

国电电力发展股份有限公司 2005 年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2、本年度报告经公司四届二十九次董事会审议通过，朱永芄董事和任振良董事因公出差，未出席会议，分别委托刘彭龄董事和赵自力董事行使表决权。

1.3、公司董事长周大兵先生，副总经理、总会计师陈斌先生，财务部经理王存福先生声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 上市公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	国电电力
股票代码	600795
上市交易所	上海证券交易所
股票简称	国电转债
股票代码	100795
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	大连经济技术开发区黄海西路 4 号； 北京市西城区阜成门北大街 6-8 号国际投资大厦 B 座九层
邮政编码	100034
公司国际互联网网址	http://www.600795.com.cn
电子信箱	gddl@600795.com.cn

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	刘曙光
联系地址	北京市西城区阜成门北大街 6-8 号国际投资大厦 B 座 100034	
电话	010-58682200	010-58682101
传真	010-58553800	010-58553822
电子信箱	chenjd@600795.com.cn	liusg@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

	2005 年	2004 年	本年比上年 增减(%)	2003 年
主营业务收入	11,045,191,116.41	7,752,111,153.92	42.48	4,845,988,384.01
利润总额	1,703,253,324.01	1,492,868,282.95	14.09	1,043,739,800.63
净利润	929,699,950.57	836,889,557.01	11.09	674,971,809.96
扣除非经常性损益的净利润	969,431,828.74	868,770,847.19	11.59	708,397,509.34
经营活动产生的现金流量净额	3,225,677,684.18	1,837,746,106.18	75.52	1,424,032,551.42

	2005 年末	2004 年末	本年末比上年末增减(%)	2003 年末
总资产	36,053,259,888.92	31,430,944,724.11	14.71	22,748,791,249.04
股东权益(不含少数股东权益)	7,437,125,539.90	6,661,977,509.51	11.64	5,413,868,486.10

3.2 主要财务指标

单位:元 币种:人民币

	2005 年	2004 年	本年比上年增减(%)	2003 年
每股收益	0.410	0.369	11.11	0.481
最新每股收益	0.410			
净资产收益率(%)	12.501	12.562	减少 0.061 个百分点	12.467
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的净资产收益率(%)	13.035	13.041	减少 0.006 个百分点	13.085
每股经营活动产生的现金流量净额	1.421	0.810	75.43	1.016
	2005 年末	2004 年末	本年末比上年末增减(%)	2003 年末
每股净资产	3.277	2.936	11.61	3.861
调整后的每股净资产	3.270	2.919	12.02	3.838

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
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	-36,143,475.65
短期投资收益,不包括(经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资收益)	65,976.75
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-11,442,349.14
以前年度已经计提各项减值准备的转回	6,668,475.06
其他非经常性损益项目	1,119,494.81
合计	-39,731,878.17

3.3 国内外会计准则差异

□适用 √不适用

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位:股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、未上市流通股份									
1、发起人股份									
其中:									
国家持有股份									
境内法人持有股份	1,680,551,608	74.05						1,680,551,608	74.05
境外法人持有股份									

其他									
2、募集法人股份									
3、内部职工股									
4、优先股或其他									
未上市流通股份合计	1,680,551,608	74.05						1,680,551,608	74.05
二、已上市流通股份									
1、人民币普通股	588,874,789	25.95				10,768	10,768	588,885,557	25.95
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
已上市流通股份合计	588,874,789	25.95				10,768	10,768	588,885,557	25.95
三、股份总数	2,269,426,397	100				10,768	10,768	2,269,437,165	100

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数	45,163				
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	持有非流通股数量	质押或冻结的股份数量
中国国电集团公司	国有股东	33.61	762,847,424	762,847,424	无
辽宁省电力有限公司	国有股东	30.65	695,581,085	695,581,085	无
龙源电力集团公司	国有股东	9.79	222,123,099	222,123,099	无
嘉实服务增值行业证券投资基金	其他	1.65	37,491,762	0	未知
泰和证券投资基金	其他	0.94	21,296,487	0	未知
丰和价值证券投资基金	其他	0.74	16,839,892	0	未知
上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.72	16,343,444	0	未知
易方达 50 指数证券投资基金	其他	0.49	11,108,238	0	未知
FORTIS BANK SA/NV	其他	0.46	10,399,742	0	未知
中信经典配置证券投资基金	其他	0.46	10,390,571	0	未知
前十名流通股股东持股情况					
股东名称	持有流通股数量		股份种类		
嘉实服务增值行业证券投资基金	37,491,762		人民币普通股		
泰和证券投资基金	21,296,487		人民币普通股		
丰和价值证券投资基金	16,839,892		人民币普通股		
上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	16,343,444		人民币普通股		
易方达 50 指数证券投资基金	11,108,238		人民币普通股		
FORTIS BANK SA/NV	10,399,742		人民币普通股		
中信经典配置证券投资基金	10,390,571		人民币普通股		
科瑞证券投资基金	9,318,977		人民币普通股		
汉盛证券投资基金	7,789,156		人民币普通股		
巨田基础行业证券投资基金	7,691,036		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	上述股东中,龙源电力集团公司为中国国电集团公司的全资子公司;嘉实服务增值行业证券投资基金、泰和证券投资基金和丰和价值证券投资基金的基金管理人均为嘉实基金管理有限公司,易方达 50 指数证券投资基金和科瑞证券投资基金的基金管理人均为易方达基金管理有限公司。未知其他股东间是否存在关联关系,未知其他股东之间是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。				

