

国投华靖电力控股股份有限公司

2005 年度报告摘要

§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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2、2、本报告经公司第六届董事会第十四次会议审议通过。董事李冰、亓波因其他工作原因未能出席会议，书面委托董事潘坤华、邓华代为行使表决权；独立董事李德标、费圣英因其他工作原因未能出席会议，书面委托独立董事庄来佑先生代为行使表决权；公司其余五名董事均出席董事会会议。

1.3、公司法定代表人邓华先生，总经理胡刚先生，财务负责人兰如达先生，财会部经理牛月香女士声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 上市公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	G 华靖
股票代码	600886
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	甘肃省兰州市城关区张苏滩 575 号；北京市西城区阜成门外大街 7 号国投大厦 10 层
邮政编码	100037
公司国际互联网网址	www.sdicpower.com
电子信箱	gtdl@sdicpower.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	魏琼	张亮
联系地址	北京市西城区阜成门外大街 7 号国投大厦 10 层	北京市西城区阜成门外大街 7 号国投大厦 10 层
电话	010-68096868	010-68096868
传真	010-68096866	010-68096866
电子信箱	weiqiong@sdicpower.com	zhl@sdicpower.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

	单位: 元 币种: 人民币			
	2005 年	2004 年	本年比上年 增减(%)	2003 年
主营业务收入	3,056,764,453.00	2,377,850,873.52	28.55	1,376,597,157.76
利润总额	709,314,079.45	619,406,242.96	14.52	392,554,417.11
净利润	379,532,697.28	328,464,518.62	15.55	214,810,697.72
扣除非经常性损益的净利润	387,210,440.03	336,951,507.34	14.92	201,027,743.69
经营活动产生的现金流量净额	1,384,501,370.98	1,120,756,111.43	23.53	794,532,232.12

	2005 年末	2004 年末	本年末比上年末增减 (%)	2003 年末
总资产	8,992,916,651.06	9,010,605,703.20	-0.20	4,600,508,528.35
股东权益 (不含少数股东权益)	1,378,996,421.19	1,347,142,267.36	2.36	1,029,714,112.39

3.2 主要财务指标

单位: 元 币种: 人民币

	2005 年	2004 年	本年比上年增减 (%)	2003 年
每股收益	0.674	0.583	15.61	0.76
最新每股收益				
净资产收益率 (%)	27.52	24.38	增加 3.14 个百分点	19.96
扣除非经常性损益的净利润为 基础计算的净资产收益率 (%)	28.08	25.01	增加 3.07 个百分点	19.52
每股经营活动产生的现金流量净额	2.46	1.99	23.62	2.82
	2005 年末	2004 年末	本年末比上年末增减 (%)	2003 年末
每股净资产	2.45	2.39	2.51	3.65
调整后的每股净资产	2.204	2.125	3.71	3.65

非经常性损益项目

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

非经常性损益项目	金额
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-20,437,489.45
所得税影响数	-1,327,589.53
固定资产减值准备转回	3,345,239.44
对税前利润影响	-17,092,250.01
对税后利润影响	-15,764,660.48
扣除少数股东本期损益影响	-8,086,917.73
合计	-7,677,742.75

3.3 国内外会计准则差异

适用 不适用

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位:股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份									
1、国家持股	287,266,685	50.98	0	0	0	0	0	287,266,685	50.98
2、国有法人持股	5,786,165	1.03	0	0	0	0	0	5,786,165	1.03
3、其他内资持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其中：境内法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境内自然人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4、外资持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其中：境外法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境外自然人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
有限售条件股份合计	293,052,850	52.01	0	0	0	0	0	293,052,850	52.01
二、无限售条件股份									
1、人民币普通股	270,438,802	47.99	0	0	0	0	0	270,438,802	47.99
2、境内上市的外资股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、境外上市的外资股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4、其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
无限售条件股份合计	270,438,802	47.99	0	0	0	0	0	270,438,802	47.99
三、股份总数	563,491,652	100	0	0	0	0	0	563,491,652	100

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数	25,604				
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
国家开发投资公司	国有股东	50.98	287,266,685	287,266,685	0
中国平安人寿保险股份有限公司 - 传统 - 普通保险产品	其他	2.91	16,389,048	0	未知
海通 - 中行 - FORTIS BANK SA/NV	其他	2.42	13,639,812	0	未知
中国银行 - 海富通收益增长证券投资基金	其他	2.11	11,880,000	0	未知
交通银行 - 海富通精选证券投资基金	其他	1.77	10,000,000	0	未知
长江证券有限责任公司	其他	1.57	8,851,312	0	未知
招商银行股份有限公司 - 招商股票投资基金	其他	1.03	5,791,421	0	未知
上海浦东实华经济发展公司	国有股东	1.03	5,786,165	5,786,165	未知
全国社保基金一一零组合	其他	0.91	5,149,048	0	未知
长城证券有限责任公司	其他	0.89	5,000,000	0	未知
前十名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
中国平安人寿保险股份有限公司 - 传统 - 普通保险产品	16,389,048		人民币普通股		
海通 - 中行 - FORTIS BANK SA/NV	13,639,812		人民币普通股		
中国银行 - 海富通收益增长证券投资基金	11,880,000		人民币普通股		
交通银行 - 海富通精选证券投资基金	10,000,000		人民币普通股		
长江证券有限责任公司	8,851,312		人民币普通股		
招商银行股份有限公司 - 招商股票投资基金	5,791,421		人民币普通股		

