

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



大唐國際發電股份有限公司

DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的中外合資股份有限公司)

(股份代號：00991)

2011 年度業績公告

經營及財務摘要：

- 經營收入約為人民幣723.82億元，較2010年度上升約19.30%。
- 可供本公司股東分配的淨利潤約為人民幣19.71億元，較2010年度下降約23.29%。
- 本公司股東應佔基本每股盈利約為人民幣0.15元，較2010年度下降約人民幣0.06元／股。
- 董事會建議派發2011年度末期股息，每股擬為人民幣0.11元(含稅)。

一、公司業績

大唐國際發電股份有限公司(「公司」或「本公司」)董事會在此宣佈公司及其子公司(「本集團」)截至2011年12月31日止年度(「該年度」)摘自按國際財務報告準則編制的經審計財務報表的合併經營結果以及與2010年度(「上年度」)之經審計合併經營結果的比較。該經營業績已經公司審核委員會審核及確認。

於該年度，本集團合併經營收入約為人民幣723.82億元，比上年度增長約為19.30%；實現可供本公司股東分配的淨利潤約為人民幣19.71億元，比上年度下降約為23.29%；本公司股東應佔基本每股盈利約為人民幣0.15元，比上年度下降約人民幣0.06元／股。

基於本集團該年度的經營業績，公司董事會建議派發該年度末期股息，每股擬為人民幣0.11元(含稅)(有關說明，請參閱下文第三項第三點)。

詳細的合併經營結果請參見附件所載經審計的財務報表。

二、管理層討論及分析

(一) 概述

本公司是中華人民共和國(「中國」)最大的獨立發電公司之一，主要經營以火力發電為主的發電業務。2011年，本集團堅持實施「以電為主，多元協同」戰略，創新管理機制，提升管控能力，面對嚴峻的生產經營形勢，對標挖潛，創優提效，不斷提高經濟效益和本公司股東回報，不斷加強資源節約和環境保護，認真履行社會責任，圓滿的完成了該年度的工作目標。

1、安全生產持續穩定。公司以建設本質安全型企業為目標，進一步深化安全生產長效機制建設，該年度未發生重大設備及人身傷亡事故，圓滿完成了該年度各項保電任務。

2、經營目標全面完成。該年度完成發電量2,037.156億千瓦時，同比增長14.14%。合併經營收入約為人民幣723.82億元，比上年度增長約19.30%；實現可供本公司股東分配的淨利潤約為人民幣19.71億元，比上年度下降約為23.29%。截至2011年12月31日，本集團總資產為人民幣2,476.97億元，同比增長16.34%；歸屬於母公司的淨資產為人民幣389.41億元，同比增長26.23%；負債比率為79.52%，同比降低2.43個百分點。

- 3、**前期工作實現突破**。該年度核准電源項目14個，其中火電項目3個，水電項目4個，風電項目5個，光伏發電項目2個，核准容量總計3,270.6兆瓦。建設規模為年產2,000萬噸的勝利東二號露天煤礦二期工程獲得核准，成為國內已獲得核准的最大單坑露天煤礦。
- 4、**基建投產捷報頻傳**。總計增加發電容量2,183.9兆瓦。截至2011年12月31日，本集團發電裝機規模達到38,484.2兆瓦，同比增長6.02%。其中：火電32,360兆瓦，佔84.08%；水電4,825.6兆瓦，佔12.54%；風電1,268.6兆瓦，佔3.30%；光伏發電30兆瓦，佔0.08%。
- 5、**節能減排有序推進**。2011年，本集團完成供電煤耗319.69克／千瓦時，同比降低3.90克／千瓦時。本集團二氧化硫、氮氧化物、烟塵、廢水排放率分別完成0.38克／千瓦時、1.33克／千瓦時、0.12克／千瓦時、60克／千瓦時，同比下降9.90%、5.01%、6.06%、20.48%，均遠低於全國平均水平。
- 6、**資本運營再創佳績**。2011年，公司完成了四川金康水電公司控股權收購，增加水電投產及在建裝機容量380兆瓦。公司成功完成A股非公開增發，發行10億股A股，籌集資金淨額人民幣67.4億元到賬。公司成功發行人民幣30億元公司債券，較同期貸款利率下浮23%，創國內同期可比利率最低水平。
- 7、**管理機制不斷創新**。公司「全面責任管理，全員業績考核」即「兩全」管理系統於2011年內正式上綫運行，實現了業績導向與責任管理的全面覆蓋。公司內控建設全面展開，系統梳理了各領域業務流程，深入查找各級各類風險點，規範搭建了內控信息化管理平台。公司全面引入了項目化管理理念，建立了定期調度機制，形成了獨具特色的項目化管理格局。
- 8、**資本市場贏得榮譽**。公司再次入選普氏能源資訊評比的「全球能源企業250強」，在綜合排名中名列第162位，位居全球獨立發電企業第8位；在《財富》「中國企業社會責任100排行榜」中排名「中國本土公司50強」第17位，是唯一上榜的獨立發電公司；榮獲《財資》雜誌評選的「公司治理、社會與環境責任、投資者關係管理」鈦金獎，是國內唯一獲獎的大型發電企業。

(二) 管理層對各業務經營業績的回顧 (財務數據按中國企業會計準則 (「中國會計準則」) 列示, 有關板塊信息, 詳見後附經審計的財務信息附註5)

1. 發電業務

(1) 業務回顧

本公司是中國最大的獨立發電公司之一。截至2011年底, 本集團管理裝機容量約38,484.2兆瓦。本集團發電業務主要分佈於華北電網、甘肅電網、江蘇電網、浙江電網、雲南電網、福建電網、廣東電網、重慶電網、江西電網、遼寧電網、寧夏電網、青海電網及四川電網。

2011年, 中國經濟運行態勢總體良好, 全年國內生產總值(GDP)同比增長9.2%; 全國範圍內電力生產和消費繼續保持穩定增長; 相關數據顯示, 於該年度, 全國發電設備容量同比增長約9.2%; 全社會用電量較上年度增長11.7%; 全國發電量較上年度增長約為11.7%。2011年, 主要受水電出力下降、電煤供應緊張、電源電網結構失調、經濟和電力需求增長較快等因素影響, 全國電力供需總體偏緊, 部分地區、部分時段缺電比較嚴重。發電設備利用小時繼續提升, 但電力用煤炭價格大幅增長並高位運行, 火電企業的盈利能力受到較大影響。在嚴峻的經營環境下, 本集團的發電業務受到衝擊, 但仍保持了一定的盈利水平。

(i) 電力生產保持安全平穩態勢。於該年度, 本集團累計完成發電量2,037.156億千瓦時, 比上年度增長14.14%; 累計完成上網電量1,921.434億千瓦時, 比上年度增長14.22%。發電量及上網電量的增加, 主要受益於本集團在役機組容量增長、機組安全穩定運行、及所在服務區域電力需求的穩定增長。於該年度, 本集團新增裝機容量2,183.9兆瓦; 完成發電利用小時5,376小時, 同比增加379小時。本集團於該年度未發生電力生產人身死亡事故和重大的設備損壞事故; 運營機組等效可用係數完成93.64%。

(ii) **節能減排穩步推進**。該年度，公司始終堅持目標管理、程控、動態對標、重點監督，加強節能管理重視發電設備的經濟運行，深化節能技術改造和設備治理，提高機組利用效率。於該年度，供電煤耗完成319.69克／千瓦時，比上年度下降約3.90克／千瓦時；綜合廠用電率完成5.74%，同比降低0.08個百分點；脫硫設備投運率、脫硫綜合效率分別完成99.54%和93.76%；本集團火電機組脫硫設備裝備率一直保持在100%；二氧化硫、氮氧化物、煙塵、廢水排放率分別完成0.38克／千瓦時、1.33克／千瓦時、0.12克／千瓦時、60克／千瓦時，同比下降9.90%、5.01%、6.06%、20.48%，均低於全國平均水平。

