

华泰联合证券有限责任公司关于安徽省皖能股份有限公司 2016 年上半年经营业绩说明的核查意见

一、2016 年半年度经营情况说明

安徽省皖能股份有限公司（以下简称“公司”“皖能电力”）2016 年上半年与上年同期相比主要财务数据和指标的变动情况如下表：

单位：万元

	2016 年上半年	2015 年上半年	增减变动幅度
营业收入	423,414.11	585,399.52	-27.67%
营业利润	85,407.92	146,524.14	-41.71%
利润总额	87,317.12	150,275.73	-41.90%
归属于上市公司股东的净利润	51,862.86	71,360.84	-27.32%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	51,126.90	63,737.52	-19.79%
经营活动产生的现金流量净额	114,500.12	172,310.92	-33.55%
基本每股收益（元/股）	0.29	0.40	-27.32%
加权平均净资产收益率	5.84%	7.61%	-1.77%
	2016 年 6 月 30 日	2015 年 6 月 30 日	增减变动幅度
总资产	2,292,647.33	2,277,914.87	0.65%
归属于上市公司股东的净资产	866,727.64	910,826.29	-4.84%
股本	179,039.60	179,039.60	0.00%

2016 年上半年，公司实现营业收入 423,414.11 万元，较上年同期减少 27.67%；营业利润 85,407.92 万元，较上年同期减少 41.71%；利润总额 87,317.12 万元，较上年同期减少 41.90%；归属于上市公司股东的净利润 51,862.86 万元，较上年同期减少 27.32%；基本每股收益 0.29 元，较上年同期减少 27.32%；加权平均净资产收益率 5.84%，同比减少 1.77 个百分点。

二、2016 年半年度经营业绩波动原因分析

2016 年上半年度，全国电力需求增长持续放缓，电力体制改革深入推进，发电企业竞争日趋激烈。公司受电价下调、直购电比例加大和上网电量下降等不利因素影响，虽然生产整体平稳有序、项目建设取得积极进展，但业绩较去年同

期仍出现一定幅度下滑，具体情况如下：

（一）导致业绩波动的主要原因

1、2015 年 4 月 13 日和 2015 年 12 月 27 日，国家发改委下发上网电价调整通知，安徽省统调燃煤机组上网电价平均分别下降 0.0215 元/千瓦时（含税）和 0.0376 元/千瓦时（含税），电价调整分别自 2015 年 4 月 20 日和 2016 年 1 月 1 日执行，电价下调后 2016 年上半年安徽省燃煤发电标杆上网电价为 0.3693 元/千瓦时（含税）。

2、受电改提速影响，安徽省 2016 年发电计划中直购电交易总电量约为 400 亿千瓦时，较去年实际开展的直接交易电量（直购电）增加 124.72%，直购电占全省总计划电量的比例提高到 23.26%。直购电采取电厂和终端购电大用户之间直接交易的形式，上网电价的定价水平低于计划电量（非直购电电量）。2016 年上半年公司完成直购电预结算电量 43.1 亿千瓦时，直购电较计划电量优惠幅度平均为 0.0656 元/千瓦时（含税）。

3、受机组超低排放改造和机组检修等因素影响，公司 2016 年上半年完成发电计划的比例低于去年同期，发电利用小时数同比有所下滑。2016 年上半年公司控股发电企业累计销售电量为 108.26 亿千瓦时，同比减少 25.83 亿千瓦时。

（二）同行业可比公司的经营业绩数据对比

同行业上市公司受电价下调、电力体制改革进一步深化和上网电量下降等因素影响，2016 年上半年盈利水平较去年同期整体出现一定幅度的下滑。“申银万国三级行业一火电行业”中统计的总计 26 家电力行业上市公司 2016 年上半年归属于母公司股东的净利润合计较去年同期数据下降约 20.79%（数据来源：WIND 资讯），公司业绩变化趋势与行业整体变化趋势接近。

综上，公司 2016 年上半年主营业务业绩出现一定幅度下滑主要受电价政策、电力体制改革及上网电量下降等因素的影响，主营业务未发生变更，没有发生影响公司持续发展的法律、政策、市场等方面的重大变化，不会因上述情况导致公司不符合非公开发行的发行上市条件。

（此页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于安徽省皖能股份有限公司 2016 年上半年经营业绩说明的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人： _____
石 芳

刘 新

华泰联合证券有限责任公司

年 月 日