



股票简称:G 华靖 股票代码:600886 发行人注册地:甘肃省兰州市城关区张苏滩 575 号

# 国投华靖电力控股股份有限公司增发招股意向书摘要

保荐机构(主承销商): 国泰君安证券股份有限公司

## 声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露信息的真实、准确、完整。  
公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。  
证券监督管理机构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者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。

序号	名称	代码	数量	比例	上市地点
3	海通-中行-PORTIS BANK SA/NV	633.08	1.13	流通A股	无
4	上海浦东实业经济发展公司	578.62	1.03	国有法人股	自获得上市流通权之日起,在十二个月内不上市交易或转让
5	博惠证券投资基金	272.19	0.48	流通A股	无
6	全国社保基金一零组合	235.33	0.42	流通A股	无
7	全国社保基金一零二组合	200.46	0.36	流通A股	无
8	嘉实服务增值行业证券投资基金	154.97	0.28	流通A股	无
9	诺安股票证券投资基金	135.00	0.24	流通A股	无
10	博时裕富证券投资基金	114.39	0.20	流通A股	无

三、财务会计信息和管理层讨论与分析  
(一) 财务会计信息  
1. 公司最近三年及最近一期资产负债表  
以下 2003 年—2005 年财务会计报表已经华证会计师事务所有限公司审计验证,华证会计师事务所有限公司已对公司上述年度会计报表均出具了标准无保留意见审计报告,2006 年第一季度财务会计报表未经审计。  
公司上述最近三年会计报表将随招股意向书一并披露,公司纳入合并报表范围,由于收购曲靖公司 44% 的股权,于 2004 年 4 月 1 日开始增加合并曲靖公司会计报表。  
2. 简要合并资产负债表  
单位:人民币元

资产	2006-3-31	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
流动资产合计	1,040,027,618.77	778,061,686.97	979,593,203.54	646,569,836.46
长期股权投资	397,018,283.91	397,014,587.04	391,805,117.86	246,829,285.46
固定资产合计	7,722,918,650.99	7,683,588,389.67	7,463,543,527.35	3,707,328,860.93
无形资产及其他资产合计	152,342,478.04	154,171,967.38	170,663,739.85	782,540.33
递延所得税资产	-	-	-	-
资产总计	9,312,307,007.71	8,982,916,651.06	9,010,605,703.29	4,800,508,528.35
负债及股东权益	-	-	-	-
流动负债合计	2,286,339,883.08	1,979,827,348.70	2,003,466,245.55	914,288,745.46
长期负债合计	4,508,547,827.00	4,508,468,387.00	4,510,828,387.00	2,068,535,039.64
递延所得税负债	3,233,683.77	-	-	-
少数股东权益	6,828,191,319.22	6,488,256,745.70	6,804,244,625.52	2,972,623,785.10
负债合计	1,112,788,509.10	1,126,624,484.17	1,059,189,792.55	597,590,630.06
少数股东权益	6,828,191,319.22	6,488,256,745.70	6,804,244,625.52	2,972,623,785.10
负债及股东权益合计	9,312,307,007.71	8,982,916,651.06	9,010,605,703.29	4,800,508,528.35

2. 简要合并利润表  
单位:人民币元

	2006年1季度	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	746,157,118.30	3,066,764,453.00	2,377,580,873.52	1,376,597,157.76
二、主营业务利润	207,164,171.40	981,622,107.04	948,218,630.10	521,488,531.87
三、营业利润	112,331,021.60	601,048,090.32	543,267,949.88	339,116,385.24
四、利润总额	135,481,694.07	709,314,079.45	619,406,242.96	382,554,417.11
五、净利润	72,622,862.64	379,532,697.28	328,464,518.62	214,810,697.72

3. 简要合并现金流量表  
单位:人民币元

	2006年1季度	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	310,543,282.21	1,394,501,370.98	1,120,756,111.43	794,532,232.12
投资活动产生的现金流量净额	-159,326,673.34	-727,713,102.22	-1,009,566,604.82	-344,612,964.49
筹资活动产生的现金流量净额	14,171,890.35	-987,967,037.40	122,104,521.23	-494,902,962.02
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	165,388,499.22	-211,178,768.64	233,904,027.84	-46,033,694.39

