

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



華電國際電力股份有限公司
Huadian Power International Corporation Limited*
(於中華人民共和國(「中國」)註冊成立之中外合資股份有限公司)

(股份代號：1071)

截至二零一一年十二月三十一日止
財政年度之業績公告

華電國際電力股份有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)欣然公布本公司及其附屬公司(「**本集團**」)按國際財務報告準則編製的截至二零一一年十二月三十一日止財政年度的綜合業績。

財務及業務摘要

- 發電量150.76百萬兆瓦時，比二零一零年度增長約15.71%；上網電量為140.84百萬兆瓦時，比二零一零年度增長約16.11%。
- 營業額為人民幣541.78億元，比二零一零年度增長約19.87%。
- 實現本公司股東權益持有人應佔利潤為人民幣0.74億元。
- 每股盈利為人民幣0.011元，董事會建議不派發二零一一年財政年度股息。

法定公積金

根據本公司的公司章程，本公司最少須要撥出按中國會計法規厘定的稅後利潤的10%（由董事會酌情釐定）作為法定公積金，直至公積金的結餘達到註冊資本的50%為止。撥入法定公積金款項必須在向股東分派股息前轉撥。法定公積金可以用作彌補以往年度的虧損（如有），也可以透過按股東現時的持股比例向其發行新股或透過增加股東目前所持股份的面值而轉為股本，惟發行新股後的結餘不可少於註冊股本的25%。董事會於二零一二年三月二十八日決議分配按中國會計法規釐定的稅後年度利潤的10%，人民幣13,956,000元（二零一零年：人民幣47,541,000元）至法定公積金。

股息

根據於二零一二年三月二十八日召開的董事會會議上通過的決議，由於二零一一年度本集團扣除一次性投資收益後的每股盈利為虧損，本公司董事會建議不向股東分派二零一一年十二月三十一日止財政年度的末期股息，有待於即將舉行的股東周年大會上經由股東核准。

本集團主要現有資產情況

本集團為中國最大型的綜合性能源公司之一，其主要業務為建設、經營電廠，包括大型高效的燃煤燃氣發電機組及多項可再生能源項目，以及開發、建設及經營煤礦。本集團下屬電廠及公司地理位置優越，主要處於電力負荷中心或煤礦區域附近。截至本公告日，本集團已投入運行的控股電廠共計32家，權益總裝機容量為25,785.2兆瓦（註1），控股總裝機容量為29,818兆瓦（註2），其中燃煤及燃氣發電機組共計27,934兆瓦，可再生能源發電機組共計1,884兆瓦。本公司控參股煤礦企業共計16家，擁有煤炭資源儲量約20億噸，產能約1,270萬噸／年。

截至本公告日，本集團已投入運行的主要發電資產和煤礦資產詳細情況如下：

(1) 控股燃煤及燃氣發電機組共計27,934兆瓦，詳細情況如下：

	發電廠／公司名稱	裝機容量 (兆瓦)	本公司 擁有權益	機組構成
1	鄒縣發電廠	2,540	100%	2 x 600兆瓦 + 4 x 335兆瓦
2	十里泉發電廠	770	100%	1 x 330兆瓦 + 1 x 300兆瓦 + 1 x 140兆瓦
3	萊城發電廠	1,200	100%	4 x 300兆瓦
4	華電鄒縣發電有限公司(「鄒縣公司」)	2,000	69%	2 x 1,000兆瓦
5	華電濰坊發電有限公司(「濰坊公司」)	2,000	45%	2 x 670兆瓦 + 2 x 330兆瓦
6	華電青島發電有限公司(「青島公司」)	1,200	55%	4 x 300兆瓦
7	華電淄博熱電有限公司(「淄博公司」)	433	100%	2 x 145兆瓦 + 2 x 71.5兆瓦
8	華電章丘發電有限公司(「章丘公司」)	890	87.5%	2 x 300兆瓦 + 2 x 145兆瓦
9	華電滕州新源熱電有限公司 (「滕州公司」)	930	93.257%	2 x 315兆瓦 + 2 x 150兆瓦
10	山東百年電力發展股份有限公司 (「百年電力公司」)	1,046	84.31%	4 x 220兆瓦 + 1 x 110兆瓦 + 2 x 28兆瓦
11	華電寧夏靈武發電有限公司 (「靈武公司」)	3,320	65%	2 x 1,060兆瓦 + 2 x 600兆瓦
12	寧夏中寧發電有限責任公司 (「中寧公司」)	660	50%	2 x 330兆瓦
13	四川廣安發電有限責任公司 (「廣安公司」)	2,400	80%	2 x 600兆瓦 + 4 x 300兆瓦
14	華電新鄉發電有限公司(「新鄉公司」)	1,320	90%	2 x 660兆瓦
15	華電漯河發電有限公司(「漯河公司」)	660	75%	2 x 330兆瓦
16	安徽華電宿州發電有限公司 (「宿州公司」)	1,260	97%	2 x 630兆瓦

17	安徽華電蕪湖發電有限公司 (「蕪湖公司」)	1,320	65%	2 x 660兆瓦
18	杭州華電半山發電有限公司 (「杭州半山公司」)	1,435	64%	3 x 390兆瓦 + 1 x 135兆瓦 + 1 x 130兆瓦
19	河北華電石家莊熱電有限公司 (「石家莊熱電公司」)	1,100	82%	2 x 300兆瓦 + 2 x 200兆瓦 + 4 x 25兆瓦
20	河北華電石家莊鹿華熱電有限公司 (「鹿華公司」)	600	90%	2 x 300兆瓦
21	河北華瑞能源集團有限公司 (「華瑞公司」) (註3)	1,625.9	100%	—
22	韶關市坪石發電廠有限公司(B廠) (「坪石發電公司」)	725	100%	2 x 300兆瓦 + 1 x 125兆瓦

註1： 本集團權益總裝機容量是指本公司及控參股公司裝機容量按持股比例計算之和。

註2： 本集團控股總裝機容量是指本公司及其附屬公司的裝機容量之和。

註3： 於本公告日，本集團持有華瑞公司的權益裝機容量為1,625.9兆瓦。

(2) 控股可再生能源發電機組共計1,884兆瓦，詳細情況如下：

發電廠／公司名稱	裝機容量 (兆瓦)	本公司 擁有權益	機組構成
1 華電宿州生物質能發電有限公司 (「宿州生物質能公司」)	25	78%	2 x 12.5兆瓦
2 四川華電瀘定水電有限公司 (「瀘定水電公司」)	460	100%	2 x 230兆瓦
3 四川華電雜谷腦水電開發有限責任公司 (「雜谷腦水電公司」)	591	64%	3 x 65兆瓦 + 3 x 56兆瓦 + 3 x 46兆瓦 + 3 x 30兆瓦
4 河北華電混合蓄能水電有限公司 (「河北水電公司」)	57	100%	1 x 16兆瓦 + 2 x 15兆瓦 + 1 x 11兆瓦
5 華電內蒙古開魯風電有限公司 (「開魯風電公司」)	399	100%	262 x 1.5兆瓦 + 2 x 3兆瓦
6 華電寧夏寧東風電有限公司 (「寧東風電公司」)	151.5	100%	101 x 1.5兆瓦
7 河北華電沽源風電有限公司 (「沽源風電公司」)	100.5	100%	67 x 1.5兆瓦
8 華電萊州風電有限公司 (「萊州風電公司」)	40.5	55%	27 x 1.5兆瓦
9 華電科左中旗風電有限公司 (「科左中旗風電公司」)	49.5	100%	33 x 1.5兆瓦
10 華電寧夏寧東尚德太陽能發電有限公司 (「尚德太陽能公司」)	10	60%	10 x 1兆瓦

