华能国际电力股份有限公司 2007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，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司董事出席董事会会议情况：丁仕达董事因因其他事务未能亲自出席会议，委托单群英董事代为表决。

1.3 普华永道中天会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人李小鹏先生，主管会计工作负责人周晖女士及会计机构负责人（会计主管人员）黄历新先生声明：保证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	华能国际
股票代码	600011
上市交易所	上海证券交易所
股票代码	902
上市交易所	香港联合交易所有限公司
股票代码	HNP
上市交易所	纽约证券交易所
注册地址和办公地址	北京市西城区复兴门南大街丙2号（天银大厦C段西区）
邮政编码	100031
公司国际互联网网址	www.hpi.com.cn；www.hpi-ir.com.hk
电子信箱	zqb@hpi.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	谷碧泉	贾文心
联系地址	北京市西城区复兴门南大街丙2号（天银大厦C段西区）	北京市西城区复兴门南大街丙2号（天银大厦C段西区）
电话	010-66491999	010-66491851
传真	010-66491888	010-66491860
电子信箱	gbq@hpi.com.cn	jiawenxin@hpi.com.cn

§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

主要会计数据	2007年	2006年		本年比上年增减(%)	2005年
		调整后	调整前		
营业收入	50,434,614,049.00	44,433,924,789.00	44,312,826,811	13.50	40,247,775,556
利润总额	7,389,869,220.00	8,064,840,469.00	7,750,006,278	-8.37	6,679,037,089
归属于上市公司股东的净利润	5,997,058,661.00	5,923,618,531.00	5,550,381,540	1.24	4,762,625,031
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,284,881,128.00	5,989,225,228.00	5,611,889,460	-11.76	4,826,982,081
经营活动产生的现金流量净额	12,221,403,038.00	13,858,926,316.00	13,784,294,121	-11.82	10,530,116,717
	2007年末	2006年末		本年末比上年末增减(%)	2005年末
		调整后	调整前		
总资产	122,139,350,408.00	112,152,093,510.00	108,491,489,078	8.91	94,947,938,479
所有者权益（或股东权益）	46,119,679,303.00	43,066,651,301.00	41,783,022,106	7.09	39,081,551,960

3.2 主要财务指标

单位：元

主要会计数据	2007年	2006年		本年比上年增减(%)	2005年
		调整后	调整前		
基本每股收益	0.50	0.49	0.46	2.04	0.40
稀释每股收益	0.50	0.49	0.46	2.04	0.40
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.44	0.50	0.47	-12.00	0.40
全面摊薄净资产收益率（%）	13.00	13.75	13.28	减少0.75个百分点	12.19
加权平均净资产收益率（%）	13.47	14.38	13.74	减少0.91个百分点	12.60
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	11.46	13.91	13.43	减少2.45个百分点	12.35
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	11.87	14.54	13.90	减少2.67个百分点	12.77
每股经营活动产生的现金流量净额	1.01	1.15	1.14	-12.17	0.87
	2007年末	2006年末		本年末比上年末增减(%)	2005年末
		调整后	调整前		
归属于上市公司股东的每股净资产	3.83	3.57	3.47	7.28	3.24

注：所有者权益、每股净资产、净利润、扣除非经常性损益的净利润等指标以归属于上市公司股东的数据填列。

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	665,380,977
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	28,136,318
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	94,600,836
与公司主营业务无关的预计负债产生的损益	1,758,940
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-9,433,981
归属于少数股东的非经常损益	-68,265,557
合计	712,177,533

采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	100,179,545	0	-100,179,545	73,807,129
可供出售金融资产	1,458,758,700	3,346,559,685	1,887,800,985	488,667,305
合计	1,558,938,245	3,346,559,685	1,787,621,440	562,474,434

