

山西漳泽电力股份有限公司

2016 年度董事会工作报告

一、2016 年工作回顾

2016 年是“十三五”的开局之年，也是公司经受严峻考验的一年。一年来，公司董事会主动适应经济发展新常态，正确把握公司的发展方向，合理定位公司的发展战略，克服了各种困难和不利因素影响，全面完成了股东大会年初确定的各项目标，保持了公司持续、稳定、健康发展。

回顾一年来的工作，主要体现在以下几个方面：

（一）转型升级成效显著

去年以来，董事会充分发挥在公司治理中的核心作用，认真研判内外部环境形势，与经理层一道组织修订了公司“十三五”发展规划，进一步确立了“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”的战略架构和未来一段时期的工作思路，下决心调结构，补短板，搭建起了比较完善的产业转型体系。

长治两台 100 万千瓦等级超超临界煤电项目开工建设，西上庄 $2 \times 660\text{MW}$ 低热值煤发电项目股权收购完成前期工作，公司火电优化升级发展迈出历史性步伐。创新发展模式和策略，新能源产业发展实现“弯道超车”，预计今年上半年风电、光伏等新能源项目投产规模将达到 100 万千瓦。金融板块已成为公司第二大支柱板块和利润中心，形成了集融资租赁、商业保理、股权投资、供应链金融服务等多功能协同发展的产融投模式。配售电业务超前布局，创新发展，在电力交易、区域配电网、充电桩（电动汽车）等领域走在了山西乃至全国前列，并成为北京电力交易中心在山西唯一一家发电方代表。公司在电力工程、高新技术、节能环保和煤炭物流等综合产业方面也取得了较好业绩，为公司全年经营目标的实现发挥了重要支撑作用。

（二）定向增发圆满完成

去年，A 股经历了 1 月初的熔断之后，大盘指数大幅震荡下行，一度跌到 2600 点，公司股价更是跌破董事会发布定增预案时锁定的发行底价，股票市价与定增价格倒挂。面对被动局面，公司董事会认真研判发行方案和发行政策，审时度势，当机立断，及时组织召开董事会、股东大会，将定向增发方案定价基准日由董事会决议公告日调整

为发行期首日，确保了定向增发工作正常推进，6月底前顺利通过证监会发审委审核。

下半年，面对证券发行市场持续低迷和行业基本面整体不利的局面，公司管理层坚定务期必成的信念，主动走出去，拜访投资者，期间克服种种艰辛和困难，最终成功募集新能源项目建设资金和流动资金 29.8 亿元。本次定向增发股票的成功发行，也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和成长空间。

（三）企业效益持续稳定

去年以来，面对电价下调，煤价上涨，电量大幅萎缩，以及环保要求严格的形势下，公司董事会和经理层未雨绸缪，主动应对，在加强电量营销、努力降本增效、促进非电产业发展、加强对外投资收益管理等多方面统筹施策，圆满完成了股东大会年初确定的各项生产经营目标，保持了企业效益持续稳定。公司全年累计完成发电量 299.4 亿千瓦时，实现收入 82.58 亿元，实现利润 3.52 亿元；加权平均净资产收益率 1.41 %，资产负债率 76.79%。

（四）公司治理更加规范

去年，公司对内控制度进行了全面梳理，通过进一步修订、完善、合并，将原 283 项制度减少压缩至 152 项，公司法人治理、内控制度体系更加规范合理。

公司董事会按照《公司章程》赋予的职权，认真履行职责，严把投资、担保、融资、关联交易等重大决策关，有效防范了经营风险，维护了全体股东的合法权益。2016 年，公司组织召开股东大会 8 次，董事会 10 次，及时披露信息 98 项。公司股东大会、董事会、监事会、经理层既相互制衡，又协调运转，有效地促进了公司高效规范运作，展示了公司良好的市场形象。

二、面临的严峻形势

煤炭市场：在去产能的大背景下，煤价 2016 年上半年、下半年经历了“冰火两重天”，5500 大卡动力煤价格从年初的 365 元/吨上升到 680 元/吨。今年，国家将继续通过推动去产能、控制进口煤炭、推进煤炭企业与大用户签订长供协议等，引导形成煤炭供需动态平衡的机制，预计今年的市场煤炭价格将在高位持续运行。

电力市场：近年来，电力市场持续低迷，火电机组平均利用小时数连续多年下滑，2016 年全国火电机组平均利用小时数是 4150 小时，同比降低 179 小时，为 2005 年以来最低水平。

