

国投华靖电力控股股份有限公司 2007 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。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 <http://www.sse.com.cn>。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 本报告经公司第七届董事会第四次会议审议通过。公司全体董事出席董事会会议。

1.3 信永中和会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司董事长冯士栋先生、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 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	国投电力
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	李樱
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	gtdl@sdicpower.com	gtdl@sdicpower.com

§ 3 会计数据和业务数据摘要:

3.1 主要会计数据

单位:元 币种:人民币

主要会计数据	2007 年	2006 年	本年比上年增 减(%)	2005 年
营业收入	6,648,986,102.84	6,212,598,017.81	7.02	5,513,261,493.46
利润总额	1,059,408,508.20	1,056,567,748.55	0.27	1,015,622,516.58

归属于上市公司股东的净利润	552,421,164.46	442,770,358.68	24.76	386,188,327.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	548,446,583.44	446,299,398.74	22.89	393,866,070.38
经营活动产生的现金流量净额	2,424,268,794.79	2,288,845,526.19	5.92	2,443,419,439.83
	2007 年末	2006 年末	本年末比上年末增减 (%)	2005 年末
总资产	18,041,160,260.37	16,630,264,028.51	8.48	15,069,540,836.31
所有者权益 (或股东权益)	4,186,637,061.25	2,515,869,980.03	66.41	1,895,556,996.38

3.2 主要财务指标

单位:元

主要财务指标	2007 年	2006 年	本年比上年增减 (%)	2005 年
基本每股收益	0.6322	0.7978	-20.76	0.8925
稀释每股收益	0.6322	0.7978	-20.76	0.8925
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.6277	0.6685	-6.10	0.6990
全面摊薄净资产收益率	13.19	21.17	减少 7.98 个百分点	26.53
加权平均净资产收益率	18.67	22.26	减少 3.59 个百分点	28.63
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	13.10	17.74	减少 4.64 个百分点	20.78
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	18.53	18.65	减少 0.12 个百分点	22.42
每股经营活动产生的现金流量净额	2.30	2.81	-18.15	4.33
	2007 年末	2006 年末	本年末比上年末增减 (%)	2005 年末
归属于上市公司股东的每股净资产	3.97	3.09	28.48	3.36

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
非流动资产处置损益	238,875.64
计入当期损益的政府补助, 但与公司业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	7,965,864.65
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-506,042.95
合计	7,698,697.34

采用公允价值计量的项目

□适用 √不适用

3.3 境内外会计准则差异

□适用 √不适用

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

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	35.31				86,180,006	86,180,006	373,446,691	35.41
2、国有法人持股									
3、其他内资持股									
其中:									
境内法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中:									
境外法人持股									
境外自然人持股									
有限售条件股份合计	287,266,685	35.31				86,180,006	86,180,006	373,446,691	35.41
二、无限售条件流通股									
1、人民币普通股	526,224,967	64.69				154,956,678	154,956,678	681,181,645	64.59
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
无限售条件流通股合计	526,224,967	64.69				154,956,678	154,956,678	681,181,645	64.59
三、股份总数	813,491,652	100.00				241,136,684	241,136,684	1,054,628,336	100.00

限售股份变动情况表

□适用 √不适用

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数	134,038				
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	质押或冻结的股份数

		(%)		股份数量	量
国家开发投资公司	国家	44.26	466,808,363	373,446,691	无
中国建设银行-博时主题行业股票证券投资基金	其他	2.44	25,710,685		无
中国建设银行-华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	其他	1.73	18,253,043		无
中国银行-易方达积极成长证券投资基金	其他	1.52	16,000,000		无
全国社保基金-零三组合	其他	1.12	11,771,817		无
中国工商银行-招商核心价值混合型证券投资基金	其他	1.02	10,761,536		无
中国工商银行-诺安价值增长股票证券投资基金	其他	0.98	10,284,674		无
招商证券-渣打-ING BANK N.V.	其他	0.86	9,074,090		无
全国社保基金-零二组合	其他	0.86	9,039,549		无
中国工商银行-广发聚丰股票型证券投资基金	其他	0.79	8,351,158		无
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	
中国建设银行-博时主题行业股票证券投资基金		25,710,685		人民币普通股	
中国建设银行-华宝兴业行业精选股票型证券投资基金		18,253,043		人民币普通股	
中国银行-易方达积极成长证券投资基金		16,000,000		人民币普通股	
全国社保基金-零三组合		11,771,817		人民币普通股	
中国工商银行-招商核心价值混合型证券投资基金		10,761,536		人民币普通股	
中国工商银行-诺安价值增长股票证券投资基金		10,284,674		人民币普通股	
招商证券-渣打-ING BANK N.V.		9,074,090		人民币普通股	
全国社保基金-零二组合		9,039,549		人民币普通股	
中国工商银行-广发聚丰股票型证券投资基金		8,351,158		人民币普通股	
中国建设银行-工银瑞信红利股票型证券投资基金		8,014,336		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余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；中国建设银行-博时主题行业股票证券投资基金、全国社保基金-零二组合、全国社保基金-零三组合同属博时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

控股股东名称：王会生

法人代表：王会生

注册资本：158 亿元

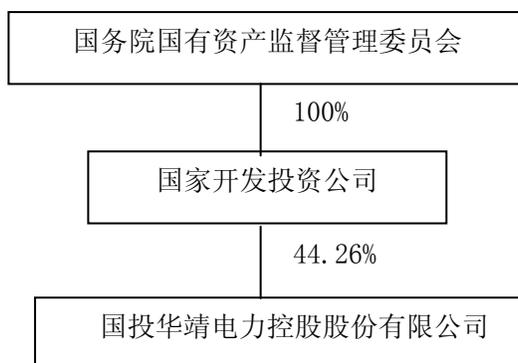
成立日期：1995 年 4 月 14 日

主要经营业务或管理活动：从事实业投资，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。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。

(2) 法人实际控制人情况

实际控制人名称：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

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)	报告期被授予的股权激励情况				是否在股东单位或其他关联单位领取报酬
									可行权股数	已行权数量	行权价	期末股票市价	
冯士栋	董事长	男	52	2006年9月19日~2010年9月20日	0	0		0					是
李冰	副董事长	男	39	2004年9月3日~2010年9月20日	0	0		6.00					是
姜绍俊	独立董事	男	67	2007年9月20日~2010年9月20日	0	0		1.67					否
王珠林	独立董事	男	43	2007年9月20日~2010年9月20日	0	0		1.67					否
唐伟	独立董事	男	32	2007年9月20日~2010年9月20日	0	0		1.67					否
陈德春	董事	女	42	2004年9月3日~2010年9月20日	0	0		6.00					是
马红艳	董事	女	40	2007年9月20日~2010年9月20日	0	0		1.67					是
冯苏京	董事	男	39	2005年5月23日~2010年9月20日	0	0		6.00					是
叶柏寿	监事会主席	男	45	2007年9月20日~2010年9月20日	0	0		1.67					是
孙静	监事	女	35	2004年9月3日~2010年9月20日	0	0		4.00					是

