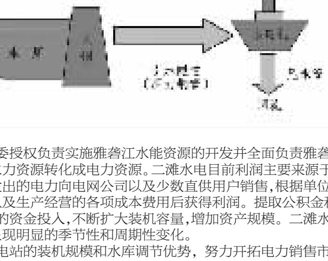
四川川投能源股份有限公司向四川省投资集团有限责任公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书摘要

(上接C18版)

水力发电流程图



（三）主要经营模式

二滩水电经国家发改委授权负责实施雅砻江水能资源的开发并全面负责雅砻江梯级水电站的建设与管理，通过建设水电站将水力资源转化成电力资源。二滩水电目前利润主要来源于已投产的二滩水电站发电业务，二滩水电将电站发出的电力向电网公司以及少数直供用户销售，根据单位电量价格与售电量计算电力销售收入，扣除发电以及生产经营的各项成本费用后获得利润。提取公积金和分红后，留存收益用于雅砻江流域后续电站开发的资金投入，不断扩大装机容量，增加资产规模。二滩水电生产经营状况受来水和市场变化等因素影响，呈现明显的季节性和周期性变化。

二滩水电利用二滩水电站的装机规模和水库调节优势，努力开拓电力销售市场，通过签订购售电合同，按照发改委批复的上网电价进行电力销售。

二滩水电作为水力发电企业，生产主要原材料为水能资源，并无固定的采购模式。

（四）主要产品产销情况

1、电力销售指标概览

2006-2008年二滩水电电力生产销售情况如下表所示：

	2008	2007	2006
发电量（亿千瓦时）	160.59	145.01	139.42
上网电量（亿千瓦时）	160.14	144.15	138.50
售电量（亿千瓦时）	159.13	142.99	137.59
机组利用小时（小时）	4,866	4,394	4,225
平均上网电价（含税）（元）	0.2262	0.2269	0.2348
电费回收率	100%	99.71%	100%
电力销售收入（万元）	307,644	277,227	276,124
电力销售利润（万元）	182,785	155,226	165,277

数据来源：二滩水电提供

2006-2008年各年二滩水电向主要客户销售电力情况如下表所示：

报告期	销售客户	销售额(元)	占当期销售总额的比例
2008年度	四川省电力公司	1,658,153,377.17	53.90%
	重庆市电力公司	870,418,015.63	28.29%
	攀枝花高耗能投资开发有限责任公司	308,586,019.67	10.03%
	四川广元启明星铝业有限责任公司	173,509,441.25	5.64%
	四川川投电冶有限责任公司	198,623.81	0.01%
	合计	3,010,865,477.53	97.87%
2007年度	四川省电力公司	1,634,138,462.33	58.95%
	重庆市电力公司	709,019,629.51	25.58%
	攀枝花高耗能投资开发有限责任公司	246,181,051.28	8.88%
	四川广元启明星铝业有限责任公司	159,562,676.92	5.76%
	四川川投电冶有限责任公司	23,366,969.49	0.84%
	合计	2,772,268,789.53	100.00%
2006年度	四川省电力公司	1,747,432,583.67	63.28%
	重庆市电力公司	782,047,038.48	28.32%
	攀枝花高耗能投资开发有限责任公司	196,841,791.78	7.13%
	四川川投电冶有限责任公司	34,927,783.82	1.26%
	合计	2,761,249,197.75	100.00%

资料来源：二滩水电提供

注：向各客户的销售额统计口径为业务口径

2、电力销售情况

二滩水电主要销售客户为电力公司。根据原国家发展计划委员会、国家经济贸易委员会计综合[1998]1463号文件精神，二滩水电与四川省电力公司和重庆市电力公司于1998年签订了《二滩水电站购电合同》，合同约定从1998年二滩水电站第一台机组完成72小时试运行之日起至2015年底的期间，二滩水电站按合同规定的电量、以72.7%和27.2%的分电比例向四川省电力公司和重庆市电力公司售电。根据国家发展计划委员会计办基础[2002]398号文件，二滩水电站发电量计划按146亿千瓦时安排，该部分发电量按72.8%和27.2%的比例分配到四川电网和重庆电网，电价按照国家电价管理部门批准的电价执行；超过146亿千瓦时的电量由发、供电企业根据需要按照市场经济的原则协商确定。根据原国家经贸委、四川省人民政府等文件精神，从2002年起，二滩水电每年向攀枝花高耗能工业园区直供电25亿千瓦时。基于前述电力销售指导政策，二滩水电力争年发电量146亿千瓦时，扣除电厂自用电和线路变电损失后，按照约定的比例向四川省电力公司和重庆市电力公司售电，其中向四川省电力公司售电部分按25亿千瓦时上限电量（实际用量视需求而定）直供攀枝花高耗能企业。超过146亿千瓦时部分的发电量，二滩水电向其他直供用户销售。

虽然二滩水电销售对象相对单一，但由于二滩水电与电网公司签订了长期的购售电合同，二滩水电销售对象保持稳定，销售风险较小。近三年二滩水电电费回收率接近100%。

3、电价情况

目前，二滩水电向四川电网送电的上网电价依据《国家发展改革委关于调整华中电网电价的通知》（发改价格[2006]1233号）执行。该文件规定，二滩水电作为四川电网统一调度的电厂，自2006年6月30日起执行0.278元/千瓦时（含税）的上网电价。此外，二滩水电在四川地区上网电价执行丰枯、峰谷电价，受丰枯季节、峰谷时段划分影响，电价水平在基准电价上下有所波动。根据原国家发展计划委员会《国家计委关于颁布〈四川省电网丰枯、峰谷电价暂行规定〉的通知》（计价格[1998]1802号），对于装机容量在2,000千瓦及以上水电厂的上网电量，丰水期、枯水期电价分别在基准电价基础上下浮25%、上浮50%，平水期按基准电价执行；低谷电价、高峰电价分别在基准电价基础上下浮50%、上浮33.5%，平段电价按基准电价执行。基准电价为按物价管理部门批准的上网电价（不含增值税）。

二滩水电向重庆电网送电的上网电价依据《国家发展改革委关于提高华中电网电价的通知》（发改价格[2008]1681号）执行。该文件规定，自2008年7月1日起，二滩水电向重庆电网送电的上网电价由0.268元/千瓦时（含税）调整为0.278元/千瓦时（含税）。二滩水电在重庆地区执行固定电价，不受丰枯季节、峰谷时段划分影响。

二滩水电直供攀枝花高耗能企业的电量售价依照国家经贸委、四川省人民政府等文件精神和二滩水电与攀枝花高耗能企业、四川省电力公司签订的供、送、用电合同执行，即合同电价为0.20元/千瓦时（含税），四川省电力公司收取0.05元/千瓦时（含税）的过网费，二滩水电收取0.15元/千瓦时（含税）的上网电价。

