华能国际电力股份有限公司

600011

2007 年年度报告

目录

一、重要提示 3
二、公司基本情况简介 3
三、会计数据和业务数据 4
四、股本变动及股东情况 8
五、董事、监事和高级管理人员 15
六、公司治理结构 22
七、股东大会情况简介 23
八、董事会报告 23
九、监事会报告 31
十、重要事项 32
十一、财务报告 45
十二、备查文件目录 126

一、重要提示

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。

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。

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。

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。

二、公司基本情况简介

1、 公司法定中文名称：华能国际电力股份有限公司
公司法定中文名称缩写：华能国际
公司英文名称：HUANENG POWER INTERNATIONAL, INC.
公司英文名称缩写：HPI

2、 公司法定代表人：李小鹏

3、 公司董事会秘书：谷碧泉
电话：010-66491999
传真：010-66491888
E-mail：gbq@hpi.com.cn
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）
公司证券事务代表：贾文心
电话：010-66491851
传真：010-66491860
E-mail：jiawenxin@hpi.com.cn
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）

4、 公司注册地址：北京市西城区复兴门南大街丙 2 号（天银大厦 C 段西区）
公司办公地址：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
公司电子信箱：zqb@hpi.com.cn

5、 公司信息披露报纸名称：A 股参阅：《中国证券报》、《上海证券报》
登载公司年度报告的中国证监会指定国际互联网网址：www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点：北京市西城区复兴门南大街丙 2 号（天银大厦 C 段西区）

6、 公司 A 股上市交易所：上海证券交易所
公司 A 股简称：华能国际
公司 A 股代码：600011
公司 H 股上市交易所：香港联合交易所有限公司
公司 H 股代码：902
公司其他股票上市交易所：纽约证券交易所
公司其他股票代码：HNP

7、 其他有关资料
公司首次注册登记日期：1994 年 6 月 30 日
公司首次注册登记地点：北京市海淀区学院南路 40 号
公司变更注册登记日期：2006 年 9 月 6 日
公司变更注册登记地址：北京市西城区复兴门南大街丙 2 号（天银大厦 C 段西区）
公司法人营业执照注册号：企股国字第 000496 号
公司税务登记号码：110102625905205

公司组织结构代码：62590520-5
公司聘请的境内会计师事务所名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
公司聘请的境内会计师事务所办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
公司聘请的境外会计师事务所名称：罗兵咸永道会计师事务所
公司聘请的境外会计师事务所办公地址：中国香港中环太子大厦 22 层

三、主要财务数据和指标：

(一)本报告期主要财务数据

单位:元 币种:人民币

项目	金额
营业利润	7,124,676,668.00
利润总额	7,389,869,220.00
归属于上市公司股东的净利润	5,997,058,661.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	5,284,881,128.00
经营活动产生的现金流量净额	12,221,403,038.00

(二)境内外会计准则差异

单位:元 币种:人民币

项目	净利润		净资产	
	本期数	上期数	期初数	期末数
按中国会计制度	6,417,605,258.00	6,819,263,526.00	49,398,959,064.00	50,765,743,689.00
按国际会计准则调整的分项及合计：				
记录根据电价制定程序预收电费的影响(a)	363,330,716.00	-11,423,779.00	-1,207,775,787.00	-844,445,071.00
记录有关本公司及其子公司发生的房改差价的会计处理差异(b)	-38,966,944.00	-36,568,905.00	-8,660,205.00	-47,627,149.00
记录以前年度借款费用资本化以及对当期折旧的影响(c)	-28,522,635.00	220,444,505.00	500,608,621.00	464,433,007.00
同一控制下企业合并会计处理差异(d)	-94,600,836.00	0	3,098,622,392.00	2,977,546,675.00
同一控制下企业合并资产折旧及摊销差异(d)	-287,403,083.00	-329,039,674.00	-848,257,949.00	-1,045,985,225.00
记录视同处置四川水电公司11%权益的影响(d)	17,864,278.00	0	0	-76,975,874.00

记录有关上述会计准则调整所引起的递延税项(e)	111,155,578.00	118,124,442.00	-244,477,122.00	68,356,013.00
其他	20,568,720.00	108,273,603.00	-80,326,643.00	-181,404,098.00
按国际会计准则	6,481,031,052.00	6,889,073,718.00	50,608,692,371.00	52,079,641,967.00

(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。

(三)扣除非经常性损益项目和金额

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

(四)报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

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
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
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
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		
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
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。

(五)采用公允价值计量的项目

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

(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。

四、股本变动及股东情况

(一)股本变动情况

1、股份变动情况表

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

股份变动的批准情况：

根据公司于 2006 年 3 月 16 日公布的《华能国际电力股份有限公司股权分置改革说明书》（修订稿），中国华能集团公司（“华能集团”）与公司除华能国际电力开发公司（“华能开发”）外的其他非流通股股东签署《股份转让协议》，执行对价安排前，华能集团受让公司除华能开发外的其他非流通股股东所持部分本公司股份，股份转让完成后，由华能集团统一向公司流通 A 股股东执行除华能开发外的非流通股股东应执行的股权分置改革对价安排；福建投资企业集团公司（“福建投资”）和闽信集团有限公司（“闽信集团”）由福建投资一并转让 223,233,333 股公司股份予华能集团。其中，福建投资代闽信集团转让给华能集团的股份数为 36,000,000 股。

2007 年 4 月 19 日，公司部分有限售条件的流通股第一次上市流通时，因福建投资和闽信集团正在就福建投资代闽信集团履行股权分置改革义务相关的事宜进行协商，因此，闽信集团持有的公司 108,000,000 股有限售条件的流通股虽然限售期已届满但暂未上市流通。2007 年 11 月，经有关部门批准，根据相关安排，闽信集团将公司股权分置改革时福建投资代其转让给华能集团的 36,000,000 股公司股份转让予福建投资，并已由中国证券登记结算有限公司上海分公司登记在福建投资名下。至 2008 年 1 月 7 日，上述福建投资和闽信集团持有的有限售条件流通股已可上市流通。

股份变动的过户情况：

2007 年 11 月，经有关部门批准，根据相关安排，闽信集团将公司股权分置改革时福建投资代其转让给华能集团的 36,000,000 股公司股份转让予福建投资，并已由中国证券登记结算有限公司上海分公司登记在福建投资名下。

2、限售股份变动情况表

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	-
闽信集团有限公司	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	—	—

3、证券发行与上市情况

(1) 前三年历次证券发行情况

单位:股 币种:人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行利率	发行数量（亿元）	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
公司债券（5年）	2007年12月26日	5.67%	10	2008年1月15日	10亿元	2012年12月25日
公司债券（7年）	2007年12月26日	5.75%	17	2008年1月15日	17亿元	2014年12月25日
公司债券（10年）	2007年12月26日	5.90%	33	2008年1月15日	33亿元	2017年12月25日

根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]489号核准，公司于2007年12月26日发行公司债券共计60亿元人民币。

(2) 公司股份总数及结构的变动情况

本公司于2007年12月发行了存续期为五年、七年及十年的公司债券，票面总额分别为10亿元、17亿元、33亿元。此次发债改善了公司的负债结构。

(3) 现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

(二)股东情况

1、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	报告期内增减	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	0	5,066,662,118	0
中国华能集团公司	国有法人	8.75	1,055,124,549	0	1,055,124,549	0
河北省建设投资公司	国有法人	5.00	603,000,000	0	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	0
福建投资企业集团公司	国有法人	3.11	374,466,667	36,000,000	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	0
Horizon Asset Management, Inc.	境外法人	2.50	301,593,840	127,102,200	0	未知
大连市建设投资公司	国有法人	2.50	301,500,000	0	0	0
Kinetics Asset	境外法人	0.85	102,504,600	0	0	未知

Management, Inc						
南通投资管理有限公司	国有法人	0.75	90,500,000	0	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。	

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位:股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	华能国际电力开发公司	5,066,662,118	2011 年 4 月 19 日	5,066,662,118	自 2006 年 4 月 19 日起华能开发所持有的有限售条件的公司股份在六十个月内不上市交易。
2	中国华能集团公司	1,055,124,549	2011 年 4 月 19 日	1,055,124,549	自 2006 年 4 月 19 日起，华能集团所持有的有限售条件的公司股份在六十个月内不上市交易。
3	河北省建设投资公司	230,828	2008 年 4 月 19 日	230,828	自 2006 年 4 月 19 日起，河北省建设投资公司所持有华能国际的有限售条件的公司股份在二十四个月内不上市交易或者转让。

4	福建投资企业集团公司	36,000,000	2008 年 1 月 7 日	36,000,000	参见四、（一）1、的注释
5	闽信集团有限公司	72,000,000	2008 年 1 月 7 日	72,000,000	参见四、（一）1、的注释

注：截至 2007 年底，公司只有上述五家股东持有有限售条件股份。

2、控股股东及实际控制人简介

(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 06 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。

公司的控股股东为华能国际电力开发公司（“华能开发”），成立于 1985 年 6 月，是经国务院批准设立的中外合资企业。持有公司 42.03%的股份，其目前的股权结构如下：

股东单位	中国华能集团公司	国华能源投资有限公司	中群发展有限公司	尚华投资有限公司	信达投资有限公司	中国水利电力对外公司
股权比例	51.98%	15.77%	15%	10%	5.8%	1.45%

华能开发的控股股东为中国华能集团公司（“华能集团”），持有华能开发 51.98% 的股份，法定代表人为李小鹏。华能集团于 1988 年由国务院批准设立。2002 年 12 月，经国务院批准，华能集团实施了改组，成为国家授权投资的机构和国家控股公司的试点，由中央管理。改组后华能集团的注册资本为人民币 200 亿元，主要从事电源的开发、投资、建设、经营和管理，组织电力（热力）的生产和销售；从事能源、交通运输、新能源、环保相关产业及产品的开发、投资、建设、生产、销售。华能集团根据国家产业政策和行业规划,坚持以电为核心，煤为基础，电煤路港运一体化的跨国能源集团的战略定位，确保安全、集约、创新、协调发展，实现实力雄厚、管理一流、服务国家、走向世界，具有国际竞争力的大企业集团的奋斗目标。

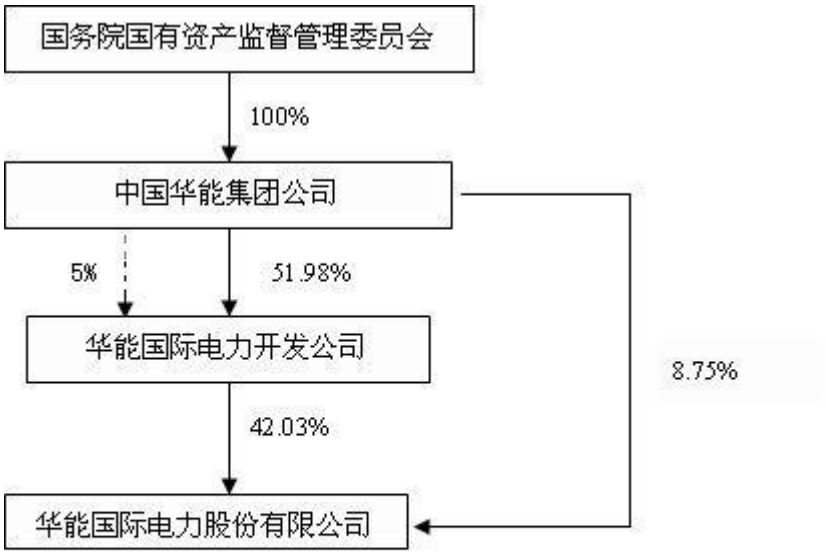
（2）实际控制人情况

实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

(3) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

(4) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



*华能集团通过其全资附属公司中国华能集团香港有限公司间接持有尚华投资有限公司50%股权，而尚华投资有限公司持有华能开发10%的股权，因此，华能集团间接持有华能开发5%的权益。

3、其他持股在百分之十以上的法人股东

截止本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

五、董事、监事和高级管理人员

(一)董事、监事、高级管理人员情况

单位:股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	股份增减数	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报酬、津贴
李小鹏	董事长	男	48	2005 年 5 月 11 日	2008 年 5 月	0	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	-	0	是
黄龙	副董事长	男	54	2006 年 3 月 7 日	2008 年 5 月	0	0	0	-	0	是
那希志	董事	男	54	2005 年 5 月 11 日	2008 年 5 月	7,240	0	-7,240	市场售出	104.55	否
	总经理			2006 年 3 月 7 日	-*						
吴大	董事	男	54	2005 年 5 月	2008 年 5	0	0	0	-	79.06	否

卫				11 日	月						
单群英	董事	男	54	2005 年 5 月 11 日	2008 年 5 月	0	0	0	-	4.76	是
丁仕达	董事	男	59	2005 年 11 月 17 日	2008 年 5 月	0	0	0	-	4.76	是
徐祖坚	董事	男	53	2005 年 5 月 11 日	2008 年 5 月	0	0	0	-	4.76	是
刘树元	董事	男	57	2005 年 5 月 11 日	2008 年 5 月	0	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	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	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	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	0	-	7.37	否
于宁	独立董事	男	53	2005 年 5 月 11 日	2008 年 5 月	0	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	-	0	是
于莹	监事会副主席	女	52	2005 年 5 月 11 日	2008 年 5 月	0	0	0	-	4.76	是
顾建国	监事	男	41	2005 年 11 月 17 日	2008 年 5 月	0	0	0	-	4.76	是
沈宗敏	监事	男	53	2005 年 5 月 11 日	2008 年 5 月	0	0	0	-	4.76	是
邹翠	监事	女	54	2005 年 5 月 11 日	2008 年 5 月	0	0	0	-	72.21	否
王兆斌	监事	男	52	2005 年 5 月 11 日	2008 年 5 月	0	0	0	-	71.65	否
刘国跃	副总经理	男	44	2001 年 8 月	*	0	0	0	-	90.48	否
屈小军	副总经理	男	49	2006 年 3 月	2008 年 1 月	0	0	0	-	90.64	否
黄坚	副总经理	男	44	2006 年 3 月	2007 年 10 月	0	0	0	-	**90.43	否
陆丹	副总经理	女	50	2006 年 3 月	2007 年 8 月	0	0	0	-	**55.49	否
范夏夏	副总经理	男	45	2006 年 3 月	*	0	0	0	-	88.34	否
谷碧泉	副总经理	男	50	2007 年 10 月	*	0	0	0	-	**15.05	否
周晖	总会计师	女	44	2006 年 3 月	*	0	0	0	-	88.02	否
合计	/	/	/	/	/	7,240	0	-7,240	/	916.09	/

*高级管理人员的任期由公司董事会决定

**黄坚先生按公司董事会秘书任期（2007 年 1-12 月）计取薪酬；陆丹女士领取 2007 年 1-8 月薪酬；谷碧泉先生领取 2007 年 11-12 月薪酬。

董事、监事、高级管理人员最近 5 年的主要工作经历：

(1)李小鹏,现任华能国际董事长，华能集团总经理，华能开发董事长。历任华能国际副总经理、总经理、副董事长，华能开发副总经理、总经理、副董事长，华能集团董事长，国家电力公司副总经理。在加入华能开发之前，曾任电力科学研究院电力系统研究所工程师、计划经营处副处长和电力技术经济研究所所长。毕业于华北电力学院发电厂及电力系统专业，大学学历。高级工程师。

(2)黄永达,现任华能国际副董事长，华能集团副总经理。曾任电力工业部经济调节与国有资产监督司副司长；电力工业部综合司副司长；国家电力公司财务与资产经营部副主任；国家经济贸易委员会电力司副司长；江西省电力公司(局)总经理(局长)；华能开发副总经理；西安热工研究院有限公司董事长；华能资本服务有限公司董事长；华能国际总经理。毕业于中国人民大学工业财务会计专业，研究生学历。高级会计师。

(3)黄 龙,现任华能国际副董事长、华能集团副总经理。曾任华能开发国际合作部副经理、经理，华能国际副总经理、董事会秘书。毕业于美国北卡罗莱纳州立大学通讯及自控专业，获科学硕士学位。高级工程师。

(4)那希志,现任华能国际董事、总经理。曾任华能集团发电事业本部副总经理、生产经营部经理、电力安全及生产部经理、华能集团副总工程师、副总经理。毕业于武汉水利电力大学电厂热能动力工程专业，工学硕士。研究员级高级工程师。

(5)吴大卫,现任华能国际董事，华能集团副总工程师，华能集团华东分公司总经理。1988 年加入华能国际，曾先后任华能上海石洞口第二电厂副厂长、华能上海分公司副经理、华能上海石洞口第二电厂厂长。毕业于中欧国际工商学院，获 MBA 学位。研究员级高级工程师。

(6)单群英,现任华能国际董事，河北省建设投资公司副总经理。曾任河北省建设投资公司能交部经理。毕业于北京钢铁学院自动化系，大学学历。高级工程师。

(7)丁仕达,现任华能国际董事，福建国际信托投资公司总裁,福建投资企业集团公司总经理，兼任香港上市公司—闽信集团有限公司董事长，厦门国际银行董事、常董、副董事长，澳门国际银行董事、常董，香港贵信有限公司董事长。丁先生曾任中国上杭县委书记，中共龙岩地委委员、龙岩市委书记，福建省建材工业总公司总经理等职。毕业于中国社会科学院农业经济管理专业，获管理学博士学位。高级经济师。

(8)徐祖坚,现任华能国际董事，江苏省国信资产管理集团有限公司董事、副总经理兼江苏省投资管理有限责任公司董事长。曾任江苏省国际信托投资公司副总经理、江苏省投资管理有限责任公司总经理。辽宁财经大学基建财务专业毕业，大学学历。高级经济师。

(9)刘树元,现任华能国际董事，辽宁能源投资（集团）有限责任公司董事长。曾任辽宁省信托投资公司副总经理；辽宁创业（集团）有限责任公司（辽宁能源总公司）副总经理；辽宁创业（集团）有限责任公司（辽宁能源总公司）董事会董事、总经理；辽宁能源投资（集团）有限责任公司董事、总经理。中共辽宁省委党校经济管理专业，研究生班毕业。高级经济师，高级职业经理。

(10)钱忠伟,现任华能国际独立董事，曾任华东电业管理局副总工程师、总工程师、副局长；上海市电力局局长；华东电业管理局局长、中国华东电力集团公司总经理。毕业于清华大学电机工程系高电压工程专业，大学学历。教授级高级工程师。

(11)夏冬林,现任华能国际独立董事，清华大学经济管理学院教授、博士生导师，兼任财政部会计准则委员会咨询专家、中国会计学会副秘书长，同时还担任浙江中大等公司的独立董事，曾任清华大学经济管理学院会计系主任。毕业于财政部财政科学研究所会计专业，获经济学博士学位。注册会计师（非执业会员）。

(12)刘纪鹏,现任华能国际独立董事，中国政法大学法与经济研究中心教授、博士生导师，北京标准咨询有限公司董事长。毕业于中国社科院研究生院工业经济系，获经济学硕士学位。注册会计师。

(13)吴玉生,现任华能国际独立董事，国家电网公司总信息师。曾任中国电力科学研究院电网所副所长、高级工程师，电力科学研究院副总工程师、副院长、院长，国家电网公司副总工程师、科技部主任。毕业于电科院研究生部电力系统及自动化专业，硕士研究生。教授级高工。

(14)于 宁,现任华能国际独立董事，中华全国律师协会会长。曾任中共中央纪律检查委员会副处长、处长，北京时代华地律师事务所职业律师，北京大学兼职教授，清华大学法学院法律硕士研究生导师。毕业于北京大学经济法专业，硕士研究生。律师。

(15)郭珺明,现任华能国际监事会主席，华能集团总会计师。郭先生曾任华能集团财务部副经理、中国华能财务有限责任公司副总经理、总经理、华能资本服务有限公司总经理、华能集团副总会计师兼财务部经理。毕业于山西财经学院商业财务会计专业，大学学历。高级会计师。

(16)于 莹,现任华能国际监事会副主席，大连市建设投资公司总经理。曾任大连市计划委员会基建处副处长，大连市计划委员会投资处处长，大连国际信托投资公司总经理助理，大连市国有资产经营有限公司董事长兼总经理。毕业于辽宁财经学院基建财务信用专业，经济学硕士。高级经济师。

(17)顾建国,现任华能国际监事，南通投资管理有限公司董事、总经理。顾先生曾任南通市计划委员会综合处、投资处、财经处、外经处副处长、处长，南通瑞慈投资有限公司副总经理，瑞慈医院党总支书记、行政院长，瑞慈（马鞍山）发展有限公司总经理、南通众和担保有限公司董事长、总经理，南通市投资管理中心主任，南通新宏基投资管理有限公司董事、总经理等职。毕业于南京航空航天大学，大学学历。经济师。

(18)沈宗敏,现任华能国际监事，广东省汕头市电力开发公司经理。曾任汕头市电力开发公司副经理、兼任汕头电力发展股份有限公司董事长；汕头市电力开发公司经理、兼汕头电力发展股份有限公司董事长。毕业于澳门科技大学，工商管理硕士。高级政工师。

(19)邹 翠,现任华能国际监事，华能国际高级咨询。曾任华能开发人事部干部处副处长、处长；人事处处长；华能国际人事劳动部副经理，监察审计部副经理、经理，人力资源部经理。毕业于西安交通大学计算数学专业，大学学历。高级工程师。

(20)王兆斌,现任华能国际监事，华能国际经理工作部经理。曾任华能开发人事部政工处处长、离退休工作处处长；华能开发北京分公司党委副书记、纪委书记、工会主席；华能国际思想政治工作部经理。毕业于中共北京市委党校经济管理专业，大学学历。政工师。

(21)刘国跃,现任华能国际副总经理。曾任华能石家庄分公司（上安电厂）副经理（副厂长）、经理（厂长），华能德州电厂厂长。毕业于北京大学，高级工商管理硕士（EMBA）学位，高级工程师。

(22)屈小军,报告期末任华能国际副总经理。曾任华能开发北京分公司党委副书记、纪委书记、工会主席，华能国际人事劳动部副经理、经理，人力资源部经理，公司党组纪检组组长。加入华能国际前，曾任电力科学研究院服务公司副经理、党委办公室副主任，能源部监察局副处级监察员，电力部监察局二室主任。毕业于中央党校经济管理专业，大学学历，高级经济师。已于 2008 年 1 月 3 日辞去副总经理职务。

(23)黄 坚,报告期期间任华能国际副总经理、董事会秘书。曾任华能国际财务部副处长、处长，华能开发北京分公司总会计师，华能国际财务部副经理，华能国际副总会计师、总会计师。毕业于财政部科研所会计电算化专业，研究生学历，高级会计师。已于 2007 年 10 月 23 日辞去副总经理职务，于 2007 年 12 月 20 日辞去董事会秘书职务。

(24)陆 丹,报告期期间任华能国际副总经理。曾任华能发电公司综合规划部副经理，华能集团公司综合计划部经理助理、计划发展部副经理、综合计划部副经理，华能国际计划发展部经理，华能国际总经理助理。毕业于北京化工学院化工机械专业，大学学历，教授级高级工程师。已于 2007 年 8 月 14 日辞去副总经理职务。

(25)范夏夏,现任华能国际副总经理。曾任华能开发工程部综合管理处副处长、工程管理处副处长，华能国际南通分公司副经理，华能开发工程管理部副经理，华能国际国际合作及商务部副经理、经理，华能国际工程管理部经理，华能国际总经理助理兼华能国际浙江分公司经理。毕业于北京建工学院工民建专业，大学学历，高级工程师。

(26)谷碧泉,现任华能国际副总经理、董事会秘书。曾任华能开发证券融资部副处长、处长，经理部秘书处处长、副经理，华能国际证券融资部经理、总经理助理兼经理工作部经理，华能集团电力开发事业部副主任，华能开发副总经理、董事会秘书。毕业于北京广播电视大学电子专业，大专学历，工程师。

