国投华靖电力控股股份有限公司 2008 年度报告摘要

§1 重要提示

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

本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 本报告经公司第七届董事会第十四次会议审议通过，公司全体董事出席了会议。

1.3 信永中和会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司董事长胡刚先生、总经理王维东先生、财务负责人曲立新先生、财会部经理牛月香女士声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	国投电力
股票代码	600886
上市交易所	上海证券交易所
公司注册地址和办公地址	甘肃省兰州市城关区张苏滩 575 号 北京市西城区阜成门外大街 7 号国投大厦 10 层
邮政编码	100037
公司国际互联网网址	www.sdicpower.com
电子信箱	gtdl@sdicpower.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	魏琼	李樱
联系地址	北京市西城区阜成门外大街 7 号国投大厦 10 层	北京市西城区阜成门外大街 7 号国投大厦 10 层
电话	010-68096868	010-68096868
传真	010-68096866	010-68096866
电子信箱	gtdl@sdicpower.com	gtdl@sdicpower.com

§3 会计数据和业务数据摘要：

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
营业收入	6,580,129,765.18	6,648,986,102.84	-1.04	6,212,598,017.81
利润总额	278,811,278.05	1,059,408,508.20	-73.68	1,056,567,748.55
归属于上市公司股东的净利润	124,127,667.62	552,421,164.46	-77.53	442,770,358.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	116,115,055.26	546,046,583.44	-78.74	446,299,398.74
经营活动产生的现金流量净额	1,670,839,774.59	2,424,268,794.79	-31.08	2,288,845,526.19
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
总资产	18,269,985,438.84	18,041,160,260.37	1.27	16,630,264,028.51
所有者权益(或股东权益)	4,117,928,537.30	4,186,637,061.25	-1.64	2,515,869,980.03

3.2 主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
基本每股收益(元/股)	0.1177	0.6322	-81.38	0.7978
稀释每股收益(元/股)	0.1177	0.6322	-81.38	0.7978
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.1101	0.6249	-82.38	0.6685
全面摊薄净资产收益率(%)	3.01	13.19	减少 10.18 个百分点	21.17
加权平均净资产收益率(%)	3.01	18.67	减少 15.66 个百分点	22.26
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	2.82	13.04	减少 10.22 个百分点	17.74
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	2.81	18.45	减少 15.64 个百分点	18.65
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.5843	2.2987	-31.08	2.8136
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.90	3.97	-1.76	3.09

非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	-9,875,144.20
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	16,066,876.48
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	3,760,876.07
受托经营取得的托管费收入	2,400,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,407,089.27
少数股东权益影响额	-4,982,515.74
所得税影响额	3,049,609.02
合计	8,012,612.36

3.3 境内外会计准则差异：

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)							本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计			数量	比例(%)
一、有限售条件股份											
1.国家持股	373,446,691	35.41				-373,446,691	-373,446,691			0	0
2.国有法人持股											
3.其他内资持股											
其中：											
境内法人持股											
境内自然人持股											
4.外资持股											
其中：											
境外法人持股											
境外自然人持股											
有限售条件股份合计	373,446,691	35.41				-373,446,691	-373,446,691			0	0
二、无限售条件流通股份											
1.人民币普通股	681,181,645	64.59				373,446,691	373,446,691			1,054,628,336	100.00
2.境内上市的外资股											
3.境外上市的外资股											
4.其他											
无限售条件流通股份合计	681,181,645	64.59				373,446,691	373,446,691			1,054,628,336	100.00
三、股份总数	1,054,628,336	100.00				0	0			1,054,628,336	100.00

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
国家开发投资公司	373,446,691	287,266,685	0	0	2005 年股权分置改革限售股份	2008 年 8 月 11 日
		86,180,006	0	0	2007 年配股有限售条件股份	2008 年 9 月 24 日
合计	373,446,691	373,446,691	0	0	/	/

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数	144,011 户

前十名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
国家开发投资公司	国家	44.26	466,808,363		无
中国农业银行-大成创新成长混合型证券投资基金	其他	1.51	15,954,159		未知
中国建设银行-华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	其他	1.26	13,291,763		未知
全国社保基金一零四组合	其他	1.06	11,200,000		未知
同德证券投资基金	其他	0.95	10,042,091		未知
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 沪	其他	0.95	10,011,006		未知
中国工商银行-建信优化配置混合型证券投资基金	其他	0.87	9,150,195		未知
交通银行-易方达科讯股票型证券投资基金	其他	0.86	9,057,530		未知
交通银行股份有限公司-建信优势动力股票型证券投资基金	其他	0.83	8,805,000		未知
中国人寿保险(集团)公司-传统-普通保险产品	其他	0.78	8,240,700		未知