3.3 境内外会计准则差异

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	国内会计准则	境外会计准则
净利润	6,417,605,258.00	6,481,031,052.00
净资产	50,765,743,689.00	52,079,641,967.00
差异说明	(a) 预收电费的影响 根据适用于本公司部分电厂的电价制订程序，本公司部分电厂在以往年度收到预收电费（按固定资产原值的1%计算）作为这些电厂的大修理费费用。此等预收电费在国际财务报告准则下确认为负债并在大修理实际发生和负债免除时确认为收入。根据中国会计准则的要求，在编制财务报表时，收入按实际上网电量和现行国家规定的电价计算，不需记录此金额。 (b) 房改差价的会计处理差异 本公司及其子公司曾为公司部分职工提供住房，本公司及其子公司以地方房改办公室核定的优惠价格向本公司及其子公司职工出售其各自拥有的住房。住房成本与向职工收取的售房所得款之间的差额为房改差价，由本公司及其子公司承担。 在编制中国财务报表时，根据财政部的相关规定，本公司及其子公司发生的房改差价全部记入当期的营业外支出。在国际财务报告准则下，本公司及其子公司发生的房改差价在预期职工平均剩余服务年限内按直线法分期确认。 (c) 借款费用资本化的相关影响 以前年度，根据原会计准则和制度（“原中国会计准则”），可予以资本化的借款范围为专门借款，因而一般性借入资金的借款费用不予资本化。根据国际财务报告准则，本公司及其子公司除了将专门借入资金的借款费用予以资本化外，还将为购建符合资本化条件的固定资产而借入的一般性借入资金的借款费用予以资本化。自2007年1月1日起，本公司及其子公司采用未来适用法执行中国会计准则第17号，本期调整金额为以前年度国际财务报告准则下已计入相关资产价值的资本化利息当期的折旧。 (d) 同一控制下企业合并会计处理差异 华能集团公司是华能开发公司的控股母公司，因此亦是本公司的最终控股母公司。本公司曾向华能集团公司及华能开发公司进行了一系列的收购，由于被收购的公司和电厂在被本公司及其子公司收购前与本公司及其子公司均处在华能集团公司的共同控制之下，因而该收购交易被认为是共同控制下的企业合并。 根据中国会计准则，同一控制下企业合并中，合并方在企业合并中取得的资产和负债，应当按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，应当调整合并方权益科目。合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并报表中所列示的经营成果均假设现有的结构及经营从所列示的第一个年度开始一直持续存在，并且将其财务数据予以合并。本公司以现金支付的收购对价在收购发生年度作为权益事项处理。 2007年1月1日之前发生的企业合并，根据原中国会计准则，收购权益比例小于100%时被收购方的各项资产、负债应当按其账面价值计量。收购对价超过收购净资产账面价值部分确认为股权投资差额，按直线法在不超过10年内摊销。收购全部权益时，全部资产和负债按照近似购买法的方法进行会计处理，由此产生的商誉在估计的使用年限内按直线法摊销。以上收购发生的收购费用于发生时计入当期损益。2007年1月1日，根据中国企业会计准则，同一控制下企业合并产生的股权投资差额及商誉摊余金额予以冲销并调整留存收益。 在国际财务报告准则下，本公司及其子公司采用购买法记录上述收购。合并方在企业合并中取得的资产和负债，应当按照公允价值进行计量，合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用应当计入企业合并成本。合并成本大于合并中取得的可辨认净资产公允价值份额的差额记录为商誉。商誉不进行摊销但于每年进行减值测试并以成本扣除累计减值后的金额列示。被收购业务的经营成果自收购生效日起记入本公司及其子公司的经营成果。 如上所述，同一控制下企业合并在中国会计准则和国际财务报告准则下的会计处理差异会影响到收购当期的权益和利润，同时会由于收购取得资产的计量基础不同而影响到以后期间的折旧和摊销金额，当相关投资处置时对权益和利润的影响亦有所不同。 (e) 准则间差异的递延税项影响 此金额为上述准则差异的相关递延税项影响。	

§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	1,055,124,549	8.75							1,055,124,549	8.75
2、国有法人持股	7,269,542,118	60.3				-2,094,649,172	-2,094,649,172		5,174,892,946	42.93
3、其他内资持股	25,333,333	0.21				-25,333,333	-25,333,333		0	0
其中：										
境内法人持股	25,333,333	0.21				-25,333,333	-25,333,333		0	0
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	8,350,000,000	69.26				-2,119,982,505	-2,119,982,505		6,230,017,495	51.68
二、无限售条件流通股份										
1、人民币普通股	650,000,000	5.39				2,119,982,505	2,119,982,505		2,769,982,505	22.98
2、境内上市的外资股										
3、境外上市的外资股	3,055,383,440	25.34							3,055,383,440	25.34
4、其他										
无限售条件流通股份合计	3,705,383,440	30.74				2,119,982,505	2,119,982,505		5,825,365,945	48.32
三、股份总数	12,055,383,440	100				0	0		12,055,383,440	100

