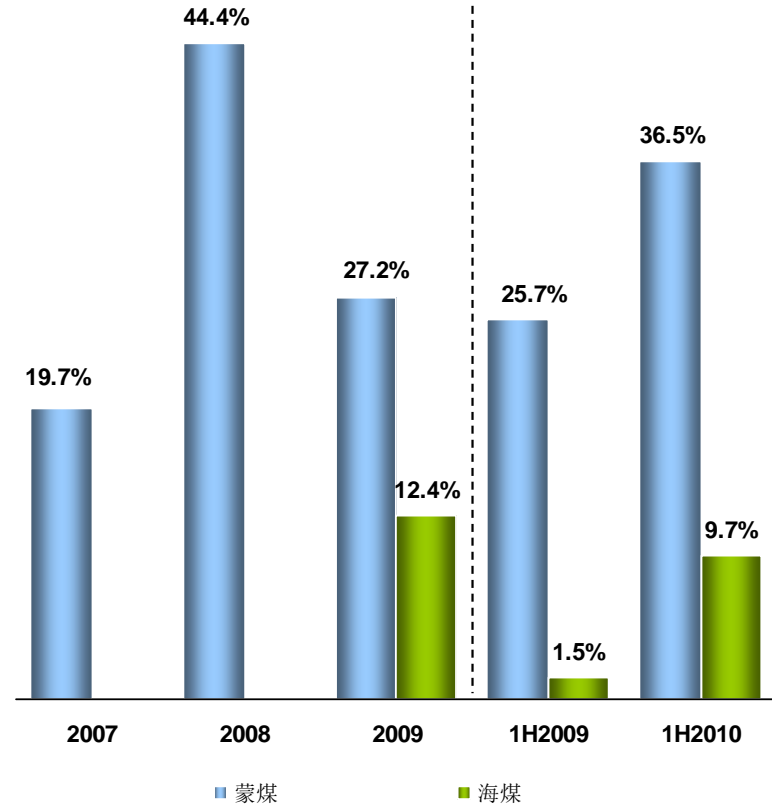
利润率

销售成本

(人民币百万元)



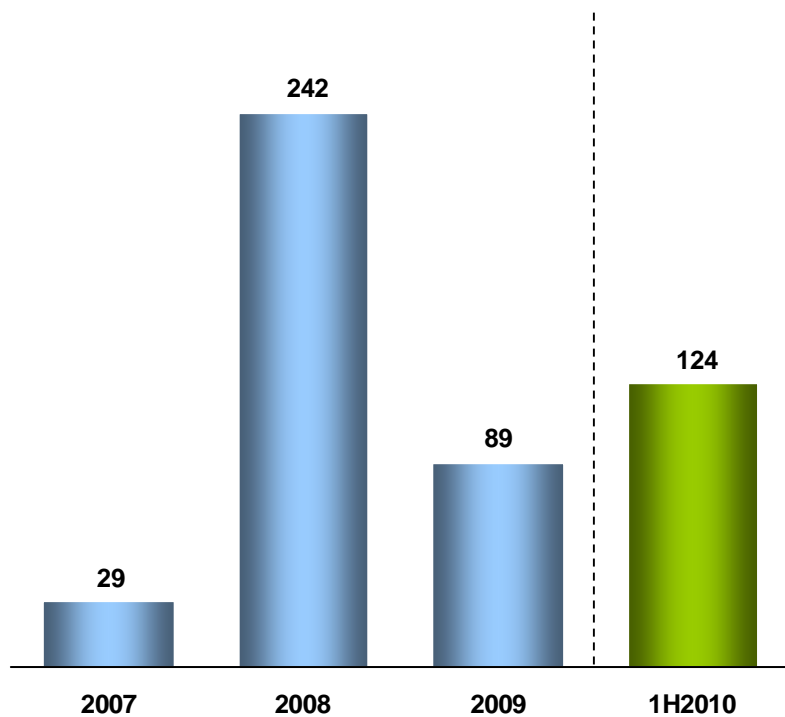
毛利率



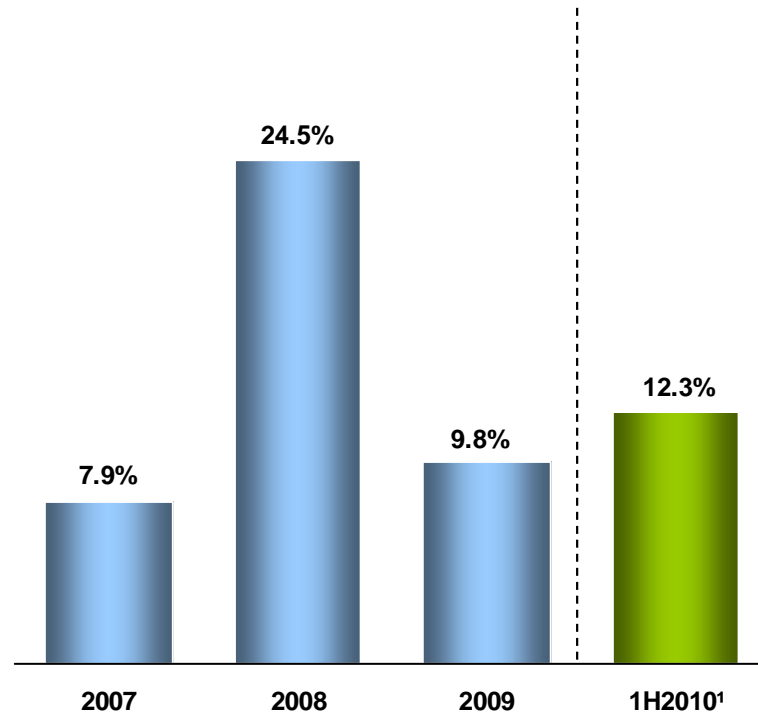
利润率 (续)

单吨净利润

(人民币/吨)