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类
国家开发投资公司	466,808,363	人民币普通股
中国农业银行-大成创新成长混合型证券投资基金	15,954,159	人民币普通股
中国建设银行-华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	13,291,763	人民币普通股
全国社保基金一零四组合	11,200,000	人民币普通股
同德证券投资基金	10,042,091	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 沪	10,011,006	人民币普通股
中国工商银行-建信优化配置混合型证券投资基金	9,150,195	人民币普通股
交通银行-易方达科讯股票型证券投资基金	9,057,530	人民币普通股
交通银行股份有限公司-建信优势动力股票型证券投资基金	8,805,000	人民币普通股
中国人寿保险(集团)公司-传统-普通保险产品	8,240,700	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东国家开发投资公司与其余九名股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人；中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 沪、中国人寿保险(集团)公司-传统-普通保险产品的控制人同为中国人寿保险(集团)公司，中国工商银行-建信优化配置混合型证券投资基金、交通银行股份有限公司-建信优势动力股票型证券投资基金同属建信基金管理公司管理；未知其他股东之间是否存在关联关系，未知其他股东之间是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 法人控股股东情况

单位：亿元 币种：人民币

名称	法定代表人	注册资本	成立日期	主营业务
国家开发投资公司	王会生	184.19	1995年4月14日	国投公司是由国务院批准设立的国家投资控股公司，公司的主营业务集中在电力、煤炭、港口、物流、化肥等实业和以金融为主的服务业。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)	报告期被授予的股权激励情况：可行权股数	已行权股数量	行权价(元)	期末股票市价(元)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
冯士栋	董事长	男	53	2006年9月19日-2008年5月30日				0					是
胡刚	董事长	男	46	2008年5月30日-2010年9月20日				75.23					否
李冰	副董事长	男	40	2004年9月3日-2010年9月20日				6					是
姜昭俊	独立董事	男	68	2007年9月20日-2010年9月20日				6					否
王珠林	独立董事	男	44	2007年9月20日-2010年9月20日				6					否
唐伟	独立董事	男	33	2007年9月20日-2010年9月20日				6					否
陈德春	董事	女	43	2004年9月3日-2010年9月20日				6					是
马红艳	董事	女	41	2007年9月20日-2010年9月20日				6					是
冯苏京	董事	男	40	2005年5月23日-2010年9月20日				6					是
叶松寿	监事会主席	男	46	2007年9月20日-2010年9月20日				6					是
孙静	监事	女	36	2004年9月3日-2010年9月20日				4					是
吴秀斌	监事	男	34	2007年9月20日-2010年9月20日				4					是
李占爽	监事	男	27	2008年8月20日-2010年9月20日				1.44					是
杨林	监事	男	37	2004年9月3日-2010年9月20日				31.87					否
陶相标	监事	男	42	2007年9月20日-2010年9月20日				31.87					否
王维东	董事总经理	男	45	2008年5月30日-2010年9月20日				10.50					否
兰如达	副总经理兼财务负责人	男	49	2004年9月8日-2008年8月4日				42.10					否
金锋	副总经理	男	47	2004年9月8日-2010年9月20日				42.28					否
张元领	副总经理	男	47	2005年1月28日-2010年9月20日				46.91					否
黄昭萨	总工程师	男	51	2008年8月4日-2010年9月20日				7.08					否
魏琼	董事会秘书	女	50	2004年9月8日-2010年9月20日	39,000	39,000		43.72					否
曲立新	总经理助理兼财务负责人	男	41	2008年8月4日-2010年9月20日				8.72					否
合计	/	/	/	/	39,000	39,000	/	397.72			/	/	/

注：公司董事长胡刚先生和其他高管的08年效益年薪按07年业绩实际发放；同时胡刚先生由总经理变更为董事长，其08年固定年薪也相应提高。

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、报告期内公司总体经营情况概述

2008年因全球金融危机引发的经济动荡，国家宏观经济形势经历了严峻的考验。年度电力行业也经历了年初南方冰雪凝冻灾害、电煤价格大幅上涨、下半年电力需求增长趋缓尤其四季度需求大幅回落的影响，遭遇了成本上升与市场需求不足的双重困难，全行业盈利能力大幅降低，火电企业呈现普遍亏损局面。

