国电长源电力股份有限公司

证券代码:000966　证券简称:长源电力　公告编号:2011-018

2011年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文,报告全文同时刊载于《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网上。投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经中瑞岳华会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人公司董事长张玉新、总经理沈冶、主管会计工作负责人宋静刚及会计机构负责人(会计主管人员)杨志烈声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	长源电力
股票代码	000966
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	赵虎	胡谦
联系地址	武汉市洪山区徐东大街113号国电大厦	武汉市洪山区徐东大街113号国电大厦
电话	027-88717003	027-88717131
传真	027-88717013	027-88717130
电子信箱	zhaoh@cydl.com.cn	huq@cydl.com.cn

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位:元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入(元)	7,907,603,137.46	7,276,014,264.93	8.68%	5,850,470,204.76
营业利润(元)	-34,134,343.65	-272,916,228.08	87.49%	102,556,270.10
利润总额(元)	76,967,910.69	-263,006,870.31	129.26%	83,478,556.83
归属于上市公司股东的净利润(元)	98,446,357.38	-311,891,110.75	131.56%	53,250,584.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	-579,849,931.50	-347,959,949.46	-66.64%	45,554,391.63
经营活动产生的现金流量净额(元)	574,842,882.52	-501,972,519.24	214.52%	1,563,906,290.83
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额(元)	14,464,577,450.92	15,138,496,560.79	-4.45%	14,837,522,218.88
负债总额(元)	12,721,856,330.47	13,309,370,892.10	-4.41%	12,757,504,633.66
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	1,292,499,839.39	1,194,019,655.85	8.25%	1,492,787,784.23
总股本(股)	554,142,040.00	554,142,040.00	0.00%	554,142,040.00

3.2 主要财务指标

单位:元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.1777	-0.5628	131.57%	0.0961
稀释每股收益(元/股)	0.1777	-0.5628	131.57%	0.0961
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	-1.0464	-0.6279	-66.65%	0.0822
加权平均净资产收益率(%)	7.92%	-23.29%	31.21%	3.67%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-46.64%	-25.99%	-20.65%	3.14%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.0374	-0.9059	214.52%	2.82
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	2.3324	2.1547	8.25%	2.69
资产负债率(%)	87.95%	87.92%	0.03%	85.98%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位:元

非经常性损益项目	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	-8,187,264.17		-28,814,934.88	-20,788,178.52
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定,按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	3,722,375.87		36,574,566.31	476,470.59
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	2,390,343.71		6,471,347.76	2,262,448.98
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-487,860.00		-1,896,670.00	-191,918.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	115,567,142.64	主要是转让所属内核电厂国电长源电力股份有限公司富水水力发电厂、国电长源电力股份有限公司南河水力发电厂资产形成的营业外收入。	2,149,726.34	1,233,994.66
其他符合非经常性损益定义的损益项目	572,126,414.03	主要是转让持有的控股子公司国电长源陡岭子水电有限公司、国电长源堵河水电有限公司、国电长源老渡口水电有限公司股权形成的投资收益。	24,566,422.53	21,006,487.15
少数股东权益影响额	-7,519,938.71		300,690.58	3,671,777.28
所得税影响额	685,075.51		-3,282,309.93	25,111.17
合计	678,296,288.88	-	36,068,838.71	7,696,193.31

§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位:股

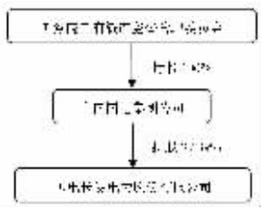
2011年末股东总数	43,513	本年度报告公布日前一个月末股东总数	43,096

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国国电集团公司	国家	37.39%	207,220,666	0	0
湖北省能源集团有限公司	国有法人	11.80%	65,362,553	0	0
湖北民源电力实业发展有限责任公司	境内非国有法人	1.68%	9,330,221	0	0
中国建设银行-上投摩根阿尔法股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.25%	6,900,000	0	0
中航证券-兴业-金航1号集合资产管理计划	境内非国有法人	0.56%	3,081,000	0	0
张越	境内自然人	0.32%	1,796,387	0	0
李俊	境内自然人	0.31%	1,740,000	0	0
北京谷仓投资管理有限公司	境内非国有法人	0.31%	1,700,000	0	0
武汉市建银房地产开发公司	国有法人	0.31%	1,694,490	0	0
浙江工信房地产开发有限公司	境内非国有法人	0.30%	1,650,000	0	0

