

公司代码：600886

公司简称：国投电力

## 国投电力控股股份有限公司 2015 年半年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	国投电力	600886	湖北兴化

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨林	王方
电话	010-88006378	010-88006378
传真	010-88006368	010-88006368
电子信箱	gtdl@sdicpower.com	gtdl@sdicpower.com

### 二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	174,984,036,677.93	172,617,316,036.42	1.37
归属于上市公司股东的净资产	23,589,530,277.37	23,120,655,713.35	2.03
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	9,709,133,286.84	7,685,378,674.52	26.33
营业收入	14,926,173,663.58	14,621,681,241.70	2.08
归属于上市公司股东的净利润	2,450,054,443.45	2,015,893,650.34	21.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,427,072,725.41	1,801,382,725.45	34.73

加权平均净资产收益率 (%)	10.07	10.36	减少0.29个百分点
基本每股收益 (元 / 股)	0.3610	0.2971	21.51
稀释每股收益 (元 / 股)	0.3610	0.2971	21.51

## 2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				353,386		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
国家开发投资公司	国有法人	51.26	3,478,459,944		无	
香港中央结算有限公司	未知	0.58	39,078,419		未知	
赵强	未知	0.45	30,327,267		未知	
科威特政府投资局—自有资金	未知	0.30	20,296,988		未知	
孙煜	未知	0.28	19,333,343		未知	
朱晓红	未知	0.26	17,374,500		未知	
福建亚江房地产发展有限公司	未知	0.25	17,030,000		未知	
高瓴资本管理有限公司—HCM 中国基金	未知	0.22	15,195,467		未知	
全国社保基金一零七组合	未知	0.22	15,000,000		未知	
庞淑华	未知	0.22	15,000,000		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东国家开发投资公司与其余九名股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人；未知其他股东之间是否存在关联关系，未知其他股东之间是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。					

## 2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

### 三 管理层讨论与分析

#### 1、报告期经营情况

报告期内，公司认真研判政策和市场形势变化，抓住经营和发展两条主线，不断开拓发展空间，积极克服用电需求持续不振、上网电价连续下调的困难，努力把握煤炭成本下降的机遇，不断提高专业化、精细化管理水平，公司继续保持健康发展的良好态势。

2015 年上半年主要工作完成情况如下

#### (1) 经营业绩再创同期历史新高

截至报告期末，公司已投产控股装机 2587.1 万千瓦、权益装机 1580.9 万千瓦，与上年末基本持平。已投产控股装机中：水电 1612 万千瓦，占比 62.3%；火电 909.6 万千瓦，占比 35.2%，新能源 65.5 万千瓦，占比 2.5%。

报告期公司全资及控股企业完成发电量 521.90 亿千瓦时，上网电量 506.87 亿千瓦时，与去年同期相比分别增长了 11.41%和 11.84%。

报告期公司实现营业收入 149.26 亿元，同比提高 2.08%；实现归属于上市公司股东的净利润 24.50 亿元，同比提高 21.54%；实现基本每股收益 0.3610 元，同比提高 21.51%。

报告期公司盈利能力大幅增长的主要原因：

水电：报告期公司水电企业盈利同比增长 60%以上，主要原因一是受益于雅砻江水电锦屏一级、二级电站 2014 年下半年新投机组在 2015 年上半年全面发挥效益，以及锦屏一级水库补偿作用充分释放，发电量同比大幅增加；二是报告期收到水电增值税退税，上年一季度无此收入。

火电：报告期公司火电企业盈利同比基本持平，主要原因一是本期火电企业燃煤成本普遍下降，基本弥补了电价下调、电量下降带来的不利影响；二是去年下半年收购湄洲湾一期火电，报告期贡献利润。

报告期末公司资产总额 1,749.84 亿元，较上年末增长 1.37%。资产负债率 75.24%，与上年末基本持平。每股净资产 3.48 元，较上年末增长 2.05%。