二滩水电向其他客户的售电价格按照相关文件规定或合同约定执行。

整体而言，二滩水电目前电价水平尚低于四川省水电标杆电价0.288元/千瓦时（含税）。

（五）产品的主要原材料、能源及供应情况

二滩水电主营水力发电，主要原料为雅砻江天然来水。雅砻江干流全长1,570千米，流域面积约13.6万平方千米。流域径流主要来源于降水，径流的年内变化及地区分布，与降水的变化趋势基本一致；径流具有年际变化小和年内分配不均的特点。降雨多集中于5月至10月，约占全年降雨量的90-95%；11月至次年4月干旱少雨。依据二滩水库1998年-2007年来水量分析，雅砻江流域近十年来水情况显示，属于丰水年的有6年，平水年有1年，枯水年有3年；近十年年平均入库流量为1,720立方米/秒，较现有资料的多年平均入库流量1,650立方米/秒略高4.2%。

国家发改委以发改办能源[2003]1052号文明确授权二滩水电全面负责雅砻江流域水能资源开发和水电站梯级建设营运，二滩水电主营业务不涉及原材料供应问题。

二滩水电日常采购主要为电厂运营所需的相关备品备件和服务。二滩水电2006-2008年各年向前五名供应商采购情况如下表所示：

报告期	供应商	采购额(元)	占当期采购总额的比例
2008年度	四川二滩实业发展有限责任公司	7,089,812.85	11.95%
	四川中水成勘院测绘工程有限责任公司	3,852,534.00	6.49%
	四川汇源进出口有限公司	3,461,865.77	5.83%
	葛洲坝集团机电建设有限公司	3,280,231.58	5.53%
	南京南瑞集团公司	3,037,946.00	5.12%
	合计	20,722,390.20	34.92%
2007年度	四川二滩实业发展有限责任公司	7,293,756.43	17.11%
	广州电器科学研究院	6,978,000.00	16.37%
	中水一局机电安装分局二滩工程项目经理部	3,724,515.66	8.74%
	攀枝花市良运商贸有限责任公司	2,286,935.64	5.36%
	四川中鼎科技有限公司	2,212,000.00	5.19%
	合计	22,495,207.73	52.77%
2006年度	四川二滩实业发展有限责任公司	7,500,715.55	12.87%
	葛洲坝集团机电建设有限公司	4,364,526.17	7.49%
	云南天威机电设备安装工程有限公司	4,273,323.23	7.33%
	云南恒光科技有限公司	4,053,606.81	6.96%
	广州电器科学研究院	3,439,000.00	5.90%
	合计	23,631,171.76	40.55%

资料来源：二滩水电提供

（六）安全生产及环境治理情况

二滩水电严格遵守《中华人民共和国安全生产法》、《建设工程安全生产管理条例》、《中央企业安全生产监督管理暂行办法》、《四川省安全生产条例》、《四川省生产经营单位安全生产责任规定》等安全生产相关法律法规，贯彻“安全第一，预防为主，综合治理”的方针，推行“安全生产，人人有责”、“谁主管，谁负责”和“管生产（项目），必须管安全”的原则。公司建立了比较完善的安全管理体系：成立了由总经理担任主任的安全生产委员会，负责贯彻执行国家安全生产法律法规要求，全面领导公司的安全生产管理工作，研究决策重大安全生产问题；通过《二滩水电开发有限责任公司安全生产管理办法》明确安全管理组织机构及职责、安全生产目标、安全生产一般规定、电力生产安全管理、工程建设安全管理、应急管理、教育与培训、考核与奖惩等内容。

二滩水电安全生产管理体系运行良好，发挥了加强安全生产管理、防止和减少安全生产事故、保障公司员工生命及财产安全的作用。公司近三年未发生重大安全生产事故，安全管理处于受控状态，保持了安全生产稳定局面。

根据二滩水电出具的说明，二滩水电最近三年一直遵守国家及地方有关安全生产的法律法规，未发生重大安全生产事故，不存在因违反安全生产相关法律和行政法规而受到安全生产监督管理部门重大处罚的情况。

二滩水电从事的水电行业不属于重污染行业。根据二滩水电出具的说明，二滩水电生产经营活动符合国家关于环境保护的要求，不存在因违反环境保护的相关法律和行政法规而受到处罚的情况，本次重大资产重组符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。根据四川省环境保护局出具的证明，二滩水电的水电站的建设及运行依法履行了法律、法规和规范性文件规定的相关环境保护的要求和程序，二滩水电近三年来没有违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件，没有因环境保护问题而受到相关的行政处罚。

（七）质量控制情况

二滩水电对雅砻江流域在建项目实施项目法人管理，对雅砻江流域在建工程质量工作进行统一规划、统一管理。为做到质量的全员、全过程管理，二滩水电建立了以二滩水电总经理为主任、二滩水电领导、二滩水电各部门负责人及二滩水电各建设管理局负责人为成员的工程质量管理委员会，并设置了质量委员会办公室作为质量管理的日常办事机构。二滩水电目前在建、筹建项目中，除桐子林水电站外，各建设管理局（含筹）均成立了以管理局负责人为主任、参建各方负责人为成员的项目工程质量委员会。

二滩水电对建设项目从预科研阶段至施工阶段进行全过程控制，对设计、施工、监理等实施单位的资质进行严格控制。二滩水电制定了《公司建设工程质量管理办法（试行）》等质量管理制度，并在工程建设过程中依据工程建设合同对参建单位进行规范化管理，在合同中明确项目的质量控制标准和控制措施。参建单位均高度重视工程质量，建立起了相应的质量控制体系。二滩水电与中国水利水电建设工程咨询公司签订了现场技术服务合同，随时就项目施工过程中的重大问题咨询专家意见，保证各电站建设过程中质量的有效控制。二滩水电在建项目多次接受电力建设工程质量监督总站的质量巡查，并且定期开展内部质量检查，及时纠正现场的偏差。

目前，二滩水电的质量控制体系运行正常，质量管理制度基本得到了贯彻落实，工程质量控制贯穿于工程管理全过程。

根据二滩水电出具的说明，二滩水电建立起了比较完善的质量控制体系和质量管理制度，最近三年生产经营活动中未出现重大质量问题。

（八）生产技术情况

水力发电作为常规的发电方法，在发电过程中无特殊的核心技术。为使电站设备设施始终处于良好状态，使电力生产工作顺利开展，并尽可能多地生产优质电能，二滩水电的电力生产工作主要配备了水库调度、电站运行、设备检修和水工技术方面的技术力量。

