华电国际电力股份有限公司2008年度报告摘要

（上接C25版）

(c) 公司本期管理费用较上年同期增长41.82%，主要是新机投产、政策性税费及排污费标准提高等影响。

(d) 公司本期财务费用较上年同期增长78.09%，主要是新机投产后利息支出不再资本化而转入当期费用，国家加息造成公司平均资金成本率上升，损益性借款增加等因素影响。

(e) 公司本期投资收益较上年同期下降153.82%，主要是由于合营联营公司受燃料价格上涨等因素影响净利润下降。

(f) 公司本期营业外收支净额较上年同期增长1140.13%，主要是关停小火电机组处置收益、淘汰落后产能财政奖励及流动资金贷款贴息等影响。

(g) 公司本期所得税费用较上年同期下降132.12%，主要是由于本年公司经营亏损所致。

(h) 公司本期归属于母公司股东的净利润较上年同期下降287.85%，主要是由于燃煤价格上涨，盈利水平下降等原因所致。

（11）合并现金流量情况分析

一、经营活动产生的现金流量：	金额(人民币千元)
现金流入小计	37,853,851
现金流出小计	34,337,533
经营活动产生的现金流量净额	3,516,318
二、投资活动产生的现金流量	
现金流入小计	177,855
现金流出小计	12,939,683
投资活动产生的现金流量净额	(12,761,828)
三、筹资活动产生的现金流量	
现金流入小计	45,414,087
现金流出小计	35,816,612
筹资活动产生的现金流量净额	9,597,475
四、现金及现金等价物净增加额	351,965

2008年度，本公司合并的现金及现金等价物增加净额约为人民币3.52亿元。其中，经营活动产生的现金流量增加净额约为人民币35.16亿元，比2007年减少22.97亿元，主要原因是煤炭价格大幅上涨；投资活动产生的现金流量支出净额约为人民币127.62亿元，比2007年约增加21.37亿元，主要原因是本报告期内本公司在建项目及对外投资比去年增加所致；筹资活动产生的现金流量增加净额约为人民币95.97亿元，比2007年增加44.89亿元，主要原因是增加借款所致。

2、对公司未来发展的展望

（1）、发电行业发展趋势及公司面临的市场竞争格局

①、发电行业现状及发展趋势

近年来，随着中国经济对电力需求的拉动，发电行业整体呈现快速增长的势头。根据中国电力企业联合会（以下简称“中电联”）发布的《2008年全国电力工业统计快报》数据显示，到2008年末，我国总装机容量、发电量及用电量已分别增加到79,253万千瓦、34,334亿千瓦时及34,268亿千瓦时。据有关统计资料计算，2003年至2008年，我国总装机容量、发电量及用电量年均复合增长率分别为15.44%、12.44%及12.48%。

根据中电联公布的《2008年全国电力工业统计快报》统计，截止到2008年底，全国发电设备容量79,253万千瓦，同比增长10.24%。其中，水电17,152万千瓦，约占总容量21.64%，同比增长15.68%；火电60,132万千瓦，约占总容量75.87%，同比增长8.15%；水、火电占总容量的比例同比分别上升1.00个百分点和下降1.55个百分点，风电并网总容量894万千瓦，同比增长111.48%。核电装机容量达到885万千瓦，占全国电力装机容量的1.1%。

2007年4月，国家发展改革委员会颁布了《能源发展“十一五”规划》，提出了“十一五”期间我国电力建设的指导思想是：在保护环境和做好移民工作的前提下积极开发水电，优化发展火电，推进核电建设；大力发展可再生能源。“十一五”期间，我国将调整优化电力工业结构，加大节能减排力度，提高核电、水电和其他可再生能源发电的比例，同时结合电源结构调整和优化布局，推进西电东送、南北互供，实现更大范围的资源优化配置。

受国际金融危机影响，2008年年末电力消费需求出现减缓，发、用电量增速均有所回落。然而，随着国家陆续出台的经济刺激方案的逐步实施，预计中国经济未来仍将保持一定的增长速度，政府也提出了力保2009年GDP达到8%的增长目标。因而，未来中国电力需求仍会上升，电力企业仍有较大发展空间。

