

广东韶能集团股份有限公司 二 一 一 年度报告全文

GuangDong ShaoNeng Group Co., Ltd.

重要提示：本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司所有董事均出席了董事会，未有董事、监事、高级管理人员对年度报告提出异议。

广东正中珠江会计师事务所有限公司出具了标准无保留意见审计报告。

本公司董事长陈来泉先生、主管会计工作负责人袁勇会女士、会计机构负责人朱运绍先生声明：本年度报告中财务报告真实、完整。

目 录

一、公司基本情况简介.....	2
二、会计数据和财务指标摘要.....	4
三、股本变动及股东情况.....	6
四、董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	8
五、公司治理.....	13
六、内部控制.....	19
七、股东大会情况简介.....	23
八、董事会报告.....	25
九、监事会报告.....	41
十、重要事项.....	43
十一、财务报告.....	46
十二、备查文件目录.....	131

一 公司基本情况简介

(一) 公司法定中文名称：广东韶能集团股份有限公司

公司法定英文名称：Guangdong Shaoneng Group Co., Ltd

(二) 公司法定代表人：陈来泉

(三) 公司董事会秘书：胡启金

联系地址：广东省韶关市武江区沿江路 16 号

电话：(0751)8153162

传真：(0751)8535226

电子信箱：sncwzx@163.com

(四) 公司注册地址：广东省韶关市武江区沿江路 16 号

办公地址：广东省韶关市武江区沿江路 16 号

邮政编码：512026

公司国际互联网网址：<http://www.shaoneng.com.cn> 或
www.sn0601.com

电子信箱：sngf@shaoneng.com.cn

(五) 公司选定的信息披露报纸名称：《证券时报》

登载公司年度报告的中国证监会指定的国际互联网网址：
<http://www.cninfo.com.cn>

公司年度报告备置地点：广东省韶关市武江区沿江路 16 号

(六) 公司股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：韶能股份

股票代码：000601

(七) 其他有关资料

最新注册登记日期：2011 年 7 月 28 日

最新注册登记地点：广东省韶关市武江区沿江路 16 号

企业法人营业执照注册号：440200000001466

企业法人组织机构代码证：19153918-X

税务登记号码：44020319153918X

聘请的会计师事务所名称：广东正中珠江会计师事务所有限公司

聘请的会计师事务所办公地址：广州市东风东路 555 号粤海集团大厦 10 楼

签字注册会计师姓名：吉争雄、杨诗学

(八) 公司历史沿革

最近几年来的历次注册变更情况：

变更时间	变更内容	变更前	变更后
2004.7.6	注册资本	人民币 39,038.05 万元	人民币 44,187.32 万元
2006.7.24	注册资本	人民币 44,187.32 万元	人民币 63,673.6918 万元
2007.1.18	注册资本	人民币 63,673.6918 万元	人民币 70,041.0609 万元
2007.7.20	注册资本	人民币 70,041.0609 万元	人民币 84,141.0609 万元
2007.7.20	注册号	4402001200008	44020000001466
2008.4.25	注册资本	人民币 84,141.0609 万元	人民币 92,555.1669 万元
2010.5.4	住所	广东省韶关市武江区惠民南路 148 号	广东省韶关市武江区沿江路 16 号
2011.7.28	法定代表人	徐兵	陈来泉

主要分支机构的设立、变更情况：

单位	变更时间	变更内容	变更前	变更后
孟洲坝发电厂	2001 年 9 月	负责人	方时灿	罗冠荣
乳源杨溪钓鱼台水电厂	2009 年 6 月 10 日	注册号	4402321700010	440232000005828
乳源杨溪横溪水电厂	2009 年 6 月 10 日	注册号	4402321700056	440232000005836
乳源杨溪银溪水电厂	2009. 年 6 月 10 日	注册号	44023212000110	440232000005844

二 会计数据和财务指标摘要

(一) 截至报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

1、主要会计数据

数 据	单 位	2011 年度	2010 年度	本年比上年 增减 (%)	2009 年度
营业收入	元	2,109,606,680.85	2,121,373,672.93	-0.55	1,683,223,985.85
营业利润	元	124,867,570.41	99,994,995.14	24.87	29,650,167.63
利润总额	元	132,529,981.27	119,787,739.89	10.64	52,978,058.12
归属于上市公司股东的 净利润	元	85,961,940.55	74,267,494.28	15.75	40,006,975.80
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益后的 净利润	元	25,293,288.16	72,171,952.74	-64.95	33,314,354.77
经营活动产生的现金流 量净额	元	531,076,624.31	626,399,745.43	-15.22	476,293,379.38
		2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	本年末比 上年末增 减 (%)	2009 年 12 月 31 日
资产总额	元	8,170,480,280.85	8,404,809,491.60	-2.79	8,444,277,584.49
负债总额	元	4,919,310,234.84	5,206,616,145.17	-5.52	5,294,449,126.03
归属于上市公司股东的 权益	元	3,008,817,922.83	2,941,367,015.66	2.29	2,885,610,554.76

2、主要财务指标

单位：元

指标	2011 年度	2010 年度	本年比上年 增减 (%)	2009 年度
总股本	925,551,669.00	925,551,669.00	0	925,551,669.00
每股收益	0.09	0.08	12.50	0.04
扣除非经常性损益后的 每股收益	0.03	0.08	-62.50	0.04
净资产收益率	2.89%	2.55%	增加 0.34 个百分点	1.4%
扣除非经常性损益后的 净资产收益率	0.85%	2.48%	减少 1.63 个百分点	1.16%
每股经营活动产生的现 金流量净额	0.57	0.68	-16.18	0.51
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	本年末比上年末 增减 (%)	2009 年 12 月 31 日
归属于上市公司股东的 每股净资产	3.25	3.18	2.20	3.12
资产负债率	60.21%	61.95%	降低 1.74 个百分点	62.7%

扣除非经常性损益的项目及涉及金额

单位：元

年 份	项 目	金 额
2009 年	非流动资产处置收益	2,233,437.37
	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	8,023,779.00
	除上述各项之外的营业外收支净额	-583,592.87
	减:非经常性损益相应的所得税	2,017,484.87
	减:少数股东损益影响数	963,517.60
	合 计	6,692,621.03
2010 年	非流动资产处置收益	-664,114.04
	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	2,551,017.35
	除上述各项之外的营业外收支净额	507,264.01
	减:非经常性损益相应的所得税	415,927.81
	减:少数股东损益影响数	-117,302.03
	合 计	2,095,541.54
2011 年	非流动资产处置收益	81,161,664.07
	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	5,213,247.23
	单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	966,404.43
	除上述各项之外的营业外收支净额	-3,967,791.24
	减:非经常性损益相应的所得税	22,582,193.22
	减:少数股东损益影响数	122,678.88
	合 计	60,668,652.39

三 股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况

1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前	比例 (%)	本年变动增减 (+, -)					本次变动后	比例 (%)
			发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		
一、有限售条件股份	86,514,706	9.35				-125,772	-125,772	86,388,934	9.33
1、国家持股									
2、国有法人持股	85,835,482	9.27						85,835,482	9.27
3、其他内资持股									
其中：									
境内法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：									
境外法人持股									
境外自然人持股									
5、高管股份（锁定部分）	679,224	0.07				-125,772	-125,772	553,452	0.06
二、无限售条件股份	839,036,963	90.65				125,772	125,772	839,162,735	90.67
1、人民币普通股	839,036,963	90.65				125,772	125,772	839,162,735	90.67
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	925,551,669	100				0	0	925,551,669	100

2、限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年增加限售股数	本年解除限售股数	年末限售股数	解除限售原因	解除限售日期
董事、监事及高级管理人员持股	679,224	84,473	210,245	553,452	高管退休	2011-12-28

3、证券发行与上市情况：

- (1) 近三年无证券发行情况
- (2) 报告期内公司股份总数及结构无变动情况
- (3) 截至目前，公司无内部职工股

(二) 股东情况

1、股东数量及前十名股东持股情况

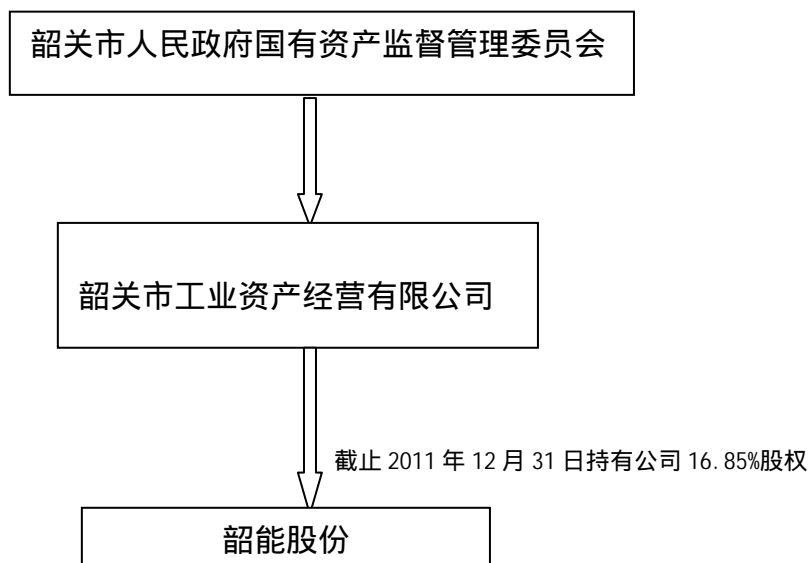
报告期末股东总数	126,001 户					
年度披露前一月末股东总数	125,028 户					
前 10 名股东持股情况						
股东名称	年度内股份增减变动情况	股东性质	年末持股数量 (股)	持股比例	所持股份类别(无限售条件股份或有限售条件股份)	质押或冻结的股份数量 (股)
韶关市工业资产经营有限公司	-	国有法人	155,949,490	16.85	有限售条件股份	23,556,608
深圳能源集团股份有限公司	-	国有法人	16,629,750	1.8	无限售条件股份	0
耒阳市国有资产投资经营有限公司	2,253,200	国有法人	12,025,700	1.3	无限售条件股份	0
中国平安人寿保险股份有限公司 - 分红 - 个险分红	未知	未知	8,000,016	0.86	无限售条件股份	0
耒阳市工业资产经营有限公司	1,777,371	国有法人	6,217,371	0.67	无限售条件股份	0
韶关市峡江水电安装工程有限公司	-	国有法人	6,050,000	0.65	无限售条件股份	0
西藏自治区信托投资公司	未知	未知	4,361,548	0.47	无限售条件股份	0
陕西省国际信托股份有限公司-瑞信 1 号	未知	未知	3,788,374	0.41	无限售条件股份	0
诸毅	646,023	自然人	2,636,023	0.28	无限售条件股份	0
中国农业银行 - 南方中证 500 指数证券投资基金 (LOF)	未知	未知	2,506,795	0.27	无限售条件股份	0

以上前十名股东中代表韶关市国有资产监督管理委员会持有股份的单位为韶关市工业资产经营有限公司。

2、本公司的控股股东情况

代表韶关市人民政府国有资产监督管理委员会持有公司股份的单位是韶关市工业资产经营有限公司，该公司为国有独资企业，成立于 2002 年 4 月 1 日，注册资本：人民币 50 万元，法定代表人：吴建文，组织机构代码为 73756641-2，主营业务为：对市政府授权范围内的国有资产（股权）进行经营与管理。

3、公司实际控制人情况



4、前十名无限售流通股股东情况

名称	持股数量（股）	种类
韶关市工业资产经营有限公司	70,114,008	A股
深圳能源集团股份有限公司	16,629,750	A股
耒阳市国有资产投资经营有限公司	12,025,700	A股
中国平安人寿保险股份有限公司 - 分红 - 个险分红	8,000,016	A股
耒阳市工业资产经营有限公司	6,217,371	A股
韶关市峡江水电安装工程有限责任公司	6,050,000	A股
西藏自治区信托投资公司	4,361,548	A股
陕西省国际信托股份有限公司-瑞信1号	3,788,374	A股
诸毅	2,636,023	A股
中国农业银行 - 南方中证 500 指数证券投资 基金(LOF)	2,506,795	A股
前十名无限售流通股股东之间关联关系或一致行动的说明	耒阳市国有资产投资经营有限公司、耒阳市工业资产经营有限公司之间存在关联关系，属于《上市公司持股变动信息披露办法》规定的一致行动人。除此之外，未知前十名无限售流通股股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露办法》规定的一致行动人。	
前十名无限售流通股股东和前十名股东之间关联关系或一致行动的说明	耒阳市国有资产投资经营有限公司、耒阳市工业资产经营有限公司之间存在关联关系，属于《上市公司持股变动信息披露办法》规定的一致行动人。除此之外，未知前十名无限售流通股股东和前十名股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露办法》规定的一致行动人。	

四 董事、监事、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、现任董事、监事、高级管理人员的情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股（股）	年度内增减变动情况	年末持股（股）	变动原因	报告期内从公司及其关联方获得的应付含税报酬总额（元）	是否在股东单位或其他单位领取报酬、津贴
陈来泉	董事长	男	53	2011.6.28-2014.6.28	216,955	36,400	253,355	履行股改承诺	404,091	否
肖南贵	副董事长	男	49	2011.6.28-2014.6.28	133,288	15,600	148,888	履行股改承诺	323,470	否

	总经理									
龙庆祥	董事	男	50	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	0	是
贺禄飞	董事	男	52	2011.6.28-2014.6.28	4,180	0	4,180	-	22,800	是
燕如生	董事	男	44	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	22,800	是
胡启金	董事 董事会秘书	男	35	2011.6.28-2014.6.28	25,427	0	25,427	-	157,702	否
柯少华	独立董事	男	55	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	20,000	是
莫玲	独立董事	女	40	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	38,000	是
林睦翔	独立董事	男	41	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	38,000	是
廖树养	监事会主席	男	57	2011.6.28-2014.6.28	5,800	8,300	14,100	履行股改承诺	209,138	否
曾梅	监事	男	51	2011.6.28-2014.6.28	56,200	3,400	59,600	履行股改承诺	145,854	否
周泳怡	监事	女	38	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	7,200	是
高仁辉	监事	男	49	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	13,200	是
邓鸥	监事	男	74	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	7,200	是
刘虹	副总经理	女	44	2011.6.28-2014.6.28	90,920	12,800	103,720	履行股改承诺	197,182	否
钟跃元	副总经理	男	47	2011.6.28-2014.6.28	71,540	10,300	81,840	履行股改承诺	190,404	否
邱啟华	副总经理	男	42	2011.6.28-2014.6.28	0	11,530	11,530	履行股改承诺	168,113	否
罗德强	副总经理	男	48	2011.6.28-2014.6.28	0	6,900	6,900	履行股改承诺	174,319	否
袁勇会	财务总监	女	40	2011.6.28-2014.6.28	21,496	7,400	28,896	履行股改承诺	147,641	否
朱运绍	财务核算 监管中心经理	男	44	2011.6.28-2014.6.28	0	0	0	-	129,358	否
合计	-	-	-	-	625,806	112,630	738,436		2,416,472	-

2、报告期内离任董事、监事、高级管理人员情况

姓名	离任前职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股(股)	年度内增减变动情况	年末持股(股)	变动原因	报告期内从公司及其关联方获得的应付含税报酬总额(元)	是否在股东单位或其他单位领取报酬、津贴
徐兵	董事长	男	61	2008.6.28-2011.6.28	178,746	11,400	190,146	履行股改承诺	388,796	否
朱天发	董事	男	62	2008.6.28-2011.6.28	0	0	0	-	10,800	是
顾世群	独立董事	男	67	2008.6.28-2011.6.28	0	0	0	-	18,000	是
宋树平	监事	男	59	2008.6.28-2011.6.28	5,227	0	5,227	-	6,000	是
李正光	监事	男	54	2008.6.28-2011.6.28	0	0	0	-	6,000	是
郑坚	副总经理	女	57	2008.6.28-2011.1.24	96,355	0	96,355	-	14,073	否
合计	-	-	-	-	280,328	11,400	291,728	-	443,669	

3、现任董事、监事、高级管理人员最近五年的主要工作经历

(1) 董事会成员

董事长陈来泉：历任公司董事、副总经理，副董事长、常务副总经理，副董事长、总经理等职。

副董事长、总经理肖南贵：历任公司副总经理、总会计师，董事、常务副总经理。现任韶关市溢洲水电站有限公司和永州冷水滩顺和水电开发有限公司、张家界市桑梓综合利用发电厂有限责任公司董事长，辰溪大沅潭水电有限公司、韶能集团广东绿洲纸模包装制品有限公司董事。

董事龙庆祥：历任深圳市青年报社记者，深圳市华旅实业股份公司秘书，深圳市投资管理公司副主任科员、主任科员，深圳市国有资产管理办公室主任科员，深圳市国资办秘书处助理调研员、副处长、处长，深圳市国资委监督稽查处处长，深圳市长城地产集团党委副书记、纪委书记、董事，深圳市长城投资控股股份有限公司党委副书记、纪委书记、董事。现任深圳能源集团股份有限公司监事会主席。

董事贺禄飞：历任耒阳市遥田水电站保卫科科长，耒阳市联办冶炼厂厂长，耒阳市遥田水电站有限公司总经理助理、总经理。现任耒阳市国有资产投资经营有限公司董事长。

董事燕如生：历任韶关市峡江水电安装工程有限公司副经理等职。现任韶关市峡江水电安装工程有限公司经理。

董事胡启金：历任公司资本运营部员工、办公室副主任、证券事务部经理、董事会秘书。现任公司证券事务部经理、董事会秘书，韶能集团韶关南雄珠玑纸业有限责任公司董事长，郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司董事。

独立董事柯少华：历任韶关市无线电四厂副股长，韶关市电子工业总公司副科长，韶关市物价局科长、副调研员。现退休。

独立董事莫玲：现为韶关学院管理学院副教授。

独立董事林睦翔：先后在河南省项城市检察院工作，在郑州大学法学院任教。现为韶关学院法律系副教授。

（2）监事会成员

监事会主席廖树养：历任韶关乐昌市梅花镇办公室副主任、副镇长、镇长、党委书记，韶关市第一商业局商管科长、经营科长，韶关城市管理委员会办公室副主任，韶关市建设开发总公司党委委员、副经理。现任公司党委副书记、纪委书记，辰溪大沅潭水电有限公司监事会主席，韶关市瑞枫置业有限公司董事，韶关市金元燃气有限公司监事会主席。

监事周泳怡：历任韶关市审计局科员、办公室副主任、基建外资审计科副科长，韶关市国资委预算统评科副科长。现任韶关市国资委考核统评科科长。

监事曾梅：历任韶关齿轮厂党群部长，孟洲坝水力发电厂党总支书记，公司群工部部长、监事。现任郴州市苏仙区翠江水力发电有限公司监事会主席，永州冷水滩顺和水电开发有限公司董事，公司人力资源部经理、企业文化中心经理、工委会主席。

监事高仁辉：历任韶关市饮食服务局秘书、副科长，韶关市饮食服务公司副经理，韶关市饮食服务集团公司企管科科长，韶关松山宾馆总经理，韶关市饮食服务集团公司党委委员、副总经理。现任韶关市商贸资产经营有限公司党委委员、董事、副总经理，韶关市工贸资产经营有限公司党委委员、副书记、纪检书记、监事会主席。

监事邓鸥：历任广西武鸣县经委企财计划科科长，韶关市体改委宏观科科长。现退休。

（3）高级管理人员

总经理肖南贵：详见董事会成员介绍。

副总经理刘虹：历任公司孟洲坝水力发电厂办公室主任，公司综合办公室主任、总经理助理。现任韶能集团耒阳电力实业有限公司和郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司董事长，辰溪大沅潭水电有限公司董事。

副总经理钟跃元：历任韶关市计划委员会副科长、科长，公司计划经营部部长、总经理助理。现任韶关市银岭经贸发展有限公司执行董事，韶关市金元燃气有限公司董事。

副总经理邱启华：历任孟洲坝水力发电厂工程指挥部技术员、闸坝所副所长，杨溪水三级水电站（现更名为钓鱼台水电厂）工程指挥部工程技术部部长，杨溪水第一级水电站（现更名横溪水电厂）筹建处副主任、主任，横溪水电厂厂长，大沅潭水电站筹建处常务副主任，公司总经理助理、副总工程师。现任辰溪大沅潭水电有限公司董事长、支部书记。

副总经理罗德强：历任韶关变压器厂设计科技术员，韶关市节能技术服务中心职员，公司水电开发部职员，杨溪水三级水电站（现更名为钓鱼台水电厂）工程指

挥部机电部副部长，杨溪水第一级水电站（现更名为横溪水电厂）筹建处副主任，新丰大小转水电站筹建处主任，公司工程部副部长、项目监管部经理、工程建设总监。

财务总监袁勇会：曾就职于韶关市住宅建筑工程公司、韶关市新立合伙会计师事务所，公司会计、财务中心副主任、财务核算监管中心经理。现任韶能集团韶关宏大齿轮有限公司和永州冷水滩顺和水电开发有限公司监事，韶能集团耒阳电力实业有限公司董事，韶关市金元燃气有限公司董事。

财务核算监管中心经理朱运绍：历任广东省韶关发电设备厂财务科副科长，公司财务中心副主任、财务核算监管中心副经理。现任张家界市桑梓综合利用发电有限责任公司、辰溪大沅潭水电有限公司、新丰县金盘水电站有限公司董事，韶关市瑞枫置业有限公司监事。

董事会秘书胡启金：详见董事会成员介绍。

3、董事、监事和高级管理人员年度报酬情况

（1）公司董事、监事及高级管理人员年度报酬确定依据及决策程序

董事、监事和高级管理人员报酬的决策程序、报酬确定依据：本公司董事、监事、高级管理人员报酬的确定是根据当地劳动及人事部门的有关规定，综合考虑当地的工资水平、承担责任大小等多方面的因素制订，并报股东大会或董事会批准后执行。

（2）本年度在公司领取报酬的董事、监事和高级管理人员年度报酬总额为 2,416,472 元。

4、报告期内公司董事、监事和高级管理人员变化情况。

（1）经公司 2010 年度股东大会审议通过，选举陈来泉、肖南贵、龙庆祥、贺禄飞、燕如生为董事，柯少华、莫玲、林睦翔为独立董事。公司职工代表大会民主选举胡启金为职工董事。上述人员共同组成公司第七届董事会。

