

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 如有董事未出席董事会,应当单独列示其姓名

1.3 公司年度财务报告已经中天运会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人张有才、主管会计工作负责人朱德彬及会计机构负责人(会计主管人员)曾执勇声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介	股票简称	岷江水电
	股票代码	600131
	上市交易所	上海证券交易所
2.2 联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
	姓名	肖劲松 陈睿科
	姓名	肖劲松 陈睿科
	联系地址	四川省都江堰市奎光路301号 四川省都江堰市奎光路301号
	电话	028-80808555 028-80808131
	传真	028-80808132 028-80808132
	电子信箱	ysq00131@263.net weijuanke@263.net

§ 3 会计数据和财务指标摘要

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入	671,146,456.89	538,976,244.62	24.52	381,359,476.68
营业利润	134,899,199.31	119,793,723.77	12.61	-67,359,155.14
利润总额	151,729,330.18	147,964,916.64	2.54	-45,212,966.65
归属于上市公司股东的净利润	128,100,720.19	143,514,750.81	-10.74	-57,817,829.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	108,262,744.69	87,590,889.03	23.60	-87,056,983.52
经营活动产生的现金流量净额	108,527,881.30	99,865,479.65	8.67	-67,317,382.14
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	2,455,539,949.78	2,216,136,647.85	10.81	1,791,881,679.67
归属于上市公司股东的所有者权益	1,679,264,537.37	1,567,460,035.47	7.13	1,276,909,996.00
总股本	766,092,291.38	697,991,571.19	20.08	504,286,771.60
	504,125,155.00	504,125,155.00	0.00	504,125,155.00

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.25	0.28	-10.71	-0.11
稀释每股收益(元/股)	0.25	0.28	-10.71	-0.11
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.25	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.21	0.17	23.53	-0.17
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	18.25	24.91	减少6.66个百分点	-11.01
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	15.42	15.21	增加0.21个百分点	-16.52
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.22	0.20	10.00	0.12
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	1.52	1.27	19.69	1.00
资产负债率(%)	68.39	70.73	减少2.34个百分点	71.26

	2011年金额	附注	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	7,825,168.75	5,993,758.72元,无形资产处置收益940,990.03元,股权处置收益890,420.00元	12,932,291.74	13,286,332.60
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	10,823,481.44	附 贴 息 8,941,641.26元,递延收益摊销1,881,840.18元	11,966,065.00	6,166,667.00
债务重组损益				6,809,891.04
除公司正常经营业务相关的投资收益即股权投资、持有交易性金融资产、交易性金融负债的公允价值变动损益、以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			25,924,608.57	
对外委托贷款取得的损益				3,080,315.78
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-928,099.32		3,272,836.13	-536,702.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目	2,668,500.00		1,806,000.00	
少数股东权益影响额	-46,896.84			-170,980.15
所得税影响额	95,821.47		22,060.34	603,630.07
合计	19,837,975.50		55,923,861.78	29,239,154.19

	2011年金额	附注	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	7,825,168.75	5,993,758.72元,无形资产处置收益940,990.03元,股权处置收益890,420.00元	12,932,291.74	13,286,332.60
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	10,823,481.44	附 贴 息 8,941,641.26元,递延收益摊销1,881,840.18元	11,966,065.00	6,166,667.00
债务重组损益				6,809,891.04
除公司正常经营业务相关的投资收益即股权投资、持有交易性金融资产、交易性金融负债的公允价值变动损益、以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			25,924,608.57	
对外委托贷款取得的损益				3,080,315.78
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-928,099.32		3,272,836.13	-536,702.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目	2,668,500.00		1,806,000.00	
少数股东权益影响额	-46,896.84			-170,980.15
所得税影响额	95,821.47		22,060.34	603,630.07
合计	19,837,975.50		55,923,861.78	29,239,154.19

	2011年金额	附注	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	7,825,168.75	5,993,758.72元,无形资产处置收益940,990.03元,股权处置收益890,420.00元	12,932,291.74	13,286,332.60
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	10,823,481.44	附 贴 息 8,941,641.26元,递延收益摊销1,881,840.18元	11,966,065.00	6,166,667.00
债务重组损益				6,809,891.04
除公司正常经营业务相关的投资收益即股权投资、持有交易性金融资产、交易性金融负债的公允价值变动损益、以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			25,924,608.57	
对外委托贷款取得的损益				3,080,315.78
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-928,099.32		3,272,836.13	-536,702.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目	2,668,500.00		1,806,000.00	
少数股东权益影响额	-46,896.84			-170,980.15
所得税影响额	95,821.47		22,060.34	603,630.07
合计	19,837,975.50		55,923,861.78	29,239,154.19