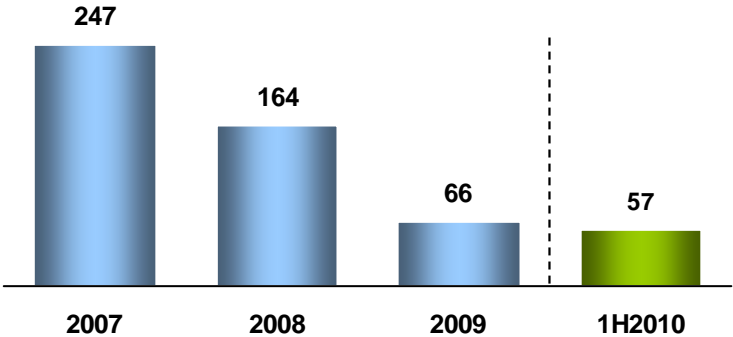
净利润率



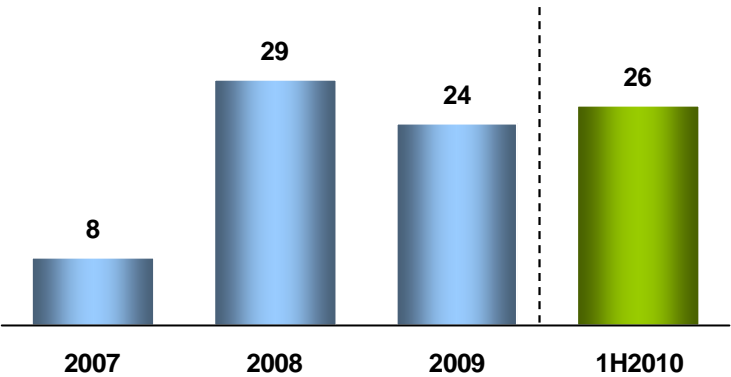
¹注： 如果扣除非现金一次性支出：员工持股计划、可转债、可赎回可转换优先股的债券部分利息及股份支付成本，并假定20%的实际税率，则2010年上半年的净利润率为13.6%

