

贵州黔源电力股份有限公司

2011 年年度报告

二〇一二年三月二十九日

贵州黔源电力股份有限公司

2011 年年度报告

目 录

重要提示.....	1
一、公司基本情况简介.....	2
二、会计数据和财务指标摘要.....	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.....	10
五、公司治理.....	15
六、内部控制.....	20
七、董事会报告.....	25
八、股东大会情况简介.....	46
九、监事会报告.....	47
十、重要事项.....	50
十一、财务报告.....	55
十二、备查文件目录.....	121

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 2012 年 3 月 27 日下午 2:00 召开了第六届董事会第十四次会议，会议由董事长耿元柱先生主持。公司 8 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、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、准确、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	贵州省贵阳市都司高架桥路46号黔源大厦	贵州省贵阳市都司高架桥路46号黔源大厦
电 话	0851——5218803	0851——5218942
传 真	0851——5218925	0851——5218925
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：贵州省贵阳市都司高架桥路46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

公司最新注册登记日期：2011 年 1 月 31 日

公司最新注册登记地点：贵州省工商行政管理局

企业法人营业执照注册号：5200000000035855

公司税务登记号码：520100214433792

组织机构代码：21443379-2

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

签字会计师姓名：刘经进、刘仁勇

公司聘请的保荐机构名称：中信证券股份有限公司

公司聘请的保荐机构办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

保荐代表人姓名：邵向辉、周继卫

(八) 公司历史沿革：

公司上市以来注册登记变更次数：2次

公司最新注册登记地点：贵州省工商行政管理局

企业法人营业执照注册号：5200000000035855

公司税务登记号码：520100214433792

组织机构代码：21443379-2

公司主要分支机构的设立、变更情况请详见第七节“董事会报告”。

二、会计数据和财务指标摘要

(一) 公司本年度主要利润指标

单位：（人民币）元

营业利润	-122,447,962.23
利润总额	-119,659,385.07
归属于上市公司股东的净利润	-84,337,318.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-106,331,253.93
经营活动产生的现金流量净额	946,337,151.77

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

非经常性损益项目	2011年金额	附注（如适用）	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	0.00		1,067,350.97	65,729,125.06
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	40,380,000.00		57,747,300.00	54,377,200.00
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	0.00		2,403,350.34	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,788,577.16		824,254.99	1,278,151.86
少数股东权益影响额	-21,174,642.14		-30,049,877.67	-22,357,586.55
所得税影响额	0.00		-109,775.60	-18,295,847.33
合计	21,993,935.02	—	31,882,603.03	80,731,043.04

(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

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入	976,872,950.64	1,445,658,601.50	-32.43	816,614,818.52
营业利润	-122,447,962.23	144,614,450.85	-184.67	38,234,987.81
利润总额	-119,659,385.07	146,506,056.81	-181.68	40,513,139.67
归属于上市公司股东的净利润	-84,337,318.91	65,170,612.52	-229.41	33,655,666.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-106,331,253.93	33,288,009.49	-419.43	-47,075,376.08
经营活动产生的现金流量净额	946,337,151.77	1,201,928,805.39	-21.27	560,926,114.11
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	15,508,264,567.02	15,943,419,938.18	-2.73	14,808,941,654.46
负债总额	12,270,770,186.51	12,903,781,805.03	-4.91	13,263,088,688.01
归属于上市公司股东的所有者权益	1,581,756,633.77	1,700,033,923.98	-6.96	598,741,099.00
总股本	203,599,108.00	203,599,108.00	0.00	140,256,000.00

2、主要财务指标

单位：（人民币）元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益（元/股）	-0.4142	0.4647	-189.13	0.24
稀释每股收益（元/股）	-0.4142	0.4647	-189.13	0.24
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-0.5223	0.2373	-320.10	-0.3356
加权平均净资产收益率（%）	-5.16	10.57	同比减少15.73个百分点	5.82
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-6.50	5.40	同比减少11.90个百分点	-8.14
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	4.648	5.9034	-21.27	3.9993
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	7.769	8.3499	-6.96	4.2689
资产负债率（%）	79.12	80.93	同比减少1.81个百分点	89.56

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	年度可分配利润
2010年	33,939,971.30	65,170,612.52	52.08%	202,966,484.00
2009年	15,596,467.20	33,655,666.96	46.34%	159,035,350.39
2008年	21,038,400.00	102,036,014.13	20.62%	152,374,382.31
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例（%）			105.41	

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	80,216,987	39.40					-13,000	80,203,987	39.39
1、国家持股									
2、国有法人持股	45,845,024	22.52						45,845,024	22.52
3、其他内资持股	34,343,108	16.87						34,343,108	16.87
其中：境内法人持股	28,343,108	13.92						28,343,108	13.92
境内自然人持股	6,000,000	2.95						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	0.01					-13,300	15,555	0.01
二、无限售条件股份	123,382,121	60.60					+13,300	123,395,421	60.60
1、人民币普通股	123,382,121	60.60					+13,300	123,395,421	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	203,599,108	100.00						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	9,000,000	0	0	9,000,000	1、中国华电集团公司限售股份为认购的公司2010年度非公开发行股份，华电集团承诺该部分股份自发行结束之日起三年内不上市流通（即2011.1.12—2014.1.12）； 2、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，其余限售股份8,000,000股为认购的公司2010年度非公开发行股份，乌江公司承诺该部分股份自发行结束之日起三年内不上市流通（即2011.1.12—2014.1.12）； 3、其余股东限售股份为认购的公司2010年度非公开发行股份，承诺该部分股份自发行结束之日起一年内不上市流通（即2011.1.12-2012.1.12）。	2014.1.12
贵州乌江水电开发有限责任公司	24,845,024	0	0	24,845,024		2014.1.12
中国东方资产管理公司	6,000,000	0	0	6,000,000		2012.1.12
常州投资集团有限公司	6,000,000	0	0	6,000,000		
宁波维科能源科技投资有限公司	6,000,000	0	0	6,000,000		
金明哲	6,000,000	0	0	6,000,000		
雅戈尔集团股份有限公司	5,343,108	0	0	5,343,108		
全国社保基金一零四组合	3,000,000	0	0	3,000,000		
中国建设银行一鹏华价值优势股票型证券投资基金	3,000,000	0	0	3,000,000		
中国工商银行一易方达价值成长混合型证券投资基金	3,000,000	0	0	3,000,000		
中国银行一易方达积极成长证券投资基金	2,000,000	0	0	2,000,000		
中国工商银行一易方达价值精选股票型证券投资基金	2,000,000	0	0	2,000,000		
交通银行一易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金	1,000,000	0	0	1,000,000		
中国银行一易方达平稳增长证券投资基金	1,000,000	0	0	1,000,000		
中国银行一易方达中小盘股票型证券投资基金	1,000,000	0	0	1,000,000		
中国工商银行一易方达行业领先企业股票型证券	1,000,000	0	0	1,000,000		

投资基金						
高管股份	28,855	13,300	0	15,555	高管限售股份根据深圳证券登记结算公司和深交所对高管持股限售的相关规定执行。	—

(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%），从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80.39%。

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、限售股份上市

2011年1月12日，公司2010年度非公开发行股份后的新增股份63,343,108股在深圳证券交易所上市。其中，中国华电集团公司、贵州乌江水电开发有限责任公司承诺认购的股票限售期为发行结束之日（即2011年1月12日）起36个月内不转让此次认购的股份，预计上市流通时间为2014年1月12日。其余7名发行对象承诺认购的股票限售期为本次发行结束之日（即2011年1月12日）起12个月内不转让本次认购的股份，预计上市流通时间为2012年1月12日。

9、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，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	报告披露前一月末：13467				
	报告期末：12198				
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	13.58%	27,657,680	9,000,000	0
贵州乌江水电开发有限责任公司	国有法人	12.20%	24,845,024	24,845,024	0
国家开发投资公司	国有法人	7.83%	15,942,520	0	0
贵州省开发投资有限责任公司	国有法人	3.70%	7,538,400	0	0
金明哲	境内自然人	2.95%	6,000,000	6,000,000	6,000,000
常州投资集团有限公司	国有法人	2.95%	6,000,000	6,000,000	0
宁波维科能源科技投资有限公司	境内一般法人	2.95%	6,000,000	6,000,000	0
中国东方资产管理公司	国有法人	2.95%	6,000,000	6,000,000	0
雅戈尔集团股份有限公司	国有法人	2.62%	5,343,108	5,343,108	0
全国社保基金一零四组合	境内自然人	1.47%	3,000,000	3,000,000	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	15,942,520		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		
宋戈	2,883,398		人民币普通股		
李道安	2,000,000		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		
中国建设银行—诺德价值优势股票型证券投资基金	1,674,047		人民币普通股		
申银万国证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	1,579,381		人民币普通股		
中国建设银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金	999,993		人民币普通股		

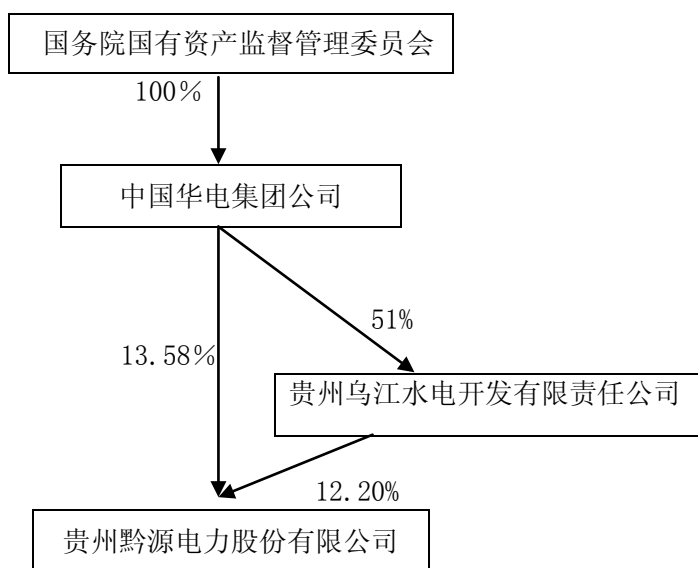
钟兴华	923,800	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	除中国华电集团公司是贵州乌江水电开发有限责任公司控股股东，贵州新能实业发展公司是贵州省开发投资公司的全资子公司外，公司未知前10名股东与前10名流通股股东以及前10名流通股股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。	

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，法人代表云公民先生，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控股公司的试点单位。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2011年底，公司装机容量9410万千瓦，其中，火电7502万千瓦，水电1595万千瓦，风电等其它能源313万千瓦，清洁能源占总装机容量的25%，年发电量4178亿千瓦时；控股煤矿产能2560万吨/年；资产总额5200亿元人民币。目前公司控股华电国际、华电能源、黔源电力、国电南自、金山能源等5家上市公司。

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

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%。

公司全资拥有乌江干流水电装机容量831.5万千瓦。包括：洪家渡、东风、索风营、乌江渡、构皮滩、思林、沙沱等七级电站。除计划于2012年投产的沙沱电站在建外，其他电站均已建成投产。截至2011年底，乌江公司总装机1004.5万千瓦，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)
耿元柱	董事长	男	47	2010.5.28—2012.8.5					是
岳鹏	原副董事长	男	60	2009.8.6—2011.4.26					是
魏琼	副董事长	女	53	2011.4.26—2012.8.5					是
陈宗法	董事	男	47	2009.8.6—2012.8.5					是
金泽华	董事	男	54	2009.8.6—2012.8.5					是
张志强	董事总经理	男	48	2009.8.6—2012.8.5	1,000	1,000	无	52.37	否
喻啸	董事	女	35	2009.8.6—2012.8.5					是
何培春	董事	男	44	2010.5.28—2012.8.5					是
冯励生	独立董事	男	66	2009.8.6—2012.8.5				3	否
周立业	独立董事	女	48	2009.8.6—2012.8.5				3	否
刘志德	独立董事	男	66	2009.8.6—2012.8.5				3	否
严安林	独立董事	男	62	2009.8.6—2012.8.5				3	否
林玉先	监事会主席	男	48	2009.8.6—2012.8.5					是
金树成	监事	男	48	2009.8.6—2012.8.5					是
刘靖	监事	男	48	2009.8.6—2012.8.5				52.37	否
孙健	监事	男	50	2010.5.28—2012.8.5					是
王静红	监事	女	35	2009.8.6—2012.8.5				26.47	否
刘明达	常务副总经理 董事会秘书	男	54	2009.8.6—2012.8.5				47.44	否
李洪泉	副总经理	男	45	2011.8.19—2012.8.5	20,000	20,000	无	18.06	否
刘俊	副总经理	男	54	2009.8.6—2012.8.5				42.46	否
陈均华	副总经理	男	53	2009.8.6—2012.8.5				42.46	否
毛恩涯	总工程师	男	49	2009.8.6—2012.8.5				42.46	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) 公司第六届董事会副董事长岳鹏先生因年龄原因已退休，向董事会提出辞去公司副董事长、董事、提名委员会委员职务。经公司 2010 年度股东大会审议，选举魏琼女士为公司董事。公司第六届董事会第十次会议选举魏琼女士为公司第六届董事会副董事长；第六届董事会十一次会议选举魏琼女士为董事会提名委员会委员。

(3) 经公司总经理提名，第六届董事会十一次会议同意聘任李洪泉先生担任公司副总经理。

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	47	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
魏 琼	女	53	2011.4.26 至报告期末	国投华靖电力控股股份有限公司董事会秘书
陈宗法	男	47	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	54	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	60	2006.7.15 至 2011.4.26	国投电力公司高级项目经理
喻 啸	女	35	2008.4.17 至报告期末	国投华靖电力控股股份有限公司证券部主管
何培春	男	44	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	48	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	48	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	50	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

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：47 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。

魏琼女士：53 岁，大学学历。历任国投电力公司项目部、计划财务部、企业策划部经理；现任国投华靖电力控股股份有限公司董事会秘书、贵州黔源电力股份有限公司副董事长。

陈宗法先生：47 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：54 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：48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：35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：44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：66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：48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：66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：62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：48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：48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：50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。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：48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：35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：54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。

李洪泉先生：45岁，工程硕士，教授级高级工程师。曾任贵州省电力公司基建协调处；中国华电香港有限公司印尼BDSN公司董事长。现任贵州黔源电力股份有限公司副总经理、党委委员。

刘俊先生：54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：53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：49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；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、公司第六届董事会副董事岳鹏先生因年龄原因已退休，向董事会提出辞去公司副董事长、董事、提名委员会委员职务。经公司2010年度股东大会审议，选举魏琼女士为公司董事。第六届董事会第十次

会议选举魏琼女士为公司第六届董事会副董事长；第六届董事会十一次会议选举魏琼女士为董事会提名委员会委员。

2、经公司总经理提名，第六届董事会十一次会议同意聘任李洪泉先生担任公司副总经理。

(四) 公司员工情况

1、离退休人员情况

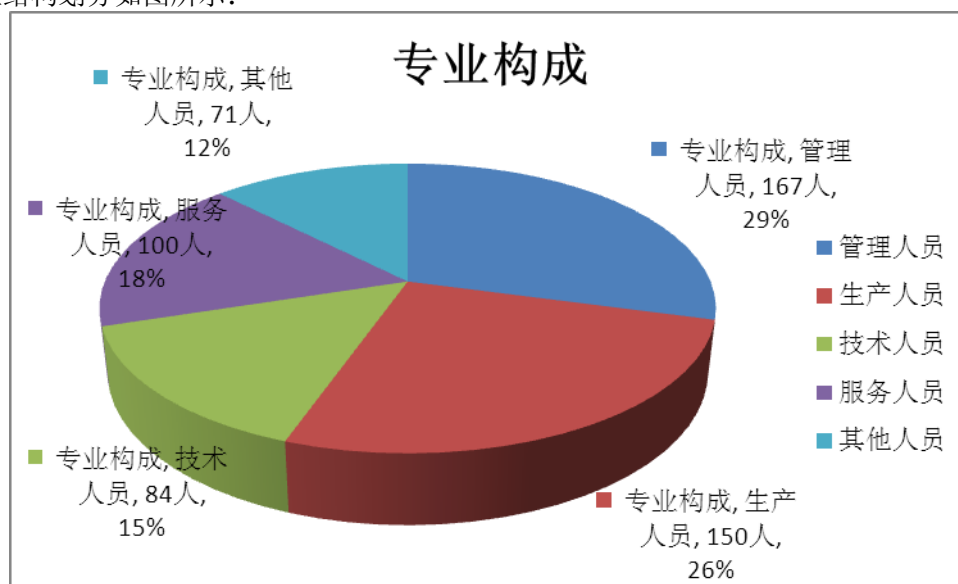
截至 2011 年 12 月 31 日，公司需承担的离退休职工 18 人。

2、在职员工情况

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司员工人数为 572 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	167	29.20
	生产人员	150	26.22
	技术人员	84	14.69
	服务人员	100	17.48
	其他人员	71	12.41
教育程度	大学及大学以上	256	44.76
	大 专	226	39.51
	中 专	27	4.72
	技 校	13	2.27
	高中及高中以下	50	8.74

3、按专业结构划分如图所示：



五、公司治理

（一）公司治理结构现状

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,公司及时修订、完善了公司章程和其他相关制度,深化制度改革,持续完善公司法人治理结构,强化内部职能管理。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,督导公司履行信息披露义务,严控内幕信息知情范围,提升公司信息披露透明度,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,规范公司运作。

截至报告期末,公司已建立的各项制度名称和信息披露情况:

公告编号	发布日期	已建立制度名称	信息披露媒体
2011017	2011年3月23日	《公司章程》	巨潮资讯网
2011018		《内幕信息知情人管理制度》	巨潮资讯网
2011019		《对外投资管理制度》	巨潮资讯网
2011020		《投资者关系管理制度》	巨潮资讯网
2011021		《内部审计制度》	巨潮资讯网
2011022		《董事、监事、高级管理人员持股变动管理办法》	巨潮资讯网
2011023		《董事会战略发展委员会议事规则》	巨潮资讯网
2011024		《董事会提名委员会议事规则》	巨潮资讯网
2011025		《董事会薪酬与考核委员会议事规则》	巨潮资讯网
2011026		《董事会审计委员会议事规则》	巨潮资讯网
2010016		2010年4月21日	《董事会议事规则》
2010017	《董事及监事选举办法》		巨潮资讯网
2010018	《监事会议事规则》		巨潮资讯网
2010020	《信息披露事务管理制度》		巨潮资讯网
2010021	《独立董事工作制度》		巨潮资讯网
2008007	2008年2月19日	《董事会审计委员会工作规程》	巨潮资讯网
2007029	2007年8月24日	《高管人员绩效考核与薪酬激励制度》	巨潮资讯网
2007030		《总经理工作细则》	巨潮资讯网
2007031		《董事会秘书工作制度》	巨潮资讯网
2007035		《关联交易决策制度》	巨潮资讯网
2007037		《对外担保管理制度》	巨潮资讯网
2007039		《募集资金管理办法》	巨潮资讯网

报告期内公司整体运作规范、信息披露规范,公司治理实际情况基本符合中国证监会发布的有关上市公司治理规范性文件的要求。

1、关于股东与股东大会

公司具有健全的股东大会制度,会议的召集、召开、表决等程序规范,公开、公平、公正地对待所有股东,重视发挥其作为公司内部最高议事、决策机构的地位,注重股东合法权益的保护。控股股东恪守承诺,没有超越公司股东大会而直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为。

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，实行累积投票制度，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，提高参与积极性，更好的实现保护股东权益的宗旨。

2、关于董事与董事会

董事会是上市公司的核心，对上市公司生存与发展具有决定性作用。公司董事会设置科学、合理，成员具备较高的职业素养和专业水平，保障了董事会高效运行。同时，公司持续强化董事的义务和责任制度，确保其对董事会、公司和全体股东负责。公司还将继续完善、优化董事会的决策程序，保持董事会的独立性，正确发挥董事会的决策功能。

3、关于监事与监事会

公司监事会的职责、职权及其监督的程序规范，保持了较好地公正性和独立性。监事在行使权利和义务时，公司首先保证其知情权，充分享有调查权、质询权，有效发挥其监督职能。监事会认真审议每一事项，特别对涉及公司会计折旧、关联交易、重大事项等动态关注，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

公司强化规范运作、科学设计，建立合理的绩效运行机制和评价指标，坚持管理与提高工作质量、激励引导与绩效评价相结合，持续完善公正、透明的高管绩效评价标准和激励约束机制，将经营目标与个人绩效挂钩，最大限度发挥其积极性。

5、关于公司与投资者

公司十分重视与投资者关系管理工作，通过网上业绩说明会、公司网站留言板、互动平台、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，注重沟通质量，提高所回答问题的准确性和专业性。报告期公司现场共接待投资者27人次，其中到光照、董箐电站现场调研20人次，举办“业绩网上说明会”1次。

良好的投资者关系有助于公司建立广泛的股东基础，树立良好的资本市场形象，从而加强投资者对本公司的信心，促进增强公司融资的能力，易于得到投资者对公司的长期支持。

6、关于信息披露与透明度

(1) 日常信息披露

在日常信息披露过程中，公司严格遵循中国证监会、深交所颁布的制度规则，并按照公司制定的《信息披露事务管理制度》和《公平信息披露及重大信息管理办法》，不断规范和强化信息披露的透明度和准确性，真实、完整、及时地在指定媒体上披露信息。要求信息披露参与人员严守《内幕信息知情人管理制度》，杜绝内幕信息外泄，确保所有投资者能够公平获得公司信息。

(2) 年报信息披露

公司已制定了健全、合规的年报制作程序，由董事会秘书牵头全程负责，所有参与人员严格遵守“两制度一办法”，在年报的编制及披露过程中，认真对照中国证监会制定的《年报内容与格式》进行编制，

从保护投资者利益角度出发，规范披露内容，重分析、突出公司特点，文字简洁易懂，保证年报完整、有效和公平，充分、客观的反映公司的真实价值。

7、董事会专业委员会设置情况

公司董事会各专业委员会由独立董事担任公司董事会专业委员会召集人，履行主持专门委员会日常工作、召集会议等职责。报告期内，董事会专业委员会对公司后续规划、战略发展、生产经营、财务风险控制、财务管理等方面都给予了科学、有效的建议，充分发挥了各位委员的专业特长，帮助董事会和管理层科学决策，对公司规范运作和良好发展起到了积极作用。

8、独立董事工作制度建立健全情况

公司《独立董事工作制度》对独立董事任职资格、履职条件、权利职责都作了明确细致的规范，以使独立董事充分发挥其专业的丰富经验进行科学合理的判断，保持客观独立性，切实起到外部监督作用。

(二) 董事长、独立董事及其他董事履行职责的情况

1、董事长及其他董事履职情况

报告期内，公司董事长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，恪守董事行为规范，勤勉诚信，积极参加深圳证券交易所、贵州证监局、保荐机构和公司组织的各项专业培训，熟知各项新出台的新规新制，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。督促公司及时执行股东大会、董事会和监事会的各项决议，认真落实、研究各项合理化建议，促进公司规范运作和稳步发展。

报告期内，公司共召开了五次董事会会议，分别为第六届董事会第九次会议至第十二次会议、2011年第一次临时董事会，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
岳鹏	原副董事长	1	1	0	0	0	否
魏琼	副董事长	4	0	4	0	0	否
陈宗法	董事	5	1	4	0	0	否
金泽华	董事	5	1	4	0	0	否
张志强	董事 总经理	5	1	4	0	0	否
何培春	董事	5	1	4	0	0	否
喻啸	董事	5	1	4	0	0	否
冯励生	独立董事	5	1	4	0	0	否

周立业	独立董事	5	1	4	0	0	否
刘志德	独立董事	5	1	4	0	0	否
严安林	独立董事	5	1	4	0	0	否

注：报告期内公司共召开董事会五次，公司第六届董事会董事岳鹏先生因年龄原因向董事会提出辞去公司副董事长、董事职务。经公司2010年度股东大会审议，选举魏琼女士为公司董事。岳鹏先生应参加董事会次数为1次，新担任董事魏琼女士应参加董事会次数为4次。

2、独立董事履行职责情况

(1) 报告期内，公司独立董事认真出席召开的董事会专业委员会、董事会和股东大会，依照公司《独立董事工作制度》、《独立董事年报工作制度》和董事会专业委员会会议事规则的相关规定履行职责，保持独立客观性审议各项议案，共审议董事会、股东大会、各专业委员会议案52项，发表独立意见10项。其中：

冯励生先生作为公司独立董事、提名委员会会员、战略发展委员会委员，出席公司董事会5次，参会期间认真审阅会议资料，积极参与讨论，严谨审慎的行使表决权和发表独立意见。冯励生先生还认真听取公司管理层的工作汇报，详细了解公司经营管理情况；深入公司电站建设现场进行调研、考察，提出有利于公司发展的建议。同时，作为提名委员会和战略发展委员会委员，共出席专业委员会召集的会议2次，审议议案6项，涉及公司“十二五”发展建议、董事会董事候选人资格审查等，充分运用自身专业特长，为公司出谋划策。

周立业女士作为公司独立董事、审计委员会会员、薪酬与考核委员会委员，出席公司董事会5次，参会期间认真审阅会议资料，积极参与讨论，严谨审慎的行使表决权和发表独立意见。周立业女士还认真听取公司管理层的工作汇报，详细了解公司经营管理情况；深入公司电站建设现场进行调研、考察，并赴同行业公司进行实地学习交流，提出有利于公司发展的建议。同时，作为审计委员会和薪酬与考核委员会委员，共出席专业委员会召集的会议6次，审议议案13项，涉及公司高管薪酬考核、募集资金使用、内审工作情况等，充分运用自身专业特长，为公司出谋划策。

刘志德先生作为公司独立董事、审计委员会会员、战略发展委员会委员，出席公司董事会5次，股东大会1次，参会期间认真审阅会议资料，积极参与讨论，严谨审慎的行使表决权和发表独立意见。刘志德先生还认真听取公司管理层的工作汇报，详细了解公司经营管理情况；深入公司电站建设现场进行调研、考察，并赴同行业公司进行实地学习交流，提出有利于公司发展的建议。同时，作为审计委员会和战略发展委员会委员，共出席专业委员会召集的会议6次，审议议案13项，涉及公司“十二五”发展建议、募集资金使用、内审工作情况等，充分运用自身专业特长，为公司出谋划策。

严安林先生作为公司独立董事、薪酬与考核委员会、提名委员会委员，出席公司董事会5次，股东大会1次，参会期间认真审阅会议资料，积极参与讨论，严谨审慎的行使表决权和发表独立意见。严安林先生还认真听取公司管理层的工作汇报，了解公司经营管理情况；深入公司电站建设现场进行调研、考察，并赴同行业公司进行实地学习交流，提出有利于公司发展的建议。同时，作为提名委员会和薪酬与考核委员会委员，共出席专业委员会召集的会议2次，审议议案6项，涉及公司高管薪酬考核、董事会董事候选人资格审查等，充分运用自身专业特长，为公司出谋划策。

(2) 报告期内，独立董事冯励生、周立业、刘志德、严安林发表的独立意见情况如下：

发表意见时间	发表独立意见事项	意见类型
2011年3月23日	关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明和独立意见	同意
	关于对公司2010年度董事会内部控制自我评价报告的独立意见	同意
	关于同意续聘大信会计师事务所有限公司为公司2011年审计机构的独立意见	同意
	关于对公司2010年度利润分配方案的独立意见	同意
	关于授权公司经营管理层向华电财务公司贷款的关联交易独立意见	同意
	关于对公司承继贵州黔源引子渡发电有限责任公司对外投资股权的独立意见	同意
	关于对公司2010年度高管人员薪酬评价的独立意见	同意
	关于对提名董事候选人的独立意见	同意
2011年4月14日	关于公司不缴纳水能资源出让金相关会计处理的独立意见	同意
	关于公司固定资产折旧计提方法会计估计变更的独立意见	同意

(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、工程管理部、人力资源部、党群工作部、办公室等部门，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，具有独立完整的业务及自主经营能力。

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。

六、内部控制

（一）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：公司内部控制在全面控制的基础上，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、内部控制体系环境

（1）治理结构

公司建立的法人治理结构严格遵循《公司法》、《公司章程》等相关法律法规，以“三会一层”为中心，以“三会”《议事规则》为运行保障，使最高权力机构、决策机构、监督机构和执行机构各司其职，相互制衡，以保障公司规范运作、健康发展。

董事会下设战略发展、提名、审计、薪酬与考核四个专业委员会，每个委员会由3名董事组成，其中独立董事占三分之二，并由独立董事担任召集人，确保委员会的独立性和公正性。每位召集人根据各《议事规则》维护委员会的日常运作。专业委员会的设立进一步完善了公司的法人治理结构，促进了董事会科学高效决策。

(2) 内部机构

公司根据生产经营管理的实际需要，设立了办公室、财务资产部、计划经营部、工程管理部、证券产权部、人力资源部、安全生产部、审计监察部、党群工作部等职能部门，“九部一室”分工明确，相互协作配合，对公司经营管理层负责。公司对各分子公司实行集中管理，委派董事、监事和管理人员，严控各项生产经营活动。

(3) 内部审计

公司内部审计部门由董事会审计委员会直接领导，独立于公司财务部门和管理层，在审计委员会的指导下负责公司内部审计和内控体系的核查，充分发挥其独立的监督审核职能。目前公司内审工作人员已增加至5名，具备法律、财务、工程建设等专业从业经验，能有效地对公司及下属分子公司的生产、经营、内控体系等情况进行审计，以作出真实、客观的评价。

(4) 人力资源

公司着力做好人力资源体系构建工作，制定下发了《人事档案管理制度（试行）》、《工资总额管理办法（试行）》、《领导人员绩效目标管理办法》、《岗位动态管理办法（试行）》《公开选拔聘用管理办法》等一系列制度，加强职工薪酬、福利管理，做好了工资、福利费等测算工作，职员薪酬、福利管理效能明显，为公司人力资源工作提供了坚强的保障。

(5) 企业文化

公司从装机7.5万千瓦突破百万千瓦，总资产从0.9亿元突破百亿元，经受了重重困难的考验，体现了黔源人自立、自强、坚韧不拔、奋进不止的精神。公司与员工之间的和谐共享的关系极大地增强了企业的向心力、亲和力和凝聚力。公司尊重知识、重视人才，充分发挥员工的聪明才智，让员工在企业发展中实现个人价值的最大化。在公司内外部形成和谐友善、相互信任、精诚合作的气氛，无论员工与员工之间，还是员工与公司之间，公司和其他企业之间，都在合作中发展。在实现公司发展的同时，股东、合作伙伴、员工均受益，实现多方共赢。

3、主要内控制度及执行情况

公司的内控制度建设采取了动态管理方式，用制度确保重要业务及流程，以及关键环节的可控在控，为建设、生产、经营目标的如期完成，各项经营活动的正常开展，各类风险的有效规避，提供了坚实的制度保障。截止报告期末，公司现行有效的规章制度共计240项，内容基本涵盖了公司改革、发展、稳定以及建设、生产、经营、管理等各个方面，作用渗透到决策、执行、监督、反馈等所有环节。各下属分子公司也全部建立了较为全面的技术标准、管理标准和工作标准，以确保不存在重大缺陷和风险隐患。

(1) 生产经营控制制度

公司对生产组织、管理、协调和控制制定了一系列制度体系，加强对生产经营决策具备控制力的制度安排，落实安全生产责任制，加强安全基础管理，对生产中出现的薄弱环节进行梳理改进，结合在建项目阶段工作特点及发展实际，按类别、有步骤、分阶段制订“有用、好用、易用、实用”的制度，对不适用、不能用、不管用的制度及时修订、废止，以确保生产经营规范、高效、有序运作，服务于公司的整体生产经营安排。

（2）财务管理控制制度

公司按照《公司法》以及《会计法》、《企业会计准则》等法律法规规定建立了规范、完整、符合行业特点、适合公司的会计制度和财务管理制度以及相关的操作规程。公司设立了独立的会计机构，配备了职业素质优良的会计人员，保证公司财务上的运作规范化。

（3）信息披露控制制度

公司已制定了《信息披露事务管理制度》、《内幕信息知情人管理制度》和《公平信息披露及重大信息管理办法》等规章制度，明确信息披露的原则、细化信息披露的内容、严控信息披露的流程，强化信息披露权责，指定内幕信息知情范围，防止未公开信息外泄，确保每位股东都能公平、公开的获得公司信息。公司信息披露工作由董事会统一领导和管理，董事长为主要负责人，董事会秘书负责协调和组织公司信息披露工作的具体事宜，由证券产权部负责信息披露的日常和具体事务。

（4）合同管理

公司严格规范建设工程的合同及结算工作，有效控制造价，把合同完工结算工作贯穿于合同管理始终，在过程中完善各项结算资料，加大督促、及时跟踪、层层落实。对合同管理中的难点，认真分析，充分预见，尽量把问题的发生止于前，重视过程管控。对合同管理、造价控制全过程、全要素进行管控，进一步强调过程中要加以控制和管理。

4、内审机构工作情况

报告期内，内部审计部门在审计委员会的引领下，不断强化并有效履行审计工作监督、控制和服务职能，发挥了审计工作在维护财经纪律、提升管理水平、促进增收节支等方面发挥的重要作用。

（1）根据深圳证券交易所《关于开展“加强中小企业板上市公司内控规则落实”专项活动的通知》要求，内审部门与工作小组一起严格对照中国证监会、深圳证券交易所颁布的内部控制相关规范，对公司现行内控制度体系的制定、执行、落实等情况进行了自查、梳理。对发现的问题和风险隐患限定整改期限和负责人，保证整改落实到位。

（2）每个季度末，完成对公司募集资金使用和存放情况的审计工作；对每季度工作开展及下季度工作计划定期向审计委员会进行汇报，并经委员会审议通过后执行。

（3）继续监督公司落实、执行董事会、监事会和股东大会的决议；督促公司积极研究独立董事提出的合理建议。

（4）做好公司定期报告、财务预决算、相关财务数据的内审工作，并出具无异议内审意见。

（5）开展公司内部审计业务学习培训，切实加强审计队伍能力素质建设，全方位提高审计人员的业务能力，使每个审计人员办事有依据、按程序，保持客观独立。

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。公司现行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，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生产、经营、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，2011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建设及执行情况。

(3) 监事会对公司内部控制自我评价报告的意见

根据中国证监会和深圳证券交易所的相关要求，监事会在审阅董事会编制的《董事会对2011年度内控制度评价报告》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2011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。

(4) 审计机构意见

按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3101号—历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》的规定，大信会计师事务所有限公司执行了公司2011年度内控制度鉴证工作。在鉴证过程中，大信事务所实施了包括了解、测试和评价内部控制设计的合理性和执行的有效性，及其认为必要的其他程序。审计机构认为：公司按照《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的内部控制于2011年12月31日在所有重大方面是有效的。

(5) 保荐机构核查意见

经过现场检查、高管会谈及查阅相关文件，中信证券认为：黔源电力已经建立了较为完善的法人治理结构，建立了较为完备的有关公司治理及内部控制的各项规章制度。2011年度，公司内部控制制度执行情况良好，符合有关法律法规和证券监管部门对上市公司内控制度管理的规范要求。公司对2011年度内部控制的自我评价是较为真实、客观的。

(二) 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		
1. 公司是否建立内部审计制度，内部审计制度是否经公司董事会审议通过	是	
2. 公司董事会是否设立审计委员会，公司是否设立独立于财务部门的内部审计部门	是	
3. (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. 公司是否根据相关规定出具年度内部控制自我评价报告	是	
2. 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	
3. 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	是	
4. 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	
5. 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	
6. 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		
报告期内，审计委员会共召开会议 5 次，其中以现场方式召开会议 1 次，通讯方式召开会议 4 次，共审议并通过议案 12 项，向董事会完成工作汇报 4 次。实施了对公司内部控制体系建设的监督检查、募集资金存放与使用、年报及年度财务会计报表的审计等重要工作。积极支持内审机构依法履行审计职能，发挥审计监督作用和审核把关作用。		
2. 内部审计部门的主要工作内容与工作成效		
报告期内，内部审计部门在审计委员会的引领下，按照审计委员会的审定的工作计划开展内审工作，对公司募集资金管理和使用、关联交易、业绩快报、财务报表等重大事项进行审计，并出具相关内审意见，共出具无异议内审意见 9 份。定期向审计委员会进行汇报每季度工作开展情况及下季度工作计划，经审计委员会同意后执行。有效监督公司内部各项规章制度和各项任务计划的切实落实和有效执行。		
四、公司认为需要说明的其他情况（如有）		无