全国社保基金一一零组合	5,149,048	人民币普通股
长城证券有限责任公司	5,000,000	人民币普通股
交通银行 - 普惠证券投资基金	4,898,179	人民币普通股
中国工商银行 - 金泰证券投资基金	4,861,676	人民币普通股
上述股东 关联关系 或一致行 动关系的 说明	公司第一大股东国家开发投资公司与其他九名股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人；中国银行 - 海富通收益增长证券投资基金、交通银行 - 海富通精选证券投资基金同属海富通基金管理有限公司管理，招商银行股份有限公司 - 招商股票投资基金、全国社保基金一一零组合同属招商基金管理有限公司管理；未知其他股东之间是否存在关联关系，未知其他股东之间是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

适用 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1) 法人控股股东情况

公司名称：国家开发投资公司

法人代表：王会生

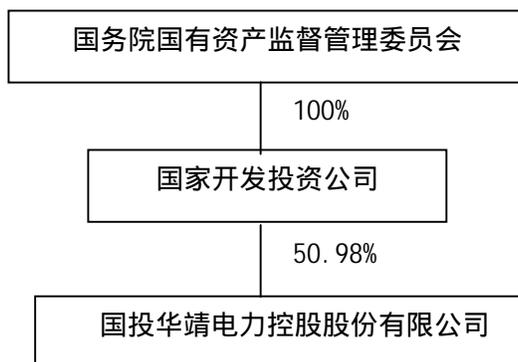
注册资本：58 亿元

成立日期：1995 年 4 月 14 日

主要经营业务或管理活动：目前，公司实业投资重点为电力、煤炭、港口、化肥等基础性和资源性行业，以及汽车零部件和生物制药等高科技产业中有前景的项目。同时，公司参股、控股信托投资公司、证券公司和银行，从事咨询及资产管理业务。

公司最终实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

4.3.3 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、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位: 股 币种: 人民币

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)
邓华	董事长	男	43	2005-10-24 ~ 2007-09-03	0	0		10.78
李冰	副董事长	男	38	2004-09-03 ~ 2007-09-03	0	0		6.00
费圣英	独立董事	男	49	2004-09-03 ~ 2007-09-03	0	0		6.00
庄来佑	独立董事	男	61	2004-09-03 ~ 2007-09-03	0	0		6.00
李德标	独立董事	男	43	2004-09-03 ~ 2007-09-03	0	0		6.00
亓波	董事	男	53	2004-09-03 ~ 2007-09-03	0	0		6.00
潘坤华	董事	男	43	2004-09-03 ~ 2007-09-03	0	0		6.00
陈德春	董事	女	41	2004-09-03 ~ 2007-09-03	0	0		6.00
冯苏京	董事	男	38	2005-05-23 ~ 2007-09-03	0	0		6.00
张颖毅	监事会主席	女	53	2004-09-03 ~ 2007-09-03	0	0		6.00
邓星斌	监事	男	38	2004-09-03 ~ 2007-09-03	0	0		4.00
孙静	监事	女	34	2004-09-03 ~ 2007-09-03	0	0		4.00
金为民	监事	男	53	2004-09-03 ~ 2007-09-03	0	0		4.00
杨林	监事	男	34	2004-09-03 ~ 2007-09-03	0	0		14.83
王一虹	监事	女	51	2004-09-03 ~ 2007-09-03	10,800	13,608	公司实施股改送股方案	14.20
胡刚	总经理	男	44	2004-09-08 ~ 2007-09-08	0	0		58.31
兰如达	副总经理兼财务负责人	男	46	2004-09-08 ~ 2007-09-08	0	0		31.38
金锋	副总经理	男	45	2004-09-08 ~ 2007-09-08	0	0		31.43
张元领	副总经理	男	44	2005-01-28 ~ 2007-09-08	0	0		29.71
魏琼	董事会秘书	女	48	2004-09-08 ~ 2007-09-08	0	0		31.81
合计	/	/	/	/	10,800	13,608	/	288.45

注：以上均为含税报酬总额，其中：邓华董事长自任职起从公司领取报酬。

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、报告期内经营情况的回顾

(1) 报告期内公司总体经营情况概述

2005 年全国电力工业依然保持快速增长态势，电力供需形势局部地区仍然紧张，但随着大批电源项目的建成投产，和前两年相比，电力供需矛盾总体上有所缓和。根据中电联 1 月 9 日统计快报显示，2005 年，全国发电量达到 24747 亿千瓦时，同比增长 13.45%；全社会用电量 24689 亿千瓦时，同比增长 13.45%，增幅比 2004 年回落了 1.73 个百分点。

