

公司代码：600505

公司简称：西昌电力

四川西昌电力股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 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。

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	黄晓强	工作原因	古强
董事	张敏	工作原因	赵芳
董事	田学农	工作原因	刘毅

- 4 信永中和会计师事务所（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。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2016 年度利润分配预案为：以公司 2016 年末总股本 364,567,500 股为基准，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.30 元（含税），共计派发现金红利 10,937,025.00 元。2016 年度不送股，也不以资本公积金转增股本。

本利润分配预案尚需提交股东大会审议。

二 公司基本情况

1 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	西昌电力	600505	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	邱永志	窦明
办公地址	四川省西昌市胜利路66号	四川省西昌市胜利路66号
电话	0834-3830167	0834-3830156

电子信箱	xcdlgs@126.com	xcdlgs@126.com
------	----------------	----------------

2 报告期公司主要业务简介

（一）主营业务及经营模式

1、业务范围：发电、供电、电力工程设计安装。其中，发电、供电是公司的核心业务；发电包括水力发电和太阳能光伏发电。

2、经营模式：（1）发供电业务：公司拥有完整的发、供电网络，实现厂网合一、发供电一体化经营。公司自有及网内水电站电量通过自有电网销售给终端客户，实现网内消纳。公司电网与国网四川省电力公司凉山供电公司、州内七县电网（盐源、木里、普格、布拖、昭觉、金阳、美姑）并网运行，进行电力采购及趸售。（2）光伏发电业务：公司控股子公司盐源丰光新能源有限公司从事光伏电站项目投资建设、运营等业务，所属塘泥湾光伏电站生产的电量销售给国网四川省电力公司，收入主要包括上网电费收入、政府补贴等。（3）电力工程设计安装业务：主要是公司全资子公司西昌可信电力开发有限责任公司业务范围为电力工程建设提供咨询、设计及设备安装等工程施工的全过程技术及管理服务，以此获得相应工程价款作为收益。

3、主要业绩驱动因素：公司业绩主要来源于电力业务和电力工程设计安装业务。电力业务利润主要源于发电、售电业务的增长和成本费用的有效控制；电力工程设计安装业务利润主要源自对外拓展电力安装市场。

（二）行业发展阶段、周期性特点及公司所处的行业地位

1、行业发展情况随着我国经济发展进入新常态，经济增速放缓，电力供需形势发生了一系列变化。电力供应结构持续变化，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。未来随着电力体制改革和供给侧结构性改革的不断深入，电力行业面临着新的发展形势并进入新的发展阶段。2016年全国用电形势呈现增速同比提高、动力持续转换、消费结构继续调整的特征。据国家能源局数据统计,2016年全社会用电量同比增长5.0%，增速同比提高4.0个百分点。其中，第三产业用电量增长11.2%，持续保持较高增速，显示服务业消费拉动我国经济增长作用突出；城乡居民生活用电量增长10.8%；第二产业用电量同比增长2.9%，制造业用电量同比增长2.5%，制造业中的四大高耗能行业合计用电量同比零增长，而装备制造、新兴技术及大众消费品业增长势头较好，反映制造业产业结构调整 and 转型升级效果继续显现，电力消费结构不断优化。从电力供应情况来看，截至2016年底，全国全口径发电装机容量16.5亿千瓦，同比增长8.2%，其中非化石能源发电装机6.0亿千瓦,占总发电装机容量的比重较上年提高1.7个百分点。全年全国全口径

发电量 5.99 万亿千瓦时，同比增长 5.2%；发电设备利用小时 3,785 小时、同比降低 203 小时。（摘自中国电力企业联合会《2016-2017 年度全国电力供需形势分析预测报告》）全国电力供需总体宽松、部分地区相对过剩 近年来，国内光伏发电行业在国家、地方一系列扶持政策的推动下得到了快速发展，太阳能开发利用规模快速扩大，技术进步和产业升级加快，成本显著降低，已成为全球能源转型的重要领域。国内太阳能光伏发电产业发展环境持续向好，根据国家能源局统计数据，截至 2016 年底，我国太阳能发电新增装机容量 3479 万千瓦，累计装机容量 7742 万千瓦，累计装机量居世界首位。2016 年全年发电量 662 亿千瓦时，西北地区部分省份弃光情况较为突出。

