

公司代码：600131

公司简称：岷江水电

四川岷江水利电力股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 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。

1.2 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。

1.3 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	张有才
董事	涂心畅	因公出差	徐腾

1.4 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。

1.5 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
电话	028-80808131	028-80808131
传真	028-80808132	028-80808132
电子信箱	xjs600131@263.net	weijianke@263.net

1.6 公司第六届董事会第二十四次会议审议通过了公司 2015 年利润分配预案为：以 2015 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，2015 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 报告期主要业务或产品简介

(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：公司是集发供电于一体的电力企业，拥有区域性独立电网。公司销售电源主要来自于网内的中、小水电站上网电量和下省网电量，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，电力利润主要来源于发电量和售电量的增加、成本费用的控制以及投资收益的稳步增长。

(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电力行业属于国民经济的基础产业，且与国民经济呈正相关。目前全国经济发展正逐步由高速增长转向中高速增长，呈现出经济新常态，以致国内主要经济指标增速均有所放缓，GDP 面临持续回落压力，全社会用电量急速下滑。据国家统计局统计，2015 年，受宏观经济尤其是工业生产下行、产业结构调整、企业转型升级等因素影响，全社会用电量同比增长 0.5%、增速同比回落 3.3 个百分点，电力消费呈现出结构性变化。后续随着电力体制改革不断深入，电力供应结构持续优化，电力消费增长减速换档、结构不断调整，电力需求的增长主要动力将进一步由高耗能向新兴产业、服务业和居民生活用电转换，电力供需形势也逐步由偏紧转为宽松，将致使行业发展发生深刻变革。

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，目前拥有已投产及在建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 16.8 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，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。

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	2,384,678,639.78	2,275,751,891.23	4.79	2,326,452,450.18
营业收入	935,933,377.78	829,812,692.14	12.79	771,759,619.53
归属于上市公司股东的净利润	126,651,326.57	156,132,801.54	-18.88	-162,077,577.53

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	136,268,167.08	134,072,906.11	1.64	-26,688,125.30
归属于上市公司股东的净资产	907,018,500.93	805,573,432.11	12.59	649,440,630.57
经营活动产生的现金流量净额	153,909,731.36	173,432,453.41	-11.26	153,985,045.74
期末总股本	504,125,155.00	504,125,155.00	0	504,125,155.00
基本每股收益(元/股)	0.25	0.31	-19.35	-0.32
稀释每股收益(元/股)	0.25	0.31	-19.35	-0.32
加权平均净资产收益率(%)	14.79	21.46	减少6.67个百分点	-21.45

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	185,519,583.16	248,779,584.75	249,592,364.78	252,041,845.09
归属于上市公司股东的净利润	23,478,157.82	53,338,176.69	44,358,733.61	5,476,258.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	22,956,166.67	52,610,215.83	43,843,236.79	16,858,547.79
经营活动产生的现金流量净额	19,830,330.45	37,136,290.69	63,726,168.73	33,216,941.49

五 股本及股东情况

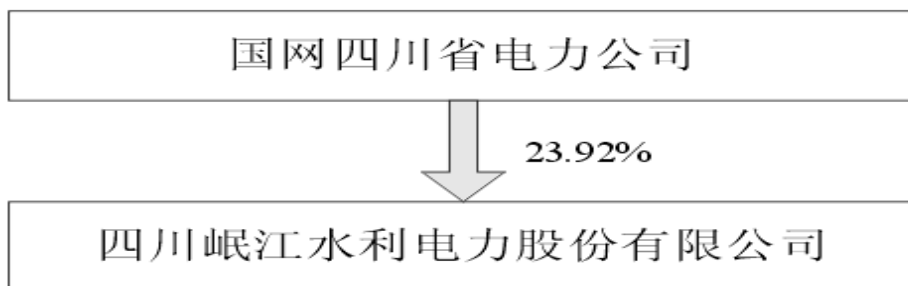
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