#### (2) 开拓发展空间取得新进展

雅砻江水电重点项目开发顺利。报告期末雅砻江水电下游已投产装机 1410 万千瓦，在建项目桐子林电站（4x15 万千瓦）计划年内开始投产；雅砻江中游各电站均获得“路条”，其中两河口、杨房沟两电站（合计 450 万千瓦）已获得核准；雅砻江上游河段规划环评报告和水电规划报告送审等工作继续推进。

公司发展模式创新取得进展。公司通过参与赣能股份非公开发行首次参股电力上市公司，该方案已由赣能股份上报证监会待批，公司参股后将持有赣能股份 33.72%的股权（以最终确认值为准），成为第二大股东，有利于公司发挥自身优势，拓展江西电力业务。公司主动适应电改带来的机遇和挑战，2015 年 7 月 7 日与兰州新区签订了电力智能园区示范项目合同书，投资新增配电网建设，为下一步介入售电业务领域探索和积累经验。

丰富的项目储备助力可持续发展。2015 年以来，雅砻江水电杨房沟电站（150 万千瓦）、国投南阳（2×100 万千瓦）、湄洲湾二期（2×100 万千瓦）、国投云南风电二期（4.8 万千瓦）、国投哈密风电景峡 5B 项目（10 万千瓦）等共计 564.8 万千瓦的发电项目陆续获得核准，为公司可持续发展奠定了坚实的基础。

#### (3) 重点工作扎实推进

安全管理和节能减排。公司继续深化安全生产红线意识，加强应急管理和安全管理体系化建设，确保安全管理全覆盖。通过深化对标管理，加强节能升级和技术创新，多措并举促进节能减排。报告期公司未发生一般及以上直接责任事故及电力安全事件；公司控股火电企业完成供电煤

耗 314.34 克/千瓦时，同比下降 1.64 克/千瓦时；控股火电企业发电厂用电率 5.87%，同比提高 0.13 个百分点，主要原因是市场需求不足，机组负荷率降低；控股水电企业发电厂用电率 0.15%，同比降低 0.01 个百分点。控股火电企业脱硫、脱硝设备配置率 100%。

电力营销。受需求不足等因素影响，公司电力营销仍面临较大压力。报告期公司火电及雅砻江水电外送江苏水电上网电价下调，控股企业平均上网电价为 0.339 元/千瓦时（含税），同比降低 0.017 元/千瓦时。报告期公司控股企业设备利用小时 2017 小时，同比降低 82 小时，高于全国平均利用小时 81 小时。其中：火电企业设备利用小时 2190 小时，同比降低 210 小时，高于全国平均利用小时 32 小时。水电企业设备利用小时 1971 小时，同比提高 21 小时，高于全国平均利用小时 459 小时。

燃料成本。把握煤炭成本下降机遇，公司积极推进燃煤采购侧和厂内精细化管理，燃料成本继续下降。报告期内公司控股企业平均标煤单价同比降低 14.1%。

资金平衡。伴随着公司开拓发展空间的新进展、雅砻江中上游开发持续推进，以及火电后续项目基建投入的陆续展开，公司仍面临较大资金需求。为保障发展需要，公司加强了资金平衡相关工作，力争多渠道合理筹措资金，严控融资成本。

内控建设。应对电改和当前市场环境下电价、电量、利用小时大幅波动的情况，公司建立了电力企业盈利能力分析模型，快速计算各项目盈利能力，以适应改革背景下日益复杂的市场竞争。公司继续推进基建全过程管理，以设计为龙头、以制度为规范、以后评价为警示和约束，不断提升基建管理水平。报告期公司进一步修订了全面预算和财务核算管理制度，持续加强财务管控和全面内控。