据有关统计显示，2008年全国新增发电装机容量9051万千瓦，截止2008年底全国发电装机达到79253万千瓦，新增生产能力仍较快提升；2008年全国全口径发电量34334亿千瓦时，同比增长仅5.18%；发电设备利用小时数大幅回落，全国6,000千瓦及以上电厂累计平均设备利用小时数为4677小时，同比下降337小时，为近几年降幅最大的一年。

面对外部环境的急剧变化，公司深入分析经营形势，坚定落实公司全业社会责任，坚持科学发展观，扎实推进业务布局，努力克服成本上涨、需求降低的不利影响，促进减亏增效，取得了相对较好的经营成果，本年度公司在完善项目管控体系、深化安全管理与节能管理、探索后续发展与项目储备、加强财务分析和资金平衡等方面取得了显著成效。

公司积极探索后续发展道路，稳步推进新项目开发，新核准了国投张家口风电（10万千瓦）、国投酒泉一风电（4.95万千瓦）、风电投产和在建装机达到19.45万千瓦；着力加强内部管理，年内多个项目获得国家级奖项，国投北部湾检修热控班组被授予全国“五一”劳动奖状，靖远二电获全国“安康杯”竞赛活动优胜班组称号，国投小三峡取得全国电力企业管理创新成果奖，华夏电力被中国电力企业联合会评为电力行业首批AAA级信用企业，靖远二电成为获得国家高新技术企业认证的全国首家火力发电企业；投资者关系不断赢得市场认可，公司连续第三次获得《A股上市公司投资者关系管理百强”称号；企业社会责任得到好评，华夏电力、国投曲靖发电、国投北部湾发电获国资委评选的央企抗雨雪冰冻灾害先进集体和先进个人的称号。

截至2008年末，公司总装机容量679.2万千瓦，权益装机容量330.0万千瓦。公司控股及参股各发电企业年度累计完成发电量344.11亿千瓦时，上网电量322.76亿千瓦时，分别较上年同期减少3.19%和3.94%。发电量同比降低的主要原因是市场需求的回落。

在2008年火电行业全面亏损的形势下，公司经营业绩仍然保持了盈利态势；全年实现主营业务收入65.53亿元，利润总额2.79亿元，分别比去年同期下降1.07%和73.68%；实现归属于母公司净利润1.24亿元，比去年同期减少77.53%，实现每股收益0.1177元，同比减少81.38%，净利润和每股收益大幅下降的主要原因一是2008年电煤价格高涨导致公司火电项目成本大幅上涨，二是受下半年经济趋势下滑和广西、云南来水较好的影响，广西、云南地区火电机组利用小时严重下滑，导致国投北部湾发电和国投曲靖发电出现大幅亏损。

①公司主营业务及经营状况分析

①主营业务分行业、产品情况表

单位：元 币种：人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
分行业						
电力行业	6,553,131,895.89	5,473,733,209.00	16.47	-1.07	10.56	减少 8.79 个百分点
分产品						
电力产品	6,553,131,895.89	5,473,733,209.00	16.47	-1.07	10.56	减少 8.79 个百分点

2008年度，本公司电力产品营业收入655,313万元，较2007年减少7,115万元，减少1.07%，营业收入减少的主要原因是国投曲靖发电和国投北部湾发电受燃煤供应、新机组大规模投产以及云南、广西水电来水较好以及停机检修的影响，发电设备利用小时下降。

2008年度，本公司电力产品营业成本547,373万元，较2007年增加52,791万元，增长10.56%，营业成本增长主要原因是火电项目的燃料成本有不同程度的上升。

2008年度，营业利润率较上年同期减少8.79个百分点，下降主要原因是火电项目的燃料成本有所上升。

②主营业务分地区情况表

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
甘肃地区	2,288,277,209.37	4.90
云南地区	1,140,099,370.91	-5.32
福建地区	2,365,973,633.37	11.25
广西地区	758,781,682.24	-31.76