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
华能国际电力开发公司	5,066,662,118	0	0	5,066,662,118	股改承诺	2011年4月19日
中国华能集团公司	1,055,124,549	0	0	1,055,124,549	股改承诺	2011年4月19日
河北省建设投资公司	603,000,000	602,769,172	0	230,828	股改承诺	2008年4月19日
江苏省投资管理有限责任公司	416,500,000	416,500,000	0	0	已上市流通	
福建投资企业集团公司	338,466,667	338,466,667	36,000,000	36,000,000	参见四、（一）1、的注释	2008年1月7日
辽宁能源投资（集团）有限责任公司	332,913,333	332,913,333	0	0	已上市流通	
大连市建设投资公司	301,500,000	301,500,000	0	0	已上市流通	
阜信集团有限公司	108,000,000	0	-36,000,000	72,000,000	参见四、（一）1、的注释	2008年1月7日
南通投资管理有限公司	90,500,000	90,500,000	0	0	已上市流通	
汕头电力发展股份有限公司	25,333,333	25,333,333	0	0	已上市流通	
丹东能源投资开发中心	8,666,667	8,666,667	0	0	已上市流通	
汕头市电力开发公司	3,333,333	3,333,333	0	0	已上市流通	
合计	8,350,000,000	2,119,982,505	0	6,230,017,495	—	—

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数	股东人数为121577户（其中A股120976户、H股450户、ADR151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
华能国际电力开发公司	国有法人	42.03	5,066,662,118	5,066,662,118	0
中国华能集团公司	国有法人	8.75	1,055,124,549	1,055,124,549	0
河北省建设投资公司	国有法人	5.00	603,000,000	230,828	0
江苏省投资管理有限责任公司	国有法人	3.45	416,500,000	0	0
福建投资企业集团公司	国有法人	3.11	374,466,667	36,000,000	0
辽宁能源投资（集团）有限责任公司	国有法人	2.76	332,913,333	0	0
Horizon Asset Management, Inc.	境外法人	2.50	301,593,840	0	未知
大连市建设投资公司	国有法人	2.50	301,500,000	0	0
Kinetics Asset Management, Inc	境外法人	0.85	102,504,600	0	未知
南通投资管理有限公司	国有法人	0.75	90,500,000	0	0
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数量			股份种类	
河北省建设投资公司	602,769,172			人民币普通股	
江苏省投资管理有限责任公司	416,500,000			人民币普通股	
福建投资企业集团公司	338,466,667			人民币普通股	
辽宁能源投资（集团）有限责任公司	332,913,333			人民币普通股	
Horizon Asset Management, Inc.	301,593,840			境外上市外资股	
大连市建设投资公司	301,500,000			人民币普通股	
Kinetics Asset Management, Inc	102,504,600			境外上市外资股	
南通投资管理有限公司	90,500,000			人民币普通股	
PowerShares Capital Management LLC	41,630,960			境外上市外资股	
Newgate Capital Management LLC	34,824,920			境外上市外资股	
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	上述股东中，中国华能集团公司为华能国际电力开发公司的控股股东，属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《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