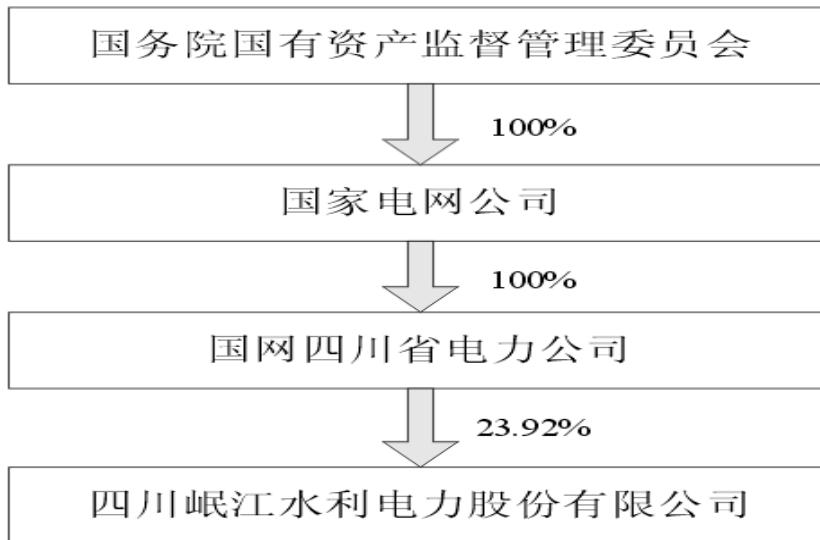
截止报告期末普通股股东总数(户)					48,571		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)					52,194		
前10名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
国网四川省电力公司		120,592,061	23.92	95,385,704	无		国有法人

新华水利控股集团 公司		59,849,416	11.87		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
秦皇岛北戴河新华 水利资产管理有限 公司		24,702,100	4.90		无		国有 法人
阿坝州投资发展公 司		14,091,919	2.80		无		国有 法人
全国社保基金六零 四组合		4,678,500	0.93		未知		未知
吴爱民		3,188,853	0.63		未知		境内自 然人
中国农业银行股份 有限公司-国泰金 牛创新成长混合型 证券投资基金		3,000,000	0.60		未知		未知
阿坝州甘堡水电厂		2,818,384	0.56		无		国有 法人
四川省投资集团有 限责任公司		2,818,384	0.56		无		国有 法人
上述股东关联关系或一致行 动的说明	(1) 秦皇岛北戴河新华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。						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



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，是公司持续规范管理、夯实基础的一年。公司董事会作为公司的决策机构，在全体股东的大力支持和关怀下，重点做好年度生产经营计划、重大经营决策等工作，对公司的经营和管理严格把关。面对年内复杂的宏观经济形势及行业发展特点，公司经营层在董事会的领导下，紧紧围绕年初制定的工作思路和目标任务，坚持以质量效益为中心，以提升管理能力为抓手，以深化改革创新为动力，较好地完成了年度经营目标，保证了公司持续稳定的发展态势。

(一) 报告期内主要工作开展情况如下：

1、规范运作,管控能力和公司治理质量持续提升

公司按照《公司法》《证券法》等法律法规的要求，严格规范信息披露行为，强化投资者关系管理，并基本形成了较为完善的内控管理体系。通过开展内控制度执行情况的自查、自评、聘请外部审计机构审计并针对性落实整改等一系列工作，进一步规范了公司的经营与管理行为，公司治理水平持续提升。

2、夯基础，强管理，经营效益成效显著

报告期内，公司在科学研判经营形势的基础上，首先通过加强综合计划和月度工作计划管理，落实工作责任，主攻薄弱环节，推动任务落实，确保生产经营和工程建设有序推进；其次通过努力增供促销、挖潜降耗，促使公司在经济形势极为严峻的情况下完成售电量30亿千瓦时，实现历史性突破，并通过进一步强化重点对外投资单位生产经营的过程管控，确保全年经营管理取得显