（2）经公司 2010 年度股东大会审议通过，选举周泳怡、高仁辉、邓鸥为监事。公司职工代表大会民主选举廖树养、曾梅为职工监事。上述人员共同组成公司第七届监事会。

（3）经公司第七届董事会第一次会议审议通过，选举陈来泉为董事长，肖南贵

为副董事长。经董事长提名，聘任肖南贵为总经理。经总经理提名，聘任刘虹、钟跃元、邱啟华、罗德强为副总经理。经总经理提名，聘任袁勇会为财务总监，朱运绍为财务核算监管中心经理。经董事长提名，聘任胡启金为董事会秘书。

（二）公司员工情况

单位：人

公司员工数量	4,569
专业构成	
生产人员	3,518
销售人员	148
技术人员	365
财务人员	121
行政人员	417
教育程度	
大专以上学历	810
中专学历	888
需承担费用离退休职工人数	781

五 公司治理结构

（一）公司治理情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司各项管理制度。对照相关法律法规和规范性文件的规定，公司已制订的各项制度有：《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《信息披露管理制度》、《审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会、提名委员会工作细则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《募集资金管理制度》、《对外投资管理制度》、《独立董事年报工作制度》、《审计委员会工作规程》、《董事、监事和高级管理人员培训制度》、《内幕信息知情人登记管理制度》、《年报披露重大差错责任追究制度》、《董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度》、《董事会秘书工作制度》和《财务管理制度》等。经过公司的不断完善和改进，公司治理的实际情况符合中国证监会有关文件的要求。

报告期内，公司无被监管部门采取行政监管措施的情况发生。

（二）独立董事履行职责的情况

公司三名独立董事均能按照中国证监会发布的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》的要求，切实履行职责，恪尽诚信和勤勉义务，通过实地走访等方式积极了解公司生产、经营、财务等方面状况，积极参加年度内的各次股东大会和董事会，并就相关事项发表了独立、客观、公正意见，对董事会科学决策起到了积极的作用，切实维护了广大股东特别是中小投资者的合法权益，对公司健康稳定的发展起到了积极的作用。

1、独立董事柯少华履行职责情况

（1）出席董事会的情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	现场出席（次）	通讯表决（次）	委托出席（次）	缺席（次）	列席股东大会次数（次）
柯少华	9	7	2	0	0	3

（2）发表独立意见的情况

发表独立意见事项	发表独立意见时间	独立意见类型
关于聘任公司高级管理人员的独立意见	2011年6月28日	同意
关于关联方资金占用和对外担保情况的专项独立意见	2011年8月17日	同意
关于为全资子公司韶关南雄珠玑纸业有限公司银行授信额度提供担保的独立意见	2011年9月19日	同意
关于为控股子公司广东绿洲纸模包装制品有限公司提供财务支持的独立意见	2011年10月24日	同意

（3）现场办公及与公司董事、监事、高级管理人员沟通情况

2011年，独立董事柯少华对公司基层企业进行了实地走访，提出了许多宝贵的合理化建议，对公司管理水平的提高起到了积极的推动作用。在实地走访的同时，柯少华同志还积极参与了公司拟投资项目的前期论证咨询工作，为公司的发展出谋划策；通过多种方式与公司其他董事、监事和高级管理人员保持联系，及时了解和掌握公司经营、财务状况以及重大事项的进展。

（4）年报编制沟通情况

按照中国证监会和深圳证券交易所的要求，柯少华同志参与了公司年报的编制工作。在广东正中珠江会计师事务所有限公司委派的会计师进场前，审阅了年度审

计工作计划，听取了公司管理层关于经营成果的汇报。在现场审计期间，与负责年度审计的会计师进行了多次沟通。在出具初步审计意见后，独立董事与年度审计的会计师就年度审计期间发现的相关问题进行了沟通和探讨，保证了审计结果的真实、准确。

(5) 董事会专门委员会任职情况

柯少华同志担任公司战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬和考核委员会委员。报告期内，积极参加会议，根据公司的实际情况以及自身的专业知识、从业经历为公司提出了许多合理化建议。

(6) 履行职责的其他情况

未提议召开董事会。

提议续聘广东正中珠江会计师事务所有限公司为公司 2012 年度审计机构。

未对本年度董事会审议事项提出异议。

2、独立董事莫玲履行职责情况

(1) 出席董事会的情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	现场出席 (次)	通讯表决 (次)	委托出席 (次)	缺席(次)	列席股东大会次数 (次)
莫玲	14	11	3	0	0	4

(2) 发表独立意见的情况

发表独立意见事项	发表独立意见时间	独立意见类型
关于聘任财务总监和财务核算监管中心经理的独立意见	2011年3月4日	同意
关于控股股东及其关联方占用资金、对外担保情况专项说明及独立意见	2011年3月14日	同意
对内部控制自我评价报告的独立意见	2011年3月14日	同意
为全资子公司耒阳市上堡水电厂有限公司银行贷款提供担保的独立意见	2011年3月14日	同意
关于高级管理人员薪酬和提名董事的独立意见	2011年6月7日	同意
关于聘任公司高级管理人员的独立意见	2011年6月28日	同意

关于关联方资金占用和对外担保情况的专项独立意见	2011年8月17日	同意
关于为全资子公司韶关南雄珠玕纸业银行授信额度提供担保的独立意见	2011年9月19日	同意
关于为控股子公司广东绿洲纸模包装制品有限公司提供财务支持的独立意见	2011年10月24日	同意

(3) 现场办公及与公司董事、监事、高级管理人员沟通情况

2011年，独立董事莫玲通过现场办公、电话或邮件等方式与公司其他董事、监事和高级管理人员保持联系，时刻关注市场变化对公司的影响情况，及时了解和掌握公司经营、财务状况以及重大事项的进展。

(4) 年报编制沟通情况

按照中国证监会和深圳证券交易所的要求，作为董事会审计委员会召集人，莫玲同志全程参与了公司年报的编制工作，组织召开了审计委员会的相关会议。在广东正中珠江会计师事务所有限公司委派的会计师进场前，审阅了年度审计工作计划，听取了公司管理层关于经营成果的汇报。在现场审计期间，与负责年度审计的会计师进行了多次沟通。在出具初步审计意见后，独立董事与年度审计的会计师就年度审计期间发现的相关问题进行了沟通和探讨，保证了审计结果的真实、准确。

(5) 董事会专门委员会任职情况

莫玲同志担任公司提名委员会、审计委员会、薪酬和考核委员会委员。报告期内，作为审计委员会召集人，积极组织召开了审计委员会各次会议，并积极参加其他各专门委员会会议。依托自身的专业知识，对公司定期报告进行分析，根据分析结果及时提醒公司关注有关经营事项。

(6) 履行职责的其他情况

未提议召开董事会。

提议续聘广东正中珠江会计师事务所有限公司为公司2012年度审计机构。

未对本年度董事会审议事项提出异议。

3、独立董事林睦翔履行职责情况

(1) 出席董事会的情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	现场出席 (次)	通讯表决 (次)	委托出席 (次)	缺席(次)	列席股东大会次数

						(次)
林睦翔	14	11	3	0	0	4

(2) 发表独立意见的情况

发表独立意见事项	发表独立意见时间	独立意见类型
关于聘任财务总监和财务核算监管中心经理的独立意见	2011年3月4日	同意
关于控股股东及其关联方占用资金、对外担保情况专项说明及独立意见	2011年3月14日	同意
对内部控制自我评价报告的独立意见	2011年3月14日	同意
为全资子公司耒阳市上堡水电厂有限公司银行贷款提供担保的独立意见	2011年3月14日	同意
关于高级管理人员薪酬和提名董事的独立意见	2011年6月7日	同意
关于聘任公司高级管理人员的独立意见	2011年6月28日	同意
关于关联方资金占用和对外担保情况的专项独立意见	2011年8月17日	同意
关于为全资子公司韶关南雄珠玑纸业有限公司银行授信额度提供担保的独立意见	2011年9月19日	同意
关于为控股子公司广东绿洲纸模包装制品有限公司提供财务支持的独立意见	2011年10月24日	同意

(3) 现场办公及与公司董事、监事、高级管理人员沟通情况

2011年，独立董事林睦翔通过现场办公、电话或邮件等方式与公司其他董事、监事和高级管理人员保持联系，时刻关注市场变化对公司的影响情况，及时了解和掌握公司经营、财务状况以及重大事项的进展。

(4) 年报编制沟通情况

按照中国证监会和深圳证券交易所的要求，林睦翔同志参与了公司年报的编制工作。在广东正中珠江会计师事务所有限公司委派的会计师进场前，审阅了年度审计工作计划，听取了公司管理层关于经营成果的汇报。在现场审计期间，与负责年度审计的会计师进行了多次沟通。在出具初步审计意见后，独立董事与年度审计的会计师就年度审计期间发现的相关问题进行了沟通和探讨，保证了审计结果的真实、准确。

(5) 董事会专门委员会任职情况

林睦翔同志担任公司提名委员会、审计委员会、薪酬和考核委员会委员。报告

期内,作为薪酬和考核委员会召集人,积极组织召开了薪酬和考核委员会各次会议,并积极参加其他各专门委员会会议。依托自身的专业知识,及时提醒公司关注有关经营事项。

(6) 履行职责的其他情况

未提议召开董事会。

提议续聘广东正中珠江会计师事务所有限公司为公司 2012 年度审计机构。

未对本年度董事会审议事项提出异议。

(三) 公司与控股股东在人员、资产、财务、机构、业务上的五分开情况

1、人员分开方面：公司劳动、人事及管理完全独立，公司董事长、总经理及其他高级管理人员没有在控股股东任职，均在本公司领取薪酬。

2、资产分开方面：公司拥有独立的生产系统和配套设施，产、供、销完整独立。公司控股股东没有占用公司资金，公司与控股股东之间也不存在任何关联交易，公司也未为控股股东提供任何形式担保。

3、财务分开方面：公司设立了独立的财务管理部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司及控股子公司开设了独立的银行帐户，自主经营，依法独立纳税。

4、机构分开方面：公司股东大会、董事会、监事会及其他内部机构独立，运作规范，与控股股东完全分开，控股股东与公司及其职能部门之间没有上下级关系，没有向公司下达任何经营计划和指令，公司经营管理完全独立。

5、业务分开方面：公司业务独立于控股股东，控股股东及其下属的其他单位没有从事与本公司相同或相近的业务。

综上所述，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构等方面完全分开，具有独立完整的业务及自主经营能力。

(四) 公司对高级管理人员考评及激励机制情况

根据实际情况，公司制订了较为完善的薪酬考核方案，按月进行预考核，年终进行结算，考核指标有收入、利润、应收账款等 18 个指标。考核结果作为任免、培养、调整、奖惩的重要依据，高级管理人员薪酬与其承担的责任、贡献和经营业

绩挂钩，充分调动高级管理人员的积极性，形成了有效的激励与约束机制。

六、内部控制

（一）内部控制综述

根据《公司法》、《证券法》、《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制应用指引》等规定，结合自身的特点和发展需要，近年来公司建立健全了一系列内部控制制度，并在执行过程中根据监管部门的新要求和新情况进行修订和完善。目前公司的内部控制制度较为完善，基本符合国家相关法律法规和部门规章的要求，内部控制制度合理、有效，保证了公司正常的生产经营，对保护公司资产的安全和完整，对规范公司运作和健康发展起到了很好的支持和促进作用。

1、法人治理结构

公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》等法律法规及规范性文件的规定，结合实际情况，建立了规范健全的法人治理结构。股东大会、董事会、监事会、经营层权责分明，所有权、经营权分离，决策权、执行权和监督权分立。规范制衡的法人治理机制为公司规范运作奠定了坚实的基础。

按照要求，在董事会下面设立了战略、审计、提名和薪酬与考核四个委员会，其主要职责是为董事会的决策提供支持，促进董事会科学高效决策。

遵循“科学、精简、高效、透明、制衡”的原则，公司设置了内部各职能部门，并对各部门的职能进行了科学的分解，确立了具体岗位的职责，做到了不相容岗位的相互分离，保证了各项业务工作顺利进行。

公司设立了专门的内部审计机构—审计监察部，并配备了审计人员，负责建立、完善内部控制制度，独立行使审计监督职权，监督和检查内控制度的执行情况。在公司董事会的监督与指导下，审计监察部独立开展公司内部审计、督查工作，采取定期与不定期检查方式，对公司和分、子公司财务、重大项目、生产经营活动等进行审计、核查，并对公司内部管理体系以及子公司内部控制制度的执行情况进行监督检查。

2、公司内部控制制度建立情况

近年来，公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《主板上市公司规范运作指引》、《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制应用指引》等法律法规规范性文件及《公司章程》的要求，根据公司的实际情况，不断完善内部控制制度，目前公司的内部控制制度较为完整，涵盖了生产经营、财务管理、内部审计、信息披露等各个方面。完整的内部控制制度为公司 2011 年经营目标稳步推进打下了坚实的基础。

3、2011 年公司完善内部控制所做的主要工作

2011 年，对照《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制应用指引》的规定，在公司财务总监的统一协调下，由公司审计监察部牵头，相关业务部门共同参与对内部控制制度进行了重新梳理完善。按照中国证监会广东证监局的要求，公司对《内幕信息知情人登记管理制度》进行了修改，并制订了《董事会秘书工作制度》。通过对内部控制制度的修订和完善，进一步健全了公司内部控制管理体系，减少了流程中存在的漏洞，降低了经营风险，提高了管理效率。

（二）重点控制活动

1、控股子公司内部控制情况

公司控股子公司统一执行公司颁布的各项规章制度。公司对各控股子公司人员编制，经营层人员及财务部门负责人的录用、培训、调配和任免实行统一管理；对水电企业实行的是收支两条线、对火电企业和非电力企业实行上缴折旧和利润的管理方式，保证了公司在经营管理上的控制力。

2、关联交易的内部控制情况

公司建立了《关联交易管理制度》，对关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的审批与决策程序、信息披露程序等作了详尽的规定。报告期内，公司与大股东未发生任何关联交易。

3、公司对外担保的内部控制情况

为规避担保风险，根据有关法律法规和部门规章的有关规定，在《公司章程》中明确了股东大会、董事会关于对外担保事项的审批权限。同时，公司制定了对外担保的有关管理制度，对对外担保的对象、决策权限及审议程序等作出了具体规定。

到目前为止，公司除对子公司的担保外，无其他担保事项。公司对子公司的担保，严格遵守、履行相应的审批程序，所有对子公司的担保均经过公司董事会或股东大会的批准。

对照监管部门的相关规定，公司对外担保的内部控制严格、充分、有效，没有违反相关规定的情形发生。

4、公司募集资金使用的内部控制情况

根据《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《公司章程》的相关规定，公司制定了《募集资金管理制度》，公司募集资金的存储及使用严格按照公司制定的《募集资金管理制度》的相关规定执行。

报告期内，公司无募集资金的使用。

5、公司重大投资的内部控制情况

根据有关法律法规和部门规章有关规定，在《公司章程》中明确了股东大会、董事会关于投资事项的审批权限。同时，公司制定了《对外投资管理制度》，对重大投资的审批权限、决策管理、转让和收回等做了进一步的明确。

报告期内，公司所有的对外投资事项均按照《公司章程》、《对外投资管理制度》的有关规定，履行审批程序和信息披露义务。

对照监管部门的相关规定，公司对外投资的内部控制严格、充分、有效，没有违反相关规定的情形发生。

6、公司信息披露的内部控制情况

公司建立了《信息披露管理制度》，对公司公开信息披露进行全程、有效的控制，确保公司信息能及时、准确、完整、公平地对外披露。

《内部信息知情人登记制度》作为信息披露管理制度的组成部分，进一步明确了内部信息的范围、相关知情人的认定、内部信息登记备案的流程以及责任追究制度。

报告期内，公司信息披露工作无重大差错，公司在信息披露过程中未发生违规事件。

7、公司财务报告的内部控制情况

依照《企业会计准则》等相关规定，公司制订了《财务管理制度》、《会计核算管理制度》、《水电、火电、制造、商贸流通企业成本费用规范化核算办法》、《财务报告制度》、《控股子公司财务总监聘任及考核办法》、《集团公司聘任的所属企业财务部长考核办法》、《财务信息交流管理制度》等规章制度。公司财务报告严格按照上述规定编制，列示的资产、负债、所有者权益，确认的收入、费用和利润真实可靠；各类交易和事项的现金流量界限划分清楚；能够做到依法依规及时对外提供财务报表。

对照规定，公司财务报告的内部控制有效，没有发现重大缺陷。

（三）董事会对内部控制有关工作的安排

按照中国证监会广东证监局的部署，2012 年公司将重点推进内部控制规范实施工作。为推进该项工作顺利开展，进一步提升公司的内部控制水平，公司将成立内部控制工作领导小组及项目组负责组织开展公司内部控制工作，按照工作计划，整个工作分为启动阶段、建设阶段、自我评价阶段和审计阶段，各阶段主要内容如下：

1、启动阶段：拟定内控实施计划和方案；召开项目启动会；组织内控规范相关培训。

2、建设阶段：确定内控实施范围；进行风险识别及评估，控制活动识别，内控有效性测试；确定内控缺陷整改方案；完成内控缺陷整改；固化内控建设成果。

3、自我评价阶段：组织实施内控自我评价并披露。

4、内控审计阶段：做好与内控审计会计师事务所的沟通工作，按照要求披露内控审计报告。

（四）董事会关于内部控制责任的声明

公司董事会认为：公司现行的内部控制制度较为完整、合理、有效，基本能够适应公司管理的要求和发展的需要，能够保证公司会计资料的真实性、合法性和完整性，基本能够确保公司资产的安全、完整，能够按照法律法规和相关规范性文件规定的内容和格式，真实、准确、完整的披露信息，能够公平、公开、公正地对待

所有投资者，保护广大投资者的利益。

（五）财务报告内部控制依据

公司根据《公司法》、《会计法》、《企业会计准则》及其他相关规范性文件的要求建立了财务报告内控体系，主要对“不相容职位分离、授权审批、会计系统与权限、财产保护、预算决算、独立稽核、运营分析”等关键控制点进行控制。公司 2011 年财务报告在内部控制等方面不存在重大缺陷。

（六）年度报告披露重大差错责任追究制度的建立与执行情况

按照要求，经公司董事会审议通过，公司制订了《年报信息披露重大差错责任追究制度》。公司董事、监事、高级管理人员以及与年报信息披露有关的人员严格按照有关法律法规、规范性文件和公司制度的要求编制、披露年度报告，未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息补充以及业绩预告修正等情况。

六 股东大会情况简介

报告期内，公司召开了 2010 年度股东大会、2011 年第一次临时股东大会、2011 年第二次临时股东大会和 2011 年第三次临时股东大会，有关情况如下：

（一）2011 年第一次临时股东大会

2011 年 5 月 12 日上午 9:00 在广东省韶关市武江区沿江路 16 号公司 25 楼会议室召开了 2011 年第一次临时股东大会，会议由董事长徐兵先生主持，出席会议的股东及股东授权委托代表 9 人，代表有表决权的股数为 196,333,974 股，占召开本次股东大会时公司股份总数的 21.21%，公司董事、监事及高级管理人员出席了会议，符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。经审议，以记名投票表决的方式审议通过了关于发行 6 亿元短期融资券的议案。

公司 2011 年第一次临时股东大会决议公告刊登于 2011 年 5 月 13 日的《证券时报》。

（二）2010 年度股东大会

2011 年 6 月 28 日上午 9:00 在广东省韶关市武江区沿江路 16 号公司 25 楼会议

室召开了 2010 年度股东大会，会议由董事长徐兵先生主持，出席会议的股东及股东授权委托代表 17 人，代表有表决权的股数为 194,404,675 股，占召开本次股东大会时公司股份总数的 21%，公司董事、监事及高级管理人员出席了会议，符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。经审议，以记名投票表决的方式审议通过了以下议案。

- 1、2010 年度董事会工作报告。
- 2、2010 年度监事会工作报告。
- 3、2010 年度财务决算报告。
- 4、2010 年度利润分配方案。
- 5、2010 年度支付给审计单位报酬的议案。
- 6、关于续聘会计师事务所的议案。
- 7、应由股东大会选举产生第七届董事会董事的议案。。
- 8、应由股东大会选举产生第七届监事会监事的议案。
- 9、关于高级管理人员 2011 年-2020 年目标薪酬规划和第七届董事会董事（不含独立董事）、第七届监事会监事津贴的议案。
- 10、关于第七届董事会独立董事津贴的议案。
- 11、关于修改《公司章程》的议案。

公司 2010 年度股东大会决议公告刊登于 2011 年 6 月 29 日的《证券时报》。

（三）2011 年第二次临时股东大会

2011 年 7 月 30 日上午 9:00 在广东省韶关市武江区沿江路 16 号公司 25 楼会议室召开了 2011 年第二次临时股东大会，会议由董事长陈来泉先生主持，出席会议的股东及股东授权委托代表 16 人，代表有表决权的股数为 198,810,529 股，占召开本次股东大会时公司股份总数的 21.48%，公司董事、监事及高级管理人员出席了会议，符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。经审议，以记名投票表决的方式审议通过了关于转让韶关昌山水泥厂有限公司和韶关市昌能资源综合利用开发有限公司股权的议案。

公司 2011 年第二次临时股东大会决议公告刊登于 2011 年 8 月 2 日的《证券时

报》。

（四）2011 年第三次临时股东大会

2011 年 11 月 10 日上午 9:00 在广东省韶关市武江区沿江路 16 号公司 25 楼会议室召开了 2011 年第三次临时股东大会，会议由董事长陈来泉先生主持，出席会议的股东及股东授权委托代表 15 人，代表有表决权的股数为 198,470,260 股，占召开本次股东大会时公司股份总数的 21.44%，公司董事、监事及高级管理人员出席了会议，符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。经审议，以记名投票表决的方式审议通过了为控股子公司广东绿洲纸模包装制品有限公司提供财务支持的议案。