曲立新	监事	男	40	2004年9月3日~ 2010年9月20日	0	0		1.11						是
吴秀斌	监事	男	33	2004年9月3日~ 2010年9月20日	0	0		1.11						是
杨林	监事	男	36	2004年9月3日~ 2010年9月20日	0	0		27.39						否
陶相栋	监事	男	41	2004年9月3日~ 2010年9月20日	0	0		25.00						否
胡刚	董事 总经理	男	45	2004年9月8日~ 2010年9月20日	0	0		61.27						否
兰如达	副 总 经 理 兼 财 务 负 责 人	男	48	2004年9月8日~ 2010年9月20日	0	0		45.61						否
金锋	副 总 经 理	男	46	2004年9月8日~ 2010年9月20日	0	0		37.21						否
张元领	副 总 经 理	男	45	2005年1月28 日~2010年9月 20日	0	0		38.43						否
魏琼	董 事 会 秘 书	女	49	2004年9月8日~ 2010年9月20日	30,000	39,000	配 股	40.97						否
合计	/	/	/	/	30,000	39,000	/	308.45			/	/	/	

§ 6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

(1) 报告期内公司总体经营情况概述

据有关统计显示, 2007 年全国电力供需总体平衡, 发电装机容量继续高速增长, 全国发电装机容量从年初的 6.22 亿千瓦发展到年末的 7.13 亿千瓦, 发电设备利用小时数继续回落。全国 6,000 千瓦及以上电厂累计平均设备利用小时数为 5,011 小时, 同比下降 187 小时。煤炭价格高位运行并在年末继续攀升。

面临严峻的经营形势, 公司董事会审时度势、深入研究, 全面落实科学发展观, 取得了较好的经营成果, 圆满完成了各项经营计划, 在完善公司管理体系、深化投资企业管理、加强财务管理和审计

监督、择机实施配股融资、促进电力资产整合等方面取得了显著成效。公司规模再上新台阶，市场形象稳步提升。本年度，公司电源结构取得新突破，两个风电项目开发稳步推进；资产结构得到优化，完成了三个“920”项目的股权收购；专业化管理不断深入，初步形成一整套机制制度体系；顺利完成配股融资，募集资金总额 14.8 亿元。公司年度入选“上证公司治理板块”、“2006 年度中国 A 股上市公司最佳投资者关系管理百强”。公司控股企业靖远二电获第十二届国家级企业现代化创新成果一等奖、甘肃小三峡公司小峡电站获“2006 年度中国电力优质工程”、厦门华夏被评为“中华环保世纪行”典型单位。

报告期公司总体经营状况良好。截至 2007 年末，公司总装机容量 657 万千瓦，权益装机容量 305 万千瓦。公司控股及参股各发电企业年度累计完成发电量 355.45 亿千瓦时、上网电量 336.0 亿千瓦时，分别较上年同期增加 45.14%和 44.17%。发电量同比大幅度增长的主要原因是同比新增国投北部湾、厦门华夏、淮北国安等 3 个增发收购项目一至三季度的发电量，以及靖远二电同比增加新投产机组。

2007 年公司实现营业收入 66.49 亿元，利润总额 10.59 亿元，分别比去年同期增长 7.02%和 0.27%；实现归属于母公司净利润 5.52 亿元，比去年同期增长 24.76%，净利润增长幅度较大的主要原因是靖远三期的全面投产，2006 年增发收购的三个项目在本年全年贡献利润，以及 2007 年收购的小三峡公司大峡电站 20%的股权和厦门嵩屿电厂一期 9.4%的股权在本年产生效益。公司净资产收益率 18.67%，基本每股收益 0.6322 元，由于配股摊薄因素，公司基本每股收益较去年降低了 20.76%。

(2) 公司主营业务及经营状况分析

①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	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (%)
分行业						
电力行业	6,624,284,307.57	4,945,819,375.89	25.34	7.05	7.77	减少 0.50 个百分点
分产品						
电力产品	6,624,284,307.57	4,945,819,375.89	25.34	7.05	7.77	减少 0.50 个百分点

2007 年度，本公司电力产品营业收入 662,428 万元，较 2006 年增加 43,605 万元，增长 7.05%，增长主要原因是靖远三期、厦门华夏二期的全面投产增加了发电量，另外，由于煤炭短缺，曲靖公司发电量减少，其营业收入大幅下降。

2007 年度，本公司电力产品营业成本 494,582 万元，较 2006 年增加 35,662 万元，增长 7.77%，增长主要原因是靖远三期、厦门华夏二期的全面投产增加了发电总成本，另外，火电项目的燃料成本有不同程度的上升。

2007 年度，营业利润率较上年同期减少 0.50 个百分点，略有下降，下降主要原因是火电项目的燃料成本有所上升。

②主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
甘肃地区	2,181,443,314.45	29.73
云南地区	1,204,137,247.59	-26.90
福建地区	2,126,728,723.69	30.48
广西地区	1,111,975,021.84	-9.55

甘肃地区营业收入大幅增加的主要原因是：靖远三期的全面投产导致发电量增加。
 云南地区营业收入大幅下降的主要原因是：曲靖公司煤炭供应短缺导致发电量大幅下降。
 福建地区营业收入大幅增加的主要原因是：厦门华夏二期工程的全面投产导致发电量增加。

主要供应商、客户情况

单位：元 币种：人民币

前 5 名供应商采购金额合计	1015,089,434.15	占采购比重	28.66 %
前 5 名销售客户销售额合计	6,624,284,307.57	占销售比重	99.63%

(3) 报告期内公司资产构成发生重大变动的情况

①货币资金占总资产的比重由 2007 年初的 3.05% 上升到 7.42%，主要是本公司 2007 年 9 月完成配股发行，母公司货币资金账面金额较期初增加 71,253 万元所致。

②在建工程占总资产的比重由 2007 年初的 8.58% 下降为 5.40%，主要是靖远三期工程和厦门华夏二期工程基本完工，年初大量在建工程逐渐转为固定资产所致。

(4) 报告期内利润表数据发生重大变化的情况

①公司 2007 年投资收益较上年同期增长 41.57%，主要原因是参股公司淮北国安为 2006 年新收购股权项目，本年度全年为公司贡献利润。

②公司 2007 年营业外收入较上年同期增长 240%，主要系厦门华夏收到温排水箱及灰库处置补偿款以及靖远公司递延收益摊销增加所致。

③公司 2007 年所得税费用较上年同期增长 49%，主要原因是厦门华夏二期工程全面投产，利润增加，相应所得税费用增减，另外，2007 年为小峡水电站享受西部大开发“两免三减半”优惠政策的第三年，所得税由 2006 年免税调整变为 2007 年减半按 7.5% 征收。

(5) 公司现金流量情况分析

单位：元 币种：人民币

一、经营活动产生的现金流量：	
现金流入小计	7,418,764,525.37
现金流出小计	4,994,495,730.58
经营活动产生的现金流量净额	2,424,268,794.79
二、投资活动产生的现金流量：	
现金流入小计	322,397,691.75
现金流出小计	1,904,248,298.90
投资活动产生的现金流量净额	-1,581,850,607.15
三、筹资活动产生的现金流量：	
现金流入小计	6,506,070,625.59
现金流出小计	6,518,468,857.69
筹资活动产生的现金流量净额	-12,398,232.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-546.61
四、现金及现金等价物净增加额	830,019,408.93

本公司 2007 年合并现金及现金等价物净增加额为 83,002 万元。其中，经营活动产生的现金流量净额 242,427 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-158,185 万元，主要原因：一是支付靖远三期、徐州华润和小三峡公司乌金峡项目资本金，二是支付小三峡公司大峡电站 20%的股权和厦门华夏一期 9.4%的股权收购款；筹资活动产生的现金流量净额-1,240 万元，主要原因是通过配股和借款融资的同时，归还到期借款及向股东支付股利。