(3) 擁有煤炭資源儲量約20億噸，產能約1,270萬噸／年，詳細情況如下：

公司名稱	持股比例	資源儲量 (億噸)	權益資源	
			儲量 (億噸)	產能 (萬噸／年)
山西朔州平魯區茂華白蘆煤業有限公司	100%	3.95	3.95	120
山西朔州萬通源二鋪煤業有限公司	70%	3.73	2.61	210
山西朔州平魯區茂華東易煤業有限公司	70%	1.28	0.90	90
內蒙古阿拉善盟順舸礦業有限責任 公司(「順舸公司」)	100%	0.28	0.28	30
內蒙古浩源煤炭有限公司(「浩源公司」)	85%	0.77	0.65	120
安徽文匯新產品推廣有限公司 (「文匯公司」)	51%	0.39	0.20	60
四川華鎣山龍灘煤電有限責任公司 (「龍灘公司」)(註)	45%	0.97	0.44	150
寧夏銀星煤業有限公司	45%	7.92	3.56	400
鄂托克前旗長城煤礦有限責任公司	35%	1.11	0.39	60
內蒙古福城礦業有限公司	35%	2.38	0.83	240
鄂托克前旗正泰商貿有限公司	35%	2.16	0.76	240
鄂托克前旗權輝商貿有限公司	35%	7.23	2.53	300
鄂托克前旗百匯商貿有限公司	35%	1.99	0.70	180
臨汾市長發煤焦實業有限公司 (「長發煤焦」)(註)	33%	1.17	0.39	120
華電煤業集團有限公司(「華電煤業」)	12.56%	—	—	—
山東魯能荷澤煤電開發有限公司	12.27%	—	—	—

註：本集團通過非全資附屬公司廣安公司及百年電力公司，分別在龍灘公司及長發煤焦持有45%和33%的股份。

業務回顧

(1) 發電生產

二零一一年本集團全年發電量為150.76百萬兆瓦時，比二零一零年度增長約15.71%；上網電量為140.84百萬兆瓦時，比二零一零年度增長約16.11%。燃煤機組全年的利用小時數為5,494小時，供電煤耗為315.93克／千瓦時。

(2) 營業額

二零一一年本集團全年實現營業額為人民幣541.78億元，比二零一零年度增長約19.87%。其中售電收入為人民幣511.25億元，比二零一零年度增長約17.45%；售熱收入為人民幣26.98億元，比二零一零年度增長約61.77%；煤炭銷售收入為人民幣3.55億元。

(3) 利潤

二零一一年本集團營業利潤為人民幣31.55億元，比二零一零年度增長約14.29億元，主要原因是發電量的增長及上網電價的上調。截至二零一一年十二月三十一日止年度之本公司股東權益持有人應佔利潤為人民幣0.74億元，每股盈利為人民幣0.011元。

(4) 新投產機組

自二零一一年一月一日至本公告日，本集團共計新投產機組3,499兆瓦：

項目	容量 (兆瓦)
靈武公司二期項目	2,120
鹿華公司項目	600
瀘定水電公司項目	460
雜谷腦水電公司古城項目	56
雜谷腦水電公司獅子坪項目	65
開魯風電公司北清河項目	99
科左中旗風電公司代力吉項目	49.5
寧東風電公司三期項目	49.5
合計	<u>3,499</u>

(5) 已核准項目

截至本公告日，本集團獲得國家或地方有關部門核准的主要項目如下：

項目	計劃裝機容量
華電萊州發電有限公司(「萊州公司」)	兩台1,000兆瓦機組
安徽華電六安電廠有限公司	一台600兆瓦機組
華電渠東發電有限公司	兩台300兆瓦熱電聯產機組
淄博公司	兩台300兆瓦熱電聯產機組
華電朔州熱電有限公司	兩台300兆瓦熱電聯產機組
天津南疆一期項目	兩台300兆瓦熱電聯產機組
天津南疆二期項目	900兆瓦燃氣機組
天津武清分布式能源項目	兩台200兆瓦燃氣機組
瀘定水電公司	兩台230兆瓦水電機組
四川涼山水洛河電力開發有限公司(「水洛河公司」)	324兆瓦水電機組
華電萊州風力發電有限公司金城風電項目	48兆瓦風電機組
河北華電康保風電有限公司(「康保風電公司」)	49.5兆瓦風電機組
河北華電蔚州風電有限公司(「蔚州風電公司」)	
黃花梁風電場項目	49.5兆瓦風電機組
蔚州風電公司甄家灣風電場項目	49.5兆瓦風電機組
沽源風電公司二期、三期項目	150兆瓦風電機組
寧東風電公司四期、五期、六期項目	148.5兆瓦風電機組
華電寧夏月亮山風電有限公司	
(「月亮山風電公司」)一期、二期項目	99兆瓦風電機組
華電寧夏六盤山風電有限公司(「六盤山風電公司」)	
海原武塬風電場一期、二期項目	99兆瓦風電機組
六盤山風電公司大南溝項目	49.5兆瓦風電機組
六盤山風電公司杆杆梁項目	49.5兆瓦風電機組
六盤山風電公司宋家窑項目	49.5兆瓦風電機組
六盤山風電公司脫烈堡項目	49.5兆瓦風電機組
六盤山風電公司夏家窑項目	49.5兆瓦風電機組
六盤山風電公司大咀項目	49.5兆瓦風電機組
寧夏吳忠太陽山太陽能發電項目	10兆瓦太陽能發電機組
合計	8,084兆瓦

(6) 儲備項目

截至本公告日，本集團已獲得「路條」，待國家或地方有關部門正式核准的主要儲備項目如下：

項目	計劃裝機容量
十里泉發電廠擴建項目	一台600兆瓦機組
青島公司三期項目	一台300兆瓦 熱電聯產機組
廣東汕頭一期項目	兩台600兆瓦機組項目
重慶奉節項目	兩台600兆瓦機組項目
杭州半山公司二期項目	三台390兆瓦機組項目
浙江杭州江東項目	兩台390兆瓦機組項目
浙江杭州下沙項目	兩台115兆瓦機組項目
浙江龍游項目	兩台180兆瓦機組項目
廣東深圳坪山分布式能源項目	三台50兆瓦機組項目
水洛河公司項目	1,116兆瓦水電機組
河北張家口塞北一期項目	100兆瓦風電機組
河北張家口塞北二期項目	49.5兆瓦風電機組
沽源風電公司西胡同一期項目	49.5兆瓦風電機組
康保風電公司二期項目	49.5兆瓦風電機組
康保風電公司三期項目	49.5兆瓦風電機組
康保風電公司十棚一期項目	49.5兆瓦風電機組
寧夏海原南華山項目	198兆瓦風電機組
寧夏海原二期項目	396兆瓦風電機組
內蒙古赤峰高家梁一期項目	47.5兆瓦風電機組
青海格爾木甘森一期項目	49.5兆瓦風電機組
合計	<u>8,144.5兆瓦</u>

業務展望

(1) 本集團面臨的機遇

根據預測，2012年我國經濟將繼續保持平穩較快增長，GDP增速約7.5%，電力需求繼續增加，全年全社會用電量增長約9.5%。預計全年新增裝機8500萬千瓦左右，其中，火電新增縮小到5,000萬千瓦左右，火電裝機增長率低於全社會用電量的增長，火電設備利用小時有望繼續上升。國家加大對電煤價格的干預力度，煤炭價格持續大幅上漲的勢頭得到控制。國家發展和改革委員會在2011上調燃煤發電機組上網電價，煤電機組的盈利能力將有明顯提升。

(2) 本集團面臨的挑戰

一是中國經濟雖然總體保持平穩，但增速有所放緩，經濟增長下行壓力加大，而且受國際經濟影響，存在較多不確定性因素。二是電力需求依舊旺盛，但電量增幅將有所下降，同時由於電價上調，企業發電積極性提高，電力市場競爭將更加激烈，發電企業依靠電量增長緩解經營壓力的空間有限。三是國家對節能減排和環境保護的要求日益嚴格，新修訂的《火電廠大氣污染物排放標準》各項排放要求已達到世界最高水平。為達到新標準排放要求，火力發電企業在「十二五」期間將加大在脫硝、脫硫和電除塵方面的資金投入，必將在一定程度上增加其運營成本。四是開發優質資源項目的難度增加。優質電源項目資源越來越少，競爭更加激烈。地方政府提高煤礦產業准入門檻，轉讓價格持續高位，開發空間和機會減少，投資風險增加。五是發電企業負債率普遍偏高，隨著國家上調銀行貸款利率，發電企業的財務費用負擔日益嚴重。