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

适用 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1) 法人控股股东情况

公司名称：中国国电集团公司

法人代表：周大兵

注册资本：120 亿元人民币

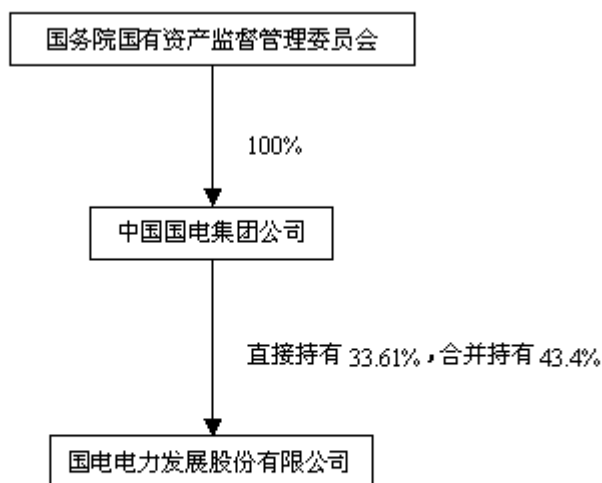
成立日期：2003-04

主要经营业务或管理活动：实业投资及经营管理；电源的开发、投资、建设、经营及管理；组织电力（热力）生产、销售；煤炭、发电设施、新能源、交通、高新技术、环保产业的投资、建设、经营及管理；电力业务相关的技术服务、信息咨询等。

(2) 法人实际控制人情况

公司名称：国务院国有资产管理委员会

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位:股 币种:人民币

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	报告期内从公司领取的税前报酬总额(万元)	是否在股东单位或其他关联单位领取
周大兵	董事长	男	60	2003-01-17~2006-01-16	0	0	0	是
朱永芄	副董事长	男	54	2003-01-17~2006-01-16	0	0	0	是
赵自力	副董事长	男	57	2005-05-31~2006-01-16	0	0	0	是
刘彭龄	董事	男	59	2003-01-17~2006-01-16	0	0	0	是
谢长军	董事	男	48	2003-01-17~2006-01-16	0	0	0	是
任振良	董事	男	48	2005-05-31~2006-01-16	0	0	0	是
刘纪鹏	独立董事	男	49	2003-01-17~2006-01-16	0	0	4.8	否
黄维景	独立董事	男	73	2003-01-17~2006-01-16	0	0	4.8	否
王信茂	独立董事	男	64	2003-10-10~2006-01-16	0	0	4.8	否
李庆奎	监事会主席	男	49	2003-01-17~2006-01-16	0	0	0	是
魏振有	监事	男	58	2003-01-17~2006-01-16	0	0	0	是
吴强	监事	男	38	2003-08-27~2006-01-16	0	0	30.7	是
刘润来	总经理	男	59	2004-03-26~2006-01-16	0	0	64.9	否
陈景东	副总经理、 董事会秘书	男	41	2003-01-17~2006-01-16	0	0	51.8	否
陈斌	副总经理、 总会计师	男	46	2003-03-12~2006-01-16	12,240	12,240	51.6	否
缪军	副总经理	男	48	2004-03-26~2006-01-16	0	0	51.9	否
武俊	副总经理	男	46	2005-03-01~2006-01-16	0	0	20.9	否
刘建民	总工程师	男	46	2005-03-01~2006-01-16	0	0	42.8	否
合计	/	/	/	/	0	0	329	/

§ 6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1. 报告期内经营情况的回顾

(1) 报告期内公司总体经营情况概述

2005 年全国电力工业依然保持快速增长态势。根据中电联统计快报显示,截至 2005 年底,全国发电装机容量达到 50841 万千瓦,同比增长 14.9%,全国发电量达到 24747 亿千瓦时,同比增长 12.8%。

公司积极应对电力市场的变化,一方面通过强化包括燃料在内的各项成本管理,努力降低公司的运行成本;另一方面,通过加强在建项目管理,控制在建项目建设成本,增强公司的竞争优势;此外,公司还通过对原有机组进行技术改造等手段,增加公司的机组发电能力的同时,降低运行机组的煤耗。同时,公司积极推动新项目的开发和建设,为公司未来发展奠定基础。

针对煤炭价格继续上涨的态势,公司积极应对,在公司全体员工的共同努力下,在外部环境较为困难的情况下,仍实现了公司业绩的同比增长。

公司在重点研究影响公司发展的内、外部环境,客观分析电力市场改革前景和趋势、电力供需形势、一次能源对发展的影响,总结以前年度工作的基础上,根据国家及各省的电力发展规划,全面分析目前全国电力市场状况和电力负荷增长情况,以及科学分析项目风险和项目经济效益,兼顾公司财务状况和电源项目合理布局,并且结合公司的实际情况,调整了今后的工作思路,将发展重点放在开发大型电源基地及煤电一体化基地项目及可再生能源项目方面,通过一年来的努力工作取得了积极的进展。

(2) 公司主营业务及经营状况分析

主营业务分行业情况表

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	主营业务利润率比上年增减(%)
电力供应	9,793,010,619.16	7,197,459,744.17	26.50	35.89	42.90	下降 3.61 个百分点
热力供应	137,185,734.76	201,593,495.69	-46.95	38.60	69.29	下降 26.65 个百分点
其他行业	1,114,994,762.49	985,348,760.90	11.63	149.76	222.36	下降 19.90 个百分点
合计	11,045,191,116.41	8,384,402,000.76	24.09	42.48	53.52	下降 5.46 个百分点