(5) 公司经营指标分析

2007 年，公司总体经营状况平稳，主要经营指标如下：

公司年度新增总装机 30 万千瓦、新增权益装机 33 万千瓦。其中，新增总装机为靖远三期新投产 1 台 30 万千瓦机组，新增权益装机除靖远三期外主要来源于 920 收购项目。

公司控股及参股各发电企业全年设备平均利用小时为 5398.3 小时，其中：火电设备平均利用小时 5407.5 小时，水电设备平均利用小时 5294.1 小时，均高于全国平均水平。

公司年度完成供电煤耗 342.24 克/千瓦时，与去年同比降低 4.13 克/千瓦时；完成综合厂用电率 5.25%，与去年同比增加 0.37 个百分点。

公司所属控股火电发电企业年度耗用原煤数量 1114 万吨，标煤单价实际完成 432.87 元/吨，比 2006 年增加 36.92 元/吨，其主要原因是各项目煤价均有一定幅度上涨。

公司 2007 年平均电价较去年同期下降 0.434 元/千千瓦时，主要原因是 2007 年靖远三期、嵩屿二期全面投产，电价执行当地标杆电价，且均低于靖远二期和嵩屿一期电价。

(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	总资产	净资产	净利润
靖远二公司	发电	电力	130,500.00	353,207.00	156,977.00	36,691.00
甘肃小三峡	发电	电力	68,544.00	313,100.00	86,150.00	22,356.00
曲靖公司	发电	电力	100,000.00	316,282.00	94,587.00	-8,476.00
厦门华夏	发电	电力	47,200.00	394,100.00	76,355.00	23,045.00
广西北海	发电	电力	50,000.00	247,378.00	58,483.00	6,967.00

①靖远第二发电有限公司（“靖远二电”）

靖远二电为本公司控股中外合资企业，本公司持有其 51.22%股权。该公司主要从事火电项目的开发、建设和经营。电厂总装机 4×30 万千瓦，现已全部投产，其中：靖远三期工程 2×30 万千瓦分别投产于 2006 年 9 月和 2007 年 1 月。

该公司 2007 年度完成发电量 67.58 亿千瓦时、上网电量 63.69 亿千瓦时，实现营业收入 155,593 万元、营业利润 38,505 万元、净利润 36,691 万元。净利润同比增加 8,684 万元，增幅 31%，增长的主要原因是靖远三期的全面投产。

②甘肃小三峡水电开发有限责任公司（“甘肃小三峡”）

甘肃小三峡为本公司控股企业，本公司持有其 59.94%股权。该公司主要开发、建设并经营黄河流域的大峡、小峡和乌金峡等电力项目。其中：大峡水电站总装机 4×7.5 万千瓦，小峡水电站总装机 4×5.75 万千瓦，现已全部投产。乌金峡水电站正在建设中，装机规模为 4× 3.5 万千瓦。

该公司 2007 年度完成发电量 28.06 亿千瓦时、上网电量 27.87 亿千瓦时，实现营业收入 62,995 万元、营业利润 25,489 万元、净利润 22,356 万元，与 2006 年基本持平。

③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。该公司主要从事火电项目的开发、建设和经营。电厂总装机 4×30 万千瓦，现已全部投产。

该公司 2007 年度完成发电量 55.32 亿千瓦时、上网电量 51.89 亿千瓦时，实现营业收入 120,760 万元、营业利润-8,307 万元、净利润-8,476 万元，同比减少 16,800 万元，曲靖公司本年度亏损的主要原因是煤炭价格大幅上升，同时下半年燃料供应短缺导致机组停发，发电量大幅减少。

④厦门华夏国际电力发展有限公司（“厦门华夏”）

厦门华夏为本公司控股企业，本公司持有其 56% 的股权。该公司主要从事火电项目的开发、建设和经营。电厂总装机 4×30 万千瓦，现已全部投产。

该公司 2007 年度完成发电量 69.01 亿千瓦时、上网电量 64.53 亿千瓦时，实现营业收入 213,195 万元、营业利润 31,094 万元、净利润 23,045 万元。净利润同比增加 6,678 万元，增幅 41%，增长的主要原因系厦门华夏公司二期全面投产，发电量大幅上升所致。

⑤国投北部湾发电有限公司（“广西北海”）

广西北海为本公司控股企业，本公司持有其 55% 的股权。该公司主要以火电项目的开发、建设和经营为主。电厂现有总装机 2×30 万千瓦，现已全部投产。

该公司 2007 年度完成发电量 37.90 亿千瓦时、上网电量 35.60 亿千瓦时，实现营业收入 112,115 万元、营业利润 7,173 万元、净利润 6,967 万元。净利润同比减少 6,400 万元，减幅 48%，净利润下降的主要原因一是发电量同比下降 4.55 亿千瓦时，二是煤炭价格和海运运费同比上升。

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 (%)
徐州华润电力有限公司	发电	电力	40,440.00	11,633.00	21.06%

①徐州华润电力有限公司（“徐州华润”）

徐州华润为本公司参股的中外合资企业，本公司持有其 30% 股权。该公司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、二期装机 2×30 万千瓦，已全部投产。

该公司 2007 年度完成发电量 64.58 亿千瓦时、上网电量 61.27 亿千瓦时，实现营业收入 195,349 万元、营业利润 44,403 万元、净利润 40,440 万元。

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

据有关统计显示，截止 2007 年底，全国发电装机容量达到 7.13 亿千瓦，同比增长 14.36%。2007 年，全国全口径发电量达到 3.25 万亿千瓦时，同比增长 14.44%；2007 年全社会用电量达到 3.24 万亿千瓦时，同比增长 14.42%。供需形势进一步缓和，全国供需总体基本平衡，发电设备利用小时数继续

回落。全国 6,000 千瓦及以上电厂平均设备利用小时数为 5,011 小时，同比下降 187 小时。预计 2008 年全国将新增发电装机、全社会用电量仍将保持较快增长，全国发电设备年平均利用小时数仍有可能延续下降趋势。

政策与环境方面，一是电力工业更加注重科学发展，而清洁能源特别是风力发电设备容量同比高速增长。二是作为技术密集型的行业，电力工业积极围绕环保、节能、设备改造、装备技术升级，广泛采用发电新技术、新设备、新工艺，取得了多项重要阶段性成果，中国已经进入火力发电“超超临界”时代。三是发电权有偿转让，上大压小，按照节能、环保、经济的原则改进发电调度方式，以分省排序、区域内优化、区域间协调的方式实施优化配置等电力市场交易形式日渐丰富。国家优化发电调度方式政策的实施，将使绝大部分地区大容量、高参数大机组的利用小时数保持稳定或略有下降，而容量小、参数低的机组将面临比较严峻的市场考验。

跟随电力行业发展步伐，公司积极开发风电，托管大容量、高参数机组积累建设管理经验，重视建设及购并水电项目，现有火电机组单机容量均为 30 万千瓦级以上，具有一定的市场竞争优势。

(2) 未来发展战略和新年度经营计划

公司业务发展定位：作为控股股东国家开发投资公司目前在电力业务板块唯一的控股上市公司，公司始终专注于电力业务的发展，关注跟随行业发展步伐，努力落实中长期发展规划，并将通过内生增长和外延扩张并重的方式，实现持续快速发展，把公司打造成为电力行业的绩优蓝筹上市公司。