公司 2011 年第三次临时股东大会决议公告刊登于 2011 年 11 月 11 日的《证券时报》。

七 董事会报告

（一）报告期内公司经营情况的回顾

1、报告期内公司经营的总体情况

（1）电力

电力是公司的主导产业。公司现有在运行装机容量 90 万千瓦，其中水电装机容量 66 万千瓦。地区分布上，位于广东的在运行装机容量 29.55 万千瓦，位于湖南的在运行装机容量 60.45 万千瓦。

A、水电

2011 年公司水电站所属地区无论是广东省韶关片还是湖南片均未达到预期水情，全年降雨量与正常年份相比均大幅减少，其中韶关片情况尤为突出，同期对比全年降雨量减少近 20%。而且降水又过于集中，呈时间短、强度大、区域集中的特点。旱涝急转的极端天气的增多，不但加大了调度难度，而且造成了水电企业的受灾。面对不利的经营环境，公司积极应对，强化了调度工作，充分利用较大库容水电站的调节功能，有效调度杨溪水-武江-北江水资源，提高各流域水资源的综合利用效率，实现了“高低水头电站的综合调节”和水资源最大限度的利用。通过科学调度，报告期内公司水电企业共销售电量 17.9 亿千瓦时，实现售电收入

671,446,441.94 元，同比分别减少 12.64%、11.56%，低于降雨量同期降幅。

B、火电

报告期内，国内煤炭供应紧张，价格持续上涨且居高不下。面对不利的经营形势，在综合利用发电企业的生产经营上，公司制订了“丰水季节多储煤、枯水季节多发电”经营策略，前瞻性的在 2010 年第四季度之前储备了较为充足的燃煤，综合利用发电企业张家界市桑梓综合利用发电厂有限责任公司（下称桑梓公司）前 5 个月实现了双炉双机满负荷运行，创造了自投产以来的最佳发电成绩；综合利用发电企业耒阳市耒杨综合利用发电厂有限公司（下称耒杨公司）7 月单月发电量创 2011 年以来新高。但煤炭供应的持续紧张，还是对桑梓公司和耒杨公司下半年以来的生产经营造成了一定的影响，下半年产能未能得到充分发挥。

在通过多种渠道抓实煤炭采购管理工作的同时，两家企业也强化了内部管理，通过加强煤炭采购、储存、使用等环节的管理，大幅减少损耗、进仓煤与入炉煤热值差。报告期内，公司火电企业共销售电量 11.95 亿千瓦时，实现售电收入 493,011,130.32 元，同比分别增长 13.27%、20.97%。同比发电量虽有较大幅度的增长，但由于煤炭价格的持续上涨，报告期内火电企业仍有较大亏损。

（2）非电力

继战略性退出铅制品行业后，报告期内公司转让韶关昌山水泥厂有限公司（下称“昌山水泥”）股权，退出了水泥行业的经营。通过调整，公司的经营结构得到了进一步优化，夯实了扩大电力主业规模和其他非电力企业的基础。

A、机械

公司机械企业为韶能集团韶关宏大齿轮有限公司（下称“宏大公司”），宏大公司以生产卡车、客车变速箱产品及为国外公司提供相关的配套产品为主，目前国内和国外市场基本上各占一半。本年度出口市场需求旺盛；另一方面人民币加速升值。宏大公司通过调整生产班次、开展竞赛活动、突出重点抓好技术改造等措施，设法提高出口生产线的产能，以满足客户的需求；加强成本控制，通过采取大订单采购、抓好锻造毛坯的半精锻工作等措施，有效降低生产成本；通过清理积压物资及加强应收账款的回收，减少资金占用。在抓好生产经营的同时，宏大公司还抓好新产品开发和新市场的拓展工作。通过一系列有效措施，宏大公司克服了人民币加速升值，

国内市场资金持续紧张、融资成本不断上升等不利因素的影响，实现了经营收入稳步增长，经营效益稳步提高的目标。报告期内，宏大公司实现营业收入 260,068,249.18 元、净利润 10,943,826.35 元，同比分别增长 32.25%、176.22%。

B、纸制品

公司从事纸制品生产企业有两家，分别是韶能集团韶关南雄珠玑纸业有限公司（下称“珠玑纸业”）和韶能集团广东绿洲纸模包装制品有限公司（下称“绿洲公司”）。

珠玑纸业主要生产纸浆和胶版纸。本年度珠玑纸业的生产经营遇到前所未有的困难，一方面原材料竹子供应紧张，价格持续上涨、居高不下；另一方面产品销售价格持续下滑。为解决原材料供应紧张，收购价格居高不下的问题，珠玑纸业通过技术攻关，成功提高了其他原材料的使用量，减少了由于原材料供应不足停机时间，有效降低了生产成本；而且通过技术攻关，同比珠玑纸业的各项消耗指标也有了较大幅度的降低。报告期内，珠玑纸业实现营业收入 188,941,247.90 元，同比增长 40.75%，但由于产品销售价格的持续下滑和原材料价格的持续上涨，报告期内珠玑纸业仍有亏损。

绿洲公司生产环保纸餐具，产品全部出口。本年度人民币加速升值对绿洲公司出口造成了一定影响。报告期内，公司重点推进了绿洲公司的内部管理工作，以降低生产成本；同时加大市场开拓力度，促进其产能的发挥。报告期内绿洲公司实现营业收入 110,290,908.97 元，同比增长 27.36%。

2、公司业务经营情况

(1) 报告期内公司营业收入、营业利润构成情况

单位：元

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业毛利润	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润比上年增减(%)	毛利率比上年增减百分点
分行业								
电力	1,233,864,620.53	843,022,710.63	390,841,909.90	31.68	5.01	15.96	-12.77	-6.45
纸	298,240,749.33	274,759,707.46	23,481,041.87	7.87	37.3	30.03	296.72	5.15
机械	260,068,249.18	199,625,268.32	60,442,980.86	23.24	32.25	29.87	40.75	1.4
分产品								
电力	1,233,864,620.53	843,022,710.63	390,841,909.90	31.68	5.01	15.96	-12.77	-6.45
纸制品	298,240,749.33	274,759,707.46	23,481,041.87	7.87	37.3	30.03	296.72	5.15
汽车零配件	260,068,249.18	199,625,268.32	60,442,980.86	23.24	32.25	29.87	40.75	1.4

重大变动情况说明：

纸及纸制品营业收入、营业成本和营业利润同比大幅度增加，主要原因是珠玑纸业和绿洲公司生产的纸及纸制品产量和销售量大幅增加，以及珠玑纸业通过技术攻关降低了技改生产线的各项消耗，使营业利润同比大幅增加；

机械板块及汽车零配件的营业收入、营业成本和营业利润同比大幅度增加，主要原因是宏大公司产量和销售量同比增长较大，同时公司通过批量采购钢材等方式有效降低生产成本，使营业利润同比大幅增加。

(2) 营业收入分地区情况

地区	营业收入(元)	营业成本(元)	营业毛利润(元)	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润比上年增减(%)	毛利率比上年增减百分点
广东省省内	1,174,990,230.10	911,888,064.27	263,102,165.83	22.39	11.41	26.09	-20.62	-9.04
广东省省外	934,616,450.75	698,265,891.65	236,350,559.10	25.29	-12.38	-17.4	6.78	4.54

(3) 公司营业收入、营业成本构成变化情况

项目	占营业收入的比例(%)	占营业成本的比例(%)

	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
电力	58.49	55.39	52.36	46.35
纸	14.14	10.24	17.06	13.47
机械	12.33	9.27	12.4	9.80

(4) 报告期内产品或服务的变化情况

报告期内，经公司董事会、股东大会审议通过，公司出售了昌山水泥股权，退出了水泥行业的经营。除此之外，公司或子公司提供的产品或服务未发生变化。

(5) 公司主要供应商、客户情况

单位: 元

前五名供应商采购金额合计	317,404,409.99	占采购总额比重(%)	20.3
前五名销售客户销售金额合计	1,050,078,248.57	占销售总额比重(%)	42.76

3、公司主要资产、负债及费用项目的变化情况

(1) 主要资产项目变化情况

项 目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		占总资产 比重的增 减百分点
	金额(元)	占总资产的 比重(%)	金额(元)	占总资产 的比重(%)	
应收账款	251,997,217.27	3.08	290,537,252.13	3.46	-0.38
存货	188,273,107.77	2.30	171,898,634.88	2.05	0.25
长期股权投资	850,000.00	0.01	850,000.00	0.01	0.00
固定资产	6,642,701,704.33	81.30	7,146,838,227.63	85.03	-3.73
在建工程	314,449,471.39	3.85	234,459,659.86	2.79	1.06

重大变动情况说明：

本年末固定资产占总资产的比重比上年末减少 3.73 个百分点，主要原因是公司于本年 7 月 31 日转让了昌山水泥和韶关市昌能资源综合利用开发有限公司的全部股权，从 8 月开始该两个公司不再纳入合并范围，截止 7 月 31 日该两个公司固定资产为 258,575,834.60 元。

(2) 主要负债项目变化情况

项 目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		占总资产 比重的增 减百分点
	金额(元)	占总资产的 比重(%)	金额(元)	占总资产 的比重(%)	
短期借款	51,445,383.44	0.63	56,401,350.00	0.67	-0.04

其他流动负债	600,000,000.00	7.34	600,000,000.00	7.14	0.20
长期借款	2,745,460,000.00	33.60	3,169,970,931.87	37.72	-4.12
应付债券	594,100,417.40	7.27	593,238,660.31	7.06	0.21
其他非流动负债	10,059,000.27	0.12	10,283,791.75	0.12	0.00

重大变动情况说明：

本年末长期借款占总资产比重比上年末降低了 4.12 个百分点，主要原因是本报告期偿还到期长期借款及期末一年内到期的长期借款比年初增加。

(3) 报告期内，公司主要资产采用的计量属性

根据新企业会计准则的规定，报告期内，公司主要资产采用的计量属性为：存货采用成本与可变现净值孰低计量；长期股权投资、固定资产、无形资产采用资产的账面价值与可回收金额孰低计量；可供出售金融资产采用公允价值计量模式；应收款项采用折现率法按摊余成本计量。金融资产和金融负债的公允价值确定方法：
a、存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场中的报价确定其公允价值。b、金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

(4) 报告期内，期间费用及所得税费用同比变动情况

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	增减 (%)
销售费用	51,066,025.47	61,562,705.58	-17.05
管理费用	133,814,656.52	146,907,793.28	-8.91
财务费用	252,627,881.00	239,438,647.35	5.51
所得税费用	45,388,445.72	51,694,760.14	-12.20

4、公司现金流量表相关数据的变化情况

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	增减 (%)
一、经营活动产生的现金流量			
经营活动现金流入小计	2,438,726,810.43	2,484,831,031.19	-1.86
经营活动现金流出小计	1,907,650,186.12	1,858,431,285.76	2.65
经营活动产生的现金流量净额	531,076,624.31	626,399,745.43	-15.22
二、投资活动产生的现金流量			
投资活动现金流入小计	479,412,056.82	64,443,180.28	643.93
投资活动现金流出小计	435,029,882.99	341,400,850.32	27.42
投资活动产生的现金流量净额	44,382,173.83	-276,957,670.04	116.02
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动现金流入小计	1,249,253,973.47	1,334,333,340.87	-6.38

筹资活动现金流出小计	1,796,365,399.39	1,657,407,258.99	8.38
筹资活动产生的现金流量净额	-547,111,425.92	-323,073,918.12	-69.35

重大变动情况说明：

“投资活动现金流入小计”比上年增加 414,968,876.54 元、增幅 643.93%。主要是：本报告期出售子公司昌山水泥和韶关市昌能资源综合利用开发有限公司的全部股权，报告期内收回该两个公司往来欠款及本次股权转让款；以及子公司宏大公司报告期内收到旧厂区改造项目专项资金所致。

5、公司主要子公司的经营情况及业绩分析

(1) 公司主要子公司经营情况

控股子公司名称		辰溪大沅潭水电有限公司（本公司持有 65%的股权）
控股子公司	经营范围	电力开发、生产、销售；旅游开发
	注册资本/ 实收资本	人民币 360,000,000 元
	资产总额	1,939,380,330.52 元
	净资产	338,085,365.71 元
	净利润	-6,052,950.06 元

全资子公司名称		韶能集团韶关市曲江濠湮水电有限公司（本公司持有 100%的股权）
全资子公司	经营范围	生产、销售水力发电
	注册资本/ 实收资本	人民币 100,000,000 元
	资产总额	471,358,440.01 元
	净资产	111,233,523.73 元
	净利润	8,700,454.76 元

控股子公司名称		韶能集团耒阳电力实业有限公司（本公司持有 68.08%的股权）
控股子公司	经营范围	水力发电、供电、电力线路架设安装调试，机电设备安装调试。
	注册资本	人民币 150,000,000 元
	资产总额	380,063,169.65 元
	净资产	186,718,883.20 元
	净利润	10,487,292.02 元

控股子公司名称		耒阳市耒中水电站有限公司（本公司持有 86.92%的股权）
控股子公司	经营范围	主营电力生产与销售，兼营种养殖业、旅游业、服务业等。
	注册资本/实收资本	人民币 130,000,000 元
	资产总额	307,455,790.36 元
	净资产	160,054,206.30 元
	净利润	6,655,911.74 元

控股子公司名称		郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司（本公司持有 82%的股权）
控股子公司	经营范围	主营：电力生产与供电营业；兼营：水利水电工程施工（叁级），可承担中型水利水电工程及 110KV 输变线路工程安装，电器、机械、金属结构等设备的安装、钻探灌浆基础工程施工；可承担 8 层以下、18 米跨度以下的民用房屋建筑施工，建筑材料加工，室内外装潢。
	注册资本/实收资本	人民币 55,000,000 元
	资产总额	153,695,302.40 元
	净资产	70,420,818.79 元
	净利润	6,742,646.55 元

控股子公司名称		韶关市溢洲水电站有限公司（本公司持有 90%的股权）
控股子公司	经营范围	水力发电等
	注册资本/实收资本	人民币 150,000,000 元
	资产总额	310,689,301.71 元
	净资产	158,844,453.96 元
	净利润	-346,122.88 元

全资子公司名称		永州市冷水滩顺和水电有限公司（本公司持有 100%的股权）
控股子公司	经营范围	水力发电等
	注册资本/实收资本	人民币 75,000,000 元
	资产总额	240,089,440.94 元
	净资产	77,881,625.03 元
	净利润	2,522,022.86 元

全资子公司名称		耒阳市耒杨综合利用发电厂有限公司(本公司持有 100%的股权)
全资子公司	经营范围	火力发电、供电；电力线路架设安装调试、机电设备安装调试；种养殖业、供应蒸汽、水、灰渣销售
	注册资本/实收资本	人民币 96,000,000.00 元
	资产总额	407,630,089.20 元
	净资产	78,767,270.69 元
	净利润	-11,428,390.25 元

控股子公司名称		张家界桑梓综合利用发电厂有限责任公司(本公司持有 85%的股权)
控股子公司	经营范围	电力生产、销售；民用建材零售。
	注册资本/实收资本	人民币 80,000,000 元
	资产总额	421,884,190.38 元
	净资产	31,764,689.16 元
	净利润	-19,787,689.89 元

控股子公司名称		韶能集团韶关宏大齿轮有限公司(本公司持有 88.12%的股权)
控股子公司	经营范围	生产经营各类汽车齿轮及传动件、机械零件、模具、刀具,销售:钢材,化工产品,汽车(内部调换),纺织品,百货,五金交电,建筑材料,计算机软硬件,办公设备;软件开发;计算机应用系统,技术服务,计算机应用方案和培训、咨询、设计、制作,计算机网络工程;计算机硬件维修;汽车运输、汽车维修(凭许可证经营)。
	注册资本/实收资本	人民币 101,232,331.66 元
	资产总额	562,495,707.78 元
	净资产	79,382,768.47 元
	净利润	10,943,826.35 元

控股子公司名称		韶能集团广东绿洲纸模包装制品有限公司(本公司持有 87.90%的股权)
控股子公司	经营范围	绿色环保纸餐具等生产、销售。
	注册资本/实收资本	人民币 46,050,000 元
	资产总额	137,162,652.83 元
	净资产	20,654,159.46 元
	净利润	139,635.06 元

全资子公司名称		韶能集团韶关南雄珠玑纸业有限公司（本公司持有 100%的股权）
控股子公司	经营范围	浆板、胶版纸生产与销售
	注册资本/实收资本	人民币 100,000,000 元
	资产总额	290,061,604.18 元
	净资产	79,647,189.14 元
	净利润	-3,510,319.64 元

（2）报告期内处置子公司情况

报告期内，经公司董事会、股东大会审议通过，公司与湖南南方水泥集团有限公司签署了关于出售昌山水泥和韶关市昌能资源综合利用开发有限公司股权的协议。通过本次出售，公司实现了 82,660,876.36 元投资收益。

（二）对公司未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势及面临的市场竞争格局

（1）电力

随着区域和国内经济的不断发展，总的电力需求仍将呈现稳步增长态势。

（2）机械

预计未来一段时间内，汽车工业仍将呈现稳步增长，稳步发展的汽车工业必将带动汽车零配件行业的发展。

（3）纸制品

随着禁白力度的不断加大和环保意识的不断增强，预计未来纸制品行业将持续增长。

2、公司面临的发展机遇和挑战

挑战：

国家已确定 2012 年 GDP 增长率预期目标为 7.5%，8 年来首次低于 8%，经济增速的放缓，企业经营将会受到一定的影响。

2012 年国家将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，与 2011 年相比货币政策虽有松动迹象，但预计市场资金状况依然较紧，企业融资难度依然较大，成本仍然很高。

2012 年人民币继续升值的可能性较大,如继续升值出口企业的利润空间将进一步被压缩。

目前,各种大宗原燃料价格居高不下(如煤炭、竹子等),供应较为紧张,企业成本压力较大。

近年来,物价持续上涨,人工成本上升压力较大。

机遇:

(1) 电力

2012 年,公司部分水电企业的上网电价已有不同程度的上调,预计尚有个别水电企业和综合利用发电企业的上网电价也会有所上调。电力企业经营效益将会有所增加。

从目前来看,公司水电站所属地区来水情况整体较好,这将为公司水电企业的生产经营奠定良好的基础。

(2) 机械

预计 2012 年宏大公司出口形势依然较好,需求较为旺盛。2012 年宏大公司将完成整体搬迁工作,搬迁完成后产能和效益将得到进一步提升。

(3) 纸制品

2011 年底珠玑纸业产品销售价格急剧下降,达到近几年来最低,预计 2012 年珠玑纸业的产品销售价格将会有所上升。

2012 年绿洲公司新建全自动生产线将建成投产,绿洲公司产能将得到进一步提升。

3、公司 2012 年经营计划

经营方针:以“技术改造”为主线,不断提高经营质量,加快项目建设进度,奠定后续发展的坚实基础;加大改革创新力度,提升基层企业的主体责任意识,强化企业的内部责任机制。加大资本运作力度,创新管理模式,稳中求新,保障公司发展所需的血液。完善薪酬考核激励机制和问责机制,强化事故追究责任制度,调动各级人员的积极性、主动性和创造性。

在上述指导思想和方针的指引下,2012 年公司将力争完成营业收入 233,191 万元。

4、公司 2012 年投资资金需求、使用计划以及资金的来源情况

2012 年公司投资资金需求估计为 8 亿元左右,主要用于项目投资建设、技改支出、收购优良资产等,公司将通过定向增发、自筹、利用经营活动产生的现金净流量等方式解决,债务融资和股权融资的比例为 1 : 3 。

5、公司未来战略的发展风险、对策及措施

风险:

(1) 公司主营业务为水电,作为一种可再生资源,随着开发程度的不断提高,公司所在地及周边地区可供开发的水电资源越来越少,且开发难度大。随着国家相关政策的调整,开发成本也越来越高,开发的效率也越来越低。

(2) 非电力企业规模小,缺乏核心竞争力。

对策及措施:

(1) 为不断壮大实力,稳定经营业绩,公司将加大对其他可再生能源的开发力度,如生物质发电项目等。

(2) 继续调整优化非电产业经营结构和经营规模,在现有非电力企业中选择有潜力的优化发展成区域性或全国性的龙头企业。

(三) 报告期内公司投资情况

1、募集资金使用情况

公司 2007 年 1 月定向增发募集资金已在 2007 年使用完毕,报告期内无募集资金的使用。

2、报告期内公司非募集资金的使用情况

湾头水电站:

经公司第六届董事会第四次会议审议通过,公司与仁化县湾头水利枢纽工程管理局签订了订购湾头水电站发电资产合同。目前湾头水电站已建成投产。按照订购合同约定,参照具有证券从业资格的广东中广信资产评估有限公司评估结果,湾

头水电站发电资产的订购价格为 386,589,300.00 元（湾头水电站发电资产账面值为 386,894,857.50 元），从 2012 年 1 月 1 日起，湾头水电站实现损益归公司所有。截至 2011 年 12 月 31 日公司已支付湾头水电站项目款项 134,390,199.00 元。

（四）报告期内，公司无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正情况。

（五）董事会的日常工作

1、报告期内董事会会议情况及决议内容

报告期内公司董事会共召开了 14 次会议，各次会议的情况及决议内容如下：

（1）公司第六届董事会第二十七次会议于 2011 年 1 月 5 日召开，审议通过关于委托中国建设银行韶关分行向全资子公司耒阳市耒杨综合利用发电厂有限公司提供贷款的议案。