(27)周 晖,现任华能国际总会计师。曾任华能开发财务部财务管理处副处长、价格管理处副处长、财会二处处长，华能国际财务部副经理、经理，华能国际副总会计师、总会计师兼财务部经理。毕业于中国人民大学财务会计专业，研究生学历，高级会计师。

(二)在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
李小鹏	中国华能集团公司	总经理	1999 年 12 月	-	是
	华能国际电力开发公司	董事长	1999 年 3 月	-	否
黄永达	中国华能集团公司	副总经理	2002 年 12 月	-	是
	华能国际电力开发公司	董事	2003 年 9 月	-	否
黄 龙	中国华能集团公司	副总经理	2006 年 4 月	-	是
	华能国际电力开发公司	董事	2006 年 5 月	-	否
吴大卫	中国华能集团公司	副总工程师	2005 年 1 月	-	否
单群英	河北省建设投资公司	副总经理	1998 年 4 月	-	是
丁仕达	福建投资企业集团公司	总经理	2002 年 3 月	-	是
	香港闽信集团有限公司	董事长	2002 年 4 月	-	否
徐祖坚	江苏省投资管理有限责任公司	董事长	2002 年 6 月	-	是
刘树元	辽宁能源投资（集团）有限责任公司	董事长	2005 年 11 月	-	是
郭珺明	中国华能集团公司	总会计师	2006 年 11 月	-	是
于 莹	大连市建设投资公司	总经理	2003 年 7 月	-	是
顾建国	南通投资管理有限公司	董事、总经理	2005 年 9 月	-	是
沈宗敏	广东省汕头市电力开发公司	经理	2003 年 7 月	-	是

在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
黄 龙	中国华能集团香港有限公司	董事长	2006 年 10 月	-	否
吴大卫	中国华能集团公司华东分公司	总经理	2005 年 1 月	-	否
	华能上海燃机发电有限责任公司	董事长	2005 年 12 月		否
	华能南京金陵发电有限公司	董事长	2005 年 12 月		否
丁仕达	厦门国际银行	董事、常董，副董事长	2002 年 4 月	-	否
	澳门国际银行	董事、常董	2002 年 9 月		否
	香港贵信有限公司	董事长	2002 年 5 月		否
徐祖坚	江苏国信资产管理集团有限公司	董事、副总经理	2002 年 1 月	-	否
刘树元	辽宁国能集团（控股）股份有限公司	董事长	2004 年 3 月	-	否
钱忠伟	浙江东南电力股份有限公司	独立董事	2003 年 3 月	-	是
夏冬林	清华大学经济管理学院	教授 博士生导师	1995 年 3 月	-	是
	财政部会计准则委员会	咨询专家	2002 年		否
	中国会计学会	理事	2002 年		否
	重庆长安汽车股份有限公司	独立董事	2002 年		是
	兴业基金管理公司	独立董事	2002 年		是
	浙江中大股份有限公司	独立董事	2002 年		是
	山东鲁西化工股份有限公司	独立董事	2007 年		是
刘纪鹏	中国政法大学	教授	2006 年 4 月	-	是

	北京标准咨询有限公司	董事长	1993 年 2 月月		否
	万向钱潮股份有限公司	独立董事	2002 年 3 月		是
	江中药业股份有限公司	独立董事	2005 年 12 月		是
吴玉生	国家电网公司	总信息师	2007 年 11 月	-	是
于 宁	中华全国律师协会	会长	2005 年 6 月	-	是
	兴业基金管理有限公司	独立董事	2003 年 10 月		是
	南方科学城发展股份有限公司	独立董事	2004 年 10 月		是
郭珺明	华能资本服务有限公司	董事	2003 年 12 月	-	否
刘国跃	河北邯峰发电有限责任公司	董事长	2003 年 12 月	-	否
	华能榆社发电有限责任公司	董事长	2005 年 12 月		
	天津华能杨柳青热电有限责任公司	董事长	2005 年 04 月		
	华能平凉发电有限责任公司	董事长	2006 年 05 月		
	山西国际电力华光发电有限责任公司	副董事长	2005 年 09 月		
黄 坚	山东日照发电有限公司	董事长	2006 年 06 月	-	否
	华能辛店发电有限公司	董事长	2005 年 10 月		
	华能威海发电有限责任公司	董事长	2005 年 06 月		
	广东粤华发电有限责任公司	副董事长	2006 年 09 月		
陆 丹	华能新华发电有限责任公司	董事长	2006 年 05 月	-	否
	华能鹤岗发电有限责任公司	董事长	2006 年 05 月		
	华能苏州工业园区发电有限责任公司	董事长	2006 年 06 月		
	华能太仓发电有限责任公司	董事长	2006 年 06 月		
	华能淮阴发电有限公司	董事长	2006 年 06 月		
	华能淮阴第二发电有限公司	董事长	2006 年 06 月		
	华能苏州热电有限责任公司	董事长	2006 年 08 月		
范夏夏	河南华能沁北发电有限责任公司	董事长	2006 年 06 月	-	否
	华能武汉发电有限责任公司	董事长	2006 年 06 月		
	华能重庆珞璜发电有限责任公司	董事长	2006 年 07 月		
	华能湖南岳阳发电有限责任公司	董事长	2006 年 06 月		
	湖北华能苏家湾发电有限责任公司	董事长	2006 年 06 月		
周 晖	华能四川水电有限公司	副董事长	2005 年 06 月	-	否
	华能财务有限责任公司	副董事长	2006 年 03 月		

(三)董事、监事、高级管理人员报酬情况

1、董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序:结合公司整体战略，公司制定了一系列薪酬管理办法，建立了科学有效的激励约束机制。公司独立董事根据股东大会决议，享受每年税后 6 万元的独立董事津贴。

2、董事、监事、高级管理人员报酬确定依据：公司董事、监事及高级管理人员薪酬依据公司薪酬管理办法，本着“按岗定薪，按绩取酬；效率优先，注重公平”的薪酬原则，参考市场工资价位确定，并与公司经营业绩及个人绩效挂钩。

3、不在公司领取报酬津贴的董事监事情况

不在公司领取报酬津贴的董事、监事的姓名	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬津贴
李小鹏	是
黄永达	是
黄 龙	是
郭珺明	是

(四)公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	离任原因
陆 丹	副总经理	2007 年 8 月 14 日，因工作调动，辞去副总经理职务
黄 坚	副总经理	2007 年 10 月 23 日，因工作调动，辞去副总经理职务 2007 年 12 月 20 日，不再担任董事会秘书职务
屈小军	副总经理	2008 年 1 月 3 日，因工作调动，辞去副总经理职务

谷碧泉先生于 2007 年 10 月 31 日被聘任为公司副总经理，2007 年 12 月 20 日被聘为公司董事会秘书。

(五)公司员工情况

截止报告期末,公司在职员工为 22,899 人。

员工的结构如下：

1、专业构成情况

专业类别	**人数**
生产人员	12,601
销售人员	120
技术人员	9,397
财务人员	368
行政人员	2,899

2、教育程度情况

教育类别	**人数**
研究生及以上学历	303
大学本科学历	4,517
大学专科学历	6,767

六、公司治理结构

(一)公司治理的情况

公司一贯重视公司治理，注重不断推进公司体制、管理创新，完善公司治理结构，加强公司制度建设。公司始终以“公司和全体股东利益最大化”为出发点，公平对待全体股东，确保为股东带来长期、稳定、增长的回报。

2007 年，公司开展了公司治理专项活动。活动主要分为制定计划、自查、公告、现场检查、整改提高五个阶段。自查过程中，为了更好地促进公司治理，根据适用法律法规的要求，修订了《华能国际电力股份有限公司投资者关系管理办法》；重新制定了《华能国际电力股份有限公司信息披露管理办法》，并制定了《华能国际电力股份有限公司董事、监事及高级管理人员所持本公司股份管理守则》。

公众评议阶段，投资者普遍对公司的治理情况表示认同，公司未收到投资者和社会公众对本公司治理情况的意见和建议。

在经过制定计划、自查、公告阶段以后，公司迎接了北京证监局的现场检查，并收到北京证监局出具的《关于对华能国际电力股份有限公司公司治理整改情况的评价意见》。公司针对“意见”提出的两个建议进行了整改：

1、董事会成员缺一名非独立董事：公司将于 2008 年董事会换届选举时补选所缺的一名董事。

2、公司需进一步解决公司与股东和实际控制人之间存在一定程度的同业竞争问题：为解决同业竞争问题，华能集团公司与华能国际电力开发公司已将在同一地区的火电资产委托本公司管理。公司承诺，计划在条件成熟时陆续收购在同一地区电厂。母公司也履行承诺，新开发项目和收购项目，本公司均有优先选择权。

通过采取以上措施，公司治理更趋规范化和科学化，公司治理更加符合国家有关法律法规的要求。今后，公司将根据国家的政策法规进一步完善公司治理结构。

(二)独立董事履行职责情况

1、独立董事参加董事会的出席情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席（次）	委托出席（次）	缺席（次）	备注
钱忠伟	11	10	1	0	
夏冬林	11	9	2	0	
刘纪鹏	11	10	1	0	
吴玉生	11	10	1	0	
于 宁	11	10	1	0	

我公司独立董事出席或委托出席了 2007 年全部董事会会议，并就聘任高级管理人员、关联交易、公司对外担保、收购项目等重大事项发表了独立意见。本公司的独立董事依照有关法律法规和公司章程赋予的权力，独立、诚信、勤勉地履行职责，切实起到了维护股东、特别是中小股东利益的作用。

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议。

2008 年 2 月 24 日，公司召开独立董事会议，五名独立董事全部亲自出席了会议。会议听取了公司 2007 年度生产经营情况和重大事项进展情况的汇报。会后，独立董事又实地考察了公司生产实时监控系统，了解了公司生产实时监控系统的功能以及生产实时监控系统建设的相关内容。

(三)公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况
1、业务方面：本公司业务独立于控股股东，业务结构完成，自主经营。
2、人员方面：公司在劳动、人事及工资管理等方面实行独立。
3、资产方面：在资产方面与控股股东完成分开。本公司拥有独立完整的燃料采购系统、生产系统和辅助生产系统及配套设施等。
4、机构方面：公司机构独立于控股股东，具有健全的公司组织结构；股东大会、董事会、监事会和管理层之间责权分明，相互制约，运作良好，具有较为完善的公司治理机构。
5、财务方面：公司设有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度（包括子公司、分公司的财务管理制度）。本公司设有独立的财务帐户，不存在与控股股东华能开发共用银行帐户的情况。

(四)高级管理人员的考评及激励情况

报告期内，根据公司《薪酬管理暂行规定》对高级管理人员严格地按管理制度进行考评及奖励激励。

(五)公司内部控制制度的建立健全情况

2007 年，根据上市地纽约、香港、上海三地法律法规要求，公司制定了详细的内控工作常态化实施计划，目前所有的工作内容都得到了切实有效的落实。在内控制度建设方面，公司形成了包括生产经营控制、财务管理控制、信息披露控制等在内的完备的内控制度体系，如在财务核算方面，公司制定有《会计核算办法》等相关制度；在内控检查监督部门的设置方面，董事会审计委员会履行最高的内控监督职责，公司成立了内控工作领导小组并在财务部下设具体办事机构（内控办公室），所属分支机构均按此原则相应设置机构，公司监察审计部对内控实施独立的内审监督并定期发布监督意见；在董事会对内控工作安排方面，由董事会授权，审计委员会负责检查公司内控工作，每次审计委员会会议均听取公司内控工作汇报并提出具体意见。

根据《萨班斯—奥克斯利法案》第 404 条款的要求，公司管理层发表了针对财务报告的内部控制有效性的声明，对公司关于财务报告的内部控制的有效性进行了认证。公司外部审计师罗兵咸永道会计师事务所对公司关于财务报告的内部控制的有效性出具了无保留意见的审计报告。

七、股东大会情况简介

(一)年度股东大会情况
1、公司于 2007 年 5 月 22 日召开年度股东大会。决议公告刊登在 2007 年 5 月 23 日的《中国证券报》和《上海证券报》。

(二)临时股东大会情况
1、第一次临时股东大会情况：

公司于 2007 年 3 月 20 日召开 2007 年第一次临时股东大会。决议公告刊登在 2007 年 3 月 21 日的《中国证券报》和《上海证券报》。
2、第二次临时股东大会情况：

公司于 2007 年 10 月 9 日召开 2007 年第二次临时股东大会。决议公告刊登在 2007 年 10 月 10 日的《中国证券报》和《上海证券报》。

八、董事会报告

(一)管理层讨论与分析
1、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。

2、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。

（4）公司未来面临的风险因素

2007年4月6日，国务院正式印发了《关于“十一五”深化电力体制改革的实施意见》。《实施意见》再次明确了电力改革的方向，要求加快区域电力市场平台建设、深化电力企业改革、逐步完善电价机制等方面的工作。国家鼓励和支持电力行业老机组更新改造工作，在政策上以节能降耗和污染减排为基础，国家将加快关停小机组的步伐，促进电力行业更加重视节能环保工作，同时通过节能调度、实施脱硫电价、加快电网建设等手段，进一步调整优化电源结构；通过差别电价政策，促进经济结构的调整，促进增长方式的转变。《实施意见》不仅为电力行业发展带来机遇，同时将加剧电力行业的内部竞争。

1）电力市场方面变化的风险

据有关方面预测，2008年，全国电力供需总体平衡。由于新机投产增加，全国（特别是部分新机投产较多的地区）发电设备利用小时数同比将有所回落，公司发电设备利用小时数面临下降的风险。

面对新的市场形势，公司将通过提高设备的可靠性，加大营销力度，加强研究和利用国家节能减排、经济调度等政策，充分发挥公司机组高效、节能、环保的优势，提高机组的设备利用小时；同时建立规划的滚动调整机制，按照国家政策导向，选好重点，加快开发、建设和投产在发电市场较好地区的项目，增强总体的竞争优势，保持和延续发展的空间，提高公司抵御风险能力和持续发展能力。

2）燃料采购及成本上升的风险

预计煤炭市场受资源限制，新增火电机组多、需求大，小矿关停多等因素影响，在今后相当长的时间内电煤供应将始终保持紧张局面，煤价的走高，有导致公司成本增加的风险。

公司将采取以下一些措施，努力控制燃料成本：

(a) 提高重点大矿合同兑现率和重点合同煤采购比例，改善煤炭供应结构。

(b) 理顺市场资源供应渠道，抓好煤炭供应商的审核和评价管理工作，坚持市场指导价发布和比价采购的原则，努力控制市场价格。

(c) 提高煤炭供应的保障能力。在营口、海门和太仓等地建立多个中储场，保证煤炭供应，平抑市场煤炭价格。

(d) 加快煤炭资源的开发，积极介入煤炭的生产、存储和运输环节，有效提高对煤炭供应的保障能力和成本控制能力。

(e) 做好已签订印尼进口煤合同的执行。密切关注国际市场煤炭价格的变化，适时增加进口煤的供应。

3）财务风险

公司处于资金密集型的电力行业，资产规模较大。主要受国家货币政策和国际汇率市场波动的影响，公司存在利率风险和汇率风险。利率风险方面，公司人民币债务占总债务比重大，中国人民银行对贷款基准利率的调整将直接影响公司的债务成本。公司采取加强资金管理、科学合理调度资金、拓宽融资渠道等方式规避利率风险。汇率风险方面，由于公司外币债务中主要是美元贷款，但人民币对美元的汇率处于上升趋势。而欧元贷款占总债务比重很小，汇率波动将不会对公司产生不利影响，但公司仍将对汇率市场的波动予以密切关注。公司有信心发挥优势，进一步完善财务风险识别、分析、报告和控制机制，积极应对货币和外汇市场变化，控制利率风险和汇率风险。

(二)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:元 币种:人民币

分行	营业收入	营业成本	营业	营业收入比上	营业成本比上	营业利润率比

业或分产品			利润率（%）	年增减(%)	年增减(%)	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、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

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

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。

(三)公司投资情况

报告期内公司投资额为 178.98 亿元，比上年增加 13.98 亿元，增加的比例为 8.47%。

被投资的公司情况

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	备注
河南华能沁北发电有限责任公司	发电	60	
深圳能源投资股份有限公司	能源及相关行业投资	9.08	
华能南京金陵发电有限公司	发电	60	
中国华能财务有限责任公司	吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资	20	
山西西山晋兴能源有限责任公司	煤炭的开采销售等相关经营活动	10	
华能国际电力燃料有限责任公司	煤炭的批发经营	100	

1、募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

2、非募集资金项目情况

1） 公司出资 6575 万元向华能集团公司收购河南华能沁北发电有限责任公司 5%的权益。2007 年 1

月 4 日已根据转让协议的有关条款支付了本次收购款。交易完成后，公司持有河南沁北发电有限责任公司 60%的权益，该资产自本年初至本期末为公司贡献的权益利润为 1,039.60 万元。

2）2007 年 9 月经中国证券监督管理委员会核准，公司以现金方式按每股人民币 7.60 元的价格认购深圳能源投资股份有限公司非公开发行的新股中不超过 20,000 万股股份，公司向深能源支付人民币 15.2 亿元认购。该等股份已于 12 月 6 日经中国证券登记结算有限责任公司登记在公司名下，并于 12 月 20 日在深圳证券交易所上市。

3）公司出资 4.2 亿元人民币向华能开发公司收购了华能南京金陵发电有限公司 60%的权益。2007 年 12 月 29 日已根据转让协议的有关条款支付了本次收购款，该资产自本年初至本期末为公司贡献的权益利润为 5,676.05 万元。

4）公司出资 1.34 亿元，按本公司对华能财务的持股比例认购华能财务的部份新增股本。权益比例维持 20%不变。

5）公司出资 1.16 亿元购买山西西山晋兴能源有限责任公司 10%的权益，并已于 2007 年 9 月 26 日根据转让协议的有关条款支付了本次购价。

6）公司出资 2.00 亿元成立了华能国际电力燃料有限责任公司。

7） 玉环电厂本报告期资本性支出 26.08 亿元，两台容量为 1000 兆瓦超超临界燃煤机组分别于 2007 年 11 月 11 日和 2007 年 11 月 24 日通过 168 小时试运行。

8） 珞璜电厂三期扩建项目本报告期资本性支出 3.91 亿元，一台 600 兆瓦机组于 2007 年 1 月 26 日通过 168 小时满负荷运行。本报告期实现销售收入 4.82 亿元。

9） 营口电厂二期扩建项目本报告期资本性支出 10.89 亿元，两台 600 兆瓦机组分别于 2007 年 8 月 31 日和 2007 年 10 月 14 日通过 168 小时满负荷试运行。本报告期实现销售收入 4.44 亿元。

10） 沁北二期扩建项目本报告期资本性支出 18.53 亿元，两台 600 兆瓦机组分别于 2007 年 11 月 20 日和 2007 年 12 月 12 日通过 168 小时满负荷试运行。

11） 汕头电厂海门项目本报告期资本性支出 18.02 亿元，目前按计划在建。

12） 上安电厂三期项目本报告期资本性支出 17.45 亿元，目前按计划在建。

13） 日照电厂在建项目本报告期资本性支出 12.76 亿元，目前按计划在建。

14） 公司已投产项目尾款资本性支出 15.22 亿元。

(四)公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更或重大会计差错。

(五)主要会计政策选择的说明及重要会计估计的解释

公司于 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则，会计报表项目均按新会计准则的要求进行编制和列报。

(六)董事会日常工作情况

1、董事会会议情况及决议内容

（1）公司于 2007 年 1 月 15 日召开第五届董事会通讯会议，会议公告刊登在 2007 年 1 月 16 日的《中国证券报》、《上海证券报》。

（2）公司于 2007 年 2 月 12 日召开第五届董事会通讯会议，会议公告刊登在 2007 年 2 月 13 日的《中国证券报》、《上海证券报》。

（3）公司于 2007 年 4 月 3 日召开第五届董事会第十次会议，会议公告刊登在 2007 年 4 月 4 日的《中国证券报》、《上海证券报》。

（4）公司于 2007 年 4 月 24 日召开第五届董事会第十一次会议，会议公告刊登在 2007 年 4 月 25 日的《中国证券报》、《上海证券报》。

（5）公司于 2007 年 5 月 30 日召开第五届董事会通讯会议，会议公告刊登在 2007 年 6 月 21 日的《中国证券报》、《上海证券报》。

（6）公司于 2007 年 6 月 28 日召开第五届董事会通讯会议，会议公告刊登在 2007 年 6 月 29 日的《中国证券报》、《上海证券报》。

（7）公司于 2007 年 8 月 14 日召开第五届董事会第十二次会议，会议公告刊登在 2007 年 8 月 15 日的《中国证券报》、《上海证券报》。

（8）公司于 2007 年 8 月 23 日召开第五届董事会通讯会议，会议公告刊登在 2007 年 8 月 24 日的《中国证券报》、《上海证券报》。

（9）公司于 2007 年 10 月 9 日召开第五届董事会通讯会议，会议公告刊登在 2007 年 10 月 10 日的《中国证券报》、《上海证券报》。

（10）公司于 2007 年 10 月 23 日召开第五届董事会第十三次会议，会议公告刊登在 2007 年 10 月 24 日的《中国证券报》、《上海证券报》。

（11）公司于 2007 年 12 月 3 日召开第五届董事会通讯会议，会议公告刊登在 2007 年 12 月 4 日的《中国证券报》、《上海证券报》。

2、董事会对股东大会决议的执行情况

坚持追求股东利益最大化，不折不扣地执行公司股东大会的决议。

（1）2006 年度利润分配

公司在规定的时间内，以 2006 年末公司总股本 12,055,383,440 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.8 元人民币（含税），实际支付现金红利 3,375,507,363.20 元人民币。

（2）关联交易议案

根据公司与华能能源交通产业控股有限公司（简称：华能能交）签署的《煤炭供应及运煤框架协议》，2007 年度公司与华能能交的煤炭供应及运煤项目预计发生金额为 42 亿元人民币，实际发生金额为 29.31 亿元人民币（含税）。

（3）投保董事及高级管理人员责任保险

2007 年 7 月 1 日，公司与美亚保险公司签定保险协议，为全体董事、监事及高级管理人员投保了“董事及高级管理人员责任保险”，保额为 1000 万美元，保险期限为一年。

（4）发行短期融资券

公司于 2007 年 8 月 9 日在银行间市场发行 50 亿元短期融资券，债券期限 364 天，票面利率 3.84%，到期一次还本付息。

（5）发行公司债券

2007 年 12 月 26 日公司第一期公司债券完成了 5 年期（票面利率 5.67%）10 亿元、7 年期（票面利率 5.75%）17 亿元以及 10 年期（票面利率 5.90%）33 亿元的发行。本期债券按年付息、到期一次还本。本期债券于 2008 年 1 月 15 日起在上海证券交易所上市交易。

3、董事会下设的审计委员会的履职情况汇总报告

第五届董事会审计委员会成员由五名董事组成，分别为夏冬林先生、钱忠伟先生、刘纪鹏先生、吴玉生先生、于宁先生，上述委员均为独立非执行董事，其中夏冬林先生、刘纪鹏先生为财务会计专业人士，审计委员会主任委员由夏冬林先生担任。

2007 年，审计委员会全体委员勤勉尽责，分别于 2007 年 4 月 2 日、4 月 23 日、8 月 13 日、10 月 22 日、12 月 3 日召开五次会议。历次会议审计委员会分别就公司 2006 年度财务决算报告、2006 年度利润分配方案、2007 年定期财务报告、内审部门负责人的更换议案、2006 年度审计工作总结、聘任外部审计师议案、2007 年度审计工作计划、2007 年度公司财务预算报告以及与内控相关的各项报告进行了审议并向董事会出具了审查报告。

2007 年审计委员会充分履行了其应有的监督职能，特别是在公司 2007 年年度财务报告审计及年报编制过程中，审计委员会全体成员能够严格按照上市地法规相关要求，认真负责、积极主动做好相关工作。

