

贵州黔源电力股份有限公司

2010 年年度报告

二〇一一年三月二十五日

贵州黔源电力股份有限公司

2010 年年度报告

目 录

重要提示.....	1
一、公司基本情况简介.....	2
二、会计数据和业务数据摘要.....	3
三、股本变动及股东情况.....	5
四、公司董事、监事及高级管理人员和员工情况.....	9
五、公司治理结构.....	14
六、股东大会情况简介.....	23
七、董事会报告.....	23
八、监事会报告.....	45
九、重要事项.....	47
十、财务报告.....	51
十一、备查文件目录.....	124

重要提示

本公司董事会及其董事保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司于2011年3月23日下午2:00召开了第六届董事会第九次会议，会议由董事长耿元柱先生主持。公司11名董事出席了本次审议年度报告的董事会。大信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。

公司董事长耿元柱先生、总经理张志强先生、财务负责人刘明达先生及会计机构负责人胡欣先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

一、公司基本情况简介

(一) 公司法定中文名称：贵州黔源电力股份有限公司

公司中文缩写：黔源电力

公司法定英文名称：Guizhou Qianyuan Power Co., Ltd.

(二) 公司法定代表人：耿元柱

(三) 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘明达	邓玮
联系地址	贵州省贵阳市机场路5号黔源大厦	贵州省贵阳市机场路5号黔源大厦
电话	0851——5592187	0851——5596623
传真	0851——5596935	0851——5596625
电子信箱	liumd@gzqydl.cn	dengwei@gzqydl.cn

(四) 公司注册地址：贵州省贵阳市新华路 126 号

公司办公地址：贵州省贵阳市机场路5号黔源大厦

邮政编码：550002

公司国际互联网网址：<http://www.gzqydl.cn>

电子信箱：qydl@gzqydl.cn

(五) 公司选定的信息披露报纸：《中国证券报》、《证券时报》

登载年度报告的中国证监会指定网站的网址：<http://www.cninfo.com.cn>

年度报告备置地点：公司证券产权部

(六) 公司股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：黔源电力

股票代码：002039

(七) 其他有关资料：

公司首次注册登记日期：1993 年 10 月 12 日

公司首次注册登记地点：贵州省贵阳市市南路 48 号

企业法人营业执照注册号：5200000000035855

公司税务登记号码：520100214433792

公司聘请的会计师事务所名称：大信会计师事务所有限公司

公司聘请的会计师事务所办公地址：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层

二、会计数据和业务数据摘要

(一) 公司本年度主要利润指标

单位：（人民币）元

营业利润	144,614,450.85
利润总额	146,506,056.81
归属于上市公司股东的净利润	65,170,612.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	33,288,009.48
经营活动产生的现金流量净额	1,201,928,805.39

报告期内扣除非经常性损益的项目、涉及金额如下：

单位：（人民币）元

非流动资产处置损益	1,067,350.97
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	57,747,300.00
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	2,403,350.34
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	824,254.99
少数股东权益影响额	-30,049,877.67
所得税影响额	-109,775.60
合计	31,882,603.04

(二) 截至报告期末公司前三年的主要会计数据和财务指标

1、主要会计数据

单位：（人民币）元

	2010年	2009年	本年比上年增减 (%)	2008年
营业收入	1,445,658,601.50	816,614,818.52	77.03	722,750,121.78
利润总额	146,506,056.81	40,513,139.67	261.63	142,357,149.92
归属于上市公司股东的净利润	65,170,612.52	33,655,666.96	93.64	102,036,014.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	33,288,009.48	-47,075,376.08	170.71	104,641,582.69
经营活动产生的现金流量净额	1,201,928,805.39	560,926,114.11	114.28	577,303,496.67
	2010年末	2009年末	本年末比上年末增 减(%)	2008年末
总资产	15,943,419,938.18	14,808,941,654.46	7.66	12,212,706,615.95
所有者权益（或股东权益）	1,700,033,923.98	598,741,099.00	183.93	573,564,146.16
股本	203,599,108.00	140,256,000.00	45.16	140,256,000.00

2、主要财务指标

单位：（人民币）元

	2010年	2009年	本年比上年增减（%）	2008年
基本每股收益（元/股）（注）	0.4647	0.24	93.63	0.7275
稀释每股收益（元/股）（注）	0.4647	0.24	93.63	0.7275
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）（注）	0.2373	-0.3356	170.71	0.7461
加权平均净资产收益率（%）	10.57	5.82	增加4.75个百分点	19.02
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	5.40	-8.14	增加13.54个百分点	19.51
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）（注）	8.5695	3.9993	114.28	4.1161
	2010年末	2009年末	本年末比上年末增减（%）	2008年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）（注）	8.3499	4.2689	95.60	4.0894

注：公司2010年非公开发行股票，新增股份63,343,108股于2011年1月12日在深交所上市。上述财务指标除“用最新股本计算的每股收益”和“归属于上市公司股东的每股净资产”是采用公司非公开发行股票后的总股本203,599,108股进行计算以外，其余财务指标均按公司原总股本140,256,000股进行计算。

3、公司近三年分红情况

单位：（人民币）元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2009年	15,596,467.20	33,655,666.96	46.34%
2008年	21,038,400.00	102,036,014.13	20.62%
2007年	14,025,600.00	4,740,959.63	295.84%
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例（%）	108.22		

（三）报告期内股东权益变动情况

单位：（人民币）元

项目	股本	资本公积	盈余公积	法定盈余公积	未分配利润	股东权益合计
期初数	140,256,000	236,621,451.72	62,828,296.89	62,778,296.89	159,035,350.39	598,741,099.00
本期增加	63,343,108	994,726,883.40	5,643,011.71	5,643,011.71	65,170,612.52	1,128,883,615.63
本期减少	0	6,351,311.74			21,239,478.91	27,590,790.65
期末数	203,599,108	1,224,997,023.38	68,471,308.60	68,421,308.60	202,966,484.00	1,700,033,923.98

变动原因	增加系本期公司完成非公开发行A股股票63,343,108股,发行完成后,股本变为203,599,108股。	增加系本期公司非公开发行A股63,343,108股,资本溢价致使资本公积增加。 减少系本期公司收购引子渡公司和北源公司少数股东股权后,减少合并财务报表的资本公积	本期提取法定盈余公积。	本期提取法定盈余公积。	增加系本年实现净利润6,517万元;减少系本年现金分红15,596,467.20元,提取法定盈余公积5,643,011.71元。	前述原因影响。
------	---	---	-------------	-------------	--	---------

三、股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况

1、公司股份变动情况表

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	16,873,879	12.03	+63,343,108				+63,343,108	80,216,987	39.40
1、国家持股									
2、国有法人持股	16,845,024	12.01	+29,000,000				+29,000,000	45,845,024	22.52
3、其他内资持股			+34,343,108				+34,343,108	34,343,108	16.87
其中：境内法人持股			+28,343,108				+28,343,108	28,343,108	13.92
境内自然人持股			+6,000,000				+6,000,000	6,000,000	2.95
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
5、高管股份	28,855	0.02					0	28,855	0.01
二、无限售条件股份	123,382,121	87.97					0	123,382,121	60.60
1、人民币普通股	123,382,121	87.97					0	123,382,121	60.60
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	140,256,000	100.00	+63,343,108				+63,343,108	203,599,108	100.00

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
中国华电集团公司	0	0	9,000,000	9,000,000	贵州乌江水电开发有限责任公司承诺持有的16,845,024股自2008年11月-2010年11月期间进行限售，限售股份到期后暂未办理股份解禁手续。除此以外，年末新增限售股份均为认购公司2010年度非公开发行股份。	2014.1.11
贵州乌江水电开发有限责任公司	16,845,024	0	8,000,000	24,845,024		2014.1.11
中国东方资产管理公司	0	0	6,000,000	6,000,000		2012.1.11
常州投资集团有限公司	0	0	6,000,000	6,000,000		
宁波维科能源科技投资有限公司	0	0	6,000,000	6,000,000		
金明哲	0	0	6,000,000	6,000,000		
雅戈尔集团股份有限公司	0	0	5,343,108	5,343,108		
全国社保基金一零四组合	0	0	3,000,000	3,000,000		
中国建设银行-鹏华价值优势股票型证券投资基金	0	0	3,000,000	3,000,000		
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金	0	0	3,000,000	3,000,000		
中国银行-易方达积极成长证券投资基金	0	0	2,000,000	2,000,000		
中国工商银行-易方达价值精选股票型证券投资基金	0	0	2,000,000	2,000,000		
交通银行-易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金	0	0	1,000,000	1,000,000		
中国银行-易方达平稳增长证券投资基金	0	0	1,000,000	1,000,000		
中国银行-易方达中小盘股票型证券投资基金	0	0	1,000,000	1,000,000		
中国工商银行-易方达行业领先企业股票型证券投资基金	0	0	1,000,000	1,000,000		
高管股份	28,855	0	0	28,855	高管限售股份根据深圳证券交易所和深交所对高管持股限售的相关规定执行。	—

公司于2010年12月29日完成了非公开发行股票，上述新增加限售股份为特定对象认购，根据中国证监会及深交所的相关规定，该部份限售股份的限售期限为上市之日起的36个月和12个月。上述股份于2011年1月12日在深交所上市，故解除限售日期分别为2014年1月11日和2012年1月11日。

（二）证券发行与上市情况

1、经深圳证券交易所深证上[2005]8号文批准，公司公开发行的人民币普通股（A股）5,000万股于2005年3月3日在深圳证券交易所中小企业板挂牌交易，每股面值1.00元，每股发行价为5.97元。

2、2005年11月30日，公司完成股权分置改革，原非流通股股东向流通股股东支付对价后获得流通权。方案实施后，公司股份总数未发生变动，但结构发生变化，其中：有限售条件股份为74,256,000股，占公司总股份的52.94%；无限售条件股份为66,000,000股，占公司总股份的47.06%。

3、2006年12月18日，公司有限售条件股份持有人所持有的股份根据《股权分置改革方案》按比例上市流通。流通后，公司股份总数未发生变动，但结构发生变化，其中：有限售条件股份为42,040,000股，占公司总股份的29.97%；无限售条件股份为98,216,000股，占公司总股份的70.03%。

4、2007年11月30日，公司有限售条件股份持有人所持有的股份根据《股权分置改革方案》按比例上市流通。流通后，公司股份总数未发生变动，但结构发生变化，其中：有限售条件股份为16,868,744股，占公司总股份的12.03%；无限售条件股份为112,757,200股，占公司总股份的80.39%。

5、2008年11月11日，公司股东贵州乌江水电开发有限责任公司主动追加承诺，将其持有的16,845,024股（占公司总股份的12.01%），自2008年11月11日至2010年11月11日进行锁定。

6、2008年12月9日，公司有限售条件股份持有人所持有的股份根据《股权分置改革方案》按比例上市流通。流通后，公司股份总数未发生变动，但结构发生变化，其中：有限售条件股份为27,498,800股，占公司总股份的19.61%；无限售条件股份为123,387,256股，占公司总股份的87.97%。

7、2010年12月16日，公司获得中国证券监督管理委员会《关于核准贵州黔源电力股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2010】1813号），核准公司非公开发行不超过6,400万股新股。12月29日，公司完成了非公开发行股票，以17.05元/股发行人民币普通股63,343,108股。发行完成后，公司总股本由140,256,000股增加至203,599,108股。其中有限售条件股份80,216,987股，占发行后总股本的39.40%，无限售条件股份123,382,121股，占发行后总股本的60.60%。

8、公司内部职工股情况

公司发行新股前总股本为90,256,000股，其中内部职工股25,256,000股，每股发行价1元，占公司当时总股本的27.98%。根据中国证券监督管理委员会《关于核准贵州黔源电力股份有限公司公开发行股票的通知》（证监发行字【2005】4号）的规定，我公司设立时发行的符合相关流通政策的内部职工股18,790,000股可于公司新股发行之日起满三年后上市流通，剩余的6,466,000股暂不上市流通。

公司于2005年3月3日在深圳证券交易所中小企业板上市。2005年11月30日完成股权分置改革后，内部职工股中的6,466,000股达到相关流通条件已解除限售，于2006年12月18日上市流通。2008年3

月3日，我公司新股发行上市已满三年，按照证监发行字【2005】4号的规定，剩余18,790,000股内部职工股已全部上市流通。

(三) 股东情况

1、股东数量和持股情况

单位：人、股

股东总数	12,070				
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国华电集团公司	国有法人	13.30%	18,657,680	0	0
贵州乌江水电开发有限责任公司	国有法人	12.90%	16,845,024	16,845,024	0
国家开发投资公司	国有法人	11.89%	16,682,300	0	0
贵州省开发投资有限责任公司	国有法人	5.37%	7,538,400	0	0
李道安	境内自然人	1.42%	1,984,990	0	0
宋戈	境内自然人	1.36%	1,908,865	0	0
贵州新能实业发展公司	国有法人	1.34%	1,884,640	0	0
夏一帆	境内自然人	0.62%	871,004	0	0
王茂云	境内自然人	0.58%	796,200	0	0
凌云江	境内自然人	0.51%	711,587	0	0
前10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		
中国华电集团公司	18,657,680		人民币普通股		
国家开发投资公司	16,682,300		人民币普通股		
贵州省开发投资有限责任公司	7,538,400		人民币普通股		
李道安	1,984,990		人民币普通股		
宋戈	1,908,865		人民币普通股		
贵州新能实业发展公司	1,884,640		人民币普通股		
夏一帆	871,004		人民币普通股		
王茂云	796,200		人民币普通股		
凌云江	711,587		人民币普通股		
北京君盈国际投资有限责任公司	686,340		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	除中国华电集团公司是贵州乌江水电开发有限责任公司控股股东，贵州新能实业发展公司是贵州省开发投资公司的全资子公司外，公司未知前10名股东与前10名流通股东以及前10名流通股东之间是否存在关联关系或属于《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。				

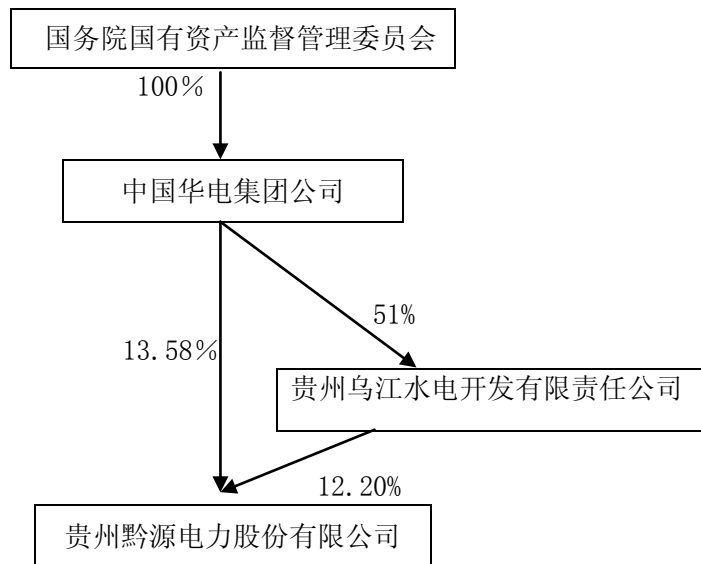
注：公司于2010年12月29日完成了非公开发行股份，新增股份于2011年1月5日在深圳证券登记结算公司完成股份登记。上述股东数量及持股情况均以2010年12月31日深圳证券登记结算公司提供的数据为依据，未包括新发行股份。

2、公司控股股东及实际控制人情况介绍

中国华电集团公司成立于2002年12月29日，注册资本120亿元人民币，是中央直接管理的国有独资公司，经国务院同意进行国家授权投资的机构和国家控股公司的试点单位。国务院国资委批准主营业务为：电力生产、热力生产和供应；与电力相关的煤炭等一次能源开发；相关专业技术服务。

截至 2010 年底，中国华电装机容量 9,019 万千瓦，其中，清洁能源占总装机的 24.55%；资产总额 4,424 亿元人民币；2010 年发电量超过 3,500 亿千瓦时。拥有全球首台百万千瓦超超临界空冷机组和国内单机容量最大、国产化程度最高的百万千瓦超超临界湿冷机组，国内首批 60 万千瓦级脱硝机组，单机容量最大的 39.5 万千瓦天然气发电机组；积极开发建设风电、核电、生物质能、太阳能等清洁能源。

3、公司与实际控制人之间的产权及控制关系示意图：



4、其他持股在 10%以上的法人股东情况介绍

(1) 国家开发投资公司成立于 1995 年 5 月 5 日，是国务院批准设立的国家投资控股公司，公司注册资本 184.18 亿元。截至 2010 年底，公司拥有三级以上全资和控股投资企业 84 家，资产总额 1,714 亿元，所有者权益 559 亿元。

(2) 贵州乌江水电开发有限责任公司成立于 1992 年，是我国第一家流域水电开发公司，按照“流域、梯级、滚动、综合”的开发方针，经营管理、开发建设乌江干流贵州境内河段梯级电站。公司产权比为中国华电集团公司 51%，贵州省 49%。

乌江水电以“梯级、流域、滚动、综合开发”为发展方针，开发了洪家渡、东风、索风营、乌江渡、构皮滩、思林、沙坨、大花水、格里桥电站及毕节热电。目前除沙坨电站、格里桥电站和毕节热电外，其余电站均已投产发电。截至 2010 年底，乌江公司总装机 784.5 万千瓦，总资产 399 亿元。

四、公司董事、监事及高级管理人员和员工情况

(一) 公司董事、监事、高级管理人员的情况

1、董事、监事、高级管理人员的情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬(万元)
张志孝	原董事长	男	60	2009.8.6—2010.5.28	2,600	2,600	无		是
耿元柱	董事长	男	46	2010.5.28—2012.8.5					是
岳鹏	副董事长	男	59	2009.8.6—2012.8.5					是
陈宗法	董事	男	46	2009.8.6—2012.8.5					是
金泽华	董事	男	53	2009.8.6—2012.8.5					是
张志强	董事总经理	男	47	2009.8.6—2012.8.5	1,000	1,000	无	53.11	否
喻啸	董事	女	34	2009.8.6—2012.8.5					是
赵家兴	董事	男	66	2009.8.6—2012.8.5					是
何培春	董事	男	43	2010.5.28—2012.8.5					是
冯励生	独立董事	男	65	2009.8.6—2012.8.5				3	否
周立业	独立董事	女	47	2009.8.6—2012.8.5				3	否
刘志德	独立董事	男	65	2009.8.6—2012.8.5				3	否
严安林	独立董事	男	61	2009.8.6—2012.8.5				3	否
林玉先	监事会主席	男	47	2009.8.6—2012.8.5					是
金树成	监事	男	47	2009.8.6—2012.8.5					是
刘靖	监事	男	47	2009.8.6—2012.8.5				53.09	否
罗亚芬	监事	女	58	2009.8.6—2012.8.5	3,000	3,000	无		是
孙健	监事	男	49	2010.5.28—2012.8.5					是
王静红	监事	女	34	2009.8.6—2012.8.5				18.87	否
刘明达	常务副总经理 董事会秘书	男	53	2009.8.6—2012.8.5				48.24	否
李洪泉	副总经理	男	44	2009.8.6—2010.8.3	20,000	20,000	无		是
刘俊	副总经理	男	53	2009.8.6—2012.8.5				43.10	否
陈均华	副总经理	男	52	2009.8.6—2012.8.5				43.15	否
毛恩涯	总工程师	男	48	2009.8.6—2012.8.5				43.24	否

注：(1) 本公司总经理、副总经理、总工程师、董事会秘书，没有在控股股东（或实际控制人）中担任行政职务，也没有在控股股东（或实际控制人）处领薪。

(2) 公司第六届董事会董事张志孝先生因工作调动原因向董事会提出辞去公司董事长、董事、战略与发展委员会委员职务；董事赵家兴先生因年龄原因向董事会提出辞去公司董事、薪酬与考核委员会委员职务。经公司 2009 年度股东大会审议，选举耿元柱先生为公司董事，并担任董事长职务和董事会战略发展委员会委员；选举何培春为公司董事，并担任董事会薪酬与考核委员会委员。监事罗亚芬女士因年龄原因向监事会提出辞去监事职务。经公司 2009 年度股东大会审议，选举孙健先生担任公司监事。

(3) 公司副总经理李洪泉先生因工作调动，向董事会申请辞去副总经理职务。公司第六届董事会第七次会议同意了李洪泉先生的辞职申请。

2、董事、监事、高级管理人员在股东单位任职的情况

姓名	性别	年龄	任职期间	股东单位及职务
耿元柱	男	46	2010.5.28 至报告期末	贵州乌江水电开发有限责任公司董事长、党委书记
张志孝	男	60	2006.7.15 至 2010.5.28	历任贵州乌江水电开发有限责任公司董事长，中国华电集团公司总经理助理
陈宗法	男	46	2006.7.15 至报告期末	中国华电集团公司政策与法律事务部主任
金泽华	男	53	2010.1.20 至报告期末	中国华电集团公司工程管理部主任
岳鹏	男	59	2006.7.15 至报告期末	国投电力公司高级项目经理
喻啸	女	34	2008.4.17 至报告期末	国投电力公司项目经理，现任国投华靖电力控股股份有限公司证券部主管
赵家兴	男	66	2006.7.15 至 2010.5.28	原贵州省开发投资有限责任公司董事长、党委书记
何培春	男	43	2010.5.28 至报告期末	贵州省开发投资有限责任公司总经济师
林玉先	男	47	2009.8.6 至报告期末	国投华靖电力控股股份有限公司监审部经理
金树成	男	47	2006.7.15 至报告期末	中国华电集团公司财务与风险管理部副主任
孙健	男	49	2010.5.28 至报告期末	贵州省开发投资有限责任公司计划发展部经理
罗亚芬	女	58	2006.7.15 至 2010.5.28	原贵州省开发投资有限责任公司财务部经理

3、董事、监事、高级管理人员的主要工作经历和在除股东单位外的其他单位的任职或兼职情况：

耿元柱先生：46 岁，中央党校研究生，工学学士。曾任山东潍坊发电厂团委书记、政工部副主任、电气分场主任；山东邹县发电厂纪委书记、副厂长、党委委员；海南鲁能广大置业有限公司总经理、党委委员；山国电邹县发电厂厂长、党委委员；华电国际邹县发电厂厂长、党委委员；华电国际电力股份有限公司副总经理、党委委员、党委副书记；中国华电集团公司工程建设部主任、电力建设定额站站长、电力建设技术经济咨询中心主任。现任贵州乌江水电开发有限责任公司董事长，贵州乌江水电开发有限责任公司（华电贵州公司）党委委员、党委书记；贵州黔源电力股份有限公司董事长。

岳鹏先生：59 岁，大学学历。曾任原国家能源投资公司副处长；原国投中水公司办公室主任；国投中水公司业务部副经理；贵州黔源电力股份有限公司副总经理。现任国投电力公司高级项目经理，贵州黔源电力股份有限公司副董事长。

陈宗法先生：46岁，大学学历，高级会计师。曾任国家电力公司综合计划与投融资部融资处副处长、处长；中国华电集团公司财务资产部副主任；中国华电集团公司体制改革办公室主任。现任中国华电集团公司政策与法律事务部主任。

金泽华先生：53岁，工程硕士，教授级高级工程师。曾任贵州清镇发电厂总工程师、副厂长；贵州省盘县电厂（黔桂发电有限责任公司）厂长（总经理）；贵州乌江水电开发有限责任公司副总经理；贵州乌江水电开发有限责任公司总经理；中国华电集团公司贵州公司总经理、党委委员。现任中国华电集团公司工程管理部主任。

张志强先生：47岁，工程硕士，高级工程师，国务院授予“享受政府特殊津贴专家”。曾任贵州省乌江渡发电厂厂长、党委委员；贵州乌江水电开发有限责任公司副总经理；中共贵州乌江水电开发有限责任公司及中共中国华电集团公司贵州公司纪律检查委员会书记、党委委员。现任贵州黔源电力股份有限公司总经理、党委委员。

喻啸女士：34岁，硕士，高级工程师。曾在中国长江三峡开发总公司工作，国投电力公司项目经理；现任国投华靖电力控股股份有限公司证券部业务主管。

何培春先生：43岁，硕士研究生，曾任贵州省外贸厅（商务厅）财务处副处长。现任贵州省开发投资有限责任公司总经济师。

冯励生先生：65岁，大学学历，教授级高级工程师。曾任云南漫湾建设管理局机电处处长；大朝山公司总经理。

周立业女士：47岁，大学学历，高级会计师，中国注册会计师。曾任能源部物资局财务处副处长；中国水利电力物资总公司财务部处长、副总会计师；中恒信会计师事务所常务副所长。现任中瑞华恒信会计师事务所副总经理、主任会计师。

刘志德先生：65岁，大专学历，中共党员，高级会计师、注册会计师。曾任贵州省建材公司财务科长；贵州省审计局科研所主任科员、贵州省审计局外资处主任科员、副处长、处长；贵州省审计厅处长兼专案组组长；贵州宏福实业发展有限总公司副总经理兼总会计师；中共贵州省纪律检查委员会纪检监察三室主任；中共贵州省委企业工作委员会副书记、纪工委书记；中共贵州省纪律检查委员会纪检三室主任；贵州省人民政府国有资产管理委员会巡视员。现兼任贵州省老龄产业协会副会长；贵州赤天化股份有限公司独立董事。

严安林先生：61岁，1984年毕业于中国轻工业管理干部学院财务会计专业，注册会计师、高级会计师、审计师。曾任贵州灯泡厂财务科成本会计、财务科副科长、科长；贵州省轻纺工业厅财务物价审计处主任科员、副处长、处长；贵州久远物业有限公司副总经理、副董事长；贵州省轻纺工业厅副厅长；贵州省轻纺国有资产经营有限责任公司总经理；贵州省城镇集体工业联社副主任。现兼任贵州南方汇通股份有限公司、贵州振华（集团）科技股份有限公司独立董事。

林玉先先生：47岁，大学本科，高级会计师，曾任国家计委基建标准定额局干部，国家农业投资公司计划部业务主管，国家开发投资公司财会部资金处副处长，国投煤炭公司计财部副经理，国投电力公司计财部审计主管。现任国投华靖电力控股股份有限公司监审部经理。

金树成先生：47岁，硕士，高级会计师。曾任职于武警水电指挥第三总队、中国安能建设总公司驻卡拉奇办事处、企业工委监事会工作部、监事会25办事处等单位；中国华电集团公司财务管理部副主任；现任中国华电集团公司财务与风险管理部副主任。

