

四川岷江水利电力股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 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。

3 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	叶建桥	因公出差	王卫
董事	罗亮	因公出差	张有才
董事	徐腾	因病	涂心畅

- 4 瑞华会计师事务所（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。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司第七届董事会第四次会议审议通过了公司 2016 年利润分配预案为：以 2016 年 12 月 31 日总股本 504,125,155 为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.50 元（含税），共计 25,206,257.75 元，剩余未分配利润转入以后年度，2016 年不送股，也不以资本公积金转增股本。分配预案需提交公司股东大会审议。

二 公司基本情况

1 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	岷江水电	600131	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	肖劲松	魏荐科
办公地址	四川省都江堰市奎光路301号	四川省都江堰市奎光路301号
电话	028-80808131	028-80808131
电子信箱	xjs600131@263.net	weijianke@263.net

2 报告期公司主要业务简介

(一) 主要业务及经营模式

1、业务范围：电力生产、电力购售。报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。

2、经营模式：公司是集发配售电于一体的电力企业，拥有区域性独立配电网络。公司销售电源公司电力销售主要以大工业和趸售用户为主。

3、主要的业绩驱动因素：公司业绩主要来源于电力业务，经营利润主要来源于发电和售电业务的逐步增长、成本费用的有效控制以及股权投资收益。

(二) 行业发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

1、行业发展阶段和周期性特点随着国内经济步入新常态，经济增速放缓，电力供需形势发生了一系列变化。从电力供应情况来看，2016年，全国发电装机容量持续快速增长，而发电利用小时数持续下降，局部地区电力供应能力过剩问题进一步加剧，同时根据国家电力“十三五”规划，在十三五期间，全国发电装机年均复合增速约为5.5%，预计将明显高于同期用电量增幅(3-4%)，电力过剩的局面恐难以在中期内改变；从电力消费情况来看，据国家能源局数据统计，2016年国内全社会用电量59198亿千瓦时，同比增长5.0%。分产业看，第一产业用电量1075亿千瓦时，同比增长5.3%；第二产业用电量42108亿千瓦时，同比增长2.9%；第三产业用电量7961亿千瓦时，同比增长11.2%；城乡居民生活用电量8054亿千瓦时，同比增长10.8%。第三产业及城乡居民生活用电增长势头良好，反映出当前产业结构调整 and 转型升级效果继续显现，电力消费结构在不断优化。未来随着电力体制改革和供给侧结构性改革的不断深入，行业发展形势、电力市场格局均会发生深刻变化，从而使电力工业进入新的发展阶段。（数据来源：国家能源局网站）

2、公司所处的行业地位公司作为阿坝州内唯一一家上市公司，目前拥有的投产及在建的水电站权益装机容量为39.49万千瓦，其中，自有及全资水电站装机容量为16.80万千瓦，公司供电区域主要集中在阿坝州汶川县、茂县，以及都江堰部分区域，作为上述地区的主要能源供应企业，公司为当地社会经济发展和居民生活用电提供了重要的电力保障。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	2,379,174,243.35	2,384,678,639.78	-0.23	2,275,751,891.23
营业收入	1,136,610,564.86	935,933,377.78	21.44	829,812,692.14

归属于上市公司股东的净利润	164,094,200.18	126,651,326.57	29.56	156,132,801.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	152,428,957.55	136,268,167.08	11.86	134,072,906.11
归属于上市公司股东的净资产	1,045,906,443.36	907,018,500.93	15.31	805,573,432.11
经营活动产生的现金流量净额	223,910,828.48	153,909,731.36	45.48	173,432,453.41
基本每股收益(元/股)	0.33	0.25	32.00	0.31
稀释每股收益(元/股)	0.33	0.25	32.00	0.31
加权平均净资产收益率(%)	16.80	14.79	增加2.01个百分点	21.46

3.2 报告期分季度的主要会计数据

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	230,892,895.96	314,521,538.41	303,290,880.38	287,905,250.11
归属于上市公司股东的净利润	43,739,869.65	79,917,039.56	40,583,754.10	-146,463.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	42,875,760.74	69,690,482.49	43,876,873.01	-4,014,158.69
经营活动产生的现金流量净额	26,268,327.29	92,851,951.86	88,089,618.53	16,700,930.80

