

安徽水利开发股份有限公司

2015 年年度报告摘要

(修订稿)

一 重要提示

- 1.1 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网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 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。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 华普天健会计师事务所（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。
- 1.5 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	安徽水利	600502	G水利

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	赵作平	储诚焰
电话	05523950553	05523950553
传真	05523950276	05523950276
电子信箱	ahslzqb@163.com	ahslzqb@163.com

1.6 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：

利润分配预案为：以总股本 531,910,099 股为基数，每 10 股送 2 股、分配现金股利 0.6 元（含税），现金分红总额 31,914,605.94 元，剩余未分配利润全部结转下一年度。资本公积金转增股本预案为：以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。本预案已经公司第六届董事会第三十次会议审议通过，尚需提交股东大会审议批准。

二 报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司从事的主要业务为建筑工程施工、房地产开发和水力发电，建筑工程施工

工是公司主要的业务，2015 年上述三大主业占公司营业收入的比重分别为 90.66%、6.21%、0.71%。

（一） 建筑工程施工业务

建筑工程施工作为本公司的传统主营业务，是公司最主要的收入来源。公司主要从事各类建筑工程的施工总承包和专业承包，目前拥有水利水电、房屋建筑、公路工程、市政公用工程四项总承包一级资质和土石方、公路路基、公路路面、建筑装饰装饰四项专业承包一级资质以及港口与航道施工总承包二级资质、城市园林绿化二级资质，并且拥有大型水工金属结构制作与安装资质，公司可以在上述所拥有的资质范围内，向建设单位提供施工总承包服务，向其他建筑工程施工总承包方提供工程专业承包服务。主要产品为各类型房屋建筑、水利工程设施、公路桥梁、市政工程、金属结构等。公司建筑工程业务分布于全国 30 个省区市，主要分布于安徽省内，在海外也有部分业务。

1、经营模式：

公司建筑工程施工目前主要由两种经营模式：单一施工模式和融资合同模式。

单一施工模式：本公司在拥有的工程承包资质范围内向建设单位提供施工总承包服务以及向其他工程施工总承包方提供工程专业承包服务，本公司根据建设单位或者其他工程施工承包单位就工程施工总承包或者专业分包的招标要求进行投标，确定中标后，公司预付投标保证金和履约保证金，而后组建项目部，在合同工期内开展工程施工（包括项目融资、施工组织设计、工程进度、质量、安全、核算、工程分包等），项目部根据工程建设进度确认收入，建设单位或者其他工程施工承包单位根据工程完工程量向项目部支付工程价款，工程完工后，建设单位保留一定比例的工程质保金。

融资合同模式：本公司向建设单位提供工程施工和融资服务，本公司负责工程建设施工，同时为建设方提供项目融资，项目前期建设单位不支付工程款，工程建设完成后，建设单位按照合同向本公司一次性或者分期支付工程回购款，工程回购款包括工程施工合同款和合同约定的投资收益以及利息，目前本公司的主要模式为 BT（建设-移交）模式，此外 PPP 业务模式也取得新突破。目前，公司的主要 BT 项目主要位于安徽省和陕西省。

2、主要业绩驱动因素：

建筑工程行业受固定资产投资影响较大，特别是基础设施投资和房地产开发投资，固定资产投资规模直接影响当年新签合同总量和工程业务量，企业前期积累结转下年度施工的业务量也会影响建筑企业当年的业务量，当期工程业务量、工程毛利水平以及融资成本直接影响企业当期的业绩。目前公司主要从事房屋建筑工程、水利工程、公路工程和市政工程施工业务，房屋建筑工程的毛利水平低于其他工程，此外工程业务模式也会影响整体利润水平，融资施工模式高于单一施工模式。建筑企业的业务资质直接制约自身承接工程业务的能力。

3、行业情况：

行业周期性特点：建筑工程行业依赖于国民经济运行状况和固定资产投资规模，特别是基础设施投资和房地产开发投资。由于房地产行业属于强周期性行业，基础设施投资规模主要受政府投资建设规模和政策影响，因此行业的周期性较强，但是由于政策调控，近年来国家基础设施规模持续高速增长，一定程度上抵消了行业的周期性影响。