（三）年度报告披露重大差错责任追究制度的建立与执行情况

公司已建立了年度报告披露重大差错责任追究的相关问责制度，明确了年报及与年报相关信息披露出现重大差错的责任追究范围、责任形式等条款。增强信息披露的真实、准确和完整。提高年报及相关信息披露的质量，保证公司股东尤其是中小股东的知情权。

报告期内，公司年度报告披露未发生重大差错。

七、董事会报告

（一）管理层讨论与分析

2011年，世界经济增长放缓，国际贸易增速回落，国际金融市场剧烈动荡，各类风险明显增多，同时我国经济发展中不平衡、不协调、不可持续的矛盾和问题仍很突出，经济增长下行压力和物价上涨压力并存，部分企业生产经营困难，节能减排形势严峻，经济金融等领域也存在一些不容忽视的潜在风险。国家通过加强和改善宏观调控，正确处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系，加大解决突出问题工作力度，巩固和扩大应对国际金融危机冲击成果，促进经济增长由政策刺激向自主增长有序转变，国民经济继续朝着宏观调控预期方向发展，呈现增长较快、价格趋稳、效益较好、民生改善的良好态势。

电力工业保持平稳较快发展势头，供应能力稳步增强，在用电需求快速增长的情况下，电力工业克服来水偏枯、电煤紧张、火电企业大面积亏损、体制机制不畅等困难，有效应对了全国电力供需形势总体偏紧、部分地区、部分时段供需矛盾突出的不利形势，全国电力运行总体平稳。

2011年，在严峻的宏观经济形势和百年一遇的极端气候影响下，公司面临了前所未有的挑战。银行存款准备金、存贷款利率连续上调，银根紧缩、资金成本持续上升，各流域来水量锐减，电量收入大幅下降。面对双重压力，我们未雨绸缪，周密部署，建立了由公司领导分工负责的目标落实体系，制定了“保电量、控成本、提效益”各项措施。内强素质，外求支持，抓安全保电量，强经营控成本，争政策提效益，不仅保证了公司生产、经营、建设等各项工作正常运转，并转“危”为“机”，积极争取政策支持为企业后续发展创造了有利条件。

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：2011年完成发电量38.62亿千瓦时，比上年同期减少19.6亿千瓦时，减幅为33.67%，完成年度计划的59.42%。

②主营业务收入：实现主营业务收入95,874.49万元，比上年同期减少46,899.32万元，减幅为32.85%。

③利润总额：全年实现利润总额-11,965.94万元，比上年同期减少26,616.54万元，减幅181.68%。

④归属于母公司的利润指标：归属于母公司净利润-8,433.73万元，比上年同期减少14,950.79万元，减幅229.41%。本期每股收益-0.4142元，比上年同期减少0.8789元，加权平均净资产收益率-5.16%，同比减少15.73个百分点。

主要会计数据及财务指标变动情况如下：

单位：元

	2011年	2010年	本年比上年增减 (%)	2009年	增减幅度超过30%的 原因	
营业总收入	976,872,950.64	1,445,658,601.50	-32.43	816,614,818.52	见注释	
营业利润	-122,447,962.23	144,614,450.85	-184.67	38,234,987.81		
利润总额	-119,659,385.07	146,506,056.81	-181.68	40,513,139.67		
归属于上市公司股东的净利润	-84,337,318.91	65,170,612.52	-229.41	33,655,666.96		
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-106,331,253.93	33,288,009.48	-419.43	-47,075,376.08		
经营活动产生的现金流量净额	946,337,151.77	1,201,928,805.39	-21.27	560,926,114.11		
基本每股收益 (元/股)	-0.4142	0.4647	-189.13	0.2400		
加权平均净资产 收益率(%)	-5.16	10.57	减少15.73个百分点	5.82		
	2011年末	2010年末	本年末比上年末 增减(%)	2009年末		
总资产	15,508,264,567.02	15,943,419,938.18	-2.73	14,808,941,654.46		——
归属于上市公司 股东的所有者 权益	1,581,756,633.77	1,700,033,923.98	-6.96	598,741,099.00	——	

注释：2011年6月起，贵州地区发生重度旱情，公司所属电站各流域来水严重偏枯，其中三岔河流域全年来水较常年减少6成，北盘江流域较常年减少6成，芙蓉江流域较常年减少5成。来水锐减，使公司发电量大幅下降，报告期内，公司仅完成发电量38.62亿千瓦时，较去年同比减少33.67%；因发电量大幅下降，主营业务收入减少，发电收入难以弥补发电成本和财务费用等，导致亏损。

(2) 主要产品、原材料等价格变动情况

2011年6月14日贵州省物价局下发了《贵州省物价局关于调整贵州电网上网电价和销售电价的通知》（黔价格[2011]111号），通知中说明：“为缓解水电企业经营困难，我省水电上网电价自2011年4月10日起每千瓦时提高0.3分钱。”

公司所属引子渡水电站上网电价由每千瓦时0.2574元调整为0.2604元；普定水电站上网电价由每千瓦时0.2724元调整为0.2754元；光照水电站上网电价由每千瓦时0.293元调整为0.296元；董箐水电站上网电价由每千瓦时0.306元调整为0.309元。鱼塘水电站上网电价由每千瓦时0.2524元调整为0.2554元；清溪水电站上网电价由每千瓦时0.2524元调整为0.2554元。

2011年12月1日贵州省物价局下发了《贵州省物价局关于调整贵州电网上网电价和销售电价的通知》（黔价格[2011]217号），通知中说明：“为缓解水电企业经营困难，我省水电上网电价每千瓦时提高1.7分钱。”

公司所属引子渡水电站上网电价由每千瓦时 0.2604 元调整为 0.2774 元；普定水电站上网电价由每千瓦时 0.2754 元调整为 0.2924 元；光照水电站上网电价由每千瓦时 0.2960 元调整为 0.3130 元；董箐水电站上网电价由每千瓦时 0.3090 元调整为 0.3260 元。鱼塘水电站上网电价由每千瓦时 0.2554 元调整为 0.2724 元；清溪水电站上网电价由每千瓦时 0.2554 元调整为 0.2724 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

	2011 年	2010 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	1,121,731,567.97	1,675,777,808.71	-33.06	见注释	——

注释：因 2011 年的来水大幅度减少，使本期发电收入减少。

(4) 毛利率变动情况

	2011 年	2010 年	2009 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	50.49%	51.26%	44.17%	——	——

(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	958,744,929.89	474,695,415.59	484,049,514.30	公司主营业务是电 力生产，目前所属 电站全部为水电。
合计	958,744,929.89	474,695,415.59	484,049,514.30	

(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 总余额的比例	是否存在关 联关系
贵州电网公司	1,121,731,567.97	100%	41,030,751.11	100.00%	否，见注释
合计	1,121,731,567.97	100%	41,030,751.11	100.00%	——

注释：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. 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）	40,380,000.00	见注释
2. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,788,577.16	——
3. 少数股东权益影响额	-21,174,642.14	——
合 计	21,993,935.02	——

注释：计入当期损益的政府补助主要系公司本期根据财企[2011] 144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 4,038.00 万元。

(8) 主要费用情况

单位：元

费用项目	2011年	2010年	2009年	本年比上年增减幅度超过30%的原因及影响因素	占2011年营业收入比例%
销售费用	0	0	0	—	0
管理费用	40,531,939.91	31,488,697.71	25,868,594.22	—	4.15
财务费用	565,372,573.67	556,923,554.04	357,839,471.76	—	57.88
所得税费用	868,196.27	7,019,414.31	16,224,546.98	见注释	0.09
合计	606,772,709.85	595,431,666.06	399,932,612.96	—	62.12

注释：因2011年来水大幅减少，发电量锐减，导致利润总额亏损1.19亿元，当期应纳税所得额为负数，本期只确认了递延所得税费用。

(9) 经营环境分析

	对2011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	连续六次上调存款准备金率、三次上调银行利率及一次下调存款准备金率。存款准备金率上调后，银行信贷规模缩减，增加贷款融资难度，加息会增加财务费用。	2011年底国家首次下调了存款准备金率，2012年初再次下调了存款准备金率，意在进一步释放银行体系流动性，缓解当前市场资金紧张压力，另外，因为2011年加息的因素会增加公司财务费用。	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。
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	加息对公司业绩产生负面影响。	加息对公司业绩产生负面影响。	加息对公司业绩产生负面影响。
销售价格变动	公司下属电站上网电价每千瓦时上调2分钱，增加公司营业收入。	上网电价上调增加公司营业收入，对公司经营业绩产生积极影响。	上网电价上调增加公司营业收入，对公司经营业绩产生积极影响。
自然灾害	2011年6月以来，贵州地区出现持续晴热高温天气，截至9月中旬，贵州旱情持续加剧，升级为特大灾害。北盘江流域、三岔河、芙蓉江流域较常年偏少五至六成左右。	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。	面对极端气候影响，制定了“保电量、控成本、提效益”各项措施。内强素质，外求支持，抓安全保电量，强经营控成本，争政策提效益，降低自然灾害对公司的影响。
通货膨胀或通货紧缩	国家采取宏观调控政策应对通货膨胀，信贷政策的变化影响公司财务状况。	随宏观经济形势及国家经济政策调整影响而变动。	随宏观经济形势及国家经济政策调整影响而变动。

（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

根据中电联发布的 2011 年全国电力供需情况和 2012 年电力供需预测报告，2011 年受水电出力下降、电煤供应紧张、电源电网结构失调、经济和电力需求增长较快等因素影响，全国电力供需总体偏紧，部分地区、部分时段缺电比较严重，全国共有 24 省级电网相继缺电，最大电力缺口超过 3000 万千瓦。2012 年，经济和电力增速将有所回落，预计全社会用电量增速在 8.5%-10.5%之间，全年用电量 5.14 万亿千瓦时，预计 2012 年全国电力供需仍然总体偏紧，区域性、时段性、季节性缺电仍然较为突出，最大电力缺口 3000-4000 万千瓦。相比 11 年，我国电力缺口在 12 年存在扩大趋势。

而目前我国电力供应的主要品种火电受景气度低迷影响，电源投资热情和能力均大幅下降，核电受安全因素影响其发展在世界范围内也已明显降速，风电和太阳能发电受制于体量太小和成本过高也无法迅速弥补不断增加的电力缺口，因此运营成本低、清洁安全的水电将得到加快发展。

公司成立以来，积极抢抓“西电东送”，“黔电送粤”等发展契机，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。

2011 年公司完成发电量 38.62 亿千瓦时，占贵州电网统调水电厂发电量的 19.07%。由于 2011 年公司没有新增机组投产，且受极端气候的影响，发电量锐减，使市场占有率比去年同期有所减少。

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%至 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，这些都给公司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。由于水电成本低于火电，水电比重上升也有利于降低全社会平均用电成本，稳定电价，缓解通胀压力。

IV、管理优势

以创造价值为目的，深化管理创新，进一步增强了广大干部员工的责任意识和经营意识。公司系统自上而下，从生产基建到后勤服务，从管理人员到普通员工，都自觉地融入经营理念，生产建设单位成为生产经营责任主体，公司系统初步形成了全员、全过程、全要素的经营管理格局。一是公司实施内部市场化经营管理机制，完善了经营考核体系。面对流域来水特枯形势，采取有效措施积极应对。在公司上下的共同努力下，控成本降费用，加强资金管理，增强融资能力，显著提升了经营管理效果。二是经营责任意识增强。制定了与市场化经营管理相适应的措施，分解细化指标，层层落实责任，充分调动了广大干部员工的积极性和创造性。三是造价控制效果明显。建设公司真正成为项目投资控制主体，在确保工程质量、安全、进度的前提下，将造价考核责任分解落实，通过优化施工设计，强化过程管控，工程投资控制效果明显。

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。尽管公司2010年通过非公开发行A股股票方式成功募集资金，降低了公司资产负债率，但是公司资产负债率仍然处于较高水平，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，影响公司经营业绩。

公司主动向国家发改委、省政府及省有关部门汇报情况，积极争取国家有关部委和地方政府的支持，在电价、税收等政策方面给予倾斜，支持上市公司发展。一是公司所有水电上网电价在2011年6月份上调0.3分/度的基础上，12月份又全部上调1.7分/度。二是通过公司的努力，在中国华电集团公司的帮助下，2011年获得基建财政贴息4038万元。三是经过积极协调，北盘江董箐电站税收“三免三减半”。

(11) 现金流状况分析

单位：元

项 目	2011 年度	2010 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	946,337,151.77	1,201,928,805.39	-21.27	——
经营活动现金流入量	1,290,273,281.73	1,567,089,392.75	17.66	——
经营活动现金流出量	343,936,129.96	365,160,587.36	-5.81	——
二、投资活动产生的现金流量净额	-1,411,515,051.27	-1,176,592,206.69	-19.97	——
投资活动现金流入量	15,174,090.95	37,824,135.59	-59.88	见注释 1
投资活动现金流出量	1,426,689,142.22	1,214,416,342.28	17.48	——
三、筹资活动产生的现金流量净额	-388,936,122.44	797,625,969.68	-148.76	——

筹资活动现金流入量	2,018,505,000.00	6,063,212,291.40	-66.71	见注释 2
筹资活动现金流出量	2,407,441,122.44	5,265,586,321.72	-54.28	见注释 3
四、现金及现金等价物净增加额	-854,114,021.94	822,962,568.38	-203.79	见注释 4
现金流入总计	3,323,952,372.68	7,668,125,819.74	-56.65	
现金流出总计	4,178,066,394.62	6,845,163,251.36	-38.96	

注释 1：2010 年处置沙阡电站项目获得现金流入 1010 万元。

注释 2：2010 年末公司非公开发行股票募集资金到位，以及短期借款到期后新增长期借款，增加了当年的筹资活动产生的现金流入量。

注释 3：2010 年短期借款到期偿还所致。

注释 4：上述原因所致。

(12) 董监高薪酬情况

姓名	职务	2011 年度从公司领取的报酬总额 (万元)	2010 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	-229.41	见注释 1
周立业	独立董事	3	3	0		
刘志德	独立董事	3	3	0		
严安林	独立董事	3	3	0		
张志强	董事、总经理	52.37	53.11	-1.39		
刘靖	监事、党委书记	52.37	55.49	-5.62		
王静红	监事	26.47	18.87	40.28		
刘明达	常务副总经理、董事会秘书	47.44	48.24	-1.66		
李洪泉	副总经理	18.06	0	——		
刘俊	副总经理	42.46	43.10	-1.48		
陈均华	副总经理	42.46	43.15	-1.60		
毛恩涯	总工程师	42.46	43.24	-1.80		
合计	——	336.09	317.20	5.96		

注释 1：2011 年贵州地区持续高温少雨，省内大部地区发生重度旱情导致公司收入大幅下降，公司净利润同比大幅下滑，面对严峻的经营形势，公司建立了由领导分工负责的目标落实体系，制定了“保电量、控成本、提效益”各项措施内强素质，外求支持，抓安全保电量，强经营控成本，争政策提效益，保证了公司生产、经营、建设等各项工作正常运转，公司 2011 年度董监高薪酬是根据绩效考核结果确定的。另外，因李洪泉先生于 2011 年 8 月份被聘任为公司副总经理，故公司 2011 年度高管领取的薪酬总额略高于 2010 年度。

(13) 经营计划或盈利预测完成情况

2011 年，在公司董事会的正确领导下，公司牢固树立价值思维理念，按照“强管理、抓机遇、创价值、促发展”的工作要求，积极应对流域来水特枯和资金成本大幅攀升等前所未有的困难和挑战，真抓实干，攻坚克难，努力挖潜增效，促进各项工作进展良好，但受极端气候影响，导致年度电量计划未完成。

2011年完成发电量38.62亿千瓦时，比上年同期减少19.6亿千瓦时，减幅为33.67%，完成年度计划的59.42%；实现主营业务收入95,874.49万元，比上年同期减少46,899.32万元，减幅为32.85%；全年实现利润总额-11,965.94万元，比上年同期减少26,616.54万元，减幅为181.68%；归属于母公司净利润-8,433.73万元，比上年同期减少14,950.79万元，减幅为229.41%。

(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

水电企业发电量受流域来水影响，具有明显的季节性特征，导致水电企业财务状况波动较大，且由于财务杠杆效应，随着公司装机规模扩大，这种波动更加剧烈，不仅表现在各年之间，也表现在年内的各季度之间。采用年限平均法，固定资产价值在预定的资产使用年限内年均分摊计入生产成本，不能真实反映固定资产在不同负荷下的耗损差异，这种情况下表现出来的盈亏业绩并不能真实全面地反映企业实际经营情况和发展实力，也没有很好地体现收入与成本费用配比的基本原则。根据水电企业经营特点和资产使用特性，工作量法恰能较好地弥补年限平均法的不足，更符合收入费用配比原则，符合水电企业投资大，固定成本占总成本比重高的特性，能更加客观公允地反映公司财务状况和经营成果。

公司经2011年4月26日召开的2010年度股东大会审议批准，自2011年1月1日起，将与发电直接相关的固定资产折旧方法由原适用的年限平均法计提折旧变更为采用工作量法计提折旧。

根据《企业会计准则第28号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，公司对上述会计估计变更采用未来适用法进行会计处理。因此，本次会计估计变更无需对已披露的财务报表进行追溯调整，不会对公司已经披露的财务报表产生影响。上述会计估计变更影响本期净利润增加数为22,701.34万元。

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	2011年末 占总资产的 %	2010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	1.39	6.71	-79.28	见注释1