1、水库调度

水库调度是控制和运用水库的技术管理方法。按照水库的设计任务，根据江河的水文变化规律和水情测报资料，在充分保证电站水工建筑物安全的条件下，合理安排水库的蓄泄方式，达到充分发挥水库发电、防洪最大综合利用效益的目标。

2、电站运行

电站运行实行24小时值班（或值守），主要以电站所有投运设备为工作对象，按电网调度指令，进行正确操作、调整和监视，使电站设备设施按既定运行方式运行，确保电力生产过程中电网和电站设备稳定安全。

3、设备检修

设备检修主要是对电站机械和电气设备进行定期维护、缺陷消除及临检，按照《发电企业检修导则》和设备运行状态组织主设备和辅助设备不同级别的设备检修，实施相关技术改造，确保电站设备处于稳定可靠状态。

4、水工技术

水工技术包括水工监测和水工维护两部分。主要通过监测仪器实施对大坝、厂房、泄洪建筑物、消能建筑物等水工设施的安全监测，及时发现水工建筑物存在的问题；进行水工建筑物日常巡查和定期检查，组织开展水工建筑物维护，确保水工建筑物安全可靠。

（九）主要固定资产、无形资产及特许经营权情况

1、二滩水电的主要生产设备

二滩水电站是二滩水电目前唯一投产发电的电站，二滩水电生产经营主要设备即为二滩水电站主要设施和设备，包括：大坝、水轮机、发电机、主变压器、GIS设备。

(1)大坝

二滩水电站拦河大坝为混凝土抛物线形双曲拱坝，建基于正长岩、玄武岩基础。最大坝高240米，拱冠顶部宽度11米，拱冠底部宽度55.74米，拱端最大宽度58.51米，拱圈最大中心角91.5°，拱顶弧长774.69米，坝体混凝土量为424.2万立方米。大坝由39个坝段组成，不设纵缝。坝体分3层开孔，共设7个表孔、6个中孔和4个放水底孔，坝身泄洪能力为16,350立方米/秒。

二滩大坝设计有效经济使用年限为50年，按二滩水电站1999年底竣工计算，大坝尚可经济使用年限为41年。

(2)水轮机

二滩水电站共有6台水轮机，型号为HLF497-LJ-625.7，单机额定出力均为561MW，由加拿大GE公司设计，其中＃1、＃2、＃3、＃4水轮机由东方电机厂、哈尔滨电机厂与GE公司按照“切线分割法”联合制造，＃5、＃6水轮机由加拿大GE公司制造。

(3)发电机

二滩水电站共有6台发电机，型号为AT1-W-42P-612000，单机额定容量均为612MVA、额定功率均为550.8MW，由加拿大GE公司设计，其中＃1、＃2、＃3、＃4发电机由东方电机厂、哈尔滨电机厂与GE公司按照“切线分割法”联合制造，＃5、＃6发电机由加拿大GE公司制造。

(4)主变压器

二滩水电站主变压器采用日本三菱公司生产的壳式单相电力变压器，共十九台，备用一台。主变压器均为升压变压器，型号为SUW，有5个调压档位，目前运行在第Ⅲ档。主变压器额定电压比为550kV/18kV，额定容量为3×214MVA。主变压器接线组别为Y0d11，高压侧设有避雷器。变压器中性点采用直接接地方式，设有中性点零序电流保护。

(5)GIS设备

二滩水电站500kV高压侧配电装置采用GIS设备，为3串4/3和1串3/2接线，其中1串4/3接线有2回出线，其余为1回出线。二滩水电站原有GIS设备共14组间隔，均由日本三菱电气公司负责供货，整套设备于1998年6月完成安装，自1998年8月起，随机组及线路陆续投运。2004年，二滩－石板箐500kV第二回线路开工建设，二滩水电站扩建500kV GIS间隔1组，由新东北电气公司生产，于2007年6月完成安装并与二滩－石板箐二线完成联调投运。

水轮机、发电机、主变压器、GIS等主设备在设计上未明确具体使用年限，除遭遇不可抗力因素外，在使用过程中可通过日常维护、检修、技术改造等手段，维持主设备随电站运行长期使用。

