

# 新疆天富热电股份有限公司

## 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	天富热电	股票代码	600509
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	陈志勇	谢炜	
电话	0993-2902860	0993-2901128	
传真	0993-2901728	0993-2904371	
电子信箱	tfrd.600509@163.com	tfrd.600509@163.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

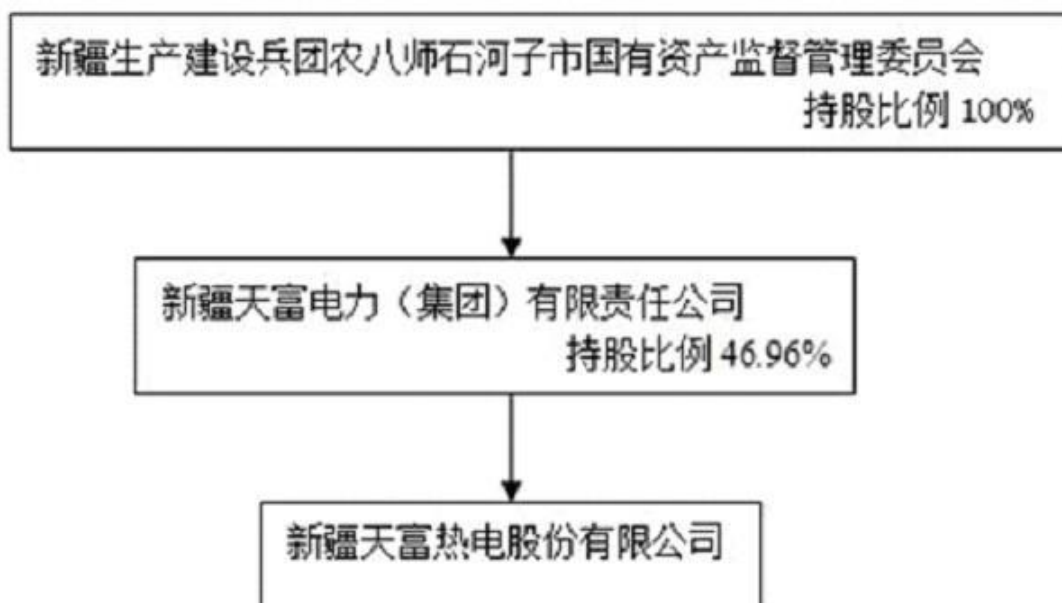
	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比上年(末)增减 (%)	2010 年(末)
总资产	9,097,306,808.77	7,490,238,652.99	21.46	7,721,110,610.26
归属于上市公司股东的净资产	2,351,865,488.67	2,247,194,737.82	4.66	1,954,483,888.83
经营活动产生的现金流量净额	13,358,157.83	-312,211,507.41	不适用	842,857,003.31
营业收入	2,918,350,019.80	2,398,465,807.63	21.68	1,879,959,819.14
归属于上市公司股东的净利润	256,618,132.77	399,062,545.70	-35.69	145,440,805.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	191,172,917.76	128,125,577.21	49.21	128,686,844.10
加权平均净资产收益率 (%)	11.35	18.92	减少 7.57 个百分点	7.6
基本每股收益 (元 / 股)	0.39	0.61	-36.07	0.22
稀释每股收益 (元 / 股)	0.39	0.61	-36.07	0.22

#### 2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	60,933	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	59,774		
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
新疆天富电力(集团)有限责任公司	国有法人	46.96	307,914,542		质押 153,500,000
中国农业银行—长盛同德主题增长股票型证券投资基金		1.068	7,000,993		无
交通银行—华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)		0.888	5,820,401		无
中国农业银行股份有限公司—新华优选成长股票型证券投资基金		0.00851	5,580,045		无
华夏成长证券投资基金		0.00713	4,677,695		无
中国银行—华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)		0.00688	4,508,456		无
新疆锦龙电力有限责任公司		0.00493	3,230,330		无
赵英钧		0.00422	2,769,802		无
中国工商银行股份有限公司—新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金		0.00418	2,743,911		无
上海徐星投资管理事务所(有限合伙)		0.00297	1,950,000		无