2、公司所处行业地位公司为发、输、配、售电一体化经营的地方电力企业，作为凉山州唯一一家 A 股上市公司，公司网内中小水电累计装机 84.8 万千瓦，其中自有及控股水电站权益装机容量为 12.48 万千瓦。公司供电区域主要是凉山州西昌市主城区及周边大部分乡镇，作为上述地区的主要能源供应企业，公司为当地社会经济发展和居民生活用电提供了重要的电力保障。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	2,414,888,029.76	2,271,358,554.75	6.32	1,818,676,306.10
营业收入	900,747,135.51	836,978,144.05	7.62	763,134,931.59
归属于上市公司股东的净利润	56,031,998.00	65,215,545.38	-14.08	61,804,133.35
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	66,416,424.15	58,888,335.25	12.78	57,961,155.79
归属于上市公司股东的净资产	1,031,012,322.55	985,143,982.2	4.66	930,865,461.82
经营活动产生的现金流量净额	165,382,529.93	222,449,157.86	-25.65	168,757,091.63
基本每股收益（元/股）	0.1537	0.1789	-14.09	0.1695
稀释每股收益（元/股）	0.1537	0.1789	-14.09	0.1695
加权平均净资产收益率（%）	5.56	6.81	减少1.25个百分点	6.83

3.2 报告期分季度的主要会计数据

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	205,996,050.52	186,987,214.69	240,801,290.66	266,962,579.64
归属于上市公司股东的净利润	5,080,823.50	-2,610,079.43	41,686,437.91	11,874,816.02
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	7,020,245.09	-1,801,831.60	42,416,880.20	18,781,130.46
经营活动产生的现金流量净额	31,689,994.68	33,988,397.42	34,277,899.26	65,426,238.57

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐适用 ☒不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

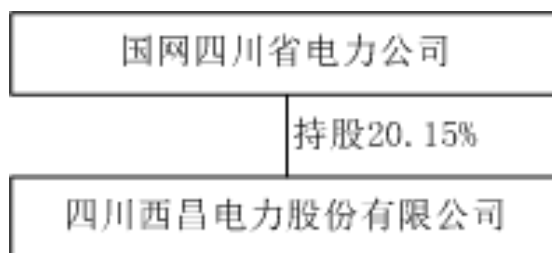
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					23, 500		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					27, 389		
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	0	73, 449, 220	20. 15	0	无		国有法人
四川省水电投资经营集团有限公司	154, 500	66, 770, 883	18. 32	0	无		国有法人
凉山州国有投资发展有限责任公司	0	61, 578, 420	16. 89	0	质押	29, 019, 800	国有法人
欧林敏	3, 990, 077	3, 990, 077	1. 09		未知		未知
申万宏源证券有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	-710, 000	3, 780, 000	1. 04		未知		未知
李中桂	2, 712, 109	2, 712, 109	0. 74		未知		未知
王成平	2, 350, 729	2, 350, 729	0. 64		未知		未知
领航投资澳洲有限公司—领航新兴市	2, 178, 399	2, 178, 399	0. 60		未知		未知

场股指期货基金（交易所）							
四川昭觉电力有限责任公司	0	1,800,000	0.49		未知		国有法人
乔德乾	1,702,412	1,702,412	0.47		未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	述股东中，凉山州国有投资发展有限责任公司将持有的本公司1822万股除财产性权利（收益权、处置权、配股权）之外的其他权利全部委托给国网四川省电力公司行使；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是否属于一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

