国投电力控股股份有限公司

2014 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

股票简称	国投电力	股票代码	600886
股票上市交易所	上海证券交易所		

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨林	李樱
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变化

2.1 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	163,836,124,536.59	159,558,766,004.21	2.68
归属于上市公司股东的净资产	19,484,012,482.27	18,459,921,427.09	5.55
	本报告期	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	7,685,378,674.52	6,015,880,830.88	27.75
营业收入	14,621,681,241.70	12,168,841,172.08	20.16
归属于上市公司股东的净利润	2,015,893,650.34	1,150,374,046.02	75.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,801,382,725.45	1,137,715,123.90	58.33
加权平均净资产收益率（%）	10.36	8.66	增加 1.70 个百分点
基本每股收益（元 / 股）	0.2971	0.1978	50.20
稀释每股收益（元 / 股）	0.2971	0.1791	65.88

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数	82,971
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
全国社保基金一零三组合	未知	2.67	180,849,636		无
中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金	未知	2.59	176,000,000		无
海通证券资管－光大银行－海通海汇共赢 1 号集合资产管理计划	未知	1.16	78,715,390		无
中国光大银行股份有限公司－光大保德信量化核心证券投资	未知	1.09	73,695,426		无
张尧	未知	0.79	53,802,467		无
华能贵诚信托有限公司	未知	0.71	48,000,792		无
交通银行－华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)	未知	0.60	40,800,000		无
刘晓燕	未知	0.59	39,999,907		无
新华人寿保险股份有限公司－分红－团体分红－018L－FH001 沪	未知	0.57	38,735,024		无
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；全国社保基金一零三组合、中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金同属博时基金管理有限公司管理。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

报告期内，公司密切关注政策和市场动态，积极应对用电需求持续不振的市场形势，努力把握煤炭成本下降的市场机遇，抓住经营和发展两条主线，降本增效，优化资产结构，强化管理提升，推进精细化管理水平，公司保持了健康发展的良好态势。

2014 年上半年主要工作完成情况如下:

1、经营成果保持良好

报告期公司全资及控股企业完成发电量 468.46 亿千瓦时、上网电量 453.19 亿千瓦时，与去年同期相比分别增长了 24.59%和 25.10%。报告期公司实现营业收入 146.22 亿元，同比提高 20.16 %；利润总额 38.32 亿元，同比提高 68.38%；实现归属于母公司所有者的净利润 20.16 亿元，同比提高 75.24 %；实现基本每股收益 0.2971 元，同比提高 50.20 %。

本报告期公司盈利能力大幅增长的主要原因：

水电：一是雅砻江水电受益于锦屏一级、锦屏二级水电站 2014 年新机组投产和 2013 年投产机组在今年上半年全面发挥效益，发电量同比增加；二是国投大朝山因云南省本年出台丰枯电价政策，平均上网电价高于上年同期。

火电：一是受益于煤炭价格下行，火电发电标煤单价同比下降；二是部分火电项目去年受检修影响，机组利用小时基数较低，本期无重大检修计划，发电量同比大幅提高。

转让项目：受益于本期处置国投曲靖发电和国投张家口风电项目，减少了转让项目的经营亏损并取得处置收益。

报告期末公司资产总额 1,638.36 亿元，较上年末增长 2.68%。资产负债率 78.93%，较上年末基本持平。每股净资产 2.87 元，较上年末增长 5.55%。总市值 346 亿元，较上年末增长约 30%。

2、资产结构持续优化

雅砻江水电重点工程建设进展顺利。报告期雅砻江水电新增装机 180 万千瓦、总装机达到 1230 万千瓦。雅砻江下游锦屏一级、锦屏二级水电站机组陆续投产，官地水电站正在落实竣工验收。截至报告期末，雅砻江水电在建工程 263.12 亿元，占公司在建工程的 89.40%。雅砻江中游两河口水电站可研报告已上报待批，杨房沟水电站核准申请文件除土地预审和社会稳定风险分析外其余要件已齐备。

资产结构调整取得重要进展。2014 年以来，公司完成了湄州湾一期（2×39.3 万千瓦）51%股权的收购，以及国投曲靖发电（4×30 万千瓦）55.4%股权、国投张家口（67×0.15 万千瓦）100%股权的转让工作。

可持续发展保障有力。2014 年以来，国投钦州二期（2×100 万千瓦）、国投宣城二期（1×66 万千瓦）、国投盘江二期（1×30 万千瓦）和哈密风电基地二期烟墩八 A 风电场 20 万千瓦风电等一批项目先后获得核准。

报告期公司控股企业新投产装机 189.9 万千瓦。根据资产结构调整计划，完成了国投曲靖发电和国投张家口项目的股权转让交割，相应减少控股装机 130.05 万千瓦、权益装机 76.53 万千瓦。截至报告期末，公司已投产控股装机 2293.15 万千瓦、权益装机 1447.15 万千瓦，分别较上年末增长 2.82%和 2.01%。 已投产控股装机中：水电 1432 万千瓦，占比 62.5%；火电 801 万千瓦，占比 34.9%，新能源 60.15 万千瓦，占比 2.6%。

3、专业化管理不断巩固与提高

安全生产及节能减排保持良好态势。报告期公司未发生一般及以上直接责任事故，未发生电力安全事件和设备一类障碍。公司控股火电企业完成供电煤耗 315.99 克/千瓦时，同比下降 3.08 克/千瓦时。截至报告期末，公司控股火电项目脱硫、脱硝设备安装投运率 100%。

积极应对电量营销挑战。受需求不足影响，报告期公司电量营销仍面临较大压力。上半年公司控股企业设备利用小时 2099 小时，同比提高 19 小时，高于全国平均利用小时 12 小时。其中：火电企业设备利用小时 2401 小时，同比提高 206 小时，高于全国平均利用小时 26 小时。水电企业设备利用小时 1950 小时，同比降低 96 小时，高于全国平均利用小时 520 小时。报告期公司控股企业平均上网电价为 0.356 元/千瓦时（含税），与上年同期持平。

燃料成本继续下降。公司把握煤价下降的市场机遇，控制采购节奏，优化供应结构，完善竞价采购模式，理顺厂内燃料管理流程，加大低价煤掺烧配烧力度，燃料成本显著下降。 报告期内公司控股火电企业耗用标煤总量 629 万吨，平均标煤单价 565 元/吨（不含税），同比降低 10.9%。

资金保障与财务管控不断加强。报告期公司完成发行总额 35 亿公司债券中首期 18 亿元的公司债券发行工作，有效保障了公司资金需求。公司完成 2014-2020 年资金平衡滚动计划和分析报告的编制，形成公司中长期融资策略和资金保障预案。通过开展基建项目税收筹划试点、修订全面预算办理办法等，进一步加强了公司财务管控和预算管控。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

1、报告期内，公司完成所持有国投张家口 100%股权的转让工作，于 2014 年 4 月 1 日起国投张家口不再纳入公司合并范围；

2、报告期内，公司完成所持有国投曲靖发电 55.4%股权的转让工作，于 2014 年 5 月 1 日起国投曲靖发电不再纳入公司合并范围。

（此页无正文）

董事长：胡刚

国投电力控股股份有限公司

2014 年 8 月 26 日