孙健先生：49岁，大学学历，中国注册资产评估师、经济师。曾任贵州省计划委员会财政金融计划处、建设项目管理处主任科员、海南省农业综合开发试验区基地总公司总经理助理；贵州黔源电力股份有限公司第四届、第五届董事会董事。现任贵州省开发投资有限责任公司计划发展部经理。

刘靖先生：47岁，硕士研究生。曾任贵阳棉纺厂印染车间专职团总支书记，共青团贵阳市委学少部科员、城市工作部副部长、常委，共青团贵州省委青工部副主任科员、主任科员，贵州省委组织部组织员办公室、干部三处主任科员、副处长、处长、干部五处处长，其间，曾兼任中共贵州省委企业工委干部处处长，并借调中组部干部二局工作；现任贵州黔源电力股份有限公司党委书记，贵州北盘江电力股份有限公司董事长。

王静红女士：34岁，大学学历，曾任乌江渡发电厂审计法规部副主任、厂长工作部副主任、审计监察室主任，贵州乌江水电开发有限责任公司组织人事部、组织处、政治工作部组织干事；贵州黔源电力股份有限公司党群工作部主任；现任贵州黔源电力股份有限公司人力资源部主任。

刘明达先生：53岁，大学学历，教授级高级工程师。曾任红枫发电总厂检修公司经理、红枫发电总厂经营副厂长。现任贵州黔源电力股份有限公司常务副总经理、党委委员、财务负责人、董事会秘书。

刘俊先生：53岁，大学学历，曾任中水九局副局长、党委委员，党委书记。现任贵州黔源电力股份有限公司副总经理、党委委员；贵州北盘江电力股份有限公司总经理。

陈均华先生：52岁，大学学历，曾任贵州水城发电厂党委书记、纪委书记，野马寨发电厂党委书记、纪委书记。现任贵州黔源电力股份有限公司副总经理、党委委员。

毛恩涯先生：48岁，大学学历，高级工程师。曾任贵州红枫发电总厂检修队班长、专责技术员、检修队副队长、机电工程公司副总经理、副总工程师、总工程师、副厂长，2004年6月至2007年7月任贵州黔源电力股份有限公司运检公司负责人；现任贵州黔源电力股份有限公司总工程师。

(二) 董事、监事和高级管理人员年度报酬情况

1、报酬的决定程序和报酬确定依据：在公司任职的董事、监事和高级管理人员按其行政岗位及职务，根据公司《贵州黔源电力股份有限公司薪酬管理办法》、《贵州黔源电力股份有限公司高管人员绩效考核与薪酬激励制度》，经董事会薪酬与考核委员会审议通过，确定其薪酬标准。

2、根据公司召开的2003年度股东大会审议通过的《关于独立董事薪酬的议案》，公司独立董事年薪为3万元。并按规定对独立董事参加公司董事会、股东大会发生的差旅费、办公费等实报实销。

(三) 报告期内公司董事、监事及高级管理人员聘任、离职情况

1、公司第六届董事会董事张志孝先生因工作调动原因向董事会提出辞去公司董事长、董事、战略与发展委员会委员职务；董事赵家兴先生因年龄原因向董事会提出辞去公司董事、薪酬与考核委员会委员职

务。经股东方推荐，公司 2009 年度股东大会审议，选举耿元柱先生为公司董事，并担任董事长职务和董事会战略发展委员会委员；选举何培春为公司董事，并担任董事会薪酬与考核委员会委员。监事罗亚芬女士因年龄原因向监事会提出辞去监事职务。经公司 2009 年度股东大会审议，选举孙健先生担任公司监事。

2、公司副总经理李洪泉先生因工作调动，向董事会申请辞去副总经理职务。公司第六届董事会第七次会议同意了李洪泉先生的辞职申请。

（四）公司员工情况

1、离退休人员情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司需承担的离退休职工 14 人。

2、在职员工情况

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司员工人数为 513 人，基本构成情况如下：

类别	类别项目	人数（人）	占公司总人数比例（%）
专业构成	管理人员	159	30.99
	生产人员	144	28.07
	技术人员	79	15.40
	服务人员	97	18.91
	其他人员	34	6.63
教育程度	大学及大学以上	214	41.72
	大专	213	41.52
	中专	33	6.43
	技校	15	2.92
	高中及高中以下	38	7.41

五、公司治理结构

（一）公司治理结构现状

公司自成立以来，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《深圳证券交易所股票上市规则》以及中国证监会有关法律法规的要求，及时制订、完善了公司章程和其他相关制度，深化制度改革，完善公司法人治理结构，健全内部管理，加强了对投资者关系的管理。公司“三会”在报告期内，各司其职，在权力、决策、监督和执行上权责分明，相互制衡和协调，强化公司信息披露义务，增加公司透明度，使股东和其他相关者能够监督公司治理和运行，促进公司不断提高治理体系水平，保障公司健康发展。

1、关于股东与股东大会

公司严格按照《上市公司股东大会规范意见》、《中小企业板投资者权益保护指引》和《股东大会会议事规则》，完善股东大会的召集、召开、表决等程序和规范，公开、公平、公正地对待所有股东，注重股东合法权益的保护，控股股东恪守承诺，充分保障广大中小股东的权利，对重要事项表决，按照相关规定均采用网络投票形式，使股东权利保护和股东大会的规范兼具原则性和可操作性，鼓励更多的股东参与股东大会，关心公司的成长与发展。

2、关于董事与董事会

公司董事谨慎、认真、勤勉地行使公司所赋予的权利，确保董事会对公司的战略性知道，保障董事会对公司和全体股东负责；公司还继续完善董事会相关制度和决策程序，是董事会的决策和运作真正符合全体股东的真正利益。

3、关于监事与监事会

公司以《监事会议事规则》等制度保障了监事会的召集、召开和表决及工作程序符合法律法规。公司监事会认真审议每一事项，特别对公司财务、资产安全等重点关注，督促公司保持关联交易信息披露的及时性和透明度，在降低公司财务和经营风险方面较好地发挥了监督作用。

4、关于绩效评价与激励约束机制

公司“四定”工作组通过对员工现状的调查、分析和预测，制定了一套理性化的激励制度。通过设立目标管理，发挥员工积极性，并对照既定目标管理来进行绩效考评，将个人发展愿景与公司发展目标相结合，使之转化为公司发展的内动力。

5、关于公司与投资者

公司通过年报网上说明会、开通公司网站、赴各地与投资者交流、开通专门的邮箱和电话等多种形式，与投资者真诚沟通，广泛收集投资者对公司经营管理，发展战略等方面的意见和建议，让投资者多渠道地了解公司生产经营管理情况，增强投资信心。报告期公司共接待或主动走访机构和个人投资者208人次，陪同投资者到光照、董箐、引子渡电站现场调研52人次，举办“公司业绩网上说明会”1次。

为加强和投资者之间的信息交流，建立良好的投资互动关系，公司修订了《投资者关系管理制度》。对网站“留言板”栏目的问题及时回复，保障投资者的知情权。组织召开投资者交流会，加强与中小投资者之间的联系，认真听取意见，提升公司经营管理的透明度，增进投资者对公司的了解。今后公司将通过多种渠道和方式与投资者保持有效沟通，推进公司投资者关系进一步发展。

6、关于信息披露与透明度

(1) 日常信息披露

根据公司制定的《信息披露事务管理制度》，由董事会秘书负责相关信息披露事项，严格按照法律、法规及《公司章程》的规定，真实、准确、完整、及时地披露信息，指定《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网为公司信息披露的报纸和网站，加强信息披露及时性和透明度，确保公司所有股东能够以平等的机会获得信息。在信息披露工作中，为进一步规范公司重大信息管理及披露行为，切实保护投资者的合法权益，公司制定了《公平信息披露及重大信息管理办法》，确保所有投资者能够公平获得公司信息，谨防出现违反信息披露公平的行为。

(2) 年报信息披露

报告期内，经公司六届五次董事会审议，公司修订了《信息披露事务管理制度》，建立了完善的年报编制、审核、披露程序及重大差错责任追究等机制。公司对年报等定期报告的编制严格遵循中国证监会、深交所和公司《信息披露事务管理制度》的相关规定执行，要求参与编制人员遵守《内幕信息知情人管理制度》等规定，明确工作规范和标准，从保护投资者合法权益出发，有效保障年报信息披露的真实、准确、完整、及时和公平。

7、董事会专门委员会设置情况

报告期内，公司董事会进一步提升董事会专门委员会的职责，及时替补成员，确保董事会专门委员会能够顺利履职。委员会之间相互协调，发挥专业委员会的专业性，为董事会提供多元的策略和建议，从而提高公司信息的透明度，提高董事会的效率，增强董事会的独立性。

8、独立董事工作制度建立健全情况

为保障独立董事履职运作，促进决策科学民主化，经公司及第六届董事会第五次会议通过，修订了《独立董事工作制度》，以充分发挥独立董事专业的丰富经验和科学合理的判断，切实起到外部监督作用，有效提高决策效率。

(二) 董事长、独立董事及其他董事履行职责的情况

报告期内，公司董事长、独立董事及其他董事严格按照《公司法》、《中小企业板上市公司董事行为指引》、《公司章程》等有关法律、法规的要求，遵循董事行为规范，勤勉诚信，积极参加深圳证券交易所、贵州证监局和公司组织的各项业务培训，充实有关公司经营、证券、财务、法律等方面的知识，提高决策的科学性。积极出席董事会会议，审议公司重大事项时本着认真负责的态度，从维护公司利益出发，客观分析、仔细研究、审慎决策。公司独立董事严格按照相关法律法规的规定，审慎、勤勉地履行职责，以其丰富的专业知识和经验，对有关公司规范运作和战略发展规划等方面提出合理意见；详细了解公司生产、经营、管理和建设情况并进行现场调研，对一些重要事项发表了公正、客观的意见，依据自己的专业知识和能力对董事会的各项议案予以认真审议并独立作出判断，对公司会计估计变更、更换董事、更换会计师事务所、关联交易等事项发表了独立意见，为促进公司健康发展作出了重要贡献。

报告期内，公司共召开了七次董事会会议，分别为第六届董事会第五次会议至第八次会议，2010年第一次临时董事会至第三次临时董事会，各董事出席会议情况如下：

董事姓名	具体职务	应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
耿元柱	董事长	5	1	4	0	0	否
张志孝	原董事长	2	2	0	0	0	否
岳鹏	副董事长	7	3	4	0	0	否
陈宗法	董事	7	2	4	1	0	否

金泽华	董事	7	2	4	1	0	否
张志强	董事 总经理	7	3	4	0	0	否
赵家兴	董事	2	2	0	0	0	否
何培春	董事	5	0	4	1	0	否
喻啸	董事	7	3	4	0	0	否
冯励生	独立董事	7	3	4	0	0	否
周立业	独立董事	7	2	4	1	0	否
刘志德	独立董事	7	2	4	1	0	否
严安林	独立董事	7	3	4	0	0	否

注：报告期内公司共召开董事会七次，公司第六届董事会董事张志孝先生因工作调动原因向董事会提出辞去公司董事长、董事职务；董事赵家兴先生因年龄原因向董事会提出辞去公司董事职务。经公司2009年度股东大会审议，选举耿元柱先生为公司董事，选举何培春为公司董事。张志孝先生、赵家兴先生应参加董事会次数为2次，新担任董事的耿元柱先生、何培春先生应参加董事会次数为5次。

独立董事履行职责情况：

报告期内，公司独立董事积极参加公司董事会和股东大会，利用自身在经营、管理、财务等专业知识和实践经验，对公司形势进行科学、客观、合理的分析和判断，为公司提供较为准确有效的专业意见，使董事会的决策效率得到提升，确保董事会的决定是维护所有股东的利益。

（三）公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的情况

公司在日常运作中注重管理、经营、生产的独立和完整，公司高级管理人员和财务人员及股东单位之间没有交叉任职的情况；公司设有财务资产部、证券产权部、审计监察部、战略发展部、计划经营部、人力资源部、办公室等部门，在资产、人员、机构、业务、财务等方面完全独立运作。

1、资产独立

公司所拥有的资产及生产经营场所均独立于公司大股东、各发起人以及其他股东，权属清晰。公司没有以其资产或信誉为各股东的债务提供担保，公司对其所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被大股东占用而损害公司利益的情况。

2、业务独立

公司的主营业务范围为水力发电站（厂）的开发建设与经营管理。公司是按照现代企业制度运行的独立企业法人。公司的经营及收购、兼并、投资等行为完全由公司按照股东利益最大化原则和市场经济原则在国家法律、法规允许的范围内自主决定，不依赖于控股股东及任何关联方。

3、人员独立

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，不受大股东、其他任何部门和单位的干涉；本公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书没有在控股股东（或实际

控制人)中担任行政职务,也没有在控股股东(或实际控制人)处领薪。公司的人事与薪酬管理、社会保障、福利及房改等方面均与股东单位严格分离;公司与关联法人单位均各自单独设立财务部门,公司财务人员均未在关联单位兼职。

4、机构独立

公司的办公机构与控股股东及其他股东单位之间完全独立,不存在混合经营、合署办公的情形;公司独立设立内部机构;控股股东及其职能部门与公司的职能部门之间不存在上下级关系;公司独立进行生产经营活动,不受控股股东和其他单位的干预。

5、财务独立

公司拥有独立的财务部门和财务人员,使用独立的银行帐户,履行独立的纳税申报和缴纳义务。公司不存在以其资产、权益和信誉为各股东及其下属单位提供担保的情况,公司对其所拥有的资产有完全的控制支配权,不存在资产、资金被控股股东、主要股东占用而损害公司利益的情况;公司不存在将其借款转借给股东单位使用的情况;公司独立进行生产经营并对外签订合同。

(四) 内部审计制度建立和执行情况

根据公司《内部审计制度》的要求,公司设立了内部审计部门,配备专职审计人员4名,内部审计负责人由董事会聘任,对董事会及其审计委员会负责,直接向审计委员会报告工作,内审部门具有较高的独立性和权威性。报告期内,内部审计部门对公司的定期报告、临时公告、财务管理、财务预决算执行情况、工程建设管理、合同招投标等事项进行了内部审计监督,并对公司内部审计体系和制度进行了制定、修正和完善,2010年,在内审部门的监督和配合下,公司共修订和建立各项内控制度39余项,这些内部控制制度均得到了认真落实和执行,不仅及时发现和控制了经营过程中出现的缺陷和弱点,还较好地促进了内部控制的改进与完善。

(五) 公司内部控制制度的建设和执行情况

1、公司制订内部控制制度遵循的基本原则和目标

(1) 内部控制的目标

- ① 建立良好的公司内部控制环境,防止、及时发现并纠正错误和舞弊行为,保护公司资产的安全、完整。
- ② 保证公司经营管理合法合规、财务报告及相关信息真实完整,提高经营效率和效果,促进公司不断发展的需要。

(2) 内部控制建立和实施的原则

- ① 全面性原则:公司内部控制贯穿于决策、执行和监督全过程,覆盖公司及分、子公司的各种业务和事项。
- ② 重要性原则:公司内部控制在全覆盖的基础上,关注重要业务和高风险事项。

③ 规范性原则：公司内部控制在治理结构、机构设置及权责分配、业务流程等方面形成相互制约、相互监督，公司任何人都不得拥有超越内部控制的权力。

④ 适应性原则：内部控制制度随公司的发展、职能的调整和管理要求的提高，不断建立、修订和完善。

⑤ 成本效益原则：内部控制制度的制订兼顾成本与效益的关系，在保障内控成效的同时，尽量合理控制成本。

2、公司主要内控制度及执行情况

2010年，公司新建和修订完善制度39项，修订后的管理体系涵盖公司治理、行政管理、战略发展、工程建设、生产经营等各个方面，形成了较为完善的协调、统一的内部控制系统，进一步规范了公司管理行为，为实现公司发展战略目标和提高盈利能力发挥了重要作用。

根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》等法律法规和《公司章程》，严格遵循健全性、制衡性、合理性、独立性的原则，细化了内部控制的有关原则、岗位职责、权利义务和相关责任，对内控运行情况及时关注，定期作出评价报告。

(1) 建立了完善的组织决策控制制度和科学的人事管理制度，建立了领导职权控制制度，以及有效的信息交流反馈制度。不断优化管理、规范行为，提高管理能力和水平，在从环境控制、业务控制、会计控制、内部审计稽核控制、信息系统控制、人员素质控制等方面做出明确规定。

(2) 按照有关政策法规，规范了固定资产管理、预算管理、资金管理、重大投资管理、关联交易、对外担保、质量、环境、职业健康安全、财务报告、信息披露、人力资源管理和信息系统管理等重要活动的操作流程。

3、内审机构工作情况

2010年，公司内审工作严格遵循公司《内部审计制度》等相关文件制度的精神，按照公司董事会和管理层的要求，积极推动公司内部审计工作有序开展，充分发挥审计工作在堵塞管理漏洞、防范经营风险中的重要作用。

(1) 健全了内审工作机构，充实了专职审计人员，为内部审计工作顺利开展提供了组织和人员保证，较好地满足了加强内部监督和风险控制的需要。

(2) 在董事会审计委员会的领导下，按照相关要求认真开展2009年报审计及对内控制度建设、执行情况的自我评价工作。

(3) 根据深交所的相关要求，对公司的经营业绩及财务数据认真审核，并发表审慎客观的内审意见。

(4) 配合公司审计监察部扎实开展公司各项专项治理工作，确保专项治理工作取得实效。在治理过程中，加强对发现问题、整改措施和整改结果的督察力度，切实解决思想认识问题、决策机制问题和工作水平问题。

(5) 充分发挥跟踪审计的事前预防功能，全面施行在建工程项目全过程跟踪审计，对工程造价进行主动控制。对建设过程中工程投资有较大影响的环节予以重点关注，在招投标、合同签订、施工管理、竣工验收等重点环节设置审计工作关键控制点，确保建设项目投资得到有效控制。

(6) 将内部审计工作贯穿到公司各项管理工作之中，有效推进了内审工作的深入开展，促进了内部审计工作更好地服务于公司生产、建设和经营等活动。

4、内部控制存在的不足及改进措施

报告期内，为适应外部环境的变化及新的政策法规要求，公司根据发展的实际需要，持续不断地完善内部控制体系建设，增强内部控制的执行力，推进内部控制各项工作的不断深化，保证公司内部控制目标的实现。

内部控制是一项长期持续的工作，如何在变化环境中把握内部控制重点，推进管理和制度创新，促进内部控制的持续有效性将是今后内控工作的重点。目前公司在内部控制工作中存在的不足主要表现为：内控制度的执行力度有待进一步加强；相关业务素质有待于进一步提高。

针对上述问题，为保证公司内控制度的长期有效性和完备性，将进一步向公司及控股分子公司推进风险管理及内部控制体系建设，进一步健全和完善内部控制体系；在新的年度内部控制工作中，强化管理程序的执行力建设，强化审计工作，充分发挥审计委员会的监督、指导职能，定期和不定期开展内部控制的自我评估，确保各项制度得到有效执行；加强依法运作意识，提高内部控制的法律效力；加强公司董事、监事、高级管理人员及员工后续培训学习工作，树立风险防范意识，培育良好企业精神和内部控制文化。

5、内部控制自我评价工作开展情况

(1) 董事会对公司内部控制的自我评价

董事会审计委员会认为：公司严格按照《企业内部控制基本规范》和中国证监会、深圳证券交易所颁布的有关指引及文件的要求，对公司进行管理和控制，开展制度及内控体系建设专项活动，并不断进行自查、整改、提高，公司现在的内部控制体系总体上完整、合理、有效，未发现内部控制涉及或执行方面的重大缺陷，公司各项活动的预定目标基本实现，现有的内控制度已覆盖了公司管理工作的主要层面和重要环节，形成了一套系统的、可操作性强的管理体系，符合当前公司建设、生产以及经营实际，能够有效保证公司规范、安全、顺畅的运行，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。

(2) 独立董事关于公司内部控制自我评价报告的独立意见

经了解、核查，2010年，公司根据实际修订和完善了相应的内部控制制度，进一步完善了内控体系，内部控制结构有较强的适用性和有效性，提高了股公司的防范性。公司在项目建设、工程管理、财务资产等方面的风险控制更具合法合规性和公允性。现有内控体系在防范风险、促进公司健康发展方面发挥了重要作用。公司的自我评价报告真实、客观地反映了公司内部控制制度的建设及执行情况。

(六) 公司内部审计制度的建立和执行情况

	是/否/不适用	备注/说明 (如选择否或不适用, 请说明具体原因)
一、内部审计制度的建立情况以及内审工作指引落实情况		
1. 内部审计制度建立		
公司是否在股票上市后六个月内建立内部审计制度，内部审计制度是否经公司董事会审议通过	是	

2. 机构设置		
公司董事会是否设立审计委员会，公司在股票上市后六个月内是否设立独立于财务部门的内部审计部门，内部审计部门是否对审计委员会负责	是	
3. 人员安排		
(1) 审计委员会成员是否全部由董事组成，独立董事占半数以上并担任召集人，且至少有一名独立董事为会计专业人士	是	
(2) 内部审计部门是否配置三名以上（含三名）专职人员从事内部审计工作	是	
(3) 内部审计部门负责人是否专职，由审计委员会提名，董事会任免	是	
二、年度内部控制自我评价报告披露相关情况		
1. 审计委员会是否根据内部审计部门出具的评价报告及相关资料，对与财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度的建立和实施情况出具年度内部控制自我评价报告	是	
2. 本年度内部控制自我评价报告是否包括以下内容： (1) 内部控制制度是否建立健全和有效实施；(2) 内部控制存在的缺陷和异常事项及其处理情况（不适用）；(3) 改进和完善内部控制制度建立及其实施的有关措施；(4) 上一年度内部控制存在的缺陷和异常事项的改进情况（不适用）；(5) 本年度内部控制审查与评价工作完成情况的说明。	是	公司上年度和本年度均不存在重大内控缺陷和异常事项。
3. 内部控制自我评价报告结论是否为内部控制有效。如为内部控制无效，请说明内部控制存在的重大缺陷	是	
4. 本年度是否聘请会计师事务所对内部控制有效性出具鉴证报告	否	本年度公司未聘请会计师事务所对内部控制有效性出具鉴证报告。
5. 会计师事务所对公司内部控制有效性是否出具非无保留结论鉴证报告。如是，公司董事会、监事会是否针对鉴证结论涉及事项做出专项说明	否	
6. 独立董事、监事会是否出具明确同意意见（如为异议意见，请说明）	是	
7. 保荐机构和保荐代表人是否出具明确同意的核查意见（如适用）	是	
三、审计委员会和内部审计部门本年度的主要工作内容与工作成效	相关说明	
1. 审计委员会的主要工作内容与工作成效		
(1) 说明审计委员会每季度召开会议审议内部审计部门提交的工作计划和报告的具体情况	<p>一季度：审议通过了《黔源公司2009年审计报告》、《黔源公司2009年度内部控制自我评价报告》、《黔源公司对会计师事务所2009年度审计工作的评价报告》、《公司2009年1-12月业绩快报》。</p> <p>二季度：审议通过了《黔源公司2010年第一季度报告》、《黔源公司2010年第一季度内部审计工作报告》。</p> <p>三季度：审议通过了《黔源公司2010年1-6月业绩快报》、《黔源公司2010年1-9月业绩预告》。出具了公司2010年半年度报告财务数据内部审计报告。</p> <p>四季度：审议公司2010年度非公开发行股份募集资金到账情况。</p>	

(2) 说明审计委员会每季度向董事会报告内部审计工作的具体情况	及时向董事会报告内部审计工作的进展和执行情况及开展的各项专项审计工作结果。
(3) 审计委员会认为公司内部控制存在重大缺陷或重大风险的,说明内部控制存在的重大缺陷或重大风险,并说明是否及时向董事会报告,并提请董事会及时向证券交易所报告并予以披露(如适用)	无
(4) 说明审计委员会所做的其他工作	按照年报审计工作规程,做好2009年年报审计的相关工作,对财务报表出具审核意见,对审计机构的审计工作进行总结评价。
2. 内部审计部门的主要工作内容与工作成效	
(1) 说明内部审计部门每季度向审计委员会报告内部审计计划的执行情况以及内部审计工作中发现的问题的具体情况	一季度:提交《公司2009年审计工作报告》、《关于公司2009年度内部控制自我评价报告》。 二季度:提交了《公司2010年第一季度内部审计报告》。 三季度:提交了《公司2010年半年度内部审计报告》。 四季度:向审计委员会汇报了公司2010年度非公开发行股份募集资金到账情况。
(2) 说明内部审计部门本年度按照内审指引及相关规定要求对重要的对外投资、购买和出售资产、对外担保、关联交易、募集资金使用和信息披露事务管理等事项进行审计并出具内部审计报告的具体情况	根据相关要求及时出具重要事项和信息披露事务管理等事项的审核报告并提交审计委员会审议。
(3) 内部审计部门在对内部控制审查过程中发现内部控制存在重大缺陷或重大风险的,说明内部控制存在的重大缺陷或重大风险,并说明是否向审计委员会报告(如适用)	无
(4) 说明内部审计部门是否按照有关规定评价公司与财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度建立和实施的有效性,并向审计委员会提交内部控制评价报告	是
(5) 说明内部审计部门向审计委员会提交下一年度内部审计工作计划和本年度内部审计工作报告的具体情况	已提交2009年内部审计工作总结和2010年内部审计工作计划
(6) 说明内部审计工作底稿和内部审计报告的编制和归档是否符合相关规定	内部审计工作底稿和内部审计报告的编制和归档符合公司《内部审计制度》的规定。
(7) 说明内部审计部门所做的其他工作	做好上级有关单位及公司安排的专项审计工作;配合外聘中介机构参与公司的审计工作;参与公司工程建设、物资采购等项目招投标的审计监督;做好公司合同审计、内控制度执行检查等工作。
四、公司认为需要说明的其他情况(如有)	无

六、公司股东大会情况简介

报告期内，公司召开了2次股东大会。股东大会的召集、召开、人员的出席情况及决议表决等程序均按《公司法》和《公司章程》等法律、法规和规范性文件规定的程序进行，股东大会通过的决议真实、合法、有效。

公司2009年度股东大会于2010年5月28日上午9:00在贵阳市机场路5号黔源大厦4楼公司会议室召开，本次股东大会决议公告刊登在2010年5月29日《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上；