注 1：受燃煤价格上涨影响，本年电力供应的利润率较上年下降。

注 2：由于公司的控股子公司河北邯郸热电股份有限公司的热力产品定价较低，而煤炭价格上涨，本年热力供应的利润率较上年下降。

注 3：受行业利润率下降影响，本年施工合同毛利率下降导致其他行业的利润率较上年下降。

主营业务分地区情况表

地区	主营业务收入	主营业务收入较上年增减(%)
华北地区	4,140,875,959.78	80.56
华东地区	1,389,348,122.55	139.74
东北地区	1,221,844,979.89	4.88
四川地区	1,012,970,045.96	2.72
云南地区	1,550,738,434.74	20.12
西北地区	1,729,413,573.49	20.35
合计	11,045,191,116.41	42.48

注 1：华北地区主营业务收入较上年大幅度上升主要是由于公司的控股子公司国电科技环保集团有限公司本年业务量增长所致。

注 2：华东地区主营业务收入较上年大幅度上升主要原因于公司的控股子公司上海外高桥第二发电有限责任公司两台机组分别在 2004 年 4 月和 9 月投产，2005 年为全年收入。

前五名供应商及销售客户

单位：万元

前五名供应商采购金额合计	170,289.92	占采购总额比重	43.55%
前五名销售客户销售金额合计	800,420.62	占销售总额比重	72.47%

(3) 报告期内公司资产构成发生重大变动的情况

I. 货币资金年末比年初减少 50.89%，系本期对尚未完工的发电项目投入大量的资金、售电应收款项增加和加强资金余额管理所致。

II. 本期公司应收账款年末余额较年初余额增加 38.86%，主要是年末应收电费款增加及控股高科技子公司的应收工程收入款增加导致。

III. 预付帐款期末余额较期初增加 87.55%，主要是预付燃煤款增加所致。

IV. 公司存货期末比期初增加 74.10%，主要是燃煤储备增加及控股高科技子公司的施工未完工程增加所致。

V. 公司固定资产年末较年初增加 19.54%，主要原因是公司的控股子公司国电电力大同发电有限责任公司二期扩建工程本年竣工结转固定资产 4,331,270,000.00 元所致。

VI. 公司本期预收账款期末余额较期初余额增加 55.27%，主要原因是公司控股子公司国电科技环保集团有限公司预收工程款增加所致。

VII. 公司本年营业外支出较上年增加 113.57%，主要是由于公司所属朝阳电厂计提的固定资产减值准备 40,000,000.00 元、在建工程减值准备 2,475,568.82 元所致。

(4) 公司现金流量情况分析

I. 经营活动现金流量净额 322,567.77 万元，较上年增长了 75.52%，主要是由于本年公司收入增长所致。

II. 筹资活动现金流量净额 139,987.17 万元，较上年下降了 72.02%，主要是由于本年公司偿还到期债务金额较大所致。

(5) 2005 年公司经营工作分析

报告期内，公司通过加强基建项目管理，在保障工程质量的同时使在建项目提前投产以及通过加强对原有机组的技术改造等措施，提高了公司的发电能力。2005 年公司全年累计增加 154 万千瓦运行装机容量，截止到 2005 年末，公司运行装机容量为 1184 万千瓦（权益容量为 662 万千瓦）。

由于新机组投产以及原有机组发电量增长等因素，导致公司本年度发电量较上一年度有较大幅度增加。2005 年公司全资及控股各运行发电企业完成发电量 469.09 亿千瓦时，上网电量 441.23 亿千瓦时，分别较去年同期增长了 24.50%和 24.59%。

2005 年公司全资及控股各发电企业电量具体情况如下：

单位名称	装机容量 (万千瓦)	持有 比例 (%)	发电量 (亿千瓦时)			上网电量 (亿千瓦时)		
			本期	去年同期	增幅	本期	去年同期	增幅
大同第二发电厂	120	100	79.19	79.78	-0.74%	73.82	74.21	-1.00%
朝阳发电厂	40	100	21.85	25.67	-14.87%	19.89	23.27	-15.00%
大连开发区热电厂	14.4	100	8.33	8.14	2.35%	7.46	7.32	2.00%
桓仁发电厂	29.45	100	9.91	6.84	44.92%	9.66	6.62	46.00%
太平哨发电厂	16.1	100	5.19	3.57	45.46%	5.1	3.49	46.00%
国电大渡河流域水电开发有限公司	132	51	59.63	59.78	-0.24%	58.99	59.09	0.00%
国电石嘴山发电公司	132	50	101.91	87.8	16.07%	94.73	81.12	17.00%
国电宣威发电公司	120	41	76.01	65.88	15.37%	72.19	62.42	16.00%
上海外高桥第二发电有限责任公司	72	40	44.07	19.35	127.82%	42.26	18.49	129%
国电电力大同发电有限责任公司	120	60	36.97			33.56		
河北邯郸热电股份有限公司	40	39	26.01	19.97	30.25%	23.57	18.1	30.22%
合计	835.95		469.09	376.77	24.50%	441.23	354.14	24.59%

注：1. 上海外高桥第二发电有限责任公司装机容量为 180 万千瓦，我公司为该公司并列第一大股东，公司按 40%比例并表，发电量按机组投产后的发电量 40%统计。

2. 河北邯郸热电股份有限公司自 2004 年 4 月 1 日起并入我公司报表，电量也从 2004 年 4 月份开始统计。

3. 发电量和上网电量均不包含试运行发电量和试运行上网电量。

公司 2005 年完成供电煤耗 347.58 克/千瓦时，比 2004 年同期下降 5.44 克/千瓦时；完成综合厂用电率 5.99%，比 2004 年同期下降 0.11 个百分点。

