

山西漳泽电力股份有限公司

2015 年度董事会工作报告

一、2015 年工作总结

2015 年是公司全面完成“十二五”规划的收官之年。一年来，在经济下行压力不断加大，煤电市场需求持续疲软的形势下，公司董事会不断改革创新，深化资本运作，较好地完成了年初股东大会确定的各项目标任务。

回顾一年来的工作，主要成效体现在以下几个方面：

（一）坚持发展第一要务，转型升级跨入新阶段

2015 年，公司董事会坚持以“煤电联营，煤电一体化”这一顶层设计和战略理念为引领，在战略管控、项目发展、产业结构和布局调整等多方面取得显著成果，圆满完成了公司“十二五”规划既定的战略目标。

战略管控方面。一年来，公司董事会深入贯彻股东大会各项决策部署，主动适应和把握经济发展新常态，积极破解关系全局和长远发展的重大问题，一方面保持战略定力，确保“十二五”规划的圆满收官；另一方面积极探索研究能源革命、电力市场化改革、国资国企改革和供给侧结构性改革等改革配套政策，深入分析公司面临的内外部环境形势和任务，进一步修订完善了公司“十三五”规划，提高了规划的科学性、指导性和约束力。

煤电项目发展方面。蒲洲热电 2 台机组分别按预期投产发电；漳泽百万项目经过多年不懈的努力，于去年 12 月 21 日通过省发改委的核准批复；同华二期 $2 \times 660\text{MW}$ 发电项目除核准文件外，其他所有支持性文件全部取得；浑源热电和同热三期低热值煤发电项目取得“路条”批复文件。漳泽百万项目正在准备开工建设，公司将在百万等级机组建设、运营方面迈出历史性步伐。

新能源发展方面。新能源公司自 2014 年 7 月正式注册成立不到两年的时间里，通过自主开发和并购重组，开发和储备了一批风电、太阳能、分布式光伏、乏风氧化等新能源发电项目，容量达 200 万千瓦以上。截至目前，公司运营和在建的新能源装机容量达 58 万千瓦，新能源的占比进一步提升，正在形成规模、快速发展。

产业结构和布局调整方面。一是坚持“立足山西、面向全国”的发展思路，加快新能源项目发展步伐。二是把握电力体制改革的机遇，积极拓展增量配电和售电业务，去年 9 月在山西省成立了第一家售电公司。售电公司成立以来，在内部发电权转移、大用户直供、跨省电量交易、区域配电网合作等方面做了大量行之有效的工作。三是坚持金融产业为支撑，推进产业资本与金融资本相融合。去年，增资控股上海融资租赁公司，实现了由实体资本向实体资本+金融资本的战略性转变。四是大力支持电力工程、节能环保等非电产

业，基本形成了“火电、新能源、金融、工程检修、综合产业和高新技术”六大产业板块。公司的产业结构和布局更加合理和优化。

（二）全面推进提质增效，经营业绩再上新台阶

在经济下行压力加大、电量电价“双降”的严峻形势下，公司董事会和经理层主动应对，多方面统筹施策，实现存量提效，确保增量高效，保持了企业质量的持续改进和效益的稳步增长。一年来，公司上下克服困难，确保了公司生产经营目标任务的顺利实现。

（三）坚持资本运营战略，投融资工作取得新成效

一是对内完成了同煤集团旗下织女泉 2×49.5MW 风电项目收购工作，对外收购了新疆阿克陶、塔城、河北怀来、运城绛县等风电、光伏发电项目。通过实施并购重组，增加新能源容量 48 万千瓦。

二是择机发行了 10 亿元短期融资券和 6 亿元私募债。增资控股的上海融资租赁公司在正式运营不到半年的时间里，积极拓展融资租赁业务，实现了较好地利润水平。2015 年，公司充分发挥整体资源优势 and 财务杠杆效益，加大资金筹措力度，有效降低了资金成本和资金压力，保证了公司基本建设、生产经营等各方面的资金需求。

三是积极筹划和推进股权融资。去年 11 月，启动了非公开发行股份再融资工作。今年 2 月 18 日，中国证监会正

式受理审核公司再融资申报材料。本次再融资一方面是为了解决新能源项目建设资金和公司流动资金需求，更重要的是将为公司未来实施第二轮股权融资、后续债务融资和持续规模发展打开扩张空间、成长空间。