公司2010年第一次临时股东大会于2010年6月28日上午9:00在贵阳市机场路5号黔源大厦20楼公司会议室召开，本次股东大会决议公告刊登在2010年6月29日《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

七、董事会报告

（一）管理层讨论与分析

2010年，我国经济进一步巩固和扩大了应对国际金融危机冲击的成果，实现回升向好后的平稳较快发展，全年GDP实现了10.3%的增长，增幅比上年加快1.1个百分点，接近1978-2009年平均9.9%的长期增长趋势线，延续了平稳较快增长的发展态势。受宏观经济拉动，能源经济回升向好态势不断巩固，供应保障能力进一步增强，能源消费持续回升，全年能源运行总体保持平稳，较好地支撑了经济社会发展对能源的需求。

由于受到贵州极端干旱气候影响，公司2010年上半年亏损3.36亿元，在各流域来水比多年平均减少二至三成的情况下，公司坚持价值思维理念，大力推进管理创新，转方式、调结构，积极创造价值成为公司全体员工的共识。以增发电量、严控成本为切入点，狠抓预算管理、日经济利润分析、优化调度、抓好主汛期电量以及严控成本费用等各项措施，全力扭亏增盈。2010年完成发电量58.22亿千瓦时（含董箐电站投产试运行电量3,621.05万千瓦时），实现营业总收入14.46亿元，实现利润总额1.47亿元，归属于母公司净利润0.65亿元，全年实现了盈利目标。

1、公司总体经营情况及主要财务数据变动情况

（1）总体经营情况

①发电量：2010年完成发电量58.22亿千瓦时（含试运行电量），比上年同期增加23.17亿千瓦时，增幅66.12%，完成年度预算的96.87%。

②销售收入：实现发电收入142,773.82万元，比上年同期增加61,995.41万元，增幅76.75%。

③利润总额：全年实现利润总额14,650.61万元，比上年同期增加盈利10,599.29万元，增幅261.63%。

④归属于母公司的利润指标：归属于母公司净利润 6,517.06 万元，比上年同期增加盈利 3,151.49 万元，增幅为 93.64%。本期每股收益 0.4647 元，比上年同期增加 0.2247 元，加权平均净资产收益率 10.57%，同比增加 4.75 个百分点。

主要会计数据及财务指标变动情况如下：

单位：元

	2010 年	2009 年	本年比上年增减 (%)	2008 年	增减幅度超过 30% 的原因	
营业总收入	1,445,658,601.50	816,614,818.52	77.03	722,750,121.78	见注释 1	
营业利润	144,614,450.85	38,234,987.81	278.23	144,119,908.65		
利润总额	146,506,056.81	40,513,139.67	261.63	142,357,149.92		
归属于上市公司股东的净利润	65,170,612.52	33,655,666.96	93.64	102,036,014.13		
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	33,288,009.48	-47,075,376.08	170.71	104,641,582.69		
经营活动产生的现金流量净额	1,201,928,805.39	560,926,114.11	114.28	577,303,496.67		
基本每股收益 (元/股)	0.4647	0.2400	93.63	0.7275		
加权平均净资产收益率 (%)	10.57	5.82	增加 4.75 个百分点	19.02		
	2010 年末	2009 年末	本年末比上年末增减 (%)	2008 年末		见注释 2
总资产	15,943,419,938.18	14,808,941,654.46	7.66	12,212,706,615.95		
归属于上市公司股东的所有者权益	1,700,033,923.98	598,741,099.00	183.93	573,564,146.16		

注释 1：主要是因为北盘江董箐电站机组分别于 2009 年 12 月、2010 年 6 月投产，增加了本期的经营收入和利润。

注释 2：增加原因一是由于公司 2010 年盈利，二是收到公司非公开发行股票募集资金使归属于母公司的权益增加。

(2) 主要产品、原材料等价格变动情况

根据贵州省物价局发布的《贵州省物价局关于董箐电站临时上网电价的通知》(黔价格【2010】28 号)，公司负责开发的董箐水电站临时上网电价为每千瓦时 0.306 元。

水电生产的原材料主要是零星维护、修理材料，在水电生产成本中所占的比例极小，其成本变动对公司经营情况的影响微乎其微。

(3) 订单签署和执行情况

单位：元

	2010 年	2009 年	本年比上年订单增减幅度 (%)	增减幅度超过 30% 的原因	跨期执行情况
水电	1,675,777,808.71	953,808,109.36	75.69	见注释 1	——

注释 1：2010 年数据比 2009 年增幅较大，主要是因为北盘江董箐电站于 2009 年 12 月、2010 年 6 月投产，增加了本期的发电收入。

(4) 毛利率变动情况

	2010年	2009年	2008年	本年比上年增减幅度超过30%的原因	与同行业相比差异超过30%的原因
销售毛利率	51.26%	44.17%	64.35%	——	——

(5) 主营业务按行业、产品和地区分布情况

单位：元

行业、产品或地区	营业收入	营业成本	营业利润	占营业收入或营业利润10%以上的情况说明
水电	1,427,738,162.50	695,918,234.73	731,819,927.77	公司主营业务是电力生产，目前所属电站全部为水电。
合计	1,427,738,162.50	695,918,234.73	731,819,927.77	

(6) 主要供应商、客户情况

单位：元

前5名客户	销售金额	占年度销售总金额的比例	应收账款的余额	占公司应收账款总额的比例	是否存在关联关系
贵州电网公司	1,675,777,808.71	100%	86,036,911.77	100.00%	无，见注释1
合计	1,675,777,808.71	100%	86,036,911.77	100.00%	——

注释1：这里的关联关系主要指前五名供应商、客户是否与上市公司存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股5%以上股东、实际控制人和其他关联方在主要客户、供应商中是否直接或间接拥有权益等。

(7) 非经常性损益情况

单位：元

非经常性损益项目	金额	注释
1. 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,067,350.97	见注释1
2. 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	57,747,300.00	见注释2
3. 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	2,403,350.34	——
3. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	824,254.99	——
4. 少数股东权益影响额	-30,049,877.67	——
5. 所得税影响额	-109,775.60	——
合计	31,882,603.04	——

注释1：非流动资产处置损益主要系公司本期处置沙阡电站收益；

注释2：计入当期损益的政府补助主要系公司当期根据财企[2010]129号文件，公司光照电站2010年获得基本建设贷款财政贴息资金4,018.80万元、董箐电站获得基本建设贷款财政贴息资金1,755.93万元。

(8) 主要费用情况

单位：元

费用项目	2010年	2009年	2008年	本年比上年增减幅度超过30%的原因及影响因素	占2010年营业收入比例%

销售费用	0	0	0	—	0
管理费用	31,488,697.71	25,868,594.22	27,749,026.53	—	2.18
财务费用	556,923,554.04	357,839,471.76	286,390,025.52	见注释1	38.52
所得税费用	7,019,414.31	16,224,546.98	5,326,545.97	见注释2	0.49
合计	595,431,666.06	399,932,612.96	319,465,598.02	—	41.19

注释1：董箐电站机组从2009年12月、2010年6月投产后，利息费用由资本化转为费用化，2010年财务费用较上年增长。

注释2：虽然利润总额较上年增幅较大，但公司所属董箐电站从事符合国家重点扶持的公共基础设施项目投资经营的所得，享受税收优惠政策，当期免征企业所得税。

(9) 经营环境分析

	对2010年度业绩及财务状况影响情况	对未来业绩及财务状况影响情况	对公司承诺事项的影响情况
国内市场变化	无重大影响	无重大影响	无重大影响
国外市场变化	无重大影响	无重大影响	无重大影响
信贷政策调整	国家实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，为公司提供了相对宽松的融资环境。	当前，通货膨胀已成为我国国民经济运行中的主要矛盾，抑制通胀，主要靠两条：控制信贷增量，控制货币供应量增速。央行已经明确提出：控制信贷增量和货币供应量增速，主要是“运用差别准备金动态调整，配合利率、存款准备金率、公开市场业务等常规性货币政策工具发挥作用。”	由于公司资产负债率较高，加息会对公司未来经营业绩产生一些负面影响，由于公司2010年通过定向非公开方式成功发行A股股票，一方面降低公司资产负债率，另外部分募集资金用于还贷，直接降低公司财务费用。正、负面因素相抵，对公司财务费用影响不明显。
汇率变动	无重大影响	无重大影响	无重大影响
成本要素的价格变化	无重大影响	无重大影响	无重大影响
利率变动	降息对公司业绩产生有利影响	加息对公司业绩产生负面影响	电价上调使收入增加，加息使财务费用增加。
销售价格变动	无重大影响	无重大影响	
自然灾害	上半年受持续干旱影响，今年公司所属流域来水比多年平均少两到三成。	水力发电与天然气发电密切相关，其发电量和业绩，客观上受制于河流的来水以及气候和雨量的变化。	公司进一步加强经营管理，解放思想，转变观念，落实经营责任，强管理控成本，全年超额完成经营目标。
通货膨胀或通货紧缩	无重大影响	随宏观经济政策影响而变动。	无重大影响

(10) 行业比较分析

① 公司所处行业的发展趋势及市场竞争格局

水电是电力改革的相对受益方，由改革前的弃水普遍存在到目前的有水就发、优化调度，使其免受经济周期扰动，短期虽受来水影响，但长期价值相对稳定；同时，作为清洁能源中技术最为成熟、占比最高的子行业，为实现我国2020年可再生能源发展目标，“十二五”期间将迎来核准开工高峰，兼顾前期开发机组已经步入投产期，水电行业“开发、投产、滚动”相辅相成的“黄金十年”已经到来。

西部地区是我国经济社会发展较为落后的地区，但水力资源十分丰富，西部12个省区水力资源约占全国的79.3%，并集中分布在四川、云南、西藏、贵州等省区。目前，西部水电已开发量仅占西部水电技术可开发量的20%左右，西部水电开发潜力巨大，前景广阔。“西电东送”是国家深入实施西部大开发战略的重要举措。西部地区水能资源的开发，为西部地区的经济发展带来了前所未有的历史机遇，将西部地区的水能资源优势转化成经济优势，极大地促进当地经济社会发展。在向东部地区输送了经济、高效、清洁的电力，为东部地区经济社会发展带来巨大经济效益的同时，也减轻了东部地区的环保和节能减排压力。水电开发，使东、西部地区紧密联系在一起，形成了优势互补、共赢发展的局面。

公司成立以来，积极抓抢“西电东送”，“黔电送粤”等发展良机，努力推进北盘江流域、芙蓉江流域、三岔河“两江一河”梯级水电项目的开发，报告期末公司已投产可控装机容量为246.70万千瓦，权益装机容量147.50万千瓦；公司在建的可控装机容量共计74.55万千瓦，权益装机容量共计38.1万千瓦。这些项目在未来几年内将陆续投产，如果所有在建项目投产，则公司的可控装机容量将增加到321.25万千瓦，而权益装机容量将增加到181.61万千瓦，届时公司发电能力将明显增强。

2010年公司完成发电量58.22亿千瓦时（含试运行电量），占贵州电网统调水电厂发电量的23.84%，由于董箐电站机组陆续投产，市场占有率比去年同期有所增加。

经过多年发展，尤其是2010年成功实施定向增发后，公司的资产总量快速增长，资产质量更加优良，综合实力增强，品牌形象提升，总体上改善了装机容量小、盈利水平不高等状况，逐渐呈现了良性循环的发展态势，进一步增强公司的市场竞争力。

② 公司存在的主要优势和在经营中出现的问题、困难及解决方案

a、公司存在的主要优势

I、政策优势

近年来，国家对发展可再生能源的认识加深，支持力度加大。根据我国《可再生能源中长期发展规划》，到2020年，我国国内生产二氧化碳排放量将比2005年下降40%—45%，非化石能源占一次能源消费的比重达到15%左右。围绕这一目标，我国加快了建设以低碳排放为特征的产业体系，大力发展低碳经济，着力培育以新能源为重点的战略性新兴产业，修订《可再生能源法》，确立了全额保障性收购制度，这些都给发行人所在水电行业的发展带来了巨大发展空间。

II、行业优势

能源替代型方式减排（即大力发展可再生能源）是目前中国最适合的选择。而除水电外的其它可再生能源受技术和成本的因素制约，在短期内难以成为主力军。而我国水力资源丰富，开发程度低，水电运行成本低、可靠性高，具备大规模开发的技术和市场条件，水电是目前经济条件下实现节能减排的首选。

III、电价优势

由于历史原因，我国水电上网均价一直低于火电上网均价，致使我国水电发展速度相对较为缓慢。随着国家对于环保要求的日益提升，我国开始逐步调整水电的上网价格。作为受益人之一，公司近年来主要电站上网价格均呈现上升趋势。目前，国家发改委已表示将择机启动水火电同价试点工作。上述工作的开展将进一步提升公司未来的利润空间。

IV、管理优势

公司以夯实管理基础为重点，以创建星级企业为载体，推动管理创新活动的扎实开展。完成多项管理制度的修订和汇编，完善全面预算管理的制度体系，规范预算管理流程，形成闭环控制。建立绩效考核评价机制，强化过程控制，形成定期检查、考评和督促、整改的长效工作机制，有力促进了经营任务的完成。大力开展“星级”企业创建活动，以对标管理为手段，强化过程控制，基本建立起自我约束、自我监督、自我完善、持续改善、不断超越的安全生产和经营管理长效机制，全面提升了电厂（站）安全运行能力和管理水平，多家发电企业创星级发电企业。

b、公司存在的主要劣势和应对措施

电力行业是资金密集型行业。电站建设具有投资大、建设周期长的特点，公司生产经营规模的扩大、设备维护和技术改造等都需要投入大量资金。随着公司业务的不拓展和投资规模的逐步扩大，公司对资金的需求也相应增加，造成公司资产负债率较高，在国家持续加息的宏观背景下，公司的财务费用会相应增加，吞噬部分经营利润。

随着电力行业发展的演变和中国体制改革的不断深化，政府将不断修改现有监管政策或增加新的监管政策，政府在未来作出的监管政策变化有可能对本公司业务或盈利造成某种程度的影响。

客观认识公司面临的机遇和挑战，我们要充分认识上市公司的重要地位和作用，强化资本市场意识，学会顺应趋势，找准方向，培育实力，坚持以科学发展观为统领，以深化管理创新为基础，以开拓发展项目为重点，以创造可持续价值为目标，解放思想，真抓实干，提升企业盈利水平，充分利用历史机遇和资本市场这个平台，做优做强上市公司。

(11) 现金流状况分析

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	同比增减 (%)	同比变动幅度超过 30%的原因
一、经营活动产生的现金流量净额	1,201,928,805.39	560,926,114.11	114.28	——
经营活动现金流入量	1,567,089,392.75	842,339,450.05	86.04	见注释 1
经营活动现金流出量	365,160,587.36	281,413,335.94	29.76	
二、投资活动产生的现金流量净额	-1,176,592,206.69	-1,912,659,992.82	38.48	——
投资活动现金流入量	37,824,135.59	109,578,008.60	-65.48	见注释 2
投资活动现金流出量	1,214,416,342.28	2,022,238,001.42	-39.95	见注释 3
三、筹资活动产生的现金流量净额	797,625,969.68	1,223,569,842.00	-34.81	——

筹资活动现金流入量	6,063,212,291.40	4,872,817,200.00	24.43	见注释4
筹资活动现金流出量	5,265,586,321.72	3,649,247,358.00	44.29	见注释5
四、现金及现金等价物净增加额	822,962,568.38	-128,164,036.71	742.12	上述原因所致
现金流入总计	7,668,125,819.74	5,824,734,658.65	31.65	
现金流出总计	6,845,163,251.36	5,952,898,695.36	14.99	

注释1：董箐电站新机投产因素，使经营活动的现金流入、流出都比上年同期增长。

注释2：2009年转让公司所持贵州西电电力股份有限公司获得转让收入9,000万元。

注释3：光照、董箐电站陆续投产后，使投资活动现金流下降。

注释4：2010年公司非公开发行股票募集资金到位及收到的北盘江公司少数股东投入的资本金使公司筹资活动现金流入量增加。

注释5：偿还到期借款。

(12) 董监高薪酬情况

姓名	职务	2010年度从公司领取的报酬总额(万元)	2009年度从公司领取的报酬总额(万元)	薪酬总额同比增减(%)	公司净利润同比增减(%)	薪酬同比变动与净利润同比变动的比较说明
冯励生	独立董事	3	3	0	93.64	见注释1
周立业	独立董事	3	3	0		
刘志德	独立董事	3	0	0		
严安林	独立董事	3	0	0		
张志强	董事、总经理	53.11	47.83	11.04		
刘靖	监事、党委书记	53.09	47.81	16.06		
王静红	监事	18.87	20.64	-8.58		
刘明达	常务副总经理、董事会秘书	48.24	43.4	11.15		
刘俊	副总经理	43.10	38.83	11.00		
陈均华	副总经理	43.15	38.83	11.13		
毛恩涯	总工程师	43.24	38.95	11.01		
合计	——	314.80	282.29	12.37		

注释1：公司充分发挥领导决策和经营指导作用，有效防范经营风险，稳步发展主营业务，创造持续盈利的良好局面。坚持价值思维理念，持续推进管理创新，攻坚克难、开拓进取，资本运作、上网电价等方面取得重大突破，发电量、主营收入创出历史最高水平，利润总额再度超亿元，生产经营业绩良好。2010年度董监高薪酬是根据绩效考核结果确定的。

(13) 经营计划或盈利预测完成情况

上半年，因百年一遇的持续干旱影响，公司亏损3.36亿元，生产经营形势异常严峻。为扭转不利局面，公司进一步加强经营管理，全面深化管理创新活动，解放思想，转变观念，落实经营责任，强管理控成本，取得了显著成效，在流域来水比多年平均少两到三成的情况下，超额完成经营目标。2010年，公司装机容量增加44万千瓦，增长21.71%；发电量增加23.17亿千瓦时，增长66.12%；利润总额1.47亿元，增长261.63%，归属母公司净利润6,517.06万元，增长93.64%。

(14) 会计制度实施情况

① 会计政策变更

公司本期无会计政策变更。

② 会计估计变更

公司本期无会计估计变更。

③ 前期会计差错更正

公司本期无前期会计差错更正。

2、资产、负债及重大投资等事项进展情况分析

(1) 重要资产情况

资产类别	存放状态	性质	使用情况	盈利能力情况	减值情况	相关担保、诉讼、仲裁等情况
厂房	正常无风险	生产部门使用	资产使用效率正常	未出现盈利能力降低情况	无	无
重要设备	正常无风险	生产部门使用	资产使用效率正常	未出现盈利能力降低情况	无	无
其他重要资产	正常无风险	生产、管理部门使用	资产使用效率正常	未出现盈利能力降低情况	无	无

(2) 资产构成变动情况

资产项目	2010年末 占总资产的 %	2009年 末占总资 产的%	同比增减 (%)	同比增减(%)达到20%的说明
货币资金	6.71	1.67	301.80	见注释1
应收票据	0.81	0.23	252.17	见注释2
应收账款	0.51	0.86	-40.70	见注释3
其他应收款	0.02	0.02	—	—
长期股权投资	0.06	0.13	-53.85	见注释4
投资性房地产	0.58	0.60	-3.33	—
固定资产净额	87.38	92.04	-5.06	—
工程物资	0.0046	1.45	-99.68	见注释5
在建工程	3.83	1.78	115.17	见注释6
无形资产	0.07	1.18	-94.07	见注释7
递延所得税资产	0.03	0.03	—	—
非流动资产合计	91.95	97.21	-5.41	—

注释1：当期大幅增加系非公开发行收款

注释 2：收入增加导致期末应收票据的增加。

注释 3：本期末结算电量低于上期末结算电量。

注释 4：西源公司本期纳入合并范围。

注释 5：由于董箐电站全部投产工程物资转固。

注释 6：马马崖电站和善泥坡电站基建增加。

注释 7：根据财综[2010]105 号文冲减 2009 年计提的水能资源使用权出让金。

(3) 核心资产盈利能力

报告期内，未出现替代资产或资产升级换代导致公司核心资产盈利能力降低的情况。

(4) 核心资产使用情况

报告期内，公司核心资产的使用效率正常，产能未低于 70%。

(5) 核心资产减值情况

报告期末，公司核心资产不存在减值迹象。

(6) 存货变动情况

项 目	2010 年末余额 (元)	占 2010 年末 总资产的%	市场供求 情况	产品销售价格 变动情况	原材料价格 变动情况	存货跌价准备的 计提情况
原材料	3,501.96	0.00002	原材料主要是零星维护、修理材料，在水电生产成本中所占的比例很小，市场供求情况、产品销售价格变动、原材料价格变动等情况对公司生产经营的影响不大。			
产成品	—	—	—	—	—	—
在产品	—	—	—	—	—	—
合 计	3,501.96	0.00002	—	—	—	—

(7) 金融资产投资情况

报告期内，公司没有对证券等金融资产进行投资，也没有委托理财等财务性投资或套期保值等相关业务。

(8) 主要资产的计量

报告期内，公司主要资产采用实际成本计量，主要资产计量属性未发生重大变化。

(9) 主要子公司或参股公司情况

公司名称	持股比例及是否 列入合并报表	2010 年净利润 (元)	2009 年净利润 (元)	同比变动比 例%	对合并净利润 的影响比例%
贵州北盘江电力 股份有限公司	持股 51%，已列入 合并报表	170,712,483.44	9,305,935.19	1,734.45	133.59

贵州西源发电有限责任公司	持股 30%，已列入合并报表	—	—	—	—
贵州北源电力股份有限公司	持股 50.25%，已列入合并报表	-18,759,973.68	-25,670,759.28	26.92	-14.46
合计	—	151,952,509.76	-16,364,824.09	—	—

①贵州北盘江电力股份有限公司：成立于2004年4月，本公司控股51%，主要负责开发、经营贵州北盘江流域干流的光照、董箐、马马崖等水电站。其中：光照电站2008年实现投产，报告期完成发电量19.13亿千瓦时；董箐电站2010年6月，董箐电站3#、4#机组投入商业运行，电站四台机组全部建成投产，报告期完成发电量25.85亿千瓦时；马马崖（一级）电站装机54万千瓦，已获国家发改委开展前期工作“路条”，目前正在做前期准备工作。2010年度贵州北盘江电力股份有限公司实现主营业务收入113,721.26万元、营业利润17,006.74万元、净利润17,071.25万元。

②贵州西源发电有限责任公司：主要负责北盘江流域善泥坡水电站的组织建设及生产运营。善泥坡水电站水库正常蓄水位885m、总库容0.85亿m³，调节库容0.246亿m³，死水位865m。电站总装机为185.5MW，多年平均发电量6.788亿kWh。善泥坡水电站工程于2009年12月15日获得核准，2009年12月26日正式开工建设，报告期内积极推进工程建设，“四通一平”工作全面完成，部分主体工程已开工，主体工程招标已基本完成，由于项目处于建设期，报告期内没有经营收入。

③贵州北源电力股份有限公司：成立于2003年8月，主要负责开发、经营贵州芙蓉江流域鱼塘、清溪等水电站。报告期，鱼塘电站完成发电量2.28亿千瓦时；清溪电站完成发电量0.85亿千瓦时。2010年度贵州北源电力股份有限公司实现主营业务收入6,605.76万元、营业利润-1,967.73万元、净利润-1,875.99万元。

（10）PE 投资情况

报告期公司没有PE投资情况。

（11）债务变动

单位：万元

项目	2010年末	2009年末	同比增减(%)	同比增减达到30%的说明	2008年末
长期借款 (含一年内到期)	1,065,870	843,120	26.42	见注释1	881,620
短期借款	87,260	306,260	-71.51		107,460
应付账款	63,816.31	73,496.08	-13.17	—	83,251.86
应交税费	31,732.88	37,937.88	-16.36	—	1,917.36
其他应付款	40,468.38	64,205.54	-36.97	见注释2	12,264.38

注释1：短期借款到期，借入长期借款置换短期借款。

注释2：根据财综[2010]105号文冲减2009年计提的水能资源使用权出让金挂账款。

（12）偿债能力分析

项目	2010 年末	2009 年末	同比增减 (%)	2008 年末
流动比率	44.89%	7.47%	增加 37.42 个百分点	23.97%
速动比率	44.89%	7.46%	增加 37.43 个百分点	23.97%
资产负债率	80.93%	89.56%	减少 8.63 个百分点	89.09%
利息保证倍数	1.26	1.11	13.51	1.50

分析：1、流动比例和速动比例比上年同期有所增加，原因一是 2010 年末募集资金及北盘江少数股东资本金到位使货币资金增加；二是项目短期借款到期，借入长期借款置换了短期借款；三是冲销水能资源使用权出让金挂账款及支付挂账的工程款和质保金等降低了流动负债总额。

2、资产负债率比上年同期下降 8.63 个百分点，主要是由于 2010 年公司非公开增发募集资金到位 10.58 亿元。以及北盘江公司少数股东资本金到位使公司权益增加所致。

3、利息保障倍数比上年同期增加是因为公司盈利增加所致。

(13) 资产营运能力分析

项目	2010 年末	2009 年末	同比增减 (%)	2008 年末
应收账款周转率(次)	12.94	6.89	87.81	10.44
资产周转率	9.29%	6.04%	增加 3.25 个百分点	9.71%

分析：应收账款周转率同比增加 87.81%，因为 2010 年末应收电费挂账款少于上年同期数，提升了全年的应收账款周转率。

(14) 研发情况

近三年研发费用支出情况如下：

项目	2010 年	2009 年	2008 年
研发费用(万元)	105.8	120	838
营业收入(万元)	144,565.86	81,661.48	72,275.01
研发费用占营业收入比重 (%)	0.07	0.15	1.16

公司 2006—2010 年累积投入科技项目费用 2,333.8 万元，分别是：

①光照水电站：高碾压混凝土筑坝技术研究，课题费用 1,000 万元，生产管理网络系统建设 50 万元，大坝预应力闸墩安全复核费用 85 万元，合计 1,135 万元。