(iii) **加強經濟分析，提升經營管理效率**。該年度，公司仍然面臨燃煤價格上漲及高位運行、電價調整目標未能實現等不利局面。面對持續嚴峻的經營形勢，公司密切跟蹤市場，積極研究預算案，內強管理，外創環境，紮實推進生產經營工作：(1)逐級落實管理責任，實現發電量的目標，累計完成發電機組利用小時5,376小時，同比增加379小時。(2)拓展經濟煤種，確保燃料供應，加強配煤摻燒及建立燃料管理指標創優平台等措施，有效控制了燃料成本。(3)做好現金調度、按需到位資金，及時償還貸款，減少資金沉澱，努力優化貸款結構，降低資金成本。

(iv) **積極推進基本建設，增加綠色能源容量**。於該年度，公司有14個電力項目獲得國家核准，其中：3個火電項目，核准容量總計1,834兆瓦；4個水電項目，核准容量總計1,054.6兆瓦；5個風電項目，核准容量總計342兆瓦；2個光伏發電項目，核准容量總計40兆瓦。具體包括：

火電項目：重慶石柱燃煤發電項目2台350兆瓦機組；紹興江濱燃氣熱電項目2台452兆瓦機組；江山新城燃氣熱電項目2台115兆瓦機組。

水電項目：四川黃金坪水電站工程850兆瓦機組；西藏波堆水電站工程9.6兆瓦機組；重慶浩口水電站工程125兆瓦機組；貴州角木塘水電站工程70兆瓦機組。

風電項目：河北萬勝永風電工程150兆瓦機組；遼寧法庫風電三期工程48兆瓦機組；寧夏青銅峽盛家墩風電一期工程48兆瓦機組；江西吉山風電一期工程48兆瓦機組；江西松門山風電工程48兆瓦機組。

光伏發電項目：寧夏青銅峽光伏二期工程20兆瓦機組；青海格爾木光伏一期工程20兆瓦機組。

煤礦項目：內蒙古錫林浩特勝利東二煤礦二期工程年產2,000萬噸項目。

2011年公司一批重大電力項目先後實現投產目標，淨增裝機共計約2,183.9兆瓦：

- 火電項目：新增600兆瓦，包括臨汾熱電公司2台300兆瓦機組。
- 水電項目：新增989.7兆瓦，包括重慶銀盤水電4台150兆瓦水電機組、成都利國150兆瓦水電機組，雲南電力公司馬鹿塘水電1台100兆瓦機組以及石門坎水電2台65兆瓦機組，渝能集團9.7兆瓦水電機組。
- 風電項目：新增834.2兆瓦，包括河北風電公司345兆瓦機組、內蒙古風電公司194.25兆瓦機組、遼寧風電公司246兆瓦機組、福建風電公司28兆瓦機組、山西左雲風電公司21兆瓦機組。
- 光伏發電項目：新增30兆瓦，包括寧夏青銅峽光伏發電項目30兆瓦機組。

截至2011年底，公司發電裝機容量中火電、水電、風電、光伏發電容量所佔比例分別為84.08%、12.54%、3.30%和0.08%。與上年度比較，清潔及可再生能源容量比例提高到15.92%，同比提高4.10個百分點，電源結構進一步優化。

(2) 主要財務指標及分析

(i) 經營收入

於該年度，本集團電力及熱力銷售收入合計佔本集團合併經營收入約89.92%，其中，電力銷售收入佔合併經營收入的88.93%。

於該年度，本集團實現電力及熱力銷售收入分別約為人民幣643.67億元及人民幣7.19億元，比上年度增長約20.10%及33.23%；其中，電力銷售收入的增加主要是由於上網電量增加以及平均上網電價增加的影響。於該年度，因本集團沿海機組投入運營，優化了本集團電量結構，拉升了平均上網電價，本集團平均上網電價比上年度增加5.1%，相應增加電力經營收入約人民幣31.50億元；上網電量的增加使本集團增加收入約人民幣76.23億元。

(ii) 經營成本

於該年度，本集團發生電力燃料費人民幣411.60億元，與上年度人民幣314.65億元升高了人民幣96.95億元。主要原因：一是火電上網電量較上年度增加了219.46億度，相應增加燃料費人民幣44.35億元；二是單位燃料成本比上年度升高人民幣29.61元／兆瓦時，影響燃料成本升高人民幣52.60億元。

(iii) 經營收益

於該年度，電力及熱力營業利潤約為人民幣110.22億元，毛利率約為16.93%，比上年度同期減少約2.82%。

2. 煤化工業務

- (1) 由本集團控股開發建設的多倫煤化工項目位於內蒙古自治區錫林郭勒盟多倫縣，是以內蒙勝利煤田的褐煤為原料，並利用世界上先進的煤乾粉氣化技術、合成氣淨化技術、大型甲醇合成技術、甲醇制丙烯技術和丙烯聚合技術生產化工產品。該項目最終產品為聚丙烯46萬噸／年及其它副產品。

2011年上半年，多倫煤化工項目已實現兩台氣化爐一次開車成功，甲醇制丙烯(MTP)裝置反應系統一次投料成功以生產合格組份的烯烴產品等重要節點目標，標誌着多倫煤化工項目核心技術攻關取得重大突破。2011年6月，該項目已生產出合格甲醇；2011年9月28日，多倫煤化工項目實現整套裝置全綫流程貫通，產出終端合格產品聚丙烯；2012年3月16日，多倫煤化工項目正式轉入試生產。預期該項目的成功開發與運營，將會成為本集團新的利潤增長點。

- (2) 由本集團控股開發建設的年產40億立方米的克旗煤制天然氣項目位於內蒙古自治區赤峰市克什克騰旗，該項目建成後主要的供應目標是北京市以及輸氣管綫沿綫城市。北京市作為中國的政治、文化及經濟中心，大氣環境質量要求高，對清潔能源天然氣的需求量較大。相信克旗煤制天然氣項目建成後，將受惠於北京市及輸氣管綫沿綫市場對清潔能源的需求的日益增長，從而增加公司的整體盈利水平。

於該年度，克旗項目完成了空分試運和氣化首爐點火的目標。2011年8月26日，氣化裝置一系列8#氣化爐一次點火成功；2011年11月28日空分裝置試車成功，產出合格氧、氮氣。其他工程正在以2012年投產為目標加速推進。

- (3) 由本集團控股開發建設的年產40億立方米遼寧阜新煤制天然氣項目位於遼寧省阜新市，該項目於2010年內獲得核准並開工建設。項目建成後，其天然氣將主要供應遼寧省瀋陽市及其周邊的鐵嶺、撫順、本溪、阜新等城市。遼寧省經濟發展迅速，隨着城市化進程的加快、燃煤鍋爐的改造、燃氣公交車及以天然氣為原料的工業的發展，上述城市天然氣缺口將日益增大。阜新煤制天然氣項目建成後，將受惠於經濟迅猛發展的瀋陽及其周邊的城市群日益增長的對清潔能源的需求，從而增加公司的整體盈利水平。於該年度，阜新煤制天然氣項目實現首台氣化爐成功吊裝，其它工程正在以2013年開始投產為目標加緊施工。

- (4) 由本公司控股建設的內蒙古再生資源開發有限公司高鋁粉煤灰項目進展順利。於該年度，該項目已經全面竣工，目前氧化鋁實現連續生產，產品經專業評估機構的鑒定後認證合格，為推進本集團循環經濟產業佈局提供了技術支持。