（四）完善法人治理结构，保障公司持续规范运作

一是充分发挥独立董事在资本市场、法律与会计专业等方面的优势，确保了公司在战略发展、投融资、规范治理等重大经济事项活动的科学决策和风险防范。2015年，公司共召开了6次股东大会、9次董事会、3次监事会。

二是积极配合中国证监会并购重组专项检查工作，针对检查中提出的承诺履行、关联方资金往来、信息披露、公司内控等四个方面的问题和检查组提出的意见建议，从严落实整改。通过此次现场检查，及时解决了公司重组后遗留的关联方债务问题，以及公司与控股股东之间存在的同业竞争和潜在同业竞争问题，进一步提升了各级管理人员的尽责意识、业务素质和规范运作水平。

三是按照证券监管部门对上市公司现金分红和募集资金管理的最新要求，对《公司章程》和《公司募集资金管理制度》进行了修订，进一步完善了公司利润分配的决策和监督机制，强化股东回报，充分保障股东权益。通过定期汇总和滚动预计，进一步规范公司关联交易行为。

四是严格遵守中国证监会、深圳证券交易所的有关规

定，积极履行信息披露义务，保障了信息披露的及时、准确、有效。2015 年，共发布公告 94 份，所披露的信息全面地反映了公司治理及经营管理等方面的情况。公司一如既往地重视投资者关系管理工作，加强与投资者的沟通，听取投资者对公司发展的意见与建议。组织部分投资者对公司重点投资项目进行了现场考察。

2015 年，A 股市场出现罕见震荡，“大盘”经历了大起大落。公司股票也不例外，由年初 5.51 元上涨到最高 12 元，又回落至年末 5.77 元。年底市值 130 亿元，同比增长了 8.5%。公司经营业绩在山西辖区上市公司中排名第二。凭借良好的经营业绩和市场形象，公司在中国上市公司 500 强排名中，由 2014 年的第 464 位上升至 2015 年的第 405 位，并成功荣获第十一届中国证券市场年会“龙鼎奖”、2015 年中国上市公司诚信高峰论坛“中国上市公司诚信百佳”、第十五届中国上市公司百强高峰论坛“中国百强企业奖”。

面对新形势、新常态、新任务、新要求，公司“十三五”发展的总体思路是：贯彻落实党的十八大以来一系列重要决策部署，以创新发展为引领，坚持深度融合的煤电一体化为方向，坚持清洁能源为主导，坚持金融产业为支撑；着力加快资本运作助推发展，着力深化企业改革促进发展，着力抢占配售电市场延伸发展，着力建设幸福漳电共享发展；保持战略定力，加快形成适应经济新常态的发展方式和体制机

制，努力建设国内一流、国际先进的大型煤电一体化综合能源上市公司。

二、2016 年工作安排

2016 年是“十三五”的开局之年，公司董事会将继续把握稳中求进总基调，以转型发展为统领，以质量效益为中心，做好各项工作，确保全面完成年度任务目标，努力实现“十三五”时期良好开局。

（一）保持战略定力，深入推进转型升级

公司董事会要立足质量效益这一中心点，统筹考虑当前和长远，认真研判市场和企业定位，不断优化发展战略和产业布局，把资源聚集到优势产业、优势区域和优势项目上来，不断培育公司科学发展的新优势，确保在新常态下抢抓新机遇，找准发力点，把握推进方向。

坚持深度融合的煤电一体化为方向。要抓住煤炭严重过剩去产能的机遇，充分发挥自身在煤电一体化运营方面的优势，积极寻求电力和煤炭项目的资产重组、兼并和收购，实现公司在深度融合的煤电一体化上有实质性突破和跨越式发展，培育发展新动能，厚植发展新优势，打造核心竞争力，努力走出一条效益更好、质量更优、布局更加合理的煤电一体化优势充分释放的新路子。

坚持清洁能源为主导。当前，化石能源占比下降，非化石能源快速发展，已成为新常态下，能源革命和发展的大趋

势。必须转变发展方式，坚持以清洁能源为主导，立足省内省外“两个市场、两个资源”，在省内加速发展的同时，重点在风光资源丰富的省份和地区建设一批大型风电、光伏发电基地。同时，超前谋划布局一批分布式能源，力争“十三五”末，公司风电、太阳能等清洁能源比例达到10%以上，举全公司之力把清洁能源打造成为公司的第二大产业板块，成为公司未来可持续发展的重要支撑。