公司经营思路：坚持“以发展为主题、以效益为中心、以提高竞争能力为重点，以实现股东价值最大化为根本”的经营理念。依托控股股东的资源优势，借助资本市场，推进和加快资产整合和重组并购步伐，不断强化水火互济、区域布局的竞争优势。在充分发挥投资控股管理优势的基础上，进一步加强专业化管理，形成项目管理和职能管理的点面结合、相互支撑的管理模式，促进公司持续健康发展。

公司 2008 年的经营目标：投资企业计划完成发电量 375.96 亿千瓦时。

(3) 资金需求及使用计划

1) 资本性支出计划

①增加甘肃小三峡公司资本金，投资建设乌金峡水电站。截至 2007 年 12 月 31 日，我公司已注入资本金 7,500 万元，按照公司经营计划，2008 年将投入资本金 7,500 万元。

②向云南省电网公司支付 920 项目股权收购款，收购曲靖公司 11.4%的股权。按照公司经营计划，2008 年将支付股权收购款 17,160 万元。

③增加厦门华夏公司资本金，投资建设嵩屿电厂二期工程。按照公司经营计划，2008 年将投入资本金 30,800 万元。

④增加国投白银风电公司资本金。截至 2007 年 12 月 31 日，我公司已注入资本金 3,000 万元，按照公司经营计划，2008 年将投入资本金 6,000 万元。

⑤增加国投张家口风电公司资本金。截至 2007 年 12 月 31 日，我公司已注入资本金 2,000 万元，按照公司经营计划，2008 年将投入资本金 6,000 万元。

⑥增加徐州华润公司资本金。截至 2007 年 12 月 31 日，我公司已注入资本金 4,200 万元，按照公司经营计划，2008 年将投入资本金 15,750 万元。

⑦增加国投财务公司资本金。按照公司经营计划，2008 年将投入资本金 4,000 万元。

2) 融资计划

根据以上资本性支出及其他需要，公司 2008 年预计需要资金 90,000 万元，公司主要依靠自有资金及融资解决。

(4) 公司面临的主要风险因素分析

1) 煤炭供应及成本上升风险

公司火电装机容量约占公司总装机的 90%，电力煤炭成本在公司总成本中占有较大比重。近年来，由于国内煤炭需求量快速上升、煤炭产业政策调整以及铁路运力制约，导致煤炭供应紧张、电煤价格高位运行并持续攀升，给公司带来相应的经营风险。

2007 年下半年开始、延续至 2008 年初的电煤价格上涨和煤炭运输费用上涨，对公司 2008 年煤炭成本控制将产生较大影响，可能导致公司 2008 年利润明显下滑。而煤电联动是否实行、何时开始实行以及公司参控股电厂电价调整幅度也将对公司盈利能力产生直接影响，预计 2008 年上半年公司经营形势尤其严峻。

近年来，为保障燃煤供应，合理控制燃料成本支出，公司不断加强燃煤过程管理，在发电煤耗、厂用电率、标煤单价等指标考核，燃煤热值管理、储备管理，燃料供应及运输长期战略合作，优化配煤方案等方面不断总结完善，尽可能通过完善管理降低外部环境变化对公司业绩的影响。在今后的工作中，煤炭供应和成本控制仍是公司经营的重点工作。

2) 加息周期下资产负债率较高风险

截至 2007 年末，公司合并报表资产负债率为 64%，合并报表资产负债率较高的主要原因是公司投资项目资本金比例均为 20%左右，其余部分均通过贷款解决，由于平均机组投产年限较短，导致合并报表资产负债率较高。较高的资产负债率对加息敏感性较强。

2007 年以来连续出台的加息政策，使公司财务费用提高较快。为此，公司一方面维持投产机组适当的还贷水平，另一方面通过合理使用短期借款以及其他资金周转措施尽可能降低公司财务费用。

3) 电力市场及行业竞争风险

近年来全国发电装机规模增长较快，全国平均发电设备利用小时数逐年回落，公司所在部分区域发电设备利用小时也有一定程度下降。“十一五”小火电关停计划的实施，以及按照节能、环保、经济的原则改进发电调度方式，均进一步加剧了发电侧市场竞争的形式和内容。环境的变化对火电机组环保经济运行水平和公司盈利能力提出了挑战。

应对新的市场形势，公司经营方面将节能降耗作为公司工作重点，发展方面积极建设水电、开发风电、新建经济指标较好的大容量高参数机组，并通过外部收购提高公司盈利水平，新项目投资立足重点区域，拓宽发展空间，强化项目开发的前瞻性和敏锐性。

4) 税收风险

国家税务总局近期先后发布了《中华人民共和国企业所得税法实施条例》和《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，并同新《中华人民共和国企业所得税法》（以下简称“新税法”）一起于 2008 年 1 月 1 日起施行。

对“新税法”公布前享受税收优惠的企业，自 2008 年 1 月 1 日起，原优惠税率在“新税法”施行后 5 年内逐步过渡到法定税率，其中：享受企业所得税 15%税率的企业，2008 年按 18%税率执行，2009 年按 20%税率执行，2010 年按 22%税率执行，2011 年按 24%税率执行，2012 年按 25%税率执行；原享受企业所得税“两免三减半”、“五免五减半”等定期减免税优惠的企业，“新税法”施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止，但因未获利而尚未享受税收优惠的，其优惠期限从 2008 年度起计算；根据国务院实施西部大开发有关文件精神，原西部大开发企业所得税优惠政策继续执行。

总体而言，靖远公司、徐州华润公司、淮北国安公司和嵩屿公司，由于公司所属企业原来都享受一定的税收优惠政策，因此“新税法”的颁布对公司业绩产生一定的负面影响。而小三峡公司、北海公司近三年并不受影响。

5) 环保政策风险

根据 2007 年中央经济工作会议部署，2007 年 GDP 单位能耗作为国民经济重要的约束性指标，今后国家会在“节能、降耗、减排”工作中加大监督执行力度。

根据国务院国发[2007]15号《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》规定，按照补偿治理成本的原则，二氧化硫排污费征收标准分三年从每公斤 0.63 元提高到每公斤 1.26 元。公司靖远、厦门华夏、徐州华润机组已安装了脱硫设施，曲靖、广西北海、淮北国安机组脱硫改造已列入工作日程，计划 2009 年底前全部建成投产。公司其他“节能、降耗、减排”工作均已列入公司生产经营内部监督日程。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述 6.1

6.3 主营业务分地区情况

请见前述 6.1

6.4 募集资金使用情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

募集资金总额	146,429.39		本年度已使用募集资金总额		81,989.54	
			已累计使用募集资金总额		81,989.54	
承诺项目	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	预计收益	产生收益情况
小三峡公司大峡水电站 20% 股权	否	22,610.00	20,703.20	是		1380.33
厦门华夏一期工程 9.4% 股权	否	11,547.00	10,185.90	是		112.62
国投曲靖 11.4 % 股权	否	17,160.00	0	是		-
靖远三期扩建工程	否	30,000.00	30,000.00	是		6873.08
厦门华夏二期工程	否	30,800.00	0	是		-
小三峡公司乌金峡水电站工程	否	17,800.00	7,500.00	是		-
偿还银行贷款	否		13,600.44	是		-
合计	/	146,429.39	81,989.54	/		8,366.03
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的募集资金用途主要用于收购 920 项目中曲靖公司部分股权及对厦门华夏二期工程增资、小三峡公司乌金峡工程增资等。					