3. 煤炭業務

(1) 業務回顧

由本集團開發建設的「勝利東二號礦」位於內蒙古勝利煤田的中部，規劃建設規模達6,000萬噸，其產煤將主要提供予多倫煤化工項目、克什克騰旗煤制天然氣項目、阜新煤制天然氣項目等煤化工及煤制天然氣項目作為生產原料。其中，一期工程年生產規模已達1,000萬噸；二期工程已於2011年3月獲得國家發改委核准，年生產規模將為2,000萬噸，成為國內已獲得核准的最大單坑露天煤礦。於該年度，「勝利東二號礦」實現原煤產量1,071萬噸。

於該年度，本公司控股的內蒙古寶利煤礦實現煤炭產量131萬噸。同時公司正在開展五間房煤礦、孔兌溝煤礦、長灘煤礦的前期開發工作。上述煤礦項目的成功開發，亦會增加本集團電廠用煤的自給率。

本公司參股建設的塔山煤礦、蔚州煤礦於年內分別生產原煤2,300萬噸及720萬噸，為本公司穩定的煤炭來源提供了保證。

(2) 主要財務指標及分析

(i) 經營收入

於該年度，本集團煤炭自給率進一步提升。於該年度，煤炭業務經營收入經合併抵消後約為人民幣29.38億元，佔本集團總經營收入約4.06%，比上年度同期增長約4.05%。

(ii) 經營成本

於該年度，煤炭業務經營成本約為人民幣23.31億元，比上年度同期降低約人民幣3.63億元。經營成本的降低，主要是自有煤礦外銷業務增加，噸煤單位成本較低所致。

(iii) 經營收益

於該年度，煤炭業務經營利潤約為人民幣6.06億元，毛利率約為20.63%，比上年度同期增長約16.05%。

(三) 管理層對合併經營業績的回顧

1. 經營收入

於該年度，本集團實現合併經營收入約為人民幣723.82億元，比上年度增長約19.30%；其中：電力銷售收入增加約人民幣107.73億元。

2. 經營成本

於該年度，本集團經營成本總額約為人民幣628.29億元，比上年度增加約人民幣113.60億元，增幅約22.07%。其中，燃料成本佔經營成本約70.80%，折舊成本佔經營成本約13.70%。

3. 財務費用淨額

於該年度，本集團財務費用約為人民幣71.02億元，比上年度增加了約為人民幣17.29億元，增長約32.17%；增幅較大的原因主要是由於借款金額增加以及新投產的機組停止利息資本化使該年度利息費用化增加。

4. 利潤總額及淨利潤

於該年度，本集團稅前利潤總額約為人民幣37.10億元，比上年度降低約21.07%；可供本公司股東分配的淨利潤約為人民幣19.71億元，比上年度降低23.29%。本集團利潤的降低，主要是因燃料成本、財務費用增加所致。

5. 財務狀況

於2011年12月31日，本集團資產總額約為人民幣2,476.97億元，比2010年底增加約人民幣347.82億元；資產總額的增加，主要是本集團實施發展戰略對在建工程投資的增加。

本集團負債總額約為人民幣1,969.65億元，比2010年底增加約人民幣224.83億元，其中非流動負債比2010年底增加約人民幣133.51億元。負債總額的增加，主要是由於本集團借款金額的增加以滿足日常經營及基建建設。歸屬本公司股東權益約為人民幣389.41億元，比2010年底增加了約人民幣80.91億元，歸屬於本公司股東的每股淨資產約為人民幣2.93元，比2010年底每股增加約人民幣0.42元。

6. 資金流動性

於2011年12月31日，本集團負債比率約為79.52%；淨債務權益比約為315.88%【(貸款+短期融資券+長期債券-現金及現金等價物)／所有者權益】。

於2011年12月31日，本集團現金及現金等價物約為人民幣44.67億元，其中相當於約為人民幣3.08億元的存款為外幣存款；於該年度內，本集團並無委託存款及逾期定期存款。

於2011年12月31日，本集團短期借款約為人民幣215.24億元，年利率為1.31%至8.50%；長期借款(不含一年內到期的長期借款)約人民幣1,176.54億元，一年以內到期的長期借款約為人民幣152.02億元，長期借款(含一年內到期的長期借款)年利率自1%至7.76%不等。借款中相當於約人民幣15.70億元為美元借款，相當於約人民幣5.63億元為港幣借款。本集團經常性地積極關注匯市變動，審慎評估匯市風險。

7. 福利政策

於2011年12月31日，本集團員工人數為19,365人。於該年度，本集團員工薪酬及福利成本為人民幣23.67億元。本集團實行崗位薪點工資的基本薪酬制度，並對集團所屬企業實行全面責任管理，全員業績考核；本集團關注員工個人成長和職業培訓，實行「培訓、使用、待遇一體化」的激勵機制，以人才強企戰略為統領，依託公司三級管理組織架構，分層落實全員培訓。

(四) 2012年展望

2012年，是實現公司中期發展規劃第二階段目標的收官之年，既充滿機遇，更面臨挑戰，公司將把握新形勢，抓住新機遇，迎接新挑戰，邁出新步伐。

展望2012年，對於大唐發電而言，依舊是挑戰與機遇並存。挑戰方面，一是經濟增速受宏觀經濟結構調整影響將有所放緩；二是企業發展在資金方面受到制約；三是國家對企業節能減排提出了更高要求。機遇方面：一是經營壓力有望得到緩解；二是多元產業優勢逐步顯現；三是管理效能進一步增強。

公司將繼續堅持「以電為主、多元協同」戰略，繼續實施「優化發展火電，大力發展水電，持續發展風電，策略發展核電，適度發展太陽能，擇優發展煤炭，積極穩妥發展煤化工，加快發展氧化鋁，配套發展鐵路港口航運」發展策略，着力推進以下六個方面的工作，確保實現全年工作目標。

- 1、**深化「四型」企業建設**。加快本質安全、資源節約、環境友好、科技創新型企業建設，繼續深入實施全面責任管理、全員業績考核，創建以本質安全型為核心的「四型」企業。
- 2、**切實增強盈利能力**。從全力搶發電量、嚴控電煤價格、加強成本管理、爭取政策優惠以及加大虧損企業扭虧力度等方面入手，進一步深化全面預算管理，以提高企業效益為目標，以資金流量為紐帶，以成本費用控制為重點，千方百計多發電量，多措並舉控制煤價，努力增加企業的盈利能力。2012年力爭完成發電量2,050億度，銷售收入同比增長15%以上。
- 3、**持續優化產業結構**。繼續做強發電產業，做精非電產業，促進多元協同。在發電產業方面，進一步加大對替代能源、清潔能源以及可再生能源的開發和利用，不斷提升其在總裝機容量中的比重。在非電產業方面，要全方位獲取煤炭資源，通過穩定煤源實現持續盈利目標；要特別加快以多倫煤化工、克旗煤制天然氣、再生資源高鋁粉煤灰提取氧化鋁項目為代表的煤化工產業的商業化進程，提高其對公司的總體盈利貢獻，進一步拓展大唐發電在資源優勢地區的發展空間。
- 4、**強力推進資本運營**。進一步發揮上市公司的融資平台作用，強化直接融資功能；深入推進公司內部資產整合，進一步優化公司股權結構；積極開展優質資產收購，實現公司投資效益最大化。
- 5、**繼續深化節能減排**。滾動調整「十二五」節能減排規劃，加快重點項目建設。加強環保提效技術比選，參與碳排放、排污權交易市場研究。重點開展脫硝改造，積極開展火電機組節能調度，水電站流域調度和風電場區域優化調度。
- 6、**建立全面內控體系**。2012年，公司要全面落實國家《企業內部控制基本規範》及其應用指引、評價指引、審計指引，按照「崗位職責、制度體系、規範標準、業務流程、評價審計、業績考核」一體化的原則，完成業務流程管理系統建設，優化業務流程，完成《內部控制管理手冊》、《風險控制手冊》和《內部控制評價手冊》的編制，全面開展內控評價和內控審計，實現體外監督向體內監督的轉變。

