

## 中国长江电力股份有限公司 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
董事长	卢纯	其他公务	张诚
董事	洪文浩	其他公务	张定明

- 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

2016 年度母公司实现税后利润 11,314,340,779.53 元，公司拟按以下原则进行分配：

1. 以《公司法》、《公司章程》和公司《会计政策与会计估计》规定的法定顺序进行分配。
2. 根据金沙江重大资产重组《公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》约定：

（1）七家战略投资者通过非公开发行以现金认购 20 亿股，发行价格为含权价格，因此对滚存未分配利润，与发行前的 165 亿股老股东享有同等分配权；

（2）中国长江三峡集团公司、四川省能源投资集团有限责任公司和云南省能源投资集团有限公司已享有目标资产在评估基准日至交割日的过渡期间运营所产生的盈利，其通过本次重组交易，以目标资产作价认购取得的股份（35 亿股），不再享有过渡期间（2015 年 7 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日）公司实现的可供股东分配利润。

3. 2016 年度利润分配具体方案如下：

（1）按当年母公司实现税后利润的 10%提取法定盈余公积金 1,131,434,077.95 元。

（2）按当年母公司实现税后利润的 10%提取任意盈余公积金 1,131,434,077.95 元。

(3) 提取公积金后, 拟分配现金股利 15,687,500,000.00 元。其中, 金沙江资产重组前公司老股东持有的 165 亿股和配套融资向七家战略投资者非公开发行的 20 亿股, 按每 10 股派现 7.25 元; 中国长江三峡集团公司、四川省能源投资集团有限责任公司和云南省能源投资集团有限公司以资产作价认购的 35 亿股, 每 10 股派现 6.5 元。

4. 2016 年度不进行资本公积金转增股本。

## 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	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	李绍平	薛宁
办公地址	北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座22层	北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座22层
电话	010-58688900	010-58688900
电子信箱	cypc@ctg.com.cn	cypc@ctg.com.cn

### 2 报告期公司主要业务简介

公司是全球最大的水电上市公司, 拥有总装机容量 4549.5 万千瓦, 占全国水电装机的比例为 13.70%, 2016 年年发电量 2060.60 亿千瓦时, 占全国水电发电量的 17.45%。公司以大型水电运营为主要业务, 运行管理三峡、葛洲坝、溪洛渡、向家坝等 4 座巨型电站, 为社会提供优质、稳定、可靠的清洁能源, 在发挥梯级电站综合效益、促进节能减排、推动我国经济社会发展等方面发挥了重要作用。公司秉承精益生产管理理念, 不断提升流域水文气象预报精度, 提升梯级枢纽联合调度能力, 持续保持电站安全稳定运行水平, 巩固公司全球水电行业的引领地位。

当前, 电力体制改革正向纵深发展, 公司积极适应行业变化, 抢抓改革释放出的新机遇, 打造“发电、配电、售电”产业链, 完善公司产业布局, 更好地面对市场竞争。同时, 公司充分发挥核心竞争优势, 依托国家战略, 与中国三峡集团海外业务协同发展, 积极开展海外电站运营、管理、咨询及投资业务, 拓宽公司业务范围, 打造新的利润增长点。

### 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	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	298,894,931,938.40	304,517,432,817.19	141,997,895,637.06	-1.85	316,625,458,898.78	146,994,120,608.48
营业收入	48,939,388,714.62	47,434,965,001.27	24,239,072,675.51	3.17	48,823,491,446.80	26,897,792,646.45
归属于上市公司股东的净利润	20,781,182,597.33	18,234,662,090.59	11,519,976,416.61	13.97	16,961,688,228.67	11,829,985,736.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	20,494,830,980.32	-	10,832,893,977.75	-	-	11,827,855,865.34
归属于上市公司股东的净资产	128,199,184,968.18	120,765,721,847.77	91,323,134,638.56	6.16	112,430,599,522.78	86,134,165,744.42
经营活动产生的现金流量净额	38,989,831,194.30	39,793,140,082.49	17,716,964,895.10	-2.02	43,564,660,012.93	21,298,893,169.41
基本每股收益（元/股）	0.9446	0.8288	0.6982	13.97	0.7710	0.7170
稀释每股收益（元/股）	0.9446	0.8288	0.6982	13.97	0.7710	0.7170
加权平均净资产收益率（%）	16.88	15.56	13.58	增加1.32个百分点	16.30	14.47