流动资金

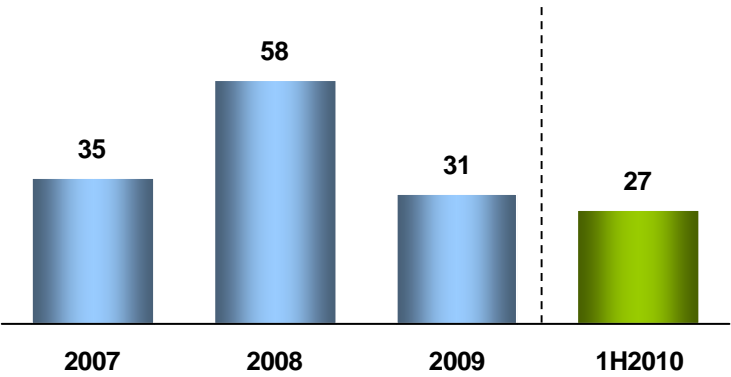
库存周转天数



应收账款周转天数

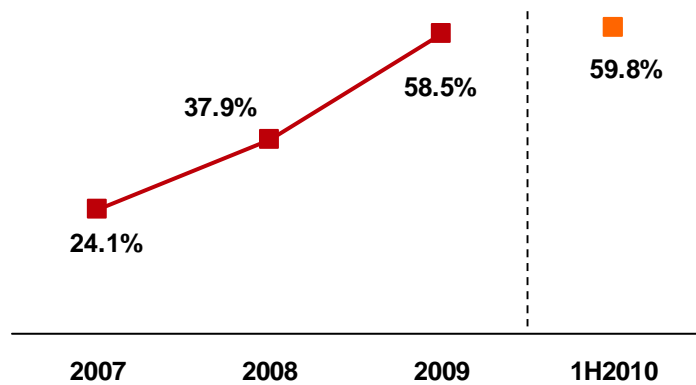


应付账款周转天数

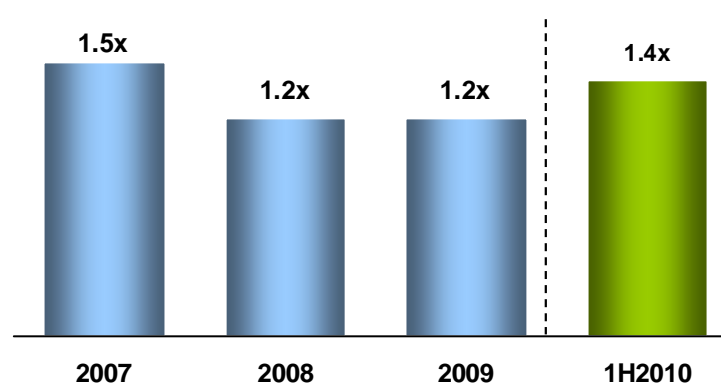


杠杆率

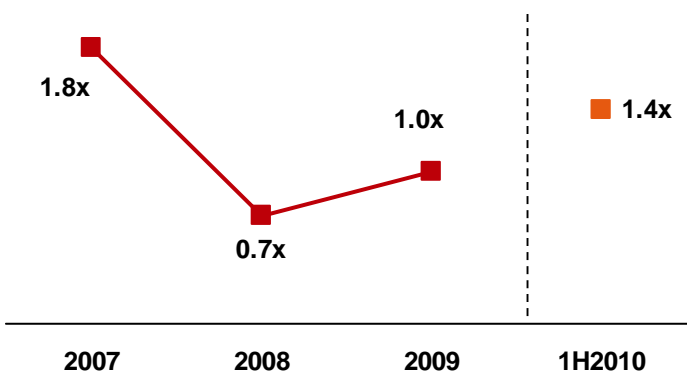
净债务 / 股本



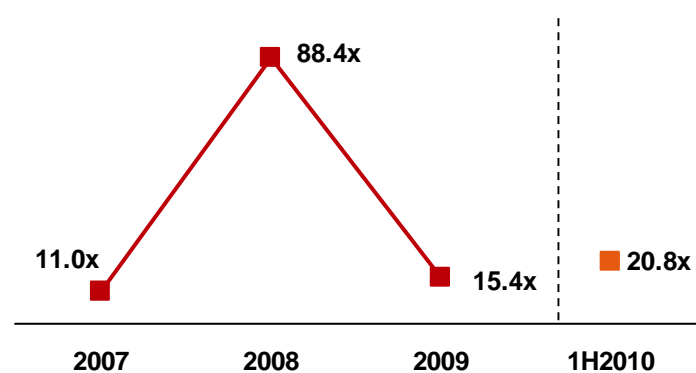
流动比率



净债务 / EBITDA



EBITDA / 利息

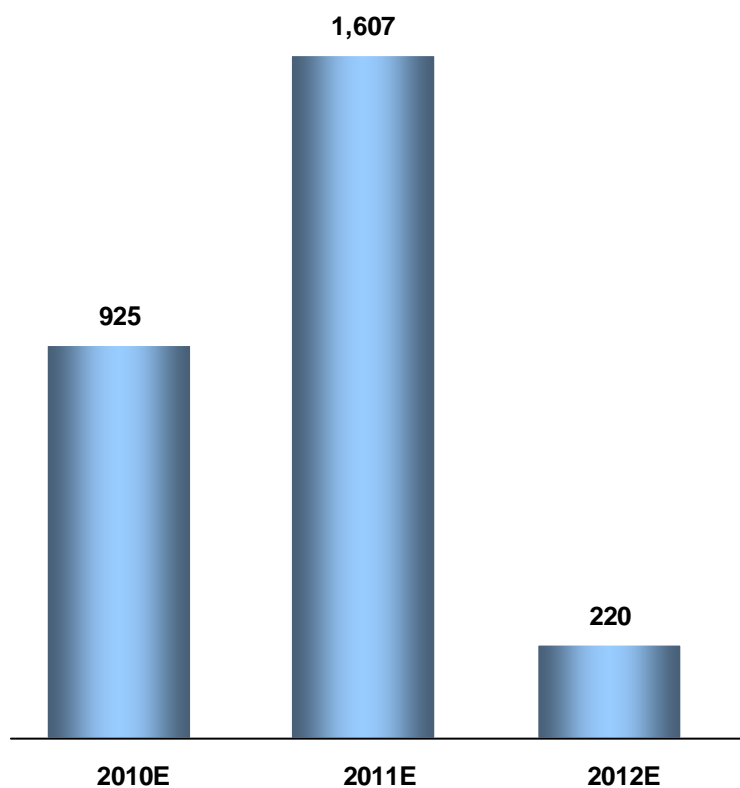


注：债务和净债务数剔除了可转债和可赎回可转换优先股的7.86亿中的债务部分
利息数剔除了和可转债及可赎回可转换优先股相关的利息支出

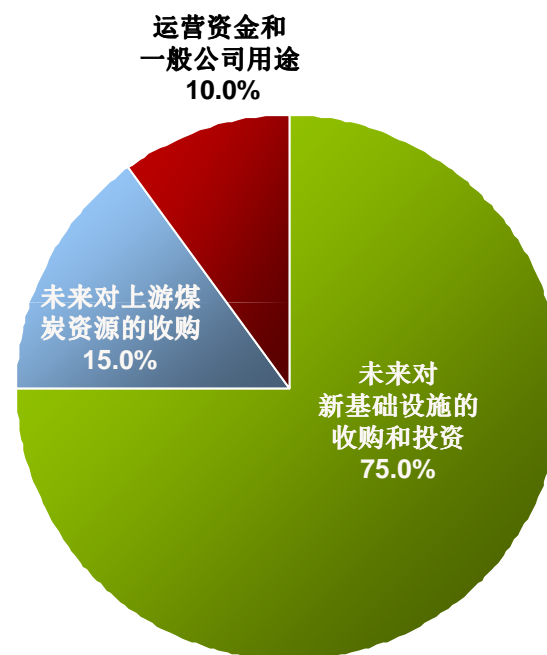
资本支出和募集资金用途

未来资本支出

(人民币百万元)



募集资金用途



RUSSIA



IV. 近期更新



CHINA

WINSWAY

四季度采购情况

Tavan Tolgoi Trans Co., Ltd

- ❑ 采购量：200万吨
- ❑ 送货期：2010年第四季度
- ❑ 交货地点：甘其毛都口岸
- ❑ 最终用户：上海宝钢
- ❑ 该供货协议是根据永晖和TTC的十年长期战略合作协议签订，才航期战略合作协议约定永晖有权每年向TTC采购至少500万吨的焦煤

南戈壁

- ❑ 采购量：120万吨
- ❑ 送货期：2010年第四季度
- ❑ 交货地点：坑口/策克口岸
- ❑ 最终用户：唐山佳华
- ❑ 永晖和南戈壁正在洽谈潜在的长期合作关系

一蒙古国焦煤供应商

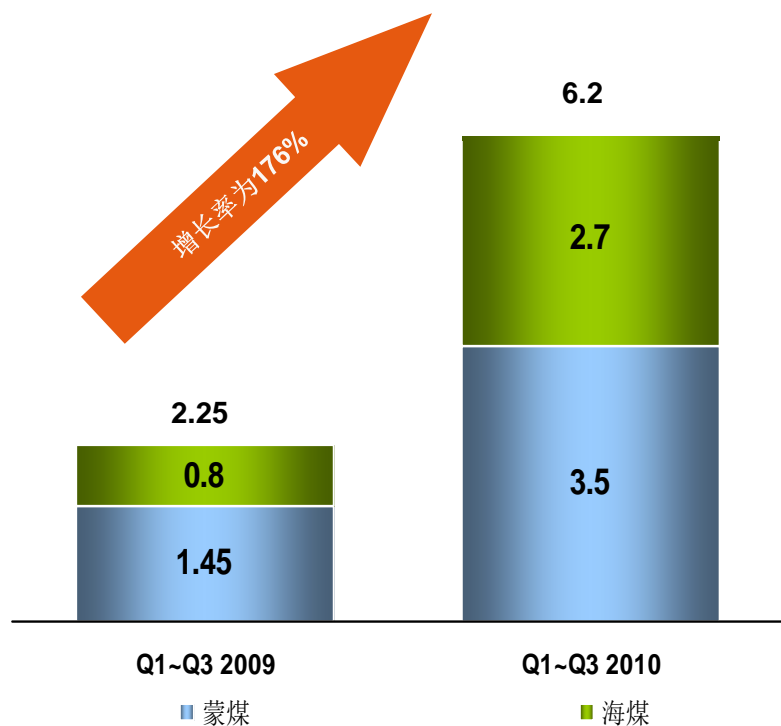
- ❑ 采购量：58万吨
- ❑ 送货期：2010年第四季度
- ❑ 交货地点：甘其毛都口岸
- ❑ 最终用户：沙钢/武钢
- ❑ 该供货协议是基于双方的战略合作协议签订的，是双方长期互惠商业合作关系的一部分

中国境内煤炭供货商

- ❑ 采购量：20万吨
- ❑ 煤炭产地：蒙古国
- ❑ 送货期：2010年第四季度
- ❑ 交货地点：甘其毛都口岸
- ❑ 最终用户：包钢

2010年三季度主要营运数据情况

总销售量



建设进度

策克

铁路换装站(和铁路局的合资公司)的建设将于2010年年底完成, 届时换装能力为1000万吨; 跨境皮带的建设将于2011年上半年完成, 年运输能力为800至1000万吨。

二连浩特

铁路换装站(和铁路局的合资公司)的建设将于2010年年底完成, 届时换装能力为1000万吨

集宁

第一期铁路换装站(和铁路局的合资公司)的建设将于2010年年底完成, 届时换装能力为1000万吨; 第一期的洗煤厂也将于2010年年底完成, 届时洗煤能力将达到400万吨