三、股本及派息

(一) 股本

於2011年12月31日，公司股本總數為13,310,037,578股，分為13,310,037,578股每股面值人民幣1元的股份。

(二) 主要股東所持股份

據本公司董事所知，於2011年12月31日，以下所列的人士持有本公司股份或相關股份權益或淡倉而須根據證券及期貨條例336條（香港法例第571章）向本公司披露：

股東名稱	股票 類型	持股數目 (股)	約佔本公司 已發行 股本總數 的百分比 (%)	約佔本公司 已發行 A股總數 的百分比 (%)	約佔本公司 已發行 H股總數 的百分比 (%)
中國大唐集團公司	A股	4,138,977,414	31.10	41.41	—
	H股	480,680,000(L)	3.61(L)	—	14.50(L)
天津市津能投資公司	A股	1,296,012,600	9.74	12.97	—
河北建設投資(集團) 有限責任公司	A股	1,281,872,927	9.63	12.83	—
北京能源投資(集團) 有限公司	A股	1,260,988,672	9.47	12.62	—

(L)=好倉

(S)=淡倉

(P)=可供借出的股份

(三) 股息

董事會建議，擬分配現金股利總額約為人民幣14.64億元，按照2011年12月31日公司股份總數13,310,037,578股計算，擬分配現金股利約為人民幣0.11元／股（含稅）。

(四) 董事、監事持股情況

截止2011年12月31日，本公司董事方慶海先生持有公司A股24,000股，除此之外，本公司各董事、監事及本公司高級行政人員或彼等各自之聯絡人，概無在本公司或任何相聯法團，（定義見《證券及期貨條例》第XV部）擁有任何本公司股份、相關股份及債務證券的權益及淡倉，而須遵照證券及期貨條件第XV部第7及第8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」），或須遵照該條例352條須記錄於該條例所述的登記冊，或須遵照香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）中附錄10所載的上市公司董事證券買賣標準守則通知本公司及香港聯交所的權益。

四、重大事項

1. 根據2011年8月26日本公司召開的2011年第二次臨時股東大會決議，公司以2011年5月31日的總股本13,310,037,578股為基數，向全體股東派發了2010年度現金紅利人民幣0.07元／股（含稅）。
- 2、根據2011年10月25日召開的七屆七次監事會決議，同意提名周新農先生為公司第七屆監事會股東代表人選，傅國強先生因工作調整不再擔任公司監事；上述監事調整事項已提交公司於2011年12月6日召開的2011年第四次臨時股東大會審議批准。
- 3、2010年12月16日經中國證券監督管理委員會簽發的「證監許可【2010】1842號」文《關於核准大唐國際發電股份有限公司非公開發行股票的批覆》，2011年5月，本公司完成了A股非公開發行，新增A股股份10億股，公司發行總股本達至13,310,037,578股。

五、購置、出售和贖回公司上市證券

於該年度，本集團概無購置、出售或贖回公司上市證券。

六、遵守企業管治常規守則

董事會知悉，公司於該年度一直遵守上市規則附錄14所載《企業管治常規守則》中的所有守則條文。

七、遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

於向所有董事作出特定查詢後，且根據所得資料，董事會確認所有董事已於該年度向遵守上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則。

八、審核委員會

本公司根據上市規則設立了審核委員會，由3名獨立非執行董事及2名非執行董事組成，其主要職責為審閱本公司的財務申報程序及內部控制。

審核委員會已與本公司管理層審閱本集團所採納之會計原則及方法，並已討論內部監控及年度財務報表等事宜，包括審核截至2011年12月31日止12個月財務報表。

審核委員會認為本集團的2011年年度財務報告符合適用的會計標準，並已做出足夠披露。

承董事會命
劉順達
董事長

中國，北京，2012年3月23日

於本公告日，公司董事為：

劉順達、胡繩木、曹景山、方慶海、周剛、劉海峽、關天罡、蘇鐵崗、葉永會、李庚生、李彥夢*、趙遵廉*、李恆遠*、趙潔*、姜國華*

* 獨立非執行董事

一、按照國際財務報告準則編製的財務報表財務資訊摘要

合併綜合收益表

截至 2011 年 12 月 31 日止年度

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
經營收入	4	72,381,865	60,672,375
經營成本			
發電及發熱燃料		(42,152,791)	(32,143,481)
燃煤銷售燃料		(2,331,552)	(2,693,996)
折舊		(8,604,808)	(7,381,972)
維修及保養		(1,898,832)	(1,897,715)
工資及職工福利		(2,367,473)	(2,047,788)
地方政府稅金		(568,654)	(395,380)
其他		(4,904,592)	(4,908,348)
經營成本合計		(62,828,702)	(51,468,680)
經營利潤		9,553,163	9,203,695
應佔聯營公司利潤		945,970	718,231
應佔合營公司利潤		94,229	1,104
投資收益		50,191	10,015
其他利得		58,564	102,377
利息收入		109,820	38,215
財務費用	6	(7,102,002)	(5,373,337)
稅前利潤		3,709,935	4,700,300
所得稅費用	7	(667,786)	(871,355)
本年利潤		3,042,149	3,828,945

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
稅後其他綜合收益：			
因處置可供出售的投資的重分類調整		(4)	(14,605)
可供出售的投資公允價值變動虧損		(28,519)	(55,120)
應佔聯營公司的其他綜合收益		(63,516)	(25,900)
外幣折算差額		21,825	17,610
其他綜合收益相關的所得稅		7,131	17,430
		<hr/>	<hr/>
本年其他綜合收益，稅後淨額		(63,083)	(60,585)
		<hr/>	<hr/>
本年綜合收益合計		2,979,066	3,768,360
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
本年利潤歸屬於：			
本公司擁有人		1,971,200	2,569,734
非控制權益		1,070,949	1,259,211
		<hr/>	<hr/>
		3,042,149	3,828,945
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
本年綜合收益合計歸屬於：			
本公司擁有人		1,908,050	2,513,417
非控制權益		1,071,016	1,254,943
		<hr/>	<hr/>
		2,979,066	3,768,360
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
擬分派股利	8	1,464,104	861,703
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
已支付股利		961,703	861,703
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		人民幣元	人民幣元
每股收益			
基本及稀釋	9	0.15	0.21
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

合併財務狀況表
於2011年12月31日

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		200,923,064	179,233,770
投資性房地產		502,302	211,866
無形資產		2,644,303	2,498,329
投資於聯營公司		5,289,166	4,591,838
投資於合營公司		3,585,867	2,649,778
可供出售的投資		2,710,073	2,304,158
遞延住房福利		102,839	132,530
遞延稅項資產		1,453,359	972,760
其他非流動資產		412,628	428,477
		217,623,601	193,023,506
流動資產			
存貨		6,093,786	4,011,713
應收賬款及應收票據	10	10,208,546	8,158,622
預付賬款及其他應收款		8,877,100	4,101,545
對合營公司的短期委託貸款		365,198	100,153
可抵扣稅項		61,586	76,820
現金及現金等價物		4,467,372	3,442,976
		30,073,588	19,891,829
資產合計		247,697,189	212,915,335