由于煤电联动电价调整因素，公司 2005 年与 2004 年相比，增加收入 4.9 亿元，平均电价较去年同期提高 0.021 元/千瓦时。

公司所属及控股各火力发电企业 2005 年度耗用原煤数量 1971.57 万吨。2005 年公司所属及控股各火力发电企业标煤单价实际完成 298.2 元/吨，比 2004 年实际增加 73.57 元/吨，其主要原因由于煤炭价格增长所致，公司 2005 年煤炭价格比 2004 年平均上涨了 48.89 元/吨。

2005 年，公司全资的朝阳发电厂参与了东北地区的竞价，东北电力市场实行两部制上网电价、全电量竞争模式。竞价机组的容量电价由政府价格主管部门制定和调整，电量电价由市场竞争形成。

东北区域电力市场采取了年度合同交易和月度合同交易，按多段报价方式进行。

2005 年，朝阳发电厂平均电价较 2004 年的 0.29024 元/千瓦时降低了 0.06 分/千瓦时。

(6) 主要控股和参股公司的经营情况

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
国电宁夏石嘴山发电有限责任公司	火力发电	电力	79,440万元	3,484,049,851.18	463,239,559.22
国电宣威发电有限责任公司	火力发电	电力	102,484万元	5,278,740,772.46	201,286,574.07
上海外高桥第二发电有限公司	火力发电	电力	322,000万元	3,538,116,294.98	291,303,134.98
国电大渡河流域水电开发有限公司	水力发电	电力	255,000万元	8,572,219,879.03	356,663,060.55

注：上海外高桥第二发电有限公司的资产规模、净利润为 40%比例合并数。

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

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 (%)
浙江北仑发电有限公司	投资收益	电力生产	605,563,018.43	284,614,618.66	30.61

本公司持有北仑发电有限公司 47%的股权，为第二大股东。该公司注册资本金为 230,000 万元，经营范围为：3×600MW 火力发电机组电力电量的生产、销售及相关产业的投资开发。2005 年底该公司总资产 6,501,880,295.40 元，实现净利润 605,563,018.43 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

2006 年电力行业发展面临新的环境和格局。国民经济的稳定持续增长将对电力行业发展提供支持，但同时，由于全国范围内新机投产和国家宏观调控等因素，电力供求紧张的局面将得到缓解甚至部分地区可能出现供大于求的局面。

预计 2006 年全国电力供需状况总体平衡，部分地区供大于求的局面已经开始出现，机组利用小时总体下降，但仍然存在局部地区、局部时段供需紧张。而发电企业竞争将加剧。电煤供应紧张形势有所缓解，价格上涨压力减弱。

(2) 公司面临的发展机遇、发展战略和新年度经营计划

随着国家可再生能源政策的陆续出台，公司也在积极探索风电、生物秸秆发电等新能源项目的可行性，并对有关可行项目进行前期准备工作。

公司将根据国家经济发展及对电力的长远需求，在国家能源政策的指导下，依照资源优化、商业可行等原则有计划地开发新建和扩建项目，以保证公司长期、持续、稳定的发展；坚持“并购与基建并举”的发展战略，在投资优质基建项目的同时，继续积极寻求收购电力资产的机会，以进一步扩大规模经营优势，增加市场份额，提高公司竞争能力；加强投资计划管理，优化设计方案，积极做好项目前期工作；加强基建工程管理，控制工程造价；按照上市公司要求，规范运作，完善公司先进规范的管理体系，并不断优化产业结构，发展高科技企业，打造发电企业应用发展高科技形象。

公司将努力提高公司在电力市场上的竞争力，为公司未来发展拓展空间。

(3) 资金需求及使用计划

根据董事会及股东大会决议，2006 年公司将根据计划继续庄河发电厂、瀑布沟水电站、邯郸五期等项目的建设，此外公司还需要投入部分项目的前期费用、对参股公司投入资本金等，公司本部资金需求为 19.12 亿元，控股子公司贷款需求为 64.4 亿元，本部资金需求主要依靠自有资金和融资解决。

(4) 公司面临的主要风险因素分析

I. 煤炭价格持续上升。近年来由于煤炭需求量快速上升，从而导致煤炭价格持续上涨，并维持在高位运行，对本公司产生了负面影响。但目前公司坑口电厂的比例占全部运行装机容量的 50%左右，此外，公司还有 15%左右的电厂为水电，上述资产使公司在煤炭价格持续上涨的情况下有较强的成本控制能力，同时，公司通过强化燃料管理，加强成本控制等措施，努力消化燃料成本上升给公司带来的不利影响。

另外，2005 年公司投资了同忻煤矿，一方面通过多元化投资降低了风险，另一方面，也为煤矿所在地区的电厂未来提供了可靠的燃料保障。

II. 电力市场供求。从电力市场看，由于近年来发电装机规模增长速度较快，电力市场供需发生变化，电力供求紧张局面总体上有所缓解，部分地区开始出现供大于求的局面。

公司已开工及拟开工的项目中，一部分为原有项目的扩建项目，通过扩建项目与原有项目共享公用设施以及建成后人员调剂等措施，在降低工程造价的同时，也保障了这部分项目投产后较低的运行成本，提升了该部分项目的竞争力；另一部分在建及拟建项目为水电，水电属于国家鼓励和支持的清洁能源，公司所投资的项目也经过了有关各方的充分论证，从长远看，风险较小；此外，公司所投资的项目位于华北和华东等经济发达地区，电量消纳有保证。