前10名无限售条件股东持股情况		
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
中国国电集团公司	207,220,666	人民币普通股
湖北省能源集团有限公司	65,362,553	人民币普通股
湖北民源电力实业发展有限责任公司	9,330,221	人民币普通股
中国建设银行-上投摩根阿尔法股票型证券投资基金	6,900,000	人民币普通股
中航证券-兴业-金航1号集合资产管理计划	3,081,000	人民币普通股
张越	1,796,387	人民币普通股
李俊	1,740,000	人民币普通股
北京谷仓投资管理有限公司	1,700,000	人民币普通股
武汉市建银房地产开发公司	1,694,490	人民币普通股
浙江工信房地产开发有限公司	1,650,000	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国国电集团公司是湖北省能源集团有限公司的母公司;湖北能源集团股份有限公司的股东,持股比例为6.48%。除此之外,上述股东之间未知是否存在其它关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。	

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

(一)报告期内经营情况的回顾

1.公司经营成果

报告期内,公司不断加大挖潜增效力度,提高精细化管理水平,大力推进"三型"(综合经营型、节能环保型、安全和谐型)电厂建设,加快企业转型步伐,积极开展资本运作,实现公司扭亏为盈,为公司转型发展创造有利条件。

(1)安全生产管理更加精细,节能降耗工作取得良好成效。公司及所属各单位认真落实安全责任和措施,保持并巩固了平稳的安全生产局面,全年未发生人身死亡事故,未发生一般及以上设备事故,实现了"双零"目标。所属各单位严格执行动态对标管理,设备可靠性水平逐年提高,主要经济技术指标进一步优化,公司综合厂用电率同比降低0.38个百分点,供电煤耗同比降低5.1克/千瓦时。公司全年完成发电量207.74亿千瓦时,创历史最好水平。全年没有发生环境污染和环保违法事件。

(2)燃料管理全面加强,保供控价力明显增强。公司及所属各单位面对电煤市场价格单边上涨、短期调整时间短、回调幅度小、燃料成本不断加大的不利形势,积极主动地与煤矿企业开展协调谈判,大力拓展煤炭供应渠道,千方百计落实铁路公路运力,严格执行商业储煤实施方案,科学调整储煤比例,细化配煤掺烧措施,全力保供控价,燃料成本控制取得成效。报告期内,公司进厂标煤单价和入炉综合标煤单价好于区域同类火电厂平均水平。

(3)重视市场营销,减亏增效卓有成效。以"争量保价、增效保收"为重点,公司及所属各单位密切跟踪电价调整工作动态,优化量价结构,在争取收益高、能耗低的机组多开满发的同时,稳步推行电量置换。2011年4月和12月,公司所属国电长源荆门发电有限公司(以下简称"荆门公司")和国电长源汉川第一发电有限公司(以下简称"汉川一发")上网电价在普调2分/千瓦时和3.3分/千瓦时的基础上又分别增加0.3分/千瓦时和1.33分/千瓦时,全年电价调整增加公司收入约3.5亿元,部分缓解了经营上的巨大压力。公司积极开展电量转移工作,公司所属荆门公司代发国电长源荆门热电厂电量4亿千瓦时,增加收入2,200万元;国电长源荆州热电有限公司(以下简称"荆州公司")代发关停的国电长源沙市热电厂电量2.6亿千瓦时,增加收入1,191万元。公司2011年售电均价达到385.75元/千千瓦时,同比增加31.99元/千千瓦时。

(4)保障融资渠道,控制财务费用成绩明显。面对资金市场融资规模受限,贷款利率上升、融资成本增加,财务费用控制难度加大等不利局面,公司加强与金融机构的沟通合作,大力拓展保理融资、信托融资、票据融资等融资渠道,减少资金沉淀,提高资金效率,积极争取控股股东资金支持,接受其财务资助转贷资金12亿元。

(5)借助资本运作,扭转公司亏损局面。近几年来,由于电煤价格持续大幅上涨,公司面临前所未有的经营压力和困难局面。为了改善公司经营状况,优化财务结构,筹集资金实施企业转型,并为公司转型创造良好的条件,公司将所属水电资产和股权出售给国电大渡河新能源投资有限公司,公司通过此次交易取得了10.7亿元的收入,获得净收益约6.3亿元。