(1)法人控股股东情况

控股股东名称：华能国际电力开发公司

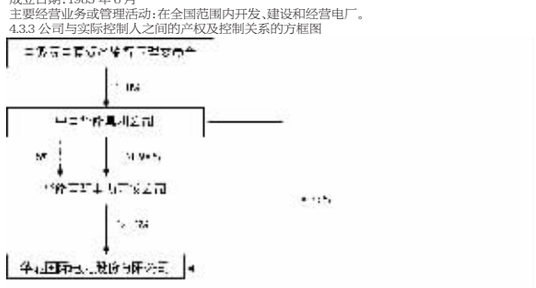
法人代表：李小鹏

注册资本：4.5亿美元

成立日期：1985年6月

主要经营业务或管理活动：在全国范围内开发、建设和经营电厂。

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)（税前）	是否在股东单位或其他关联单位领取
李小鹏	董事长	男	48	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	0	是
黄永达	副董事长	男	50	2006年3月7日-2008年5月	0	0	-	0	是
黄龙	副董事长	男	54	2006年3月7日-2008年5月	0	0	-	0	是
那希志	董事 总经理	男	54	2005年5月11日-2008年5月 2006年3月7日至*	7240	0	市场售出	104.55	否
吴大卫	董事	男	54	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	79.06	否
单群英	董事	男	54	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	4.76	是
丁仕达	董事	男	59	2005年11月17日-2008年5月	0	0	-	4.76	是
徐祖坚	董事	男	53	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	4.76	是
刘树元	董事	男	57	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	4.76	是
钱忠伟	独立董事	男	69	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	7.37	否
夏冬林	独立董事	男	46	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	7.37	否
刘纪鹏	独立董事	男	51	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	7.37	否
吴玉生	独立董事	男	51	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	7.37	否
于宁	独立董事	男	53	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	7.37	否
郭珺明	监事会主席	男	42	2006年1月18日-2008年5月	0	0	-	0	是
于莹	监事会副主席	女	52	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	4.76	是
顾建国	监事	男	41	2005年11月17日-2008年5月	0	0	-	4.76	是
沈宗敏	监事	男	53	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	4.76	是
邹翠	监事	女	54	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	72.21	否
王兆斌	监事	男	52	2005年5月11日-2008年5月	0	0	-	71.65	否
刘国跃	副总经理	男	44	2001年8月至*	0	0	-	90.48	否
屈小军	副总经理	男	49	2006年3月-2008年1月	0	0	-	90.64	否
黄坚	副总经理	男	44	2006年3月-2007年10月	0	0	-	90.43	否
陆丹	副总经理	女	50	2006年3月-2007年8月	0	0	-	55.49	否
范夏夏	副总经理	男	45	2006年3月至*	0	0	-	88.34	否
谷碧泉	副总经理	男	50	2007年10月至*	0	0	-	15.05	否
周晖	总会计师	女	44	2006年3月至*	0	0	-	88.02	否
合计	/	/	/	/	7,240	0	/	916.09	/

*：高级管理人员的任期由公司董事会决定

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

（一）、报告期内公司总体经营情况概述

（1）、报告期公司总体经营情况概述

公司主营业务是投资、建设、经营管理电厂，通过电厂所在地电网运营企业向用户提供稳定及可靠的电力供应。公司坚持科学发展，提高经济效益和股东回报，注重资源节约和环境保护，履行社会责任，为构建和谐社会添砖加瓦。

目前，华能国际是中国最大的上市发电公司之一。发电业务广泛分布于东北电网、华北电网、西北电网、华东电网、华中电网和南方电网。自公司成立以来，企业规模持续扩大，销售收入持续增长，公司竞争能力、资源利用效率、环境保护水平一直保持在行业领先水平。

回顾2007年，中国国民经济持续快速发展，电力工业取得了重大进展，电力供需总体平衡。一年来，公司以科学发展观统领工作全局，强化经营管理，推进自主创新，加强节能降耗，履行社会责任，生产经营、工程建设、设备改造、环境保护各项工作实现了预期目标。2007年，公司一大批技术先进的发电机组如期建成投入商业运行，提高了电力供应能力，一大批环保设施如期建成投运，提高了环保水平。08年春节前后，一场历史罕见的低温雨雪冰冻灾害天气给南方地区经济社会和人民生活带来重大不利影响，公司处于南方电厂的员工发扬牺牲奉献精神，发挥公司组织管理、人员素质、设备性能等方面的优势，为保交通、保电力、保民生作出了贡献，践行了履行社会责任的企业宗旨。

（2）、报告期公司主营业务及经营情况分析

1）主营业务分行业情况表

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(%)
行业						
电力生产	50,310,393,627	40,856,792,034	18.49	13.53	21.05	减少5.01个百分点
产品						
电力生产	50,310,393,627	40,856,792,034	18.49	13.53	21.05	减少5.01个百分点

2）主营业务分区域情况表

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
长江以北	19,623,086,502	2.68
长江以南	30,687,307,125	21.76

