

甘肃电投能源发展股份有限公司

2015 年度董事会工作报告

一、2015 年度工作情况回顾

2015 年，公司实现营业收入 13.26 亿元，同比下降 9.66%；实现归属于上市公司股东的净利润 3244.33 万元，同比下降 83.64%。截止报告期末，公司总资产 133.93 亿元，同比减少 1.68%；归属于上市公司股东的所有者权益 36.43 亿元。报告期内，公司非公开发行股票获得中国证监会的核准批文，公开发行公司债券募集资金 7 亿元工作完成。

（一）积极应对气候变化及降雨量减少，采取多种措施提升业绩，在建项目有序推进

2015 年，受气候变化和降雨量的影响，公司所属电站所在洮河、黄河、白龙江等流域的来水量与上年同期相比偏枯，发电量相应同比减少。公司控股子公司所属电站本报告期实现发电量 57.15 亿千瓦时，同比减少 5.3 亿千瓦时；公司实现营业收入 13.26 亿元，同比下降 9.66%。本报告期内，公司积极应对气候变化及降雨量减少的情况，持续关注各子公司生产经营情况，各子公司积极优化电站调度、重点推进经济运行，争取多发电量，提高公司发电收入，取得良好的效果。

项目公司紧紧围绕“安全管控、质量管理、投资控制、工程进度”四条主线，稳步推进项目建设工作，切实加强组织管理，及时优化设计方案，严格强化防汛措施，神树水电站等在建项目有序推进。截止本报告期末，公司总资产为 133.93 亿元，已发电权益装机容量 176.47 万千瓦。

（二）全面贯彻落实股东大会决议，非公开发行股票获中国证监会核准批文，公开发行公司债券募集资金 7 亿元

2015 年，公司董事会按照股东大会的决议，全力推进非公开发行股票审核阶段工作，完成了中国证监会审核反馈意见的回复，本次非公开发行股票申请于 2015 年 12 月 11 日收到中国证监会的核准批文。公司按照股东大会决议，抓住

了央行降准降息的良好机遇，及时启动了公司债券公开发行工作，报告期内，公司对中国证监会审核反馈意见进行了回复，在取得证监会的核准批文后，完成了公司债券发行工作，本次公司债券募集资金 7 亿元，债券票面利率 4.23%。

（三）持续现金分红，积极回报全体股东

公司严格按照股东回报政策和现金分红规定，向全体股东分配年度利润。报告期内，公司综合考虑现金流量、现金分红政策及监管机构要求等因素，制定了 2014 年度利润分配预案，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.55 元（含税），派发现金红利总额为 3972 万元，占 2014 年度归属于上市公司股东净利润的 20%。此项分配预案经股东大会批准后，公司于 2015 年 6 月完成现金分红实施工作。

（四）公司“三会”依法合规运作

1、严格遵照法律法规的规定召集股东大会。2015 年，董事会召集并主持召开 2014 年度股东大会 1 次，2015 年临时股东大会 2 次，审议通过了公司定期报告和临时报告。报告期内，公司全部股东大会的召集召开、表决程序均符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》等法律法规及《公司章程》的规定，公司聘请的律师事务所对历次股东大会出具了表决结果合法、有效的法律意见书。

2、董事会会议依法合规召开。2015 年，公司董事会共召开 8 次会议，其中现场表决会议 2 次，通讯表决会议 6 次，会议对公司定期报告和再融资反馈、审核事项进行了审议。报告期内，公司全部董事会会议的通知、召开及审议表决程序均符合《公司法》及《公司章程》等规定，董事会实现高效运转，做到了对报告期内的重大事项及时审议。

3、全体董事勤勉履职，独立董事作用充分发挥。2015 年，董事会全体董事严格履行对公司的忠实义务、勤勉义务，认真履行各项职责，及时了解和分析公司的经营管理情况，深入研究会议审议事项，关注董事会决策程序。同时，独立董事凭借专业优势，对公司的规范治理、发展战略和再融资工作等重大事项提出了专业意见，对影响中小投资者利益的事项或监管机构要求的事项均发表了事前认可意见或独立意见，充分维护了中小投资者利益。全体董事亲自出席董事会会议、股东大会，无连续两次不亲自出席董事会的情况发生。

（五）多渠道与全体投资者沟通

公司高度重视与全体投资者的沟通，通过多种途径建立了与广大投资者的沟通渠道。一是公司股东大会采用网络投票与现场投票相结合的方式召开；二是公司按规定及时参加甘肃省上市公司网上集体业绩说明会、回答互动易提问和投资者咨询电话；三是做好现场接待来公司调研的投资者，依法合规传递公司业绩、经营管理等方面的信息。

（六）2015 年信息披露获深交所 A 级考核

公司严格遵守中国证监会和深交所信息披露相关规定，以持续推进公司规范运作为支撑，确保定期报告、临时报告的编制、审议、披露合法合规，在信息披露过程中，及时关注最新法律法规，严格履行审批程序，充分准备提交的文件，保证披露文件质量。同时，加强内幕信息保密管理，落实内幕信息保密措施，通过签订保密协议、分阶段履行披露义务等方式，将内幕信息的知悉人限定在最小的决策参与范围内。2015 年度，在深交所信息披露考核中获“A”级。

二、公司未来发展展望

（一）行业竞争格局和发展趋势

1、**全社会用电量增速放缓**。2015 年，全国用电量 5.6 万亿千瓦时，同比增长 0.5%，全省用电量 1098 亿千瓦时，同比增长 0.3%，用电量增速下滑。根据 2016 年国务院及甘肃省政府工作报告，“十三五”期间，全国经济年均增长率保持在 6.5%以上，全省经济年均增长率为 7.5%，经济增速目标同比下降。在此背景下，全国及全省用电量增速将持续放缓，公司主营可再生能源发电业务，可能会对上网电量、结算电价产生一定影响。

