

# 国电电力发展股份有限公司

## 2011 年年度报告摘要

### §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、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 [www.sse.com.cn](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 公司年报经六届三十次董事会审议通过，王光华独立董事因其他事务未出席会议，委托刘润来独立董事行使表决权。

1.3 公司年度财务报告已经中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司董事长朱永芑、总经理冯树臣、总会计师姜洪源及会计机构负责人（会计主管人员）任慕棣声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

### §2 公司基本情况

#### 2.1 基本情况简介

股票简称	国电电力
股票代码	600795
上市交易所	上海证券交易所

#### 2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈景东	李忠军
联系地址	北京市朝阳区安慧北里安园 19 号	北京市朝阳区安慧北里安园 19 号
电话	010-58682200	010-58682103
传真	010-64829900	010-64829902
电子信箱	cjd@600795.com.cn	lizhongjun@600795.com.cn

### §3 会计数据和财务指标摘要

#### 3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2011 年	2010 年	本年比上年 增减 (%)	2009 年
营业总收入	50,557,625,192.49	41,035,752,546.06	23.2	3,666,655,657.08
营业利润	4,977,214,321.90	3,518,832,484.05	41.45	1,322,035,034.01
利润总额	5,231,934,246.78	3,744,653,305.97	39.72	1,336,991,175.13
归属于上市公司股东的净利润	3,647,367,405.08	2,429,161,080.76	50.15	2,492,897,611.26
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,404,335,717.79	1,482,474,886.08	62.18	1,485,177,910.04
经营活动产生的现金流量净额	10,376,251,038.88	6,624,048,727.95	56.65	11,645,927,270.71
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	182,184,215,242.87	153,749,774,251.62	18.49	119,739,792,819.19
负债总额	141,938,473,628.56	116,267,487,715.45	22.08	88,495,404,956.46
归属于上市公司股东的所有者权益	27,377,689,718.76	25,471,129,516.64	7.49	20,546,917,707.55
总股本	15,394,570,590.00	15,394,570,590.00	0	5,447,769,058.00

### 3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年 增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.237	0.209	13.40	0.202
稀释每股收益 (元 / 股)	0.237	0.209	13.40	0.202
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	0.237	0.209	13.40	0.202
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.156	0.127	22.83	0.136
加权平均净资产收益率 (%)	13.714	11.314	增加 2.4 个百分点	10.689
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	9.262	8.493	增加 0.769 个百分点	9.954
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.67	0.43	55.81	0.94
	2011 年 末	2010 年 末	本年末比上年 年末增减 (%)	2009 年 末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	1.78	1.65	7.88	1.61
资产负债率 (%)	77.91	75.62	上升了 2.29 个百分点	73.91

### 3.3 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	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	1,552,078,650.62		518,623,070.19	246,670,363.96
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	122,443,825.91		177,561,398.37	47,854,825.59
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	1,996,721.34			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			-93,149.00	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	494,588.67		547,921,330.02	897,947,505.82
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	16,817,910.00		5,920,567.52	1,731,375.00
对外委托贷款取得的损益			1,106,236.64	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	69,449,537.87		14,347,850.00	-25,246,623.92
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-65,000,000.00	2011 年，依据《国务院批转发展改革委、能源办关于加快关停小火电机组若干意见的通知》（国发[2007]2 号）文件精神，国电电力大连开发区热电厂将于 2012 年关停两台发电机组。经减值测试	-82,264,498.79	-147,886,743.04

		后, 两台机组合计计提减值准备 65,000,000.00 元, 计入非经常性损益, 在其他符合非经常性损益定义的损益项目中列示。		
少数股东权益影响额	-43,778,363.16		-80,223,044.67	23,863,045.80
所得税影响额	-411,471,183.96		-156,213,565.60	-37,214,047.99
合计	1,243,031,687.29		946,686,194.68	1,007,719,701.22