甘肃地区营业收入增加的主要原因：一是靖远二电加大电力市场拓展力度，发电量有所增加；二是靖远二电脱硫电价到位，靖远二电三期煤电联动电价上调，靖远二电整体电价水平上升。

云南地区营业收入下降的主要原因：受燃煤供应以及云南水电来水较好的影响，国投曲靖发电设备利用小时下降。

福建地区营业收入增加的主要原因：一是华夏电力加大电力市场拓展力度，发电量有所增加；二是2008年煤电联动上调电价，华夏电力整体电价水平上升。

广西地区营业收入大幅下降的主要原因：受新机组大规模投产以及广西水电来水较好的影响，国投北部湾发电设备利用小时大幅下降。

主要供应商、客户情况

单位：元 币种：人民币

前 5 名供应商采购金额合计	1,363,008,394.41	占采购比重	39.64%
前 5 名销售客户销售额合计	6,553,131,895.89	占销售比重	100%

②报告期内公司资产构成发生重大变动的情况

①货币资金占总资产的比重由2008年初的7.42%下降为5.86%，主要原因是本年运用2007年配股募集资金进行对外投资。

②其他应收款占总资产的比重由2008年初的0.69%上升到1.69%，主要原因是本公司本年支付徐州华润增资款，由于其增资手续尚在办理中，暂列其他应收款。

③存货占总资产的比重由2008年初的1.26%上升到3.62%，主要原因一是四季度用电需求下降、发电量大幅减少导致燃煤消耗量减少，期末燃煤存储量有所增加；二是本年燃料价格上涨，导致年末库存燃料金额增加。

④在建工程占总资产的比重由2007年初的5.40%下降为3.49%，主要原因是国投小三峡乌金峡水电站1号机组投产，相关资产已转入固定资产核算。

⑤无形资产占总资产的比重由2008年初的0.92%上升到1.67%，主要原因一是靖远二电三期工程决算完毕，土地使用权和取水权由固定资产转入无形资产；二是华夏电力二期工程决算完毕，土地使用权和软件由固定资产转入无形资产。

③报告期内利润表数据发生重大变化的情况

①公司2008年营业税金及附加较上年同期增长41.28%，主要系华夏电力在2007年末由中外合作企业变更为内资企业，本年需计缴城市维护建设税和教育费附加所致。

②尽管本年偿还债务和分配股利、支付利息的现金支出有所减少，但其减少额小于去年通过配股获得的权益性资金金额。

③公司2008年投资收益较上年同期减少56.69%，主要原因是2008年参股公司徐州华润和淮北国安因燃煤价格上涨，净利润下降。

④公司现金流量情况分析

单位：元 币种：人民币

一、经营活动产生的现金流量：	
现金流入小计	8,014,907,028.84
现金流出小计	6,344,067,254.25
经营活动产生的现金流量净额	1,670,839,774.59
二、投资活动产生的现金流量：	
现金流入小计	208,600,770.58
现金流出小计	1,912,737,717.63
投资活动产生的现金流量净额	-1,704,136,947.05
三、筹资活动产生的现金流量：	
现金流入小计	5,021,307,500.00
现金流出小计	5,254,994,034.60
筹资活动产生的现金流量净额	-233,686,534.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响??	-
五、现金及现金等价物净增加额??	-266,983,707.06

本公司2008年合并现金及现金等价物净增加额为-26,698万元。其中，经营活动产生的现金流量净额167,084万元，较去年同期减少75,343万元，主要原因是由于本年燃煤价格大幅上涨，导致购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加；投资活动产生的现金流量净额-170,414万元，较去年同期减少12,229万元，主要原因一是取得投资收益收到的现金减少，二是基建支出较大，主要基建工程包括国投小三峡乌金峡、国投白银风电、国投张家口风电、国投酒泉一风电；筹资活动产生的现金流量净额-23,369万元，较去年同期减少22,129万元，主要原因是尽管本年偿还债务和分配股利、支付利息的现金支出有所减少，但其减少额小于去年通过配股获得的权益性资金金额。

⑤公司经营指标分析

2008年，公司总体经营状况平稳，主要经营指标如下：

截止2008年底，公司总装机679.2万千瓦、权益装机330.0万千瓦。本年度国投小三峡乌金峡投产1台3.5万千瓦机组、国投白银风电累计投产2.7万千瓦机组。

公司全资及参控股发电企业全年设备平均利用小时为5108.9小时，同比下降289.4小时；总体好于全国平均水平。其中：火电设备平均利用小时5110.9小时，同比下降296.6小时，水电设备平均利用小时5085.9小时，同比下降208.2小时。

