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

2014 年年度报告摘要

一　重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	172,617,316,036.42	159,558,766,004.21	8.18	145,896,345,910.11
归属于上市公司股东的净资产	23,120,655,713.35	18,459,921,427.09	25.25	12,286,979,893.01
	2014年	2013年	本期比	2012年

			上年同期增减(%)	
经营活动产生的现金流量净额	21,418,981,070.50	15,197,612,776.08	40.94	8,606,379,058.28
营业收入	32,957,169,192.11	28,338,981,085.05	16.30	23,867,007,746.38
归属于上市公司股东的净利润	5,596,633,222.73	3,305,278,967.24	69.32	1,053,949,166.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,428,482,000.52	3,278,140,201.28	65.60	953,969,559.76
加权平均净资产收益率（%）	26.91	21.30	增加5.61个百分点	8.62
基本每股收益(元／股)	0.8247	0.5265	56.64	0.1872
稀释每股收益(元／股)	0.8247	0.5265	56.64	0.1753

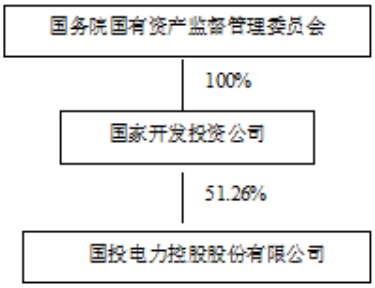
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）						122,086
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）						263,534
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	1.77	120,000,038		无	
香港中央结算有限公司	未知	1.64	111,358,742		无	
中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金	未知	1.53	104,000,000		无	
景林资产管理香港有限公司－客户资金（交易所）	未知	1.19	81,066,262		无	
张尧	未知	0.71	47,902,467		无	
刘晓燕	未知	0.58	39,505,479		无	
中国银行－大成蓝筹稳健证券投资基金	未知	0.53	35,824,647		无	
华能贵诚信托有限公司	未知	0.39	26,400,000		无	
中国工商银行－博时第三产业成长	未知	0.37	24,999,861		无	

股票证券投资基金						
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、中国工商银行－博时第三产业成长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 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

根据国家能源局 1 月 16 日发布数据：2014 年全国电源新增生产能力（正式投产）10350 万千瓦，其中：水电 2185 万千瓦、火电 4729 万千瓦。2014 年全社会用电量 55233 亿千瓦时，同比增长 3.8%。全国 6000 千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用小时为 4286 小时，同比减少 235 小时。其中，水电设备平均利用小时为 3653 小时，同比增加 293 小时；火电设备平均利用小时为 4706 小时，同比减少 314 小时。火电平均利用小时的下降，系受电力供需状况及新能源装机大幅增长等因素影响，但煤炭成本同比下降，缓解了火电盈利水平下降压力。

2014 年是公司实现历史性突破的一年。在全体股东的支持下，董事会带领公司班子和全体员工共同努力，积极推进公司战略部署，把握形势，调结构、强管理，增盈提效，实现了多个“突破”，其中：归属于母公司所有者的净利润突破 50 亿元，归属于母公司的净资产突破 200 亿元，股票市值突破 700 亿元 。公司蝉联“中国上市公司资本品牌及资本品牌溢价百强”、荣获“央企十佳市值管理上市公司”、“最受投资者尊重的百强上市公司” 等荣誉，企业整体实力和影响力再上新台阶。

2014 年公司重点工作完成情况如下：

1、经营业绩再创新高

公司全资及控股企业全年累计完成发电量 1131.35 亿千瓦时，上网电量 1099.83 亿千瓦时，与去年同期相比分别增长了 21.56%和 22.23%。实现营业收入 329.57 亿元，同比增长 16.30%；利润总额 109.44 亿元，同比增长 66.35 %；归属于母公司所有者的净利润 55.97 亿元，同比增长 69.32%；基本每股收益 0.8247 元，同比增长 56.64%。公司盈利大幅增长的主要原因是:一、锦屏一级、锦屏二级水电站 2014 年新机组投产和 2013 年投产机组在本期全面发挥效益，雅砻江水电发电量同比大幅增长。二、煤炭价格下行，火电发电标煤单价同比下降，火电成本同比降低。三、受益于大型水电项目增值税退税政策和公司电源结构调整,公司盈利能力进一步提升。

报告期末公司资产总额 1726 亿元，同比增长 8.18%；总市值 776 亿元，同比增长 191.94%。

2、资产结构进一步优化

雅砻江下游开发即将收官，水电装机规模实现历史性跨越。锦屏一级水电站、锦屏二级水电站年内全部投产，新增水电装机 360 万千瓦，期末总装机规模达 1410 万千瓦。报告期末雅砻江下游仅桐子林水电站(4×15 万千瓦)在建；中游龙头项目两河口电站(6×50 万千瓦)报告期获得核准，拉开基建序幕；上游项目有序推进。

