股票简称：上海电力　股票代码：600021　（住所：上海市中山南路268号）

上海电力股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书摘要

保荐机构、主承销商、债券受托管理人　国泰君安证券股份有限公司

（住所：上海市浦东新区商城路618号）

声明

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书》及其它现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

本公司及全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书摘要封面载明日期，募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。凡认购、受让并合法持有本次债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的约定，《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理人按告将露各于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本次债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

除本公司和保荐机构（主承销商）外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息和对募集说明书作任何说明。投资者对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本次债券时，应审慎地考虑募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、本公司本期债券评级为AAA；本期债券上市前，本公司最近一期末的净资产为94.69亿元（截至2012年9月30日经审计的合并报表中股东权益）；本期债券上市前，本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为3.37亿元（2009年、2010年及2011年经审计的合并报表中归属于母公司股东的净利润的平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在上海证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、本期债券为无担保债券。经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司主体信用等级为AAA，该级别反映公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券信用等级为AAA，该级别反映本期债券的信用质量极高，信用风险极低。但在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使本公司不能从预期的还款来源获得足够资金，从而可能影响本期债券本息的按期偿付。债券持有人亦无法通过保证人或担保物实现本期债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

五、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券，即被视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

六、在本期债券评级信用等级有效期内或者本期债券存续期内，资信评级机构将持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。在跟踪评级期限内，资信评级机构将于发行主体年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。在此期限内，如发行人发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，或发生财务状况、经营状况、偿债能力或债券偿保障情况等方面发生较大变化，或发生其他可能影响本期债券信用等级的事项，则将启动不定期跟踪评级。

如发行人未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（http://www.ccxr.com.cn）及上交所网站（http://www.sse.com.cn）予以公告。

第三节　发行人基本情况

一、发行人股本总额及前十大股东持股情况

（一）发行人的股本结构

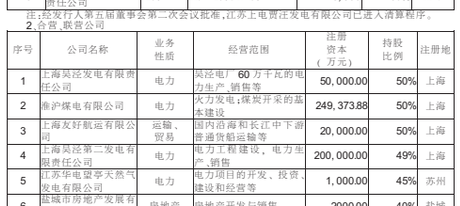
截至2012年9月30日，本公司总股本为2,139,739,257股，均为无限售条件的人民币普通股。本公司的股本结构如下表所示：

	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件股份	-	-
二、无限售条件流通股份	2, 139, 739, 257	100.00
其中：人民币普通股	2, 139, 739, 257	100.00
三、股份总数	2, 139, 739, 257	100.00

（二）发行人前十大股东持股情况

截至2012年9月30日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股总数（股）	持股比例	质押或冻结的股份数量
1	中国电力投资集团公司	国有法人	916, 646, 315	42.84%	无
2	中国电力国际发展有限公司	境外法人	403, 465, 793	18.86%	无
3	中国长江电力股份有限公司	国有法人	203, 371, 562	9.50%	无
4	中国工商银行－诺安平衡证券投资基金	其他	26, 566, 261	1.24%	未知
5	中国工商银行股份有限公司－诺安灵活配置混合型证券投资基金	其他	23, 387, 398	1.09%	未知
6	中国工商银行－诺安价值增长股票证券投资基金	其他	21, 504, 215	1.00%	未知
7	唐建华	其他	16, 160, 239	0.76%	未知
8	中国工商银行股份有限公司－诺安成长股票型证券投资基金	其他	11, 438, 031	0.53%	未知
9	交通银行－汇兴证券投资基金	其他	10, 897, 920	0.51%	未知
10	兴业银行股份有限公司－兴全全	其他	8, 088, 612	0.38%	未知