(二) 最近三年及最近一期简化的母公司资产负债表

1. 简要母公司资产负债表  
单位:人民币元

资产	2006-3-31	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
流动资产合计	336,317,928.53	271,060,685.14	279,691,198.09	183,894,828.59
长期股权投资	1,411,359,143.52	1,421,544,943.93	1,360,477,280.73	844,577,672.30
固定资产合计	4,319,541.49	4,517,711.33	4,733,194.22	2,254,420.86
无形资产及其他资产合计	103,082.72	122,342.46	218,711.42	91,517.00
递延所得税资产	-	-	-	-
资产总计	1,752,099,674.26	1,697,275,562.86	1,645,120,384.46	1,030,788,438.75
负债及股东权益	-	-	-	-
流动负债合计	380,772,494.87	318,279,141.67	287,978,117.10	1,074,326.36
长期负债合计	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
少数股东权益	380,772,494.87	318,279,141.67	287,978,117.10	1,074,326.36
负债合计	380,772,494.87	318,279,141.67	287,978,117.10	1,074,326.36
少数股东权益	380,772,494.87	318,279,141.67	287,978,117.10	1,074,326.36
负债及股东权益合计	1,752,099,674.26	1,697,275,562.86	1,645,120,384.46	1,030,788,438.75

2. 简要母公司利润表  
单位:人民币元

	2006年1季度	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	-	-	-	-
二、主营业务利润	-	-	-	-
三、营业利润	-8,577,626.63	-29,522,418.17	-14,201,674.72	-5,695,818.46
四、利润总额	65,584,672.98	369,281,145.03	317,310,794.97	205,549,567.06
五、净利润	65,584,672.98	369,281,145.03	317,310,794.97	205,549,567.06

3. 简要母公司现金流量表  
单位:人民币元

	2006年1季度	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	-15,480,618.61	-19,342,465.59	-7,589,200.02	-5,194,948.40
投资活动产生的现金流量净额	-6,710.00	351,394,031.30	-340,328,600.24	49,516,445.87
筹资活动产生的现金流量净额	-3,586,410.00	-327,016,030.77	274,529,750.00	-
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-19,822,738.61	5,035,544.98	-73,388,146.26	44,321,497.47

4. 主要财务指标

项目	2006年1季度	2005年	2004年	2003年
流动比率	0.46	0.39	0.47	0.71
速动比率	0.40	0.34	0.42	0.68
资产负债率(以母公司为基础)	21.73	18.75	18.11	0.10%
资产负债率(以合并报表为基础)	73.32%	72.15%	73.29%	64.62%
应收账款周转率(次)	1.57	8.20	6.55	3.21
存货周转率(次)	6.94	27.86	22.12	34.78
每股经营活动现金流量(元/股)	0.05	2.46	1.99	2.82
每股净现金流量(元/股)	0.29	-0.37	0.41	-0.16
研发费用占营业收入比例(%)	0	0	0	0

(三) 备考会计报表  
本备考会计报表的编制基准是假设本公司依据增发方案完成收购后确定的架构自 2003 年 1 月 1 日起至 2005 年 12 月 31 日止业已存在且持续经营,按本公司现行的会计政策核算编制。

1. 最近三年简要备考合并利润表  
单位:人民币元

	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	5,505,377,580.72	3,836,485,381.04	2,545,686,899.94
二、主营业务利润	1,483,131,686.99	1,355,562,841.70	969,365,056.38
三、营业利润	886,431,243.81	917,344,747.89	444,106,401.30
四、利润总额	1,061,182,570.54	1,069,175,411.48	542,263,034.27
五、净利润	546,889,076.65	537,680,382.18	289,611,186.65