行业发展阶段：国内建筑工程行业目前已经进入成熟发展阶段，技术成熟，但是建筑企

业过多，竞争激烈，行业利润水平较低。

行业地位：2014年，国内建筑业年产值达到17.67万亿元，建筑业实现增加值占国内GDP的比重超过7%，国内建筑企业超过8万家，除少数大型央企集团和区域性大型建筑企业外，普遍规模较小，公司在行业内处于中等偏上水平。

（二） 房地产开发

房地产开发是公司的第二主业，目前公司的房地产业务全部位于安徽省内，分布在蚌埠、合肥、六安、芜湖、马鞍山、滁州等城市及市域内的县城（庐江县、南陵县），主要产品为商品住宅和配套的商业用房。

1、 业务模式

单一开发销售模式。公司在二级市场通过竞拍等方式取得土地，而后进行自主开发和商品房销售，主要为商品住宅和配套商业用房。

2、 业绩驱动因素

主要驱动因素为商品房销售规模和销售单价，总体受国民经济运行状况及周期影响，此外受国家对房地产市场的货币政策、财税政策和地方政府政策影响，以及区域经济发展水平和居民收入、人口发展阶段等因素影响。

3、 行业发展情况

行业周期性：房地产行业属于强周期性行业，国民经济运行的景气度直接影响到行业的发展速度和规模。

发展阶段：经过改革开放后30多年经济的高速发展，我国积累了较强的经济实力，工业化、城市化水平显著提高，1998年国家推进住房制度改革，取消福利分房，激发了房地产市场的活力。经过近十几年的高强度开发，特别是2008年至今，目前国内的房屋存量和在建规模已经达到较高水平，房地产行业成为重要的支柱产业，产业规模巨大，出现了较多实力强大的地产开发商，行业集中度不断提高，行业发展模式逐渐成熟，目前看我国房地产行业已经接近于成熟发展阶段。虽然国内房地产行业的发展水平已经达到较高水平，但是我国城市化水平相比发达国家仍然较低，发展仍有潜力。

行业地位：公司的房地产开发业务全部位于安徽省内，主要位于省内地级城市和部分县城，近三年销售规模平均保持在20万平方米左右，销售金额保持在10亿元左右，开发规模较小，尚未在行业内确立品牌和地位。

（三） 水力发电

水力发电是公司的第三主业，公司通过下属的三家全资及控股子公司开展水电投资、建设和运营。目前公司通过下属子公司控股的运营和在建水电站共7座，规划总装机容量24.61万KW，规划权益装机容量18.81万KW，其中4座已建成发电，装机容量17.21万KW，3座在建，装机容量7.4万KW，分别位于安徽省霍山县、金寨县和云南省怒江州贡山县。

子公司	控股比例 (%)	电站	装机容量 (万 KW)
安徽白莲崖水库开发有限责任公司	100	白莲崖电站	5
金寨流波水力发电有限公司	51.01	流波电站	2.5

贡山县恒远水电开发有限公司	60	丹珠河电站	8
		丹珠河二级电站	1.71
运营合计			17.21
贡山县恒远水电开发有限公司	60	东月各河一级电站（在建）	2.1
		东月各河二级电站（在建）	2.1
		丹珠河三级电站（在建）	3.2
在建合计			7.4
合计			24.61

业务产品： 电力

1、业务模式：

公司将所生产的扣除电站自用的电力，销售给国家电网和南方电网所属的安徽省电力公司和云南电网有限责任公司，通过其电网线路实现电力上网，并执行电站所在地省发改委和物价局确定的上网电价，电力公司按照上网电量和上网电价确认公司电力销售收入。

2、业绩驱动因素

水力发电行业主要受流域降水量、上网电量、上网电价和用电需求以及资产折旧期限的影响。流域降水量直接影响水库蓄水和电力生产能力；电网输电能力影响电站可上网的电量，并制约电站的运行效率和发电能力；上网电价执行水电站所在地区发改委物价局确定统一的价格，直接影响电力销售收入；此外国民经济运行状况特别是工业生产状况直接决定全社会电力需求，会影响电力企业的上网电量和上网价格；水电站的折旧期限的调整也会影响企业当期的业绩。

3、行业发展情况

行业周期性： 电力行业属于公用事业行业，电力属于国民经济和社会发展时时不可缺少的产品，全社会电力需求相对稳定，行业周期性较弱，但是国民经济运行景气度，特别是工业生产状况制约全社会的用电需求。

