

四川明星电力股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 1.5 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	明星电力	600101	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	唐敏	张春燕
电话	(0825) 2210081	(0825) 2210081
传真	(0825) 2210089	(0825) 2210089
电子信箱	mxdl600101@163.com	zhanger02@126.com

1.6 经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,2015 年度,公司(母公司)实现净利润 96,639,523.94 元,根据《公司法》及公司《章程》规定,按 10%提取法定公积金 9,663,952.39 元,当年实现的可供股东分配的利润为 86,975,571.55 元。加上期初留存的未分配利润 880,984,193.11 元,减去 2015 年已分配 2014 年现金红利 16,208,948.85 元,累计可供股东分配的利润为 951,750,815.81 元。2015 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案为:以 2015 年 12 月 31 日的总股本 324,178,977 股为基数,每 10 股派发现金红利 0.50 元(含税),共计派发现金红利 16,208,948.85 元。2015 年度不送股,也不以资本公积金转增股本。本预案尚需提交公司 2015 年年度股东大会审议。

二 报告期主要业务或产品简介

(一) 主要业务及经营模式

1、业务范围:公司主营水力发电、供电和自来水生产、销售。报告期内,公司的主营业务未发生重大变化。

2、经营模式:公司拥有完整的发、供电网络和制水、供水管网系统,实现厂网合一、发输配电一体化经营,保证了对区域供电、供水的市场优势。公司电力来源,一是所属水电站发电量通过自有电网销售给终端客户,实现网内全额消纳;二是通过下网关口从国家电网四川电力公司趸购电量。公司自来水来源为所属自来水厂生产后通过城市供水管网销售给网内用户。

3、主要业绩驱动因素:公司业绩主要来源于电力、自来水的生产和销售业务,电水业务利润主要来源于自发电量的增加,售电、售水量增长和其他管理成本的控制。

(二) 行业发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

1、行业发展状况:电力工业是国民经济的重要基础产业,是国家经济发展战略中的重点和先导产业,呈现出与经济发展正相关的周期性特点。近十年来中国经济保持较快增长,从而推动电力需求的增长及行业的较快发展。伴随国家经济结构转型升级,中国经济逐步进入到中高速增长新常态阶段,电力生产消费也呈现新常态特征。电力供应结构持续优化,电力消费增长减速换挡、结构不断调整,电力消费增长主要动力呈现由高耗能向新兴产业、服务业和居民生活用电转换,电力供需形势由偏紧转为宽松。2015 年,受宏观经济尤其是工业生产下行、产业结构调整、工业转型升级以及气温等因素影响,全社会用电量 55,500 亿千瓦时,同比增长 0.5%,增速同比回落 3.3 个百分点。分产业看,第一产业用电量 1,020 亿千瓦时,同比增长 2.5%;第二产业用电量 40,046 亿千瓦时,同比下降 1.4%;第三产业用电量 7,158 亿千瓦时,同比增长 7.5%;城乡居民生活用电量 7,276 亿千瓦时,同比增长 5.0%。

2015 年是中央全面深化改革的关键之年,也是新一轮电力体制改革开始之年。电力体制改革按照“三放开、一独立、三加强”试点推进,即:放开新增配售电市场、放开输配以外的经营性电价、放开公益性调节性以外的发电计划,交易机构相对独立,强化政府监管,强化电力统筹规划,强化电力高效运行和可靠供应。电力体制改革将构建新的电力市场体系,建设全国统一电力市场,形成主体多元、竞争有序的“多买方—多卖方”的市场新格局。