#### § 4 股东持股情况和控制框图

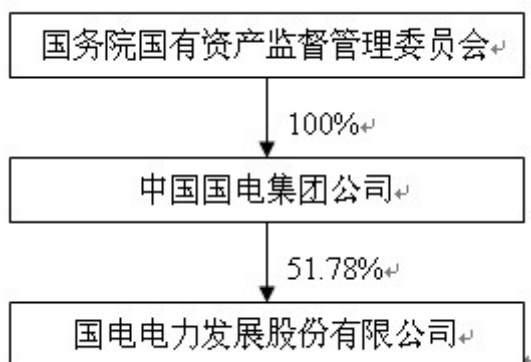
##### 4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	589,233 户	本年度报告公布日前一个月末 股东总数	575,644 户		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国国电集团公司	国家	51.78	7,971,873,482	1,440,288,826	无
上海电气（集团）总公司	国家	1.30	200,000,000	0	未知
哈尔滨动力设备股份有限公司	未知	1.04	160,000,000	0	未知
西藏自治区投资有限公司	国家	1.02	156,800,000	0	未知
北京能源投资（集团）有限公司	国家	0.66	100,975,770	0	未知
中国供销集团有限公司	未知	0.65	100,000,000	0	未知
中国银行－嘉实稳健开放式证券投资基金	其他	0.62	94,901,252	0	未知
中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金	其他	0.57	88,354,208	0	未知
全国社保基金一零三组合	其他	0.54	83,147,609	0	未知
中国建设银行－华夏优势增长股票型证券投资基金	其他	0.54	82,999,822	0	未知
前 10 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			
中国国电集团公司	6,531,584,656	人民币普通股			
上海电气（集团）总公司	200,000,000	人民币普通股			
哈尔滨动力设备股份有限公司	160,000,000	人民币普通股			
西藏自治区投资有限公司	156,800,000	人民币普通股			
北京能源投资（集团）有限公司	100,975,770	人民币普通股			
中国供销集团有限公司	100,000,000	人民币普通股			
中国银行－嘉实稳健开放式证券投资基金	94,901,252	人民币普通股			
中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金	88,354,208	人民币普通股			

全国社保基金一零三组合	83,147,609	人民币普通股
中国建设银行－华夏优势增长股票型证券投资基金	82,999,822	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国国电集团公司是公司控股股东。未知上述股东之间是否存在关联关系，未知上述股东之间是否属于《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。	

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

1、报告期内经营情况的回顾

(1) 公司总体运行概述

2011 年，我国全社会用电量平稳较快增长，全年全社会用电量 46928 亿千瓦时，比上年增长 11.74%。全国全口径发电量 47217 亿千瓦时，比上年增长 11.68%。

据有关资料显示，2011 年全国发电装机容量继续增加，结构调整加快。新增装机容量 9041 万千瓦，2011 年底发电装机容量达到 10.56 亿千瓦，其中水电、核电、风电等非火电类型发电装机容量比重达到 27.50%，比上年提高 0.93 个百分点。全年 6000 千瓦及以上电厂发电设备平均利用小时数为 4731 小时，比上年增加 81 小时。其中，水电设备平均利用小时 3028 小时，比上年降低 376 小时，是近二十年来的最低水平；火电设备平均利用小时 5294 小时，是 2008 年以来的最高水平，比上年提高 264 小时；核电 7772 小时，比上年降低 69 小时；风电 1903 小时，比上年降低 144 小时。

2011 年，公司深入贯彻落实科学发展观，积极应对各种困难挑战，紧紧围绕“抓发展、增效益、强管理、上水平”的中心任务，全面实施发展攻坚、效益攻坚和管理攻坚，各项工作取得实质性进展，圆满超额完成了 2011 年的各项目标任务。截至 2011 年底，公司控股装机容量达到 3204.04 万千瓦，其中火电 2291.20 万千瓦，水电 721.26 万千瓦，风电 188.08 万千瓦，太阳能光伏 3.5 万千瓦。

(2) 发展情况

2011 年，公司坚持“优化发展火电，大力发展风电、水电、煤炭产业，稳健发展煤化工，择优发展太阳能，积极发展核电”的发展思路，全面推进企业转型，全年核准 375 万千瓦，新增机组容量 324.96 万千瓦。