III. 未来发展项目储备。目前，各发电公司为了抢占市场，都在抓住时机争取电源项目资源，以超常规的速度和超常规的方式加快开展电源项目前期工作和施工进度。市场形势的变化使公司发展面临更加严峻的外部环境。公司一方面通过自身资源积极争取有关方面的支持，同时，在公司也在积极探索风电、生物秸秆发电等新能源项目的可行性，并对有关可行项目进行前期准备工作。此外，公司还在投资优质基建项目的同时，继续积极寻求收购电力资产的机会，以进一步扩大规模经营优势，增加市场份额，提高公司竞争能力；

IV. 竞价上网。近期，国家启动了华东和南方等地的竞价上网相关工作。竞价上网将使发电企业面临更加激烈的竞争，可能导致参加竞价的发电企业平均利润率下降。

公司目前资产分布全国，并且水火搭配，此外，公司所属及控股的电厂与所在地区的平均电价和运行成本相比，均处于较低水平，也使公司具有较强的竞争力。

V. 环保改造及收费情况。2005 年，公司大同第二发电厂、朝阳发电厂、大连开发区热电厂、石嘴山发电有限责任公司、宣威发电有限责任公司、邯郸热电有限公司和大同发电公司等 7 个火电企业共缴纳环保排污费 9306 万元。

公司非常重视环保工作，新建机组全部配套安装脱硫设施，并按照国家环保环评要求，投产机组全部通过国家环保总局组织的竣工验收。老旧机组加快环保技术改造，全部实现环保达标排放。2005 年环保设施运转正常率 100%。

2006 年公司将积极利用国家政策、加快技术改造步伐，采取加装脱硫设施等各种措施，力争将环保排污费控制在 1 亿元左右。

VI. 资产负债率较高。截止到 2005 年末，公司合并口径的资产负债率为 68.88%。资产负债率较高原因是公司投资了一批基建项目，并且对部分基建项目合并报表，由于当前电力行业新建项目的负债率一般为 80%左右，从而导致公司合并负债率较高。负债率较高也是公司近几年快速发展和快速扩张的表现。

公司资产负债率较高的问题将随着投资项目的逐步投产得到解决。基建项目陆续投入运营，不仅可以为公司提供良好的投资回报，而且随着基建项目偿还贷款、降低负债率，可以使公司合并报表的资产负债率逐步降低。

此外，随着公司可转债的陆续转股，公司的资产负债率也将逐步降低。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

请参见 6.1. (2)

6.3 主营业务分地区情况

请参见 6.1. (2)

6.4 募集资金使用情况

适用 不适用

单位:亿元 币种:人民币

募集资金总额	19.8		本年度已使用募集资金总额		1.45	
			已累计使用募集资金总额		19.8	
承诺项目	拟投入金额	是否变更项目	实际投入金额	产生收益情况	是否符合计划进度	是否符合预计收益
国电电力大同第二发电有限责任公司	6.32	否	5.95	0.22	是	是
上海外高桥第二发电有限责任公司	13.3	否	13.29	2.91	是	是
补充流动资金			0.56		是	是
合计		/	19.8		/	/

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:亿元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
国电电力庄河发电有限责任公司	52.6641	报告期内，6月28日，浇灌第一罐混凝土；10月17日，防波堤施工完；10月25日，#1机组锅炉钢架开始吊装；12月18日，#2机组锅炉钢架开始吊装。按进度计划，庄河项目工程两台机组将于2008年投产发电。	在建项目
国电电力邯郸热电扩建项目	8.7778	2月1日主厂房基础开挖；4月30日锅炉基础出零米；6月14日锅炉钢架开始吊装；6月24日主厂房基础（不含汽机地下室顶板）出零米；10月7日烟囱结项；10月8日锅炉钢架吊装完；10月15日汽包就位；11月15日冷却塔结项。按计划，该工程将于2006年下半年投入试运行。	在建项目
国电大渡河流域水电开发有限责任公司瀑布沟项目	199.43	地下厂房主厂房一层开挖和支护工作已完成，正在进行第二层下挖；料场主要道路基本完成；大坝于11月22日实现高标准截流，围堰和大坝高强度填筑的条件基本具备；溢洪沟、厂房交通洞、皮带机洞、尼日河引水系统等项目施工按计划推进。	在建项目
上海外高桥第三发电有限责任公司	93.2	该项目已于2005年底正式获得核准，并于2006年2月16日正式开工建设。	在建项目
合计		/	/

6.6 董事会对会计师事务所“非标意见”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

根据公司四届二十九次董事会通过的 2005 年度利润分配预案，以公司期末总股本 2,269,437,165 股为基数，每 10 股派发现金红利 0.8 元（含税），计 181,554,973.20 元。但由于公司存在可转债转股的情况，因此实际派发现金股利总股本基数以派发时股权登记日的总股本数为准，故报告批准报出日无法准确计算需派发多少现金股利。该利润分配方案需经公司股东大会批准后实行。

公司本报告期盈利但未提出现金利润分配预案

适用 不适用

§7 重要事项

7.1 收购资产

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

交易对方及被收购资产	收购价格	是否为关联交易	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
向中国国电集团公司收购国电宁夏石嘴山发电有限责任公司部分股权	14,000	本项交易为关联交易，交易价格按中介机构评估价格为基础，经双方协商确定	是	是

考虑到宁夏地区电力市场需求的快速增长，通过受让石嘴山发电 10%股权进一步提升公司对石嘴山发电的持股比例。此次受让可以提高公司盈利能力和利润水平，促进公司持续健康发展。

