

公司代码：600098

公司简称：广州发展



广州发展集团股份有限公司 2015 年年度报告摘要

一 重要提示

(一) 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

(二) 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

(三) 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	白勇	出差	徐润萍

(四) 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

(五) 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
A股	上海证券交易所	广州发展	600098

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张雪球	米粒
电话	020-37850128	020-37850968
传真	020-37850938	020-37850938
电子信箱	600098@gdgc.com.cn	600098@gdgc.com.cn

(六) 经董事会审议的报告期利润分配方案或转增股本预案

以 2015 年末公司总股本 2,726,196,558 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.90 元（含税），共计派发现金红利 517,977,346.02 元（含税），剩余未分配利润留待以后年度分配。公司 2015 年度不进行资本公积金转增股本。本利润分配预案尚需提交公司 2015 年年度股东大会审议。

二 报告期主要业务或产品简介

（一）主要业务和经营模式

公司从事综合能源业务投资开发和经营，为广大客户提供电力、煤炭、天然气、蒸汽、成品油等能源产品，同时提供煤炭和油品装卸、运输和储存服务。公司电力、蒸汽主要通过所属火力发电机组、光伏发电设备生产，电力主要通过南方电网销售给终端用户，蒸汽通过自有管网销售给终端用户；煤炭和成品油通过外部采购，经由公司运输、批发、销售等渠道服务终端用户。天然气通过外部采购，通过公司自有管网输送、销售给终端用户。

（二）行业发展情况

1、电力行业发展情况

根据中国电力企业联合会有关统计，2015年全国全社会用电量5.55万亿千瓦时，同比增长0.5%，增速同比回落3.3个百分点，创1974年（增长0.1%）以来最低水平。“十二五”时期，全社会用电量年均增长5.7%，比“十一五”时期回落5.4个百分点，电力消费换挡减速趋势明显。分产业消费情况看，第一产业用电量1,020亿千瓦时，同比增长2.5%；第二产业用电量40,046亿千瓦时，同比下降1.4%；第三产业用电量7,158亿千瓦时，同比增长7.5%；城乡居民生活用电量7,276亿千瓦时，同比增长5.0%。反映出国家转方式、调结构取得积极进展。2015年国家继续深化电力体制改革，印发《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发〔2015〕9号）及《关于推进输配电价改革的实施意见》等六个配套文件，从以往侧重于满足供应需求转向追求发展质量，实现市场引导企业的重大转变，从而使中国电力行业进入新的发展阶段。

2、煤炭行业发展情况

根据中国煤炭市场网有关统计，2015年国内煤矿总规模57亿吨，其中全国煤炭可生产量39亿吨（不含关停产能），全国煤炭实际产量约37亿吨，全国煤炭销量约35亿吨。煤炭在中国一次能源消费中占比预计将由目前的63%降至2020年的60%以下，煤炭消费结构比例下降将是长期的主要趋势。2015年广东煤炭消耗量约为1.6亿吨，同比减少8.6%，其中电煤消耗量约1亿吨，同比减少4.6%。2015年12月31日环渤海指数为372元，同比下降29.1%。由于报告期内煤炭价格的单边大幅走低，经营毛利被严重挤压，煤炭企业面临较大的挑战。

3、天然气行业发展情况

根据国家发改委运行快报统计，2015年我国天然气需求增速大幅度下降，环比增长4.8%，天然气消费量仅为1932亿立方米。2015年我国天然气市场经历两次调价，天然气市场化改革进程加快：2015年4月1日，我国天然气市场如期实现存量气与增量气价格并轨，非居民用气价格全面理顺，同时试点放开了直供用户用气价格；2015年11月18日，国家发改委正式公布天然气价格调整方案，宣布降低非居民用天然气门站价格，每立方米下调0.7元，自2015年11月20日起执行，进一步提高了非居民用气价格市场化程度。根据国家有关规划，到2017年，天然气市场竞争性领域的价格基本放开，放开天然气气源和销售价格，政府只监管具有自然垄断性质的管道运输价格和配气价格。在国家政策鼓励支持下，面对环保的压力，天然气在一次能源结构中的占比

将大幅提高，随着天然气市场化改革进程加速，天然气市场迎来新的发展契机。

（三）公司所处行业地位

公司是广东省最大的地方性综合能源公司之一，服务范围主要在广东省内，主要经营以火力发电、煤炭销售、城市燃气和新能源为主的综合能源业务。截至 2015 年 12 月 31 日，公司可控装机容量为 396.18 万千瓦，报告期内公司合并口径内发电企业完成发电量 159.79 亿千瓦时；公司属下全资子公司广州燃气集团有限公司是广州市城市燃气高压管网建设和购销的主体，拥有覆盖广州市全区域的高、中、低压管网，统筹全市高压管网建设和上游气源购销，报告期内销售天然气 10.16 亿立方米；公司属下控股子公司广州珠江电力燃料有限公司是广东省最大的市场煤供应商之一，2015 年实现市场煤销售量 2,585 万吨。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	34,861,272,842.84	33,779,155,982.00	3.20	33,903,494,996.72
营业收入	21,116,650,727.13	19,445,795,158.86	8.59	16,894,531,933.90
归属于上市公司股东的净利润	1,302,614,913.21	1,224,124,444.61	6.41	1,035,091,363.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,232,416,870.99	1,173,915,692.13	4.98	981,288,818.65
归属于上市公司股东的净资产	14,747,423,907.59	13,900,134,176.57	6.10	13,420,499,937.52
经营活动产生的现金流量净额	3,189,175,088.84	3,235,942,365.18	-1.45	2,766,444,396.66
期末总股本	2,726,196,558.00	2,726,196,558.00	0.00	2,742,221,806
基本每股收益（元/股）	0.4778	0.4477	6.72	0.3775
稀释每股收益（元/股）	0.4778	0.4477	6.72	0.3775
加权平均净资产收益率（%）	9.09	9.05	增加0.04个百分点	7.88

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	4,215,066,479.67	4,242,814,472.96	5,002,384,215.11	7,656,385,559.39
归属于上市公司股东的净利润	236,864,406.35	297,253,202.09	451,359,886.07	317,137,418.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	231,758,698.02	257,012,815.65	414,757,597.24	328,887,760.08
经营活动产生的现金流量净额	1,122,274,000.56	757,533,122.03	733,284,349.00	576,083,617.25