三、2017 年工作安排

指导思想：坚持以“一体两翼，多轮驱动”战略为引领，以提高质量效益为中心，以改革创新为动力，进一步深化资本运作，强化内部管理，不断提升企业的核心竞争力、盈利能力和可持续发展能力，为实现“国内一流、国际先进的大型煤电一体化综合能源上市公司”而努力奋斗。

2017 年公司董事会将重点抓好以下工作：

（一）坚持战略引领，增强企业竞争能力

“一体两翼，多轮驱动”是公司经过慎重思考的战略决策，我们要坚持这一战略引领，进一步深化结构调整、优化产业布局、加快转型升级，不断提升企业核心竞争力。

“一体”就是以火电为基础，大力发展高参数、低耗能、低排放坑口电厂。要高标准抓好长治两台 100 万千瓦等级超超临界煤电项目基建工作，打造精品工程、效益工程。

“两翼”就是依托金融和新能源转型。金融板块已初步构建“3+2”平台，要进一步创新发展模式，拓展业务领域和范围，充分发挥利润支撑作用。新能源产业要认真总

结去年发展积累的好经验、好做法，更加注重规模化和效益发展。

“多轮驱动”。一是要加快推进电厂和上游煤矿项目并购重组，充分释放煤电一体化深度融合的优势和效应。二是要紧跟电力改革步伐，加快推进配售电业务发展。三是积极推进煤-电-X的发展，争取30万千瓦火电机组和下游高载能项目合作取得实质性进展。四是积极实施“走出去”战略，力争在“一带一路”沿线国家产能项目合作方面取得实质性突破。五是深入研究开发粉煤灰处置和利用，全力打造粉煤灰综合利用产业。六是大力发展电力工程、高新技术、节能环保、煤炭物流等新兴产业。

（二）坚持价值导向，提升企业质量效益

2017年，国资国企改革将进入全面施工的高峰期。电力市场化改革全面铺开，电力全面竞价的时代即将到来。我们必须尽快调整发展策略，以市场为导向，以用户为中心，加快由单纯的生产型企业向生产与经营并重转变。公司经理层要紧紧抓住电量和燃料这两个“牛鼻子”，坚持向管理、向市场、向成本管控要效益，积极拓展盈利空间，努力提升企业质量效益。

一是要认真研究电力体制改革，根据政策变化、市场供需，及时调整营销策略。加大电力市场开发力度，积极

争取基础电量、奖励电量， 理性争取市场交易电量， 进一步拓展效益空间。二是要突出预算引领和刚性约束，深挖增收节支和降本增效空间，深化推进燃料、营销和成本费用对标机制，优化融资结构，压降综合资金成本，严格控制资产负债率。三是要研判资本市场时机，梳理相关题材，通过产业并购、重组、混改等努力提升公司股票市值。四是要加强重点企业综合治理，加大治亏扭亏力度，细化目标，因企施策，落实责任，务求实效。五是加强信息披露和投资者关系管理工作，主动走出去宣传引导，不断提升公司市场形象。

（三）坚持创新发展，激发企业动力活力

在体制机制上，要进一步积极推进职业发展“双通道”建设，重点向新能源、金融和海外发展领域集聚优秀人才，切实解决公司转型发展的人才瓶颈制约问题。在符合条件的企业，积极探索职业经理人制度、员工参股和股权激励等多种办法和措施。

在产业发展上，要积极关注电能替代、储能、充电桩等新业态、新模式，探索将互联网、大数据、云计算等技术运用到我们日常设备运行、项目管理、安全管理、环保管理、营销管理等，连接生产、服务和终端消费，从而服务公司战略转型。

在营销模式上，目前电力市场化改革推进非常之快，我们要从协调型营销向竞争服务型营销转变，从服务电网单一客户向服务全社会客户转变。建立“大营销”理念，健全完善营销工作体制，加强市场交易和客户管理，建立完善市场化营销的激励考核机制，激发营销人员的积极性和创造性。

（四）坚持内部控制，依法科学从严治企

切实加强公司治理结构建设。加强战略型、决策型董事会建设，健全运作机制和制度体系，完善公司系统“三重一大”决策机制，推进流程信息化管理，充分发挥专业委员会和独立董事作用，提高决策效率和质量。

健全依法合规经营机制。完善落实重大决策、规章制度和经济合同的法律审核把关制度，强化法律把关的硬约束，有效管控重大法律风险和经营风险。

完善内控与监督机制。强化全面风险管控体系建设，完善涉及投资决策、燃料、招标采购、资金财务等方面的全面风险管理和内控体系，实现上市公司的全覆盖。要充分发挥审计、纪检和财务等监督机构的作用，形成监督合力。要继续高度重视监事会的监督检查，全力配合，严肃认真做好指出问题的整改工作，一项一项地加以落实。