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
權益及負債			
股本及儲備			
股本	11	13,310,038	12,310,038
儲備		23,037,968	15,343,804
留存收益			
擬派股利	8	1,464,104	861,703
其他		1,128,582	2,334,526
歸屬於本公司擁有人權益		38,940,692	30,850,071
非控制權益		11,791,362	7,582,760
權益合計		50,732,054	38,432,831
非流動負債			
長期借款		117,654,356	109,585,377
長期債券		8,937,277	5,949,018
遞延收入		504,071	460,989
遞延稅項負債		585,488	439,226
預計負債		41,680	41,603
其他非流動負債		5,827,268	3,723,182
		133,550,140	120,199,395

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及預提費用	12	23,940,013	18,930,066
應付稅金		771,475	1,165,696
應付股利		154,881	2,336
短期借款		21,523,709	19,374,828
短期融資券		1,400,000	–
非流動負債的流動部分		15,624,917	14,810,183
		<u>63,414,995</u>	<u>54,283,109</u>
負債合計		<u>196,965,135</u>	<u>174,482,504</u>
權益及負債合計		<u>247,697,189</u>	<u>212,915,335</u>
淨流動負債		<u>(33,341,407)</u>	<u>(34,391,280)</u>
資產合計減流動負債		<u>184,282,194</u>	<u>158,632,226</u>

附註：

1. 編製基礎

大唐國際發電股份有限公司（「本公司」）及其子公司（統稱「本集團」）的合併財務報表乃按照國際財務報告準則及香港聯交所證券上市規則及香港《公司條例》所規定的適用披露編製。除若干可供出售的投資重估外，此等財務報表以歷史成本法編製。

於2011年12月31日，本集團重大部分的資本性支出的資金需求是通過短期借款來滿足的。因此，於2011年12月31日，本集團的淨流動負債約為人民幣333.4億元。本集團未動用的具有一定限定條件的銀行信貸額度約為人民幣1,453.5億元，及本集團可以重新融資和／或調整融資結構將部分短期借款轉為長期借款，並在適時情況下考慮其他融資來源。本公司的董事們相信本集團有能力償還未來十二個月內到期的債務，並以持續經營為基礎編製此等財務報表。

2. 主要會計政策

除特別注明外，公司在列報年度採用了一致的會計政策。

於本年內，本集團已採納與其經營業務有關及於2011年1月1日開始的會計年度生效的所有新訂及經修訂國際財務報告準則。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。除以下所列者外，採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並未對本集團的會計政策及本年和以前年度呈報的金額造成重大變動。

關聯方披露

國際會計準則第24號（經修訂）「關聯方披露」修訂關聯方的定義，並就披露政府相關實體的關聯方交易提供部分豁免。

關聯方為與本集團有關聯的人士或實體。

(A) 一名人士或該人士之關係密切家庭成員被視為與本集團有關聯，如果該人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司的關鍵管理人員的其中一名成員。

(B) 如果符合下列任何情況，一家實體被視為與本集團（報告實體）有關聯：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員（意指母公司、子公司及同集團子公司彼此間有關聯）。
- (ii) 一家實體為另一家實體的聯營公司或合營企業（或另一家實體為成員之集團旗下成員之聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或一家與本集團有關聯之實體員工的福利而設的離職後福利計劃。如果本集團本身便是該計劃，提供資助的僱主亦與本集團有關聯。
- (vi) 該實體受(A)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(A)(i)所識別人士對實體有重大影響或屬該實體（或該實體的母公司）關鍵管理人員的其中一名成員。

國際會計準則第24號（經修訂）豁免一家實體遵守有關與下列各方所進行關聯方交易及所產生未償還餘額（包括承諾）的披露規定：

- 對該實體有控制權、共同控制權或重大影響的政府；及
- 另一家實體因同一政府對兩家實體均有控制權、共同控制權或重大影響而成為關聯方。

應用豁免的實體須披露以下各項：

- 政府名稱及其與該實體關係的性質（即控制、共同控制或重大影響）；及
- 以下足夠詳盡資料，以使該實體的財務報表使用者瞭解關聯方交易對其財務報表的影響：
 - (i) 每宗個別重大交易的性質及金額；及
 - (ii) 就集體（而非個別）屬重大的其他交易而言，在質量或數量程度上的表示。

關聯方的定義修訂並未對本集團的財務報表造成重大影響。本集團已追溯應用有關本集團及政府相關實體的交易之部分披露豁免。本集團只披露與政府相關實體個別或集體屬重大的交易。

本集團並未採用已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂國際財務報告準則的影響，惟現階段未能評定該等新訂國際財務報告準則是否對本集團經營業績及財務狀況造成重大影響。

3. 重大收購及處置子公司

非同一控制下企業合併

於2011年3月31日，本集團以現金作價人民幣996,835千元收購成都利國能源有限公司、成都市清江源能源有限公司及成都眾福能源有限公司各自100%權益，以間接取得四川金康電力發展有限公司（「金康公司」）54.44%權益。金康公司於本年度從事水力發電。

以上被收購的子公司於其收購日期被收購之可辨別資產及負債賬面價值及公允價值的詳情如下：

	賬面價值 人民幣千元	公允價值調整 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
所收購之淨資產：			
物業、廠房及設備	1,323,236	1,387,509	2,710,745
現金及現金等價物	86,798	–	86,798
其他流動資產	182,415	–	182,415
借款	(1,140,000)	–	(1,140,000)
遞延稅項負債	–	(208,126)	(208,126)
其他流動負債	(78,338)	–	(78,338)
	<u>374,111</u>	<u>1,179,383</u>	<u>1,553,494</u>
非控制權益	<u>(150,162)</u>	<u>(537,327)</u>	<u>(687,489)</u>
商譽			<u>130,830</u>
以下列方式支付：			
現金			<u><u>996,835</u></u>
就收購子公司所流出之淨現金：			
已付現金代價			(996,835)
所收購之現金及現金等價物			<u>86,798</u>
			<u><u>(910,037)</u></u>

以上子公司所產生之商譽可歸因於預期其水力發電業務的獲利能力和預期合併帶來的未來經營協同效應。

以上子公司自其收購日期至報告期期末年間為本集團之本年利潤貢獻人民幣4,835千元。

如果上述收購發生在2011年1月1日，本集團本年度的總收入將為人民幣72,501,467千元及本年利潤將為人民幣3,044,420千元。備考資料僅供說明用途，並不一定表示本集團於2011年1月1日完成收購後其實已經取得該收入及經營業績，也不是擬作為未來業績的預測。

處置一家子公司

於2011年1月1日，本集團處置了河北大唐國際華澤水電開發有限公司其全部90.43%的權益。

於處置日所處置之淨資產如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	143,936
現金及現金等價物	4,164
其他流動資產	705
長期銀行借款	(72,500)
其他流動負債	(1,040)
	<hr/>
所處置之淨資產	75,265
非控制權益	(7,203)
處置一家子公司收益	58,239
	<hr/>
代價合計—以現金方式支付	126,301
	<hr/> <hr/>
就處置所流入之淨現金：	
已收現金代價	126,301
所處置之現金及現金等價物	(4,164)
	<hr/>
	<hr/> <hr/>
	122,137
	<hr/> <hr/>

4. 經營收入

本集團的經營收入主要指售電、熱、煤及化工產品，列載如下：

	2011年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元
售電	64,367,360	53,593,750
供熱	719,013	539,680
售煤	2,937,638	2,823,291
銷售化工產品	3,070,651	2,692,513
其他	1,287,203	1,023,141
	<hr/>	<hr/>
	72,381,865	60,672,375
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5. 分部信息

本公司執行董事及部分高層管理人員(包括總會計師)(統稱「高管層」)履行主要經營決策制定者的職能。高管層負責審閱本集團的內部報告以評估表現和分配資源。高管層基於內部報告確定經營板塊。