（2）公司第六届董事会第八次临时会议于 2010 年 3 月 4 日召开，董事会决议公告刊登在 2011 年 3 月 5 日的《证券时报》上。

（3）公司第六届董事会第二十八次会议于 2011 年 3 月 14 日召开，董事会决议公告刊登在 2011 年 3 月 15 日《证券时报》上。

（4）公司第六届董事会第二十九次会议于 2011 年 4 月 25 日召开，董事会决议公告刊登在 2011 年 4 月 26 日《证券时报》上。

（5）公司第六届董事会第三十次会议于 2011 年 6 月 7 日召开，董事会决议公告刊登在 2011 年 6 月 8 日《证券时报》上。

（6）公司第七届董事会第一次会议于 2011 年 6 月 28 日召开，董事会决议公告刊登在 2011 年 6 月 29 日《证券时报》上。

（7）公司第七届董事会第一次临时会议于 2011 年 7 月 12 日召开，董事会决议公告刊登在 2011 年 7 月 14 日《证券时报》上。

（8）公司第七届董事会第二次会议于 2011 年 8 月 17 日召开，董事会决议公告刊登在 2011 年 8 月 18 日《证券时报》上。

（9）公司第七届董事会第二次临时会议于 2011 年 9 月 19 日召开，董事会决议公告刊登在 2011 年 9 月 21 日《证券时报》上。

(10) 公司第七届董事会第三次会议于 2011 年 10 月 24 日召开，董事会决议公告刊登在 2011 年 10 月 26 日《证券时报》上。

(11) 公司第七届董事会第四次会议于 2011 年 11 月 10 日召开，董事会决议公告刊登在 2011 年 11 月 12 日《证券时报》上。

(12) 公司第七届董事会第五次会议于 2011 年 12 月 12 日召开，审议通过关于受让韶能集团韶关宏大齿轮有限公司职工持股会持有的韶能集团韶关宏大齿轮有限公司 2%股权的议案。

(13) 公司第七届董事会第六次会议于 2011 年 12 月 16 日召开，董事会决议公告刊登在 2011 年 12 月 20 日《证券时报》上。

(14) 公司第七届董事会第七次会议于 2011 年 12 月 31 日召开，审议通过了以下议案：

A、关于为控股子公司韶能集团韶关宏大齿轮有限公司提供财务支持的议案。

B、关于对控股子公司张家界市桑梓综合利用发电厂有限责任公司进行增资的议案。

2、董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司董事会根据相关法律法规和《公司章程》规定，严格按照股东大会的决议和授权完成了 2010 年度利润分配方案的实施。2010 年度利润分配的股权登记日为 2011 年 8 月 11 日，除息日为 2011 年 8 月 12 日。

3、公司董事会审计委员会履行职责情况

(1) 审计委员会能够监督公司内部审计制度及其实施情况，审核公司财务信息及其披露情况，对公司 2011 年度财务报告的审计安排进行了审核确认，并在年审注册会计师进场前对公司财务会计报表出具了初步审阅意见；在年审注册会计师审计过程中，审计委员会一直保持与审计机构的沟通，并督促会计师按计划完成报告。

(2) 2012 年 4 月 6 日, 召开审计委员会、独立董事与年审会计师见面会, 沟通审计情况。在审阅公司 2011 年度审计报告后, 董事会审计委员会认为: 广东正中珠江会计师事务所有限公司在对本公司 2011 年度财务报告进行审计工作期间, 严格遵守审计准则及工作计划安排, 工作进程安排有序, 人员配置精干; 在审计过程中操作规范、认真负责, 较好地完成了公司委托的本次审计的各项工作, 审计结果客观、全面、真实地反映了公司财务状况、经营成果和现金流量。

(3) 审计委员会关于续聘或改聘会计师事务所的意见: 公司聘请的广东正中珠江会计师事务所有限公司在为公司提供审计服务过程中恪尽职守、尽职尽责, 能够按照中国注册会计师审计准则要求, 遵守会计师事务所的职业道德规范, 客观、公正的对公司会计报表发表意见。为保持公司会计报表审计工作的连续性, 建议继续聘请广东正中珠江会计师事务所有限公司为公司 2012 年度财务审计机构。

4、公司董事会薪酬与考核委员会履职情况

(1) 报告期内, 董事会薪酬与考核委员会按照公司制订的考核方案, 依据公司 2011 年度主要财务指标和经营目标完成情况, 公司高管人员分管工作范围及主要职责, 对高管人员进行了考核评价。

(2) 关于报告期内公司高级管理人员薪酬的审核意见

在审阅报告期公司高级管理人员年度薪酬情况后, 薪酬委员会全体成员认为报告期的薪酬支付符合公司所建立的以目标责任制为基础的考评体系, 薪酬总额包括了基本工资、奖金、津贴、职工福利费及各项保险费、公积金(不含公司缴付的社保和公积金)等各项从公司获得的报酬, 真实反映了报告期公司高级管理人员的薪酬状况。

(七) 本年度利润分配预案、资本公积金转增股本预案

经广东正中珠江会计师事务所有限公司审计, 本公司 2011 年度实现归属于上市公司股东的净利润 85,961,940.55 元。母公司 2011 年度实现净利润 108,464,730.52 元, 提取净利润的 10% 计 10,846,473.05 元为法定盈余公积金, 提取净利润的 10% 计 10,846,473.05 元为任意盈余公积金, 尚余 86,771,784.42 元, 加期初未分配利润

277,444,849.89元,扣除分配的2010年度现金红利18,511,033.38元,扣除计提2010年度任意盈余公积9,943,613.07元,2011年度可供股东分配利润为335,761,987.86元。

董事会决定拟向全体股东作如下分配：

1、拟以总股本 925,551,669 股为基数,向全体股东按每 10 股分配现金红利 0.2 元(含税),需支付现金红利 18,511,033.38 元,剩余未分配利润 317,250,954.48 元暂不分配,用于公司以后发展和利润分配。

2、本年度不进行资本公积转增股本或送红股。

公司前三年现金分红情况

	现金分红金额	合并报表中归属于母 公司所有者的净利润	占合并报表中归属于 母公司所有者的净利 润的比例(%)
2010年	18,511,033.38	74,267,494.28	24.92
2009年	18,511,033.38	40,006,975.80	46.27
2008年	0	-83,857,275.33	-
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例			365.14

公司本年度的利润分配政策符合《公司章程》及审议程序的规定,保护了中小投资者的合法权益。

(八) 内幕信息知情人管理制度的执行情况

为加强内幕信息的管理,维护信息披露公平性,保护广大投资者的合法权益,2011年12月16日公司召开第七届董事会第六次会议对《内幕信息知情人登记管理制度》进行了修订,修订后的《内幕信息知情人登记管理制度》更加完善,涵盖了内幕信息管理的各个方面。在实际工作中,公司严格按照《内幕信息知情人登记管理制度》的相关规定,做好了内幕信息报告、保密管理、对外报送,知情人登记等相关工作。同时还采取多种方式,进行专项培训和警示教育,强化内幕信息知情人的责任和自律意识,使其充分认识到泄露内幕信息和进行内幕交易的危害性以及应承担的法律责任,从源头上预防内幕交易的发生。

报告期内未发生内幕信息外泄和内幕交易行为。

(九) 广东正中珠江会计师事务所有限公司对公司控股股东及其他关联方占用公司资金情况的说明, 具体内容详见2012年4月21日刊登于巨潮资讯网的相关公告。

(十) 公司选定的信息披露报纸为《证券时报》, 未发生变化。

八 监事会报告

(一) 报告期内监事会的工作情况

报告期内监事会共召开了6次会议, 会议情况如下:

1、第六届监事会第十一次会议于2011年3月14日在公司会议室召开, 审议通过并形成如下决议:

- A、2010年度报告正文与摘要;
- B、2010年度监事会工作报告;
- C、2010年度财务决算报告;
- D、2010年度利润分配预案;
- E、2010年度支付审计单位报酬的议案;
- F、关于计提资产减值准备的议案;
- G、关于续聘会计师事务所的议案;

第六届监事会第十一次会议决议公告, 刊登于2011年3月15日的《证券时报》。

2、第六届监事会第十二次会议于2011年4月25日在公司会议室召开, 审议通过2011年第一季度报告。

3、第六届监事会第十三次会议于2011年6月7日在公司会议室召开, 审议通过了应由股东大会选举产生的第七届监事会监事的议案。

第六届监事会第十三次会议决议公告, 刊登于2011年6月8日的《证券时报》。

4、第七届监事会第一次会议于2011年6月28日在公司会议室召开, 会议一致推选廖树养为公司第七届监事会主席。

第七届监事会第一次会议决议公告, 刊登于2011年6月29日的《证券时报》。

5、第七届监事会第二次会议于2011年8月17日在公司会议室召开，审议通过了2011年半年度报告正文与摘要。

第七届监事会第二次会议决议公告，刊登于2011年8月18日的《证券时报》。

6、第七届监事会第三次会议于2011年10月24日在公司会议室召开，审议通过了2011年第三季度报告。

（二）监事会对下列事项发表的独立意见

1、公司依法运作情况

（1）公司制订了完善的内部控制制度，各项重大经营与投资决策的制订与实施，均按有关法律法规、《公司章程》及公司制定的内部控制制度进行，决策程序合法合规。公司董事、高级管理人员执行公司职务时无违反法律、法规、《公司章程》或损害公司利益的行为。

（2）公司开展各项经营活动，重点项目的投资开发等重大决策的制订与实施，均未出现任何差错和资金受骗、流失等现象，确保了公司资产的安全以及保值、增值，维护了广大股东的利益。

（3）董事会及经营班子是一个“团结、民主、勤勉、务实、高效”的班子，他们以民主的管理、科学的决策、务实的工作作风，处处以股东利益最大化为目标，不断地开拓进取，没有出现违反法律法规、《公司章程》和损害公司利益的行为。

2、检查公司财务情况

公司有健全的财务制度，管理规范，账目清楚，财务资料均能真实、客观、准确地反映公司财务状况。广东正中珠江会计师事务所有限公司对公司2011年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。公司监事会认为，审计报告能真实公允地反映公司财务状况、经营成果和现金流量。

3、报告期内公司收购、出售资产等事项的交易价格合理，不存在内幕交易，也没有损害股东的权益或造成公司资产流失。

4、报告期内，公司与关联方没有发生关联交易。

5、对建立和实施内幕信息知情人管理制度的意见

报告期内，公司按照监管部门的要求修订完善了《内幕信息知情人管理制度》。

在执行过程中，公司严格控制内幕信息知情人范围，及时登记知悉内幕信息的人员名单和个人信息。报告期内公司未有内幕交易发生，维护了广东投资者特别是中小投资者的合法权益。

九 重要事项

(一) 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二) 本年度公司与控股股东及其关联方未发生资金往来，不存在非经营性资金占用情况。

(三) 本年度公司无破产重整相关事项。

(四) 公司不存在持有其他上市公司股权和参股商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司等金融企业股权的情况。

(五) 本年度公司出售资产情况

为优化公司非电产业结构，腾出资金和时间，集中精力做好公司电力主营业务，进一步壮大公司的电力主营业务规模，经公司董事会、股东大会审议通过，报告期内昌山水泥、韶关市昌能资源综合利用开发有限公司（下称“昌能资源”）全体股东与湖南南方水泥集团有限公司签署股权转让协议。截至 2012 年 2 月上旬，公司已收到上述全部股权转让款，有关股权转让的工作已全部完成。通过本次股权转让，公司共实现投资收益 82,660,876.36 元。

本次股权转让对公司业务的连续性、管理层的稳定性不会产生任何影响。

(六) 公司尚未制定和实施股权激励计划。

(七) 本年度公司未发生重大关联交易事项。

(八) 本年度公司重大合同及其履行情况。

1、公司无托管、承包、租赁其他公司资产的情况。

2、无其他公司托管、承包、租赁公司资产的事项。

3、公司重大担保事项

(1) 经公司第五届董事会第二十八次会议审议通过，公司以信用担保的方式

为控股子公司郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司向中国工商银行韶关分行申请的 90,000,000 元借款提供担保。截至 2011 年 12 月 31 日公司承担的担保余额为 78,360,000 元。

(2) 经公司第六届董事会第二次会议审议通过，公司以信用担保的方式为全资子公司永州冷水滩顺和水电有限公司向中国银行韶关分行申请的 105,000,000 元借款提供担保。截至 2011 年 12 月 31 日公司承担的担保额为 105,000,000 元。

(3) 经公司第六届董事会第十四次会议审议通过，公司以信用担保的方式为全资子公司永州冷水滩顺和水电有限公司向中国银行韶关分行申请的 45,000,000 元借款提供担保。截至 2011 年 12 月 31 日公司承担的担保额为 20,000,000 元。

(4) 经公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过，公司以信用担保的方式为控股子公司张家界市桑梓综合利用发电厂有限责任公司申请的 3 亿元银行借款提供担保。截至 2011 年 12 月 31 日公司承担的担保额为 150,000,000 元。

(5) 经公司第六届董事会第二十八次会议审议通过，公司以信用担保的方式为全资子公司耒阳市上堡水电厂有限公司向中国银行韶关分行申请的 70,000,000 元借款提供担保。截至 2011 年 12 月 31 日公司承担的担保余额为 0 元。

(6) 经公司第七届董事会第二次临时会议审议通过，公司以信用担保的方式为全资子公司韶能集团韶关南雄珠玑纸业有限公司 50,000,000 元银行授信额度提供担保。截至 2011 年 12 月 31 日公司承担的担保余额为 0 元。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司对外担保数额累计为人民币 353,360,000.00 元，占 2011 年 12 月 31 日归属母公司净资产的 11.74%，全部为对控股子公司或全资子公司的担保。

4、重大合同情况详见报告期内公司非募集资金的使用情况。

5、公司不存在委托他人进行现金资产管理的事项。

(九) 公司或持有公司股份 5%以上的股东无在报告期内发生或以前期间发生但持续到报告期的承诺事项。

(十) 报告期内公司支付广东正中珠江会计师事务所有限公司的报酬如下：

单位：元

项 目	2011 年
财务审计费用	800,000.00
财务审计以外的其他费用(差旅费、伙食费)	11,730.00

截至报告期末，该会计师事务所已为公司提供了 6 年审计业务服务，注册会计师刘火旺已为公司提供 5 年审计服务。

经公司董事会审议通过，拟继续聘请广东正中珠江会计师事务所有限公司为公司的年度审计机构。

(十一) 报告期内未发生的董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上的股东违反规定买卖公司股票的情况。

(十二) 报告期内，公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人不存在受有权机关调查、司法纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、证券市场禁入、认定为不适当人选被其他行政管理部门处罚及证券交易所公开谴责的情形。

(十三) 本年度报告披露后，公司无暂停上市或终止上市风险。

(十四) 本年度公司发生的下列重大事项均在中国证监会指定的媒体《证券时报》和巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 进行披露。

序号	公告时间	公告名称
1	2011. 1. 20	2010 年度业绩预告公告
2	2011. 3. 15	第六届董事会第二十八次会议决议公告 第六届监事会第十一次会议决议公告 2010 年度报告正文与摘要 为全资子公司未阳市上堡水电站有限公司银行贷款提供担保的公告
3	2011. 4. 14	2011 年第一季度业绩预告公告
4	2011. 4. 26	第六届董事会第二十九次会议决议公告 关于召开 2011 年第一次临时股东大会的通知 2011 年第一季度报告全文、正文
5	2011. 5. 13	2011 年第一次临时股东大会决议公告
6	2011. 6. 8	第六届董事会第三十次会议决议公告 第六届监事会第十三次会议决议公告 关于召开 2010 年度股东大会的通知
7	2011. 6. 29	2010 年度股东大会决议公告 第七届董事会第一次会议决议公告 第七届监事会第一次会议决议公告

8	2011.7.1	关于短期融资券发行申请通过备案审核的公告
9	2011.7.9	关于短期融资券发行结果的公告
10	2011.7.14	第七届董事会第一次临时会议决议公告
11	2011.7.15	关于召开 2011 年第二次临时股东大会的通知 关于转让控股子公司韶关昌山水泥厂有限公司和韶关市昌能资源综合利用开发有限公司股权的公告
12	2011.8.2	2011 年第二次临时股东大会决议公告
13	2011.8.4	2010 年度权益分派实施公告
14	2011.8.18	第七届董事会第二次会议决议公告 第七届监事会第二次会议决议公告 2011 年半年度报告、摘要
15	2011.9.21	第七届董事会第二次临时会议决议公告 为全资子公司韶关南雄珠玑纸业有限公司银行授信额度提供担保的公告
16	2011.10.26	第七届董事会第三次会议决议公告 关于召开 2011 年第三次临时股东大会的通知 2011 年第三季度报告全文、正文 关于为控股子公司广东绿洲纸模包装制品有限公司提供财务支持的公告
17	2011.11.11	2011 年第三次临时股东大会决议公告
18	2011.11.12	第七届董事会第四会议决议公告 关于控股子公司耒阳市遥田水电站有限公司与控股子公司耒阳市耒中水电站有限公司合并的公告

(十五) 报告期内, 公司没有接待调研和采访

十、财务报告

审 计 报 告

广会所审字[2012]第 11006760015 号

广东韶能集团股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的广东韶能集团股份有限公司(以下简称韶能股份)财务报表,包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表,2011 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是韶能股份管理层的责任,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财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与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，韶能股份财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了韶能股份 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和现金流量。

广东正中珠江会计师事务所有限公司

中国注册会计师：吉争雄

中国注册会计师：杨诗学

中国 广州

二 一二年四月二十日

合并资产负债表

编制单位：广东韶能集团股份有限公司

单位：元

币种：人民币

项目	附注五	2011-12-31	2010-12-31	项目	附注五	2011-12-31	2010-12-31
流动资产：				流动负债：			
货币资金	1	304,013,745.53	275,520,062.36	短期借款	19	51,445,383.44	56,401,350.00
交易性金融资产		-	-	交易性金融负债		-	-
应收票据	2	36,024,052.85	35,429,958.22	应付票据	20	14,700,000.00	48,360,000.00
应收账款	3	251,997,217.27	290,537,252.13	应付账款	21	168,395,952.34	163,977,503.67
预付款项	4	194,457,432.51	96,745,353.71	预收款项	22	13,922,055.96	31,425,779.36
应收利息		-	-	应付职工薪酬	23	9,149,220.33	9,358,404.31
应收股利		-	-	应交税费	24	-974,023.89	-8,936,279.41
其他应收款	5	92,077,223.09	16,662,232.44	应付利息	25	30,735,550.19	23,396,591.12
存货	6	188,273,107.77	171,898,634.88	应付股利	26	13,080.00	-
一年内到期的非流动资产		-	-	其他应付款	27	194,668,628.82	228,280,194.41
其他流动资产		-	-	一年内到期的非流动负债	28	327,710,931.87	178,000,000.00
流动资产合计		1,066,842,779.02	886,793,493.74	其他流动负债	29	600,000,000.00	600,000,000.00
非流动资产：				流动负债合计		1,409,766,779.06	1,330,263,543.46
可供出售金融资产		-	-	非流动负债：			
持有至到期投资		-	-	长期借款	30	2,745,460,000.00	3,169,970,931.87
长期应收款		-	-	应付债券	31	594,100,417.40	593,238,660.31
长期股权投资	8	850,000.00	850,000.00	长期应付款	32	8,433,016.27	8,285,225.71
投资性房地产		-	-	专项应付款	33	151,491,021.84	94,573,992.07
固定资产	9	6,642,701,704.33	7,146,838,227.63	预计负债		-	-
在建工程	10	314,449,471.39	234,459,659.86	递延所得税负债		-	-
工程物资	11	3,214,314.16	2,866,772.95	其他非流动负债	34	10,059,000.27	10,283,791.75
固定资产清理	12	5,319,476.77	-	非流动负债合计		3,509,543,455.78	3,876,352,601.71
无形资产	13	114,507,497.89	117,603,574.69	负债合计		4,919,310,234.84	5,206,616,145.17
开发支出		-	-	股东权益：			
商誉	14	-	-	股本	35	925,551,669.00	925,551,669.00
长期待摊费用	15	7,797,886.15	-	资本公积	36	1,447,297,391.85	1,447,297,391.85
递延所得税资产	16	14,797,151.14	15,397,762.73	减：库存股		-	-
其他非流动资产		-	-	盈余公积	37	358,538,366.70	337,748,280.58
非流动资产合计		7,103,637,501.83	7,518,015,997.86	未分配利润	38	277,430,495.28	230,769,674.23
				外币报表折算差额		-	-
				归属于母公司股东权益合计		3,008,817,922.83	2,941,367,015.66
				少数股东权益		242,352,123.18	256,826,330.77
				股东权益合计		3,251,170,046.01	3,198,193,346.43
资产总计		8,170,480,280.85	8,404,809,491.60	负债和股东权益总计		8,170,480,280.85	8,404,809,491.60

所附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司的法定代表人：陈来泉

主管会计工作的负责人：袁勇会

会计机构负责人：朱运绍

母公司资产负债表

编制单位：广东韶能集团股份有限公司

单位：元

币种：人民币

项 目	附注十一	2011-12-31	2010-12-31	项 目	附注十一	2011-12-31	2010-12-31
流动资产：				流动负债：			
货币资金		228,168,702.85	210,722,496.42	短期借款		-	-
交易性金融资产		-	-	交易性金融负债		-	-
应收票据		19,476,567.56	21,099,980.55	应付票据		14,700,000.00	48,360,000.00
应收账款	1	67,900,271.40	49,440,010.07	应付账款		8,105,575.47	12,291,577.33
预付款项		177,528,255.90	73,480,054.55	预收款项		-	10,236,809.45
应收利息		-	-	应付职工薪酬		2,614,737.23	2,481,527.43
应收股利		-	-	应交税费		15,383,345.09	7,547,517.40
其他应收款	2	1,602,020,809.49	1,490,497,363.28	应付利息		26,735,783.37	19,641,865.10
存货		12,643,548.90	12,468,751.28	应付股利		-	-
一年内到期的非流动资产		-	-	其他应付款		91,673,160.06	63,246,168.37
其他流动资产		-	-	一年内到期的非流动负债		74,000,000.00	52,000,000.00
流动资产合计		2,107,738,156.10	1,857,708,656.15	其他流动负债		600,000,000.00	600,000,000.00
非流动资产：				流动负债合计		833,212,601.22	815,805,465.08
可供出售金融资产		-	-	非流动负债：			
持有至到期投资		-	-	长期借款		694,000,000.00	708,000,000.00
长期应收款		-	-	应付债券		594,100,417.40	593,238,660.31
长期股权投资	3	1,317,674,768.68	1,404,674,768.68	长期应付款		-	-
投资性房地产		-	-	专项应付款		-	-
固定资产		1,684,508,504.46	1,753,001,358.79	预计负债		-	-
在建工程		492,683.84	470,909.59	递延所得税负债		-	-
工程物资		-	-	其他非流动负债		-	-
固定资产清理		-	-	非流动负债合计		1,288,100,417.40	1,301,238,660.31
无形资产		79,186,594.10	81,435,886.70	负债合计		2,121,313,018.62	2,117,044,125.39
开发支出		-	-	股东权益：			
商誉		-	-	股本		925,551,669.00	925,551,669.00
长期待摊费用		-	-	资本公积		1,445,227,631.30	1,445,227,631.30
递延所得税资产		7,638,439.35	5,724,976.25	减：库存股		-	-
其他非流动资产		-	-	盈余公积		358,538,366.70	337,748,280.58
非流动资产合计		3,089,500,990.43	3,245,307,900.01	未分配利润		346,608,460.91	277,444,849.89
				外币报表折算差额		-	-
				归属于母公司股东权益合计		3,075,926,127.91	2,985,972,430.77
				少数股东权益		-	-
				股东权益合计		3,075,926,127.91	2,985,972,430.77
资产总计		5,197,239,146.53	5,103,016,556.16	负债和股东权益总计		5,197,239,146.53	5,103,016,556.16