(6)稳步推进转型,积极寻求新的利润增长点。2011年,公司认真研判市场,积极寻求新的利润增长点。公司所属汉川一发、荆州公司等二厂积极开拓热力市场,降低厂内和管道等损耗,提高人产售热量,落实调整后热力价格,完成热力销售收入2.23亿元,同比增加0.82亿元,增幅达58.38%;汉川一发通过建设水泥粉磨站延长产业链,提高粉煤灰附加值,由于受地方煤炭资源整合政策的影响,公司煤炭产业发展遭遇困境,所属国电长源(河南)煤业有限公司(以下简称"河南煤业")、国电长源安徽煤业有限公司(以下简称"安徽煤业")、国电长源河南能源有限公司(以下简称"河南能源")积极开展煤炭经营工作,累计购销煤炭约40万吨,为公司所属火电企业捡发电量提供了部分保障。

报告期内,公司实现营业收入790,760.31万元,同比增长63,158.89万元,其中电力销售收入753,506.73万元,占营业收入的95.29%;热力销售收入22,222.95万元,占营业收入的2.81%,煤炭销售收入6,630.86万元,占营业收入的0.84%。营业成本777,683.05万元,同比增加86,487.04万元,其中电力成本744,356.86万元,占营业成本的95.71%;热力成本25,585.93万元,占营业成本的3.29%,煤炭销售成本6,337.47万元,占营业成本的0.81%。实现营业利润-3,413.43万元,同比增加23,878.19万元。归属母公司的净利润9,844.64万元,同比增加41,033.75万元。

与上一年度相比,电、热力产品主营业务利润下降,主要原因仍然是燃料成本上升所致;煤炭业务利润下降主要是因为河南省资源整合导致公司煤炭业务规模缩减所致。营业利润增加的主要原因:一是受电(热)量及售电(热)均价上升增加利润约64,000万元;二是煤耗同比降低,增加利润约4,000万元,三是标煤单价同比大幅上升减少利润约86,000万元;四是由于利率上升财务费用较上年同期上升减少利润11,000万元;五是公司本期出售所属水电企业股权使投资收益上升增加利润53,000万元。报告期内,公司电力产品毛利率1.21%,较上年同期的4.12%减少2.91个百分点,热力产品毛利率为-15.13%,较上年同期的-5.84%减少9.31个百分点,煤炭产品毛利率4.42%,较上年同期的17.11%减少12.69个百分点,电热产品毛利率下降的主要原因是燃料价格上升所致,煤炭产品毛利率下降的主要原因公司煤炭业务主要以煤炭购销为主,2011年因国家煤炭资源整合,原煤价格进一步上涨,导致煤炭产品毛利率较上年减少。

2.公司主营业务及其在区域市场的地位

公司主营业务为电力、热力生产、煤炭的生产和销售,所生产的电力全部输入湖北电网,热力主要供给当地企事业单位,煤炭主要销售给当地企业和湖北发电企业。截止报告期末,公司可控总装机容量为408万千瓦,占湖北全省统调(湖北省内电网公司统一调度的省内电站)装机容量的8.62%,全部为火电机组。公司火电机组装机容量占湖北全省统调火电装机容量的比重为24.34%。报告期内,公司系统安全生产形势总体平稳,完成发电量207.74亿千瓦时,占湖北全省统调电厂发电量的10.82%,完成供热量451.52万吉焦。报告期内,公司销售煤炭28.65万吨。

3.公司生产经营情况及其区域市场状况

2011年,湖北电力需求呈现前高后低,总体稳步增长态势,前三季度全省用电持续保持两位数平稳较快增长,四季度后逐步放缓。全省全社会用电量1,450.76亿千瓦时,同比增长9.04%。受需求增加以及全年来水总体偏少影响,省内火电大幅增发支撑全省电力供应,发电量及设备利用小时数创历史新高。湖北统调火电厂发电量832.51亿千瓦时,同比增长22.23%,设备平均利用小时数为5,137小时,同比增加650小时。报告期,公司系统安全生产形势总体平稳,完成发电量207.74亿千瓦时,同比增加4.27亿千瓦时,增幅为2.1%。完成供热量451.52万吉焦,同比增加129.53万吉焦,增幅为40.23%。报告期内,公司煤炭采购价格受市场供需关系影响大幅上升并始终处于高位运行状态,受此影响,报告期内,公司累计完成的入炉综合标煤单价同比大幅上升约16%,减少公司营业利润约84,300万元。