2、**电力体制改革政策逐步推进实施**。2015 年，电力体制改革指导意见及相关配套措施相继出台，本轮电改聚焦了输配电价改革、促进电力市场及电力交易机构建设、形成有效竞争的市场结构等方面。输配电价改革方面，在发电侧和售电侧电价引入竞争机制，价格由市场自主确定，电价改革试点不断深入推进；交易市场方面，在全国及区域范围建设电力市场，组建独立的电力交易机构。2016 年，随着电改政策的逐步推进，发电企业将受到深刻影响，预计未来电力行业竞

争将更加激烈，市场竞争可能将由单一项目竞争转向电价、市场份额、细分行业地位、产业链等全方位竞争。

3、国家支持发展新能源项目，目前正在统筹解决新能源存在的弃风弃光问题。近期，国家能源局出台了《关于建立可再生能源开发利用目标引导制度的指导意见》，强调 2020 年发电企业非水电可再生能源发电量达到全部发电量 9%，该政策对缓解新能源行业弃风弃光现象具有积极影响。

4、公司清洁能源发电装机规模在甘肃省内将保持一定的规模优势。目前，公司水电权益装机规模占全省第一位，在非公开发行股票募集资金收购资产完成后，公司清洁能源发电装机规模将进一步扩大。

(二) 核心竞争力分析

1、公司目前主营水力发电业务，水力发电是《可再生能源法》规定的可再生能源，国家鼓励和支持可再生能源并网发电，实行优先上网政策，电网企业应当全额收购其电网覆盖范围内水电站并网发电项目的上网电量。水力发电业务长期业绩受经济周期影响较小，短期业绩受流域河流来水波动影响。公司权益水电装机在甘肃省具有一定的规模优势，居甘肃省水电权益装机容量第一位。

2、控股股东电投集团是甘肃省政府授权的投资主体和国有资产经营主体，承担着全省电源项目及其他重大项目的投融资及管理，定位为服务全省能源产业发展，重点对全省煤、电等基础性能源产业和新能源产业进行投资，积累了丰富的投资开发经验，公司是电投集团以清洁能源为主的唯一资本运作平台。

3、公司非公开发行股票募集资金收购风电、光伏发电等新能源资产完成交割后，将成为一家集水电、风电、光电为一体的综合性清洁能源上市公司。

(三) 公司可能面临的风险及应对措施

1、受自然资源因素及不可抗力影响的风险。公司运营的水电站分属甘肃省内不同流域，气候变化和来水不稳定将对公司发电量产生较大影响，同时风电、光伏发电业务也会面临风力资源、光照资源的影响；在建水电站雨季可能受到泥石流等自然灾害的影响，给机组按计划投运带来不确定性。公司各电站将进一步提高经济运行能力，科学、合理地做好经济、安全运行工作，力争使自然资源发

挥最大效用；同时做好设备维护工作，提高设备利用率和安全生产水平；公司将采取有效措施加强汛期施工管理，降低对在建项目的影响。

2、货币政策变动引起的风险。电力企业普遍具有资产负债率较高的行业特征，国家信贷政策的调整和利率水平的变化，可能对公司在市场上获取资金的难易程度、项目建设成本和经营业绩产生重要影响。公司未来将积极主动拓展融资渠道，创新融资手段，合理利用财务杠杆，优化债务结构，同时进一步加强电费回收力度，提高资金使用效率。

3、用电量增速放缓的风险。全国及全省用电量增长乏力，电力供需矛盾日渐积累，新能源发电行业面临着弃风弃光现象，电力需求不足会影响新能源发电业务经营业绩。未来，公司将积极关注国家关于新能源发电行业的最新政策，及时采取有效措施争发电量，提升营业收入，降低用电增速放缓对公司的影响。

（四）发展战略

公司致力于可再生能源、新能源电力项目的投资开发，依托电投集团的技术、资源及品牌优势，立足于清洁能源电力发展思路，紧抓国家电力体制改革、国企改革的机遇，通过投资建设相关项目或其他有效途径，扩大公司经营范围，提高抗风险能力和竞争能力，将公司发展成为资本市场上具有一定竞争力、能为股东创造更大价值的综合性清洁能源上市公司。

三、2016年目标及重点工作

2016年，实现合并范围内子公司发电量61亿千瓦时的目标；快速完成非公开发行股票标的资产交割等工作，严格按照规定做好募集资金的使用安排。

1、完成全年经营任务。2016年，公司要充分发挥省内规模优势及发电量优先上网优势，以安全、稳定为基础，积极优化调度，推进经济运行，争取多发电量，提高公司营业收入，并继续采取有效措施切实降低成本费用，增强现有业务盈利能力，全力完成年度经营任务。

2、持续关注电力行业及资本市场发展动态。2016年，公司要继续关注电力体制改革、国有企业改革的政策动态，关注资本市场未来发展趋势。采取积极有效的措施，提高公司盈利能力和抗风险能力，进一步增强公司综合实力，充分发

挥市场作用促进公司稳健发展。

3、持续做好信息披露、投资者关系管理等。一是要继续严格遵守规定履行信息披露义务，增强与各控股子公司的沟通联系，推动信息披露水平持续提升。二是要进一步加强内幕信息保密意识，防范和杜绝内幕交易，公平、及时、准确地向全体投资者披露信息。

本报告需提交股东大会审议。

甘肃电投能源发展股份有限公司 董事会

2016年3月31日