所附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司的法定代表人：陈来泉

主管会计工作的负责人：袁勇会

会计机构负责人：朱运绍

合 并 利 润 表

编制单位：广东韶能集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	附注五	2011 年度	2010 年度
一、营业总收入		2,109,606,680.85	2,121,373,672.93
其中：营业收入	39	2,109,606,680.85	2,121,373,672.93
二、营业总成本		2,067,412,132.50	2,021,384,486.39
其中：营业成本	39	1,610,153,955.92	1,568,601,466.80
营业税金及附加	40	15,734,687.81	12,193,680.06
销售费用	41	51,066,025.47	61,562,705.58
管理费用	42	133,814,656.52	146,907,793.28
财务费用	43	252,627,881.00	239,438,647.35
资产减值损失	44	4,014,925.78	-7,319,806.68
加：公允价值变动收益		-	-
投资收益	45	82,673,022.06	5,808.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-
汇兑收益		-	-
三、营业利润		124,867,570.41	99,994,995.14
加：营业外收入	46	18,204,141.38	25,903,310.21
减：营业外支出	47	10,541,730.52	6,110,565.46
其中：非流动资产处置损失		1,679,426.80	1,105,358.25
四、利润总额		132,529,981.27	119,787,739.89
减：所得税费用	48	45,388,445.72	51,694,760.14
五、净利润		87,141,535.55	68,092,979.75
归属于母公司所有者的净利润		85,961,940.55	74,267,494.28
少数股东损益		1,179,595.00	-6,174,514.53
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	49	0.09	0.08
（二）稀释每股收益	49	0.09	0.08
七、其他综合收益		-	-
八、综合收益总额		87,141,535.55	68,092,979.75
归属于母公司所有者的综合收益总额		85,961,940.55	74,267,494.28
归属于少数股东的综合收益总额		1,179,595.00	-6,174,514.53

所附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司的法定代表人：陈来泉

主管会计工作的负责人：袁勇会

会计机构负责人：朱运绍

母公司利润表

编制单位：广东韶能集团股份有限公司

单位：元

币种：人民币

项 目	附注 十一	2011 年度	2010 年度
一、营业收入	4	387,825,347.18	501,735,994.80
减：营业成本	4	268,020,834.29	307,504,021.56
营业税金及附加		3,446,178.72	3,389,023.45
销售费用		4,523,006.01	3,936,864.54
管理费用		35,255,619.68	37,619,149.71
财务费用		43,624,571.27	40,923,126.89
资产减值损失		777,469.64	-1,189,230.25
加：公允价值变动收益		-	-
投资收益	5	108,565,812.27	17,120,495.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-
二、营业利润		140,743,479.84	126,673,534.72
加：营业外收入		1,241,088.15	859,135.28
减：营业外支出		3,132,787.58	1,329,639.04
其中：非流动资产处置损失		1,029,967.18	71,386.42
三、利润总额		138,851,780.41	126,203,030.96
减：所得税费用		30,387,049.89	26,766,900.24
四、净利润		108,464,730.52	99,436,130.72
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益		-	-
七、综合收益总额		108,464,730.52	99,436,130.72

所附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司的法定代表人：陈来泉

主管会计工作的负责人：袁勇会

会计机构负责人：朱运绍

合并现金流量表

编制单位：广东韶能集团股份有限公司

单位：元

币种：人民币

项 目	附注五	2011 年度	2010 年度
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		2,368,593,604.83	2,392,913,076.37
收到的税费返还		28,225,399.76	41,491,726.14
收到其他与经营活动有关的现金	50	41,907,805.84	50,426,228.68
经营活动现金流入小计		2,438,726,810.43	2,484,831,031.19
购买商品、接受劳务支付的现金		1,429,238,877.00	1,369,155,221.98
支付给职工以及为职工支付的现金		179,771,493.85	167,565,479.38
支付的各项税费		207,862,240.16	209,296,809.27
支付其他与经营活动有关的现金	50	90,777,575.11	112,413,775.13
经营活动现金流出小计		1,907,650,186.12	1,858,431,285.76
经营活动产生的现金流量净额		531,076,624.31	626,399,745.43
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		-	360,000.00
取得投资收益收到的现金		-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		40,991,297.81	13,276,505.53
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		133,308,729.58	-
收到其他与投资活动有关的现金	50	305,112,029.43	50,806,674.75
投资活动现金流入小计		479,412,056.82	64,443,180.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		385,029,882.99	328,713,550.32
投资支付的现金		-	12,687,300.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		50,000,000.00	-
投资活动现金流出小计		435,029,882.99	341,400,850.32
投资活动产生的现金流量净额		44,382,173.83	-276,957,670.04
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金		649,253,973.47	734,333,340.87
发行债券收到的现金		600,000,000.00	600,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		1,249,253,973.47	1,334,333,340.87
偿还债务支付的现金		1,529,240,933.36	1,408,039,808.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		263,490,497.03	245,663,586.99
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		2,125,847.96	2,014,164.91
支付其他与筹资活动有关的现金	50	3,633,969.00	3,703,864.00
筹资活动现金流出小计		1,796,365,399.39	1,657,407,258.99
筹资活动产生的现金流量净额		-547,111,425.92	-323,073,918.12
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		146,310.95	138,729.79
五、现金及现金等价物净增加额		28,493,683.17	26,506,887.06
加：期初现金及现金等价物余额		275,520,062.36	249,013,175.30
六、期末现金及现金等价物余额		304,013,745.53	275,520,062.36

所附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司的法定代表人：陈来泉

主管会计工作的负责人：袁勇会

会计机构负责人：朱运绍

母公司现金流量表

编制单位：广东韶能集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	附注 十一	2011 年度	2010 年度
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		423,832,611.20	592,630,339.06
收到的税费返还		-	224,780.27
收到其他与经营活动有关的现金		1,107,000,032.25	1,411,210,942.99
其中：收到的子公司与经营活动有关的现金		818,275,319.09	1,399,401,084.34
经营活动现金流入小计		1,530,832,643.45	2,004,066,062.32
购买商品、接受劳务支付的现金		265,262,619.05	291,568,169.42
支付给职工以及为职工支付的现金		28,661,275.15	30,303,187.62
支付的各项税费		67,033,418.46	72,507,146.07
支付其他与经营活动有关的现金		1,342,660,171.53	1,148,452,811.25
其中：支付的子公司与经营活动有关的现金		1,046,495,452.90	1,126,333,213.65
经营活动现金流出小计		1,703,617,484.19	1,542,831,314.36
经营活动产生的现金流量净额		-172,784,840.74	461,234,747.96
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		-	360,000.00
取得投资收益收到的现金		19,574,522.71	25,412,219.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		104,500.00	94,150.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		137,513,499.62	6,659,842.71
收到其他与投资活动有关的现金		193,712,029.43	-
投资活动现金流入小计		350,904,551.76	32,526,212.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		110,404,309.81	39,147,953.80
投资支付的现金		-	41,800,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		110,404,309.81	80,947,953.80
投资活动产生的现金流量净额		240,500,241.95	-48,421,741.15
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金		489,000,000.00	200,000,000.00
发行债券收到的现金		600,000,000.00	600,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		1,089,000,000.00	800,000,000.00
偿还债务支付的现金		1,081,000,000.00	1,079,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		54,635,225.78	47,888,523.29
支付其他与筹资活动有关的现金		3,633,969.00	3,703,864.00
筹资活动现金流出小计		1,139,269,194.78	1,131,092,387.29
筹资活动产生的现金流量净额		-50,269,194.78	-331,092,387.29
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		17,446,206.43	81,720,619.52
加：期初现金及现金等价物余额		210,722,496.42	129,001,876.90
六、期末现金及现金等价物余额		228,168,702.85	210,722,496.42

所附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司的法定代表人：陈来泉

主管会计工作的负责人：袁勇会

会计机构负责人：朱运绍

合并股东权益变动表

编制单位：广东韶能集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	2011 年度				少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司所有者权益					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	925,551,669.00	1,447,297,391.85	337,748,280.58	230,769,674.23	256,826,330.77	3,198,193,346.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	925,551,669.00	1,447,297,391.85	337,748,280.58	230,769,674.23	256,826,330.77	3,198,193,346.43
三、本年增减变动金额	-	-	20,790,086.12	46,660,821.05	-14,474,207.59	52,976,699.58
（一）净利润	-	-	-	85,961,940.55	1,179,595.00	87,141,535.55
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	85,961,940.55	1,179,595.00	87,141,535.55
（三）股东投入资本	-	-	-	-	-13,514,874.63	-13,514,874.63
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-13,514,874.63	-13,514,874.63
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	20,790,086.12	-39,301,119.50	-2,138,927.96	-20,649,961.34
1. 提取盈余公积	-	-	20,790,086.12	-20,790,086.12	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-18,511,033.38	-2,138,927.96	-20,649,961.34
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 未分配利润转增股本	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	925,551,669.00	1,447,297,391.85	358,538,366.70	277,430,495.28	242,352,123.18	3,251,170,046.01

公司的法定代表人：

陈来泉

主管会计工作的负责人：

袁勇会

会计机构负责人：朱运绍

合并股东权益变动表(续表)

编制单位：广东韶能集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2010 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	925,551,669.00	1,447,297,391.85	327,804,667.51	184,956,826.40	264,217,903.70	3,149,828,458.46
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	925,551,669.00	1,447,297,391.85	327,804,667.51	184,956,826.40	264,217,903.70	3,149,828,458.46
三、本年增减变动金额	-	-	9,943,613.07	45,812,847.83	-7,391,572.93	48,364,887.97
(一) 净利润	-	-	-	74,267,494.28	-6,174,514.53	68,092,979.75
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	74,267,494.28	-6,174,514.53	68,092,979.75
(三) 股东投入资本	-	-	-	-	-842,939.34	-842,939.34
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-842,939.34	-842,939.34
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	9,943,613.07	-28,454,646.45	-374,119.06	-18,885,152.44
1. 提取盈余公积	-	-	9,943,613.07	-9,943,613.07	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-18,511,033.38	-374,119.06	-18,885,152.44
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 未分配利润转增股本	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	925,551,669.00	1,447,297,391.85	337,748,280.58	230,769,674.23	256,826,330.77	3,198,193,346.43

公司的法定代表人：

陈来泉

主管会计工作的负责人：

袁勇会

会计机构负责人：朱运绍

母 公 司 股 东 权 益 变 动 表

编制单位：广东韶能集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	2011 年度				股东权益合计
	归属于母公司所有者权益				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	925,551,669.00	1,445,227,631.30	337,748,280.58	277,444,849.89	2,985,972,430.77
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	925,551,669.00	1,445,227,631.30	337,748,280.58	277,444,849.89	2,985,972,430.77
三、本年增减变动金额	-	-	20,790,086.12	69,163,611.02	89,953,697.14
（一）净利润	-	-	-	108,464,730.52	108,464,730.52
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	108,464,730.52	108,464,730.52
（三）股东投入资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本			-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	20,790,086.12	-39,301,119.50	-18,511,033.38
1. 提取盈余公积	-	-	20,790,086.12	-20,790,086.12	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-18,511,033.38	-18,511,033.38
3. 其他	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 未分配利润转增股本	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	925,551,669.00	1,445,227,631.30	358,538,366.70	346,608,460.91	3,075,926,127.91

公司法定代表人：陈来泉

主管会计机构的负责人：袁勇会

会计机构负责人：朱运绍

母 公 司 股 东 权 益 变 动 表 (续 表)

编制单位：广东韶能集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	2010 年度				股东权益合计
	归属于母公司所有者权益				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	925,551,669.00	1,445,227,631.30	327,804,667.51	206,463,365.62	2,905,047,333.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年初余额	925,551,669.00	1,445,227,631.30	327,804,667.51	206,463,365.62	2,905,047,333.43
三、本年增减变动金额	-	-	9,943,613.07	70,981,484.27	80,925,097.34
(一) 净利润	-	-	-	99,436,130.72	99,436,130.72
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	99,436,130.72	99,436,130.72
(三) 股东投入资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本			-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	9,943,613.07	-28,454,646.45	-18,511,033.38
1. 提取盈余公积	-	-	9,943,613.07	-9,943,613.07	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-18,511,033.38	-18,511,033.38
3. 其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 未分配利润转增股本	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	925,551,669.00	1,445,227,631.30	337,748,280.58	277,444,849.89	2,985,972,430.77

公司法定代表人：陈来泉

主管会计机构的负责人：袁勇会

会计机构负责人：朱运绍

一、公司基本情况

单位：元；币种：人民币

- 1、公司于一九九三年三月二十三日经广东省企业股份制试点联审小组、广东省经济体制改革委员会“粤股审【1993】3号”文批准设立，并于一九九三年六月十四日在韶关市工商行政管理局取得《企业法人营业执照》（注册号：440200000001466）。
- 2、公司为股份有限公司，注册资本为人民币玖亿贰仟伍佰伍拾伍万壹仟陆佰陆拾玖元（RMB 925,551,669.00）。
- 3、公司经营范围：能源开发；货物和技术进出口；销售：煤炭、机电产品、仪表仪器、建筑材料、装饰材料、金属材料、矿产品、五金家电、针纺织品、重油（代购）；以下项目由下属分支机构经营：电力生产、销售；制造、销售：纸浆、纸浆板、纸及纸制品（以上经营项目法律、法规禁止的项目除外，法律、法规限制的项目取得许可后方可经营）。
- 4、公司住所：广东省韶关市武江区沿江路16号。
- 5、财务报告的批准报出：本财务报告于2012年4月20日经公司第七届第九次董事会批准报出。

二、公司主要会计政策、会计估计和前期差错

1、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部2006年颁布的《企业会计准则》和中国证监会发布的2010年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求，并基于以下所述主要会计政策、会计估计进行编制。

2、遵循企业会计准则的声明

公司基于上述编制基础编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了公司报告期间的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

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

公司记账本位币为人民币。

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。

(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当期损益。

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，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。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。

7、现金及现金等价物

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、外币业务和外币报表折算

公司对发生的非本位币经济业务按业务发生当日中国人民银行公布的市场汇价的中间价折合为本位币记账；月终对外币的货币项目余额按期末中国人民银行公布的市场汇价的中间价进行调整，按照期末汇率折合的记账本位币金额与账面记账本位币金额之间的差额作为“财务费用-汇兑损益”计入当期损益；属于与购建固定资产有关的借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理。

外币财务报表的折算方法为

(1) 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，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；

(2) 利润表中的收入和费用项目，采用当期平均汇率折算。

按照上述(1)、(2)折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中股东权益项目下作为“外币报表折算差额”单独列示。

9、金融工具

(1) 按照投资目的和经济实质本公司将拥有的金融资产划分为四类：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；应收款项；可供出售金融资产等。

(2) 按照经济实质将承担的金融负债划分为两类：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；其他金融负债。

(3) 金融工具确认依据和计量方法

当公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。当收取该金融资产现金流量的合同权利终止、金融资产已转移且符合规定的终止确认条件的金融资产应当终止确认。当金融负债的现时义务全部或部分已解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

公司初始确认的金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于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，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外：

持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量；

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量；

对因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量等情况，使金融资产不再适合按照公允价值计量时，公司改按成本计量，该成本为重分类日该金融资产的公允价值。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量。但是，下列情况除外：

以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；

因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量等情况，使金融负债不再适合按照公允价值计量时，公司改按成本计量，该成本为重分类日该金融负债的账面价值；

与在活跃的市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；

不属于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的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，应当在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：按照或有事项准则确定的金额；初始确认金额扣除按照收入准则确定的累计摊销后的余额。

公司对金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照下列规定处理：

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，计入当期损益；

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

公司对以摊余成本计量的金融资产或金融负债，除与套期保值有关外，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

公司在相同会计期间将套期工具和被套期项目的公允价值变动的抵消结果计入当期损益。

(4) 金融资产、金融负债的公允价值的确定：存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值，活跃市场的报价包括易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机

构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，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或金融负债的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(5) 金融资产的减值准备

公司期末对以公允价值计量且其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检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。计提减值准备时，对单项金额重大的进行单独减值测试；对单项金额不重大的，在具有类似信用风险特征的金融资产组中进行减值测试。主要金融资产计提减值准备的具体方法分别如下：

可供出售金融资产能以公允价值可靠计量的，以公允价值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值不能可靠计量的，以预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益。可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应当予以转出，计入当期损益。

持有至到期的投资以预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益。

10、应收款项

本公司坏账损失核算采用备抵法。在资产负债表日，除对列入合并范围内母子公司之间应收款项或有确凿证据表明不存在减值的应收款项不计提坏账准备之外，本公司将单项金额超 100 万元的应收款项视为重大应收款项，对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干账龄组合，再按这些应收款项账龄组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

(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	除对列入合并范围内母子公司之间应收款项或有确凿证据表明不存在减值的应收款项不计提坏账准备之外，本公司将单项金额超 100 万元的应收款项视为重大应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。单独测试未发生减值的单项金额重大的应收款项，以账龄为信用风险组合计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
合并范围内关联方组合	合并报表范围内的关联方往来应收款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联方组合	不计提坏账准备

本公司根据以前年度按账龄划分的应收款项组合的实际损失率，并结合现实情况，确定本期各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例如下：

应收账款：		
账 龄	提 取 比 例 (%)	
	售电收入	非售电收入
1 年内	0	5
1—2 年	10	10
2—3 年	20	30
3 年以上	40	50
其他应收款：		
账 龄	提取比例 (%)	
1 年内	1	
1—2 年	5	
2—3 年	30	
3 年以上	50	

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	有证据表明难以收回的款项，存在特殊的回收风险。
坏账准备的计提方法	按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

11、存货

(1) 存货的分类

存货分为原材料、产成品、在产品、包装物、低值易耗品等。

(2) 发出存货的计价方法

存货的取得按照实际成本入账；发出原材料、产成品的成本采用加权平均法核算。

(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

按照单个存货项目以可变现净值低于账面成本差额计提存货跌价准备，产成品和用于出售的材料等直接用于出售的，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，则分别确定其可变现净值。

(4) 存货的盘存制度

采用永续盘存制，并且定期对存货进行盘点，盘点结果如与账面记录不符，根据管理权限报经批准后，在年终结账前处理完毕，计入当期损益。

(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。

包装物采用一次摊销法摊销。

12、长期股权投资

(1) 投资成本确定：

A、企业合并形成的长期股权投资

a、公司与同一控制下的企业合并，并以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。长期股权投资投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

b、与非同一控制下的企业合并，一次交换交易实现合并的，投资成本为公司在购买日为取得对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的，投资成本为每一单项交易成本之和。公司为进行企业合并发生的各项直接相关费用也计入当期损益。在合并合同或协议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，公司将其计入投资成本。

B、企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资

- a、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算；
- b、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；
- c、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外；
- d、通过非货币性资产交换（该项交换具有商业实质）取得的长期股权投资，其投资成本根据该项投资的公允价值和应支付的相关税费之和确定；
- e、通过债务重组取得的长期股权投资，债权人将享有股份的公允价值确认为对债务人的投资。

（2）后续计量：

- A、对子公司的投资采用成本法进行核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。
- B、对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。
- C、如果对被投资单位不具有共同控制或重大影响的长期股权投资，在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算，在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，在可供出售金融资产项目列报，采用公允价值计量，其公允价值变动记入股东权益。

（3）投资收益的确认：

- A、采用成本法核算的单位，在被投资单位宣告分派利润或现金股利时，确认投资收益。
- B、采用权益法核算的单位，中期期末或年度终了，按分享或分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资损益。
- C、处置股权投资时，将股权投资的账面价值与实际取得的价款的差额，作为当期投资的损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时应当将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

（4）长期股权投资差额：

长期股权投资的投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；长期股权投资的投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价

值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

(5) 长期股权投资减值准备：

在报告期末，对长期股权投资逐项进行检查，如果由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于账面成本，并且这种降低的价值在可预计的未来期间内不可能恢复，则将可收回金额低于长期投资账面成本的差额确认为长期股权投资减值准备，计入当期损益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。

长期股权投资减值准备一经确认，在以后会计期间不再转回。

13、固定资产

(1) 固定资产确认条件

指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用年限超过一年的有形资产；固定资产除公司股份制改组时股东投入的按重估价值计价外，于取得时按取得时的成本入账。

(2) 各类固定资产的折旧方法：

固定资产折旧根据固定资产的原值和预计可使用年限及估计的剩余价值按直线法计算。已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产计提减值后的净额以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。对持有待售的固定资产，停止计提折旧并对其预计净残值进行调整。

公司固定资产分类年折旧率如下：

类 别	估计使用年限	年折旧率(%)
房屋建筑物		
其中: 水电站大坝	50 年	1.90
办公用房	40 年	2.38
生产用房	30 年	3.17
构造物	10-30 年	3.17-9.5
机器设备		
其中: 生产设备	5-20 年	4.75-19