②董箐水电站：面板堆石坝关键技术研究，课题费用 720 万元，生产网络系统完善费用 20.8 万元。

③引子渡水电站：SF₆在线检测系统 10 万元，电站应急通信系统 10 万元，机组振摆装置改造 15 万元，水情测报系统升级改造 30 万元，合计 65 万元。

④普定水电站：计算机监控系统 149 万元，液压启闭机系统改造 210 万元，电站应急通信系统 9 万元，发电机保护盘改造 25 万元，合计 393 万元。

(15) 投资情况

① 2010 年投资情况

a、基建投资完成情况

单位：万元

项目	本年投资完成情况			累计投资完成情况		
	本年计划投资	本年实际完成	完成率	总投资计划	累计投资	完成率
光照电站	55,000.00	11,246.33	20.45%	690,262.00	665,653.35	96.43%
董箐电站	95,000.00	45,870.48	48.28%	696,318.00	579,033.41	83.16%
马马崖电站	32,000.00	14,403.54	45.01%	309,791.00	37,625.42	12.15%
清溪电站	800.00	2,261.56	282.70%	27,993.00	32,561.05	116.32%
善泥坡电站	28,000.00	13,707.86	48.96%	169,049.00	17,642.56	10.44%
牛都电站	7,200.00	5,479.71	76.11%	18,201.00	6,372.91	35.01%
黔源大厦	1,000.00	1,608.96	160.90%	17,000.00	15,768.95	92.76%
合计	219,000.00	94,578.44	43.19%	1,928,614.00	1,354,657.66	70.24%

b、长期股权投资情况

长期股权投资情况

单位：元

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
华信保险经纪有限公司	成本法	3,750,000.00	3,750,000.00		3,750,000.00	3	3				540,000.00
贵州乌江华电电力工程检修公司	成本法	1,000,000.00	1,000,000.00		1,000,000.00	4.35	4.35				
贵州西源发电有限责任公司(注释1)	权益法		15,000,000.00	-15,000,000.00		30	30				
中国水电顾问集团正安开发有限公司(注释2)	权益法	4,800,000.00		4,800,000.00	4,800,000.00	30	30				
合计	—	9,550,000.00	19,750,000.00	-10,200,000.00	9,550,000.00	—	—	—			540,000.00

注释1：公司的关联方贵州乌江水电开发有限责任公司持有贵州西源发电有限责任公司21%的股权，乌江公司与本公司达成一致行动人协议。乌江公司承诺，在西源公司的股权行使提案权，或在股东大会上行使股东表决权时，均保持与本公司一致的意见行使相关提案权、表决权，本公司可以实际控制的表决权为51%。本期公司据此将西源公司纳入合并财务报表范围。

注释2：公司第六届董事会第五次会议审议通过了《关于芙蓉江流域沙阡水电站项目开发方式变更的议案》，由公司控股子公司贵州北源电力股份有限公司参股中国水电顾问集团正安开发有限公司，与中国水电顾问集团共同完成对沙阡水电站项目的开发。

② 募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1813号核准，本公司委托主承销商中信证券股份有限公司(以下简称“中信证券”)向特定对象非公开发行人民币普通股(A股)6,334.3108万股(每股面值1元)，发行价格为每股17.05元，共募集资金人民币1,079,999,991.40元。扣除承销和保荐费用、律师费、审计费、验资费等直接发行费用，再加上利息收入38,668.99元后，实际募集资金净额人民币1,058,108,660.39元。经大信会计师事务所有限公司验证，已出具大信验字[2010]2-0055号《验资报告》。

2010年度，募集资金项目投入金额合计57,720.80万元，均系直接投入承诺募集投资项目，其中用于对贵州北盘江电力股份有限公司增资投入33,711.00万元，偿还金融机构贷款24,009.72万元，手续费支出0.08万元。截止2010年12月31日，本公司存放于中国建设银行贵阳河滨支行账号为52001423600050003264的募集资金账户余额为48,133.07万元，其中活期存款账户余额为10,102.07万元，

定期存单为 38,031.00 万元，公司承诺上述存单到期后将及时转入本协议规定的募集资金专户进行管理或以存单方式续存，定期存单不得质押。

募集资金总额		108,000.00					本年度投入募集资金总额		57,720.80		
报告期内变更用途的募集资金总额		0.00					已累计投入募集资金总额		57,720.80		
累计变更用途的募集资金总额		0.00					项目达到预定可使用状态日期				
累计变更用途的募集资金总额比例		0.00%					本年度实现的效益		是否达到预计效益		
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化	
承诺投资项目											
对贵州北盘江电力股份有限公司增资，用于光照、董箐项目的建设。	否	不超过67,400.00	67,400.00	33,711.00	33,711.00	50.02	2010年12月31日	17,071.25	是	否	
对贵州西源发电有限责任公司增资，用于善泥坡项目的建设。	否	不超过8,600.00	8,410.87	0.00	0.00	0.00	2010年12月31日	0.00	是	否	
归还银行贷款	否	不超过32,000.00	30,000.00	24,009.80	24,009.80	80.03	2010年12月31日	0.00	是	否	
承诺投资项目小计	-	108,000.00	105,810.87	57,720.80	57,720.80	54.55	-	17,071.25	-	-	
超募资金投向											
归还银行贷款(如有)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
补充流动资金(如有)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
超募资金投向小计	-	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00	-	-	
合计	-	108,000.00	105,810.87	57,720.80	57,720.80	54.55	-	17,071.25	-	-	
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	无										
项目可行性发生重大变化的情况说明	无										
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用										
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用										
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用										
募集资金投资项目先期投入及置换情况	不适用										
用闲置募集资金暂时补充流动资金	不适用										

金情况	
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用
尚未使用的募集资金用途及去向	存入募集资金专户，根据项目进展及归还贷款计划进行使用。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无

③ 各非募集资金投资项目的情况、项目进度、资金来源、下一步的计划、预计收益等情况

项目名称	项目金额(万元)	项目进度	项目收益情况	项目风险情况
光照电站	690,262.00	建成投产	报告期利润总额为-4,833.18万元。	公司在水电项目开发之前，均通过严密的论证和不断优化，从经济评价角度来看，项目风险不大。但水电流域开发周期较长，受宏观政策影响较大，存在一定的政策性风险。其中，马马崖水电站项目未获得核准文件，存在一定的政策性风险，公司正积极办理相关手续，力争尽快通过核准，消除隐患。
董箐电站	696,318.00	建成投产	报告期利润总额为2,1942.94万元。	
马马崖电站	309,791.00	项目在建	——	
善泥坡电站	169,049.00	项目在建	——	
清溪电站	27,993.00	建成投产	报告期利润总额为-737.70万元。	
牛都电站	18,201.00	项目在建	——	
合计	1,911,614.00	——	——	

公司非募集资金投资主要用于公司控股的贵州北盘江电力股份有限公司和贵州北源电力股份有限公司水电开发项目。

a、贵州北盘江电力股份有限公司负责开发北盘江流域光照、董箐、马马崖三个大型水电站。其中：光照水电站装机104万千瓦，设计年发电量为27.54亿千瓦时。该电站总投资69.03亿元。

董箐水电站装机88万千瓦，设计年发电量为30.26亿千瓦时。该电站总投资69.63亿元，董箐电站2010年6月，董箐电站3#、4#机组投入商业运行，电站四台机组全部建成投产。

马马崖（一级）水电站装机54万千瓦，目前正在进行“三通一平”的前期施工准备，已获国家发改委开展前期工作“路条”，该电站预计总投资30.98亿元。

b、贵州北源电力股份有限公司负责开发芙蓉江流域中小型水电站。其中：

清溪电站装机2.8万千瓦，设计年发电量为0.967亿千瓦时，2009年实现两台1.4万千瓦机组全部投产发电。

牛都电站装机2万千瓦，设计年发电量0.69亿千瓦时，2010年11月实现大江截流，预计2012年投产发电。

c、贵州西源发电有限公司负责开发的善泥坡水电站位于贵州境内北盘江流域，装机18.55万千瓦，设计年均发电量6.788亿千瓦时，2009年12月16日获得项目核准文件，电站总投资为16.9亿元。

注：公司通过2010年度非公开发行股票募集资金，投入光照、董箐、善泥坡电站项目的资本金共计7.6亿元，其余项目资金均由公司自有资金及银行贷款解决。

3、未来发展规划及重大风险情况分析

(1) 发展规划

根据内外部形势变化和企业发展规律的把握，公司明确了“两翼起动、借力腾飞、跨越发展、做优做强”的“十二五”战略发展思路，力争在五年时间内，把公司建设成为资产结构优、经济效益好、管理水平高，以水电为主，具有综合竞争力的一流上市企业。

(2) 2011年经营计划

——确保“四大安全”。确保生产、建设零事故，保持队伍稳定，领导干部不发生违法违纪和影响企业形象安全事件；

——完成发电量65亿千瓦时；

——马马崖一级电站（540 MW）获国家发改委核准并实现大江截流，善泥坡电站工程实现大江截流；

——争创星级发电企业；

——贯彻落实公司中长期战略发展规划；

——进一步加大资本运作力度，充分发挥上市公司融资平台功能；

——扎实推进“内部市场化”经营机制；

——全面推进信息化、标准化建设；

——加强党建和企业文化建设。

特别提示：上述经营计划、经营目标并不代表公司对2011年度的业绩预测，能否实现取决于公司电站所属流域来水情况、市场状况、国家政策等多种因素，存在较大的不确定性，请投资者注意风险。

(3) 发展规划资金来源及使用计划

近几年，公司将陆续完成北盘江流域和芙蓉江流域的开发建设。北盘江流域光照、董箐、马马崖、善泥坡电站计划总投资约186.54亿元，芙蓉江流域鱼塘、清溪、牛都水电站计划总投资约10.59亿元。截至2010年末，北盘江流域水电开发项目累计完成投资129.99亿元。芙蓉江流域水电开发项目累计完成投资9.86亿元。后续资金来源为自有资金和银行贷款。

(4) 风险分析

① 资金风险

由于公司控股开发的北盘江流域光照、董箐、马马崖三个电站均属于大型水电站，投资规模大，近几年是投资高峰期，而目前公司资产负债率较高，融资环境不容乐观，公司资金压力较大。

为加强建设资金筹集，努力降低融资成本，公司采取了以下措施：

a、积极与北盘江公司其他股东方沟通，增加对项目资本金的投入；

b、扎实做好项目前期专项手续审批和各项准备工作，加快前期工作步伐，争取项目尽快核准，为项目取得银行贷款提供必要条件；

c、进一步拓宽融资渠道，降低融资成本；

d、进一步优化资金调度，加速资金周转，提高资金的使用效率。

② 建设风险

在公司电站项目建设过程中，水库移民费用不断增加，环保要求也越来越高、越来越严，加之耕地占用税的开征，将会进一步加大工程建设成本，对电站投产后的效益产生不利影响。只有严格控制造价和缩短工期，公司才能有好的效益。为此，公司采取了以下措施：

a、进一步完善基本建设项目的管理制度和责任考核机制，狠抓过程管理，确保建设工程安全、质量、工期、造价可控及在控，努力做到“安快好省廉”；

b、加强对设计、施工方案的优化和发挥专家咨询的作用，降低造价，缩短工期；

c、严格执行招投标制、项目监理制、项目法人责任制和合同管理制；

d、实行目标管理，建立竞争激励机制，调动参建各方的积极性；

e、紧密跟踪国家货币资金政策，积极研究应用新的金融产品，优化债务融资的期限与品种结构，在确保公司资金正常周转的前提下控制财务费用。

③ 自然气候风险

水力发电与自然气候密切相关，其发电量和业绩，客观上受制于河流的来水以及气候和雨量的变化。由于流域降雨量的不可控性，有丰水年和枯水年的区分，从而对公司水电站年度发电量的波动产生不利影响。枯水气候可能会造成公司经营业绩下滑，来水过于丰沛形成洪水，又会对水电站的安全运行产生一定影响。

公司将进一步提高管理水平，科学、合理地调度电站水库来水，使水能资源发挥最大效用；进一步提高设备维护、运行能力，提高安全生产水平；立足于“防大汛、防早汛”，确保公司安全度汛。

④ 市场和政策性风险

本公司所从事的电力行业属国民经济基础产业，与国家及所处地区经济发展水平密切相关，受经济增长周期性波动和国家宏观政策影响较大。贵州电网除受本省经济发展的影响外，周边地区尤其是广东省经济若出现增长放慢或衰退，也将直接影响贵州的电力需求，从而影响到公司的发电量和盈利能力，存在一定的市场风险。同时，移民、环保、税收、电价及库区基金等政策对水电企业的生产成本和盈利能力会产生直接的影响。目前，国家对移民、环保等工作越来越重视，水电企业的建设成本也随之增大；税收方面，公司享受“西部大开发”优惠政策，但既定优惠政策受一定的年限约束，后续能否继续享受同等优惠政策，尚存在不确定性。

⑤ 项目核准风险

项目核准制下公司承担项目投资的全部风险，水电工程项目前期工作从可行性研究到项目核准、工程顺利开工建设，需要负责项目技术可行性研究，解决工程重大技术经济问题；要通过国家行业主管部门对可行性研究报告审查及评估；充分研究电力市场及落实建设资金；要做好移民安置规划并与地方政府签订

移民承包协议；最后申报项目核准报告取得国家的核准。项目核准工作是一项政策性强、技术要求高、关系复杂的系统工程，项目前期工作质量及项目核准进程对项目的经济效益和社会效益有着重大的影响。水电项目开发周期长，为抢抓发展机遇，需提前开展项目预可研、可研论证、“三通一平”等前期工作，一旦项目无法获得核准，将会面临前期投入损失的风险。

（5）政策法规变化

① 税收政策方面

1、公司及所属控股子公司贵州黔源引子渡发电有限责任公司（以下简称“引子渡公司”）符合国务院国发[2000]33号《关于实施西部大开发若干政策的通知》和国务院办公厅国办发[2001]73号《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》中关于“对设在西部地区国家鼓励类的内资企业和外商投资企业，在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税”。根据国务院国发（2007）39号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》规定“西部大开发企业所得税优惠政策继续执行”，因此公司及引子渡公司本期继续执行15%的企业所得税率。

2、公司所属控股子公司贵州北源电力股份有限公司（以下简称“北源电力”，该公司系原贵州北源发电有限责任公司）在符合上述规定的情况下，根据《贵州省国家税务局关于贵州北源发电有限责任公司享受西部大开发税收优惠政策的批复》（黔国税函【2006】238号），北源电力在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税，从2006年开始享受“西部大开发”企业所得税“免二减三”税收优惠政策，即：免征2006年—2007年企业所得税，2008年—2010年减半缴纳企业所得税。

3、公司所属控股子公司贵州北盘江电力股份有限公司（以下简称“北盘江公司”）亦符合国务院国发[2000]33号《关于实施西部大开发若干政策的通知》和国务院办公厅国办发[2001]73号《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》中关于“对设在西部地区国家鼓励类的内资企业和外商投资企业，在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税”的规定，北盘江公司符合上述通知规定，享受所得税减按15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策。2009年9月3日贵州省国家税务局批复《关于贵州北盘江电力股份有限公司享受西部大开发税收优惠政策的批复》（黔国税函【2009】233号）同意北盘江公司按照上述规定享受税收优惠。

公司控股子公司贵州北盘江电力股份有限公司所属董箐电站符合国家税务总局《关于实施国家重点扶持的公共基础设施项目企业所得税优惠问题的通知》（国税发[2009]80号）规定，“对居民企业（以下简称企业）经有关部门批准，从事符合《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》财税[2008]46号（以下简称《目录》）规定范围、条件和标准的公共基础设施项目的投资经营所得，自该项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。”公司已办理董箐水电站享受所得税优惠政策的备案手续，并获取贵阳市国家税务局备案确认。

② 环保政策方面

公司水电开发从项目前期规划、可研、初设开始就采取可行措施，认真编制高质量环境影响报告、水土保持方案报告。在项目开工前，公司组织制订工程环保目标，以先进技术和创新思维建设绿色、环保水

电站。从源头抓起，认真落实环评报告书和审批意见，认真把各项环保措施落实到设计中去，在工程建设中以先进的技术手段保护环境，严格执行国家规定的环保、水保“三同时”。

公司大力推动清洁机制 CDM 项目的开发。目前，公司启动 CDM 项目开发的水电站共有 3 个。其中清溪 28MW 水电站 CDM 项目已于 2009 年 8 月 5 日在联合国注册成功；牛都 CDM 项目已通过国家发改委批准；善泥坡 185.5MW 水电站 CDM 项目正在按有关程序进行申报。

(6) 并购重组进展

为缩减管理层级，优化管控结构，经公司 2009 年度股东大会审议通过，2010 年 7 月 26 日，公司与贵州黔源引子渡发电有限责任公司签署了《合并协议》，由公司吸收合并贵州黔源引子渡发电有限责任公司，注销引子渡公司法人主体资格，由公司承继引子渡公司所有债权债务及对外投资项目的管理事宜。报告期内已完成引子渡公司注销的工商手续。

(7) 董监高和重要股东变动

① 2010年4月19日，公司召开第六届董事会第五次会议，公司第六届董事会董事张志孝先生因工作调动原因向董事会提出辞去公司董事长、董事、战略与发展委员会委员职务；董事赵家兴先生因年龄原因向董事会提出辞去公司董事、薪酬与考核委员会委员职务。

②2010年4月19日，公司召开第六届监事会第四次会议，公司第六届董事会监事罗亚芬女士因年龄原因向监事会提出辞去监事职务。

③2010年5月28日，公司召开了2009年度股东大会，会议选举耿元柱、何培春为公司第六届董事会董事，选举孙健为公司第六届监事会监事。

④2010年5月28日，公司召开了第六届董事会第六次会议，经董事会提名，选举耿元柱先生为公司第六届董事会董事长，任期与第六届董事会相同。经董事会提名，选举耿元柱先生为战略与发展委员会委员，何培春先生为薪酬与考核委员会委员。

⑤2010年8月3日，公司召开了第六届董事会第七次会议，公司副总经理李洪泉先生因工作调动原因，辞去公司副总经理职务。

⑥公司 2010 年非公开发行 A 股股票完成后，新进七家股东，分别为：易方达基金管理有限公司，持股 1100 万股；宁波维科能源科技投资有限公司、鹏华基金管理有限公司、常州投资集团有限公司、中国东方资产管理公司、金明哲分别持股 600 万股；雅戈尔集团股份有限公司，持股 534.31 万股。

(8) 控制权变动

报告期内，公司没有控制权或经营权改变的情况。

(9) 诉讼、仲裁情况

报告期内，公司没有涉及诉讼、仲裁情况。

4、其他事项

(1) 利润分配和公积金转增

单位：元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于 上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司 股东的净利润的比率
2009年	15,596,467.20	33,655,666.96	46.34%
2008年	21,038,400.00	102,036,014.13	20.62%
2007年	14,025,600.00	4,740,959.63	295.84%
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润 的比例(%)		108.22	

(2) 关联交易情况

①关联方资金借款情况

关联方	借款金额	起始日	到期日	说明
借入：				
贵州乌江水电开发公司	80,000,000.00	2010/6/30	2011/6/29	
中国华电集团财务公司	50,000,000.00	2010/4/28	2020/4/28	
中国华电集团财务公司	20,000,000.00	2010/6/18	2020/6/18	
中国华电集团财务公司	40,000,000.00	2010/8/27	2012/6/18	
中国华电集团财务公司	40,000,000.00	2010/9/1	2012/6/18	

②其他关联交易情况

1、公司及其下属控股子公司与中国华电集团财务有限公司签订《金融服务协议》，以便在其经营范围内，按公司的要求获得优惠的相关金融服务（主要是存款和结算业务，不包括公司的募集资金）。报告期末，公司存放于华电财务公司的存款为 547,049,780.03 元。

2、2010年4月28日，中国华电集团公司与公司签订了《关于贵州黔源电力股份有限公司非公开发行股票的认购协议》，中国华电同意以不低于 16.86 元/股认购公司本次发行的 800-1,300 万股人民币普通股（A 股）股份；贵州乌江水电开发有限责任公司与公司签订了《关于贵州黔源电力股份有限公司非公开发行股票的认购协议》，乌江公司同意以不低于 16.86 元/股认购公司本次发行的 700-1,300 万股人民币普通股（A 股）股份。

(3) 审计机构的变动

年报审计期间，公司未发生更换审计机构的情形。

(二) 董事会日常工作情况

1、报告期内董事会会议情况及决议内容

2010年公司共召开了七次董事会，分别是第六届董事会第五次至第八次会议，第六届董事会2010年第一次临时会议至第三次临时会议。各次会议具体情况如下：

- (1) 第六届董事会第五次会议于2010年4月19日召开，本次会议决议公告刊登在2010年4月21日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。
- (2) 第六届董事会2010年第一次临时会议于2010年4月28日召开，本次会议决议公告刊登在2010年4月30日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。
- (3) 第六届董事会第六次会议于2010年5月28日召开，本次会议决议公告刊登在2010年5月29日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。
- (4) 第六届董事会2010年第二次临时会议于2010年6月11日召开，本次会议决议公告刊登在2010年6月12日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。
- (5) 第六届董事会第七次会议于2010年8月3日召开，本次会议决议公告刊登在2010年8月4日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。
- (6) 第六届董事会第八次会议于2010年10月21日召开，本次会议决议公告刊登在2010年10月22日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。
- (7) 第六届董事会第三次临时会议于2010年12月20日召开，本次会议决议公告刊登在2010年12月21日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

2、董事会审计委员会的履职情况

报告期内，公司董事会审计委员本着勤勉尽责的原则，按照《董事会审计委员会议事规则》开展了以下工作：

- (1) 与会计师事务所协商确定2010年报审计工作时间的安排；
- (2) 在年审注册会计师进场前审阅了公司编制的财务会计报表，认为财务会计报表能够真实反映公司的财务状况和经营成果；
- (3) 年审会计师审计过程中与其保持持续沟通，参与现场年报审计工作，并督促年审会计师在保证审计工作质量的前提下按照约定时限提交审计报告；
- (4) 在年审注册会计师出具初步审计意见后再次审阅了公司财务会计报表，认为公司财务会计报表真实、准确、完整地反映了公司的整体情况，并形成了书面意见；
- (5) 审阅并向董事会提交了会计师事务所从事本年度公司审计工作的总结报告，审计委员会认为公司审计机构的大信会计师事务所在2010年度审计服务工作中，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。

3、董事会薪酬与考核委员会的履职情况

报告期内，薪酬与考核委员会遵循《高管人员绩效考核与薪酬激励制度》，对2010年高管人员、独立董事薪酬水平进行了认真核查。薪酬委员会认为：公司《高管人员绩效考核与薪酬激励制度》体现了上

市公司以经济效益为中心的价值理念和国有控股企业的政治、社会、经济责任，2010年度公司高管人员、独立董事薪酬水平符合相关规定，实际情况与披露信息相一致。

4、董事会提名委员会履职情况

报告期内，提名委员会严格按照《提名委员会议事规则》及《董事及监事选举办法》，认真核查更换的董事、监事资格，及时补充缺员，确保董事会、监事会的工作正常运转。

5、董事会战略发展委员会履职情况

报告期内，战略发展委员会对公司发展积极献计献策，从科学、客观的角度对北盘江、芙蓉江流域的发展和投资提出建议，认为公司2010年的投资行为符合公司发展战略。

6、董事会对股东大会决议的执行情况

①报告期内，根据2009年度股东大会决议执行了2009年度利润分配方案，具体方案为：以公司现有总股本140,256,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.112元（含税，扣税后，个人、证券投资基金、合格境外机构投资者实际每10股派1.0008元），共计分配现金15,596,467.20元。2010年7月19日，公司完成现金股利发放。

②报告期内，公司根据2009年度股东大会《关于提请2009年度股东大会授权董事会全权办理本次发行有关事宜的议案》的决议，黔源电力非公开发行股票工作于2010年12月23日实施了询价发行，并以17.05元/股成功发行，发行63,343,108股，募集资金（扣除发行费用）10.58亿元于12月29日全部到账。

③报告期内，公司根据2009年度股东大会《关于续聘大信会计师事务所有限公司为2010年度审计机构的议案》的决议，续聘大信会计师事务所有限公司为2010年度公司审计评估机构。

（三）2010年度利润分配预案

2010年公司继续保持盈利，在综合考虑股东回报、公司后续发展需要及利润分配政策的连续性和稳定性等因素后，建议本年度利润分配预案如下：以公司总股本203,599,108股为基数，按每10股派发现金红利1.667元（含税），共计分配现金33,939,971.3元。

（四）开展投资者关系管理的具体情况

报告期内，公司按照《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》、《中小企业板投资者权益保护指引》的指导，深入开展投资者关系管理工作。具体开展情况如下：

1、公司根据深交所的相关要求，严格执行各项法律法规和《公司章程》、《投资者关系管理制度》等内部规章制度，进一步强化相关信息披露义务人的规范意识，加强信息披露事务管理，进一步提高信息披露质量，保护广大投资者的合法权益。2010年，公司及下属控股子公司共召开董事会11次、监事会5次、股东大会6次，形成决议116项。每次会议的召集、召开、审议程序都严格按照《公司法》、《公司章程》

及“三会”议事规则进行。形成的116项决议涉及公司资本运作、内控制度制订和修改、对外投资、董监事成员选举、筹融资、利润分配等关系公司经营和发展的关键性问题。每一项决议经审议通过后，都得到了较好的贯彻执行，保障了公司的规范运作，充分维护了股东的合法权益。2010年公司按照及时、真实、准确、完整、“三公”原则，编制披露各项定期报告和临时公告，展现公司最新动态，确保投资者对公司重大事项的知情权和监督权，树立公司在资本市场的良好形象。全年共编制、披露定期报告4则、临时公告49则、专项意见13则。

2、我们通过召开投资者交流会、举办网上路演、邀请投资者实地考察、通信、电话、新闻报道等多种形式，让投资者多渠道地了解公司，增强投资信心。同时，通过设置网站留言板，定期对投资者重点关注的问题予以回复，积极、主动地做好投资者关系管理和维护。报告期到北京、上海、深圳、成都、无锡等地拜访机构投资者和重点个人股东208人次，现场接待投资者到光照、董箐等电站调研52人次，举行网上交流会、网络视频采访交流各1次，与广大投资者建立了良好的互动关系。在日常工作中，会接到大量投资者的咨询电话，面对投资者焦急的询问，我们总会换位思考，尽可能去理解他们的心情和想法，热情、真诚地与投资者进行沟通，在坚持信息披露原则的前提下，耐心、仔细地解答投资者的询问。真诚的服务换来了投资者的理解和认可，得到许多投资者的好评，为公司各项工作的开展创造了良好的舆论氛围。