著成效。

3、转思路，定战略，创新发展全面推进

一是公司制定了发展战略，确定了未来五年的战略目标和定位；二是通过全面启动服务体系优化，借助“流程优化”与“实时监控”手段，达到提高客户满意度、提升运营效率的目的；三是通过加快推进新技术应用，提升了装备水平，资产质量得以持续提升；四是通过加强配套人才队伍建设，启动了人力资源规划工作，完成了部分中层管理人员的选拔和交流，并建立了公司后备人才库。

4、抢先机，占主动，市场发展取得突破

一是组织相关部门对电力体制改革相关政策进行认真研究，及时提出应对方案；二是完成了“十三五”电网规划的编制工作；三是加快完成了110KV郭水线、110KV黄磷厂变电站升级改造项目，有效缓解了南部电网卡脖子状况；四是努力推进沙牌电站灾后重建和下庄电站增效扩容改造、110KV新桥变电站新建以及杨家湾电站和一颗印二级电站续建等工程，以此进一步优化完善网络和提高供电保障能力；五是从战略考虑启动了110KV草杨线和35KV百银线项目的前期工作；六是积极关注清洁能源项目，通过加强对清洁能源项目的跟踪和调研，为公司实现持续发展奠定基础。

5、建机制，控风险，重点工作有序推进

一是为积极应对在生产经营管理中的风险，公司加强了以内控制度建设为抓手的风险管理控制体系建设；二是为进一步规范和夯实基础管理，公司逐步修订、完善了物资采购、项目投资管理、招投标管理以及生产运维管理、档案管理、公文管理、车辆管理等方面的制度和办法，并梳理和完善了公司管理体系和业务流程；三是切实加强重点工程建设管理，通过深入推进过程管控和工程结算审计，进一步强化了工程验收评审工作。

6、固根基，落责任，安全生产总体良好

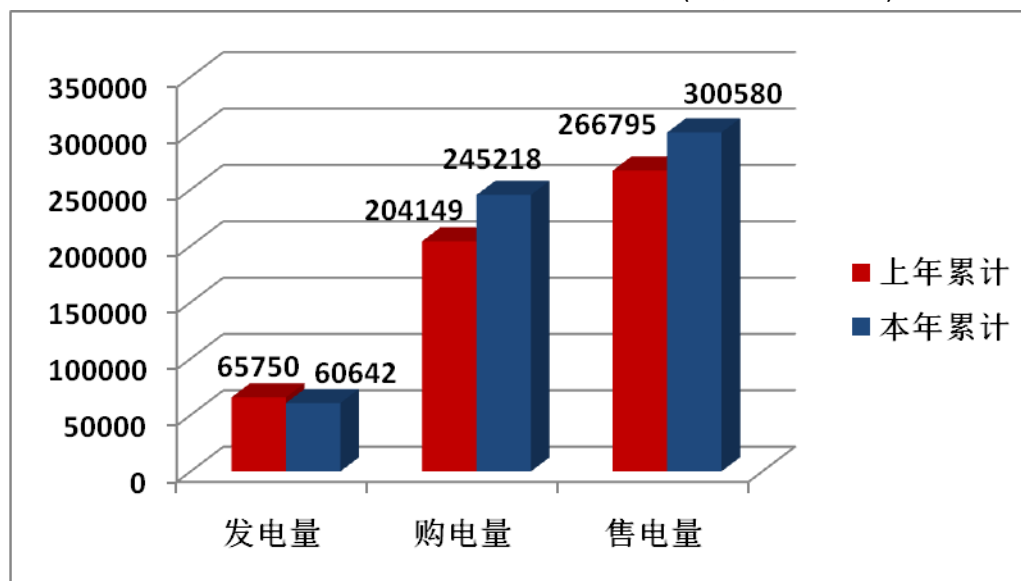
一是按照新《安全生产法》的要求，建立了“党政同责、一岗双责、齐抓共管”的安全管理责任制；二是加强安全教育，强化安全意识，同步加强安全考核力度；三是进一步建立健全安委会议事机制，完善安全监督管理体系；四是全面开展安全性评价工作，极力查找隐患并整改，同步建立重大缺陷隐患挂牌销号机制；五是整合了应急抢险人、财、物资源，完善了抢险应急机制，组建了8个专业应急抢修小队。