（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人主要控股、参股的企业基本情况如下：

1、控股子公司

序号	公司名称	业务性质	经营范围	注册资本（万元）	持股比例	注册地
1	上海上电电力运营有限公司	运营	发电供热设备技术开发服务	1,570	100%	上海
2	上海电力燃料有限公司	贸易	燃料油、煤炭销售，水路运输等	6,000	100%	上海
3	上海电力能源发展（香港）有限公司	咨询、服务	能源服务及咨询、能源投资等	800万美元	100%	香港
4	上海电力新能源发展有限公司	电力	风力发电、太阳能光伏及光热发电、生物质发电等新能源与可再生能源发电项目	30,000	100%	上海
5	上海上电电力工程有限公司	电力	电力成套设备及其附件的设计，安装等	7,000	90%	上海
6	江苏上电贾汪发电有限公司（注）	电力	电力及相关产品的生产经营等	38, 387.50	79.19%	徐州
7	上海上电港泛发电有限公司	电力	电力生产、销售	144,000	65%	上海
8	上海闵行燃气发电有限公司	运营、咨询	建、发电厂的建设、生产、发电、热力等	3,000	65%	上海
9	江苏上电八菱集团有限公司	电力	电力生产业、物流业等	40,000	60%	盐城
10	江苏阚山发电有限公司	电力	火力发电厂开发与建设；电力生产经营和销售	100,000	55%	徐州
11	上海外高桥发电有限责任公司	电力	火力发电综合利用及开发	180,384	51%	上海
12	上海潜泾联合能源有限公司	咨询、服务	整体煤气化联合循环发电领域内的技有术开发等	5,000	51%	上海
13	浙江上电天台山风电有限公司	电力	风力发电	3,883.70	51%	天台山
14	宿迁协和新能源有限公司	电力	光伏发电	3,000	51%	宿迁
15	上海电力港燃热电有限责任公司	电力	生产电力及热力	79,900	36%	上海

注：经发行人第五届董事会第二次会议批准，江苏上电贾汪发电有限公司已进入清算程序。

2、合营、联营公司

序号	公司名称	业务性质	经营范围	注册资本（万元）	持股比例	注册地
1	上海吴泾发电有限责任公司	电力	吴泾电厂60万十瓦的电力生产、销售等	50,000.00	50%	上海
2	淮沪煤电有限公司	电力	火力发电；煤炭开采的基本建设	249, 373.88	50%	上海
3	上海友好航运有限公司	运输、贸易	国内沿海和长江中下游普通货船运输等	20,000.00	50%	上海
4	上海吴泾第二发电有限责任公司	电力	电力工程建设，电力生产、销售	200,000.00	49%	上海
5	江苏华电望亭天然气发电有限公司	电力	电力项目的开发、投资、建设和经营等	1,000.00	45%	苏州
6	盐城市房地产发展有限公司（注）	房地产	房地产开发与销售	2000.00	40%	盐城
7	浙江浙能镇海天然气发电有限责任公司	电力	电力生产的生产和上网销售等	49, 950.00	37.5%	宁波
8	上海申能临港燃机发电有限公司	电力	咨询服务及相关技术转让	137,000.00	35%	上海
9	盐城市热电有限责任公司	电力生产业	电力生产、销售	4800.00	33.78%	盐城
10	上海外高桥第三发电有限责任公司	电力	2× 1000MW 机组火力发电、综合利用及其他	182, 682.20	30%	上海
11	上海外高桥第二发电有限责任公司	电力	2× 900MW 机组火力发电、外供热蒸汽、综合利用及其他	322,000.00	20%	上海

注：目设立以来，本公司均以电力、热力的生产和销售为主营业务，以实现单一发电企业向综合能源企业的转型为发展战略，未直接或控股经营电力生产发相关业务。除因2008年重组八菱集团形成的盐城市房地产40%参股股权外，发行人不涉及其他房地产业务相关投资。本公司承诺近期将通过解散清算或股权转让等方式处置八菱集团持有的盐城房地产40%股权，所得资金将全部用于主营业务发展，提升公司的市场竞争力和盈利能力。

3、其他参股公司

序号	公司名称	业务性质	经营范围	注册资本（万元）	参股比例	注册地
1	安徽芜湖核电有限公司	电力	核电站投资、建设与经营、发电	20,000.00	14%	芜湖
2	上海电力设计院有限公司	工程设计	电力、建筑专业技术的技术咨询、服务等	2,500.00	10%	上海
3	中电投财务有限公司	金融	集团成员单位的人民币金融业务等	500,000.00	2.8%	北京
4	上海水滴能源投资有限公司	投资	实业投资、能源科技领域内的技术开发等	5,001.69	0.03%	上海

三、发行人控股股东及实际控制人基本情况

本公司的控股股东为中电投集团，截至2012年9月30日，中电投集团直接持有本公司42.84%的股份，并通过中国电力国投持有本公司18.86%的股份，共计持有本公司61.70%的股份。

中电投集团是根据《国务院关于组建中电投集团有关问题的批复》（国函[2003]17号文），于2003年在原国家电力公司部分企事业单位基础上组建的国有企业，是国务院同意进行授权投资的机构和国家控股公司的试点，为五家大型国有独资发电企业集团之一。