（五）内幕信息知情人管理制度和外部信息使用人管理制度建立健全及执行情况

为加强公司外部信息报送和使用管理，促使外部信息使用人对因工作原因了解到的公司尚未公开的信息履行保密义务，根据公司实际情况，根据中国证监会、深圳证券交易所有关规定和《公司章程》，公司制定了《内幕信息知情人管理制度》、《公平信息披露及重大信息管理办法》，规范了外部信息使用人对公司信息使用的程序及保密义务约定，作出相应制度约束，保证公司信息披露的公平性和完整性。

报告期内，公司严格执行上述两项管理制度，严防内幕交易和违反“三公”原则的信息披露。经公司认真、严格自查，未发现内幕知情人在影响公司股价的敏感信息披露前利用内幕信息买卖公司股份的情况，也未发生因此而受到监管部门查处和要求整改的情况。

（六）其他事项

1、注册会计师对公司2010年度控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明

贵州黔源电力股份有限公司全体股东：

我们接受委托，在审计了贵州黔源电力股份有限公司（以下简称“贵公司”）2010年12月31日的合并资产负债表和资产负债表、2010年度的合并利润表和利润表、2010年度的合并股东权益变动表和股东权益变动表、2010年度的合并现金流量表和现金流量表，以及财务报表附注（以下简称“财务报表”）的基础上，对后附的《贵州黔源电力股份有限公司2010年度控股股东及其他关联方占用资金情况汇总表》（以下简称“汇总表”）进行了审核。

按照中国证券监督管理委员会及国务院国有资产监督管理委员会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知（证监发[2003]56号文）》的规定，编制和对外披露汇总表，确保其真实、合法、完整是贵公司管理层的责任。

我们责任是在实施审核程序的基础上对汇总表发表审核意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审核工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审核工作以对汇总表是否不存在重大错报获取合理保证。在审核过程中，我们结合贵公司的实际情况，实施了核查会计记录，重新计算相关项目金额等我们认为必要的程序。我们相信，我们的审核工作为发表审核意见提供了合理的基础。

我们认为，后附的汇总表所载资料与我们审计贵公司2010年度财务报表时所复核的会计资料和经审计的财务报表的相关内容，在所有重大方面没有发现重大不一致之处。

为了更好地理解贵公司2010年度与控股股东及其他关联方占用的资金情况，后附的汇总表应当与已审计的财务报表一并阅读。

需要说明的是，本报告仅供贵公司年度报告披露时使用，不得用作任何其它目的。我们同意将本报告作为贵公司年度报告的必备文件，随其他文件一起报送并对外披露。

2、独立董事关于公司对外担保及关联方资金往来的专项说明和独立意见

根据中国证监会证监发(2003)56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》精神，作为贵州黔源电力股份有限公司的独立董事，本着实事求是的态度，对公司对外担保及关联方资金往来的情况进行了认真负责的核查和落实，相关说明及独立意见如下：

公司不存在为股东、股东的控股子公司、股东的附属企业及本公司持股50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保的情况，报告期内公司无任何形式的对外担保，也无以前期间发生并延续到报告期的对外担保事项；公司不存在控股股东及其它关联方非正常占用公司资金的情况。

八、监事会报告

一、2010年度监事会工作情况

2010年监事会依据《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等相关规定，认真履行职责。报告期内公司共召开了4次监事会会议，主要情况如下：

（一）第六届监事会第四次会议于2010年4月19日召开，会议审议通过了《2009年度监事会工作报告》、《2009年度总经理工作报告》、《2009年度报告及摘要》、《2009年度财务决算及2010年财务预算安排的说明》、《董事会对2009年度内部控制自我评价的报告》、《关于2009年度利润分配的预案》、《关于更换第六届监事会监事的议案》、《关于修订〈监事会议事规则〉的议案》、《关于中国华电集团财务有限公

公司向本公司控股子公司提供贷款之关联交易的议案》、《关于核销普定水电站扩机工程前期费用的议案》、《关于续聘大信会计师事务所有限公司为审计机构的议案》、《关于会计差错更正的议案》。

(二) 2010年第一次临时监事会于2010年4月28日召开,会议审议通过了《贵州黔源电力股份有限公司2010年第一季度报告》。

(三) 第六届监事会第五次会议于2010年8月3日召开,会议审议通过了《贵州黔源电力股份有限公司2010年半年度报告》。

(四) 第六届监事会第六次会议于2010年10月20日召开,会议审议通过了《贵州黔源电力股份有限公司2010年第三季度报告》。

二、监事会对各有关事项的意见

(一) 依法运作情况

报告期内,监事会参加了2次股东大会,列席了7次董事会,对股东大会、董事会的召集召开程序、决议事项、董事会对股东大会决议的执行情况,董事、高级管理人员履行职责情况进行了监督。

监事会认为:公司进一步提高了法人治理水平,现有的内控体系较为完善,形成了较好的相互制衡,各重大经营决策科学合理,决策程序合法有效。公司的规范运作水平和管理能力有效提升。公司董事、独立董事及高级管理人员在执行公司职务或履行职责时,未发现违反法律法规、《公司章程》或损害公司利益和股东权益的行为。

各位监事均能按照有关法律法规约束自己的行为,没有发现利用监事身份谋取不正当利益的情况。

(二) 检查公司财务状况

报告期内,监事会定期对公司财务报表、财务报告及相关文件进行审阅,对财务制度的运作体系实施有效的监督,认为:公司财务管理行为是严格按照会计准则和财务管理内控制度进行的,各项费用提取合理,财务运作规范。公司资金使用安全高效,财务风险得到有效控制。同时公司建立健全了内部审计部门和相关制度,使公司经营管理、财务管理与内部控制有机结合,切实保障了广大投资者的利益。

(三) 募集资金到账及使用情况

根据深交所对募集资金专项审核的相关要求和公司《募集资金管理办法》,监事会对公司2010年度非公开发行股票募集资金情况进行了审核,认为:公司的募集资金管理及使用严格遵照《募集资金管理办法》中的相关规定执行,资金投向均符合发行时承诺的募集资金用途,未作他用。资金使用和审批手续合法合规,不存在违反中国证监会和深交所有关规定的情形,保荐机构中信证券股份有限公司及时、认真履行了督导职责,有效防范资金风险,保证资金安全。

(四) 关联交易情况

经核查,监事会认为:报告期内,公司发生的关联交易公平合理,体现了公允的市场原则,未发现内幕交易及损害非关联股东权益及公司利益的情况。

(五) 公司资金占用及担保情况

经核查,监事会认为:报告期内公司没有控股股东及其他关联方占用资金的情况;截至2010年12月31日,没有为控股股东及公司持股50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保。

（六）检查公司年报情况

监事会根据大信会计师事务所有限公司出具的 2010 年度审计报告，对公司 2010 年度的生产经营、财务管理等进行了认真细致的监督、检查和审核，并提出了如下的书面审核意见：

经审核，监事会认为董事会编制的公司 2010 年度报告真实、准确、完整的反映了公司的财务状况及经营情况，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（七）核查内部控制自我评价报告情况

公司根据中国证监会和深圳证券交易所的相关要求，在董事会审计委员会的指导下，编制了《董事会 2010 年度内控制度评价报告》，监事会在审阅该报告后，发表意见如下：

公司根据实际执行情况，对现有的内控体系认真总结和分析，进行了修订和补充，优化或精简流程，强化关键点，体现了内部控制与经营管理相结合，提高公司内控的有效性，促进公司健康发展。《董事会对 2010 年度内部控制自我评价报告》全面、真实、客观、准确地反映了公司内部控制的实际情况。此外，监事会还对公司《2010 年第一季度报告》、《2010 年半年度报告及摘要》、《2010 年第三季度报告》均出具了无异议的书面审核意见。

2011 年监事会将继续恪尽职守，本着为全体股东利益负责的态度，继续加强对公司财务管理、关联交易、内控制度执行等方面的监督，继续与审计委员会一起对公司募集资金使用情况履行核查义务，落实资金投向，保障资金安全。我们将尽职尽责，与董事会一起共同推进公司的规范运作，促进公司持续、健康、快速发展。

九、重要事项

（一）报告期内公司无重大诉讼、仲裁事项

（二）报告期内公司未发生重大收购、出售资产事项

（三）报告期内公司发生的关联交易事项

- 1、报告期内，公司未发生与日常经营相关的关联交易。
- 2、报告期内，公司与关联方未发生共同对外投资的关联交易。
- 3、报告期内，公司与关联方不存在担保事项。
- 4、报告期内，公司其他重大关联交易。

（1）经 2009 年 8 月公司召开的 2009 年第一次临时股东大会及北源公司 2008 年度股东大会审议通过，北源公司以委托贷款形式，通过中国工商银行向乌江公司贷款 2.5 亿元，贷款期限为一年。2010 年 6 月，上述委托贷款到期，为保障项目开发，经公司召开的 2010 年第一次临时股东大会审议通过，北源公司继续以委托贷款形式，通过中国工商银行向乌江公司贷款 2.5 亿元，贷款期限为一年，利率按人民银行同期同档次贷款基准利率下浮 10% 执行，扣除相关手续费、税费后，委托贷款的年利率为 5.0571%。

(2) 加快芙蓉江流域水电项目开发进程，经公司召开的 2009 年度股东大会审议通过，北源公司向华电财务公司贷款 8,000 万元，贷款期限为三年，利率按人民银行同期同档次贷款基准利率下浮 10% 执行。

(3) 为缓解资金压力，继续加快北盘江流域电站项目的开发进程，经公司召开的 2009 年度股东大会审议通过，北盘江公司向华电财务公司贷款 30,000 万元，贷款期限为十年，利率按人民银行同期同档次贷款基准利率下浮 10% 执行。

(4) 为降低公司资产负债率，减轻偿债压力，减少财务费用，保障公司健康发展，公司拟进行非公开发行股票发行，募集资金净额不超过 10.8 亿元，计划用于公司项目建设和偿还金融机构贷款。经公司 2009 年度股东大会审议通过，同意公司非公开发行不超过 6,400 万股 A 股股票，其中，公司控股股东中国华电集团公司（以下简称“中国华电”）和关联股东贵州乌江水电开发有限责任公司（以下简称“乌江公司”）分别认购 800-1,300 万股和 700-1,200 万股新发行的 A 股股票。中国华电、乌江公司分别与公司签订了《关于贵州黔源电力股份有限公司非公开发行股票的认购协议》。

5、公司及其下属控股子公司与中国华电集团财务有限公司签订《金融服务协议》，以便在其经营范围内，按公司的要求获得优惠的相关金融服务（主要是存款和结算业务，不包括公司的募集资金）。报告期末，公司存放于华电财务公司的存款为 547,049,780.03 元。

（四）公司重大合同及其履行情况

- 1、报告期内公司无重大托管、承包等事项。
- 2、报告期内公司无重大担保合同。
- 3、报告期内公司无委托他人进行现金资产管理的事项。
- 4、报告期内公司其他重大合同

(1) 公司与贵州省电网公司签订了 2010 年《购售电合同》，约定：①贵州省电网公司购入普定水电站的上网电量；②上网电价按经国家物价部门批准的电价 0.2724 元/千瓦时结算；③合同有效期内，上网电价的调整以物价部门的文件为准。

(2) 贵州省电网公司与贵州黔源引子渡发电有限责任公司签订了 2010 年《购售电合同》，约定：①贵州省电网公司购入引子渡水电站的上网电量；②上网电价按经国家物价部门批准的电价 0.2574 元/千瓦时结算；③合同有效期内，上网电价的调整以物价部门的文件为准。

(3) 贵州省电网公司与贵州北源电力股份有限公司签订了 2010 年《购售电合同》，约定：①贵州省电网公司购入鱼塘水电站的上网电量；②上网电价按经国家物价部门批准的电价 0.2524 元/千瓦时结算；③合同有效期内，上网电价的调整以物价部门的文件为准。

(4) 贵州省电网公司与贵州北盘江电力股份有限公司签订了 2010 年《购售电合同》，约定：①贵州省电网公司购入光照水电站的上网电量；②上网电价按经国家物价部门批准的电价 0.293 元/千瓦时结算；③合同有效期内，上网电价的调整以物价部门的文件为准。

(5) 贵州省电网公司与贵州北源电力股份有限公司签订了2010年《购售电合同》，约定：①贵州省电网公司购入清溪水电站的上网电量；②上网电价按经国家物价部门批准的电价0.2524元/千瓦时结算；③合同有效期内，上网电价的调整以物价部门的文件为准。

(6) 贵州省电网公司与贵州北盘江电力股份有限公司董箐水电站《购售电合同》，约定：①贵州省电网公司购入董箐水电站的上网电量；②上网电价按经国家物价部门批准的电价0.306元/千瓦时结算；③合同有效期内，上网电价的调整以物价部门的文件为准。

(7) 2010年4月28日，中国华电集团公司与公司签订了《关于贵州黔源电力股份有限公司非公开发行股票的认购协议》，中国华电同意以不低于16.86元/股认购公司本次发行的800-1,300万股人民币普通股（A股）股份。

(8) 2010年4月28日，贵州乌江水电开发有限责任公司与公司签订了《关于贵州黔源电力股份有限公司非公开发行股票的认购协议》，乌江公司同意以不低于16.86元/股认购公司本次发行的700-1,200万股人民币普通股（A股）股份。

(9) 为有利于公司管理架构调整，提高管理效率，公司与贵州黔源引子渡发电有限责任公司进行了合并，并于2010年7月26日签署了《合并协议》。

（五）公司或持股5%以上股东在报告期内的承诺事项

贵州乌江水电开发有限责任公司通过二级市场购买公司股份16,845,024股，占公司总股本的12.01%。2008年11月11日乌江公司主动追加承诺，从2008年11月11日至2010年11月11日两年内，不减持上述通过二级市场买入的本公司股票，如违反承诺减持股份，股票交易所得将全部归本公司所有。

报告期内，该股东履行了承诺。

（六）报告期内公司聘请会计师事务所情况

报告期内，公司根据国务院国资委《关于加强中央企业财务决算审计工作的通知》要求，由董事会审计委员会提名，经公司2009年度股东大会审议，同意续聘大信会计师事务所有限公司为公司2009年度审计评估机构，年度服务费为50万元。报告期末，签字注册会计师刘经进、张帆为公司提供审计服务的连续年限为三年。

（七）报告期内独立董事对担保事项出具的专项说明

根据中国证监会证监发(2003)56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》精神，作为贵州黔源电力股份有限公司的独立董事，本着实事求是的态度，对公司对外担保及关联方资金往来的情况进行了认真负责的核查和落实，相关说明及独立意见如下：

公司不存在为股东、股东的控股子公司、股东的附属企业及本公司持股50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保的情况，报告期内公司无任何形式的对外担保，也无以前期间发生并延续到报告期的对外担保事项；公司不存在控股股东及其他关联方非正常占用公司资金的情况。

（八）报告期内，公司、公司董事会及董事没有受到中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、通报批评、证券交易所公开谴责的情形。

（九）其他重大事项

1、获得基建财政贴息资金

2010年7月23日，公司收到《财政部关于拨付2010年基本建设贷款财政贴息资金的通知》（财企[2010]129号）文件，公司控股子公司北盘江公司开发的光照、董箐电站2010年获得基本建设贷款财政贴息资金5,774.73万元。

2、电价核准

根据《贵州省物价局关于董箐电站临时上网电价的通知》（黔价格[2010]28号）文件精神，经贵州省物价局核定，我公司控股子公司贵州北盘江电力股份有限公司负责开发的董箐水电站临时上网电价为每千瓦时0.306元，该价格自董箐水电站建成投产之日起执行。

3、董箐电站投产发电

由公司控股子公司贵州北盘江电力股份有限公司负责开发的董箐水电站第三台、第四台机组（装机2×22万千瓦）于2010年6月1日投入商业运行。至此，董箐水电站已实现全部机组投产，总装机88万千瓦（4×22万千瓦）。

4、注销贵州黔源引子渡发电有限责任公司事项

贵州黔源引子渡发电有限责任公司（以下简称“引子渡公司”）原是公司的全资子公司。经公司第六届董事会第五次会议审议通过，同意注销引子渡公司法人主体资格。引子渡公司的工商及税务注销手续已于2010年12月29日完成。引子渡公司所有债权债务及对外投资项目后续将由黔源公司承接。

5、股东减持股份事项

2010年8月5日至2010年8月17日，公司股东国家开发投资公司通过深圳证券交易所集中竞价交易系统出售其持有的公司股份1,410,000股，减持股份占公司总股本的1%。本次减持前，国家开发投资公司持有本公司股份18,092,300股，占本公司总股本的12.90%。本次减持后，国家开发投资公司持有本公司股份16,682,300股，占公司总股本的11.90%，占公司非公开发行后总股本的8.19%。

6、非公开发行A股股票

自上市以来，公司整体装机规模迅速增长，资本投入也随之大幅增加。公司结合宏观形势，客观分析现状，2010年4月28日召开2010年第一次临时董事会，审议通过了非公开发行股票预案。5月25日，获得国务院国资委《关于贵州黔源电力股份有限公司非公开发行股票有关问题的批复》（国资产权[2010]382号文），同意本次非公开发行股票方案。2010年12月16日，公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准贵州黔源电力股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2010】1813号），核准公司非公开发行不超过6400万股新股。2010年12月29日，以17.05元/股向9家特定对象发行股票63,343,108股，募集资金1,079,999,991.40元。

大信会计师事务所有限公司出具了大信验字（2010）第2-0055号验资报告，本次非公开发行募集资金总额为人民币1,079,999,991.40元，扣除各项发行费用人民币21,930,000.00元（包括保荐费、律师费、验资费等），加上利息收入38,668.99元，实际募集资金净额为人民币1,058,108,660.39元。

十、财务报告

（一）审计报告

审计报告

大信审字 [2011] 第 2-0150 号

贵州黔源电力股份有限公司：

我们审计了后附的贵州黔源电力股份有限公司（以下简称“贵公司”）财务报表，包括 2010 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表、2010 年度的利润表和合并利润表、2010 年度的股东权益变动表和合并股东权益变动表、2010 年度的现金流量表和合并现金流量表，以及财务报表附注。

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贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

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

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

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年度的经营成果和现金流量。

大信会计师事务所有限公司

中国注册会计师：刘经进

中国 · 北京

中国注册会计师：张帆

(二) 会计报表

合并资产负债表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金	注释五、1	1,070,100,926.76	247,138,358.38
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	注释五、2	128,921,711.92	33,519,709.20
应收账款	注释五、3	81,735,066.18	127,966,863.05
预付款项			
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	注释五、4	2,750,342.10	3,616,522.69
买入返售金融资产			
存货	注释五、5	3,501.96	826,382.18
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		1,283,511,548.92	413,067,835.50
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	注释五、7	9,550,000.00	19,750,000.00
投资性房地产	注释五、8	93,219,940.96	89,525,881.01
固定资产	注释五、9	13,930,656,880.13	13,629,757,216.41
在建工程	注释五、10	610,918,908.93	263,335,605.31
工程物资	注释五、11	727,858.24	214,176,760.00
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	注释五、12	10,771,557.50	174,654,077.63
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	注释五、13	4,063,243.50	4,674,278.60
其他非流动资产			
非流动资产合计		14,659,908,389.26	14,395,873,818.96
资产总计		15,943,419,938.18	14,808,941,654.46

合并资产负债表（续）

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注	期末余额	年初余额
流动负债：			
短期借款	注释五、15	872,600,000.00	3,062,600,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	注释五、16	638,163,109.23	734,960,780.75
预收款项			
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	注释五、17	2,299,554.41	2,520,801.01
应交税费	注释五、18	317,328,783.29	379,378,843.45
应付利息			
应付股利	注释五、19	344.00	314.16
其他应付款	注释五、20	404,683,844.40	642,055,448.64
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债	注释五、22	624,250,000.00	708,200,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		2,859,325,635.33	5,529,716,188.01
非流动负债：			
长期借款	注释五、23	10,034,450,000.00	7,723,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债	注释五、21	10,006,169.70	10,372,500.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		10,044,456,169.70	7,733,372,500.00
负债合计		12,903,781,805.03	13,263,088,688.01
所有者权益：			
实收资本（或股本）	注释五、24	203,599,108.00	140,256,000.00
资本公积	注释五、25	1,224,997,023.38	236,621,451.72
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	注释五、26	68,471,308.60	62,828,296.89
一般风险准备			
未分配利润	注释五、27	202,966,484.00	159,035,350.39
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计		1,700,033,923.98	598,741,099.00
少数股东权益		1,339,604,209.17	947,111,867.45
所有者权益合计		3,039,638,133.15	1,545,852,966.45
负债和所有者权益总计		15,943,419,938.18	14,808,941,654.46

母公司资产负债表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金		498,701,764.21	127,900,870.99
交易性金融资产			
应收票据		30,462,410.98	6,390,000.00
应收账款	附注十三、1	15,970,119.77	14,737,938.83
预付款项			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	附注十三、2	2,190,105.84	555,156.01
存货			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		547,324,400.80	149,583,965.83
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	附注十三、3	1,323,701,000.00	1,170,278,000.00
投资性房地产		36,398,808.88	34,240,428.83
固定资产		1,356,798,282.99	209,923,024.88
在建工程		477,006.85	1,485,000.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		9,606,329.93	15,329,424.05
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		3,576,867.51	3,688,253.45
其他非流动资产			
非流动资产合计		2,730,558,296.16	1,434,944,131.21
资产总计		3,277,882,696.96	1,584,528,097.04

母公司资产负债表（续）

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注	期末余额	年初余额
流动负债：			
短期借款		392,600,000.00	612,600,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款		1,754,264.41	1,593,358.91
预收款项			
应付职工薪酬		1,089,792.05	465,164.43
应交税费		2,725,279.82	4,567,803.92
应付利息			
应付股利		344.00	314.16
其他应付款		46,713,279.14	16,027,210.94
一年内到期的非流动负债			77,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		444,882,959.42	712,253,852.36
非流动负债：			
长期借款		1,191,950,000.00	327,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债		10,006,169.70	10,372,500.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		1,201,956,169.70	337,372,500.00
负债合计		1,646,839,129.12	1,049,626,352.36
所有者权益：			
实收资本（或股本）		203,599,108.00	140,256,000.00
资本公积		1,224,828,971.10	232,863,905.84
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		68,471,308.60	62,828,296.89
一般风险准备			
未分配利润		134,144,180.14	98,953,541.95
所有者权益合计		1,631,043,567.84	534,901,744.68
负债和所有者权益总计		3,277,882,696.96	1,584,528,097.04

合并利润表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010年度

单位：人民币元

项 目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		1,445,658,601.50	816,614,818.52
其中：营业收入	注释五、28	1,445,658,601.50	816,614,818.52
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		1,301,584,150.65	846,988,955.77
其中：营业成本	注释五、28	698,620,681.37	453,461,633.84
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	注释五、29	16,733,457.98	7,148,922.26
销售费用			
管理费用	注释五、30	31,488,697.71	25,868,594.22
财务费用	注释五、31	556,923,554.04	357,839,471.76
资产减值损失	注释五、33	-2,182,240.45	2,670,333.69
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	注释五、32	540,000.00	68,609,125.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		144,614,450.85	38,234,987.81
加：营业外收入	注释五、34	2,743,505.96	2,884,617.95
减：营业外支出	注释五、35	851,900.00	606,466.09
其中：非流动资产处置净损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		146,506,056.81	40,513,139.67
减：所得税费用	注释五、36	7,019,414.31	16,224,546.98
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		139,486,642.50	24,288,592.69
其中：归属于母公司所有者的净利润		65,170,612.52	33,655,666.96
少数股东损益		74,316,029.98	-9,367,074.27
六、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	注释五、37	0.4647	0.2400
（二）稀释每股收益（元/股）	注释五、37	0.4647	0.2400
七、其他综合收益			
八、综合收益总额		139,486,642.50	24,288,592.69
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额		65,170,612.52	33,655,666.96
归属于少数股东的综合收益总额		74,316,029.98	-9,367,074.27

母公司利润表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010 年度

单位：人民币元

项 目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	附注十三、4	112,319,626.03	62,191,592.66
减：营业成本	附注十三、4	46,035,480.93	22,901,609.58
营业税金及附加		2,533,484.05	1,241,053.12
销售费用			
管理费用		19,894,648.50	16,931,268.30
财务费用		61,982,781.04	54,187,430.49
资产减值损失		-772,280.87	822,403.60
加：公允价值变动收益			
投资收益	附注十三、5	78,740,613.92	97,533,953.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润		61,386,126.30	63,641,780.75
加：营业外收入		46,000.00	1,003,392.95
减：营业外支出		1,900.00	103,160.85
其中：非流动资产处置净损失			
三、利润总额		61,430,226.30	64,542,012.85
减：所得税费用		5,000,109.20	4,979,023.98
四、净利润		56,430,117.10	59,562,988.87
五、每股收益			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.2772	0.4247
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.2772	0.4247
六、其他综合收益			
七、综合收益总额		56,430,117.10	59,562,988.87

合并现金流量表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010 年度

单位：人民币元

项 目	附注	本期金额	上期金额
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		1,543,700,385.03	826,083,726.20
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	注释五、37	23,389,007.72	16,255,723.85
经营活动现金流入小计		1,567,089,392.75	842,339,450.05
购买商品、接受劳务支付的现金		91,345,757.88	69,074,759.53
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		50,000,074.21	39,623,201.11
支付的各项税费		209,444,425.41	165,211,351.48
支付其他与经营活动有关的现金	注释五、37	14,370,329.86	7,504,023.82
经营活动现金流出小计		365,160,587.36	281,413,335.94
经营活动产生的现金流量净额		1,201,928,805.39	560,926,114.11
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			28,226,412.77
取得投资收益收到的现金		540,000.00	68,880,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		10,105,200.00	950,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	注释五、37	27,178,935.59	11,521,595.83
投资活动现金流入小计		37,824,135.59	109,578,008.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,183,072,764.21	2,002,648,507.91

投资支付的现金		35,340,000.00	14,908,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-20,856,590.59	
支付其他与投资活动有关的现金	注释五、37	16,860,168.66	4,681,493.51
投资活动现金流出小计		1,214,416,342.28	2,022,238,001.42
投资活动产生的现金流量净额		-1,176,592,206.69	-1,912,659,992.82
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,365,864,991.40	211,840,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		307,365,000.00	211,840,000.00
取得借款收到的现金		4,639,600,000.00	4,607,600,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	注释五、37	57,747,300.00	53,377,200.00
筹资活动现金流入小计		6,063,212,291.40	4,872,817,200.00
偿还债务支付的现金		4,612,100,000.00	3,004,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		653,486,321.72	642,272,358.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			1,520,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	注释五、37		2,375,000.00
筹资活动现金流出小计		5,265,586,321.72	3,649,247,358.00
筹资活动产生的现金流量净额		797,625,969.68	1,223,569,842.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		822,962,568.38	-128,164,036.71
加：期初现金及现金等价物余额		247,138,358.38	375,302,395.09
六、期末现金及现金等价物余额		1,070,100,926.76	247,138,358.38