变更项目情况

适用 不适用

6.5 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
徐州华润电力有限公司	4,200		-
国投白银风电公司	3,000	尚未投产	-
国投张家口风电公司	2,000	尚未投产	-
合计		/	/

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

经信永中和会计师事务所审计,公司母公司 2007 实现净利润 490,377,067.00 元。

根据财政部颁布的《企业会计准则解释第 1 号》(财会[2007]14 号)的要求,本公司对于首次执行日以前已经持有的对子公司长期股权投资进行追溯调整,视同该子公司自最初即采用成本法核算。因此,本公司在 2007 年分回的子公司 2006 年度的利润分红,包含在按照新准则计算的 2007 年母公司净利润之中,而 2006 年度的利润分配中已经考虑了这部分内容,所以在 2007 年计算本年实现的可供投资者分配的利润时,将这部分内容予以剔除。

按照上述原则,在提取盈余公积、按新准则进行相应调整后,公司 2007 实现的可供投资者分配的净利润为 245,868,495.66 元。

根据公司 2005 年第五次临时股东大会确定的公司在 2010 年以前每年的现金分红比例将不低于当期实现可供股东分配利润的 50%的原则,公司 2007 年拟向全体股东现金分红 122,934,247.83 元。以 2007 年末公司总股本 1,054,628,336 股为基数,每 10 股派发红利 1.16 元(含税)。

以上利润分配预案还须股东大会审议批准。

公司本报告期内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

单位:万元 币种:人民币

交易对方或最终控制方	被收购资产	购买日	收购价格	自购买日起至本年末为公司贡献的净利润	是否为关联交易(如是,说明定价原则)	所涉及的资产产权是否已全部过户
甘肃省电力公司	小三峡公司大峡水电站 20% 股权	2007 年 6 月 19 日	20,703.20	1,380.33	否	是
福建省电力有限公司	厦门华夏公司一期 9.4 % 股权	2007 年 8 月 20 日	10,185.90	112.62	否	是

- 1)、收购已完成
- 2)、收购已完成

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:万元 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
国投京闽(福建)工贸有限公司	97,453,005.79	2.12	97,453,005.79	2.12
国投远东航运有限公司	16,437,703.50	0.36	16,437,703.50	0.36
合计	113,890,709.29	2.48	113,890,709.29	2.48

其中:报告期内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
国投信托投资有限公司			73,000.00	17,000.00
国投电力公司				7,000.00
合计			73,000.00	24,000.00

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, 余额 0 元。

7.4.3 2007 年资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

截止 2007 年末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

适用 不适用

7.5 委托理财情况

适用 不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股 5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

适用 不适用

股改承诺及履行情况：

国家开发投资公司在股权分置改革时承诺：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。

截至本报告期末该承诺一直履行。

发行时所作承诺及履行情况：

国家开发投资公司在 2007 年配股时承诺：本次配股获得的有限售条件股份 86,180,006 股配股有限售条件股份自上市之日起一年内不减持。该承诺期限止于 2008 年 9 月 24 日。

截至本报告期末该承诺一直履行。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

适用 不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

7.8 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

适用 不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

适用 不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

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

财务报告	<input type="checkbox"/> 未经审计 <input checked="" type="checkbox"/> 审计
审计意见	<input checked="" type="checkbox"/> 标准无保留意见 <input type="checkbox"/> 非标意见
审计意见全文	
<h2 style="margin: 0;">审计报告</h2> <p style="text-align: right; margin: 0;">XYZH/2007A1025</p> <p>国投华靖电力控股股份有限公司全体股东：</p> <p>我们审计了后附的国投华靖电力控股股份有限公司（以下简称“国投电力”）合并及母公司财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表，2007 年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表及财务报表附注。</p> <p>一、管理层对财务报表的责任</p> <p>按照《企业会计准则》的规定编制财务报表是国投电力管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。</p> <p>二、注册会计师的责任</p> <p>我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p> <p>三、审计意见</p> <p>我们认为，国投电力财务报表已经按照《企业会计准则》的规定编制，在所有重大方面公允反映了国投电力 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和现金流量。</p> <p style="margin-top: 20px;">信永中和会计师事务所</p> <p style="text-align: right; margin-top: 20px;">中国注册会计师：郎争、肖冬梅</p> <p style="margin-top: 20px;">北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座九层</p>	

9.2 财务报表

合并资产负债表
2007 年 12 月 31 日

编制单位：国投华靖电力控股股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金	(六) . 1	1,337,967,684.52	507,948,275.59
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	(六) . 2	213,234,278.36	83,668,360.10
应收账款	(六) . 3	863,491,981.41	755,236,716.35
预付款项	(六) . 4	152,133,449.10	185,954,725.22
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利	(六) . 5	66,173,073.76	63,000,000.00
其他应收款	(六) . 6	124,472,517.50	73,249,716.89
买入返售金融资产			
存货	(六) . 7	227,444,572.78	234,046,706.28
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		2,984,917,557.43	1,903,104,500.43
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	(六) . 9	863,131,531.36	826,321,195.15
投资性房地产	(六) . 10	46,680,167.03	45,391,396.79
固定资产	(六) . 11	12,848,168,138.61	12,014,464,521.38
在建工程	(六) . 12	973,591,349.28	1,426,774,902.67
工程物资	(六) . 13	4,766,879.92	118,097,082.80
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	(六) . 14	165,817,533.10	124,928,677.37
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	(六) . 15	146,123,230.21	166,254,688.37
递延所得税资产	(六) . 16	7,963,873.43	4,927,063.55
其他非流动资产			
非流动资产合计		15,056,242,702.94	14,727,159,528.08
资产总计		18,041,160,260.37	16,630,264,028.51
流动负债：			

短期借款	(六).18	1,578,300,000.00	1,964,000,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据	(六).19	29,550,000.00	0
应付账款	(六).20	842,371,186.13	413,939,732.83
预收款项	(六).21		
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	(六).22	167,274,087.40	107,160,087.40
应交税费	(六).23	127,506,845.31	103,675,957.75
应付利息		16,529,830.20	14,706,918.37
应付股利	(六).24	101,426,088.06	182,491,298.96
其他应付款	(六).25	173,426,060.87	1,046,272,824.16
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
递延收益		106,065,995.07	
一年内到期的非流动负债	(六).27	839,020,000.00	633,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		3,981,470,093.04	4,465,246,819.47
非流动负债：			
长期借款	(六).28	7,539,160,000.00	7,606,230,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	(六).29	12,438,397.00	12,438,397.00
预计负债			
递延所得税负债	(六).30	85,472,367.75	63,624,662.42
其他非流动负债			
非流动负债合计		7,637,070,764.75	7,682,293,059.42
负债合计		11,618,540,857.79	12,147,539,878.89
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	(六).31	1,054,628,336.00	813,491,652.00
资本公积	(六).32	2,454,537,768.55	1,400,250,172.71
减：库存股			
盈余公积	(六).33	193,861,169.96	144,823,463.26
一般风险准备			
未分配利润	(六).34	483,609,786.74	157,304,692.06
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计		4,186,637,061.25	2,515,869,980.03
少数股东权益		2,235,982,341.33	1,966,854,169.59
所有者权益合计		6,422,619,402.58	4,482,724,149.62
负债和所有者权益总计		18,041,160,260.37	16,630,264,028.51