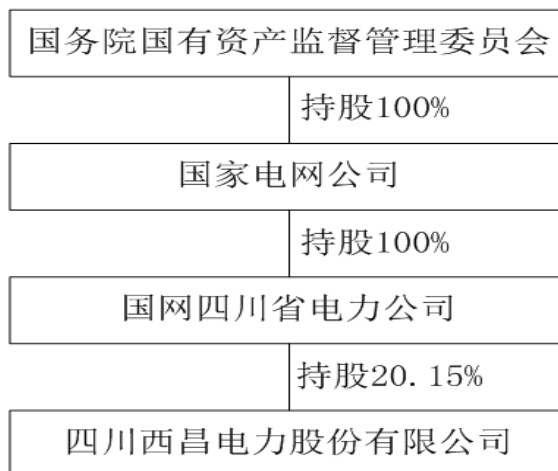
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



三 经营情况讨论与分析

2016年，是公司强本固基、夯实未来发展基础的一年。面对较为复杂的宏观经济环境及行业发展形势，在全体股东及有关各方的大力支持下，公司以提高经济效益为中心，稳发展、强管理、抓机遇、求突破，不断提升管控水平和核心竞争力，“一业为主、两翼齐飞”的转型发展战略取得了阶段性成果，全面完成了年度经营目标。

（一）报告期内主要工作开展情况如下：

1、提质增效，进一步规范公司经营管理

报告期内，公司进一步强化基础性管理工作，提升经营管理水平。一是强化安全生产管理，坚持以制度管理安全，以责任落实安全，以监督强化安全，以培训提升安全生产意识。二是加强内控审计管理，开展了子公司内控监督和重要事项审核，加强重点工程项目过程和前期工作审计，加大营销稽查工作。全年共审计西源、固增两家子公司，形成了报告和管理建议上报公司；完成工程竣工结算审查（计）9个项目20个子项共计2212万元，及时纠正了发现的问题；“两站一线”工程过程审计已完成部分工作；针对阶梯电价的执行情况、用电性质以及业扩工作进行了检查。三是规范物资采购管理，提高物资仓储精细化管理水平，提升物资采购和使用效率。四是加强财务资产管理，优化资金、资产管理体系，保障重点建设项目的资金需求，提高资金的使用效率。五是加快信息自动化建设，完善调度自动化、办公自动化系统。

2、统筹谋划，全力推进转型发展战略

一年来，公司进一步深化布局调整，加大改革创新力度，抢抓发展机遇，全力推进“一业为主，两翼齐飞”转型发展战略。公司主业发展提速，“两翼”建设实现突破，发展战略目标取得了阶段性的成果。

（1）重大建设项目及配网改造顺利推进

根据年度投资计划，公司强化管理措施，全面推进重大项目建设及配网改造，供区供电可靠性得到大幅提升。“两站一线”建设工程顺利推进，目前220kV线路部份已全部建成并完成验收，果园开关站、石坝子变电站正在加快施工；城区变电站及电网技改工程按计划实施，推进城区地下网管升级改造；农村电网升级改造正按计划积极推进，全年总投资1.48亿元，完成了国家、省、州关于精准扶贫电力保障任务的各项要求；按照“统一规划、分步实施、适应发展、稳步提高”的原则，实施完成了牛角湾电站群的集控改造工作，目前集控改造成果已全面通过验收，运行状况良好。变电站综合自动化改造同步进行，实现漫水湾、黄水、南山、泸川四个变电站无人值守、少人值班集控模式。

（2）“两翼”建设上新台阶

2016年，公司实现了在建安业务和新能源建设领域的重点突破，对公司未来整体经营业绩产生积极影响。

建安业务方面。可信公司电力工程承装类业务资质由四级升为三级，全面介入电力建安市场，全年共计承接工程项目2725项，工程总投资约1.4亿元，有力的促进了公司主营业务发展。