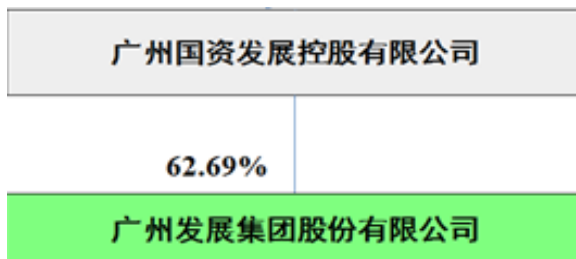
五 股本及股东情况

(一) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

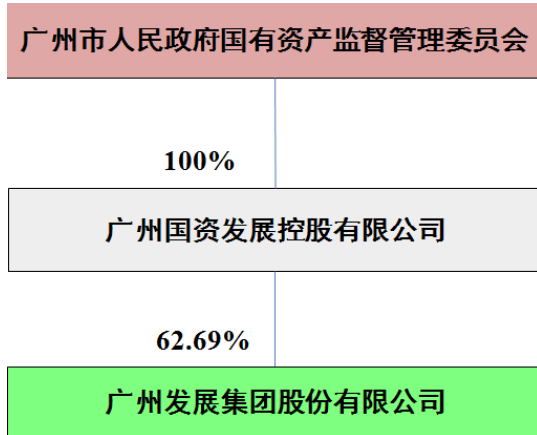
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					67,551		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					69,460		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月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 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
广州国资发展控股有限公司	0	1,709,111,863	62.69	0	无		国有法人
中国长江电力股份有限公司	-6,529,028	313,714,301	11.51	0	无		国有法人
北京长电创新投资管理有限公司	35,660,237	35,660,237	1.31	0	无		国有法人
银河资本—中信建投证券—银河资本—骄龙价值精选 2 期资产管理计划	30,864,489	30,864,489	1.13	0	无		其他
全国社保基金一一八组合	16,999,806	16,999,806	0.62	0	无		其他
全国社保基金五零三组合	0	12,500,000	0.46	0	无		其他
中国银行股份有限公司—富国改革动力混合型证券投资基金	12,000,000	12,000,000	0.44	0	无		其他
陈在演	11,604,831	11,604,831	0.43	0	无		境内自然人
宝钢集团有限公司	-5,275,192	11,000,000	0.40	0	无		国有法人
中国工商银行股份有限公司—南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金	10,459,902	10,459,902	0.38	0	无		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	北京长电创新投资管理有限公司为中国长江电力股份有限公司全资子公司，全国社保基金一一八组合和全国社保基金五零三组合为同一控制人下一致行动人。未知上述股东中其他股东是否存在关联关系，也未知是否属于法律、法规规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

(二) 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



(三) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

2015年，面对经济增速下滑、综合能源市场需求不振的严峻局面，在全体股东及有关各方的大力支持下，围绕打造“华南地区持续领先的大型清洁能源供应商”的战略目标，公司通过不断夯实基础、强化管理、创新经营、深化改革，积极应对各项挑战，努力推动生产经营稳中有进，综合能源业务实现稳步发展。

报告期主要工作开展情况：

1、挖潜增效，完成年度生产经营目标。

(1) 电力业务---积极应对挑战，电量计划完成率领先省内同类型电厂。

报告期内，电力业务积极应对严峻的发电形势，优化管理，抢发电量，加强成本控制，实现利润同比大幅增长。

2015年，公司合并口径内火力发电企业完成发电量159.69亿千瓦时，上网电量149.94亿千瓦时，同比分别下降了8.01%和8.23%，但火力发电机组利用小时降幅（8%）低于省内火电机组平均降幅（12%）。其中：珠电公司发电量23.84亿千瓦时，上网电量22.07亿千瓦时，同比分别下降17.58%和18.06%；东电公司发电量26.45亿千瓦时，上网电量24.61亿千瓦时，同比分别下降4.51%和4.37%；天然气发电公司发电量24.00亿千瓦时，上网电量23.47亿千瓦时，同比分别下降9.82%和9.81%；恒益电厂发电量52.50亿千瓦时，上网电量49.16亿千瓦时，同比分别下降6.82%和7.17%；中电荔新公司发电量32.74亿千瓦时，上网电量30.47亿千瓦时，同比分别下降3.78%和3.96%；鳌头能源站项目完成发电量0.16亿千瓦时，上网电量0.16亿千瓦时。

(2) 燃料业务---创新经营手段拓展市场，业务规模实现逆势扩张。

报告期内，燃料业务积极应对煤炭及油品价格下行、航运及仓储设施过剩等严峻形势，坚持以市场为导向，运用创新经营手段拓展市场，实现逆势增长。燃料公司全力打造“珠电煤”品牌，积极拓展南方平仓、南北方直销市场，发挥电商平台（<http://www.zdrlgs.com>）优势，销售规模取

得新突破，市场煤销售量2,585万吨，同比增长71%。发展碧辟公司成品油批发业务成功开拓广西中石油、广东中石化和中油BP的批发销售渠道，全年实现成品油销售量35万吨，同比增长242%。发展港口公司完成接卸量1,170万吨，同比增长17%，港发码头公司完成吞吐量280万吨，同比增长6%，发展航运和中发航运公司自有运力合计完成货运量717万吨，同比增长2%。

(3) 天然气业务---克服多重困难，终端用户销售气量实现增长。

报告期内，面对下游终端用气需求增量不强等多重困难，燃气集团积极推进“广州市天然气三年发展计划”，拓展燃气市场，全年完成天然气销售量10.16亿立方米，按同口径比较，销售气量较上年下降2%，其中，终端用户销售气量为6.15亿立方米，同比增长5%。

2、开拓进取，项目开发取得新成效。

报告期内，公司继续坚持清洁能源发展方向，坚定不移地推进产业转型升级，项目开发实现多个零的突破。公司清洁能源产业特别是新能源业务按照投运一批、在建一批、储备一批的计划，扎实稳步推进各项工作，逐步以点带面，形成了良好发展态势。

(1) 电力业务---紧跟政策导向，新项目建设和开拓取得阶段性成果。

报告期内，重点项目核准和前期建设工作稳步推进：珠江百万机组项目核准申请文件已上报广东省发改委；阳春热电项目列入《广东省工业园区和产业集聚区集中供热实施方案（2015-2017年）》，其中，过渡性集中供热锅炉房工程项目已与阳春市政府签订投资协议。茂名2×60万千瓦级热电联产项目、肇庆热电项目稳步推进项目前期工作。分布式能源站项目建设取得重大进展：鳌头分布式能源站一期2×1.44万千瓦项目投入运行，超算中心能源站一期2×0.43万千瓦项目开工建设；中新知识城分布式能源站2×2.10万千瓦项目已获得核准；从化太平、广药白云、从化明珠、鳌头二期、南沙明珠湾片区等一批分布式能源项目有计划、有重点的全面铺开前期工作。中电荔新顺利通过热电联产认定并取得认定证书，成为广东省第一家30万千瓦级燃煤热电联产企业。