大火电推进有力，百万机组接力后续发展。报告期公司新增核准装机 670.55 万千瓦，除两河口水电站外,还包括火电 296 万千瓦，新能源 74.55 万千瓦。公司已获准沿海六台百万机组的建设许可，截至报告期末，公司在建装机 840.7 万千瓦，为“十三五”公司火电结构优化奠定基础。

创新发展、有进有退，资产结构调整取得重要进展。报告期公司引进创新基金成立新能源平台，满足后续新能源发展的资金需求；完成湄洲湾一期收购，积极推动湄洲湾二期百万机组的核准工作；完成曲靖公司、国投张家口等项目的股权转让；响应煤电升级改造行动方案，加快 30 万千瓦等级火电项目的转型，开展项目供热改造。

报告期公司新投产装机 399.9 万千瓦，期末公司控股装机 2581.75 万千瓦、权益装机 1577.44 万千瓦，分别同比增长 13.08 %、15.76%、11.19%。已投产控股装机中：水电装机 1612 万千瓦，占比 62.4%；火电 909.6 万千瓦，占比 35.2%，新能源 60.15 万千瓦，占比 2.3%。公司清洁能源装机占比已接近 2/3。

3、专业化管理体系进一步完善

完善对标管理体系，强化规范管理。报告期公司继续促进生产和基建对标管理，结合实际在各个专业管理领域新制订和修订了五十余项制度。依托对标管理座谈会、内控重点领域检查等一系列工作，总结推广好的经验，严肃整改发现的问题，进一步提升了公司规范化管理水平。

改善机组安全经济性能，提高企业市场竞争实力。报告期公司生产经营期企业全部实现安全生产标准化达标，70%以上达到一级标准。截至报告期末，公司火电机组脱硫、脱硝装置配置率已达 100%。公司控股企业供电煤耗 316.12 克/千瓦时，万元产值综合能耗（可比价）2.79 吨标煤/万元，同比继续降低。公司编制完成了《电力公司燃煤发电节能环保行动计划（2015-2019 年）》，明确了后续 3-5 年节能减排工作方向。颁布了《科技创新成果奖励暂行办法》，积极推动企业科技创新。

严格控制燃料成本，积极争取电量消纳和财税政策优惠。报告期投资企业继续加大进口煤和低热值煤掺配管理，降低火电热值差和煤场损耗，有力降低了煤炭成本。全年标煤单价 541 元/吨（不含税），同比降低 11%。应对社会用电需求持续低迷的不利形势，积极争取电量消纳，合理安排检修计划，全年公司控股企业设备利用小时 4818 小时，同比降低 36 小时，高于全国平均利用水平 532 小时。积极争取财税政策优惠，报告期雅砻江水电和国投大朝山实现增值税退税 9.8 亿元，国投北疆获得循环经济电价补贴 0.01 元/千瓦时，国投北部湾、华夏电力等企业积极争取环保奖励补贴资金，增厚了企业效益。

4、企业内控体系和人才队伍建设扎实推进

报告期公司坚持内控建设长抓不懈,通过内控自评和审计监督相结合，不断巩固和完善公司内控的长效机制。继续加大人才队伍建设和人才交流力度，出台了《后备经理人管理实施办法》、《加强人才队伍建设实施意见》、《关于干部交流工作暂行办法》等多项制度，优化了队伍结构。自主培训近七百人次，组织参加外部培训千余人次。通过储备、交流、培训，扎实推进人才队伍建设。

5、投资企业争先创优再创佳绩

报告期国投大朝山被评为“南方电网 2013 年调度系统运行及调度工作先进集体”。 国投钦州荣获全国“安康杯”优胜单位，其科研团队自主研发的“火力发电厂用汽轮机高中压缸”和“防洒煤防堵煤输煤犁煤器”再获两项实用新型专利。雅砻江水电作为第二完成单位的“硬岩高应力灾害孕育过程的机制、预警与动态调控关键技术”项目荣获国家科学技术进步二等奖。国投小三峡机械检修三班先锋 QC 小组等多个小组荣获中国水利电力质量管理协会全国电力行业 2014 年度优秀质量管理小组称号。靖远二电“构建以 TPM 为手段的设备精益管理改善体系”被评为第四届全国电力行业设备管理创新成果一等奖。靖远二电“日新”文化荣获企业文化建设优秀成果一等奖。国投钦州被中华全国总工会授予“全国职工教育培训示范点”、荣获中国电力信息化推进联盟“2014 中国电力信息化推进示范单位”。