公司年度完成供电煤耗339.28克/千瓦时，与去年同比降低2.96克/千瓦时；完成综合厂用电率5.63%，与去年同比增加0.38个百分点。

公司所属控股火电发电企业年度耗用原煤数量1,090万吨，标煤单价实际完成544元/吨，比2007年增加111元/吨，各火电项目煤价均有不同幅度上涨。

公司2008年平均电价较去年同期上涨6.97元/千千瓦时，主要原因一是2008年两次煤电联动，公司部分火电机组电价有所上调，二是靖远6#、7#、8#机组脱硫电价到位。

⑥主要控股和参股公司的经营情况

1）主要控股公司的经营情况及业绩分析

单位：元 币种：人民币

控股公司名称	业务性质	注册资本	总资产	净资产	净利润
靖远二电	火力发电	1,305,000,000.00	3,486,833,775.86	1,545,506,904.20	290,244,713.65
国投小三峡	水力发电	805,440,000.00	3,381,256,723.91	1,007,275,802.21	206,977,633.33
国投曲靖发电	火力发电	1,000,000,000.00	2,980,900,179.77	683,646,720.09	-262,219,881.25
厦门华夏	火力发电	472,000,000.00	3,935,889,778.63	703,942,462.28	123,005,619.56
广西北海	火力发电	500,000,000.00	2,291,990,104.44	281,629,618.64	-239,201,068.56
白银风电	风力发电	90,000,000.00	414,352,414.99	89,169,968.68	-830,031.32

①靖远第二发电有限公司（“靖远二电”）

靖远二电为本公司控股中外合资企业，本公司持有其51.22%股权。该公司主要从事火电项目的开发、建设和经营。电厂总装机2×32+2×30万千瓦，现已全部投产。

该公司2008年度完成发电量68.46亿千瓦时、上网电量64.24亿千瓦时，实现主营业务收入1,665,626,097.59元、营业利润331,081,969.75元、净利润290,244,713.65元。净利润同比减少76,667,162.22元，降幅20.90%，净利润下降的主要原因是煤炭价格上升，燃煤成本增加。

②国投甘肃小三峡水电开发有限责任公司（“国投小三峡”）

国投小三峡为本公司控股企业，本公司持有其60.32%股权。该公司主要开发、建设并经营黄河流域的大峡、小峡和乌金峡等电力项目。其中：大峡水电站总装机4×7.5万千瓦，小峡水电站总装机4×5.75万千瓦，现已全部投产。乌金峡水电站正在建设中，装机规模为4×3.5万千瓦，首台机组2008年10月31日投产。

该公司2008年度完成发电量27.21亿千瓦时、上网电量26.98亿千瓦时，实现主营业务收入619,686,751.92元、营业利润239,526,873.23元、净利润206,977,633.33元，净利润同比减少16,583,675.01元，降幅7.42%。净利润下降的主要原因一是由于来水情况导致发电量有所下降；二是乌金峡投产时间较短，发电量较少，出现小幅亏损。

③国投曲靖发电有限公司（“国投曲靖发电”）

国投曲靖发电为本公司控股中外合资企业，本公司持有其55.4%股权。该公司主要从事火电项目的开发、建设和经营。电厂总装机4×30万千瓦，现已全部投产。

该公司2008年度完成发电量48.14亿千瓦时、上网电量44.89亿千瓦时，实现主营业务收入1,140,099,370.91元、营业利润-254,274,780.76元、净利润-262,219,881.25元，同比减少177,457,957.61元，国投曲靖发电本年度亏损的主要原因一是煤炭价格上升，导致燃煤成本增加，二是受燃煤供应以及云南水电来水较好的影响，设备利用小时下降。

④厦门华夏国际电力发展有限公司（“华夏电力”）

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

该公司2008年度完成发电量71.92亿千瓦时、上网电量67.33亿千瓦时，实现主营业务收入2,365,973,633.37元、营业利润155,876,844.91元、净利润123,005,619.56元。净利润同比减少107,440,577.54元，降幅46.62%。净利润下降的主要原因是煤炭价格大幅上升，导致燃煤成本增加。