发展阶段： 由于水电站项目投资规模大、建设周期长等原因，大型水电站主要为中央企业以及地方大型电力集团投资开发建设，上述企业控制了全国主要的水电装机规模和发电能力，行业集中度较高，目前国内除西南地区外，优质水电资源基本开发完毕，国内水力发电建设、运营技术成熟并达到领先水平，水电装机规模和和发电规模均达到较高水平，行业初步进入成熟发展阶段。

行业地位： 目前，国内水电行业大部分装机容量和发电能力为长江三峡及五大电力央企集团及部分地方国有电力集团控制，规模较大的水电站主要为上述企业所控制，公司主要从事中小型水电站的投资建设和运营，水电装机容量尚未形成规模。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年	
				调整后	调整前

总资产	13,574,038,031.71	12,339,867,437.28	10.00	9,416,434,647.49	9,416,434,647.49
营业收入	9,150,122,275.05	8,409,431,526.37	8.81	6,812,234,363.34	6,812,234,363.34
归属于上市公司股东的净利润	255,884,121.64	230,625,965.21	10.95	202,862,551.81	202,862,551.81
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	253,593,639.12	225,747,014.12	12.34	193,469,362.20	193,469,362.20
归属于上市公司股东的净资产	2,614,909,733.30	1,762,715,687.84	48.35	1,551,591,650.05	1,551,591,650.05
经营活动产生的现金流量净额	620,441,782.87	-943,213,787.31		-222,380,100.06	-222,380,100.06
期末总股本	531,910,099.00	501,930,000.00	5.97	501,930,000.00	501,930,000.00
基本每股收益（元/股）	0.50	0.46	8.70	0.40	0.40
稀释每股收益（元/股）	0.50	0.46	8.70	0.40	0.40
加权平均净资产收益率（%）	11.69	13.92	减少 2.23个 百分点	13.98	13.98

四 2015 年分季度的主要财务指标

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	2,064,511,507.17	2,439,742,384.91	2,268,850,415.91	2,377,017,967.06
归属于上市公司股东的净利润	42,823,969.76	72,002,240.10	75,604,089.98	65,453,821.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	42,826,117.06	70,896,134.34	75,464,484.13	64,406,903.59
经营活动产生的现金流量净额	-355,266,904.53	58,038,855.79	523,266,511.47	394,403,320.14

五 股本及股东情况

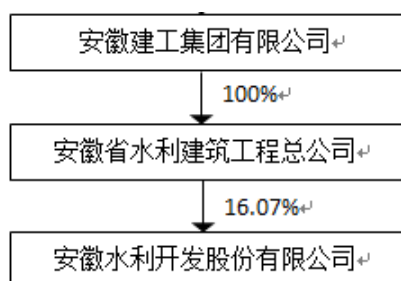
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

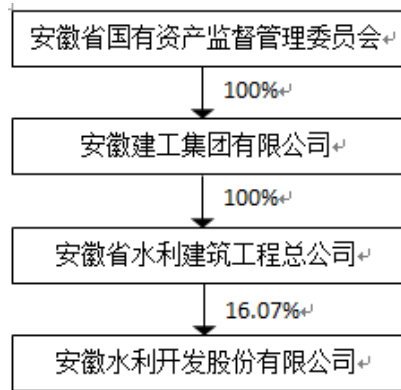
前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 (%)	持有有限售 条件股份数 量	质押或 冻结情 况		股东 性质
					股 份 状 态	数 量	
安徽省水利建筑工程总公司	0	85,473,813	16.07	0	无	0	国有法人
凤台县永幸河灌区管理处	-1,687,013	15,519,493	2.92	0	无	0	国有法人
金寨水电开发有限责任公司	4,650,303	9,765,327	1.84	0	无	0	国有法人
汇天泽投资有限公司	9,505,033	9,505,033	1.79	0	无	0	未知
泰达宏利基金—工商银行— 泰达宏利新毅绿色成长定向 增发 8 号资产管理计划	7,462,686	7,462,686	1.40	7,462,686	无	0	其他