§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位:股

2011年末股东总数	61,745户	本年度报告公布日前末股东总数	62,578户
------------	---------	----------------	---------

前10名股东持股情况

股东名称	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有无限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
------	---------	------	--------	-------------	------------

四川省电力公司	23.918	120,578,132		95,371,875	无
新华水利水电投资公司	16.77	84,551,516			无
阿坝州下水电厂	7.03	35,427,085		10,220,828	无
阿坝州投资发展公司	2.80	14,091,919			无
中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	未知	5,027,288,226			未知
阿坝州甘露水电厂	0.56	2,818,384			无
四川省电力开发公司	0.56	2,818,384			无
阿坝州马尔康水电厂	0.28	1,409,192			无
葛文灿	0.22	1,070,000			未知
中国农业银行-东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金	未知	0,200,997			未知

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	持股数量	股份种类及数量
新华水利水电投资公司	84,551,516	人民币普通股
四川省电力公司	25,206,257	人民币普通股
阿坝州下水电厂	25,206,257	人民币普通股
阿坝州投资发展公司	14,091,919	人民币普通股
中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	2,858,226	人民币普通股
阿坝州甘露水电厂	2,818,384	人民币普通股
四川省电力开发公司	2,818,384	人民币普通股
阿坝州马尔康水电厂	1,409,192	人民币普通股
葛文灿	1,070,000	人民币普通股
中国农业银行-东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金	1,009,997	人民币普通股

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东关联关系或一致行动的说明

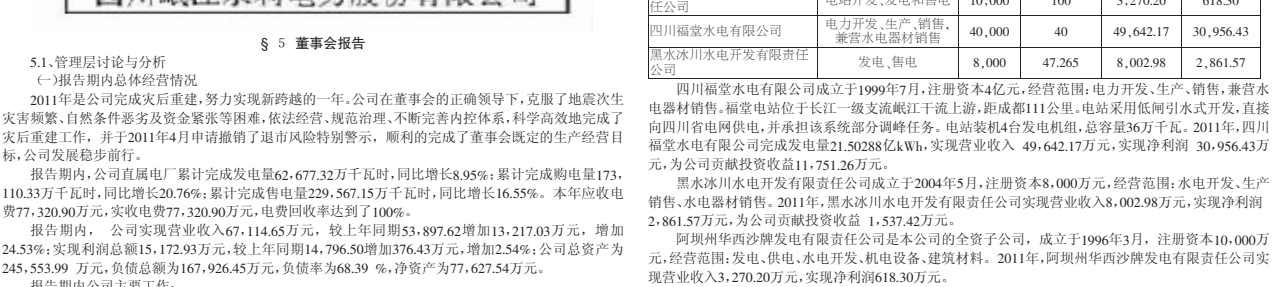
上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东关联关系或一致行动的说明

四川岷江水利电力股份有限公司



4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1.管理层讨论与分析

(一)报告期内总体经营情况

2011年是公司完成灾后重建,努力实现跨越的一年。公司在董事会的正确领导下,克服了地震次生灾害频繁、自然灾害恶劣及资金紧张等因素,依法经营、规范治理,不断完善公司治理,科学高效地完成了灾后重建工作,并于2011年4月申请撤销了退市风险特别警示,顺利地完成了董事会既定的生产经营目标,公司发展稳中有进。

报告期内,公司直属电厂累计完成发电量62,677.32万千瓦时,同比增长8.95%;累计完成购电量173,110.33万千瓦时,同比增长20.76%;累计完成售电量229,567.15万千瓦时,同比增长16.55%。本年应收电费77,320.90万元,实收电费77,320.90万元,电费回收率达到100%。

报告期内,公司实现营业收入671,146.65万元,较上年同期538,976.24万元增加24.52%,增加24.53%;实现利润总额151,729.33万元,较上年同期147,964.92万元增加2.54%;公司总资产为245,539.99万元,负债总额为167,926.45万元,资产负债率为68.39%,净资产为77,627.54万元。