（二）报告期内主要经营情况

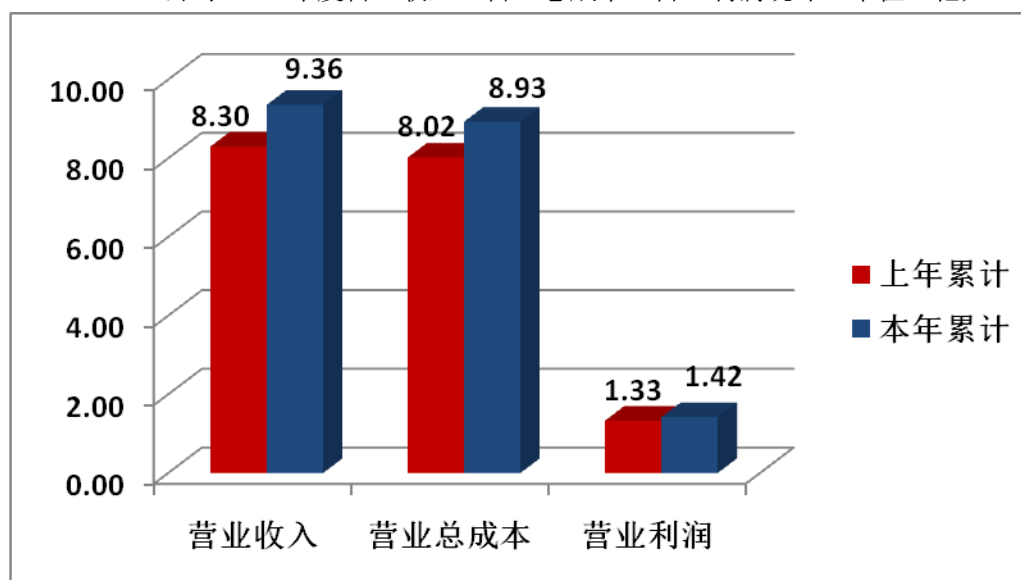
2015年，受上游来水减少及部分机组检修的影响，公司本年发电量60,642万千瓦时，同比减少7.77%；外购电量245,218万千瓦时，同比增加20.12%；完成售电量300,580万千瓦时，同比增加12.66%，创历史最高水平。本年实现营业收入9.36亿元，同比增加12.79%；营业总成本8.93亿元，同比增加11.33%。公司总资产23.85亿元，同比增加4.79%；总负债14.83亿元，同

比增加 0.70%；归属于母公司权益 9.07 亿元，同比增加 12.59%。实现净利润 1.24 亿元。

公司 2015 年度发、购、售电量统计(单位：万千瓦时)



公司 2015 年度营业收入、营业总成本、营业利润统计（单位：亿元）



（三）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

（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。但随着我国经济发展进入新常态，电力能源需求增速放缓，预计“十三五”前中期电力供需将延续总体富余、部分地区明显过剩的格局，电力行业发展将面临严峻挑战。

2015年是中央全面深化改革的关键之年，也是新一轮电力体制改革开始之年，3月15日，中共

中央、国务院下发了《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》，新电改的11个配套文件也在年内陆续出台，随着电力体制改革的逐步推进，公司的战略定位、经营模式、管理方式、市场开拓、营销服务、效益水平等必将受到全方位的影响，面对电力行业发展新形势，公司需要将规模雄厚、结构优化、创新能力强、发展质量好、产业链主导地位突出作为公司未来的发展方向。