华夏人寿保险股份有限公司—万能保险产品	6,563,940	6,563,940	1.23	0	无	0	未知
全国社保基金一一二组合	5,000,000	5,000,000	0.94	0	无	0	国家
中国农业银行—益民创新优势混合型证券投资基金	4,469,527	4,469,527	0.84	0	无	0	未知
中国民生银行股份有限公司—东方精选混合型开放式证券投资基金	4,000,000	4,000,000	0.75	0	无	0	未知
安徽国贸联创投资有限公司	3,995,630	3,995,630	0.75	3,995,630	无	0	国有法人
前十名无限售条件股东持股情况							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
安徽省水利建筑工程总公司	85,473,813	人民币普通股	85,473,813				
凤台县永幸河灌区管理处	15,519,493	人民币普通股	15,519,493				
金寨水电开发有限责任公司	9,765,327	人民币普通股	9,765,327				
汇天泽投资有限公司	9,505,033	人民币普通股	9,505,033				
华夏人寿保险股份有限公司—万能保险产品	6,563,940	人民币普通股	6,563,940				
全国社保基金一一二组合	5,000,000	人民币普通股	5,000,000				
中国农业银行—益民创新优势混合型证券投资基金	4,469,527	人民币普通股	4,469,527				
中国民生银行股份有限公司—东方精选混合型开放式证券投资基金	4,000,000	人民币普通股	4,000,000				
万里雪	3,160,573	人民币普通股	3,160,573				
全国社保基金一零八组合	2,999,913	人民币普通股	2,999,913				
上述股东关联关系或一致行动的说明							
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		本公司控股股东和前十名其他股东没有关联关系,不存在一致行动关系,本公司未知前十名中其他无限售条件的股东是否存在关联关系或一致行动人。					

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



5.3 公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

公司未发行优先股。

六 管理层讨论与分析

2015 年，国内经济增速继续放缓，经济下行压力逐步加大，经济发展转入新常态；全社会固定资产投资增速高位回落，对建筑行业形成不利影响，房地产投资增速在 2014 年回落的基础上进一步下降，商品房销售在国家政策支持下有所回暖，但中小城市尚未明显改善。报告期，公司克服经济增速放缓的不利影响，继续围绕持续发展的目标，强化基础管理、控制业务成本、创新增长模式，2015 年度公司运营状况整体良好。

2015 年，公司实现营业收入 91.50 亿元，归属于上市公司股东的净利润 2.56 亿元，每股收益 0.50 元，同比分别增长 8.81%、10.95%、8.70%，收入、利润继续保持较好水平。2015 年年末，公司总资产 135.74 亿元，归属于上市公司股东的净资产 26.15 亿元，同比分别增长 10.00%和 48.35%，资产规模稳步增长、资本实力快速提升。

（一）经济形势制约建筑和地产行业快速发展

2015 年，国内经济增速显著下滑，固定资产投资增速延续 2011 年之后的下行趋势，继续快速下降，全年名义增长 10%，特别是房地产投资增长接近停滞，直接影响建筑行业新承接工程合同的规模和增长速度。房地产行业在国家“稳增长、去库存”政策的指导下，货币政策、财政政策综合发力，短期扭转了行业的下行趋势，商品房销售出现回暖，2015 年全国商品房销售面积 128,495 万平方米，同比增长 6.5%，销售额 87,281 亿元，同比增长 14.4%；但是，2015 年房地产市场回暖主要出现在一、二线中心城市，大量三、四线及以下城市销售增长较弱，同期安徽省商品房销售面积 6,174.09 万平米，同比下降 0.45%，销售额 3,369.42 亿元，同比增长 0.72%，销售形势同全国相比较差，由于公司地产业务基本位于安徽省内的地级城市，因此房地产销售增长较弱。受建筑、地产行业整体形势影响，报告期内，公司营业收入增长压力较大。

（二）加强基础管理，经营保持良好水平

完成非公开发行股票，充实了资本实力，优化了资本结构。2015 年，公司非公开发行股票 2998 万股，募集资金 6.026 亿元，用于购置工程机械设备和投资建设东月各河一、二