4.公允价值计量和变动情况

经于2007年6月27日的公司第五届董事会第二次会议同意,为降低公司负债成本,增加公司效益,公司与中国农业银行开展了一项人民币利率掉期业务,除此人民币利率掉期交易外,公司再未持有其它衍生金融资产,该次人民币利率掉期交易的有关情况如下(有关详细情况请详见公司于2009年10月31日披露于《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网的《国电长源电力股份有限公司关于与中国农业银行开展的人民币利率掉期情况的公告》):

(1)报告期末人民币利率掉期交易的持仓情况

交易品种;利率掉期;交易本金;无交易本金,名义本金30亿元人民币(交易双方不交换本金,本金只作为计算基数);合约金额;由于本交易不交换本金,本交易合约金额按照报告期现金流出和现金流入金额属大的原则确定,在正常市场情况下,公司每年从本交易取得的利差收入为2,100万元,因此,合约金额按2,100万元确定,该合约金额占公司本期净资产的1.62%;期限:10年;交易起息日:2007年6月20日,交易到期日:2017年6月20日。

(2)报告期人民币利率掉期交易的浮动盈亏变化情况,及对公司当期损益的影响

截至2011年12月31日止,公司从上述掉期交易中获得利差收入9,433.99万元,其中2007年度利差收入为1,049.12万元,2008年度利差收入为2,113.37万元,2009年利差收入为2,090.54万元,2010年利差收入为2,087.71万元,2011年利差收入为2,093.26万元,目前交易履约情况正常。

(3)人民币利率掉期交易品种持仓的风险分析及控制措施

公司人民币利率掉期交易,存在以下三个方面的风险,即信用风险、利率风险、市值风险。信用风险,在目前条件下是指交易对手不能履行合同义务支付掉期收益而对公司造成的风险。就目前情况,公司的直接交易对手是中国农业银行,公司只承担农业银行的信用风险,中国农业银行发生信用风险属于小概率事件。即使交易对手违约,也不会造成公司现金的流出。利率风险就是美元长期利率低于短期利率,并且超过-10bp的风险,如果上述情况发生将使公司现金流出,有可能真正形成损失。但是这种风险发生的可能性极低。从理论上来说,长期利率水平应该高于短期利率,因为长期利率包含了通货膨胀预期、时间价值和流动性补偿。如果长期利率低于短期利率,则整个金融市场都是失衡的,不能合理地分配金融资源,长期的倒挂将引发金融市场的全面混乱,所有的金融产品都缺乏合理的定价基准。当然市场在极端情况下也会出现短暂失衡的情况。短期利率受利率政策影响很大,而长期利率取决于长期经济增长水平和通货膨胀预期。在国家快速升息的时候,短期利率上升过快,而长期利率变化有一定的时滞,就会出现利率倒挂。但市场的自发纠错功能很快会改变这一失衡的现象,利率倒挂的天数会很少。从美元历史上看,出现过倒挂两次,并且持续的时间分别为5天和6天,而公司掉期合约每年出现倒挂不超过约17天,就不会有现金流出,公司真正出现损失的概率极低。假定极端不可预期情况出现,公司掉期合约每年出现倒挂超过17天,且达到30天,公司将每年支付中国农业银行掉期利差人民币1,426万元。报告期内利差稳定在约293bp。市值风险是是指本产品市场公允价值变动对公司经营成果带来的影响,市值风险对公司的影响主要体现在报告期财务报表上,按照会计准则的规定,金融衍生产品要以公允价值计价,如市值较报告期初减少,则会对公司当期损益造成影响。公司掉期交易产品的市值在掉期交易存续期内,将从负值开始逐步向零回归,期间有时为正,有时为负。在交易的期初几年是交易市值最低的期间。影响公司掉期交易市值的因素主要有以下几个方面:①参考指标息差值的大小,②市场利率的大小,③参考指标各因素的联动关系(美元30年期利率和美元2年期利率变动的相关性),④利率市场的波动情况,⑤市场参与者对以上多个指标对市场的影响方向和程度各不相同,最终的市值是各个因素综合作用的结果。目前公司掉期交易的市值约为-260万美元,主要的原因是因为全球金融市场动荡,银行对风险的厌恶程度高,偏好低风险甚至无风险收益,而且利率市场波动大,并不是意味着公司掉期交易的实际风险在增加,报告期内平均息差维持在约293bp,安全度较高,市值变动并不是实际的风险。如果将掉期交易持有到期,其市值将归零,在交易期内,如果不对产品平盘,其市值变化并不会对掉期交易产生任何实质影响,也不会造成实质性的现金流出,在市值为正的时候可以采取平盘终止掉期交易,也可以继续持有;在市值为负的时候选择继续持有不会有实际损失。

