

公司代码：600900

公司简称：长江电力

## 中国长江电力股份有限公司

### 2014 年年度报告摘要

#### 一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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

| 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 | 长江电力 | 600900 |         |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书            | 证券事务代表           |
|----------|------------------|------------------|
| 姓名       | 楼坚               | 薛宁               |
| 电话       | 010-58688900     | 010-58688900     |
| 传真       | 010-58688898     | 010-58688898     |
| 电子信箱     | cypc@cypc.com.cn | cypc@cypc.com.cn |

#### 二 主要财务数据和股东情况

##### 2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

|     | 2014年末             | 2013年末             |                    | 本期<br>末比<br>上年<br>同期<br>末增<br>减(%) | 2012年末             |                    |
|-----|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|
|     |                    | 调整后                | 调整前                |                                    | 调整后                | 调整前                |
| 总资产 | 146,994,120,608.48 | 149,607,197,273.74 | 149,607,197,273.74 | -1.75                              | 155,232,845,496.78 | 155,232,845,496.78 |

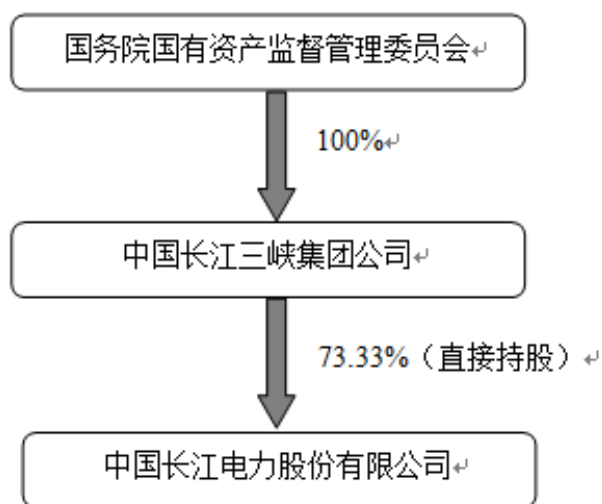
|                                                           | 2014年末            | 2013年末            |                   | 本期<br>末比<br>上年<br>同期<br>末增<br>减(%) | 2012年末            |                   |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                           |                   | 调整后               | 调整前               |                                    | 调整后               | 调整前               |
| 归 属 于<br>上 市 公<br>司 股 东<br>的 净 资<br>产                     | 86,134,165,744.42 | 78,179,034,743.95 | 78,179,034,743.95 | 10.18                              | 74,879,797,672.27 | 74,879,797,672.27 |
|                                                           | 2014年             | 2013年             |                   | 本期<br>比上<br>年同<br>期增<br>减<br>(%)   | 2012年             |                   |
|                                                           |                   | 调整后               | 调整前               |                                    | 调整后               | 调整前               |
| 经 营 活<br>动 产 生<br>的 现 金<br>流 量 净<br>额                     | 21,298,893,169.41 | 18,091,418,933.83 | 18,091,418,933.83 | 17.73                              | 21,460,796,404.54 | 21,460,796,404.54 |
| 营 业 收<br>入                                                | 26,897,792,646.45 | 22,697,637,374.02 | 22,697,637,374.02 | 18.50                              | 25,781,971,164.74 | 25,781,971,164.74 |
| 归 属 于<br>上 市 公<br>司 股 东<br>的 净 利<br>润                     | 11,829,985,736.31 | 8,993,112,280.66  | 9,070,741,088.95  | 31.54                              | 10,274,210,800.12 | 10,352,010,961.29 |
| 归 属 于<br>上 市 公<br>司 股 东<br>的 扣 除<br>非 经 常<br>性 的 净<br>利 润 | 11,827,855,865.34 | 8,869,580,856.68  | 8,869,482,294.75  | 33.35                              | 10,200,896,891.17 | 10,200,896,891.17 |
| 加 权 平<br>均 净 资<br>产 收 益<br>率(%)                           | 14.47             | 11.83             | 11.92             | 增加<br>2.64<br>个百<br>分点             | 14.42             | 14.52             |
| 基 本 每<br>股 收 益<br>(元 /<br>股)                              | 0.7170            | 0.5450            | 0.5497            | 31.56                              | 0.6227            | 0.6274            |
| 稀 释 每<br>股 收 益<br>(元 /<br>股)                              | 0.7170            | 0.5450            | 0.5497            | 31.56                              | 0.6227            | 0.6274            |