级水电站，满足了公司优势业务的资金需求，增加了公司长期资本，充实了资本实力，降低了资产负债率水平，进一步优化了公司的资本结构，增强了公司的抗风险能力。

整合业务板块，调整业务架构。报告期内，公司投资设立了安徽水利和顺地产有限公司，并以此为平台整合公司下属的房地产开发业务，以加强房地产业务板块的统一管理，控制管理成本，提升品牌影响力。成立安徽水利市政园林建设有限公司，进一步推进专业施工业务板块的独立运营，扩大公司市政园林建设业务，优化工程施工业务结构。公开挂牌转让了参股公司安徽瑞特和合肥瑞特的股权，减少了公司的业务跨度，进一步推进资源向主业集中。

加强基础管理，控制施工成本。报告期，公司实施工程施工成本定额管理制度，建立了项目部人员配置标准，实行大宗原材料的集中采购，进一步控制主业成本，提高业务竞争能力。

全面推进信息化建设和水利水电总承包特级资质申报，提升技术管理水平。报告期内，公司按照国家住房和城乡建设部“四库一平台”建设的要求，基本完成了项目、人员等信息的录入，全面推进公司信息化建设，投资开发了“基于 3G 技术的跨平台施工项目异地管控及协同办公系统”项目，继续推进水利水电施工总承包特级资质的申报工作，将极大提高公司工程项目的信息化管理水平和技术优势。

紧跟政策走向，创新发展模式，试水 PPP 业务。报告期内，国家大力推进公共工程的 PPP 业务模式，公司在稳步运营传统 BT 工程项目的基础上，紧跟国家政策走向，开始承接 PPP 业务项目，目前公司与安徽省宣城市郎溪县人民政府签署了《S214 工程 PPP 项目投资建设合作框架协议》，双方拟采用 PPP 模式就“S214 工程（四、五期及连接线）”投资建设开展合作，合作项目工程投资总金额 11.76 亿元，PPP 业务取得进展。

（三）未来变化将对公司发展形成有利影响

安徽建工集团整体上市：目前，公司正在停牌筹划重大资产重组，已初步确定重组方案为：股权调整后，本公司发行股票吸收合并控股股东安徽建工集团，实现安徽建工集团整体上市。合并后，安徽建工集团主要业务、资产、资质将注入本公司，公司建筑工程施工业务规模将大幅增长，整体实力和行业地位将显著增强。

水利水电总承包特级资质：目前，公司正在加快推进水利水电总承包特级资质申报工作，特级资质申报成功后，将极大提高公司承接水利水电工程的优势和能力，竞争优势和行业地位将显著提高。

水力发电业务潜力较大：目前，公司所属的白莲崖电站、流波电站已经实现常年稳定运行，子公司恒远水电所属的丹珠河电站、丹珠河二级电站也已实现上网发电，随着输电线路的建成，发电能力受限的问题将得到解决，其所属的东月各河一二级电站即将建成发电，未来公司水电装机容量和发电能力将逐年增加，电力收入将同步增加，将为公司贡献稳定的收入和现金流。

投资带动施工已确定为公司“十三五”发展战略的重要组成部分，PPP、EPC 项目承接效果显著。

报告期内主要经营情况

总体经营情况

2015年，公司工程施工业务新中标工程184项，中标总金额130.66亿元，同比分别增长8.88%和6.44%；房地产业务实现签约销售面积17.24万平方米，签约销售收入8.56亿元，同比分别增长0.82%和4.39%；全年发电27,475万KW.H，上网电量26,926万KW.H，销售电量26,926万KW.H，同比均增长25.65%。全年水力发电营业收入0.65亿元，同比增长30.67%。

分部经营情况

1、建筑工程施工

2015年，公司中标工程184项，总金额130.66亿元，其中水利工程27.50亿元，占比21.04%，市政工程19.83亿元，占比15.18%，路桥工程14.74亿元，占比11.28%，房建工程64.19亿元，占比49.13%，其他工程4.40亿元，占比3.37%。截止2015年年末，公司在建工程251项（不包含中标未开工项目），合同总额265.54亿元，结转下年度合同额131.85亿元；中标未开工项目47项，总金额33.50亿元，合同储备总额165.35亿元。

2015年，工程业务营业收入82.95亿元，同比增长14.12%，营业成本74.94亿元，同比增长16.30%，毛利8.01亿元，同比减少2.93%，毛利率9.66%。受固定资产投资增速下降的影响，2015年公司新中标工程项目数量和总金额增速放缓，近几年房建工程占新签合同比重逐渐加大，由于2014年、2015年公司中标施工合同中房建工程比重较大，且房建工程毛利水平低于其他工程，导致工程施工业务总体毛利率水平有所下降；此外BT业务承接量有所减少，也降低了综合毛利水平。