应收票据	0.09	0.81	-88.89	见注释 2
应收账款	0.25	0.51	-50.98	见注释 3
其他应收款	0.02	0.02	—	—
长期股权投资	0.13	0.06	116.67	见注释 4
投资性房地产	0.64	0.58	10.34	—
固定资产账面价值	88.46	87.38	1.24	—
在建工程	8.85	3.83	131.07	见注释 5
无形资产	0.07	0.07	—	—
非流动资产合计	98.22	91.95	6.82	—

注释 1：当期大幅减少系上年末募集的资金本期用于偿还借款和固定资产投资。

注释 2：发电收入减少导致期末应收票据减少。

注释 3：年末发电收入减少导致期末结算电量低于上期末结算电量。

注释 4：本期对参股企业中国水电顾问集团正安开发有限公司增资 1,020 万元。

注释 5：马马崖电站和善泥坡电站的基建投资增加。

(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	2011 年末余额 (元)	占 2011 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	3,032,382.84	0.01955	本公司期末存货不存在减值情况；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。			
合 计	3,032,382.84	0.01955	—	—	—	—

(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	2011 年净利润 (元)	2010 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	-49,122,397.60	170,712,483.44	-128.77	29.71
贵州西源发电有限	持股 30%，已列入	—	—	—	—

责任公司	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	-24,362,387.16	-18,759,973.68	29.86	14.52
合计	——	-73,484,784.76	151,952,509.76	——	——

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：光照电站报告期完成发电量12.88亿千瓦时；董箐电站报告期完成发电量17.29亿千瓦时；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。2011年度贵州北盘江电力股份有限公司实现主营业务收入77,196.75万元、营业利润-4,866.37万元、净利润-4,912.24万元。

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。报告期内善泥坡水电站场内交通、施工供水、供电、通信、砂石系统和业主营地相继建成投入使用，为导流洞、引水发电系统、坝肩开挖等主体工程的施工提供了便利条件。2011年11月16日，善泥坡水电站大江截流。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1.91亿千瓦时；清溪电站完成发电量0.57亿千瓦时。2011年度贵州北源电力股份有限公司实现主营业务收入5,334.48万元、营业利润-2,730.10万元、净利润-2,436.24万元。

（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	2011年末	2010年末	同比增减（%）	同比增减达到30%的说明	2009年末
长期借款（含一年内到期）	1,091,445	1,065,870	2.40	——	843,120
短期借款	52,260	87,260	-40.11	见注释1	306,260
应付账款	47,959.55	63,816.31	-24.85	——	73,496.08
应交税费	11,984.46	31,732.88	-62.23	见注释2	37,937.88
其他应付款	22,590.44	40,468.38	-44.18	见注释3	64,205.54

注释1：主要原因是用募集资金偿还到期的短期借款。

注释2：本年调减和支付耕地占用税。

注释3：本期支付耕地开垦费。

（12）偿债能力分析

项目	2011年末	2010年末	同比增减（%）	2009年末
流动比率	12.22%	44.89%	减少32.67个百分点	7.47%
速动比率	12.08%	44.89%	减少32.81个百分点	7.46%
资产负债率	79.12%	80.93%	减少1.81个百分点	89.56%
利息保证倍数	0.79	1.26	减少0.47倍	1.11

分析：1、流动比例和速动比例比上年同期减少，原因是2010年末募集资金到位，本期用于投资使流动资产减少。

2、资产负债率比上年同期下降1.81个百分点，主要是由于北盘江公司、西源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减少是因为公司亏损所致。

(13) 资产营运能力分析

项目	2011年末	2010年末	同比增减(%)	2009年末
应收账款周转率(次)	16.18	12.94	25.12	6.89
资产周转率	6.21%	9.29%	减少了3.08个百分点	6.04%

(14) 研发情况

近三年研发费用支出情况如下：

项目	2011年	2010年	2009年
研发费用(万元)	101.65	105.8	120
营业收入(万元)	97,687.30	144,565.86	81,661.48
研发费用占营业收入比重(%)	0.10	0.07	0.15

作为一家水力发电企业，公司在技术研发方面与传统制造业企业有较大的区别，下属电站投产后，公司在技术研发方面与一些科研机构进行合作，主要在设备维护、监测及水情、电能计量分析等方面进行技术研发，保障设备稳定运行，提高设备使用效率，同时优化水库调度，从而电站增加产出效益。

(15) 投资情况

① 2011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	1-12月实际完成	完成率	总投资计划	累计投资	完成率
光照电站	8,500.00	-3,979.97, 见注释1	-46.82%	661,673.38	661,673.38	100.00%
董箐电站	30,301.00	14,564.26, 见注释2	48.07%	696,318.00	593,597.67	85.25%
马马崖电站	55,489.00	42,337.36	76.30%	491,848.00, 见注释3	79,962.78	16.26%
清溪电站	435.00	-756.17, 见注释4	-173.83%	31,804.88	31,804.88	100.00%
善泥坡电站	30,373.00	26,755.21	88.09%	169,049.00	44,397.77	26.26%
牛都电站	11,647.00	5,311.66	45.61%	18,201.00	11,684.57	64.20%
官庄电站	1,000.00	207.47	20.75%	—	721.31	—
黔源大厦	—	1,026.64	—	17,000.00	16,795.59	98.80%
合计	137,745.00	85,466.46	62.05%	2,085,894.26	1,440,637.95	69.07%

注释 1: 光照电站 2011 年计划投资 8500 万元, 当年实际完成投资 9, 420. 03 万元。因政策性因素变化, 冲减以前年度计提的耕地占用税 6100 万元和移民费 7300 万元, 光照完工结算金额 661, 673. 38 万元, 累计完成率 100%。

注释 2: 董箐电站 2011 年计划投资 3. 03 亿元, 当年实际完成投资 19, 553 万元。因政策性因素变化, 冲减以前年度计提的耕地占用税 4, 989 万元, 董箐电站累计完成 59. 36 亿元, 累计完成率 85. 25%。

注释 3: 2011 年 11 月, 中国国际工程咨询公司对马马崖电站项目进行了核准评估, 工程概算总投资调整为 49. 1848 亿元。

注释 4: 清溪电站 2011 年计划投资 435 万元, 当年实际完成投资 1, 873. 83 万元。因政策性因素变化, 冲减以前年度计提的移民费 2, 630. 00 万元, 清溪电站完工结算金额 31, 804. 88 万元, 累计完成率 100%。

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
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					
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					780, 000. 00
中国水电顾问集团正安开发有限公司	权益法	15, 000, 000. 00	4, 800, 000. 00	10, 200, 000. 00	15, 000, 000. 00	30					
合计	—	19, 750, 000. 00	9, 550, 000. 00	10, 200, 000. 00	19, 750, 000. 00	—	—	—			780, 000. 00

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 108, 000. 00 万元。扣除承销和保荐费用 2, 150. 00 万元加上利息收入 3. 87 万元后的募集资金人民币 105, 853. 87 万元, 由主承销商中信证券于 2010 年 12 月 29 日汇入本公司账户。经大信会计师事务所有限公司验证, 已由其出具大信验字[2010] 2-0055 号《验资报告》验证。

2011 年度, 募集资金项目投入金额合计 48, 614. 40 万元, 均系直接投入承诺投资项目。截止 2011 年 12 月 31 日, 本公司募集资金账户余额为 0 元。

为了规范募集资金的管理和使用, 保护投资者权益, 本公司依照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《中小企业板上市公司募集资金管理细则》的有关规定, 结合公司实际情况, 制定了《贵州黔源电力股份有限公司募集资金管理办法》(以下简称“《管理办法》”), 该《管理办法》于 2010 年 12 月 20 日经本公司第六届董事会 2010 年第三次临时会议审议通过。同时, 公司已与保荐人中信证券股份有限公司、中国建设银行股份有限公司贵阳河滨支行于 2011 年 1 月 26 日共同签署了《募集资金三方监管协议》, 由本公司在该银行开设了 1 个专户存储募集资金。

本公司对募集资金的使用实行专人审批, 以保证专款专用。

募集资金使用情况表

募集资金总额				108,000.00		本年度投入募集资金总额					48,614.40	
变更用途的募集资金总额						已累计投入募集资金总额					106,335.20	
变更用途的募集资金总额比例												
承诺投资项目	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	截至期末承诺投入金额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1)	截至期末投入进度(%) (4)=(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
1. 向北盘江公司增资,用于光照、董箐项目的开发建设(不超过6.74亿元)	否	67,400.00	67,400.00	67,400.00	33,689.00	67,400.00		100.00	2010年6月	-4,096.62	否(注1)	否
2. 向西源公司增资,用于善泥坡项目的开发建设(不超过8600万元)	否	8,600.00	8,600.00	8,600.00	8,600.00	8,600.00		100.00		注2	不适用	否
3. 偿还金融机构贷款(不超过3.2亿元)	否	32,000.00	30,335.20	30,335.20	6,325.40	30,335.20		100.00			是	否
未达到计划进度原因(分具体项目)				不适用								
项目可行性发生重大变化的情况说明				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情况				不适用								
项目实施出现募集资金结余的金额及原因				不适用								
募集资金其他使用情况				不适用								

注 1: 光照电站和董箐电站因贵州地区发生重度旱情, 导致来水锐减, 发电量大幅下降, 导致本年度亏损;

注 2: 贵州西源发电有限公司的善泥坡项目尚在建设期, 未取得收益。

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	661,673.38	建成投产	报告期利润总额为-9,066.02万元。	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4,969.40万元。	
马马崖电站	491,848.00	项目在建	——	
善泥坡电站	169,049.00	项目在建	——	
鱼塘电站	59,700.00	建成投产	报告期利润总额为-1,326.66万元。	
清溪电站	31,804.88	建成投产	报告期利润总额为-1,109.58万元。	

牛都电站	18,201.00	项目在建	——	
官庄电站		前期规划	——	
合计	2,128,594.26	——	——	——

注：光照电站、鱼塘电站、清溪电站项目投资金额均为项目决算金额。

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、贵州北源电力股份有限公司及贵州西源发电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 66.17 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。

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”，该电站概算总投资为 49.18 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：

鱼塘电站已于 2006 年全部建成投产发电，装机 7.5 万千瓦，设计年发电量为 3.13 亿千瓦时，总投资为 5.97 亿元。

清溪电站已于 2009 年全部建成投产发电。装机 2.8 万千瓦，设计年发电量为 0.967 亿千瓦时，总投资 3.18 亿元。

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。

官庄电站装机 3.6 万千瓦，设计年发电量 1.4 亿千瓦时，目前项目在前期规划中。

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，2011 年 11 月实现大江截流，电站总投资为 16.9 亿元。

注：截止期末，使用公司 2010 年度非公开发行股票募集资金累计投入光照、董箐、善泥坡电站项目的资本金共计 7.58 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，公司明确了“两翼启动、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）2012 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的安全事件

——完成发电量 64 亿 KW·h

- 马马崖一级电站获国家发改委核准并实现大江截流
- 拓宽发展领域，加快多元发展，研究在新能源及非水电领域的发展途径
- 加强资本运作，充分发挥公司上市平台功能
- 深化“内部市场化”经营管理
- 争创集团公司星级发电企业
- 全面推进安全生产标准化达标
- 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 2012 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

2012 年，公司基建项目投资预算为 9 亿元。其中在建项目 6.5 亿元（马马崖一级 3.48 亿元、善泥坡 2.52 亿元、牛都 5,000 万元）；前期项目 2,400 万元；尾工项目 2.26 亿元（董箐 2.16 亿元、光照 1,000 万元）。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

2012 年，银行融资形势依然严峻，必须管好用好每一分钱。要调整思路，严格执行资金计划管理，搞好资金在月度、季度的动态平衡，提高资金的使用效率；根据各月资金计划，给合资金存量，在保证存量贷款的前提下，积极做好与银行之间的沟通协调工作，取得增量资金的来源，重点是优化债务结构。在 2012 年，继续创新融资模式，利用信托贷款等品种，进一步降低财务费用，最大限度地提高资金运作效益。

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，确保基建工程安全、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。

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

a、公司及所属控股子公司原按《关于实施西部大开发若干政策的通知》（国务院国发[2000]33号）和国务院办公厅下发的《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》（国办发[2001]73号）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”。2011年根据财政部、海关总署、国家税务总局联合印发《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》和国发财税（2011）58号规定，自2011年1月1日至2020年12月31日期间，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；贵州黔源电力股份有限公司及所属控股子公司贵州北源电力股份有限公司、贵州北盘江电力股份有限公司均符合上述规定。

b、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原按国家税务总局《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”。

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，真正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，并于 2011 年 6 月收到第一笔减排量指标收入 29.95 万欧元；牛都 2MW 水电站 CDM 项目已于 2011 年 6 月在联合国注册成功；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

报告期内，公司没有并购重组的情况。

(7) 董监高和重要股东变动

①2011年3月23日，公司召开第六届董事会第九次会议，公司第六届董事会董事岳鹏先生因退休，向董事会提出辞去副董事长、董事、提名委员会委员职务。

②2011年4月26日，公司召开2010年度股东大会，会议选举魏琼女士为公司第六届董事会董事。

③2011年4月26日，公司召开第六届董事会第十次会议，经董事会提名，选举魏琼女士为公司第六届董事会副董事长，任期与第六届董事会相同。

④2011年8月17日，公司召开了第六届董事会第十一次会议，经董事会提名，选举魏琼女士为董事会提名委员会委员；聘任李洪泉先生担任公司副总经理。

(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
2010年	33,939,971.30	65,170,612.52	52.08%
2009年	15,596,467.20	33,655,666.96	46.34%
2008年	21,038,400.00	102,036,014.13	20.62%
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润 的比例 (%)		105.41	

(2) 关联交易情况

①关联方资金拆借情况

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
借入:				
贵州乌江水电开发有限责任公司	80,000,000.00	2011/6/30	2012/6/29	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	30,000,000.00	2011/3/17	2012/3/16	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	20,000,000.00	2011/5/25	2012/5/26	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	40,000,000.00	2011/6/30	2012/6/30	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	30,000,000.00	2011/12/29	2012/12/29	委托贷款
中国华电集团财务有限公司	20,000,000.00	2011/9/24	2012/9/25	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	10,000,000.00	2011/11/14	2012/11/15	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	50,000,000.00	2010/4/28	2020/4/28	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	20,000,000.00	2010/6/18	2020/6/18	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	40,000,000.00	2010/8/27	2013/6/18	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	40,000,000.00	2010/9/1	2013/6/18	信用贷款

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）。截至报告期末，公司存放于华电财务公司的存款为67,721,243.46元。

（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

2011年公司共召开董事会五次，分别是第六届董事会第九次至第十二次会议，第六届董事会2011年第一次临时会议。各次会议具体情况如下：

（1）第六届董事会第九次会议于2011年3月23日召开，本次会议决议公告刊登在2011年3月25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2011年第一次临时会议于2011年4月14日召开，本次会议决议公告刊登在2011年4月15日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

（3）第六届董事会第十次会议于2011年4月26日召开，本次会议决议公告刊登在2011年4月28日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

（4）第六届董事会第十一次会议于2011年8月17日召开，本次会议决议公告刊登在2011年8月19日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

（5）第六届董事会第十二次会议于2011年9月27日召开，本次会议决议公告刊登在2011年9月28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：

2011年，审计委员会共召开会议5次，其中以现场方式召开会议1次，通讯方式召开会议4次，共审议并通过议案12项，向董事会汇报工作4次。

召开专门会议听取财务工作情况汇报、公司2011年内部控制制度建立和执行情况、在建工程跟踪审计、竣工结算审计等工作情况汇报，积极支持内审机构依法履行审计职能，发挥审计监督作用和法律审核把关作用，切实保障了公司的合法权益，并在此基础上对公司整个内部控制有关工作的完善提出意见。此外，审计委员会还对公司2010年年度报告、2011年季报、半年报及相关财务报告进行审议；根据大信会计事务所有限公司2010年度的工作情况，向董事会提交会计师事务所从事公司审计工作的总结和续聘为公司2011年度审计机构的议案，并提交董事会审议。

3、董事会薪酬与考核委员会的履职情况

报告期内，薪酬与考核委员会审议并通过了《关于修订〈薪酬与考核委员会议事规则〉》、《关于对公司高管人员2010年度薪酬评价的议案》和《薪酬与考核委员会2010年度履职情况》3项议案。同时，对高管人员2010年绩效进行评估、监督执行高管薪酬计划、对公司薪酬计划提出建议。

委员会遵循《高管人员绩效考核与薪酬激励制度》，对2011年高管人员、独立董事薪酬水平进行了认真核查，认为：公司高管2011年度的薪酬分配方案与经营业绩挂钩，有效的体现了公司激励与约束机制，绩效考核指标科学合理，使企业发展与高管利益一致。公司薪酬发放程序及激励考核符合有关法律法规和公司规定。同意公司高管人员2011年度薪酬方案。

4、董事会提名委员会履职情况

报告期内，提名委员会认真监督每一位董事、监事及高级管理人员的任职资格和履职情况，委员会审议并通过了《关于修订〈提名委员会议事规则〉的议案》、《关于对第六届董事会董事候选人资格审查的议案》和《提名委员会2010年度履职情况》。原任委员岳鹏先生在向委员会提出辞呈后，委员会及时补选魏琼女士为新任委员，保证了委员会的有效运行和履职。经提名委员会核查，认为：公司董事、监事及高管人员2011年没有发生违规履职事件，均忠实、勤勉地履行职责，切实维护了上市公司和全体股东利益。

5、董事会战略发展委员会履职情况

报告期内，战略发展委员会各位委员遵守深交所和公司制定的相关规定，认真履职，维护委员会的正常运行。战略发展委员会审议通过了《关于修订〈战略发展委员会议事规则〉的议案》、《战略发展委员会2010年度履职情况》，并研究制定了公司“十二五”战略发展规划，保证战略方向的正确性和科学性，为实现公司的经营战略目标做出贡献。

6、董事会对股东大会决议的执行情况

①报告期内，根据2010年度股东大会决议执行了2010年度利润分配方案，具体方案为：以公司现有总股本203,599,108股为基数，向全体股东每10股派1.667元人民币现金（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1.5003元）。2011年5月31日，公司完成现金股利发放。