(2) 燃料业务---强化基建管理，做好在建项目收尾工作。

报告期内，珠电煤码头扩建工程完成竣工验收，取得了广东省交通运输厅颁发的工程竣工验收证书；煤场技改工程已基本具备工程决算条件；南沙煤场挡风抑尘墙项目完成验收。

(3) 天然气业务---完善管网布局，拓展天然气业务产业链。

报告期内，公司大力发展LNG、CNG汽车加气业务，东晖LNG加气站项目实体工程完工；龙穴岛加气站项目积极准备开工，太和、黄埔体育中心等一批LNG、CNG加气站项目正在开展前期工作。积极推进天然气利用工程四期项目建设，建成投运鳌头能源站配套管线项目。尽早完成南沙天然气应急调峰站项目选址工作,着力建立完善多层次、多渠道的气源保障体系。

(4) 新能源业务---加强项目开发，项目建设取得新突破。

报告期内，惠东风电一期4.95万千瓦项目实现风机逐台调试并网发电，将陆续投入商业运营。丰力轮胎一期、万宝漆包线和珠江钢琴分布式光伏项目相继并网发电；三菱电机、丰力轮胎二期、南沙珠啤等一批分布式光伏项目开工建设；河源连平大湖地面光伏电站项目（4万千瓦）获得省发改委备案。樱泰、新沙港等分布式光伏项目已落实投资意向，准备开工建设。

3、常抓不懈，安全环保和节能减排水平迈上新台阶。

报告期内，公司持续加强安健环基础管理，认真贯彻“坚守安全红线，强化预防治本”的方针，结合企业实际修订安全生产规章制度，强化落实安全生产主体责任，加强工程质量控制和安全隐患排查整治，强化应急管理，重视安全生产教育培训，开展多种形式安健环专项活动，安全生产总体状况良好。顺利完成中电荔新“超洁净排放”改造工程，改造后排放物浓度远低于广州市“50355”排放标准；恒益电厂“超洁净排放”改造工程全面展开。发展碧辟公司对现有油气回收装置进行升级改造，使油气排放满足最新的环保标准。发展航运公司完成船舶“燃油加热器”的安装验收，获得“2015年广东省交通运输行业节能减排示范项目”荣誉。

4、创新发展，企业核心竞争力持续增强。

公司成立技术创新委员会，建立技术创新联席会议制度，编制技术创新发展专项规划，逐步建立技术创新管理体制，已初步构建技术创新体系，推动企业技术创新工作。为促进公司产融结合，提高公司产业协同和资源配置能力，通过精心组织和积极申报，广州发展集团财务有限公司于2015年11月9日获得中国银监会批准筹建，成为广州市市属企业中第一家财务公司。同时，公司加大对外收购兼并力度，推动优质电源项目的收购工作。

电力业务。完成售电公司的设立，研究完善售电模式。制定了明珠工业园区微电网试点方案，探索介入配电业务。强化管理创新，完成电力科技公司的组建和相关业务、架构的调整，对属下电厂全面实施集中检修模式。

燃料业务。研究、筹备设立船舶融资租赁公司和能源检测技术公司，在传统煤炭贸易的基础上谋求新的业务模式和新的增长点。

天然气业务。探索无线智能燃气表具开发、地下管网探测等业务。

新能源业务。研究发展新能源汽车充电业务。

（一）报告期内主要经营情况

2015年，公司实现营业收入2,111,665.07万元，同比增长8.59%；实现归属于上市公司股东的净利润130,261.49万元，同比增长6.41%。

1、主营业务分析

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	21,116,650,727.13	19,445,795,158.86	8.59
营业成本	17,772,287,196.41	16,182,991,970.07	9.82
销售费用	266,782,946.98	274,126,594.08	-2.68
管理费用	540,952,269.53	552,005,268.72	-2.00
财务费用	569,172,101.39	680,878,271.94	-16.41

经营活动产生的现金流量净额	3,189,175,088.84	3,235,942,365.18	-1.45
投资活动产生的现金流量净额	-650,505,751.39	-502,833,712.12	-
筹资活动产生的现金流量净额	-2,097,325,358.34	-3,248,628,454.17	-
研发支出	11,523,882.62	1,016,649.97	1,033.52
资产减值损失	35,815,104.27	62,893,493.34	-43.05
营业外收入	123,948,127.22	68,436,912.54	81.11
非流动资产处置损失	29,775,818.16	6,858,489.64	334.15
其他综合收益的税后净额	31,210,145.55	75,017,385.12	-58.40
权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	30,521,372.57	16,315,310.36	87.07
可供出售金融资产公允价值变动损益		58,702,074.76	-100.00
收到的税费返还	8,685,933.18	14,702,162.68	-40.92
收回投资收到的现金	978,558,566.16	399,595,147.87	144.89
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		5,301,547.07	-100.00
投资支付的现金	947,221,000.00	200,600,000.00	372.19
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		41,601,300.00	-100.00
支付其他与投资活动有关的现金	107,577,729.51	2,483,071.54	4,232.45
吸收投资收到的现金		33,750,000.00	-100.00
取得借款收到的现金	1,637,391,818.76	784,230,499.26	108.79
支付其他与筹资活动有关的现金	4,382,415.16	168,977,316.49	-97.41

原因说明：

- 营业收入同比增加的原因是市场煤及成品油销售增长；
- 营业成本同比增加的原因是市场煤及成品油销售增长；
- 财务费用同比减少的原因是公司平均借款规模减少，贷款利率同比下调；
- 筹资活动产生的现金流量净额同比增加的原因是净还款额同比减少；
- 研发支出同比增加的原因是公司子公司环保建材公司研发投入增加；
- 资产减值损失同比减少的原因是公司子公司中电荔新去年同期计提固定资产减值损失；
- 营业外收入同比增加的原因是公司子公司天然气发电公司收到保险赔款；
- 非流动资产处置损失同比增加的原因是公司子公司中电荔新本期处置报废固定资产；
- 其他综合收益的税后净额同比减少的原因是去年同期处置可供出售金融资产；
- 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额增加的原因是公司权益法反映参股公司的其他综合收益增加；
- 可供出售金融资产公允价值变动损益同比减少的原因是去年同期处置可供出售金融资产；
- 收到的税费返还同比减少的原因是公司子公司珠东电公司去年同期收到购置环保、节能、节水设备所得税减免税款；
- 收回投资收到的现金同比增加的原因是理财产品到期回收；
- 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额同比减少的原因是公司去年同期完成处置子公司广州富城燃气有限公司；
- 投资支付的现金同比增加的原因是理财投资增加；

- 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额同比减少的原因是公司去年同期购买子公司广州发展新塘热力有限公司；
- 支付其他与投资活动有关的现金同比增加的原因是公司子公司电力集团支付股权收购保证金；
- 吸收投资收到的现金同比减少的原因是公司子公司中电荔新、鳌头分布式能源站去年同期收到参股股东投资款；
- 取得借款收到的现金同比增加的原因是借款流入增加；
- 支付其他与筹资活动有关的现金同比减少的原因是公司去年同期从二级市场回购股份。