7.2 出售资产

适用 不适用

7.3 重大担保

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
浙江北仑发电有限公司	2002-05-31	115,481	连带责任担保	2002-05-31 ~ 2015-10-15	否	是
浙江北仑发电有限公司	2003-02-10	23,500	连带责任担保	2003-02-10 ~ 2007-12-21	否	是
甘肃大唐连城发电有限责任公司	2004-08-16	14,446.25	连带责任担保	2004-08-16 ~ 2021-08-16	否	是
报告期内担保发生额合计						
报告期末担保余额合计						115,190.50
公司对控股子公司的担保情况						
报告期内对控股子公司担保发生额合计						
报告期末对控股子公司担保余额合计						239,200.00
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）						
担保总额						354,390.50
担保总额占公司净资产的比例(%)						47.65
其中：						
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保金额						159,107.5

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

关联方	向关联方销售产品和提供劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例(%)
辽宁省电力有限公司及其全资子公司	1,129,712,166.72	11.54
中国国电集团公司所属单位	627,397,053.23	43.78
合计	1,757,109,219.95	

其中:报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额 627,397,053.23 元。

公司在辽宁省所属电厂的销售电价均按国家有关部门批准或市场形成的电价执行。

与中国国电集团公司所属单位发生的关联交易为公司控股子公司国电科技环保集团公司脱硫等业务产生的,上述业务均以招标方式获得。

7.4.2 关联债权债务往来

□适用 √不适用

报告期末资金被占用情况及清欠方案

□适用 √不适用

清欠方案是否能确保公司在 2006 年底彻底解决资金占用问题

□是 □否 √不适用

7.5 委托理财

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

√适用 □不适用

(1) 重大资本承诺(单位:万元)

项目	合同金额	已履行金额
已签订的准备履行的大额发包合同	46,200.92	
已签订的正在履行的大额发包合同	111,804.00	33,322.86
合计	158,004.92	33,322.86

(2) 股权分置改革方案计划安排

公司非流通股股东积极支持公司股权分置改革工作,力争在 6 月底前实施公司股权分置改革。

7.7 重大诉讼仲裁事项

□适用 √不适用

§ 8 监事会报告

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

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

公司年度财务报告已经辽宁天健会计师事务所有限公司注册会计师张立群、于雷审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

9.2 披露比较式合并及母公司的资产负债表、利润表及利润分配表和现金流量表

资产负债表

2005 年 12 月 31 日

编制单位：国电电力发展股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	注释号	合并		母公司	
		期末数	期初数	期末数	期初数
资产：					
流动资产：					
货币资金	五-1	1,164,738,504.81	2,371,866,547.80	161,967,321.88	273,036,644.79
短期投资	五-2	32,164,351.74	26,670,272.00	28,164,351.74	22,670,272.00
应收票据	五-3	19,083,500.00	70,892,512.80		
应收股利		1,439,844.50		56,565,365.35	48,765,365.35
应收利息					
应收账款	五-4	1,386,898,312.46	998,794,367.93	116,958,670.61	273,895,413.70
其他应收款	五-5	100,820,485.33	125,083,577.94	50,653,705.22	249,661,212.31
预付账款	五-6	321,983,394.81	171,675,592.66	32,643,620.50	12,861,476.17
应收补贴款					
存货	五-7	898,911,430.74	516,319,178.08	207,024,324.14	88,936,122.66
待摊费用		6,971,633.70	1,036,708.20	270,747.60	238,453.76
一年内到期的长期债权投资					
其他流动资产					
流动资产合计		3,933,011,458.09	4,282,338,757.41	654,248,107.04	970,064,960.74
长期投资：					
长期股权投资	五-8	2,736,730,774.93	2,362,228,033.98	7,757,658,547.74	6,744,034,356.16
长期债权投资	五-8		3,000,000.00		
长期投资合计		2,736,730,774.93	2,365,228,033.98	7,757,658,547.74	6,744,034,356.16
其中：合并价差					
其中：股权投资差额		354,320,679.45	374,029,374.65	352,596,593.90	374,029,374.65
固定资产：					
固定资产原价	五-9	28,540,488,391.89	23,875,579,629.27	5,806,545,927.92	5,713,260,266.86
减：累计折旧	五-9	7,476,232,034.03	6,009,885,228.39	2,726,834,790.86	2,487,423,990.47
固定资产净值		21,064,256,357.86	17,865,694,400.88	3,079,711,137.06	3,225,836,276.39
减：固定资产减值准备	五-9	40,000,000.00		40,000,000.00	
固定资产净额		21,024,256,357.86	17,865,694,400.88	3,039,711,137.06	3,225,836,276.39
工程物资	五-10	2,151,039,013.46	1,622,869,436.35	275,159,833.44	59,615,352.29
在建工程	五-11	6,078,214,180.14	5,142,306,340.62	346,108,042.65	156,690,366.24
固定资产清理			-9,108.80		
固定资产合计		29,253,509,551.46	24,630,861,069.05	3,660,979,013.15	3,442,141,994.92
无形资产及其他资产：					
无形资产	五-12	128,531,585.88	124,539,314.61	2,771,529.84	2,976,799.92
长期待摊费用	五-13	1,476,518.56	27,977,549.06	845,802.57	5,893,548.74
其他长期资产					
无形资产及其他资产合计		130,008,104.44	152,516,863.67	3,617,332.41	8,870,348.66
递延税项：					
递延税款借项					
资产总计		36,053,259,888.92	31,430,944,724.11	12,076,503,000.34	11,165,111,660.48

