

# 广东梅雁吉祥水电股份有限公司

## 2018 年度董事会工作报告

2018 年，公司实现营业总收入 222,805,922.57 元，同比减少 19,875,487.51 元，降幅为 8.19%；实现归属于上市公司股东净利润 21,893,144.12 元，同比减少 94,466,808.24 元，降幅为 81.18%；公司电站所在区域连续两年降雨量低于电站多年平均设计降雨量，主营业务水力发电受到较大影响。公司主营业务相对单一的现状在一定程度上影响了公司的收入增长，未来发展亟待寻求新的突破。

### 一、报告期内主要生产经营情况

#### 1、水力发电业务情况

根据梅州市梅县区气象局统计数据，2018 年梅州降雨量为 1323.2 毫米，2017 年降雨量为 1394.6 毫米，连续两年低于平均年降雨量且分布不均匀。受降雨量变化的影响，公司电站报告期内上网电量为 29,086.14 万千瓦时，较上年同期的 38,959.76 万千瓦时下降 25.34%，扣除报告期新建成投产的梅丰 B 厂上网电量后同比下降 30.08%。电力生产营业收入同比下降 27.13%。经查询广东电网公司梅州供电局数据，2018 年梅州区域水电站上网电量为 17.65 亿千瓦时，较上年同期的 29.49 亿千瓦时下降 40.15%。

在发电形势严峻的情况下，公司通过健全机制、加强技改，多位一体加强电站管理，努力提升发电效率。公司所属电站均为日调节或不完全日调节水电站，在日常运行过程中，公司通过购买气象部门的气象信息，建立同流域内各电站之间信息共享平台，登录公众网站及时了解水雨情，估算电站的入库流量，及时调整运行方式争取最大限度发电；报告期内公司先后投入资金 2800 多万元，积极推动设备的升级改造和维护保养工作，保障机组设备完好率，提高了工作效率及机组出力。

报告期内公司控股子公司丰顺县梅丰水电发展有限公司 B 厂项目工程全面完工，单位工程验收及结算、环保验收等工作顺利完成，于 2018 年 7 月试运行。梅丰 B 厂两台机组报告期内实现上网电量 1845.68 万千瓦时，为公司增加发电收入 808.77 万元。

全资子公司梅州龙上水电有限公司为提升发电量，有序推进电站库区土地、房屋、道路租用、征用及补偿等工作。三龙水电站部分工程投入使用顺利通过验收。

#### 2、教育服务业经营情况

公司全资子公司梅州市梅雁中学在 2018 年继续深化特色办学理念，在全封闭寄宿制校

园的基础上，不断完善硬件设施，打造全新的信息化教学平台，实现智慧教学和智慧管理，教育教学质量水平不断提升。学校通过硬件配套及加强队伍建设、制度建设及文化建设等软实力，逐渐树立起了德育、教学、文化等特色品牌。报告期内教育服务业收入为 3,973.45 万元，同比增加 19.69%。

### 3、经营租赁企业的管理

公司控股子公司梅州市梅雁旋窑水泥有限公司、梅州市梅雁矿业有限公司采取租赁经营的模式。公司严格履行监督职责，指导承租单位管好资产、依法经营、履行合同、照章纳税，落实安监和环保等政府职能部门要求，租赁企业生产全年安全生产无事故。梅州市梅雁旋窑水泥有限公司根据《广东省环境保护厅关于钢铁、石化、水泥行业执行大气污染物特别排放限值的公告》（粤环发【2018】8号）文件精神，决定投资约 1420 万元用于环保设施升级技术改造，报告期内合计投入 808.27 万元。鉴于环保设施升级技术改造项目投入使用后造成承租方日常运营成本增加，经租赁双方协商，在原租赁合同的基础上签订了《租赁合同之补充合同》，促进双方长期合作、双赢共享。

### 4、继续推进制度建设，加强监督管理，有效防控管理风险。

报告期内公司继续抓好制度的执行、检查及完善等工作，根据国家法律法规及公司经营工作实际，补充完善了《招标管理制度》等一批内控制度，同时强化与监事会监督管理联动机制，全面提高管理团队的管理水平、风险意识和风险管控能力，为公司提供了良好的内部治理保障。