#### 四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

为了能够更加公允、恰当地反映本公司的财务状况和经营成果,适应公司业务发展和内部资产管理的需要,经公司第九届董事会第十七次会议和公司第九届监事会第十一次会议审议通过,公司决定对原固定资产分类标准、折旧年限及残值率进行变更。本次会计估计变更自 2015 年 7 月 1 日起实施。本次固定资产会计估计变更有利于提高公司专业化管理,有利于提升公司会计核算标准化水平。本次会计估计变更以现有合并报表范围单位估算,预计将使公司报告期折旧费用增加约人民币 2.5 亿元,相应减少利润总额。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,本次变更属于会计估计变更,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,也不会对公司以往各年度财务状况和经营成果产生影响。详见公司公告:临 2015-033。

4.2 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。

截止 2015 年 6 月 30 日，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称	注册地	业务性质	持股比例(%)
1.国投电力有限公司	北京市	电力投资	100
2.靖远第二发电有限公司	甘肃兰州	火力发电	51.22

子公司名称	注册地	业务性质	持股比例(%)
3.福建太平洋电力有限公司	福建莆田	火力发电	51
4.厦门华夏国际电力发展有限公司	福建厦门	火力发电	56
5.国投北部湾发电有限公司	广西北海	火力发电	55
6.国投钦州发电有限公司	广西钦州	火力发电	61
7.国投伊犁能源有限公司	新疆伊犁	火力发电	60
8.国投盘江发电有限公司	贵州六盘水	火力发电	55
9.国投甘肃小三峡水电有限公司	甘肃兰州	水力发电	60.45
10.国投新能源投资有限公司	甘肃兰州	电力投资	64.89
11.国投南阳发电有限公司	河南南阳	火力发电	51
12.国投白银风电有限公司	甘肃白银	风力发电	64.89
13.国投酒泉第一风电有限公司	甘肃酒泉	风力发电	42.18
14.国投酒泉第二风电有限公司	甘肃酒泉	风力发电	64.89
15.国投哈密风电有限公司	新疆哈密	风力发电	64.89
16.国投宁夏风电有限公司	宁夏中卫	风力发电	64.89
17.国投青海风电有限公司	青海海西	风力发电	64.89
18.国投云南风电有限公司	云南昆明	风力发电	64.89
19.国投吐鲁番风电有限公司	新疆吐鲁番	风力发电	64.89
20.国投云南楚雄风电有限公司	云南楚雄	风力发电	58.4
21.国投敦煌光伏发电有限公司	甘肃敦煌	光伏发电	64.89
22.国投石嘴山光伏发电有限公司	宁夏石嘴山	光伏发电	64.89
23.国投格尔木光伏发电有限公司	青海格尔木	光伏发电	64.89
24.国投大理光伏发电有限公司	云南大理	光伏发电	64.89
25.雅砻江流域水电开发有限公司	四川成都	水力发电	52
26.国投云南大朝山水电有限公司	云南昆明	水力发电	50
27.天津国投津能发电有限公司	天津市	火力发电	64
28.国投宣城发电有限责任公司	安徽宣城	火力发电	51
29.北海市鑫源热力有限公司	广西北海	热力供应	49.5
30.厦门海沧热能投资有限公司	福建厦门	热力供应	30.8
31.雅砻江水电凉山有限公司	四川凉山州	水力发电	52
32.四川二滩建设咨询有限公司	四川成都	建设咨询	26
33.四川二滩实业发展有限责任公司	四川成都	物业服务	46.8
34.天津北疆环保建材有限公司	天津市	建材生产	64
35.雅砻江水电攀枝花桐子林有限公司	四川攀枝花	水力发电	52

本期合并财务报表合并范围变化情况如下：

序号	名称	新增原因
1	国投南阳发电有限公司	新设
2	国投楚雄风电有限公司	新设
3	国投大理光伏发电有限公司	新设
4	国投新能源投资有限公司	新设

(本页为公司 2015 年半年度报告摘要的签字页)

国投电力控股股份有限公司

董事长:胡刚

2015 年 8 月 26 日