鲑鱼圈

洗煤厂的建设将于2010年年底完成, 届时洗煤能力将达到400万吨

RUSSIA



V. 总结



CHINA

WINSWAY

发展战略

1

加大对基础设施的投入，向其他边境口岸扩张，巩固我们在供应蒙古焦煤方面的领先地位

2

将我们成功的蒙古业务模式复制到中俄边境关键口岸，充分把握未来俄罗斯焦煤进入中国的商机

3

与铁路管理部门开展战略合作，成为供应链的重要利益相关方，加强在中国境内铁路系统的物流运力

4

提高煤炭加工能力，向我们的客户提供更多种类的优质焦煤产品，以及高附加值的服务

5

签订长期采购合同，选择性寻求上游煤炭资源的收购机会，确保煤炭稳定供应

6

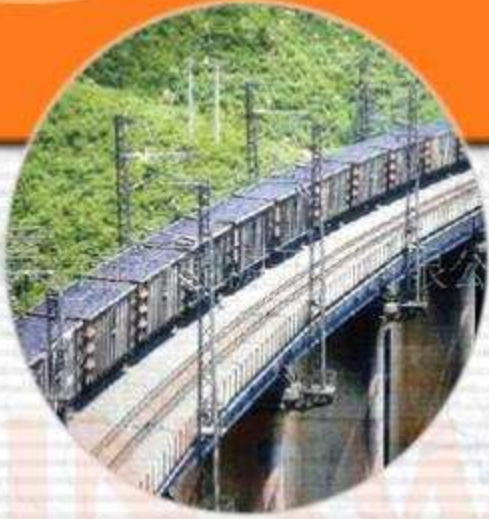
将业务扩张至部分港口并不断拓展新的市场

谢谢

问答环节

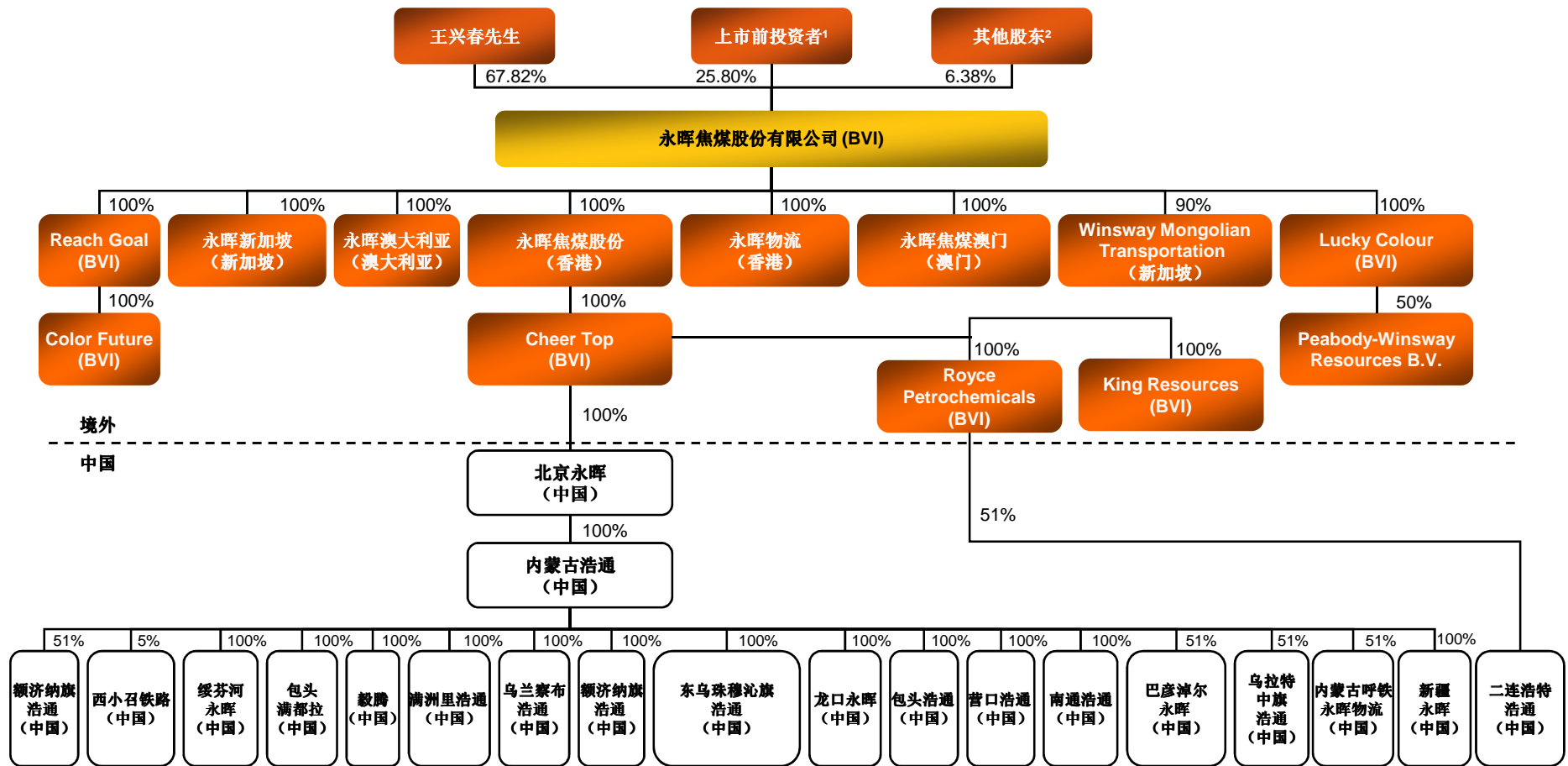


附录I： 公司结构



WINN-DIXIE WAY

我们的公司结构



注

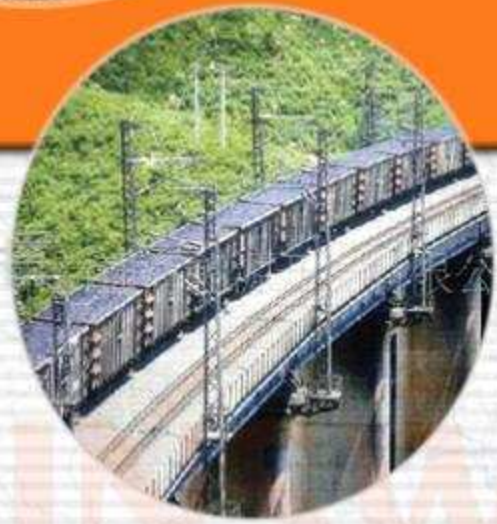
1. 假设所有可转换/可转换优先股将在上市时全数转换, 上市前投资者包括: 厚朴13.09%, 中国五矿集团公司5.46%, 银建5.46%和伊藤忠1.80%。
2. 其他股东包括: 上市前的个人投资者, 其中包括下列股东及其分别持有本公司股份: Sparkle Land 1.36%, Top Dream 1.09%, Gold Shine 0.44%, Unique Grace 0.13%, Samtop 2.18%及Champaign 0.18%; Ray Splendid 1.0%。