新能源建设方面。一是为了提升公司新能源项目运作的市场竞争力，经八届四次董事会审议通过，公司投资参股成立了凉山风光新能源运维有限责任公司，目前正在开展完善机构设置、补充人员、业务拓展等工作。二是光伏项目后续工作有序开展，盐源县塘泥湾一、二期光伏电站超额完成年度发电任务，国家补贴电费有望于2017年到账，积极推进CCER（碳减排交易）交易工作。三是积极推进与大唐四川发电公司的战略合作，加快公司风电项目的落地实施，目前合作双方正履行相关决策、审批等程序。

（3）加快推进电网规划工作

公司进一步完善公司《“十三五”电网规划》，与《凉山州“十三五”电网规划》加强对接，主动跟进，推动供区输配网络“十三五”长远布局。报告期内，公司加快推进高枳、天王山、石

坝子配套、新南山等一系列电网项目前期工作。

3、狠抓落实，推进优质服务上新台阶

公司全员树立以客户为导向的服务理念，转变作风、调整思路，规范服务内容，提升服务品质，建立内外监督机制，促进行风建设优质服务水平持续提升。打造“10 分钟缴费圈”，在城区及供电营业所网点安装“24 小时自助缴费系统”终端，通过工商银行网银、手机客户端缴费；提高用户数据采集精准度，简化用电手续，提供更加便捷的服务；开展 10kV 带电作业，最大限度减少停电次数，保障电力用户体验。同时公司通过开展企业品牌文化建设，启用公司新 LOGO、创建“西昌电力”官方微信公众号，大力宣传公司优质服务、电网建设、民生工程、先进典型，实现微信交费、业务办理等功能，推进优质服务上新台阶。

4、依法合规，解决历史遗留问题

在依法合规解决项目合同纠纷诉讼案件后，为加快启动固增电站的开发建设，经八届五次董事会和 2016 年第三次临时股东大会审议批准，公司和各股东单位按持股比例对固增公司进行了增资，固增公司资本金由 5000 万元增加至 22281 万元，增强了履约能力和融资能力，为固增水电站项目全面复工建设奠定了坚实的基础。固增电站已经获得四川省发改委的重新核准，目前正在协调项目招标有关事宜，力争 2017 年全面复工建设。

解债工作方面，公司认真研究方案，积极推动华西证券 5000 万股权追偿和解除剩余 1700 万元担保的工作。

（二）报告期内主要经营情况

报告期内，公司重点加强安全生产、优质服务、基本建设、内控体系建设等方面的工作，各项工作顺利推进，经营业绩稳步提升。公司累计完成售电量 20.80 亿千瓦时，同比增长 3.99%；自发电量 7.29 亿千瓦时，同比增长 2.67%（其中塘泥湾光伏电站发电量 6161.2 万千瓦时）；2016 年固定资产投资完成 2 亿元；综合线损率 7.99%；未发生重特大电网、设备、火灾事故。

实现营业收入 9.01 亿元，同比增长 7.62%；归属于上市公司股东的净利润 5603 万元，每股收益 0.1537 元，加权平均净资产收益率 5.56%，每股净资产 2.83 元；资产总额 24.15 亿元，较年初增长 6.32%，资产负债率 49.12%；上缴税费 1.14 亿元，同比增长 13.05%。

（三）公司关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业格局和趋势

（1）行业发展趋势

我国经济正处于转型发展的关键阶段，2017 年是供给侧结构性改革深化之年，继续坚持“稳中求进”工作总基调，预计宏观经济增速总体将呈现稳中缓降态势，电力消费需求增速将维持低速增长，全国电力供应能力总体宽松、部分地区相对过剩。

随着全球能源供求关系发生深刻变化，我国能源资源开发面临生态环境问题突出、调整结构、提高能效和保障能源安全的压力。国家一直鼓励并重点支持开发和利用清洁能源，以减少温室气体排放，保护生态环境。同时，对国家要完成 2020 年非化石能源消费比重达到 15% 的国际减排目标起着举足轻重的作用。根据国家发改委发布的《电力发展“十三五”规划》以及国家能源局发布的《可再生能源发展“十三五”规划》，提出要积极发展水电，大力发展新能源。预计到 2020 年底，全国发电装机容量 20 亿千瓦，年均增长 5.5%；常规水利发电装机达到 3.4 亿千瓦，年均增长 2.8%；太阳能发电装机达到 1.1 亿千瓦以上，年均增长 21.2%；风力发电装机达到 2.1 亿千瓦，年均增长 9.9%。因此，公司所处行业发展前景长期向好。