②报告期内，根据2010年度股东大会通过的《关于公司固定资产折旧计提方法会计估计变更的议案》，从2011年1月1日起，公司将与发电直接相关的资产采用工作量法计提折旧，与发电无直接关系的资产仍采用年限平均法计提折旧。

③报告期内，公司根据2010年度股东大会《关于续聘大信会计师事务所有限公司为2011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2011年度公司审计评估机构。

（三）2011年度利润分配预案

1、由于受极端气候影响，发电量锐减，公司2011年出现较大幅度亏损，为减少资金压力，保障工程建设项目资金需求，公司2011年度不进行现金红利分配，也不进行转增。

2、独立董事就利润分配预案发表的意见

根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》及《公司章程》的有关规定，现就公司2011年度不进行现金分红的预案发表如下意见：

我们认为：公司上市以来保持稳定的分红政策回报股东，但2011年出现较大幅度的亏损，使公司面临较大的资金压力，同时，考虑到目前公司的生产经营与建设投资规模不断扩大、流动资金紧缺等因素，为缓解公司资金紧张局面，也为了公司的可持续发展和股东的长远利益，我们同意公司2011年度不进行现金分红，也不进行转增的预案。

（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。2011年，公司筹备、组织召开了黔源公司和控股子公司股东大会、董事会、监事会及董事会专门委员会共计33次，审议通过109项报告和议案。会议的召集、召开程序合法规范，所形成的决议有效，并及时贯彻执行。所审议的议案涉及公司会计政策变更、电价调整、财政贴息、内控制度制订和修改、董事成员选举、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。

2011年，按照及时、真实、准确、完整、“三公”原则，编制并在《中国证券报》、《证券时报》、巨潮资讯网上披露了定期报告4则、临时公告47则，公告涉及业绩修正、会计估计变更、电价调整、非公开发行股份上市、内控制度修订等重大事项，相关内容的编制、披露程序符合公司信息披露管理制度及有关法律、法规规定，未出现违规披露、受深交所质疑、处罚的现象。

2、公司通过网上交流会、专程拜访投资者、定期向重点股东汇报公司重大事项及最新动态、开通网上留言板、设置专门的邮箱和电话等多种形式，与投资者充分沟通，广泛收集投资者对公司经营发展、后续规划、会计政策、电价机制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。

截至年末，全年现场接待投资者共计 27 人次，其中到光照、董箐电站调研 20 人次，举行网上交流会 1 次，与投资者形成良性互动，进一步维护了公司与投资者之间的关系。

（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，根据中国证监会、深圳证券交易所有关规定和《公司章程》，公司结合实际情况制定了《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 2011 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，审计了贵州黔源电力股份有限公司（以下简称“贵公司”）2011 年 12 月 31 日的合并资产负债表和资产负债表、2011 年度的合并利润表和利润表、2011 年度的合并股东权益变动表和股东权益变动表、2011 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”），并于 2011 年 3 月 27 日出具了标准无保留意见的审计报告。财务报表的编制是贵公司管理层的责任，我们的责任是在按照中国注册会计师审计准则实施审计工作的基础上对财务报表整体发表审计意见。

在对上述财务报表实施审计的基础上，我们对《贵州黔源电力股份有限公司 2011 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中国注册会计师职业道德守则，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，实施了核对、询问和抽查会计记录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，汇总表所载资料与我们审计贵公司 2011 年度财务报表时所复核的会计资料和经审计的财务报表所披露的相关内容，在所有重大方面没有发现不一致。

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、股东大会情况简介

报告期内，公司召开了 1 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 2010 年度股东大会于 2011 年 4 月 26 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 2011 年 4 月 27 日《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。具体会议情况如下：

（一）会议以记名投票的表决方式审议通过了以下议案：

1、通过了《2010 年度董事会工作报告》；

表决结果：同意 117,698,458 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 95.01%；反对 1,817,155 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 1.47%；弃权 4,363,459 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 3.52%。

2、通过了《2010 年度监事会工作报告》；

表决结果：同意 117,728,458 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 95.03%；反对 1,787,155 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 1.44%；弃权 4,363,459 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 3.52%。

3、通过了《2010 年财务决算、2011 年财务预算安排及说明》；

表决结果：同意 117,696,458 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 95.01%；反对 3,777,955 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 3.05%；弃权 2,404,659 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 1.94%。

4、通过了《关于 2010 年度利润分配的议案》；

表决结果：同意 117,663,458 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 94.98%；反对 5,211,225 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 4.21%；弃权 1,004,389 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 0.81%。

5、通过了《2010 年度报告全文及摘要》；

表决结果：同意 117,678,158 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 94.99%；反对 1,817,155 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 1.47%；弃权 4,383,759 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 3.54%。

6、通过了《关于选举魏琼女士为第六届董事会董事的议案》；

表决结果：同意 117,708,158 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 95.02%；反对 1,787,155 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 1.44%；弃权 4,383,759 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 3.54%。

7、通过了《关于修订〈公司章程〉的议案》；

表决结果：同意 117,708,158 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 95.02%；反对 1,787,155 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 1.44%；弃权 4,383,759 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 3.54%。

8、通过了《关于公司固定资产折旧计提方法会计估计变更的议案》；

表决结果：同意 117,623,358 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 94.95%；反对 5,449,904 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 4.4%；弃权 805,810 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 0.65%。

9、通过了《关于续聘大信会计师事务所有限公司为 2011 年度审计机构的议案》。

表决结果：同意 117,708,158 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 95.02%；反对 2,008,715 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 1.62%；弃权 4,162,199 股，占出席股东大会有效表决股份总额的 3.36%。

九、监事会报告

一、2011 年度监事会工作情况

2011 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。报告期内共召开了 5 次监事会会议，主要情况如下：

（一）第六届监事会第七次会议于 2011 年 3 月 23 日召开，会议审议通过了《2010 年度总经理工作报告》、《2010 年度监事会工作报告》、《2010 年度报告全文及摘要》、《董事会对 2010 年度内部控制自我评价报告》、《2010 年度财务决算、2011 年财务预算安排及说明》、《关于 2010 年度利润分配的预案》、《关于授权公司经营管理层向中国华电集团财务有限公司贷款的关联交易议案》、《关于不缴纳水能资源出让金的议

案》、《董事会关于年度募集资金存放与使用情况的专项报告》、《关于续聘大信会计师事务所有限公司为 2011 年度审计机构的议案》。

(二) 2011 年第一次临时监事会于 2011 年 4 月 14 日召开, 会议审议通过了《关于公司固定资产折旧方法会计估计变更的议案》。

(三) 第六届监事会第八次会议于 2011 年 4 月 26 日召开, 会议审议通过了《贵州黔源电力股份有限公司 2011 年第一季度报告全文及摘要》。

(四) 第六届监事会第九次会议于 2011 年 8 月 17 日召开, 会议审议通过了《贵州黔源电力股份有限公司 2011 年半年度报告全文及摘要》。

(五) 第六届监事会第十次会议于 2011 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 2011 年第三季度报告全文及摘要》。

第六届监事会第七次会议和 2011 年第一次临时监事会的决议公告分别于 2011 年 3 月 25 日和 4 月 15 日刊登在中国证券报、证券时报和巨潮资讯网上。

二、监事会对各有关事项的意见

(一) 依法运作情况

报告期内, 监事会参加股东大会 1 次, 列席董事会 5 次, 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。

监事会就关于不缴纳水能资源出让金事项发表意见如下: 该事项涉及的会计处理符合《企业会计准则》相关规定和公司实际情况, 据此编制的财务报表能够更加真实、谨慎、完整地反映公司的财务状况和经营成果, 监事会对该事项表示同意。

监事会就关于固定资产折旧计提方法会计估计变更事项发表如下意见: 公司将与发电直接相关的资产采用工作量法计提折旧, 与发电无直接关系的资产仍采用年限平均法计提折旧的方式符合《企业会计准则》的规定, 符合水电企业的特性, 变更后的财务信息能够更加客观公允地反映公司财务状况和经营成果, 有利于公司平稳运行和可持续发展。监事会同意此次会计估计变更。

（三）募集资金使用情况

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 2011 年募集资金使用情况进行了审核，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

监事会对关于授权公司经营管理层向华电财务公司贷款的关联交易事项进行了核查，认为：该关联交易事项符合公司经营发展战略的需要，已经公司第六届董事会第九次会议、第六届监事会第七次会议审议通过，关联董事、监事均回避表决，程序合法有效。公司独立董事亦同意本次关联交易，并发表了独立意见。监事会认为此次关联交易公允，符合公开、公平、公正的原则，对本次关联交易事项表示同意。

（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 2011 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 2011 年度审计报告，对公司 2011 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和审核贵州黔源电力股份有限公司 2011 年年度报告的程序符合法律、行政法规和中国证监会的规定，报告内容真实、准确、完整地反映了上市公司的实际情况，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

此外，监事会还对公司《2011 年第一季度报告》、《2011 年半年度报告及摘要》、《2011 年第三季度报告》均出具了无异议的书面审核意见。

（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 2011 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 2011 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。

（八）公司建立和实施内幕信息知情人制度情况

监事会对公司现有的《内幕信息知情人管理制度》制定和执行情况做了深入了解，并在与董事会审计委员会、独立董事沟通后，监事会认为：公司的《内幕信息知情人管理制度》涵盖范围较全面，按照中国证监会和贵州证监局的要求，及时增加了关于内幕信息知情人登记、管理和入档的相关内容，确保公司未公开信息的传递、报送、管理和披露等环节得到较好的风险控制，切实保护全体投资者特别是中小投资者的利益。

十、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）公司控股子公司贵州北盘江电力股份有限公司、贵州北源电力股份有限公司和贵州西源发电有限责任公司均处于项目建设期，资金需求较大。近年来国家宏观调控力度加大，信贷规模紧缩，资金成本加大。为拓宽公司融资渠道和降低公司融资成本，简便相关程序，经公司 2011 年 3 月 23 日召开的第六届董事会第九次会议及 2010 年度股东大会审议通过，同意授权公司经营管理层在总额不超过人民币 4 亿元（含 4 亿元）的范围内向华电财务公司办理短期贷款、长期贷款，并按公司相关制度与之签订《贷款合同》，贷款利率将不高于中国人民银行同期同档次贷款基准利率，公司董事会将不再逐笔形成董事会决议。授权期限为 2011 年 3 月 24 日至 2012 年 3 月 23 日。

（2）为保障贵州北源电力股份有限公司的项目开发，2010 年 6 月经公司召开的 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，即 2010 年 6 月 30 日至 2011 年 6 月 30 日。

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 67,721,243.46 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 2011 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) 公司与贵州省电网公司签订了 2011 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 2011 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 2011 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 2011 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《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。

(五) 公司或持股 5%以上股东在报告期内的承诺事项

(1) 中国华电集团公司持有公司股份 27,657,680 股，占公司总股本的 13.58%，华电集团持有股份中的 9,000,000 股是认购公司 2010 年度非公开发行的股份。按照《股份认购协议》，认购的股份自该次发行结束日起 36 个月内不得转让（即 2011 年 1 月 12 日——2014 年 1 月 12 日）。

(2) 贵州乌江水电开发有限责任公司持有公司股份 24,845,024 股，占公司总股本的 12.20%。2008 年 11 月 11 日乌江公司主动追加承诺，将持有股份中的 16,845,024 股从 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。其余 8,000,000 股为认购公司 2010 年度非公开发行的股份，按照《股份认购协议》，认购的股份自该次发行结束日起 36 个月内不得转让（即 2011 年 1 月 12 日——2014 年 1 月 12 日）。

报告期内，上述股东均履行了承诺。

(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 2010 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 2011 年度审计评估机构，年度服务费为 50 万元。报告期末，大信会计师事务所有限公司为公司提供审计服务的连续年限为四年。

(七) 报告期内公司聘请保荐机构情况

报告期内，公司保荐机构为中信证券股份有限公司，保荐代表人为邵向辉、周继卫。

（八）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。

（九）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。

（十）其他重大事项

1、固定资产计提折旧方法会计估计变更

公司属于纯水电类上市公司，具有明显的季节性特征，经营业绩受到自然气候的影响反差极大，根据水电企业经营特点和资产使用特性，从2011年1月1日起，公司将与发电直接相关的固定资产计提折旧方法由年限平均法变更为工作量法，即将公司及其合并范围内的子公司与发电直接相关的资产采用工作量法计提折旧，与发电无直接关系的资产仍采用年限平均法计提折旧。该事项已经公司2011年第一次临时股东大会、2011年第一次临时监事会审议，并通过2010年度股东大会批准。

2、获得基建财政贴息资金

2011年7月，公司收到中国华电集团公司转发《财政部关于拨付2011年中央企业基本建设贷款贴息资金的通知》（财企[2011]144号）文件，我公司控股子公司贵州北盘江电力股份有限公司开发的光照、董箐电站2011年获得基本建设贷款财政贴息资金4,038万元。

3、电价上调

（1）2011年6月，国家发改委发布了《国家发展改革委员会关于适当调整电价有关问题的通知》（发改价格[2011]1101号）。经贵州省政府同意，决定适当调整贵州省电价水平，6月14日贵州省物价局下发了《贵州省物价局关于调整贵州电网上网电价和销售电价的通知》（黔价格[2011]111号），通知中说明：“为缓解水电企业经营困难，我省水电上网电价自2011年4月10日起每千瓦时提高0.3分钱。”

公司所属引子渡水电站上网电价由每千瓦时0.2574元调整为0.2604元；普定水电站上网电价由每千瓦时0.2724元调整为0.2754元；光照水电站上网电价由每千瓦时0.293元调整为0.296元；董箐水电站上网电价由每千瓦时0.306元调整为0.309元；鱼塘水电站上网电价由每千瓦时0.2524元调整为0.2554元；清溪水电站上网电价由每千瓦时0.2524元调整为0.2554元。

(2) 2011年12月,根据国家发改委发布的《国家发展改革委关于调整南方电网电价的通知》(发改价格[2011]2618号),经贵州省政府同意,决定适当调整贵州省电价水平。近日,公司收到了贵州省物价局《贵州省物价局关于调整贵州电网上网电价和销售电价的通知》(黔价格[2011]217号),通知中说明:“为缓解水电企业经营困难,我省水电上网电价每千瓦时提高1.7分钱。”

公司所属引子渡水电站上网电价由每千瓦时0.2604元调整为0.2774元;普定水电站上网电价由每千瓦时0.2754元调整为0.2924元;光照水电站上网电价由每千瓦时0.2960元调整为0.3130元;董箐水电站上网电价由每千瓦时0.3090元调整为0.3260元;鱼塘水电站上网电价由每千瓦时0.2554元调整为0.2724元;清溪水电站上网电价由每千瓦时0.2554元调整为0.2724元。以上电价调整自2011年12月1日起执行。

4、不再缴纳水能资源出让金

2009年公司根据《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,确认公司所属电站的水能资源使用权出让金原值1.67亿元。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)(以下简称通知)。通知规定,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。依照《通知》要求,公司将不再缴纳水能资源使用权出让金。

5、公司控股子公司收到 CDM 项目收入

根据《京都协议书》的有关规定,公司控股子公司贵州北源电力股份有限公司(以下简称“北源公司”)下属清溪水电站于2008年向联合国递交 CDM 减排项目申请,2009年8月5日在联合国注册成功,项目有效期为2009年8月5日至2012年底。

2011年6月,北源公司 CDM 减排项目获得了联合国 CDM 理事会核查确认,并收到第一笔减排量指标收入29.95万欧元(含各项申请费用)。

6、非公开发行股份上市

公司2010年度非公开发行完成后,新增股份63,343,108股,并于2011年1月12日在深圳证券交易所上市。此次发行中,公司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承诺认购的股票限售期为此次发行结束之日(即2011年1月12日)起36个月内不转让认购的股份,预计上市流通时间为2014年1月12日。其余7名发行对象承诺认购的股票限售期为此次发行结束之日(即2011年1月12日)起12个月内不转让认购的股份,上市流通时间为2012年1月12日。

(十一) 公司信息披露指引

2011年公司在中国证监会指定信息披露媒体《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网刊登了以下公告和报告:

公告编号	公告日期	公告名称
2011001	2011年1月11日	非公开发行A股股票发行情况报告暨上市公告书（全文）
2011002	2011年1月11日	非公开发行A股股票发行情况报告暨上市公告书（摘要）
2011003	2011年1月27日	关于签署募集资金专户存储三方监管协议的公告
2011004	2011年1月28日	关于2010年1-12月业绩预告的修正公告
2011005	2011年2月24日	2010年度业绩快报
2011006	2011年3月25日	2010年年度报告（全文、摘要）
2011007	2011年3月25日	第六届董事会第九次会议决议公告
2011008	2011年3月25日	第六届监事会第七次会议决议公告
2011009	2011年3月25日	董事会对2010年度内部控制自我评价报告
2011010	2011年3月25日	关于2010年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2011011	2011年3月25日	二〇一〇年度社会责任报告
2011012	2011年3月25日	关于授权公司经营管理层向华电财务公司贷款的关联交易公告
2011013	2011年3月25日	关于不缴纳水能资源出让金的公告
2011014	2011年3月25日	关于举行2010年年度报告网上说明会的通知
2011015	2011年3月25日	关于召开2010年度股东大会的通知
2011016	2011年3月25日	监事会发表的相关意见
2011017	2011年3月25日	《公司章程》
2011018	2011年3月25日	《内幕信息知情人管理制度》
2011019	2011年3月25日	《对外投资管理制度》
2011020	2011年3月25日	《投资者关系管理制度》
2011021	2011年3月25日	《内部审计制度》
2011022	2011年3月25日	《董事、监事、高级管理人员持股变动管理办法》
2011023	2011年3月25日	《董事会战略发展委员会议事规则》
2011024	2011年3月25日	《董事会提名委员会议事规则》
2011025	2011年3月25日	《董事会薪酬与考核委员会议事规则》
2011026	2011年3月25日	《董事会审计委员会议事规则》
2011027	2011年4月15日	第六届董事会2011年第一次临时会议决议公告
2011028	2011年4月15日	第六届监事会2011年第一次临时会议决议公告
2011029	2011年4月15日	关于固定资产折旧计提方法会计估计变更的公告
2011030	2011年4月15日	关于2010年度股东大会增加临时议案和开通网络投票方式的补充通知
2011031	2011年4月20日	关于召开2010年度股东大会的提示性公告
2011032	2011年4月27日	关于贵州黔源电力股份有限公司固定资产折旧方法变更影响明细表之专项审计报告
2011033	2011年4月27日	2010年度股东大会决议公告
2011034	2011年4月28日	第六届董事会第十次会议决议公告
2011035	2011年4月28日	2011年第一季度报告正文
2011036	2011年4月29日	关于2011年第一季度报告文字表述更正的公告
2011037	2011年5月25日	二〇一〇年度分红派息公告
2011038	2011年6月14日	关于控股子公司收到CDM项目收入的公告
2011039	2011年6月16日	关于调整电价的公告
2011040	2011年7月14日	关于证券业务咨询电话变更的公告
2011041	2011年7月22日	2011年半年度业绩快报
2011042	2011年8月13日	关于获得财政贴息资金的公告
2011043	2011年8月19日	第六届董事会第十一次会议决议公告
2011044	2011年8月19日	2011年半年度报告摘要
2011045	2011年9月14日	关于贵州地区旱情对公司影响的提示性公告
2011046	2011年9月28日	第六届董事会第十二次会议决议公告