2. 最近一年简要备考合并资产负债表  
单位:人民币元

资产	2006-12-31
流动资产合计	1,662,718,150.66
长期股权投资	1,381,869,372.57
固定资产合计	13,158,356,444.27
无形资产及其他资产合计	154,269,610.50
递延所得税资产	-
资产总计	16,377,232,578.00
负债及股东权益	-
流动负债合计	6,158,828,977.34
长期负债合计	7,028,468,387.00
递延所得税负债	29,435,748.56
少数股东权益	13,216,733,122.90
少数股东权益	1,761,503,033.91
少数股东权益	1,378,996,421.19
少数股东权益	16,377,232,578.00

(四) 关于 2006 年和 2007 年盈利预测  
(四) 1. 假设 2006 年 9 月 30 日完成收购的盈利预测报告  
本盈利预测报告,基于假设本公司于 2006 年 9 月 30 日对有关的股权转让协议履行完毕,本公司于 2006 年 9 月 30 日正式持有厦门华夏 35%、北部湾公司 55%及准北国安 35%的股权。本盈利预测在充分考虑现时本公司所处的生

根据《证券法》的规定,证券依法发行后,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。  
本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。招股意向书全文同时刊载于 www.sse.com.cn 网站。

产经营环境、市场情况、所适用的金融与税收政策,以及本公司 2006 年度、2007 年度发电计划安排及经营能力、未来发展计划以及下列各项假设的前提下,采取较谨慎的原则恰当编制了本公司 2006 年度、2007 年度已除税但未计非经常性、其他业务利润项目以及靖远二公司、曲靖公司、徐州华靖、厦门华夏、准北国安的职工奖励及福利基金的盈利预测报告。本公司于 2007 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的新企业会计准则,据此,本公司将变更相应会计政策,2007 年度盈利预测报告按照新企业会计准则编制。  
1. 盈利预测编制基本假设  
2) 本公司所遵循的我国有关法律、法规、政策仍如现时状况并无重大改变; 3) 本公司各项业务所涉及的地区或地区的政治、经济、法律仍如现时状况并无重大改变; 4) 国家或地方的汇率及利率率在正常范围内波动; 5) 本公司经营业务涉及的国内、国外市场情况一如预测趋势并无重大变动; 6) 其他人力不可抗拒及不可预见因素对经营成果造成重大不利影响; 7) 本公司所供发电力的价格如预测趋势并无重大改变; 8) 本公司计划投资项目和投资项目能如期实现或完成,无重大失误; 9) 新的科学技术进步等因素不会使本公司期末存货、固定资产、无形资产等产生大幅贬值; 10) 其他人力不可抗拒及不可预见因素对经营成果造成重大不利影响。  
2. 简要盈利预测表  
国投华靖电力控股股份有限公司  
2006 年度、2007 年度简要盈利预测表(合并)  
单位:万元

项目	2005年度	2006年1-4月	2006年5-9月	2006年10-12月	2006年度	2007年度
已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	合计	预测数	
一、主营业务收入	306,676.46	190,313.53	438,013.55	628,325.03	689,232.38	
二、主营业务利润	96,162.22	27,614.38	53,778.38	89,392.74	92,738.54	
三、营业利润	70,591.48	21,215.35	24,094.96	39,310.30	2,946.85	
四、利润总额	37,441.11	10,119.16	10,218.58	28,812.23	2,480.84	
五、净利润	37,441.11	10,119.16	10,218.58	28,812.23	2,480.84	

注:假设 2006 年 9 月 30 日完成收购测算  
国投华靖电力控股股份有限公司  
2006 年度、2007 年度简要盈利预测表(母公司)  
单位:万元

项目	2005年度	2006年1-4月	2006年5-9月	2006年10-12月	2006年度	2007年度
已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	合计	预测数	
一、主营业务收入	-	-	-	-	-	-
二、主营业务利润	-2,962.24	-1,015.00	-2,817.13	-2,112.40	-5,945.21	-7,696.06
三、营业利润	36,928.92	10,119.16	10,218.58	8,400.46	28,812.23	2,480.84
四、利润总额	36,928.92	10,119.16	10,218.58	8,400.46	28,812.23	2,480.84
五、净利润	36,928.92	10,119.16	10,218.58	8,400.46	28,812.23	2,480.84