1.促进安全生产,提升经营绩效

公司积极推进生产技术的改造,加强安全生产的系统性管理,报告期内,公司进一步健全了安全生产培训、监督及考核机制,加强了生产设备的巡检和隐患排查,突出现场作业和运行的规范化管理,强化了事故及事故的应急演练,同时加大了对安全生产的资金投入。同时,公司着力改善电力营销水平,提升服务质效,加强用电侧管理,会同相关部门用电监察工作,用电业务和电力水平明显提高,线损率持续下降,电网运行更加科学,调度管理更加规范,用电客户的利益得以保障,电费回收率继续保持了100%。根据阿坝州、业经济快速发展,科学的制定了岷江电网规划并积极开展了前期工作,公司合理的电网布局,增强了公司供电业务能力。

2.全面完成了灾后重建工作,增添发展动力

在董事会的推动下,历经三年的努力,公司顺利完成了灾后重建目标,整体生产能力已恢复至震前水平,在地震中受损最为严重的岷江水厂发电能力得到恢复,增加了对民生经营的实际控制,并推进了小金川流域水电公司的股权重组和对上述投资参股资产的清理。在公司资产重组和结构优化的基础上,公司进一步强化了对外投资管理,防控经营风险,促进公司持续发展。

(二)公司主营业务及其经营状况

报告期内,实现主营业务收入66,494.31万元,较上年同期增加12,962.59万元,增加24.23%;主营业务成本54,407.45万元,较上年同期增加9,849.72万元,增加22.11%。

1.主营业务分行业、产品情况

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
分行业					
电力行业	66,494.31	54,407.45	18.18	24.22	22.11
分产品					
电力	66,494.31	54,407.45	18.18	24.22	22.11

2.主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
四川	66,494.31	24.22

C)报告期公司资产和利润构成同比发生重大变化的说明

1、报告期资产构成情况

单位:人民币万元					
资产/负债表项目	期末余额	期初余额	增减变化额	变化率(%)	
(1)应收票据	1,344.14	427.42	916.72	214.48	
(2)应收账款		1,082.32	-1,082.32	-100.00	
(3)其他应收款	901.50	1,288.11	-386.61	-30.01	
(4)固定资产	135,539.35	102,815.73	32,723.62	31.83	
(5)短期借款	10,000.00	10,000.00		不适用	
(6)递延所得税资产	3,020.08	5,433.13	-2,413.05	-44.41	
(7)预收款项	2,100.43	1,097.95	1,002.48	91.30	
(8)应交税费	684.95	1,618.67	-933.72	-57.68	
(9)其他非流动负债	4,266.76	2,852.36	1,414.40	49.59	
变化原因说明:					

2.1 主要会计数据及财务指标					币种:人民币
	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年同期末增减(%)		
总资产(元)	2,437,988,865.03	2,455,539,948.78	-0.71		
所有者权益(或股东权益)(元)	777,579,223.16	766,092,291.38	1.50		
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	1.54	1.52	1.32		
	年初至报告期末		比上年同期增减(%)		
经营活动产生的现金流量净额(元)	13,677,391.55	186.74	186.74		
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.03	186.74	186.74		
	报告期	年初至报告期末	本报告期比上年同期增减(%)		
归属于上市公司股东的净利润(元)	11,486,931.37	11,486,931.37	445.86		
基本每股收益(元/股)	0.03	0.03	0.03		

变化原因说明:

(1)应收账款较期初增加,主要原因是本期用客户以银行承兑汇票结算方式结算电费增多。

(2)应收账款较期初减少,主要原因是本期收到四川西部电力开发有限公司上年度所分配股利。

(3)其他应收款较期初减少,主要原因是本期收回部分单位款项。

(4)固定资产较期初增加,主要原因是本期新增电站、110kV新中变电站、板子沟一级水电站、迁建化城坝项目本期完工投入使用,在建工程转入固定资产。

(5)短期借款较期初增加,主要原因是本期增加向交通银行都江堰支行借款。

(6)递延所得税资产较期初减少,主要原因是本年度因西部大开发所得税优惠政策出台,本年预计未适用所得税率由上年度的25%调整为15%,致使期末确认的可抵扣暂时性差异较期初减少。

(7)预收款项较期初增加,主要原因是本期预收用户电费增加。

(8)应交税费较期初减少,主要原因是本期缴纳以前年度税费。

(9)其他非流动负债较年初增加,主要原因是本期递延收益增加。

2、报告期利润构成情况

利润表项目	本期金额	上期金额	增减变化额	变化率(%)
(1)营业税金及附加	381.00	239.39	141.61	59.15
(2)资产减值损失	-172.46	1,771.31	-1,943.77	-109.74
(3)营业外收入	1,918.15	2,885.24	-967.09	-33.52
(4)所得税费用	2,413.05	445.00	1,968.05	442.26