2011047	2011年9月28日	关于内控规则落实情况的自查及整改报告
2011048	2011年10月14日	关于2011年1-9月业绩预告的修正公告
2011049	2011年10月22日	2011年第三季度报告正文
2011050	2011年10月26日	关于变更公司通讯地址的公告
2011051	2011年12月6日	关于调整电价的公告

十一、财务报告

(一) 审计报告

审计报告

大信审字[2012]第2-0083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）合并财务报表，包括2011年12月31日的合并资产负债表，2011年度的合并利润表、合并现金流量表和合并股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对合并财务报表的责任

编制和公允列报合并财务报表是贵公司管理层的责任，这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制合并财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使合并财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对合并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中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对合并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，以获取有关合并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合并财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与合并财务报表编制和公允列报相关的内部控制，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，以及评价合并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，贵公司合并财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司2011年12月31日的合并财务状况以及2011年度的合并经营成果和合并现金流量。

大信会计师事务所有限公司
中国·北京

中国注册会计师：刘经进
中国注册会计师：刘仁勇

二〇一二年三月二十七日

(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

2011年12月31日

单位：元

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	215,986,904.82	28,227,526.83	1,070,100,926.76	498,701,764.21
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	14,599,970.00	2,799,970.00	128,921,711.92	30,462,410.98
应收账款	38,979,213.55	11,734,654.80	81,735,066.18	15,970,119.77
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	3,691,975.05	1,867,898.42	2,750,342.10	2,190,105.84
买入返售金融资产				
存货	3,032,382.84		3,501.96	
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	276,290,446.26	44,630,050.05	1,283,511,548.92	547,324,400.80
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款				
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	19,750,000.00	1,747,211,000.00	9,550,000.00	1,323,701,000.00
投资性房地产	98,491,402.28	38,429,256.42	93,219,940.96	36,398,808.88
固定资产	13,719,159,729.43	1,327,780,110.03	13,930,656,880.13	1,356,798,282.99
在建工程	1,372,611,356.48		610,918,908.93	477,006.85
工程物资	8,057,526.29		727,858.24	
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				

无形资产	10,709,059.05	9,357,831.98	10,771,557.50	9,606,329.93
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	3,195,047.23	3,017,340.56	4,063,243.50	3,576,867.51
其他非流动资产				
非流动资产合计	15,231,974,120.76	3,125,795,538.99	14,659,908,389.26	2,730,558,296.16
资产总计	15,508,264,567.02	3,170,425,589.04	15,943,419,938.18	3,277,882,696.96
流动负债：				
短期借款	522,600,000.00	292,600,000.00	872,600,000.00	392,600,000.00
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	479,595,531.21	3,536,195.29	638,163,109.23	1,754,264.41
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	2,339,785.00	1,111,514.75	2,299,554.41	1,089,792.05
应交税费	119,844,555.38	1,618,189.06	317,328,783.29	2,725,279.82
应付利息				
应付股利	379.72	379.72	344.00	344.00
其他应付款	225,904,449.50	40,966,000.56	404,683,844.40	46,713,279.14
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	911,350,000.00	57,000,000.00	624,250,000.00	
其他流动负债				
流动负债合计	2,261,634,700.81	396,832,279.38	2,859,325,635.33	444,882,959.42
非流动负债：				
长期借款	10,003,100,000.00	1,124,950,000.00	10,034,450,000.00	1,191,950,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债	6,035,485.70	6,035,485.70	10,006,169.70	10,006,169.70

递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	10,009,135,485.70	1,130,985,485.70	10,044,456,169.70	1,201,956,169.70
负债合计	12,270,770,186.51	1,527,817,765.08	12,903,781,805.03	1,646,839,129.12
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	203,599,108.00	203,599,108.00	203,599,108.00	203,599,108.00
资本公积	1,224,997,023.38	1,224,828,971.10	1,224,997,023.38	1,224,828,971.10
减:库存股				
专项储备				
盈余公积	73,021,731.34	73,021,731.34	68,471,308.60	68,471,308.60
一般风险准备				
未分配利润	80,138,771.05	141,158,013.52	202,966,484.00	134,144,180.14
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	1,581,756,633.77	1,642,607,823.96	1,700,033,923.98	1,631,043,567.84
少数股东权益	1,655,737,746.74		1,339,604,209.17	
所有者权益合计	3,237,494,380.51	1,642,607,823.96	3,039,638,133.15	1,631,043,567.84
负债和所有者权益总计	15,508,264,567.02	3,170,425,589.04	15,943,419,938.18	3,277,882,696.96

合并利润表

编制单位: 贵州黔源电力股份有限公司

2011年度

单位: 人民币元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	976,872,950.64	140,278,596.15	1,445,658,601.50	112,319,626.03
其中: 营业收入	976,872,950.64	140,278,596.15	1,445,658,601.50	112,319,626.03
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	1,100,100,912.87	187,243,641.78	1,301,584,150.65	129,674,113.65
其中: 营业成本	478,060,773.94	76,049,752.51	698,620,681.37	46,035,480.93
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	17,856,409.98	1,899,760.28	16,733,457.98	2,533,484.05
销售费用				
管理费用	40,531,939.91	25,625,733.26	31,488,697.71	19,894,648.50
财务费用	565,372,573.67	83,427,898.04	556,923,554.04	61,982,781.04
资产减值损失	-1,720,784.63	240,497.69	-2,182,240.45	-772,280.87
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)	780,000.00	93,028,800.00	540,000.00	78,740,613.92
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)	-122,447,962.23	46,063,754.37	144,614,450.85	61,386,126.30
加：营业外收入	2,938,577.16		2,743,505.96	46,000.00
减：营业外支出	150,000.00		851,900.00	1,900.00
其中：非流动资产处置 损失				
四、利润总额(亏损总额以 “-”号填列)	-119,659,385.07	46,063,754.37	146,506,056.81	61,430,226.30
减：所得税费用	868,196.27	559,526.95	7,019,414.31	5,000,109.20
五、净利润(净亏损以“-” 号填列)	-120,527,581.34	45,504,227.42	139,486,642.50	56,430,117.10
归属于母公司所有者 的净利润	-84,337,318.91	45,504,227.42	65,170,612.52	56,430,117.10
少数股东损益	-36,190,262.43		74,316,029.98	
六、每股收益：				
(一)基本每股收益	-0.4142	0.2235	0.4647	0.4023
(二)稀释每股收益	-0.4142	0.2235	0.4647	0.4023

七、其他综合收益				
八、综合收益总额	-120,527,581.34	45,504,227.42	139,486,642.50	56,430,117.10
归属于母公司所有者的综合收益总额	-84,337,318.91	45,504,227.42	65,170,612.52	56,430,117.10
归属于少数股东的综合收益总额	-36,190,262.43		74,316,029.98	

合并现金流量表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2011年1-12月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
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	1,264,789,578.37	189,322,763.97	1,543,700,385.03	157,922,421.90
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	25,483,703.36	11,733,256.87	23,389,007.72	8,372,783.21

有关的现金				
经营活动现金流入小计	1,290,273,281.73	201,056,020.84	1,567,089,392.75	166,295,205.11
购买商品、接受劳务支付的现金	103,129,192.26	30,880,562.77	91,345,757.88	7,189,089.44
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	61,013,110.05	26,038,566.47	50,000,074.21	17,058,064.05
支付的各项税费	165,018,631.57	29,654,488.27	209,444,425.41	33,955,543.98
支付其他与经营活动有关的现金	14,775,196.08	6,847,100.68	14,370,329.86	5,960,712.02
经营活动现金流出小计	343,936,129.96	93,420,718.19	365,160,587.36	64,163,409.49
经营活动产生的现金流量净额	946,337,151.77	107,635,302.65	1,201,928,805.39	102,131,795.62
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金	780,000.00	93,028,800.00	540,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-2,085,684.00	-2,085,684.00	10,105,200.00	
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	16,479,774.95	472,000.00	27,178,935.59	300,000.00
投资活动现金流入小计	15,174,090.95	91,415,116.00	37,824,135.59	65,107,490.27
购建固定资产、无形资	1,397,060,904.29	12,054,822.80	1,183,072,764.21	18,379,783.65

产和其他长期资产支付的现金				
投资支付的现金	10,200,000.00	423,510,000.00	35,340,000.00	367,650,000.00
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	19,428,237.93	846,424.50	16,860,168.66	529,615.00
投资活动现金流出小计	1,426,689,142.22	436,411,247.30	1,214,416,342.28	386,559,398.65
投资活动产生的现金流量净额	-1,411,515,051.27	-344,996,131.30	-1,176,592,206.69	-321,451,908.38
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	440,525,000.00	-430,000.00	1,365,864,991.40	1,058,499,991.40
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	440,955,000.00	0.00	307,365,000.00	
取得借款收到的现金	1,537,600,000.00	292,600,000.00	4,639,600,000.00	599,600,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	40,380,000.00		57,747,300.00	
筹资活动现金流入小计	2,018,505,000.00	292,170,000.00	6,063,212,291.40	1,658,099,991.40
偿还债务支付的现金	1,631,850,000.00	402,600,000.00	4,612,100,000.00	990,850,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	774,784,557.44	121,876,843.73	653,486,321.72	77,128,985.42
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	88,631,200.00			
支付其他与筹资活动有关的现金	806,565.00	806,565.00		
筹资活动现金流出小计	2,407,441,122.44	525,283,408.73	5,265,586,321.72	1,067,978,985.42
筹资活动产生的现金流量净额	-388,936,122.44	-233,113,408.73	797,625,969.68	590,121,005.98
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	-854,114,021.94	-470,474,237.38	822,962,568.38	370,800,893.22

加：期初现金及现金等价物余额	1,070,100,926.76	498,701,764.21	247,138,358.38	127,900,870.99
六、期末现金及现金等价物余额	215,986,904.82	28,227,526.83	1,070,100,926.76	498,701,764.21

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

2011 年度

单位：（人民币）元

项目	本期金额									上年金额										
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	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			实收资本（或股本）	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		
一、上年年末余额	203,599,108.00	1,224,997,023.38			68,471,308.60		202,966,484.00		1,339,604,209.17	3,039,638,133.15	140,256,000.00	236,621,451.72			62,828,296.89	159,035,350.39		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、本年年初余额	203,599,108.00	1,224,997,023.38			68,471,308.60		202,966,484.00		1,339,604,209.17	3,039,638,133.15	140,256,000.00	236,621,451.72			62,828,296.89	159,035,350.39		947,111,867.45	1,545,852,966.45	
三、本年增减变动金额（减）					4,550,422.74		-122,827,712.95		316,133,537.57	197,856,247.36	63,343,108.00	988,375,571.66			5,643,011.71	43,931,133.61		392,492,341.72	1,493,785,166.70	

配																			
1. 提取 盈余公 积				4,550,422.74	-4,550,422.74							5,643,011.71	-5,643,011.71						
2. 提 取一般 风险准 备																			
3. 对所 有者 (或股 东)的 分配					-33,939,971.30	-88,631,200.00	-122,571,171.30						-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 (或股 本)																			
2. 盈余 公积转 增资本 (或股 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															
(七) 其他															
四、本期末余额	203,599,108.00	1,224,997,023.38		73,021,731.34	80,138,771.05	1,655,737,746.74	3,237,494,380.51	203,599,108.00	1,224,997,023.38		68,471,308.60	202,966,484.00	1,339,604,209.17	3,039,638,133.15	

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

2011 年度

单位：人民币元

项目	本期金额							上年金额								
	实收资本（或股本）	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	实收资本（或股本）	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	203,599,108.00	1,224,828,971.10			68,471,308.60		134,144,180.14	1,631,043,567.84	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	203,599,108.00	1,224,828,971.10			68,471,308.60		134,144,180.14	1,631,043,567.84	140,256,000.00	232,863,905.84			62,828,296.89		98,953,541.95	534,901,744.68
三、本年增减变动金					4,550,422.74		7,013,833.38	11,564,256.12	63,343,108.00	991,965,065.26			5,643,011.71		35,190,638.19	1,096,141,823.16

3. 其他														
(四) 利润分配					4,550,422.74	-38,490,394.04	-33,939,971.30					5,643,011.71	-21,239,478.91	-15,596,467.20
1. 提取 盈余公 积					4,550,422.74	-4,550,422.74						5,643,011.71	-5,643,011.71	
2. 提取 一般风 险准备														
3. 对所 所有者 (或股 东)的 分配						-33,939,971.30	-33,939,971.30						-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 (或股 本)														
2. 盈余														

公积转增资本 (或股本)													
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													
(七) 其他													
四、本期末余额	203,599,108.00	1,224,828,971.10		73,021,731.34	141,158,013.52	1,642,607,823.96	203,599,108.00	1,224,828,971.10		68,471,308.60	134,144,180.14	1,631,043,567.84	

（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

2011年1月1日—2011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：贵州省贵阳市南明区都司高架桥路46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，公司股东国投电力公司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 年第一次董事会议决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，占本公司期末总股本的 8.19%。

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%。

2011 年 5 月, 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 739,780 股, 减持股份占公司总股本的 0.36%。本次减持后, 国家开发投资公司持有本公司股份 15,942,520 股, 占公司总股本的 7.83%。

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假设为基础, 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 2011 年 12 月 31 日的财务状况、2011 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当期损益。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，以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）初始投资成本确定

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。当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。当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

本公司折旧方法为发电直接相关的固定资产采用工作量法计提折旧，与发电无直接关系的固定资产仍采用年限平均法计提折旧，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。

其中：发电类资产主要包括：水电站房屋及建筑物（包括大坝、发电厂房等）、发电设备、变电及配

电设备、水工机械设备、检修及维护设备、输电及配电线路、通讯线路及设备、自动化控制及仪器仪表、生产管理用工器具。非发电类资产主要包括非生产用房屋及构筑物（包括公司办公楼、各电站营地办公楼和住宿楼、交通道路等）、运输设备、非生产用设备及器具。由于水电厂的设计发电量是理论计算值，而水电厂实际运行中，要综合考虑防洪、电网调度、社会需求等诸多因素，因此，水电厂实际发电量与其设计值存在一定差异。经综合考虑设计发电量与实际发电情况，参照国内水电厂设计发电量与实际发电量的差异，经中国水电顾问集团贵阳勘测设计研究院分析论证，公司所属各电站多年平均的年度生产能力约为年设计发电量的90%。工作量法计算公式如下：①折旧额=实际发电量×度电折旧额 ②度电折旧额=(固定资产净值-预计净残值-固定资产减值准备)/资产剩余年限工作量 ③资产剩余年限工作量=资产剩余使用年限×年度发电资产总体工作量(设计电量90%) ④资产剩余使用年限=资产预计使用年限-变更日前已使用年限。各类固定资产的估计使用年限、预计净残值及非发电直接相关固定资产的年折旧率如下：

固定资产类别	估计经济使用年限 (年)	预计残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	20—45	5	4.75—2.11
通用设备	5—10	5	19—9.5
专用设备	12—30	5	7.92—3.17
运输设备	6	5	15.833

对于已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值（即固定资产原价减去累计折旧和已计提的减值准备），以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

（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将会行使这种选择权；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

本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

(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。

(5) 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。

18. 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。

19. 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。

20. 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。

21. 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。

22. 租赁

如果租赁条款在实质上将与租赁资产所有权有关的全部风险和报酬转移给承租人，该租赁为融资租赁，其他租赁则为经营租赁。

本公司将部份办公楼以经营租赁形式对外出租，本公司租赁业务的会计处理按照《企业会计准则—租赁》的规定进行处理。

23. 持有待售资产

(1) 持有待售资产的确认标准

同时满足下列条件：公司已经就处置该资产作出决议；公司已经与受让方签订了不可撤消的转让协议；该项资产转让将在一年内完成。

(2) 持有待售资产的会计处理

对于持有待售的固定资产，应当调整该项固定资产的预计净残值，使该固定资产的预计净残值反映其公允价值减去处置费用后的金额，但不得超过符合持有待售条件时该项固定资产的原账面价值，原账面价值高于调整后预计净残值的差额，应作为资产减值损失计入当期损益。

对于持有待售其他非流动资产，比照上述原则处理，持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组，处置组是指作为整体出售或其他方式一并处置的一组资产。

24. 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

公司经 2011 年 4 月 26 日召开的 2010 年度股东大会审议批准，自 2011 年 1 月 1 日起，将与发电直接相关的固定资产折旧方法由原使用的年限平均法计提折旧变更为采用工作量法计提折旧。

变更理由：水电企业发电量受流域来水影响，具有明显的季节性特征，导致水电企业财务状况波动较大，且由于财务杠杆效应，随着公司装机规模扩大，这种波动更加剧烈，不仅表现在各年之间，也表现在年内的各季度之间。采用年限平均法，固定资产价值在预定的资产使用年限内年均分摊计入生产成本，不能真实反映固定资产在不同负荷下的耗损差异，这种情况下表现出来的盈亏业绩并不能真实全面地反映企业实际经营情况和发展实力，也没有很好地体现收入与成本费用配比的基本原则。根据水电企业经营特点和资产使用特性，工作量法恰能较好地弥补年限平均法的不足，更符合收入费用配比原则，符合水电企业投资大，固定成本占总成本比重高的特性，能更加客观公允地反映公司财务状况和经营成果。