上市公司



附录 II: 公司治理



WINN-DIXIE WAY

卓越的董事会

执行董事



山本恭久
(执行董事)
在丸红株式会社逾20年
高级行政管理经验



朱红婵
(执行董事)
逾15年大宗商品经验



王兴春
(董事长兼首席执行官)
逾20年大宗商品经验



崔勇
(执行董事)
在财务和企业管理方面
拥有丰富经验



Paul Struijk
(执行董事)
逾35年国际大宗商品
贸易经验

非执行董事

吕川
(银建国际助理总经理)
在企业管理方面拥有丰富经验

崔桂勇
(厚朴董事总经理)
逾15年私募投资和投资银行从业经验

刘青春
(中国五矿业务总监)
逾20年金属和采矿行业经验

独立非执行董事

James Downing
(前摩根大通欧洲投资银行组副主席)
逾30年投资银行从业经验

吴育强
(某私营制药公司首席财务官)
拥有丰富的财务经验，曾任汇源果汁
首席财务官

Jay Hambro
(铁江现货董事长)
逾13年投资银行和企业管理经验

王文福
(前中铝海外业务总监)
拥有丰富的采矿业和国际贸易经验

完善的公司治理结构

良好的董事会结构

- 非执行董事或独立非执行董事在董事会中占多数席位（5名执行董事、3名非执行董事和4名独立非执行董事）
- 高资历和拥有行业和财务背景的独立非执行董事，能够确保对高级管理层的适当监管

独立于控股股东

- 董事长承诺不竞争行为—不得从事与永晖存在竞争关系的任何业务
- 整个管理团队全职服务于永晖，完全独立于控股股东的其它企业

提名委员会

- 制定和实施由董事会规定的提名政策
- 监督董事会及其下属委员会的构成、结构和评估
- 主要由独立非执行董事组成

审计委员会

- 全部由独立非执行董事组成
- 为董事会监督财务报告流程、内部控制措施和风险管理措施
- 高资历的委员会成员，包括中国汇源果汁集团前首席财务官

薪酬委员会

- 评估董事及管理管理层的薪酬政策，确保其薪酬保持在正当水平
- 主要由独立非执行董事组成

健康、安全与环境委员会

- 就健康、安全和环境事务向董事会提供帮助和建议
- 由独立非执行董事Jay Hambro领导。Jay Hambro是在港交所上市的领先铁矿石公司铁江现货的董事长

#5 拥有丰富经验和卓越执行能力的管理团队

姓名	职务	供职于永晖年份	简历
 王兴春	董事长 首席执行官	21年	负责制定永晖的整体发展战略，以及与主要供应商及客户的沟通 拥有20余年国际大宗商品业务和管理经验，以及15年跨境物流基础设施建设和运营经验 王先生于1995年创建澳门永晖（集团）有限公司
 朱红婵	执行董事 副总裁	15年	负责管理煤炭采购及销售 曾在永晖集团化工品贸易和销售部任职 持北京化工大学管理工程系理学学士学位
 山本恭久	执行董事	3年	负责海运煤的采购 曾在Marubeni 东京、伦敦和香港公司任职 持Kobe大学法律专业学士学位 超过20年国际贸易经验
 Paul Struijk	执行董事	10年	负责海运煤的采购以及集团的兼并收购 曾在Logos化工有限公司担任 CEO 曾任职于Landmark Chemicals及International Chemical
 崔勇	执行董事	10年	负责集团发展策略和新业务拓展 兼任鑫苑置业（XIN.US）非执行董事 曾任香港启帆（646.HK）以及中山华帝燃具股份有限公司独立非执行董事 毕业于人民大学财政金融学院，持有博士学位
 朱庆让	执行副总裁	4年	负责运输、国内基建及日常运营 曾在呼和浩特铁路局多元经营管理中心担任高级工程师职务 朱先生1995年毕业于中共中央党校经济和管理专业
 马丽	副总裁	12年	负责公司财务和内部行政工作 曾在包头钢铁公司任职 持有包头钢铁学院冶金学专业理学学士学位，获北京科技大学化学硕士学位及工商管理硕士学位
 谢文钊	首席财务官	1年	负责集团资本运作、财务分析、兼并收购以及投资者关系 曾任职于中银国际、贝尔斯登、德意志银行及雷曼兄弟等公司 获得美国佐治亚理工学院化工学士学位及纽约大学工商管理硕士学位
 王雅旭	首席会计师	15年	负责集团会计及财务管理工作 持北京化工大学管理工程系理学学士学位
 曹欣怡	董事会秘书	1年	担任董事会秘书 曾在普华永道任职 获得香港城市大学工商管理专业理学学士学位 香港会计师协会注册会员资格



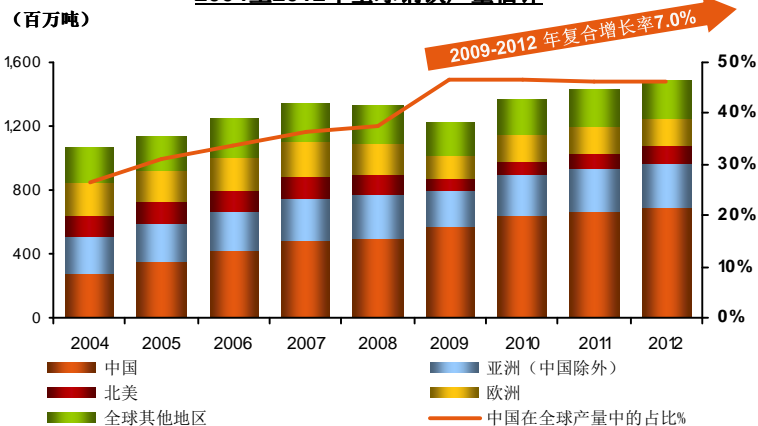
附录 III: 行业概览



全球焦煤需求基本面保持强劲

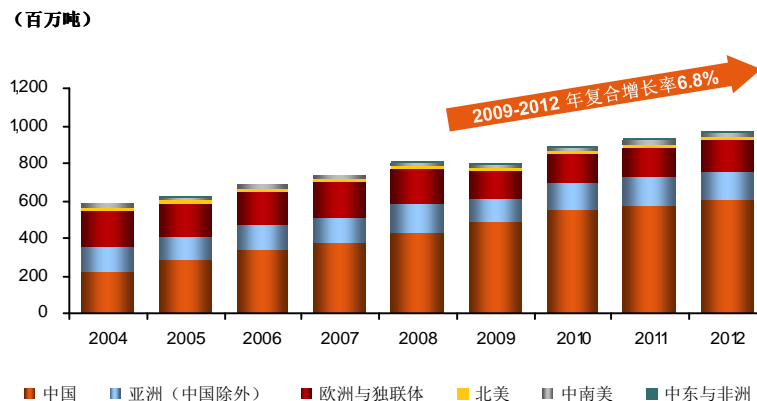
钢铁行业前景强劲 ...