火电方面，公司的新疆库车二期扩建项目获得了国家发改委的核准，朝阳、武威项目以及新疆的克拉玛依、库尔勒、巴楚和北屯等共计 377 万千瓦火电项目取得国家发改委路条。

邯郸、朝阳、湖东、上海庙、普兰店、潍坊、乐亭等一批项目的前期工作在稳步推进。

清洁能源方面，发展步伐加快。大渡河公司加快推进流域水电项目开发，猴子岩 170 万千瓦水电项目、枕头坝一级 72 万千瓦和沙坪二级 34.8 万千瓦项目已取得国家发改委核准文件（枕头坝一级、沙坪二级于 2012 年 3 月获得核准）；加大中小水电开发并购力度，红山项目获得核准，取得了浙江青田水利枢纽项目开发权。加快风电项目开发，全年风电核准 132 万千瓦，取得路条 240 万千瓦；河北乐亭 30 万千瓦海上风电路条文件上报国家能源局。推进太阳能资源储备和开发，取得资源 400 万千瓦，全年核准容量 7 万千瓦。

非电方面，煤炭、煤化工项目开发稳步推进。察哈素煤矿项目核准文件和积家井煤矿、宋新庄煤矿项目路条文件已上报国家发改委；英力特宁东一期项目全面开工建设；晶阳公司、宁夏太阳能公司多晶硅冷氢化技改方案基本确定。

### （3）发电量情况

截至 2011 年底，公司全资及控股各运行发电企业累计完成发电量 1496.04 亿千瓦时（包含英力特青铝自备电厂），上网电量 1411.32 亿千瓦时（包含英力特青铝自备电厂），较去年同期分别增加了 16.80% 和 16.83%。完成利用小时 5218 小时，高于全国平均水平 487 小时。其中，火电完成 5771 小时，高于全国 477 小时；水电完成 3944 小时，高于全国 916 小时；风电完成 1965 小时，高于全国 62 小时；光伏完成 1489 小时。

### （4）电价调整情况

为疏导电价矛盾，保障电力供应，支持可再生能源发展，促进节能减排，国家发改委决定于 2011 年 12 月 1 日起，适当调整全国销售电价和上网电价水平。重点疏导了煤炭价格上涨对火电企业发电成本造成的影响，适当疏导了部分水电企业的经营困难问题，并对安装且运行脱硝装置的燃煤发电企业，按照每千瓦时 0.8 分钱的标准试行脱硝电价。受此影响，公司华北、华东、东北、南方电网区域火力发电企业上网电价增幅每千瓦时超过 2 分钱，其中，大同两厂、北仑一发、北仑三发每千瓦时分别调增 3.06 分钱、3 分钱和 3.3 分钱；大渡河公司瀑布沟电站上网电价每千瓦时提高 2 分钱；北仑三发在浙江统一调价标准的基础上，取得了脱硝电价试点资格，成为全国第一批执行脱硝电价的发电企业。

受本次电价调整影响，公司火力发电企业度电收入有所提高，对 2012 年公司生产经营工作起到十分积极的促进作用。

### （5）燃料情况

2011 年煤炭市场供需两旺，价格整体上扬，供应面临的地域结构性问题日渐突出。面对价格不断上涨压力，公司燃料管理工作牢牢抓住“把握市场趋势、保障燃煤供应、优化来煤结构、细化过程监督、强化闭环管理，充实锻炼队伍”的主线，重点做好“优化来煤结构、控制标煤单价”的中心工作，积极做好资源衔接与订货，提高重点计划兑现率；大力开拓煤源，优化来煤结构；优化采购渠道，强化对矿直购，减少中间环节；加强运输保障，增加铁路来煤；建设数字化煤场，科学开展配煤掺烧；优化储煤结构，开展商业储煤；关注国际煤炭市场，择机采购进口煤炭，有效缓解煤价上涨压力。

截止 2011 年底，公司入炉综合标煤单价完成 670.26 元/吨，同比上涨 33.07 元/吨；公司所属及控股各火力发电企业 2011 年度耗用原煤 6297.3 万吨。