公司法定代表人：冯士栋

主管会计工作负责人：兰如达

会计机构负责人：牛月香

母公司资产负债表
2007 年 12 月 31 日

编制单位：国投华靖电力控股股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金	(七).1	726,374,963.76	13,837,791.42
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	(七).2		
预付款项	(七).3	1,001,200.00	2,999,980.00
应收利息			
应收股利		66,173,073.76	128,599,487.47
其他应收款	(七).4	475,663.44	381,595,663.44
存货			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		794,024,900.96	527,032,922.33
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	(七).5	3,290,094,680.16	2,418,681,971.85
投资性房地产			
固定资产	(七).6	2,844,105.02	3,614,273.95
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			49,974.84
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		3,292,938,785.18	2,422,346,220.64
资产总计		4,086,963,686.14	2,949,379,142.97
流动负债：			
短期借款			405,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	(七).7		
预收款项	(七).8		
应付职工薪酬		10,082,470.73	9,102,317.84
应交税费		281,110.34	43,095.47

应付利息			642,600.00
应付股利			
其他应付款	(七).9	2,286,160.52	266,241,380.34
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计		12,649,741.59	681,029,393.65
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计		12,649,741.59	681,029,393.65
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)		1,054,628,336.00	813,491,652.00
资本公积	(七).10	2,620,469,114.30	1,399,590,172.71
减:库存股			
盈余公积		177,998,605.11	128,960,898.41
未分配利润	(七).11	221,217,889.14	-73,692,973.80
所有者权益(或股东权益)合计		4,074,313,944.55	2,268,349,749.32
负债和所有者权益(或股东权益)总计		4,086,963,686.14	2,949,379,142.97

公司法定代表人:冯士栋 主管会计工作负责人:兰如达 会计机构负责人:牛月香

合并利润表
2007年1-12月

单位:元 币种:人民币

编制单位:国投华靖电力控股股份有限公司

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		6,648,986,102.84	6,212,598,017.81
其中:营业收入	(六).35	6,648,986,102.84	6,212,598,017.81
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		5,754,173,943.07	5,261,772,238.76
其中:营业成本		4,953,622,605.06	4,598,428,642.61
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	(六).36	20,969,908.78	17,907,542.24
销售费用		9,443,784.81	10,928,492.16
管理费用		181,845,598.20	152,633,122.32

财务费用	(六).37	599,010,240.94	475,927,396.95
资产减值损失	(六).38	-10,718,194.72	5,947,042.48
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	(六).39	158,460,456.44	111,934,597.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		147,983,409.98	108,242,188.52
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,053,272,616.21	1,062,760,376.25
加：营业外收入	(六).40	19,361,996.51	5,686,800.60
减：营业外支出	(六).41	13,226,104.52	11,879,428.30
其中：非流动资产处置损失		11,895,479.42	10,908,982.54
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,059,408,508.20	1,056,567,748.55
减：所得税费用		139,854,238.37	93,830,922.66
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		919,554,269.83	962,736,825.89
归属于母公司所有者的净利润		552,421,164.46	442,770,358.68
同一控制下企业合并合并日前净利润			89,863,807.96
少数股东损益		367,133,105.37	430,102,659.25
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	(六).43	0.6322	0.7978
（二）稀释每股收益	(六).43	0.6322	0.7978

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元。

公司法定代表人：冯士栋 主管会计工作负责人：兰如达 会计机构负责人：牛月香

母公司利润表
2007 年 1-12 月

单位：元 币种：人民币

编制单位：国投华靖电力控股股份有限公司

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	(七).12	2,400,000.00	4,000,000.00
减：营业成本		132,000.00	220,000.00
营业税金及附加			
销售费用		6,247,257.81	6,182,878.60
管理费用		17,706,261.80	19,608,269.56
财务费用		23,043,719.43	11,469,556.30
资产减值损失			
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	(七).13	535,106,306.04	391,889,781.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		147,976,100.49	108,225,447.16
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		490,377,067.00	358,409,076.57
加：营业外收入			24,002.85
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置净损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		490,377,067.00	358,433,079.42
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		490,377,067.00	358,433,079.42

公司法定代表人：冯士栋 主管会计工作负责人：兰如达 会计机构负责人：牛月香

合并现金流量表
2007 年 1-12 月

单位:元 币种:人民币

编制单位:国投华靖电力控股股份有限公司

项目	附注	本期金额	上期金额
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		7,335,829,469.46	7,012,754,751.26
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			536,636.43
收到其他与经营活动有关的现金		82,935,055.91	52,589,148.67
经营活动现金流入小计		7,418,764,525.37	7,065,880,536.36
购买商品、接受劳务支付的现金		3,611,279,318.30	3,467,676,147.38
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		343,813,770.61	323,684,400.51
支付的各项税费		911,093,099.80	865,143,376.49
支付其他与经营活动有关的现金		128,309,541.87	120,531,085.79
经营活动现金流出小计		4,994,495,730.58	4,777,035,010.17
经营活动产生的现金流量净额		2,424,268,794.79	2,288,845,526.19
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		218,462,398.44	123,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		63,162,654.12	17,507,507.47
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		40,772,639.19	67,382,780.36
投资活动现金流入小计		322,397,691.75	207,890,287.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,273,603,188.53	1,797,649,846.85
投资支付的现金		630,645,110.37	1,980,460,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			330,000.00
投资活动现金流出小计		1,904,248,298.90	3,778,439,846.85

投资活动产生的现金流量净额		-1,581,850,607.15	-3,570,549,559.02
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,587,292,868.12	2,346,301,288.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		123,000,000.00	912,051,288.00
取得借款收到的现金		4,912,800,000.00	3,990,660,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		5,977,757.47	201,307.58
筹资活动现金流入小计		6,506,070,625.59	6,337,162,595.58
偿还债务支付的现金		5,182,513,631.43	3,938,126,009.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,333,909,945.79	1,033,653,649.93
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		491,293,418.08	416,158,917.26
支付其他与筹资活动有关的现金		2,045,280.47	2,987,118.38
筹资活动现金流出小计		6,518,468,857.69	4,974,766,777.34
筹资活动产生的现金流量净额		-12,398,232.10	1,362,395,818.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-546.61	
五、现金及现金等价物净增加额		830,019,408.93	80,691,785.41
加：期初现金及现金等价物余额		507,948,275.59	427,256,490.18
六、期末现金及现金等价物余额		1,337,967,684.52	507,948,275.59

公司法定代表人：冯士栋 主管会计工作负责人：兰如达 会计机构负责人：牛月香

母公司现金流量表
2007 年 1-12 月

单位：元 币种：人民币

编制单位：国投华靖电力控股股份有限公司

项目	附注	本期金额	上期金额
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		2,400,000.00	4,000,000.00
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		12,731,455.74	6,863,217.55
经营活动现金流入小计		15,131,455.74	10,863,217.55
购买商品、接受劳务支付的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		12,059,598.36	8,867,970.98
支付的各项税费		194,194.86	14,840,068.20
支付其他与经营活动有关的现金		11,408,057.05	27,176,370.62
经营活动现金流出小计		23,661,850.27	50,884,409.80
经营活动产生的现金流量净额		-8,530,394.53	-40,021,192.25
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		671,192,091.46	275,888,310.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			