(1)、在外部审计师进场审计前，审计委员会于 2008 年 2 月 24 日召开审计委员会 2008 年第一次会议。会议听取了外部审计师的年报审计计划以及公司管理层做的关于年报工作情况的汇报。审计委员会对公司及外部审计师的审计安排表示认可，对管理层在年报中的工作安排做出指导性意见。

(2)、在外部审计师进场审计后，审计委员会根据审计师的审计安排保持与外部审计师的沟通，外部审计师及时将审计的进展情况向审计委员会汇报。

(3)、审计委员会于 2008 年 3 月 24 日召开了 2008 年第二次会议。会议听取了外部审计师做的关于 2007 年度财务报告的审计结果的汇报和 2007 年度内控审计结果的汇报。同时，会议审议了公司 2007 年度财务报告，审计委员会认为公司的财务报告真实、准确、完整地反映了公司的整体情况，形成了书面意见并与外部审计师出具的关于 2007 年度财务报告的审计结果的汇报和 2007 年度内控审计结果的汇报一同上报董事会审议。在审阅外部审计师的 2007 年审计工作总结后，审计委员会认为外部审计师在年度报告审计过程中，恪尽职守，遵循独立、客观、公正的执业准则，较好地完成了公司委托的各项工作，因此，建议公司继续聘任普华永道为本公司 2008 年度审计机构。

4、董事会下设的薪酬委员会的履职情况汇总报告

根据国家相关法律和公司章程的有关规定，公司董事会设立了薪酬与考核委员会。第五届董事会薪酬与考核委员会成员由七名董事组成，分别为刘纪鹏先生、那希志先生、徐祖坚先生、刘树元先生、钱忠伟先生、夏冬林先生、吴玉生先生；其中刘纪鹏先生、钱忠伟先生、夏冬林先生、吴玉生先生为独立董事；刘纪鹏先生任主任委员。

薪酬与考核委员会根据中国证监会下发的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号<年度报告的内容与格式>（2007 年修订）》的要求和公司《薪酬与考核委员会工作细则》的规定，2007 年 4 月 2 日召开会议，听取了关于 2007 年工资总额情况的汇报；2008 年 3 月 24 日召开会议，听取了关于公司工资总额情况的汇报，并对公司董事、监事和高级管理人员所披露的薪酬进行了审核。委员会认为：公司董事、监事和高级管理人员报酬均依据公司制度实施，所披露的薪酬与实际在公司领取的薪酬一致。

会议出席情况：全体委员亲自出席和委托出席了会议。

(七)利润分配或资本公积金转增预案

经本公司聘请的审计师－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的审计，截至 2007 年 12 月 31 日的会计年度，公司的税后利润按照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 年度按照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%的法定盈余公积金、不计提任意盈余公积金。根据公司章程规定，股利应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。

九、监事会报告

2007 年，公司监事会全体监事，严格遵守公司上市地适用法律和公司章程的规定,信守承诺，诚信勤勉地履行各项职责，维护股东权益和公司利益，对公司董事、高级管理人员履行公司职务的行为以及公司 2007 年的生产经营和管理情况进行了监督。现将报告期内的主要工作情况报告如下：

一、2007 年监事会工作情况

2007 年，监事会根据适用法律、公司章程和公司发展的实际需要，共召开四次会议，完成了如下工作：

1、2007 年 4 月 3 日，第五届监事会第七次会议在公司本部召开。会议审议通过了《公司 2006 年度财务决算报告》、《公司 2006 年度利润分配预案》、《公司 2006 年年度报告及摘要》和《公司 2006 年度监事会工作报告》。

2、2007 年 4 月 24 日，第五届监事会第八次会议在公司本部召开。会议审议通过了《公司 2007 年第一季度报告》。

3、2007 年 8 月 14 日，第五届监事会第九次会议在公司本部召开。会议审议通过了《公司 2007 年中期报告及摘要》。

4、2007 年 10 月 23 日，第五届监事会第十次会议在公司本部召开。会议审议通过了《公司 2007 年第三季度报告》。

公司监事亲自或委托其他监事出席了上述全部会议。会议的召开符合《公司法》和公司章程的有关规定。

公司监事列席了报告期内全部的董事会会议，出席了报告期内全部的股东大会。

二、监事会对公司 2007 年度有关事项发表的独立意见

1、关于公司依法运作情况

监事会依据适用法律和公司章程的规定，对公司股东大会和董事会会议的召开程序和决议事项、董事会和公司高级管理人员对股东大会决议的执行情况、董事和公司高级管理人员履行职责的情况、公司内部管理制度的执行情况进行了认真的监督和检查。

监事会认为：公司董事会、公司高级管理人员能够率先垂范，严格遵守公司章程及公司上市地适用法律的相关规定，恪尽职守、勤勉尽责，规范经营。报告期内，公司通过不断的制度建设使其各项管理制度得到进一步完善，内部控制制度得到了健全。公司的各项经营活动符合适用法律的规定。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时，未发现任何违反适用法律、公司章程或损害公司利益的行为。

2、检查公司财务信息的情况

监事会认真审核了公司 2007 年度财务决算报告，公司 2007 年度利润分配预案、公司 2007 年年度报告和公司境内外审计师出具的无保留意见的 2007 年度财务审计报告等有关材料。

监事会认为：2007 年是公司各项工作取得巨大进步的一年。面对燃料成本高位运行、基本建设任务繁重和市场竞争不断加剧等挑战，在董事会的正确领导下，经营班子带领全体员工发奋图强、开拓创新、努力克服困难，取得了较好的经营业绩。公司 2007 年度的财务决算报告真实反映了报告期内公司的财务状况和经营成果。监事会同意审计师出具的公司 2007 年度财务审计报告、同意公司 2007 年度利润分配预案。

3、公司募集资金情况

公司最近一次募集股本金是 2001 年 11 月发行 A 股股票，其募集资金已按公司在招股书中承诺的用途执行完毕。

4、关于公司重大收购、出售资产以及关联交易的情况

在报告期内，公司董事会分别以华股董 077 号、086 号、087 号、088 号审议通过了《关于 2007 年持续关联交易议案》、《关于向中国华能财务有限责任公司增资的议案》、《关于华能南京金陵发电有限公司股权转让的议案》、《关于 2008 年持续性关联交易议案》，上述议案均属关联交易议案。

监事会认为：上述议案所涉及的各项安排中，未发现内幕交易情况；未发现有损害股东的权益或造成公司资产流失、利益受损的情况。公司收购、出售资产以及关联交易是公平的、价格确定是合理的。

5、检查公司信息披露的情况

监事会认为：公司信息披露的控制和程序完整有效，信息披露的过程严格遵循了公司《信息披露管理办法》和《投资者关系管理办法》的规定，符合上市地的监管要求。公司为投资者提供了及时、准确、真实、完整、公平的信息，使投资者对公司的了解更为客观、全面，公司的信息披露有利于提升公司在资本市场中的信誉和形象。

2008 年，监事会全体监事将继续严格遵守适用法律和公司章程的规定，诚信勤勉地履行职责，切实维护和保障股东及公司的合法利益。

十、重要事项

(一)重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二)报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

1、2007 年 1 月 4 日，本公司向公司母公司华能集团公司购买河南华能沁北发电有限责任公司 5%的权益，实际购买金额为 6,575 万元，本次收购价格的确定依据是一般商业条款及公平交易原则。该事项已于 2006 年 9 月 29 日刊登在《中国证券报》和《上海证券报》上，收购事项不影响公司业务的连续性及管理层的稳定性，预计对公司未来财务状况和经营成果有正面影响，公司已于 2007 年 1 月 4 日全额支付对价。该资产自本年初至本年末为上市公司贡献的净利润 1,039.60 万元。

2、2007 年 12 月 29 日，本公司向公司母公司华能国际电力开发公司购买华能南京金陵发电公司 60%的股权，实际购买金额为 42,000 万元，本次收购价格的确定依据是一般商业条款及公平交易原则。该事项已于 2007 年 12 月 4 日刊登在《中国证券报》和《上海证券报》上。收购事项不影响公司业务的连续性及管理层的稳定性，预计对公司未来财务状况和经营成果有正面影响，公司已于 2007 年 12 月 29 日全额支付对价。该资产自本年初至本年末为上市公司贡献的净利润 5,676.05 万元。

(三)报告期内公司重大关联交易事项

1、与日常经营相关的关联交易

（1）、购买商品、接受劳务的重大关联交易

单位:亿元 币种:人民币

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易金额	占同类交易金额的比例(%)	关联交易结算方式
华能能源交通产业控股有限公司及其子公司	采购煤炭及燃料运输	市场价	29.07	9.08	现金

本公司向集团控股子公司华能能源交通产业控股有限公司及其子公司采购煤炭及燃料运输。

1）关联关系

中国华能集团公司是本公司的控制人。华能能源交通产业控股有限公司为被中国华能集团公司控制的公司，属于《上海证券交易所股票上市规则》第 10.1.3 条第二项所界定的“关联人”。

2）履约能力：

上述关联人履约能力强，历年来均未发生未履行相关合同项下义务的情况。根据经验和合理判断，该等关联人未来亦会适当履行其在相关合同项下的义务。

3）本报告期内发生的日常关联交易，与预计的 2007 年全年同类日常关联交易情况并未存在差异。

4）交易目的和交易对上市公司的影响

① 本公司向华能能源交通产业控股有限公司采购燃料有利于利用中国华能集团公司的规模优势和专业优势,有利于降低采购成本。

② 该等关联交易严格按照上述定价政策和定价依据执行。该等交易对公司本期以及未来财务状况、经营成果将不会产生不利影响。

2、资产、股权转让的重大关联交易

1）、本公司向华能集团支付的股权转让价款为人民币 0.66 亿元，受让华能集团拥有的沁北电厂注册资本中 5%的权益。以上属关联交易，详情参见本章“(二)报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项”。

2）、本公司向公司股东华能国际电力开发公司收购华能南京金陵发电有限公司 60%的权益属关联交易，详情参见本章“(二)报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项”。

3、其他重大关联交易

于 2007 年 12 月 31 日，本公司及子公司存放于中国华能财务有限公司的活期存款余额为 494,226.44 万元。

于 2007 年 12 月 31 日，中国华能财务有限公司向本公司及子公司提供短期贷款余额为 229,150 万

元。

(四)托管情况

本年度公司无重大托管事项。

(五)承包情况

本年度公司无重大承包事项。

(六)租赁情况

本年度公司无重大租赁事项。

(七)担保情况

单位: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	发生日期（协议签署日）	担保金额	担保类型	担保期限	是否履行完毕	是否为关联方担保
山东日照发电有限公司	1998 年 3 月 30 日	17,000,000	连带责任担保	1998 年 3 月 30 日～2012 年 3 月 20 日	否	是
山东日照发电有限公司	1998 年 4 月 24 日	17,000,000	连带责任担保	1998 年 4 月 24 日～2011 年 6 月 20 日	否	是
山东日照发电有限公司	1998 年 6 月 24 日	17,000,000	连带责任担保	1998 年 6 月 24 日～2011 年 9 月 20 日	否	是
山东日照发电有限公司	1998 年 12 月 31 日	35,062,500	连带责任担保	1998 年 12 月 31 日～2011 年 12 月 20 日	否	是
报告期内担保发生额合计						
报告期末担保余额合计				86,062,500		
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						
报告期末对子公司担保余额合计						
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额				86,062,500		
担保总额占公司净资产的比例				0.19		
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额				86,062,500		

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	
担保总额超过净资产 50%部分的金额	
上述三项担保金额合计	86,062,500

1)、1998 年 3 月 30 日，本公司为本公司联营公司山东日照发电有限公司提供担保，担保金额为 17,000,000 元,担保期限为 1998 年 3 月 30 日至 2012 年 3 月 20 日。

2)、1998 年 4 月 24 日，本公司为本公司联营公司山东日照发电有限公司提供担保，担保金额为 17,000,000 元,担保期限为 1998 年 4 月 24 日至 2011 年 6 月 20 日。

3)、1998 年 6 月 24 日，本公司为本公司联营公司山东日照发电有限公司提供担保，担保金额为 17,000,000 元,担保期限为 1998 年 6 月 24 日至 2011 年 9 月 20 日。

4)、1998 年 12 月 31 日，本公司为本公司联营公司山东日照发电有限公司提供担保，担保金额为 35,062,500 元,担保期限为 1998 年 12 月 31 日至 2011 年 12 月 20 日。

(八)委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(九)其他重大合同

本年度公司无其他重大合同。

(十)承诺事项履行情况

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及履行情况

股东名称	承诺事项	承诺履行情况
华能集团和华能开发	自 2006 年 4 月 19 日起，华能集团和华能开发所持有的有限售条件的公司股份在六十个月内不上市交易。	2006 年 4 月 19 日执行对价后，委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对持有的有限售条件的公司股份进行了锁定。
河北省建设投资公司	自 2006 年 4 月 19 日起，河北省建设投资公司所持有华能国际的有限售条件的公司股份在十二个月内不上市交易或者转让。在前项期满后，河北省建设投资公司通过证券交易所挂牌交易出售有限售条件的公司股份，出售数量占华能国际股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五，在二十四个月内不超过百分之十。	2006 年 4 月 19 日执行对价后，委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对持有的有限售条件的公司股份进行了锁定。2007 年 4 月 19 日河北省建设投资公司有限售条件的流通股上市数量为 602,769,172 股,剩余有限售条件的流通股股份数量为 230,828 股。

(十一)聘任、解聘会计师事务所情况

报告期内，公司未改聘会计师事务所。

2007 年度公司续聘普华永道中天会计师事务所有限公司为本公司在中国境内的审计师，支付其年度审计工作的酬金为 600 万人民币。截止本报告期末，该会计师事务所已为本公司提供 6 年审计服务。

2007 年度公司续聘罗兵咸永道会计师事务所为本公司在中国境外的审计师。支付其年度审计工作的酬金为 2390 万人民币。截止本报告期末，该会计师事务所已为本公司提供 6 年审计服务。

(十二)上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况

报告期内公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

(十三)其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明

1、证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额（元）	持有数量（股）	期末账面值（元）	占期末证券总投资比例（%）	报告期损益（元）
1	认购权证	580007	长电 CWB1	369,889,200	-	0	100	73,807,129
期末持有的其他证券投资				-	-	-	-	-
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	-	-
合计				-	-	0	100%	73,807,129

证券投资情况的说明

2006 年 5 月 17 日，长江电力向公司派发 2239.65 万份认购权证（长电 CWB1）；2007 年 5 月 9 日至 16 日，公司从市场上购买 4000 万份长电 CWB1，成交均价为 9.25 元/份；2007 年 5 月 18 日，公司对 6239.65 万份长电 CWB1 行权。

2、持有其他上市公司股权情况

单位:元

证券代码	证券简称	初始投资金额	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
600900	长江电力	1,098,869,597	1.82	3,346,559,685	488,667,305	668,369,245	可供出售金融资产	发起人持股/权证行权
000027	深圳能源	1,520,000,000	9.08	1,520,000,000	0	0	长期股权投资	配售
合计		2,618,869,597	-	4,866,559,685	488,667,305	668,369,245	-	-

3、持有非上市金融企业股权情况

所持对象	最初投资金额（元）	持有数量	占该公司	期末账面价值（元）	报告期损益（元）	报告期所有者权益变动	会计	股份

名称		（股）	股权比例(%)			（元）	核算科目	来源
中国华能财务有限责任公司	422,000,000	-	20	570,497,113	84,250,257	-124,399	长期股权投资	-
小计	422,000,000	-	—	570,497,113	84,250,257	-124,399	—	—

证券投资情况的说明：

2007 年 5 月 9 日至 16 日，公司在市场上卖出 4000 万股长江电力，成交均价为 15.11 元/股；2007 年 5 月 18 日，公司对 6239.65 万份长电 CWB1 行权，以 5.35 元/股的价格购买长江电力 6239.65 万股；2007 年 12 月 5 日，公司以 15.2 亿元认购深圳能源非公开发行的 2 亿股 A 股。

(十四)信息披露索引

序号	事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
1	项目进展公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 1 月 5 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn，在“上市公司资料检索”中输入本公司股票代码（600011）查询（下同）。
2	关于关联交易实施情况的提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 1 月 10 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
3	2006 年发电量完成情况公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 1 月 11 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
4	持续关联交易公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 1 月 16 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
5	第五届董事会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 1 月 16 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
6	关于召开 2007 年第一次临时股东大会的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 1 月 30 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
7	项目进展公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 1 月 31 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
8	第五届董事会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 2 月 13 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
9	2007 年第一次临时股东大会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 3 月 21 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
10	第五届董事会第十次会议	《中国证券	2007 年	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn

	决议公告	报》、《上海证券报》	4 月 4 日	
11	第五届监事会第七次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 4 月 4 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
12	关于召开 2006 年年度股东大会的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 4 月 4 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
13	2007 年一季度发电量完成情况公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 4 月 11 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
14	有限售条件的流通股上市公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 4 月 13 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
15	项目进展公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 5 月 9 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
16	2006 年年度股东大会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 5 月 23 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
17	2006 年度利润分配实施公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 5 月 29 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
18	关于发起人股东协议进行修改的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 5 月 29 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
19	公司治理自查报告和整改计划	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 6 月 21 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
20	项目进展公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 6 月 20 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
21	第五届董事会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 6 月 29 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
22	2007 年上半年发电量完成情况公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 7 月 12 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
23	项目进展公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 7 月 26 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
24	关于短期融资券发行的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 8 月 10 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
25	第五届董事会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 8 月 24 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
26	关于召开 2007 年第二次临时股东大会的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 8 月 24 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn

27	项目进展公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 9 月 5 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
28	第五届董事会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 10 月 10 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
29	2007 年第二次临时股东大会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 10 月 10 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
30	2007 年前三季度发电量完成情况公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 10 月 12 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
31	项目进展公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 10 月 17 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
32	第五届董事会第十三次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 10 月 24 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
33	关联交易公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 10 月 24 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
34	关于 2007 年中期财务报告审计的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 10 月 31 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
35	项目进展公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 11 月 14 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
36	项目进展公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 11 月 22 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
37	项目进展公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 11 月 27 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
38	第五届董事会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 12 月 4 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
39	关联交易公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 12 月 4 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
40	关于公司债券发行获得中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 12 月 8 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
41	项目进展公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 12 月 14 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
42	关于认购深能源非公开发行股份实施情况的提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 12 月 19 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
43	关于公司债券发行获得中	《中国证券	2007 年	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn

	国证券监督管理委员会核准的公告	报》、《上海证券报》	12 月 20 日	
44	公开发行公司债券发行公告（第一期）	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 12 月 20 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
45	公司债券（第一期）网上路演公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 12 月 20 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
46	公司债券（第一期）票面利率公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 12 月 25 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
47	关于董事会秘书变更的提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 12 月 25 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
48	有限售条件的流通股上市公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 12 月 28 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn
49	公司债券（第一期）发行结果公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2007 年 12 月 28 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn

十一、财务报告

审计报告

普华永道中天审字(2008)第 10025 号
(第一页，共二页)

华能国际电力股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的华能国际电力股份有限公司(以下简称“华能国际”)及其子公司(以下与华能国际合称“华能国际及其子公司”)的合并及母公司财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表以及 2007 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表和财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是华能国际及其子公司管理层的责任。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。

普华永道中天会计师事务所有限公司
中华人民共和国
上海 湖滨路 202 号
普华永道中心 11 楼
邮编：200021
电话：+86（21）6123 8888
传真：+86（21）6123 8800

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，上述华能国际及其子公司的合并及母公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了华能国际及其子公司2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和现金流量。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师
_____
李燕玉

中国•上海市
2008 年 3 月 25 日

注册会计师
_____
王斌红

华能国际电力股份有限公司

2007 年 12 月 31 日资产负债表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

资　产	附注	2007 年 12 月 31 日 合并	2006 年 12 月 31 日 合并 （经重述）	2007 年 12 月 31 日 本公司	2006 年 12 月 31 日 本公司 （经重述）
流动资产					
货币资金	七（1）	7,532,760,305	3,434,260,078	5,690,428,161	1,623,357,667
交易性金融资产	七（2）	-	100,179,545	-	100,179,545
应收票据	七（3）	1,674,933,239	1,133,980,632	409,531,418	358,225,876
应收账款	七（4）、九（1）	6,201,384,406	6,204,034,022	3,688,274,755	3,757,011,387
预付账款	七（5）	537,169,705	397,461,228	357,795,850	195,668,083
应收利息		2,254,384	1,552,631	2,254,384	1,552,631
应收股利		-	12,842	-	-
其他应收款	七（4）、九（1）	281,757,838	213,119,204	315,983,543	226,431,421
存货	七（6）	2,319,290,494	2,133,534,601	1,476,464,289	1,246,903,789
其他流动资产		1,510,798	2,200,346	156,911	137,320
流动资产合计		18,551,061,169	13,620,335,129	11,940,889,311	7,509,467,719
非流动资产					
可供出售金融资产	七（7）	3,346,559,685	1,458,758,700	3,346,559,685	1,458,758,700
长期股权投资	七（8）、九（2）	8,511,050,400	5,425,516,266	16,426,523,978	12,995,781,446
固定资产	七（9）	76,062,501,399	76,141,626,044	42,829,128,741	35,644,252,152
在建工程	七（11）	8,803,472,597	9,366,655,549	4,691,088,438	5,002,103,726
工程物资	七（10）	4,079,709,861	3,825,266,558	3,359,053,100	2,814,290,927
无形资产	七（12）	2,321,671,156	1,848,960,731	1,609,885,948	1,271,731,865
商誉	七（13）	129,441,347	133,341,119	1,528,308	1,528,308
长期待摊费用		76,232,647	89,224,766	1,837,059	2,969,283
递延所得税资产	七（24）	257,650,147	173,464,942	200,252,359	58,267,494
其他非流动资产		-	68,943,706	-	-
非流动资产合计		103,588,289,239	98,531,758,381	72,465,857,616	59,249,683,901
资产总计		122,139,350,408	112,152,093,510	84,406,746,927	66,759,151,620

华能国际电力股份有限公司

2007 年 12 月 31 日资产负债表（续）

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

负债和股东权益	附注	2007 年 12 月 31 日 合并	2006 年 12 月 31 日 合并 （经重述）	2007 年 12 月 31 日 本公司	2006 年 12 月 31 日 本公司 （经重述）
流动负债					
短期借款	七（14）	11,670,400,123	8,161,909,780	4,240,000,000	3,422,750,000
应付票据	七（15）	332,544,000	751,507,699	332,544,000	542,494,600
应付账款	七（16）	2,017,227,031	1,290,126,082	1,186,031,317	765,329,899
应付职工薪酬	七（17）	213,403,153	584,852,646	162,174,184	372,238,817
应交税费	七（18）	955,334,054	1,193,158,758	588,784,593	666,037,521
应付利息		181,088,854	197,736,656	121,649,783	119,863,967
应付股利	七（19）	12,150,000	-	-	-
其他应付款	七（20）	5,702,416,535	5,080,350,132	3,501,421,087	2,078,292,827
一年内到期的非流动负债	七（22）	4,219,515,105	3,331,954,868	1,026,684,643	1,085,447,233
预计负债		-	4,416,482	-	-
其他流动负债	七（21）	5,228,038,843	5,233,590,022	5,165,580,091	5,177,272,288
流动负债合计		30,532,117,698	25,829,603,125	16,324,869,698	14,229,727,152
非流动负债					
长期借款	七（22）	33,438,647,481	36,303,618,746	15,896,095,397	11,182,454,295
应付债券	七（23）	5,885,614,909	-	5,885,614,909	-
专项应付款		277,191,567	203,480,035	220,811,567	157,600,035
递延所得税负债	七（24）	770,318,864	378,585,382	759,125,768	347,024,298
其他非流动负债		469,716,200	37,847,158	464,046,200	-
非流动负债合计		40,841,489,021	36,923,531,321	23,225,693,841	11,687,078,628
负债合计		71,373,606,719	62,753,134,446	39,550,563,539	25,916,805,780
股东权益					
股本	七（25）	12,055,383,440	12,055,383,440	12,055,383,440	12,055,383,440
资本公积	七（26）	10,700,531,318	10,278,881,619	8,796,231,783	7,915,109,729
盈余公积	七（27）	6,142,345,063	5,503,477,721	6,142,345,063	5,503,477,721
未分配利润	七（28）	17,221,419,482	15,228,908,521	17,862,223,102	15,368,374,950
归属于本公司股东权益合计		46,119,679,303	43,066,651,301	44,856,183,388	40,842,345,840
少数股东权益	七（29）	4,646,064,386	6,332,307,763	-	-
股东权益合计		50,765,743,689	49,398,959,064	44,856,183,388	40,842,345,840
负债及股东权益总计		122,139,350,408	112,152,093,510	84,406,746,927	66,759,151,620