### （6）技术创新情况

报告期内，公司大力实施汽轮机高效化检修和辅助设备节能改造工作，大同和石嘴山公司机组改造后煤耗明显下降；北仑、庄河、邯郸公司通过实施汽动引风机、汽轮机汽封、风机降速等系列改造，节能效果成效明显；积极开展合同能源管理，高度重视新技术推广应用，东胜公司利用热泵回收汽轮机乏汽余热，大同三期深入开展锅炉改烧低质煤，庄河公司积极研究锅炉改烧褐煤等技术，有效提升企业竞争力；深入研究火电机组燃烧前、中、后各污染物控制技术，提前谋划，优化技改，努力实现烟尘、二氧化硫、氮氧化物等多污染物的系统

化脱除和联合控制；大力进行机组脱硫改造，大同、庄河、邯郸公司实施了电除尘器高频电源改造，大同、石嘴山、宣威公司对烟囱、烟道进行了防腐处理，公司在运火电机组均实现达标排放；组织召开“粉煤灰综合利用现场推进会”，结合各厂实际情况，制定了公司粉煤灰综合利用改造方案，全年公司固体废弃物综合利用率同比提升 1.78 个百分点。

在燃料管理方面，公司创新燃料管理思路和方法，优化管理流程，努力提高燃料精细化、智能化管理水平。以自动化技术为核心，整合信息平台，在东胜热电公司创建燃料入厂验收“无人值守”智能系统；石嘴山电厂针对煤质多变、灰分增大、硫分增大、煤质变差等现状，建立了购煤成本与各种附加成本的“综合成本”模型，开发了“火电厂配煤管理数字化技术及决策支持系统”；大同第二发电厂编制配煤掺烧数学模型，每日根据电力市场负荷预测，计算分析用煤经济性，及时调整高中低卡煤的上煤比例等等。

在化工方面，公司 2011 年实施完成技改项目 8 项；全年累计申请专利 19 项（其中发明专利 3 项），获专利授权 15 项（其中发明专利 1 项）。

## 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

#### 1) 行业发展趋势

根据有关资料显示，预计 2012 年，全国将新增装机 8500 万千瓦左右，到 2012 年底全国口径发电装机容量可能达到 11.4 亿千瓦左右。据中电联预测，2012 年全国电力供需仍然总体偏紧，区域性、时段性、季节性缺电仍然较为突出，最大电力缺口 3000-4000 万千瓦。全年发电设备利用小时将在 4750 小时左右，火电设备利用小时在 5300-5400 小时。

#### 2) 公司面临的竞争格局

按照 2012 年全国能源工作会议的精神，国家将进一步加强能源的行业管理，深化能源体制机制改革包括电力体制改革、电价改革、新能源和可再生能源体制改革等。能源体制的改革进程和力度将对整个行业的发展和竞争格局产生重大影响。此外近两年来火电装机增长相对较缓，而新能源发电特别是风电的发展规模增长显著，但新能源在为电力结构调整、节能减排做出贡献的同时，也对电力供需平衡造成一定的影响。

同时，公司也面临着良好的发展机遇。一是电力供需关系发生新变化。据相关数据统计，2012 年全国仍将有较大的电力缺口，这将有利于公司部分区域电厂机组利用小时数的进一步回升。二是大型电源基地建设迎来新契机。国家电力工业“十二五”规划即将出台，加快大型电源基地和特高压电网建设被列为四大主攻方向之一，这将有利于公司加快重点区域大型高效火电项目的开发。三是新能源发展迎来新机遇。我国扩大可再生能源比重，进一步调整了水电、风电和太阳能等能源发展规划，这将对发展新能源、调整产业结构产生积极影响。四是公司软实力进一步增强。公司整体管理水平稳步提升，上下团结协作、思想统一，为发展打下了牢固的基础。

