

四川西昌电力股份有限公司

2012 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，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

股票简称	西昌电力	股票代码	600505
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	
姓名		邱永志	
电话		0834-3830167	
传真		0834-3830169	
电子信箱		xcdlgs@126.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

	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比上年 (末)增减 (%)	2010 年(末)
总资产	1,867,380,661.19	1,566,592,421.46	19.20	1,684,179,757.70
归属于上市公司股东的净资产	824,060,065.04	763,187,022.83	7.98	579,508,171.15
经营活动产生的现金流量净额	91,785,836.24	115,221,476.94	-20.34	163,728,232.70
营业收入	620,543,967.61	554,143,255.49	11.98	510,749,197.27
归属于上市公司股东的净利润	71,810,067.21	183,678,851.68	-60.90	174,595,931.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	32,532,787.64	43,244,031.91	-24.77	98,115,269.01
加权平均净资产收益率 (%)	8.99	27.36	减少 18.37 个百分点	35.47
基本每股收益 (元 / 股)	0.1970	0.5038	-60.90	0.4789
稀释每股收益 (元 / 股)	0.1970	0.5038	-60.90	0.4789

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数		31,292	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数		30,589
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
四川省电力公司	国有法人	15.16	55,272,460		无
凉山州国有投资发展有限责任公司	国家	14.82	54,039,720		无
四川省水电投资经营集团有限公司	国有法人	9.33	34,019,999		无
中国建设银行－华夏红利混合型开放式证券投资基金	未知	4.94	18,005,174		未知
国泰君安证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	未知	1.35	4,920,000		未知
太平洋证券股份有限公司	未知	1.11	4,038,500		未知
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪	未知	1.01	3,698,304		未知
长江证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	未知	0.97	3,518,336		未知
陈汉杰	未知	0.63	2,300,000		未知
四川昭觉电力有限责任公司	国有法人	0.49	1,800,000		无
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中，四川省电力公司与凉山州国有投资发展有限责任公司签署了《股权托管协议》，凉山国投将持有的本公司 5247.90 万股股份中除财产性权利（收益权、处置权、配股权）之外的其他权利全部委托给四川电力行使；四川省水电投资经营集团有限公司为四川昭觉电力有限责任公司的控股股东。未知其他股东之间是否存在关联关系或是否属于一致行动人。			

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、 管理层讨论与分析

3.1 报告期内经营情况的讨论与分析

2012 年是公司发展历程中极其重要的一年，公司董事会在全体股东及有关各方的大力支持下，以积极、稳健、科学的态度统揽全局工作，坚持科学发展战略，励精图治、开拓创新，圆满完成了股东大会确定的各项工作任务，为公司未来可持续发展奠定了坚实的基础。

报告期内，公司重点加强安全生产、内控体系建设、基本建设等方面的工作，进一步夯实管理基础、优化治理结构和防范经营风险。公司累计完成自发电量 5.19 亿千瓦时，同比增长 0.53%；完成售电量 14.16 亿千瓦时，同比增长 6.02%。全年累计实现营业收入 62,054.40 万元，同比增长 11.98%；实现营业利润 5,510.23 万元，同比下降 71.38%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3,253.28 万元，同比下降 24.77%。

(一)主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	620,543,967.61	554,143,255.49	11.98
营业成本	474,556,722.06	405,044,782.33	17.16
销售费用	15,580,037.59	13,432,449.23	15.99
管理费用	66,576,322.36	62,974,214.78	5.72
财务费用	18,403,380.54	12,883,505.16	42.84
经营活动产生的现金流量净额	91,785,836.24	115,221,476.94	-20.34
投资活动产生的现金流量净额	-116,772,974.10	62,756,462.26	-286.07
筹资活动产生的现金流量净额	192,217,051.96	-264,248,565.13	172.74

2、收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

本报告期内，公司营业收入较去年同期增加 11.98%，主要系电力收入增加：一是售电量增加，2012 年，公司完成售电量 14.16 亿 KWH，比上年同期增长 6.02%。二是售电均价上升，根据《凉山州发改委关于对西昌电力股份有限公司调整地方电网部分销售电价及上网电价的批复》（凉发改价格【2012】934 号），公司自 2012 年 8 月实行新的电价，公司售电均价有所上升。

(2)主要销售客户的情况

单位：元

客户名称	营业收入	占全部营业收入的比例%
四川华电木里河水电开发有限公司	29,122,928.65	4.69
四川合力锌业股份有限公司	25,056,352.00	4.04
盐源县电力有限责任公司	24,967,286.03	4.02
西昌明源磷化工有限公司	22,711,873.71	3.66
四川西昌泸山铁合金有限责任公司	15,821,435.97	2.55
合计	117,679,876.36	18.96