负债及股东权益：					
流动负债：					
短期借款	五-14	4,436,731,660.69	3,104,800,000.00	1,221,181,884.00	1,720,000,000.00
应付票据	五-15	253,930,963.00	7,980,000.00	131,230,673.00	
应付账款	五-16	1,750,595,580.09	1,737,145,142.32	231,019,698.24	216,587,583.93
预收账款	五-17	434,216,829.85	279,659,371.66	629,342.13	2,352,827.08
应付工资		76,697,608.59	55,671,799.19	20,630,359.86	18,057,076.02
应付福利费		63,381,951.94	46,759,550.16	24,037,575.42	19,571,042.35
应付股利	五-18	101,096,791.74	175,743,541.21	46,413,661.82	144,379,332.92
应交税金	五-19	192,102,842.67	241,602,544.55	42,181,081.77	59,653,237.03
其他应付款		34,199,717.58	22,225,840.77	1,660,543.22	1,289,213.76
其他应付款	五-20	773,583,144.21	757,666,386.17	112,238,353.61	377,413,770.93
预提费用		18,853,597.81	10,658,585.13	1,650,825.00	2,528,464.94
预计负债					
一年内到期的长期负债	五-21	308,484,702.95	102,850,553.67		
应付短期债券	五-22	800,000,000.00		800,000,000.00	
流动负债合计		9,243,875,391.12	6,542,763,314.83	2,632,873,998.07	2,561,832,548.96
长期负债：					
长期借款	五-23	9,938,739,867.10	9,198,976,969.31		
应付债券	五-24	4,890,387,578.90	4,885,302,104.95	1,845,430,756.65	1,839,431,271.62
长期应付款	五-25	662,332,789.16	676,960,177.15	12,563,510.08	12,352,840.95
专项应付款		98,494,835.78	50,490,535.41	27,290,763.92	16,306,297.67
其他长期负债					
长期负债合计		15,589,955,070.94	14,811,729,786.82	1,885,285,030.65	1,868,090,410.24
递延税项：					
递延税款贷项					
负债合计		24,833,830,462.06	21,354,493,101.65	4,518,159,028.72	4,429,922,959.20
少数股东权益		3,782,303,886.96	3,414,474,112.95		
所有者权益					
实收资本（或股本）	五-26	2,269,437,165.00	2,269,426,397.00	2,269,437,165.00	2,269,426,397.00
减：已归还投资					
实收资本（或股本）净额		2,269,437,165.00	2,269,426,397.00	2,269,437,165.00	2,269,426,397.00
资本公积	五-27	1,784,837,696.05	1,757,845,481.67	1,784,837,696.05	1,757,845,481.67
盈余公积	五-28	948,527,827.84	676,566,649.60	668,260,072.31	521,603,993.73
其中：法定公益金	五-28	315,578,897.83	225,027,824.34	222,753,357.36	173,867,997.83
未分配利润	五-29	2,434,322,851.01	1,958,138,981.24	2,835,809,038.26	2,186,312,828.88
拟分配现金股利		181,554,973.20	181,554,111.76	181,554,973.20	181,554,111.76
外币报表折算差额					
减：未确认投资损失					
所有者权益合计		7,437,125,539.90	6,661,977,509.51	7,558,343,971.62	6,735,188,701.28
负债和所有者权益总计		36,053,259,888.92	31,430,944,724.11	12,076,503,000.34	11,165,111,660.48

公司法定代表人：周大兵 主管会计工作负责人：陈斌 会计机构负责人：王存福

利润及利润分配表
2005 年 1-12 月

编制单位: 国电电力发展股份有限公司

单位: 元 币种: 人民币

项目	注释号	合并		母公司	
		本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
一、主营业务收入	五-30	11,045,191,116.41	7,752,111,153.92	2,719,753,458.10	2,511,183,196.22
减: 主营业务成本	五-30	8,384,402,000.76	5,461,513,280.16	2,462,414,341.52	2,075,200,264.60
主营业务税金及附加		129,470,490.40	103,148,352.08	26,335,787.63	29,252,491.41
二、主营业务利润		2,531,318,625.25	2,187,449,521.68	231,003,328.95	406,730,440.21
加: 其他业务利润		24,865,509.16	18,125,398.20	799,614.34	10,089,498.07
减: 营业费用		27,442,559.32	19,882,260.00		
管理费用		448,182,326.81	367,240,311.08	109,989,191.93	99,889,943.74
财务费用	五-31	560,724,333.37	541,682,460.20	133,343,471.09	92,569,547.16
三、营业利润		1,519,834,914.91	1,276,769,888.60	-11,529,719.73	224,360,447.38
加: 投资收益	五-32	267,246,186.51	250,117,211.12	1,060,337,313.88	687,408,785.68
补贴收入		5,457,705.54			
营业外收入	五-33	1,816,303.50	8,650,058.44	456,337.08	1,223,174.52
减: 营业外支出	五-34	91,101,786.45	42,668,875.21	69,284,311.18	13,614,881.87
四、利润总额		1,703,253,324.01	1,492,868,282.95	979,979,620.05	899,377,525.71
减: 所得税		180,066,654.95	152,282,719.93	2,272,429.53	35,213,569.31
减: 少数股东损益		593,486,718.49	503,696,006.01		
加: 未确认投资损失					
五、净利润		929,699,950.57	836,889,557.01	977,707,190.52	864,163,956.40
加: 年初未分配利润		1,958,138,981.24	1,374,929,037.00	2,186,312,828.88	1,508,068,861.95
其他转入					
六、可供分配的利润		2,887,838,931.81	2,211,818,594.01	3,164,020,019.40	2,372,232,818.35
减: 提取法定盈余公积		181,102,146.97	130,762,618.11	97,770,719.05	86,416,395.64
提取法定公益金		90,551,073.49	65,385,308.37	48,885,359.53	43,208,197.82
提取职工奖励及福利基金			909,036.96		
提取储备基金		153,978.89	163,626.66		
提取企业发展基金		153,978.89	163,626.66		
利润归还投资					
七、可供股东分配的利润		2,615,877,753.57	2,014,434,377.25	3,017,363,940.82	2,242,608,224.89
减: 应付优先股股利					
提取任意盈余公积					
应付普通股股利		181,554,902.56	56,295,396.01	181,554,902.56	56,295,396.01
转作股本的普通股股利					
八、未分配利润		2,434,322,851.01	1,958,138,981.24	2,835,809,038.26	2,186,312,828.88
补充资料:					
1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益		-4,984,980.81	2,386,892.29	-4,984,980.81	2,386,892.29
2. 自然灾害发生的损失					
3. 会计政策变更增加(或减少)利润总额					
4. 会计估计变更增加(或减少)利润总额					
5. 债务重组损失					
6. 其他					