### (2) 公司未来发展战略及 2012 年度经营计划

2012 年，公司将继续实施“新能源引领转型，实现绿色发展”的战略，优化发展火电，大力发展风电、水电、煤炭产业，择优发展太阳能，稳健发展煤化工，积极发展核电。公司将紧紧抓住“发展、效益、管理”三大主题，务实进取，开拓创新，坚持以经济效益为中心，以科学发展为主线，以转型企业、挖潜提效、强化管理为重点，以党的建设、员工队伍建设和企业文化建设为保障，全面推动各项工作，不断提高公司的综合实力和可持续发展能力，努力建设国内领先、国际一流的综合性电力上市公司。

2012 年，公司计划完成发电量 1589.06 亿千瓦时。全年计划核准机组容量 784.6 万千瓦，新增投产机组容量 287.9 万千瓦。在发展计划方面，一是积极发展高效清洁火电。紧跟国家“五片一带”能源布局，重点加快内蒙上海庙、长滩、新疆哈密等煤电一体化项目和北仑四期、

大同湖东等大型火电项目开发。择优开发城市热电项目。二是加快新能源项目开发。风电方面，加大开发、建设力度，重点加快山西平鲁、河北康保、内蒙太仆寺旗等大型规模化风场开发，并积极抢占海上风电资源。水电方面，继续大力发展大渡河公司、新疆公司的水电开发，加快东北、青海、福建等区域优质中小水电项目的开发并购，努力做大水电规模。太阳能方面，重点加快储备优质资源，控制开发节奏，积极开发光煤、光热等示范项目。积极推进燃气分布式能源及核电项目开发。高度重视 CDM 项目开发，提高投资收益。三是加大煤炭产业开发力度。重点加快内蒙、新疆区域大型整装煤炭项目开发，落实晶阳公司和东胜热电煤炭配置。做好英力特宁东煤化工项目的设计优化，强化施工管理，确保一期项目 2012 年部分投产。稳妥推进内蒙古晶阳公司、宁夏太阳能公司的多晶硅冷氢化改造，确保晶阳公司多晶硅项目高标准试生产。四是严格新项目开工条件。细致梳理年内开工项目，合理安排开工计划，计划内开工项目必须要具备符合公司转型战略、建设资金落实到位、具有良好经济效益三个条件。

(3) 资金需求及使用计划

2012 年，公司资金需求为 323.69 亿元。资金主要用于投资清洁能源及大型火电项目、煤电一体化项目等。

(4) 公司面临的主要风险因素分析

综合分析当前形势，公司仍面临诸多压力和挑战。

一是社会用电量增幅放缓。我国经济将进入低速增长、深度调整期，经济增长速度进一步放缓，预计今年 GDP 增速回落至 8% 以下，社会用电量增幅也将随之下行，依靠电量增长缓解经营压力的空间比较有限。同时经济下行，对煤化工市场、多晶硅市场也产生了十分不利的影响。

二是资金市场形势非常紧张。准备金率仍维持在较高的水平，使得银行严格了放贷条件、降低了授信额度，部分在运电厂和基建项目融资困难。

三是煤电价格矛盾未能根本缓解。受全球流动性过剩影响，我国煤炭企业涨价动力依然较强。尽管国家出台了监管煤价和上调电价的综合措施，但电价形成机制不合理等深层次问题并未解决，同时市场煤与重点计划煤价差较大，重点合同煤价格上涨已成定局，重点合同兑现率下降、煤质下滑等变相涨价行为依然存在，且有加剧趋势。

四是节能减排压力明显增大。新的《火电厂大气污染物排放标准》更加严格。环保部将对完不成减排任务的地方和企业集团，执行项目“地方限批”和“行业限批”，这一政策，无论对新开发项目的环保核准，还是对在运项目的技改和经营都将形成很大压力。

五是风电发展速度受限。国家能源局收紧地方风电项目审批权，项目审批程序延长、难度增大，同时并网送出难、征林征地难等问题将在一定时期内长期存在，在一定程度上制约了风电的快速发展。