报告期内，公司积极应对市场变化，克服困难，严格按照年初股东大会确定的工作目标和要求，在完善法人治理结构、强化内部经营管理、推进新项目开发建设、实现经营业绩稳步增长以及加强投资者关系管理等方面做了大量卓有成效的工作，公司盈利能力和整体抗风险能力进一步增强。同时，公司作为第二批股权分置改革试点公司之一，顺利实施完成了股权分置改革工作。

2005 年末，公司总装机容量 357 万千瓦，权益装机容量 147.3 万千瓦，分别较上年同期增长 3.4%和 4.1%。2005 年，公司完成发电量 207.7 亿千瓦时、上网电量 197.67 亿千瓦时，分别较上年同期增加 32.32%和 32.33%（详见 2006 年 1 月 11 日公司 2005 年 4 季度电量完成情况公告）。2005

年实现主营业务收入 305676 万元，主营业务利润 98162 万元，净利润 37953 万元，分别比去年同期增长 28.55%、15.7%、15.5%。公司净资产收益率 27.52%，同比增加了 3.14 个百分点。在全国火电设备利用小时下降、煤炭价格较去年大幅上涨的不利市场条件下，公司继续保持了较强的盈利能力和经营业绩的持续稳定增长。

本报告期公司利润保持同比增长的主要原因是：2004 年新投产机组在 2005 年充分发挥效益；黄河来水情况好，小峡新投产机组增加水电机组容量，水电机组利润水平同比有较大增加；煤电联动政策提高公司部分所属电厂上网电价，部分弥补了煤炭成本上涨。

(2) 公司主营业务及经营状况分析

公司的主营业务范围是：投资建设、经营管理以电力生产为主的能源项目；开发经营新能源项目、高新技术、环保产业；开发和经营电力配套产品及信息、咨询服务。目前公司主要从事水电和大型火电项目的开发、建设和运营。

主营业务分行业、产品情况表

单位:元 币种:人民币

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	主营业务利润率比上年增减(%)
行业						
电力行业	3,056,764,453.00	2,064,789,244.80	32.11	28.55	35.61	减少 3.56 个百分点
合计	3,056,764,453.00	2,064,789,244.80	32.11	28.55	35.61	减少 3.56 个百分点
产品						
电力产品	3,056,764,453.00	2,064,789,244.80	32.11	28.55	35.61	减少 3.56 个百分点
合计	3,056,764,453.00	2,064,789,244.80	32.11	28.55	35.61	减少 3.56 个百分点

本公司 2005 年度主营业务收入 100%来自所属发电企业的发电收入。

公司主营业务收入增长的主要原因：合并范围同比增加曲靖一季度经营业绩，使收入增加。小峡投产发电和黄河来水情况较好，小三峡公司收入增加。煤电联动政策实施使火电企业收入增加。

公司主营业务成本增长的主要原因：合并范围同比增加曲靖一季度经营业绩，使成本增加。新机投产增加折旧。火电企业因煤价上涨，使燃料成本增加。

主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减(%)
甘肃地区	1,655,059,888.29	10.55
云南地区	1,401,704,564.71	*
合计	3,056,764,453.00	*

*公司 2004 年 4 月 1 日完成受让曲靖公司 44%股权，故 2005 年云南地区主营业务收入与去年同期不具可比性。

本公司 2005 年分地区电力市场的占有率：甘肃地区是 12.89%，云南地区是 11.21%。

主要供应商、客户情况

单位: 元 币种: 人民币

前五名供应商采购金额合计	305,539,610.12	占采购总额比重	23.18%
前五名销售客户销售金额合计	3,056,764,453.00	占销售总额比重	100%

(3) 报告期内公司资产构成发生重大变动的情况

1) 预付账款：期初数为 574 万元，期末数为 6044 万元，增加了 5470 万元，主要系靖远公司脱硫设备预付款大幅增加，以及靖远公司、曲靖公司本年预付大量燃料款等影响所致。

2) 固定资产：期初数为 746854 万元，期末数为 766359 万元，增加了 19505 万元，主要是新建小峡水电站和靖远三期所致，其中小三峡公司小峡水电站 2#机组于 2005 年 3 月 6 日、3#机组于 2005 年 5 月 18 日正式归调并网发电，已分别与并网发电当月暂估转入固定资产；2005 年 9 月 30 日，国家发展和改革委员会下发《国家发展改革委关于甘肃靖远电厂三期工程项目核准的批复》（发改能源〔2005〕1898 号），正式核准靖远三期的建设。

因公司 2004 年 4 月 1 日完成受让曲靖公司 44%股权，故 2005 年公司各项成本费用与去年同期不具可比性。

(4) 公司现金流量情况分析

一、经营活动产生的现金流量：	金 额（元）
现金流入小计	3,687,792,909.76
现金流出小计	2,303,291,538.78
经营活动产生的现金流量净额	1,384,501,370.98
二、投资活动产生的现金流量：	
现金流入小计	117,950,142.69
现金流出小计	845,663,244.91
投资活动产生的现金流量净额	-727,713,102.22
三、筹资活动产生的现金流量：	
现金流入小计	1,195,000,000.00
现金流出小计	2,062,967,037.40
筹资活动产生的现金流量净额	-867,967,037.40
四、现金及现金等价物净增加额	-211,178,768.64