中电投集团资产分布在全国多个省、市、自治区及香港、澳门、缅甸和几内亚等地，拥有上海电力、内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司、山西潞漳电力股份有限公司、重庆九龙电力股份有限公司、吉林电力股份有限公司、中国电力等上市公司，通过多年的产业布局调整，逐步形成了以煤炭为基础、电力为核心、有色冶金为延伸的煤电铝产业链，并向金融、电站服务等业务延伸。

截至2011年12月31日，中电投集团合并财务报表已经亚审计总资产为5,030.26亿元，归属于母公司股东的净资产为3,283.73亿元。2011年中电投集团合并财务报表已经实现营业收入1,571.16亿元，实现利润总额26.04亿元；归属于母公司股东的净利润为-7.68亿元。

截至2011年12月31日，中电投集团母公司财务报表已经亚审计总资产为1,054.28亿元，净资产为263.37亿元，2011年中电投集团母公司财务报表已经实现营业收入23.54亿元，实现利润总额-3.97亿元，净利润为-3.97亿元。

截至2012年9月30日，中电投集团直接和间接持有的本公司股份不存在被质押或冻结的情况。

本公司的实际控制人与控股股东一致，均为中电投集团。

四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

发行人现任董事、监事及高级管理人员任职情况如下：

姓名	职务	性别	本次任期起止日	2011年在公司领取的薪酬情况（万元）（税前）	2012年9月持有公司股票及债券情况
王运丹	董事长、党委书记	男	2011.08—2012.11	12.5	0
柳光池	董事、总经理	男	董事：2011.08—2012.11 总经理：2011.07—2012.11	12.5	0
王振京	董事	男	2009.11—2012.11	-	0
赵风云	董事	女	2009.11—2012.11	-	0
徐 杨	董事	男	2009.11—2012.11	-	0
徐立红	董事	女	2009.11—2012.11	-	0
郑良城	董事	男	2012.06—2012.11	-	0
孙 基	董事、副总经理、财务总监	男	董事： 2009.11—2012.11 副总经理： 2009.11—2012.11 财务总监： 2009.11—2012.11	50.55	0
夏大慰	独立董事	男	2009.11—2012.11	13.68	0
高世伟	独立董事	男	2009.11—2012.11	13.68	0
綦玉凤	独立董事	女	2009.11—2012.11	13.68	0
金明达	独立董事	男	2009.11—2012.11	13.68	0
徐 菲	独立董事	女	2009.11—2012.11	13.68	0
谷天可	监事会主席	男	2011.08—2012.11	-	0
冯俊杰	监事	女	2009.11—2012.11	-	0
怀文明	监事	男	2009.11—2012.11	-	0
李爱军	监事	女	2012.06—2012.11	-	0
王国良	职工监事	男	2009.11—2012.11	50.55	0
徐 原	职工监事	男	2009.11—2012.11	33.45	0
孙惟东	副总经理	男	2009.11—2012.11	50.55	0
郭望荣	副总经理	男	2012.07—2012.11	41.3	0
邢连甲	副总经理	男	2012.07—2012.11	44.9	0
夏梅兴	董事会秘书、总经理助理	男	2009.11—2012.11	44.54	0

注1：郭望荣先生、邢连甲先生于2012年7月任公司副总经理，本表中薪酬系其分别在子公司上海漕泾既济能源公司和上海上电漕泾发电有限公司担任总经理时所领取之薪酬。

注2：公司第五届董事会成员、第五届监事会成员及现任高级管理人员任期至2012年11月5日止，公司将尽快召开股东大会/董事会，审议相关议案。上述议案获公司股东大会/董事会审议通过之前，公司第五届董事会成员、第五届监事会成员及现任高级管理人员的任期顺延。

上述董事、监事及高级管理人员在任职期间均未发生《公司法》第147条所述的各项情形及行为，符合《公司法》等法律、法规规定的任职资格，发行人董事、监事及高级管理人员的聘任程序符合《公司章程》规定的任免程序和内部人事聘用制度，董事、监事及高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

五、发行人主要业务基本情况

（一）发行人主营业务情况

发行人总上海地区的龙华、发电企业之一，在积极推进项目建设的同时，逐步改善电力能源结构，逐步实现由单一发电生产企业向综合能源企业的转变。2011年，发行人主营业务毛利中，约80%来自于售电业务，约16%来自于售热业务，二者合计由96%左右。