2016 年，国家电力体制改革不断推进，电力行业市场化改革进一步深化。新一轮电力体制改革将改变电网企业的功能定位和盈利模式，促进电网投资、建设和运营向着更理性化的方向发展；市场主体逐渐成熟，发电和售电侧引入市场竞争，形成主体多元、竞争有序的交易格局；新兴业态和商业模式创新不断涌现，市场在资源配置中的决定性作用开始发挥，市场化正在成为引领电力工业发展的新方向。2016 年，四川等 12 家地区省级电网纳入电力体制改革综合试点范围，正

式开展输配电价改革，并完成电网成本监审，2017年将全面推开输配电价改革，公司所在凉山州地区已被列入增量配电网业务放开的试点地区。电力体制改革机遇与挑战并存，机遇大于挑战。公司将顺势而为，加强对市场规则的研究，充分发挥优势参与市场竞争，加强对售电市场的挖掘，巩固公司市场地位。

在太阳能光伏发电方面，自2015年以来，光伏行业将进入装机规模化“新常态”，中国的政策推动使得新增光伏装机量继续保持旺盛状态。展望2017年，在政策引导和市场驱动下，我国光伏产业发展环境持续向好，但随着越来越多的企业参与到光伏行业下游电站开发业务中，优质项目资源较为稀缺，市场竞争日趋激烈。同时受到土地监管日趋严格、土地节约集约利用要求越来越高、部分地区限电和电网结构等客观因素的制约。考虑到经济下行压力和新能源行业中相关政策的不确定性，公司采取稳健发展的策略，以巩固现有成果为主，再寻找局部市场机会，以降低外部因素变化对公司未来经营业绩和盈利能力的影响，从而达到稳定发展的目标。

（2）区域市场地位的变动趋势

公司是集发、输、配、售电一体化经营的电力企业，拥有独立的供电网络和稳定的用户，市场增长受经济周期影响较大，预计公司的市场地位近期不会发生重大变化。但随着电力体制改革的推进和输配电价政策的实施，公司后续经营发展将面临新的机遇和挑战。

（3）主要优势

A. 行业优势（详见行业发展趋势的相关分析）

B. 市场和区位优势：公司主营业务主要集中在凉山州境内，“十三五”期间凉山州将进一步深化产业强州、生态立州、开放兴州“三大战略”，打造世界级清洁能源基地、国际最佳旅游度假目的地、国际康养胜地、国家级生态康养最佳目的地等一大批具有国际竞争力产业发展项目，将对电力形成稳定的需求，为公司未来发展提供了良好的机遇。

C. 成本优势：作为清洁能源，水力发电成本优势突出。公司所属电站均在凉山州地区，降雨较充沛、水力资源丰富。公司供电来源中，自发电成本较低，能为公司带来较为稳定的经营收益。

（4）面临的主要困难

公司自有装机容量较小，随着地方经济发展，公司供区内电力需求增加，网内装机容量难以满足市场需求，电力供需矛盾、丰枯矛盾较为突出。外购电比例增大，面临较大的经营压力。同时公司用电客户结构单一、依赖性较强，抗经营风险能力较低。随着电力体制改革的持续推进，市场竞争加剧，为提升盈利能力，公司面临一定程度的挑战和压力。

公司将全力推进“一业为主，两翼齐飞”转型发展战略，加快推进电站建设，提高自发电能力；完善外购电通道、优化电量保障，平抑外购电成本；优化电网运行方式，促进线损率下降，降低供电成本；完善电网结构，提高供电可靠性，扩大供电规模和市场；强化电力市场营销，积极开拓新的售电业务，提升供电服务质量，不断提升经营业绩。