公司法定代表人: 周大兵

主管会计工作负责人: 陈斌

会计机构负责人: 王存福

现金流量表
2005 年 1-12 月

编制单位: 国电电力发展股份有限公司

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期数	
	合并数	母公司数
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	13,239,225,609.45	3,273,656,924.89
收到的税费返还	12,625,538.31	11,978,183.14
收到的其他与经营活动有关的现金	278,161,078.92	234,205,232.44
经营活动现金流入小计	13,530,012,226.68	3,519,840,340.47
购买商品、接受劳务支付的现金	6,801,722,325.97	1,864,861,075.57
支付给职工以及为职工支付的现金	891,757,869.37	369,605,107.59
支付的各项税费	1,623,856,107.71	360,111,037.86
支付的其他与经营活动有关的现金	986,998,239.45	563,170,704.27
经营活动现金流出小计	10,304,334,542.50	3,157,747,925.29
经营活动现金流量净额	3,225,677,684.18	362,092,415.18
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资所收到的现金		29,080,700.00
其中: 出售子公司收到的现金		
取得投资收益所收到的现金	243,604,160.84	661,192,730.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	29,830,207.85	29,487,700.00
收到的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	273,434,368.69	719,761,130.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5,991,993,827.43	356,883,898.77
投资所支付的现金	114,118,000.00	635,370,300.00
支付的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	6,106,111,827.43	992,254,198.77
投资活动产生的现金流量净额	-5,832,677,458.74	-272,493,068.24
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资所收到的现金	173,792,800.00	
其中: 子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	173,792,800.00	
借款所收到的现金	10,947,871,660.68	4,969,384,013.53
收到的其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	11,121,664,460.68	4,969,384,013.53
偿还债务所支付的现金	8,083,730,597.68	4,865,257,950.69
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,607,030,092.71	298,296,289.33
其中: 支付少数股东的股利		
支付的其他与筹资活动有关的现金	31,032,038.72	6,498,443.36
其中: 子公司依法减资支付给少数股东的现金		
筹资活动现金流出小计	9,721,792,729.11	5,170,052,683.38
筹资活动产生的现金流量净额	1,399,871,731.57	-200,668,669.85
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-1,207,128,042.99	-111,069,322.91
补充材料		
1、将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	929,699,950.57	977,707,190.52
加: 少数股东损益(亏损以“-”号填列)	593,486,718.49	
减: 未确认的投资损失		
加: 计提的资产减值准备	71,130,351.81	66,533,895.75

固定资产折旧	1,568,996,405.85	318,832,158.43
无形资产摊销	9,746,073.45	232,270.08
长期待摊费用摊销	43,454,955.74	5,800,614.74
待摊费用减少(减:增加)	-5,934,925.50	-32,293.84
预提费用增加(减:减少)	8,195,012.68	-877,639.94
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	5,935,745.53	-342,000.00
固定资产报废损失	25,037,601.14	20,170,908.60
财务费用	560,724,333.37	133,343,471.09
投资损失(减:收益)	-267,246,186.51	-1,060,337,313.88
递延税款贷项(减:借项)		
存货的减少(减:增加)	-382,592,252.66	-118,088,201.48
经营性应收项目的减少(减:增加)	-514,148,654.07	236,162,105.85
经营性应付项目的增加(减:减少)	579,192,554.29	-217,012,750.74
其他(预计负债的增加)		
经营活动产生的现金流量净额	3,225,677,684.18	362,092,415.18
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净增加情况:		
现金的期末余额	1,164,738,504.81	161,967,321.88
减: 现金的期初余额	2,371,866,547.80	273,036,644.79
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-1,207,128,042.99	-111,069,322.91

公司法定代表人: 周大兵 主管会计工作负责人: 陈斌 会计机构负责人: 王存福

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

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

9.5 如果与最近一期年度报告相比, 合并范围发生变化, 提供具体说明

本期公司控股子公司国电科技环保集团有限公司系由公司原控股子公司北京国电龙源环保工程有限公司改组而成的。

本期公司与中国国电集团公司和公司的子公司国电大渡河流域水电开发有限公司共同出资, 于 2005 年 10 月 16 日成立了国电大渡河大岗山水电开发有限公司, 公司直接控股 10.20%, 通过子公司间接控股 80%, 依据《合并会计报表暂行条例》有关规定, 本期予以合并报表。

董事长: 周大兵
国电电力发展股份有限公司
2006.4.8