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况  
表

单位：股

|                               |      |                                                                                  |                   |                  |            |   |
|-------------------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------|---|
| 截止报告期末股东总数（户）                 |      |                                                                                  |                   | 242, 941         |            |   |
| 年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）       |      |                                                                                  |                   | 237, 394         |            |   |
| 前 10 名股东持股情况                  |      |                                                                                  |                   |                  |            |   |
| 股东名称                          | 股东性质 | 持股比例 (%)                                                                         | 持股数量              | 持有有限售条件的股份数量     | 质押或冻结的股份数量 |   |
| 中国长江三峡集团公司                    | 国有法人 | 73. 33                                                                           | 12, 099, 532, 950 | 6, 754, 058, 520 | 无          | 0 |
| 中国核工业集团公司                     | 国有法人 | 1. 59                                                                            | 261, 594, 750     | 0                | 未知         | 0 |
| 华能国际电力股份有限公司                  | 国有法人 | 1. 56                                                                            | 257, 559, 750     | 0                | 未知         | 0 |
| 中国石油天然气集团公司                   | 国有法人 | 1. 23                                                                            | 203, 773, 778     | 0                | 未知         | 0 |
| 上海重阳投资有限公司                    | 其他   | 0. 93                                                                            | 153, 669, 182     | 0                | 未知         | 0 |
| 香港中央结算有限公司                    | 其他   | 0. 66                                                                            | 108, 822, 367     | 0                | 未知         | 0 |
| 易方达资产管理(香港)有限公司－客户资金(交易所)     | 其他   | 0. 58                                                                            | 95, 201, 646      | 0                | 未知         | 0 |
| 三峡财务有限责任公司                    | 国有法人 | 0. 34                                                                            | 56, 400, 000      | 0                | 无          | 0 |
| 广东电网公司                        | 国有法人 | 0. 32                                                                            | 52, 521, 975      | 0                | 未知         | 0 |
| 中国对外经济贸易信托有限公司－重阳对冲1号集合资金信托计划 | 其他   | 0. 32                                                                            | 52, 000, 000      | 0                | 未知         | 0 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明              |      | 三峡财务有限责任公司系公司控股股东中国长江三峡集团公司的控股子公司。除此之外，未知其他股东是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人情况。 |                   |                  |            |   |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明           |      | 不适用。                                                                             |                   |                  |            |   |

## 2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 三 管理层讨论与分析

### (一) 2014 年公司主要工作:

报告期内，公司所属三峡电站、葛洲坝电站发电量均创历史新高，电力安全生产达历史最好水平，超额完成各项生产经营指标。截至 2014 年年底，公司拥有装机容量 2,527.7 万千瓦，受托管理装机容量 2,026 万千瓦。公司资产总额 1,469.94 亿元，净资产 861.36 亿元；2014 年，三峡—葛洲坝梯级枢纽完成发电量 1,166.14 亿千瓦时，同比增长 18.16%；公司实现收入总额 268.98 亿元，利润总额 154.07 亿元，净利润 118.30 亿元，每股收益 0.7170 元。

#### 1. 电力生产创新记录

“创建国际一流电厂”工作成果显著。2014 年，三峡电厂年发电量达 988.19 亿千瓦时，创单座水电站年发电量世界纪录；结合岁修优化调整机组性能，共有 25 台机组达到精品机组标准；葛洲坝电站全年发电 177.94 亿千瓦时，创投产 34 年来的历史新高，电站实现全年“零非停”（机组一类非计划停运次数为零），并结合岁修完成了 6 台机组水轮机改造增容；提前全面完成溪洛渡、向家坝电站接机发电任务，机组全部实现“首稳百日”，溪洛渡电站 350 天内顺利接管运行 18 台大型水电机组，单电站投产强度创世界记录，向家坝电站实现全站满负荷连续运行 102 天，溪洛渡、向家坝梯级电站全部实现“调控一体化”（调度控制一体化）管理，公司发电机组各项运行指标均达到世界领先水平。

长江上游流域水雨情信息共享体系建设取得阶段性成果，初步实现了流域四级电站联合优化调度，中小洪水资源化利用成效显著。成功实施压咸潮调度、生态调度和库尾减淤调度，保障了长江通航、生态和供水安全。为内蒙古呼和浩特抽水蓄能电站和马来西亚沐若电站电力生产提供技术支持，为两电站首批机组按期发电作出了贡献。