高管層基於產品種類因素的考慮，將本集團業務分為發電、煤炭和化工板塊。其他經營業務主要為對房地產、水泥制品銷售及粉煤灰銷售等及包含於「其他板塊」。

高管層以於中國企業會計準則(「中國會計準則」)下的除所得稅費用前利潤作為指標評價經營板塊的表現。

板塊損益不包括來自可供出售的投資的股利收入及處置部分可供出售的投資收益。板塊資產不包括遞延稅項資產及可供出售的投資。板塊負債不包括當期稅項負債和遞延稅項負債。所有經營板塊之間的銷售均按市場價格或接近市場的合同價格進行，並且均已在合併層面進行內部抵銷。除下文特別註明外，於分部表格披露的所有財務資訊均以中國會計準則下的財務信息為編制基礎。

有關可報告損益、資產及負債的信息：

	發電板塊	煤炭板塊	化工板塊	其他板塊	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2011年12月31日止年度					
對外銷售收入	65,275,284	2,986,809	3,100,132	1,019,640	72,381,865
板塊間收入	<u>425,307</u>	<u>23,512,906</u>	<u>4,500</u>	<u>156,728</u>	<u>24,099,441</u>
板塊利潤	<u>1,329,805</u>	<u>1,658,588</u>	<u>471,600</u>	<u>197,314</u>	<u>3,657,307</u>
折舊及攤銷	8,425,131	56,425	71,490	98,129	8,651,175
處置物業、廠房及設備收益／(虧損)	13,004	—	14	(3)	13,015
處置無形資產虧損	—	—	—	(419)	(419)
處置長期投資收益	58,239	—	—	—	58,239
利息收入	97,324	4,558	4,695	3,243	109,820
利息費用	6,594,829	315,227	48,755	119,409	7,078,220
應佔聯營公司利潤	2,396	663,761	—	202,760	868,917
應佔合營公司(虧損)／利潤	(9,076)	57,190	—	—	48,114
所得稅費用	<u>346,797</u>	<u>248,745</u>	<u>49,909</u>	<u>20,356</u>	<u>665,807</u>

	發電板塊	煤炭板塊	化工板塊	其他板塊	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2010年12月31日止年度					
對外銷售收入	54,122,551	2,825,178	2,712,214	1,012,432	60,672,375
板塊間收入	<u>74,030</u>	<u>21,770,917</u>	<u>-</u>	<u>95,186</u>	<u>21,940,133</u>
板塊利潤	<u>3,314,713</u>	<u>841,185</u>	<u>331,707</u>	<u>141,885</u>	<u>4,629,490</u>
折舊及攤銷	7,036,509	189,173	101,466	102,770	7,429,918
處置物業、廠房及設備淨收益	47,810	-	27	10,084	57,921
處置投資性房地收益	-	-	-	26,813	26,813
處置長期投資淨收益	11	-	-	93,800	93,811
利息收入	29,211	1,347	1,670	5,987	38,215
利息費用	4,800,594	238,386	37,986	126,053	5,203,019
應佔聯營公司利潤	7,653	474,427	-	109,179	591,259
應佔合營公司虧損	(14,384)	(2,657)	-	-	(17,041)
所得稅費用	<u>715,456</u>	<u>87,872</u>	<u>83,219</u>	<u>57,906</u>	<u>944,453</u>

	發電板塊	煤炭板塊	化工板塊	其他板塊	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年12月31日					
板塊資產	173,575,788	22,574,026	49,088,856	11,223,724	256,462,394
包括：					
投資於聯營公司	505,662	1,927,786	-	2,817,723	5,251,171
投資於合營公司	2,506,286	942,342	-	-	3,448,628
非流動資產(除金融資產 及遞延稅項資產外)增加	<u>14,882,988</u>	<u>2,485,568</u>	<u>17,125,982</u>	<u>140,152</u>	<u>34,634,690</u>
板塊負債	<u>148,527,057</u>	<u>15,622,773</u>	<u>37,287,079</u>	<u>3,440,531</u>	<u>204,877,440</u>
於2010年12月31日					
板塊資產	152,509,810	16,058,293	39,345,040	10,625,419	218,538,562
包括：					
投資於聯營公司	490,467	1,682,565	-	2,447,088	4,620,120
投資於合營公司	1,693,442	845,959	-	-	2,539,401
非流動資產(除金融資產 及遞延稅項資產外)增加	<u>22,657,532</u>	<u>1,191,307</u>	<u>10,084,264</u>	<u>148,405</u>	<u>34,081,508</u>
板塊負債	<u>134,105,377</u>	<u>10,067,614</u>	<u>29,220,166</u>	<u>3,473,751</u>	<u>176,866,908</u>

可報告板塊收入、損益、資產、負債及其他重要項目的調節：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收入		
可報告板塊收入合計	96,481,306	82,612,508
板塊間收入抵銷	(24,099,441)	(21,940,133)
合併收入	<u>72,381,865</u>	<u>60,672,375</u>
損益		
可報告板塊損益合計	3,657,307	4,629,490
處置可供出售的投資收益	5	8,212
可供出售的投資的股利收入	4,940	40
板塊間利潤抵銷	(9,463)	(13,861)
沖回煤炭基金的國際財務報告準則調整	86,837	107,273
其他國際財務報告準則調整	(29,691)	(30,854)
合併稅前利潤	<u>3,709,935</u>	<u>4,700,300</u>
資產		
可報告板塊資產合計	256,462,394	218,538,562
遞延稅項資產	1,425,210	944,269
可供出售的投資	67,531	91,043
板塊間資產抵銷	(13,885,059)	(8,818,003)
可抵扣非所得稅重分類	3,426,857	2,022,816
沖回煤炭基金的國際財務報告準則調整	175,734	82,095
其他國際財務報告準則調整	24,522	54,553
合併資產合計	<u>247,697,189</u>	<u>212,915,335</u>
負債		
可報告板塊負債合計	(204,877,440)	(176,866,908)
當期稅項負債	(318,588)	(339,967)
遞延稅項負債	(556,624)	(414,377)
板塊間負債抵銷	12,243,238	5,186,413
可抵扣非所得稅重分類	(3,426,857)	(2,022,816)
其他國際財務報告準則調整	(28,864)	(24,849)
合併負債合計	<u>(196,965,135)</u>	<u>(174,482,504)</u>

其他重要項目

可報告板塊 合計 人民幣千元	板塊間抵銷 人民幣千元	沖回煤炭	其他國際	合併財務	
		基金的國際 財務報告 準則調整 人民幣千元	財務報告 準則調整 人民幣千元	狀況表/ 綜合收益表 合計 人民幣千元	
截至2011年12月31日止年度					
應佔聯營公司利潤	868,917	-	77,053	-	945,970
應佔合營公司利潤	48,114	-	46,115	-	94,229
所得稅費用	665,807	(2,377)	7,601	(3,245)	667,786
截至2010年12月31日止年度					
應佔聯營公司利潤	591,259	-	126,972	-	718,231
應佔合營公司(虧損)/利潤	(17,041)	-	18,145	-	1,104
所得稅費用	944,453	(60,294)	(9,389)	(3,415)	871,355
於2011年12月31日					
投資於聯營公司	5,251,171	-	37,995	-	5,289,166
投資於合營公司	3,448,628	-	137,239	-	3,585,867
於2010年12月31日					
投資於聯營公司	4,620,120	-	(28,282)	-	4,591,838
投資於合營公司	2,539,401	-	110,377	-	2,649,778

地域性信息(於國際財務報告準則下)：

截至2011年及2010年12月31日止年度，所有對外銷售收入均來自國內。於2011年12月31日，位於中國境內及境外的非流動資產(不包括金融資產及遞延稅項資產)分別為人民幣213,318,898千元(2010年：人民幣189,360,741千元)和人民幣44,904千元(2010年：人民幣47,444千元)。