母公司现金流量表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010年度

单位：人民币元

项 目	附注	本期金额	上期金额
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		157,922,421.90	71,208,589.95
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		8,372,783.21	5,549,519.11
经营活动现金流入小计		166,295,205.11	76,758,109.06
购买商品、接受劳务支付的现金		7,189,089.44	6,150,705.24
支付给职工以及为职工支付的现金		17,058,064.05	13,671,558.33
支付的各项税费		33,955,543.98	17,662,610.95
支付其他与经营活动有关的现金		5,960,712.02	2,995,059.51
经营活动现金流出小计		64,163,409.49	40,479,934.03

经营活动产生的现金流量净额		102,131,795.62	36,278,175.03
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			28,226,412.77
取得投资收益收到的现金			97,760,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			950,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		64,807,490.27	
收到其他与投资活动有关的现金		300,000.00	
投资活动现金流入小计		65,107,490.27	126,936,412.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		18,379,783.65	7,396,688.40
投资支付的现金		367,650,000.00	249,218,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		529,615.00	467,660.00
投资活动现金流出小计		386,559,398.65	257,082,348.40
投资活动产生的现金流量净额		-321,451,908.38	-130,145,935.63
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,058,499,991.40	
取得借款收到的现金		599,600,000.00	859,600,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		1,658,099,991.40	859,600,000.00
偿还债务支付的现金		990,850,000.00	580,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		77,128,985.42	73,890,240.27
支付其他与筹资活动有关的现金			2,000,000.00
筹资活动现金流出小计		1,067,978,985.42	656,490,240.27
筹资活动产生的现金流量净额		590,121,005.98	203,109,759.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		370,800,893.22	109,241,999.13
加：期初现金及现金等价物余额		127,900,870.99	18,658,871.86
六、期末现金及现金等价物余额		498,701,764.21	127,900,870.99

合并股东权益变动表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010 年度

单位：（人民币）元

项 目	本 期 金 额										
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
一、上年年末余额	140,256,000.00	236,621,451.72			62,828,296.89		159,035,350.39		598,741,099.00	947,111,867.45	1,545,852,966.45
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	140,256,000.00	236,621,451.72			62,828,296.89		159,035,350.39		598,741,099.00	947,111,867.45	1,545,852,966.45
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	63,343,108.00	988,375,571.66			5,643,011.71		43,931,133.61		1,101,292,824.98	392,492,341.72	1,493,785,166.70
（一）净利润							65,170,612.52		65,170,612.52	74,316,029.98	139,486,642.50
（二）其他综合收益											
（三）其他		-6,351,311.74								10,811,311.74	
上述（一）和（二）小计		-6,351,311.74					65,170,612.52		58,819,300.78	85,127,341.72	143,946,642.50
（三）所有者投入和减少资本	63,343,108.00	994,726,883.40							1,058,069,991.40	307,365,000.00	1,365,434,991.40
1.所有者投入资本	63,343,108.00	994,726,883.40							1,058,069,991.40	307,365,000.00	1,365,434,991.40
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他											

(四) 利润分配					5,643,011.71		-21,239,478.91		-15,596,467.20		-15,596,467.20
1. 提取盈余公积					5,643,011.71		-5,643,011.71				
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者的分配							-15,596,467.20		-15,596,467.20		-15,596,467.20
4. 其他											
(五) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本											
2. 盈余公积转增资本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(六) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
四、本期期末余额	203,599,108.00	1,224,997,023.38			68,471,308.60		202,966,484.00		1,700,033,923.98	1,339,604,209.17	3,039,638,133.15

合并股东权益变动表（续）

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010年度

单位：（人民币）元

项 目	上 期 金 额										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者 权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润	其 他	小计		
一、上年年末余额	140,256,000.00	224,061,765.84			57,202,527.18		179,640,263.23		601,160,556.25	766,263,441.11	1,367,423,997.36
加：会计政策变更											
前期差错更正							-40,856.22		-40,856.22	-45,813.78	-86,670.00
其他					-330,529.17		-27,225,024.70		-27,555,553.87	-7,543,827.85	-35,099,381.72
二、本年初余额	140,256,000.00	224,061,765.84			56,871,998.01		152,374,382.31		573,564,146.16	758,673,799.48	1,332,237,945.64
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		12,559,685.88			5,956,298.88		6,660,968.08		25,176,952.84	188,438,067.97	213,615,020.81
（一）净利润							33,655,666.96		33,655,666.96	-9,367,074.27	24,288,592.69
（二）其他综合收益											
（三）其他		12,559,685.88								-12,559,685.88	
上述（一）和（二）小计							33,655,666.96		33,655,666.96	-21,926,760.15	11,728,906.81
（三）所有者投入和减少资本										211,884,828.12	211,884,828.12
1.所有者投入资本										211,884,828.12	211,884,828.12
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他											

(四) 利润分配					5,956,298.88	-26,994,698.88	-21,038,400.00	-1,520,000.00	-22,558,400.00
1. 提取盈余公积					5,956,298.88	-5,956,298.88			
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者的分配						-21,038,400.00	-21,038,400.00	-1,520,000.00	-22,558,400.00
4. 其他									
(五) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本									
2. 盈余公积转增资本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
四、本期期末余额	140,256,000.00	236,621,451.72			62,828,296.89	159,035,350.39	598,741,099.00	947,111,867.45	1,545,852,966.45

母公司股东权益变动表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010 年度

单位：人民币元

项 目	本 期 金 额							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	140,256,000.00	232,863,905.84			62,828,296.89		98,953,541.95	534,901,744.68
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	140,256,000.00	232,863,905.84			62,828,296.89		98,953,541.95	534,901,744.68
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	63,343,108.00	991,965,065.26			5,643,011.71		35,190,638.19	1,096,141,823.16
（一）净利润							56,430,117.10	56,430,117.10
（二）其他综合收益								
（三）其他		-2,761,818.14						
上述（一）和（二）小计		-2,761,818.14					56,430,117.10	53,668,298.96
（三）所有者投入和减少资本	63,343,108.00	994,726,883.40						1,058,069,991.40
1.所有者投入资本	63,343,108.00	994,726,883.40						1,058,069,991.40
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配					5,643,011.71		-21,239,478.91	-15,596,467.20
1.提取盈余公积					5,643,011.71		-5,643,011.71	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配							-15,596,467.20	-15,596,467.20
4.其他								

(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本期期末余额	203,599,108.00	1,224,828,971.10			68,471,308.60		134,144,180.14	1,631,043,567.84

母公司所有者权益变动表（续）

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010 年度

单位：人民币元

项 目	上 期 金 额							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	140,256,000.00	232,863,905.84			57,202,527.18		71,529,263.31	501,851,696.33
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他					-330,529.17		-5,144,011.35	-5,474,540.52
二、本年初余额	140,256,000.00	232,863,905.84			56,871,998.01		66,385,251.96	496,377,155.81
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					5,956,298.88		32,568,289.99	38,524,588.87
（一）净利润							59,562,988.87	59,562,988.87
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							59,562,988.87	59,562,988.87
（三）所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配					5,956,298.88		-26,994,698.88	-21,038,400.00
1.提取盈余公积					5,956,298.88		-5,956,298.88	
2.提取一般风险准备							-21,038,400.00	-21,038,400.00
3.对所有者的分配								
4.其他								
（五）所有者权益内部结转								

1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本期期末余额	140,256,000.00	232,863,905.84			62,828,296.89		98,953,541.95	534,901,744.68

资产减值准备明细表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010年12月31日

单位：(人民币)元

项 目	年初余额	本期计提额	本期减少额		期末余额
			转回	转销	
一、坏账准备	7,041,564.89		2,182,240.45		4,859,324.44
二、存货跌价准备					
三、可供出售金融资产减值准备					
四、持有至到期投资减值准备					
五、长期股权投资减值准备					
六、投资性房地产减值准备					
七、固定资产减值准备	12,790,682.96				12,790,682.96
八、工程物资减值准备					
九、在建工程减值准备	1,350,000.00			1,350,000.00	
十、生产性生物资产减值准备					
其中：成熟生产性生物资产减值准备					
十一、油气资产减值准备					
十二、无形资产减值准备					
十三、商誉减值准备					
十四、其他					
合 计	21,182,247.85		2,182,240.45	1,350,000.00	17,650,007.40

（三）会计报表附注

贵州黔源电力股份有限公司财务报表附注

2010年1月1日——2010年12月31日

（除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元）

一、公司的基本情况

贵州黔源电力股份有限公司（以下简称“公司或本公司”）系经贵州省经济体制改革委员会黔体改股字（1993）92号文批准，以定向募集设立方式设立。公司于1993年10月12日在贵州省工商行政管理局注册登记，取得企业法人营业执照，营业执照号5200000000035855；公司注册资本为人民币20,359.9108万元；公司注册地：贵州省贵阳市新华路126号；公司办公地址：贵州省贵阳市机场路5号黔源大厦；公司法定代表人：耿元柱；公司经营范围：开发、经营水、火电站及其电力工程；从事为电力行业服务的各种机电设备及原材料经营；水工机械安装、维修。

公司成立时经批准发行的普通股总数为9,025.6万股，向发起人贵州省电力投资公司发行3,475万股，占公司发行普通股份总数的38.5%；向发起人国能中型水电实业开发公司发行2,400万股，占公司发行普通股份总数的26.59%；向发起人贵州省普定县资源开发公司发行375万股，占公司发行普通股总数的4.16%；向发起人贵州新能实业发展公司发行250万股，占公司发行普通股份总数的2.77%。公司成立时向内部职工发行2,525.6万股，占公司发行普通股总数的27.98%。

贵州省电力投资公司划转其所持有公司股份中的1,000万股予贵州省基本建设投资公司。划转后，贵州省电力投资公司持有公司股份2,475万股，占公司发行普通股份总数的27.42%；贵州省基本建设投资公司持有公司股份1,000万股，占公司发行普通股份总数的11.08%。

2003年11月，贵州省基本建设投资公司更名为贵州省开发投资公司。

1996年9月，国家开发投资公司决定将国能中型水电实业开发公司和国能电力实业开发公司合并，经国家工商局核准，原国能中型水电实业开发公司更名为国投中型水电公司，国投中型水电公司承继并持有公司股份2,400万股。2000年7月，国家开发投资公司决定将其电力事业部的业务及资产并入国投中型水电公司，经国家工商局核准，原国投中型水电公司更名为国投电力公司，国投电力公司承继并持有公司股份2,400万股。

鉴于国家电力体制改革，原由贵州省电力投资公司持有的公司股份2,475万股，划转至中国华电集团公司。划转后，中国华电集团公司持有公司股份2,475万股，占公司发行普通股份总数的27.42%。

公司2005年1月14日经中国证券监督管理委员会证监发行字（2005）4号文核准，首次向社会公众发行人民币普通股5,000万股，并于3月3日在深圳证券交易所上市交易。发行后，公司总股本为14,025.6万股。

公司2005年11月29日完成股权分置改革。股权分置改革以后，公司股权结构为：中国华电集团公司持有公司股份18,657,680股，占公司发行普通股份总数的13.3%；国投电力公司持有公司股份

18,092,320股，占公司发行普通股份总数的12.9%；贵州省开发投资公司持有公司股份7,538,400股，占公司发行普通股份总数的5.37%；贵州省普定资源开发公司持有公司股份2,826,960股，占公司发行普通股份总数的2.02%；贵州新能实业发展公司持有公司股份1,884,640股，占公司发行普通股份总数的1.34%。

2006年11月份，中国华电集团公司控股子公司贵州乌江水电开发有限责任公司（以下简称“乌江水电”）通过深圳证券交易所的证券交易，买入公司流通股198,000股，占公司已发行股份的0.14%；同月，中国华电集团财务有限公司与乌江水电签订《信托计划转让协议》，将“北京国际信托投资有限公司—2006年1号证券投资资金信托合同”的委托人与受益人由中国华电集团财务有限公司变更为乌江水电，于是乌江水电通过该信托控制公司流通股6,815,000股，占公司已发行股份的4.86%；2006年12月4日至7日，乌江水电通过深圳证券交易所的证券交易再次买入公司流通股2,388,174股，占公司已发行股份的1.7%；2006年12月5日，乌江水电通过大宗交易完成与北京国际信托投资有限公司的过户交易，交易后乌江水电实际持有原由北京国际信托投资有限公司控制的公司流通股6,815,000股，占公司已发行股份的4.86%；2006年12月11日至29日，乌江水电又通过深圳证券交易所的证券交易买入公司流通股7,443,850股，占公司已发行股份的5.31%；至此，中国华电集团公司及乌江水电合计持有公司股份35,502,704股，占公司已发行股份的25.31%。其中：中国华电集团公司持有公司股份18,657,680股，占公司已发行股份的13.30%，乌江水电持有公司股份16,845,024股，占公司已发行股份的12.01%。中国华电集团公司成为公司的实际控制人。

2006年12月18日至22日，贵州省普定资源开发公司在履行完其在股权分置改革中所作的承诺后，将其持有公司股份2,826,960股通过深圳证券交易所的证券交易卖出。

2009年2月25日，公司股东国投电力经国务院国有资产监督管理委员会《关于贵州黔源电力股份有限公司国有股东所持股份划转有关问题的批复》（国资产权【2009】39号）批准，将持有本公司的股份18,092,320股无偿划转至国家开发投资公司。

公司第六届董事会第五次会议、2009年度股东大会决议通过《关于将贵州黔源引子渡发电有限责任公司变更为分公司的议案》。并经贵州黔源引子渡发电有限责任公司2010年第一次董事会议及第一次临时股东大会同意，2010年7月26日公司与贵州黔源引子渡发电有限责任公司签订合并协议，合并基准日以工商注销登记为准，引子渡公司的工商及税务注销手续已于2010年12月29日完成，引子渡公司所有债权债务及对外投资项目由黔源公司承继。

2010年8月17日，公司股东国家开发投资公司自2010年8月5日至2010年8月17日，通过深圳证券交易所集中竞价交易系统出售其持有的公司股份1,410,000股，减持股份占公司总股本的1%。本次减持前，国家开发投资公司持有本公司股份18,092,300股，占本公司总股本的12.9%。本次减持后，国家开发投资公司持有本公司股份16,682,300股，占本公司总股本的11.9%。

公司2010年12月16日经中国证券监督管理委员会印发的《关于核准贵州黔源电力股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2010]1813号）核准，本次非公开发行股份总量为6,334.31万股，向包括本公司的控股股东中国华电集团公司、关联股东贵州乌江水电开发有限责任公司在内的不超过十家特

定对象非公开发行 6,334.31 万股普通股股票(A股),发行后公司总股本为 20,359.91 万股。本次发行后本公司的控股股东中国华电集团公司持 2,765.77 万股,持股比例 13.58%,关联股东贵州乌江水电开发有限责任公司持股 2,484.50 万股,持股比例 12.20%。

二、公司主要会计政策、会计估计和前期差错

1. 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部 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、企业会计准则解释及其他规定(以下合称“企业会计准则”),并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

2. 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求,真实、完整地反映了本公司 2010 年 12 月 31 日的财务状况、2010 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

3. 会计期间

本公司会计年度为公历年度,即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

4. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并,合并方在企业合并中取得的资产和负债,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(或发行股份面值总额)的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的直接相关费用计入当期损益。

(2) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并,合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并,合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的,购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的,也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大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，确认为商誉。购买方对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，经复核后合并成本仍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。

6. 合并财务报表的编制方法

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中单独列示。

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；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

7. 现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、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。

8. 外币业务及外币财务报表折算

(1) 外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率折合本位币入账。

资产负债表日，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

(2) 外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

9. 金融工具

(1) 金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产或金融负债。

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（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）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的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等。

金融负债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负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）以及其他金融负债。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量则分类进行处理：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；财务担保合同及以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照《企业会计准则第13号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量。

本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，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，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。②可供出售

金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

（2）金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

（3）金融负债终止确认条件

本公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

（4）金融资产和金融负债的公允价值确认方法

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如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；如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、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先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。

（5）金融资产减值

本公司在资产负债日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，并根据测试结果计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包

括单项金额重大和不重大的金融资产), 包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产, 不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

持有至到期投资、贷款和应收款项发生减值时, 将其账面价值减记至预计未来现金流量现值, 减记金额确认为减值损失, 计入当期损益。可供出售金融资产发生减值时, 将原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益, 该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

(6) 金融资产重分类

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据:

- 1) 没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持, 以使该金融资产投资持有至到期;
- 2) 管理层没有意图持有至到期;
- 3) 受法律、行政法规的限制或其他原因, 难以将该金融资产持有至到期;
- 4) 其他表明本公司没有能力持有至到期。

重大的尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产需经董事会审批后决定。

10. 应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的, 本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项:

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备; 经单独测试未发生减值的, 以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项:

确定组合的依据	
组合 1	除已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款外, 公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础, 结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例;
组合 2	年末对于不适用按类似信用风险特征组合的应收款项, 如有客观证据表明其发生了减值的, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 确认减值损失, 计提坏账准备。如经减值测试未发现减值的则不计提坏账准备
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	个别计提法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年) 不含职工备用金	5	5
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	30	30
3 至 4 年	50	50
4 至 5 年	80	80
5 年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款应进行单项减值测试并计提特别坏账准备
坏账准备的计提方法	采用个别认定法计提坏账准备

11. 存货

(1) 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括燃料、备品备件、低值易耗品、维护材料等。

(2) 发出存货的计价方法

备品备件、维护材料等购进领用按实际成本计价；低值易耗品购进时按实际成本计价，领用时采用一次摊销法，一次计入成本或费用；其他按实际成本计价。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

(4) 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法摊销。包装物采用一次转销法摊销。

12. 长期股权投资

(1) 投资成本的确定

①对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

②以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

③以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

④投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同或协议约定的价值；

⑤非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

(2) 后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资。按宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。按宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，其他采用成本法核算。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①确定对被投资单位具有共同控制的依据：两个或多个合营方通过合同或协议约定，对被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的情形。

②确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

①. 在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；

②. 参与被投资单位的政策制定过程；

③. 向被投资单位派出管理人员；

④. 被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；

⑤. 其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；若不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去相关税费。

13. 投资性房地产

(1) 投资性房地产的种类和计量模式

本公司投资性房地产的种类：出租的土地使用权、出租的建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权。

本公司投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

(2) 采用成本模式核算政策

本公司投资性房地产中出租的建筑物采用年限平均法计提折旧。具体核算政策与固定资产部分相同。

本公司投资性房地产中出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权采用直线法摊销。具体核算政策与无形资产部分相同。

资产负债表日，本公司对投资性房地产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

14. 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固

定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命 (年)	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20—45 年	5	4.75—2.11
通用设备	5—10 年	5	19—9.5
专用设备	12—30 年	5	7.92—3.17
运输设备	6 年	5	15.833
房屋及建筑物	20—45 年	5	4.75—2.11

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

(4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：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。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

15. 在建工程

(1) 在建工程的类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

(2) 在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

- ①. 固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；
- ②. 已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；
- ③. 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；
- ④. 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

(3) 在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程可收回金额根据资产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孰高确定。

16. 借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

(2) 资本化金额计算方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：①借入专门借款，按照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；②占用一般借款按照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，资本化率为

一般借款的加权平均利率；③借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

17. 无形资产

(1) 无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量，分别为①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

(2) 使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量，分别为①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

(3) 使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

(4) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产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孰高确定。

18. 长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，主要包括车位使用费、房屋装修费等。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

19. 预计负债

（1）预计负债的确认标准

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

（2）预计负债的计量方法

按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

20. 收入

（1）销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

（2）提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权

本公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

21. 政府补助

（1）政府补助类型

政府补助主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

（2）政府补助会计处理

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；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：①用于补偿企业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；②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

22. 递延所得税资产和递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债的确认：

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

（2）递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

（3）对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

23. 主要会计政策变更、会计估计变更的说明

(1) 主要会计政策变更说明

公司本期无会计政策变更。

(2) 主要会计估计变更说明

公司本期无会计估计变更。

24. 前期会计差错更正

公司本期无前期会计差错更正。

三、税项

(一) 主要税种及税率：

税种	计税依据	税率
增值税	售电收入	17%
营业税	其他业务收入	5%
城市维护建设税	应交流转税税额	7%
教育费附加	应交流转税税额	3%
地方教育费附加	应交流转税税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	15%

(二) 税收优惠及批文：

1、公司及所属控股子公司贵州黔源引子渡发电有限责任公司（以下简称“引子渡公司”）符合国务院国发[2000]33号《关于实施西部大开发若干政策的通知》和国务院办公厅国发办[2001]73号《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》中关于“对设在西部地区国家鼓励类的内资企业和外商投资企业，在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税”。根据国务院国发（2007）39号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》规定“西部大开发企业所得税优惠政策继续执行”，因此公司及引子渡公司本期继续执行15%的企业所得税率。

2、公司所属控股子公司贵州北源电力股份有限公司（以下简称“北源电力”，该公司系原贵州北源发电有限责任公司）在符合上述规定的情况下，根据《贵州省国家税务局关于贵州北源发电有限责任公司享受西部大开发税收优惠政策的批复》（黔国税函【2006】238号），北源电力在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税，从2006年开始享受“西部大开发”企业所得税“免二减三”税收优惠政策，即：免征2006年—2007年企业所得税，2008年—2010年减半缴纳企业所得税。

3、公司所属控股子公司贵州北盘江电力股份有限公司（以下简称“北盘江公司”）亦符合国务院国发[2000]33号《关于实施西部大开发若干政策的通知》和国务院办公厅国发办[2001]73号《国务院办公

厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》中关于“对设在西部地区国家鼓励类的内资企业和外商投资企业，在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税”的规定，北盘江公司符合上述通知规定，享受所得税减按15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策。2009年9月3日贵州省国家税务局批复《关于贵州北盘江电力股份有限公司享受西部大开发税收优惠政策的批复》（黔国税函【2009】233号）同意北盘江公司按照上述规定享受税收优惠。

公司控股子公司贵州北盘江电力股份有限公司所属董箐电站符合国家税务总局《关于实施国家重点扶持的公共基础设施项目企业所得税优惠问题的通知》（国税发[2009]80号）规定，“对居民企业（以下简称企业）经有关部门批准，从事符合《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》财税[2008]46号（以下简称《目录》）规定范围、条件和标准的公共基础设施项目的投资经营所得，自该项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税”。公司已办理董箐水电站享受所得税优惠政策的备案手续，并获取贵阳市国家税务局备案确认。

四、企业合并及合并财务报表

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母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；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

1. 子公司情况

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
贵州北盘江电力股份有限公司	股份公司	贵阳市	水电	160,000.00	水电发、经营	120,338.80		51.00	51.00	是	125,051.35		
贵州北源电力股份有限公司	股份公司	遵义市	水电	20,000.00	水电发、经营	10,056.30		50.25	50.25	是	5,409.07		
贵州西原发电有限责任公司	有限责任公司	六盘水市	水电	5,000.00	水电发、经营	1,500.00		30.00	30.00	是	3,500.00		

2. 合并范围发生变更的说明

(1) 本公司拥有其半数或半数以下表决权的纳入合并范围内的子公司

公司名称	表决权比例	纳入合并范围的原因
贵州西源发电有限责任公司	30%	实际控制

注：公司的关联方贵州乌江水电开发有限责任公司持有贵州西源发电有限责任公司 21%的股权，2010年初乌江公司与本公司达成一致行动人协议。乌江公司承诺，在西源公司的股权行使提案权，或在股东大会上行使股东表决权时，均保持与本公司一致的意见行使相关提案权、表决权，本公司可以实际控制的表决权为 51%。

3. 本期新纳入合并范围的主体和本期不再纳入合并范围的主体

(1) 本期新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

名称	期末净资产	本期净利润
贵州西源发电有限责任公司	50,000,000.00	

(2) 本期不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

名称	本期净利润
贵州黔源引子渡发电有限责任公司	10,142,853.56

注：公司第六届董事会第五次会议、2009 年度股东大会决议通过《关于将贵州黔源引子渡发电有限责任公司变更为分公司的议案》。并经贵州黔源引子渡发电有限责任公司 2010 年第一次董事会决议及第一次临时股东大会同意，公司吸收合并贵州黔源引子渡发电有限责任公司，贵州黔源引子渡发电有限责任公司已办理完税务及工商注销。

4. 本期发生的同一控制下企业合并

公司本期未发生同一控制下企业合并。

5. 本期发生的非同一控制下企业合并

公司本期未发生非同一控制下企业合并。

五、合并财务报表重要项目注释

1. 货币资金

(1) 货币资金按类别列示如下

项 目	期末余额			年初余额		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金：	—	—	161,181.21	—	—	367,830.18
其中：人民币	—	—	161,181.21	—	—	367,830.18
美 元						
银行存款：	—	—	1,069,939,745.56	—	—	246,770,528.20
其中：人民币	—	—	1,069,939,745.56	—	—	246,770,528.20
美 元						
合 计	—	—	1,070,100,926.76	—	—	247,138,358.38

注1：本期货币资金增加主要系本公司非公开发行股票收到发行款。

注2：本公司不存在因抵押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

2. 应收票据

(1) 应收票据按类别列示如下

项 目	期末余额	年初余额
银行承兑汇票	128,921,711.92	33,519,709.20
商业承兑汇票		
合 计	128,921,711.92	33,519,709.20

注：应收票据主要为贵州电网公司支付给本公司的售电款。

(2) 已背书但尚未到期的金额最大前五项应收票据列示如下

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
贵州金宏化工有限责任公司	2010/9/29	2011/3/28	1,037,591.48	
唐山港陆钢铁有限公司	2010/9/6	2011/3/6	3,000,000.00	
遵义玉隆铝业有限公司	2010/9/29	2011/3/29	10,000,000.00	
重庆乌江电力有限公司	2010/9/20	2011/3/20	2,000,000.00	
二重集团(德阳)重型装备股份有限公司	2010/7/22	2011/1/22	1,500,000.00	
合 计			17,537,591.48	