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

企业负责人：李小鹏　　主管会计工作的负责人：周晖　　会计机构负责人：黄历新

华能国际电力股份有限公司

2007 年度利润表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

	附注	2007 年度 合并	2006 年度 合并	2007 年度 本公司	2006 年度 本公司
			（经重述）		（经重述）
一、营业收入	七（30）、九（3）	50,434,614,049	44,433,924,789	32,014,678,503	28,153,388,302
减： 营业成本	七（30）、九（3）	(40,943,065,668)	(33,825,245,238)	(26,140,551,211)	(22,039,788,218)
营业税金及附加	七（31）	(151,105,639)	(148,056,933)	(14,655,468)	(6,364,486)
管理费用		(1,524,034,619)	(1,450,225,959)	(1,066,256,341)	(1,053,352,182)
财务费用-净额	七（32）	(1,939,092,478)	(1,706,897,864)	(559,936,443)	(521,830,756)
资产减值损失	七（33）	6,480,825	30,956,625	(1,043,084)	(13,620,654)
加： 公允价值变动收益	七（34）	(100,179,545)	100,179,545	(100,179,545)	100,179,545
投资收益	七（35）、九（4）	1,341,059,743	725,099,669	2,311,596,005	1,375,796,409
其中：对联营企业的投资收益		586,233,218	696,726,370	584,228,533	695,214,049
二、营业利润		7,124,676,668	8,159,734,634	6,443,652,416	5,994,407,960
加： 营业外收入	七（36）	303,211,333	26,166,208	209,884,722	42,352,948
减： 营业外支出	七（36）	(38,018,781)	(121,060,373)	(30,013,972)	(44,273,458)
其中：非流动资产处置损失		(14,771,760)	(109,295,776)	(13,033,978)	(42,688,786)
三、利润总额		7,389,869,220	8,064,840,469	6,623,523,166	5,992,487,450
减： 所得税费用	七（37）	(972,263,962)	(1,245,576,943)	(418,472,091)	(619,364,413)
四、净利润		6,417,605,258	6,819,263,526	6,205,051,075	5,373,123,037
其中：被合并方在合并前实现的净利润		94,600,836	-	-	-
归属于本公司股东的净利润		5,997,058,661	5,923,618,531	6,205,051,075	5,373,123,037
少数股东损益		420,546,597	895,644,995	-	-
五、每股收益(基于归属于本公司股东的净利润)					
基本每股收益	七（38）	0.50	0.49		
稀释每股收益		0.50	0.49		

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

企业负责人：李小鹏　　主管会计工作的负责人：周晖　　会计机构负责人：黄历新

华能国际电力股份有限公司

2007 年度现金流量表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	附注	2007 年度 合并	2006 年度 合并 （经重述）	2007 年度 本公司	2006 年度 本公司 （经重述）
一、经营活动产生的现金流量					
销售商品、提供劳务收到的现金		57,359,530,390	51,364,369,244	36,802,767,901	32,425,434,138
收到其他与经营活动有关的现金		194,385,312	159,870,984	777,554,757	128,639,859
经营活动现金流入小计		57,553,915,702	51,524,240,228	37,580,322,658	32,554,073,997
购买商品、接受劳务支付的现金		(34,138,632,366)	(27,338,586,880)	(21,346,598,516)	(17,661,407,753)
支付给职工以及为职工支付的现金		(3,009,251,361)	(2,788,883,063)	(2,112,352,900)	(1,947,967,636)
支付的各项税费		(6,552,635,085)	(6,201,177,079)	(3,888,540,344)	(3,425,029,262)
支付其他与经营活动有关的现金	七(39)	(1,631,993,852)	(1,336,666,890)	(1,549,065,354)	(870,984,023)
经营活动现金流出小计		(45,332,512,664)	(37,665,313,912)	(28,896,557,114)	(23,905,388,674)
经营活动产生的现金流量净额	七(39)	12,221,403,038	13,858,926,316	8,683,765,544	8,648,685,323
二、投资活动产生的现金流量					
收回投资收到的现金		603,945,511	2,757,206	603,411,052	2,757,206
取得投资收益所收到的现金		518,933,990	482,617,063	1,358,505,450	1,133,500,586
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		270,130,779	32,180,266	165,021,516	25,562,610
收到的其他与投资活动有关的现金		-	165,194	-	-
投资活动现金流入小计		1,393,010,280	517,719,729	2,126,938,018	1,161,820,402
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(15,442,320,214)	(17,585,979,591)	(10,313,185,109)	(7,573,815,842)
投资支付的现金		(2,989,395,263)	(174,918,510)	(3,534,645,263)	(921,161,510)
视同处置子公司减少的现金		(322,176,384)	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金		-	(3,187,691)	-	-
投资活动现金流出小计		(18,753,891,861)	(17,764,085,792)	(13,847,830,372)	(8,494,977,352)
投资活动使用的现金流量净额		(17,360,881,581)	(17,246,366,063)	(11,720,892,354)	(7,333,156,950)
三、筹资活动产生的现金流量					
吸收投资收到的现金		164,890,000	845,707,745	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		164,890,000	588,707,745	-	-
取得借款收到的现金		32,854,681,377	25,701,682,361	22,319,775,999	12,805,982,360
发行债券及短期融资券收到的现金		10,883,643,800	4,980,000,000	10,883,643,800	4,980,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金		229,910,000	195,915,047	179,510,000	149,515,047
筹资活动现金流入小计		44,133,125,177	31,723,305,153	33,382,929,799	17,935,497,407
偿还债务支付的现金		(28,264,673,990)	(21,720,825,903)	(21,617,724,430)	(14,565,696,087)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		(6,625,656,000)	(6,051,432,927)	(4,646,669,532)	(3,947,606,164)
其中：子公司支付少数股东的股利、利润		(434,204,673)	(495,361,059)	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金		(15,356,954)	(21,188,855)	(11,210,343)	(15,793,956)
筹资活动现金流出小计		(34,905,686,944)	(27,793,447,685)	(26,275,604,305)	(18,529,096,207)
筹资活动产生/（使用）的现金流量净额		9,227,438,233	3,929,857,468	7,107,325,494	(593,598,800)
四、汇率变动对现金的影响		(4,298,406)	(3,773,795)	(2,985,602)	(2,161,086)
五、现金净增加额	七(39)	4,083,661,284	538,643,926	4,067,213,082	719,768,487
加：年初现金余额		3,228,603,526	2,689,959,600	1,433,164,645	713,396,158
六、年末现金余额		7,312,264,810	3,228,603,526	5,500,377,727	1,433,164,645

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

企业负责人：李小鹏　　主管会计工作的负责人：周晖　　会计机构负责人：黄历新

华能国际电力股份有限公司

2007 年度合并股东权益变动表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	附注	归属于本公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
2005 年 12 月 31 日年末余额		12,055,383,440	8,765,352,464	4,945,674,209	13,315,141,847	4,934,649,003	44,016,200,963
同一控制下的企业合并		-	195,000,000	-	-	130,000,000	325,000,000
首次执行企业会计准则	十三	-	636,963,692	20,491,208	(458,693,693)	36,134,126	234,895,333
2006 年 1 月 1 日年初余额，经重述		12,055,383,440	9,597,316,156	4,966,165,417	12,856,448,154	5,100,783,129	44,576,096,296
2006 年度增减变动额							
净利润		-	-	-	5,923,618,531	895,644,995	6,819,263,526
直接计入股东权益的利得/（损失）							
可供出售金融资产公允价值变动净额		-	425,533,500	-	-	-	425,533,500
权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响		-	114,204,390	-	-	-	114,204,390
与计入股东权益项目相关的所得税影响		-	(63,830,025)	-	-	-	(63,830,025)
其他		-	51,457,598	-	-	6,517,780	57,975,378
小计		-	527,365,463	-	5,923,618,531	902,162,775	7,353,146,769
股东投入和减少资本		-	154,200,000	-	-	691,507,744	845,707,744
利润分配							
提取盈余公积		-	-	537,312,304	(537,312,304)	-	-
对股东的分配	七（28）	-	-	-	(3,013,845,860)	(362,145,885)	(3,375,991,745)
2006 年 12 月 31 日年末余额		12,055,383,440	10,278,881,619	5,503,477,721	15,228,908,521	6,332,307,763	49,398,959,064

华能国际电力股份有限公司

2007 年度合并股东权益变动表（续）

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	附注	归属于本公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
2007 年 1 月 1 日年初余额，经重述	十三	12,055,383,440	10,278,881,619	5,503,477,721	15,228,908,521	6,332,307,763	49,398,959,064
2007 年度增减变动额							
净利润		-	-	-	5,997,058,661	420,546,597	6,417,605,258
直接计入股东权益的利得/(损失)							
可供出售金融资产公允价值变动净额		-	1,072,787,539	-	-	-	1,072,787,539
权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响		-	7,395,991	-	-	-	7,395,991
与计入股东权益项目相关的所得税影响		-	(404,418,294)	-	-	-	(404,418,294)
同一控制下的企业合并		-	(420,000,000)	-	-	-	(420,000,000)
其他		-	165,884,463	39,161,476	(29,334,471)	8,313,599	184,025,067
小计		-	421,649,699	39,161,476	5,967,724,190	428,860,196	6,857,395,561
股东投入和减少资本							
股东投入资本		-	-	-	-	116,890,000	116,890,000
其他		-	-	-	-	(1,785,638,900)	(1,785,638,900)
利润分配							
提取盈余公积	七（28）	-	-	599,705,866	(599,705,866)	-	-
对股东的分配	七（28）	-	-	-	(3,375,507,363)	(446,354,673)	(3,821,862,036)
2007 年 12 月 31 日年末余额		12,055,383,440	10,700,531,318	6,142,345,063	17,221,419,482	4,646,064,386	50,765,743,689

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

企业负责人：李小鹏　　主管会计工作的负责人：周晖　　会计机构负责人：黄历新

华能国际电力股份有限公司

2007 年度本公司股东权益变动表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	附注	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2005 年 12 月 31 日年末余额		12,055,383,440	8,765,352,464	4,945,674,209	13,332,985,698	39,099,395,811
首次执行企业会计准则		-	(1,359,721,690)	20,491,208	213,424,379	(1,125,806,103)
2006 年 1 月 1 日年初余额，经重述		12,055,383,440	7,405,630,774	4,966,165,417	13,546,410,077	37,973,589,708
2006 年度增减变动额						
净利润		-	-	-	5,373,123,037	5,373,123,037
直接计入股东权益的利得/(损失)						
可供出售金融资产公允价值变动净额		-	425,533,500	-	-	425,533,500
权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响		-	114,204,390	-	-	114,204,390
与计入股东权益项目相关的所得税影响		-	(63,830,025)	-	-	(63,830,025)
其他		-	33,571,090	-	-	33,571,090
小计		-	509,478,955	-	5,373,123,037	5,882,601,992
利润分配						
提取盈余公积		-	-	537,312,304	(537,312,304)	-
对股东的分配		-	-	-	(3,013,845,860)	(3,013,845,860)
2006 年 12 月 31 日年末余额		12,055,383,440	7,915,109,729	5,503,477,721	15,368,374,950	40,842,345,840

华能国际电力股份有限公司

2007 年度本公司股东权益变动表（续）

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	附注	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2007 年 1 月 1 日年初余额，经重述	十三	12,055,383,440	7,915,109,729	5,503,477,721	15,368,374,950	40,842,345,840
2007 年度增减变动额						
净利润		-	-	-	6,205,051,075	6,205,051,075
直接计入股东权益的利得/(损失)						
可供出售金融资产公允价值变动净额		-	1,072,787,539	-	-	1,072,787,539
权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响		-	7,395,991	-	-	7,395,991
与计入股东权益项目相关的所得税影响		-	(404,418,294)	-	-	(404,418,294)
其他		-	205,356,818	39,161,476	264,010,306	508,528,600
小计		-	881,122,054	39,161,476	6,469,061,381	7,389,344,911
利润分配						
提取盈余公积		-	-	599,705,866	(599,705,866)	-
对股东的分配		-	-	-	(3,375,507,363)	(3,375,507,363)
2007 年 12 月 31 日年末余额		12,055,383,440	8,796,231,783	6,142,345,063	17,862,223,102	44,856,183,388

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

企业负责人：李小鹏　　主管会计工作的负责人：周晖　　会计机构负责人：黄历新

华能国际电力股份有限公司
财务报表附注
截至 2007 年 12 月 31 日止年度
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

一、公司简介

华能国际电力股份有限公司（以下简称“本公司”）是于 1994 年 6 月 30 日在中华人民共和国（“中国”）注册成立的中外合资股份有限公司。本公司的注册地址为中国北京市西城区复兴门南大街丙 2 号天银大厦 C 段西区。

本公司及其子公司主要从事发电业务并通过其各自所在地的省或地方电网运营企业销售电力予最终用户。

本公司的营运电厂中有五家电厂于 1994 年本公司成立时已投入商业运行（下文合称“五家原有营运电厂”）。五家原有营运电厂在本公司成立之前原隶属于在中国成立的中外合资经营企业－华能国际电力开发公司（“华能开发公司”）。根据本公司与华能开发公司于 1994 年 6 月 30 日签订的重组协议，本公司从华能开发公司购得五家原有营运电厂的资产、负债和业务，而华能开发公司则取得本公司的股权（“重组”）。于重组后，本公司又陆续新建或收购了其他的营运电厂。

本公司的外资股分别于 1994 年 10 月 6 日及 1998 年 3 月 4 日在美国纽约股票交易所及香港联合交易所有限公司上市。本公司公开发行的 A 股于 2001 年 12 月 6 日在上海证券交易所上市。

本公司的最终控股母公司为中国华能集团公司（“华能集团公司”），华能集团公司是一家在中国注册成立的国有独资公司，详见附注十(1)。

于 2007 年 1 月，华能集团公司对华能四川水电有限公司（“四川水电公司”）增资 6.15 亿元， 华能集团公司对四川水电公司的直接持股比例由 40%增至 51%，本公司的股权比例由 60%降至 49%， 华能集团公司取代本公司成为四川水电公司控股股东。因此， 自 2007 年 1 月起本公司不再合并四川水电公司的财务报表。 此外， 本公司还向华能集团公司支付 6,575 万元对价收购了河南华能沁北发电有限责任公司（“沁北发电公司”）5%的权益， 本次收购使得本公司持有沁北发电公司的权益比例上升至 60%。

于 2007 年 12 月，根据本公司与华能开发公司签署的协议，本公司向华能开发公司收购了华能南京金陵发电有限公司（“南京金陵发电公司”）60%的权益，收购上述权益的对价为 4.2 亿元。此项收购于 2007 年 12 月末随着各项收购条件满足、支付所有收购对价及相关所有权及控制权转移后实际生效，详见附注八。

本财务报表由本公司董事会于 2008 年 3 月 25 日批准报出。

二、财务报表的编制基础

本公司及其子公司原以 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则和 2000 年 12 月 29 日颁布的《企业会计制度》(以下合称“原会计准则和制度”)编制财务报表。自 2007 年 1 月 1 日起，本公司及其子公司执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）。2007 年度财务报表为本公司及其子公司首份按照企业会计准则编制的年度财务报表。

于 2007 年 1 月 1 日首次执行企业会计准则时，本公司及其子公司除了按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定进行追溯调整外，还按照《企业会计准则解释第 1 号》的规定进行了追溯调整。追溯调整的主要内容包括：

(1) 对于属于同一控制下企业合并产生的尚未摊销完毕的股权投资差额，予以全额冲销。

(2) 对于属于同一控制下企业合并产生的商誉摊余价值和属于非同一控制下企业合并产生的负商誉，予以全额冲销。

(3) 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按照公允价值调整账面价值。

(4) 对于资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异以及能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，符合确认条件的，确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

(5) 对在母公司财务报表中列示的对子公司长期股权投资进行追溯调整，视同该子公司自最初即采用成本法核算。

(6) 对于非同一控制下企业合并产生的商誉及对联营公司的投资按照企业会计准则进行追溯调整，并相应调整本公司长期投资账面价值及商誉价值。

按原会计准则和制度列报的 2006 年年初及年末合并股东权益、2006 年度合并净利润调整为按企业会计准则列报的合并股东权益及合并净利润的金额调节过程列示于本财务报表附注十三。

三、遵循企业会计准则的声明

本公司及其子公司 2007 年度合并及本公司财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及其子公司以及本公司 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

四、重要会计政策和会计估计

(1) 会计年度

本公司及其子公司会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(2) 记账本位币

本公司及其子公司的记账本位币为人民币。

(3) 记账基础和计价原则

本公司及其子公司会计核算以权责发生制为基础进行会计计量、确认和报告。本公司及其子公司对会计要素进行计量时，一般采用历史成本；对于采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量的，以能保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量为基础。

(4) 外币折算

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

(5) 现金及现金等价物

列示于现金流量表中的现金是指库存现金及可随时用于支付的存款。现金等价物是指持有的期限短（通常 3 个月内）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(6) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力。

四、重要会计政策和会计估计（续）

(6) 金融资产（续）

(a) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(b) 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。应收账款和其他应收款的会计政策，详见附注四(7)。

(c) 可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产、应收款项以及持有至到期投资的金融资产。自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为其他流动资产。

(d) 持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司及其子公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。自资产负债表日起 12 个月内到期的持有至到期投资在资产负债表中列示为一年内到期的非流动资产。

(e) 确认和计量

金融资产于本公司及其子公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。当某项金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方的，终止确认该金融资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，计入当期损益；处置时，其公允价值与账面金额之间的差额确认为投资损益，同时调整公允价值变动损益。

四、重要会计政策和会计估计（续）

(6) 金融资产（续）

(e) 确认和计量（续）

可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入股东权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本计量。

(f) 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司及其子公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，在期后公允价值上升且客观上与原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，直接计入股东权益。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。应收款项的减值测试，见附注四(7)。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资发生的减值损失，如果在以后期间价值得以恢复，不予转回。

四、重要会计政策和会计估计（续）

(7) 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

当存在客观证据表明本公司及其子公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

(8) 存货

存货包括发电用燃料、维修用材料及备品备件等，按成本与可变现净值孰低列示。

存货于取得时按实际成本入账，然后分别按情况在耗用时按加权平均成本法计入燃料成本或修理及维修费用，或在安装时予以资本化。存货成本包括采购价及运输费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。可变现净值按正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去估计的销售费用及相关税费后的金额确定。

本公司及其子公司存货的盘存制度为永续盘存制。

四、重要会计政策和会计估计（续）

(9) 长期股权投资

长期股权投资包括本公司对子公司的股权投资、本公司及其子公司对联营企业的股权投资以及本公司及其子公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

(a) 子公司

子公司是指本公司能够对其实施控制，即有权决定其财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益的被投资单位。在确定能否对被投资单位实施控制时，被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素亦同时予以考虑。对子公司投资，在本公司个别财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计量。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

本公司向子公司的少数股东购买其持有的少数股权，支付给少数股东的收购对价与按照新取得的股权比例应享有子公司在交易日可辨认净资产公允价值份额之间的差额，确认为商誉。本公司向少数股东处置或视同处置子公司的部分股权时产生的收益与损失计入股东权益。

(b) 联营企业

联营企业是指本公司及其子公司对其财务和经营决策实质上具有重大影响的被投资单位。

对联营企业投资按照实际成本进行初始计量，并采用权益法进行后续计量。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在初始投资成本中；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

四、重要会计政策和会计估计（续）

(9) 长期股权投资（续）

(b) 联营企业（续）

采用权益法核算时，本公司及其子公司先对被投资单位的净损益进行调整，包括以取得投资时被投资单位各项可辨认净资产公允价值为基础的调整和为统一会计政策、会计期间进行的调整，然后按本公司及其子公司应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本公司及其子公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失和预计负债。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，本公司及其子公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司及其子公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。但是，现金股利中超过已确认投资收益，但不超过投资后被投资企业实现的账面利润中由本公司及其子公司按照持股比例计算享有的份额的部分，确认当期投资收益。本公司及其子公司与被投资单位之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司及其子公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司及其子公司与被投资单位发生的内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认该损失，相应的未实现损益不予抵销。

(c) 其他长期股权投资

其他本公司及其子公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

(d) 长期股权投资减值

当对子公司、联营公司投资的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，详见附注四(14)。

对于上述其他长期股权投资，将该投资的账面价值与按照类似投资当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。详见附注四(6)(f)。

四、重要会计政策和会计估计（续）

(10) 固定资产和折旧

固定资产是指为生产电力或经营管理而持有的、使用期限在 1 年以上且单位价值较高的有形资产。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。对本公司在重组时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司及其子公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合资本化条件的其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	15-35 年	0%-11%	2.71%-6.67%
营运中的发电设施	7-35 年	0%-11%	2.71%-14.29%
运输设施及输电设备	6-15 年	0%-11%	6.67%-16.67%
其他	4-18 年	0%-11%	5.39%-20.00%

本公司及其子公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并在必要时作适当调整。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注四(14)。

四、重要会计政策和会计估计（续）

(11) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑费用、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前所发生的符合资本化条件的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注四(14)。

(12) 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权、软件等，以实际成本进行初始计量。对本公司在重组时进行评估的无形资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。上述无形资产在其使用年限内以直线法摊销。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，见附注四(14)。

本公司及其子公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法进行复核并在必要时作适当调整。

(13) 商誉

商誉为股权投资成本超过应享有的被投资单位于投资取得日的公允价值份额的差额，或者为非同一控制下企业合并成本超过企业合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日的公允价值份额的差额。企业合并形成的商誉在合并财务报表上单独列示。

在合并财务报表中单独列示的商誉至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值根据企业合并的协同效应分摊至受益的资产组或资产组组合。资产组或资产组组合的减值会计政策，见附注四(14)。期末商誉按成本减去累计减值损失后的净额列示。

四、重要会计政策和会计估计（续）

(14)资产减值

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。固定资产、无形资产及未作为金融资产核算的长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

(15)借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，借款费用资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，本公司及其子公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

(16)应付款项

应付款项包括应付账款、应付票据和其他应付款等，以公允价值作为初始确认金额，之后采用实际利率法，以摊余成本列示。

(17)借款

借款以公允价值扣除交易成本后的金额进行初始计量，之后采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。于资产负债表日起 12 个月(含 12 个月)内偿还的借款列示于流动负债，其余借款为长期借款。

四、重要会计政策和会计估计（续）

(18)职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

本公司及其子公司在职工提供服务的期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

(19)应付债券

发行的应付债券按公允价值扣除交易成本后的金额进行初始计量，并在债券存续期间采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

利息费用除在符合借款费用资本化条件时予以资本化外，直接计入当期损益。

(20)递延所得税资产和负债

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税项抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

本公司及其子公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税项抵减的应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

四、重要会计政策和会计估计（续）

(21) 收入确认

收入基于以下方法确认：

(a) 主营业务收入

主营业务收入指通过省或地方电网运营企业为最终用户生产和输送电力而收取的扣除增值税后的电费收入。本公司及其子公司在每月月底按照实际上网电量的记录在向各电网运营企业控制与拥有的电网输电时确认收入。