### 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	8,174,778,315.97	11,893,814,733.51	17,182,181,799.03	11,688,613,866.11
归属于上市公司股东的净利润	2,237,548,648.05	5,443,193,946.88	8,657,861,780.06	4,442,578,222.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,235,089,337.97	4,914,866,323.22	8,668,492,704.21	4,676,382,614.92
经营活动产生的现金流量净额	6,153,582,096.01	7,774,671,093.54	13,794,704,051.29	11,266,873,953.46

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

按照同一控制下企业合并准则的要求已重述各期数据。

## 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

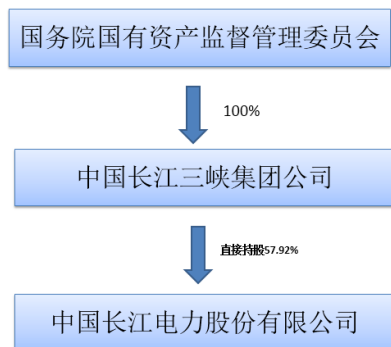
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					126,586		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					120,605		
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	
中国长江三峡 集团公司	860,000,000	12,742,229,292	57.92	8,494,058,520	无	0	国有 法人
中国平安人寿 保险股份有限公司—传统— 普通保险产品	799,999,966	972,130,239	4.42	800,000,000	未知		其他
云南省能源投 资集团有限公司	882,650,937	882,650,937	4.01	880,000,000	未知		国有 法人
四川省能源投	880,000,000	880,000,000	4.00	880,000,000	未知		国有

资集团有限责任公司							法人
中国三峡建设管理有限公司	880,000,000	880,000,000	4.00	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	151,881,386	626,754,989	2.85	0	未知		其他
阳光人寿保险股份有限公司—吉利两全保险产品	420,000,000	420,000,000	1.91	420,000,000	未知		其他
中国核工业集团公司	0	261,594,750	1.19	0	未知		国有法人
阳光人寿保险股份有限公司—万能保险产品	250,000,000	250,000,000	1.14	250,000,000	未知		其他
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001沪	165,000,000	165,000,000	0.75	165,000,000	未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国三峡建设管理有限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，尚未知其他股东之间是否具有关联关系或一致行动关系。						

#### 4.2 公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



## 5 公司债券情况

### 5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
2007年中国长江电力股份有限公司债券	07长电债	122000.SH	2007-9-24	2017-9-24	3,999,916,000	5.35	每年付息1次,到期还本	上海证券交易所
2009年中国长江电力股份有限公司第一期公司债券	09长电债	122015.SH	2009-7-30	2019-7-30	3,500,000,000	4.78	每年付息1次,到期还本	上海证券交易所
中国长江电力股份有限公司2016年公司债券(第一期)	16长电01	136762.SH	2016-10-17	2026-10-17	3,000,000,000	3.35	每年付息1次,到期还本	上海证券交易所

## 5.2 公司债券评级情况

√适用 □不适用

预计最新跟踪评级的时间为 2017 年 6 月 30 日之前，披露地点为上海证券交易所网站。报告期内，公司委托中诚信证券评估有限公司对公司进行主体评级，对“07 长电债”、“09 长电债”以及“16 长电 01”进行债项评级。中诚信证券评估有限公司维持公司主体评级为 AAA，评级展望稳定；给予“07 长电债”、“09 长电债”和“16 长电 01”债项评级为 AAA；公司评级结果稳定，未发生变化。AAA 评级表示受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