1、售电业务

售电业务是发行人的核心业务，主要包括燃煤售电和燃气售电。截至2012年9月30日，发行人企业、控股、参股的发电机组装机容量为1,585.38万千瓦，发行人全资、控股的发电机组装机容量为575.78万千瓦，权益装机容量为716.19万千瓦，明细情况如下：

属性	公司/电厂名称	机组类型	总装机（万千瓦）	发行人所占权益	权益装机（万千瓦）
分公司	吴泾热电厂	燃煤热电联供	60	100%	60
控股	上电潜泾	燃煤	200	65%	130
	江苏阚山	燃煤	120	55%	66
	外高桥公司	燃煤	128	51%	65.28
	上电天台山	风电	1.09	51%	0.56
	潜泾热电	燃气热电联供	65.8	36%	23.69
	宿迁公司	太阳能	0.887	51%	0.45
参股	淮沪煤电	燃煤	126	50%	63
	吴泾发电	燃煤	60	50%	30
	吴泾第二发电	燃煤	120	49%	58.8
	上电贾汪	燃气	78	45%	35.1
	镇海天然气	燃气	78	37.50%	29.25
	临港燃机	燃气	164.6	35%	57.61
	外高桥第三发电	燃煤	200	30%	60
	外高桥第二发电	燃煤	180	20%	36
	盐城热电	燃煤	3	15%	0.45
	总计		1,585.38		716.19

根据国务院《关于加快关停小火电机组的意见》（国发[2007]2号），发行人积极推行装备开放和总量结构调整，2007年-2011年共关停小型火电机组26台，涉及装机容量约220万千瓦。同时，发行人取向性之建设高效、大容量、低排放的机组，建成上电潜泾两台百万下瓦机组、吴泾热电厂两台30万千瓦热电联供机组、江苏阚山两台60万千瓦机组，单位煤耗等指标明显改善。其中，上电潜泾拥有目前国内领先的百万千瓦超超临界机组，采用了阿尔斯通技术最成熟的塔式炉，德国西门子技术制造的汽轮机、发电机，且灰渣石膏100%综合利用，废水实现零排放，具有高效、环保的特点。

2、售热业务

发行人前述机组中包括热电联供机组，容量较大、效率较高。其中，潜泾热电装有国内最大的燃气蒸汽联合循环热电联供机组，其供热量、供热参数等均在业内领先，设计供热可靠性高，快速启动锅炉性能优越，两分钟内可达满负荷供汽，确保了连续供热的可靠性，处于国内外同类设备领先水平。

3、综合能源服务

发行人已经形成了能源采购、电站支持服务等多方面的综合能源服务体系，主要面向发行人及其子公司、合营企业、联营企业，同时也为国内外其他发电企业提供服务，实现了专业化分工和高效率运营。

在煤炭采购方面，发行人子公司上海电力燃料有限公司通过集中采购、统一管理的形式供应煤炭，达到了节约成本、合理调配的目的。在电站支持服务方面，发行人子公司上电工程、上电运营等公司承担了发电厂的工程建设、电力运行检修等任务，通过专业化的服务团队确保高效率、高技术水平的能源支持服务。

第四节　财务会计信息

本募集说明书摘要披露的申报财务报表系按照财政部2006年2月颁布的《会计准则--基本准则》和38项具体会计准则，其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定编制，真实、完整地反映了本公司于2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日、2012年9月30日的财务状况以及2009年、2010年度、2011年度、2012年1-9月的经营成果和现金流量。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司2009年、2010年、2011年年度报告和2012年第三季度报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

一、最近三年及一期财务会计资料

（一）简要合并财务报表

简要合并资产负债表　单位：万元

项　目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产合计	449, 667.04	515, 988.82	402, 766.41	429, 888.70
非流动资产合计	2, 654, 377.58	2, 644, 269.66	2, 803, 140.47	2, 890, 960.82
资产合计	3, 104, 044.62	3, 160, 258.47	3, 205, 906.88	3, 320, 749.52
流动负债合计	586, 154.38	688, 023.19	1, 374, 748.93	1, 453, 631.25
非流动负债合计	1, 570, 961.27	1, 581, 337.71	954, 667.64	964, 904.60
负债合计	2, 157, 115.65	2, 269, 360.90	2, 329, 416.56	2, 418, 535.84
归属于母公司所有者权益合计	651, 992.29	588, 643.39	575, 952.74	655, 280.26
少数股东权益	294, 936.68	302, 254.19	300, 537.57	246, 933.42
所有者权益合计	946, 928.97	890, 897.57	876, 490.31	902, 213.68
负债和所有者权益总计	3, 104, 044.62	3, 160, 258.47	3, 205, 906.88	3, 320, 749.52