注:假设 2006 年 9 月 30 日完成收购测算  
(四) 2. 假设 2006 年 1 月 1 日完成收购的盈利预测报告  
本盈利预测报告,基于假设本公司于 2006 年 1 月 1 日对有关的股权转让协议履行完毕,本公司于 2006 年 1 月 1 日正式持有厦门华夏 35%、北部湾公司 55%及准北国安 35%的股权。  
1. 盈利预测编制基本假设  
2. 盈利预测表  
国投华靖电力控股股份有限公司  
2006 年度、2007 年度简要盈利预测表(合并)  
单位:万元

项目	2005年度	2006年1-4月	2006年5-12月	2006年度	2007年度
已审实现数	未审实现数	预测数	预测数	合计	预测数
一、主营业务收入	306,676.46	190,313.53	438,013.55	628,325.03	689,232.38
二、主营业务利润	96,162.22	27,614.38	53,778.38	89,392.74	92,738.54
三、营业利润	70,591.48	21,215.35	24,094.96	39,310.30	2,946.85
四、利润总额	37,441.11	10,119.16	10,218.58	28,812.23	2,480.84
五、净利润	37,441.11	10,119.16	10,218.58	28,812.23	2,480.84

注:假设 2006 年 1 月 1 日完成收购测算  
3. 2. 管理层的讨论与分析  
1. 经营成果分析  
(1) 结构性分析  
主营业务收入  
主营业务成本  
期间费用  
投资收益  
利润总额  
所得税  
少数股东权益  
净利润

2003—2005 年度,本公司各项损益占主营业务收入的比例相对稳定,主营业务利润率、销售利润率及销售净利率始终保持较高水平,但 2004 年和 2005 年有所下滑,主要原因是(1)由于公司 2004 年收购了曲靖公司并于 2004 年 4 月开始并表,曲靖公司的盈利能力低于本公司收购前水平(2)近年来电煤价格大幅上涨导致公司的燃料成本大幅上升。  
(2) 分项分析  
a. 主营业务收入  
本公司最近三年主营业务收入如下:  
单位:万元

项目	2005年度	2004年度	2003年度
主营业务收入	306,676	237,785	137,660

公司最近三年来主营业务收入全部来源于电力销售,2004 年和 2005 年分别比上一年增长了 73%和 29%。  
发电企业主营业务收入主要受上网电量的影响。本公司近三年主营业务收入连续增长的主要原因是上网电量的迅速增长。2003—2005 年在全国用电形势全面趋紧的大环境下,本公司各控股电厂抓住有利时机,使上网电量均保持了较快的增长。特别是 2004 年,本公司收购了曲靖公司 44% 的股权,加之黄河上游来水较好,小三峡公司所属小峡电厂四台机组顺利投产使其发电量提高较多,2004 年和 2005 年本公司上网电量分别比上一年增长 95%和 26%,从而带动本公司主营业务收入大幅增长。主营业务收入增幅较上网电量增幅为低,主要原因:一是根据电力企业售电的特点超过计划电量的部分上网电量按照较低价格结构的超发电价结算;二是曲靖公司的综合上网电价较公司收购前项目为低,小三峡公司新投产的小峡电厂机组上网电价较公司原有综合电价为低所致。  
本公司控股子公司上网电量情况  
单位:亿千瓦时

项目	2005年度	2004年度	2003年度
小三峡公司	27.25	15.25	12.22
靖远二公司	35.60	41.47	39.57
曲靖公司	65.09	44.54	-
合计	128.00	101.26	61.80

注:曲靖公司 2004 年度电量为 2004 年 4—12 月上网电量  
b. 主营业务成本

根据中国证监会上市公司信息披露管理办法(2006) 32 号批准,国投华靖电力控股股份有限公司(以下简称“发行人”)将增发不超过 25,000 万股的人民币普通股。招股意向书摘要和网上网下发行公告请见 2006 年 7 月 10 日的《中国证监会》、《上海证券报》和《中国证券报》。  
为了便于投资者了解发行人和本次发行的有关情况,根据中国证监会《关于新股发行通过互联网进行推介的通知》,发行人与保荐机构(主承销商)国泰君安证券股份有限公司定于 2006 年 7 月 11 日(星期二) 9:00—12:00 在中国证券报中网网(http://www.cs.com.cn)进行公司推介活动。  
敬请广大投资者关注。  
特此公告。  
国投华靖电力控股股份有限公司  
2006 年 7 月 10 日