本公司 2004 年合并的现金及现金等价物净增加额为 -21117.88 万元。其中经营活动产生的现金流量净额 138450.14 万元，主要原因是电费回收较及时；投资活动产生的现金流量净额 -72771.31 万元，主要原因是小三峡公司、靖远公司和曲靖公司支付工程款所致；筹资活动产生的现金流量净额是 -86796.70 万元，主要原因是小三峡公司为小峡水电站工程筹措借款和靖远公司为三期工程新增借款所致。

(5) 2005 年公司的主要经营工作

1) 高度重视，保障燃料供应

公司始终把燃料管理工作作为年度核心工作，千方百计拓宽供应渠道，加强运力协调，保障燃料供应。下属各投资企业煤炭库存始终保持合理水平，没有出现缺煤停机现象。其中，靖远二公司利用坑口优势，继续保持煤价和煤质的稳定；徐州华润仍然保持了在同地区价格优势地位。

2) 进一步加强企业安全生产管理，着力建立安全生产的长效机制

公司全年未出现重大设备及人身安全事故，各投资企业实现了长周期的安全运行。

3) 切实强化基建管理，新项目核准实现突破

加强了项目建设过程的监控和调度，合理控制工程造价。小峡电站动态投资节省近 3 亿元。成功核准了靖远三期、乌金峡 2 个项目，新项目建设工作全面推进。

4) 全面加强基础管理，效益增长保持稳健

一是切实加强新投产机组的运营管理；二是紧密跟踪煤电联动政策启动，争取到了有利的电价政策；三是以全面预算管理为龙头，提升财务管理水平；四是充分利用审计手段，加强投资企业风险防范。

(6) 主要控股和参股公司的经营情况

1) 主要控股公司的经营情况及业绩分析

			单位: 万元		币种: 人民币
控股公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
靖远二公司	发电	电力	70000	220236.18	25608.88
小三峡公司	发电	电力	24544	275493.88	21737.57
曲靖公司	发电	电力	60000	354901.67	8750.93

甘肃小三峡水电开发有限责任公司(“小三峡公司”)

小三峡公司为本公司控股企业，本公司持有其 50% 股权。该公司注册资本 24544 万元，主要开发、建设并经营黄河流域的大峡、小峡和乌金峡等电力项目。大峡水电站总装机 4×7.5 万千瓦已全部投产，小峡水电站总装机 4×5.75 万千瓦，已于 2005 年全部投产。截止至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产 275493.88 万元，净资产 42360.27 万元，2005 年度完成发电量 27.42 亿千瓦时、上网电量 27.25 亿千瓦时，实现主营业务收入 62063.44 万元、主营业务利润 36988.96 万元、净利润 21737.57 万元。小三峡公司因小峡电站投产和黄河来水情况较好，净利润大幅增加。

靖远第二发电有限公司(“靖远二公司”)

靖远二公司为本公司控股中外合资企业，本公司持有其 50% 股权。该公司注册资本 70000 万元，主要以火电项目的开发、建设和经营为主。公司已投产装机 2×30 万千瓦火电机组。截止至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产 220236.18 万元，净资产 88546.25 万元，2005 年度完成发电量 37.41 亿千瓦时、上网电量 35.66 亿千瓦时，实现主营业务收入 103442.55 万元、主营业务利润 32863.36 万元、净利润 25608.88 万元。

国投曲靖发电有限公司(“曲靖公司”)

曲靖公司为本公司控股中外合资企业，本公司持有其 44% 股权。公司注册资本 60000 万元，主要以火电项目的开发、建设和经营为主。电厂一期装机 2×30 万千瓦火电机组全部投产，电厂二期 2×30 万千瓦的火电机组已投产。截止至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产 354901.67 万元，净资产 84123.54 万元，2005 年度完成发电量 69.51 亿千瓦时、上网电量 65.09 亿千瓦时，实现主营业务收入 140170.46 万元、主营业务利润 27449.88 万元、净利润 8750.93 万元。曲靖公司受煤价上涨、折旧和修理费增加等因素影响，净利润同比下滑。

2) 投资收益对公司净利润影响达到 10% 以上的参股公司的经营情况及业绩

			单位: 万元		币种: 人民币
参股公司名称	业务性质	主要产品或服务	净利润	参股公司贡献的投资收益	占上市公司净利润的比重(%)
徐州华润电力公司	发电	电力	46141.85	13842.56	36.47

徐州华润电力有限公司为本公司参股的中外合资企业，本公司持有其 30% 股权。公司注册资本 82831 万元，主要以火电项目的开发、建设和经营为主。电厂一期装机 2×30 万千瓦火电机组全部投产，电厂二期装机 2×30 万千瓦已全部投产。截止至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产 337299.78 万元，净资产 96264.63 万元，2005 年度完成发电量 73.36 亿千瓦时、上网电量 69.67 亿千瓦时，实现主营业务收入 218409.89 万元、主营业务利润 56408.13 万元、净利润 46141.85 万元。徐州华润电力有限公司因二期投产，发电量大幅增加，尽管煤价上涨幅度较大，仍实现了净利润的增长。