2、土地使用权

(1)截至本报告出具之日，二滩水电及其控股子公司已取得土地使用权证的土地使用权如下：

序号	使用权人	土地证号	宗地位置	土地面积(平方米)	使用权类型	用途	权利终止日期
1	二滩水电	边国用(96)字第05号	盐边县桐子林	380	划拨	气象观测	无
2	二滩水电	边国用(96)字第06号	盐边县桐子林	228	划拨	气象观测	无
3	二滩水电	边国用(96)字第07号	盐边县桐子林	350	划拨	气象观测	无
4	二滩水电	边国用（96）字第08号	盐边县健康乡双坪社	334.00	划拨	工业（二滩电站建设）	无
5	二滩水电	边国用(96)字第09号	盐边县渔门五村	271	划拨	气象观测	无
6	二滩水电	边国用(96)字第10号	盐边县渔门双龙村	223	划拨	气象观测	无
7	二滩水电	边国用(97)字第05号	盐边县桐子林镇	503,839	划拨	工业（二滩电站建设）	无
8	二滩水电	边国用(97)字第06号	盐边县桐子林镇	2,760	划拨	水泵房	无
9	二滩水电	边国用(97)字第07号	盐边县桐子林镇	576	划拨	工业（二滩电站建设）	无
10	二滩水电	边国用(1998)字第82号	盐边县桐子林镇	24,674	划拨	工业（二滩电站建设）	2047年
11	二滩水电	边国用(1998)字第83号	盐边县桐子林镇	16,128	划拨	工业（二滩电站建设）	无
12	二滩水电	边国用(1999)字第04号	攀枝花市盐边县	1,440	划拨	工业（二滩电站建设）	无
13	二滩水电	边国用(2001)字第085号	盐边县桐子林镇（一标货场转运站）	28,300	划拨	二滩电站建设	无
14	二滩水电	边国用(2001)字第086号	盐边县桐子林镇（货场转运站）	34,700	划拨	二滩电站建设	无
15	二滩水电	边国用(2001)字第087号	盐边县金河乡（原拌合场地）	10,005	划拨	二滩电站建设	无
16	二滩水电	边国用(2001)字第088号	盐边县（二标办公楼）	30,390	划拨	二滩电站建设	无
17	二滩水电	边国用（2001）字第089号	盐边县金河乡（施工区公路系统）	135,060	划拨	二滩电站建设	无
18	二滩水电	边国用(2001)字第090号	盐边县金河乡（缆机主房及缆机桩）	4,700	划拨	二滩电站建设	无
19	二滩水电	边国用(2001)字第091号	盐边县(中方营地供水池)	1,300	划拨	二滩电站建设	无
20	二滩水电	边国用(2001)字第092号	盐边县（观景台附近塔基）	200	划拨	二滩电站建设	无
21	二滩水电	边国用(2001)字第093号	盐边县（观景台）	1,380	划拨	二滩电站建设	无
22	二滩水电	边国用(2001)字第099号	盐边县（右坝肩部分）	5,000	划拨	二滩电站建设	无
23	二滩水电	边国用(2001)字第100号	盐边县（缆机固定桩）	300	划拨	二滩电站建设	无
24	二滩水电	边国用(2001)字第101号	盐边县（一标钢筋场）	11,000	划拨	二滩电站建设	无
25	二滩水电	边国用(2001)字第102号	盐边县（消防水厂）	300	划拨	二滩电站建设	无
26	二滩水电	边国用(2001)字第103号	盐边县（二标运输部/压力钢材场）	34,010	划拨	二滩电站建设	无
27	二滩水电	盐边国用（2001）字第214号	盐边县金河乡（右干线公路）	203,000	划拨	交通用地	无
28	二滩水电	盐边国用(2001)字第215号	盐边县桐子林镇	2,093	划拨	交通用地	无
29	二滩水电	米国用(1998)字第164号	胜利乡水路村三社1#站住房	165.78	划拨	二滩电站建设	无
30	二滩水电	米国用(1998)字第165号	胜利乡水路村三社1#观测场	115.02	划拨	二滩电站建设	无
31	二滩水电	米国用(1998)字第166号	胜利乡水路村三社2#观测场	83.43	划拨	二滩电站建设	无
32	二滩水电	米国用(1998)字第167号	胜利乡水路村三社2#站住房	83.43	划拨	二滩电站建设	无
33	二滩水电	米国用(1998)字第168号	胜利乡水路村三社3#观测场	97	划拨	二滩电站建设	无
34	二滩水电	米国用（2001）字第050号	金龙沟	15,980.80	划拨	公路交通	无
35	二滩水电	米国用(2001)字第051号	电厂	29,009.90	划拨	二滩电站建设	无
36	二滩水电	米国用(2001)字第052号	变电站	4,792.48	划拨	二滩电站建设	无
37	二滩水电	米国用(2001)字第053号	生活区	4,941.40	划拨	二滩电站建设	无
38	二滩水电	米国用（2001）字第054号	三滩沟	2,790.70	划拨	交通	无
39	二滩水电	米国用（2001）字第055号	码头	8,973.01	划拨	交通	无
40	二滩水电	米国用(2001)字第056号	差转台	236,967.16	划拨	二滩电站建设	无
41	二滩水电	米国用(2001)字第057号	厂房后山	4,618.76	划拨	仓库	无
42	二滩水电	米国用(2001)字第058号	三滩隧道出口左侧	4,253	划拨	绿化	无
43	二滩水电	米国用（2001）字第075号	大干沟隧道口公路	1,029.45	划拨	交通	无
44	二滩水电	米国用(2001)字第076号	偏岩子隧洞前	1,418.69	划拨	仓储	无
45	二滩水电	米国用（2001）字第077号	偏岩子隧洞口	3,865.73	划拨	二滩电站建设	无
46	二滩水电	米国用（2001）字第078号	江边公路	6,685.73	划拨	交通	无
47	二滩水电	米国用(2001)字第079号	厂房口	1,103.55	划拨	仓库	无
48	二滩水电	米国用(2001)字第080号	厂房	1,839.55	划拨	厂房	无
49	二滩水电	米国用(2001)字第081号	厂房前	3,559.74	划拨	绿化	无
50	二滩水电	米国用(2001)字第082号	武警驻地	6,127.14	划拨	二滩电站建设	无
51	二滩水电	米国用(2001)字第083号	厂房口	1,736.24	划拨	绿化	无
52	二滩水电	米国用(2001)字第084号	三滩沟	17,675.32	划拨	绿化	无
53	二滩水电	米国用(2001)字第085号	三滩沟桥头	10,148.42	划拨	绿化	无
54	二滩水电	米国用(2001)字第086号	三滩桥公路	25,927.72	划拨	绿化	无
55	二滩水电	米国用（2001）字第087号	三滩沟公路	51,850.80	划拨	交通	无
56	二滩水电	米国用（2001）字第088号	三滩桥公路	12,821.20	划拨	交通	无
57	二滩水电	米国用(2001)字第089号	三滩沟	596.13	划拨	绿化	无
58	二滩水电	米国用(2001)字第090号	三滩沟	2,122.74	划拨	绿化	无
59	二滩水电	米国用(2001)字第091号	三滩沟	344.77	划拨	绿化	无
60	二滩水电	米国用(2001)字第127号	米易县三台坡	1,092.64	划拨	微波传输	无
61	二滩水电	米国用（2001）字第131号	三滩抽水站	320	划拨	二滩电站建设	无
62	二滩水电	凉国用(2001)字第0036号	西昌市新村	18,674.04	出让	综合	2050年12月26日
63	二滩实业	冕国用(2004)字第0328号	冕宁县麦地乡软心村一组	833.34	出让	加油站	无
64	二滩实业	九国用(2004)字第02号	文家坪桥头	1,706.85	出让	加油站	2034年1月12日

上述64宗土地中，有部分土地使用权证书记载信息不全或记载信息不准确，盐边县人民政府、米易县人民政府已分别出具说明对相关信息予以补记或更正。对此，二滩公司已于2009年2月27日出具承诺，对于记载信息不全或记载信息不准确的部分土地使用权证书将按照盐边县人民政府、米易县人民政府的相关说明，尽快向相应国土部门办理相关手续，换发相应国有土地使用权证书。

(2)二滩水电现有1宗土地使用权尚未取得土地使用权证，目前二滩水电正向相关国土资源局申请将该宗土地使用权类型由划拨转为出让并办理土地使用权证，具体如下：

序号	土地证号	宗地位置	土地面积(平方米)	使用权类型	用途	权利终止日期
1		成都市双林路98号（现为288号）	24,946.58	划拨	生产、办公	无

注：上表所列土地使用权系二滩水电根据成都市国土资源局出具的成府土[2008]180号《国有土地划拨决定书》获得，用于二滩水电在成都市总部的集控中心大楼、食堂、会议中心建设