(1) 收入和成本分析

1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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 (%)
电力业务	6,980,797,865.93	4,922,308,709.17	28.22	-11.28	-17.89	增加 5.41 个百分点
燃料业务	10,388,901,577.66	10,094,556,983.88	2.67	37.36	41.04	减少 2.52 个百分点
天然气业务	3,256,540,270.72	2,529,828,240.78	21.69	-11.40	-9.79	减少 1.44 个百分点
其他产业	59,369,986.44	17,832,944.82	32.30	-3.84	2.33	减少 14.04 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 (%)
电力	6,290,561,746.24	4,365,169,914.66	29.23	-12.42	-19.44	增加 5.75 个百分点
热力	563,444,889.36	467,458,698.37	16.90	2.39	-0.53	增加 2.35 个百分点
加气混凝土	126,791,230.33	89,680,096.14	28.53	-6.28	-15.91	增加 7.75 个百分点
煤炭	8,643,005,509.04	8,419,031,572.88	2.40	29.18	32.83	减少 2.68 个百分点
油品	1,745,896,068.62	1,675,525,411.00	4.00	100.12	104.49	减少 2.03 个百分点
天然气	3,256,540,270.72	2,529,828,240.78	21.69	-11.40	-9.79	减少 1.44 个百分点
房产租赁	59,369,986.44	17,832,944.82	32.30	-3.84	2.33	减少 14.04 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
华南地区	18,355,993,032.36	15,243,903,806.80	16.15	-3.77	-4.03	增加 0.09 个百分点
华中地区	165,146,513.33	162,779,714.92	0.74	-	-	增加 0.74 个百分点
华北地区	2,164,470,155.06	2,157,843,356.93	0.31	-	-	增加 0.31 个百分点

2) 产销量情况分析表

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减(%)	销售量比上年增减(%)	库存量比上年增减(%)
电力(亿千瓦时)	159.79	150.03	0	-7.97	-8.18	0
热力(万吉焦)	736.87	1,191.03	0	-2.16	5.04	0
加气混凝土(万立方米)	35.63	42.56	1.37	-1.09	-1.19	-5.25
煤炭(万吨)	0	2,584.62	90.22	0	70.75	-29.40
油品(万吨)	0	34.76	4.60	0	242.38	1,214.30
天然气(万立方米)	0	101,579	231.71	0	-2.32	-0.02

3) 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(%)	情况说明
电力业务	燃料	3,121,379,643.96	17.77	3,922,186,625.04	24.55	-20.42	煤价下跌、电量下降
	折旧	711,438,663.42	4.05	696,800,007.44	4.36	2.10	
	其他	1,089,490,401.79	6.20	1,375,969,164.77	8.61	-20.82	检修费用减少
	小计	4,922,308,709.17	28.02	5,994,955,797.25	37.52	-17.89	
燃料业务	外购煤炭、油品	9,746,522,113.63	55.49	6,847,976,302.10	42.87	42.33	煤炭、油品业务量增长
	折旧	70,118,552.98	0.41	59,747,266.65	0.38	17.36	
	其他	277,916,317.27	1.58	249,717,167.05	1.56	11.29	
	小计	10,094,556,983.88	57.48	7,157,440,735.80	44.81	41.04	
天然气业务	外购燃气	2,060,463,949.35	11.73	2,366,317,675.31	14.81	-12.93	
	折旧	214,209,429.04	1.22	176,525,136.22	1.11	21.35	燃气管网增加
	其他	255,154,862.39	1.45	261,599,299.88	1.64	-2.46	
	小计	2,529,828,240.78	14.40	2,804,442,111.41	17.56	-9.79	
其他产业	折旧	17,625,418.42	0.10	17,427,419.72	0.11	1.14	
	其他	207,526.40					
	小计	17,832,944.82	0.10	17,427,419.72	0.11	2.33	
	合计	17,564,526,878.65	100.00	15,974,266,064.18	100.00	9.96	
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(%)	情况说明
电力	燃料	2,963,760,789.76	16.87	3,737,855,923.43	23.40	-20.71	煤价下跌、电量下降
	折旧	681,872,258.85	3.88	667,544,098.91	4.18	2.15	
	其他	719,536,866.05	4.10	1,012,979,424.38	6.34	-28.97	检修费用减少
	小计	4,365,169,914.66	24.85	5,418,379,446.72	33.92	-19.44	

热力	燃料	157,618,854.20	0.90	184,330,701.61	1.15	-14.49	
	折旧	26,031,860.14	0.15	25,437,456.61	0.16	2.34	
	外购热力	221,848,284.44	1.26	186,505,576.12	1.17	18.95	
	其他	61,959,699.59	0.35	73,653,750.64	0.46	-15.88	
	小计	467,458,698.37	2.66	469,927,484.98	2.94	-0.53	
加气混凝土	材料	37,974,764.86	0.22	44,690,105.93	0.28	-15.03	
	折旧	3,534,544.43	0.02	3,818,451.92	0.02	-7.44	
	其他	48,170,786.85	0.27	58,140,307.70	0.36	-17.15	
	小计	89,680,096.14	0.51	106,648,865.55	0.66	-15.91	
煤炭	外购煤炭	8,119,724,356.18	46.23	6,075,362,631.29	38.03	33.65	业务量增长
	折旧	46,221,217.81	0.27	35,926,187.56	0.23	28.66	7万吨级码头在2014年上半年转固
	其他	253,085,998.89	1.44	226,794,077.90	1.42	11.59	
	小计	8,419,031,572.88	47.94	6,338,082,896.75	39.68	32.83	
油品	外购油品	1,626,797,757.45	9.26	772,613,670.81	4.84	110.56	业务量增长
	折旧	23,897,335.17	0.14	23,821,079.09	0.15	0.32	
	其他	24,830,318.38	0.14	22,923,089.15	0.14	8.32	
	小计	1,675,525,411.00	9.54	819,357,839.05	5.13	104.49	
天然气	外购燃气	2,060,463,949.35	11.73	2,366,317,675.31	14.81	-12.93	
	折旧	214,209,429.04	1.22	176,525,136.22	1.11	21.35	燃气管网增加
	其他	255,154,862.39	1.45	261,599,299.88	1.64	-2.46	
	小计	2,529,828,240.78	14.40	2,804,442,111.41	17.56	-9.79	
房产租赁	折旧	17,625,418.42	0.10	17,427,419.72	0.11	1.14	
	其他	207,526.40					
	小计	17,832,944.82	0.10	17,427,419.72	0.11	2.33	
	合计	17,564,526,878.65	100.00	15,974,266,064.18	100.00	9.96	

(2) 费用

公司销售费用同比减少 2.68%；管理费用同比减少 2.00%；财务费用同比减少 16.41%，主要原因是公司平均借款规模减少，贷款利率同比下调。

(3) 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	11,523,882.62
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	11,523,882.62
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.05

(4) 现金流

公司经营活动产生的现金流量净额同比减少 1.45%；投资活动产生的现金流量净额同比减少，主要原因是对外投资支出同比增加；筹资活动产生的现金流量净额同比增加，主要原因是净还款额同比减少。