(b) 委托管理收入

如附注十(5)(h)所述，本公司向华能集团公司及华能开发公司拥有的某些发电厂提供管理服务。本公司根据签订的委托管理协议于上述服务提供后确认并记录为其他业务收入。

(c) 其他收入

利息收入按存款的存续期间和实际收益率计算确认。

经营租赁收入采用直线法在租赁期内确认。

(22) 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(23) 政府补助

政府补助在本公司及其子公司能够满足其所附的条件以及能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司及其子公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿本公司及其子公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(24) 股利分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

四、重要会计政策和会计估计（续）

(25) 企业合并

(a) 同一控制下的企业合并

合并方支付的合并对价和合并方取得的净资产均按账面价值计量。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，调整资本公积；资本公积不足以冲减的，调整未分配利润。

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益，但为企业合并发行权益性证券或债券等发生的手续费、佣金等计入股东权益或负债的初始计量金额。

(b) 非同一控制下的企业合并

购买方的合并成本和购买方在合并中取得的可辨认净资产按购买日公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

为进行企业合并发生的直接相关费用计入企业合并成本，但为企业合并发行权益性证券或债券等发生的手续费、佣金等计入股东权益或负债的初始计量金额。

(26) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始在本公司及其子公司的合并报表中将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。本公司及其子公司之间所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于因同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同该企业合并于报告期最早期间的期初已经发生，从报告期最早期间的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表，且其合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

四、重要会计政策和会计估计（续）

(27) 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

(28) 会计估计变更

会计估计变更是指由于资产和负债的当前状况及预期经济利益和义务发生了变化，从而对资产或负债的账面价值或者资产的定期消耗金额进行调整。会计估计变更采用未来适用法处理。

(29) 重要会计估计和判断

本公司及其子公司根据已有的经验以及包括根据现有状况对未来事项做出的合理预期在内的其他因素进行估计及判断，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续评估。

本公司及其子公司对于未来所进行的估计和假设可能不能完全等同于与之相关的实际结果。本公司所作的对下一会计期间资产和负债账面价值可能产生重大调整的会计估计和关键假设包括：

(a) 商誉减值的会计估计

本公司及其子公司根据附注四(13)中的会计政策每年进行测试以判断商誉是否发生减值。资产组或资产组组合的可收回金额需要根据使用价值计算确定。此类计算要求使用估计。因此根据现有经验进行测试所合理估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的商誉账面价值的重大调整。

(b) 固定资产的可使用年限

本公司及其子公司的管理层决定其固定资产的预计使用年限及相应的折旧费用。此类估计是基于电力生产过程中预计的耗损作出的，而发电机组的更新改造会使其产生重大改变。当可使用年限与以前估计的使用年限不同时，管理层会对固定资产的预计使用年限进行相应的调整，同时当报废或出售技术落后或非关键设备时相应地冲销或冲减相应的固定资产。因此，根据现有经验进行估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

四、重要会计政策和会计估计（续）

(29) 重要会计估计和判断（续）

(c) 固定资产减值的估计

本公司及其子公司在任何减值迹象产生时对固定资产进行测试以判断其是否发生减值。根据附注四(14)，固定资产的可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。根据现有经验进行测试所合理估计的结果可能与下一会计期间实际结果有所不同，因而可能导致对资产负债表中的固定资产账面价值的重大调整。

五、税项

(1) 增值税

本公司及其子公司的电力产品销售适用增值税，应纳税额为按应纳税销售额的 17%扣除当期允许抵扣的进项税后的余额。

(2) 所得税

根据有关中国所得税法，中外合资企业一般须按 33%的法定税率缴纳所得税（30%的企业所得税再加 3%的地方所得税）。如这些企业地处特别指定地区或城市，或经国家税务总局特别批准，则可享受较低的适用税率。另根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》的规定，从事能源、交通基础设施项目的生产性外商投资企业，自 1999 年 1 月 1 日起，在报经国家税务总局批准后，可减按 15%的税率缴纳企业所得税。本公司所属之各营运全资电厂均在报经国家税务总局批准后，执行了此等规定。

根据国税函[1994]381 号文，本公司总部、山东分公司（原山东华能发电股份有限公司（“山东华能”）总部）、华东分公司、东北分公司、华中分公司、华能国际电力燃料有限责任公司（”燃料公司”）和所有营运电厂向当地税务局分别交纳企业所得税。本公司总部、山东分公司、华东分公司、东北分公司、华中分公司、燃料公司、各营运电厂及控股子公司于报告期内的所得税税率（在考虑了减免优惠之后）及有关税务减免优惠期汇总如下：

五、税项（续）

(2) 所得税（续）

	批准文号	2007 年度	2006 年度	减免优惠期
总部（注 1）	国税函[1997]368 号	15.0%	-	无减免优惠
华能大连电厂（“大连电厂”）*	国税函[1994]381 号	18.0%	18.0%	至 1994 年 12 月 31 日
华能大连电厂二期（“大连电厂二期”）*（注 2）	国税直税函[2004]12 号及国税大直税函[2005]017 号	15.0%	10.0%	至 2006 年 12 月 31 日
华能上安电厂（“上安电厂”）*	国税函[1994]381 号及[1999]604 号	18.0%	18.0%	至 1996 年 12 月 31 日
华能上安电厂二期（“上安电厂二期”）*	国税函[1994]381 号及[2000]194 号	18.0%	18.0%	至 2003 年 12 月 31 日
华能南通电厂（“南通电厂”）*	国税函[1994]381 号	15.0%	15.0%	至 1996 年 12 月 31 日
华能南通电厂二期（“南通电厂二期”）*（注 3）	通国税外字[2005]1 号	10.0%	10.0%	至 2007 年 12 月 31 日
华能福州电厂（“福州电厂”）*	国税函[1994]381 号	15.0%	15.0%	至 1995 年 12 月 31 日
华能福州电厂二期（“福州电厂二期”）*（注 4）	长国税函[2005]2 号	10.0%	10.0%	至 2007 年 12 月 31 日
华能汕头燃煤电厂（“汕头电厂”）*（注 5）	汕国税直函[2006]004 号	18.0%	15.0%	至 2006 年 12 月 31 日
华能汕头电厂二期（“汕头电厂二期”）*（注 6）	汕国税直函[2006]014 号	-	-	至 2010 年 12 月 31 日
华能上海石洞口二厂（“石洞口二厂”）*	经上海市税务局涉外税收分局批准	16.5%	16.5%	至 1998 年 12 月 31 日
华能丹东电厂（“丹东电厂”）*（注 7）	丹国税涉外[1999]7 号	-	-	尚未进入减免优惠期
华能南京电厂（“南京电厂”）*	宁国税外字[1997]039 号	15.0%	15.0%	至 2004 年 12 月 31 日
山东分公司（注 8）	国税函[2001]866 号	-	-	无减免优惠
华能德州电厂（“德州电厂”）	国税函[2001]866 号	17.0%	17.0%	无减免优惠
华能济宁电厂（“济宁电厂”）（注 9）	国税函[2002]1063 号及济国税函[2003]1 号	-	15.0%	无减免优惠
华能长兴电厂（“长兴电厂”）	国税函[2002]1030 号	17.4%	16.5%	无减免优惠
华能上海石洞口第一发电厂（“石洞口一厂”）	沪国税八税[2003]31 号	18.0%	18.0%	无减免优惠
华能辛店电厂（“辛店电厂”）（注 9、10）	临国税函[2004]123 号	-	15.0%	无减免优惠
华能营口电厂（“营口电厂”）*（注 11）	经营口市国税局新经济技术开发区分局批准	7.5%	-	至 2009 年 12 月 31 日
华能井冈山电厂（“井冈山电厂”）*（注 12）	吉安市国税重企发 2004(20 号)	7.5%	7.5%	至 2008 年 12 月 31 日
华能威海发电有限责任公司（“威海发电公司”）	不适用	33.0%	33.0%	无减免优惠
华能（苏州工业园区）发电有限责任公司（“太仓发电公司”）	不适用	33.0%	33.0%	无减免优惠
华能太仓发电有限责任公司（“太仓第二发电公司”）	不适用	33.0%	33.0%	无减免优惠
华能淮阴发电有限公司（“淮阴发电公司”）	不适用	33.0%	33.0%	无减免优惠
华能淮阴第二发电有限公司（“淮阴第二发电公司”）	不适用	33.0%	33.0%	无减免优惠
华能榆社发电有限责任公司（“榆社发电公司”）	不适用	33.0%	33.0%	无减免优惠
华能湖南岳阳发电有限责任公司（“岳阳发电公司”）*（注 13）	岳国税函[2007]166 号	-	33.0%	至 2010 年 12 月 31 日
华能重庆珞璜发电有限责任公司（“珞璜发电公司”）*（注 14）	经重庆市国税局涉外税收分局批准渝国税直减 [2008] 4 号	7.5%	7.5%	至 2010 年 12 月 31 日
珞璜发电公司三期*（注 14）	渝国税直减 [2007] 120 号及财税字[2002]第 56 号	-	不适用	至 2012 年 12 月 31 日
沁北发电公司	不适用	33.0%	33.0%	无减免优惠
华能平凉发电有限责任公司（“平凉发电公司”）（注 15）	不适用	33.0%	33.0%	无减免优惠
华能上海燃机发电有限责任公司（“上海燃机发电公司”）	不适用	33.0%	33.0%	无减免优惠
华东分公司（注 8）	不适用	-	-	无减免优惠
东北分公司（注 8）	不适用	-	-	无减免优惠
华中分公司（注 9）	不适用	-	不适用	无减免优惠
华能玉环电厂一期（“玉环电厂一期”）*（注 16）	国税函[2007]201 号及浙国税外[2007]14 号	-	不适用	至 2011 年 12 月 31 日
华能辛店发电有限公司（“辛店第二发电公司”）（注 9）	不适用	-	33.0%	无减免优惠
华能上海电力检修公司（注 8）	沪国税八税[2003]31 号	-	-	无减免优惠
南京金陵发电公司（注 17）	不适用	33.0%	-	无减免优惠
燃料公司（注 18）	不适用	不适用	不适用	无减免优惠

五、税项（续）

(2) 所得税（续）

* 根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》，本公司的该等营运电厂可自弥补以前年度（最长为五年）亏损后首个获利年度开始，两年免缴所得税，其后三年按适用税率减半缴纳所得税（“两免三减半”）。

注1. 总部于 2007 年开始获利，适用税率为 15%。

注2. 根据国税直税函[2004]12 号，大连电厂二期可单独计算减免优惠期限。大连电厂二期自 1999 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日享受免征 3%地方所得税的税收优惠。同时根据国税大直税函[2005]017 号，大连电厂二期作为外商投资先进技术企业，自 2005 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日享受税收优惠，适用税率为 10%。

注3. 根据通国税外字[2005]1 号，南通电厂二期作为外商投资先进技术企业，自 2005 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日享受税收优惠，适用税率为 10%。

注4. 根据长国税函[2005]2 号，福州电厂二期作为外商投资先进技术企业，自 2005 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日享受税收优惠，适用税率为 10%。

注5. 根据汕国税直函[2006]004 号，汕头电厂自 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日享受免征地方所得税的税收优惠，适用税率为 15%。

注6. 根据汕国税直函[2006]014 号，汕头电厂二期自 2006 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日享受两免三减半的税收优惠。

注7. 丹东电厂因尚未弥补完累计亏损，故实际税率为 0；丹东电厂的所得税减免优惠期尚未开始。

注8. 该等企业 2007 年度及 2006 年度均未获利，因而于 2007 年度及 2006 年度实际税率为 0。

注9. 该等企业 2007 年度未获利，因而本年度实际税率为 0。

注10. 根据临国税函[2004]123 号，辛店电厂作为中外合资能源生产企业适用税率为 15%。

注11. 营口电厂 2007 年处于两免三减半税收优惠期的减半优惠期的第一年。

注12. 根据吉安市国税重企发 2004(20 号)，井冈山电厂享受所得税税收优惠，自 2004 年 7 月 1 日至 2005 年 12 月 31 日期间为免税期；2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日期间适用税率为 7.5%。

注13. 根据湖南省税务局批准，岳阳发电公司自 2006 年第 4 季度起享受外商投资企业两免三减半的税收优惠，因此 2007 年适用税率为 0。

注14. 根据重庆市国税局涉外税收分局批准，珞璜发电公司一、二期自 2003 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日享受两免三减半的所得税税收优惠，2006 年度及 2007 年度适用税率为 7.5%。根据重庆市国家税务局直属税务分局 2007 年 12 月 10 日批复，珞璜发电公司 2008、2009、2010 年延长享受减半征收政策。

根据重庆市国家税务局直属税务分局批准，珞璜发电公司三期工程项目从获利年度起，第 1 年至第 2 年的经营所得免征所得税，第 3 年至第 5 年减半征收所得税。2007 年度为其首个获利年度，开始享受免征所得税的政策。

注15. 根据国家发展改革委员会 2006 年 12 月颁布的产业调整目录，平凉发电公司从 2006 年 1 月 1 日不再享受两免三减半的税收优惠。

注16. 玉环电厂一期 2007 年度为首个获利年度，因而于 2006 年度为不适用。2007 年玉环县国家税务局批准玉环电厂一期自 2007 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日享受两免三减半的税收优惠。

五、税项（续）

(2) 所得税（续）

注17. 南京金陵发电公司两台发电机组分别于 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 3 月 5 日投入商业运行，因而于 2006 年度为不适用。

注18. 燃料公司于 2007 年 12 月 17 日成立，于本年度未发生任何生产经营活动，因此 2007 年度及 2006 年度为不适用。

全国人民代表大会于 2007 年 3 月 16 日通过了《中华人民共和国企业所得税法》(《企业所得税法》或"新税法")，新税法将自 2008 年 1 月 1 日起施行。根据国务院颁布的《企业所得税法实施条例》和《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》以及财政部、国家税务总局颁布的《关于贯彻落实国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策有关问题的通知》，自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的本公司下属分公司及子公司，在新税法施行后 5 年内将逐步过渡到法定税率，其中享受企业所得税 15%税率的分公司及子公司，2008 年按 18%税率执行，2009 年按 20%税率执行，2010 年按 22%税率执行，2011 年按 24%税率执行，2012 年按 25%税率执行。自 2008 年 1 月 1 日起，原享受企业所得税"两免三减半"等定期减免税优惠的分公司及子公司，新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止，但因未获利而尚未享受税收优惠的，其优惠期限从 2008 年度起计算。 适用 33%企业所得税率的子公司自 2008 年 1 月 1 日起适用 25%的所得税率。

六、子公司

(1) 同一控制下的企业合并取得的子公司

被投资单位名称	注册地点及日期	注册资本	业务性质及经营范围	本公司持有权益比例或表决权比例		是否合并
				直接	间接	
太仓发电公司	苏州工业园区旺墩路 158 号置业商务广场 16 楼 1997 年 6 月 19 日	632,840,000 元	发电	75%	-	是
沁北发电公司	河南省济源市五龙口镇 2001 年 12 月 26 日	810,000,000 元	发电	60%	-	是
榆社发电公司	山西榆社县 1994 年 11 月 29 日	615,760,000 元	发电	60%	-	是
岳阳发电公司	湖南省岳阳市城陵矶 2003 年 12 月 16 日	1,055,000,000 元	发电	55%	-	是
珞璜发电公司	江津市珞璜镇 2003 年 12 月 16 日	1,658,310,000 元	发电	60%	-	是
平凉发电公司	兰州市七里河区滨河中路 7 号 1996 年 11 月 6 日	924,050,000 元	发电	65%	-	是
南京金陵发电公司	南京市栖霞区栖霞经济技术开发区 8 号 2005 年 2 月 2 日	582,000,000 元	发电	60%	-	是

上述子公司与本公司于合并前后均受华能集团公司控制。

六、子公司（续）

(2) 非同一控制下的企业合并及其他方式取得的子公司

被投资单位名称	注册地点及日期	注册资本	业务性质及经营范围	本公司持有权益比例或表决权比例		是否合并
				直接	间接	
威海发电公司	威海经济技术开发区海埠路 58 号 1993 年 11 月 22 日	761,838,300 元	发电	60%	-	是
太仓第二发电公司	太仓市浮桥镇金浪浪港村 2004 年 6 月 18 日	804,146,700 元	发电	75%	-	是
淮阴发电公司	淮安市淮海西路 291 号 1995 年 1 月 26 日	265,000,000 元	发电	90%	-	是
淮阴第二发电公司	淮安市淮海西路 291 号 2004 年 6 月 22 日	774,000,000 元	发电	63.64%	-	是
辛店第二发电公司	临淄区齐鲁化学工业园 2004 年 3 月 24 日	100,000,000 元	发电	95%	-	是
上海燃机发电公司	宝山区盛石路 298 号 2005 年 1 月 13 日	685,800,000 元	发电	70%	-	是
燃料公司	北京市西城区复兴门南大街 2 号及丙七层 2007 年 12 月 17 日	200,000,000 元	煤炭的批发经营	100%	-	是

七、合并财务报表主要项目附注

(1) 货币资金

	2007 年 12 月 31 日			2006 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
现金 - 人民币			527,828			1,338,105
银行存款 - 人民币			7,374,295,988			3,271,242,018
- 美元	21,621,508	7.3046	157,936,468	20,705,102	7.8087	161,679,933
- 日元	331	0.0641	21	331	0.0656	22
小计			7,532,232,477			3,432,921,973
货币资金合计			7,532,760,305			3,434,260,078

列示于现金流量表的现金及现金等价物余额及变动情况见附注七(39)。

存放于关联公司的货币资金见附注十(6)。

(2) 交易性金融资产

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
交易性权益工具投资	-	100,179,545
	-	100,179,545

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(见附注七(7)) 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。

(3) 应收票据

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	1,147,053,239	1,001,830,632
商业承兑汇票	527,880,000	132,150,000
	1,674,933,239	1,133,980,632

于 2007 年 12 月 31 日，本公司及其子公司有票面金额合计 302,700,123 元（2006 年 12 月 31 日：338,189,780 元）的已贴现未到期应收票据(附注七(14))。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(4) 应收账款及其他应收款

(a) 应收账款

	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2007 年 12 月 31 日
应收账款	6,455,806,425			6,445,737,545
减：坏账准备	(251,772,403)	-	7,419,264	(244,353,139)
	6,204,034,022			6,201,384,406

应收账款及坏账准备账龄分析如下：

	2007 年 12 月 31 日			2006 年 12 月 31 日		
账龄	金额	占总额比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备
一年以内	6,063,893,333	94%	-	5,944,380,509	92%	-
一到二年	3,014,422	-	-	112,370,836	2%	-
二到三年	-	-	-	51,554,429	1%	(10,000,000)
三年以上*	378,829,790	6%	(244,353,139)	347,500,651	5%	(241,772,403)
	6,445,737,545	100%	(244,353,139)	6,455,806,425	100%	(251,772,403)

*于 2007 年 12 月 31 日，本公司及其子公司账龄在 3 年以上且未全额计提坏账准备的应收账款主要为岳阳发电公司应收当地电网运营企业的逾期电费。根据本公司与华能开发公司签署的收购协议，华能开发公司对其中约人民币 1.4 亿元的应收账款按本公司所持权益比例提供担保。此等应收账款是 2004 年从华能开发公司收购岳阳发电公司时产生的。本公司于 2006 年 12 月 31 日从华能开发公司收到了该担保款项。另岳阳发电公司正与当地电网运营企业就上述逾期电费的回收进行磋商，本公司及其子公司考虑初步的磋商结果及上述收购协议安排后未对账龄为 3 年以上的应收款项全额计提坏账准备。

于 2007 年 12 月 31 日，本公司及其子公司单项金额重大的应收账款合计为 2,600,482,514 元（2006 年 12 月 31 日：2,286,892,305 元），占总额比例为 40.34%（2006 年 12 月 31 日：35.42%），该部分应收账款经评估无需计提坏账准备（2006 年 12 月 31 日：无）。

应收账款全部为应收各省或地方电网运营企业的售电收入。

于 2007 年 12 月 31 日，应收账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款（2006 年 12 月 31 日：无）。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(4) 应收账款及其他应收款（续）

于 2007 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人欠款金额合计为 3,633,240,944 元（2006 年 12 月 31 日：3,871,211,754 元），账龄为一年以内，占应收账款总额的 56.37%（2006 年 12 月 31 日：59.96%）。

（b）其他应收款

	2006 年 12 月 31 日			2007 年 12 月 31 日
其他应收款	290,335,895			312,330,931
		本年增加	本年减少	
减：坏账准备*	(77,216,691)	(32,935)	46,676,533	(30,573,093)
	213,119,204			281,757,838

*本年减少主要为四川水电公司不再纳入合并范围而转出的坏账准备。

其他应收款账龄及相应的坏账准备分析如下：

	2007 年 12 月 31 日			2006 年 12 月 31 日		
账龄	金额	占总额比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备
一年以内	168,231,795	54%	(597,447)	160,031,598	55%	(1,138,099)
一到二年	70,828,544	23%	(239,657)	9,679,066	3%	(248,281)
二到三年	4,318,332	1%	(21,604)	3,518,193	1%	(28,322)
三年以上	68,952,260	22%	(29,714,385)	117,107,038	41%	(75,801,989)
	312,330,931	100%	(30,573,093)	290,335,895	100%	(77,216,691)

于 2007 年 12 月 31 日，本公司及其子公司单项金额重大的其他应收款合计为 53,352,577 元（2006 年 12 月 31 日：53,310,000 元），占总额比例为 17.08%（2006 年 12 月 31 日：18.36%），该部分应收账款经评估无需计提坏账准备（2006 年 12 月 31 日：无）。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(4) 应收账款及其他应收款（续）

（b）其他应收款（续）

其他应收款明细列示如下：

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收江苏省电力公司输变电线路建设费	53,352,577	53,310,000
应收四川省金融租赁中心	-	25,500,000
应收金波河水电站	-	17,616,971
应收四川省电力公司移交送变电资产款一年内到期部分	-	16,472,726
应收住房公积金中心职工购房款	27,556,094	27,408,042
备用金	8,755,632	10,377,245
预付工程前期费用	6,916,832	7,764,611
应收中国太原煤炭交易中心	30,000,000	-
其他	185,749,796	131,886,300
	312,330,931	290,335,895

于 2007 年 12 月 31 日，本公司及其子公司其他应收款余额前五名金额合计为 141,357,954 元（2006 年 12 月 31 日：127,417,863 元），占其他应收款总额的 45.26%（2006 年 12 月 31 日：43.89%）。

其他应收款项余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的欠款（2006 年 12 月 31 日：无）。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(5) 预付账款

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
预付煤款	395,373,557	253,731,662
预付材料及备品备件款	33,815,124	31,733,504
预付设备款	21,039,544	74,531,037
预付工程款	2,684,134	14,211,175
其他	84,257,346	23,253,850
	537,169,705	397,461,228

预付账款账龄分析如下：

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
账龄	金额	占总额比例	金额	占总额比例
一年以内	510,389,346	95%	374,330,368	94%
一到二年	9,137,656	2%	6,261,239	2%
二到三年	1,269,922	-	15,452,713	4%
三年以上	16,372,781	3%	1,416,908	-
	537,169,705	100%	397,461,228	100%

于 2007 年 12 月 31 日，本公司及其子公司预付账款中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项（2006 年 12 月 31 日：无）。

关联公司往来见附注十。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(6) 存货

	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2007 年 12 月 31 日
发电用燃料（煤和油）	1,241,838,130	28,124,602,071	(28,042,214,333)	1,324,225,868
维修材料及备品备件	941,862,601	1,944,966,416	(1,858,482,034)	1,028,346,983
	2,183,700,731			2,352,572,851
减：存货跌价准备				
－备品备件	(50,166,130)	(665,180)	17,548,953	(33,282,357)
	2,133,534,601			2,319,290,494

(7) 可供出售金融资产

	2006 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
可供出售权益工具	1,458,758,700	3,346,559,685