公司采取的风险管理策略是:一是成立金融衍生产品交易监管领导小组,由公司分管领导任组长,下设专业组和专家顾问组,由有关部门的相关人员和公司聘请的会计师、律师、交易对手、咨询机构等专家组成,承担公司金融衍生产品交易的日常监管责任。二是成立掉期交易专业工作组对美元利率结构变化和掉期市场保持密切的关注,每周向公司监管领导小组发布美元利差信息,三是专业工作组会同专家顾问组定期对公司的掉期交易产品进行一次评价分析,并向总经理办公会提交分析报告,如遇特殊事件或状况时提交临时分析报告。定期获得专业机构、专家根据估值模型测算的估值结果,请交易对手提供估值确认文件。定期向公司管理层、董事会专门委员会和监事会报告人民币利率掉期业务开展情况。四是当交易机会出现,满足平仓条件时,立即启动审批程序,得到批准后立即发出平仓要约,跟踪平仓结果,报告平仓结果。

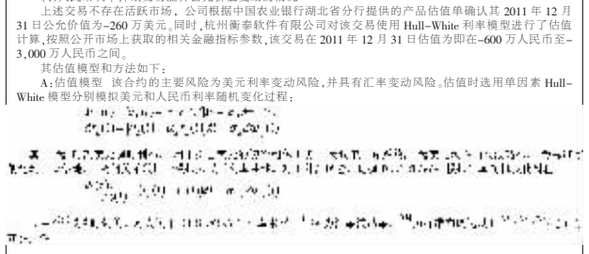
公司于2010年10月27日召开的第六届董事会第二次会议审议通过了关于授权公司管理层进行人民币利率掉期产品平仓交易的议案。根据公司对该项人民币利率掉期产品确定的风险管理策略,会议决定授权管理层在该项产品平仓价格底价不低于人民币-1,000万元的条件下,行使平仓决策权。

(4)人民币利率掉期交易品种公允价值变动的情况

上述交易不存在活跃市场,公司根据中国农业银行湖北省分行提供的产品估值单确认其2011年12月31日公允价值为-260万美元。同时,杭州衡泰软件有限公司对该交易使用Hull-White利率模型进行了估值计算,按照公开市场上获取的相关金融指标参数,该交易在2011年12月31日估值为即在-600万人民币至-3,000万人民币之间。

其估值模型和方法如下:

A:估值模型　该合约的主要风险为美元利率变动风险,并具有汇率变动风险。估值时选用单因素Hull-White模型分别模拟美元和人民币利率随机变化过程:



B:估值方法

对复杂利率衍生物的定价,需要借助Monte Carlo方法,任何复杂衍生物的Payoff可以表示成瞬时利率的某种函数。通过Monte Carlo模拟,可模拟出将来某一天的利率曲线,再根据这条利率曲线计算出该日的长端CMS利率(30年)、短端CMS利率(2年)及利差。在付息日,统计出付息期内利差满足条件的交易天数,计算出应付或应收的人民币利息。再通过正来模型模拟出的即期汇率,计算出利差后的美元利息。一个典型的估值步骤包括:一、根据市场利率报价(小于1年到期为USD LIBOR和SHIBOR,大于一年到期为USD SWAP和CNY SWAP),采用剥离方法构建零息票利率曲线;二、根据利率Cap/Floor或Swaption波动率,校验利率模型波动率系数;三、根据汇率隐含波动率报价,估计汇率模型波动率;四、再根据历史数据,估计出美元瞬时利率、人民币瞬时利率及美元对人民币汇率三者之间的相关系数;五、采用Monte Carlo方法,离散化利率和汇率随机过程;六、根据支付和接受现金流表达式计算利差后美元利息;七、所有付息日的利息流通过美元利率曲线折现到定价日,再对模拟路径求平均值就得到无套利的估值