简要合并利润表　单位：万元

项　目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	1, 080, 811.03	1, 737, 628.82	1, 579, 135.86	1, 110, 405.41
二、营业总成本	1, 055, 546.83	1, 743, 174.91	1, 577, 327.35	1, 124, 039.96
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	77, 688.61	33, 162.19	45, 155.18	49, 463.55
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	76, 580.92	82, 345.31	51, 528.61	49, 244.28
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	64, 718.05	66, 447.59	42, 896.52	47, 318.88
归属于母公司所有者的净利润	51, 495.56	46, 321.83	19, 280.57	35, 575.05
少数股东损益	13, 222.49	20, 125.75	23, 615.96	11, 743.83
其他综合收益	22, 552.04	- 22, 712.95	- 98, 148.01	167, 617.24
综合收益总额	87, 270.09	43, 734.64	- 55, 251.49	214, 936.12
归属于母公司所有者的综合收益总额	74, 047.60	23, 389.34	- 79, 327.52	203, 020.06
归属于少数股东的损益总额	13, 222.49	20, 345.29	24, 076.04	11, 916.06

简要合并现金流量表　单位：万元

项　目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	316, 925.50	- 86, 927.68	258, 714.01	304, 802.27
投资活动产生的现金流量净额	- 52, 624.82	- 43, 840.53	- 116, 485.65	- 230, 476.00
筹资活动产生的现金流量净额	- 276, 790.28	152, 851.82	- 112, 976.15	23, 853.86
汇率变动对现金及现金等价物的影响	- 2.56	- 99.60	- 72.45	- 3.90
现金及现金等价物净增加额	- 12, 492.16	21, 984.01	29, 179.75	98, 176.24
期末现金及现金等价物余额	214, 346.85	226, 839.01	204, 855.00	175, 675.24

（二）简要母公司财务报表

简要母公司资产负债表　单位：万元

项　目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产合计	67, 694.87	121, 533.55	92, 563.16	102, 077.61
非流动资产合计	1, 411, 388.66	1, 312, 364.67	1, 380, 419.74	1, 340, 758.04
资产总计	1, 479, 083.53	1, 433, 898.22	1, 472, 982.90	1, 442, 835.65
流动负债合计	245, 963.33	299, 532.68	510, 274.96	310, 216.50
非流动负债合计	570, 468.92	543, 667.73	364, 476.45	438, 981.64
负债合计	816, 432.25	843, 200.41	874, 751.41	749, 198.14
所有者权益合计	662, 651.28	590, 697.81	598, 231.49	693, 637.51
负债和所有者权益总计	1, 479, 083.53	1, 433, 898.22	1, 472, 982.90	1, 442, 835.65

简要母公司利润表　单位：万元

项　目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	148, 292.35	241, 885.84	293, 490.50	277, 465.79
二、营业总成本	158, 263.85	299, 988.33	337, 438.25	307, 335.88
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	62, 619.92	- 9, 581.84	6, 573.03	31, 488.52
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	60, 106.74	26, 333.82	3, 635.97	44, 160.62
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	60, 106.74	26, 333.82	3, 635.97	44, 160.62
六、其他综合收益	22, 545.42	- 23, 168.79	- 99, 041.99	167, 270.87
七、综合收益总额	82, 652.16	3, 165.02	- 95, 406.02	211, 431.49

简要母公司现金流量表　单位：万元

项　目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	15, 697.26	- 44, 857.93	38, 896.59	84, 663.27
投资活动产生的现金流量净额	- 28, 704.18	20, 193.73	- 136, 694.20	17, 482.42
筹资活动产生的现金流量净额	- 50, 449.85	45, 406.05	106, 045.68	- 82, 112.10
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	- 63, 456.77	20, 741.85	8, 248.07	20, 033.59
期末现金及现金等价物余额	15, 376.13	78, 832.90	58, 091.06	49, 842.99

二、最近三年及一期主要财务指标

（一）发行人最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率	0.77	0.75	0.29	0.30
速动比率	0.66	0.65	0.25	0.26
资产负债率（合并报表）（%）	69.49	71.81	72.66	72.83
资产负债率（母公司报表）（%）	55.20	58.80	59.39	51.93
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	3.05	2.75	2.69	3.06