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。

(8) 长期股权投资

	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2007 年 12 月 31 日
联营公司 (a)	5,422,007,876	3,523,440,092	(553,004,458)	8,392,443,510
其他长期股权投资	8,416,633	115,598,500	(500,000)	123,515,133
减：长期股权投资减值准备	(4,908,243)	-	-	(4,908,243)
	5,425,516,266	3,639,038,592	(553,504,458)	8,511,050,400

本公司及其子公司的长期投资无投资变现及收益汇回的重大限制。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(8) 长期股权投资（续）

(a) 联营公司

被投资企业名称	注册地点及日期	注册资本	业务性质及经营范围	本公司持有权益比例或表决权比例	
				直接	间接
联营公司：					
山东日照发电有限公司（“日照发电公司“）	日照市北京路 399 号 1996 年 3 月 20 日	人民币 124,559 万元	发电	34%	-
深圳市能源集团有限公司（“深能集团”）	广东省深圳市 1985 年 7 月 15 日	人民币 95,556 万元	常规能源和新能源的开发、生产和购销、能源工程项目等	25%	-
河北邯峰发电有限责任公司（“邯峰发电公司”）	河北省邯郸市峰峰矿区义井镇 1996 年 10 月 28 日	人民币 197,500 万元	发电	40%	-
重庆华能石粉有限责任公司（“石粉公司”）	江津市珞璜镇 1996 年 11 月 5 日	人民币 5,000 万元	石灰石粉及制品、销售；建筑材料、化工产品	-	25%
中国华能财务有限责任公司（“华能财务”）	北京市西城区金融大街乙 26 号华实大厦 1988 年 5 月 21 日	人民币 200,000 万元	吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资	20%	-
四川水电公司	成都市武侯区人民南路四段 47 号华能大厦 2004 年 7 月 12 日	人民币 80,000 万元	水电的开发、投资、建设、经营和管理	49%	-
深圳能源投资股份有限公司（“深圳能源”）*	深圳市福田区深南中路 2068 号华能大厦 1993 年 8 月 21 日	人民币 220,250 万元	能源及相关行业投资	9.08%	

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(8) 长期股权投资（续）

(a) 联营公司（续）

上述联营公司于 2007 年 12 月 31 日的合计净资产为 27,879,383,480 元、2007 年度合计营业收入及合计净利润分别为 17,491,239,592 元及 3,054,385,512 元。

*2006 年，深能集团拟与其下属上市子公司深圳能源进行重组，由深圳能源定向增发股份收购深能集团大部分资产，此后深能集团在适当的时间将予注销。根据本公司董事会决议及签署的相关协议，本公司将认购深圳能源定向增发的 2 亿股股份，并将于深能集团注销后，依法承继部分深能集团持有的深圳能源的股份；届时，本公司将直接持有深圳能源 25.01%的股份。于 2007 年 12 月 31 日，本公司已支付 15.2 亿元认购了深圳能源 2 亿股股份，即 9.08%的股权。本公司考虑此项投资的实质，将其归类为联营公司投资，取得的 2 亿股股份于获得日起 3 年限售。

	投资期限	占被投资公司注册资本比例		投资成本			累计权益变动				账面余额	
		2006 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	本年增/（减）	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少*	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
日照发电公司	20 年	34%	34%	426,948,218	-	426,948,218	62,630,194	7,820,000	(54,129,377)	16,320,817	489,578,412	443,269,035
深能集团	无限期	25%	25%	2,269,785,209	-	2,269,785,209	909,060,147	271,074,218	(125,000,000)	1,055,134,365	3,178,845,356	3,324,919,574
邯峰发电公司	25 年	40%	40%	1,382,210,557	-	1,382,210,557	(50,399,529)	145,262,680	(189,747,600)	(94,884,449)	1,331,811,028	1,287,326,108
石粉公司	无限期	25%	25%	24,295,710	-	24,295,710	1,641,858	2,004,686	(1,047,400)	2,599,144	25,937,568	26,894,854
华能财务	64 年	20%	20%	306,634,130	134,000,000	440,634,130	69,257,127	84,250,257	(23,644,399)	129,862,985	375,891,257	570,497,115
四川水电公司	无限期	60%	49%	-	1,221,257,497	1,221,257,497	-	137,770,754	(139,491,427)	(1,720,673)	-	1,219,536,824
四川嘉陵江旅游投资开发股份有限公司	5 年	25%	-	20,000,000	(20,000,000)	-	(55,745)	-	55,745	-	19,944,255	-
深圳能源	50 年	-	9.08%	-	1,520,000,000	1,520,000,000	-	-	-	-	-	1,520,000,000
				4,429,873,824	2,855,257,497	7,285,131,321	992,134,052	648,182,595	(533,004,458)	1,107,312,189	5,422,007,876	8,392,443,510

*其中本公司及其子公司从联营公司分回现金股利 478,506,817 元。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(9) 固定资产及累计折旧

固定资产原价及累计折旧的变动如下：

	挡水建筑物	房屋及建筑物	营运中的发电设施	运输设施及输电设备	其他	合计
原价						
2006 年 12 月 31 日	3,700,201,060	2,328,601,982	114,443,947,546	296,317,663	2,855,799,952	123,624,868,203
重分类	-	37,122,147	(62,045,427)	(22,615,792)	47,539,072	-
在建工程转入	-	313,612,687	14,369,719,637	5,564,791	226,666,868	14,915,563,983
本年其他增加	-	20,016,714	62,253,266	-	108,276,116	190,546,096
本年减少*	(3,700,201,060)	(401,374,192)	(7,326,493,918)	-	(388,870,459)	(11,816,939,629)
2007 年 12 月 31 日	-	2,297,979,338	121,487,381,104	279,266,662	2,849,411,549	126,914,038,653
累计折旧						
2006 年 12 月 31 日	582,347,719	698,691,419	44,278,005,930	191,993,042	1,690,204,049	47,441,242,159
重分类	-	11,580,381	19,626,915	(16,271,594)	(14,935,702)	-
本年计提	-	95,402,807	6,777,217,094	14,651,259	235,177,305	7,122,448,465
本年减少*	(582,347,719)	(82,368,599)	(2,847,294,526)	-	(200,142,526)	(3,712,153,370)
2007 年 12 月 31 日	-	723,306,008	48,227,555,413	190,372,707	1,710,303,126	50,851,537,254
减值准备						
2006 年 12 月 31 日	-	-	(42,000,000)	-	-	(42,000,000)
本年增加	-	-	(7,043,793)	-	-	(7,043,793)
本年转销**	-	-	49,043,793	-	-	49,043,793
2007 年 12 月 31 日	-	-	-	-	-	-
净额						
2007 年 12 月 31 日	-	1,574,673,330	73,259,825,691	88,893,955	1,139,108,423	76,062,501,399
2006 年 12 月 31 日	3,117,853,341	1,629,910,563	70,123,941,616	104,324,621	1,165,595,903	76,141,626,044

*本年减少主要为四川水电公司不再纳入合并范围而转出的固定资产原价及累计折旧。

**本年转销主要为关停退役机组处置转出。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(9) 固定资产及累计折旧（续）

于 2007 年 12 月 31 日，净值约为 2.23 亿元(原价约为 54.44 亿元)的房屋、建筑物及设备已提足折旧但仍在继续使用（2006 年 12 月 31 日，净值约为 1.88 亿元，原价约为 43.96 亿元)。

2007 年度计入营业成本及管理费用的折旧费用分别为：7,092,744,082 元及 14,204,422 元(2006 年度：6,363,448,522 元及 16,663,853 元) 。

(10) 工程物资

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
专用材料及设备	1,249,784,368	525,932,560
预付大型设备款	2,785,026,235	3,227,886,633
工器具及备品配件	44,899,258	71,447,365
	4,079,709,861	3,825,266,558

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(11) 在建工程

工程名称	预算数	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年转入固定资产	本年其他减少*	2007 年 12 月 31 日	工程投入占预算的比例	资金来源
玉环电厂一期工程	9,669,320,000	24,664,724	858,042,271	(785,708,413)	-	96,998,582	99.58%	金融机构借款及自筹资金
华能玉环电厂二期工程	8,341,260,000	2,264,663,294	3,540,167,955	(5,699,033,381)	-	105,797,868	81.43%	金融机构借款及自筹资金
沁北发电公司二期工程	3,997,930,000	401,477,015	2,889,901,484	-	-	3,291,378,499	82.33%	金融机构借款及自筹资金
华能日照电厂（“日照电厂”）工程	4,401,290,000	55,745,087	815,222,010	-	-	870,967,097	36.40%	金融机构借款及自筹资金
辛店第二发电公司工程	2,453,780,000	6,158,355	62,678,478	-	-	68,836,833	93.57%	金融机构借款及自筹资金
珞璜发电公司三期工程	4,483,660,000	1,190,284,579	472,325,881	(1,659,328,170)	-	3,282,290	86.44%	金融机构借款及自筹资金
营口电厂二期工程	4,539,960,000	1,832,236,288	2,206,125,484	(4,034,819,093)	-	3,542,679	99.00%	金融机构借款及自筹资金
上安电厂三期工程	4,576,210,000	257,214,962	1,118,306,118	-	-	1,375,521,080	73.61%	金融机构借款及自筹资金
华能海门电厂（“海门电厂”）工程	9,210,310,000	187,568,787	1,133,719,417	-	-	1,321,288,204	22.76%	金融机构借款及自筹资金
南京金陵发电公司工程	2,503,760,000	739,005,835	221,507,405	(959,639,240)	-	874,000	96.20%	金融机构借款及自筹资金
其他工程		2,407,636,623	2,906,347,798	(1,777,035,686)	(1,871,963,270)	1,664,985,465		金融机构借款及自筹资金
		9,366,655,549	16,224,344,301	(14,915,563,983)	(1,871,963,270)	8,803,472,597		
其中：借款费用资本化金额		348,203,909	636,834,775	(504,905,553)	(135,552,842)	344,580,289		

* 本期其他减少为四川水电公司不再纳入合并范围而转出的在建工程。

2007 年度，本公司及其子公司资本化的借款费用为 636,834,775 元，用于确定资本化金额的资本化率为年利率 5.31%（2006 年度：693,758,588 元，资本化率为年利率 5.48%）。

于 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日，本公司及其子公司的在建工程无减值迹象，故未对其计提减值准备。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(12) 无形资产

	原始金额	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年转出	本年摊销	累计摊销额	2007 年 12 月 31 日	剩余摊销期限	取得方式
土地使用权	2,497,372,529	1,825,739,797	330,063,482	(10,502,776)	(42,049,425)	(394,121,451)	2,103,251,078	13-66.5 年	购入及兼并
其他	239,146,694	23,220,934	206,666,123	(1,637,022)	(9,829,957)	(20,726,616)	218,420,078	1-49.83 年	购入及兼并
		1,848,960,731					2,321,671,156		

于 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日，本公司及其子公司的无形资产无减值迹象，故未对其计提减值准备。本公司及其子公司没有用于抵押或担保的无形资产。

(13) 商誉

	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2007 年 12 月 31 日
商誉	133,341,119	-	(3,899,772)	129,441,347
减：减值准备	-	-	-	-
	133,341,119	-	(3,899,772)	129,441,347

于 2007 年 12 月 31 日，本公司及其子公司的商誉主要为本公司以非同一控制下企业合并方式购买子公司产生的商誉。

本公司及其子公司于 2007 年末对商誉进行了每年一度的减值测试，上述商誉并未发生减值。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(14) 短期借款

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
信用借款	10,367,700,000	6,823,720,000
担保借款(a)	1,302,700,123	1,338,189,780
－贴现	302,700,123	338,189,780
－保证	1,000,000,000	1,000,000,000
合计	11,670,400,123	8,161,909,780

(a) 于 2007 年 12 月 31 日，短期担保借款包括：

银行借款 302,700,123 元(2006 年 12 月 31 日：338,189,780 元)系由存在追索权的应收票据贴现所得，由于该等应收票据尚未到期，因而将所获贴现款记录为短期借款，见附注七(3)。

于 2007 年 12 月 31 日，本公司金额为 1,000,000,000 元的短期借款自中海信托投资有限公司借入，由中信银行股份有限公司总行营业部提供担保，年利率为 4.78%（2006 年 12 月 31 日：金额为 1,000,000,000 元的短期借款自国投信托投资有限公司借入，由中国工商银行北京市分行提供担保，年利率为 4.35%）。

于 2007 年 12 月 31 日，金额为 2,291,500,000 元的短期借款自华能财务借入，年利率为 4.40%至 6.56%（2006 年 12 月 31 日：2,534,609,781 元，年利率为 3.80%至 5.51%），见附注十(5)。

于 2007 年 12 月 31 日，本公司及其子公司的短期借款均为人民币借款，其中信用借款的年利率为 5.27%至 6.72%（2006 年 12 月 31 日：5.02%至 5.51%）；贴现借款的年利率为 3.24%至 10.20%（2006 年 12 月 31 日：3.00%至 3.80%）。

(15) 应付票据

于 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日，本公司及其子公司的应付票据全部为银行承兑汇票。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(16) 应付账款

应付账款主要为应付供应商的购煤款。于 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日，应付帐款中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。无账龄超过 3 年的大额款项。

关联公司往来见附注十。

(17) 应付职工薪酬

	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2007 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	254,921,574	1,818,226,316	(2,044,033,461)	29,114,429
职工福利费和奖励及福利基金	190,694,814	209,167,224	(329,098,208)	70,763,830
社会保险费	38,184,433	483,539,442	(499,875,074)	21,848,801
其中：医疗保险费	24,348,920	162,692,773	(175,196,299)	11,845,394
基本养老保险	11,841,099	283,528,326	(287,903,251)	7,466,174
失业保险费	648,531	22,511,715	(21,620,683)	1,539,563
工伤保险费	116,630	9,676,718	(9,703,610)	89,738
生育保险费	446,197	5,129,910	(5,131,243)	444,864
住房公积金	50,763,527	238,653,498	(262,109,250)	27,307,775
工会经费和职工教育经费	38,278,102	41,230,986	(67,083,233)	12,425,855
因解除劳动关系给予的补偿	12,010,196	43,356,602	(3,424,335)	51,942,463
	584,852,646	2,834,174,068	(3,205,623,561)	213,403,153

(18) 应交税费

应交税费明细如下：

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应交企业所得税	211,418,391	373,572,839
应交增值税	631,046,025	719,971,797
其他	112,869,638	99,614,122
	955,334,054	1,193,158,758

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(19) 应付股利

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
江苏电力发展股份有限公司	12,150,000	-
	12,150,000	-

(20) 其他应付款

其他应付款明细如下：

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付工程款	2,041,495,491	1,830,531,708
应付设备款	2,346,633,154	1,742,223,080
工程质保金	339,518,080	467,297,834
应付购料款	152,362,858	191,554,552
应付华能开发公司	80,140,485	79,730,462
应付华能集团公司	189,963	44,591,698
暂估各类费用	33,036,499	55,953,416
工程奖励	115,172,502	85,198,918
住房维修基金	44,567,548	55,496,201
应付排污费	24,381,151	28,782,674
其他	524,918,804	498,989,589
	5,702,416,535	5,080,350,132

于 2007 年 12 月 31 日，除上述应付华能开发公司 80,140,485 元及应付华能集团公司 189,963 元的款项外（2006 年 12 月 31 日：应付华能开发公司 79,730,462 元；应付华能集团公司：44,591,698 元），其他应付款中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

于 2007 年 12 月 31 日，账龄超过 3 年的其他应付款总额为 22,649 万元（2006 年 12 月 31 日：11,992 万元），主要为住房维修基金、尚未结算的工程款等。

关联公司往来见附注十。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(21) 其他流动负债

其他流动负债主要为应付短期融资券。本公司于 2007 年 8 月 9 日发行了无抵押短期债券人民币 50 亿元，票面年利率为 3.84%。这些债券以人民币标价，按面值发行，其存续期为自发行日起 364 天。此债券的利息费用以实际年利率 4.26%计算。截至 2007 年 12 月 31 日，上述债券应付利息约为 7,680 万元。

本公司于 2006 年 5 月 23 日及 6 月 26 日分两期以附息的方式发行了期限为 1 年的短期融资券，票面总额分别为 5 亿元和 45 亿元，利率分别为 3.12%和 3.35%。本公司实际收到的认购款分别为人民币 5 亿元和 45 亿元。截至 2007 年 12 月 31 日，上述债券已经按期偿清。

七、合并财务报表主要项目注释（续）

(22) 长期借款

长期借款（除特别注明外，全部为信用借款）包括以下内容：

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
最终控股母公司长期借款(a)	2,800,000,000	2,800,000,000
长期银行借款(b)	34,731,729,921	36,411,233,187
其他长期借款(c)	126,432,665	424,340,427
	37,658,162,586	39,635,573,614
减：一年内到期的长期借款	(4,219,515,105)	(3,331,954,868)
	33,438,647,481	36,303,618,746

(a) 最终控股母公司长期借款

于 2007 年 12 月 31 日，最终控股母公司长期借款的详细资料如下：

借款单位	2007 年 12 月 31 日	借款期限	年利率	一年内到期部分	借款条件
人民币借款					
华能集团公司委托华能财务贷款*	600,000,000	2004 年-2013 年	4.60%	-	无
华能集团公司委托华能财务贷款*	200,000,000	2004 年-2013 年	5.67%	-	无
华能集团公司委托华能财务贷款*	2,000,000,000	2005 年-2015 年	5.02%	-	无
	2,800,000,000			-	

*于 2007 年 12 月 31 日及其未来的一年尚未进入还款期，因而无一年内到期部分。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(22) 长期借款（续）

(b)长期银行借款

长期银行借款（含一年内到期部分）明细列示如下：

	2007 年 12 月 31 日					
	外币金额	汇率	折合人民币	减：一年内到期部分	合计	年利率
信用借款						
—人民币借款			30,584,366,000	(3,379,750,000)	27,204,616,000	3.60%-7.05%
—美元借款	2,705,975	7.3046	19,766,065	(9,002,920)	10,763,145	6.97%
—欧元借款	60,946,309	10.6669	650,108,188	(56,770,016)	593,338,172	2.00%
担保借款*						
—人民币借款			100,000,000	-	100,000,000	5.51%
—美元借款	462,378,456	7.3046	3,377,489,668	(737,868,550)	2,639,621,118	5.15%-6.60%
合计			34,731,729,921	(4,183,391,486)	30,548,338,435	

* 其中，本公司及其子公司有约 20.42 亿元和 13.36 亿元（2006 年 12 月 31 日：约 26.93 亿元和 60.78 亿元）的银行借款分别由华能开发公司及华能集团公司提供担保。

本公司之子公司无由本公司提供担保的借款（2006 年 12 月 31 日：无）。

(c)其他长期借款

其他长期借款（含一年内到期部分）明细列示如下：

	2007 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币
美元借款	10,000,000	7.3046	73,046,000
日元借款	833,333,334	0.0641	53,386,665
			126,432,665
减：一年内到期的其他长期借款			(36,123,619)
合计			90,309,046

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(22) 长期借款（续）

(c) 其他长期借款（续）

于 2007 年 12 月 31 日，其他长期借款明细列示如下：

贷款单位	2007 年 12 月 31 日	借款期限	年利率	一年内到期部分	借款条件
美元借款					
财政部外币贷款转贷	73,046,000	1996 年-2011 年	LIBOR+0.43%	(20,870,286)	华能集团公司担保
日元借款					
财政部外币贷款转贷	53,386,665	1996 年-2011 年	LIBOR+0.3%	(15,253,333)	华能集团公司担保
外币借款小计	126,432,665			(36,123,619)	
合计	126,432,665			(36,123,619)	

长期借款到期日分析如下：

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
一到二年	9,697,515,105	4,175,062,011
二到五年	15,013,137,925	18,532,102,347
五年以上	8,727,994,451	13,596,454,388
	33,438,647,481	36,303,618,746

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(23) 应付债券

本公司于 2007 年 12 月发行了存续期为五年、七年及十年的公司债券，票面总额分别为 10 亿元、17 亿元、33 亿元，年利率分别为 5.67%、5.75%、5.90%。本公司实际收到的认购款约为人民币 58.85 亿元。

本公司债券以人民币标价，按面值发行，利息按年支付，到期还本。此债券的利息费用以实际年利率 6.13%、6.10%、6.17%计算。截止 2007 年 12 月 31 日，上述债券本年应付利息约为 678.90 万元。

(24) 递延所得税资产和负债

(a) 递延所得税资产

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	可抵扣暂时性差异	金额	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	45,529,918	354,925,767	78,678,496	412,700,877
固定资产折旧	26,053,399	106,851,557	20,659,294	122,388,070
预提费用	8,120,746	41,541,014	15,753,944	70,952,670
国产设备所得税退税*	126,741,825	-	-	-
其他	51,204,259	250,704,530	58,373,208	255,978,311
	257,650,147	754,022,868	173,464,942	862,019,928

*于 2007 年，本公司所属营运电厂购买国产设备获得税务机关批准抵免企业所得税。该项抵免按购买国产设备投资的 40%在包括 2007 年在内的 5 年内从该营运电厂比购置设备当年（2006 年）新增的企业所得税中抵免。于 2007 年 12 月 31 日，本公司根据未来 4 年可于所得税中抵免的金额记录了上述递延税资产。

(b) 递延所得税负债

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	应纳税暂时性差异	金额	应纳税暂时性差异
固定资产折旧	10,143,096	64,196,808	31,561,084	95,639,650
公允价值变动	608,750,408	2,435,001,633	191,262,314	1,275,082,093
其它	151,425,360	768,349,996	155,761,984	1,011,698,327
	770,318,864	3,267,548,437	378,585,382	2,382,420,070

计算递延所得税资产和递延所得税负债所使用的税率为预期收回该资产或清偿该负债期间按照税法规定适用的税率，本公司及其子公司已根据新税法的要求及现有税收优惠情况，对截至 2007 年 12 月 31 日的递延所得税资产和递延所得税负债进行了估计和相应调整，详见附注七(37)。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(25) 股本

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
有限售条件的流通股		
国家持股	1,055,124,549	1,055,124,549
国有法人持股	5,174,892,946	7,269,542,118
其他内资持股	-	25,333,333
其中：境内法人持股	-	25,333,333
无限售条件的流通股		
境内上市的人民币普通股	2,769,982,505	650,000,000
境外上市的外资股	3,055,383,440	3,055,383,440
流通股份合计	12,055,383,440	12,055,383,440
股份总额	12,055,383,440	12,055,383,440

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(26) 资本公积

资本公积变动如下：

	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2007 年 12 月 31 日
股本溢价	8,939,977,628	94,840,157	(436,592,466)	8,598,225,319
其他资本公积－				
可供出售金融资产公允价值变动	998,667,165	1,116,630,576	(448,261,331)	1,667,036,410
其他	340,236,826	95,456,772	(424,009)	435,269,589
小计	1,338,903,991	1,212,087,348	(448,685,340)	2,102,305,999
	10,278,881,619	1,306,927,505	(885,277,806)	10,700,531,318

(27) 盈余公积

	2006 年 12 月 31 日	本年提取	本年增加	2007 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	5,480,902,037	599,705,866	29,334,471	6,109,942,374
任意盈余公积金	22,575,684	-	9,827,005	32,402,689
	5,503,477,721	599,705,866	39,161,476	6,142,345,063

根据《中华人民共和国公司法》、本公司章程及董事会的决议，本公司按年度净利润的 10%提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到股本的 50%以上时，可不再提取。法定盈余公积金经有关部门批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。除了用于弥补亏损外，法定盈余公积金于增加股本后，其余额不得少于股本的 25%。本公司 2007 年按净利润的 10%提取法定盈余公积金 599,705,866 元(2006 年：10%，等同 537,312,304 元)。

本公司任意盈余公积金的提取额由董事会提议，经股东大会批准。在得到相应的批准后，任意盈余公积金方可用于弥补以前年度亏损或增加股本。本公司 2007 年未提取任意盈余公积金(2006 年：未提取)。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(28) 未分配利润