报告期内，中诚信国际信用评级有限责任公司对公司进行了主体评级，给予公司的主体评级为 AAA，评级展望稳定。不存在评级差异情况。

## 5.3 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

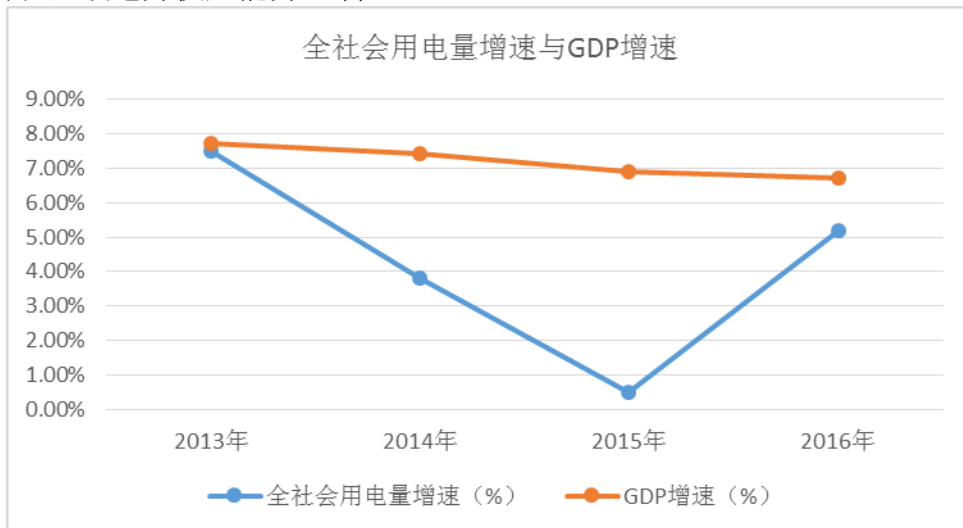
√适用 □不适用

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	0.57	0.5619	1.44
EBITDA 全部债务比	3.87	3.74	3.26
利息保障倍数	4.82	3.79	27.14

## 三 经营情况讨论与分析

### 1 报告期内主要经营情况

2016 年，全球经济和贸易增速为近 7 年来最低、国际金融市场波动加剧，国内经济运行缓中趋稳，国内生产总值达到 74.4 万亿元，增长 6.7%。全国电力供需持续宽松，其中，华北区域电力供需基本平衡，华东、华中、南方区域供需总体宽松，东北和西北区域电力供应能力过剩。



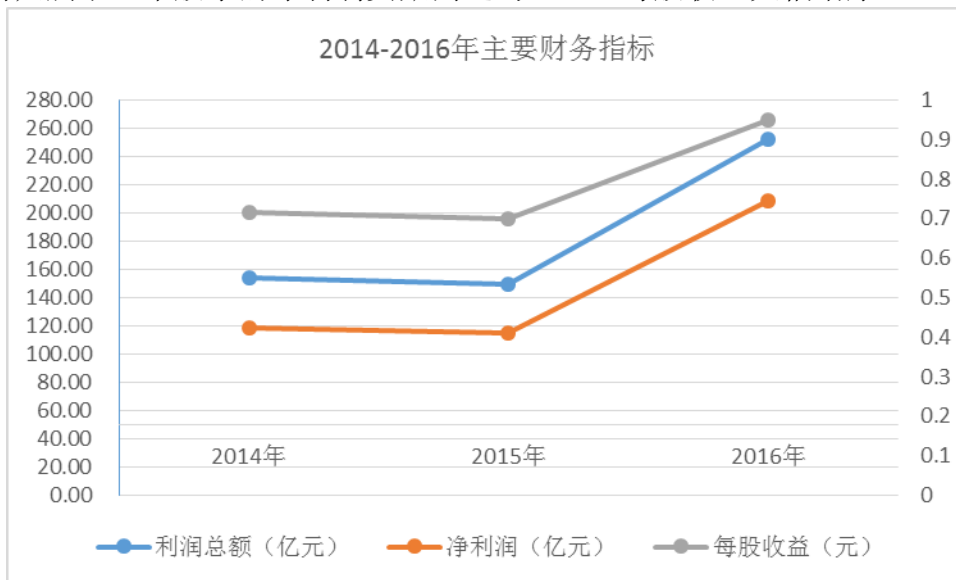
电力体制改革还处于试点期，市场化的体制尚未完全建立，公司维持传统电能消耗格局和电价政策的压力加大。税收政策进入调整期，部分优惠政策逐步取消。

面对上述严峻局面，公司在“十三五”的开局之年提质增效、开拓创新，成功完成了保增长、谋发展的工作目标，在电力生产、梯级调度、成本控制、市场销售、投资并购、新业务培育等方面取得了良好的成果。2016 年，公司实现利润总额 251.54

亿元，同比增长 68.50%，净利润 209.38 亿元，同比增长 81.75%，每股收益 0.9446 元，同比增长 35.29%（上年同期数为 2015 年年度报告数据）。