②、公司面临的市场竞争格局

目前，发电行业内的主要企业包括五大发电集团、其他中央电力企业、地方性电力企业、外资电力公司等，其中，五大发电集团包括中国华能集团公司、中国大唐集团公司、中国华电集团公司、中国国电集团公司和中国电力投资集团公司，其所拥有的装机容量占全国总装机容量的41.98%。随着电力供需形势的变化和电力改革的日益深化，电力发展和电力市场的竞争将更加激烈。各发电集团不但在电源项目、煤炭资源、水资源、运力等有限资源方面展开全面竞争，更会在装备结构、市场份额、企业效益、管理水平等方面进行全方位、深层次竞争。

③、本公司所处行业地位和竞争优势

本公司是五大发电集团之一中国华电下属的核心企业。本公司目前资产分布于山东、四川、宁夏、安徽、河南、浙江、河北等省区。公司致力于拓展具有吸引力的区域电力市场，抓住上述市场电力需求快速增长的机遇，建设大容量、高效率、节能环保的电源项目，通过新建和并购等方式实现公司规模的快速扩张，提高公司的可持续发展能力。

中国华电作为全国五大发电集团之一，利用其资产规模大、地域分布广等优势，一直以来积极支持公司的发展和对外扩张。中国华电把公司定位为整合电力资产的主要平台和发展电力业务的核心企业，对公司在项目发展和资产重组方面给予优先选择权。

本公司发电机组大多数为高参数、大容量、效率高、煤耗低、运行稳定、环保性能优越的火电机组，30万千瓦及以上机组占公司总装机容量的90%以上。在节能调度政策实施时属于优先调度的序列，从而使公司火电机组在发电上网时具有较强的竞争优势。在大力发展大容量、环保型的火电项目同时，公司新能源发电项目开发也取得较大进展。随着生物质能、水电、风能等新能源项目的逐渐投产，公司电源结构不断优化。

（2）、公司发展机遇和挑战及未来发展战略

①、发展机遇

一是宏观经济形势蕴含新的发展机遇。总体来看，我国经济发展环境依然向好，国家把保持经济平稳较快发展作为2009年经济工作的首要任务，把“保增长、扩内需、调结构”有机结合，全力确保经济社会又好又快发展。在国家出台的扩大内需的举措中，重点要加强基础设施和大型重点工程建设，进一步加大投资力度。电力行业作为国民经济基础性行业和支柱产业，必将与国民经济发展相适应，继续保持较长时期快速发展的态势，为公司今后的又好又快发展创造了机遇。二是煤炭市场形势好转有利于降低公司经营成本。公司机组绝大部分是火电机组，燃煤成本在公司营业成本中占有较大比重。由于金融危机导致全球经济增长放缓、国内煤炭产能释放以及铁路运力增加，煤炭供求关系趋于宽松，煤炭价格回落，煤炭质量有所提高，煤价回落有利于降低本公司经营成本。同时对公司调整供煤结构和产业结构带来了机遇。三是国家实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策为公司节省财务费用的支出。国家连续大幅下调银行贷款利率，推行增值税转型，降低所得税率，公司融资成本和税负将有效下降。四是国家于2008年的两次电价调整部分缓解了公司的经营压力。2008年初开始，煤炭价格持续大幅上升，火电企业出现大面积亏损，部分企业资金周转困难。2008年7月和8月，国家两次上调上网电价，本公司平均上网电价（含增值税）上调3.973分/千瓦时，涨幅约10.64%（按容量加权平均计算）。这两次电价上调，部分缓解了本公司经营压力。

②、面临的挑战

一是用电需求的下降。受国民经济增速下滑和全国装机规模快速增加的双重影响，社会用电需求增幅下降，电力市场供大于求，产能相对过剩，预计公司2009年设备利用小时将出现一定幅度下降。二是煤炭价格走势尚不明朗。

③、公司未来发展战略

发展战略：本公司以科学发展观为统领，以经济效益为中心，以改革创新为动力，以发电产业为核心，以煤炭产业为保障，以增强综合竞争力为主线，加快优化调整结构，努力把公司建设成为资产结构优、经济效益好、管理水平高、以电为主具有综合竞争能力的全国性现代化优秀上市发电公司。