2004至2012年全球钢铁产量估计



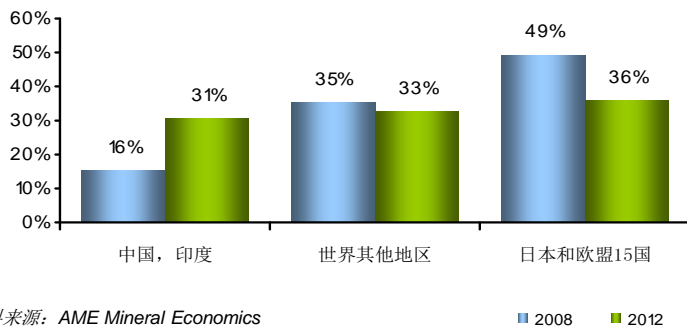
...推动焦煤消费上升

2004至2012年全球焦煤消费量估计



中国和印度今后将扮演更重要的角色 ...

全球焦煤贸易市场份额估计



资料来源: AME Mineral Economics

...支持基准价格走高

焦煤基准价格预测

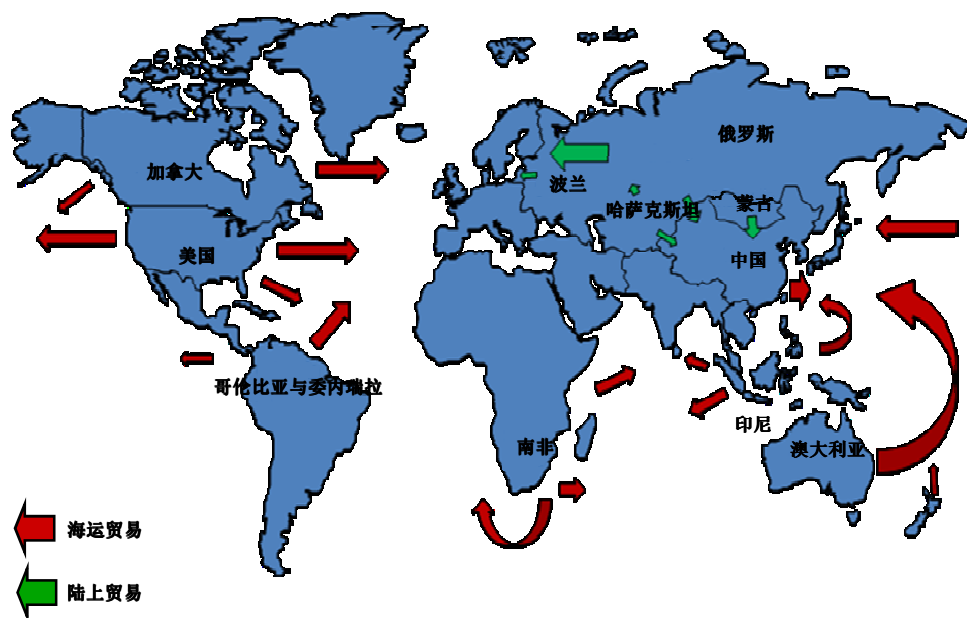
日本-澳大利亚煤炭基准合约价

(日本财年, 美元/吨, 离岸价, 2007-09年为名义价格, 2010年以后为实际价格)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
优质硬焦煤	\$96	\$300	\$129	\$217	\$226	\$235
标准硬焦煤	89	289	120	206	214	222
半硬炼焦煤	72	265	115	197	205	213
半软炼焦煤	64	240	83	164	169	175
高挥发喷吹煤	66	215	80	158	164	168
低挥发喷吹煤	68	245	90	165	171	177