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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)	45,862
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	46,759
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	
国网四川省电力公司		120,592,061	23.92	95,385,704	无		国有法人
新华水利控股集团 公司		59,849,416	11.87	0	无		国有法人
阿坝州下庄水电厂		35,427,085	7.03	10,220,828	无		国有法人
北京新华国泰水利 资产管理有限公司		24,702,100	4.90	0	无		国有法人
阿坝州投资发展公 司		14,091,919	2.80	0	无		国有法人
长春铁发实业有限 公司	4,688,008	4,688,008	0.93	0	未知		未知
中融国际信托有限 公司—中融—恒龙 一号证券投资集合 资金信托计划		3,624,680	7.19	0	未知		未知
四川省投资集团有 限责任公司		2,818,384	0.56	0	无		国有法人
阿坝州甘堡水电厂		2,818,384	0.56	0	无		国有法人
杜咏彬	1,701,900	1,701,900	0.34	0	未知		境内 自然 人
上述股东关联关系或一致行动的 说明	(1)北京新华国泰水利资产管理有限公司为新华水利控股集团公司的全资子公司； (2)除上述情况外，其他股东之间未知有关联关系或一致行动人关系。						

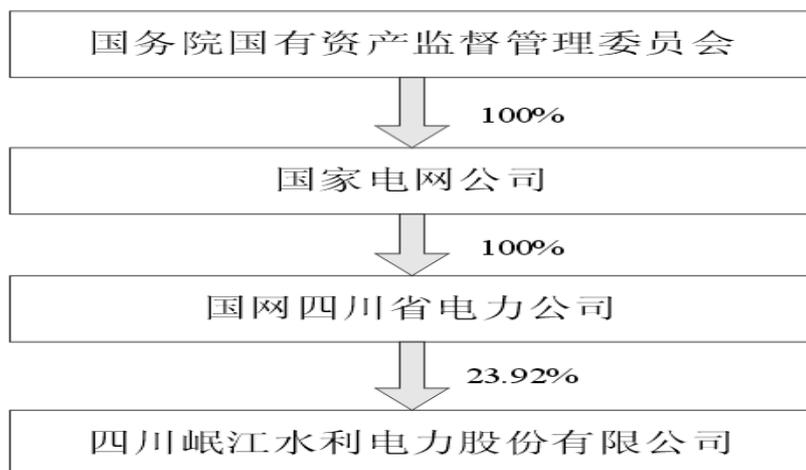
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



三 经营情况讨论与分析

2016年，随着国家经济结构、产业升级转型以及电力体制改革的深入推进，电力行业发展进入新常态，面对复杂的宏观经济形式及行业发展态势，公司在全体股东的大力支持与关怀下，克服了经济持续下行、市场竞争愈发激烈等困难，紧紧围绕管理提升和效益提升的工作目标，全力做好安全防控、增供促销和挖潜降耗等工作，有序推进重点工程项目建设管理，逐步强化对外投资项目管控，超额完成了年度经营目标，取得了“十三五”良好开局。

(一) 报告期内主要工作开展情况如下：

1、强化经营管理，经营业绩大幅提升

报告期内，公司在科学研判经营形势的基础上，一是深入开展“效益提升”和“管理提升”活动，加强对公司现有资产的经营和管理；二是通过充分发挥计划管理的引领作用，积极分解落实任务，明确责任，确保生产经营和工程建设的有序推进；三是优化电网运行方式，努力挖潜降耗，促进全网线损率同比大幅下降，四是不断加大市场开拓和增供促销力度，并取得了显著成效，使售电量同比增长21.45%。在上述因素的共同作用下，公司盈利能力持续提升，营业收入和利润等指标均创历史新高。

2、加强重点项目建设，夯实公司主业基础

一是为适应地方经济发展、企业效益提升、用户电力保障需求，及时修订完善了公司“十三五”电网规划；二是加快推进电网建设，完成了110千伏下新线、新建110千伏新桥变电站等一系列电网工程项目；三是完成了沙牌电站恢复重建和下庄电站增效扩容改造，公司供电保障能力得到极大提升；四是正式启动了110千伏草杨线、35千伏百银线项目建设，南北电网联网工程有序推进；五是加快推进电网调度自动化和光纤通讯系统建设，电网装备基础得到较大提升。

3、强化投资管控，防范投资风险

一是通过完善对外投资单位法人治理和议事决策机制等方式，规范了对外投资单位的管理；二是充分利用公司专业力量加强了对公司经营业绩有重要支撑的电力类投资单位的业务指导和运营监管工作，督促其通过增收节支、挖潜降耗，努力提高经营效益；三是完成了控股的理县九加一公司所属的一颗印电站二级电站建设，在 2016 年度投运发电；四是进一步加大了低效无效资产处置力度，并顺利完成了电子材料公司的资产处置工作。