2、公司所处的行业地位：公司是主营电、水服务的地方公共服务型企业，实现厂网合一、发输配电一体化经营。目前公司电水供应稳定，网络建设成效显著。在辖区内供电市场占有率 100%，供水市场占有率 95%以上，为遂宁供区社会经济发展提供着重要的电水要素保障。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	2,782,635,480.13	2,692,118,521.72	3.36	2,566,942,152.38
营业收入	1,267,972,635.64	1,244,897,125.24	1.85	1,080,729,764.70
归属于上市公司股东的净利润	89,085,163.64	97,487,872.13	-8.62	164,855,331.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	81,319,832.64	91,796,923.34	-11.41	65,944,273.47
归属于上市公司股东的净资产	1,898,736,284.79	1,822,835,281.00	4.16	1,738,419,821.53
经营活动产生的现金流量净额	206,029,133.25	182,142,169.53	13.11	160,517,515.33
期末总股本	324,178,977.00	324,178,977.00	0.00	324,178,977.00
基本每股收益（元/股）	0.27	0.30	-10	0.51
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.30	-10	0.51
加权平均净资产收益率（%）	4.79	5.47	减少0.68个百分点	9.90

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	321,759,859.00	276,586,529.82	316,291,196.04	353,335,050.78
归属于上市公司股东的净利润	27,961,183.69	18,355,032.98	41,038,444.13	1,730,502.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	28,632,249.78	15,933,759.78	37,510,386.98	-756,563.90
经营活动产生的现金流量净额	11,183,678.75	31,419,548.79	105,018,134.90	58,407,770.81

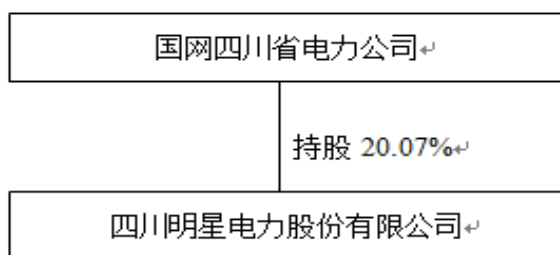
五 股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					52,095		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					56,852		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售 条件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
国网四川省电 力公司	100	65,070,097	20.07	0	无	0	国有法人
遂宁兴业资产 经营公司	0	18,486,534	5.70	0	无	0	国家
遂宁金源科技 发展公司	0	18,312,969	5.65	0	质押	13,440,000	国有法人
前海人寿保险 股份有限公司 —海利年年	16,259,527	16,259,527	5.02	0	无	0	境内非国有 法人
韩志国	2,323,539	2,323,539	0.72	0	无	0	境内自然人
李小萌	1,362,701	1,362,701	0.42	0	无	0	境内自然人
钱菊芳	1,287,600	1,287,600	0.40	0	无	0	境内自然人
香港中央结算 有限公司	1,272,316	1,272,316	0.39	0	无	0	其他
王悦旭	1,159,380	1,159,380	0.36	0	无	0	境内自然人
祝东升	1,001,878	1,001,878	0.31	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行 动的说明	在公司前十名股东中，前三位国家股股东、法人股股东之间不存在 关联关系，不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人； 公司未知其他流通股股东之间是否存在一致行动人的情况。						
表决权恢复的优先股股东及 持股数量的说明	不适用。						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

（一）管理层讨论与分析

2015年，面对经济增长放缓的严峻形势，公司经营层在董事会的领导下，带领全体员工团结一致、克难攻坚、奋发作为，狠抓经营管理，努力挖潜增效，公司安全生产能力持续提升，网络建设成效明显，优质服务形象彰显，经营管理再上台阶，改革创新深入推进，实现了“科技兴企，二次创业”新跨越。

报告期内，公司以科学规划为引领，编制了“十三五”电水网络规划，将中心城区2015年-2030年地上、地下10kV及以上电力规划纳入城市控规，为公司未来五年网络发展奠定了基础。完成110kV窑湾变电站配套出线建设，化解110kV蜀秀变电站超载风险，为遂宁市国开区电子产业园提供更加坚强的电能保障。完成35kV流通坝变电站建设，满足物流港片区招商引资新增用户接入负荷需求。

整合配网抢修资源，成立城北、城南、河东三个配抢一体化供电所，全力打造城区24小时“30

分钟抢修圈”。建成投运智能光纤在线监测系统，网络信息化、智能化水平进一步提升。开展“业扩报装环境整治百日行动”，创新业扩服务模式。开展线损管理年活动，多渠道降损增效。