(5)公司人民币利率掉期交易的会计政策及会计核算具体原则

按照《企业会计准则第22号——金融工具的确认和计量》的要求,对公司人民币利率掉期交易按照金融衍生产品的要求进行初始确认和后续计量,即衍生金融工具在会计报表中作为交易性金融资产或负债进行列示,以公允价值进行计量确认。公司在资产负债表日按照《企业会计准则第22号——金融工具的确认和计量》第七章"公允价值的确定"的要求确定利率掉期合约的公允价值,即对于存在活跃市场的金融资产或金融负债,活跃市场中的报价用于确定其公允价值;金融工具不存在活跃市场的,可采用适当的估值技术确定其公允价值,如聘请市场上具有较高声望的专业机构对利率掉期合约进行估值等。

公司人民币利率掉期交易的会计核算具体原则与上一报告期相比没有发生重大变化。

(6)独立董事对公司人民币利率掉期交易及风险控制情况的专项意见

公司独立董事认为:公司与中国农业银行之间人民币利率掉期交易履行了合法的表决程序。合同执行情况良好,收益稳定,公司为此项业务的开展在组织架构、人员配备、制度规范和日常监管方面进行了较为充分的准备,公司应严格按照监管制度开展掉期业务,进一步加强与农业银行的沟通和交易风险的监控,如遇交易风险加大而可能出现公司利益遭受损失的情形时,应及时采取适当措施控制风险,确保公司和股东的利益不受损害。

(二)对未来发展的展望

1.所处行业的发展趋势

(1)2012年湖北电力市场形势预测

2012年中国经济将以稳中求进为总基调,预计全省经济仍将保持平稳较快增长,综合分析宏观经济走势和全省用电结构,预计2012年湖北全社会用电量1,581亿千瓦时,同比增加130.24亿千瓦时,增幅约9.0%。

从发电能力来看,预计2012年湖北电网新增装机容量475.9万千瓦,年末将达到5,790万千瓦。从电力电量平衡情况来看,2012年湖北电网装机容量基本可以满足用电需求,但是,受来水、电煤供应和气候等不确定因素影响,电力供需矛盾依然存在季度性、时段性特征。按平水年测算,预计2012年全省发电量2,276亿千瓦时,同比增长8.29%。不含三峡,全省发电量1,429亿千瓦时,同比增长7.88%。统调发电量1,200亿千瓦时,非统调发电量229亿千瓦时。在不考虑外售电量的情况下,由于装机容量的增长,预计2012年统调发电厂发电设备平均利用小时4,351小时,同比降低87小时,其中,火电厂发电设备平均利用小时4,974左右小时,预计比上年下降163小时。

(2)2012年煤炭供应情况分析

2012年是"十二五"承前启后的关键一年,宏观经济增长放缓和政策环境的改变以及煤炭行业持续推进企业兼并重组,都将影响着2012年煤炭市场的发展变化。

①煤炭企业加快兼并重组步伐,行业态断进一步增加

2012年各省煤企兼并重组的共同点表现在以下两点:一是煤企改革的目标都是通过发展大型现代化煤炭企业,着力提高煤炭产业集中度,从而提升煤矿安全生产水平,促进煤炭工业安全发展、节约发展、清洁发展和可持续发展。二是依托大型煤炭企业兼并重组中小型煤矿,实现规模化经营,这就意味着煤炭投行业正在不断向大规模、高集中型企业发展,这势必导致煤炭行业垄断地位的进一步增强,自2003年煤、电改革以来,电煤供需矛盾一直是制约电力企业正常稳定发展的关键,而煤炭行业垄断地位的增强无疑将更一步激化矛盾。

②宏观经济形势影响电煤价格下行的动力极为有限

2012年,我国实体经济面临下行风险,由于煤炭行业是强周期行业,煤炭的需求也将受到抑制,电煤价格存在企稳回落的基础。但从另一个方面来看,国内目前的煤炭供需格局决定了供给方在产业链上居于主动地位。主要产煤省区经过多年的煤炭资源整合与企业兼并重组,已经取得了阶段性成效,但供应能力的稳定提高尚需时日。同时,受铁路运力等因素制约,2012年煤炭供给增长能力受限,从2012年签订的重点合同价格普涨5%就可以看出,煤炭供应与需求仍处在不平衡阶段,其价格下跌的动力极为有限。2012年电煤供应形势仍将以偏紧为主,阶段性波幅明显。

(3)2012年资金市场预测

2012年,我国将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。受国际经济环境复杂多变、国内稳定物价等压力的影响,信贷规模紧张、资金成本居高不下在较长一段时期内仍将继续。银监会进一步加大了监管力度,企业资金来源和使用的调剂受到较大限制,融资成本的增加将给以资金密集型为特征的发电行业基建投资和生产经营带来负面影响。