3.2 2015 年主要经营计划

2015 年主要经营计划：合并范围内企业实现发电量 1228 亿千瓦时。实现桐子林、宣城二期、新能源项目等项目投产，计划新投产装机 110.7 万千瓦。全年计划对外投资总额 824,939 万元，对外融资总额 512,550 万元。

3.3 核心竞争力分析

1、清洁能源优势显著

截至 2014 年底，公司水电装机已达到控股装机容量的 62.4%，公司清洁能源装机占比将近 2/3。在全社会面临较大的节能环保压力环境下，水电作为清洁能源，具有优先调度和政策支持等优势，受经济周期影响相对较小。雅砻江水电为流域水电开发的唯一主体，享有合理开发及统一调度等突出优势。

2、水火并举、全国布局，电源结构合理

公司电源结构水火均衡、全国布局，能较大范围抵御季节波动、煤炭市场价格波动以及局部市场供求风险，增强公司抗风险能力。

3、资源储备丰富，成长明确

公司资源储备丰富，报告期末水电及超超临界火电已核准及在建项目装机容量为已投产控股装机容量的 32%，装机增长的可持续性和不断优化的电源结构，奠定了公司长期投资价值。

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。

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

《企业会计准则—基本准则》（修订）、

《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、

《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、

《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、

《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、

《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、

《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、

《企业会计准则第 40 号——合营安排》、

《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

本公司执行上述企业会计准则的主要影响如下：

① 执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）

本公司根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）将本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的投资从长期股权投资中分类至可供出售金融资产核算，并进行了追溯调整。

② 执行《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）

本公司根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》(修订)将本公司收到政府补助从其他非流动负债重分类至递延收益，并进行了追溯调整。

本公司根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》(修订)将本公司现金流量套期损益的有效部分从资本公积重分类至其他综合收益，并进行了追溯调整。

上述追溯调整对本期和上期财务报表的主要影响如下：

单位：元 币种：人民币

受影响的报表项目名称	本期金额	上期金额	增减变动
长期股权投资	279,000,000.00	279,000,000.00	减少
可供出售金融资产	279,000,000.00	279,000,000.00	增加
其他非流动负债	120,539,902.17	114,280,752.18	减少
递延收益	120,539,902.17	114,280,752.18	增加
资本公积	-96,188.48	-498,996.68	减少
其他综合收益	-96,188.48	-498,996.68	增加

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。

（1）截止 2014 年 12 月 31 日，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
1.国投电力有限公司
2.靖远第二发电有限公司
3.福建太平洋电力有限公司
4.厦门华夏国际电力发展有限公司
5.国投北部湾发电有限公司
6.国投钦州发电有限公司
7.国投伊犁能源有限公司
8.国投盘江发电有限公司
9.国投甘肃小三峡水电有限公司
10.国投白银风电有限公司
11.国投酒泉第一风电有限公司
12.国投酒泉第二风电有限公司
13.国投哈密风电有限公司
14.国投宁夏风电有限公司
15.国投青海风电有限公司
16.国投云南风电有限公司
17.国投吐鲁番风电有限公司
18.国投敦煌光伏发电有限公司
19.国投石嘴山光伏发电有限公司
20.国投格尔木光伏发电有限公司
21.雅砻江流域水电开发有限公司
22.国投云南大朝山水电有限公司
23.天津国投津能发电有限公司
24.国投宣城发电有限责任公司
25.北海市鑫源热力有限公司
26.厦门海沧热能投资有限公司
27.雅砻江水电凉山有限公司
28.四川二滩建设咨询有限公司
29.四川二滩实业发展有限责任公司
30.天津北疆环保建材有限公司
31.雅砻江水电攀枝花桐子林有限公司

（2）本期发生的非同一控制下企业合并的情况

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例（%）	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据
福建太平洋电力有限公司	2014-06-30	694,000,000.00	51	收购	2014-06-30	实际控制

（3）处置子公司情况

单位：元 币种：人民币

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例（%）	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据
1、国投曲靖发电有限公司	150,000,000.00	55.40	进场交易	2014-4-30	股权转让完毕
2、国投张家口风电有限公司	225,000,000.00	100.00	进场交易	2014-3-31	股权转让完毕
3、国投煤炭运销有限公司	19,389,168.14	51.00	协议转让	2014-7-31	股权转让完毕
4、国投山西煤炭运销有限公司	21,092,117.47	51.00	协议转让	2014-7-31	股权转让完毕

（4）其他原因的合并范围变动

序号	名称	新增原因
1	北海市鑫源热力有限公司	新设
2	厦门海沧热能投资有限公司	新设
3	雅砻江水电攀枝花桐子林有限公司	新设

国投电力控股股份有限公司

董事长：胡刚

2015 年 4 月 8 日