发展目标：（1）本公司近期的发展目标是：形成以大型燃煤火电为主体、水电、风电等可再生能源为补充，煤炭资源为保障的“一主多元”的优化资产结构；全面提高资产盈利能力，实现规模与效益同步增长，综合竞争力进一步提高。

（2）本公司远景发展目标是：形成以火电为主，水电、风电等新能源互补的多元化发电结构，水电比重有较大提高，风电具备一定规模；煤炭可控供应能力满足电源发展需求，努力建成国际一流的发电公司。

（3）、新年度重点工作计划

2009年公司的首要任务是实现扭亏增盈。公司确立的2009年工作总体要求是：紧紧围绕扭亏增盈这条工作主线，着眼于提高公司的相对竞争力，突出开展好学习实践科学发展观和“管理创新年”活动，着力优化产业结构、电源结构和区域结构，统筹把握市场营销、燃料工作、资本资金运作、管理创新四个关键，进一步加强安全生产、队伍建设和政治工作，攻坚克难，奋发有为，确保完成公司全年各项目标任务，开创公司科学发展的新局面，加快建设全国性现代化优秀上市发电公司。在外部条件不发生较大变化的情况下，公司2009年力争完成发电量约1,000亿千瓦时，公司燃煤机组平均利用小时数力争完成约4,700小时；据公司目前掌握的情况，预计公司2009年采购的煤炭价格会比2008年有一定幅度的下降。

2009年，公司主要抓好以下几项重点工作：

①、加强安全生产管理，确保机组安全稳定经济运行。

②、加强电力市场营销。发挥大机组优势，优化电量结构，确保全年发电量和利用小时完成既定目标。

③、全面抓好燃料管理。继续加强与煤矿供应商的长期战略合作伙伴关系，保证煤炭供应，调整供煤结构，优化进煤渠道，提高煤炭质量，降低煤炭价格。

④、全面加强资金管理。进一步拓展融资渠道，降低融资成本，满足因公司发展资金的需求。

⑤、积极推进本公司前期项目的进展工作。实施科学发展观，进一步优化产业结构、电源结构和区域结构。

⑥、强化工程管理。坚持以效益为中心，努力降低工程造价，提高项目投产后的盈利能力和竞争能力。

⑦、深入开展“管理创新年”活动，全面提升管理水平。

⑧、强化规范运作，提高资本运作能力。

（4）、资金需求及使用计划：

①、资本金支出计划

2009年公司将增加对漯河热电、灵武二期工程、杂谷脑水电、义和塔拉风电一期工程、通辽北清河风电、宁东风电二期等项目资本金的投入，上述项目合计约26.92亿元。

②、融资计划

公司将根据业务发展需求及生产经营计划制订合理的资金需求计划，选择最优融资组合，以最低的融资成本为公司持续发展筹措资金。

5、对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的所有风险因素及采取的对策和措施

①、宏观经济周期性风险：发电企业盈利能力与经济周期的相关性较高，经济下行周期将直接引起工业生产及居民生活电力需求的减少以及电力企业竞争加剧。受全球金融危机的影响，最近以来全国用电增速出现回落，预计未来一定时间内，全国火电机组设备利用小时数将面临一定压力。

措施：公司针对内外部经营形势的变化，积极推进经营管理创新，强化电力市场营销工作，积极应对市场变化。加强与政府部门和电网部门的沟通与协调，利用节能发电调度政策和不同类型机组差别利用小时，发挥大机组优势，确保计划电量和利用小时达到本区域相对最好。优化内部电量结构，及时落实新机电价，防止受相降低上网电价，最大限度地维护公司利益。

②、电煤价格波动风险：本公司运营机组仍然以燃煤发电机组为主，对电煤价格的波动很敏感。根据国家煤炭“十一五”发展规划，未来煤炭供需将保持平衡有余，但由于我国煤炭资源分布不平衡和电煤运输能力制约，煤炭供应可能会出现区域性、季节性、结构性紧张局面，对本公司带来一定的经营风险。