类 别	估计使用年限	年折旧率(%)
发电设备	20 年	4.75
运输工具	8 年	11.88
其他设备	5 年	19

(3) 固定资产减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可回收金额低于账面价值的，则按照其差额计提固定资产减值准备，固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产未来现金流量的现值则按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

14、在建工程

(1) 在建工程的类别

公司在建工程包括施工前期准备、正在施工的建设工程、装修工程、技术改造工程的和大修理工程等。

(2) 在建工程的计量

在建工程以实际成本计价，按照实际发生的支出确定其工程成本，工程达到预定可使用状态前因进行试运转发生的净支出计入工程成本。工程达到预定可使用状态前所取得的试运转过程中形成的、能够对外销售的产品，其发生的成本，计入在建工程成本，销售或结转为产成品时，按实际销售收入或者预计售价冲减在建工程成本。在建工程发生的借款费用，符合借款费用资本化条件的，在所购建的固定资产达到预定可使用状态前，计入在建工程成本。

(3) 在建工程结转为固定资产的时点

在建工程按各项工程所发生的实际支出核算，在达到预定可使用状态时转作固定资产。所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算手续的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并计提固定资产的折旧，待办理了竣工决算手续后再对原估计值进行调整。购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前根据其发生额予以资本化。

(4) 在建工程减值准备的确认标准、计提方法

公司在年末对在建工程进行全面检查，如果有证据表明，在建工程已经发生了减值，则计提减值准

备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。存在以下一项或若干项情况时，计提在建工程减值准备：

长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新再开工的在建工程；

所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；

其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

15、借款费用

购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前，根据其资本化率计算的发生额予以资本化。除此以外的其它借款费用在发生时计入当期损益。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。同时满足下列条件时，借款费用开始资本化：(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；(2) 借款费用已经发生；(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定为应予以资本化的费用。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者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，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用继续资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用资本化。

16、无形资产

(1) 无形资产的确定标准和分类

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权等。

(2) 无形资产的计量

无形资产按成本进行初始计量。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。

(3) 无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不摊销。

(4) 无形资产减值准备的确认标准、计提方法

资产负债表日，公司检查各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，按单项预计可收回金额并将其与账面价值的差额计提减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

(5) 无形资产支出满足资本化的条件

公司内部研究开发项目开发阶段的支出，符合下列各项时，确认为无形资产：

- a、从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性。
- b、具有完成该无形资产并使用或出售的意图。
- c、无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用时，证明其有用性。
- d、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产。
- e、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

17、长期待摊费用

长期待摊费用按实际支出入账，在项目的受益期内分期平均摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，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

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：

该义务是本公司承担的现时义务；

该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；

该义务的金额能够可靠地计量。

（2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行精算并初始计量。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的最佳估计数按该范围的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数按如下方法确定：

或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定；

或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。

公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认预计负债的账面价值。

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：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；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；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

在同一年度内开始并完成的劳务，应当在完成劳务时确认收入。如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，公司于资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。如提供劳务交易的结果不能够可靠估计且已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的劳务成本金额确认收入，并按相同金额结转成本；发生的劳务成本预计不能够全部得到补偿的，按能够得到补偿的劳务成本金额确认收入，并按已经发生的劳务成本作为当期费用；发生的劳务成本预计全部不能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本作为当期费用，不确认收入

（3）让渡资产使用权

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资

产使用权收入。

利息收入按使用货币资金的时间和适用利率计算确定。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(4) 建造合同收入的确认原则

建造合同的结果能够可靠地估计时，按完工百分比法在资产负债表日确认合同收入和费用。

当期完成的建造合同，按实际合同总收入减去以前会计年度累计已确认的收入后的余额作为当期收入，同时按累计实际发生的合同成本减去以前会计年度累计已确认的费用后的余额作为当期费用。

建造合同的结果不能可靠地估计时，则区别以下情况处理：(1) 合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本加以确认，合同成本在其发生的当期作为费用；(2) 合同成本不可能收回的，应当在发生时立即作为费用，不确认收入。

在一个会计年度内完成的建造合同，在完成时确认合同收入和合同费用。

如果合同预计总成本超过合同预计总收入，则将预计损失立即作为当期费用。

20、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。政府补助在能够满足政府补助所附的条件，且能够收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

21、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与

适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用企业所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

(1) 递延所得税资产的确认

公司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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：该项交易不是企业合并；交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回；未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

(2) 递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：商誉的初始确认；同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该项交易不是企业合并；交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(3) 所得税费用计量

公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：企业合并；直接在所有者权益中确认的交易或事项。

22、利润分配政策

公司税后利润在弥补亏损后按下列顺序和比例分配（具体比例由公司董事会拟定，报股东大会审议确定）：

法定盈余公积金	10%
任意盈余公积金	0%-20%

23、会计政策及会计估计变更

本报告期未发生会计政策变更事项。

本报告期未发生会计估计变更事项。

24、前期会计差错更正

本报告期未发生前期会计差错更正事项。

三、税项

1、增值税：

公司水力发电电量销售执行 17%和 6%的增值税率。

子公司昌山公司利用煤矸石、硫酸渣、粉煤灰生产的 32.5R、42.5R 普通硅酸盐水泥产品根据《关于公布 2009 年第一批广东省资源综合利用产品（工艺）认定名单的通知》，自 2009 年 6 月起免增值税即征即退两年。

子公司韶能集团广东绿洲纸模包装制品有限公司、韶能集团韶关宏大齿轮有限公司出口销售业务适用“免、抵、退”政策。

其他业务销售按 17%计缴。

2、营业税：

按 5%计缴。

3、附加税：

公司所属的乳源钓鱼台水电厂、乳源杨溪横溪水电厂、乳源杨溪银溪水电厂、新丰大小转水电厂、新丰金盘水电站有限公司、郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司、张家界市桑梓综合利用发电厂有限责任公司、辰溪大沅潭水电有限公司城建税按流转税的 5%计缴，公司所属的资兴市波水水电有限公司、永州市冷水滩顺和水电有限公司城建税按流转税的 1%计缴，除此以外，公司及合并范围内已营业子公司城建税按流转税的 7%计缴。

4、企业所得税：

公司所属子公司韶能集团韶关宏大齿轮有限公司报告期内属于高新技术企业，企业所得税按照优惠税率 15%计缴，所属子公司韶能（香港）发展有限公司按 16.5%计缴利得税。除此以外，公司及合并范围内已营业子公司，按 25%税率计缴企业所得税。

四、企业合并及合并财务报表

(一) 子公司情况

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例和表决权比例 (%)	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
韶能集团韶关宏大齿轮有限公司*	控股子公司	韶关市	制造	RMB101,232,331.66	生产齿轮及传动件等	89,202,004.82	-	88.12	6,895,973.08	-	-
韶能集团广东绿洲纸模包装制品有限公司*	控股子公司	南雄市	制造	RMB46,050,000	生产环保纸模餐具等	40,480,000.00	-	87.90	3,244,734.20	-	-
韶能集团耒阳电力实业有限公司*	控股子公司	耒阳市	发电	RMB150,000,000	水力发电、供电等	102,125,000.00	-	68.08	59,593,905.54	-	-
耒阳市耒中水电站有限公司	控股子公司	耒阳市	发电	RMB130,000,000	发电、供电等	113,000,000.00	-	86.92	20,929,710.56	-	-
新丰金盘水电站有限公司	控股子公司	新丰县	发电	RMB5,200,000	水力发电及销售等	4,160,000.00	-	80	33,021.64	-	-
郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司	控股子公司	郴州市	发电	RMB55,000,000	水力发电等	45,100,000.00	-	82	12,675,751.39	-	-
辰溪辰森综合利用发电厂有限责任公司	控股子公司	辰溪县	发电	RMB33,900,000	火力发电	22,035,000.00	72,559,028.67	65	-	-	-

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例和表决权比例 (%)	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
辰溪大沅潭水电有限公司	控股子公司	辰溪县	发电	RMB360,000,000	水力发电等	234,000,000.00	-	65	118,306,556.65	-	-
张家界市桑梓综合利用发电厂有限责任公司	控股子公司	张家界市	发电	RMB80,000,000	火力发电等	68,000,000.00	-	85	4,764,703.38	-	-
韶能集团韶关市银岭经贸发展有限公司*	全资子公司	韶关市	贸易	RMB30,000,000	机电产品、机械设备、建筑材料等销售	30,000,000.00	-	100	-	-	-
韶关市溢洲水电站有限公司	控股子公司	韶关市	发电	RMB150,000,000	水力发电等	135,000,000.00	-	90	15,884,445.39	-	-
永州市冷水滩顺和水电有限公司	全资子公司	永州市	发电	RMB75,000,000	水力发电等	75,000,000.00	-	100	-	-	-
韶能集团韶关市曲江濠湮水电有限公司*	全资子公司	韶关市	发电	RMB100,000,000	水力发电等	100,000,000.00	-	100	-	-	-
耒阳市上堡水电厂有限公司	全资子公司	耒阳市	发电	RMB72,000,000	水力发电等	72,000,000.00	-	100	-	-	-
耒阳市耒杨综合利用发电厂有限公司	全资子公司	耒阳市	发电	RMB96,000,000	火力发电等	96,000,000.00	-	100	-	-	-
郴州市百顺大酒店有限责任公司	全资子公司	郴州市	服务业	RMB2,000,000	住宿、桑拿服务、中餐	2,000,000.00	-	100	-	-	-

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例和表决权比例(%)	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
资兴市波水水电有限公司	全资子公司	资兴市	发电	RMB8,000,000	水力发电等	8,000,000.00	-	100	-	-	-
韶能(香港)发展有限公司	全资子公司	香港	贸易	HKD600,000	经营进出口贸易	HKD600,000.00	-	100	-	-	-
韶能集团韶关南雄珠玑纸业有限公司*	全资子公司	南雄市	制造	RMB100,000,000	纸浆、纸浆板、纸及纸制品生产、加工	100,000,000.00	-	100	-	-	-

注：1、以上子公司均纳入合并报表范围

2、本年度下列子公司发生企业名称变更并已办理工商变更登记：原“韶关宏大齿轮有限公司”企业名称变更为“韶能集团韶关宏大齿轮有限公司”；原“广东绿洲纸模包装制品有限公司”企业名称变更为“韶能集团广东绿洲纸模包装制品有限公司”；原“耒阳市遥田水电站有限公司”企业名称变更为“韶能集团耒阳电力实业有限公司”；原“韶关市银岭经贸发展有限公司”企业名称变更为“韶能集团韶关市银岭经贸发展有限公司”；原“韶关市曲江濠湮水电有限公司”企业名称变更为“韶能集团韶关市曲江濠湮水电有限公司”；原“韶关南雄珠玑纸业有限公司”企业名称变更为“韶能集团韶关南雄珠玑纸业有限公”。

(二) 报告期内合并范围的变化

报告期不再纳入合并范围的原子公司

公 司 全 称	业 务 性 质	本公司直接和 间接持股比例	不再成为子 公司的原因	处 置 日
韶关昌山水泥厂有限公司	水泥生产等	90%	出售	2011-7-31
韶关市昌能资源综合利用 开发有限公司	余热发电	90%	出售	2011-7-31

(1) 公司于 2011 年 7 月 31 日出售韶关昌山水泥厂有限公司全部股权, 其处置日的财务信息如下:

项 目	2011 年 1-7 月	2010 年度
营业收入	164,602,311.93	288,457,836.76
营业成本	153,925,323.33	247,693,755.20
营业利润	-10,494,152.76	-5,052,753.66
利润总额	-3,682,947.69	12,016,062.16
净利润	-4,033,397.74	8,575,766.05

项 目	2011-7-31	2010-12-31
资产	338,841,043.49	358,160,243.30
负债	232,957,184.61	237,159,884.14
所有者权益	105,883,858.88	121,000,359.16

(2) 公司于 2011 年 7 月 31 日出售韶关市昌能资源综合利用开发有限公司全部股权, 其处置日的财务信息如下:

项 目	2011 年 1-7 月	2010 年度
营业收入	4,521,480.21	5,774,273.41
营业成本	2,509,973.53	1,822,915.52
营业利润	1,171,184.75	2,861,871.48
利润总额	1,286,393.09	2,977,079.81
净利润	953,966.92	2,227,182.06

项 目	2011-7-31	2010-12-31
资产	30,537,078.91	30,906,810.49
负债	14,360,393.79	13,679,628.43
所有者权益	16,176,685.12	17,227,182.06

五、合并财务报表主要项目注释

1、货币资金

项 目	2011-12-31	2010-12-31
现金	129,490.13	171,891.68
银行存款	297,954,255.40	275,208,638.18
其他货币资金	5,930,000.00	139,532.50
合 计	304,013,745.53	275,520,062.36

其中：外币列示如下：

项 目	2011-12-31			2010-12-31		
	原 币	汇 率	折合人民币	原 币	汇 率	折合人民币
现金						
小计：	-	-	-	-	-	-
银行存款						
港元	593,515.92	0.8107	481,163.37	600,036.50	0.8509	510,571.06
美元	229,375.77	6.3009	1,445,273.80	79,104.40	6.6227	523,884.83
小计：			1,926,437.17			1,034,455.89
其他货币资金						
小计：	-	-	-	-	-	-
合 计			1,926,437.17			1,034,455.89

2、应收票据

项 目	2011-12-31	2010-12-31
银行承兑汇票	36,024,052.85	35,429,958.22
合 计	36,024,052.85	35,429,958.22

注：公司期末无用于质押的银行承兑汇票，期末无已贴现但未到期汇票，期末已背书但尚未到期的银行承兑汇票为 109,832,313.88 元。

3、应收账款

(1) 应收账款按种类列示如下：

种 类	2011-12-31			
	账 面 余 额	占总额 比例(%)	坏账准备	坏账准备 计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	258,695,804.38	100.00	6,698,587.11	2.59
合并范围内关联方组合	-	-	-	-
组 合 小 计	258,695,804.38	100.00	6,698,587.11	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合 计	258,695,804.38	100.00	6,698,587.11	

种 类	2010-12-31			
	账 面 余 额	占总额 比例(%)	坏账准备	坏账准备 计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	302,957,323.02	100.00	12,420,070.89	4.10
合并范围内关联方组合	-	-	-	-
组 合 小 计	302,957,323.02	100.00	12,420,070.89	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合 计	302,957,323.02	100.00	12,420,070.89	

(2) 组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的列示如下:

账 龄	2011-12-31			2010-12-31		
	金 额	比例(%)	坏账准备	金 额	比例(%)	坏账准备
1 年以内	248,442,408.45	96.04	5,299,234.38	281,159,022.90	92.81	5,817,987.72
1—2 年	8,902,280.53	3.44	890,228.04	9,937,855.74	3.28	993,785.57
2—3 年	775,607.95	0.30	224,670.77	1,519,960.71	0.50	455,418.97
3 年以上	575,507.45	0.22	284,453.92	10,340,483.67	3.41	5,152,878.63
合 计	258,695,804.38	100.00	6,698,587.11	302,957,323.02	100.00	12,420,070.89

注:本报告期末账龄一年以内应收售电款售电收入 142,457,720.69 元,按账龄分析法一年以内售电收入应收账款不计提坏账。

(3) 本报告期实际核销的应收账款情况:

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
电费尾款	电费	61.40	无法收回	否
宏大货款汇总	货款	142,026.67	无法收回	否
合计		142,088.07		

(4) 应收账款金额前五名客户列示如下：

单位名称	与本公司关系	账面余额	欠款年限	占总额比例(%)
怀化电力集团有限责任公司	非关联方	77,395,170.30	1年以内	29.92
湖南省电力公司	非关联方	33,134,559.56	1年以内	12.81
香港广韶发展有限公司	非关联方	30,326,081.38	1年以内	11.72
广东省电力第一工程局	非关联方	17,847,127.15	1年以内	6.90
约翰迪尔(天津)有限公司	非关联方	11,700,075.72	1年以内	4.52
合计		170,403,014.11		65.87

(5) 本报告期末应收账款中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权的股东款项及其他关联方款项。

4、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示：

账龄结构	2011-12-31		2010-12-31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	143,995,044.36	74.06	60,074,715.40	62.10
1-2年	14,884,068.99	7.65	35,496,981.26	36.69
2-3年	34,732,090.74	17.85	67,420.49	0.07
3年以上	846,228.42	0.44	1,106,236.56	1.14
合计	194,457,432.51	100.00	96,745,353.71	100.00

(2) 公司预付款项期末余额前五名合计 175,156,406.86 元, 占预付款项期末余额的 90.07%, 明细及账龄如下:

明 细 单 位	期末余额	账 龄			
		1 年 内	1-2 年	2-3 年	3 年 以 上
湾头水电站项目	134,390,199.00	100,390,199.00	-	34,000,000.00	-
韶关市莞韶产业转移工业园开发公司	16,514,000.00	3,000,000.00	13,514,000.00	-	-
抚顺特殊钢股份有限公司	12,475,032.04	12,475,032.04	-	-	-
广东韶钢松山股份有限公司	6,819,793.89	6,819,793.89	-	-	-
广东申海贸易有限公司	4,957,381.93	4,957,381.93	-	-	-
合 计	175,156,406.86	127,642,406.86	13,514,000.00	34,000,000.00	-

(3) 本报告期末账龄超过 1 年的预付款项为 50,462,388.15 元。

其中账龄超过 1 年的大额预付款项如下:

单 位 名 称	金 额	未 结 算 原 因
湾头水电站项目	34,000,000.00	预付电站建设款
韶关市莞韶产业转移工业园开发公司	13,514,000.00	预付购土地使用权款

(4) 本报告期末预付款项中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

5、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露::

种 类	2011-12-31			
	账 面 余 额	占 总 额 比 例 (%)	坏 账 准 备	坏 账 准 备 计 提 比 例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	71,986,287.91	76.10	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款				
账龄组合	21,997,131.59	23.25	1,906,196.41	8.67
合并范围内关联方组合	-	-	-	-
组 合 小 计	21,997,131.59	23.25	1,906,196.41	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	616,847.17	0.65	616,847.17	100.00
合 计	94,600,266.67	100.00	2,523,043.58	

种 类	2010-12-31			
	账 面 余 额	占总额 比例(%)	坏账准备	坏账准备 计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	1,124,474.50	5.48	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款				
账龄组合	17,961,701.01	87.44	2,423,943.07	13.50
合并范围内关联方组合	-	-	-	-
组 合 小 计	17,961,701.01	87.44	2,423,943.07	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	1,455,170.80	7.08	1,455,170.80	100.00
合 计	20,541,346.31	100.00	3,879,113.87	

(2) 本期转回或收回情况

单位名称	转回或收回原因	确定原坏账准备的依据	转回或收回前累计已提坏账准备金额	收回金额	转回坏账准备金额
湖南金垣电力股份有限公司	对账后重新收回电费	单独计提	966,404.43	966,404.43	966,404.43
合 计			966,404.43	966,404.43	966,404.43

(3) 期末单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的其他应收款坏账准备计提：

款 项 内 容	账面余额	坏账金额	计提比例(%)	理 由
应收湖南南方水泥集团有限公司股权转让款	68,041,011.82	-	-	本报告报出前已收回
应收增值税退税	3,945,276.09	-	-	应收退税不计提坏账
预付工程款	261,394.66	261,394.66	100	预计不能收回
三和特钢电费	177,502.93	177,502.93	100	预计不能收回
金和特钢电费	6,263.45	6,263.45	100	预计不能收回
宏大其他汇总	171,686.13	171,686.13	100	预计不能收回
合 计	72,603,135.08	616,847.17		

(4) 组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的列示如下:

账龄结构	2011-12-31			2010-12-31		
	金 额	比例(%)	坏账准备	金 额	比例(%)	坏账准备
1 年以内	15,396,879.76	70.00	153,968.81	10,818,806.08	60.24	108,188.06
1—2 年	2,985,854.20	13.57	149,292.71	2,208,163.31	12.29	110,408.16
2—3 年	1,021,319.73	4.64	306,395.92	1,310,094.95	7.29	393,028.48
3 年以上	2,593,077.90	11.79	1,296,538.97	3,624,636.67	20.18	1,812,318.37
合 计	21,997,131.59	100.00	1,906,196.41	17,961,701.01	100.00	2,423,943.07

(5) 公司其他应收款期末余额前五名合计 84,858,467.10 元, 占其他应收款期末余额的 89.70%。

单 位 名 称	期末余额	账 龄			
		1 年 内	1-2 年	2-3 年	3 年 以 上
湖南南方水泥集团有限公司	68,041,011.82	68,041,011.82	-	-	-
广东二广高速公路有限公司	7,724,745.80	7,724,745.80	-	-	-
生物质能发电项目	5,804,356.65	3,602,225.05	2,202,131.60	-	-
南雄市国家税务局	2,003,548.14	2,003,548.14	-	-	-
韶关市国家税务局	1,284,804.69	1,284,804.69	-	-	-
合 计	84,858,467.10	82,656,335.50	2,202,131.60		

(6) 本报告期末其他应收款中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

6、存货

(1) 存货分类

项 目	2011-12-31			2010-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	11,869,399.62	-	11,869,399.62	11,658,927.53	-	11,658,927.53
原 材 料	111,715,130.97	4,322,314.34	107,392,816.63	112,178,696.44	1,969,519.44	110,209,177.00
在 产 品	25,140,058.69	-	25,140,058.69	18,873,113.63	-	18,873,113.63
产 成 品	42,846,817.18	1,609,475.57	41,237,341.61	30,794,111.05	1,283,485.02	29,510,626.03
低值易耗品	2,633,491.22	-	2,633,491.22	1,646,790.69	-	1,646,790.69
合 计	194,204,897.68	5,931,789.91	188,273,107.77	175,151,639.34	3,253,004.46	171,898,634.88

(2) 存货跌价准备

存货种类	2010-12-31	本期计提额	本期减少额		2011-12-31
			转回	转销	
库存商品	-	-	-	-	-
原材料	1,969,519.44	2,352,794.90	-	-	4,322,314.34
在产品	-	-	-	-	-
产成品	1,283,485.02	325,990.55	-	-	1,609,475.57
低值易耗品	-	-	-	-	-
合计	3,253,004.46	2,678,785.45	-	-	5,931,789.91