### （一）重大资产重组圆满完成，公司综合实力显著增强

经过近一年的努力，克服资本市场持续波动等重重困难，公司圆满完成金沙江溪洛渡、向家坝水电站重大资产重组工作，新增装机容量达 2026 万千瓦、标的资产总值超过 2000 亿元，实现了公司跨越性的发展。重组完成后，公司装机规模达到 4549.5 万千瓦，市值和资产规模双双迈上了 3000 亿元的新台阶，市值位居 A 股市场前列，为国内最大、全球第四大电力上市公司和全球最大的水电上市公司。为完成本次重组，公司通过非公开发行股票从资本市场募集资金 241.6 亿元，资本运作能力和上市公司平台优势进一步凸显，在电力市场和资本市场的影响力进一步提升。通过本次重大资产重组，公司引入新的战略投资者，优化了股东与公司治理结构，促进公司在境内外市场的可持续发展；修订了《公司章程》，对未来十年的利润分配方案做出了承诺，保障了股东权益，在 A 股市场倡导了价值投资理念，进一步树立了央企大盘蓝筹股的形象。2016 年，公司全面实现了重组后首个年度的经营目标，新收购资产对公司报告期内归属于上市公司股东的净利润贡献高达约 46%，每股收益大幅增厚。



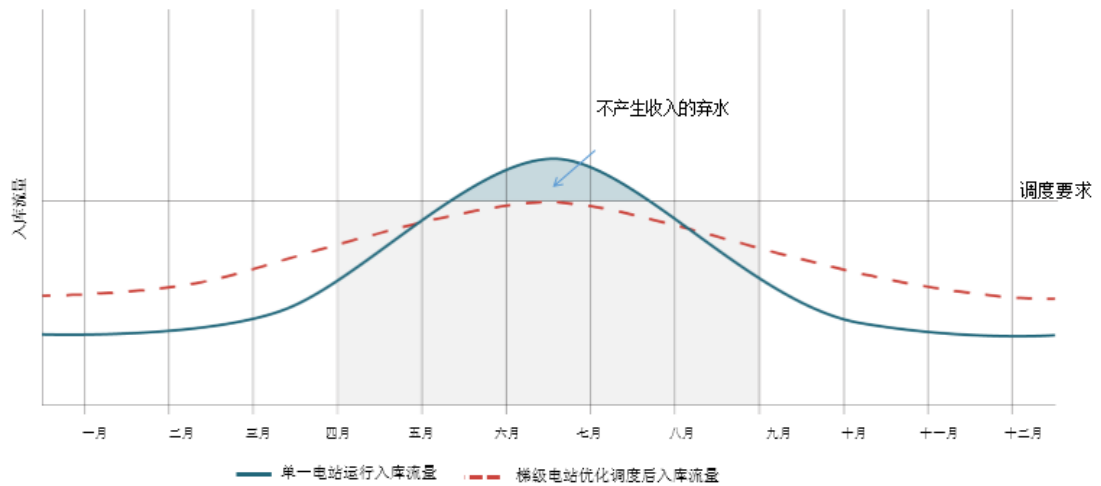
### （二）发电量创历史新高，水库综合效益显著体现

电力生产继续保持良好局面。电力生产是公司立足之本、发展之基。2016 年，梯级电站累计发电 2060.6 亿千瓦时，在部分电站来水偏枯的情况下，超设计发电 142.1 亿千瓦时。梯级水库群综合运用水平逐步提升，运行条件持续优化，可靠性指标继续保持行业领先水平，没有因设备原因产生弃水，电力生产管理水平进一步提高。