注：本报告期长江以南地区营业收入较上年同期增长了21.76%，主要收益于公司所属浙江玉环、重庆珞璜、湖南岳阳等电厂新、扩项目投入商业运行。

3）报告期公司资产和利润构成变动情况

① 公司资产构成情况

(a) 公司本期期末货币资金较期初增加119.34%，主要是因为公司07年底发行公司债；

(b) 公司本期期末交易性金融资产较期初减少100%至0，是由于公司将长江电力权证行权；

(c) 公司本期期末应收票据较期初增加47.70%，主要是由于公司规模扩大；

(d) 公司本期期末预付款项较期初增加35.15%，主要是由于公司规模扩大；

(e) 公司本期期末可供出售金融资产较期初增加129.41%，主要是公司持有的长江电力股票市值变动；

(f) 公司本期期末长期股权投资较期初增加56.87%，主要是公司出资购买深圳能源投资股份有限公司、华能南京金陵发电有限公司等股权；

(g) 公司本期期末短期借款较期初增加42.99%，主要是由于公司规模扩大；

(h) 公司本期期末应付票据较期初减少55.75%，主要是公司偿付部分票据；

(i) 公司本期期末应付账款较期初增加56.36%，主要是由于公司规模扩大；

(j) 公司本期期末应付职工薪酬较期初减少63.51%，主要是由于公司使用上年结转余额；

(k) 公司本期期末应付债券较期初增加100%，是由于公司2007年发行公司债；

(l) 公司本期期末递延所得税负债较期初增加103.47%，主要是公允价值变动以及适用新税法的共同影响；

② 公司利润构成情况

(a) 公司本期营业收入较上年同期增长13.50%，主要是因为公司规模扩大；

(b) 公司本期营业成本较上年同期增长21.04%，主要是受燃料价格上涨和公司规模扩大的共同影响；

(c) 公司本期财务费用较上年同期增长13.60%，主要是在建项目投产借款利息停止资本化；

(d) 公司本期公允价值变动与上年同期反向变动，是由于07年长江电力权证行权，将上年计入该科目的收益转出；

(e) 公司本期投资收益较上年同期增长84.95%，主要是由于处置部分可供出售金融资产及持有的交易性金融资产公允价值变动所产生的投资收益；

(f) 公司本期营业外收入较上年同期增长1,058.79%，主要是由于处置一处卸煤码头和两处退役燃机电站资产产生的收益；

(g) 公司本期营业外支出较上年同期减少68.6%，主要是由于上年资产报废损失高于本年数额；

(h) 公司本期所得税费用较上年同期减少21.94%，主要因为煤价上涨，营业利润下降；

4）本报告期采用公允价值计量的项目及其对当期利润的影响

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	100,179,545	0	-100,179,545	73,807,129
可供出售金融资产	1,458,758,700	3,346,559,685	1,887,800,985	488,667,305
合计	1,558,938,245	3,346,559,685	1,787,621,440	562,474,434

①于2006年12月31日的交易性权益工具投资系本公司持有的对中国长江电力股份有限公司（“长江电力”）股权投资获配的认股权证，其公允价值根据期权定价模型进行估值确定。该等认股权证已于2007年行使。

②可供出售的金融资产系本公司对长江电力的股权投资。于2007年12月31日，本公司持有长江电力股票约17,171万股，占长江电力总股本的1.82%（2006年12月31日：约14,931万股，1.82%）。长江电力于上海证券交易所2007年最后一个交易日的收盘价为每股人民币19.49元，上述可供出售权益工具于2007年12月31日的公允价值在此基础上确定。

5）公司现金流量情况分析

①公司经营活动产生现金流量净额1,222,140.30万元，较上年减少11.82%，主要原因是公司07年燃料成本上涨。

②公司筹资活动产生现金流量净额922,743.82万元，较上年增加134.80%，主要原因是07年公司发行60亿公司债券。

③公司投资活动使用现金流量净额1,736,088.16万元，较上年增长0.66%。其中，投资活动现金流入小计139,301.03万元，较上年增长169.07%，主要原因是公司处置长江电力股票及两家燃机电厂资产；投资活动现金流出小计1,875,389.19万元，较上年增长5.57%，主要原因是公司出资购买深圳能源投资股份有限公司、华能南京金陵发电有限公司股权等。

6）报告期内设备利用等主要经营情况

报告期内，公司累计完成发电量1736.88亿千瓦时，较去年同期同口径（不含四川水电）增长13.21%。发电量同比增长幅度较大的电厂有玉环、营口、珞璜、淮阴、太仓等电厂。发电量增长的主要原因是2007年公司新投机组安全稳定运行，为公司发电量增长起到了关键作用，另外，公司新收购的金陵电厂也对发电量的增长做出了贡献。