(3) 存货跌价准备情况

报告期公司未发生存货跌价准备转回。

7、对合营企业投资和联营企业投资

被投资单位名称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期净利润
合营企业							
广东省韶关九号发电机组组合经营有限公司	50	50	152,174,438.32	267,825,260.37	-115,650,822.05	-	-1857125.05

8、长期股权投资

项 目	2010-12-31		本期增加	本期减少	2011-12-31	
	金 额	减值准备			金 额	减值准备
对联营公司投资	-	-	-	-	-	-
对合营公司投资	-	-	-	-	-	-
其他股权投资	1,850,000.00	1,000,000.00	-	-	1,850,000.00	1,000,000.00
合 计	1,850,000.00	1,000,000.00	-	-	1,850,000.00	1,000,000.00

(1) 采用权益法核算的长期投资

被投资公司名称	2011-12-31	投资金额	本期权益增减额	累计权益增减额	本期现金红利	占被投资公司注册资本比例(%)	减值准备
广东省韶关九号发电机组经营有限公司	-	15,800,000.00	-	-15,800,000.00	-	50.00	-

(2) 其他股权投资

被投资公司名称	投资起止期	投资金额	占被投资公司注册资本比例(%)	减值准备
武汉汇众汽车齿轮公司	-	50,000.00	-	-
韶关市华侨信托投资公司	-	500,000.00	-	500,000.00
湖南省水利电力有限公司	-	800,000.00	2.44	-
三枫电站	-	500,000.00	2.27	500,000.00
合计		1,850,000.00		1,000,000.00

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	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31
固定资产原值				
房屋建筑物	5,356,997,467.54	82,408,743.39	246,913,576.00	5,192,492,634.93
机器设备	3,526,054,800.34	64,409,550.82	264,850,019.31	3,325,614,331.85
运输设备	29,220,510.68	2,391,337.96	9,308,049.92	22,303,798.72
其他设备	77,756,559.69	3,194,164.10	9,315,192.94	71,635,530.85
合计	8,990,029,338.25	152,403,796.27	530,386,838.17	8,612,046,296.35
累计折旧				
房屋建筑物	749,780,566.25	130,298,993.46	57,541,007.94	822,538,551.77
机器设备	967,528,571.18	170,400,283.18	84,142,108.60	1,053,786,745.76

项 目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31
运输设备	17,364,257.27	2,062,652.68	5,981,124.04	13,445,785.91
其他设备	54,210,505.62	5,505,268.84	6,912,938.16	52,802,836.30
合计	1,788,883,900.32	308,267,198.16	154,577,178.74	1,942,573,919.74
固定资产净值	7,201,145,437.93			6,669,472,376.61
固定资产减值准备				
房屋建筑物	5,085,297.22	-	5,085,297.22	-
机器设备	48,313,203.56	-	21,542,531.28	26,770,672.28
运输设备	414.33	-	414.33	-
其他设备	908,295.19	-	908,295.19	-
合计	54,307,210.30	-	27,536,538.02	26,770,672.28
固定资产净额	7,146,838,227.63			6,642,701,704.33

注： 本报告期折旧额为 308,267,198.16 元。

本报告期在建工程转入固定资产原价为 105,778,437.42 元，详见附注五、10 在建工程。

(2) 本报告期末公司无暂时闲置的固定资产。

(3) 本报告期末公司借款所设置抵押权的固定资产情况详见附注五、18 所有权受到限制的资产。

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

本报告期末公司尚未办理产权证的办公用房和生产用房净值为 394,940,571.15 元，产权证正在办理中。

10、在建工程

项目名称	2010-12-31		本期增加		本期转入 固定资产数	其他 减少数	2011-12-31		资金 来源	利息资 本化利 率
	金 额	其中：利息 资本化	金 额	其中：利息 资本化			金 额	其中：利息 资本化		
韶能公寓改建工程	-	-	279,572.30	-	-	-	279,572.30	-	自筹	-
雄洲水电站翻新工程	410,248.29	-	437,178.29	-	707,976.58	-	139,450.00	-	自筹	-
长潭电站大坝改建	60,661.30	-	151,335.00	-	211,996.30	-	-	-	自筹	-
富湾水电站	-	-	483,639.73	-	409,978.19	-	73,661.54	-	自筹	-
珠玑技改项目	47,767,465.72	363,741.86	6,551,203.87	184,287.14	2,022,594.32	-	52,296,075.27	548,029.00	金融机构贷 款及自筹	5.20%
溢洲水电筹建项目	1,553,121.46	-	2,952,587.15	-	4,505,708.61	-	-	-	自筹	-
濠湮河堤加固工程	-	-	167,819.00	-	-	-	167,819.00	-	自筹	-
遥田农网改造及变 电站工程	18,029,948.35	-	20,217,264.14	-	27,998,833.78	-	10,248,378.71	-	自筹	-
耒中水电站	5,016,402.30	-	823,613.00	-	4,882,591.40	-	957,423.90	-	自筹	-
永洲冷水摊电站	-	-	1,720,508.82	-	1,705,508.82	-	15,000.00	-	自筹	-
大洑潭水电站	41,505,065.97	384,441.64	22,752,718.12	-	39,278,260.36	-	24,979,523.73	384,441.64	金融机构贷 款及自筹	-
耒杨综合利用发电厂	436,630.00	-	3,031,703.33	-	333,333.33	-	3,135,000.00	-	自筹	-

项目名称	2010-12-31		本 期 增 加		本期转入 固定资产数	其他 减少数	2011-12-31		资金 来源	利息资 本化利 率
	金 额	其中：利息 资本化	金 额	其中：利息 资本化			金 额	其中：利息 资本化		
张家界市桑梓综合利用发电厂	2,852,418.00	-	-	-	-	2,852,418.00	-	-	自筹	-
宏大齿轮设备及车间改造工程	105,250,957.39	469,647.50	106,793,252.88	-	23,721,655.73	-	188,322,554.54	469,647.50	金融机构贷款及自筹	-
绿州环保纸餐具包装车间厂房、设备工程	11,576,741.08	265,392.27	22,258,271.32	422,412.04	-	-	33,835,012.40	687,804.31	金融机构贷款及自筹	6.56%
合 计	234,459,659.86	1,483,223.27	188,620,666.95	606,699.18	105,778,437.42	2,852,418.00	314,449,471.39	2,089,922.45		

注：本报告期末公司在建工程未有减值迹象，未对其提取减值准备。

11、工程物资

项 目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31
珠玑技改项目未安装设备物资	1,424,151.96	7,073,401.34	7,861,142.02	636,411.28
绿州车间厂房建设物资	-	2,037,357.04	1,845,110.24	192,246.80
遥田农网改造及变电站工程	1,442,620.99	3,417,132.65	2,474,097.56	2,385,656.08
合 计	2,866,772.95	12,527,891.03	12,180,349.82	3,214,314.16

12、固定资产清理

项 目	2010-12-31	2011-12-31	转入清理的原因
辰溪辰森综合利用发电厂有限公司	-	5,319,476.77	清理辰森发电厂
合 计		5,319,476.77	

注：子公司辰溪辰森综合利用发电厂有限公司已停产，本报告期该公司进行固定资产清理，增加固定资产清理为 5,319,476.77 元。

13、无形资产

项 目	2010-12-31	本期增加额	本期减少额	2011-12-31
无形资产原值：				
土地使用权	138,244,354.35	-	-	138,244,354.35
软件	2,895,003.30	-	-	2,895,003.30
专有技术	1,151,500.00	-	-	1,151,500.00
合 计	142,290,857.65	-	-	142,290,857.65
无形资产累计摊销：				
土地使用权	23,222,157.96	2,806,576.80	-	26,028,734.76
软件	313,625.00	289,500.00	-	603,125.00
专有技术	1,151,500.00	-	-	1,151,500.00
合 计	24,687,282.96	3,096,076.80	-	27,783,359.76
无形资产减值准备：	-	-	-	-
无形资产账面价值：				

项 目	2010-12-31	本期增加额	本期减少额	2011-12-31
土地使用权	115,022,196.39			112,215,619.59
软件	2,581,378.30			2,291,878.30
专有技术	-			-
合 计	117,603,574.69			114,507,497.89

本期摊销额为 3,096,076.80 元

(2) 其他相关资料如下：

项 目	原 值	累计摊销额	2011-12-31 账面价值	剩余摊 销年限	取得 方式
孟洲坝土地使用权	10,458,047.60	2,963,113.60	7,494,934.00	35 年 10 个月	购入
雄洲土地使用权	68,672,017.87	15,680,110.37	52,991,907.50	38 年 7 个月	购入
十里亭发电B厂土地使 用权	1,272,535.00	487,805.70	784,729.30	30 年 10 个月	购入
专有技术	1,151,500.00	1,151,500.00	-	已摊完	购入
工业西路土地使用权	17,587,030.24	1,963,885.24	15,623,145.00	44 年 4 个月	购入
沐溪工业园三宗地块 土地使用权	38,142,723.64	4,821,179.85	33,321,543.79	42 年 5 个月	购入
绿洲土地使用权	2,112,000.00	112,640.00	1,999,360.00	47 年 4 个月	购入
金蝶 EAS 系统	2,895,003.30	603,125.00	2,291,878.30	7 年 11 个月	购入
合 计	142,290,857.65	27,783,359.76	114,507,497.89		

注：本报告期末公司无形资产未有减值迹象，未对其提取减值准备。

14、商誉

被投资单位名称	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31	期末减值准备
韶能集团广东绿洲纸 模包装制品有限公司	2,231,306.27	-	-	2,231,306.27	2,231,306.27
合 计	2,231,306.27	-	-	2,231,306.27	2,231,306.27

15、长期待摊费用

项 目	2010-12-31	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2011-12-31
珠玑土地平整费用	-	7,837,269.41	39,383.26	-	7,797,886.15
合 计	-	7,837,269.41	39,383.26	-	7,797,886.15

16、递延所得税资产

(1) 递延所得税资产明细

项 目	2011-12-31	2010-12-31
计提坏账准备影响数	1,506,044.76	3,440,517.93
长期投资减值影响数	75,000.00	75,000.00
存货跌价影响数	529,890.29	502,107.98
固定资产减值影响数	4,015,600.84	4,015,600.84
可抵扣损失	99,577.66	-
负债产生的可抵扣暂时性差异	8,571,037.59	7,364,535.98
合 计	14,797,151.14	15,397,762.73

(2) 未确认递延所得税资产情况

由于未来能否获得足够的应纳税所得额具有不确定性,因此没有确认为递延所得税资产的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损如下:

项 目	2011-12-31	2010-12-31
可抵扣暂时性差异	7,845,080.14	36,143,941.41
可抵扣亏损	168,890,521.69	155,780,211.37
合 计	176,735,601.83	191,924,152.78

17、资产减值准备

项 目	2010-12-31	本期计提额	本期减少额			2011-12-31
			转回	转 销	其他减少	
一、坏账准备合计	16,299,184.76	3,258,055.49	966,404.43	142,088.07	9,227,117.06	9,221,630.69
其中：应收账款	12,420,070.89	3,000,826.57	-	142,088.07	8,580,222.28	6,698,587.11
其他应收款	3,879,113.87	257,228.92	966,404.43	-	646,894.78	2,523,043.58
二、短期投资跌价准备	-	-	-	-	-	-
三、存货跌价准备合计	3,253,004.46	2,678,785.45	-	-	-	5,931,789.91
其中：库存商品	-	-	-	-	-	-
原材料	1,969,519.44	2,352,794.90	-	-	-	4,322,314.34
产成品	1,283,485.02	325,990.55	-	-	-	1,609,475.57
低值易耗品	-	-	-	-	-	-
四、长期投资减值准备合计	1,000,000.00	-	-	-	-	1,000,000.00
其中：长期股权投资	1,000,000.00	-	-	-	-	1,000,000.00
长期债权投资	-	-	-	-	-	-
五、固定资产减值准备	54,307,210.30	-	-	-	27,536,538.02	26,770,672.28
六、无形资产减值准备	-	-	-	-	-	-
七、在建工程减值准备	-	-	-	-	-	-
八、商誉减值准备	2,231,306.27	-	-	-	-	2,231,306.27
合 计	77,090,705.79	5,936,840.94	966,404.43	142,088.07	36,763,655.08	45,155,399.15

注：本报告期末坏账准备其他减少 9,227,117.06 元为本年出售子公司的转出。固定资产减值准备其他减少 27,536,538.02 元为子公司辰森发电厂处置资产，转为固定资产清理。

18、所有权受到限制的资产

类 别	2010-12-31	本期增加额	本期减少额	2011-12-31
一、用于担保的资产	1,124,837,313.28	940,242,684.71	42,240.00	2,065,037,757.99
其中：银行存款	2,500,000.00	-	-	2,500,000.00
应收账款	43,090,000.00	8,355,383.44	-	51,445,383.44
固定资产	1,077,205,713.28	931,887,301.27		2,009,093,014.55
无形资产	2,041,600.00	-	42,240.00	1,999,360.00
二、其他原因造成所有权受到限制的资产	-	-	-	-
合 计	1,124,837,313.28	940,242,684.71	42,240.00	2,065,037,757.99

19、短期借款

短期借款明细项目列示如下：

借款类别	2011-12-31	2010-12-31
信用借款	-	
抵押借款	-	10,000,000.00
保证借款	45,774,573.44	43,090,000.00
质押借款	5,670,810.00	3,311,350.00
合 计	51,445,383.44	56,401,350.00

注：(1) 子公司辰溪大沅潭水电有限公司与怀化电力集团有限责任公司和银行签订三方协议：辰溪大沅潭水电有限公司将与怀化电力集团有限责任公司订立的销售合同 2009GS01 项下发生的国内商业发票向银行申请贴现，贴现款项用于支付辰溪大沅潭水电有限公司应收怀化电力有限责任公司的电费款，贴现期满若怀化电力集团有限责任公司无法支付向银行已贴现的款项，辰溪大沅潭水电有限公司负有连带保证责任。截止本报期末辰溪大沅潭水电有限公司收到未到期的贴现款 45,774,573.44 元。

(2) 韶能集团韶关宏大齿轮有限公司与中国工商银行西河支行签订《出口发票融资业务总协议》(2007 年分营融资字第 001 号) 以出口发票融资，期末公司在该合同项下贷款余额为美元 900,000.00 元，折合人民币 5,670,810.00 元。

20、应付票据

种 类	2011-12-31	2010-12-31
商业承兑汇票	-	-
银行承兑汇票	14,700,000.00	48,360,000.00
合 计	14,700,000.00	48,360,000.00

21、应付账款

项 目	2011-12-31	2010-12-31
应付账款	168,395,952.34	163,977,503.67

注：(1) 本报告期末，账龄超过一年的大额应付账款为：应付中国水利水电对外公司-耒中水电站项目部 1,543,000.32 元工程款；应付葛洲坝第六工程有限公司 3,208,537.61 元工程款；应付桂阳县红龙贸易有限责任公司 1,318,207.75 元煤炭款；应付四川东风电机厂有限公司 1,009,668.00 元设备款。

(2) 本报告期末应付账款中无持有本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位或关联方的款项。

22、预收款项

项 目	2011-12-31	2010-12-31
预收款项	13,922,055.96	31,425,779.36

注：(1) 本报告期末不存在账龄一年以上大额的预收款项。

(2) 本报告期末无欠持有本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位账款。

23、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬明细如下：

项 目	2010-12-31	本期增加额	本期支付额	2011-12-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	7,942,410.04	132,514,859.84	132,156,009.45	8,301,260.43
二、职工福利费	-	10,283,940.77	10,283,940.77	-
三、社会保险费	279,204.63	27,466,289.68	27,489,261.63	256,232.68
其中：1. 医疗保险费	114,332.93	7,203,775.93	7,252,685.17	65,423.69

项 目	2010-12-31	本期增加额	本期支付额	2011-12-31
2. 基本养老保险费	137,129.48	17,124,677.19	17,151,324.48	110,482.19
3. 失业保险费	17,395.23	1,483,505.39	1,431,860.26	69,040.36
4. 工伤保险费	1,209.77	1,176,690.57	1,172,122.85	5,777.49
5. 生育保险费	9,137.22	477,640.60	481,268.87	5,508.95
6. 企业年金	-	-	-	-
四、住房公积金	131,196.12	6,311,096.86	6,386,636.86	55,656.12
五、工会经费	708,735.45	2,478,434.74	2,785,337.90	401,832.29
六、职工教育经费	296,858.07	880,477.17	1,043,096.43	134,238.81
七、因解除劳动关系给予的补偿	-	7,227.56	7,227.56	-
八、离退休人员工资及补贴	-	706,375.31	706,375.31	-
九、其他	-	195,040.00	195,040.00	-
合 计	9,358,404.31	180,843,741.93	181,052,925.91	9,149,220.33

(2) 公司无拖欠性质的应付职工薪酬。

24、应交税费

类 别	2011-12-31	2010-12-31
增值税	-10,912,440.48	-13,897,670.66
营业税	15,177.59	102,003.71
城建税	110,781.61	295,688.21
企业所得税	9,302,227.20	709,379.86
土地使用税	-185,665.36	1,903,789.10
资源税	25,010.21	471,531.93
教育费附加	439.99	119,080.93
堤围费(防洪基金)	652,607.51	582,334.86
其他	17,837.84	777,582.65
合 计	-974,023.89	-8,936,279.41

25、应付利息

项 目	2011-12-31	2010-12-31

借款利息	5,406,883.76	4,989,758.02
应付短期融资券利息	17,850,000.00	10,928,166.67
应付债券利息	7,478,666.43	7,478,666.43
合 计	30,735,550.19	23,396,591.12

26、应付股利

项 目	2011-12-31	2010-12-31
应付股利	13,080.00	-

27、其他应付款

项 目	2011-12-31	2010-12-31
其他应付款	194,668,628.82	228,280,194.41

(1) 金额较大的其他应付款：

单 位 名 称	金 额	账 龄	项 目
广东省源天工程公司	23,117,368.73	2-3 年	电站土建、机电安装,工程款质保金
香港金皇朝有限公司	11,988,938.41	1 年以内	昌山股权款
四川东风电机厂	11,465,800.00	2-3 年	水轮机组设备款
广州市人民政府汽车工业办公室	8,954,867.66	3 年以上	借款
珠海市西部韶发工贸公司	8,884,795.00	1-3 年以内	往来款

(2) 本报告期末其他应付款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

28、一年内到期的非流动负债

项 目	单位或款项性质	2011-12-31	2010-12-31
长期借款	信用	79,000,000.00	50,000,000.00
长期借款	保证	60,000,000.00	100,000,000.00
长期借款	抵押	164,710,931.87	26,000,000.00
长期借款	质押	24,000,000.00	2,000,000.00
合 计		327,710,931.87	178,000,000.00

29、其他流动负债

项 目	2011-12-31	2010-12-31
应付短期融资券	600,000,000.00	600,000,000.00

注：2011年7月8日，公司完成了第二期短期融资券的发行。本期短期融资券发行额为人民币6亿元，发行年利率为5.95%，期限366天，单位面值100元人民币，发行对象为全国银行间债券市场机构投资者。2010年发行的第一期短期融资券已归还。

30、长期借款**(1) 长期借款分类**

项 目	2011-12-31	2010-12-31
信用	344,800,000.00	490,800,000.00
保证	293,360,000.00	353,360,000.00
抵押	1,492,300,000.00	1,680,810,931.87
质押	511,000,000.00	508,000,000.00
质押、抵押	104,000,000.00	137,000,000.00
合 计	2,745,460,000.00	3,169,970,931.87

长期借款分类的说明：

1、保证借款

公司为子公司张家界市桑梓综合利用发电厂有限责任公司向渤海银行深圳分行的 15,000 万元借款提供担保,其中按还款计划将 5,000 万元借款放在一年内到期的非流动负债列示。

公司为子公司永州冷水滩顺和水电有限公司向中国银行韶关分行贷款 12,500 万元借款提供担保,其中按还款计划将 1,000 万元借款放在一年内到期的非流动负债列示。

公司为子公司郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司向中国工商银行股份有限公司韶关分行的 7,836 万元借款提供连带责任保证。

2、抵押

子公司韶能集团耒阳电力实业有限公司以其所有的房产作为抵押,向中国银行耒阳市支行借款 2,870 万元,按还款计划将 2,870 万元借款放在一年内到期的非流动负债列示。

子公司韶能集团耒阳电力实业有限公司以其所有的机器设备作为抵押,向中国农业银行耒阳市支行借款 3,000 万元,按还款计划将 3,000 万元借款放在一年内到期的非流动负债列示。

子公司辰溪大沅潭水电有限公司以其所有的机器设备、房产作为共同抵押物,向中国建设银行韶关市分行和中国建设银行怀化市分行借款 107,100 万元,其中按还款计划将 7,300 万元借款放在一年内到期的非流动负债列示;向中国工商银行韶关市分行借款 38,530 万元,其中按还款计划将 1,700 万元借款放在一年内到期的非流动负债列示。

子公司耒阳市耒中水电站有限公司以其所有的机器设备、房产作为共同抵押物,向中国工商银行耒阳市分行借款 14,000 万元,按还款计划将 1,400 万元借款放在一年内到期的非流动负债列示。

子公司韶能集团广东绿洲纸模包装制品有限公司以其设备、土地使用权及房产作为抵押,向中国银行韶关分行借款 2,010,931.87 元,按还款计划将 2,010,931.87 元放在一年内到期的非流动负债列示。

3、质押

公司以所属孟洲坝水力发电厂上网电量收费权以及公司于中国工商银行股份有限公司韶关市分行西河支行银行存款账户不低于 2,000,000.00 元银行存款提供质押担保,向中国工商银行股份有限公司韶关市分行借款 32,000 万元,该账户 2011 年 12 月 31 日余额为 82,990,646.80 元。

公司以韶能集团耒阳电力实业有限公司 68.02% 的股权作价 12,442 万元、以耒阳市耒

中水电站有限公司 86.92%的股权作价 14,064 万元提供质押担保向中国银行股份有限公司韶关市分行借款 19,100 万元。

子公司溢洲水电站以其在中国工商银行股份有限公司韶关市分行的银行存款账户不低于 500,000.00 元银行存款提供质押担保，向该银行借款 2,400 万元，该账户 2011 年 12 月 31 日余额为 665,640.24 元。按还款计划，将 2,400 万元借款放在一年内到期的非流动负债列示。