就上述变更土地使用权类型并办理土地使用权证的事宜，二滩水电承诺：将于2009年12月31日以前办理完毕上述国有土地的出让手续并取得国有土地使用权证书。

川投集团于2009年2月27日承诺，若因二滩水电未履行上述变更土地用途的承诺从而给川投能源造成损失的，川投集团将对川投能源因此遭受的损失进行补偿。

3、房屋及建筑物

(1)二滩水电拥有的构筑物主要包括二滩水电站大坝等水力发电设施。

(2)目前，二滩水电已获得房产证的房产如下：

序号	房产证号	座落位置	取得方式	用途	建筑面积(㎡)
1	成房权证监证字第1246565号	成华区新华大道双林路98号（现为288号）	自建	其他(宿舍、食堂)	4640.8
2	蓉房权证成房监证字第1395212号	锦江区滨江西路8号	购买	住宅	209.6
3	蓉房权证成房监证字第0542656号	成华区新华大道双林路98号	自建	办公、其他	22958
4	昆明市房权证字第200500914号	昆明市东华小龙路165号	自建	非住宅	206
5	成房权证监证字第1371178号	成都市武侯区高升桥南街2号	自建	车库、其他(设备用房)	980.98
6	成房权证监证字第1292268号	成都市武侯区高升桥南街2号	自建	商业	1397.71
7	成房监共共字第0084528号（共有证）	成都市武侯区高升桥南街2号-1	自建	车库	9156.55

注：上表第7项房产系二滩水电与四川兴投化工实业开发公司共有的房产，根据四川兴投化工实业开发公司于2009年1月12日出具的《车位产权确认函》，“成房监共共字第0084528号”房产证项下共有156个车位(面积合计3456.68平方米)按份属于二滩水电所有。

(3)二滩水电及其控股子公司尚未办理房产证的房屋情况

①二滩水电在北京拥有一处房产，面积为1,100平方米，账面净值为5,275,787.58元，为办事处联络之用，该房产尚未办理产权证书。

②除上述位于北京的房产外，二滩水电拥有的其他尚未办理房产证的房屋共有11处，面积共计48,529.54平方米，账面净值合计为49,539,756.04元。

就该等尚未取得权属证书的房产，二滩水电承诺：对该等房产拥有完整的产权，该等房产不存在资产抵押和债权债务纠纷，资产真实；二滩水电将于2009年12月31日之前办理完毕相应的房屋权属证书。

③截至本报告书出具之日，二滩实业尚有未办理房产证的房屋共10处，面积共计6,835平方米，账面净值合计为4,244,344.79元。

就该等尚未取得权属证书的房产，二滩实业承诺：对该等房产拥有完整的产权，该等房产不存在资产抵押和债权债务纠纷，资产真实；二滩实业将于2009年12月31日之前办理完毕相应的房屋权属证书。

就二滩水电、二滩实业上述所有尚未取得权属证书的房产，川投集团于2009年2月27日承诺，若因二滩水电、二滩实业无法按现状使用上述房产从而给川投能源造成损失的，川投集团将对因此给川投能源造成的损失进行补偿。

4、专利

截至本报告书出具之日，二滩水电拥有3项专利，具体如下：

序号	专利名称	专利号	申请日	专利类别	有效期
1	水轮机活动导水叶立面间隙调整工艺	ZL02133876.0	2002．10．8	发明	20年
2	立式水轮发电机转子动平衡校正配重相位的确定方法	ZL03117117.6	2003．1．8	发明	20年
3	防治立式水力机械轴承油槽透平油溢漏的内挡油圈	ZL02244654.0	2002．11．5	实用新型	10年

上述生产设备、土地使用权、房屋及建筑物、专利等均未设有抵押权或任何其他第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

三、重大会计政策或会计估计的差异或变更对标的公司利润产生的影响

（一）会计政策变更

二滩水电2007年原执行《企业会计制度》、《企业会计准则》及其补充规定（以下简称“原会计准则”），自2008年1月1日起开始执行财政部2006年2月15日发布的《企业会计准则》（以下简称“新会计准则”）。基于本次交易需要，根据中国证监会《上市公司重大资产重组申请文件》（证监会公告[2008]13号）第十六条规定，二滩水电按照新会计准则和中国证监会发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136号）以及2007年2月15日发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的有关规定，二滩水电假设自2007年1月1日起开始执行新会计准则，并按照相关规定进行了追溯调整。

上述会计政策变更对二滩水电合并财务状况及合并经营成果的影响如下：

1、对2007年初合并财务状况的影响额

追溯调整事项	追溯调整影响金额		
	资产	负债	所有者权益
1.辞退福利的确认		6,063,231.85	-6,063,231.85
2.递延所得税费用的确认	100,760,884.54		100,760,884.54
追溯调整影响额合计	100,760,884.54	6,063,231.85	94,697,652.69

2、2007年1月1日所有者权益差异调节表

项目	金额
一、2006年12月31日所有者权益（原会计准则）	3,278,595,062.09
1.长期股权投资差额	
其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	
其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	
2.拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
3.因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	
4.符合预计负债确认条件的辞退补偿	-6,063,231.85
5.股份支付	
6.符合预计负债确认条件的重组义务	
7.企业合并	
其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	
根据新准则计提的商誉减值准备	
8.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	
9.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
10.金融工具分拆增加的权益	
11.衍生金融工具	
12.所得税	100,760,884.54
13.少数股东权益重新列示	3,816,695.95
14.其他	
二、2007年1月1日所有者权益（新会计准则）	3,377,109,410.73

注1：二滩水电于首次执行日对符合预计负债确认条件的职工内部退休补偿费予以确认，增加负债6,063,231.85元，减少所有者权益6,063,231.85元；

注2：二滩水电于首次执行日对资产、负债的账面价值与计税基础进行比较，对因账面价值与计税基础不同而形成的暂时性差异按照《企业会计准则》的规定确认递延所得税资产或递延所得税负债。由此，二滩水电计算确认了递延所得税资产100,760,884.54元，同时调整增加资产及所有者权益100,760,884.54元；

注3：根据《企业会计准则》相关规定，应付职工薪酬、预付工程款、固定资产、无形资产、预提费用等项目的核算与原会计准则要求不同，故2007年度上述具体资产负债项目在原会计准则编制报表基础上进行了重分类。上述重分类对资产总额、负债总额及净资产不构成影响。

（二）会计估计变更

2008年，二滩水电结合以前年度1年以内应收款项回收的历史经验，对1年以内应收款项的坏账计提比例进行了调整，调整情况为：

原会计估计		调整后会计估计	
账龄	计提比例	账龄	计提比例
1年以内	5%	6个月以内	0
		6个月-1年	5%
1-2年	10%	1-2年	10%
2-3年	30%	2-3年	30%
3-4年	50%	3-4年	50%
4-5年	80%	4-5年	80%
5年以上	100%	5年以上	100%