## 二、面临的挑战与发展机遇

公司目前营业收入主要来源于水电收入，主营业务较为单一，且水电收入受不良天气影响较大，公司未来市场竞争能力和盈利能力受到一定限制。同时，公司无控股股东及实际控制人、股权较为分散的现状也给公司的发展及决策效率带来不利影响。但公司现金流稳定、资产负债率低等良好的财务状况也给公司的发展奠定了稳定的基础。公司管理层将积极履行职责，在稳健经营的基础上积极寻求新的发展机遇，努力寻求新的利润增长点，争取提高公司效益。

## 三、报告期内主要经营情况

### （一）报告期内主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2018年	2017年	本期比上年	2016年

			同期增减 (%)	
营业收入	222,805,922.57	242,681,410.08	-8.19	363,485,808.06
归属于上市公司股东的 净利润	21,893,144.12	116,359,952.36	-81.18	68,206,740.08
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	17,164,974.70	11,477,975.29	49.55	96,971,517.00
经营活动产生的现金流 量净额	80,636,586.35	88,654,954.22	-9.04	195,578,495.16
	2018年末	2017年末	本期末比上 年同期末增 减(%)	2016年末
归属于上市公司股东的 净资产	2,287,653,699.61	2,303,723,529.07	-0.70	2,230,025,444.64
总资产	2,348,981,037.70	2,399,892,905.03	-2.12	2,500,574,029.39
期末总股本	1,898,148,679.00	1,898,148,679.00	-	1,898,148,679

## (二) 报告期内主要财务指标

主要财务指标	2018年	2017年	本期比上年同 期增减(%)	2016年
基本每股收益(元/股)	0.0115	0.0613	-81.24	0.0359
稀释每股收益(元/股)	0.0115	0.0613	-81.24	0.0359
扣除非经常性损益后的基本每 股收益(元/股)	0.0090	0.006	50.00	0.0511
加权平均净资产收益率(%)	0.95	5.15	减少4.2个百 分点	3.15
扣除非经常性损益后的加权平 均净资产收益率(%)	0.74	0.51	增加0.23个百 分点	4.48

## 四、主要控股参股公司分析

### (一) 报告期内主要控股参股公司经营情况

单位：万元 币种：人民币

控股子公司名称	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
---------	------	-----	-----	------	-----

梅州龙上水电有限公司	30,000.00	30,144.78	25,862.67	1,697.74	99.22
丰顺县梅丰水电发展有限公司	15,609.91	31,298.42	14,220.65	1,379.67	142.92
梅州市梅雁旋窑水泥有限公司	10,000.00	14,481.69	-4,167.76	1,982.49	1,482.37
梅州市梅县区新城供水有限公司	6,000.00	13,672.49	-10,744.91	64.80	-126.41
珠海梅雁实业有限公司	2,000.00	3,423.88	1,632.80	219.29	-16.09
梅州市梅雁矿业有限公司	5,421.99	4,746.68	-10,876.80	600.00	-533.28
梅州市梅雁中学	-	12,936.68	2,301.34	4,100.78	771.93
梅州市梅雁如意投资有限公司	10,000.00	7,264.20	7,264.20	-	-472.41
梅州丙村水电有限公司	21,819.00	24,090.12	23,899.69	1,827.01	455.76

单位：万元 币种：人民币

参股公司名称	注册资本	持股比例 (%)
广东翔龙科技股份有限公司	7,500.00	36
广东蕉岭农村商业银行股份有限公司	16,891.24	7.19

## (二) 主要子公司业绩变化分析

控股子公司梅雁旋窑受水泥价格上涨的影响，浮动租赁收入增加，报告期取得归属于上市公司股东的净利润为 1,037.66 万元，占归属于上市公司净利润的 47.4%，同比增加 203.33%。