措施：公司一直以来强化成本控制和电煤采购管理。针对可能出现的电煤供应和价格波动风险，本公司将进一步加强与大型煤炭供应企业、运输企业的长期战略合作伙伴关系，保障电煤供应；并通过调整供煤结构，优化进煤渠道，优化进煤种类，优化配煤方案等措施，扩大可供选择的煤种、煤源，在保证煤质的前提下有效控制采购成本；同时公司将加强电煤储备管理，在安全储备管理的基础上，依据季节和发电量的变化灵活调整电煤储量，进一步降低电煤储备成本。加强企业内部燃料和生产管理，提升燃料精细化管理水平，降低煤耗。

同时，公司已优化电源结构，积极开发新能源项目，加快水电项目的开发，积极推进风电项目建设和开发，以进一步推动公司电源结构的多元化发展。

③、电价监管政策性风险。由于目前上网电价受政府严格监管，我国电力体制改革的推进仍面临较大的不确定性，电价改革等将对公司经营产生重大影响。若发电企业发电成本的上升不能及时得到疏导，将导致公司未来电价水平存在不确定性，对公司经营业绩产生不利影响。

措施：积极跟踪国家关于电价体制改革的政策信息，与政府有关部门做好沟通。在现有电价机制和电价水平上，争取新能源电价、脱硫电价和新机电价的及时到位，防止地方政府变相降低上网电价，最大限度地维护公司利益。

3、公司主营业务及其经营状况

(1) 主营业务分行业、产品情况表

单位：千元 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						
电力生产	30,888,925	29,828,265	3.43	32.60	60.76	−83.13

(2) 主营业务分地区情况表

单位：千元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
山东	21,152,282	27.87
四川	1,856,200	−13.29
宁夏	1,503,812	125.40
河南	1,481,184	124.11
安徽	2,154,691	553.56
河北	1,194,579	7.99
浙江	2,455,287	−2.27
合计	31,798,035	32.72

4、同公允价值计量相关的内部控制制度情况

与公允价值计量相关的项目：公司不存在与公允价值计量相关的项目。

5、持有外币金融资产、金融负债情况

公司未持有外币金融资产、金融负债情况。

与公允价值计量相关的项目

□适用 √不适用

持有外币金融资产、金融负债情况

□适用 √不适用

6.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述6.1

6.3 主营业务分地区情况表

请见前述6.1

6.4 募集资金使用情况

□适用 √不适用

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
芜湖公司一期2×66万千瓦机组新建项目	45.06	工程累计完成投资的87.5%。该项目1号机组已于2008年7月3日投入商业运营，2号机组已于2008年12月20日投入商业运营。	实现净利润−1.37亿元
莱州风电27×0.15万千瓦机组新建项目	4.38	工程累计完成投资的78.1%。该项目全部机组已于2008年9月16日投入商业运营。	实现净利润0.04亿元
宿州生物质能2×1.25万千瓦机组新建项目	2.94	工程累计完成投资的81.7%。该项目1号机组已于2008年9月1日投入商业运营，2号机组已于2008年12月6日投入商业运营。	实现净利润−0.09亿万元
漯河热电2×30万千瓦机组新建项目	27.85	工程累计完成投资的6%。	尚未产生收益
灵武公司二期2×100万千瓦机组扩建项目	76.69	工程累计完成投资的14.08%。	尚未产生收益
宁东风电二期30×0.15万千瓦机组新建项目	4.38	工程累计完成投资的19.37%。	尚未产生收益
义和塔拉风电风电一期33×0.15万千瓦机组新建项目	4.86亿元	工程累计完成投资的5.3%。	尚未产生收益
北清河风电风电一期200×0.15万千瓦机组新建项目	24.22亿元	工程累计完成投资的1.0%。	尚未产生收益

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”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股本预案

董事会建议不派发截至2008年12月31日止财政年度的末期股息（2007年派发末期股息每股人民币0.062元，合计人民币373,307,220元），且不计提法定公积金。上述利润分配方案有待于本公司2008年年度股东大会批准。