(3) 二零一二年度發展戰略和經營計劃

雖然環保和財務費用的壓力較大，但是受益於燃煤發電機組上網電價上調等因素的影響，本集團燃煤發電機組的盈利能力將明顯改善。另外，在優化發展大容量、環保型的火電項目的同時，本集團開發的水電、風電等項目也取得較大進展，電源結構不斷優化。與此同時，本公司投資的煤炭產業也開始逐步顯現成效。

2012年，本集團將深入貫徹落實科學發展觀，以創造可持續價值為引領，加快戰略轉型，堅持一手抓存量運營改善，一手抓增量優化發展，以提高經濟效益為核心，以加快結構調整為主綫，以體制機制創新為支撐，以資本運作為手段，集中力量打造高效煤電、清潔能源、煤炭三大產業板塊，加快建設資產結構優、管理水平高、經濟效益好、企業形象美，具有較強競爭力的綜合性能源公司。2012年，本集團計劃投入人民幣140億元左右，用於火電、水電、風電及煤炭等項目的開發。在外部條件不發生較大變化的情況下，2012年本集團力爭完成發電量不低於170百萬兆瓦時，發電設備利用小時預計不低於5,470小時，煤炭產量達到800萬噸以上。2012年，本集團主要抓好以下幾項重點工作：

一是加快結構調整優化，積極推進科學發展。加快產業結構、電源結構和區域結構的調整優化，優化投資結構，優化發展火電項目，加快清潔能源項目發展，大力發展煤炭產業。

二是全力以赴抓好燃料管理，切實降低燃料成本。及時掌握煤炭供需、流向及價格變化，優化煤炭採購策略和儲備方案，提高重點合同兌現率。加大摻配摻燒力度，提高生產和運營綜合效益，達到控價、降價目的。

三是加大市場營銷力度，努力實現多發增效。強化電量經濟優化調度，切實發揮好大機組優勢，提升區域經濟運行水平。積極爭取電量計劃，加強經營優化調度，力爭發電效益最大化。科學合理開拓供熱市場，持續優化售熱結構，提高供熱盈利水平，挖掘供熱效益。

四是加強資金管理。緊跟國家貨幣政策，充分利用貨幣政策有所寬鬆的有利時機，擴大銀行授信額度，置換高利率借款，有效控制融資成本。

五是加強安全生產管理，強化降本增效。加大節能降耗力度，積極應用成熟節能新技術，進一步降低供電煤耗等關鍵能耗指標，提高機組相對競爭力。

六是推動實施專業化管理，提高煤炭板塊價值貢獻度。加快煤礦基建進度，形成安全高效、技術先進、效益突出、節能環保的規模產能，奠定煤炭產業優勢，提升煤炭板塊的效益水平。

七是推進內部控制體系建立健全，按照監管機構要求，結合本公司實際，進一步優化和完善內部控制架構和評價體系。

管理層討論與分析

(1) 宏觀經濟與電力需求

據有關資料統計，二零一一年中國國內生產總值(GDP)為人民幣471,564億元，比二零一零年增長9.2%。全社會用電總計4,692.8百萬兆瓦時，同比增長11.74%。其中，第一產業用電量為101.5百萬兆瓦時，同比增長3.9%；第二產業用電量為3518.5百萬兆瓦時，同比增長11.9%；第三產業用電量為508.2百萬兆瓦時，同比增長13.5%。

本集團目前已投入運營的發電機組分布于山東、四川、寧夏、安徽、河南、河北、浙江、內蒙古及廣東九省／自治區，近幾年這些地區經濟發展迅速，GDP始終保持較高的增長勢頭。其中，二零一一年山東、四川、寧夏、安徽、河南、河北、內蒙古及廣東八省／自治區GDP按可比價格計算的增長率為10.9%、10.1%、13%、10.9%、11.5%、12.6%、13.7%和12.8%，分別高於全國平均水平1.7、0.9、3.8、1.7、2.3、3.4、4.5和3.6個百分點，僅浙江省GDP按可比價格計算的增長率略低於全國平均水平，為8.9%。

(2) 營業額

二零一一年，本集團強化管理，積極爭取電量計劃，做好優化調度，提高發電量水平。本集團全年上網電量為140.84百萬兆瓦時，比二零一零年度增長約16.11%；全年實現營業額為人民幣541.78億元，比二零一零年度增長約19.87%。營業額增長的主要原因是售電量的增長、上網電價的提高、售熱量的增加以及煤炭銷售的影響。

(3) 主要經營費用

二零一一年，本集團經營費用為人民幣510.23億元，比二零一零年增長約17.37%，主要原因是發電量增長、煤炭價格上漲以及新投產機組的影響。

燃料費用是本集團最主要的經營費用，二零一一年燃料成本為人民幣388.71億元，佔本集團經營費用約76.18%，比二零一零年同期增長約17.94%，主要原因是發電量增長及煤炭價格上漲的綜合影響。

二零一一年，本集團折舊及攤銷費用為人民幣55.74億元，比二零一零年增長約19.17%，主要原因是新投產機組及新收購企業增加的折舊費。

二零一一年，本集團員工成本為人民幣24.60億元，比二零一零年增長約26.25%，主要原因是新收購企業、新投產機組增加營運人員及員工薪酬有所增長所致。

二零一一年，本集團行政費用為人民幣13.04億元，比二零一零年增長約10.61%，主要原因是新收購企業及新投產機組增加的行政費用。

(4) 投資收益

二零一一年，本集團的投資收益為人民幣7.25億元，比二零一零年增加約人民幣2.20億元，其中主要是確認華電煤業股權稀釋收益約為人民幣5.68億元以及出售本集團持有安徽池州九華發電有限公司（「池州公司」）40%股份所得約人民幣1.02億元。

(5) 聯營公司收益

二零一一年，本集團應佔聯營公司利潤為人民幣5.57億元，比二零一零年增長約72.52%，主要原因是本集團聯營公司利潤增加。

(6) 財務費用

二零一一年，本集團財務費用為人民幣49.91億元，比二零一零年增加約50.54%。主要原因是國家調整銀行貸款利率和新收購企業及新機組投產後財務費用損益化的影響。

(7) 資產質押

於二零一一年十二月三十一日，本公司的附屬公司 — 廣安公司、雜谷腦水電公司、青島公司、滕州公司、新鄉公司、漯河公司、靈武公司、中寧公司、蕪湖公司、宿州公司、坪石發電公司、寧東風電公司及月亮山風電公司為取得借款約人民幣143.92億元，將其電費收費權、庫存燃煤或售電應收賬款質押。另外，本公司將持有的坪石發電公司75%的股權為其作為長期應付款擔保方面承擔的債務清償款進行質押。

於二零一一年十二月三十一日，坪石發電公司和水洛河公司為取得借款約人民幣33.5億元，將其發電機組及相關設備、在建工程及土地使用權抵押。

(8) 債務

於二零一一年十二月三十一日，本集團總借款金額為人民幣970.43億元，其中美元借款約為2.20億美元，歐元借款約為0.24億歐元，負債佔資產比率為84.03%，比二零一零年度上升約1.04個百分點。本集團借款中主要為浮動利率借款，短期借款及一年內到期的長期借款約為人民幣353.08億元，一年後到期的長期借款約為人民幣617.35億元。另外，本集團的應付短期融資券年末餘額約為人民幣35.51億元、一年內到期的中期票據約為人民幣14.99億元，一年後到期的中期票據約為人民幣38.64億元。

(9) 或有負債

於二零一一年十二月三十一日，本公司的附屬公司 — 廣安公司向廣安公司的一家聯營公司 — 龍灘公司提供銀行借款的擔保約為人民幣1.64億元；中寧公司向本公司的一家聯營公司 — 寧夏發電集團有限責任公司提供銀行借款的擔保為人民幣26.80百萬元。除上述擔保之外，本集團並無其他重大或有負債。