根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，公司对上述会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，因此，本次会计估计变更无需对已披露的财务报表进行追溯调整，不会对公司已经披露的财务报表产生影响。上述会计估计变更影响本期净利润增加数为 22,701.34 万元。

25. 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	2%
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原按国务院国发[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”。2011 年根据财政部、海关总署、国家税务总局联合印发《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》和国发财税〔2011〕58 号规定，自 2011 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，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；贵州黔源电力股份有限公

司（以下简称“黔源电力”）及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”）、贵州北盘江电力股份有限公司（以下简称“北盘江公司”）均符合上述规定。

2、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按国家税务总局《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”。

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(万元)	经营范围	期末实际出资额(万元)	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	292,200.00	水电开发、经营	154,049.80		51.00	51.00	是	146,500.73		
贵州北源电力股份有限公司	股份公司	遵义市	水电	20,000.00	水电开发、经营	10,056.30		50.25	50.25	是	4,197.04		
贵州西源发电有限责任公司	有限责任公司	六盘水市	水电	5,000.00	水电开发、经营	10,140.00		30.00	30.00	是	14,876.00		

2. 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

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. 合并范围发生变更的说明

本公司本期合并范围没有发生变更。

4. 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

本公司本期无新纳入合并范围的主体和本期不再纳入合并范围的主体。

5. 本期发生的同一控制下企业合并

本公司本期未发生同一控制一企业合并。

6. 本期发生的非同一控制下企业合并

本公司本期无新纳入合并范围的主体和本期不再纳入合并范围的主体。

7. 本期出售丧失控制权的股权而减少子公司

本公司本期无出售丧失控制权的股权而减少子公司。

8. 本期发生的反向购买

本公司本期未发生反向购买事项。

9. 本期发生的吸收合并

本公司本期未发生吸收合并事项。

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：	—	—	109,673.80	—	—	161,181.20
其中：人民币	—	—	109,673.80	—	—	161,181.20
欧 元	—	—	—	—	—	—
银行存款：	—	—	215,877,231.02	—	—	1,069,939,745.56
其中：人民币	—	—	215,877,189.39	—	—	1,069,939,745.56
欧 元	4.78	8.7092	41.63			
其他货币资金：	—	—		—	—	
其中：人民币	—	—		—	—	
欧 元	—	—		—	—	
合 计	—	—	215,986,904.82	—	—	1,070,100,926.76

注：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	期末数	年初数
银行承兑汇票	14,599,970.00	128,921,711.92
商业承兑汇票		
合 计	14,599,970.00	128,921,711.92

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
江苏华久辐条制造有限公司	2011/7/15	2012/1/15	2,000,000.00	
贵州金沙窖酒酒业有限公司	2011/8/25	2012/2/25	1,000,000.00	
合 计			3,000,000.00	

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	计提比例 (%)
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	41,030,751.11	100	2,051,537.56	5
其中：组合 1	41,030,751.11	100	2,051,537.56	5
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	41,030,751.11	100	2,051,537.56	5

种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
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	86,036,911.77	100	4,301,845.59	5
其中：组合 1	86,036,911.77	100	4,301,845.59	5
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	计提比例 (%)
合 计	86,036,911.77	100	4,301,845.59	5

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况

账 龄	期末数				年初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1 年以内	41,030,751.11	100	2,051,537.56	5	86,036,911.77	100	4,301,845.59	5
1 至 2 年								
2 至 3 年								
3 至 4 年								
4 至 5 年								
5 年以上								
合 计	41,030,751.11	100	2,051,537.56		86,036,911.77	100	4,301,845.59	

(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	41,030,751.11	1 年内	100
合 计	—	41,030,751.11	—	

4. 其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露

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	4,778,977.30	100.00	1,087,002.25	100.00
其中：组合 1	3,281,062.70	68.66	1,087,002.25	100.00
组合 2	1,497,914.60	31.34		
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	4,778,977.30	100.00	1,087,002.25	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	3,307,820.95	100.00	557,478.85	100.00
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应收账款				
合 计	3,307,820.95	100.00	557,478.85	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		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1 年以内	415,381.56	12.66	20,769.08	5	66,438.22	2.10	3,321.91	5
1 至 2 年	66,438.22	2.02	6,643.82	10	2,738,433.39	86.56	273,843.34	10
2 至 3 年	2,440,272.82	74.37	732,081.85	30				30
3 至 4 年				50	157,313.00	4.97	78,656.50	50
4 至 5 年	157,313.00	4.79	125,850.40	80				80
5 年以上	201,657.10	6.15	201,657.10	100	201,657.10	6.37	201,657.10	100
合 计	3,281,062.70	100.00	1,087,002.25		3,163,841.71	100.00	557,478.85	

(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

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) 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 (%)
1. 工程竣工挂帐	非关联方	2,035,833.39	2—3 年	42.60
2. 绥阳县电力公司	非关联方	401,839.43	2—3 年	8.41
3. 赵云贵	非关联方	355,130.00	1 年内	7.43
4. 吴泉明	非关联方	173,693.00	5 年以上	3.63
5. 文道阳	非关联方	152,200.00	4—5 年	3.18
合 计	——	3,118,695.82	——	65.25

5. 存货

(1) 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	3,032,382.84		3,032,382.84	3,501.96		3,501.96
低值易耗品						
在产品						
产成品						
库存商品						
合计	3,032,382.84		3,032,382.84	3,501.96		3,501.96

注1：本公司期末存货不存在减值情况；

注2：本公司期末存货中无抵押、担保等使用受限情况。

6. 对合营投资和联营企业投资

(1) 联营企业基本情况

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本(万元)	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)
中国水电顾问集团正安开发有限公司	有限责任公司	遵义市	杨正广	水电开发、经营	5,000.00	30	30

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

(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					
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					780,000.00
中国水电顾问集团正安开发有限公司	权益法	15,000,000.00	4,800,000.00	10,200,000.00	15,000,000.00	30					
合计	—	19,750,000.00	9,550,000.00	10,200,000.00	19,750,000.00	—	—	—			780,000.00

注：公司根据中国水电顾问集团正安开发有限公司增资协议的规定，增加对中国水电顾问集团正安开发有限公司投资1,020.00万元。

8. 投资性房地产

(1) 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	99,512,450.00	8,086,037.32		107,598,487.32
房屋建筑物	99,512,450.00	8,086,037.32		107,598,487.32
土地使用权				
二、累计折旧和累计摊销合计	6,292,509.04	2,814,576.00		9,107,085.04
房屋建筑物	6,292,509.04	2,814,576.00		9,107,085.04
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	93,219,940.96			98,491,402.28
房屋建筑物	93,219,940.96			98,491,402.28
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 2,814,576.00 元；

注 2：本期黔源大厦已办理了房地产权证明。

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、原价合计	15,481,462,661.63	113,687,481.21		15,595,150,142.84
其中：房屋建筑物	12,473,427,743.51	106,267,505.62		12,579,695,249.13
通用设备	16,557,701.51	5,529,706.57		22,087,408.08
专用设备	2,959,149,524.46			2,959,149,524.46
运输设备	32,327,692.15	1,890,269.02		34,217,961.17
二、累计折旧合计	1,538,015,098.54	325,184,631.91		1,863,199,730.45
其中：房屋建筑物	933,662,654.81	181,967,750.11		1,115,630,404.92
通用设备	8,131,219.66	2,726,804.92		10,858,024.58
专用设备	578,991,299.54	137,270,133.85		716,261,433.39
运输设备	17,229,924.53	3,219,943.03		20,449,867.56
三、固定资产减值准备累计金额合计	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

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
四、固定资产账面价值合计	13,930,656,880.13			13,719,159,729.43
其中：房屋建筑物	11,529,023,908.62			11,453,323,664.13
通用设备	7,995,304.71			10,798,206.36
专用设备	2,379,169,113.56			2,241,898,979.71
运输设备	14,468,553.24			13,138,879.23

注 1：本期增加的固定资产中，由在建工程完工转入固定资产金额为 16,757.75 万元，光照电站因调减耕地占用税冲减相关暂估固定资产 6,100.00 万元；

注 2：本期光照电站、清溪电站办理竣工决算，公司根据竣工决算对固定资产类别进行调整；

注 3：本期增加的累计折旧中，本期计提的折旧费用为 325,184,631.91 元，其中记入当期成本费用 323,360,373.59 元，记入在建工程 1,824,258.32 元；

注 4：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、引子渡电站已办理了划拨地权属证明的土地证；

注 5：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 6：董箐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	130,303,232.28	10,741,180.08	1,196,524.68	
合 计	142,240,937.04	130,303,232.28	10,741,180.08	1,196,524.68	

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
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	7,213,061.29		7,213,061.29	5,138,354.07		5,138,354.07
牛都水电站	116,398,428.88		116,398,428.88	50,225,136.14		50,225,136.14
长岩水电站	26,128.00		26,128.00	26,128.00		26,128.00
鱼塘电厂技改工程	4,426,614.98		4,426,614.98	441,837.61		441,837.61
普定技改工程				477,006.85		477,006.85
马马崖电站	794,968,696.61		794,968,696.61	376,144,122.94		376,144,122.94
马马崖二期	875,000.00		875,000.00			
光照电站（尾工工程）	5,837,683.64		5,837,683.64			

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
光照技改工程	59,828.00		59,828.00	357,586.40		357,586.40
善泥坡电站	440,355,915.08		440,355,915.08	175,658,736.92		175,658,736.92
合 计	1,372,611,356.48		1,372,611,356.48	610,918,908.93		610,918,908.93

(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	本期利息资本化率	资金来源
董箐电站		145,642,603.06	145,642,603.06						自筹
善泥坡电站	175,658,736.92	264,697,178.16			440,355,915.08	12,490,783.69	9,733,431.26	5.823%	自筹
马马崖电站	376,144,122.94	418,824,573.67			794,968,696.61	60,696,912.78	25,852,310.39	5.76%	自筹
马马崖二期		875,000.00			875,000.00				自筹
光照电站(尾工)		5,837,683.64			5,837,683.64				自筹
牛都水电站	50,225,136.14	66,173,292.74			116,398,428.88	6,814,835.79	5,019,454.65	6.04%	自筹
黔源大厦		17,153,595.80	9,067,558.48	8,086,037.32					自筹
官庄水电站	5,138,354.07	2,074,707.22			7,213,061.29				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
技改工程	1,276,430.86	16,077,371.87	12,867,359.75		4,486,442.98				自筹
合计	610,918,908.93	937,356,006.16	167,577,521.29	8,086,037.32	1,372,611,356.48	80,002,532.26	40,605,196.30	—	—

注：马马崖电站的国家发改委建设批复文件正在办理之中。

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	727,858.24	30,983,089.71	23,653,421.66	8,057,526.29
合 计	727,858.24	30,983,089.71	23,653,421.66	8,057,526.29

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	13,208,251.66	321,392.12		13,529,643.78
其中：土地使用权	11,801,086.28			11,801,086.28
软件	1,407,165.38	298,392.12		1,705,557.50
商标权		23,000.00		23,000.00
二、累计摊销额合计	2,436,694.16	383,890.57		2,820,584.73

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
其中：土地使用权	2,299,753.47	230,863.72		2,530,617.19
软件	136,940.69	151,301.82		288,242.51
商标权		1,725.03		1,725.03
三、无形资产账面净值合计	10,771,557.50			10,709,059.05
其中：土地使用权	9,501,332.81			9,270,469.09
软件	1,270,224.69			1,417,314.99
商标权				21,274.97
四、减值准备合计				
其中：土地使用权				
软件				
商标权				
五、无形资产账面价值合计	10,771,557.50			10,709,059.05
其中：土地使用权	9,501,332.81			9,270,469.09
软件	1,270,224.69			1,417,314.99
商标权				21,274.97

注：计入当期损益的摊销金额为 383,890.57 元，期末未发现无形资产减值的情形。

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	388,815.93	661,409.60
固定资产减值	1,900,908.44	1,900,908.44
预计负债	905,322.86	1,500,925.46
小 计	3,195,047.23	4,063,243.50
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	546,440.19	449,927.09
固定资产减值	117,960.00	117,960.00
合 计	664,400.19	567,887.09

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。

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	4,859,324.44		1,720,784.63		3,138,539.81
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					
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	17,650,007.40		1,720,784.63		15,929,222.77

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
抵押借款		
保证借款		
信用借款	522,600,000.00	812,600,000.00
合 计	522,600,000.00	872,600,000.00

(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
中国华电集团财务有限公司	20,000,000.00	2011/9/24	2012/9/25	6.31%	信用借款	
中国华电集团财务有限公司	10,000,000.00	2011/11/14	2012/11/15	6.31%	信用借款	
贵州乌江水电开发有限责任公司	80,000,000.00	2011/6/30	2012/6/29	6.31%	信用借款	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	30,000,000.00	2011/3/17	2012/3/16	6.06%	信用借款	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	20,000,000.00	2011/5/25	2012/5/26	6.31%	信用借款	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	40,000,000.00	2011/6/30	2012/6/30	6.31%	信用借款	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	30,000,000.00	2011/12/29	2012/12/29	7.216%	信用借款	委托贷款
合 计	230,000,000.00					

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	227,189,364.53	47.37	374,579,007.52	23.69
1 至 2 年	147,820,169.31	30.82	64,876,541.32	48.11
2 至 3 年	43,770,901.87	9.13	129,906,618.58	28.00
3 年以上	60,815,095.50	12.68	68,800,941.81	0.20
合 计	479,595,531.21	100.00	638,163,109.23	100.00

(2) 应付账款中应付持有公司 5%(含 5%)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	54,689,965.13	54,689,965.13	577,097.10
二、职工福利费		3,060,571.09	3,060,571.09	
三、社会保险费		19,759,258.27	19,759,258.27	
其中：医疗保险费		4,595,691.14	4,595,691.14	
基本养老保险费		11,085,672.63	11,085,672.63	
年金缴费		2,582,428.46	2,582,428.46	
失业保险费		963,569.54	963,569.54	
工伤保险费		399,004.55	399,004.55	
生育保险费		132,891.95	132,891.95	
四、住房公积金		15,355,576.48	15,355,576.48	
五、工会经费和职工教育经费	1,722,457.31	1,928,966.38	1,888,735.79	1,762,687.90
六、其他		538,472.92	538,472.92	
合 计	2,299,554.41	95,332,810.27	95,292,579.68	2,339,785.00

18. 应交税费

税 种	期末余额	年初余额	备注
增值税	7,386,511.02	-6,641,748.16	
营业税	704,696.00	208,122.38	
耕地占用税	131,826,465.00	347,197,100.00	

税 种	期末余额	年初余额	备注
企业所得税	-25,772,621.06	-23,874,024.54	
城市维护建设税	1,605,918.77	-1,713,337.19	
房产税	436,112.16	339,637.92	
土地使用税			
个人所得税	2,255,311.66	2,768,978.03	
教育费附加	842,365.86	-809,151.54	
其他税费	559,795.97	-146,793.61	
合 计	119,844,555.38	317,328,783.29	

注：公司根据贵州省出台的具体实施办法黔府发[2010]19号文和黔地发[2010]77、122号文规定，对2008年按国务院令第511号《中华人民共和国耕地占用税暂行条例》的规定，以贵州省平均税额计算的耕地占用税重新计算，并获得贵州省政府及省地税局批复后调减计提的耕地占用税11,087.06万元。

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	379.72	344.00	
合 计	379.72	344.00	

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	81,825,498.71	36.22	143,685,791.58	35.51
1至2年	135,375,354.64	59.93	247,577,961.44	61.18
2至3年	4,044,527.57	1.79	11,433,977.48	2.82
3年以上	4,659,068.58	2.06	1,986,113.90	0.49
合 计	225,904,449.50	100.00	404,683,844.40	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等。

(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
耕地占补平衡费	63,972,912.90	耕地占补平衡费
库区基金	103,913,522.12	库区基金
水资源费	6,773,929.75	水资源费

单位名称	金额	其他应付款性质或内容
合计	174,660,364.77	——

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	10,006,169.70		3,970,684.00	6,035,485.70
合计	10,006,169.70		3,970,684.00	6,035,485.70

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	911,350,000.00	624,250,000.00
一年内到期的应付债券		
一年内到期的长期应付款		
合计	911,350,000.00	624,250,000.00

(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	911,350,000.00	624,250,000.00
抵押借款		
保证借款		
信用借款		
合计	911,350,000.00	624,250,000.00

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. 国家开发银行	2007/4/3	2012/4/2	人民币	5.76		500,000,000.00
2. 工商银行安顺支行	2007/12/7	2012/9/20	人民币	6.345		112,500,000.00
3. 农业银行关岭支行	2007/12/14	2012/11/20	人民币	6.345		100,000,000.00
4. 中国银行浙江商行	2007/6/27	2012/7/27	人民币	5.94		62,500,000.00
5. 工商银行南明支行	2010/3/31	2012/3/30	人民币	5.94		40,000,000.00

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
合计	——	——		——	——	815,000,000.00

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	年初余额	
					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	9,708,100,000.00	9,692,450,000.00
抵押借款		
保证借款		
信用借款	295,000,000.00	342,000,000.00
合计	10,003,100,000.00	10,034,450,000.00

(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	2010/6/11	2035/6/11	人民币	5.76%		400,000,000.00
2. 国家开发银行	2009/6/19	2034/6/19	人民币	5.76%		400,000,000.00
3. 国家开发银行	2008/4/15	2033/4/15	人民币	5.76%		400,000,000.00
4. 建行河滨支行	2007/1/26	2029/1/25	人民币	5.76%		300,000,000.00
5. 建行河滨支行	2006/12/12	2028/12/11	人民币	6.35%		250,000,000.00
合计	——	——		——	——	1,750,000,000.00

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率	年初余额	
					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