3、本公司合并财务报表主要项目的异常情况及原因的说明

(1) 资产负债表项目

项 目	期末余额	年初余额	变动金额	变动比例
货币资金	4,274,831,881.96	1,255,997,718.32	3,018,834,163.64	240.35%
应收票据	552,681,114.23	221,457,724.24	331,223,389.99	149.57%
其他非流动资产	185,880,117.36	18,094,641.50	167,785,475.86	927.27%
应付票据	2,610,808,687.38	6,182,241,260.05	-3,571,432,572.67	-57.77%
应交税费	-1,653,771,251.98	-1,186,715,988.65	-467,055,263.33	-39.36%
应付股利	973,628,647.66	603,133,471.15	370,495,176.51	61.43%
其他流动负债	1,270,000,000.00	6,300,000,000.00	-5,030,000,000.00	-79.84%



项目	期末余额	年初余额	变动金额	变动比例
长期借款	58,707,625,174.43	29,423,307,785.68	29,284,317,388.75	99.53%
应付债券	7,893,601,006.59	3,399,291,167.46	4,494,309,839.13	132.21%

货币资金期末数为 4,274,831,881.96 元，比年初数增长了 240.35%，主要系本公司及本公司的控股子公司加强资金安全，提前筹集资金所致。

应收票据期末数为 552,681,114.23 元，比年初数增长了 149.57%，主要系本公司的控股子公司国电大渡河流域水电开发有限公司、国电石嘴山发电有限责任公司、国电英力特能源化工集团股份有限公司、国电内蒙古上海庙热电有限公司及全资子公司国电江苏电力有限公司、国电新疆电力有限公司本期票据结算量增加所致。

其他非流动资产期末数为 185,880,117.36 元，比年初数增长了 927.27%，主要系本公司控股子公司国电宣威发电有限责任公司本期开展售后回租融资租赁业务确认未实现的售后回租损益所致。

应付票据期末数为 2,610,808,687.38 元，比年初数减少了 57.77%，主要系本公司的控股子公司国电大渡河流域水电开发有限公司、国电宣威发电有限责任公司、国电电力大连庄河发电有限责任公司、国电石嘴山第一发电有限公司、国电英力特能源化工集团股份有限公司、国电浙江北仑第三发电有限公司及全资子公司国电江苏电力有限公司、国电新疆电力有限公司、国电电力酒泉发电有限公司、国电和风风电开发有限公司、国电电力河北新能源开发有限公司、国电江苏谏壁发电有限公司本期为降低融资成本减少票据结算量所致。

应交税费期末数为-1,653,771,251.98 元，比年初数减少了 39.36%，主要系本公司及本公司的子公司本期待抵扣的购进固定资产增值税增加所致。

应付股利期末数为 973,628,647.66 元，比年初数增加了 61.43%，主要系本公司尚未支付的中国国电集团公司的股利增加所致。

其他流动负债期末数为 1,270,000,000.00 元，比年初数减少了 79.84%，主要系本公司及本公司的子公司国电电力大同发电有限责任公司、河北邯郸热电股份有限公司、国电电力大连庄河发电有限责任公司、国电英力特能源化工集团股份有限公司、国电浙江北仑第三发电有限公司及本公司的全资子公司国电江苏电力有限公司、国电新疆电力有限公司偿还使用的中国国电集团公司发行的短期融资券所致。

长期借款期末数为 58,707,625,174.43 元，比年初数增加了 99.53%，主要系本公司及子公司为了保障资金安全，优化融资结构增加长期借款所致。

应付债券期末数为 7,893,601,006.59 元，比年初数增加了 132.21%，主要系本公司本期公开发行 55 亿元的可转换公司债券所致。

(2) 利润表项目

项目	本期数	上期数	变动金额	变动比例
财务费用	5,011,248,115.52	3,356,866,849.58	1,654,381,265.94	49.28%
投资收益	3,185,495,877.05	1,702,712,607.90	1,482,783,269.15	87.08%

财务费用本期数为 5,011,248,115.52 元，比上期数增加了 49.28%，主要系本公司控股子公司国电大渡河流域水电开发有限公司电源项目投产利息资本化金额减少、本期融资金额增加、国家上调银行贷款基准利率所致。