(10) 現金及現金等價物

截至二零一一年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣21.12億元。

(11) 現金流量分析

二零一一年，本集團綜合現金及現金等價物增加淨額約為人民幣8.76億元。其中，來自經營活動的現金流入淨額約為人民幣10.63億元，比二零一零年減少約人民幣10.18億元，變動主要原因是本集團二零一一年利息支出比二零一零年增加；用於投資活動的現金流出淨額約為人民幣131.35億元，比二零一零年減少約人民幣59.02億元，變動主要原因是二零一一年本集團在建項目及對外投資比二零一零年減少；來自籌資活動的現金流入淨額約為人民幣129.48億元，比二零一零年減少約人民幣40.02億元，變動主要原因是本集團於二零一零年減少債務融資。

(12) 兩次上調上網電價

為補償火力發電企業因電煤價格上漲增加的部分成本，適當疏導電價矛盾，緩解電力企業經營困難，保障正常合理的電力供應，支持可再生能源發展，促進節能減排，國家發展和改革委員會於2011年先後兩次上調發電企業上網電價。在第一次上網電價調整後，本公司下屬機組的容量加權平均上網電價將上調約人民幣1.71分／千瓦時；在第二次上網電價調整後，本公司下屬機組的調價容量加權平均上網電價將上調約人民幣2.68分／千瓦時。

(13) 擬非公開發行A股股票

根據計劃，本公司將向不超過10名合資格投資者（包括中國華電集團公司（「中國華電」））發行最多不超過600,000,000股新A股，供彼等認購，認購價為每股A股不低於人民幣3.00元（約3.68港元），且不低於定價基準日前20個交易日本公司A股股票交易均價的90%。擬募集資金不超過人民幣19億元，主要用於萊州公司、華電萊州港務有限公司及河北峰源實業有限公司等項目。有關本次非公開發行A股股票的申請，已於二零一二年二月三日經中國證券監督管理委員會發行審核委員會審核通過。

詳情請參見本公司日期為二零一一年五月二十日及二零一一年十一月二十二日的公告及日期為二零一一年十二月十二日的通函。

(14) 收購煤礦資產

本集團於二零一一年四月二十二日與安徽亞利蒙電力新材料有限公司及安徽國華新材料有限公司簽署股權轉讓協議，購買其共同持有的文匯公司51%股權；於二零一一年九月十四日與李俊治及高梅訂立浩源公司股權轉讓協議，購買其共同持有的浩源公司85%股權；於二零一一年九月六日與趙峰及洪艷簽署股權轉讓協議，購買其共同持有的順舸公司100%股權。截至本公告日，前述三家煤礦公司的股權均已交割完畢，本集團共支付約人民幣16.5億元，新增控股煤炭資源約1.44億噸。

主要股東持股情況

就本公司董事所知悉，以下為非本公司董事、監事、行政總裁或高級管理人員，而於二零一一年十二月三十一日在本公司股份或相關股份(視乎情況而定)中擁有根據《證券及期貨條例》(「《證券及期貨條例》」)第XV部第2和第3分部的規定須向本公司及香港聯合交易所有限公司披露其於本公司的權益或淡倉的人士，或其他於二零一一年十二月三十一日在本公司當時任何類別已發行股本中持有5%或以上權益的人士，或於二零一一年十二月三十一日本公司的其他主要股東(定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」))：

股東名稱	股份類別	持股數目	於二零一一年十二月三十一日的權益		
			約佔本公司 已發行股份總 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
中國華電	A股	3,111,061,853	45.95%	58.26%	—
	H股	85,862,000(L) (附註L)	1.27%	—	6.00%
山東省國際信託 有限公司	A股	800,766,729	11.83%	15.00%	—

(L)=好倉

附註：

1. 由香港中央結算(代理人)有限公司名義持有的H股。中國華電通過其全資附屬公司中國華電香港有限公司直接持有。

有關於二零一一年十二月三十一日本公司董事、監事、行政總裁、高級管理人員及其他擁有根據《證券及期貨條例》相關規定須向本公司及香港聯合交易所有限公司披露(載於本公司根據《證券及期貨條例》第336條儲存的登記內)其持有本公司任何權益或淡倉的本公司股東的持股詳情，將按照香港上市規則的相關披露要求載於本公司二零一一年度報告內。

本公司的企業管治常規守則包括但不限於以下文件：

1. 公司章程；
2. 公司股東大會、董事會和監事會議事規則(現為本公司公司章程的一部分)；
3. 公司董事會審核(審計)委員會、薪酬與考核委員會、戰略委員會工作細則；
4. 獨立董事工作制度；
5. 董事會秘書工作制度；
6. 總經理工作條例；
7. 公司投資項目議事規則；
8. 公司募集資金管理辦法；
9. 公司對外擔保管理辦法；
10. 公司信息披露管理制度；
11. 投資者關係管理制度及實施細則；
12. 公司董(監)事買賣本公司證券守則；
13. 公司員工買賣本公司證券守則；
14. 董事會事務管理辦法；
15. 董事會審計委員會年報工作規程；
16. 獨立董事年報工作制度；
17. 關連交易管理辦法；及
18. 內幕信息知情人登記管理辦法

董事會堅守公司管治原則，以求達致穩健管理及為股東增值。該等原則重視透明度、問責性及獨立性。

董事會經檢討本公司所採納有關企業管治的文件後，認為文件中已達到香港上市規則附錄十四《企業管治常規守則》（「守則」）列載的原則、守則條文及大部分建議最佳常規。在某些方面，本公司採納的企業管治常規守則比《守則》列載的守則條文更為嚴格，其主要體現在：

- 本公司已經為董事及監事制訂了《華電國際董（監）事買賣本公司證券守則》，同時還為員工制訂了《華電國際員工買賣本公司證券守則》。這些規定並不比香港上市規則附錄十的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》寬鬆。
- 除了審核（審計）委員會和薪酬及考核委員會之外，本公司設立了戰略委員會，制訂了《戰略委員會工作細則》。
- 在二零一一年財政年度內，本公司共召開十一次董事會。
- 審核（審計）委員會共有五名成員，其中兩名為非執行董事，三名為獨立非執行董事。

委託存款及逾期定期存款

於二零一一年十二月三十一日，本集團存放於財務機構或其他方的存款並沒有任何委托或信托存款或本集團在到期時未能收回的任何重大定期存款。

購入、出售或贖回上市證券

於二零一一年財政年度內，本公司及各附屬公司均沒有購入、出售或贖回任何其已發行證券（「證券」一詞的含義見香港上市規則附錄十六第1條）。

審核（審計）委員會

本公司的審核委員會已審閱本公司二零一一年之年度業績及按國際財務報告準則編製的截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表。

重大訴訟

於二零一一財政年度內，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁事項。此外，據本公司董事所知，本集團亦無任何尚未了結或可能提出或被控的重大訴訟或索償。於二零一一年十二月三十一日，本集團是某些日常業務中產生的訴訟案件的當事人，此等或有責任、訴訟案件及其他訴訟程序之結果目前尚無法確定。但是本集團管理層相信，任何上述案件可能產生的法律責任將不會對本集團的財務狀況和經營業績產生重大負面影響。

承董事會命
華電國際電力股份有限公司
雲公民
董事長

於本公告日，董事會由下列董事組成：

雲公民(董事長，非執行董事)、陳飛虎(副董事長，非執行董事)、陳殿祿(副董事長，非執行董事)、陳建華(執行董事)、王映黎(非執行董事)、陳斌(非執行董事)、鍾統林(執行董事)、褚玉(非執行董事)、王躍生(獨立非執行董事)、王紀新(獨立非執行董事)、寧繼鳴(獨立非執行董事)及楊金觀(獨立非執行董事)。