完成调控一体化工程，网内变电站全部实现无人值守，电网调控的专业化、自动化水平进一步提升，降低了电网运行风险，同时有效缓解了缺员压力。全面建成发电梯调集控系统，小白塔水电站顺利接入集控系统。有效提升各电站的自动化程度和安全运行水平，发电效能提高约2%-3%，对公司未来发展产生良好的经济和安全效益。

城南水厂一期工程并网运行，增加自来水生产能力5万吨/日，总生产能力达到20万吨/日；城北加压站完工投运，近期新增供水规模3万吨/日，远期达到6万吨/日，提高了供水能力和供水水质，满足城南、城北、河东片区及电子产业园等招商引资企业用水需求，进一步巩固拓展自来水市场。

着力建设电水一体化营销管理信息系统，为公司的营销管理和优质服务水平升级提供有力支撑，为用户提供线上线下多渠道缴费方式，提高停送电效率，对提高用户满意度，提升电水费预存比例，化解电水费收费难和电水费坏账风险产生积极影响。

（二）报告期内主要经营情况

全年遂宁地区完成自发上网电量49,956.36万千瓦时，同比减少7.58%；售电量158,015.99万千瓦时，同比增长4.81%；甘孜州康定地区上网和销售给国网四川省电力公司电量7,860.29万千瓦时，同比减少6.62%。售水量3,003.43万吨，同比增长5.20%。实现营业收入126,797.26万元，同比增长1.85%；实现归属于上市公司股东的净利润8,908.52万元，同比减少8.62%。

（三）行业竞争格局和发展趋势

1、电力行业

（1）行业发展趋势

展望2016年，预计宏观经济增速总体将呈现稳中缓降态势，电力消费增速预计将维持低速增长；全国电力供应能力总体富余、部分地区过剩。2015年11月，国家发布《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，提出坚持绿色发展，推进能源革命，加快能源技术创新，建设清洁低碳、安全高效的现代能源体系。提高非化石能源比重，加快发展风能、太阳能、生物质能、水能、地热能，安全高效发展核电。因此，水电行业发展前景长期向好。

2015年3月，中共中央 国务院发布《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发【2015】9号）（以下简称“9号文件”），标志着电力体制改革进入新的阶段。政府相关主管部门陆续出台了与9号文件相配套的推进输配电价改革、推进电力市场建设、电力交易机构组建和规范运行、有序放开发用电计划、推进售电侧改革、加强和规范燃煤自备电厂监督管理等6个配套文件。从以往侧重于满足供应需求转向追求发展质量，实现市场引导企业的重大转变，从而使中国电力工业进入新的发展阶段。

（2）区域市场地位的变动趋势

公司拥有区域性独立的电力网络优势，目前公司电力供应稳定，网络建设成效显著。在辖区

内供电市场占有率 100%，由于区域性独立电力网络不存在直接竞争，同业竞争压力较小。因此预计公司短期内在遂宁的市场地位不会出现重大变化。但随着电力体制改革的推进，本公司现有发输配售电业务一体的经营模式将面临调整，公司持续经营发展将面临新的机遇和挑战。

（3）主要优势

①行业优势（详见行业发展趋势的相关分析）

②市场和区位优势

公司经营所在地遂宁地处成渝结合部，区位优势明显，承接东部产业转移、招商引资能力强，2015年遂宁经济增速比全国高 6.3 个百分点，比全省高 5.3 个百分点，目前正稳定推进“六大兴市”计划，突出发展区位优势型、传统优势型、环境优势型和资源优势型等四类优势产业，建成配套成渝的天然气化工基地、传统产业改造升级基地、高端电子产业配套基地、现代物流中心和休闲度假旅游目的地，将对电力形成稳定的需求，这为公司未来发展提供了较好的机遇。

③成本优势

水力发电作为清洁能源，成本优势突出。目前公司供电来源中，自发电水电成本较低，为公司电力业务提供了较高的盈利来源。

（4）面临的主要困难

公司自有装机容量较小，遂宁境内已基本无水力资源可开发，涪江来水受上游梯级电站影响较大，丰枯矛盾较为突出，目前外购电比例持续增大。随着电力体制改革的持续推进，公司发展面临重要机遇和挑战，总体上机遇大于挑战。公司将紧密跟踪试点省市的经验与成果，积极寻求发展机遇，拓展市场空间，条件成熟时积极参与拓展供区外其他增量市场，提供能源服务，培育公司新的经济增长点。