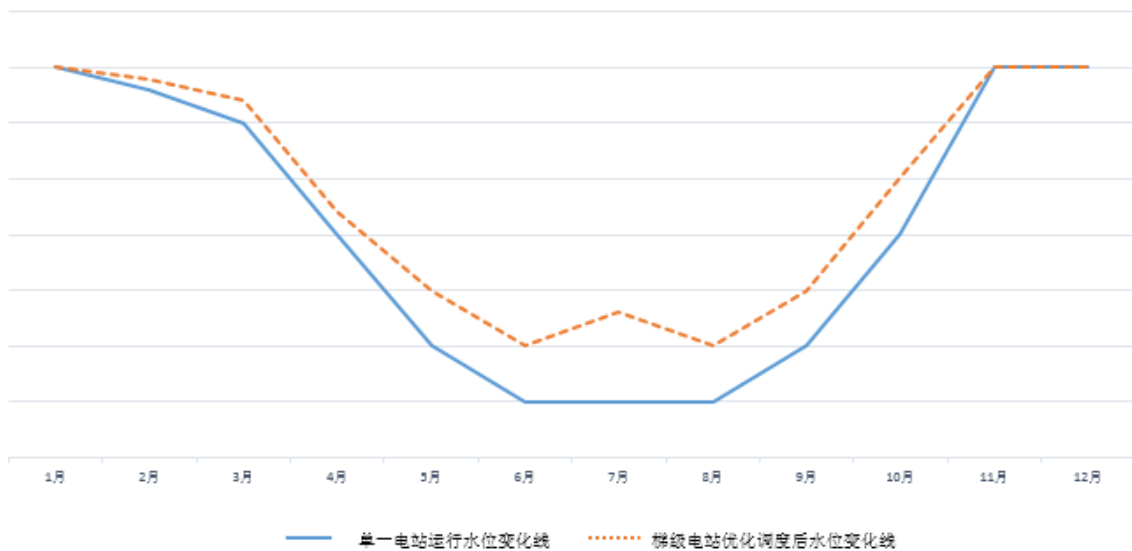
防洪减灾和生态效益显著发挥。汛前科学安排消落任务，梯级水库累计释放库容 281 亿立方米；汛期强化现场值班和预警提示，在长江中下游发生特大洪涝灾害的情况下，三峡枢纽成功应对 5 万立方米每秒洪峰，拦蓄洪水 98 亿立方米，避免洪峰叠加，极大缓解中下游灾情，降低洪灾损失；溪洛渡水库先后 2 次拦蓄洪水，累计拦洪 27 亿立方米，大幅减少三峡入库流量，发挥了梯级枢纽综合防洪能力。三峡水库连续 7 年实现 175 米蓄水目标，梯级水库蓄水任务圆满完成。枯水期继续发挥生态补水功能，有效缓解长江中下游用水紧张局面。

通过联合调度减少电站弃水示意图





通过联合调度增加电站运行水头示意图

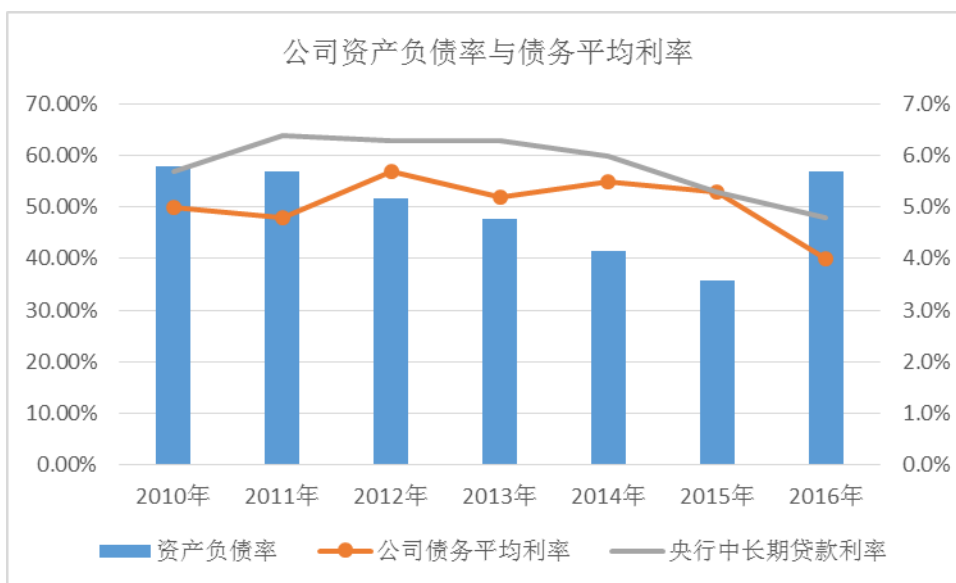


### （三）强化成本控制，推进科技创新，向管理要效益

加强成本控制，抓住债券市场处于历史低位的机会，滚动发行直接融资产品，降低融资成本，压缩财务费用。报告期内，发行的五期债务融资工具均实现“双低目标”（市场利率低点、同比企业低点），全年筹集低成本资金 180 亿元，加权发行成本 3.14%，同时通过 10 年期公司债等融资产品锁定了长期低成本融资。