## 2.安全管理达到历史最好水平

坚持落实安全生产责任制，创建本质安全型企业。三峡电厂、葛洲坝电厂和检修厂高分通过安全生产达标复评；溪洛渡电厂、向家坝电厂投产首年就通过安全生产标准化一级标准现场评审；水电公司、实业公司取得安全生产标准化二级企业称号。葛洲坝电站和溪洛渡电站机组实现“零非停”，公司实现全年无事故，机组运行状况良好，生产安全创历史最好水平。

成功应对云南、四川地震等重大地质灾害事件，确保了迎峰度夏等特殊时段流域梯级电站的安全稳定运行，应急处置能力进一步提高。公司实现了全年“零人身伤亡事故、零设备事故”的“双零”目标。

## 3.电能实现全面消纳

全面完成了三峡和葛洲坝电站年度售电任务，签订葛洲坝电站、三峡电站 2014-2016 年度购售电合同，基本做到了以水定电、以产定销，实现了电量按期结算、电价全额兑现、电费足额回收的目标。通过积极沟通，降低了辅助服务费用支出。

## 4.业绩增长渠道拓宽

公司把握国家能源结构调整的战略机遇，积极谋求与核电企业开展全方位、多层次的合作，逐步丰富公司的电源结构和盈利增长点，拓展公司长远发展的空间，保障业绩长期稳定增长。积极参与核电业务，与中核集团建立了战略合作关系，完成了桃花江核电股权收购；认购了中广核 H 股 IPO 股份。

公司境外电站运营管理项目的实施不仅实现了三峡标准的对外输出，体现了公司三十多年大型水电站运行管理经验的价值，扩大公司在国际水电行业中的影响力，建立起中国咨询工程师的标杆，对公司成为世界水电发展的引领者起到积极作用。

## 5.稳步推进多项改革，切实提升管理绩效

为适应流域化电力生产管理的需要，进一步完善公司技术管理体系和经营管理体系，设立了生产技术部和经营管理部。平稳完成葛洲坝区域生产管理组织改革，顺利实现葛洲坝电站的全电站管理，初步形成了流域梯级电站检修体系的布局。推进所属公司改制、改革工作。

全面预算管理进一步深化，已推广应用检修维护成本定额、备品配件定额和工器具定额标准，

制定了通用物资和专用物资标准化目录，实现了对成本的有效控制。加大竞争性采购力度，全年竞争性采购比例持续提高。公司管理水平进一步提高，获得工信部、上交所等多项荣誉。

强化全面风险管理，组织实施了内部控制执行情况评价审计和专业化公司经济责任审计，开展了重要经济活动过程监督，全年新增、修订制度 94 项，形成了较为完善的制度体系。

知识产权硕果累累。全年开展自主科研项目 35 项，新获专利 85 项，软件著作权 17 项；26 项创新成果获得省部级科技和管理成果奖。公司首次注册 171 项商标。深度参与行业技术标准制定，全年参与了 6 部行业标准修编，公司获评“电力行业标准化工作先进集体”，提升了“三峡标准”的影响力。

各专业化公司圆满完成了对工程建设、电力生产的辅助服务和后勤保障。园林绿化产业稳步发展，水电公司全面完成了接厂接站工作，三峡高科积极参与市场竞争，优化完善核心产品 TGPMS 系统功能。

#### 6. 扎实开展党建思想政治工作，同步推进企业文化建设

认真学习贯彻党的十八大和十八届三中、四中全会精神以及习近平总书记系列重要讲话精神，提高党员干部思想政治素质；扎实推进“巡视、审计和群众路线教育实践活动整改”工作，进一步促进工作规范和作风转变。广泛开展党员主题实践活动，推进“学习型、服务型、创新型”党组织建设，强化安全生产党政同责制度，为公司中心工作的完成提供了思想和组织保证。全面加强公司党风廉政建设，明确了党委的主体责任和纪委的监督责任，促进了党风廉政建设考核和惩防体系建设。公司党委先后获得“全国电力行业思想政治工作优秀单位”、“湖北省国资委先进基层党组织”等荣誉称号。