2、非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

3、资产、负债情况分析

资产及负债状况

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	2,224,025,728.79	6.38	1,225,426,964.37	3.63	81.49	煤炭销售规模增长
其他应收款	245,714,803.03	0.70	47,781,518.77	0.14	414.25	转回多缴的东周窑公司投资款
其他流动资产	163,487,214.60	0.47	111,054,260.20	0.33	47.21	燃料集团向发展航运委托贷款
持有至到期投资	0	0.00	180,000,000.00	0.53	-100.00	理财产品到期收回
工程物资	11,356,643.18	0.03	27,993,756.46	0.08	-59.43	惠东风电项目的建设物资领用增加
无形资产	806,556,756.29	2.31	555,630,113.62	1.64	45.16	恒益电厂竣工结算, 将土地资产从固定资产中重新分类
其他非流动资产	198,695,690.40	0.57	100,973,266.47	0.30	96.78	电力集团支付收购靖海电厂 10% 股权投资保证金
短期借款	555,867,423.39	1.59	347,761,181.56	1.03	59.84	流动贷款额增加
应交税费	205,637,965.55	0.59	337,221,334.89	1.00	-39.02	应交增值税减少
一年内到期的非流动负债	2,195,763,869.18	6.30	989,828,082.78	2.93	121.83	长期借款在一年内到期规模增加
应付债券	2,350,000,000.00	6.74	3,850,000,000.00	11.40	-38.96	电力集团发行的中票将于一年内到期
其他综合收益	30,546,913.32	0.09	206,866.01	0.00	14,666.52	权益法反映参股公司其他综合收益增加

4、电力行业经营性信息分析

(1) 报告期内电量电价情况

适用 不适用

经营地区/发电类型	发电量(万千瓦时)			上网电量(万千瓦时)			售电量(万千瓦时)			外购电量(如有)(万千瓦时)			上网电价(元/兆瓦时)	售电价(元/兆瓦时)
	今年	上年同期	同比	今年	上年同期	同比	今年	上年同期	同比	今年	上年同期	同比	今年	今年
广东省	1,597,874.86	1,736,312.35	-7.97%	1,499,437.39	1,633,828.33	-8.23%	1,500,304.10	1,634,018.07	-8.18%	3.20	1.04	208.24%	-	-
火电	1,596,917.06	1,736,059.75	-8.01%	1,499,361.77	1,633,767.25	-8.23%	1,499,361.77	1,633,767.25	-8.23%				490.73	490.73
风电														
水电														
光伏发电	957.80	252.60	279.18%	75.62	61.08	23.80%	942.33	250.82	275.70%	3.20	1.04	208.24%	473.50	710.40
其他														
合计	1,597,874.86	1,736,312.35	-7.97%	1,499,437.39	1,633,828.33	-8.23%	1,500,304.10	1,634,018.07	-8.18%	3.20	1.04	208.24%	-	-

备注：已投产光伏发电项目均为分布式光伏项目，其中：上网电价为出售给南方电网的电价，售电价为出售给用户的电价，上述电价均不含政府补贴。

(2) 报告期内电量、收入及成本情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

类型	发电量(万千瓦时)	同比	售电量(万千瓦时)	同比	收入	上年同期数	变动比例(%)	成本构成项目	本期金额	本期占总成本	上年同期	上年同期	本期金额较上

										比例 (%)	金额	占总成本比例 (%)	年同期变动比例 (%)
火电	1,596,917.06	-8.01%	1,499,361.77	-8.23%	62.85	71.82	-12.49	主营业务成本	43.62	24.84	54.18	33.92	-19.64
风电													
水电													
光伏发电	957.80	279.18%	942.33	275.70%	0.055	0.013	320.45	主营业务成本	0.026	0.01	0.004	0	529.24
其他													
合计	1,597,874.86	-7.97%	1,500,304.10	-8.18%	62.91	71.83	-12.42	-	43.65	24.85	54.18	33.92	-19.44

(3) 装机容量情况分析

√适用 □ 不适用

截至 2015 年 12 月 31 日，公司可控装机容量为 396.18 万千瓦，其中：火电可控装机容量为 394.88 万千瓦，同比增长 1.25%；光伏发电可控装机容量 1.30 万千瓦，同比增长 189.78%。报告期内新增装机 5.76 万千瓦，其中：珠江电力公司#1 机组于 2015 年 9 月 11 日通过广东省发改委增容认定，容量由 30 万千瓦认定调整为 32 万千瓦；鳌头能源站一期 2×1.44 万千瓦项目和丰力轮胎一期、万宝漆包线和珠江钢琴分布式光伏项目等合计 0.85 万千瓦光伏发电项目建成投产。报告期内获得核准和在建的控股项目总装机为 5.90 万千瓦，其中：风电项目 4.95 万千瓦，光伏发电项目 0.95 万千瓦。

火电	2013 年	2014 年	2015 年
火电可控装机容量（万千瓦）	388	390	394.88
光伏发电可控装机容量（万千瓦）	0.03	0.45	1.30
合计	388.03	390.45	396.18

(4) 发电效率情况分析

√适用 □ 不适用

2014 年-2015 年在运并网机组发电效率统计表

火电	2014 年	2015 年	同比变动 (%)
可控装机容量（万千瓦）	390	394.88	1.25

发电量（亿千瓦时）	173.61	159.69	-8.01
发电厂用电量（亿千瓦时）	8.88	8.65	-2.59
发电厂用电率（%）	5.11	5.42	增加0.31个百分点
供电标煤耗（克/千瓦时）	312.83	314.69	-0.59
利用小时（小时）	4452	4044	-9.16
光伏发电	2014年	2015年	同比变动（%）
可控装机容量（万千瓦）	0.45	1.30	189.78
发电量（万千瓦时）	252.60	957.80	279.18
发电厂用电量（万千瓦时）	2.80	10.83	286.34
发电厂用电率（%）	1.11	1.13	增加0.02个百分点
利用小时（小时）	562.57	736.15	30.85

公司继续加大对现役机组节能减排综合技术改造力度，逐步对燃煤机组环保设施进行升级，推广燃煤电厂超洁净排放改造和新的能耗标准，努力提高公司节能环保绩效，实现清洁、绿色发展。

（5）资本性支出情况

√适用□ 不适用

1) 2015年资本性支出情况

2015年资本性支出111,725万元，其中注资及项目前期费用支出20,722万元，主要包括向南沙电力注资6,625万元、向中新知识城能源站注资2,105万元、向超算中心能源站注资1,992万元、支付收购靖海电厂10%股权保证金10,000万元；工程项目支出90,623万元，主要是工程项目尾款及质保金支出；技改项目支出27,000万元，主要是“超洁净”改造支出。其他投资项目情况如下：