	2007 年度	2006 年度
年初未分配利润	15,228,908,521	12,856,448,154
加:本年实现的净利润	5,997,058,661	5,923,618,531
减：提取法定盈余公积(附注七(27))	(599,705,866)	(537,312,304)
应付普通股股利－股东大会已批准的上年度现金股利	(3,375,507,363)	(3,013,845,860)
其他	(29,334,471)	-
年末未分配利润	17,221,419,482	15,228,908,521

根据 2007 年 4 月 3 日董事会通过的决议，2006 年度利润分配预案为以 2006 年末总股本 12,055,383,440 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.8 元人民币（含税），合计 3,375,507,363 元。于 2007 年 5 月 22 日，本公司股东大会批准了上述股利分配方案并宣派了现金股利，按当日的普通股股数 12,055,383,440 股计算，截止 2007 年 12 月 31 日实际已经支付的现金股利为 3,375,507,363 元 。

根据 2008 年 3 月 25 日董事会通过的决议，2007 年度利润分配预案为以 2007 年末总股本 12,055,383,440 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3 元人民币（含税），合计 3,616,615,032 元。上述提议尚待股东大会批准。

本公司的利润分配按企业会计准则编制的财务报表的当年净利润及其年初未分配利润之和，与按国际财务报告准则计算确定的当年净利润及其年初未分配利润之和两者中孰低的数额，扣除当年提取的法定盈余公积后的余额，作为当年向股东分配利润的最大限额。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(29) 少数股东权益

归属于各子公司少数股东的少数股东权益

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
威海发电公司	413,633,255	436,687,949
淮阴发电公司	59,936,183	57,821,891
淮阴第二发电公司	379,923,457	394,801,043
太仓发电公司	226,941,201	225,012,428
太仓第二发电公司	235,768,602	263,899,462
沁北发电公司	596,968,026	518,025,357
榆社发电公司	286,047,758	288,711,850
辛店第二发电公司	24,400,213	21,631,818
岳阳发电公司	523,472,837	481,290,827
珞璜发电公司	946,278,005	1,032,928,916
上海燃机发电公司	226,070,591	206,107,543
平凉发电公司	455,983,924	441,173,964
四川水电公司*	-	750,944,895
四川华能宝兴河电力股份有限公司*	-	335,006,012
四川华能东西关水电有限公司*	-	115,225,336
四川华能太平驿水电有限责任公司*	-	201,177,602
四川华能康定水电有限责任公司*	-	204,689,928
四川华能明台水电有限责任公司*	-	21,427,137
四川华能嘉陵江水电有限责任公司*	-	91,150,513
四川华能涪江水电有限责任公司*	-	11,793,292
南京金陵发电公司	270,640,334	232,800,000
	4,646,064,386	6,332,307,763

*如附注一所述，四川水电公司及其子公司自 2007 年 1 月起不再纳入本公司及其子公司的合并范围。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(30) 营业收入和营业成本

	2007 年度		2006 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	50,310,393,627	40,856,792,034	44,312,826,811	33,752,975,116
其他业务	124,220,422	86,273,634	121,097,978	72,270,122
合计	50,434,614,049	40,943,065,668	44,433,924,789	33,825,245,238

本公司及其子公司从事电力销售业务，所有经营均在中国境内。

2007 年度及 2006 年度，包括于本公司及其子公司主营业务收入中向前五名客户销售总额分别为 32,347,869,516 元及 28,248,658,123 元，分别占本公司及其子公司主营业务收入的 64.30%及 63.75%。

其他业务收入和其他业务成本明细如下：

	2007 年度		2006 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
出售燃料及蒸汽	44,525,802	36,878,027	42,787,399	25,245,486
其他	79,694,620	49,395,607	78,310,579	47,024,636
	124,220,422	86,273,634	121,097,978	72,270,122

(31) 营业税金及附加

	2007 年度	2006 年度
城市维护建设税	84,205,215	85,508,749
教育费附加	63,060,526	58,353,060
其它	3,839,898	4,195,124
	151,105,639	148,056,933

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(32) 财务费用－净额

	2007 年度	2006 年度
利息支出	2,199,324,757	1,825,678,947
借款利息	2,183,608,041	1,817,831,941
票据贴现利息	15,716,716	7,847,006
减：利息收入	(54,901,202)	(51,909,677)
汇兑损失	11,046,122	54,263,067
减：汇兑收益	(242,840,753)	(166,517,176)
其他	26,463,554	45,382,703
	1,939,092,478	1,706,897,864

(33) 资产减值损失

	2007 年度	2006 年度
坏账损失的冲回	(6,700,143)	(46,989,862)
存货跌价损失的（冲回）/计提	(6,824,475)	4,155,237
长期股权投资减值损失的冲回	-	(42,000)
固定资产减值损失	7,043,793	11,920,000
	(6,480,825)	(30,956,625)

(34) 公允价值变动收益

公允价值变动收益为被划分为交易性金融资产的长江电力认股权证公允价值的变动。2007 年的发生额是由于本公司将上述认股权证行权时，将原计入公允价值变动收益的累计公允价值变动转入投资收益所致。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(35) 投资收益

	2007 年度	2006 年度
交易性金融资产收益	187,011,462	-
可供出售金融资产收益	567,772,246	28,219,590
持有至到期投资收益	-	4,950
按权益法享有或分担的被投资公司净损益的份额	586,233,218	696,726,370
以成本法核算的被投资公司宣告发放的股利	42,817	148,759
	1,341,059,743	725,099,669

本公司及其子公司不存在投资收益汇回的重大限制。

(36) 营业外收入及营业外支出

(a) 营业外收入

	2007 年度	2006 年度
处置固定资产利得	248,945,774	4,532,401
其他	54,265,559	21,633,807
	303,211,333	26,166,208

(b) 营业外支出

	2007 年度	2006 年度
处置固定资产损失	14,771,760	109,295,776
其他	23,247,021	11,764,597
	38,018,781	121,060,373

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(37) 所得税费用

	2007 年度	2006 年度
当期所得税	1,075,791,410	1,304,586,515
递延所得税	(103,527,448)	(59,009,572)
	972,263,962	1,245,576,943

将列示于合并利润表的利润总额调节为所得税费用：

	2007 年度	2006 年度
利润总额	7,389,869,220	8,064,840,469
按适用税率计算的所得税费用	1,276,592,441	1,479,113,622
新所得税法的颁布对原已确认的递延所得税余额的影响(附注七(24))	28,390,332	-
非应纳税收入	(239,553,522)	(232,883,748)
不得扣除的成本、费用和损失	81,186,962	31,524,385
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	(46,387,978)	(28,793,019)
当期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	38,756,956	23,362,052
购买国产设备抵免所得税	(166,721,229)	(26,746,349)
所得税费用	972,263,962	1,245,576,943

(38) 每股收益

基本每股收益

基本每股收益以归属于本公司股东的合并净利润除以本公司发行在外的普通股加权平均数计算：

	2007 年度	2006 年度
归属于本公司股东的合并净利润	5,997,058,661	5,923,618,531
发行在外的普通股加权平均数	12,055,383,440	12,055,383,440
基本每股收益	0.50	0.49

2007 年度，由于并无稀释性潜在普通股，因此基本每股收益与稀释每股收益相同。

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(39) 现金流量表附注

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2007 年度	2006 年度
净利润	6,417,605,258	6,819,263,526
加： 资产减值准备的转回	(6,480,825)	(30,956,625)
固定资产折旧	7,106,948,504	6,380,112,375
无形资产摊销	51,879,382	53,764,036
长期待摊费用摊销	10,604,579	9,539,342
处置固定资产、无形资产的(收益) /损失	(243,254,200)	104,763,374
公允价值变动损失/(收益)	100,179,545	(100,179,545)
财务费用	1,991,018,599	1,754,613,693
投资收益	(1,341,059,743)	(725,099,669)
负商誉	(5,067,505)	-
递延收益的摊销	(24,998,403)	-
递延所得税资产增加	(93,977,635)	(23,436,973)
递延所得税负债减少	(9,549,812)	(35,572,598)
存货的(增加)/减少	(195,236,310)	188,085,995
经营性应收项目的增加	(1,767,628,036)	(938,812,365)
经营性应付项目的增加	230,419,640	402,841,750
经营活动产生的现金流量净额	12,221,403,038	13,858,926,316

(b) 现金及现金等价物净变动情况

	2007 年度	2006 年度
现金的年末余额	7,312,264,810	3,228,603,526
减：现金的年初余额	(3,228,603,526)	(2,689,959,600)
现金及现金等价物净增加额	4,083,661,284	538,643,926

七、合并财务报表主要项目附注（续）

(39) 现金流量表附注（续）

(c) 现金及现金等价物

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
货币资金－		
库存现金	527,828	1,338,105
银行存款	7,532,232,477	3,432,921,973
减：受到限制的存款	(220,495,495)	(205,656,552)
现金及现金等价物年末余额	7,312,264,810	3,228,603,526

(d) 支付其他与经营活动有关的现金

现金流量表中支付其他与经营活动有关的现金主要包括：

	2007 年度	2006 年度
向华能开发公司支付的输电设施服务费	140,771,050	140,771,050
支付的排污费	507,113,328	431,919,042
其他	984,109,474	763,976,798
	1,631,993,852	1,336,666,890

(40) 本报告期内不再纳入合并范围的公司

如附注一所述，自 2007 年 1 月起本公司不再合并四川水电公司及其子公司的财务报表。四川水电公司及其子公司于 2007 年 12 月 31 日未经审计的净资产及 2007 年度未经审计的净利润如下：

	于 2007 年 12 月 31 日净资产 (未经审计)*	2007 年度净利润 (未经审计)*
四川水电公司	3,300,517,299	456,740,058

* 上述净资产及净利润均含少数股东权益/损益。

八、 同一控制下的企业合并

于 2007 年 12 月末，本公司向华能开发公司收购了其拥有的南京金陵发电公司 60% 的权益。本次交易的合并日为 2007 年 12 月 29 日，系本公司实际取得南京金陵发电公司控制权的日期。

南京金陵发电公司于合并日的资产、负债账面价值及与收购相关的现金流量情况列示如下：

	账面价值	
	合并日	2006 年 12 月 31 日
现金及现金等价物	259,923,685	21,411,987
限制性银行存款	3,112,053	1,793,367
应收款项	77,615,803	32,613,551
存货	17,159,222	-
固定资产及在建工程	2,548,668,551	1,871,573,857
无形资产	43,383,203	-
其他非流动资产	61,738,806	45,266,425
减：借款	(1,975,000,000)	(1,205,000,000)
应付款项	(358,911,286)	(184,849,666)
应付职工薪酬	(351,651)	(809,521)
其他负债	(737,550)	-
净资产	676,600,836	582,000,000
减：少数股东权益	(270,640,334)	-
取得的净资产	405,960,502	582,000,000
以现金支付的对价	420,000,000	
减：取得的被合并子公司的现金及现金等价物	(259,923,685)	
取得子公司支付的现金净额	160,076,315	

八、同一控制下的企业合并（续）

南京金陵发电公司 2006 年度和自 2007 年 1 月 1 日至合并日止期间的收入、净利润和现金流量列示如下：

	自 2007 年 1 月 1 日至合并日止	2006 年度
营业收入	905,895,588	-
净利润	94,600,836	-
经营活动现金流量	249,894,266	-
现金流量净额	238,511,699	(20,881,616)

在编制合并报表时，作为同一控制下取得的子公司，本公司已将南京金陵发电公司的相关资产、负债、经营成果和现金流量从报告期最早期间的期初调整纳入合并财务报表。

九、本公司财务报表主要项目附注

(1) 应收账款及其他应收款

(a) 应收账款

	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2007 年 12 月 31 日
应收账款	3,757,120,713			3,688,274,755
减：坏账准备	(109,326)	-	109,326	-
	3,757,011,387			3,688,274,755

应收账款账龄及相应的坏账准备分析如下：

	2007 年 12 月 31 日			2006 年 12 月 31 日		
账龄	金额	占总额比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备
一年以内	3,682,615,336	100%	-	3,639,453,428	97%	-
一到二年	3,014,419	-	-	112,370,835	3%	-
二到三年	-	-	-	-	-	-
三年以上	2,645,000	-	-	5,296,450	-	(109,326)
	3,688,274,755	100%	-	3,757,120,713	100%	(109,326)

于 2007 年 12 月 31 日，本公司单项金额重大的应收账款合计为 2,584,604,465 元（2006 年 12 月 31 日：2,051,163,004 元），占总额比例为 70.08%（2006 年 12 月 31 日：54.59%），该部分应收账款经评估无需计提坏账准备（2006 年 12 月 31 日：无）。

应收账款全部为应收省或地方电网运营企业的售电收入。

于 2007 年 12 月 31 日，应收账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款（2006 年 12 月 31 日：无）。

2007 年 12 月 31 日，本公司应收账款前五名金额合计为 2,584,604,465 元（2006 年 12 月 31 日：2,765,981,319 元），占应收账款总额的 70.08%（2006 年 12 月 31 日：73.62%）。

九、本公司财务报表主要项目附注（续）

(1) 应收账款及其他应收款（续）

(b) 其他应收款

	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2007 年 12 月 31 日
其他应收款	249,342,297			338,071,448
减：坏账准备	(22,910,876)	(32,935)	855,906	(22,087,905)
	226,431,421			315,983,543

其他应收款账龄及相应的坏账准备分析如下：

	2007 年 12 月 31 日			2006 年 12 月 31 日		
账龄	金额	占总额比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备
一年以内	279,593,041	83%	(592,827)	199,474,576	80%	(986,191)
一到二年	12,939,998	4%	(239,657)	6,408,956	3%	(181,427)
二到三年	4,222,112	1%	(21,604)	446,318	-	(12,805)
三年以上	41,316,297	12%	(21,233,817)	43,012,447	17%	(21,730,453)
	338,071,448	100%	(22,087,905)	249,342,297	100%	(22,910,876)

于 2007 年 12 月 31 日，本公司单项金额重大的其他应收款合计为 137,585,079 元（2006 年 12 月 31 日：84,670,683 元），占总额比例为 40.70%（2006 年 12 月 31 日：33.96%），该部分应收账款经评估无需计提坏账准备（2006 年 12 月 31 日：无）。

九、本公司财务报表主要项目附注（续）

(1) 应收账款及其他应收款（续）

(b) 其他应收款

其他应收款明细列示如下：

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收住房公积金中心职工购房款	14,384,005	14,518,166
备用金	4,618,351	6,455,867
应收子公司管理费	30,516,798	15,554,004
应收投资款	102,000,000	16,750,000
应收子公司检修款	58,500	31,826,092
应收子公司燃料及材料款	65,585,079	84,670,683
其他	120,908,715	79,567,485
	338,071,448	249,342,297

于 2007 年 12 月 31 日，本公司其他应收款余额前五名金额合计为 205,795,838 元（2006 年 12 月 31 日：161,789,635 元），账龄大部分为一年以内，占其他应收款总额的 60.87%（2006 年 12 月 31 日：64.89%）。

于 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日，无应收持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位的欠款。

关联公司往来见附注十。

(2) 长期股权投资

	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2007 年 12 月 31 日
子公司(a)	7,616,647,003	1,093,654,214	(767,932,785)	7,942,368,432
联营公司	5,376,126,053	3,521,435,406	(532,012,803)	8,365,548,656
其他长期股权投资	7,916,633	115,598,500	-	123,515,133
减：长期股权投资减值准备	(4,908,243)	-	-	(4,908,243)
	12,995,781,446	4,730,688,120	(1,299,945,588)	16,426,523,978

九、本公司财务报表主要项目附注（续）

(2) 长期股权投资（续）

(a) 对子公司的长期股权投资

		占被投资公司注册资本比例		2006 年 12 月 31 日					2007 年 12 月 31 日
	投资期限	2006 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	初始投资成本	追加投资	投资账面额	本年增加	本年减少	投资账面金额
威海发电公司	30 年	60%	60%	474,038,793	-	474,038,793	-	-	474,038,793
太仓发电公司	25 年	75%	75%	433,059,517	36,647,043	469,706,560	-	-	469,706,560
淮阴发电公司	无限期	90%	90%	292,513,951	400,885,579	693,399,530	-	-	693,399,530
淮阴第二发电公司	无限期	63.64%	63.64%	76,368,000	496,205,600	572,573,600	-	-	572,573,600
榆社发电公司	30 年	60%	60%	134,085,896	240,363,999	374,449,895	-	-	374,449,895
沁北发电公司	50 年	55%	60%	29,055,599	472,300,000	501,355,599	363,693,712	-	865,049,311
辛店第二发电公司	20 年	95%	95%	140,100,000	261,000,000	401,100,000	18,000,000	-	419,100,000
太仓第二发电公司	无限期	75%	75%	37,500,000	565,610,000	603,110,000	-	-	603,110,000
岳阳发电公司	25 年	55%	55%	200,734,838	272,250,000	472,984,838	-	-	472,984,838
珞璜发电公司	30 年	60%	60%	740,218,249	455,000,000	1,195,218,249	54,000,000	-	1,249,218,249
上海燃机发电公司	25 年	70%	70%	35,000,000	445,060,000	480,060,000	-	-	480,060,000
四川水电公司	无限期	60%	49%	767,932,785	-	767,932,785	-	(767,932,785)	-
平凉发电公司	23 年	65%	65%	600,675,636	10,041,518	610,717,154	52,000,000	-	662,717,154
南京金陵发电公司	20 年	-	60%	-	-	-	405,960,502	-	405,960,502
燃料公司	无限期	-	100%	-	-	-	200,000,000	-	200,000,000
				3,961,283,264	3,655,363,739	7,616,647,003	1,093,654,214	(767,932,785)	7,942,368,432

九、本公司财务报表主要项目附注（续）

(3) 营业收入和营业成本

	2007 年度		2006 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	31,296,089,931	25,471,246,679	27,852,976,148	21,821,100,152
其他业务	718,588,572	669,304,532	300,412,154	218,688,066
合计	32,014,678,503	26,140,551,211	28,153,388,302	22,039,788,218

本公司从事电力销售业务，所有经营均在中国境内。

2007 年度及 2006 年度，包括于本公司主营业务收入中向前五名客户销售总额分别为 22,670,593,917 元及 21,555,196,148 元，分别占本公司全部主营业务收入 72.44%及 77.39%。

其他业务收入和其他业务成本明细如下：

	2007 年度		2006 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
出售燃料及蒸汽	610,018,012	602,370,236	167,309,890	149,767,977
其它	108,570,560	66,934,296	133,102,264	68,920,089
	718,588,572	669,304,532	300,412,154	218,688,066

(4) 投资收益

	2007 年度	2006 年度
交易性金融资产收益	187,011,462	-
可供出售金融资产收益	567,772,246	28,219,590
持有至到期投资收益	-	4,950
按权益法享有或分担的被投资公司净损益的份额	584,228,533	695,214,049
以成本法核算的被投资公司宣告发放的股利	972,583,764	652,357,820
	2,311,596,005	1,375,796,409

本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

十、关联方关系及其交易

(1) 存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	主营业务	与本公司关系	经济性质或类型	法定代表人
华能集团公司	北京市海淀区复兴路甲 23 号	从事电站、煤炭、矿产、铁路、交通、石化、节能设备、钢材、木材及相关产业的投资	本公司之最终控股母公司	国有独资公司	李小鹏
华能开发公司	北京市西城区复兴门南大街丙 2 号	投资建设经营管理电厂，开发投资经营以出口为主的其他相关企业	本公司之母公司	中外合资有限责任公司	李小鹏
威海发电公司	威海经济技术开发区海埠路 58 号	发电	本公司之子公司	有限责任公司	黄坚
太仓发电公司	苏州工业园区旺墩路 158 号置业商务广场 16 楼	发电	本公司之子公司	有限责任公司	陆丹
太仓第二发电公司	太仓市浮桥镇金浪浪港村	发电	本公司之子公司	有限责任公司	陆丹
淮阴发电公司	淮安市淮海西路 291 号	发电	本公司之子公司	有限责任公司	陆丹
淮阴第二发电公司	淮安市淮海西路 291 号	发电	本公司之子公司	有限责任公司	陆丹
沁北发电公司	河南省济源市五龙口镇	发电	本公司之子公司	有限责任公司	范夏夏
榆社发电公司	山西榆社县	发电	本公司之子公司	有限责任公司	刘国跃
辛店第二发电公司	临淄区齐鲁化学工业园	发电	本公司之子公司	有限责任公司	黄坚
岳阳发电公司	湖南省岳阳市城陵矶	发电	本公司之子公司	有限责任公司	范夏夏
珞璜发电公司	江津市珞璜镇	发电	本公司之子公司	有限责任公司	范夏夏
上海燃机发电公司	宝山区盛石路 298 号	发电	本公司之子公司	有限责任公司	吴大卫
平凉发电公司	兰州市七里河区滨河中路 7 号	发电	本公司之子公司	有限责任公司	刘国跃
南京金陵发电公司	南京市栖霞区栖霞经济技术开发区 8 号	发电	本公司之子公司	有限责任公司	吴大卫
燃料公司	北京市西城区复兴门南大街 2 号及丙七层	煤炭的批发经营	本公司之子公司	有限责任公司	刘国跃

十、关联方关系及其交易（续）

(2) 存在控制关系的关联方的注册资本及其变化

企业名称	货币单位	2006 年 12 月 31 日	本年增加/(减少)	2007 年 12 月 31 日
华能集团公司	人民币	20,000,000,000	-	20,000,000,000
华能开发公司	美元	450,000,000	-	450,000,000
威海发电公司	人民币	761,838,300	-	761,838,300
太仓发电公司	人民币	632,840,000	-	632,840,000
太仓第二发电公司	人民币	894,410,000	(90,263,300)	804,146,700
淮阴发电公司	人民币	265,000,000	-	265,000,000
淮阴第二发电公司	人民币	774,000,000	-	774,000,000
沁北发电公司	人民币	810,000,000	-	810,000,000
榆社发电公司	人民币	615,760,000	-	615,760,000
辛店第二发电公司	人民币	100,000,000	-	100,000,000
岳阳发电公司	人民币	1,055,000,000	-	1,055,000,000
珞璜发电公司	人民币	1,291,650,000	366,660,000	1,658,310,000
上海燃机发电公司	人民币	685,800,000	-	685,800,000
平凉发电公司	人民币	924,050,000	-	924,050,000
南京金陵发电公司	人民币	582,000,000	-	582,000,000
燃料公司	人民币	-	200,000,000	200,000,000

(3) 存在控制关系的关联方所持股份或权益及其变化

企业名称	2006 年 12 月 31 日		本年增加/（减少）		2007 年 12 月 31 日	
	金额	%	金额	%	金额	%
华能集团公司 *	1,055,124,549	8.75	-	-	1,055,124,549	8.75
华能开发公司 **	5,066,662,118	42.03	-	-	5,066,662,118	42.03

本公司在其他存在控制关系的关联方中所持股份或权益及其变化详见附注九(2)。

* 本公司 2006 年股权分置改革工作完成后，华能集团公司持有本公司 8.75%的权益。另外，华能集团公司持有华能开发公司 51.98%的权益。

** 本公司 2006 年股权分置改革工作完成后，华能开发公司持有本公司 42.03%的权益。本公司董事认为，华能开发公司是本公司的母公司，华能集团公司作为该公司的母公司，与华能开发公司同被视为对本公司具有控制权的关联方。

十、关联方关系及其交易（续）

(4) 不存在控制关系的关联方性质

关联企业名称	与本公司关系
华能财务	联营企业
西安热工研究院有限公司（“西安热工”）*	华能集团公司之子公司
日照发电公司	联营企业
邯峰发电公司	联营企业
石粉公司	珞璜发电公司之联营公司
华能能源交通产业控股有限公司（“华能能源交通”）*	华能集团公司之子公司
中国华能集团公司白杨河电厂（“白杨河电厂”）	华能集团公司之分公司
扎赉诺尔煤业有限责任公司（“扎赉诺尔煤业公司”）	华能集团公司之子公司
曲阜圣城热电有限公司（“曲阜热电”）	华能集团公司之子公司