2、自来水生产、销售行业

（1）行业发展趋势

自来水是城市居民生活以及工商企业生产经营不可或缺的必需品，是城市建设和发展的基础。据中国产业调研网发布的全球及中国自来水项目可行性分析与发展趋势预测报告（2016 版）显示，近年来我国规模以上自来水生产和供应行业销售收入同比增长增速明显，自来水的生产和供应行业总量增长势头良好。从中国的用水结构来看，近几年变动不大，农业、工业和生活用水三者合计占比在 98%左右。长期来看，随着用水效率的不断提高，工业用水的增速将放缓，居民用水将伴随着中国城市化进程的加快呈现出逐年稳定增长的趋势。由于供水行业需求弹性相对较小，而且产品价格受政府统一控制，因此，在未来若干年内，随着中国用水量的逐年上升，供水行业也将在相当长的时期内保持相对稳定的发展。

（2）区域市场地位的变动趋势

公司拥有区域性独立的自来水生产、销售网络，在辖区内供水市场占有率 95%以上，在行业中优势较为突出，面临的同业竞争压力较小。预计公司短期内在遂宁的市场地位不会出现重大变化。

（3）主要优势和困难

随着遂宁经济社会不断发展，人民生活水平提升，用水需求不断提升。对自来水供应需求旺盛。公司供水市场占有率高，近年来先后完成城南水厂一期 5 万吨工程建设和滨河水厂两期技改，城区水网形成“三纵四横”架构。自来水生产供应能力增长 80%以上，城市饮用水得到有效保障。近期省发改委放开了非居民、特种行业用自来水销售价格及自来水安装价格，将形成议价竞价的价格新机制，压缩利润增长空间，对公司提出新的挑战。

（四）公司发展战略

未来几年，是公司“二次创业”攻坚阶段，也是加快发展的机遇期，公司将坚持以科学发展观为统领，以中央“四个全面”战略部署为指导，做强做大电水核心产业，做优多元产业，发展优质项目，加快推进网络发展方式和公司发展方式转变，更加注重顶层设计、统筹兼顾，以超前的思维、务实的作风，力争在“十三五”末，把公司全面建设成“一强三优”、股东信赖、党委政府放心、员工幸福、用户满意的安全发展型、规范发展型、创新发展型、科学发展型、人才专业型、服务优质型“六型”上市公司。

（五）经营计划

2015 年，公司上下积极适应发展新常态、改革新要求，以六个一体化建设为抓手，坚持“科技兴企、二次创业”，深化“两个转变”，紧紧围绕公司战略部署，主动作为、奋力拼搏，售电量、售水量、营业收入等主要指标均创历史新高，全年完成售电 158,015.99 万千瓦时，销售自来水 3,003.43 万吨，实现了“十二五”完美收官，为“十三五”良好开端奠定了坚实基础。

2015 年计划遂宁供区内完成售电量 163,000 万千瓦时，实际完成售电 158,015.99 万千瓦时，完成计划的 96.94%；计划完成售水量 3,100 万吨，实际销售自来水 3,003.43 万吨，完成 96.88%。未完成计划原因是地区经济增速放缓，辖区内电水需求增速低于预期。计划完成上网发电量 55,000 万千瓦时，实际完成 49,956.36 万千瓦时，完成计划的 90.83%，未完成原因是受涪江来水减少影响，自发电量低于预期。计划实现主营业务收入 124,528.15 万元，实际完成 125,237.02 万元，超额完成预算。

2016 年，公司计划遂宁供区内完成售电量 16.23 亿千瓦时，上网发电量 5.286 亿千瓦时，售水量 3,150 万吨，实现主营业务收入 11.75 亿元。公司郑重声明，该经营计划不构成公司对投资者的业绩承诺，由于经济形势、市场风险等不可控因素，公司可能对其进行调整，请投资者对此保持足够的风险意识，并且应当理解经营计划与业绩承诺之间的差异。