变动原因说明:

(1)营业税金及附加同比增加,主要原因是营业收入增加同时增值税增加,营业税金及附加相应增加。

(2)资产减值损失同比减少,主要原因是本期计提坏账准备减少。

(3)营业外收入同比减少,主要原因是本期处置非流动资产及政府补助收入等减少。

(4)所得税费用同比增加,主要原因是本年度西部大开发企业所得税优惠政策的出台,本年末来适用所得税率较上年度的25%调整为15%,致使期末确认的可抵扣暂时性差异较期初减少,本期所得税费用相应减少。

报告期末股东总数(户)	62,578	
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
新华水利水电投资有限公司	84,551,516	人民币普通股
四川省电力公司	25,306,257	人民币普通股
杭州中北水电	25,206,287	人民币普通股
四川州投资发展公司	14,091,919	人民币普通股
四川省投资集团有限责任公司	2,818,384	人民币普通股
阿坝州甘堡水电	2,818,384	人民币普通股
中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	2,250,000	人民币普通股
葛兰汇	1,590,000	人民币普通股

变化原因说明:

(1)营业税金及附加同比增加,主要原因是营业收入增加同时增值税增加,营业税金及附加相应增加。

(2)资产减值损失同比减少,主要原因是本期计提坏账准备减少。

(3)营业外收入同比减少,主要原因是本期处置非流动资产收益及政府补助收入等减少。

(4)所得税费用同比增加,主要原因是本年度因西部大开发所得税优惠政策出台,本年未适用所得税率预计由上年度的25%调整为15%,致使期末确认的可抵扣暂时性差异较期初减少,本期递延所得税费用比上年同期增加。

3、报告期现金流量构成情况

实际在提款日所适用的中国人民银行公布的同期贷款基准利率上浮7%执行。如遇中国人民银行调整同期贷款基准利率，按调整后的相应期限档次的贷款基准利率和合同约定的贷款利率浮动比例确定新的贷款利率，并自调整日起执行新的贷款利率。	六、联系方式 联系地址：四川省都江堰市奎光路301号 四川岷江水力股份有限公司董事会办公室。 邮政编码：611830
表决情况：11票同意，0票反对，0票弃权。	联系电话：028—80808131
十二、审议通过了《公司向中国光大银行股份有限公司成都分行借款8000万元的议案》；	传 真：028—80808132
为补充公司生产经营流动资金，公司董事会同意以信用贷款方式向中国光大银行股份有限公司成都分行借款8000万元人民币，借款期限为1年，贷款利率执行固定利率6.88%。	联系人：肖劲松、戴春科 与股东大会、股东大会、交通银行，会期一天。

变化原因说明:

(1)经营活动产生的现金流量净额同比增加,主要原因是本期销售收入增加,导致销售商品收到的现金及购买商品支付的现金金额较上年同期增加。

(2)投资活动产生的现金流量净额同比减少,主要原因是本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年同期增加。

(3)筹资活动产生的现金流量净额同比减少,主要原因是本期借款偿还及利息支出较上年同期增加。

2. 公司主要会计数据和财务指标摘要

单位:人民币万元

2011年1-9月

2010年1-9月

增减变化额

变化率

(1)经营活动产生的现金流量净额

10,852.79

9,986.55

866.24

8.67%

(2)投资活动产生的现金流量净额

-20,376.34

-17,594.04

-2,782.30

-15.82%

(3)筹资活动产生的现金流量净额

2,503.02

19,634.93

-17,131.91

-87.25%

变化原因说明:

(1)经营活动产生的现金流量净额同比增加,主要原因是本期销售收入增加,导致销售商品收到的现金及购买商品支付的现金金额较上年同期增加。

(2)投资活动产生的现金流量净额同比减少,主要原因是本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年同期增加。

(3)筹资活动产生的现金流量净额同比减少,主要原因是本期借款偿还及利息支出较上年同期增加。

4. 公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

单位:人民币万元

企业名称

主要产品或服务

注册资本

占被投资比例(%)