（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独立电网，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，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，同时由于其建设时间早，投资相对较低，具有一定成本优势，能为公司带来较为稳定的经营收益。

（4）面临的主要困难

公司电网内自有电站和并网电站主要以小水电为主，装机容量不大，发电能力不足，调节性能较差，难以满足市场需求，致使电力供需矛盾、丰枯矛盾较为突出。目前公司主要通过大量的下网电来解决供电缺口，而下省网电成本较高，在一定程度上削弱了公司的盈利能力。

2、公司发展战略

面对宏观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，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）2015年经营计划完成情况

公司2015经营计划为：完成发电量6.4亿千瓦时，售电量26.5亿千瓦时，实现营业收入8.30亿元，其中主营业务收入8.26亿元。2015年实际完成情况为：完成发电量6.06亿千瓦时，售电量30.06亿千瓦时，实现营业收入9.36亿元，其中主营业务收入9.31亿元。发电量仅完成年度计划的94.38%，其余指标均超额完成计划。

（2）2016年经营计划

2016年，公司计划完成发电量7.91亿千瓦时，售电量30.10亿千瓦时，实现营业收入9.29亿元，其中主营业务收入9.25亿元，为此，公司需重点做好以下几方面的工作：

①加强形势研判，全面推动“十三五”规划的实施

2016年是实现“十三五”规划的开局之年，面对宏观经济发展新常态，以及电力体制改革、国

有企业改革、资本市场变化等带来的新挑战、新机遇，公司将坚定不移地围绕战略定位，创新工作思路，坚持市场为中心、客户需求为导向，深入跟踪和分析研究政策形势、市场信息，结合公司生产经营现状，有步骤地实施设备升级改造，全面推动“十三五”规划的实施。

②进一步夯实安全基础，持续提升安全防控能力

进一步加强安全生产管理，不断夯实安全管理基础。一是从公司生产运行、经营管理、电网建设、优质服务等方面全面系统梳理安全隐患和缺陷，并整改完善，持续提升公司安全防控能力。二是大力实施发输变电设备改造，升级技术装备，全面提升设备安全运行水平。三是加快推进安全生产标准化建设，并建立高效的安全应急、保障和监督体系建设，强化安全风险管控，确保安全生产目标顺利实现。

③进一步加强依法治企和规范管理，持续提升治理水平和管理水平

按照上市公司治理规范、资本市场运作、国有资产管理相关要求，进一步完善依法治企管理体系，将依法治企贯穿于公司生产经营管理全过程；进一步推进标准化、规范化和制度化建设，持续夯实公司管理基础；继续深化内控体系建设，建立动态监控、全过程监控的理念和机制，推动落实内控管理的常态化机制，持续提升公司管理水平和规范运作水平。

④加快推进重点项目建设，提升公司核心竞争力

一是加快推进沙牌电厂灾后重建、下庄电厂增效扩容技改等项目建设进程，促使其尽快竣工投运发电，提高公司资产经营效益。二是结合公司“十三五”电网规划，有序做好电网规划各项目的建设，加快推进新桥 110 千伏输变电工程、草坡至杨柳坪 110 千伏线路等重点项目的建设进程，升级 110 千伏主网架，缓解北部电网窝电和南部电网限电的结构性矛盾，进一步提升公司电网的负荷消纳能力和电力供应能力，逐步将公司电网建成具有一定规模的坚强地区性输配电网。