二滩水电对该项会计估计变更采用未来适用法。该项会计估计变更对2008年利润的影响额为增加利润18,127,967.93元。

（三）前期会计差错更正

1、根据2007年4月17日财政部《大中型水库库区基金征收使用管理暂行办法》（财综[2007]26号）及2008年8月8日四川省人民政府办公厅《关于印发＜四川省大中型水库库区基金征收使用管理暂行办法实施细则＞的通知》（川办发[2008]34号）文件规定，二滩水电补提了2007年5-12月大中型水库库区基金93,214,394.31元，并进行了追溯调整，调整增加2007年其他应付款和营业成本93,214,394.31元，减少2007年度利润总额93,214,394.31元。

2、二滩水电应收四川省电力公司陈欠电费163,793,761.94元，其中：4-5年8,243,308.55元，5年以上155,550,453.39元。2007年11月20日，二滩水电与四川省电力公司签订《关于陈欠上网电费清洁处理的协议》。协议约定，四川省电力公司以现金偿还欠款98,341,103.81元，其余款项以应收四川省古蔺供电有限责任公司、广兴铝业有限公司债权抵偿。2007年末，因现金偿还款项尚未收到，本公司按照会计政策对上述应收款项计提坏账准备162,145,100.23元。2008年2月，二滩水电收到现金偿还额98,341,103.81元。二滩水电对收到的应收款项计提的坏账准备进行了追溯调整，调整减少2007年坏账准备和资产减值损失98,341,103.81元，增加2007年度利润总额98,341,103.81元。

3、2003年，二滩水电以拥有的川国用（2000）字第00105号土地使用权25亩与成都市投资公司房地产开发公司合作开发肖家河锦屏苑二期商住楼。2008年，本公司对已投入合作开发项目的土地使用权进行重分类追溯调整，调整减少2007年无形资产46,041,472.89元，增加其他非流动资产46,041,472.89元。

四、目标资产评估情况

本公司委托四川华衡对目标资产进行了评估，并出具了评估报告（川华衡评报[2009]19号）。该评估结果尚需取得四川省国资委备案或核准，不排除根据四川省国资委的要求进行适当调整的可能性。目标资产最终的交易价格将以四川省国资委备案或核准的评估结果为准。

（一）资产评估方法

企业价值评估基本方法包括市场法、收益法和成本法。要根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析三种基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

市场法是指将被评估单位与可比较的参考企业即在市场上交易过的可比企业、股权、证券等权益性资产进行比较，以参考企业的交易价格为基础，加以调整修正后确定其价值的评估方法。收益法是指将被评估单位的预期未来收益以一定折现率资本化或折成现值以确定其价值的评估方法。成本法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的思路。

由于目前中国资本市场是一个新兴而且相对封闭的市场，市场波动幅度较大，且在资本市场中不存在足够数量的与评估对象相同或相似的参考企业，本次评估不具备使用市场法的条件，故不采用市场法评估。

本次评估以持续使用和公开市场为前提，综合考虑各种影响因素，分别采用成本法和收益法两种方法对二滩水电的股东全部权益价值进行评估，对形成的各种初步价值结论进行分析，在综合考虑不同评估方法和初步价值结论的合理性及所使用数据的质量和数量的基础上，形成合理评估结论。

（二）收益法评估过程和结果

收益法，是通过估算评估对象在未来的预期收益，并采用适宜的折现率折算成现值，然后累加求和，得出评估对象价值的一种评估方法。其基本计算公式为：

评估值＝未来收益期内各期的收益现值之和。即：

$$P=\sum_{t=1}^{n}\frac{F_t}{(1+i)^t}$$

式中：P为评估价值；

Ft为未来第t个收益期的预期收益额；

i为折现率

1、收益法基本评估思路

本次评估采用未来收益折现法，估算出企业的经营活动整体价值［V］，再加上未纳入收益预测范围的其他资产价值［L］、溢余及非经营性资产、负债的价值［S］后，经扣减付息债务价值［D］后，得出企业的股东全部权益价值［E］。计算公式如下：

E＝V＋L＋S－D

式中：

E——企业股东全部权益价值

L——未纳入收益预测范围的其他资产价值

S——溢余及非经营性资产、负债价值

D——经营活动付息债务价值

V——企业经营活动整体价值。

2、收益模型及参数说明

(1)收益模型

本次对企业的经营活动整体价值的评估选用无限年期模型，具体计算是将持续经营的收益预测分为“可明确预测期间”与“可明确预测期后”前后两段，并将前段最后一年的收益作为后段各年的年金收益，将企业前后两段收益现值加在一起便构成企业的经营活动整体价值。基本计算公式如下：

$$V=\sum_{i=1}^{t}\frac{R_i}{(1+r)^i}+\frac{R_t}{r}\times\frac{1}{(1+r)^t}$$

式中：

V——企业的经营活动整体价值

Ri——企业第i年预期收益

Rt——企业第t年预期收益

t——可明确的预测期

n——经营期限

r——折现率

(2)评估参数说明

①预期收益［R］

本次评估选用企业自由现金流量［FCFF］作为预期收益。企业自由现金流量［FCFF］是指归属于包括股东和付息债务人在内所有投资者的现金流量，其计算公式为：

$$\text{企业自由现金流量FCFF}=\text{税后净利润}+\text{折旧与摊销等非现金费用DEPR}+\text{利息费用扣除税务影响后的利息}-\text{资本性支出CAPEX}-\text{净营运资金变动ΔNWC}$$

②折现率［r］

与［FCFF］对应的折现率为加权平均资本成本［WACC］，基本公式为：

$$r=WACC=\frac{E}{D+E}\times K_e+\frac{D}{D+E}\times(1-T)\times K_d$$

其中：

E——权益的市场价值

D——债务的市场价值

Ke——权益资本成本

Kd——债务资本成本

T——所得税率

③明确的预测期［t］的确定

二滩水电的二滩电站已投产发电多年，其经营基本进入稳定期；目前在建项目2015年全面投产发电，预计自2018年进入经营稳定期。故本次评估预计为二滩水电在2018年企业经营进入现金流稳定的永续期，即明确的预测期t=10年。

④经营期［n］的确定

根据营业执照、公司章程，企业经营期为永久，本次评估对二滩水电的经营期按照永续年期考虑。

3、未参与收益预测的其他资产价值(L)的评估

未参与收益预测范围的其他资产包括未纳入收益预测在建项目、长期股权投资，根据资产不同特点，分别采用市场法、成本法进行评估，具体评估情况如下：

由于两河口、桐子林电站、其他在在建项目目前仅开展项目前期准备工作，项目尚未取得核准，项目投资金额占预计项目投资总金额比例较小，故本次评估未纳入收益预测的，在建项目主要资产类型包括预付账款、其他应收款、固定资产及在建工程。本次评估对债权类资产按可能收回的数额确定评估值；固定资产及在建工程采用成本法进行评估。