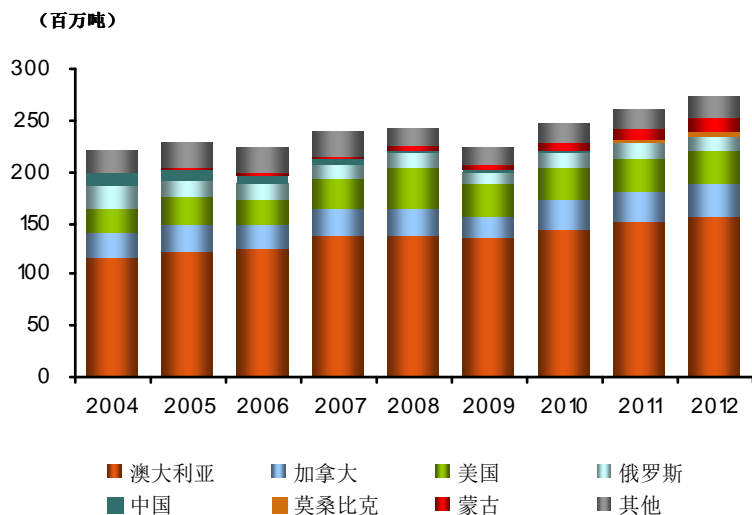
供应增长受制于基建、资本开支和新焦煤资源的匮乏

全球海运焦煤主要供应路线



2009至2012年全球焦煤市场预计将继续增长

2004至2012年主要国家焦煤出口量估计



澳大利亚

- 将保持主要焦煤供应国地位
- 中短期内受基础设施运力瓶颈制约（东海岸沿线尤为明显）

加拿大 / 美国

- 是海运煤市场的“摇摆”供应商，成本相对较高
- 新项目投产前预计仍将是重要的供应国

俄罗斯

- 由于地处边远，且受基础设施制约，预期不会成为海运市场的主要供应国

蒙古/莫桑比克

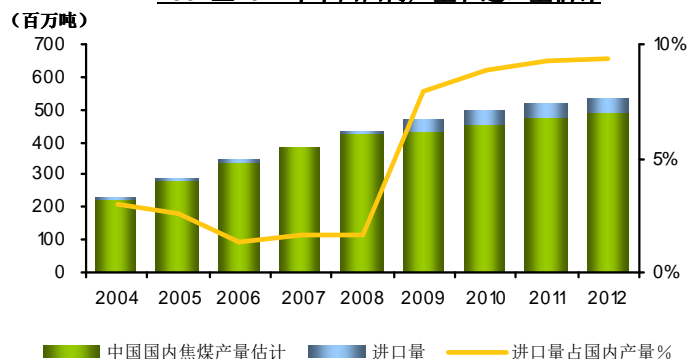
- 低成本产煤国，预计未来将成为重要供应国
- 仍面临基础设施/资金问题

资料来源: AME Mineral Economics

中国国内焦煤市场在可预见的未来几年仍将面临结构性供应短缺

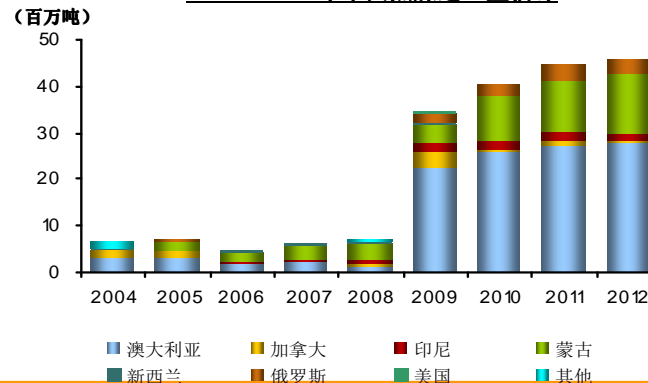
2009年中国成为重要的净进口国，并且预期这一趋势将持续下去...

2004至2012年中国国内产量和进口量估计



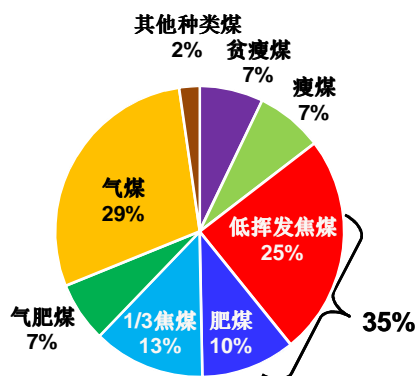
...澳大利亚和蒙古将成为主要供应国

2004至2012年中国焦煤进口量估计

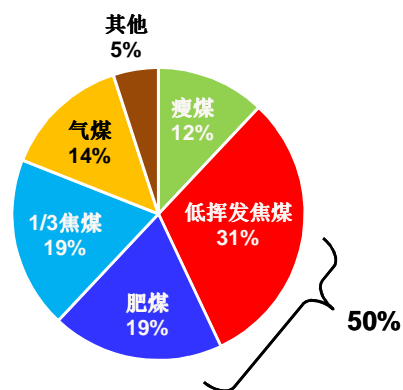


中国的硬焦煤相对稀缺...

中国焦煤储量估计，按类型划分



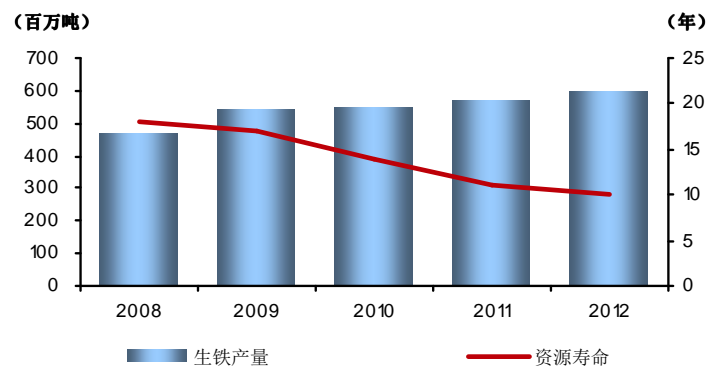
典型的中国焦煤配煤比例



注：中国的低挥发焦煤和肥煤即硬焦煤

资料来源：AME Mineral Economics

...发展迅猛的国内钢铁行业，意味着中国焦煤储量迅速消耗



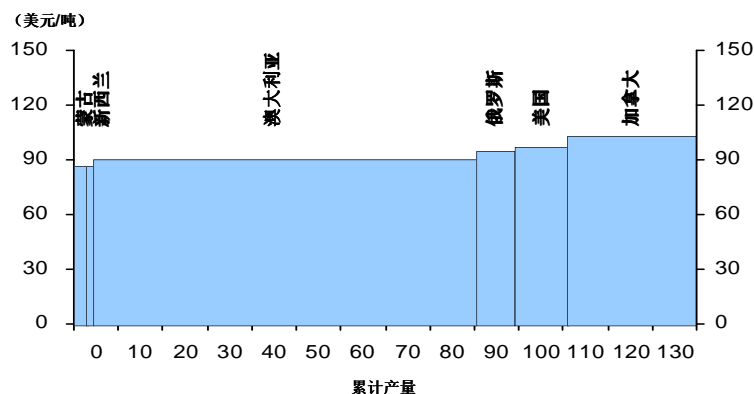
蒙古 – 最后的未开发的焦煤供应来源之一

可观的储量潜力

- 近期勘测显示，蒙古全境的15个煤田已发现约300处煤矿
- 大部分煤炭资源分布在邻近中国的蒙古东部和南部
- 据预测，蒙古的煤矿资源量潜力在1000亿吨左右
- 蒙古拥有世界上最大的未开发煤矿之一Tavan Tolgoi 煤矿