### 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 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2012 年，公司供电营业区内用电需求继续快速增长，特别是工业用电量增长迅猛，报告期内工业用电量已占全部用电量的 80% 以上。受发电能力所限，本报告期内公司大量外购电量，2012 年全年共外购电量 38.07 亿 Kwh，占全部供电量的 56.40%；同时现有电网的输电能力也已接近极限，公司急需新建电源、改造电网，以提高发电、供电能力。

报告期内，公司坚持贯彻主业优先的发展战略，各项经营指标均有较大提升。全年共完成发电量 32.80 亿千瓦时，较上年下降 7.81%；供电量 67.50 亿千瓦时，较上年增长 87.21%；售电量 65.24 亿千瓦时，较上年增长 92.59%；供热量 1461.88 万吉焦，较上年下降 4.98%；供天然气 5496 万立方，较上年增长了 66.19%。本报告期公司共实现营业收入 2,918,350,019.80 元，较上年同期增长 21.68%；全年实现利润总额 300,782,763.99 元，较上年同期减少了 45.02%，归属于上市公司股东的净利润 256,618,132.77 元，较上年同期减少 35.69%。本报告期公司利润下降的主要原因是上年公司转让房地产业务获得 2.62 亿元净收益，本报告期无此项收益所致。本报告期扣除非经常性损益后的净利润 191,172,917.76 元，较上年同期增长了 49.21%。

报告期内，得益于国家改变新疆天然气利用政策利好的逐步显现，公司天然气业务出现快速增长，报告期内天然气供气量较上年增长了 66.19%，其中车用天然气（CNG）供气量 3017 万立方米，较上年增长了 164.41%。由于以前的政策限制，目前本地区汽车改装天然气双燃料比率及工业使用天然气量较低，而随着天然气利用政策放开，预计车用 CNG 及工业用天然气市场将出现快速发展。

报告期内，为筹措建设及运营资金，公司开展了非公开发行股票和发行公司债券融资工作。目前公司债券已于 2012 年 7 月 18 日成功发行，共发行债券 5 亿元，年利率 5.5%；非公开发行股票融资工作于 2012 年 9 月 25 日取得中国证监会核准，并于 2013 年 3 月 7 日发行完毕，本次非公开发行股票共发行股份 25000 万股，募集资金总额 18.88 亿元。

#### (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	2,918,350,019.80	2,398,465,807.63	21.68
营业成本	2,165,117,215.53	1,650,743,962.73	31.16
销售费用	36,103,071.26	28,684,605.07	25.86
管理费用	202,083,838.32	241,370,355.39	-16.28
财务费用	182,980,913.51	134,986,162.55	35.56
经营活动产生的现金流量净额	13,358,157.83	-312,211,507.41	
投资活动产生的现金流量净额	-610,241,332.93	-356,013,732.64	71.41
筹资活动产生的现金流量净额	1,137,676,436.02	918,741,089.55	23.83

## 2、收入

### (1) 驱动业务收入变化的因素分析

本报告期，公司剥离了原利润率较高的天富房地产公司，本期收入基本来源于公司电、热及天然气业务。得益于本地区快速增长的电力、天然气需求，本报告期内公司业务收入未受剥离房地产业务影响，在非经常性收入大幅下降的情况下，依靠电、热、天然气主业经营实现收入 21.68% 的增长。

### (2) 订单分析

报告期内，公司积极与营业区内的用电大客户协商，尽量争取签订确定一定用电量的照付不议合同，为公司巨额电力投资提供保障。目前公司已与天山铝业公司签订了每年最低用电量 30 亿 Kwh 的供用电协议，与其他大客户的谈判也在进行中。

### (3) 新产品及新服务的影响分析

本报告期内，公司天然气业务发展势头强劲，共销售天然气 5496 万立方米，较上年增长了 66.19%。得益于国家新的天然气利用政策，本地区天然气汽车和工业用天然气增长迅速，目前车用天然气已占到全部售气量的 60% 以上，使用天然气的工业项目也在陆续建设，预计“十二五”期间公司天然气业务还将继续保持较快的增长速度。目前天然气业务在公司整体业务营收及利润中的占比还较小，但市场前景良好，发展迅速，是公司未来发展的重要动力。可以预期天然气业务将与公司电、热主业一道，成鼎足之势，推进公司发展。