单位：亿元

	2015年	2014年	同比变动(%)
营业收入	82.95	72.69	14.12
营业成本	74.94	64.43	16.30
毛利	8.01	8.26	-2.93
毛利率(%)	9.66	11.36	减少1.70个百分点
新中标合同总额	130.66	122.76	6.44

2、房地产开发

报告期，公司房地产签约销售面积17.24万平方米，签约销售收入8.56亿元，同比分别增长0.82%和4.39%；房地产业务新开工面积46.73万平方米，新开盘面积28.33万平方米，交付面积11.42万平方米。实现营业收入5.68亿元，营业成本3.78亿元，毛利1.90亿元，毛利率33.49%。报告期，公司新增位于安徽省滁州市的216亩土地，期末土地储备约合856.47亩。

报告期，房地产业务销售面积和销售额同比小幅增长，主要是上年度房地产市场销售下降，造成上年度业务基数较低，2015年国家采取财政、金融等政策手段，稳定房地产市场的发展，全年商品房销售有所回暖。

单位：亿元

	2015年	2014年	同比变动(%)
营业收入	5.68	8.39	-32.28
营业成本	3.78	5.41	-30.17
毛利	1.90	2.98	-36.12
毛利率(%)	33.49	35.50	减少2.01个百分点
销售面积(万m ²)	17.24	17.1	0.82

销售金额	8.56	8.2	4.39
新增土地储备（亩）	216	440	-50.91

3、水力发电

报告期内，公司运营 4 座水电站，总装机容量 17.21 万 KW，全年发电 27,475 万 KW.H，上网电量 26,926 万 KW.H，销售电量 26,926 万 KW.H，同比均增长 25.65%。报告期，公司水电业务实现营业收入 0.65 亿元，毛利 0.41 亿元，毛利率 63.45%。

单位：亿元

	2015 年	2014 年	同比变动（%）
营业收入	0.65	0.49	30.67
营业成本	0.24	0.23	0.77
毛利	0.41	0.26	57.62
毛利率（%）	63.45	52.60	增加 10.85 个百分点
运营装机容量（万KW）	17.21	17.21	0

报告期，发电量同比增加，主要得益于：（1）水资源比去年同期丰富；（2）各电站充分研究水情雨情与发电量的关系，科学调度，加强水头管理，提高了发电效率；（3）枯水期加强了对运营设备设施管理和维护保养，保证了雨季、汛期发电的运行效率。

销售收入和利润同比大幅提升，主要原因是：（1）电价调整。其中，白莲崖电站电价由 0.338 元/KW.H 上调至 0.3949 元/KW.H，流波电站由 0.35 元/KW.H 上调至 0.4069 元/KW.H；（2）发电量增加；（3）报告期内，公司水电类固定资质执行调整后的会计估计，折旧期限增加，减少了期间的折旧成本。

2015 年水力发电主要业务数据：

地区	电站	装机容量 (万 KW)	发电量 (万 KW.H)			上网电量 (万 KW.H)			售电量 (万 KW.H)			上网电价 ¹ (元/KW.H)	
			今年	上年	同比	今年	上年	同比	今年	上年同	同比	今年	上年

¹2015 年，安徽省物价局发布了《安徽省物价局转发国家发展改革委关于降低燃煤发电上网电价和工商业用电价格的通知》(皖价商【2015】56 号)，根据文件通知，安徽省水力发电企业自 2015 年 4 月 20 日执行新的上网电价。按照文件通知，白莲崖电站上网电价由 0.338 元/KW.H 上调至 0.3949 元/KW.H，流波电站执行非统调水电上网电价，上网电价由 0.35 元/KW.H 上调至 0.4069 元/度。

2015 年，丹珠河、丹珠河二级电站分平水期、丰水期和枯水期执行不同的上网电价，其中平水期（5、11 月份）0.235 元/KW.H，丰水期（6-10 月份）0.1927 元/KW.H，枯水期（其他月份）0.28 元/KW.H。2016 年恒远水电所属电站将实行竞价上网机制。