4、夯实安全基础，提升安全防控能力

一是坚持以问题为导向全面梳理安全生产保障、监督执行、主体责任三大体系工作界面；二是从公司生产运行、经营管理、电网建设、优质服务、信息通讯等方面全面系统梳理公司的安全隐患和薄弱环节，并整改完善，提升了公司安全防控能力；三是加强安全教育培训，严格追究事故责任，惩戒机制进一步健全；四是加强在建工程安全管理，严格施工计划和作业管控，保障施工安全；五是加强用户侧安全管理，开展客户谐波检测和监督治理，电网事故和跳闸事件得到有效遏制。通过上述措施，公司全年实现了“六个不发生、两个杜绝”的安全生产目标，一般及以下安全事件同比下降了 26.3%。

5、强化依法治企，竭力解决历史遗留问题

一是严格按照上市公司规范治理的有关要求，深入开展依法治企各项活动，全面规范生产经营活动；二是完善法律顾问模式，实行定期坐班制，强化法律指导作用，法制观念进一步加强。三是加强合同管理，修编相关管理办法，有效防控合同法律风险，并获得国家级“守信用重合同”称号；四是积极应对历史遗留问题所引发的各类诉讼，并通过采取有效应对策略赢得诉讼 5 起，减少诉讼损失 800 余万元。

6、落实发展战略，拓展发展渠道

一是围绕公司“资产优良、管理优秀、业绩优异的一流能源类上市公司”战略目标，完成公司“十三五”发展规划和 13 个专项规划的编制和修订工作，为公司“十三五”期间的经营发展提供了指导和依据；二是积极推进机构调整，优化资源配置，创新管理模式，积极应对新一轮电力体制所带来的竞争和挑战；三是深入研究混合所有制改革和电力体制改革相关政策，并积极参加相关部门组织的“上市公司三州行活动”，努力寻找适合公司投资的优质项目，积极落实公司发展战略，努力培育公司新的利润增长点。

（二）报告期内主要经营情况

2016 年，公司完成发电量 77,765 万千瓦时，同比增加 28.24%；外购电量 289,740 万千瓦时，同比增加 18.16%；完成售电量 365,094 万千瓦时，同比增加 21.46%。本年实现营业收入 11.37 亿元，同比增加 21.44%；营业总成本 10.59 亿元，同比增加 18.59%。公司总资产 23.79 亿元，同比减少 0.23%；总负债 13.45 亿元，同比减少 9.36%；归属于母公司权益 10.46 亿元，同比增加 15.31%。实现净利润 1.58 亿元。

（三）公司关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业格局和趋势

（1）行业发展趋势

当前，全球政治、经济格局正处于深刻调整期，能源供求关系发生着深刻变化，世界各国都把开发清洁能源作为能源发展的优先领域，我国在推动能源生产和消费方式变革中，将未来能源发展方向确定为：大力发展风电、光伏发电、生物质能，积极发展水电，安全发展核电。因此，公司所处的水电行业发展前景长期向好。但随着国内经济发展进入新常态，电力能源需求增速放缓，根据国家“十三五”电力发展规划，未来一段时间预计全国电力可能仍将呈现过剩的局面。

2017年是中央全面深化改革的攻坚之年，也是新一轮电力体制改革持续、深入推进之年，国家在着力推进电力直购交易的基础上，将有序放开发用电计划、竞争性环节电价以及配售电业务的管控，后续随着通过双边交易、集中竞价交易等市场化方式交易电量的陆续增加，公司未来的经营模式和市场拓展或将受到一定影响。

（2）区域市场地位的变动趋势

公司是厂网合一、发输供一体化的电力企业，拥有一定装机规模的水电站和区域性配电网，销售电源主要来自于省网和网内的中、小水电站，业务范围仅局限于向供电营业区域内的客户直接销售电量和向临近电网趸售电量。与区域内其他供电主体不存在直接竞争，各自在所属区域内实现供电；部分地区存在间接竞争，但其压力不大，预计公司短期内在阿坝州的市场地位不会出现重大变化。但随着电力体制改革的推进和输配电价政策的实施，公司后续经营发展将面临新的机遇和挑战。

（3）主要行业优势

公司电网内自有电站和并网电站均属于可再生清洁能源中的水力发电，且因建设时间较早而具有一定成本优势，能为公司带来较为稳定的经营收益。

2、公司发展战略

面对经济发展新常态和行业发展新形势，公司作为一家地方电力类上市企业，将继续以服务股东、客户、社会经济发展为使命，主动适应经济发展新常态，积极把握经济体制改革契机，立足清洁能源产业发展，适时上下延伸、内外并举，有效促进产业经营与资本运营的良性互动，通过不断优化营运机制、创新管理模式，实现安全、和谐、绿色、创新发展，努力把公司建设成为资产优良、管理优秀、业绩优异的一流能源类上市公司。