⑤强化对外投资管理，防范投资风险

通过进一步完善公司对外投资单位法人治理和议事决策机制等多种方式，进一步加强对外投资管理。对于已建成并对公司经营业绩有重要支撑的电力类投资单位，组织其研究行业发展新形势下所面临的机遇和挑战，防范经营风险，并充分利用公司专业力量对其进行业务指导和运营监管，通过加强过程管控，督促其实现增收节支、挖潜降耗，努力提高公司投资收益。对于正在建设过程中的电源点项目，加快推进其建设进程，促使其尽快竣工投运发电，以通过其发电收益逐步收回投资，竭力降低公司的投资风险和损失，提高公司资产经营效益；对于进入破产程序的多晶硅项目，密切跟踪其破产进程，及时采取有效应对措施，同步积极推进相关诉讼事宜，化解潜在风险，切实维护公司合法权益。对于经营亏损的投资单位，深入研究其扭亏方案，力促公司对外投资结构得以进一步优化。

⑥实施“人才强企”战略，加强队伍建设

制定和完善公司人力资源“十三五”发展规划。加强干部队伍建设，加强干部动态测评考核，落实从严选拔任用干部新要求。甄选政治过硬、勇于担当、能力突出、作风优良、品德兼优的青

年人才充实后备干部储备。强化教育培训,采取“引进来、送出去”等多种形式强化全员培训,不断提高队伍整体素质,持续提升公司人才当量密度。

⑦持续加强企业文化建设,提升公司软实力

结合上市公司特性和地方文化属性,加强“汇”文化成果的宣贯和推广应用,确保落地生根、入脑入心、付诸行动、时刻践行,大力把文化成果转换成公司发展的软实力,助力提升核心竞争力。同步加强品牌建设、主题策划,积极践行社会责任,努力提升公司市场形象。

(3) 维持公司当前业务并完成在建投资项目所需的资金需求

2016年,公司维持当前业务并完成在建投资项目所需的资金为14.5亿元,主要来自经营收入,不足部分通过债务融资解决,并将资产负债率控制在62%以内。

4、可能面对的风险

(1) 安全风险

公司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,深入开展安全评价工作,当前安全生产形势逐渐好转,但因公司主要生产设施均处于“5.12”汶川在地震灾区,震后该地区次生自然灾害接连不断,给公司人员和生产设施造成了严重威胁。同时,公司电网结构依然薄弱,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;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;加强安全风险管控,进一步完善各类应急预案体系和预控措施;加快推进公司应急指挥中心建设,努力提升安全事故和自然灾害的防范和应对能力;加大电网投入,建设坚实可靠的公司电网。

(2) 市场风险

目前公司的主要工业用户集中在中小型钢铁及相关行业等高耗能产业,供电结构比较单一,随着经济下行压力加大,钢材市场需求回落,钢铁行业产能过剩问题日益突出,钢铁企业生产经营困难加剧,亏损面和亏损额不断扩大,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,极大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,加强对宏观经济形势的研判;高度关注并积极跟踪客户经营管理动态,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;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;加强电网建设,优化电网结构,做大做强公司核心业务,提高公司市场竞争力。

(3) 政策风险

2015年是新一轮电力体制改革开始之年，随着电力体制改革的逐步推进，电力市场的竞争将更加激烈，公司的战略定位、经营模式、管理方式、市场开拓、营销服务、效益水平等将受到一定的影响，公司后续经营将面临竞争加剧的风险。

应对措施：一是极寻求地方政府和相关方的支持，争取优惠政策；二是加强对电力体制改革及相关政策的跟踪研究，提前谋划应对改革的举措；三是充分利用公司在配售电技术、人才和售电侧管理方面的优势，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、培育新的利润增长点。

(4) 弃水风险

由于四川省水电装机快速增加和省内外用电需求持续下行，四川省电力供大于求矛盾日益突出，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，在丰水期存在弃水加剧风险。

应对措施：督促各发电企业及时掌握上游来水量变化和负荷预测工作，并采取多种方式参与市场竞争，以提高机组利用小时，提升企业经济效益。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用。

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用。

7.3 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。

本公司2015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、金川杨家湾水电力有限公司、理县九加一水电开发有限责任公司。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用。

董事长：张有才

董事会批准报送日期：2016年3月17日