2、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

2006 年是“十一五”的开局之年，推进产业结构优化升级，建设资源节约型、环境友好型社会已经成为“十一五”期间经济发展的重要指导原则。对于发电企业而言，有利因素是：国民经济的稳定增长使总体电力需求仍将保持一定的增长速度。不利因素是：随着国家宏观调控和产业结构优化，高耗能企业的发展将受到抑制，工业用电增速放缓。

预计 2006 年全国电力供需状况总体平衡，部分地区供大于求的局面已经开始出现，机组利用小时总体下降，但仍然存在局部地区、局部时段供需紧张。随着区域电力市场开始启动（目前华东电力市场进入综合模拟运行阶段，即将转入试运行，南方电力市场已开始模拟运行，西北电力市场方案正在设计中，拟在明年年底模拟运行），发电侧企业竞争加剧。电煤供应紧张形势有所缓解，价格上涨压力减弱。

尽管全国电力形势发生了一定变化，但总体来看，公司投资企业区域布局、水火电比例较为合理，在电力市场改革逐步推进的大环境下，全国性的区域布局有利于有效地分散经营风险。

(2) 未来机遇、发展战略和新年度经营计划

公司是控股股东---国家开发投资公司在电力业务板块唯一的资本运作平台，国家开发投资公司将通过逐步注入优质电力资产的方式来支持公司的持续快速发展。公司将逐步由一个区域型的电力公司发展成为一家全国性的具有较大规模的发电公司。

公司 2006 年的经营目标是：公司投资企业计划完成发电量 210 亿千瓦时。面对 2006 年电力市场新的形势，公司将充分发挥完善的法人治理优势、设备先进的技术优势、区域布局的资源优势、水火并济的电源结构优势、规模扩张的成本优势和控股股东的资源优势，通过“开源节流”多种举措，努力降低外部环境的不利影响，依托资本市场，促进公司持续健康发展。

(3) 资金需求及使用计划

1) 资本性支出计划

增加甘肃小三峡水电开发有限责任公司资本金，投资建设乌金峡水电站。按资本金投入计划，2006 年需投入 2500 万元。

增加徐州华润电力有限公司二期工程资本金。公司根据持股比例需投入 18000 万元，2005 年底，公司已累计投入 11100 万元。按资本金投入计划，2006 年需投入 3900 万元。

增加国投曲靖发电有限责任公司二期工程资本金。2005 年底，公司已累计投入 8600 万元。按资本金投入计划，2006 年需投入 9000 万元。

增加靖远第二发电有限公司三期工程资本金。按资本金投入计划，2006 年需投入 25000 万元。

2) 融资计划

拟增发不超过 3 亿股，募集资金用于收购大股东持有的厦门华夏公司、淮北国安公司和广西北海公司的股权并补充公司自有资金等。

公司将根据业务发展需要及生产经营计划制订合理的资金需求计划，选择最优融资组合，以最低的融资成本为公司持续发展筹措资金。

(4) 公司面临的主要风险因素分析

1) 市场风险

从电力市场看，由于近年来发电装机规模增长速度较快，电力市场供需发生变化，电力供求紧张局面总体上有所缓和，部分地区开始出现供大于求的局面。发电机组利用小时数总体开始下降；区域电力市场开始启动，发电侧企业竞争加剧，企业电价压力和成本压力增大，平均利润率下降。

鉴于公司电源点布局广泛，水火并济，同时公司将借助 A 股增发契机，通过收购优质发电资产和进行新电源点的建设，使公司供电区域逐步扩大，提升公司整体的抗风险能力，降低对公司整体效益的影响。

公司还将深入研究电力市场变化，树立全新营销理念，加强专业人员培训，提高驾驭市场能力，适应电力市场竞争需要。

2) 原煤供应风险

本公司投资企业中除小三峡公司外均为火电企业。近年来原煤需求量快速上升，从而造成原煤运输能力紧张、供应短缺、煤价高位运行，对本公司带来相应的经营风险。

公司一直以来强化成本控制和电煤营销管理，对发电煤耗、厂用电率、标煤单价等指标的控制各自区域内均处于较好水平。针对可能出现的原煤供应风险，本公司将进一步加强与大型煤炭供应企业、运输企业的长期战略合作伙伴关系，保障原煤供应；并通过优化配煤方案，扩大可供选择的煤种、煤源，在保证煤质的前提下有效控制采购成本；同时公司将加强原煤储备管理，在安全储备量的基础上，依据季节和发电量的变化灵活调整原煤储量，进一步降低原煤储存成本。

6.2 募集资金使用情况

适用 不适用

变更项目情况

适用 不适用

6.3 非募集资金项目情况

适用 不适用

单位: 万元 币种: 人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
甘肃小三峡公司小峡项目投资	2,500	公司已按进度完成全部 15000 万元出资。目前，小峡水电站工程全部投产，其中#4、#1 机组分别于 2004 年 9 月、2004 年 12 月投产，#2、#3 机组分别于 2005 年 3 月、2005 年 5 月投产	报告期内实现净利润 7,678 万元
合计	2,500	/	/