3、经营计划

（1）2016年经营计划完成情况

公司2016年经营计划为：完成发电量7.91亿千瓦时，售电量30.10亿千瓦时，实现主营业务收入9.29亿元。2016年实际完成情况为：完成发电量7.78亿千瓦时，售电量36.51亿千瓦时，实现主营业务收入11.32亿元。发电量仅完成年度计划的98.36%，其余指标均超额完成计划。

（2）2017年经营计划

2017年，公司计划完成发电量8.93亿千瓦时，售电量30.74亿千瓦时，实现营业收入9.41亿元，为此，公司需重点做好以下几方面的工作：

①加强形势研判，防范经营风险

2017年是“十三五”规划的深化之年，在电力体制改革逐步深入，以及国家经济结构调整和产业结构优化逐步推进的背景下，公司将坚定不移的围绕发展战略，以专业化、扁平化、集约化、规范化的管理思路，不断优化运营模式。同步密切关注和追踪宏观经济动态，深入分析和研究政策走向和市场趋势，适时优化、调整公司后续经营策略，极力防范经营风险。

②夯实安全基础，持续提升安全防控能力

进一步加强安全生产管理，不断夯实安全基础。一是全面加强本质安全建设，完善和落实公司“十三五”安全生产专项规划，持续推进安全保障体系、安全监督体系和安全应急管理体系建设，优化隐患缺陷管控机制；二是加大安全投入，大力开展发输变电设备的升级改造，全面提升设备安全运行水平；三是强化设备运维、发输变电运检、现场作业、营销服务、信息通讯五个方面的安全风险管控，大力推进公司安全生产标准化建设，实现安全管理、操作行为、设备设施和作业环境的标准化，通过持续深入加强安全生产，确保公司安全生产目标顺利实现。

③加快推进电网建设，提升核心竞争力。

面对越来越严峻的行业发展态势，公司将超前谋划，加快电网规划和建设，不断升级110千伏主网架，以提升公司核心竞争力。一是加快推进110千伏草坡至杨柳坪输电线路、110千伏新桥至汶川输电线路、110千伏银杏变电站等电网项目的建设进程，以缓解北部电网窝电和南部电网限电的结构性矛盾；二是加快推进发供电设备的综自改造和调控一体化建设进程，竭力提高设备健康运维水平；三是尽快完成金凤110千伏输变电和老百花110千伏变电站原址重建等工程项目前期工作，为公司后续发展储备一批优良项目。

④加强市场管理，持续做好效益提升工作

一是进一步加强市场管理，充分发挥自身的技术和管理优势，以“巩固存量、拓展增量、争取变量”为目标，合理、灵活运用留存电量、富余水电消纳等政策，千方百计促进用电市场的可持续增长。二是构建“一型三化”营销体系，提升优质服务水平，密切跟踪产业政策及网内高载能企业生产、技改情况，确保现有供区和业务保持稳定；三是增强市场竞争意识，努力提高供电质量和客服水平，加大增供扩销力度，做好潜在用户研究，积极拓展优质客户，努力培育新的效益增长点。

⑤加强对外投资管理，防范投资风险

一是加大对公司经营业绩有重要影响的电力类投资企业的投资管控力度，并组织其研究行业发展及电力体制改革等形势下面临的机遇和挑战，防止出现经营效益下滑风险；二是加大低效无效资产的处置力度，本着“尊重历史、妥善解决”的原则，全力加快天威硅业、电子材料、西藏华冠、四川华天和华西电力五个公司的清算和处置工作；三是深入推进亏损企业专项治理工作，进一步提升公司投资收益，优化投资结构。

⑥加大科技成果运用，提高设备装备水平

一是充分发挥科技创新服务于公司生产经营的作用，大力推广运用新技术、新材料、新工艺，

不断改善装备水平，提升设备运维管理水平；二是加快推进铜钟电厂、草坡电厂和部分变电站综合自动化改造，逐步实现发电集控和调控一体化；三是加快完善科技管理体系，构建“专业部门牵头、基层单位跟进落实、信息平台支撑”的科技运用管理体系，提高生产经营科技管理水平；四是积极研究现代通讯网络应用、移动支付等新技术发展对供电服务传统模式的影响，以为客户提供更加多元化、个性化、便捷化的服务。

4、可能面对的风险

（1）政策风险

随着电力体制改革逐步深入，四川省部分地区即将开展增量配电网业务放开的试点，未来随着电力市场机制的建立以及输配电价等政策的实施，市场主体利益势必将面临深刻调整，其或将对公司电力业务和电力类投资企业的盈利模式造成一定的影响。