本公司未派发2008年中期股息。

公司本报告期内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：亿元 币种：人民币

交易对方或最终控制方	被收购资产	购买日	收购价格	自购买日起至本年末为公司贡献的净利润	本年初至本年末为公司贡献的净利润(适用于同一控制下的企业合并)	是否为关联交易(如是,说明定价原则)	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
中国华电	河北华电混合蓄能水电有限公司、河北华电石家庄热电有限公司、杭州华电半山发电有限公司、四川华电余谷脑水电开发有限责任公司	2008年7月1日	19.46	−1.12	−0.23	是 重置成本法进行资产评估	是	是
河北华瑞能源集团股份有限公司	河北华瑞能源集团股份有限公司	2009年1月1日	7.29	0	0	否	是	是

7.2 出售资产

□适用 √不适用

7.3 重大担保

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

公司对外担保情况(不包括对子公司的担保)						
担保对象名称	担保发生日期(协议签署日)	担保金额	担保类型	担保期	担保是否已经履行完毕	是否为关联方担保
四川华蓥山龙滩煤电有限责任公司(“龙滩公司”)注1	2006年1月9日	74,000	连带责任担保	2006年1月9日−2018年1月8日	否	是
龙滩公司 注1	2006年1月17日	36,000	连带责任担保	2006年1月17日−2016年1月18日	否	是
龙滩公司 注1	2008年8月21日	42,957	连带责任担保	2008年8月21日−2016年8月17日	否	是
报告期内担保发生额合计						42,957
报告期末担保余额合计						152,957
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计						49,654
报告期末对子公司担保余额合计						405,320
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)						
担保总额						558,277
担保总额占公司净资产的比例(%)						3.61
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额						0
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						558,277
担保总额超过净资产50%部分的金额						0
上述三项担保金额合计						558,277

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：万元 币种：人民币

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例(%)	交易金额	占同类交易金额的比例(%)
华电煤业集团有限公司			5,305	100
兖州煤业股份有限公司			341,058	14.29
淮南矿业(集团)有限公司			12,655	0.53
中国华电工程（集团)公司			4,795	0.71
中国华电集团财务有限公司			本公司在华电财务存款的日均余额每日均不超过15亿元，且不高于华电财务给予本公司贷款的月均余额	100
华电工程			9,389.08	1.05
华电工程			0	0

其中：报告期内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0元。

7.4.2 关联债权债务往来

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	向关联方提供资金		关联方向公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
中国华电	0	0	70,092.5	179,092.5
山东国托	0	0	23,560.3	82,060.3
华电财务	0	0	107,795.3	338,869.5
华电煤业	0	0	−50,000	0
中国华电运营公司	0	0	−3,000	0
合计			148,448.1	600,022.3

其中：报告期内公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额0元，余额0元。

7.4.3 2008年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

截止2008年末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

□适用 √不适用

7.5 委托理财

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺事项	承诺内容	履行情况
股改承诺	(1)、中国华电持有的公司非流通股股份自获得上市流通权之日起，在36个月内不上市交易。另外，中国华电持有的1.96亿股配售A股及其在本次股权分置改革中获得支付的5,880万股股票也将遵守同样的承诺。 (2)、在公司股权分置改革方案实施完成后的两个月内，中国华电将择机增持公司流通A股，投入资金不超过人民币3亿元，增持规模不超过1.2亿股；在增持计划实施期间，以及在增持公司社会公众股份计划完成后的六个月内不出售增持的股份，并履行相关的信息披露义务。 (3)、当国家关于上市公司管理层激励的相关法规正式颁布并实施后，中国华电将积极促成公司管理层激励计划。	报告期内，中国华电切实履行了第1和2条承诺。第3条目前正在积极研究中。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明：

□适用 √不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

√适用 □不适用

2008年度内，本公司并无涉及任何重大法律诉讼或仲裁事项。此外，据本公司董事所知，本公司也无任何尚未了结或可能提出或被控的重大诉讼或索偿。于2008年12月31日，本公司是某些日常业务中产生的诉讼案件的当事人，此等或有责任、诉讼案件及其它诉讼程序之结果目前尚无法确定。但是本公司管理层相信，任何上述案件可能产生的法律责任将不会对本公司的财务状况产生重大负面影响。