3. 应收账款

(1) 应收账款按种类列示如下

种 类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				

种 类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
其中：组合 1	86,036,911.77	100.00	4,301,845.59	100.00
组合 2				
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	86,036,911.77	100.00	4,301,845.59	100.00

种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
其中：组合 1	134,701,311.52	100.00	6,734,448.47	100.00
组合 2				
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	134,701,311.52	100.00	6,734,448.47	100.00

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况

账 龄	期末余额			年初余额		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1 年以内	86,036,911.77	100.00	4,301,845.59	134,701,311.52	100.00	6,734,448.47
1 至 2 年						
2 至 3 年						
3 至 4 年						
4 至 5 年						
5 年以上						
合 计	86,036,911.77	100.00	4,301,845.59	134,701,311.52	100.00	6,734,448.47

(2) 应收账款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

应收账款期末余额中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款；

(3) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
贵州省电网公司	无	86,036,911.77	1 年内	100

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
合计	——	86,036,911.77	——	

4. 其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示如下

种 类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
其中：组合 1	3,163,841.71	95.65	557,478.85	100.00
组合 2	143,979.24	4.35		
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	3,307,820.95	100.00	557,478.85	100.00

种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
其中：组合 1	2,385,697.74	60.80	307,116.42	100.00
组合 2	1,537,941.37	39.20		
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	3,923,639.11	100.00	307,116.42	100.00

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况

账 龄	期末余额			年初余额		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1 年以内	66,438.22	2.10	3,321.91	2,026,727.64	84.95	91,981.42
1 至 2 年	2,738,433.39	86.55	273,843.34			
2 至 3 年				157,313.00	6.59	47,193.90
3 至 4 年	157,313.00	4.97	78,656.50			
4 至 5 年				168,580.00	7.07	134,864.00

账龄	期末余额			年初余额		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
5年以上	201,657.10	6.37	201,657.10	33,077.10	1.39	33,077.10
合计	3,163,841.71	100.00	557,478.85	2,385,697.74	100.00	307,116.42

(2) 他应收款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

其他应收款期末余额中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款;

(3) 金额较大的其他应收款的性质或内容

单位名称	金额	其他应收款性质或内容
工程竣工挂帐	2,035,833.39	工程款
绥阳县电力公司	401,839.43	代收款
吴泉明	173,693.00	备用金款
文道阳	152,200.00	备用金款
合计	2,763,565.82	——

(4) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
工程竣工挂帐	非关联方	2,035,833.39	1—2年	70.31
绥阳县电力公司	非关联方	401,839.43	1—2年	13.88
吴泉明	非关联方	173,693.00	5年上	6.00
文道阳	非关联方	152,200.00	3—4年	5.26
合计	——	2,763,565.82	——	100.00

5. 存货

按存货种类分项列示如下

存货项目	期末数			年初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,501.96		3,501.96	826,382.18		826,382.18
低值易耗品						
在产品						
产成品						
库存商品						
合计	3,501.96		3,501.96	826,382.18		826,382.18

6. 对合营投资和联营企业投资

联营企业基本情况

被投资单位名称	本企业持股比例	本企业在被投资单位表决权比例	注册资本
中国水电顾问集团正安开发有限公司	30%	30%	16,000,000.00

注：中国水电顾问集团正安开发有限公司现处于电站建设期。

7. 长期股权投资

长期股权投资情况

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
华信保险经纪有限公司	成本法	3,750,000.00	3,750,000.00		3,750,000.00	3	3				540,000.00
贵州华电乌江电力工程有限公司	成本法	1,000,000.00	1,000,000.00		1,000,000.00	4.35	4.35				
贵州西源发电有限责任公司(注)	权益法		15,000,000.00	-15,000,000.00		30	30				
中国水电顾问集团正安开发有限公司	权益法	4,800,000.00		4,800,000.00	4,800,000.00	30	30				
合计	—	9,550,000.00	19,750,000.00	-10,200,000.00	9,550,000.00	—	—	—			540,000.00

注：公司的关联方贵州乌江水电开发有限责任公司持有贵州西源发电有限责任公司 21%的股权，乌江公司与本公司达成一致行动人协议。乌江公司承诺，在西源公司的股权行使提案权，或在股东大会上行使股东表决权时，均保持与本公司一致的意见行使相关提案权、表决权，本公司可以实际控制的表决权为 51%。本期公司据此将西源公司纳入合并财务报表范围。

8. 投资性房地产

按成本计量的投资性房地产

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、原价合计	93,184,897.78	6,327,552.22		99,512,450.00
房屋建筑物	93,184,897.78	6,327,552.22		99,512,450.00
土地使用权				
二、累计折旧和累计摊销合计	3,659,016.77	2,633,492.27		6,292,509.04
房屋建筑物	3,659,016.77	2,633,492.27		6,292,509.04
土地使用权				
三、投资性房地产减值准备累计金额合计				
房屋建筑物				
土地使用权				
四、投资性房地产账面价值合计	89,525,881.01			93,219,940.96
房屋建筑物	89,525,881.01			93,219,940.96
土地使用权				

注 1：当期增加折旧全部系计提折旧，记入当期损益 2,633,492.27 元；

注 2：黔源大厦的房地产权证明尚在办理中；

9. 固定资产

(1) 固定资产及其累计折旧明细项目和增减变动如下

项 目	年初余额	本期增加额		本期减少额	期末余额
一、账面原值合计	14,647,980,451.49	833,482,210.14			15,481,462,661.63
其中：房屋建筑物	11,350,550,560.25	770,900,314.84			12,121,450,875.09
通用设备	14,060,456.86	2,497,244.65			16,557,701.51
专用设备	3,254,288,602.23	56,837,790.65			3,311,126,392.88
运输设备	29,080,832.15	3,246,860.00			32,327,692.15
	—	本期新增	本期计提	—	—
二、累计折旧合计	1,005,432,552.12		532,582,546.42		1,538,015,098.54
其中：房屋建筑物	580,449,279.68		314,179,140.42		894,628,420.10
通用设备	6,671,217.35		1,460,002.31		8,131,219.66
专用设备	404,354,732.71		213,670,801.54		618,025,534.25
运输设备	13,957,322.38		3,272,602.15		17,229,924.53
三、固定资产账面净值合计	13,642,547,899.37				13,943,447,563.09
其中：房屋建筑物	10,770,101,280.57				11,226,822,454.99
通用设备	7,389,239.51				8,426,481.85
专用设备	2,849,933,869.52				2,693,100,858.63
运输设备	15,123,509.77				15,097,767.62
四、减值准备合计	12,790,682.96				12,790,682.96
其中：房屋建筑物	10,741,180.08				10,741,180.08
通用设备	431,177.14				431,177.14
专用设备	989,111.36				989,111.36
运输设备	629,214.38				629,214.38
五、固定资产账面价值合计	13,629,757,216.41				13,930,656,880.13
其中：房屋建筑物	10,759,360,100.49				11,216,081,274.91
通用设备	6,958,062.37				7,995,304.71
专用设备	2,848,944,758.16				2,692,111,747.27

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
运输设备	14,494,295.39			14,468,553.24

注 1: 本期由在建工程完工转入固定资产金额为 828,394,473.95 元。其中: 董箐电站 3、4 号机组(装机 22 万千瓦)完成 72 小时试运行, 于 2010 年 6 月 1 日投入商业运行。

注 2: 本期增加的累计折旧中, 本期计提的折旧费用为 532,582,546.42 元; 其中记入当期成本费用中 529,877,501.93 元, 记入在建工程 2,705,044.49 元;

注 3: 光照电站、董箐电站、清溪电站的土地证权属证明尚在办理中, 鱼塘电站、引子渡电站本期办理了划拨地权属证明的土地证;

注 4: 鱼塘电站、引子渡电站、光照电站、董箐电站、清溪电站房产证权属证明尚在办理中;

注 5: 光照电站、董箐电站、清溪水电站的竣工决算尚在办理之中。

(2) 暂时闲置的固定资产

类 别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋建筑物	142,240,937.04	129,909,387.52	10,741,180.08	1,590,369.44	
合 计	142,240,937.04	129,909,387.52	10,741,180.08	1,590,369.44	

注: 闲置的固定资产是水城电厂尚未处置的房屋建筑物。

10. 在建工程

(1) 在建工程基本情况

项 目	期末数			年初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
沙阡水电站				8,465,251.44		8,465,251.44
毛家塘水电站	2,450,000.00		2,450,000.00	2,450,000.00		2,450,000.00
官庄水电站	5,138,354.07		5,138,354.07	3,964,154.27		3,964,154.27
牛都水电站	50,225,136.14		50,225,136.14	5,794,405.62		5,794,405.62
长岩水电站	26,128.00		26,128.00	26,128.00		26,128.00
鱼塘电厂大修				50,000.00		50,000.00
鱼塘电厂技改工程	441,837.61		441,837.61			
引子渡电站技改工程				357,498.10		357,498.10
泄洪消能区河道治理工程				8,226,587.86		8,226,587.86
普定扩机				1,350,000.00	1,350,000.00	
普定技改工程	477,006.85		477,006.85	1,485,000.00		1,485,000.00
马崖电站	376,144,122.94		376,144,122.94	232,218,821.62		232,218,821.62
光照技改工程	357,586.40		357,586.40	297,758.40		297,758.40
善泥坡电站	175,658,736.92		175,658,736.92			
合 计	610,918,908.93		610,918,908.93	264,685,605.31	1,350,000.00	263,335,605.31

(2) 重大在建工程项目变动情况

项目名称	年初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数	利息资本化 累计金额	其中：本期利息 资本化金额	资金 来源
董箐电站		672,881,529.15	672,881,529.15				6,137,934.56	自筹
善泥坡电站		175,658,736.92			175,658,736.92	2,758,144.62	2,758,144.62	自筹
马马崖电站	232,218,821.62	143,925,301.32			376,144,122.94	34,844,602.39	12,639,143.42	自筹
光照电站		112,463,254.66	112,463,254.66					自筹
牛都水电站	5,794,405.62	44,430,730.52			50,225,136.14	1,795,381.14	1,795,381.14	自筹
清溪水电站		22,615,620.08	22,615,620.08					自筹
黔源大厦		12,913,371.86	6,585,819.64	6,327,552.22				自筹
技改工程	2,190,256.50	10,859,961.59	11,723,787.23	50,000.00	1,276,430.86			自筹
泄洪消能区河道治理工程	8,226,587.86	3,497,875.33	2,124,463.19	9,600,000.00				自筹
官庄水电站	3,964,154.27	1,174,199.80			5,138,354.07			自筹
沙阡水电站	8,465,251.44	11,759.00		8,477,010.44				自筹
毛家塘水电站	2,450,000.00				2,450,000.00			自筹
长岩水电站	26,128.00				26,128.00			自筹
普定扩机	1,350,000.00			1,350,000.00				自筹
合计	264,685,605.31	1,200,432,340.23	828,394,473.95	25,804,562.66	610,918,908.93			—

注 1：本期在建工程减少中转入固定资产 828,394,473.95 元；转入投资性房地产 6,327,552.22 元；沙阡水电站减少 8,477,010.44 元系公司经第六届董事会第五次会议决议处置沙阡电站；泄洪消能区河道治理工程减少 9,600,000.00 元系冲减原竣工决算已预留工程尾款；普定扩机减少 1,350,000.00 元系公司经第六届董事会第五次会议决议核销普定水电站扩机工程款。

注 2：马马崖电站的国家发改委建设批复文件正在办理之中。

(3) 在建工程减值准备

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额	计提原因
普定扩机	1,350,000.00		1,350,000.00		
合 计	1,350,000.00		1,350,000.00		—

注：本期减少系公司经第六届董事会第五次会议决议核销普定水电站扩机工程款。

11. 工程物资

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
工程设备	214,176,760.00		213,448,901.76	727,858.24
合 计	214,176,760.00		213,448,901.76	727,858.24

12. 无形资产

(1) 无形资产情况

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、账面原值合计	179,205,705.28	1,604,446.38	167,601,900.00	13,208,251.66
其中：土地使用权	11,402,575.28	398,511.00		11,801,086.28
软件	201,230.00	1,205,935.38		1,407,165.38
水能资源使用权	167,601,900.00		167,601,900.00	
二、累计摊销额合计	4,551,627.65	3,552,612.06	5,667,545.55	2,436,694.16
其中：土地使用权	2,071,467.63	228,285.84		2,299,753.47
软件	76,809.68	60,131.01		136,940.69
水能资源使用权	2,403,350.34	3,264,195.21	5,667,545.55	
三、无形资产账面净值合计				
其中：土地使用权				
软件				
水能资源使用权				
四、减值准备合计				
其中：土地使用权				
软件				
水能资源使用权				
五、无形资产账面价值合计	174,654,077.63			10,771,557.50
其中：土地使用权	9,331,107.65			9,501,332.81
软件	124,420.32			1,270,224.69
水能资源使用权	165,198,549.66			

注 1：计入当期损益的金额为-2,114,933.49 元；期末未发现无形资产减值的情形。

注 2：2009 年根据《贵州省水能资源使用权有偿出让办法》（贵州省人民政府令第 100 号）及《关于贵州黔源电力股份有限公司分期缴纳水能资源使用权出让金的复函》（黔水电[2009]56 号）的规定，确认所属电站的水能资源使用权出让金原值 167,601,900.00 元，累计摊销 2,403,350.34 元。

2010 年 11 月 23 日，财政部、国家发展改革委、国家能源局联合颁布了《关于规范水能（水电）资源有偿开发使用管理有关问题的通知》（财综[2010]105 号）。通知规定，根据《中共中央国务院关于治理向企业乱收费、乱罚款和各种摊派等问题的决定》（中发[1997]14 号）的规定，各地不得对已建、在建和新建水电项目有偿出让水能（水电）资源开发权，不得以水能（水电）资源有偿开发使用名义向水电企业或项目开发单位和个人收取水能资源使用权出让金、水能资源开发利用权有偿出让金、水电资源开发补偿费等名目的费用。2010 年 11 月 23 日，财政部、国家发展改革委、国家能源局联合颁布了《关于规范水能（水电）资源有偿开发使用管理有关问题的通知》（财综[2010]105 号）。通知规定，根据《中共中央国务院关于治理向企业乱收费、乱罚款和各种摊派等问题的决定》（中发[1997]14 号）的规定，各地不得对已建、在建和新建水电项目有偿出让水能（水电）资源开发权，不得以水能（水电）资源有偿开发使用名义向水电企业或项目开发单位和个人收取水能资源使用权出让金、水能资源开发利用权有偿出让金、水电资源开发补偿费等名目的费用。

公司于2010年末调减上期计提的水能资源使用权出让金原值167,601,900.00元,在2010年当期调减本年及上年已计算累计摊销5,667,545.55元,2010年末调减其他应付款-水能资源使用权出让金167,601,900.00元。

截至资产负债表日,贵州省人民政府或相关部门尚未出台废止征收水能资源使用权出让金的相关法规及文件。

13. 递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

项 目	期末余额	年初余额
递延所得税资产:		
坏账准备	661,409.60	1,014,995.16
固定资产减值	1,900,908.44	1,900,908.44
在建工程减值		202,500.00
预计负债	1,500,925.46	1,555,875.00
小 计	4,063,243.50	4,674,278.60
递延所得税负债:		
小 计		

(2) 未确认递延所得税资产明细

项 目	期末余额	年初余额
坏账准备	449,927.09	274,930.44
固定资产减值准备	117,960.00	117,960.00
合 计	567,887.09	392,890.44

注:公司下属贵州北源电力股份有限公司无法可靠的预计未来暂时性差异转回期间北源公司是否有足够的应纳税所得,公司遵循谨慎性原则,未确认北源公司的递延所得税资产。

(3) 引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

项 目	金 额
应纳税差异项目	
小 计	
可抵扣差异项目	
坏账准备	4,409,397.35
固定资产减值	12,672,722.96
预计负债	10,006,169.70
小 计	27,088,290.01

14. 资产减值准备明细

项 目	年初余额	本期计提额	本期减少额		期末余额
			转回	转销	
一、坏账准备	7,041,564.89		2,182,240.45		4,859,324.44
二、存货跌价准备					
三、可供出售金融资产减值准备					
四、持有至到期投资减值准备					
五、长期股权投资减值准备					
六、投资性房地产减值准备					
七、固定资产减值准备	12,790,682.96				12,790,682.96
八、工程物资减值准备					
九、在建工程减值准备	1,350,000.00			1,350,000.00	
十、生产性生物资产减值准备					
其中：成熟生产性生物资产减值准备					
十一、油气资产减值准备					
十二、无形资产减值准备					
十三、商誉减值准备					
十四、其他					
合 计	21,182,247.85		2,182,240.45	1,350,000.00	17,650,007.40

15. 短期借款

(1) 短期借款按分类列示如下

借款条件	期末余额	年初余额
质押借款	60,000,000.00	1,292,600,000.00
抵押借款		
保证借款		
信用借款	812,600,000.00	1,770,000,000.00
合 计	872,600,000.00	3,062,600,000.00

注 1：质押借款 60,000,000.00 元系公司以各电站电费收费权设定质押取得。

(2) 关联方借款情况

借款单位	借款金额	借款日	还款日	利率	担保形式	备注
贵州乌江水电开发有限责任公司	80,000,000.00	2010/6/30	2011/6/29	5.057%	信用	委托贷款

16. 应付账款

(1) 应付账款按账龄列示如下

项 目	期末余额		年初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	374,579,007.52	23.69	76,794,148.07	10.45
1 至 2 年	64,876,541.32	48.11	574,732,237.94	78.20
2 至 3 年	129,906,618.58	28.00	77,605,881.96	10.56
3 年以上	68,800,941.81	0.20	5,828,512.78	0.79
合 计	638,163,109.23	100.00	734,960,780.75	100.00

(2) 应付账款中应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本账户余额中无欠持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项;

(3) 账龄超过一年的大额应付账款情况

应付账款期末余额主要系应付工程单位工程款及暂估移民费。

17. 应付职工薪酬

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	577,097.10	51,489,890.48	51,489,890.48	577,097.10
二、职工福利费		3,663,697.48	3,663,697.48	
三、社会保险费		14,573,467.65	14,573,467.65	
其中：医疗保险费		3,454,064.11	3,454,064.11	
基本养老保险费		7,215,447.83	7,215,447.83	
年金缴费		3,093,651.73	3,093,651.73	
失业保险费		424,876.47	424,876.47	
工伤保险费		273,640.58	273,640.58	
生育保险费		109,574.93	109,574.93	
四、住房公积金		10,411,233.13	10,411,233.13	
五、工会经费和职工教育经费	1,943,703.91	2,399,950.98	2,621,197.58	1,722,457.31
六、非货币性福利				
七、因接触劳动关系给予的补偿				
其中：因解除劳动关系给予的补偿				
预计内退人员支出				
八、其他				
其中：以现金结算的股份支付				
合 计	2,520,801.01	82,538,239.72	82,759,486.32	2,299,554.41

18. 应交税费

税 种	期末余额	年初余额	备注
增值税	-6,641,748.16	-34,120,619.38	
营业税	208,122.38	226,532.65	
耕地占用税	347,197,100.00	424,892,599.00	
企业所得税	-23,874,024.54	-10,874,361.52	
城市维护建设税	-1,713,337.19	-1,735,704.28	
房产税	339,637.92	162,023.85	
土地使用税			
个人所得税	2,768,978.03	1,920,614.42	
教育费附加	-809,151.54	-793,601.50	
其他税费	-146,793.61	-298,639.79	
合 计	317,328,783.29	379,378,843.45	

注：耕地占用税主要系根据《中华人民共和国耕地占用税暂行条例实施细则》（财政部、国家税务总局令第49号）、《对贵州省政协第十届二次会议第508号提案的答复》（黔地税提复【2009】8号）文件的精神，公司对已发生纳税义务的所属电站暂估耕地占用税。

19. 应付股利

投资者名称	期末余额	年初余额	超过一年未支付原因
应付股利-流通股	344.00	314.16	
合 计	344.00	314.16	

20. 其他应付款

(1) 其他应付款按账龄列示如下

项 目	期末余额		年初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	143,685,791.58	35.51	602,741,630.42	93.88
1至2年	247,577,961.44	61.18	35,423,978.18	5.52
2至3年	11,433,977.48	2.82	1,626,926.84	0.25
3年以上	1,986,113.90	0.49	2,262,913.20	0.35
合 计	404,683,844.40	100.00	642,055,448.64	100.00

(2) 其他应付款中应付持有公司5%(含5%)表决权股份的股东单位或关联方情况

本账户余额中无欠持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(3) 账龄超过一年的大额其他应付款情况

账龄超过1年的大额其他应付款主要是耕地占补平衡费、库区基金和工程保证金款。

(4) 金额较大的其他应付款说明

单位名称	金额	其他应付款性质或内容
耕地开垦费	253,527,040.00	耕地开垦费及耕地占补平衡费
库区基金	77,200,987.28	库区基金
水资源费	11,311,058.12	水资源费
合计	342,039,085.40	——

21. 预计负债

项目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
水城电厂灰库闭库支出	10,372,500.00		366,330.30	10,006,169.70
合计	10,372,500.00		366,330.30	10,006,169.70

注：.水城电厂关停后，其贮灰场长期停止使用，按照国家政策规定火电厂关停后，其堆放灰渣的库区，应由企业将该地域予以恢复并达到环保要求。2008年公司根据化工部长沙设计研究院对水城电厂贮灰场出具的《黔源电力贵州省水城发电厂灰场闭库工程投资估算书》，将完成闭库工程建安费初步估算金额确认为预计负债。本期减少系当年发生的闭库支出，直接冲减预计负债。

22. 一年内到期的非流动负债

(1) 一年内到期的非流动负债按类别列示如下

类别	期末余额	年初余额
一年内到期的长期借款	624,250,000.00	708,200,000.00
一年内到期的应付债券		
一年内到期的长期应付款		
合计	624,250,000.00	708,200,000.00

(2) 一年内到期的长期借款

a. 一年内到期的长期借款

借款条件	期末余额	年初余额
质押借款	624,250,000.00	600,000,000.00
抵押借款		31,200,000.00
保证借款		
信用借款		77,000,000.00
合计	624,250,000.00	708,200,000.00

b. 金额前五名的一年内到期的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	期末余额	
					外币金额	本币金额
1. 农行关岭支行	2008/5/20	2011/5/20	人民币	5.346		100,000,000.00
2. 中国银行浙江商行	2007/2/27	2011/2/27	人民币	5.346		93,750,000.00
3. 工行南支	2007/6/29	2011/9/18	人民币	5.346		112,500,000.00
4. 农行镇宁支行	2009/6/5	2011/6/5	人民币	4.860		200,000,000.00
5. 农行镇宁支行	2009/7/13	2011/7/13	人民币	4.860		100,000,000.00
合计	——	——		——	——	606,250,000.00

23. 长期借款

(1) 长期借款按分类列示如下

借款条件	期末余额	年初余额
质押借款	9,692,450,000.00	5,964,200,000.00
抵押借款		1,758,800,000.00
保证借款		
信用借款	342,000,000.00	
合计	10,034,450,000.00	7,723,000,000.00

注：质押借款 9,692,450,000.00 元系公司以各电站电费收费权设定质押取得。

(2) 金额前五名的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	期末余额	
					外币金额	本币金额
1. 国家开发银行	2007/4/3	2012/4/2	人民币	5.35		500,000,000.00
2. 国家开发银行	2008/4/15	2033/4/15	人民币	5.35		400,000,000.00
3. 国家开发银行	2009/6/19	2034/6/19	人民币	5.35		400,000,000.00
4. 中国农业银行关岭支行	2007/12/14	2028/6/29	人民币	5.35		400,000,000.00
5. 中国建设银行贵阳河滨支行	2007/1/26	2028/1/25	人民币	5.35		300,000,000.00
合计	——	——		——	——	2,000,000,000.00

(3) 关联方借款情况

借款单位	借款金额	借款日	还款日	利率	担保形式	备注
中国华电集团财务公司	50,000,000.00	2010/4/28	2020/4/28	5.346	信用借款	
中国华电集团财务公司	20,000,000.00	2010/6/18	2020/6/18	5.346	信用借款	
中国华电集团财务公司	40,000,000.00	2010/8/27	2012/6/18	4.86	信用借款	

中国华电集团财务公司	40,000,000.00	2010/9/1	2012/6/18	4.86	信用借款	
合计	150,000,000.00					

24. 股本

项目	年初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	140,256,000	63,343,108				63,343,108	203,599,108

注1：本期股本增加6,334.3108万股，系本期公司向社会非公开发行普通股6,334.3108万股(每股面值1元)，变更后的累计股本为203,599,108股，并经大信会计事务所出具大信验字[2010]第2-0055号验资报告。

注2：中国华电集团、贵州乌江水电开发有限责任公司承诺认购股份自股份上市之日起的36个月内不流通；易方达基金管理公司等七家股东承诺认购股份自股份上市之日起12个月内不流通。

25. 资本公积

项目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
资本溢价	235,179,904.76	994,726,883.40	6,351,311.74	1,223,555,476.42
其他资本公积	1,441,546.96			1,441,546.96
合计	236,621,451.72	994,726,883.40	6,351,311.74	1,224,997,023.38

注1：本期资本公积资本溢价增加994,726,883.40元，系本期公司向社会非公开发行普通股6,334.3108万股(每股面值1元)，募集资金总额人民币1,079,999,991.40元，扣除各项发行费用21,930,000.00元，实际募集资金净额1,058,069,991.40元。其中新增注册资本人民币63,343,108.00元，增加资本公积人民币994,726,883.40元。

注：本期资本公积中资本溢价减少6,351,311.74元，原因系本期公司自贵州黔源引子渡发电有限责任公司(以下简称引子渡公司)少数股东处购买引子渡公司5%的股权，自贵州北源电力股份有限公司(以下简称北源公司)少数股东处购买北源公司4.95%的股权，因新增长期股权投资成本大于按照新增持股比例计算应享有引子渡公司、北源公司的净资产份额之间的差额，调减合并财务报表的资本公积(资本溢价)6,351,311.74元。

26. 盈余公积

项目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
法定盈余公积	62,778,296.89	5,643,011.71		68,421,308.6
任意盈余公积	50,000.00			50,000.00
储备基金				

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
企业发展基金				
其他				
合 计	62,828,296.89	5,643,011.71		68,471,308.60