充分发挥职代会作用，保障职工参与企业民主管理和民主监督的权利，坚持开展职工科技创新和红旗班组创建等活动，助推了公司的改革发展。深化责任文化、安全文化、精益文化、廉洁文化以及班组文化建设，坚持开展企业文化故事征集等活动，不断提升企业文化建设水平，同时为职工解难事、办实事，组织开展丰富多彩的文体活动，增强了企业的凝聚力和职工的归属感。

### (二) 2014 年董事会履职情况

2014 年公司董事会按照《公司法》和《公司章程》所赋予的职责，充分发挥在公司治理中的核心作用，注重把握监管脉搏，扎实推进规范治理，在公司控股股东以及广大中小股东的大力支持下，圆满完成了年初确定的各项工作任务。

报告期内，公司董事会共召开 7 次会议，审议通过 23 项议案，就公司定期报告、投资方案、利润分配、机构设置等重大事项进行决策，董事会认真审议每一项议案，发表明确意见，认真履

行战略把控和风险把控。围绕年度审计计划，督导协调内外部审计，按照内部控制与风险管理总体目标的要求，指导公司开展相关工作；对投资桃花江核电等重大关联交易事项，听取公司经营层的专项汇报，重点关注交易公平性、定价公允性、以及对资本市场的影响等方面，切实维护公司和股东利益。

报告期内，公司董事会积极响应监管新要求，不断强化公司治理。2014年，按照监管机构提出的优化投资回报机制、保障中小股东知情权等新要求，董事会积极引导中小股东参与公司外部治理，在制定年度利润分配方案前，通过多种途径征集股东的意见和建议，作为董事会决策的主要依据之一；在召开股东大会审议利润分配方案时，公司专门开通了网络投票，使广大股东能够以网络参与的便利方式行使自己的投票权，充分保护股东权益。

报告期内，公司全体董事均能勤勉尽责，自觉遵守相关法律法规及监管规则，注重职业操守，按时出席会议，并认真审议各项会议议案，履行自己的职责。

### **(三)核心竞争力分析**

公司坚持以市场为导向，以效益为中心，以安全为基础，不断培育和强化公司在电站运行、维护、调度、市场营销和资本运营等五个方面的核心能力，通过高标准、严要求地强化安全生产、优化管理手段、创新管理方法，实现管理规范化、信息化、流程化，最大程度地挖掘内部潜力，降低运营成本，提高企业效率。

#### **1. 流域水资源综合利用和梯级联合调度能力**

长江水资源是公司的核心资源。通过积累各阶段的调度经验和基础资料，不断探索蓄水后长江中上游的水文预报规律；推动长江中上游流域水情信息共享平台建设，进一步完善流域水库信息共享机制，不断提高水雨情预测预报精确度；积极开展流域梯级电站群“四库联调”等科学调度课题研究，推进流域梯级统一联合调度能力建设；通过创新调度控制理念、完善调度运行机制，稳步推进实施“调控一体化”调度运行管理模式；统筹考虑流域梯级电站群的协同效应，充分发挥长江防洪、航运、发电等综合效益。公司的流域水资源综合利用和梯级联合调度能力稳步提升。

#### **2. 大型水电站的运行管理能力**

大型水电站的运行管理能力是保障电站机组安全、可靠、经济、环保运行的能力，直接关系到公司的正常生产和成本效益，是创建国际一流电厂的核心内容。公司所属三峡和葛洲坝两大电站，机组群管理技术复杂，安全运行责任重大。加强成本管理，不断提高效益，是公司参与市场竞争的基本要求。经过不断地总结和创新，公司已掌握了机组在水位大幅度变化条件下的全工况运行能力、不同水位下机组安全运行的规律，为安全稳定生产奠定了坚实的基础；始终坚持创建

国际一流电厂和精品电厂目标，以设备管理为核心，建立电站安全、稳定、高效运行的长效机制，公司大型电站的运行管理能力不断提高。

### 3. 大型水电站的检修维护能力

三峡—葛洲坝枢纽及其庞大发电机组群需要灵活、高效的检修能力来保障安全稳定运行。公司已建立了在线状态监测系统，适时获取设备健康状态信息；建立了故障诊断和预测系统，提高故障诊断和预测能力；采用了以可靠性为中心的精益维修策略；加强检修项目管理能力，落实检修项目管理的责任，提高检修的效率；深入开展流域检修模式研究，优化流域检修资源配置，全面提升公司流域梯级电站检修维护能力。