呈列地域性信息時，收入是以客戶所在地為基準。

來自主要客戶的收入：

	2011年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元
發電板塊		
華北電網有限公司	19,658,707	17,948,672
廣東電網公司	8,298,202	4,822,035
國家電網公司	6,029,222	5,495,123

6. 財務費用

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
利息費用：		
短期銀行借款	885,719	844,812
其他短期借款	210,303	194,894
短期委託借款	-	361
長期銀行借款		
– 須於五年內全部償還	1,523,851	1,376,004
– 無須於五年內全部償還	5,822,812	4,283,599
其他長期借款		
– 須於五年內全部償還	174,387	211,696
– 無須於五年內全部償還	89,290	24,674
短期融資券	13,975	-
長期債券	394,993	283,474
融資租賃	354,683	190,243
分期付款取得物業、廠房及設備	1,650	3,354
應收貼現票據	52,173	50,092
其他	23,504	-
借款費用合計	9,547,340	7,463,203
資本化金額	(2,469,120)	(2,083,847)
	7,078,220	5,379,356
匯兌收益，淨值	(38,107)	(28,069)
其他	61,889	22,050
	7,102,002	5,373,337

借入資金的借款費用一般按6.06% (2010年：5.33%) 的年率資本化。

7. 所得稅費用

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
當期稅項 – 中國企業所得稅		
本年計提	1,193,292	1,125,789
以前年度少／(多)計提	9,826	(833)
	<u>1,203,118</u>	<u>1,124,956</u>
遞延稅項	<u>(535,332)</u>	<u>(253,601)</u>
	<u>667,786</u>	<u>871,355</u>

除以下所述外，本公司及其子公司一般適用中國企業所得稅法定稅率25%（2010年：25%）。

- (i) 部分子公司作為在西部地區新辦電力專案的內資企業，獲准在第一年至第二年免征中國企業所得稅，第三年至第五年減半按15%的低稅率優惠徵收中國企業所得稅。此項稅務優惠將自2010年12月31日至2012年12月31日期滿。
- (ii) 根據中國財政部（「財政部」）頒發的財稅字【2006】88號文規定，本公司的一家子公司作為經國務院批准的國家高新技術產業開發區內新創辦的高新技術企業，及經北京市豐台區國稅局批准，自獲利年度起兩年內免征企業所得稅，第三年按15%的低稅率優惠徵收中國企業所得稅。
- (iii) 本公司的一家子公司作為經當地稅務機關批准的在中國西部地區新辦電力項目的外商投資企業，自2008年度開始，第一年至第二年免征中國企業所得稅，第三年至第五年減半按15%的低稅率優惠徵收中國企業所得稅。
- (iv) 根據財政部頒發的財稅【2008】46號及【2008】116號文規定，企業投資由政府投資主管部門核准的風力發電新建專案，於2008年1月1日後，部分子公司投資經營的所得，自該項目取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，第一年至第三年免征中國企業所得稅，第四年至第六年按25%的法定稅率減半徵收中國企業所得稅。此項稅務優惠將在2014年12月31日後期滿。
- (v) 根據財政部、海關總署、國家稅務總局《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》財稅【2011】58號規定，自2011年1月1日至2020年12月31日，部分子公司作為在西部地區鼓勵類產業企業獲准按15%的低稅率優惠徵收中國企業所得稅。

8. 利潤分配

股利

	<u>2011年</u>	<u>2010年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
擬派末期股息每股人民幣0.11元(2010年：人民幣0.07元)	<u>1,464,104</u>	<u>861,703</u>

根據中國企業所得稅法，本公司在分派股利予非中國居民企業股東時，需代扣10%中國企業所得稅。

法定盈餘公積金

根據中國有關法律和法規及本公司的章程的規定，本公司需要從其中國會計準則下年度淨利潤在彌補以前年度虧損後，提取10%作為法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金累計金額達到本公司股本的50%以上時，可自行決定是否再作提取。

法定盈餘公積金可用於彌補虧損(如有)，亦可通過按現有股東持股比例發行新股或增加股本賬面價值轉增股本。轉增股本之後的法定盈餘公積金餘額應不少於股本的25%。法定盈餘公積金不得用於分配。

任意盈餘公積金

依照本公司的章程，任意盈餘公積金是按董事會建議提取並使用，且需獲得股東大會批准。

任意盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損(如有)，亦可通過按現有股東持股比例發行新股或增加股本賬面價值轉增股本。任意盈餘公積金可用於分配。

限制性儲備

根據財政部的相關規定及指引，在中國會計準則下遞延住房福利於發生時直接沖減權益。為了在根據國際財務報告準則編製的財務報表中反映此等不得用於分配的留存收益，與遞延住房福利相關稅後餘額等值的金額會從留存收益轉入至一項專為此目的特別設置的限制性儲備。

根據中國的相關規定，煤炭開採公司需提取一定金額的安全費和維簡費，從留存收益轉入限制性儲備。安全費和維簡費僅用於煤礦安全生產經營和維持簡單再生產，而非用於股東分配。當符合安全費和維簡費限定條件的支出發生時，與上述支出金額相當的限制性儲備將轉出至留存收益。

9. 每股收益

基本每股收益

基本每股收益是根據歸屬於本公司擁有人的本年利潤人民幣1,971,200千元(2010年：人民幣2,569,734千元)及本年加權平均普通股數12,893,371千股(2010年：12,192,421千股)計算。

稀釋每股收益

截至2011年及2010年12月31日止年度，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股，因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

10. 應收賬款及應收票據

本集團的應收賬款及應收票據主要為應收各區域或省電網公司的電費收入和應收客戶的售煤收入及包括以下：

	<u>2011年</u>	<u>2010年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
應收第三方賬款	9,872,875	7,966,699
應收第三方票據	257,818	190,185
應收關聯方賬款及票據	77,853	1,738
	<u>10,208,546</u>	<u>8,158,622</u>

本集團一般授予地方電網公司客戶和煤炭購買客戶一個月的信用期，信用期分別從銷售當月末和交易確認後開始計算。

應收賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	<u>2011年</u>	<u>2010年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	10,044,753	8,013,428
一年至兩年	74,133	143,990
兩年至三年	89,009	1,096
三年以上	651	108
	<u>10,208,546</u>	<u>8,158,622</u>

11. 股本

	股數			金額		
	A股 (i) 千股	H股 (i) 千股	合計 千股	A股 人民幣千元	H股 人民幣千元	合計 人民幣千元
已註冊、發行及繳足： 每股面值人民幣1元 (2010年：人民幣1元)						
於2010年1月1日	8,464,360	3,315,678	11,780,038	8,464,360	3,315,678	11,780,038
發行股份 (ii)	530,000	–	530,000	530,000	–	530,000
於2010年12月31日及2011年1月1日 (iii)	8,994,360	3,315,678	12,310,038	8,994,360	3,315,678	12,310,038
發行股份 (iv)	1,000,000	–	1,000,000	1,000,000	–	1,000,000
於2011年12月31日 (v)	9,994,360	3,315,678	13,310,038	9,994,360	3,315,678	13,310,038