长期股权投资主要包括二滩实业90%股权、二滩咨询50%股权、二滩建设咨询工程公司100%股权，本次评估采用成本法评估。

4、溢余及非经营性资产、负债价值(S)的评估

(1)富余现金

经对二滩水电现金持有量、现金需求量的分析确定其富余现金。

(2)非经营性债权资产

非经营性债权资产主要包括昆明办事处其他应收款项、应收二滩实业股利，本次评估按可能收回的数额确定评估值。

(3)非经营性固定资产及无形资产

非经营性固定资产及无形资产主要包括昆明办事处房产及锦屏苑商铺及车位、西昌新村土地使用权，其中：昆明办事处房产，本次评估采用成本法评估；锦屏苑商铺及车位，本次评估采用市场法评估；西昌新村土地使用权，本次评估采用基准地价修正法及成本法评估。

(4)非经营性负债

非经营性负债主要包括在建项目相关负债及昆明办事处负债，负债类型主要包括短期借款、应付账款、其他应付款、长期借款等，根据评估目的实现后的被评估单位实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

5、付息债务价值(D)的评估

在评估基准日，二滩水电付息债务主要包括短期借款、1年内到期的非流动负债、长期借款、信托借款、短期债券等。根据对二滩水电历史债务的偿还情况分析，二滩水电均按期支付利息和归还本金，预计未来二滩水电在债务偿还方面的违约概率很低，因此本次评估以付息债务的账面价值作为其市场价值。

6、评估结果

以2008年12月31日为评估基准日，二滩水电评估基准日评估后的股东全部权益价值为677,986.32万元，较其账面股东权益价值530,222.03万元，增值147,764.29万元，增值率27.87%。

（三）主要增值原因分析

二滩水电股东全部权益价值评估值为人民币677,986.32万元，较其账面股东权益价值530,222.03万元，增值147,764.29万元，增值率27.87%。主要原因为：

1、二滩水电目前在建项目锦屏一级、锦屏二级及官地水电站均属雅砻江流域梯级开发大型水电站，具有梯级电站群整体调节性能好，梯级补偿效益显著，技术经济指标优越的特点。

2、电站选址的地质条件好，电站建设难度低，电站开发淹没耕地和迁移人口极少。因此二滩水电在建的电站平均造价为6,000-8,000元/千瓦，低于行业平均水平8,000-10,000元/千瓦。因此二滩水电在建项目投资回报率将高于行业平均收益水平，故二滩水电股权全部权益评估价值较账面值有所增值。

（四）成本法评估结果

二滩水电评估基准日账面资产总计4,406,201.45万元，负债总计3,875,979.42万元，股东权益530,222.03万元；调整后账面资产总计4,406,201.45万元，负债总计3,875,979.42万元，股东权益530,222.03万元；评估后资产总计4,510,900.76万元，负债总计3,875,979.42万元，股东全部权益价值634,921.34万元，股东全部权益评估值较调整后账面值增值104,699.31万元，增值率为19.75%。

（五）评估报告引用其他机构报告结论的情况

对于本次评估涉及二滩水电的63宗土地使用权，四川华衡根据评估目的、《资产评估准则——不动产》等相关准则要求对具有证券从业资格的四川华衡房地产地价评估有限公司出具的《土地估价报告》（川华衡房评报[2009]012号）中对前述宗地的评估结果进行了必要的分析和判断，并在此基础上合理加以利用。土地评估以2008年12月31日为评估基准日，分别采用采用基准地价系数修正法、成本逼近法、市场比较法、剩余法中两种评估方法测算宗地价格，然后根据两种方法结果，结合实际情况，最终以两种方法的简单算术平均值或加权平均值确定宗地地价，评估土地总地价为22,429.49万元。

（六）评估结论

四川华衡认为，从投资的角度出发，一个企业的价值是由其获利能力所决定的，其股权价值取决于未来预期的权益报酬，因而股东权益报酬是股权定价的基础，本次选用收益法评估结果作为最终评估结论，即：

在满足评估假设条件下，在未考虑评估对象缺乏市场流动性折扣对评估对象价值的影响的前提下，在不考虑评估对象作为非控股股权产生的折价以及不考虑缺乏市场流动性折扣的前提下，川投集团持有的二滩水电48%的股东部分权益价值为325,433万元（取整）。

第六章 本次发行股份情况

一、发行方案的情况

（一）发行股份种类、每股面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1元。

（二）发行方式

本次发行采取非公开发行方式。

（三）发行价格和定价依据

本次非公开发行股票的发行价格为川投能源本次发行股份购买资产的首次董事会会议（即第七届董事会第六次会议）决议公告日前20个交易日川投能源股票交易均价，即11.13元/股。在本次发行定价基准日至发行日期间，若川投能源发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行价格亦将作相应调整。

按照川投能源2009年2月18日七届八次董事会决议通过的“每10股派现0.7元”的2008年度利润分配方案（尚待股东大会批准），拟将发行价格调整为11.06元/股。最终发行价格尚需经川投能源股东大会批准。

（四）交易价格

四川华衡对目标资产进行了评估并出具了评估报告（川华衡评报[2009]19号）。根据该评估报告，截至2008年12月31日，目标资产评估价值为人民币325,433万元。该评估结果尚需取得四川省国资委备案或核准，不排除根据四川省国资委的要求进行适当调整的可能性。目标资产最终的交易价格将以四川省国资委备案或核准的评估结果为准。

（五）发行数量

本次非公开发行所发行的股票总数＝交易价格/本次非公开发行的发行价格。

根据四川华衡出具的评估报告（川华衡评报[2009]19号）确定的目标资产的评估值折算，川投能源拟向交易对方川投集团发行股票的数量为294,243,219股，占本次交易完成后的公司总股本932,921,505股的31.54%；最终的发行数量将根据备案或核准后评估结果确定的交易价格确定，并需经本公司股东大会非关联股东批准及中国证监会核准。

在本次非公开发行定价基准日至本次发行期间，川投能源如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将根据调整后的发行价格调整发行数量。

（六）发行对象及认购方式

本次非公开发行对象为川投集团，川投集团以其拥有的二滩水电48%股权认购本次非公开发行的股份。

（七）特定对象认购股份的限售期

川投集团基于本次非公开发行取得的股票自发行结束之日起三年（36个月）内不得转让。

（八）本次非公开发行前本公司滚存未分配利润的处理

川投能源于本次非公开发行完成前的滚存未分配利润由本次非公开发行完成后川投能源新老股东共同享有。

（九）交易标的自评估基准日至交割日期间损益的归属

根据川投集团与川投能源签署的《非公开发行股份购买资产协议的补充协议》，自评估基准日至协议股权的交割日期间，目标资产所对应的利润或亏损由川投能源享有或承担。

（十）资产交付或过户的时间安排

本次交易涉及的川投能源重大资产重组在获得中国证监会核准后的30个工作日内，川投集团应协助川投能源到二滩水电主管工商行政管理部门办理基于本次交易的股东变更登记手续。