中國·北京

二零一二年三月二十八日

* 僅供識別

一. 按照國際財務報告準則編製的綜合財務報表財務信息摘要

下列綜合財務資料節錄自本集團二零一一年年報中所載的按照國際財務報告準則編製的已經審計綜合財務報表

綜合全面損益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
營業額	4	54,178,060	45,197,500
經營費用			
燃料成本		(38,871,497)	(32,959,462)
折舊及攤銷		(5,573,665)	(4,676,922)
大修費用		(618,850)	(511,183)
維修保養費用		(705,211)	(640,271)
員工成本	5	(2,460,050)	(1,948,501)
行政費用		(1,303,725)	(1,178,647)
銷售有關稅項	6	(198,330)	(179,340)
其他經營費用		(1,291,416)	(1,377,116)
		(51,022,744)	(43,471,442)
經營利潤結轉		3,155,316	1,726,058

綜合全面損益表(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
經營利潤承前		3,155,316	1,726,058
投資收益	7	724,914	504,951
其他收入及收益淨額	8	653,150	932,071
財務收入		65,680	26,532
財務費用	9	(4,990,939)	(3,315,421)
應佔聯營公司利潤		556,872	322,792
應佔合營公司利潤		—	5,438
除稅前利潤	10	164,993	202,421
所得稅	11	(29,919)	(116,536)
本年度利潤結轉		135,074	85,885

綜合全面損益表(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
本年度利潤承前		135,074	85,885
本年度其他全面收入 (經稅項及重分類調整)	12		
可供出售證券：公允價值儲備 淨變動		<u>(8,112)</u>	<u>(16,725)</u>
本年度全面收入合計		<u>126,962</u>	<u>69,160</u>
利潤歸屬於：			
本公司股東權益持有人		73,814	169,897
非控股股東權益		<u>61,260</u>	<u>(84,012)</u>
本年度利潤		<u>135,074</u>	<u>85,885</u>
合計全面收入歸屬於：			
本公司股東權益持有人		65,822	153,249
非控股股東權益		<u>61,140</u>	<u>(84,089)</u>
本年度全面收入合計		<u>126,962</u>	<u>69,160</u>
每股基本及攤薄盈利	13	<u>人民幣0.011元</u>	<u>人民幣0.025元</u>

綜合資產負債表

於二零一一年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		96,349,034	79,401,144
在建工程		19,184,853	23,146,683
預付租賃		1,767,175	1,447,561
無形資產		6,000,786	4,764,132
聯營公司權益		10,445,042	9,041,315
合營公司權益		—	227,237
其他投資		337,523	304,282
其他非流動資產		1,557,536	339,203
遞延稅項資產		415,090	285,109
		136,057,039	118,956,666
流動資產			
存貨		2,777,508	1,760,239
應收賬款及應收票據	14	5,241,261	3,980,674
訂金、其他應收款及預付款		2,466,111	2,531,283
可收回稅項		42,673	66,101
限制存款		362,535	30,678
現金及現金等價物		2,111,725	1,235,758
		13,001,813	9,604,733

綜合資產負債表(續)

於二零一一年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
流動負債			
銀行貸款		28,895,130	23,266,864
股東貸款		969,390	2,000,000
國家貸款		16,140	13,401
其他貸款		5,427,823	6,284,470
應付短期融資券		3,551,384	3,008,983
應付控股公司款		83,145	79,165
融資租賃承擔	15	143,119	—
應付賬款和應付票據	16	6,683,683	7,739,963
其他應付款		8,107,792	4,203,566
應付稅項		126,072	63,815
		<u>54,003,678</u>	<u>46,660,227</u>
淨流動負債		<u>(41,001,865)</u>	<u>(37,055,494)</u>
總資產減流動負債結轉		95,055,174	81,901,172

綜合資產負債表(續)

於二零一一年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
總資產減流動負債承前		95,055,174	81,901,172
非流動負債			
銀行貸款		50,705,010	43,915,573
股東貸款		2,271,006	1,371,375
國家貸款		87,239	103,699
其他貸款		8,671,216	4,769,347
中期票據		3,863,579	5,346,441
融資租賃承擔	15	487,178	—
長期應付款		737,123	1,234,710
遞延政府補助		752,389	650,991
遞延收入		1,190,240	577,866
遞延稅項負債		2,490,157	2,068,349
		71,255,137	60,038,351
資產淨額		23,800,037	21,862,821
資本及儲備			
股本		6,771,084	6,771,084
儲備		9,513,989	9,404,887
歸屬於本公司股東權益			
持有人的權益		16,285,073	16,175,971
非控股股東權益		7,514,964	5,686,850
總權益		23,800,037	21,862,821

財務報表附註

1 財務報表編製基準

截至2011年12月31日止年度的綜合財務報表包括本集團及應佔聯營公司權益。

除歸類為可供出售的金融工具是以公允價值列示外，此財務報表是以歷史成本作為編製基準。

編製符合國際財務報告準則的財務報表時需要管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷估計和假設會對會計政策的應用及資產、負債、收入和支出的匯報金額產生影響。這些估計和有關的假設是基於以往的經驗及各種管理層相信在該情況下是合理的其他因素。管理層以這些假設和估計為基準，對一些不能明顯地從其他來源確定其賬面價值的資產和負債作出判斷。實際結果可能與這些估計不同。

管理層會對這些估計及所涉及的假設進行持續評估。如果會計估計的修訂只對變更當期產生影響，該修訂會於變更當期確認。如果會計估計的修訂會對變更當期及未來期間產生影響，該修訂會於變更當期及未來期間予以確認。

2 會計政策的修訂

國際會計準則委員會頒佈了有關本集團於本會計期間首次生效的多項對《國際財務報告準則》的修訂條款及一項新《國際財務報告準則》條款的註釋。其中，以下是與本集團的財務報表有關的會計準則變動：

- 《國際會計準則》第24號(經修訂)「關聯方披露」
- 《國際財務報告準則》的改進(2010)

本集團並未採用任何於當前會計期間未生效的新訂會計準則或詮釋。

由於採用《國際會計準則》第24號(經修訂)，本財務報告中加入了對關聯方承擔的披露。同時，該修訂部分豁免了對企業與其他政府相關實體交易的披露要求。此等披露被替代為披露政府名稱及本集團與其關係的性質、單獨重大交易的性質和數額以及定量或定性的對匯總重大的交易進行披露。因此，本財務報告相關披露進行了修改。

2 會計政策的修訂(續)

《國際財務報告準則》的改進(2010)引入一系列對《國際財務報告準則》第7號「金融工具：披露」之披露的修訂。上述修訂並未對財務報表當期或比較期間的分類、確認和計量的金額產生重大影響。

3 分部報告

售電及售熱業務為本集團唯一的報告分部。因此，並未列報任何額外的報告分部及地區的額外信息。本集團的主要客戶是與售電業務相關的電網經營者，有關收入已於附註4作出披露。

4 營業額

營業額是指售電、售熱及售煤的收入，並已扣除增值稅。本集團營業額的主要類別列示如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
售電收入	51,125,461	43,529,734
售熱收入	2,697,878	1,667,766
售煤收入	354,721	—
	<u>54,178,060</u>	<u>45,197,500</u>

5 員工成本

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
工資及員工福利	1,623,198	1,240,962
退休成本	364,094	298,333
其他員工成本	472,758	409,206
	<u>2,460,050</u>	<u>1,948,501</u>

6 銷售有關稅項

銷售有關稅項是指城市維護建設稅及教育費附加，兩者分別按應付增值稅淨額的1-7%及3-5% (2010年：1-7%及3-5%) 計算。

7 投資收益

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
處置聯營公司產生的投資收益 (附註(i))	102,400	449,807
聯營企業股權稀釋收益 (附註(ii))	568,870	—
分步合併投資收益 (附註17)	13,011	59,029
處置非上市的證券投資產生的投資損失	—	(5,563)
上市的證券投資產生的股息收入	143	1,340
其他投資產生的股息收入	40,490	—
可供出售證券處置收益：自權益中 重分類至損益 (附註12)	—	338
	<u>724,914</u>	<u>504,951</u>