全资子公司梅雁中学报告期内因学费收入增加，成本开支减少，净利润同比增加 165.77%。实现归属于上市公司净利润 771.93 万元，占归属于上市公司净利润的 35.26%。

报告期内全资子公司梅州市梅雁如意投资有限公司运营资金主要用于在二级市场购买各类证券产品，包括国债及股票。2018 年净利润为-472.41 万元，较去年同期减少亏损 960.36 万元。

## 五、关于公司未来发展的讨论与分析

### （一）行业格局和趋势

水电站电力为可再生清洁能源，近年来受国家宏观调控思路和方式调整、电力市场化和电价形成机制的改革等不确定因素的影响，对公司经营存在一定政策性风险。同时水力发电受到降雨量变化的制约，发电收入受不良天气因素的影响较大。

公司电站所在区域全部在广东，按装机容量计算归属于小水电类别。根据现行《广东省小水电管理办法》，电网企业应该全额收购小水电站上网电量，小水电上网电价实行最低保护价政策，逐步实现同网同价，因此目前经济形势变化及同行业的竞争对公司主营业务经营影响不大。同时公司水力发电主营业务运营成本低、毛利率较高，且公司电站所在区域广东省上网电价相对较高，公司现金流稳定，主营业务运营风险可控。

### （二）公司发展战略

公司目前营业收入主要来源于水电收入，主营业务相对单一，且水电收入受不良天气影响较大，公司未来市场竞争能力和盈利能力受到一定限制。同时，公司无控股股东及实际控制人、股权较为分散的现状也给公司的发展及决策效率带来不利影响。但公司现金流稳定、资产负债率低等良好的财务状况也给公司的发展奠定了稳定的基础。

未来公司将继续稳定水力发电主业，探讨清洁能源绿色发展之路。同时，积极寻求股东支持，减少股权分散对决策效率所带来的不利影响，在稳健经营的基础上积极寻求新的发展机遇，努力寻求新的利润增长点，争取提高公司效益。

### （三）经营计划

2018 年度公司实现归属于上市公司净利润 21,893,144.12 元，与计划利润存在较大差异。主要是由于公司电站所在地区连续两年降雨量均低于公司电站多年平均设计降雨量，公司主营业务电力生产受到较大影响，发电收入较上年同期减少 27.13%，较计划发电收入减少 37.80%。

公司 2019 年主要经营指标的预测为：营业收入预算 27,442.01 万元；归属于上市公司股东的净利润预算 3,786.11 万元。

#### 公司在 2019 年主要的经营计划

1、继续聚焦主业，充分挖掘潜能，加强电站管理，充分调动员工的积极性和创造性，用足、用活水资源，及时掌握天气变化情况，合理调配机组发电，充分发挥机组产能，争取提高发电量，提高发电效率；继续推动梅丰 B 厂项目后续的验收工作和对梅州龙上水电有限公司提升发电量的一系列举措；2019 年公司预计使用自有资金投入各电站技改费用合计约 1,500 万元，投入龙上电站相应补偿款约 1,700 万元，梅丰 B 站征地补偿预计投入 500 万元。

2、完善经营管理，完善监督机制，管控风险，创新创收，努力提升企业经济和社会效益。公司将完善租赁经营企业的后续管理，严格履行合同约定，做好安全监督工作并及时计算、清收租赁费用；强化公司及全资子公司、控股子公司及参股企业的管理和风险控制，合理节约及管控运营成本、保障资金安全，争取提高投资回报。

3、贯彻绿色发展理念，探讨清洁能源发展之路，积极主动开展项目调研，寻求新的利润增长点。

4、积极做好管理层换届工作，保障公司稳定运营。2019年5月公司第九届董事、监事及高级管理人员即将到任，公司将积极做好新一届董事、监事候选人提名、选举及其他换届相关的工作，维护全体股东权益，努力实现公司新旧管理层的平稳过渡，保障公司的稳定运营。

**公司上述经营计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。更多关于公司 2018 年度经营情况及财务数据请参阅公司《2018 年年度报告》。**

广东梅雁吉祥水电股份有限公司

董事会

2019年4月7日