坚持金融产业为支撑。不断做优上海融资租赁公司这一金融平台，用活金融政策，拓展业务领域，形成金融产业对实体产业的强力支撑，形成相互依存、相互发展的产业格局。

切实把握政策环境机遇。要抓住山西省建设国家新型综合能源基地、京津冀一体化清洁能源供应基地的机遇，在煤电基地和特高压输送通道，抓好煤电一体化项目的建设和发展。要充分发挥自身在电站运营维护方面的特点和优势，积极参与“一带一路”建设，寻求产能合作机会。

（二）强化提质增效，确保效益持续稳定

今年，我们面临的经营形势非常严峻，宏观经济持续疲软，社会用电需求严重不足，公司一季度经营发生亏损。对此，我们一定要增强压力感、危机感和忧患意识，主动应对政策和市场环境变化，突出问题导向，抓住关键要素，提升可持续盈利能力。

一是强化电力营销。要把电力营销作为各项工作的重中

之重来抓，利用一切可以利用的资源，运用一切可以运用的方法和手段，抢占区域电力市场，切实提高利用小时和边际收益。二是加强精细化管理。要把工作的着力点放在改善经营条件、提高资产运营质量上来，紧紧围绕成本费用控制、节能降耗、增收节支、挖潜增效来提高企业的经济效益。三是充分发挥考核激励机制。进一步完善各领域绩效考核标准，建立全局性考核体制机制，强化考核结果运用，提高考核的权威性、科学性和实效性。

（三）加快资本运作，助推企业快速发展

以价值创造为导向，把资本运作上升到战略高度，为公司效益提升提供保障。

加快推进股权融资。公司非公开发行股票再融资方案已上报中国证监会受理，我们要积极主动沟通，持续跟踪审核进展情况，力争在最短的时间内通过发审委审核，取得核准发行批复文件。针对今年证券市场情况，我们要认真研判公司股价走势，切实把握发行窗口期，确保本次定向增发工作顺利实施完成。要准确把握证券市场发展规律，积极筹划推进公司“十三五”再融资规划，同时要做好新能源、环保等产业的上市辅导培育工作。

创新债务融资工具。一是紧盯电力、煤炭、资金市场变化，坚持长短期债务融资工具相组合，进一步优化债务结构，降低资金成本，防控公司财务风险。二是积极探索上市公司

+PE、资产证券化、互联网众筹等并购、融资模式，切实解决项目贷款难和新能源产业快速发展所面临的资金需求等问题。

不断加强市值管理。一是把握和驾驭证券市场发展规律，不断提升高管人员和业务人员的业务素质和规范运作水平。二是根据证监会新颁布的一系列配套政策，进一步完善内部控制体系。三是针对火电行业整体经营不利形势，突出宣传引导，持续做好信息披露和投资者关系管理工作。四是面对非常严峻的内外部经营形势，要统筹施策，确保经营业绩的持续稳定。

（四）深化改革创新，激发企业活力动力

要深入实施创新驱动发展战略，加快体制机制创新，构筑未来竞争的新动力、新优势。

进一步完善法人治理结构。健全完善董事会制度体系，充分发挥独立董事和专业委员会作用，提升议事质量和决策水平。进一步改进分子公司管理运营模式，提高管理效率和效益。把握政策界限，加强产权和股权管理，推进混合所有制改革。

创新电力营销体制和模式。转变营销理念，建立健全营销管理体制，培养专业化营销队伍，全面提升电力营销能力。充分发挥售电公司的统筹协调作用，组织好市场交易，积极参与电力售电侧市场化改革，占领和拓展售配电业务。

建立市场化激励约束机制。围绕效益和效率，形成注重体现公平、突出效益优先的价值评价与分配机制，激发各类经营主体潜能和全体干部职工的积极性。切实把握市场机遇，努力在职业经理人制度、股权激励和员工持股方面取得进展和突破。

持续并大力推进科技创新。跟踪先进前沿技术和关键装备，力争在高效煤电、节能提效与超低排放、可再生能源、控制与信息等领域引进和消化一批核心关键技术。加强创新平台建设，加大激励力度，拓展创新人才成长渠道，营造创新文化。

山西漳泽电力股份有限公司董事会

二〇一六年四月二十九日