募集资金承诺项目情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	项目进度	报告期内项目损益
广州燃气集团有限公司 100%股权	否	185,423.77	0	185,423.77	完成	35,867.44
广东珠海 LNG 项目一期工程	是	43,000.00	0	23,250.00	完成	-5,377.94
珠江电厂煤场环保技术改造项目	是	24,200.00	0	24,200.00	完成	3,925.30
珠电煤码头扩建工程项目	否	11,500.00	2,627.16	10,230.32	完成	
广州亚运城项目燃气配套工程项目	否	45,800.00	1,625.39	18,474.91	建设期	不适用
广州市天然气利用工程三期工程（西气东输项目）项目	否	68,400.00	3,437.32	68,432.54	建设期	不适用
补充流动资金	是	60,200.00	0	55,206.64	完成	不适用
合计	/	438,523.77	7,689.87	385,218.18	/	34,414.80

非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目	持股比例	项目金额	项目进展情况	项目本年度投入金额	项目累计投入金额
东周窑煤矿项目	19.5%	483,200	项目累计完成投资 47.13 亿元，2015 年煤炭产量为 711.8 万吨。	3,465	474,779
同煤广发甲醇项目	30%	355,689	于 2016 年 1 月 1 日起正式投产。	0	314,998
广州从化鳌头分布式能源站项目	50%	36,000	已于 2015 年投产。	8,234	24,944
东晖 LNG 加气站项目	100%	1,507.18	已建成投产。	574	1285
龙穴岛 LNG 汽车加气站项目	100%	1475.99	围墙砖体部分已完成，立柱完成钢筋、模板，现场总体进度完成 51%。	533	919

罗冲围 LNG 加气站项目	100%	1,959.13	已取得核准，正在推进项目施工工作，完成总进度 10%。	297	1015
惠东风电项目	100%	48,319	已完成现场施工，部分风机于 2015 年底并网发电。	16,483	27,010
万宝冰箱等 7 个光伏发电项目	100%	17,280.45	环保建材光伏项目、万宝冰箱光伏项目、珠江钢琴光伏项目、万宝漆包线光伏项目和丰力轮胎光伏项目一期合计 1.30 万千瓦已并网发电，丰力轮胎光伏项目二期、三菱电机光伏项目和南沙珠啤光伏项目在建，预计 2016 年上半年投产。	6,073	9,087

2) 2016 年资本性支出计划

2016 年资本性支出计划为 549,190 万元，其中：注资与项目前期费用支出计划 258,627 万元，工程项目建设支出计划为 255,811 万元，技术改造支出计划为 34,752 万元。

单位:万元 币种:人民币

资本支出项目	2016 年资本支出计划	资金来源安排	资金成本及使用说明
注资与项目前期费用小计	258,627	自有资金和银行借款等	央行基准利率浮动范围
其中：南沙电力股权收购	15,681	自有资金	
靖海电厂股权收购	88,245	自有资金	
太平能源站项目	18,600	自有资金和银行借款等	央行基准利率浮动范围
电源项目前期投资	5,210	自有资金和银行借款等	央行基准利率浮动范围
微电网项目	761	自有资金和银行借款等	央行基准利率浮动范围
燃料创新项目	9,330	自有资金和银行借款等	央行基准利率浮动范围
长江电力增发	120,800	自有资金	
工程项目建设支出	255,811	自有资金和银行借款等	央行基准利率浮动范围
技术改造支出	34,752	自有资金和银行借款等	央行基准利率浮动范围

5、投资状况分析

(1) 对外股权投资总体分析

对外长期股权投资额变动情况：

单位：万元 币种：人民币

报告期内对外长期股权投资额	667,670.55
对外长期股权投资额增减变动数	-3,794.95
上年同期对外长期股权投资额	671,465.50
对外长期股权投资额增减幅度 (%)	-0.57

(2) 重大的股权投资

单位：元 币种：人民币

被投资单位	年初余额	期末余额	本年变动	期末股权比例 (%)
广州发展南沙电力有限公司	219,640,002.37	284,095,578.97	64,455,576.60	50
广州发展航运有限公司	326,780,039.02	333,744,371.27	6,964,332.25	50
深圳市广深沙角B电力有限公司	1,064,428,632.08	1,028,101,390.25	-36,327,241.83	35.23
广东粤电控股西部投资有限公司	338,056,299.34	358,490,105.78	20,433,806.44	30
广东红海湾发电有限公司	1,144,058,767.67	1,183,834,940.15	39,776,172.48	25
国电都匀发电有限公司	261,959,206.03	262,210,387.75	251,181.72	30
广东珠海金湾液化天然气有限公司	345,023,211.73	291,243,790.80	-53,779,420.93	25
同煤广发化学工业有限公司	281,432,123.87	291,028,225.06	9,596,101.19	30
广东电力发展股份有限公司	1,069,012,564.37	1,075,738,224.97	6,725,660.60	2.22
大同煤矿集团同发东周窑煤业有限公司	563,630,263.06	376,260,263.06	-187,370,000.00	19.5
广州恒运企业集团股份有限公司	920,301,756.71	1,003,735,828.29	83,434,071.58	18.35

持有其他上市公司股权情况

单位：元 币种：人民币

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	股份来源
000539	粤电力A	840,087,516.80	2.22	1,075,738,224.97	73,387,765.04	1,960,423.06	二级市场购买
000531	穗恒运A	704,714,744.93	18.35	1,003,735,828.29	82,582,958.85	28,505,857.65	公司非公开发行及现金收购资产
合计		1,544,802,261.73	/	2,079,474,053.26	155,970,723.89	30,466,280.71	/

(3) 重大的非股权投资

无

6、重大资产和股权出售

股份名称	期初股份数量(股)	报告期买入股份数量(股)	使用的资金数量(元)	报告期卖出股份数量(股)	期末股份数量(股)	产生的投资收益(元)
粤电力 A	101,777,185	0	0	5,114,220	116,693,602	9,545,540.53

备注：报告期内，报告期内获得粤电力 A 分红送股 20,030,637 股。

7、主要控股参股公司分析

单位:万元 币种:人民币

公司名称	业务性质	注册资本	总资产	净资产	净利润
珠电公司	电力生产、销售	42,000.00	112,171.59	94,415.08	16,554.92
东电公司	电力生产、销售	99,000.00	202,895.54	179,013.70	14,743.50
天然气发电公司	电力生产、销售	69,200.00	213,890.60	129,350.78	24,336.47
恒益公司	电力生产、销售	159,754.00	505,189.32	235,865.05	35,891.76
中电荔新	电力、热力生产和供应	60,400.00	309,485.76	100,697.89	32,148.36
燃料公司	燃料批发、零售	61,336.18	233,463.35	102,903.61	3,109.38
燃气集团	燃气管网建设、燃气销售	241,188.50	597,542.38	311,693.78	35,867.44
红海湾发电公司	电力、能源项目的投资	274,975.00	994,268.70	472,533.98	82,096.47