投资活动现金流入小计		671,192,091.46	275,888,310.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		310,100.00	6,710.00
投资支付的现金		830,645,110.37	1,710,460,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		830,955,210.37	1,710,466,710.00
投资活动产生的现金流量净额		-159,763,118.91	-1,434,578,399.08
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,464,292,868.12	1,434,250,000.00
取得借款收到的现金		1,116,000,000.00	405,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		72,757.47	
筹资活动现金流入小计		2,580,365,625.59	1,839,250,000.00
偿还债务支付的现金		1,521,000,000.00	290,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		176,489,659.34	88,793,321.23
支付其他与筹资活动有关的现金		2,045,280.47	2,452,482.60
筹资活动现金流出小计		1,699,534,939.81	381,245,803.83
筹资活动产生的现金流量净额		880,830,685.78	1,458,004,196.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		712,537,172.34	-16,595,395.16
加：期初现金及现金等价物余额		13,837,791.42	30,433,186.58
六、期末现金及现金等价物余额		726,374,963.76	13,837,791.42

公司法定代表人：冯士栋 主管会计工作负责人：兰如达 会计机构负责人：牛月香

合并所有者权益变动表
2007 年 1-12 月

编制单位：国投华靖电力控股股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	813,491,652.00	1,400,250,172.71		230,767,222.51		683,938,294.45		1,998,839,923.02	5,127,287,264.69
加：会计政策变更				-85,943,759.25		-526,633,602.39		-31,985,753.43	-644,563,115.07
前期差错更正									
二、本年初	813,491,652.00	1,400,250,172.71		144,823,463.26		157,304,692.06		1,966,854,169.59	4,482,724,149.62

余额									
三、本年增减变动金额(减少以“－”号填列)	241,136,684.00	1,054,287,595.84		49,037,706.70		326,305,094.68		269,128,171.74	1,939,895,252.96
(一)净利润						552,421,164.46		367,133,105.37	919,554,269.83
(二)直接计入所有者权益的利得和损失		-166,591,345.75							-166,591,345.75
1.可供出售金融资产公允价值变动净额									
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响									
4.其他		-166,591,345.75							-166,591,345.75
上述(一)和(二)小计		-166,591,345.75				552,421,164.46		367,133,105.37	752,962,924.08
(三)所有者投入和减少资本	241,136,684.00	1,220,878,941.59						312,223,273.55	1,774,238,899.14
1.所有者投入资本	241,136,684.00	1,220,878,941.59						414,580,000.00	1,876,595,625.59
2.股份支付计入所有者权益的金额									

3. 其他								-102,356,726.45	-102,356,726.45
(四) 利润分配			49,037,706.70		-226,116,069.78			-410,228,207.18	-587,306,570.26
1. 提取盈余公积			49,037,706.70		-49,037,706.70				
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配					-146,428,497.36			-410,228,207.18	-556,656,704.54
4. 其他					-30,649,865.72				-30,649,865.72
(五) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
四、本期期末余额	1,054,628,336.00	2,454,537,768.55		193,861,169.96		483,609,786.74		2,235,982,341.33	6,422,619,402.58

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	563,491,652.00	219,570,598.87		191,564,696.37		404,369,473.95		1,125,624,484.17	2,504,620,905.36
加:会计政策变更		455,126,417.51		47,491,037.51		13,943,120.17		622,827,691.59	1,139,388,266.78
前期差错更正									

二、本年初余额	563,491,652.00	674,697,016.38		239,055,733.88		418,312,594.12		1,748,452,175.76	3,644,009,172.14
三、本年增减变动金额(减少以“－”号填列)	250,000,000.00	725,553,156.33		-94,232,270.62		-261,007,902.06		218,401,993.83	838,714,977.48
(一)净利润						442,770,358.68		430,102,659.25	872,873,017.93
(二)直接计入所有者权益的利得和损失		-454,983,617.51		-130,075,578.56		-564,479,681.40			-1,149,538,877.47
1.可供出售金融资产公允价值变动净额									
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响		142,800.00							142,800.00
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响									
4.其他		-455,126,417.51		-130,075,578.56		-564,479,681.40			-1,149,681,677.47
上述(一)和(二)小计		-454,983,617.51		-130,075,578.56		-121,709,322.72		430,102,659.25	-276,665,859.54
(三)所有者投入和减少资本	250,000,000.00	1,180,536,773.84						224,000,000.00	1,654,536,773.84
1.所有者投入资本	250,000,000.00	1,180,536,773.84						224,000,000.00	1,654,536,773.84
2.股份支付计									

入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配			35,843,307.94		-139,298,579.34		-435,700,665.42	-539,155,936.82
1. 提取盈余公积			35,843,307.94		-35,843,307.94			
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配					-73,253,914.76		-435,700,665.42	-508,954,580.18
4. 其他					-30,201,356.64			-30,201,356.64
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本期末余额	813,491,652.00	1,400,250,172.71	144,823,463.26		157,304,692.06		1,966,854,169.59	4,482,724,149.62

公司法定代表人:冯士栋

主管会计工作负责人:兰如达

会计机构负责人:牛月香

母公司所有者权益变动表

2007 年 1-12 月

编制单位:国投华靖电力控股股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额					
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末	813,491,652.00	1,400,250,172.71		214,904,657.65	699,800,859.31	3,128,447,341.67

余额						
加：会计政策变更		-660,000.00		-85,943,759.24	-773,493,833.11	-860,097,592.35
前期差错更正						
二、本年年初余额	813,491,652.00	1,399,590,172.71		128,960,898.41	-73,692,973.80	2,268,349,749.32
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	241,136,684.00	1,220,878,941.59		49,037,706.70	294,910,862.94	1,805,964,195.23
（一）净利润					490,377,067.00	490,377,067.00
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
1.可供出售金融资产公允价值变动净额						
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4.其他						
上述（一）和（二）小计					490,377,067.00	490,377,067.00
（三）所有者投入和减少资本	241,136,684.00	1,220,878,941.59				1,462,015,625.59

1.所有者投入资本	241,136,684.00	1,220,878,941.59				1,462,015,625.59
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
(四)利润分配				49,037,706.70	-195,466,204.06	-146,428,497.36
1.提取盈余公积				49,037,706.70	-49,037,706.70	
2.对所有者(或股东)的分配					-146,428,497.36	-146,428,497.36
3.其他						
(五)所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本(或股本)						
2.盈余公积转增资本(或股本)						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
四、本期期末余额	1,054,628,336.00	2,620,469,114.30		177,998,605.11	221,217,889.14	4,074,313,944.55

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额					
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	563,491,652.00	219,570,598.87		175,702,131.52	420,232,038.80	1,378,996,421.19

加：会计政策变更		-660,000.00		-29,935,017.85	-269,415,160.61	-300,010,178.46
前期差错更正						
二、本年年初余额	563,491,652.00	218,910,598.87		145,767,113.67	150,816,878.19	1,078,986,242.73
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	250,000,000.00	1,180,679,573.84		-16,806,215.26	-224,509,851.99	1,189,363,506.59
（一）净利润					358,433,079.42	358,433,079.42
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		142,800.00		-52,649,523.20	-473,845,708.71	-526,352,431.91
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响		142,800.00				142,800.00
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4. 其他				-52,649,523.20	-473,845,708.71	-526,495,231.91
上述（一）和（二）小计		142,800.00		-52,649,523.20	-115,412,629.29	-167,919,352.49
（三）所有者投入和减少资本	250,000,000.00	1,180,536,773.84				1,430,536,773.84
1. 所有	250,000,000.00	1,180,536,773.84				1,430,536,773.84