2、电力工程设计安装业务

当前，全国基础设施建设持续开展，电力工程设计安装业务快速发展，但由于行业技术要求较高，竞争会呈现两极分化的趋势，在低电压等级的竞争将会更加激烈，技术实力雄厚、市场信誉高的企业将具有更大的发展空间。公司全资子公司西昌可信电力开发有限责任公司具有《承装、承修、承试》四级资质和《电力工程施工总承包》三级资质，业务范围主要集中在凉山州，以本公司电力发展为依托，在业务保障、资金、信誉等方面具备一定的优势，预计市场的地位短期内不会出现重大变化。随着凉山州经济发展和城市建设加速，将会给电力工程设计安装业务带来广阔的市场空间。但公司电力工程设计安装业务在发展中面临着对市场的培育、开拓不足等困难。公司下一步将加大市场的培育力度，建立长期稳定的客户群，同时加强与业内企业的交流合作，实现共赢发展；以市场为导向，加强工程项目管理，强化安全风险管控，大力拓展业务市场，利用自身优势，以优质的服务、优良的质量扩大市场占有份额。

3、公司发展战略

公司将紧抓电力行业和凉山州地方经济改革发展的良好契机，强力推进“一业为主、两翼齐飞”转型发展战略，加强电网规划建设，加大重要电源点建设，稳定和拓展供电市场，提高主营业务盈利能力；同时参与光伏、风能发电等新能源开发，大力拓展电力设施承装、承修、承试，电站、输配电线路检修运维，电力设计等业务，实现与主营业务的相互促进、互为补充，促进公司持续、健康、科学发展。

4、2017 年经营计划

2017 年是公司深化“一业为主、两翼齐飞”发展战略、奠定坚实基础的重要一年，也是公司的“管理提升年”。公司将抢抓发展机遇，以提升可持续发展能力为着力点，夯实管理基础，推进管理创新，以“一个提升、两个抓手、三项建设、四项突破”为中心任务努力工作，全面实现“管理提升年”的总体目标。

2017 年公司主要经营目标：完成售电量 21 亿千瓦时，发电量 7.1 亿千瓦时；应收电费控制在 1500 万元以内；综合线损率控制在 8%以内；不发生较大及以上电网、设备、火灾事故；不发生人身死亡、恶性误操作、重特大生产事故；不发生有重大影响的不安全生产事件；全面完成年度党风廉政建设责任目标，不发生损害公司形象的重大事件。

2017 年主要工作措施：

（1）依法从严治企，防范经营风险

公司要牢固树立法治理念，进一步完善公司依法治企管理体系，以严的标准、严的措施，全面建设标准化、规范化的法治企业，促进法治建设与岗位、专业深度融合，推进运营管理法化、规范化。提升廉政风险防控，加强对重大决策、重大事件、重要流程的风险管控和监督检查，确保公司依法合规运营。进一步加强审计工作特别是加大重点领域、重要业务审计监督力度，严格缺陷整改，及时有效防控风险。进一步提升公司全员规范运作意识，避免无意识违规行为。

（2）创新管理模式，提升经营质效

管理提升是公司 2017 年的核心工作任务，是公司落实战略目标的重大举措，要坚持“战略引领与问题导向相结合，立足当前与着眼未来相结合，重点攻关与协同推进相结合”的基本原则，以指标短板改进、效率效益提升、体制机制优化为工作重点，查漏补缺，全面消除管理盲区和漏洞，全面提高企业管理效率、经济效益和服务水平，为公司长期可持续发展夯实管理基础。