2.新年度经营计划

(1)公司2012年总体工作思路

以科学发展观为指导,按照"保目标、稳发展、控规模、防风险、强管理、惠民生"的总体要求,充分发挥主观能动性,加大挖潜增效力度,提高精细化管理水平,大力推进"三型"电厂建设,加快企业转型步伐,坚定信心,团结奋进,稳步推进公司各项工作迈上新台阶。

(2)2012年度工作目标

安全目标:公司系统不发生人身死亡事故,不发生一般及以上设备事故,不发生涉网事故、电厂垮坝事故、火灾事故和环境污染事故;

经营目标:完成发电量209亿千瓦时,完成供热量430万吉焦;

精神文明建设目标:不发生影响公司形象和稳定的重大事件与重大经济案件。

(3)资金需求及使用计划

公司2012年度计划安排36,518万元资金,用于公司所属电厂技术改造、项目检修和信息化建设项目;安排约30,000万元资金,用于公司增资国电财务有限公司及其他对外投资。上述投资的资金来源为公司自有资金和金融机构贷款。

(4)风险因素分析及其对策

2012年,公司面临的经营形势依然十分严峻,存在很多困难和问题,主要表现在以下方面:

①电力需求增速回落明显

2012年中国宏观经济将把握稳中求进的基调,GDP增速确定为7.5%,经济增长下行压力加大。湖北省从2011年10月份以来,用电市场增速回落,依靠电量增长缓解经营压力的空间非常有限。在发电市场,湖北省2012年新机投产较多,有近500万千瓦的新增容量将参与电量计划分配,预计火电厂发电设备平均利用小时比上年下降163小时。

②煤炭产业发展面临较大困难

由于受河南省煤炭资源整合政策的影响,河南煤业所属兴华、安兴两矿一直处于停产状态,其拟开展的煤矿收购项目也因政策原因不能实施。从安徽煤业成立后在安徽进行的有关煤矿开发项目前期工作和煤炭供应、经营方面的实践来看,投资开发煤矿项目和大规模屯煤入鄂等条件尚不成熟。

③电价形成机制尚未理顺

近年来,我国煤炭企业涨价冲动保持强劲,重点合同兑现率下降、煤质下滑等变相涨价情况,预计全年煤价将继续维持高位,同时,环保要求更加严格,运营成本进一步增加,尽管国家出台了监管煤价和上调电价的综合措施,但电价形成机制不合理等深层次问题并未解决,煤电价格矛盾没有得到根本缓解,上调电价增加的收入可能部分或全部被燃料成本、运营成本和财务费用上涨吃掉,火电企业经营困难局面并没有得到根本改观。

④资金和融资形势依然严峻

受国内外复杂的经济环境和近年来火电企业经营业绩不佳的影响,银行普遍调低火电企业信用等级和授信额度,部分在运电厂和基建项目融资困难,平均资金成本居高不下,2012年,预计公司全年资金供应仍然紧张,财务费用增支的可能性增大,财务费用控制难度加大,公司及所属单位面临的资金形势偏紧,资金供应保障工作仍旧十分艰巨。

2012年,公司重点工作如下:

①加强安全生产管理,夯实企业发展基础。牢固树立"安全第一,预防为主,综合治理"的方针,认真落实安全生产责任制,夯实安全管理基础,强化隐患排查治理,健全安全管理体系,抓好反违章、降非停、防事故各项工作。加强基建工程现场监管,坚决杜绝重大设备损坏和施工事故,继续深化星级发电企业创建活动,深入开展对标管理,持续改善供电煤耗、厂用电率等主要技术经济指标。高度重视环保工作,科学合理制定脱硫、脱硝等技术方案和实施计划,按期调出资环保厅的有关要求对公司所属电厂实施脱销工程,不断提高节能环保水平。同时,进一步探索实践特许权经营,减轻公司所属电厂资金压力。

②大力推进企业转型,实现公司科学发展。公司将紧紧围绕"十二五"发展规划,坚定不移地控规模、调结构。火电方面,发展大容量、高参数火电机组,热电联产机组,优化电源结构,优化运行调度,保证能耗低、效益好,指标先进的大容量机组多发电。水电方面,深入实施"大中小并举、新建和收购并重"的发展战略,立足湖北能源资源特点,因地制宜,发挥优势,积极寻找符合公司并购标准的中小水电项目,开展前期工作。煤业方面,煤炭产业开拓是实现煤电互补良性发展的关键,河南煤业公司要争取早日复工复产,成为河南省独立存在的煤矿主体。河南能源要积极开展煤炭营销工作,多渠道开辟"海进江"煤源,努力争取良好的经营业绩。其他新能源方面,认真做好生物质项目的现场实验研究工作,努力形成研究成果和效益。