大力推进科技创新，制定科技创新管理制度，建立科研项目全流程制度体系，加大科技创新奖励力度，全面构建鼓励全员创新的体制机制。2016 年，公司获得专利 131 项，68 项科技创新成果受到中国三峡集团表彰。

启动生产单位定员优化调整，按照“精干高效、科学分工、先进合理”的原则，规范电力生产组织及劳动定员管理，统一各电厂定员标准，优化机构设置，促进专业融合，系统建立生产管理、技术、技能三支人才队伍，保证组织机构设置的科学性和定员水平的先进性。



#### （四）配售电业务取得突破，产业链启动延伸

公司积极探索发展配售电业务，紧抓重庆电力体制改革试点机遇，通过“建设+并购”，公司配售电业务在重庆区域取得重大突破，成功实现从无到有、从起步到加速的跨越式发展，“发电-配电-售电”产业链延伸开局良好。宜昌区域配售电业务有序推进，进一步盘活三峡区域供电资产，启动三峡坝区大数据中心建设，建成投运宜昌首个纯电动汽车充电站。

#### （五）稳步推进国际业务，国际化发展迈出新步伐

成功发行境外双币种可交换债券。2016年，公司抓住融资利率处于低位窗口，在香港资本市场成功发行了3亿美元和2亿欧元的5年期双币种可交换债券，成为中国企业发行的首单双币种股票挂钩债券、首单欧元股票挂钩债券，创造了有史以来中国企业发行零票息、零收益率股票挂钩产品的最高溢价纪录。进一步盘活了境外存量资产，打通了海外投融资渠道，对国际化发展具有重大意义。结合可交换债发行，组织首次海外路演，与多家国际投资机构深入交流，扩大了公司在国际资本市场的知名度。

国际化业务破冰前行。完成公司首个海外清洁能源投资项目，成功收购德国梅尔海上风电项目30%股权。通过本次成功收购，扩大了公司获取境外优质能源电力项目股权的机会，积累了海外投资管理和公司治理的经验，为未来公司在国际资本市场战略并购奠定了良好基础。

发挥公司核心优势，精心组织马来西亚沐若咨询项目，以良好的管理成效赢得了业主方的高度信任，提升了海外品牌影响力；积极参与集团海外项目，并发挥了关键作用，锻炼了国际化人才队伍，进一步增强了行业影响力。

#### （六）全面加强党的建设，企业文化软实力显著提升

充分发挥党委政治核心作用。全面贯彻党的十八大及十八届三中、四中、五中、六中全会精神，国有企业党建工作会有关精神，认真落实上级党组织各项要求，坚持党对国企的领导不动摇。强化各级党委领导班子建设和党建工作责任制落实；修订《公司章程》，明确党组织在公司法人治理结构中的法定地位；坚持民主决策，完善“三重一大”决策制度实施办法；扎实开展“两学一做”学习教育，加强党员教育与管理。

不断加强新闻宣传与文化品牌建设。系统谋划公司品牌建设，编制企业文化“十三五”规划，公司网站全新改版上线，推进公司宣传片制作，建立公司官方微信公众号，丰富了宣传载体，提升了品牌形象。

认真履行社会责任。向湖北洪灾地区捐款1000万元，投入2000余元开展公益捐赠与

精准扶贫项目 17 个，公司社会影响力进一步扩大

2 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

3 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

4 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

本期纳入合并范围的主体共 14 户，具体如下表。

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
长江三峡水务（宜昌）有限公司	全资子公司的控股子公司	3	60	60
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
中国三峡国际电力运营有限公司	全资子公司的控股子公司	3	80	80
中国长电国际（英属维尔京群岛）1 有限公司	全资子公司的全资子公司	3	100	100
中国长电国际（英属维尔京群岛）2 有限公司	全资子公司的子公司	3	100	100
三峡金沙江川云水电开发有限公司	全资子公司	2	100	100
三峡电能（宜昌）有限公司	控股子公司	2	51	51
三峡电能有限公司	控股子公司	2	70	70