6.4 董事会对会计师事务所“非标意见”的说明

适用 不适用

6.5 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

经华证会计师事务所审计，2005 年度公司实现净利润（合并报表）379,532,697.28 元。根据《公司法》和本公司章程规定，提取法定盈余公积 36,928,914.50 元，提取法定公益金 18,464,457.25 元，提取职工奖励及福利基金 10,243,552.25 元，加上年初未分配利润 428,568,691.87 元，本年度可供股东分配的利润为 742,464,465.15 元。其中已分配 338,094,991.20 元（含 2004 年分红 56,349,165.20 元，2005 年中期分红 281,745,826 元），年底未分配利润 404,369,473.95 元。

公司拟以 2005 年末总股本为基数，向全体股东每 10 股派发红利 1.3 元(含税)，共计分配利润 73,253,914.76 元，尚余未分配利润 331,115,559.19 元结转以后年度分配。

公司本报告期盈利但未提出现金利润分配预案

适用 不适用

§7 重要事项

7.1 收购资产

适用 不适用

鉴于公司于 2004 年 6 月 21 日公司第二次临时股东大会审议首次通过的增发 A 股决议 1 年有效期届满，2005 年 6 月 23 日，公司 2005 年第一次临时股东大会重新审议并通过了增发 A 股议案。公司拟通过增发 A 股募集资金，收购国家开发投资公司持有的厦门华夏国际电力发展有限公司 35% 的股权、国家开发投资公司持有的淮北国安电力有限公司 35% 的股权、国投电力公司持有的国投北部湾发电有限公司 55% 的股权。增发申请材料已多次更新并上报中国证监会，由于由于证监会至今未启动 G 股再融资，该方案尚未实施。增发收购股权的交易价格均以资产评估机构评估价值为基础、双方协商一致确定，原资产评估有效期截止于 2005 年 10 月 31 日，目前已对增发收购项目开始重新评估。

7.2 出售资产

适用 不适用

7.3 重大担保

适用 不适用

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例(%)	交易金额	占同类交易金额的比例(%)
甘肃省电力公司	1,655,059,888.29	54.14	0	0
云南电网公司	1,401,704,564.71	45.86	0	0
合计	3,056,764,453.00	100.00	0	0

其中：报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额 0 元。

7.4.2 关联债权债务往来

适用 不适用

单位: 万元 币种: 人民币

关联方	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
国投电力公司	0	0	0	1,437.03
甘肃省电力建设投资开发公司	0	0	1,500	9,000
甘肃省电力公司	0	0	0	1,200
亚能咨询(上海)有限公司	0	0	0	3,700
国投弘泰信托投资公司	0	0	54,000	54,000
国投电力公司	0	0	0	11,000
甘肃省电力建设投资开发公司	0	0	0	6,596
合计	0	0	55,500	86,933.03

其中：报告期内上市公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额 0 元人民币，余额 0 元人民币。

报告期末资金被占用情况及清欠方案

适用 不适用

清欠方案是否能确保公司在 2006 年底彻底解决资金占用问题

是 否 不适用

7.5 委托理财

适用 不适用

7.6 承诺事项履行情况

适用 不适用

国家开发投资公司在股权分置改革中承诺，原持有的公司股份自获得上市流通权之日起，在 36 个月内不上市交易或转让；因收购中国石化集团湖北石油总公司、中国石化销售中南公司、武汉京昌商贸发展中心等 3 家公司股份而增持的公司股份自获得上市流通权之日起，在 36 个月内也不上市交易或转让。该承诺期限止于 2008 年 8 月 9 日。本报告期该承诺一直履行。

7.7 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

§ 8 监事会报告

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

公司年度财务报告已经注册会计师审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

9.2 披露比较式合并及母公司的资产负债表、利润表及利润分配表和现金流量表

资产负债表
2005 年 12 月 31 日

编制单位：

单位：元 币种：人民币

项目	合并		母公司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
资产：				
流动资产：				
货币资金	157,764,420.63	368,943,189.27	30,433,186.58	25,397,641.63
短期投资				
应收票据	35,000,000.00	47,140,118.81		
应收股利	53,304,000.00	42,000,000.00	53,304,000.00	42,000,000.00
应收利息				
应收账款	352,811,804.73	393,342,169.30		
其他应收款	9,323,501.67	11,643,865.05	187,318,998.56	212,293,056.46
预付账款	60,438,033.83	5,738,470.11	4,480.00	500.00
应收补贴款				
存货	109,130,091.06	110,406,838.14		
待摊费用	279,845.05	378,669.86		
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	778,051,696.97	979,593,320.54	271,060,665.14	279,691,198.09
长期投资：				
长期股权投资	397,104,587.04	391,805,117.46	1,421,544,843.93	1,360,477,280.73
长期债权投资				
长期投资合计	397,104,587.04	391,805,117.46	1,421,544,843.93	1,360,477,280.73
其中：合并价差(贷差以“-”号表示，合并报表填列)	107,216,968.36	113,872,598.73		
其中：股权投资差额(贷差以“-”号表示，合并报表填列)	857,764.96	993,683.83		
固定资产：				
固定资产原价	10,523,110,434.57	10,210,762,601.37	6,092,816.94	5,397,653.24
减：累计折旧	3,935,164,620.34	3,375,150,690.44	1,545,105.61	664,459.02
固定资产净值	6,587,945,814.23	6,835,611,910.93	4,547,711.33	4,733,194.22
减：固定资产减值准备		15,020,268.90		
固定资产净额	6,587,945,814.23	6,820,591,642.03	4,547,711.33	4,733,194.22
工程物资	19,931,285.66	2,475,662.61		
在建工程	1,055,711,299.78	645,476,222.71		
固定资产清理				
固定资产合计	7,663,588,399.67	7,468,543,527.35	4,547,711.33	4,733,194.22
无形资产及其他资产：				
无形资产	17,255,490.59	21,109,711.58	122,342.46	218,711.42
长期待摊费用	136,916,476.79	149,554,026.27		
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计	154,171,967.38	170,663,737.85	122,342.46	218,711.42
递延税项：				
递延税款借项				
资产总计	8,992,916,651.06	9,010,605,703.20	1,697,275,562.86	1,645,120,384.46