注：本期盈余公积按母公司净利润 10% 计提。

27. 未分配利润

(1) 未分配利润明细如下

项 目	金 额	提取或分配比例
调整前上年末未分配利润	159,035,350.39	—
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		—
调整后年初未分配利润	159,035,350.39	—
加：本期归属于母公司所有者的净利润	65,170,612.52	—
减：提取法定盈余公积	5,643,011.71	
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	15,596,467.20	
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	202,966,484.00	

注：根据2010年5月28日召开的公司2009年度股东大会决议通过2009年度利润分配议案，公司利润分配以公司现有总股本 140,256,000 股为基数，按每10 股派发现金红利1.112 元（含税），共计分配现金 15,596,467.20 元。

28. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入明细如下

项 目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	1,427,738,162.50	807,784,137.62
其他业务收入	17,920,439.00	8,830,680.90
营业收入合计	1,445,658,601.50	816,614,818.52

(2) 营业成本明细如下

项 目	本期发生额	上期发生额
主营业务成本	695,918,234.73	450,991,543.55
其他业务成本	2,702,446.64	2,470,090.29
营业成本合计	698,620,681.37	453,461,633.84

(3) 主营业务按行业分项列示如下

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
电力行业	1,427,738,162.50	695,918,234.73	807,784,137.62	450,991,543.55

(4) 主营业务按产品分项列示如下

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
电力销售	1,427,738,162.50	695,918,234.73	807,784,137.62	450,991,543.55

(5) 主营业务按地区分项列示如下

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
贵州省	1,427,738,162.50	695,918,234.73	807,784,137.62	450,991,543.55

(6) 本期公司前五名客户的营业收入情况

项 目	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
贵州省电网公司	1,427,738,162.50	98.76
合 计	1,427,738,162.50	98.76

29. 营业税金及附加

项 目	计缴标准	本期发生额	上期发生额
营业税	5%	906,628.40	567,443.29
城建税	7%	7,450,395.44	3,412,660.55
教育费附加	3%	5,179,528.86	2,568,370.98
地方教育费附加	1%	1,203,111.77	512,765.79
其他		1,993,793.51	87,681.65
合 计		16,733,457.98	7,148,922.26

30. 管理费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工工资及福利费	14,504,548.27	13,011,813.76
折旧费	3,947,044.90	3,857,162.73
税金	3,140,531.08	1,861,457.81
业务招待费	1,516,887.21	642,513.75
差旅费	995,242.40	591,866.70
办公费	987,608.19	671,779.68

项 目	本期发生额	上期发生额
其他	6,396,835.66	5,231,999.79
合 计	31,488,697.71	25,868,594.22

31. 财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息支出	558,390,093.53	357,667,319.64
减：利息收入	1,601,716.30	1,344,040.60
汇兑损失		
减：汇兑收益		
手续费支出	135,176.81	505,346.58
其他支出		1,010,846.14
合 计	556,923,554.04	357,839,471.76

注：本期公司根据财企[2010]129号文件收到光照、董箐电站的基本建设贷款中央财政贴息资金5,774.73万元，按照财政部发布的《基本建设贷款中央财政贴息资金管理办法》（财建2007[416]号）文规定，将其冲减当期财务费用。

32. 投资收益

(1) 投资收益明细情况

项 目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	540,000.00	2,880,000.00
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益		65,729,125.06
持有交易性金融资产期间取得的投资收益		
持有持有至到期投资期间取得的投资收益		
持有可供出售金融资产期间取得的投资收益		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置持有至到期投资取得的投资收益		
处置可供出售金融资产取得的投资收益		
其他		
合 计	540,000.00	68,609,125.06

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
华信保险经纪有限公司	540,000.00		被投资单位分配股利政策
贵州西电电力股份有限公司		2,880,000.00	上期处置西电电力股权
合 计	540,000.00	2,880,000.00	

33. 资产减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	-2,182,240.45	1,320,333.69
二、在建工程减值损失		1,350,000.00
合 计	-2,182,240.45	2,670,333.69

34. 营业外收入

(1) 营业外收入明细如下

项 目	本期发生额		上期发生额	
	金额	计入当期非经常性损益的金额	金额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	1,067,350.97	1,067,350.97		
其中：固定资产处置利得				
无形资产处置利得				
在建工程处置利得	1,067,350.97	1,067,350.97		
债务重组利得				
非货币性资产交换利得				
接受捐赠				
政府补助			1,000,000.00	1,000,000.00
其他利得	1,676,154.99	1,676,154.99	1,884,617.95	1,884,617.95
合 计	2,743,505.96	2,743,505.96	2,884,617.95	2,884,617.95

注1：公司经第六届董事会第五次会议决议通过了《关于芙蓉江流域沙阡水电站项目开发方式变更的议案》，沙阡电站由中国水电顾问集团正安开发有限公司开发，公司当期取得补偿收益1,067,350.97元。

注2：其他利得主要是公司收到的保险赔款。

35. 营业外支出

项 目	本期发生额		上期发生额	
	金额	计入当期非经常性损益的金额	金额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计				
其中：固定资产处置损失				
无形资产处置损失				
债务重组损失				
非货币性资产交换损失				

项 目	本期发生额		上期发生额	
	金额	计入当期非经常性损益的金额	金额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	850,000.00	850,000.00		
罚款及滞纳金支出	1,900.00	1,900.00	587,838.64	587,838.64
其他支出			18,627.45	18,627.45
合 计	851,900.00	851,900.00	606,466.09	606,466.09

36. 所得税费用

项 目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	6,408,379.21	16,691,192.29
递延所得税调整	611,035.10	-466,645.31
合 计	7,019,414.31	16,224,546.98

37. 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

本公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（“中国证券监督管理委员会公告[2010]2号”）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43号”）要求计算的每股收益如下：

项 目	代码	本期发生额	上期发生额
归属于公司普通股股东的净利润(I)	P0	65,170,612.52	33,655,666.96
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润(II)	P0	33,288,009.48	-47,075,376.08
期初股份总数	S0	140,256,000.00	140,256,000.00
报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	S1		
报告期因发行新股或债转股等增加股份数	Si	63,343,108.00	
报告期因回购等减少股份数	Sj		
报告期缩股数	Sk		
报告期月份数	M0	12	12
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	Mi		
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	Mj		
发行在外的普通股加权平均数	S	140,256,000.00	140,256,000.00
基本每股收益(I)		0.4647	0.2400
基本每股收益(II)		0.2373	-0.3356
调整后的归属于普通股股东的当期净利润(I)	P1	65,170,612.52	33,655,666.96

调整后扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润(II)	P1	33,288,009.48	-47,075,376.08
认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数			
稀释后的发行在外普通股的加权平均数		140,256,000.00	140,256,000.00
稀释每股收益(I)		0.4647	0.2400
稀释每股收益(II)		0.2373	-0.3356

(1) 基本每股收益

基本每股收益= P0 ÷ S

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 稀释每股收益

稀释每股收益= P1 / (S0 + S1 + Si × Mi ÷ M0 - Sj × Mj ÷ M0 - Sk + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

38. 现金流量表项目注释

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
1、存款利息收入	1,601,716.30	1,344,040.60
2、租金收入	16,090,476.00	7,960,113.25
3、保险赔款收入	1,676,154.99	900,000.00
4、材料处置收入		745,265.70
5、取水电量补偿收入	1,124,151.00	2,929,534.00
6、其他收入	2,896,509.43	2,376,770.30

项 目	本期金额	上期金额
合 计	23,389,007.72	16,255,723.85

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
1、业务招待费	1,516,887.21	642,513.75
2、会务费及董事会会费	1,264,688.43	1,170,350.64
3、差旅费	995,242.40	591,866.70
4、办公费	987,608.19	671,779.68
5、广告宣传费	1,101,767.57	78,105.00
6、审计、咨询费	909,253.64	589,514.00
7、捐赠支出	850,000.00	
8、物业管理费	652,960.04	932,136.07
9、水电费	425,224.08	293,496.77
11、运输费	300,431.41	218,912.86
12、信息披露费	216,800.00	246,000.00
13、其他	5,149,466.89	2,069,348.35
合 计	14,370,329.86	7,504,023.82

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
工程保证金	27,178,935.59	11,521,595.83
合 计	27,178,935.59	11,521,595.83

(4) 支付的其他与投资活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
退付押金或保证金	16,860,168.66	4,301,493.51
支付工程项目审计费		380,000.00
合 计	16,860,168.66	4,681,493.51

(5) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
中央基建贷款财政贴息	57,747,300.00	53,377,200.00
合 计	57,747,300.00	53,377,200.00

(6) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
财务顾问费		2,000,000.00
委托贷款手续费		375,000.00

项 目	本期金额	上期金额
合 计		2,375,000.00

39. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

项 目	本期金额	上期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	139,486,642.50	24,288,592.69
加：资产减值准备	-2,182,240.45	2,670,333.69
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	532,510,994.20	341,658,797.26
无形资产摊销	-2,114,933.49	2,651,524.86
长期待摊费用摊销		6,168,335.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-1,067,350.97	
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		
财务费用（收益以“－”号填列）	558,390,093.53	359,045,639.21
投资损失（收益以“－”号填列）	-540,000.00	-68,609,125.06
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	611,035.10	-466,645.31
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）		
存货的减少（增加以“－”号填列）	822,880.22	-818,736.63
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-45,518,947.90	-38,442,063.92
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	21,530,632.65	-68,358,687.42
其他		1,138,149.50
经营活动产生的现金流量净额	1,201,928,805.39	560,926,114.11
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	1,070,100,926.76	247,138,358.38
减：现金的期初余额	247,138,358.38	375,302,395.09
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	822,962,568.38	-128,164,036.71

(2) 当期取得或处置子公司及其他营业单位的相关情况

项 目	金 额
一、取得子公司及其他营业单位的有关信息：	
1、取得子公司及其他营业单位的价格	
2、取得子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物	
减：子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	
3、取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	
4、取得子公司的净资产	50,000,000.00
流动资产	780,633.59
非流动资产	177,793,548.29
流动负债	8,574,181.88
非流动负债	120,000,000.00
二、处置子公司及其他营业单位的有关信息：	
1、处置子公司及其他营业单位的价格	
2、处置子公司及其他营业单位收到的现金和现金等价物	
减：子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	
3、处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	
4、取得子公司的净资产	
流动资产	
非流动资产	
流动负债	
非流动负债	

(3) 现金及现金等价物

项 目	本期金额	上期金额
一、现金	1,070,100,926.76	247,138,358.38
其中：库存现金	161,181.21	367,830.18
可随时用于支付的银行存款	1,069,939,745.56	246,770,528.20
可随时用于支付的其他货币资金		
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	1,070,100,926.76	247,138,358.38

六、关联方及关联交易

1. 本企业的母公司情况

母公司名称	关联关系	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
中国华电集团公司	母公司	国有	北京市西城区宣武门大街2号	云公民	电源的开发、投资、建设、经营和管理，组织电力（热力）生产和销售	120亿元	13.58%	25.78%

2. 本企业的子公司情况

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例	组织机构代码
贵州北盘江电力股份有限公司	控股子公司	股份公司	贵阳市	刘靖	水电开发、经营	16亿元	51%	51%	76135386-3
贵州北源电力股份有限公司	控股子公司	股份公司	遵义市	张志强	水电开发、经营	2亿元	50.25%	50.25%	75017982-0
贵州西源发电有限责任公司	控股子公司	有限责任公司	六盘水市	张志强	水电开发、经营	0.5亿元	30%	30%	75539603-1

注：贵州北盘江电力股份有限公司本期收到各股东新增出资6.44亿元，实收资金本已经贵阳安达会计师事务所出具[2011]安达〈内验〉字第014号验资报告，工商变更登记正在办理中。

3. 本企业的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
贵州乌江水电开发有限责任公司	公司股东及受同一控制人控制
中国华电集团财务公司	受同一控制人控制
华信保险经纪有限公司	受同一控制人控制
贵州华电乌江电力工程有限公司	受同一控制人控制

4. 关联交易情况

(1) 关联方资金借款情况

关联方	借款金额	起始日	到期日	说明
借入：				
贵州乌江水电开发公司	80,000,000.00	2010/6/30	2011/6/29	
中国华电集团财务公司	50,000,000.00	2010/4/28	2020/4/28	
中国华电集团财务公司	20,000,000.00	2010/6/18	2020/6/18	
中国华电集团财务公司	40,000,000.00	2010/8/27	2012/6/18	
中国华电集团财务公司	40,000,000.00	2010/9/1	2012/6/18	

(2) 其他关联交易情况

公司及其下属控股子公司与中国华电集团财务有限公司签订《金融服务协议》，以便在其经营范围内，按公司的要求获得优惠的相关金融服务（主要是存款和结算业务，不包括公司的募集资金）。截至资产负债表日，公司存放于华电财务公司的存款为 547,049,780.03 元。

七、或有事项

1. 担保

本公司担保借款均系以所属电站的电费收益权作为质押获取，相关明细详见附注五、15、22、23，本公司不存在为其他单位提供担保的情况。

2. 诉讼情况

公司本期无诉讼情况

3. 预计负债

公司所属水城电厂关停后，其贮灰场长期停止使用，按照国家政策规定火电厂关停后，其堆放灰渣的库区，应由企业将该地域予以恢复并达到环保要求。受公司委托，贵州电力设计研究院现场踏勘后，出具《水城发电厂贮灰场临时处理方案》、《水城发电厂贮灰场临时处理及闭库处理工程可研阶段估算书》（52-Q227K-E01）。根据贵州电力设计研究院提出的闭库处理方案，公司于 2007 年预计工程建安费为 4,114,500 元。随着水城电厂闭库工作的逐步深入，贮灰场渗漏灰水的情况比原来预计的较为严重，公司于 2008 年委托化工部长沙设计研究院重新对水城电厂贮灰场进行重新地质勘查后，出具《黔源电力贵州省水城发电厂灰场闭库工程投资估算书》，根据化工部长沙设计研究院提出的闭库处理方案，公司于 2008 年进一步预计工程建安费为 7,500,000.00 元。截至资产负债表日，相关贮灰场闭库工作尚在进行中。

4. 其他或有事项

截至资产负债表日，公司无需披露的其他或有事项。

八、承诺事项

截至资产负债表日，公司无需披露的承诺事项。

九、资产负债表日后事项

公司于 2010 年 12 月 29 日完成非公开发行股份，发行 A 股股票 63,343,108 股。按照中国证监会、深圳证券交易所相关要求，公司于 2011 年 1 月向深交所申请该部份股份上市，最终确定上市日为 2011 年 1 月 12 日。

十、其他重要事项

1. 租赁

经营租赁租出资产类别	期末余额	年初余额
投资性房地产-房屋建筑物原值	99,512,450.00	93,184,897.78
投资性房地产-房屋建筑物累计折旧	6,292,509.04	3,659,016.77
投资性房地产-房屋建筑物账面价值	93,219,940.96	89,525,881.01

注：本期公司将对外出租的黔源大厦部分楼层及富中国际大厦 21-22 层，作为投资性房地产进行管理，按成本模式进行后续计量。

2. 其他

为优化资产结构，扩大公司资产规模，增强公司投融资能力，公司于 2010 年 7 月 26 日与贵州黔源引子渡发电有限公司（以下简称“引子渡公司”）签订吸收合并协议，协议约定以工商注销登记为准，引子渡公司于 2010 年 9 月 28 日办理工商注销登记。本次收购行为已经公司第六届董事会第五次会议决议通过并对外公告。

十一、母公司财务报表重要项目注释

1. 应收账款

(1) 应收账款按种类列示如下

种 类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
组合 1	16,810,652.40	100.00	840,532.63	100.00
组合 2				
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	16,810,652.40	100.00	840,532.63	100.00

种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
组合 1	15,513,619.82	100.00	775,680.99	100.00
组合 2				
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				

种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
合 计	15,513,619.82	100.00	775,680.99	100.00

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况

账 龄	期末余额			年初余额		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1年以内	16,810,652.40	100.00	840,532.63	15,513,619.82	100.00	775,680.99
1至2年						
2至3年						
3至4年						
4至5年						
5年以上						
合 计	16,810,652.40	100.00	840,532.63	15,513,619.82	100.00	775,680.99

(2) 应收账款中持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位情况

本账户余额中无持本公司5%(含)以上表决权股份的股东单位欠款。

(3) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
贵州省电网公司	购销客户	16,810,652.40	1年以内	100
合 计	—	16,810,652.40	—	

2. 其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示如下

种 类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1	2,490,463.95	98.97	326,358.11	100
组合 2	26,000.00	1.03		
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				

种 类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
合 计	2,516,463.95	100	326,358.11	100

种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1	554,660.00	89.33	65,783.00	100.00
组合 2	66,279.01	11.67		
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	620,939.01	100.00	65,783.00	100.00

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况

账 龄	期末余额			年初余额		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1 年以内	266,753.46	10.71	13,337.67	402,460.00	64.81	20,123.00
1 至 2 年	2,038,433.39	81.85	203,843.34			
2 至 3 年				152,200.00	35.19	45,660.00
3 至 4 年	152,200.00	6.11	76,100.00			
4 至 5 年						
5 年以上	33,077.10	1.33	33,077.10			
合 计	2,490,463.95	100.00	326,358.11	554,660.00	100	65,783.00

(2) 其他应收款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本账户余额中无持本公司 5% (含) 以上表决权股份的股东单位欠款。

(3) 金额较大的其他应收款的性质或内容

单位名称	金额	其他应收款性质或内容
工程竣工款	2,035,833.39	应收工程款
文道阳	152,200.00	借款
水电费周转金	100,000.00	备用金
合 计	2,288,033.39	——

(4) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例 (%)
工程竣工款	非关联方	2,035,833.39	1-2 年	82.93

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
文道阳	非关联方	152,200.00	3-4年	6.20
水电费周转金	非关联方	100,000.00	1年内	4.07
租赁费	非关联方	34,800.00	1年内	1.42
合计	——	2,322,833.39	——	100.00

3. 长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
贵州北盘江电力股份有限公司(注1)	成本法	1,203,388,000.00	866,278,000.00	337,110,000.00	1,203,388,000.00	51	51				
贵州黔源引子渡发电有限责任公司(注2)	成本法		304,000,000.00	-324,640,000.00							
贵州北源电力股份有限公司(注2)	成本法	100,563,000.00		100,563,000.00	100,563,000.00	50.25	50.25				
华信保险经纪有限公司(注2)	成本法	3,750,000.00		3,750,000.00	3,750,000.00	3	3				540,000.00
贵州华电乌江电力工程有限公司(注2)	成本法	1,000,000.00		1,000,000.00	1,000,000.00	4.35	4.35				
贵州西源发电有限责任公司(注2)	成本法	15,000,000.00		15,000,000.00	15,000,000.00	30	30				
合计	——	1,323,701,000.00	1,170,278,000.00	132,783,000.00	1,323,701,000.00	——	——	——			540,000.00

注1：公司根据2009年股东大会会议决议《关于贵州北盘江电力股份有限公司同比例增资的议案》，本期对贵州北盘江电力股份有限公司增资337,110,000.00元。

注2：公司为优化资产结构，扩大公司资产规模，增强公司投融资能力，经公司第六届董事会第五次会议决议通过，于2010年7月26日与贵州黔源引子渡发电有限责任公司（以下简称“引子渡公司”）签订吸收合并协议，协议约定公司承继及承接引子渡公司的所有职工、资产、负债、权利、义务、业务和资质，合并以工商注销登记为准。引子渡公司于2010年9月28日办理工商注销登记，公司承接了引子渡公司对贵州北源电力股份有限公司、贵州西源发电有限责任公司、华信保险经纪有限公司、贵州华电乌江电力工程有限公司（原名：华电贵州检修公司）投资。

4. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入明细如下

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	104,103,869.03	59,355,074.91
其他业务收入	8,215,757.00	2,836,517.75
营业收入合计	112,319,626.03	62,191,592.66

(2) 营业成本明细如下

项 目	本期发生额	上期发生额
主营业务成本	44,978,170.31	21,974,740.77
其他业务成本	1,057,310.62	926,868.81
营业成本合计	46,035,480.93	22,901,609.58

(3) 主营业务按行业分项列示如下

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
电力行业	104,103,869.03	44,978,170.31	59,355,074.91	21,974,740.77

(4) 主营业务按产品分项列示如下

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
电力产品	104,103,869.03	44,978,170.31	59,355,074.91	21,974,740.77

(5) 主营业务按地区分项列示如下

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
贵州省	104,103,869.03	44,978,170.31	59,355,074.91	21,974,740.77

(6) 本期公司前五名客户的营业收入情况

项 目	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
贵州省电网公司	104,103,869.03	92.69
合 计	104,103,869.03	92.69

5. 投资收益

(1) 投资收益明细情况

项 目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		31,760,000.00
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益	78,740,613.92	65,773,953.18
持有交易性金融资产期间取得的投资收益		
持有持有至到期投资期间取得的投资收益		
持有可供出售金融资产期间取得的投资收益		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置持有至到期投资取得的投资收益		
处置可供出售金融资产取得的投资收益		
其他		

项 目	本期发生额	上期发生额
合 计	78,740,613.92	97,533,953.18

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
贵州西电电力股份有限公司		2,880,000.00	上期处置西电电力股权
贵州黔源引子渡发电有限责任公司		28,880,000.00	母公司吸收合并引子渡公司
合 计		31,760,000.00	

6. 现金流量表补充资料

项 目	本期金额	上期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	56,430,117.10	59,562,988.87
加：资产减值准备	-772,280.87	822,403.60
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	25,535,674.57	12,698,353.06
无形资产摊销	-984,181.01	434,911.78
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）		
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	62,689,411.28	54,388,632.27
投资损失（收益以“-”号填列）	-78,740,613.92	-97,533,953.18
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	111,385.94	336,888.63
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）		4,143.59
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-26,939,541.75	4,803,162.00
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	101,850,905.78	1,760,644.41
其他		-1,000,000.00
经营活动产生的现金流量净额	139,180,877.12	36,278,175.03
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	498,701,764.21	127,900,870.99
减：现金的期初余额	127,900,870.99	18,658,871.86
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		

项 目	本期金额	上期金额
现金及现金等价物净增加额	370,800,893.22	109,241,999.13

十二、补充资料

1. 当期非经常性损益明细表

(1) 根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》[证监会公告(2008)43号], 本公司非经常性损益如下:

项 目	金 额	注释
非流动资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,067,350.97	
越权审批, 或无正式批准文件, 或偶发性的的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	57,747,300.00	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素, 如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用, 如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
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		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益, 以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	2,403,350.34	
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	824,254.99	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
非经营性损益对利润总额的影响的合计	62,042,256.30	
减: 所得税影响数	109,775.60	
减: 少数股东影响数	30,049,877.67	
归属于母公司的非经常性损益影响数	31,882,603.04	

注1: 非流动资产处置损益主要系公司本期处置沙阡电站收益;

注 2：计入当期损益的政府补助主要系公司当期根据财企[2010]129 号) 文件公司 2010 年收到的光照电站获得基本建设贷款财政贴息资金 4,018.80 万元、董箐电站收基本建设贷款中央财政贴息资金 1,755.93 万元。

注 3：根据税收、会计等法律、法规的要求计入当期损益进行一次性调整主要是根据财政部、国家发展改革委、国家能源局联合颁布了《关于规范水能（水电）资源有偿开发使用管理有关问题的通知》（财综[2010]105 号）规定公司本年末调减 2009 年计提的水能资源使用权出让金及累计摊销。

2. 净资产收益率和每股收益

本公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（“中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号”）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

(1) 本年度

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	10.57	0.4647	0.4647
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.40	0.2373	0.2373

(2) 上年度

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	5.82	0.2400	0.2400
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-8.14	-0.3356	-0.3356

3. 公司主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

财务报表数据变动幅度达 30%（含 30%）以上，且占公司报表日资产总额 5%（含 5%）或报告期利润总额 10%（含 10%）以上项目分析：

(1) 资产负债表

报表项目	期末余额	年初余额	变动金额	变动幅度	注释
货币资金	1,070,100,926.76	247,138,358.38	822,962,568.38	333.00%	当期大幅增加系非公开发行收款
应收票据	128,921,711.92	33,519,709.20	95,402,002.72	284.61%	收入增加导致期末应收票据的增加

应收账款	81,735,066.18	127,966,863.05	-46,231,796.87	-36.13%	本期末结算电量低于上期末结算电量
长期股权投资	9,550,000.00	19,750,000.00	-10,200,000.00	-51.65%	西源公司本期纳入合并范围
在建工程	610,918,908.93	263,335,605.31	347,583,303.62	131.99%	马马崖电站和善泥坡电站基建增加
无形资产	10,771,557.50	174,654,077.63	-163,882,520.13	-93.83%	本期转销水能资源出让金
短期借款	872,600,000.00	3,062,600,000.00	-2,190,000,000.00	-71.51%	短期借款到期,借入长期借款置换短期借款
其他应付款	404,683,844.40	642,055,448.64	-237,371,604.24	-36.97%	本期转销水能出让和支付耕地开垦费
长期借款	10,034,450,000.00	7,723,000,000.00	2,311,450,000.00	29.93%	借入长期借款置换短期借款
实收资本	203,599,108.00	140,256,000.00	63,343,108.00	45.16%	非公开发行股票增加股本
资本公积	1,224,997,023.38	236,621,451.72	988,375,571.66	417.70%	非公开发行股票增加股本溢价

(2) 利润表

报表项目	本期发生额	上期发生额	变动金额	变动幅度	注释
营业收入	1,445,658,601.50	816,614,818.52	629,043,782.98	77.03%	2009年12月份董箐投产导致本期运行收入增加
营业成本	698,620,681.37	453,461,633.84	245,159,047.53	54.06%	2009年12月份董箐投产导致本期运行成本增加
营业税金及附加	16,733,457.98	7,148,922.26	9,584,535.72	134.07%	收入增加导致附加税增加
财务费用	556,923,554.04	357,839,471.76	199,084,082.28	55.64%	2009年12月份董箐电站投产停止利息资本化
投资收益	540,000.00	68,609,125.06	-68,069,125.06	-99.21%	上期处置西电股权及信源公司清算注销

十一、备查文件目录

- (一) 载有董事长签名的公司 2010 年年度报告全文；
- (二) 载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表；
- (三) 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；
- (四) 报告期内在中国证监会指定报刊上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。

上述备查文件在中国证监会、深圳证券交易所要求提供时，或股东依据法规、公司章程要求查阅时，公司可及时提供。

文件存放地：公司证券产权部

贵州黔源电力股份有限公司

董事长：耿元柱

二〇一一年三月二十五日