7.8 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

□适用 √不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

□适用 √不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

√适用 □不适用

所持对象名称	初始投资金额	持有数量	占该公司股权比例	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
华电财务	361,110,000		25.207	437,511,000	42,039,000	200,856,000	长期股权投资	本公司参与华电财务投资扩股获得
合计	361,110,000		/	437,511,000	42,039,000	200,856,000	/	/

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

□适用 √不适用

7.9 公司董事会对公司内部控制出具了自我评估报告，详见公司2008年年度报告全文。

7.10 公司披露了履行社会责任报告，详见年报全文。

§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。

8.1 监事会对公司依法运作情况的独立意见

监事会对公司年度报告编制进行了过程监督。通过与独立董事和审计委员会共同听取外部审计师的审计计划、审计进度、审计中发现的问题、初步审计意见等的说明，与外部审计师保持了持续的沟通；通过参加公司组织的年度考察、定期审阅公司提交的《公司月报》、听取公司经理层关于年度业绩快报和重大事项的说明等，保持对公司业务和经营状况的持续了解；通过认真审核业绩快报、审计前、审计期间和审计后公司2008年度财务报告，公司2008年度利润分配方案等材料，保持对年度报告的持续监督。

监事会认为：董事会能够严格按照公司法、证券法、公司章程及有关法规和制度进行规范化运作。工作认真负责，决策科学合理。公司的各项管理制度行之有效，并同时根据发展需要正积极完善内部控制制度。公司的各项经营活动符合法律、法规规定。监事会在检查公司财务情况、监督公司董事及高级管理人员履行职责情况时，未发生任何违纪违规行为，也未发现任何损害股东权益的问题。

8.2 监事会对检查公司财务情况的独立意见

监事会认真审核了公司2008年度财务决算报告，公司2008年度利润分配方案、2008年度报告和公司境内外审计师审计后出具的无保留意见的2008年度财务审计报告等有关材料。

监事会认为：公司2008年度的财务决算报告真实可靠，客观的反映了公司的财务状况和经营业绩。监事会同意审计师出具的公司财务审计报告，同意公司2008年度利润分配方案。

8.3 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

公司最近一次募集资金是2005年2月3日发行上市的A股，其募集资金的用途与公司在招股说明书里的承诺是一致的。

8.4 监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

报告期内公司收购杭州半山、石家庄热电、河北水电及杂谷脑水电股权；收购河北华瑞公司股权。上述项目均无发现任何内幕交易。没有发现损害股东利益，或造成公司资产流失的情况。

8.5 监事会对公司关联交易情况的独立意见

报告期内共发生10次重大关联交易，分别为：投资华电新能源、华电财务、华电置业、华电内蒙古开鲁风电有限公司；与华电煤业签订《煤炭采购服务合同》；与兖州煤业签订《煤炭供应框架协议》；与淮南矿业签订《煤炭采购框架协议》与中国华电工程（集团）公司（以下简称“华电工程”）签订《输煤系统总承包合同》及《中水处理系统总承包协议》；与中国华电集团财务有限公司（以下简称“华电财务”）签订《金融服务协议》；收购收购杭州半山、石家庄热电、河北水电及杂谷脑水电股权。

监事会认为：上述项目所支付的价格是合理的，关联交易是公平的，收购交易符合公司和全体股东的利益。

§9 财务会计报告

9.1 审计意见

财务报告	□未经审计	√审计
审计意见	√标准无保留意见	□非标意见

审计意见全文

审计报告

KPMG-A(2009)AR No.0309

华电国际电力股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的华电国际电力股份有限公司(以下简称“贵公司”)财务报表，包括2008年12月31日的合并资产负债表和资产负债表，2008年度的合并利润表和利润表，合并股东权益变动表和股东权益变动表，合并现金流量表和现金流量表以及财务报表附注。

一、贵公司管理层对财务报表的责任

按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(2006)的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表已经按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(2006)的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司2008年12月31日的合并财务状况和财务状况以及2008年度的合并经营成果和经营成果以及合并现金流量和现金流量。