投资收益本期数为 3,185,495,877.05 元，比上期数增加了 87.08%，主要系本公司出售国电南瑞科技股份有限公司、远光软件股份有限公司的股票收益增加所致。

(3) 现金流量表项目

项目	本期数	上期数	变动金额	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	10,376,251,038.88	6,624,048,727.95	3,752,202,310.93	56.65%

项目	本期数	上期数	变动金额	变动比例
筹资活动产生的现金流量净额	15,416,422,926.93	23,269,679,393.31	-8,032,966,466.38	-33.75%

经营活动产生的现金流量净额本期数为 10,376,251,038.88 元，比上期数增加了 56.65%，主要系本公司控股子公司国电大渡河流域水电开发有限公司、国电电力大同发电有限责任公司、国电浙江北仑第一发电有限公司、国电浙江北仑第三发电有限公司及本公司的全资子公司国电江苏电力有限公司、国电江苏谏壁发电有限公司等公司本期销售电量收到的现金增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额本期数为 15,416,422,926.93 元，比上期数减少了 33.75%，主要系本公司上期公开发行了 A 股股票募集了 95.70 元亿的资金所致。

4、前五名供应商采购和销售客户销售情况

单位：元 币种：人民币

前五名供应商采购金额合计	占采购总额比重	前五名销售客户销售金额合计	占销售总额比重
13,371,354,252	50%	37,316,795,156.25	73.81%

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
电力行业	43,066,300,242.88	35,801,442,255.18	16.87	17.15	15.25	增加了 1.37 个百分点
热力行业	991,002,457.76	1,337,641,509.80	-34.98	38.54	42.91	减少了 4.13 个百分点
化工行业	2,882,837,967.01	2,408,514,902.18	16.45	20.43	24.53	减少了 2.75 个百分点
煤炭销售	2,324,510,755.87	2,274,795,422.14	2.14	734.94	674.43	增加了 7.65 个百分点
其他行业	782,356,950.25	626,733,092.44	19.89	39.26	24.93	增加了 9.19 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
电力产品	43,066,300,242.88	35,801,442,255.18	16.87	17.15	15.25	增加了 1.37 个百分点
热力产品	991,002,457.76	1,337,641,509.80	-34.98	38.54	42.91	减少了 4.13 个百分点
化工产品	2,882,837,967.01	2,408,514,902.18	16.45	20.43	24.53	降低了 2.75 个百分点

煤炭销售产 品	2,324,510,755.87	2,274,795,422.14	2.14	734.94	674.43	增加了 7.65 个百分点
其他产品	782,356,950.25	626,733,092.44	19.89	39.26	24.93	增加了 9.19 个百分点

注：煤炭销售为公司全资子公司江苏公司下属的镇江燃料公司本年度销售煤炭所产生的业务。

## § 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

### 6.1.1 会计政策变更

无

### 6.1.2 会计估计变更

单位：元 币种：人民币

会计估计变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称	影响金额
国电大渡河瀑布沟发电有限公司的水工建筑物大坝和引水建筑物折旧年限变更。 为了使本公司控股子公司国电大渡河流域水电开发有限公司的全资子公司国电大渡河瀑布沟发电有限公司的水工建筑物的预计使用年限与设计寿命相一致，根据国电大渡河流域水电开发有限公司四届十二次董事会审议通过国电大渡河瀑布沟发电有限公司的水工建筑物折旧年限自 2011 年 10 月 1 日起由原来的 20 年变更为 45 年。	国电大渡河流域水电开发有限公司第四届董事会第十二次会议	累计折旧	-131,283,307.62
		营业成本	-131,283,307.62
		所得税	0
		净利润	131,283,307.62

6.2 本报告期无前期会计差错更正

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

公司本年与上年比增加子企业 29 家，其中：新投资设立的子企业 17 家，同一控制下并购子企业 7 家，非统一控制下并购子企业 5 家，本年增加的子企业中，本公司间接持有石嘴山市昊达能源有限公司 37.5% 的股权，但根据该公司的股东大会决议授权本公司的子公司宁夏元嘉电力燃料有限公司全权负责该公司的经营，因此对该公司具有实质控制。