(二) 公司关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

“十三五”时期，我国将面临非常复杂多变的国内外环境，供给侧结构性矛盾将日益突出，需求约束将不断强化。体现在能源市场，全球能源需求增速将放缓，能源结构也将持续调整。其中，随着快速工业化、城市化和机动化，全球能源供应电气化比重将继续提升，天然气的份额也

将维持逐步上升态势；受环保、碳排放等政策影响，煤炭份额将有所下降，可再生能源、非传统能源比重将持续上升。反映在国内市场，“十三五”期间能源消费弹性系数均将趋于下降，能源产业将向着“节约、清洁、安全”的方向调整优化，公司发展存在以下机遇：

（1）高效清洁能源项目具有一定发展机会。我国能源结构将向“节约、清洁、安全”的方向优化调整，珠三角能源消费量大，保障要求高，大幅增加区外能源调入面临诸多挑战，在负荷中心建设热电联产、分布式发电以及高参数火力发电机组项目具有一定发展空间。

（2）天然气业务具有较大提升空间。“十三五”期间，受环保和气候政策驱动，天然气在一次能源中的比重将不断提高，天然气增速将快于其他主要传统能源。广州市天然气利用水平与北京、上海等其他国家中心城市相比还存在较大差距，提升空间较大。

（3）煤炭业务转型升级机遇较多。虽然珠三角乃至周边地区煤炭消费总量受限，但煤炭作为我国最重要的传统能源，占一次能源比例仍将达到 60%左右，为公司煤炭业务转型升级提供了市场空间。

（4）新能源规模化发展前景广阔。公司积累了一定的风电、光伏发电投资运营管理经验，为加快新能源发展奠定了基础。随着政策支持力度加大，以及风电、光伏发电等新能源技术进步，单位造价和发电成本持续下降，新能源发电规模化商业应用前景广阔。

（5）资本运作进入战略机遇期。我国正处于向中高速增长转换的换挡期，国内市场发展将从增量扩张转入优化结构和提质增效的新常态，存量资本兼并重组作为产业调整的重要手段将日趋活跃。同时，我国将全面深化改革，资本市场也迎来战略发展期，将为公司资本运作和改革创新提供良好的政策支持和运作环境。

（6）参与国际产能合作具有较大机遇。全球产业结构加速调整，发展中国家大力推进工业化、城镇化进程，基础设施建设方兴未艾，而我国面临去产能、去杠杆的新常态，国家大力实施“一带一路”战略，为公司参与电力等基础设施国际产能和装备制造合作提供了机遇。

2、公司发展战略

全面贯彻中央及省市政策精神，准确把握战略机遇期内涵的深刻变化，牢固树立“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，以清洁能源为中心，全面完善电力、燃料、天然气一体化产业链，着力加快新能源产业的规模化发展，推动能源结构调整优化。坚持外延扩张与内生增长相结合，坚持产业经营和资本运作协同发展，坚持创新驱动发展，推动产业转型升级，全面提升核心竞争优势，努力将公司打造成华南地区领先的大型清洁能源供应商。

（1）产业优化战略：加快新能源规模化发展，积极推进大型清洁煤电、热电联产和分布式能源项目建设，调整优化电力产业结构，提升电力产业规模和竞争力。加快进口气源接收设施和供气管网设施建设，建立完善多层次、多渠道气源供应保障体系；加强天然气市场开发，深耕细作区域市场，拓展天然气应用领域，提高天然气管理和服务水平。整合燃料业务产业链资源，推广

应用煤炭精准配煤技术，实施品牌提升战略，深挖产业链附加值，实现燃料业务转型升级。

(2) 创新驱动战略：建立健全企业自主创新体系，以能源设施经济运行、安全环保、供应保障和节能减排关键技术突破为主线，着力推进技术创新，培育若干高新技术企业，全面提升公司自主创新能力和核心竞争力。积极开展业务创新，以“互联网+”等手段，进一步发展煤炭电商平台，开展配售电、天然气批发和供应链金融业务，积极培育新的业态和新的增长极。深化体制机制创新，按照市场化原则，进一步深化企业组织结构和人力资源管理改革，建立利益共享机制，激发企业活力和创新力。

(3) “走出去”战略：加强区域和国际产能合作，积极参与省内外乃至国际电源项目投资，优化电力产业布局，拓展电力产业发展空间。充分利用现有资源优势，积极开拓华中、长三角、广西等地区煤炭市场，加强和BP等国内外大型能源企业合作，扩大油品业务规模。开拓海外天然气资源，建立有竞争力的进口气源渠道，拓展广州市外天然气市场，扩大天然气经营范围。

(4) 收购兼并战略：充分发挥上市公司平台功能，利用资本市场和多种金融工具，加大优质电力资产、新能源和稀缺资源牌照的兼并收购力度，优化产业布局，扩大产业规模，提高产业竞争力。

3、经营计划

(1) 挖掘内部增长潜力，努力实现经营预算目标

电力业务。加强各电厂机组安全、环保、经济运行，积极参与竞价上网与大用户直供电交易，多措并举争发抢发电量，确保全年完成发电任务。进一步全面控制成本，挖掘内部增长潜力。

燃料业务。在经营风险可控的前提下，巩固南方销售市场，实施“走出去”战略，积极开拓华东及北方等市场，进一步扩大煤炭经营规模，科学安排港口、航运调度，保障煤炭产业链顺利运转，确保全年实现自营市场煤销售目标。在稳定和提升南沙油库仓储租赁业务的基础上，借助油品公司股东方BP的资源优势，建立稳定的油品上下游资源渠道，大力发展成品油批发业务。加强东周窑、同煤甲醇等参股项目的管理，努力实现较好的投资收益。

天然气业务。全力推进用户发展工作，加大工商业用户开发力度，进一步完善用户开发管理体系，提升服务管理水平，确保完成天然气销售预算。积极落实国内外有竞争力的中长期气源，建立完善多层次、多渠道气源保障体系。加快管网设施建设，推进广州市天然气市场开发、整合，扩大供气规模。精心组织开展用户宣传、工程建设和售后服务等工作，确保完成“广州市天然气三年发展计划”。积极推动天然气汽车加气等业务，扩大天然气应用领域。

新能源业务。建立风电项目设备维护管理体系，确保惠东风电项目机组安全运行，积累生产运营管理经验。加强对已建成分布式光伏发电项目的运行管理，落实各项目的电价补贴，争取实现各项目的预期效益。

(2) 加快项目投资建设，促进产业结构优化升级

电力业务。推进百万机组项目核准及工程建设，力争项目尽早建成。全面建设阳春热电集中

供热锅炉房工程，通过该项目积极创造条件吸引和培养大型热用户，力争 2×35 万千瓦级热电联产机组尽早取得核准。推进从化太平 2×4.3 万千瓦能源站项目核准及建设，实施中电荔新煤场改造等重要环保项目的建设，进一步提高环保和安全管理水平。积极开展肇庆热电、珠江 LNG 二期、茂名煤电、广药白云能源站的前期工作。研究并稳步推进从化明珠工业园微电网建设示范工程。研究策划珠江电厂升级改造，以及恒益电厂供热改造工程。