⑤国投北部湾发电有限公司（“国投北部湾发电”）

国投北部湾发电为本公司控股企业，本公司持有其55%的股权。该公司主要以火电项目的开发、建设和经营为主。电厂现有总装机2×32万千瓦，现已全部投产。

该公司2008年度完成发电量24.74亿千瓦时、上网电量23.10亿千瓦时，实现主营业务收入766,932,056.63元、营业利润-245,725,076.03元、净利润-239,201,068.56元。净利润同比减少308,873,972.81元。本年度亏损的主要原因一是煤炭价格上升，导致燃煤成本增加，二是受广西新机组大规模投产以及水电来水较好的影响，利用小时大幅下降。

⑥国投白银风电有限公司（“国投白银风电”）

国投白银风电为本公司全资企业。该公司主要以风力发电项目的开发、建设和经营为主。电厂总装机30×0.15万千瓦，现已投产2.7万千瓦。

该公司2008年度完成发电量0.03亿千瓦时、上网电量0.03亿千瓦时，实现主营业务收入2,964,359.86元、营业利润-830,031.32元、净利润-830,031.32元。本年度亏损的主要原因年底刚刚投产，机组调试频繁，导致发电量受限。

2）投资收益对公司净利润影响达到10%以上的参股公司的经营情况及业绩

单位：元 币种：人民币

参股公司名称	业务性质	净利润	参股公司贡献的投资收益	占上市公司净利润的比重(%)
徐州华润电力有限公司	火力发电	177,369,932.46	52,700,967.06	41.73
淮北国安电力有限公司	火力发电	100,681,320.39	15,923,263.21	12.61

①徐州华润电力有限公司（“徐州华润”）

徐州华润为本公司参股的中外合资企业，本公司持有其30%股权。该公司主要以火电项目的开发、建设和经营为主。电厂一期装机2×32万千瓦、二期装机2×32万千瓦，已全部投产。

该公司2008年度完成发电量65.45亿千瓦时、上网电量60.15亿千瓦时，实现主营业务收入2,129,131,429.78元、营业利润166,185,417.19元、净利润177,369,932.46元。

②淮北国安电力有限公司（“淮北国安”）

淮北国安为本公司参股的中外合资企业，本公司持有其35%股权。该公司主要以火电项目的开发、建设和经营为主。电厂现有总装机2×32万千瓦，已全部投产。

该公司2008年度完成发电量38.18亿千瓦时、上网电量36.04亿千瓦时，实现主营业务收入1,196,996,140.26元、营业利润120,488,485.06元、净利润100,681,320.39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

受金融危机及我国经济调整影响，我国用电量增速从高位快速回落，2008年全国全社会用电量增长仅为5.23%，比上年回落9.57个百分点。其中，第四季度不仅用电量总量最低，而且增速出现超过7%的负增长，成为自2000年以来的最低增速。此种情况将在2009年持续，我国全年电力供需形势将呈现“供大于求”的态势。

政策方面，根据国家能源局年初工作会议：年度首要任务是抓住电力需求放缓的机遇，大力调整电力结构，降低火电在电力结构中的比重，加快“上大压小”步伐，解决环境、运输等当前严重问题。国家将扩大小火电机组淘汰的范围，对在役时间长、煤耗比较高的小火电机组，关停容量可考虑放宽到12.5万千瓦、20万千瓦。二是继续建设大型煤电基地，大力发展核电等清洁能源。2009年还将新核准7000万千瓦装机，年度电力投资规模在5800亿元左右，优先支持北方大中城市解决集中供热。三是改善能源消费结构，积极发展水电、风能、太阳能、生物质能等可再生能源与新能源，不断提高清洁能源在中国一次能源消费中的比重。

公司紧密跟踪电力行业发展趋势，现有火电机组单机容量均为30万千瓦以上，通过托管不断积累大容量、高参数机组的建设管理经验，始终坚持水火并济的发展方向，积极参与风电开发，广泛探索新能源领域的合作发展机会，在市场竞争格局中具有一定的竞争优势。

②新年度经营计划

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

公司经营思路：坚持“以发展为主题、以效益为中心、以提高竞争能力为重点，以实现股东价值最大化为根本”的经营理念。依托控股股东的资源优势，借助资本市场，推进资产整合和重组并购步伐。坚持水火并举，优化电源结构；探索煤电联营，发挥协同效应；积极开拓新电源点，打造区域布局优势；进一步加强专业化管理，提高公司核心竞争力和抗风险能力。