③深入挖潜增效,实施精细化管理。"三型"电厂建设方面,以"三型"电厂建设为抓手,强化全员挖潜、持续挖潜和创新挖潜意识,加强内部管理,建立健全"目标层层分解,责任层层传递"的责任机制,并结合电厂转型,继续规范辅业和多经企业管理,推进多经回归主业。通过进一步加大管理创新和综合经营力度,提升综合经营效益。市场营销方面,积极开展智慧营销,加强机组发电边际利润动态测算,不断优化量价结构,多发抢发有效益电量,同时做好电量转移和置换工作,增加公司收益。燃料管理方面,积极寻求与大型煤炭企业的战略合作,加强运输储配体系建设,增强保供控价能力。根据市场变化和资金状况合理开展商业储煤,优化煤炭供应结构,降低综合采购成本。加大配煤掺烧力度,控制标煤单价,降低燃料成本。资金管理方面,继续强化资金计划管理,加大与各级金融机构的沟通联系,保障企业资金链安全,拓宽融资渠道,降低资金成本。财务审计方面,夯实会计基础工作,强化全面预算管理,按期完成公司及各单位财务信息系统建设,加强财会人才队伍的培养。按监管部门要求完成公司内控体系建设,防范和控制企业经营风险。物资管理方面,通过专业化组织,发挥物资集中采购优势,最大限度实现物资资源共享,逐年降低材料费用和资金占用成本,资本运作方面,积极研究政策,研判市场,加大资本运作力度,及时调整融资策略,创新融资渠道,努力探索多途径、多形式的市场融资。体制机制方面,继续深化干部管理体制改革,进一步加大竞争性选拔领导人员的力度,调整完善考核指标体系,强化落实各级经营责任,针对不同类型企业科学合理评价经营绩效,深化经济增加值考核和全员业绩考核。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电力	753,506.73	744,356.86	1.21%	11.74%	15.12%	-2.91%
热力	22,222.95	25,585.93	-15.13%	57.87%	71.73%	-9.31%
煤炭	6,630.86	6,337.47	4.42%	-81.29%	-78.42%	-12.69%
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电力	753,506.73	744,356.86	1.21%	11.74%	15.12%	-2.91%
热力	22,222.95	25,585.93	-15.13%	57.87%	71.73%	-9.31%
煤炭	6,630.86	6,337.47	4.42%	-81.29%	-78.42%	-12.69%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

√ 适用 □ 不适用

(1)营业税金及附加较上年同期增加1,068.20万元,增幅为51.19%,主要系公司本部及所属子公司国电长源荆门发电有限公司、国电长源第一发电有限公司交纳的营业税金及附加增加所致。

(2)销售费用较上年同期减少155.49万元,减幅为31.44%,主要系公司控股子公司国电长源(河南)煤业有限公司煤炭销售费用减少所致。

(3)管理费用较上年同期增加3,190.36万元,增幅为70.25%,主要系公司之子公司国电长源(河南)煤业有限公司及武汉新国电投资发展有限公司管理费用增加所致。

(4)资产减值损失较上年同期减少406.10万元,减幅为25.99%,主要系公司收回前期已核销坏账及应收款项静变动所致。

(5)公允价值变动收益较上年同期增加140.88万元,增幅为74.28%,主要系影响公司掉期交易公允价值波动因美元长短期汇率差值变化趋于平缓所致。

(6)投资收益较上年同期增加61,580.72万元,增幅为13,757.04%,主要系公司出售所属水电公司股权所致。

(7)营业外收入较上年同期增加6,900.03万元,增幅为120.43%,主要系公司出售内核电厂资产收益及公司之控股子公司国电长源(河南)煤业有限公司收取的违约金收入大幅增加所致。

(8)营业外支出较上年同期减少3,219.26万元,减幅为67.94%,主要系公司非流动资产处置活动减少所致。

(9)利润总额较上年同期增加33,997.48万元,增幅为129.26%,主要系公司出售所属水电企业使投资收益大幅增加所致。

(10)所得税费用较上