应对措施：公司将顺应改革要求，组织公司和电力类投资企业，密切关注电力体制改革动向，积极研究和主动适应电力企业在电改环境下的盈利模式，提前做好相关应对举措。同时充分利用公司在发输配售方面的人力资源和电力营销优势，积极参与电力市场竞争，主动适应电改后日益激烈的市场竞争环境。

（2）市场风险

公司目前的主要工业用户集中在中小型钢铁等高耗能产业，供电结构比较单一，随着经济下行压力加大，在国家实施“三去一降一补”（即：去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板）为核心的供给侧改革中，公司该部分客户后续均面临着产业结构调整、淘汰落后产能等政策影响，很可能对公司后期电力销售会造成一定的不利影响，电费回收的潜在风险也将日益突出。加之公司电网覆盖区域位于汶川地震灾区，工业用地稀缺，同时阿坝州属于限制开发的重点生态功能区，用户发展受限，在一定程度制约了公司售电市场的发展。

应对措施：积极关注和追踪宏观经济要素动态，高度关注公司客户（特别是钢铁类高耗能用户）生产经营状态，及时了解客户生产经营情况，加强客户用电管理，加强电费回收管理，不断提升供电质量和优质服务水平，提高供电保障能力，全力增强公司竞争软实力，做优现有市场；并充分利用自身的技术、管理优势及成熟的供电网络，加大增供促销力度，拓展增量市场，积极发展新用户和优质客户。

（3）安全风险

通过进一步加强安全生产管理，不断完善安全保障体系和监督体系，深入开展安全整治工作，公司当前安全生产形势逐渐好转，但公司安全管理基础依然薄弱，主要生产设施和生产场所周边的自然灾害的威胁依然存在，同时公司电网结构薄弱、电网规划和建设滞后的状况尚未彻底改善，自动化程度偏低，局部输变电设备重载、过载的问题依然存在，电网供电能力不足和抵御事故能力较低。

应对措施：进一步夯实安全管理基础，提升安全防控能力；继续加大电网基础设施建设和升级改造，提高电网设备技术水平；持续深入开展全员安全教育、培训工作；持续深入开展安全隐

患排查、整治工作，不断夯实公司安全发展基础。

(4) 弃水风险

由于四川省水电装机快速增加、省内外用电需求持续下行以及电力外送通道建设滞后的影响，四川省电力供大于求矛盾日益突出，四川电网已呈现“丰余枯足”的新供需业态，丰水期弃水问题日趋严重，公司部分参控股水电企业由于调节性能较差，季节性波动大的原因，在丰水期存在弃水加剧的风险。

应对措施：督促各发电企业及时掌握上游来水量变化情况和负荷预测工作，并采取多种方式积极争取市场交易电量，以最大限度提高机组利用小时，努力提升企业经营效益。

(5) 价格风险

公司目前的主要售电业务涉及的电力购、售价格由政府物价部门核定，随着四川省输配电价的核定和公布，直购电范围的进一步扩大以及竞争性环节电价的放开，公司未来在电力购、售端的现有电价能否持续具有一定不确定性。

应对措施：一是进一步完善和优化公司电网规划，力争通过增大电网辐射面的方式尽可能多获取优质的低成本电源；二是积极寻求地方政府和相关方的支持，尽可能维系公司现有竞争优势；三是加强对电力体制改革及相关政策的跟踪研究，提前谋划应对改革、防范风险的有效举措；四是充分利用公司在配售电业务中的技术、人才和管理优势，积极参与电力市场竞争，拓展配售电市场，并适时优化战略布局、延伸产业链、培育公司新的利润增长点。

(四) 导致暂停上市的原因

适用 不适用

(五) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

(六) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

经公司第六届董事会第二十七次会议审议通过了《关于固定资产会计估计变更的议案》，本次固定资产会计估计变更自2016年7月1日起将公司固定资产折旧年限由原年限区间规定变更为固定年限规定。

根据《企业会计准则第28号—会计政策、会计估计变更及差错更正》的相关规定，公司在此次会计估计变更采用未来适用法处理，不需要对以前年度的财务数据进行追溯调整，也不会对以往各年度财务状况和经营成果产生影响。本次会计估计变更，使公司本年度折旧费用增加1,581万元，相应减少利润总额。

(七) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(八) 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。

适用 不适用

本公司 2016 年度纳入合并报表范围的子公司与上年度相比未发生变化,包括:阿坝州华西沙牌发电有限责任公司、四川岷江电子材料有限责任公司、汶川浙丽水电开发有限公司、金川杨家湾水力有限公司、理县九加一水电开发有限责任公司。

董事长:张有才

董事会批准报送日期:2017年3月16日