* 于 2007 年，中国华能国际经济贸易公司（“华能国际经贸公司”）（包括其子公司河北华能京源煤矿有限公司）和华能新锐控制技术有限公司（“华能新锐”）分别与华能能源交通和西安热工合并，因此华能国际经贸和华能新锐分别成为华能能源交通和西安热工的子公司。自此本公司及其子公司与上述实体发生的关联交易及其余额分别在“华能能源交通及其子公司”和“西安热工及其子公司”项下列示。

十、关联方关系及其交易（续）

(5) 关联方交易

(a) 根据本公司与华能开发公司达成的服务协议，华能开发公司向本公司的部分电厂提供输电服务及输变电设施并收取服务费。2007 年度，本公司与华能开发公司发生的服务费总额约为 1.41 亿元（2006 年度约为 1.41 亿元）。

(b) 从 1999 年 1 月 1 日起，华能开发公司将华能南京电厂的土地使用权租予本公司，为期五十年，每年租金为 133.4 万元。2007 年度，本公司与华能开发公司发生的土地使用权租金为 133.4 万元（2006 年度：133.4 万元）。

(c) 根据本公司与华能开发公司签订的租赁协议，华能开发公司把办公楼租赁予本公司，从 2005 年 1 月 1 日起，为期五年，每年租金为 2,600 万元。2007 年度，本公司与华能开发公司发生的办公楼租赁费为 2,600 万元（2006 年度：2,600 万元）。

(d) 请参见附注七(22)(a)关于由华能集团公司委托华能财务贷予本公司之子公司的长期借款，2007 年度，本公司及其子公司发生的华能财务的长期借款利息为 137,941,695 元（2006 年度：144,229,498 元）。

(e) 于 2007 年 12 月 31 日，华能财务贷予本公司及其子公司的短期借款为 22.92 亿元（2006 年 12 月 31 日：25.35 亿元）。借款利率为 4.40%至 6.56%（2006 年 12 月 31 日：3.80%至 5.51%）。该等借款的利率与市场同类借款的平均利率并无重大差异（见附注七(14)）。2007 年度，本公司及其子公司发生的华能财务的短期借款利息为 142,637,319 元（2006 年度：130,360,726 元）。

(f) 参见附注七(22)关于由华能开发公司、华能集团公司对本公司及其子公司长期借款提供之担保。

(g) 参见附注十一关于本公司及其子公司对日照发电公司的银行借款提供之担保。

十、关联方关系及其交易（续）

(5) 关联方交易（续）

(h) 于 2007 年 11 月 6 日和 2007 年 8 月 8 日，本公司与华能集团公司及华能开发公司分别签署了委托管理协议。据此，本公司向华能集团公司及华能开发公司拥有的发电厂提供为期 3 年的管理服务。2007 年度，本公司与华能集团公司发生的托管服务费为 41,785,370 元（2006 年度：39,098,670 元）；与华能开发公司发生的托管服务费为 3,980,850 元（2006 年度：4,378,350 元）。2007 年度，本公司发生的与委托管理服务相关的成本约为 3,315 万元（2006 年度：3,303 万元）。

(i) 2007 年度，本公司及其子公司与华能能源交通及其子公司发生的煤炭采购款及燃料运输服务费金额约为 29.07 亿元（2006 年度：9.24 亿元）*。

(j) 2007 年度，本公司及其子公司与扎赉诺尔煤业公司发生的煤炭采购款金额约为 856 万元（2006 年度：无）*。

(k) 2007 年度，本公司及其子公司向华能能源交通及其子公司采购设备，发生的设备采购款金额约为 24,776 万元（2006 年度：3,406 万元）*。

(l) 2007 年度，本公司及其子公司向石粉公司采购石粉，发生的采购款金额约为 6,351 万元（2006 年度：4,724 万元）*。

(m) 2007 年度，本公司及其子公司与西安热工及其子公司发生的信息技术及电厂专门技术工程承包服务费约 1.44 亿元（2006 年度：1.04 亿元）*。

(n) 于 2007 年 1 月，本公司向华能集团公司支付 6,575 万元对价收购了沁北发电公司 5%的权益，本次收购使得本公司持有沁北发电公司的权益比例上升至 60%。

(o) 于 2007 年 12 月，本公司向华能开发公司支付 4.2 亿元对价收购了南京金陵发电公司 60%的权益。

(p) 2007 年度，本公司及其子公司以约 3.50 亿元的应收票据向华能财务贴现，贴现手续费约为 467 万元（2006 年度：分别为 1.14 亿元及 108.6 万元）。

(q) 2007 年度，本公司及其子公司替代白杨河电厂发电取得收入 6,244,526 元(2006 年度：无)；替代曲阜热电发电取得收入 23,064,744 元(2006 年度：无) *。

(r) 2007 年度，本公司及其子公司支付给关键管理人员的薪酬为 846 万元（2006 年度：729 万元）。

*上述关联方交易金额不含相关增值税。

十、关联方关系及其交易（续）

(6) 存于关联公司的货币资金

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
存放于华能财务		
-活期存款	4,942,264,384	2,264,076,847

于 2007 年 12 月 31 日，存放于华能财务的活期存款的年利率为 0.72%至 1.53%（2006 年 12 月 31 日：0.72%至 1.62%）。

(7) 应收、应付关联公司款项的余额

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	占该款项余额的百分比	金额	占该款项余额的百分比
预付账款				
预付西安热工及其子公司	560,480	0.10%	620,500	0.16%
应付账款				
应付石粉公司	(8,169,658)	0.40%	(6,185,598)	0.48%
应付西安热工及其子公司	(4,239,601)	0.21%	(4,754,305)	0.37%
应付华能能源交通及其子公司	(261,207,610)	12.95%	(27,504,528)	2.13%
应付华能集团公司之其他子公司	(3,278,000)	0.16%	-	-
其他应付款				
应付华能开发公司	(80,140,485)	1.41%	(79,730,462)	1.57%
应付华能开发公司之其他子公司	-	-	(927,200)	0.02%
应付华能集团公司	(189,963)	-	(44,591,698)	0.88%
应付日照发电公司	(42,882)	-	(77,298,477)	1.52%
应付邯峰发电公司	(41,482)	-	(28,340)	-
应付华能集团公司之其他子公司	-	-	(8,685,831)	0.17%
应付西安热工及其子公司	(28,043,212)	0.49%	(19,976,324)	0.39%
应付华能能源交通及其子公司	(6,353,796)	0.11%	(3,947,109)	0.08%
应付利息				
应付华能财务借款利息	(4,712,876)	2.60%	(7,592,431)	3.84%
应付华能集团公司利息	(2,894,072)	1.60%	(10,000,000)	5.06%
其他长期负债				
应付华能集团公司利息	-	-	(32,553,304)	86.01%

上述应收及应付关联公司的款项无抵押、不计息。

此外，本公司向关联公司借入的借款余额请见附注七(14)、(22)。

十、关联方关系及其交易（续）

(8) 本公司与子公司关联交易及余额

(a) 2007 年度，本公司向子公司收取管理费 43,211,761 元（2006 年度：40,160,633 元）。

(b) 2007 年度，本公司为子公司替代发电取得收入 13,008,834 元（2006 年度：无）。

(c) 2007 年度，本公司向子公司销售燃料和材料取得收入 591,229,847 元（2006 年度：155,209,661 元）。

(d) 2007 年度，本公司向子公司售热取得收入 2,336,898 元（2006 年度：1,024,617 元）。

(e) 2007 年度，本公司为子公司提供检修服务取得收入 16,500,000 元（2006 年度：44,483,397 元）。

(f) 本公司应收、应付子公司款项的余额

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	占该款项余额的百分比	金额	占该款项余额的百分比
其它应收款				
应收威海发电公司	2,615,304	0.83%	2,767,360	1.22%
应收岳阳发电公司	13,803,327	4.37%	18,093,173	7.99%
应收珞璜发电公司	14,098,167	4.46%	11,443,471	5.05%
应收太仓发电公司	-	-	1,326,092	0.59%
应收上海燃机发电公司	58,500	0.02%	30,500,000	13.47%
应收辛店第二发电公司	65,585,079	20.76%	84,670,683	37.39%
应收南京金陵发电公司	72,000,000	22.79%	-	-
其他应付款				
应付上海燃机发电公司	(570,482)	0.02%	(960,000)	0.05%
应付淮阴发电公司	(7,000)	-	-	-
应付沁北发电公司	(32,000)	-	-	-
应付榆社发电公司	(17,882)	-	-	-
应付辛店第二发电公司	(140,000)	-	-	-
应付太仓发电公司	(2,400)	-		
应付平凉发电公司	(25,000)	-	-	-

上述本公司与子公司之间的关联交易及余额在本公司及其子公司的合并财务报表中已全额抵销。

十一、或有事项

项目	2007 年 12 月 31 日	
	本公司及其子公司	本公司
对日照发电公司的长期银行借款提供担保	86,062,500	86,062,500

本公司对日照发电公司的借款担保对本公司的经营无重大财务影响。

十二、承诺事项

承诺主要与发电设施的兴建工程及更新改造工程项目有关。本公司及其子公司于 2007 年 12 月 31 日并未在资产负债表上确认的已签约准备履行的工程及购煤合同合计约为 185.64 亿元（2006 年 12 月 31 日：176.05 亿元）。

此外，2004 年度至 2006 年度，本公司与主要煤炭供应商签订了一些长期协议，以采购 2005 年至 2009 年生产用煤。该等协议仅在某些有限情况下可予以终止。上述合同大部分已考虑了价格上涨因素，并对最低采购量等进行限定。按上述合同承诺支付的金额如下：

	2007 年 12 月 31 日
2008 年	8,760,250,000
2009 年	7,808,250,000
	16,568,500,000

本公司签署了多项关于土地与房屋建筑物的经营性租赁协议。不可撤销的经营性租赁于未来年度内的最低租赁支出为：

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
土地与房屋建筑物		
一年内	29,253,383	29,253,383
一年至二年	3,253,383	3,253,383
二年至三年	3,253,383	3,253,383
三年以后	114,391,756	117,645,138
	150,151,905	153,405,287

另根据 1994 年 6 月与山东土地局签订的为期三十年的德州电厂一期及二期土地使用的经营性租赁合同，自 1994 年 6 月起德州电厂一期及二期占地的年租金大约为 29,874,000 元。年租金在签约日后的第五年调整一次，随后每隔三年再调整一次，租金调整幅度递增率应在前一次年租金的 30%以内。

十二、承诺事项（续）

南京金陵发电公司于2004年12月29日与中国石油天然气股份有限公司(“中石油”)签署期限为19年的天然气销售协议。根据该协议，南京金陵发电公司自其投入商业运营起至2023年12月31日(“付气期”)向中石油采购天然气。根据该协议约定，南京金陵发电公司从2008年起至付气期结束止的每一个交付年度，除按照合同规定的气量调整及不可抗力影响外，每年至少向中石油支付4.869亿标准立方米的天然气采购款(“照付不议”条款)。上述合同采购价格由以国家发改委最新规定为基准，每年进行协商确定。

十三、首次执行企业会计准则

(1) 按原会计准则和制度列报的 2006 年年初及年末合并股东权益、2006 年度合并净利润调整为按企业会计准则列报的合并股东权益及合并净利润的调节项目列示如下：

	2006 年 1 月 1 日 股东权益	2006 年 12 月 31 日 股东权益	2006 年度 净利润
按原会计准则和制度列报的金额	39,081,551,960	41,783,022,106	5,550,381,540
长期股权投资差额			
-同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	(1,646,071,688)	(1,422,175,870)	223,895,818
企业合并			
-同一控制下企业合并商誉的账面价值	(29,546,356)	(25,072,072)	4,474,284
-非同一控制下企业合并产生负商誉	1,236,391,816	989,113,454	(247,278,362)
以公允价值计量且变动计入当年损益的金融资金以及可供出售金融资产	749,369,049	1,322,649,519	146,661,121
所得税	(216,658,217)	(167,560,535)	113,286,034
其中：递延所得税资产	113,374,781	208,748,723	95,373,942
递延所得税负债	(330,032,998)	(376,309,258)	17,912,092
非同一控制下长期投资全面追溯影响	105,276,603	237,474,699	132,198,096
上述项目所涉及的调整归属于少数股东权益的部分	36,134,126	36,740,898	606,772
原会计准则和制度下少数股东权益的余额归入会计准则下的股东权益	4,934,649,003	6,062,766,865	895,038,223
首次适用企业会计准则调整合计	5,169,544,336	7,033,936,958	1,268,881,986
按企业会计准则列报的金额	44,251,096,296	48,816,959,064	6,819,263,526
同一控制下企业合并对股东权益/净利润的影响	325,000,000	582,000,000	-
股东权益/净利润合计	44,576,096,296	49,398,959,064	6,819,263,526

十三、首次执行企业会计准则（续）

(2) 如果假设 2006 年 1 月 1 日为首次执行日，自 2006 年 1 月 1 日起全面执行企业会计准则，将上述按照企业会计准则重新列报的 2006 年度净利润调整为假定 2006 年 1 月 1 日起全面执行企业会计准则的 2006 年度模拟净利润的调节项目列示如下:

	2006 年度
按企业会计准则列报的金额	6,819,263,526
一般借款借款费用资本化	196,826,772
其他	64,096,716
少数股东损益影响	27,752,054
假设 2006 年 1 月 1 日起全面执行企业会计准则的模拟金额	7,107,939,068

本公司及其子公司于 2007 年 1 月 1 日首次执行企业会计准则，并在 2006 年年度报告的新旧会计准则合并股东权益差异调节表中披露了按照企业会计准则追溯调整后的 2007 年 1 月 1 日的股东权益。在编制本财务报表时，本公司及其子公司按照《企业会计准则解释第 1 号》的要求，对首次执行日有关资产、负债及所有者权益项目的账面余额进行了复核，对上述 2007 年 1 月 1 日的股东权益作出如下修正：

	2007 年年报披露数	2006 年年报披露数	差异	原因说明
按原会计准则和制度列报的金额	41,783,022,106	41,783,022,106	-	
长期股权投资差额				
-同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	(1,422,175,870)	(1,422,175,870)	-	
企业合并				
-同一控制下企业合并商誉的账面价值	(25,072,072)	(25,072,072)	-	
-非同一控制下企业合并产生负商誉	989,113,454	989,113,454	-	
以公允价值计量且变动计入当年损益的金融资金以及可供出售金融资产	1,322,649,519	1,322,649,519	-	
所得税	(167,560,535)	(167,560,535)	-	
其中：递延所得税资产	208,748,723	208,748,723	-	
递延所得税负债	(376,309,258)	(376,309,258)	-	
非同一控制下长期投资全面追溯影响	237,474,699	-	237,474,699	(a)
上述项目所涉及的调整归属于少数股东权益的部分	36,740,898	36,740,898	-	
原会计准则和制度下少数股东权益的余额归入会计准则下的股东权益	6,062,766,865	6,062,766,865	-	
首次适用企业会计准则调整合计	7,033,936,958	6,796,462,259		
按企业会计准则列报的金额	48,816,959,064	48,579,484,365		

(a) 根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》规定，非同一控制下购买方的合并成本和购买方在合并中取得的可辨认净资产按购买日公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；同时根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》规定，长期股权投资的初始投资成本

十三、首次执行企业会计准则（续）

大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本。依据以上准则要求，本公司对非同一控制下收购的子公司于合并日的可辨认净资产按公允价值进行了追溯调整，并相应调整了商誉原值和摊销金额；另外，本公司根据取得投资时被投资单位可辨认资产的公允价值为基础，对投资日后投资单位的累计损益变动进行了追溯调整。

十四、扣除非经常性损益后的净利润

	2007 年度	2006 年度
净利润	6,417,605,258	6,819,263,526
加：处置非流动资产税前净损失/(收益)	(770,620,474)	104,763,374
减：其他营业外收支税前净额	(21,938,351)	(9,869,209)
上述非经常性损益的所得税影响数	106,716,571	(762,184)
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)	-
扣除非经常性损益后的净利润	5,637,162,168	6,913,395,507

非经常性损益明细表编制基础

根据《公开发行证券公司信息披露规范问答第 01 号—非经常性损益》的规定，非经常性损益是指公司发生的与经营业务无直接关系，以及虽与经营业务相关，但由于其性质、金额或发生频率，影响了正常反映公司经营、盈利能力的各项交易、事项产生的损益。

十五、补充资料

（一）国际财务报告准则的相关调整对净利润和净资产的影响

本公司及其子公司根据企业会计准则（“中国会计准则”）编制的财务报表在某些方面与在国际财务报告准则下编制的财务报表存在差异。国际财务报告准则调整对本公司及其子公司的净利润和净资产的主要影响汇总如下：

	净利润	
	2007 年	2006 年 （附注 1）
	(人民币元)	(人民币元) (经重述)
按中国会计准则编制的合并净利润	6,417,605,258	6,819,263,526
国际财务报告准则调整的影响：		
记录根据电价制定程序预收电费的影响(a)	363,330,716	(11,423,779)
记录有关本公司及其子公司发生的房改差价的会计处理差异(b)	(38,966,944)	(36,568,905)
记录以前年度借款费用资本化以及对当期折旧的影响(c)	(28,522,635)	220,444,505
同一控制下企业合并会计处理差异(d)	(94,600,836)	-
同一控制下企业合并资产折旧及摊销差异(d)	(287,403,083)	(329,039,674)
记录视同处置四川水电公司 11%权益的影响(d)	17,864,278	-
记录有关上述会计准则调整所引起的递延税项(e)	111,155,578	118,124,442
其他	20,568,720	108,273,603
国际财务报告准则下的利润	6,481,031,052	6,889,073,718

	净资产	
	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日 （附注 1）
	(人民币元)	(人民币元) (经重述)
中国会计准则下的净资产	50,765,743,689	49,398,959,064
国际财务报告准则调整的影响：		
记录根据电价制定程序预收电费的影响(a)	(844,445,071)	(1,207,775,787)
记录有关本公司及其子公司发生的房改差价的会计处理差异(b)	(47,627,149)	(8,660,205)
记录以前年度借款费用资本化的相关影响(c)	464,433,007	500,608,621
同一控制下企业合并会计处理差异(d)	2,977,546,675	3,098,622,392
同一控制下企业合并资产折旧及摊销差异(d)	(1,045,985,225)	(848,257,949)
记录视同处置四川水电公司 11%权益的影响(d)	(76,975,874)	-
记录有关上述会计准则调整所引起的递延税项(e)	68,356,013	(244,477,122)
其他	(181,404,098)	(80,326,643)
国际财务报告准则下的净资产	52,079,641,967	50,608,692,371

附注 1：本公司及其子公司由于适用企业会计准则对 2006 年同期及 2006 年年末比较数字进行了重述。

（一）国际财务报告准则的相关调整对净利润和净资产的影响（续）

(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。

（一）国际财务报告准则的相关调整对净利润和净资产的影响（续）

(d) 同一控制下企业合并会计处理差异（续）

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。

（二）报告期利润表附表

	净资产收益率（%）		每股收益（人民币元/股）	
截至 2007 年 12 月 31 日止年度	**全面摊薄**	**加权平均**	**全面摊薄**	**加权平均**
营业利润	15.45%	16.00%	0.59	0.59
归属于公司普通股股东的净利润	13.00%	13.47%	0.50	0.50
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.46%	11.87%	0.44	0.44

（三）资产减值准备明细表

单位：人民币元

项目	2006 年 12 月 31 日		本年增加		本年减少		2007 年 12 月 31 日	
	本公司及其子公司	本公司	本公司及其子公司	本公司	本公司及其子公司	本公司	本公司及其子公司	本公司
一、坏账准备合计	328,989,094	23,020,202	32,935	32,935	(54,095,797)	(965,232)	274,926,232	22,087,905
其中：应收账款	251,772,403	109,326	-	-	(7,419,264)	(109,326)	244,353,139	-
其他应收款	77,216,691	22,910,876	32,935	32,935	(46,676,533)	(855,906)	30,573,093	22,087,905
二、短期投资跌价准备合计	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：股票投资	-	-	-	-	-	-	-	-
债券投资	-	-	-	-	-	-	-	-
三、存货跌价准备合计	50,166,130	22,693,406	665,180	481,688	(17,548,953)	(15,392,604)	33,282,357	7,782,490
其中：备品备件	50,166,130	22,693,406	665,180	481,688	(17,548,953)	(15,392,604)	33,282,357	7,782,490
维修材料	-	-	-	-	-	-	-	-
四、长期投资减值准备合计	4,908,243	4,908,243	-	-	-	-	4,908,243	4,908,243
其中：长期股权投资	4,908,243	4,908,243	-	-	-	-	4,908,243	4,908,243
长期债券投资	-	-	-	-	-	-	-	-
五、固定资产减值准备合计	42,000,000	42,000,000	7,043,793	7,043,793	(49,043,793)	(49,043,793)	-	-
其中：房屋、建筑物	-	-	-	-	-	-	-	-
机器设备	42,000,000	42,000,000	7,043,793	7,043,793	(49,043,793)	(49,043,793)	-	-
六、无形资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：专利权	-	-	-	-	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-	-	-	-	-
七、在建工程减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
八、委托贷款减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-

（四）财务报表数据变动项目分析

比较 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日的合并资产负债表，并比较截至 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日止年度的合并利润表各科目，金额变动较大的项目如下：

			差异变动	
	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	金额	%
应付债券(1)	5,885,614,909	-	5,885,614,909	100

	截至 12 月 31 日止年度		差异变动	
	2007 年	2006 年	金额	%
投资收益(2)	1,341,059,743	725,099,669	615,960,074	85
营业外收入(3)	303,211,333	26,166,208	277,045,125	1,059
营业外支出(4)	38,018,781	121,060,373	(83,041,592)	(69)

(1) 本公司 2007 年发行 5-10 年期公司债以降低融资成本，调整债务结构，进一步提高偿债能力。

(2) 本公司 2007 年投资收益较去年同期增加，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。

(3) 本公司 2007 年营业外收入较去年同期增加，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。

(4) 本公司 2007 年营业外支出较去年同期减少，主要是由于上年资产报废损失高于本年数额。

（五）华能国际电力股份有限公司

合并损益表（按照国际财务报告准则编制）
截至 2007 年 12 月 31 日止年度

（除每股数据外，所有金额均以人民币千元为单位）

	截至 12 月 31 日止年度	
	2007 年	**2006 年**
经营收入	49,767,849	44,301,403
销售税金	(139,772)	(148,057)
经营成本		
燃料	(27,790,310)	(22,608,151)
维修	(1,534,016)	(1,306,888)
折旧	(7,225,964)	(6,719,158)
人工成本	(2,786,109)	(2,886,767)
华能开发公司输变电费用	(140,771)	(140,771)
其他	(2,228,596)	(1,933,200)
经营成本总额	(41,705,766)	(35,594,935)
经营利润	7,922,311	8,558,411
利息收入	53,527	51,910
利息费用	(2,132,122)	(1,591,033)
汇兑收益及银行手续费，净额	204,134	67,819
财务费用，净额	(1,874,461)	(1,471,304)
联营公司投资收益	586,323	790,629
投资收益，净额	127,281	128,614
投资处置收益/（损失）	545,230	(19)
其他业务利润，净额	12,617	10,442
税前利润	7,319,301	8,016,773
所得税费用	(838,270)	(1,127,699)
本年利润	6,481,031	6,889,074
可供股东分配的净利润		
本公司股东	6,161,127	6,071,154
少数股东	319,904	817,920
	6,481,031	6,889,074
本年度可供本公司股东分配利润的每股盈利（以每股人民币元计）		
—基本及摊薄后每股盈利	0.51	0.50

十二、备查文件目录

1（一）载有法定代表人、主管会计工作负责人（如设置总会计师，须为总会计师）、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。

（二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

（三）报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

在香港联交所公布的年度报告，在纽约证券交易所公布的年度报告。

董事长：

华能国际电力股份有限公司