公司要大力推进管理创新，认真学习借鉴先进管理经验，不断创新探索，提高公司管理水平和运营效益，把强化管理、提质增效放在重要位置。一是要大力推进科技创新，着眼公司未来发展，全面提升信息化管理水平，提高公司运营管控能力。二是结合内控体系建设进一步完善公司内控制度建设，细化各专业业务流程，突出关键控制点，提升制度保障能力，持续夯实管理基础。三是通过强化计划过程管控、规范项目储备管理、项目效益闭环管理、严格计划指标考核责任、建立部门协同工作机制等五个方面的工作，提升公司投资管控水平。四是加强财务管理，提高实现经营目标的保障能力。强化计划和预算管理，优化财务管控和资金运作；加强对现有资产的经营和管理，提升资产质量和效益；强化财务稽核监督，提高财务安全水平。五是全面加强执行力建设，不断提高工作成效。

（3）加快重点工程建设，推进公司战略转型

加快主业发展。突出建设重点，大力推进“两站一线”、北山、小庙、撒网山变电站等项目，力争年内完成；加强配电网规划建设力度，强化施工计划管理，加快推进配电网改造项目落地实施，提升公司供电可靠性和供电质量水平；加快推进固增水电站项目，力争早日全面开工建设。

实现“两翼”业务发展上新台阶。全面总结塘泥湾项目光伏电站建设经验，结合光伏政策调整情况，进一步挖掘并储备优良项目，开展相关项目的研究、论证工作；加快推进与大唐四川发电有限公司的战略合作，实现风电项目落地实施；加强建安工程项目管理，强化安全风险管控，大力拓展业务市场，利用自身优势，以优质的服务、优良的质量扩大市场占有份额。

（4）把握机遇，提升战略实施能力

面对电力体制改革、国有企业改革及资本市场变化等带来的新挑战、新机遇，公司将主动顺应能源革命和改革创新发展趋势，深入研究宏观经济动态，分析资本市场、电力市场的新政策、新形势，结合公司具体特点，深化创新突破，全面推动公司发展战略的实施。一是根据电力市场的发展需要，进一步完善公司“十三五”电网架构，加强电网规划、设计和项目前期工作，优化公司供区输、配网络长远布局。二是进一步挖掘并储备水电开发资源，充分利用市场化手段，通过收购、兼并等方式，进一步拓展电源点以及与产业链延伸的有关其他项目，培育新的利润增长点。三是加大市场营销工作力度，进一步通过优化用户结构、提升优质服务水平，增强竞争能力，拓展市场空间。四是研判改革形势，全面研究梳理、准确把握改革政策尤其是电力体制改革对公司带来的各种影响，结合公司发展战略目标，充分论证推进改革的条件，积极探索推动改革落地的有效途径。五是拓宽融资渠道，提供发展资金。要充分利用上市公司平台，多方式拓展融资渠道，提升公司融资能力，提升资产质量。

（5）狠抓落实，全面推进脱贫攻坚工作

2017年是公司对口扶贫村阿菲老达村的脱贫关键之年，公司要以时不我待的紧迫感，根据州政府的统一部署，立足实际，统筹谋划，进一步细化脱贫计划方案，明确任务、狠抓落实；加大人力、物力的投入，完善对口扶贫村各项基础设施建设，加快推进扶贫产业集聚成型，全面提升自我“造血能力”。同时，强化对脱贫攻坚工作纪律、任务完成情况的督导巡查，落实领导干部现场调研帮扶机制，确保按时完成各项脱贫攻坚工作目标任务。

5、可能面对的风险

（1）政策性风险

随着电力体制改革深入推进，公司所在凉山州地区已被列入增量配电网业务放开的试点地区，按照“放开两头、管住中间”的政策要求，大宗电力用户，包括公司的趸售用户将具有更多选择权，增量市场的竞争将更激烈，公司经营发展将面临新的挑战。

应对措施：

公司将密切关注电力体制改革动向，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，积极适应电力体制改革的新要求。同时充分发挥公司优势参与市场竞争，积极主动争取售电市场的增量业务，巩固公司市场地位。