### (4) 主要销售客户的情况

报告期，公司前五名客户销售额为 10.54 亿元，占公司年度营业收入的 36.18%。具体情况见财务报告附注“(三十六) 营业收入和营业成本 5、公司前五名客户的营业收入情况”。

### (5) 其他

利润表及现金流量表相关科目变动说明：

营业收入：主要是同比售电量、售气量和供热面积增加。

营业成本：主要是煤炭成本和外购电成本增加。

销售费用：股份公司客服中心职工薪酬增加；天源燃气增加了 4 个加气站，职工薪酬、折旧、修理费、水电费都相应增加。

管理费用：本年减少合并范围房产开发公司。

财务费用：本年支付新增信托贷款及 12 年天富债利息。

经营活动产生的现金流量净额：主要是支付代建项目资金减少，因合并范围减少房产公司导致支付各项税费减少。

投资活动产生的现金流量净额：主要是处置房产公司导致变动。

筹资活动产生的现金流量净额：主要是新增贷款导致。

### 3、成本

#### (1) 成本分析表

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 (%)
工业		1,749,597,165.16	81.94	1,088,674,448.25	66.83	60.71
房地产业				98,199,563.90	6.03	-100.00
商业		318,741,535.23	14.93	259,452,365.65	15.93	22.85
施工企业		66,786,388.49	3.13	182,790,792.61	11.22	-63.46
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		1,455,807,459.91	68.18	796,605,209.74	48.90	82.75
热		293,789,705.25	13.76	260,887,706.02	16.01	12.61
天然气收入		46,498,362.19	2.18	27,564,750.37	1.69	68.69
房产销售				98,199,563.90	6.03	-100.00
建筑施工收入		66,786,388.49	3.13	182,790,792.62	11.22	-63.46
其他商品销售收入		272,243,173.04	12.75	263,069,147.77	16.15	3.49

#### (2) 主要供应商情况

报告期内，公司前五名供应商采购额为 1,050,264,802 元，占公司年度采购总额的 58.7%。

### 4、费用

报告期，公司财务费用较上年同期增长 35.56%，主要原因：本年支付新增信托贷款及 12 年天富债利息。

报告期，公司销售费用较上年同期增长 25.86%，主要原因：股份公司客服中心职工薪酬增加；天源燃气增加了 4 个加气站，职工薪酬、折旧、修理费、水电费都相应增加。

报告期，公司管理费用较上年同期减少 16.28%，主要原因：本年减少合并范围房产开发公司。

## 5、 现金流

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	13,358,157.83	-312,211,507.41	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-610,241,332.93	-356,013,732.64	71.41
筹资活动产生的现金流量净额	1,137,676,436.02	918,741,089.55	23.83

## 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

公司 2011 年净利润 3.99 亿元，其中来自于转让天富房地产公司的一次性收益为 2.62 亿元，本报告期未有此类收入，利润主要来自于公司电、热、天然气业务。利润表科目变动情况如下表：

利润表科目变动情况如下表：

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	2,918,350,019.80	2,398,465,807.63	21.68
营业成本	2,165,117,215.53	1,650,743,962.73	31.16
销售费用	36,103,071.26	28,684,605.07	25.86
营业税金及附加	20,722,317.10	65,634,140.76	-68.43
管理费用	202,083,838.32	241,370,355.39	-16.28
财务费用	182,980,913.51	134,986,162.55	35.56
资产减值损失	43,956,557.73	68,694,795.48	-36.01

变动说明：

营业收入：主要是同比售电量、售气量和供热面积增加。

营业成本：主要是煤炭成本和外购电成本增加。

营业税金及附加：主要是本年减少合并范围房产开发公司。

销售费用：股份公司客服中心职工薪酬增加；天源燃气增加了 4 个加气站，职工薪酬、折旧、修理费、水电费都相应增加。

管理费用：本年减少合并范围房产开发公司。

财务费用：本年支付新增信托贷款及 12 年天富债利息。

资产减值损失：应收款项增幅减少。

### (2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

截止本报告披露日，公司已成功发行 5 亿元人民币公司债券，年利率 5.5%，期限 5 年。另外，还完成了非公开发行 25000 万股股票的发行工作，成功募集资金总额 18.88 亿元。