附註：

- (i) 安徽池州九華發電有限公司 (「池州公司」) 為本公司的聯營公司，本公司持有其40%的股權。2011年，本公司將上述全部股權以人民幣102,400,000元出售給第三方。於交割日，本公司對池州發電公司長期股權投資的帳面價值為人民幣零元。
- (ii) 華電煤業集團有限公司 (「華電煤業」) 為本集團的聯營公司，本集團對華電煤業的有效持股比例為17.94%。2011年，華電煤業引入三個第三方戰略投資者，向其注資人民幣6,000,000,000元。上述注資完成後，本集團的有效持股比例下降至12.56%。由於第三方戰略投資者溢價注資，本集團確認股權稀釋收益為人民幣567,896,000元。

華電置業有限公司 (「華電置業」) 為本公司的聯營公司，本公司對華電置業的有效持股比例為20%。2011年，華電置業增資擴股人民幣300,000,000元，而本公司並未按原股比增資。上述注資完成後，本公司對華電置業的有效持股比例由20%下降至16.57%，相應確認聯營企業股權稀釋收益為人民幣974,000元。

8 其他收入及收益淨額

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
折價收益	—	621,196
政府補助	340,758	140,137
經核證碳減排量淨收益	103,867	28,728
處置房產、機器及設備(損失)/收益	(393)	46,205
其他材料銷售收入	92,800	55,065
管網建設配套費收入	50,169	9,613
服務特許經營權安排淨收益(附註)	—	—
其他	65,949	31,127
	<u>653,150</u>	<u>932,071</u>

附註：

本集團的服務特許經營權安排的絕大部份建造活動已分包，因此本集團確認建造收入的同時於其他收益中確認同等金額的服務特許權建設成本。於2011年度及2010年度，服務特許經營權安排的淨收益均為零。

9 財務費用

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
須於五年以內償還的貸款及 其他金融負債的利息	3,886,532	2,469,181
須於五年後償還的貸款及 其他金融負債的利息	2,089,771	1,660,729
減：利息資本化	(878,022)	(732,612)
	<u>5,098,281</u>	<u>3,397,298</u>
外幣匯兌淨收益	(120,095)	(86,214)
其他財務費用	12,753	4,337
	<u>4,990,939</u>	<u>3,315,421</u>

在建工程利息成本已按5.93% (2010年：5.25%) 的平均年利率資本化。

10 除稅前利潤

計算除稅前利潤時已扣除／(計入)：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
攤銷		
— 預付租賃	58,795	47,556
— 無形資產	144,354	89,688
核數師酬金	12,000	9,900
存貨成本	40,279,765	34,169,926
折舊	5,370,516	4,539,678
應收賬款及其他應收款減值損失的沖回	(12,792)	(14,356)
存貨陳舊準備的沖回	(233)	(183)
有關土地及樓宇的經營租賃費用	95,396	93,153
研究及開發費用	12,505	7,521

11 綜合全面損益表的所得稅

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
即期稅項		
本年度中國企業所得稅準備	166,406	137,734
以前年度(多提)／少提	(457)	477
	<u>165,949</u>	<u>138,211</u>
遞延稅項		
臨時差異的產生及轉回	<u>(136,030)</u>	<u>(21,675)</u>
綜合全面損益表內的總所得稅費用	<u>29,919</u>	<u>116,536</u>

附註：

除本公司若干附屬公司享有免稅優惠，或優惠稅率12.5%(2010年：15%或7.5%)外，中國企業所得稅根據相關的企業所得稅法規釐定的本年度估計應課稅利潤或虧損，以法定稅率25%(2010年：25%)計算。

12 其他全面收入

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
可供出售證券：		
本年度確認的公允價值變動	(8,962)	(21,126)
轉入損益的重分類調整金額：		
— 處置收益	—	(338)
— 應佔聯營公司處置收益的份額	—	(545)
— 聯營公司處置	—	(562)
已計入其他全面收入的遞延 所得稅淨額	<u>850</u>	<u>5,846</u>
於本年度確認為其他全面收入 的公允價值儲備淨變動	<u><u>(8,112)</u></u>	<u><u>(16,725)</u></u>

13 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按本公司截至2011年12月31日止年度的普通股股東權益持有人應佔利潤人民幣73,814,000元（2010年：人民幣169,897,000元）及按下列計算的截至2011年12月31日止年度發行在內的普通股的加權平均股數6,771,084,200股（2010年：6,771,084,200股）計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至2010年和2011年12月31日止兩個年度均沒有可能造成攤薄影響的普通股。

14 應收賬款及應收票據

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
售電應收賬款及應收票據	4,931,608	3,752,420
售熱應收賬款及應收票據	248,075	234,386
其他經營活動的應收賬款 及應收票據	<u>68,328</u>	<u>13,778</u>
	5,248,011	4,000,584
減：壞賬準備	<u>(6,750)</u>	<u>(19,910)</u>
	<u><u>5,241,261</u></u>	<u><u>3,980,674</u></u>

截至2011年12月31日，本集團未到期已背書的商業承兌匯票為人民幣7,000,000元，均於2012年3月底前到期。

應收賬款及應收票據(扣除壞賬準備)的賬齡分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
即期	<u>4,929,209</u>	<u>3,807,966</u>
逾期少於1年	207,581	165,642
逾期1至2年	100,119	2,493
逾期多於3年	<u>4,352</u>	<u>4,573</u>
逾期金額	<u><u>312,052</u></u>	<u><u>172,708</u></u>
	<u><u>5,241,261</u></u>	<u><u>3,980,674</u></u>

應收售電款自發票日起計30日內到期。應收售熱款自發票日起計90日內到期。

15 融資租賃承擔

本集團的融資租賃承擔的還款義務如下：

	2011年12月31日	
	最小 租賃付款額 現值 人民幣千元	最小 租賃 付款額 人民幣千元
一年以內	<u>143,119</u>	<u>149,306</u>
一年以上至兩年	146,174	162,360
兩年以上至五年	<u>341,004</u>	<u>429,388</u>
	<u>487,178</u>	<u>591,748</u>
	<u>630,297</u>	<u>741,054</u>
減：未來利息支出總額		<u>(110,757)</u>
融資租賃承擔現值		<u>630,297</u>

2011年，本集團與金融租賃公司簽訂三筆為期3-5年的售後租回協議，向金融租賃公司出售相應資產的同時以租賃形式將出售資產租回。租賃合同期滿後，本集團在付清租金等全部款項後有權選擇以名義貨價（人民幣1元）留購租賃物。截至2011年12月31日，本集團根據售後租回交易安排以融資租賃形式持有的物業、廠房及設備和無形資產帳面淨值分別為人民幣399,184,000元和人民幣315,927,000元。

16 應付賬款和應付票據

本集團的所有應付賬款及應付票據將於一年內到期及支付清還。

17 取得合營公司控制權

寧夏中寧發電有限責任公司(「中寧公司」)原為本公司的合營公司，本公司持有其50%的股權。根據本公司與合營方寧夏發電集團有限責任公司(「寧夏發電集團」)簽署的合作協議，雙方同意本公司於2011年1月1日(「收購日」)起取得對中寧公司財務和經營決策的控制權。本公司的管理層相信其可以對中寧公司實施足夠長時間的控制並據此從其經營活動中獲益，因此於收購日將中寧公司作為其附屬公司。

收購中寧公司預計將提高本集團在寧夏地區的經營業績，從而使本公司股東獲得更高的回報。

收購對價

整體收購對價於收購日的公允價值共計人民幣零元。

可辨認的資產和負債情況如下

	人民幣千元
應收賬款及其他應收款	130,043
存貨	56,977
其他投資	7,323
物業、廠房及設備	1,679,300
無形資產	58,610
長期應收款	20,000
現金及現金等價物	29,791
銀行貸款	(1,175,000)
股東貸款	(200,000)
應付賬款及其他應付款	(68,541)
遞延稅項負債	(58,007)
	<hr/>
可辨認的淨資產合計	<u>480,496</u>

應收賬款及其他應收款包括的合同總金額共計人民幣133,331,000元，其中於收購日預計無法收回的款項共計人民幣3,288,000元。

17 取得合營公司控制權(續)

商譽

人民幣千元

收購對價	—
購買日之前持有中寧公司股權的公允價值	240,248
非控股股東權益，按其應佔被收購方的 資產和負債的確認金額的份額	240,248
可辨認淨資產公允價值	<u>(480,496)</u>
商譽	<u>—</u>