公司2009年的经营目标：全资及参控股企业计划完成售电量302.87亿千瓦时。

公司2009年的重大资产重组计划：

公司已于2009年3月4日公告，拟向控股股东国家开发投资公司发行A股股票，收购其全资持有的改制后的国投电力公司（“电力公司”）100%股权。改制后的电力公司资产主要为持有下述5家公司股权：二滩水电（48%）、大朝山水电（60%）、国投津能（64%）、张掖发电（45%）和宜城发电（45%）；评估预估值约70亿元（基准日为2008年11月30日）。最终作价将以国资委备案的评估值为准。本次发行价格为公司七届十三次董事会决议公告日前20个交易日的股票均价，即8.49元/股。根据上述预估值和发行价格，本次拟发行股份约8.25亿股。

如果本次重大资产重组成功实施，将大幅提升公司装机规模和长期盈利能力；公司将新增投产装机容量585万千瓦和权益装机容量280万千瓦，在建项目装机容量和权益装机容量1,040万千瓦和531万千瓦。同时将显著改善公司电源结构和区域布局，增强公司行业竞争力和抗风险能力；公司水电规模得到大幅增加，将有效缓解燃煤成本压力；同时使公司进入四川省和京津唐地区电力市场，促进公司可持续稳定发展。

本次重大资产重组尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于公司股东大会就本次重大资产重组事项决议通过、国有资产监督管理部门对本次重大资产重组方案中涉及国有资产审批事项的批准、对相关资产评估结果的备案以及中国证监会对本次重大资产重组的核准。因此，本次重大资产重组方案能否最终成功实施存在不确定性。

6）公司是否编制并披露新年度的盈利预测：否

4）资金需求、使用计划及来源情况

1）资金需求、使用计划

①增加国投小三峡资本金，投资建设乌金峡水电站。截至2008年12月31日，我公司已向该项目注入资本金15,000万元，按照公司经营计划，2009年将向该项目投入资本金3,410万元。

②增加华夏电力二期工程资本金，按照公司经营计划，2009年将向该项目投入资本金30,800万元。

③增加国投酒泉一风电资本金，截至2008年12月31日，我公司已向该项目注入资本金1,300万元，按照公司经营计划，2009年将向该项目投入资本金5,200万元。

④投资建设酒泉第二风电公司，按照公司经营计划，2009年将向该项目投入资本金8,000万元。

⑤增加国投张家口风电资本金，截至2008年12月31日，我公司已向该项目注入资本金8,000万元，按照公司经营计划，2009年将向该项目投入资本金12,000万元。

⑥投资设立国投盘江发电有限公司，按照公司经营计划，2009年将向该项目投入资本金2,600万元。

⑦增加徐州华润资本金。截至2008年12月31日，我公司已向该项目注入资本金23,100万元，按照公司经营计划，2009年将向该项目投入资本金12,600万元。

⑧增加国投伊犁能源资本金，截至2008年12月31日，我公司已向该项目注入资本金1,200万元，按照公司经营计划，2009年将向该项目投入资本金28,800万元。

⑨按照公司经营计划，2009年将根据实际需要投入资本性支出5,000万元进行其他项目的前期开发工作。

2）资金来源

根据以上资本性支出及其他需要，公司2009年预计需要资金147,782万元，公司主要依靠自有资金、2007年配股募集资金及融资解决。

6）公司面临的主要风险

1）电力需求回落及电力结构调整风险

据中电联《全国电力供需与经济运行形势分析预测报告》，2009年一季度甚至二季度将是电力增长最困难的时期，上半年仍有可能持续出现负增长。进入三季度，各地区特别是沿海地区电力需求量可能会陆续出现正增长，并逐步带动或影响中部、西部地区，进入四季度后有一定的用电增长。预计2009全社会用电量增速在5%左右，其中，华东、南方电网供需将基本平衡，而华北、华中、东北、西北电网则电力富余。与此同时，国家将抓住电力需求放缓的机遇，大力调整电力结构，不断提高清洁能源在中国一次能源消费中的比重。

电力需求回落和电力结构调整对公司盈利能力和可持续发展能力提出了新的挑战。应对新的市场形势，公司将密切跟踪市场变化，主动分析