3、成本

单位：元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
水电行业		452,718,194.55	95.40	403,985,714.58	99.74	12.06
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
电力		445,752,935.69	93.93	397,479,606.51	98.13	12.14
供水		6,965,258.86	1.47	6,506,108.07	1.61	7.06

4、费用

单位：元

利润表项目	本期数	上期数	变动比例 (%)
销售费用	15,580,037.59	13,432,449.23	15.99

管理费用	66,576,322.36	62,974,214.78	5.72
营业税金及附加	7,557,655.25	6,300,882.03	19.95
财务费用	18,403,380.54	12,883,505.16	42.84
资产减值损失	-19,731,356.17	11,763,769.37	-267.73
所得税费用	4,689,610.93	21,672,796.40	-78.36
投资收益	-2,498,891.53	150,784,631.85	-101.66
营业外收入	7,489,887.65	17,356,234.82	-56.85
营业外支出	-12,932,370.36	5,338,445.29	-342.25
归属于母公司所有者的净利润	71,810,067.21	183,678,851.68	-60.90

财务费用：本报告期较上年同期增长 42.84%，主要是报告期内向银行借款增加导致借款利息增加所致。

资产减值损失：本报告期较上年同期下降 267.73%，主要是报告期内收回华西证券尾款转回已计提坏账准备以及上年计提的长期投资减值准备较本期多。

所得税费用：本报告期较上年同期下降 78.36%，主要是上年同期有公司转让持有的木里沙湾公司股权导致所得税费用增加。

投资收益：本报告期较上年同期下降 101.66%，主要是上年同期有公司持有的木里沙湾公司股权的转让收益。

营业外收入：本报告期较上年同期下降 56.85%，主要是上年同期根据协议收到木里沙湾公司股权转让补偿款。

营业外支出：本报告期较上年同期下降 342.25%，主要是报告期内根据解债进展转回计提的担保预计负债。

归属于母公司所有者的净利润：本报告期较上年同期下降 60.90%，主要是上年同期有公司转让持有的木里沙湾公司股权的投资收益所致。

5、现金流

（1）经营活动产生的现金流量净额：本报告期较上年同期下降 20.34%，主要是报告期内应收电费未及时收回欠费增加及支付的外购电费增加导致经营活动现金流出增加。

（2）投资活动产生的现金流量净额：本报告期较上年同期下降 286.07%，主要是上年同期有公司转让持有的木里沙湾公司股权导致投资活动现金流入增加。

（3）筹资活动产生的现金流量净额：本报告期较上年同期增长 172.74%，主要是报告期借款增加导致本期筹资活动现金流入增加以及本期归还借款较上年同期减少导致本期筹资活动现金流出减少。

6、其它

(1)公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

上年同期，公司利润受非经常性损益因素影响较大，公司转让所持有沙湾公司 25%股权产生的投资收益大幅增加利润。本报告期，投资收益大幅下降，电力业务等为本期利润的主要来源。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

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 (%)
水电行业	592,999,293.11	452,718,194.55	23.66	8.11	12.06	减少 2.69 个百分点
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	592,999,293.11	445,752,935.69	24.83	8.11	12.14	减少 2.71 个百分点
供水		6,965,258.86			7.06	

供水业务系瓦都水库分公司向牛角湾电力有限责任公司、牛角湾二级电站、牛角湾三级电站供水。

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
四川凉山	592,999,293.11	8.11

公司所有电力均在四川省凉山州范围内销售。

(三)资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总 资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例(%)	本期期末金 额较上期期 末变动比例 (%)
货币资金	252,794,290.35	13.54	80,310,304.08	5.13	214.77
应收票据	8,600,000	0.46	500,000	0.03	1,620.00
应收账款	27,784,048.13	1.49	4,535,763.26	0.29	512.56
预付账款	12,293,257.00	0.66	5,050,007.67	0.32	143.43
其他应收款	5,484,655.23	0.29	1,982,601.55	0.13	176.64
一年内到期的非流动资产	3,800,000	0.20	6,800,000	0.43	-44.12

产					
工程物资	13,990,922.46	0.75	7,354,305.53	0.47	90.24
应付账款	40,806,407.64	2.19	27,212,102.42	1.74	49.96
应交税费	2,754,917.27	0.15	8,988,839.59	0.57	-69.35
一年内到期的非流动负债	118,500,000	6.35	35,000,000	2.23	238.57
长期借款	354,645,634.17	18.99	215,768,880.17	13.77	64.36
预计负债	12,480,000	0.67	27,900,000	1.78	-55.27
其他非流动负债	3,000,000	0.16	0	0	100.00