燃料业务。推进发展港口含煤废水处理技术改造，完成煤场技改项目工程收尾及竣工验收工作。

天然气业务。加快推进天然气利用工程四期项目建设，加快具备建设条件的管网设施建设。积极推动南沙应急调峰站项目选址工作，争取在今年内开工建设。投资建设罗冲围、龙穴岛、太和等加气站项目，尽快提升汽车加气业务规模。

新能源业务。集中公司资源，大力推进风电、光伏发电等清洁能源项目开发力度，按照投运一批、在建一批、储备一批的计划，全力提高清洁能源项目的装机规模。精心组织河源连平大湖地面光伏发电项目，以及三菱电机、丰力轮胎二期、南沙珠啤、南沙港、樱泰等一批分布式光伏发电项目建设。积极开展惠东风电二期、以及一批分布式光伏、地面光伏电站项目的前期工作。

（3）扎实开展创新工作，提升公司竞争优势

公司将以财务公司组建为契机，积极推进产融结合，稳步开展融资租赁、供应链金融等业务。积极提升天然气、煤炭和甲醇等能源产品的业务规模，提高公司对能源产品价格和市场的掌控能力。

电力业务。密切关注电力体制改革政策动向，精心组织开展用户摸查和开发工作，落实售电用户，研究制定售电模式，把握政策机遇启动售电公司运作，开展售电业务，实现从传统发电企业向电力供应商的转型。细化落实明珠工业园区微电网试点方案，根据试点工作开展情况逐步完善业务流程，为公司全面进军配电业务做好经验积累。实施智能电厂数字一体化系统研究开发及应用项目，通过构建电气、热控 DCS 一体化控制系统，实现信息交互融合、跨平台共享。

燃料业务。实施千吨级新能源电动船舶研发及示范项目，与相关企业合作，研发设计国内千吨级电动运输船舶，形成有推广价值的技术专利，参与制定千吨级电动运输船舶产品相应的国家标准。

天然气业务。积极开展海外天然气气源采购和珠三角天然气批发业务，建立与之相适应的公司内部管理体系，提高公司对天然气上游及下游产业链条的掌控能力，降低购气成本，提高竞争力，扩大天然气业务规模。实施基于物联网的智能燃气表研发及产业化项目，通过研发下一代无线智能物联网计量燃气表，运用大数据，建立智能数据采集系统，并向市场推广，为发展燃气增值业务奠定基础。

新能源业务。通过产研合作，尽快掌握和提高太阳能技术的集成应用能力，力争光伏业务实现从项目投资开发、运营管理、设备维护到技术研发应用的“一体化”运营模式。抓住国家鼓励新能源汽车发展的政策机遇，加强与有关方面的合作，积极推进新能源汽车充电业务。实施新能

源电站集中智能管理系统关键技术研究项目，通过高度集成电子信息、风光发电、智能诊断等技术，建设完整的新能源电站集中智能管理系统，提升新能源电站运行管理效率。

（4）加大资本运作力度，拓展产业规模发展空间

加强投资和资本运作团队建设，建立有效的研究分析、投资评价和决策管理机制，重点寻求优质电力、天然气、新能源项目和稀缺资源的投资机会，采取多种投融资手段，力求在资本运作和对外投资并购方面取得新突破。

（5）加强集团内部管理，推动管理水平再上新台阶

继续加强安健环管理，强化安全教育和培训，加强重大和重要危险源管理，开展安全隐患排查整治，建立健全网络信息安全保障和监督体系，避免不安全事件发生，确保各类污染物达标排放。进一步完善内控管理体系，提高风险管理水平。全面加强各级企业的库存管理，通过盘点、加强台帐管理、合理设置和控制库存定额等手段，进一步降低企业生产成本。根据国企改革精神，结合公司实际，进一步深化选人用人机制改革，完善企业和个人绩效考核和薪酬分配机制，将党风廉政建设、创新发展等因素纳入考核指标体系。

4、可能面对的风险

我国经济正处于高速增长向中高速增长的换挡期，面临的风险和挑战较多，资源环境约束强化，宏观经济增速和能源消费弹性系数趋于下降，对公司综合能源业务发展提出了新挑战。

传统能源发展面临较多约束。资源环境约束强化，珠三角区域要实现煤炭消费负增长，公司在传统区域电源布点饱和，新建、扩建燃煤机组需煤炭等量替代，电力产能过剩，新建燃煤机组项目推进难度加大。

市场竞争压力加大。随着能源需求增速放缓，大型能源巨头利用掌控中上游资源和设施的优势，不断向下游渗透，争夺终端市场，对公司煤炭、天然气业务产生较大影响。

市场经营风险加剧。经济持续调整，大宗商品价格波动剧烈，部分行业效益下滑，资金面紧张，煤炭、油品贸易等业务经营风险加剧。

七 涉及财务报告的相关事项

（一）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。

1、本年新纳入合并范围子公司

公司于 2015 年 1 月投资设立全资子公司广州发展新能源投资管理有限公司；

公司全资子公司广州发展电力集团有限公司于 2015 年 6 月投资设立全资子公司广州发展电力科技有限公司；

公司全资子公司广州发展电力集团有限公司于 2015 年 7 月投资设立全资子公司广州发展电力销售有限责任公司；

公司全资子公司广州发展新能源有限公司于 2015 年 11 月投资设立全资子公司连平广发光伏发电有限公司。

单位：元

名称	期末净资产	本期净利润
广州发展新能源投资管理有限公司	231,553,896.76	1,553,896.76
广州发展电力科技有限公司	46,741,942.84	-3,258,057.16
广州发展电力销售有限责任公司	996,988.27	-3,011.73
连平广发光伏发电有限公司	998,407.62	-1,592.38

2、本年度不再纳入合并范围的子公司

公司全资子公司广州发展燃料集团有限公司本期吸收合并全资子公司广州发展油品投资有限公司，广州发展油品投资有限公司于 2015 年 2 月办理工商注销登记。

公司全资子公司广州燃气集团有限公司本期吸收合并全资子公司广州发展天然气投资有限公司，广州发展天然气投资有限公司于 2015 年 5 月办理工商注销登记。

上述两项吸收合并不会对公司 2015 年度财务状况、经营成果及现金流量产生影响。

3、持有半数及半数以下表决权比例的公司纳入合并范围原因

本公司持有广州珠江电力有限公司、肇庆发展电力有限公司、广州中电荔新电力实业有限公司、佛山恒益发电有限公司和广州发展鳌头分布式能源站投资管理有限公司等公司 50%的股权，但公司能够控制上述公司的日常经营活动、财务政策，因此公司对上述单位具有实质控制。