采矿条件和邻近中国的地缘条件带来成本优势

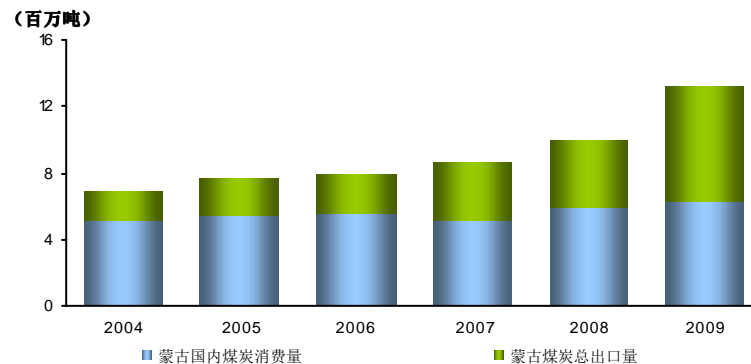
出口硬焦煤现金成本（到岸价）估计，按国家（美元/吨）



资料来源: AME Mineral Economics

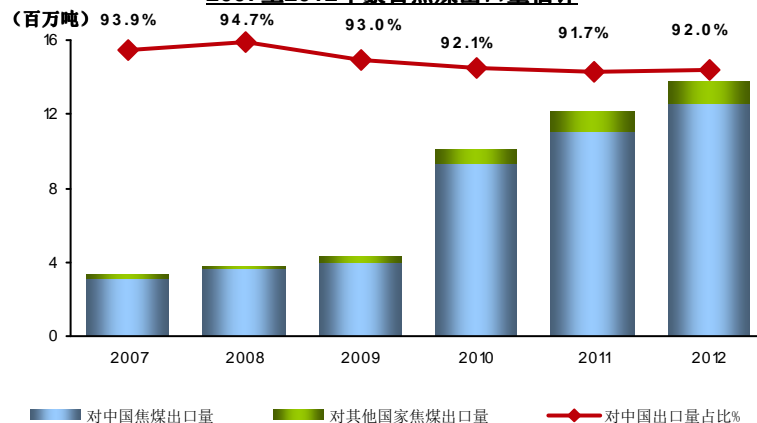
不断增长的产量

2004至2009年蒙古煤炭产量估计



焦煤出口量预计将迅猛增长

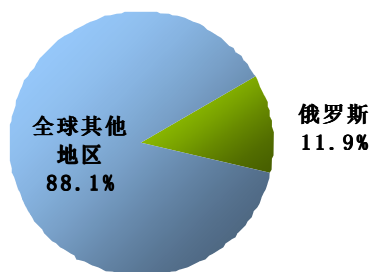
2007至2012年蒙古焦煤出口量估计



俄罗斯 – 储量丰富，但受制于基础设施

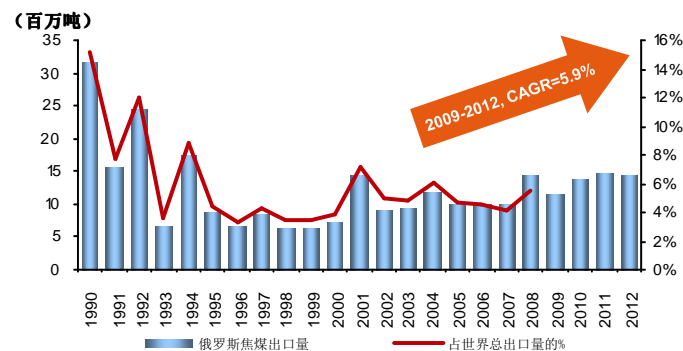
大规模的煤炭储量

全球硬煤储量估计 (约4110亿吨)



可观的出口量

1990至2012年俄罗斯焦煤出口量估计



交通运输和基础设施是主要的制约因素

俄罗斯主要产煤区至港口的距离 (公里)

产煤区	“大西洋” 市场港口		“太平洋” 市场港口	
	Murmansk	Riga	Vanino	Vostochny
Kuznetsky	4,800	4,900	5,300	6,000
Irkutsky	6,500	6,600	3,500	3,700
South Yakutsky			1,900	2,450

资料来源: AME Mineral Economics

成为亚洲市场重要供应国的潜力

- 俄罗斯焦煤生产商目前正积极瞄准亚洲需求
 - 2009日本财年, 俄罗斯生产商开始与日本钢铁厂进行长期焦煤合同谈判
 - Mechel与现代钢铁达成协议, 后者从2010年4月1日开始从Neryugrinsky 采购30万吨K9级炼焦煤
- 焦煤从俄罗斯远东地区运往亚洲受到严重的交通瓶颈制约, 原因在于运输距离长, 运输机车和远东港口运力有限



附录 IV : 资本支出明细



资本支出明细

(人民币百万元)

地点	项目	进展	预计开工日期	预计竣工日期	资本支出需求			
					已支出	预计支出		
					(1H 2010)	(2H 2010)	2011	2012
铁路物流中心								
甘其毛都	铁路物流中心 ¹	计划中/已成立合资公司	Q1 2011	Q1 2012	-	-	96.0	4.0
策克	铁路物流中心 ¹	计划中/已成立合资公司	Q4 2010	Q4 2011	-	20.7	44.8	3.4
二连浩特	铁路物流中心 ¹	计划中/已成立合资公司	Q4 2010	Q2 2011	-	79.7	280.8	19.0
满洲里	铁路物流中心 ²	计划中/与铁路局洽谈中	Q3 2010	Q4 2011	-	-	100.0	60.0
绥芬河	铁路物流中心 ²	计划中/与铁路局洽谈中	Q1 2011	Q1 2012	-	-	79.5	70.5
集宁	铁路物流中心 ¹	计划中/已成立合资公司	Q4 2010	Q2 2011	-	39.5	56.7	4.3
乌拉特中旗	铁路物流中心 ¹	计划中/已成立合资公司	Q1 2011	Q4 2011	-	9.1	34.2	2.3
				小计	-	149.0	692.0	163.5
物流园区								
甘其毛都	扩大现有物流园区	进行中/建设中	现有项目	进行中	7.8	38.2	5.5	0.5
策克	扩大现有物流园区	进行中/建设中	现有项目	进行中	15.4	45.3	2.6	-
满洲里	物流园区	计划中	Q3 2010	Q4 2011	-	20.0	50.0	20.0
绥芬河	物流园区	计划中	Q1 2011	Q4 2011	-	10.0	75.1	4.0
				小计	23.2	113.5	133.2	24.5
港口设施								
龙口	泊船设施 ³	计划中/与龙口港务局洽谈中	Q1 2011	Q1 2012	-	-	240.0	60.0
煤炭加工厂								
乌拉特中旗	重介选煤厂现有产能扩大至1000万吨/年	计划中	Q4 2010	Q4 2011	34.8	49.0	115.5	26.9
策克	120万吨/年干法选煤厂	进行中/建设中	现有项目	进行中	2.8	2.3	2.4	0.2
集宁	400万吨/年重介选煤厂	计划中	Q4 2010	Q2 2011	-	122.1	15.0	26.2
鲅鱼圈港	400万吨/年重介选煤厂	计划中	Q3 2010	Q2 2011	19.8	121.8	6.5	32.0
龙口港	400万吨/年重介选煤厂	计划中	Q4 2010	Q3 2011	-	51.5	116.0	14.5
满洲里	500万吨/年重介选煤厂	计划中	Q3 2010	Q1 2012	-	5.0	100.0	25.0
绥芬河	500万吨/年重介选煤厂	计划中	Q1 2011	Q2 2012	-	-	76.9	53.1
				小计	57.4	351.7	432.3	177.9
				合计	80.6	614.2⁴	1,497.5	425.9

注：1. 51%的股份由永晖持有，49%由呼和浩特铁路局子公司持有。

3. 洽谈中，拟将51%的股份由永晖持有，49%由龙口港务局公司持有。

2. 洽谈中，拟将51%的股份由永晖持有，49%由另一铁路局持有。

4. 截至2010年6月30日，已确定投入资金约人民币5.089亿元。