毕马威华振会计师事务所　　中国注册会计师

邹俊

张楠

中国 北京

二〇〇九年四月八日

9.2 财务报表

合并资产负债表

2008年12月31日

编制单位：华电国际电力股份有限公司

单位：千元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金	1	1,874,096	1,537,290
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	3	19,106	399,047
应收账款	6	1,950,192	2,019,182
预付款项	8	169,985	279,439
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	7	209,920	34,560
买入返售金融资产			
存货	10	1,782,160	741,273
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		550,658	107,171
流动资产合计		6,556,117	5,117,962
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	16	2,662,709	2,252,897
投资性房地产			
固定资产	18	60,814,906	57,798,522
在建工程	19	8,203,492	4,398,843
工程物资	20	6,882	619,243
工程及工程物资预付款		4,880,180	1,727,425
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	24	1,194,301	1,130,890
开发支出			
商誉	25	53,522	37,511
长期待摊费用			
递延所得税资产	27	269,418	90,538
其他非流动资产			
非流动资产合计		78,085,410	68,055,869
资产总计		84,641,527	73,173,831
流动负债：			
短期借款	30	12,006,134	10,084,192
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据	32	1,654,763	2,456,910
应付账款	33	3,463,748	4,273,305
预收款项			
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	35	209,807	212,935
应交税费	36	166,786	530,789
应付利息			
应付股利			
其他应付款	38	2,967,348	2,097,363
应付短期融资券		2,605,798	3,985,759
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债	40	4,677,441	2,124,438
其他流动负债			
流动负债合计		27,751,825	25,765,691
非流动负债：			
长期借款	41	40,370,043	26,465,306
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债	45	809,884	723,366
其他非流动负债		246,882	112,708
非流动负债合计		41,426,809	27,301,380
负债合计		69,178,634	53,067,071
股东权益：			
股本	47	6,021,084	6,021,084
资本公积	49	1,503,793	3,199,290
减：库存股			
盈余公积	50	1,472,609	1,472,609
一般风险准备			
未分配利润	51	2,020,550	4,999,749
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计		11,018,036	15,692,732
少数股东权益	46	4,444,857	4,414,028
股东权益合计		15,462,893	20,106,760
负债和股东权益合计		84,641,527	73,173,831

公司法定代表人：云公民 主管会计工作负责人：祝方新 会计机构负责人：陈存来

母公司资产负债表

2008年12月31日

编制单位：华电国际电力股份有限公司

单位：千元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金		780,288	1,077,873
交易性金融资产			
应收票据		4,749	5,021
应收账款	1	1,645	57,385
预付款项		18,712	222,035
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2	501,591	41,751
存货		397,799	195,283
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		54,871	
流动资产合计		1,759,655	1,599,348
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	3	12,239,506	9,446,318
投资性房地产			
固定资产		9,254,800	9,928,732
在建工程		745,682	473,285
工程物资			
工程及工程物资预付款		978,992	508,471
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		164,384	169,053
开发支出			
商誉		12,111	12,111
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		23,395,475	20,537,970
资产总计		25,155,130	22,137,318
流动负债：			
短期借款		5,267,684	1,906,972
交易性金融负债			
应付票据		1,322,974	822,494
应付账款		163,207	198,881
预收款项			
应付职工薪酬		35,652	34,949
应交税费		26,877	209,436
应付利息			
应付股利			
其他应付款		1,568,552	516,811
应付短期融资券		2,605,798	3,985,759
一年内到期的非流动负债		813,652	217,559
其他流动负债			
流动负债合计		11,804,396	7,892,861
非流动负债：			
长期借款		1,832,213	1,368,692
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债		41,007	41,054
其他非流动负债		6,500	
非流动负债合计		1,879,720	1,409,746
负债合计		13,684,116	9,302,607
股东权益：			
股本		6,021,084	6,021,084
资本公积		1,489,496	1,948,002
减：库存股			
盈余公积		1,472,609	1,472,609
未分配利润		2,487,825	3,393,016
外币报表折算差额			
股东权益合计		11,471,014	12,834,711
负债和股东权益合计		25,155,130	22,137,318

公司法定代表人：云公民 主管会计工作负责人：祝方新 会计机构负责人：陈存来

合并利润表

2008年1—12月

单位：千元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入	52	31,960,778	24,116,047