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
4. 农行关岭支行	2007/12/14	2028/6/29	人民币	5.35%		400,000,000.00
5. 建行河滨支行	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
中国华电集团财务有限公司	50,000,000.00	2010/4/28	2020/4/28	6.12%	信用借款	
中国华电集团财务有限公司	20,000,000.00	2010/6/18	2020/6/18	6.12%	信用借款	
中国华电集团财务有限公司	40,000,000.00	2010/8/27	2013/6/18	5.76%	信用借款	
中国华电集团财务有限公司	40,000,000.00	2010/9/1	2013/6/18	5.76%	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	203,599,108						203,599,108

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	1,223,555,476.42			1,223,555,476.42
其他资本公积	1,441,546.96			1,441,546.96
合 计	1,224,997,023.38			1,224,997,023.38

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	68,421,308.60	4,550,422.74		72,971,731.34
任意盈余公积	50,000.00			50,000.00
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合 计	68,471,308.60	4,550,422.74		73,021,731.34

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	202,966,484.00	—
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	202,966,484.00	—
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-84,337,318.91	—
减：提取法定盈余公积	4,550,422.74	
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	33,939,971.30	
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	80,138,771.05	

注：根据2011年4月26日召开的公司2010年度股东大会决议通过2010年度利润分配议案，公司利润分配以公司现有总股本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33,939,971.30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	958,744,929.89	1,427,738,162.50
其他业务收入	18,128,020.75	17,920,439.00
营业收入合计	976,872,950.64	1,445,658,601.50

（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	474,695,415.59	695,918,234.73
其他业务成本	3,365,358.35	2,702,446.64
营业成本合计	478,060,773.94	698,620,681.37

（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	958,744,929.89	474,695,415.59	1,427,738,162.50	695,918,234.73

（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
电力销售	958,744,929.89	474,695,415.59	1,427,738,162.50	695,918,234.73

（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	958,744,929.89	474,695,415.59	1,427,738,162.50	695,918,234.73

(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	958,744,929.89	98.14
合 计	958,744,929.89	98.14

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%	821,971.13	906,628.40
城建税	7%	8,734,378.29	7,450,395.44
教育费附加	3%	5,185,370.36	5,179,528.86
地方教育费附加	2%	2,832,000.76	1,203,111.77
其他		282,689.44	1,993,793.51
合 计		17,856,409.98	16,733,457.98

30. 管理费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	19,724,113.16	14,504,548.27
折旧费	3,574,048.38	3,947,044.90
税金	4,816,628.26	3,140,531.08
业务招待费	1,151,965.03	1,516,887.21
差旅费	976,452.27	995,242.40
办公费	891,009.44	987,608.19
其他	9,397,723.37	6,396,835.66
合 计	40,531,939.91	31,488,697.71

31. 财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息支出	611,608,225.36	616,137,393.53
减：利息收入	7,444,578.88	1,601,716.30
财政贴息	40,380,000.00	57,747,300.00
汇兑损失		
减：汇兑收益		
手续费及其他支出	1,588,927.19	135,176.81
合 计	565,372,573.67	556,923,554.04

注：本期公司根据财企[2011] 144 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 4,038.00 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	780,000.00	540,000.00
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		
持有交易性金融资产期间取得的投资收益		
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	780,000.00	540,000.00

(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	780,000.00	540,000.00	被投资单位分配股利政策
合 计	780,000.00	540,000.00	

33. 资产减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	-1,720,784.63	-2,182,240.45
合 计	-1,720,784.63	-2,182,240.45

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
非流动资产处置利得合计		1,067,350.97
其中：固定资产处置利得		
在建工程处置利得		1,067,350.97
债务重组利得		
非货币性资产交换利得		
接受捐赠利得		

项 目	本期发生额	上期发生额
政府补助利得		
其他利得	2,938,577.16	1,676,154.99
合 计	2,938,577.16	2,743,505.96

注：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
非流动资产处置损失合计		
其中：固定资产处置损失		
在建工程处置损失		
债务重组损失		
非货币性资产交换损失		
对外捐赠支出	150,000.00	850,000.00
非常损失		
罚款及滞纳金支出		1,900.00
其他支出		
合 计	150,000.00	851,900.00

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
递延所得税调整	868,196.27	611,035.10
合 计	868,196.27	7,019,414.31

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	-84,337,318.91	65,170,612.52
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润（II）	P0	-106,331,253.93	33,288,009.48
期初股份总数	S0	203,599,108.00	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	203,599,108.00	140,256,000.00
基本每股收益(I)		-0.4142	0.4647
基本每股收益(II)		-0.5223	0.2373
调整后的归属于普通股股东的当期净利润(I)	P1	-84,337,318.91	65,170,612.52
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	-106,331,253.93	33,288,009.48
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		203,599,108.00	140,256,000.00
稀释每股收益(I)		-0.4142	0.4647
稀释每股收益(II)		-0.5223	0.2373

(1) 基本每股收益

基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

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= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

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
-----	------	------

项 目	本期金额	上期金额
1、存款利息收入	7,444,578.88	1,601,716.30
2、租金收入	13,738,469.00	16,090,476.00
3、保险赔款收入		1,676,154.99
4、取水电量补偿收入	1,124,151.00	1,124,151.00
5、CDM 收入	2,788,575.75	
6、其他收入	387,928.73	2,896,509.43
合 计	25,483,703.36	23,389,007.72

(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	1,151,965.03	1,516,887.21
2、会务费及董事会会费	1,257,197.80	1,264,688.43
3、差旅费	976,452.27	995,242.40
4、办公费	891,009.44	987,608.19
5、广告宣传费	1,020,803.23	1,101,767.57
6、审计、咨询费	2,079,458.94	909,253.64
7、捐赠支出	150,000.00	850,000.00
8、物业管理费	810,066.90	652,960.04
9、水电费	564,927.42	425,224.08
11、运输费	647,382.52	300,431.41
12、信息披露费	366,743.11	216,800.00
13、其他	4,859,189.42	5,149,466.89
合 计	14,775,196.08	14,370,329.86

(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
工程投标保证金	16,479,774.95	27,178,935.59
合 计	16,479,774.95	27,178,935.59

(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	19,428,237.93	16,860,168.66
合 计	19,428,237.93	16,860,168.66

(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	40,380,000.00	57,747,300.00
合 计	40,380,000.00	57,747,300.00

(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
融资顾问费	806,565.00	
合 计	806,565.00	

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	-120,527,581.34	139,486,642.50
加：资产减值准备	-1,720,784.63	-2,182,240.45
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	326,174,949.59	532,510,994.20
无形资产摊销	383,890.57	-2,114,933.49
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）		-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）	571,228,225.36	558,390,093.53
投资损失（收益以“－”号填列）	-780,000.00	-540,000.00
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	868,196.27	611,035.10
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）	-3,028,880.88	822,880.22
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	158,946,157.43	-45,518,947.90
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	14,792,979.40	21,530,632.65
其他		
经营活动产生的现金流量净额	946,337,151.77	1,201,928,805.39
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	215,986,904.82	1,070,100,926.76
减：现金的期初余额	1,070,100,926.76	247,138,358.38
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	-854,114,021.94	822,962,568.38

(2) 现金及现金等价物

项 目	本期金额	上期金额
-----	------	------

项 目	本期金额	上期金额
一、现金	215,986,904.82	1,070,100,926.76
其中：库存现金	109,673.80	161,181.20
可随时用于支付的银行存款	215,877,231.02	1,069,939,745.56
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	215,986,904.82	1,070,100,926.76

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 (%)	本企业最终控制方
中国华电集团公司	母公司	国有	北京市西城区宣武门内大街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	中国华电集团公司

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 (亿元)	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	29.22	51.00	51.00	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	2.00	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	0.50	30.00	30.00	75539603-1

3. 本企业的合营和联营企业情况

被投资单位名称	关联关系	组织机构代码
中国水电顾问集团正安开发有限公司	联营企业	69753348-X

注：联营企业的详细信息详见附注长期股权投资。

4. 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

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
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

5. 关联交易情况

(1) 关联方资金拆借情况

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
借入：				
贵州乌江水电开发有限责任公司	80,000,000.00	2011/6/30	2012/6/29	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	30,000,000.00	2011/3/17	2012/3/16	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	20,000,000.00	2011/5/25	2012/5/26	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	40,000,000.00	2011/6/30	2012/6/30	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	30,000,000.00	2011/12/29	2012/12/29	委托贷款
中国华电集团财务有限公司	20,000,000.00	2011/9/24	2012/9/25	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	10,000,000.00	2011/11/14	2012/11/15	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	50,000,000.00	2010/4/28	2020/4/28	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	20,000,000.00	2010/6/18	2020/6/18	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	40,000,000.00	2010/8/27	2013/6/18	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	40,000,000.00	2010/9/1	2013/6/18	信用贷款

(2) 其他关联交易

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 67,721,243.46 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

本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，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. 其他或有负债及其财务影响

截至资产负债表日，公司无需披露的其他或有负债及其财务影响。

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

公司无需要披露的资产负债表日后事项。

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	107,598,487.32	99,512,450.00
投资性房地产-房屋建筑物累计折旧	9,107,085.04	6,292,509.04
投资性房地产-房屋建筑物账面价值	98,491,402.28	93,219,940.96

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

(1) 国家发改委发布了《国家发展改革委关于适当调整电价有关问题的通知》（发改价格[2011]1101 号）。经贵州省政府同意，6 月 14 日贵州省物价局下发了《贵州省物价局关于调整贵州电网上网电价和销售电价的通知》（黔价格[2011]111 号），通知中说明：“为缓解水电企业经营困难，我省水电上网电价自 2011 年 4 月 10 日起每千瓦时提高 0.3 分钱。”公司所属引子渡水电站上网电价由每千瓦时 0.2574 元调整为 0.2604 元；普定水电站上网电价由每千瓦时 0.2724 元调整为 0.2754 元；光照水电站上网电价由每千瓦时 0.293 元调整为 0.296 元；董箐水电站上网电价由每千瓦时 0.306 元调整为 0.309 元。鱼塘水电站上网电价由每千瓦时 0.2524 元调整为 0.2554 元；清溪水电站上网电价由每千瓦时 0.2524 元调整为 0.2554 元。

(2) 据国家发改委发布的《国家发展改革委关于调整南方电网电价的通知》（发改价格[2011]2618 号），经贵州省政府同意，贵州省物价局下发《贵州省物价局关于调整贵州电网上网电价和销售电价的通知》（黔价格[2011]217 号），通知中说明：“为缓解水电企业经营困难，我省水电上网电价每千瓦时提高 1.7 分钱。”公司所属引子渡水电站上网电价由每千瓦时 0.2604 元调整为 0.2774 元；普定水

电站上网电价由每千瓦时 0.2754 元调整为 0.2924 元；光照水电站上网电价由每千瓦时 0.2960 元调整为 0.3130 元；董箐水电站上网电价由每千瓦时 0.3090 元调整为 0.3260 元。鱼塘水电站上网电价由每千瓦时 0.2554 元调整为 0.2724 元；清溪水电站上网电价由每千瓦时 0.2554 元调整为 0.2724 元。以上电价调整自 2011 年 12 月 1 日起执行。

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	计提比例 (%)
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	12,352,268.21	100	617,613.41	100
组合 1	12,352,268.21	100	617,613.41	100
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	12,352,268.21	100	617,613.41	100

种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
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	16,810,652.40	100	840,532.63	100
组合 1	16,810,652.40	100	840,532.63	100
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	840,532.63	100

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		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1 年以内	12,352,268.21	100	617,613.41	5	16,810,652.40	100	840,532.63	5
1 至 2 年								

账 龄	期末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
2至3年								
3至4年								
4至5年								
5年以上								
合 计	12,352,268.21	100	617,613.41		16,810,652.40	100	840,532.63	

(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	12,352,268.21	1年内	100.00
合 计	—		—	

2. 其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露

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	2,559,914.95	96.32	789,775.02	100
组合 2	97,758.49	3.68		
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	2,657,673.44	100.00	789,775.02	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	2,490,463.95	98.97	326,358.11	100
组合 2	26,000.00	1.03		

种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
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	2,516,463.95	100	326,358.11	100

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		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1 年以内	204,251.00	7.98	10,212.55	5	266,753.46	10.71	13,337.67	5
1 至 2 年	131,953.46	5.15	13,195.35	10	2,038,433.39	81.85	203,843.34	10
2 至 3 年	2,038,433.39	79.63	611,530.02	30				30
3 至 4 年				50	152,200.00	6.11	76,100.00	50
4 至 5 年	152,200.00	5.95	121,760.00	80				80
5 年以上	33,077.10	1.29	33,077.10	100	33,077.10	1.33	33,077.10	100
合 计	2,559,914.95	100.00	789,775.02		2,490,463.95	100.00	326,358.11	

(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) 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	2-3 年	76.60
文道阳	非关联方	152,200.00	4-5 年	5.73
租赁费	非关联方	80,100.00	1 年内	3.01
安顺水厂	非关联方	80,000.00	1 年内	3.01
合 计		2,348,133.39		88.35

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	成本法	1,540,498,000.00	1,203,388,000.00	337,110,000.00	1,540,498,000.00	51	51				92,248,800.00

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说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
贵州北源电力股份有限公司	成本法	100,563,000.00	100,563,000.00		100,563,000.00	50.25	50.25				
贵州西源发电有限责任公司	成本法	101,400,000.00	15,000,000.00	86,400,000.00	101,400,000.00	30	30				
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				
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				780,000.00
合计		1,747,211,000.00	1,323,701,000.00	423,510,000.00	1,747,211,000.00						93,028,800.00

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：公司根据 2009 年股东大会会议决议《关于贵州西源发电有限责任公司同比例增资的议案》，本期对贵州西源发电有限责任公司增资 86,400,000.00 元。

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	133,432,623.65	104,103,869.03
其他业务收入	6,845,972.50	8,215,757.00
营业收入合计	140,278,596.15	112,319,626.03

(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	74,938,582.77	44,978,170.31
其他业务成本	1,111,169.74	1,057,310.62
营业成本合计	76,049,752.51	46,035,480.93

(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	133,432,623.65	74,938,582.77	104,103,869.03	44,978,170.31

(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	133,432,623.65	74,938,582.77	104,103,869.03	44,978,170.31

(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	133,432,623.65	74,938,582.77	104,103,869.03	44,978,170.31

(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	133,432,623.65	95.12
合 计	133,432,623.65	95.12

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	93,028,800.00	
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
持有交易性金融资产期间取得的投资收益		
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	93,028,800.00	78,740,613.92

(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
贵州北盘江电力股份有限公司	92,248,800.00		被投资单位股利分配政策
华信保险经纪有限公司	780,000.00		被投资单位股利分配政策
合 计	93,028,800.00		

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	45,504,227.42	56,430,117.10
加：资产减值准备	240,497.69	-772,280.87
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	40,807,116.69	25,535,674.57

项 目	本期金额	上期金额
无形资产摊销	271,497.95	-984,181.01
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）	87,936,907.95	62,689,411.28
投资损失（收益以“-”号填列）	-93,028,800.00	-78,740,613.92
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	559,526.95	111,385.94
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）		
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	32,220,113.37	-26,939,541.75
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-6,875,785.37	64,801,824.28
其他		
经营活动产生的现金流量净额	107,635,302.65	102,131,795.62
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	28,227,526.83	498,701,764.21
减：现金的期初余额	498,701,764.21	127,900,870.99
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	-470,474,237.38	370,800,893.22

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
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		
2. 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免		
3. 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）	40,380,000.00	
4. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
5. 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		

项 目	金 额	注释
6. 非货币性资产交换损益		
7. 委托他人投资或管理资产的损益		
8. 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		
9. 债务重组损益		
10. 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
11. 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		
12. 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		
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
14. 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		
15. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
16. 对外委托贷款取得的损益		
17. 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		
18. 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		
19. 受托经营取得的托管费收入		
20. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,788,577.16	
21. 其他符合非经常性损益定义的损益项目		
22. 少数股东权益影响额	21,174,642.14	
23. 所得税影响额		
合 计	21,993,935.02	

注 1：计入当期损益的政府补助主要系公司本期根据财企[2011] 144 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 4,038.00 万元。

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	-5.16	-0.4142	-0.4142
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-6.50	-0.5223	-0.5223

(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	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

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	215,986,904.82	1,070,100,926.76	-854,114,021.94	-79.82%	大幅减少系上年末募集的资金本期用于偿还借款和投资
应收票据	14,599,970.00	128,921,711.92	-114,321,741.92	-88.68%	收入减少导致期末应收票据的减少
应收账款	38,979,213.55	81,735,066.18	-42,755,852.63	-52.31%	收入减少导致期末结算电量低于上期末结算电量
在建工程	1,372,611,356.48	610,918,908.93	760,161,285.53	124.12%	马马崖电站和善泥坡电站基建增加
长期股权投资	19,750,000.00	9,550,000.00	10,200,000.00	106.81%	对联营企业中国水电顾问集团正安开发有限公司增资
短期借款	522,600,000.00	872,600,000.00	-350,000,000.00	-40.11%	偿还到期的短期借款
应交税费	119,844,555.38	317,328,783.29	-197,484,227.91	-62.23%	调减耕地占用税和支付耕地占用税
其他应付款	225,904,449.50	404,683,844.40	-178,779,394.90	-44.18%	支付耕地占补平衡费等

注: 公司根据贵州省出台的具体实施办法黔府发[2010]19号文和黔地发[2010]77、122号文规定, 对以前年度按国务院令第511条《中华人民共和国耕地占用税暂行条例》各省平均耕地占用税平均税额计算的耕地占用税重新计算, 并获得贵州省政府及省地税局批复后调减耕占用税 11,087.06 万元。

(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	976,872,950.64	1,445,658,601.50	-468,785,650.86	-32.43%	主要系本期贵州地区持续高温少雨, 省内大部地区发生重度旱情, 来水锐减, 导致发电量大幅下降所致
营业成本	478,060,773.94	698,620,681.37	-220,559,907.43	-31.57%	本期发电类资产折旧变更, 因电量大幅减少, 导致与发电相关的资产折旧费用也大幅降低

注: 营业成本减少的原因详见注释二、24“主要会计估计变更说明”。

十二、备查文件目录

- (一) 载有董事长签名的公司 2011 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

二〇一二年三月二十九日