於收購日，本集團對中寧公司50%股權投資的賬面價值為人民幣227,237,000元，該部分權益於收購日的公允價值為人民幣240,248,000元。本集團因分步實現合併按照公允價值重新計量產生的收益人民幣13,011,000元直接計入本集團綜合全面損益表中的投資收益(附註7)。

與收購相關費用

本集團發生與收購相關費用(外部律師費及其他專業諮詢費)共計人民幣700,000元直接計入本集團綜合全面損益表中的管理費用。

取得合營公司控制權導致的現金及現金等價物淨增加

人民幣千元

收購對價	—
收購日應付收購對價	—
中寧公司帳面現金及現金等價物	29,791
支付的收購相關費用	<u>(700)</u>
取得合營公司控制權導致的現金及現金等價物淨增加	<u>29,091</u>

18 收購附屬公司

(a) 收購安徽文匯新產品推廣有限公司及其附屬公司

於2011年5月27日，本公司以人民幣283,315,000元作為收購對價購買了安徽文匯新產品推廣有限公司（「文匯公司」）及其附屬公司51%的權益及表決權。於收購日，文匯公司及其附屬公司仍處於建設期，尚未開展任何經營活動，有關資產及負債的組合不具備作為一項業務中業務流程的要素，因此按資產收購而非業務合併處理。本公司將其購買成本按購買日所取得各項可辨認資產、負債的相對公允價值基礎進行分配。

本公司取得文匯公司及其附屬公司的資產和負債情況如下：

	人民幣千元
應收賬款及其他應收款	8,778
物業、廠房及設備	567,420
現金及現金等價物	108,298
應付賬款及其他應付款	<u>(128,977)</u>
	<u>555,519</u>
歸屬於：	
本公司股東權益持有人	283,315
非控股股東權益	<u>272,204</u>
	<u>555,519</u>

與收購相關費用

本集團發生與收購相關費用（外部律師費及其他專業諮詢費）共計人民幣330,000元直接計入本集團綜合全面損益表中的管理費用。

18 收購附屬公司(續)

(b) 收購內蒙古阿拉善盟順舸礦業有限責任公司

於2011年9月6日，本公司購買了內蒙古阿拉善盟順舸礦業有限責任公司(「順舸公司」) 100%的權益和表決權並取得了對順舸公司的控制權。順舸公司位於中國內蒙古自治區，主要從事煤礦建設及相關業務。於購買日，順舸公司尚處於煤礦建設期。

收購對價

整體收購對價於收購日的公允價值共計人民幣672,078,431元。

可辨認的資產和負債情況如下

	人民幣千元
應收賬款及其他應收款	2,670
存貨	996
物業、廠房及設備及在建工程	831,212
預付租賃	4,844
現金及現金等價物	665
應付賬款及其他應付款	(16,635)
遞延稅項負債	(151,674)
	<hr/>
可辨認的淨資產合計	<u>672,078</u>

商譽

此次收購確認的商譽如下：

	人民幣千元
收購對價	672,078
可辨認淨資產公允價值	<u>(672,078)</u>
	<hr/>
商譽	<u>—</u>

18 收購附屬公司(續)

(b) 收購內蒙古阿拉善盟順舸礦業有限責任公司(續)

與收購相關費用

本集團發生與收購相關費用(外部律師費及其他專業諮詢費)共計人民幣820,000元直接計入本集團綜合全面損益表中的管理費用。

(c) 收購內蒙古浩源煤炭有限公司

於2011年9月30日，本公司購買了內蒙古浩源煤炭有限公司(「浩源公司」)85%的權益和表決權並取得了對浩源公司的控制權。浩源公司位於中國內蒙古自治區，主要從事煤礦建設、煤炭生產及相關業務。

收購浩源公司預計將提升本集團的整體盈利能力並提高本集團在內蒙古地區的經營業績，從而使本公司股東獲得更高的回報。

自2011年9月30日至2011年12月31日止期間，浩源公司貢獻銷售收入人民幣54,475,000元並實現利潤人民幣25,730,000元。如收購日為2011年1月1日，管理層預計本集團本年合併銷售收入可達人民幣54,275,742,000元，同時本集團本年合併利潤可達人民幣137,467,000元。管理層在做出上述估計時假設若收購發生於2011年1月1日所產生的公允價值調整金額與收購當日暫時確定的公允價值調整金額是相同的。

18 收購附屬公司(續)

(c) 收購內蒙古浩源煤炭有限公司(續)

收購對價

整體收購對價於收購日的公允價值共計人民幣691,777,380元。

可辨認的資產和負債情況如下

	人民幣千元
應收賬款及其他應收款	7,645
物業、廠房及設備及在建工程	1,229,281
預付租賃	11,284
現金及現金等價物	84,863
應付賬款及其他應付款	(300,192)
遞延稅項負債	(219,026)
	<hr/>
可辨認的淨資產合計	<u><u>813,855</u></u>

18 收購附屬公司(續)

(c) 收購內蒙古浩源煤炭有限公司(續)

商譽

此次收購確認的商譽如下：

	人民幣千元
收購對價	691,777
非控股股東權益，按其應佔被收購方的 資產和負債的確認金額的份額	122,078
可辨認淨資產公允價值	<u>(813,855)</u>
商譽	<u> —</u>

與收購相關費用

本集團發生與收購相關費用(外部律師費及其他專業諮詢費)共計人民幣830,000元直接計入本集團綜合全面損益表中的管理費用。

(d) 收購四川活興投資有限責任公司、四川協興投資有限責任公司和四川涼山水洛河電力開發有限公司

於2011年9月30日，本公司購買了四川活興投資有限責任公司(「活興公司」)和四川協興投資有限責任公司(「協興公司」)100%的權益和表決權並取得了對活興公司和協興公司的控制權。活興公司和協興公司位於中國四川省，均主要從事電力企業投資。活興公司和協興公司共投資7家水電企業，包括控制四川涼山水洛河電力開發有限公司(「水洛河公司」)及參股其他6家水電企業。收購完成後，本公司持有活興公司和協興公司100%的權益，從而間接取得了對水洛河公司的控制權。由於收購活興公司和協興公司以及取得水洛河公司控制權這一系列交易相互牽制，本公司將上述交易視為一項交易進行整體會計處理。於收購日，水洛河公司主要項目尚處於前期工作階段，有關資產及負債的組合並不具備作為一項業務中業務流程的要素，因而按資產收購而非業務合併處理。因此，購買成本按照購買日所取得的各項可辨認資產、負債的相對公允價值基礎進行分配。

18 收購附屬公司(續)

(d) 收購四川活興投資有限責任公司、四川協興投資有限責任公司和四川涼山水洛河電力開發有限公司(續)

收購對價

整體收購對價於收購日的公允價值共計人民幣1,690,000,000,元。

可辨認的資產和負債情況如下

	人民幣千元
應收賬款及其他應收款	111,565
其他投資	427,530
物業、廠房及設備及在建工程	2,070,085
無形資產	1,382,967
受限貨幣資金	64,000
現金及現金等價物	359,281
銀行貸款	(1,447,056)
應付賬款及其他應付款	(318,136)
	<hr/>
可辨認的淨資產合計	2,650,236
	<hr/> <hr/>
歸屬於：	
本公司股東權益持有人	1,690,000
非控股股東權益	960,236
	<hr/>
	2,650,236
	<hr/> <hr/>

18 收購附屬公司(續)

(d) 收購四川活興投資有限責任公司、四川協興投資有限責任公司和四川涼山水洛河電力開發有限公司(續)

與收購相關費用

本集團發生與收購相關費用(外部律師費及其他專業諮詢費)共計人民幣2,488,000元直接計入本集團綜合全面損益表中的管理費用。

(e) 收購附屬公司導致的現金及現金等價物淨減少

	人民幣千元
收購對價	3,337,170
收購日應付收購對價	(1,306,601)
附屬公司帳面現金及現金等價物	(553,107)
支付的收購相關費用	<u>4,388</u>
收購附屬公司導致的現金及現金等價物淨減少	<u><u>1,481,850</u></u>