（2）市场风险

公司网内电源大部为调剂能力差的径流式水电站，受季节性来水的影响大，供电能力有限。另一方面，公司电网为连接西昌、昭觉、美姑、布拖、金阳、普格、木里、盐源等“七县一市”的地方电网，其中，西昌市为公司直供区域，其他七县为公司的趸售用户，该七家用户的母公司都为具有电网业务的电力企业，在新的电力市场环境下，连网的七家县电力公司可能会根据自身业务发展需求，选择自己的母公司或更具优势的电网企业来供电，公司存在失去这七家趸售用户的风险。同时，随着国家“三去一降一补”的力度不断加大，公司售电量增长、电费回收、拓展市场等都将面临考验，特别是政府淘汰落后产能、处置僵尸企业等都将带来销售电量下降和电费回收风险。

应对措施：

公司将通过自主建设，对外并购等方式，进一步提高自身权益装机容量，保障网内电力需求；落实公司“十三五”电网规划，优化公司电网结构，提高公司供电可靠性，巩固现有市场份额。抓住新电改带来的机遇，在巩固传统售电市场的基础上，积极开拓新的售电业务。进一步落实公司“一业为主，两翼齐飞”转型发展战略，实时发展有效益的新能源发电业务，做大做强电力产业，增强公司抵御市场风险的能力。

（3）经营风险

公司网内电站均是水力发电，电源结构单一，发电能力受天气和水情影响较大，公司发电量减少或不足时需增加成本较高的外购电量，影响盈利能力。同时，省内电力供大于求矛盾日益突出，丰水期弃水问题日趋严重。

应对措施：公司将及时掌握水情变化，充分利用公司瓦都水库的季节调节作用，科学、合理利用好水资源；利用自身电网优势，做好电力经济调度和负荷预测工作，使公司效益最大化；采取多种方式积极争取市场交易电量，提高机组利用小时，提升公司经营效益。

（4）财务风险

公司电站、电网建设需要持续的大规模资金投入，资本支出压力较大。随着公司基本项目建设的不断推进，公司将面临持续性的资金需求，对公司融资能力以及资金运用管理能力提出了更高要求，公司或将存在大规模资本支出而导致的财务风险。

应对措施：深入研究融资策略，开展多样化融资方案，进一步拓展融资方式、拓宽融资渠道，降低融资成本，为公司生产经营和工程建设提供强有力的资金保障，并形成以产业带动资本，以资本推动业务扩张的良性循环。进一步提升精细化、精益化管理水平，盘活存量资产，优化资产结构，提升资金管控水平，提高财务风险防控能力。

（5）安全风险

公司通过进一步加强安全管理，深入开展安全整治工作，安全生产形势有所好转，但公司安全管理基础依然薄弱，电网结构薄弱、电网规划和建设滞后的状况尚未彻底改善，部分发电厂、变电站设备老旧，局部输变电设备重载、过载的问题仍然存在，电网供电能力不足和抵御事故能力较低。

应对措施：

加大电网基础设施建设和升级改造，加快电站集控和变电站综合自动化改造，提高设备技术水平；建立、健全“安监牵头+专业负责+基层落地”的工作模式，强化人力、财力和物力支撑；强化安全生产责任，做好过程管控和动态评估，加强施工风险预警管控的跟踪和考核；持续深入开展安全隐患排查、整治工作，不断夯实公司安全管理基础。

（四）导致暂停上市的原因

☐适用 ☒不适用

（五）面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

（六）公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

（七）公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

（八）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。

☒适用 ☐不适用

本公司合并财务报表范围包括本公司之牛角湾二级电站、拉青发电分公司及越西铁马电力开发分公司等5家分公司，以及盐源县西源电力有限责任公司、四川省布拖县牛角湾电力有限责任

公司、木里县固增水电开发有限责任公司等 6 家子公司。与上年相比无变化。详见本附注“八、合并范围的变化”及本附注“九、在其他主体中的权益”相关内容。

董事长：卿松

董事会批准报送日期：2017 年 04 月 11 日