### 4. 跨大区的水电营销能力

跨大区、大电量、多目标市场的营销能力是长江电力面向电力市场的核心能力。公司需要立足三峡—葛洲坝电能营销工作，加强国家产业政策研究，把握电力市场的发展趋势，与电能消纳各方共同构建长期合作、诚信共赢的和谐关系，实现公司整体利益和长远利益的最大化。

目前，公司已初步建立适应市场化新规则的营销能力。形成了市场化导向的经营理念；具有较强的市场交易能力，能够利用多种交易工具和交易方式以及市场组合方式，提高销售收入；具备了深入分析研究市场规则的能力。

### 5、资产并购整合和融资能力

为了保证快速稳定发展，公司需要把握资本市场深化改革带来的机遇，通过不断的大规模融资和投资收购实现装机容量的快速增长，壮大公司规模。公司根据资本市场发展情况，滚动制定中长期融资规划，不断探索新的融资工具和渠道，优化公司资本债务结构，降低公司运营成本。公司已基本掌握国内和海外资本市场的运行特点，形成了大规模滚动融资能力，持续优化公司资本债务结构；建立了收购对象的动态数据库，积极寻找收购机会，并不断提高并购后的管理能力。

## **(四)行业竞争格局和发展趋势**

2015 年，我国将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，经济增长预期目标为 7%左右。综合考虑国家政策措施与改革红利的释放、第三产业快速增长的势头、大气污染防治与节能减排以及逐步推进的直购电等多种因素，2015 年电力行业分析预测如下：全年全国电力供需继续总体宽松。2015 年电力消费增速将比 2014 年有一定回升，全社会用电量达到 5.74-5.8 万亿千瓦时、同比增长 4.0%-5.0%；2015 年发电装机容量将继续保持较快增长，水电、风电和太阳能发电投产规模继续保持高水平，并迎来核电和燃机投产高峰年。全年新增装机超过一亿千瓦左右，同比增长约 7%，其中非化石能源装机新增约 5,300 万千瓦；2015 年底全国发电装机容量将达到 14.6 亿千瓦

左右，其中非化石能源发电占总装机比重约 35%；受风电电价下调政策预期刺激，2015 年风电投产规模可能出现井喷，随后将快速回调到正常年份以下水平，开发逐步转入低风速地区和海上风电；全年全国发电设备利用小时约为 4,150 小时。

公司是国内最大的水电类上市公司，装机容量和发电量占全国水电的比例为 8.37%和 10.94%，主要受电区域为我国经济较为活跃的地区。公司目前执行的电价相对同期火电较低，具有一定的竞争优势，预计 2015 年公司部分目标市场供大于求。

#### 四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

财政部于 2014 年陆续颁布或修订了一系列企业会计准则，公司已按要求于 2014 年 7 月 1 日执行除金融工具列报准则以外其他新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并按照新准则的衔接规定对比较财务报表进行调整，详见第十节财务报告“五、重要会计政策及会计估计”。

4.2 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。

本期纳入合并财务报表范围的主体共 7 户，其中具体子公司包括：

| 子公司名称          | 子公司类型     | 级次 | 持股比例（%） | 表决权比例（%） |
|----------------|-----------|----|---------|----------|
| 北京长电创新投资管理有限公司 | 全资子公司     | 2  | 100     | 100      |
| 长江三峡实业有限公司     | 全资子公司     | 2  | 100     | 100      |
| 长江三峡生态园林有限公司*  | 全资子公司的子公司 | 3  | 100     | 100      |
| 长江三峡水电工程有限公司   | 全资子公司     | 2  | 100     | 100      |
| 三峡高科信息技术有限责任公司 | 控股子公司     | 2  | 90      | 90       |
| 中国长电国际（香港）有限公司 | 全资子公司     | 2  | 100     | 100      |

注\*：长江三峡生态园林有限公司（以下简称“园林公司”）为长江三峡实业有限公司之全资子公司。本期不再纳入合并范围的子公司共计 2 户，具体如下：

| 名称           | 变更原因 |
|--------------|------|
| 长江三峡设备物资有限公司 | 出售   |
| 宜昌巨浪化工有限公司*  | 出售   |

注\*：宜昌巨浪化工有限公司为长江三峡设备物资有限公司之全资子公司。