19 或有負債

於2011年12月31日，本公司為若干附屬公司的合計人民幣2,183,238,000元(2010年：人民幣1,495,200,000元)的銀行貸款提供擔保。本集團的附屬公司四川廣安發電有限責任公司向四川華鎣山龍灘煤電有限責任公司提供銀行借款擔保共人民幣163,757,000元(2010年：人民幣175,457,000元)；本集團的附屬公司中寧公司向寧夏發電集團提供銀行借款擔保共人民幣26,800,000元(2010年：人民幣零元)。

二. 按照中國企業會計準則編製的合併財務報表財務信息摘要

以下合併財務資料節錄自本集團二零一一年年報中所載的按中國企業會計準則編製的已經審計合併財務報表

合併資產負債表

2011年12月31日

(金額單位：人民幣)

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
流動資產		
貨幣資金	2,474,260	1,266,436
應收票據	315,651	118,623
應收賬款	4,925,610	3,862,051
預付款項	965,267	859,688
其他應收款	777,655	600,709
存貨	2,777,508	1,760,239
應收股利	—	—
其他流動資產	765,862	1,136,987
流動資產合計	13,001,813	9,604,733
非流動資產		
可供出售金融資產	39,506	42,906
長期應收款	176,365	68,393
長期股權投資	10,726,075	9,512,944
固定資產	89,251,907	74,557,721
在建工程	13,992,610	14,609,301
工程物資	160,856	879,631
工程及工程物資預付款	5,126,817	7,657,751
無形資產	13,287,396	9,543,341
商譽	790,157	790,552
遞延所得稅資產	444,484	322,269
其他非流動資產	1,381,171	270,810
非流動資產合計	135,377,344	118,255,619
資產總計	148,379,157	127,860,352

合併資產負債表(續)

2011年12月31日

(金額單位：人民幣)

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
流動負債		
短期借款	26,719,139	24,299,330
應付票據	1,265,832	2,208,011
應付賬款	5,417,851	5,531,952
預收款項	791,135	569,327
應付職工薪酬	110,055	130,193
應交稅費	446,467	270,335
應付利息	421,332	293,739
應付股利	11,744	7,664
其他應付款	4,905,762	2,931,861
應付短期融資券	3,551,384	3,008,983
一年內到期的 非流動負債	10,362,977	7,408,832
流動負債合計	54,003,678	46,660,227
非流動負債		
長期借款	61,734,471	50,159,994
應付債券	3,863,579	5,346,441
長期應付款	1,224,301	1,234,710
專項應付款	6,500	8,020
遞延所得稅負債	2,376,916	1,960,728
其他非流動負債	1,523,562	903,034
非流動負債合計	70,729,329	59,612,927
負債合計	124,733,007	106,273,154

合併資產負債表(續)

2011年12月31日

(金額單位：人民幣)

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
股東權益		
股本	6,771,084	6,771,084
資本公積	4,607,401	4,512,428
專項儲備	3,268	—
盈餘公積	1,547,510	1,533,554
未分配利潤	3,175,032	3,109,795
	<hr/>	<hr/>
歸屬於母公司股東權益合計	16,104,295	15,926,861
歸屬於少數股東權益	7,541,855	5,660,337
	<hr/>	<hr/>
股東權益合計	23,646,150	21,587,198
	<hr/>	<hr/>
負債和股東權益總計	148,379,157	127,860,352
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

合併利潤表

2011年度

(金額單位：人民幣)

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
營業收入	54,490,807	45,448,778
減：營業成本	49,464,893	42,121,006
營業稅金及附加	209,380	186,436
管理費用	1,519,748	1,324,430
財務費用	4,925,259	3,288,889
資產減值轉回	(13,025)	(14,539)
加：投資收益	1,281,786	846,211
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	556,872	328,230
營業虧損	(333,662)	(611,233)
加：營業外收入	531,000	853,390
減：營業外支出	20,550	9,428
其中：非流動資產處置損失	3,137	2,549
利潤總額	176,788	232,729
減：所得稅費用	32,065	126,517
淨利潤結餘	144,723	106,212

合併利潤表(續)

2011年度

(金額單位：人民幣)

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
淨利潤承前	144,723	106,212
歸屬於母公司股東的淨利潤	79,193	207,844
歸屬於少數股東損益	65,530	(101,632)
每股收益(人民幣元)：		
基本每股收益	<u>0.012</u>	<u>0.031</u>
稀釋每股收益	<u>0.012</u>	<u>0.031</u>
加：其他綜合收益	(8,112)	(16,725)
綜合收益總額	<u>136,611</u>	<u>89,487</u>
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	71,201	191,196
歸屬於少數股東的綜合收益總額	65,410	(101,709)

三. 按中國企業會計準則和國際財務報告準則編製的財務報表的差異說明

1. 企業會計準則和國際財務報告準則之重大差異對淨利潤的影響分析如下：

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
按中國會計準則		144,723	106,212
按國際財務報告準則			
調整的項目及金額：			
同一控制下的企業合併	(i)	(29,118)	(42,146)
政府補助	(ii)	13,478	11,838
維簡費、安全生產費調整	(iii)	3,845	—
調整對稅務的影響		2,146	9,981
		<u>135,074</u>	<u>85,885</u>

2. 企業會計準則和國際財務報告準則之重大差異對淨資產的影響分析如下：

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
按中國會計準則		23,646,150	21,587,198
按國際財務報告準則			
調整的項目及金額：			
同一控制下的企業合併	(i)	709,089	738,207
政府補助	(ii)	(412,567)	(317,803)
調整對稅務的影響		(142,635)	(144,781)
		<u>23,800,037</u>	<u>21,862,821</u>

三. 按中國企業會計準則和國際財務報告準則編製的財務報表的差異說明(續)

2. 企業會計準則和國際財務報告準則之重大差異對淨資產的影響分析如下:(續)

附註:

- (i) 根據本集團按照國際財務報告準則編製的財務報表中所採用的會計政策，無論同一控制下企業合併還是非同一控制下企業合併，本集團在企業合併中取得的資產和負債，均是按照購買日被購買方可辨認資產和負債的公允價值計量；在編製合併財務報表時，以購買日確定的各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎對子公司的財務報表進行調整。本公司所支付的合併成本大於被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額確認為商譽。

根據企業會計準則，對於同一控制下企業合併，本集團在企業合併中取得的資產和負債，是按照合併日被合併方的賬面價值計量，編製合併財務報表時，以母公司及子公司的財務報表為基礎編製。本公司支付的合併對價賬面價值大於合併中取得的淨資產賬面價值份額的差額，應調減資本公積中的股本溢價或留存收益。

另外，根據企業會計準則，同一控制下的控股合併，在合併當期編製合併財務報表時，應當對合併報表的期初數進行調整，同時應當對比較報表的相關項目進行調整，視同合併後的報告主體在以前期間一直存在，因合併而增加的淨資產須調整資本公積。

- (ii) 根據國際財務報告準則，滿足一定條件的政府補助會先記於長期負債，並當有關的工程符合政府補助的要求時，在其有關資產的使用年限內按直線法攤銷記入利潤表內。

根據企業會計準則，與資產相關的政府補助(有政府文件規定記入資本公積的)不確認為遞延收益。

- (iii) 按中國政府相關機構的有關規定，煤炭企業應根據煤炭產量計提維簡費、安全生產費及其他類似性質的費用，計入當期費用並在所有者權益中的專項儲備單獨反映。按規定範圍使用專項儲備用於費用性支出或形成固定資產時，按實際支出或形成固定資產的成本沖減專項儲備。

根據國際財務報告準則，維簡費、安全生產費用及其他類似性質的費用在提取時以利潤分配形式在所有者權益中的專項儲備項目單獨反映。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，相關資本性支出則於發生時確認為物業、廠房及設備，按相應的折舊方法計提折舊，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，沖減專項儲備項目並增加未分配利潤項目，以專項儲備餘額沖減至零為限。