股票简称:G 华靖 股票代码:600886 编号:临 2006-018  
**国投华靖电力控股股份有限公司增发新股网上路演公告**  
经中国证监会上市公司信息披露管理办法(2006) 32 号批准,国投华靖电力控股股份有限公司(以下简称“发行人”)将增发不超过 25,000 万股的人民币普通股。招股意向书摘要和网上网下发行公告请见 2006 年 7 月 10 日的《中国证监会》、《上海证券报》和《中国证券报》。  
为了便于投资者了解发行人和本次发行的有关情况,根据中国证监会《关于新股发行通过互联网进行推介的通知》,发行人与保荐机构(主承销商)国泰君安证券股份有限公司定于 2006 年 7 月 11 日(星期二) 9:00—12:00 在中国证券报中网网(http://www.cs.com.cn)进行公司推介活动。  
敬请广大投资者关注。  
特此公告。  
国投华靖电力控股股份有限公司  
2006 年 7 月 10 日

一、本次发行概况  
(一)、本次发行的基本情况  
1. 发行人基本情况简介  
法定中文名称: 国投华靖电力控股股份有限公司  
法定英文名称: SDIC Huajing Power Holdings CO., LTD.  
注册地: 甘肃省兰州市城关区张苏滩 575 号  
股票简称: G 华靖  
股票代码: 600886  
上市地: 上海证券交易所

2. 本次发行概要  
(1) 本次发行核准情况  
本公司 2004 年第二次临时股东大会审议通过了 2004 年度增发方案议案,2004 年第三次临时股东大会及 2004 年度股东大会先后审议通过了修改增发方案的议案,2005 年第一次临时股东大会重新审议了增发方案。本次增发已经中国证券监督管理委员会以证监发行字[2006]32 号文核准。  
(2) 证券发行类型:人民币普通股(A 股)  
(3) 证券发行数量:公司股东大会批准本次增发数量不超过 30,000 万股,董事会根据市场情况将增发数量确定为不超过 25,000 万股。最终发行数量将由发行人和保荐机构(主承销商)根据网上和网下的申购情况及发行人的筹资需求协商确定,并将在申购结束后通过发行结果公告披露  
(4) 证券面值:人民币 1.00 元  
(5) 定价方式及发行价格:本次发行价格为 5.82 元/股,为招股意向书刊登日前二十个交易日 G 华靖股票收盘价的算术平均值。  
(6) 预计募集资金总额(含发行费用):本次发行募集资金 14.55 亿元。  
(7) 预计募集资金净额:14.30 亿元  
(8) 募集资金专项存储的帐户:7112010182600040559

3. 发行方式与发行对象  
(1) 发行方式  
本次发行采取网上、网下定价发行的方式进行。  
本次发行将向公司原股东优先配售。公司原股东最大可按其股权登记日 2006 年 7 月 11 日收市后登记在册的持股数量以 10:2.5 的比例行使优先认购权,即最多可优先认购 140,872,913 股,占本次增发数量的 56.36%。  
(2) 发行对象  
在上海证券交易所开市 A 股股东帐户的自然人、法人和机构投资者(国家法律、法规禁止者除外)  
4. 承销方式与承销期  
本次发行保荐机构(主承销商)组织承销团以余额包销的方式承销;承销起止日期:2006 年 7 月 10 日—2006 年 7 月 18 日  
5. 发行费用概算  
本次发行费用预计总额为 2498 万元,具体包括:  
承销费 2000 万元  
保荐费 55 万元  
律师费 30 万元  
会计师费 112 万元  
审核费 20 万元  
评估费 61 万元  
路演推介费 200 万元