2016 年主要工作举措：

1、强化安全管理。一是全面加强安全文化建设，让安全文化成为公司长治久安、安全发展的核心动力。二是继续深化安全管理提升活动，纵深推进“四全”管理机制，提升本质安全水平。三是严格安全履职和问责，逐级落实安全责任。加强安全基础能力建设，重点落实单位和班组的主体责任，提高安全管理的针对性、长效性。四是全力开创稳定发展新局面。抓好人财物安全，提高科学应急处置能力。

2、着力提质增效。主动适应能源变革，增强规划与生产、营销、运检、调度的信息共享，不断优化完善公司“十三五”电水网络规划。严格落实项目库管理，提升过程管控精益化水平。加强项目可研、评审、核准等前期工作全过程管控。协调推进主、配网和通信自动化网络建设，积极融入遂宁智慧城市建设和海绵城市建设。

3、狠抓经营管理。主动对接重点项目和重要客户，充分挖掘用电用水市场。试点推进以快充为主导的充换电设施建设，积极抢占新增用电市场，拓展公司新能源发展路径。深入开展增收节支，从严从紧控制“三公”费用和非生产性开支。加强线（水）损过程管控和跟踪分析，深入开展反窃电窃水专项行动，确保公司效益不流失。强化综合计划刚性管理，完善项目计划预安排机制，增强综合计划的调控能力。

4、强化优质服务。进一步加大营业网点和基础设施、配套软硬件的建设投入，加强热线服务平台建设，推进营销服务模式转型升级。坚持“你用电用水，我用心用情”的服务理念，以客户需求为导向，细化落实客户经理制、大客户经理制，提供“一站式”服务，建立科学的服务考核与评价机制。以电水业务受理和业扩工作为突破口，全面提升服务质量，强力打造服务热线、示范窗口、示范岗位、便民服务队、优秀客户经理微信等服务品牌。

5、增强创新能力。着力打造“一型四化”营销模式，整合传统和新型业务功能，提高大数据分析、处理与运用能力。全面实施行业对标，推进基层班组、生产运维、基建项目等管理的变革创新。大力推进“科技兴企”，不断提升公司网络架构、设施设备、业务系统的信息化、自动化、智能化水平。结合“互联网+”、云计算、大数据、物联网等新技术，做好项目立项和成果培育。开展“创新在班组”系列活动，推动班组创新能力建设。

（六）可能面对的风险

1、外部环境风险

目前，我国经济进入中高速增长新常态，下行压力大。2015年电力全行业售电量增长速度大幅降低，部分地区出现负增长，经济效益明显下降。国家连续出台了电力体制改革及其配套文件，售电侧放开，引入市场竞争，对今后行业发展、电力要素保障提出新挑战。

公司将加强对电力市场政策和形势的分析研判，提前采取应对策略，适应电力体制改革的新要求。同时主动作为，加强地方政府招商引资的联系对接，推动“十三五”电网规划落地工作，加强竞争市场策略研究，坚持“保存量、争增量”，深耕细作，巩固已有市场，并加大周边市场的拓展，保障电水要素供给。

2、企业发展中存在的风险

遂宁境内已基本无水力资源可开发，需要探寻新的优质项目。

公司将积极拓展与电水核心业务高度相关的项目，利用国家相关政策，探索新能源建设和充电站、充电桩建设，为公司培育新的经济增长点。

3、生产经营风险

新常态下经济增速放缓，电水网络建设资金投入回报率下降，运维成本升高，可能造成资产

效率偏低。

公司将加强资金管控和经济效益分析，坚持适度超前原则，提高投资有效性。加快低效、无效资产处置清理，推动水电建设公司和万达房地产公司股权转让。创新营销管理模式，加强成本控制，严控非生产性开支。加强智能表计安装改造，降低人工管理成本，挖潜增效。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用。

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用。

7.3 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。

纳入本公司 2015 年度财务报表合并范围的子公司数量为 14 家，其中全资子公司 8 家，控股子公司 6 家。本公司本年度合并范围与上年度相比未发生变化。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用。

董事长：秦怀平

董事会批准报送日期：2016 年 3 月 16 日