（二）、未来展望或趋势分析

（1）公司所处行业发展趋势及市场竞争格局

根据中国电力企业联合会发布的《2007年全国电力工业统计快报》显示，截至2007年底，全国发电装机容量达到7.13亿千瓦，同比增长14.36%。全国全口径发电量达到32559亿千瓦时，同比增长14.44%。其中，火电发电量26980亿千瓦时，约占全部发电量82.86%，同比增长13.82%。随着大批电源项目的相继建成投产，电力供需形势进一步缓和，全国供需总体基本平衡，发电设备利用小时数继续大幅回落。2007年，全国6000千瓦及以上电厂累计平均设备利用小时数为5011小时，同比降低187小时。其中，火电设备利用小时数为5316小时，同比降低296小时。

截至2007年底，公司全资拥有16家营运电厂、控股13家营运电力公司及参股5家营运电力公司，公司电厂广泛分布在辽宁、河北、河南、甘肃、山东、山西、江苏、浙江、江西、湖南、福建、广东、上海、重庆等全国12个省和2个直辖市。

1）电力市场的重大发展趋势

2007年8月，国务院办公厅下发了《国务院办公厅关于转发发展改革委等部门节能发电调度办法（试行）的通知》（国办发[2007]53号）。通知要求节能发电调度应“与电力市场建设工作相结合，充分发挥电力市场的作用”。国家电监会正在积极研究如何将节能发电调度与电力市场建设进行有机结合，具体政策办法还在研究制定过程中，目前试点省份的节能发电调度准备工作正在积极开展。鉴于国家对节能减排的高度重视，节能减排将成为影响电力市场发展趋势的重要因素。

2）2008年煤炭供应趋势

2008年海运费和煤炭重点合同价格比去年有较大幅度的上涨。2007年年底和2008年年初煤炭市场出现供应紧张的状况，市场采购价格明显上涨。煤价和运价的上涨给公司的燃料成本控制方面带来挑战。

3）金融外汇市场方面

公司实力强、信誉好，境内境外融资渠道畅通。2007年国家为控制投资和信贷规模过快增长，采取了数次提高贷款利率的措施，该措施对公司今年控制资金成本带来了后续影响。今后几年公司仍将处于项目开发和环保投入较高时期，公司充沛的经营现金流入和畅通的融资渠道是项目开发和环保投入资金来源的重要保障。从国际市场汇率波动对公司将会产生的影响来看，由于公司外币债务中主要是美元贷款，欧元贷款比重很小，而人民币对美元汇率处于上升趋势，因而不会对公司产生不利的影响。

（2）公司面临的发展机遇及挑战

展望2008年的工作，公司面对的电力市场形势既有新的压力和挑战，也有难得的发展机遇和有利条件：

面临的挑战主要有：一是煤炭供应紧张、煤价持续大幅增长、煤质下降的现状，严重影响了公司经营效益的提高。二是电力市场竞争加剧，加大了公司增收增效的难度；三是电力体制改革推进过程中存在的制度不配套、机制不衔接问题，增加了公司的经营风险。

发展机遇主要有：一是经济增长、社会进步和民生改善，带来用电需求的持续快速增长，有利于公司进一步加快发展、扩大规模；二是体制改革的深化、经济结构的调整，有利于公司进一步优化结构、合理布局、拓宽发展渠道；三是节能发电调度等政策的实施，有利于公司进一步发挥规模优势和领先优势，实现效益的提高和实力的增强。

总体上来看，公司面对的有利条件多于不利因素，机遇大于挑战。公司有坚实的基础，有较为丰富的经验，有过硬的队伍，将采取有力措施，创新工作，继续保持良好的安全局面，积极开拓电力市场，全力控制煤价涨幅，做好生产经营各项工作。

公司将以科学发展观为指导，坚持“优化布局，调整结构；技术领先，节能环保；拓宽渠道，广泛合作”，坚持“开发与收购并重，新建与扩建并重，煤电与其他可行能源并重，国内与国外资源并重”的方针，积极投资煤电关联领域，提高供煤保障能力。