## 7、 发展战略和经营计划进展说明

公司计划 2012 年营业收入不低于 28.80 亿元，营业成本不超过 23.50 亿元；2012 年度，公司实现营业收入 29.18 亿元，营业成本 21.65 亿元，符合原定计划。

### (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 (%)
工业	2,411,903,867.07	1,749,597,165.16	27.46	59.32	60.71	减少 0.63 个百分点
商业	320,522,241.42	318,741,535.23	0.56	16.39	22.85	减少 5.23 个百分点
施工企业	78,422,009.43	66,786,388.49	14.84	-59.99	-63.46	增加 8.11 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	2,095,753,366.71	1,455,807,459.91	30.54	79.55	82.75	减少 1.22 个百分点
热	316,150,500.36	293,789,705.25	7.07	8.24	12.61	减少 3.61 个百分点
天然气收入	88,240,632.19	46,498,362.19	47.31	80.68	68.69	增加 3.75 个百分点
建筑施工收入	78,422,009.43	66,786,388.49	14.84	-59.99	-63.46	增加 8.11 个百分点
其他商品销售收入	232,281,609.23	272,243,173.04	-17.20	-17.37	3.49	减少 23.62 个百分点

因煤炭和人工成本增加导致毛利率下降。

## 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 (%)
石河子地区	2,567,763,794.19	25.56
其他地区	243,084,323.73	-8.25

## (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	1,503,786,962.92	16.53	1,033,093,443.99	13.79	45.56
应收票据	427,435,551.06	4.70	64,592,135.51	0.86	561.75
应收账款	409,271,032.38	4.50	281,467,644.84	3.76	45.41

预付款项	788,602,134.36	8.67	508,469,178.05	6.79	55.09
投资性房地产	7,878,700.94	0.09	2,550,442.30	0.03	208.92
在建工程	1,272,350,463.61	13.99	638,737,806.15	8.53	99.20
递延所得税资产	43,599,767.83	0.48	33,177,175.90	0.44	31.41
应付票据	144,080,000.00	1.58	302,570,000.00	4.04	-52.38
应交税费	45,497,169.64	0.50	69,286,801.19	0.93	-34.34
一年内到期的非流动负债	123,500,000.00	1.36	200,000,000.00	2.67	-38.25
长期借款	2,506,359,519.94	27.55	1,897,707,960.47	25.34	32.07
应付债券	790,561,862.71	8.69	282,054,372.62	3.77	180.29
其他非流动负债	509,787,001.63	5.60	193,160,124.48	2.58	163.92

## 2、其他情况说明

资产负债变动说明：

货币资金：主要系本年公司发行 12 天富债及政府补助款增加。

应收票据：主要系本年以银行承兑汇票结算电费增加。

应收账款：主要系电、热销售量增加，应收账款相应增加。

预付款项：主要系预付工程款增加。

投资性房地产：主要系房至出租，转至转投资性房地产核算。

在建工程：主要系农网完善工程及其他工程投入增加。

一年内到期的非流动负债：主要是支付了已到期的长期负债。

长期借款：主要系补充流动和基建项目资金借款增加。

应付债券：主要系本年公司发行 12 天富债。

其他非流动负债：主要系政府补助款增加。

## (四) 核心竞争力分析

1、自然垄断优势：本公司是农八师石河子市地区唯一合法的电力供应商，拥有独立的供电营业区域，供电营业区面积约 7000 平方公里，在本地区电力市场的独占性受到《电力法》等法律的保护。

2、公司拥有独立的区域电网，已建立起完善的输配电体系。公司及其前身石河子电力工业局在石河子地区的电力经营长达 50 年以上，是新疆自治区最早的电网之一。公司电网不受国家电网公司控制，独立运营。目前，公司在石河子地区已建立了完善的输配电系统，拥有由 220KV、110KV、35KV、10KV 多等级输配电线路组成的电网体系，能够充分满足营业区内工农业及居民生活用电。