货币资金：本报告期期末数较期初数增长 214.77%，主要是报告期内永四电站项目借款资金到位所致。

应收票据：本报告期期末数较期初数增长 1,620.00%，主要是报告期内收到票据增加所致。

应收账款：本报告期期末数较期初数增长 512.56%，主要是报告期内部分电费暂未收回。

预付账款：本报告期期末数较期初数增长 143.43%，主要是报告期内预付工程材料款增加所致。

其他应收款：本报告期期末数较期初数增长 176.64%，主要是报告期内暂付款增加所致。

一年内到期的非流动资产：本报告期期末数较期初数下降 44.12%，主要是报告期内收到中广核亚王盐源长柏电力有限责任公司偿还款项。

工程物资：本报告期期末数较期初数增长 90.24%，主要是报告期内电网建设工程材料增加所致。

应付账款：本报告期期末数较期初数增长 49.96%，主要是报告期内部分购电费及工程材料款暂未支付。

应交税费：本报告期期末数较期初数下降 69.35%，主要是报告期内应交所得税减少。

一年内到期的非流动负债：本报告期期末数较期初数增长 238.57%，主要是报告期内一年内到期的长期借款增加所致。

长期借款：本报告期期末数较期初数增长 64.36%，主要是报告期内永四电站项目借款到位所致。

预计负债：本报告期期末数较期初数下降 55.27%，主要是报告期内公司部分担保责任解除，转回已计提的预计负债。

其他非流动负债：本报告期期末数较期初数增长 100.00%，主要是报告期内公司收到配网建设项目政府一次性补助款。

3.2 关于公司未来发展的讨论与分析

3.2.1 行业竞争格局和发展趋势

1、公司所处行业和区域市场地位的变动趋势

当前，我国经济仍将保持较高速度增长，能源需求将不断增加，公司所处的水电行业，符合国家的节能减排、可持续发展战略，国家鼓励加快水能资源的开发和利用，为公司发展提供了更多的政策支持和更广的发展空间。

公司所在地凉山州水能资源丰富。作为凉山州的主要地方电力企业，公司依托当地丰富的水电资源，在吸引水电企业上网方面有一定优势。同时，公司经营管理的供电营业区是以西昌市为中心，并辐射州内部分区域，目前公司的市场地位没有重大变化。

2、面临的主要困难

公司是厂网合一、发供电一体化的企业，自有装机容量小、调节能力弱，在规模效益、市场拓展中处于劣势地位。随着凉山州经济快速发展，公司供区内电力需求强劲，目前网内装机容量难以满足市场需求，电力供需矛盾、丰枯矛盾突出，公司面临较大经营压力。公司将按照发展战略，一方面完善和优化电网结构，提高供电可靠性，扩大供电规模和市场；另一方面加快寻求新的电源点，解决日趋突出的供需矛盾。

3.2.2 公司发展战略

2013 年，公司董事会将抓住有利契机，全面贯彻落实发展战略，以提升可持续发展能力为着力点，对内夯实管理基础，推进管理创新；对外拓展优势项目，开拓用电市场，形成新的利润增长点，为公司实现跨越式发展奠定基础。

3.3 新年度经营计划

2013 年，公司计划完成发电量 6.8 亿千瓦时，售电量 16.5 亿千瓦时。

为了完成以上目标，公司董事会将重点做好以下几方面的工作：

1、继续加强董事会建设，促进公司规范运作

提升公司法人治理水平，以身作则，强化法制意识、风险意识和责任意识，忠实、诚信、勤勉地履行职责。坚持科学决策，贯彻落实好股东大会决议，全面提升公司经营管理水平和风险防范能力，做好对外信息披露工作，加强投资者关系管理，提高公司透明度。

2、进一步完善公司内控体系，增强风险防控能力

2013 年公司将进一步加大内控体系建设力度，提高公司依法管理、规范运作水平。健全公司规章制度，完善涵盖公司各项生产、经营工作的各个层面的内控体系，深入推进公司分级授权管理体系，确保公司决策效率、管控力度的进一步提高。逐步运用信息技术加强内部控制，建立与经营管理相适应的信息系统，促进内部控制流程与信息系统的有机结合。

3、加快推进重大项目建设，提升核心业务能力

根据凉山州经济发展战略和区域规划，积极推进公司的“十二五”电网规划以及城区电网规划，坚持以市场引导电网，强化市场配置资源的基础性作用，加快完成既定电网工程项目的建设，进一步解决制约公司电力销售的瓶颈问题，全力推进公司在建的重点项目

4、加强精神文明建设,建设优秀企业文化

公司进一步加强精神文明建设，深入开展廉洁文化建设和行业作风建设活动，提高员工企业认同感、归属感和责任感，实现公司发展与员工成长获得共赢。

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、会计估计及核算方法未发生变化；
- 4.2 报告期内未发生重大会计差错更正事项；
- 4.3 与上年度财务报告相比，合并范围未发生变化。

董事长：何永祥

四川西昌电力股份有限公司

2013 年 3 月 22 日