本期营业收入总额

本期净利润

阿坝州华沙河发电有限责任公司

电站开发、发电和售电

10,000

100

3,270.20

618.30

四川福堂水电有限公司

电力开发、生产、销售、兼营水电器材销售

40,000

40

49,642.17

30,956.43

黑水冰川水电开发有限公司

发电、输电、售电

8,000

47.265

8,002.98

2,861.57

四川福堂水电有限公司成立于1999年7月,注册资本4亿元,经营范围:电力开发、生产、销售、兼营水电器材销售,福堂电站位于长江一级支流岷江干流上游,距成都111公里。电站采用低坝引水式开发,直接向四川电网供电,并承担该厂系统部分调峰任务。电站装机4台发电机组,总容量36万千瓦。2011年,四川福堂水电有限公司完成发电量21,502.88亿kWh,实现营业收入49,642.17万元,实现净利润30,956.43万元,为公司贡献投资收益11,751.26万元。

黑水冰川水电开发有限公司成立于2004年5月,注册资本8,000万元,经营范围:水电开发、生产销售、水电器材销售。2011年,黑水冰川水电开发有限公司实现营业收入8,002.98万元,实现净利润2,861.57万元,为公司贡献投资收益1,537.42万元。

阿坝州华沙河发电有限责任公司是本公司全资子公司,成立于1996年3月,注册资本10,000万元,经营范围:发电、供电、水电开发、机电设、备、建筑材料。2011年,阿坝州华沙河发电有限公司实现营业收入3,270.20万元,实现净利润618.30万元。

公司是否披露过盈利预测和风险提示,否

对公司未来发展的展望

1.所处行业发展趋势及公司面临的市场竞争格局

2012年是“十二五”规划开局起步关键一年,国内经济将进一步转变发展方式、推进经济结构的战略性调整。2012年我国国内生产总值将保持平稳较快发展,但增速将有所回落。

报告期内,公司实现营业收入671,146.65万元,较上年同期538,976.24万元增加24.52%,增加24.53%;实现利润总额151,729.33万元,较上年同期147,964.92万元增加2.54%;公司总资产为245,539.99万元,负债总额为167,926.45万元,资产负债率为68.39%,净资产为77,627.54万元。

2. 公司主要会计数据和财务指标摘要

单位:人民币万元

2011年1-9月

2010年1-9月

增减变化额

变化率

(1)经营活动产生的现金流量净额

10,852.79

9,986.55

866.24

8.67%

(2)投资活动产生的现金流量净额

-20,376.34

-17,594.04

-2,782.30

-15.82%

(3)筹资活动产生的现金流量净额

2,503.02

19,634.93

-17,131.91

-87.25%

变化原因说明:

(1)经营活动产生的现金流量净额同比增加,主要原因是本期销售收入增加,导致销售商品收到的现金及购买商品支付的现金金额较上年同期增加。

(2)投资活动产生的现金流量净额同比减少,主要原因是本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年同期增加。

(3)筹资活动产生的现金流量净额同比减少,主要原因是本期借款偿还及利息支出较上年同期增加。

4. 公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

单位:人民币万元

企业名称

主要产品或服务

注册资本

占被投资比例(%)

本期营业收入总额

本期净利润

阿坝州华沙河发电有限责任公司

电站开发、发电和售电

10,000

100

3,270.20

618.30

四川福堂水电有限公司

电力开发、生产、销售、兼营水电器材销售

40,000

40

49,642.17

30,956.43

黑水冰川水电开发有限公司

发电、输电、售电

8,000

47.265

8,002.98

2,861.57

四川福堂水电有限公司成立于1999年7月,注册资本4亿元,经营范围:电力开发、生产、销售、兼营水电器材销售,福堂电站位于长江一级支流岷江干流上游,距成都111公里。电站采用低坝引水式开发,直接向四川电网供电,并承担该厂系统部分调峰任务。电站装机4台发电机组,总容量36万千瓦。2011年,四川福堂水电有限公司完成发电量21,502.88亿kWh,实现营业收入49,642.17万元,实现净利润30,956.43万元,为公司贡献投资收益11,751.26万元。

黑水冰川水电开发有限公司成立于2004年5月,注册资本8,000万元,经营范围:水电开发、生产销售、水电器材销售。2011年,黑水冰川水电开发有限公司实现营业收入8,002.98万元,实现净利润2,861.57万元,为公司贡献投资收益1,537.42万元。

阿坝州华沙河发电有限责任公司是本公司全资子公司,成立于1996年3月,注册资本10,000万元,经营范围:发电、供电、水电开发、机电设、备、建筑材料。2011年,阿坝州华沙河发电有限公司实现营业收入3,270.20万元,实现净利润618.30万元。

公司是否披露过盈利预测和风险提示,否

对公司