者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
(四)利润分配				35,843,307.94	-109,097,222.70	-73,253,914.76
1. 提取盈余公积				35,843,307.94	-35,843,307.94	
2. 对所有者(或股东)的分配					-73,253,914.76	-73,253,914.76
3. 其他						
(五)所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期末余额	813,491,652.00	1,399,590,172.71		128,960,898.41	-73,692,973.80	2,268,349,749.32

公司法定代表人:冯士栋 主管会计工作负责人:兰如达 会计机构负责人:牛月香

9.3 会计政策、会计估计和核算方法变更的说明

1、会计政策变更

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则,根据新会计准则及中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》(证监发[2006]136 号文)等规定,本公司按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定,对 2006 年的财务报表进行了追溯调整,该项会计政策变更对本公司 2007 年度比较会计报表的主要影响如下:

项目	2007 年比较会计报表	2006 年报原披露数	差异
资本公积	1,400,250,172.71	1,400,250,172.71	0
盈余公积	144,823,463.26	230,767,222.51	-85,943,759.25
未分配利润	157,304,692.06	683,938,294.45	-526,633,602.39
归属于母公司股东净利润	442,770,358.68	410,736,833.61	32,033,525.07
年初未分配利润	418,312,594.12	404,369,473.95	13,943,120.17

主要调整事项为：

①本公司将属于同一控制下企业合并形成的长期股权投资借方差额 587,357,249.42 元予以冲销，影响 2007 年年初未分配利润-528,621,524.47 元，盈余公积-58,735,724.95 元。其中：

2006 年度以前发生的同一控制下企业合并事项影响 2006 年年初未分配利润-96,495,271.51 元，盈余公积-10,721,696.85 元；影响 2006 年度归属于母公司股东的净利润 6,655,630.35 元，盈余公积 665,563.04 元。

2006 年度发生的同一控制下企业合并影响 2006 年度归属于母公司股东的净利润 12,481,946.45 元，盈余公积 1,248,194.65 元；影响 2006 年末未分配利润 -449,350,072.08 元，盈余公积-49,927,785.79 元。

②本公司之子公司厦门华夏国际电力发展有限公司（以下简称“华夏电力”）根据新会计准则的要求，2007 年 1 月 1 日按照资产负债表债务法对资产负债类项目账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异，按照相关条件确认递延所得税资产 3,021,702.31 元，确认递延所得税负债 63,624,662.42 元。影响本公司 2007 年年初未分配利润 -24,960,958.94 元，盈余公积-2,798,835.17 元，少数股东权益-32,843,166.00 元。其中影响 2006 年度归属于母公司股东的净利润 228,557.56 元，少数股东损益 201,067.43 元；影响 2006 年末未分配利润-25,189,516.50 元，盈余公积-2,798,835.17 元。

③本公司之子公司国投北部湾发电有限公司（以下简称“北部湾公司”）根据新会计准则要求，2007 年 1 月 1 日按照资产负债表债务法对资产负债类项目账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异，按照相关条件确认递延所得税资产 1,905,361.24 元。影响本公司 2007 年年初未分配利润 970,850.92 元，盈余公积 77,097.76 元，少数股东权益 857,412.56 元。其中影响 2006 年度归属于母公司股东的净利润 276,971.05 元，少数股东损益 226,612.68 元；影响 2006 年末未分配利润 693,879.87 元，盈余公积 77,097.76 元。

④本公司之联营企业徐州华润和淮北国安电力有限公司（以下简称“淮北国安”）根据新会计准则要求对 2006 年度财务报表进行了追溯调整，共计影响本公司 2007 年年初未分配利润 1,342,559.89 元，盈余公积 149,173.32 元。其中影响 2006 年年初未分配利润 531,988.19 元，盈余公积 59,109.80 元；影响 2006 年归属于母公司股东的净利润 900,635.22 元，盈余公积 90,063.52 元。

⑤根据财政部颁布的《企业会计准则解释第 1 号》(财会[2007]14 号)的要求，本公司对于首次执行日以前已经持有的对子公司长期股权投资进行追溯调整，视同该子公司自最初即采用成本法核算，影响本公司 2007 年年初未分配利润 24,635,470.21 元，盈余公积-24,635,470.21 元。其中影响本公

司 2006 年年初未分配利润 19,272,430.81 元，盈余公积-19,272,430.81 元；影响本公司 2006 年度计提盈余公积-5,363,039.40 元。

根据新会计准则的要求，同一控制下企业合并编制比较报表时应视同参与合并的各方在最终控制方实施控制时即以目前的状态存在。故本公司将华夏电力和北部湾公司合并日前的 2006 年 1-9 月利润表纳入合并范围，导致 2007 年度比较利润表各项目与 2006 年度利润表各项目存在差异。

本公司在编制 2007 年度比较报表时对于 2006 年 9 月合并日前华夏电力计提的职工奖励及福利基金予以保留，影响 2006 年归属于母公司股东的净利润 11,489,784.44 元。

上述会计政策变更已经本公司 2006 年度股东大会决议通过。

2、 会计估计变更

①坏账准备计提比例变更：2007 年本公司在统一各子公司坏账准备计提比例的基础上对该比例进行了调整，调整前后坏账准备计提比例对比如下：

账龄	调整前 (%)	调整后 (%)
半年以内	0	0
半年至 1 年	2	5
1 年至 2 年	5	10
2 年至 3 年	10	30
3 年至 4 年	15	50
4 年至 5 年	30	80
5 年以上	80	100

该项会计估计变更增加本公司 2007 年度净利润 1,035 万元，其中归属于母公司股东的净利润 582 万元，少数股东损益 453 万元。

上述影响主要是由于本公司 2006 年 9 月收购北部湾公司股权时为保证其会计政策及估计在一个完整会计期间的一贯性，未对其坏账计提比例按本公司政策进行调整，北部湾公司 2006 年度对于 1 年以内的应收款项按 5%计提坏账准备，2007 年度按本公司会计估计调整为账龄在半年以内的应收款项不计提坏账准备，半年至 1 年的应收款项按 5%计提坏账准备。

②折旧年限的变更：2007 年本公司对固定资产折旧年限进行调整，调整前后的折旧年限对比如下：

类别	调整前 (年)	调整后 (年)
房屋建筑物	8-55	8-50
机器设备	4-35	10-35
运输设备	6-14	6-11
办公设备和其他	5-10	3-5

该项会计估计变更影响本公司 2007 年度净利润 6,269 万元，其中归属于母公司股东的净利润 3,502 万元，少数股东损益 2,767 万元。

上述影响主要是由于本公司 2006 年收购的华夏电力按本公司会计估计进行调整，对其折旧年限在上述范围内重新估计。

上述会计估计变更已经本公司 2006 年度股东大会决议通过。

9.4 本报告期无会计差错更正。

9.5 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

本年新增 2 家合并企业，即国投白银风电有限公司、国投张家口风电有限公司，为本公司 2007 年新增投资项目。

国投华靖电力控股股份有限公司

董事长：冯士栋

2008 年 2 月 26 日