註：

- (i) A股與H股之間均享有同等權利。
- (ii) 於2010年3月，本公司以非公開發行的形式向特定投資者發行股份530,000,000A股，發行價格為每股人民幣6.23元，發行募集資金總額為人民幣3,301,900千元。發行股本扣除發行費用的溢價為人民幣2,718,372千元，已貸記本公司的資本公積。
- (iii) 於2010年12月31日，存在一定限售條件的股份為530,000,000股A股。
- (iv) 於2011年5月，本公司以非公開發行的形式向特定投資者發行股份1,000,000,000A股，發行價格為每股人民幣6.74元，發行募集資金總額為人民幣6,740,000千元。發行股本扣除發行費用的溢價為人民幣5,670,950千元，已貸記本公司的資本公積。
- (v) 於2011年12月31日，存在一定限售條件的股份為1,000,000,000股A股。

12. 應付賬款及預提費用

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
應付賬款及應付票據		
應付第三方燃料及材料款	8,323,277	7,100,568
應付關聯方燃料及材料款	153,138	49,076
應付第三方票據	1,685,269	980,127
	10,161,684	8,129,771
應付第三方工程款	9,462,257	8,132,531
應付關聯方工程款	341,430	209,902
應付收購款	164,989	91,627
預收關聯方款項	11,312	591
預收第三方款項	556,701	621,925
應付工資及福利費	64,346	51,444
應付利息	580,359	390,087
其他應付關聯方款項	204,789	95,528
其他	2,392,146	1,206,660
	23,940,013	18,930,066

應付賬款及應付票據之賬齡分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
一年以內	9,537,844	8,129,771
一年至兩年	623,840	-
	10,161,684	8,129,771

13. 報告期後事項

於2012年1月8日，本公司與中融國際信託有限公司（「中融信託」）簽署了中融—乾泰能源股權投資單一資金信託合同（「資金信託合同」），由本公司出資人民幣20億元投資中融信託設立的專項信託計畫，專項信託計畫期限為3年，中融信託在此期間將以受託人的名義將該信託資金用於向內蒙古乾泰能源投資有限公司（「項目公司」）實施增資，用於整合鄂爾多斯市達拉特旗境內部分煤礦；專項信託計畫向項目公司增資完成後，中融信託將代持該公司50%的股權，並待專項信託計畫期滿且有關煤礦整合完成後，中融信託將所持有項目公司50%的股權劃轉到本公司。專項信託計畫的受益人和委託人均為本公司，受託人為中融信託，由專項信託計畫產生的預計年收益為人民幣4億元。

二、按照中國會計準則編製的財務報表財務資訊摘要

1. 主要會計資料和財務指標

	2011年	2010年	變動比例
	人民幣千元	人民幣千元	%
	(除另有說明外)		
營業收入	72,381,865	60,672,375	19.30%
利潤總額	3,652,789	4,623,881	(21.00%)
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,910,111	2,473,684	(22.78%)
歸屬於上市公司股東的扣除			
非經常性損益的淨利潤	1,598,958	2,108,452	(24.16%)
基本每股收益	0.1481	0.2031	(27.08%)
扣除非經常性損益後的基本每股			
收益(元/股)	0.1481	0.1731	(14.44%)
加權平均淨資產收益率(%)	5.37%	8.37%	(3.00%)
扣除非經常性損益加權平均淨資產			
收益率(%)	4.50%	7.13%	(2.63%)
經營活動產生的現金流量淨額	12,934,714	17,509,589	(26.13%)
每股經營活動產生的現金流量			
淨額(元/股)	0.97	1.42	(31.69%)
總資產	244,070,076	210,755,870	15.81%
所有者權益(包括少數股東權益)	50,560,662	38,321,031	31.94%
歸屬於本公司股東的每股淨資產			
(元/股)	2.91	2.50	16.40%

2. 利潤表

	2011年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元
營業收入	72,381,865	60,672,375
減：營業成本	(59,844,336)	(49,427,960)
營業税金及附加	(568,654)	(395,380)
銷售費用	(611,939)	(192,259)
管理費用	(2,189,056)	(1,846,469)
財務費用－淨額	(6,992,182)	(5,335,122)
資產減值損失	255	41,815
加：投資收益	1,025,786	686,610
營業利潤	3,201,739	4,203,610
加：營業外收入	500,737	466,271
減：營業外支出	(49,687)	(46,000)
利潤總額	3,652,789	4,623,881
減：所得稅費用	(663,430)	(884,159)
淨利潤	2,989,359	3,739,722
屬於公司股東的淨利潤	1,910,111	2,473,684
少數股東損益	1,079,248	1,266,038
其他綜合虧損	(63,083)	(60,585)
綜合收益總額	2,926,276	3,679,137
歸屬於：		
公司股東的綜合收益總額	1,846,961	2,417,368
少數股東的綜合收益總額	1,079,315	1,261,769
	人民幣元	人民幣元
每股收益		
基本每股收益	0.1481	0.2031
稀釋每股收益	0.1481	0.2031

3. 境內外財務報表差異

本集團根據國際財務報告準則編制的合併財務報表在某些方面與中國會計準則下編制的財務報表存在差異。影響本集團淨資產和淨利潤的主要國際財務報告準則與中國會計準則差異（「會計準則差異」）匯總如下：

	附註	淨資產	
		2011年	2010年
		人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則下的歸屬於 本公司擁有人淨資產		38,940,692	30,850,071
國際財務報告準則調整影響：			
物業、廠房及設備開始計提折舊時間 的差異	(a)	106,466	106,466
貨幣化住房補貼的會計處理差異	(b)	(102,839)	(132,530)
煤炭專項基金的會計處理差異	(c)	(175,734)	(82,095)
有關上述會計準則差異所引起的 遞延稅項影響		715	(3,641)
有關上述會計準則差異所引起的非控制 權益稅後影響		18,564	(1,015)
中國會計準則下的歸屬於本公司擁有人 淨資產		38,787,864	30,737,256

	附註	淨利潤	
		2011年	2010年
		人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則下的歸屬於本公司 擁有人本年利潤		1,971,200	2,569,734
國際財務報告準則調整影響：			
貨幣化住房補貼的會計處理差異	(b)	29,691	30,854
煤炭專項基金的會計處理差異	(c)	(86,838)	(107,273)
有關上述會計準則差異所引起的遞延 稅項影響		4,357	(12,804)
有關上述會計準則差異所引起的非控制 權益稅後影響		(8,299)	(6,827)
中國會計準則下的歸屬於本公司擁有人 本年淨利潤		1,910,111	2,473,684

註：

(a) 物業、廠房及設備開始計提折舊時間的差異

以前年度由於計提折舊時間起點不同引致的折舊差異。

(b) 貨幣化住房補貼的會計處理差異

根據中國會計準則，實施住房分配貨幣化方案，所發放給1998年12月31日前參加工作的職工的一次性住房補貼經過本公司及其子公司的股東大會審議批准後從留存收益以及法定公益金中列支。

根據國際財務報告準則，該等住房補貼應計入遞延資產並在職工平均剩餘服務年限內按直線法分期攤銷。

(c) 煤炭專項基金的會計處理差異

根據中國會計準則，提取維簡費及安全費用時計入相關產品的成本或當期損益，同時記入專項儲備科目。在使用提取的上述維簡費及安全費用時，屬於費用性支出的，於費用發生時直接沖減專項儲備；屬於資本性支出的，通過在建工程科目歸集所發生的支出，待項目完工達到預定可使用狀態時轉入固定資產，同時按照形成固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊。該固定資產在以後期間不再計提折舊。

根據國際財務報告準則，維簡費及生產安全費用在提取時以利潤分配形式在所有者權益中的限制性儲備項目單獨反映。對在規定使用範圍內的費用性支出，於費用發生時計入當期損益；屬於資本性的支出，於完工時轉入物業、廠房及設備，並按照本集團折舊政策計提折舊。同時，按照當期維簡費和安全生產費等的實際使用金額在所有者權益內部進行結轉，沖減限制性儲備項目並增加留存收益項目，以限制性儲備餘額沖減至零為限。