3、公司拥有相对规模的电源装机，能够基本满足电网内用电需求，对于国家电网公司的依赖性不强，随着公司电源项目的落成投产，装机规模进一步提升，公司电网自持能力还将进一步得到加强。

4、公司具有较高的电力调度能力和水平，公司电力调度所设备先进、人员素质高、经验丰富，能够满足公司电网调度要求。



5、公司天然气业务已具备一定规模，开始进入盈利期，公司目前天然气用户已达 12 万户，天然气管网超过 380 公里，对着国家气化新疆、气化兵团政策的不断深入实施，公司天然气业务将进入大发展期。

6、本地区经济发展水平和发展速度明显高与新疆区内其他地区，公司作为基础公共事业企业，各项业务发展将从中受益。

7、公司具有高度的社会责任感，作为市场独占者，公司一直认为尽力满足营业区内的用电是应尽的社会义务，故在本地区供电能力不足时，公司惯常做法是以社会责任为先，以高于销售电价的价格从国家电网购电以满足电网内用户用电。此举得到了当地政府和用户的信任和赞扬，有利于维护公司在本地区的市场地位。

### 3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

#### （一）行业竞争格局和发展趋势

1、对于公司发供电业务，目前在本地区供电市场仅有本公司一家供电企业，且市场独占地位受到相关法律法规保护，具有自然垄断属性，截止目前，公司未发现有可能改变这一市场格局的确定或可能事项。

2、对于公司供热业务，经过 2001 年至今不断的收购兼并，除个别自发自供企业外，公司目前已基本整合石河子市区的供热市场，并以“热电联产”这种高效、环保、节能的生产方式实现全城市的集中供热，并得到规划、环保等主管部门的肯定和支持，随着新增热用户的不断增加，预计未来公司将保持并持续提高地区供热市场占有率。

3、对于公司天然气业务，目前石河子地区主要有天源燃气、新捷燃气、拓北公司三家天然气供应商，我公司因建设城市天然气管网而拥有全部石河子市的居民、商服用天然气份额，和近一半的车用天然气市场份额。由于目前地方政府实行“经营城市居民用天然气的，才可经营车用天然气业务”的政策，未来石河子市天然气市场增量份额将由我公司独占，随着公司在市区及周边团场投建的 CNG、LNG 加气站相继建成，以及地区天然气汽车改装量的不断增长，我公司天然气业务所占市场份额比例将不断提高。

#### （二）公司发展战略

公司作为石河子地区的供电、热企业，将紧密结合地区实际，服务社会，把握石河子地区不断增长的电热需求的契机，利用新疆地区煤炭资源优势，持续加大热电联产项目建设和城市电网建设规模，提高能源综合利用率，不断提高供电质量和运行水平，满足石河子地区国民经济和社会发展对电、热、天然气供应的需求，为石河子经济发展提供助力，实现与地区经济共同发展。

在业务发展方面，公司将以快速持续发展、迅速提高综合实力为战略目标；以提升股东价值、实现效益最大化为宗旨；以提高市场竞争力、增强竞争力为中心；以体制创新、机制创新和管理创新为保证；以提高生产能力、为社会提供优质安全的电力热力及天然气为基础，全力推进公司快速可持续发展，把公司建设成高增长、高效益的现代化企业，将公司打造成为新疆生产建设兵团综合性能能源平台。

公司将继续在现有能力和条件基础上，充分结合自身的独特优势，通过低成本的技术、优秀的产品质量、卓越的服务意识为客户创造价值。尊重客户、员工和股东，为客户提供一个值得忠诚的品牌，为员工提供一个和谐、有挑战性并利于员工发展的工作环境，为股东提供满意的投资回报。