（十一）本次发行决议的有效期

本次发行方案自股东大会审议通过之日起12个月内有效。

二、发行股份前后的主要财务数据

根据四川君和审计的川投能源2008年财务报表和备考财务报表，本次重大资产重组前后主要财务数据对比如下：

单位：万元

	2008年度	2008年度备考	变动率
总资产	612,476.64	998,726.18	63.06%
归属母公司所有者权益	182,350.32	568,599.86	211.82%
每股净资产（元/股）	2.86	6.09	113.47%
营业收入	51,862.38	51,862.38	0.00%
营业利润	40,522.59	75,153.99	85.46%
归属母公司所有者净利润	35,868.02	70,499.42	96.55%
每股收益（元/股）	0.56	0.76	34.56%
净资产收益率	19.67%	12.40%	-36.97%

注：

(1)每股收益＝归属母公司所有者净利润/发行在外的普通股加权平均数

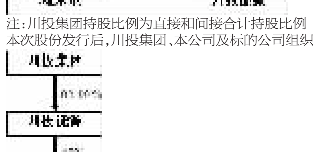
(2)净资产收益率＝归属母公司所有者净利润/归属于公司普通股股东的期末净资产

三、发行股份前后公司的股权结构及组织架构变化情况

本次交易前川投集团合计持有本公司股份312,733,192股股票，占发行前总股本的48.96%。

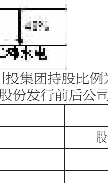
基于四川华衡出具的评估报告（川华衡评报[2009]19号）对目标资产的评估价值325,433万元测算，本次非公开发行294,243,219股，发行后公司的总股本将增至932,921,505股，其中川投集团持有606,976,411股，占发行后总股本的65.06%。本次发行股份购买资产不会导致上市公司控制权发生变化。

本次股份发行前，川投集团、本公司及标的公司组织架构图如下：



注：川投集团持股比例为直接和间接合计持股比例

本次股份发行后，川投集团、本公司及标的公司组织架构图如下：



注：川投集团持股比例为直接和间接合计持股比例

本次股份发行前后公司股权结构变化情况如下表所示：

	发行前		发行后	
	股份数（股）	持股比例	股份数（万股）	持股比例
川投集团	312,733,192	48.96%	606,976,411	65.06%
其中：				
直接持有	301,716,237	47.24%	595,959,456	63.88%
间接持有	11,016,955	1.72%	11,016,955	1.18%
其他股东	325,945,094	51.04%	325,945,094	34.94%
股份总数	638,678,286	100%	932,921,505	100.00%

注：上表根据四川华衡对交易标的评估结果测算，尚需经四川省国资委备案或核准的评估结果确定

第七章 财务会计信息

一、川投能源财务会计信息

根据四川君和出具的川投能源2007年、2008年审计报告，川投能源近两年的简要财务报表如下：

（一）合并资产负债表

单位：元

	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总额	6,124,766,361.58	4,772,208,871.85
负债总额	4,064,263,722.48	3,112,398,985.65
归属母公司所有者权益	1,823,503,220.84	1,472,331,042.61
少数股东权益	236,999,418.26	187,478,843.59

（二）合并利润表

单位：元

	2008年度	2007年度
营业总收入	518,623,826.52	362,569,808.24
营业利润	405,225,924.49	74,809,388.87
利润总额	380,995,228.00	80,645,536.58
归属母公司所有者的净利润	358,680,181.09	61,066,237.80

（三）合并现金流量表

单位：元

	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	138,413,972.82	104,402,348.18
投资活动产生的现金流量净额	-1,363,295,723.79	-1,094,955,266.86
筹资活动产生的现金流量净额	876,289,456.87	1,317,463,312.30
现金及现金等价物净增加额	-348,592,294.10	326,910,393.62

二、二滩水电财务会计信息

根据四川君和出具的君和审（2009）第2035号审计报告，二滩水电近两年的财务报表如下：

（一）合并资产负债表

单位：元

	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：		
货币资金	848,623,016.22	411,464,637.99
应收票据	32,150,000.00	266,764,917.70
应收账款	234,824,440.53	358,482,002.02
预付款项	1,737,840,752.72	1,484,455,792.68
其他应收款	188,738,412.82	143,450,361.06
存　货	79,518,286.79	92,075,982.20
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	0.00	0.00
流动资产合计	3,121,694,909.08	2,756,693,693.65
非流动资产：		
长期股权投资	150,000.00	150,000.00
投资性房地产	13,666,856.29	14,138,266.03
固定资产	17,258,262,686.35	18,194,029,494.13
在建工程	23,539,597,204.69	15,208,486,593.92
工程物资	46,505,392.62	0.00
固定资产清理	0.00	166,153.58
无形资产	40,213,509.40	54,154,572.37
长期待摊费用	518,996.13	385,937.66
递延所得税资产	89,489,168.70	77,945,644.93
其他非流动资产	0.00	46,041,472.89
非流动资产合计	40,988,403,814.18	33,595,498,135.51
资产总计	44,110,098,723.26	36,352,191,829.16
流动负债：		
短期借款	6,312,852,256.50	3,477,568,537.65
应付票据	0.00	97,000,000.00
应付账款	848,948,138.10	1,147,071,799.56
预收款项	12,815,528.12	79,353,049.19
应付职工薪酬	148,756,958.07	161,576,880.15
应交税费	136,729,390.01	137,218,332.32
应付利息	91,777,344.07	126,910,929.38
其他应付款	388,917,221.48	323,623,346.51
一年内到期的非流动负债	1,787,782,506.04	1,453,607,095.28
流动负债合计	9,728,579,342.39	7,003,929,970.04
非流动负债：		
长期借款	28,973,549,881.31	25,188,278,848.68
递延所得税负债	79,722,845.37	45,203,517.45
非流动负债合计	29,053,272,726.68	25,233,482,366.13
负债合计	38,781,852,069.07	32,237,412,336.17
所有者权益：		
实收资本	4,600,000,000.00	4,208,963,502.99
资本公积	143,994,262.40	49,420,728.86
盈余公积	55,853,075.00	0.00
未分配利润	518,017,041.19	-147,617,376.90
归属于母公司所有者权益合计	5,317,864,378.59	4,110,766,854.95
少数股东权益	10,382,275.60	4,012,638.04
所有者权益合计	5,328,246,654.19	4,114,779,492.99
负债和所有者权益总计	44,110,098,723.26	36,352,191,829.16

(下转C20版)