				同期	(%)		同期	(%)		期	(%)		
安徽	白莲崖	5.00	9,911	9,050	9.52	9,713	8,869	9.52	9,713	8,869	9.52	0.3949	0.338
	流波	2.50	6,795	6,700	1.42	6,659	6,566	1.42	6,659	6,566	1.42	0.4069	0.35
云南	丹珠河	8.00	10,769	6,116	76.09	10,554	5,994	76.09	10,554	5,994	76.09	0.235	0.22
	丹珠河二级	1.71											
合计		17.21	27,475	21,866	25.65	26,926	21,428	25.65	26,926	21,428	25.65	/	/

4、其他业务

目前，公司在蚌埠、六安、肥东分别运营安徽水利锦江大酒店、六安沃尔特大酒店、安徽水利东方国际会议中心三座酒店。报告期，酒店业务实现营业收入 0.43 亿元，毛利 0.03 亿元，毛利率 6.09%。酒店业务受政策影响较大，尚未回到历史最好水平，由于上年度基数较低，本年度收入同比小幅增长，有所回升。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用。

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用。

7.3 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。

(1) 本公司本年纳入合并范围的子(孙)公司

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
1	安徽贝斯特实业发展有限公司	安徽贝斯特	93.33%	-
2	六安和顺实业发展有限公司	六安和顺	-	100.00%
3	安徽水利锦江大酒店有限公司	锦江酒店	100.00%	-
4	蚌埠清越置业发展有限公司	蚌埠清越	-	100.00%
5	合肥沃尔特置业发展有限公司	合肥沃尔特	-	100.00%
6	安徽水建房地产开发有限责任公司	水建房地产	100.00%	-
7	南陵和顺实业发展有限公司	南陵和顺	-	100.00%
8	滁州和顺实业有限公司	滁州和顺	-	100.00%
9	马鞍山市和顺置业发展有限公司	马鞍山和顺	-	100.00%
10	安徽金寨流波水力发电有限公司	流波电站	51.01%	-
11	安徽白莲崖水库开发有限责任公司	白莲崖水库	100.00%	-
12	蚌埠龙子湖水资源治理开发有限公司	龙子湖	100.00%	-

13	安徽水利嘉和机电设备安装有限公司	嘉和机电	100.00%	-
14	咸阳泾渭投资有限公司	泾渭投资	100.00%	-
15	安徽普达建设工程有限公司	普达建设	100.00%	-
16	安徽人防设备有限公司	人防厂	100.00%	-
17	马鞍山和顺建设工程有限公司	马鞍山和顺建设	100.00%	-
18	安徽水利顺安起重设备安装有限公司	顺安起重	100.00%	-
19	南陵和顺建设工程有限公司	南陵和顺建设	100.00%	-
20	吉林省皖顺建筑工程有限公司	吉林皖顺	100.00%	-
21	安徽江河工程试验检测有限公司	江河检测	100.00%	-
22	安徽水利（蚌埠）和顺地产有限公司	蚌埠和顺地产	-	100.00%
23	安徽水利嘉和建筑工程有限公司	嘉和建筑	100.00%	-
24	贡山县恒远水电开发有限公司	恒远电站	60.00%	-
25	芜湖长弋工程建设工程有限公司	芜湖长弋	100.00%	-
26	安徽水利（庐江）和顺地产有限公司	庐江和顺地产	-	100.00%
27	安徽水利市政园林建设有限公司	市政园林	100.00%	
28	安徽水利和盛物业有限公司	和盛物业	100.00%	
29	安徽水利和顺地产有限公司	水利和顺地产	100.00%	

上述子公司具体情况详见本公司 2015 年内年度报告之财务报告附注九：“在其他主体中的权益”。

(2) 本公司本年合并财务报表范围变化

本年新增子公司：

序号	子公司全称	子公司简称	本年纳入合并范围原因
1	安徽水利市政园林建设有限公司	市政园林	新设全资子公司
2	安徽水利和盛物业有限公司	和盛物业	新设全资子公司
3	安徽水利和顺地产有限公司	水利和顺地产	新设全资子公司

本年新增公司的具体情况详见本公司 2015 年内年度报告之财务报告附注九：“在其他主体中的权益”。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用。