#### （三）经营计划

2013 年度计划发电量 265000 万 kWh，供电量 850000 万 kWh，供热量 1800 万 GJ，供天然

气 5800 万立方米。

2013 年，公司计划实现营业收入 330000 万元，营业成本总额 250000 万元，期间费用 45000 万元。

#### （四）因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

2013 年，是公司“十二五”战略目标的关键年，公司生产经营性流动资金及推进公司战略发展的投资性资金支出需求量较大。目前公司已通过非公开发行股票融资，为公司募集资金 18.28 亿元，公司发展继续的建设资金需求得到缓解。年度内公司还将继续做好投资者关系维护工作，保持与投资者的充分沟通，争取投资者支持。同时积极研判国内外金融环境及各项政策，与国内金融机构建立有效沟通机制，争取金融机构授信支持，获取优惠的信贷政策，积极拓宽各类融资渠道，创造良好融资环境。公司将强化资金运营效率，提高资金精细化管理水平，调整资本构成，严控资金成本，妥善运用证券市场及银行间市场的融资工具满足公司生产经营、项目建设的资金需求，保障公司健康长远可持续发展。

#### （五）可能面对的风险

1、宏观经济风险和行业风险 公司所处电力能源行业，是基础性公用事业，业务发展受国家相关政策影响较大，与地区经济发展情况相关性较强。地区经济发展、国家宏观政策变化、能源发展战略等因素都有可能对公司的盈利能力造成冲击。

对策：公司将加强对宏观经济的研判，及时掌握地区经济发展情况及国家、行业、区域相关政策，并结合公司发展积极落实，保障公司生产经营、战略发展决策的科学、有效。

2、原材料价格波动风险 公司主要的生产原材料是煤炭，煤炭/运输成本占公司生产成本的近 60%，煤炭运费又占煤炭到厂价格的三分之二。故煤炭价格、煤炭供应量及煤炭运输价格的波动都将对公司生产成本造成影响。

对策：公司将随时监控地区煤炭价格变化，在用煤淡季煤价较低时积极增加煤炭库存，并通过鼓励发展 LNG 汽车运输等方式影响运价波动，从而控制煤价波动。就远期而言，公司计划通过组建天特物流公司建设大型煤炭物流园解决煤炭供应及稳定煤价，同时可以结合公司 LNG 业务发展，推动运输企业换用 LNG 载重汽车，从而降低运输成本。

3、电网运行风险增加。随着天山铝业和合盛硅业等自备电厂的相继投运，“大机小网”、电网动稳、暂稳问题日益突出。

对策：公司已持续多年在电网建设上做出较大投入。新年度，公司将加大电网建设投资，突出抓好 220 千伏光华变、锦富变变电所建设和与相关的送电线路建设，形成 220 千伏大环网，为电力输送提供保障。供电单位加强供电设备的安全运行管理，突出应急预案的实战能力，提高应对和突发性事件的处理能力，保证电力供应。公司将强化供电监管办法的落实和执行，启动事故停运的统计分析和考核工作，同时对供电可靠率和电压合格率纳入考核范畴。

4、人才数量、结构与公司发展需求不相适应。随着企业规模的逐步扩大，企业的组织架构和各类专业技术人才难以满足发展需要。同时近年来周边地区新建电厂以较高的薪酬福利条件吸引公司优秀员工流动，人才流失、人才短缺已成为制约公司发展的重要因素。

对策：2012 年，公司将继续加强人才培养与合理使用；加大人才资源的引进、开发和使用力度，高度重视和加强全员技能培训；加强与高校、科研院所的交流与合作。同时通过多种途径提高员工收入，改善职工民生，努力营造和谐愉悦的工作环境，稳定职工队伍。

#### 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、 与上期相比本期新增合并单位 1 家，原因为：公司下属子公司石河子天源燃气有限公司与田荣刚、曹天娥、翁恩来、李晋、赵恒产共同出资成立石河子市天源惠众天然气有限公司，其中石河子天源燃气有限公司出资 2,049 万元，占石河子市天源惠众天然气有限公司 51% 股权并对其进行控制。

2、 本期减少合并单位 1 家，原因为：根据决议公司下属北京天富汇通科技有限责任公司已于 2012 年 12 月 13 日办理工商注销。

董事长：刘伟  
新疆天富热电股份有限公司  
2013 年 4 月 23 日