负债及股东权益：				
流动负债：				
短期借款	657,000,000.00	737,000,000.00	290,000,000.00	280,000,000.00
应付票据				
应付账款	278,027,652.87	300,163,790.82		610,448.00
预收账款	12,677.20	150,000.00		
应付工资	9,533,514.78	3,885,692.55	1,491,440.51	788,222.73
应付福利费	10,109,068.48	15,913,308.40	704,591.81	614,957.36
应付股利	76,690,000.00	42,544,000.00		
应交税金	53,609,274.86	61,305,079.48	9,844,413.90	93,221.75
其他应付款	294,951.42	138,758.65	11,530.00	
其他应付款	167,935,334.76	162,440,047.61	15,852,165.45	15,616,267.26
预提费用	6,192,441.83	11,374,835.28	375,000.00	255,000.00
预计负债	9,562,432.50	16,604,685.00		
一年内到期的长期负债	710,860,000.00	741,946,047.76		
其他流动负债				
流动负债合计	1,979,827,348.70	2,093,466,245.55	318,279,141.67	297,978,117.10
长期负债：				
长期借款	4,501,180,000.00	4,502,040,000.00		
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	7,288,397.00	8,788,397.00		
其他长期负债				
长期负债合计	4,508,468,397.00	4,510,828,397.00		
递延税项：				
递延税款贷项				
负债合计	6,488,295,745.70	6,604,294,642.55	318,279,141.67	297,978,117.10
少数股东权益(合并报表填列)	1,125,624,484.17	1,059,168,793.29		
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	563,491,652.00	563,491,652.00	563,491,652.00	563,491,652.00
减：已归还投资				
实收资本(或股本)净额	563,491,652.00	563,491,652.00	563,491,652.00	563,491,652.00
资本公积	219,570,598.87	218,910,598.87	219,570,598.87	218,910,598.87
盈余公积	191,564,696.37	136,171,324.62	175,702,131.52	120,308,759.77
其中：法定公益金	88,641,728.51	70,177,271.26	86,487,186.82	68,022,729.57
未分配利润	404,369,473.95	428,568,691.87	420,232,038.80	444,431,256.72
拟分配现金股利	73,253,914.76	56,349,165.20	73,253,914.76	56,349,165.20
外币报表折算差额(合并报表填列)				
减：未确认投资损失(合并报表填列)				
所有者权益(或股东权益)合计	1,378,996,421.19	1,347,142,267.36	1,378,996,421.19	1,347,142,267.36
负债和所有者权益(或股东权益)总计	8,992,916,651.06	9,010,605,703.20	1,697,275,562.86	1,645,120,384.46

公司法定代表人：邓华 总经理：胡刚 财务负责人：兰如达 财会部经理：牛月香

利润及利润分配表
2005 年 1-12 月

编制单位:

单位: 元 币种: 人民币

项目	合并		母公司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
一、主营业务收入	3,056,764,453.00	2,377,850,873.52		
减: 主营业务成本	2,064,789,244.80	1,522,572,226.01		
主营业务税金及附加	10,353,101.16	7,060,017.41		
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	981,622,107.04	848,218,630.10		
加: 其他业务利润(亏损以“-”号填列)	5,186,118.99	3,222,563.35	6,993,000.00	7,734,825.00
减: 营业费用	10,374,715.28	9,491,683.56	9,641,675.94	4,851,973.69
管理费用	81,930,840.45	65,974,899.07	15,659,107.35	11,849,113.91
财务费用	293,454,570.98	232,706,661.24	11,214,634.88	5,235,412.12
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	601,048,099.32	543,267,949.58	-29,522,418.17	-14,201,674.72
加: 投资收益(损失以“-”号填列)	128,703,469.58	95,925,561.39	398,811,563.20	331,512,350.09
补贴收入				
营业外收入	201,451.11	517,601.67		59.6
减: 营业外支出	20,638,940.56	20,304,869.68		
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	709,314,079.45	619,406,242.96	369,289,145.03	317,310,734.97
减: 所得税	49,165,691.29	43,036,091.75		
减: 少数股东损益	280,615,690.88	247,905,632.59		
加: 未确认投资损失(合并报表填列)				
五、净利润(亏损以“-”号填列)	379,532,697.28	328,464,518.62	369,289,145.03	317,310,734.97
加: 年初未分配利润	428,568,691.87	158,854,567.15	444,431,256.72	174,717,132.00
其他转入				
六、可供分配的利润	808,101,389.15	487,319,085.77	813,720,401.75	492,027,866.97
减: 提取法定盈余公积	36,928,914.50	31,731,073.50	36,928,914.50	31,731,073.50
提取法定公益金	18,464,457.25	15,865,536.75	18,464,457.25	15,865,536.75
提取职工奖励及福利基金(合并报表填列)	10,243,552.25	11,153,783.65		
提取储备基金				
提取企业发展基金				
利润归还投资				
七、可供股东分配的利润	742,464,465.15	428,568,691.87	758,327,030.00	444,431,256.72
减: 应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利	338,094,991.20		338,094,991.20	
转作股本的普通股股利				
八、未分配利润(未弥补亏损以“-”号填列)	404,369,473.95	428,568,691.87	420,232,038.80	444,431,256.72
其中: 拟分配现金股利	73,253,914.76	56,349,165.20	73,253,914.76	56,349,165.20
补充资料:				
1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益				
2. 自然灾害发生的损失				
3. 会计政策变更增加(或减少)利润总额				
4. 会计估计变更增加(或减少)利润总额				
5. 债务重组损失				
6. 其他				

公司法定代表人: 邓华 总经理: 胡刚 财务负责人: 兰如达 财会部经理: 牛月香

现金流量表
2005 年 1-12 月

编制单位:

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期数	
	合并数	母公司数
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	3,641,613,367.55	
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	46,179,542.21	8,505,902.15
经营活动现金流入小计	3,687,792,909.76	8,505,902.15
购买商品、接受劳务支付的现金	1,542,300,079.10	
支付给职工以及为职工支付的现金	194,589,248.76	6,899,672.38
支付的各项税费	493,090,289.78	6,070,119.28
支付的其他与经营活动有关的现金	73,311,921.14	14,878,566.07
经营活动现金流出小计	2,303,291,538.78	27,848,357.73
经营活动现金流量净额	1,384,501,370.98	-19,342,455.58
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金		
其中：出售子公司收到的现金		
取得投资收益所收到的现金	109,500,000.00	327,100,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	3,796,509.72	
收到的其他与投资活动有关的现金	4,653,632.97	50,000,000
投资活动现金流入小计	117,950,142.69	377,100,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	842,831,204.51	705,968.70
投资所支付的现金		25,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	2,832,040.40	
投资活动现金流出小计	845,663,244.91	25,705,968.70
投资活动产生的现金流量净额	-727,713,102.22	351,394,031.30
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	15,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	15,000,000.00	
借款所收到的现金	1,180,000,000.00	350,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,195,000,000.00	350,000,000.00
偿还债务所支付的现金	1,291,927,124.30	340,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	770,732,808.54	337,016,030.77
其中：支付少数股东的股利		
支付的其他与筹资活动有关的现金	307,104.56	
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金		
筹资活动现金流出小计	2,062,967,037.40	677,016,030.77
筹资活动产生的现金流量净额	-867,967,037.40	-327,016,030.77
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-211,178,768.64	5,035,544.95

补充材料		
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	379,532,697.28	369,289,145.03
加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)	280,615,690.88	
减：未确认的投资损失		
加：计提的资产减值准备	-7,026,422.61	
固定资产折旧	625,586,208.60	880,646.59
无形资产摊销	443,132.60	96,368.96
长期待摊费用摊销	12,637,549.48	
待摊费用减少(减：增加)	98,824.81	
预提费用增加(减：减少)	-5,182,393.45	120,000.00
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	-36,000.00	
固定资产报废损失	22,718,744.60	
财务费用	297,203,890.10	11,818,800.00
投资损失(减：收益)	-128,703,469.58	-398,811,563.20
递延税款贷项(减：借项)		
存货的减少(减：增加)	5,406,747.08	
经营性应收项目的减少(减：增加)	35,440,378.50	-18,797,190.31
经营性应付项目的增加(减：减少)	-134,234,207.31	16,061,337.35
其他(预计负债的增加)		
经营活动产生的现金流量净额	1,384,501,370.98	-19,342,455.58
2.不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净增加情况：		
现金的期末余额	157,764,420.63	30,433,186.58
减：现金的期初余额	368,943,189.27	25,397,641.63
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-211,178,768.64	5,035,544.95

公司法定代表人：邓华 总经理：胡刚 财务负责人：兰如达 财会部经理：牛月香

9.3 如果与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化，提供具体说明
与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

9.4 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响
本报告期无重大会计差错更正。

9.5 如果与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化，提供具体说明
与上年度合并会计报表范围比较，公司本年度合并范围未发生变化。

董事长：邓华
国投华靖电力控股股份有限公司
2006年2月8日