主要财务指标	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
EBITDA利息保障倍数	2.85	2.94	2.65	2.00
EBITDA全部债务比（%）	14.95	16.82	18.67	12.70
债务资本比率（%）	64.48	66.73	62.38	67.95
应收账款周转率（次）	6.32	11.98	16.20	11.92
存货周转率（次）	13.74	24.70	27.36	17.61
应付账款周转率（次）	4.15	4.14	3.31	5.01
每股经营活动现金净流量（元）	1.48	- 0.41	1.21	1.42
每股净现金流量（元）	- 0.06	0.10	0.14	0.46
基本每股收益（元）	0.2407	0.2165	0.0901	0.1663
稀释每股收益（元）	0.2407	0.2165	0.0901	0.1663
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.2481	0.0146	0.0353	0.1437
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元）	0.2481	0.0146	0.0353	0.1437
总资产报酬率（%）	5.32	5.80	4.48	4.76
加权平均净资产收益率（%）	8.28	7.97	3.13	6.38
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	8.53	0.54	1.23	5.48

注：除资产负债率外，上述财务指标均以合并报表口径进行计算。

（二）上述财务指标的计算方法

上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

归属于上市公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者的权益/期末股本总额

EBITDA利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

EBITDA全部债务比率=EBITDA/全部债务

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

应付账款周转率=营业成本/[（期初应付账款余额+期末应付账款余额）/2]

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

加权平均净资产收益率、每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010修订）的规定计算。上表中其他每股指标均比照执行。

总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]

如无特别说明，本募集说明书摘要中出现的指标均依据上述口径计算。

三、本次发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为2012年9月30日；

2、假设本期债券的募集资金净额为15亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本期债券募集资金净额15亿元计入2012年9月30日的资产负债表；

4、本期债券募集资金15亿元，其中2亿元用于偿还银行贷款（具体待偿还银行贷款条见第十节），优化公司债务结构；13亿元用于补充流动资金；

5、假设本期债券于2012年9月30日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

合并资产负债表　单位/万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	449, 667.04	599, 667.04	150, 000.00
非流动资产合计	2, 654, 377.58	2, 654, 377.58	-
资产总计	3, 104, 044.62	3, 254, 044.62	150, 000.00
流动负债合计	586, 154.38	586, 154.38	-
非流动负债合计	1, 570, 961.27	1, 720, 961.27	150, 000.00
负债合计	2, 157, 115.65	2, 307, 115.65	150, 000.00
资产负债率	69.49%	70.90%	-

母公司资产负债表　单位/万元

项 目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	67, 694.87	217, 694.87	150, 000.00
非流动资产合计	1, 411, 388.66	1, 411, 388.66	-
资产总计	1, 479, 083.53	1, 629, 083.53	150, 000.00
流动负债合计	245, 963.33	245, 963.33	-
非流动负债合计	570, 468.92	720, 468.92	150, 000.00
负债合计	816, 432.25	966, 432.25	150, 000.00
资产负债率	55.20%	59.32%	-

第五节　本次募集资金运用

一、公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司2012年第六临时董事会决议通过，并经公司2012年第一次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过15亿元（含15亿元）的公司债券。

二、本次募集资金运用计划

经本公司2012年第六次临时董事会审议通过，并经公司2012年第一次临时股东大会审议通过，本次公司债券的募集资金拟用于偿还银行贷款、调整债务结构和补充流动资金等用途，募集资金的具体用途提请股东大会授权董事会及董事会授权人士根据公司资金需求情况最终确定。

本次发行公司债券所募集的资金，公司拟安排其中2亿元偿还银行贷款，调整公司债务结构；剩余募集资金用于补充流动资金。具体使用计划如下：

（一）偿还银行贷款

公司拟偿还贷款情况如下：

借款人	贷款银行	起始日	到期日	币种	贷款余额（万元）
上海电力股份有限公司	中国邮政储蓄银行	2012年10月19日	2013年10月18日	人民币	20, 000
	合计			人民币	20, 000

（二）补充流动资金

公司拟安排本次发行公司债券所募集的部分资金，补充公司流动资金。就公司业务而言，补充流动资金将用于弥补公司火电发展能源经营规模增加、近年新建电厂及项目支出增加、燃料采购及库存等形成的资金缺口，有利于公司提升日常经营效率，把握国目建设主动性，进一步提升盈利能力和股东回报，具体体现在以下方面：