相信通过努力，能够变压力为动力，抓住机遇，应对挑战，实现公司又好又快发展。

（3）公司年度经营计划

2008年公司的首要任务是要确保安全、稳定、多发电，同时加强成本控制。在此基础上，将继续推进节能环保工作，不断降低机组各项消耗水平，确保主要经济技术指标持续向好；加强在建项目的管理，不断提高新机投产水平，同时加快新项目的开发，提高公司的持续发展能力；加快4560兆瓦在建项目的建设速度，加大超过11000兆瓦新项目前期工作和施工准备的力度，根据当前国家的能源政策和对可再生能源发展的要求，公司将在发展火电的过程中，同时进行风电、水电项目的投资开发建设；未来公司还将积极寻找合适的机会收购优良资产。

2008年，公司力争全年发电量达到2008亿千瓦时左右，力争公司燃煤机组平均利用小时达到5757小时。

为达到2008年的经营目标，公司将进一步采取措施确保安全生产，提高机组可靠性水平，通过加强营销管理，努力开拓市场，提高设备利用小时，多发电量；针对燃料市场涨价幅度过大的情况，采取措施努力控制采购煤价，全年力争将单位燃料成本涨幅控制在18%左右；进一步挖掘潜力，努力控制其他费用成本，增收节支；进一步加快落实节能减排措施，提高机组效率，降低成本；加快在发电市场较好地区的项目建设，尽快投产以增强赢利能力；加快项目开发进程，增强发展后劲，2008年将在可再生能源开发方面取得突破；加大资本运作力度，在国内外，积极选择合适的机会和合适的项目进行购并。

到2010年，在节能、减排、调整结构、提高效益的基础上，公司力争实现的主要目标是：发电装机容量超过6000万千瓦；煤炭可控供应能力5000万吨/年；港口煤炭储运、中转能力超过4000万吨/年，煤炭海运能力超过3000万吨/年。

（下转D122版）

证券代码：600011 证券简称：华能国际 公告编号：2008-008

华能国际电力股份有限公司 第五届董事会第十五次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

华能国际电力股份有限公司（“公司”）董事会，于2008年3月25日在北京市西城区复兴门南大街丙二号公司本部召开第五届董事会第十五次会议。应出席会议的董事14人，亲自出席和委托出席的董事14人，丁仕达董事因其他事务未能亲自出席会议，委托单群英董事代为表决。公司监事、公司董事会秘书和公司其他高级管理人员列席会议。本次会议的召开符合《中华人民共和国公司法》和公司章程的有关规定。李小鹏董事长主持了本次会议。会议审议并通过如下决议：

一、《公司2007年度总经理工作报告》

二、《公司2007年度董事会工作报告》

三、《关于调整公司2007年期初资产负债表相关项目的议案》

根据《财政部关于印发＜企业会计准则解释第1号＞的通知》（财会[2007]14号）的规定，公司对2007年年度报告中期初资产、负债和所有者权益项目余额进行了复核，并就股权投资差额的会计处理进行了追溯调整，该等调整使合并资产负债表中期初净资产金额增加人民币237,474,699元。

四、《公司2007年度财务决算报告》

五、《公司2007年度利润分配预案》

经普华永道中天会计师事务所有限公司和罗兵咸永道会计师事务所年度审计，截止2007年12月31日会计年度，公司税后利润按中国会计制度计算为5,997,058,661元人民币，按国际财务报告准则计算为6,161,127,701元人民币。从2007年度按中国会计制度计算的税后利润5,997,058,661元人民币中提取10%法定盈余公积金，不计提任意盈余公积金。根据适用法律和公司章程规定，股利按两个会计制度下较小的净利润数为基础进行分配。

公司2007年利润分配预案为：以公司总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利3元人民币（含税），预计支付现金红利3,616,615,032元人民币。

六、《续聘公司2008年度审计师的议案》

同意聘任普华永道中天会计师事务所有限公司为公司2008年度中国境内审计师；聘任罗兵咸永道会计师事务所为公司2008年度中国境外审计师，酬金预计为2892万元人民币。

七、《公司发行短期融资券的议案》

同意(1)公司在经股东大会批准之日起的12个月内在中国境内一次或分次发行本金总额不超过100亿元人民币的短期融资券；(2) 一般及无条件地授权公司董事会或两名以上的董事根据公司需要以及市场条件决定各次发行的短期融资券的具体条款和条件以及其他相关事宜，包括但不限于在前述(1)规定的范围内确定实际发行的短期融资券的金额和期限，以及签署所有必要的法律文件和进行适