4、抵押、质押

公司以子公司濠湮电站机器设备作为抵押，以子公司濠湮电站 80%电费收费权作为质押担保，向广州深发行借款 10,400 万元。

(2) 金额前五名的长期借款合同：

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	2011-12-31
第一名	2006-5-25	2021-5-24	人民币	6.345	791,000,000.00
第二名	2008-7-1	2028-6-29	人民币	6.345	368,300,000.00
第三名	2009-9-5	2019-9-5	人民币	6.345	166,800,000.00
第四名	2010-5-14	2013-5-14	人民币	5.985	150,000,000.00
第五名	2009-6-8	2015-6-8	人民币	6.21	104,000,000.00
合 计					1,580,100,000.00

31、应付债券

项 目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31
面 值	600,000,000.00	-	-	600,000,000.00
利息调整	-6,761,339.69	861,757.09	-	-5,899,582.60
合 计	593,238,660.31	861,757.09	-	594,100,417.40

注：公司获准发行 2007 年公司债券 6 亿元，本期债券为 10 年期固定利率债券，债券期限自 2007 年 10 月 12 日至 2017 年 10 月 11 日，票面年利率为 5.68%。按实际利率法摊销发行费用，实际利率为 5.89%。

32、长期应付款

项 目	2011-12-31	本 金	应计利息	期限	2010-12-31
-----	------------	-----	------	----	------------

耒阳市财政局 (农村电网改造国债资金)	1,787,503.75	1,787,503.75	-	-	1,787,503.75
特种拨改贷	5,595,512.52	2,500,000.00	3,095,512.52	-	5,447,721.96
广州轿车有限公司 (标致模具款)	900,000.00	900,000.00	-	-	900,000.00
耒阳市矿产品公司	150,000.00	150,000.00	-	-	150,000.00
合 计	8,433,016.27	5,362,274.25	3,095,512.52	-	8,285,225.71

33、专项应付款

拨 款 单 位	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31	备 注
韶关市科技信息局	1,219,065.00	-	-	1,219,065.00	科技项目及三项经费
韶关市财政局	1,400,000.00	-	-	1,400,000.00	装备发展专项资金
韶关市财政局	2,688,290.00	-	-	2,688,290.00	技术改造重点项目资金
韶关市财政局	350,000.00	-	350,000.00	-	产业技术与开发资金
韶关组织部人才科	100,000.00	-	100,000.00	-	科研经费
韶关市财政局	50,000,000.00	-	50,000,000.00	-	产业转移园扶持资金
基于 RFID 的供应链 质量信息管理系统 的开发与应用	60,000.00	-	60,000.00	-	
宏大公司旧厂区改 造项目	36,856,637.07	105,495,480.00	4,068,450.23	138,283,666.84	旧区改造
韶关市财政局贴息 资金	-	6,000,000.00	-	6,000,000.00	厂区异地扩建及整体 搬迁
桑植经济贸易局	1,900,000.00	-	-	1,900,000.00	节能技术改造财政奖 励资金
合 计	94,573,992.07	111,495,480.00	54,578,450.23	151,491,021.84	

注：本报告期子公司韶能集团韶关宏大齿轮有限公司收到韶关市瑞枫置业有限公司支付宏大公司旧厂区改造项目专项资金 105,495,480.00 元。

34、其他非流动负债

项 目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31
递延收益:				

先进制造业基地市级配套资金	900,000.00	-	100,000.00	800,000.00
09 年省财政挖改切块资金技术改造 项目资金	900,000.00	-	100,000.00	800,000.00
中小企业发展专项资金	270,000.08	-	30,000.00	240,000.08
昌能节能技改资金	3,834,791.67	-	3,834,791.67	-
地方特色产业中小企业发展资金	1,300,000.00	-	129,999.81	1,170,000.19
先进制造基地财政配套资金	1,000,000.00	-	100,000.00	900,000.00
市财政局挖潜改造资金(先进制造 业)技术改造项目资金	-	1,000,000.00	75,000.00	925,000.00
市财政局(产业技术与开发)	-	1,000,000.00	-	1,000,000.00
市财政局(2011 年省市共建先进制 造业基地专项资金)	-	1,000,000.00	-	1,000,000.00
耒杨火电技改	2,079,000.00	1,870,000.00	725,000.00	3,224,000.00
合 计	10,283,791.75	4,870,000.00	5,094,791.48	10,059,000.27

注：其他非流动负债为本报告期收到技改财政补助，计入递延收益核算。

35、股本

项 目	2010-12-31	比例 (%)	本 年 变 动 增 减 (+, -)					2011-12-31	比例 (%)
			发行 新股	送 股	公积金 转股	其 他	小 计		
一、有限售条件股份	86,514,706	9.35				-125,772	-125,772	86,388,934	9.33
1、国家持股									
2、国有法人持股	85,835,482	9.28						85,835,482	9.28
3、其他内资持股	0	0							
其中：									
境内法人持股	0	0							
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：									
境外法人持股									
境外自然人持股									
5、高管股份(锁定部分)	679,224	0.07				-125,772	-125,772	553,452	0.05

项 目	2010-12-31	比例 (%)	本 年 变 动 增 减 (+, -)					2011-12-31	比例 (%)
			发行新股	送股	公积金转股	其 他	小 计		
二、无限售条件股份	839,036,963	90.65				125,772	125,772	839,162,735	90.67
1、人民币普通股	839,036,963	90.65				125,772	125,772	839,162,735	90.67
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	925,551,669	100	-	-	-	-	-	925,551,669	100

36、资本公积

项 目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31
股本溢价	1,444,727,631.30	-	-	1,444,727,631.30
其他	2,569,760.55	-	-	2,569,760.55
合 计	1,447,297,391.85	-	-	1,447,297,391.85

37、盈余公积

项 目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31
法定盈余公积	152,213,307.85	10,846,473.05	-	163,059,780.90
任意盈余公积	185,534,972.73	9,943,613.07	-	195,478,585.80
合 计	337,748,280.58	20,790,086.12	-	358,538,366.70

38、未分配利润

项 目	金 额	提取或分配比例
调整前 上年末未分配利润	230,769,674.23	
调整 年初未分配利润合计数	-	
调整后 年初未分配利润	230,769,674.23	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	85,961,940.55	

项 目	金 额	提取或分配比例
减：提取法定盈余公积	10,846,473.05	2011 年 10%
提取任意盈余公积	9,943,613.07	2010 年 10%
提取一般风险准备	-	
应付普通股股利	18,511,033.38	
转作股本的普通股股利	-	
转作股本股利	-	
期末未分配利润	277,430,495.28	

39、营业收入、营业成本

(1) 营业收入明细如下：

项 目	2011 年度	2010 年度
营业收入		
主营业务收入	2,014,728,504.27	2,095,104,000.87
其他业务收入	94,878,176.58	26,269,672.06
合 计	2,109,606,680.85	2,121,373,672.93
营业成本		
主营业务成本	1,557,051,474.22	1,549,403,372.85
其他业务成本	53,102,481.70	19,198,093.95
合 计	1,610,153,955.92	1,568,601,466.80

(2) 主营业务收入按产品类别分项列示如下：

产品类别	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
水力发电	671,446,441.94	324,614,721.28	759,202,283.18	322,219,570.39
火力发电	493,011,130.32	489,571,176.28	407,558,707.47	402,113,023.33
变速箱、齿轮系列产品	237,653,751.56	176,506,877.95	182,409,479.31	139,484,962.95
纸及纸制品	297,314,704.59	274,411,792.04	216,715,745.25	211,131,080.93

产品类别	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
贸易及服务	151,380,163.93	138,708,758.03	242,700,648.32	232,815,232.15
水泥	163,922,311.93	153,238,148.64	286,517,137.34	241,639,503.10
合 计	2,014,728,504.27	1,557,051,474.22	2,095,104,000.87	1,549,403,372.85

(3) 其中电力销售地区分布如下：

类 型	销售地区	2011 年度		2010 年度	
		主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
水力发电	广东省	295,203,175.62	142,889,456.67	393,680,949.52	138,345,517.83
	湖南省	376,243,266.32	181,725,264.61	365,521,333.66	183,874,052.56
水力发电小计		671,446,441.94	324,614,721.28	759,202,283.18	322,219,570.39
火力发电	广东省	-	-	-	-
	湖南省	493,011,130.32	489,571,176.28	407,558,707.47	402,113,023.33
火力发电小计		493,011,130.32	489,571,176.28	407,558,707.47	402,113,023.33
合 计		1,164,457,572.26	814,185,897.56	1,166,760,990.65	724,332,593.72

(4) 公司前五名客户的营业收入情况：

客 户 名 称	收 入 金 额	占主营业务收入的比例 (%)
广东电网	295,203,175.62	14.65
湖南省电力公司	284,615,302.54	14.13
怀化电力集团有限责任公司	162,862,954.05	8.08
香港广韶发展有限公司	105,555,909.26	5.24
中达铁合金公司	53,817,866.67	2.67
合 计	902,055,208.14	44.77

(5) 其他业务收入情况如下：

项 目	2011 年度		2010 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
出租收入	2,567,805.95	937,557.19	3,938,526.46	2,205,813.41
原材料、配件	31,042,064.15	24,200,168.15	21,412,876.53	15,475,141.11
其他	1,432,466.42	982,001.90	918,269.07	1,517,139.43

CDM 收入	59,835,840.06	26,982,754.46	-	-
合 计	94,878,176.58	53,102,481.70	26,269,672.06	19,198,093.95

40、营业税金及附加

税 种	2011 年度	2010 年度
营业税	332,908.76	277,918.05
城建税	8,484,891.37	7,399,786.79
教育费附加	6,916,887.68	4,515,975.22
合 计	15,734,687.81	12,193,680.06

41、销售费用

项 目	2011 年度	2010 年度
职工薪酬	8,424,977.79	7,048,564.17
折旧费	7,370,940.51	6,278,992.70
办公费	357,483.09	313,704.12
保险费	64,471.14	20,954.64
差旅费	469,946.83	1,573,447.08
租赁费	322,044.55	301,425.68
广告费	436,291.88	575,109.70
咨询费	843,113.40	1,236,485.23
装卸费	208,396.24	974,607.04
包装费	3,722,008.54	2,585,992.70
业务招待费	656,387.98	585,012.60
运输费	17,764,211.76	29,705,429.72
产品三包费用	987,299.90	604,942.39
出口费用（报关费等）	5,809,260.88	4,182,178.14
销售佣金与代销费	-	856,589.84
销售折扣与折让	112,673.62	30,321.04
修理维护费	2,249,194.80	3,990,277.12
劳动保护费	150,000.00	4,950.00

项 目	2011 年度	2010 年度
其他	1,117,322.56	693,721.67
合 计	51,066,025.47	61,562,705.58

42、管理费用

项 目	2011 年度	2010 年度
职工薪酬	58,344,847.34	54,363,079.24
业务招待费	8,060,461.31	7,801,045.44
差旅费	3,061,346.13	3,031,847.04
办公费	2,908,535.20	3,286,806.40
折旧费	10,738,470.55	16,562,110.15
修理费	772,338.25	667,745.82
经营性租赁费	156,208.51	230,080.46
存货盘亏	-136,412.25	-52,743.34
职工劳动保护费	1,018,092.04	355,696.22
财产保险费	6,604,346.58	11,821,334.14
税金	13,975,411.22	14,319,142.46
审计费	1,661,668.00	1,223,160.00
诉讼费	102,555.00	13,736.00
汽车费用	4,129,134.18	4,301,262.88
堤围防护费	1,519,440.29	1,329,528.01
研究与开发费	959,361.62	276,129.27
排污费	2,253,756.00	1,184,811.00
矿产资源补偿费	30,000.00	60,000.00
水电费	1,913,087.25	1,824,071.25
无形资产摊销	3,174,586.56	3,096,076.83
低值易耗品	295,444.63	705,022.26
会议费	1,240,069.00	537,201.70
绿化费	596,656.34	692,474.59
信息披露费	381,088.03	460,828.61

项 目	2011 年度	2010 年度
协会会费	350,990.00	204,042.00
信息系统维护费	46,318.44	52,884.58
物业管理费	499,267.18	161,727.20
综合服务费	3,148,191.36	7,200,000.00
电话费	273,759.79	298,554.88
咨询费	743,418.00	4,080,507.00
停工损失	-	1,897,757.18
其他	4,992,219.97	4,921,874.01
合 计	133,814,656.52	146,907,793.28

43、财务费用

项 目	2011 年度	2010 年度
利息支出	250,988,820.00	234,855,247.79
减：利息收入	4,528,760.55	1,517,839.83
现金折扣	-248,409.46	-
汇兑损失	1,898,075.90	1,511,688.04
其 他	4,518,155.11	4,589,551.35
合 计	252,627,881.00	239,438,647.35

44、资产减值损失

项 目	2011 年度	2010 年度
坏账损失	2,283,098.67	-7,334,806.68
存货跌价损失	1,731,827.11	15,000.00
固定资产减值损失	-	-
在建工程减值损失	-	-
无形资产减值损失	-	-
合 计	4,014,925.78	-7,319,806.68

45、投资收益

类 别	2011 年度	2010 年度
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	82,673,022.06	5,808.60
成本法核算的长期股权投资收益	-	-
合 计	82,673,022.06	5,808.60

注：公司本报告期投资收益主要为，转让子公司韶关昌山水泥厂有限公司股权取得投资收益 74,267,457.07 元，转让韶关市昌能资源综合利用开发有限公司股权取得投资收益 8,393,419.29 元。

46、营业外收入

项 目	2011 年度	2010 年度	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	168,068.81	435,435.61	168,068.81
其中：固定资产处置利得	168,068.81	435,435.61	168,068.81
无形资产处置利得	-	-	-
债务重组利得	-	-	-
非货币性资产交换利得	-	-	-
增值税即征即退	7,928,312.86	17,404,386.03	-
政府补助利得	5,213,247.23	2,551,017.35	5,213,247.23
拆迁补偿收入	3,972,970.23	-	3,972,970.23
其他	921,542.25	5,512,471.22	921,542.25
合 计	18,204,141.38	25,903,310.21	10,275,828.52

47、营业外支出

项 目	2011 年度	2010 年度	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	1,679,426.80	1,105,358.25	1,679,426.80
其中：固定资产处置损失	1,679,426.80	1,105,358.25	1,679,426.80
无形资产处置损失	-	-	-
债务重组损失	-	-	-
罚款支出	432,161.56	309,219.09	432,161.56
捐赠支出	3,445,802.80	2,396,494.00	3,445,802.80
自然灾害支出	327,626.69	6,254.65	327,626.69
拆迁支出	3,972,970.23	-	3,972,970.23

其他	683,742.44	2,293,239.47	683,742.44
合 计	10,541,730.52	6,110,565.46	10,541,730.52

48、所得税

项 目	2011 年度	2010 年度
当期所得税费用	47,558,150.20	54,597,476.69
递延所得税费用	-2,169,704.48	-2,902,716.55
合 计	45,388,445.72	51,694,760.14

49、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

项 目	2011 年度	2010 年度
基本每股收益	0.09	0.08
稀释每股收益	0.09	0.08

注：每股收益的计算参见“附注十二、（二）、3。”

50、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	2011 年度	2010 年度
收到的保险赔款	5,524,999.30	-
收到押金及其他往来款	23,428,479.38	34,121,108.53
收到的银行存款利息	4,528,760.55	1,517,839.83
收到政府补贴等	8,098,039.08	7,300,000.00
其他营业外收入	327,527.53	7,487,280.32
合 计	41,907,805.84	50,426,228.68

（2）支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	2011 年度	2010 年度
付现的管理费用、销售费用	68,576,927.73	85,385,463.07
银行手续费支出	787,996.73	885,687.35
支付的往来款项	18,250,935.94	21,137,417.50
其他营业外支出	3,161,714.71	5,005,207.21

合 计	90,777,575.11	112,413,775.13
-----	---------------	----------------

(3) 收到其他与投资活动有关的现金

项 目	2011 年度	2010 年度
收到专项应付款	111,400,000.00	50,000,000.00
建设期项目收到款项	-	806,674.75
出售子公司收回往来款	193,712,029.43	
合 计	305,112,029.43	50,806,674.75

注：报告期子公司韶能集团韶关宏大齿轮有限公司收到韶关市瑞枫投资有限公司支付宏大公司旧厂区改造项目专项资金 10,540 万元；收到韶关市财政局厂区异地扩建及整体搬迁贴息资金 600 万元。出售子公司收回往来款为本年转让韶关昌山水泥厂有限公司和韶关市昌能资源综合利用开发有限公司股权后收回的往来欠款。

(4) 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	2011 年度	2010 年度
债券担保费	1,050,000.00	1,050,000.00
发行短期融资券费用	2,583,969.00	2,653,864.00
合 计	3,633,969.00	3,703,864.00

51、现金流量表补充资料

(1) 采用间接法将净利润调节为经营活动现金流量

补 充 资 料	2011 年度	2010 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	87,141,535.55	68,092,979.75
加：资产减值准备	4,014,925.78	-7,319,806.68
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	308,267,198.16	314,656,957.47
无形资产摊销	3,096,076.80	3,096,076.83
长期待摊费用摊销	39,383.26	-
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)	1,511,357.99	669,922.64
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)	254,826,493.00	238,552,960.00
投资损失(收益以“-”号填列)	-82,673,022.06	-5,808.60
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-2,169,704.48	-2,902,716.55
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)	-43,428,160.55	-25,748,571.42
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	15,351,336.67	119,549,481.65
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-14,900,795.81	-82,241,729.66
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	531,076,624.31	626,399,745.43
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	304,013,745.53	275,520,062.36
减：现金的年初余额	275,520,062.36	249,013,175.30
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	28,493,683.17	26,506,887.06

(2) 各期取得或处置子公司及其他营业单位的有关信息

项 目	2011 年度	2010 年度
一、取得子公司及其他营业单位的有关信息：		
1．取得子公司及其他营业单位的价格	-	-
2．取得子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物	-	-
减：子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	-	-
3．取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
4．取得子公司的净资产	-	-
流动资产	-	-
非流动资产	-	-
流动负债	-	-
非流动负债	-	-
二、处置子公司及其他营业单位的有关信息：		
1．处置子公司及其他营业单位的价格	192,515,302.37	-
2．处置子公司及其他营业单位收到的现金和现金等价物	137,513,499.62	-
减：子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	4,204,770.04	-
3．处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	133,308,729.58	-
4．处置子公司的净资产	122,060,544.00	-
流动资产	108,031,971.73	-
非流动资产	261,346,150.67	-
流动负债	32,885,965.64	-
非流动负债	214,431,612.76	-

(3) 现金和现金等价物

项 目	2011 年度	2010 年度
一、现金	304,013,745.53	275,520,062.36
其中：库存现金	129,490.13	171,891.68
可随时用于支付的银行存款	297,954,255.40	275,208,638.18
可随时用于支付的其他货币资金	5,930,000.00	139,532.50
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	304,013,745.53	275,520,062.36
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	-	-

六、关联方关系及其交易

1、关联方关系

(1) 存在控制关系的关联方

企 业 名 称	注册地址	主 营 业 务	本公司关系	经济性质或类型	法定代表人
韶关市工业资产经营有限公司	韶关市	对市政府授权范围内的国有资产(股权)进行经营与管理	第一大股东	有限责任公司(国有独资)	吴建文
韶能集团广东绿洲纸模包装制品有限公司	南雄市	绿色环保纸模餐具等生产、销售	子公司	有限责任公司	邓玉柱
韶能集团韶关宏大齿轮有限公司	韶关市	齿轮及机械零件	子公司	有限责任公司	仇玉雄
韶能集团耒阳电力实业有限公司	湖南省耒阳市	水力发电、供电、电力线路架设安装调试、机电设备安装调试	子公司	有限责任公司	刘虹
耒阳市耒中水电站有限公司	湖南省耒阳市	发电、供电、电力线路架设安装调试、机电设备安装调试	子公司	有限责任公司	刘虹
郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司	湖南省郴州市	电力生产与供电营业等	子公司	有限责任公司	陈田洲
新丰金盘水电站有限公司	韶关市	水力发电及销售。种养业、旅游、服务性第三产业。	子公司	有限责任公司	赵湖北
辰溪辰森综合利用发电厂有限责任公司	湖南省辰溪县	火力发电、建筑材料销售	子公司	有限责任公司	陈田洲

企业名称	注册地址	主营业务	本公司关系	经济性质或类型	法定代表人
辰溪大沅潭水电有限公司	湖南省辰溪县	电力开发、生产、销售； 旅游开发	子公司	有限责任公司	邱啟华
张家界市桑梓综合利用发电厂有限责任公司	湖南省桑植县	电力生产、销售； 民用建材零售	子公司	有限责任公司	欧德全
韶能集团韶关市银岭经贸发展有限公司	韶关市	机电产品、机械设备、 建筑材料等销售	子公司	有限责任公司	钟跃元
韶关市溢洲水电站有限公司	韶关市浈江区	水力发电等	子公司	有限责任公司	肖南贵
永州市冷水滩顺和水电有限公司	湖南永州冷水滩区	水电发电、销售	子公司	有限责任公司	肖南贵
韶能集团韶关市曲江濠湮水电有限公司	韶关市	水电发电、销售	子公司	有限责任公司	罗冠荣
耒阳市上堡水电厂有限公司	耒阳市株山村	生产、供应：水力发电。	子公司	有限责任公司	詹忠凯
耒阳市耒杨综合利用发电厂有限公司	耒阳市五里牌	火力发电、供电；电力线路架设安装调试、机电设备安装调试；种养业、供应蒸汽、水、灰渣销售。	子公司	有限责任公司	李星龙
郴州市百顺大酒店有限责任公司	郴州市	住宿、桑拿服务； 中餐制售。	子公司	有限责任公司	罗勇
资兴市波水水电有限公司	资兴市	水力发电、销售。	子公司	有限责任公司	陈适柳
韶能（香港）发展有限公司	香港	经营进出口贸易	子公司	有限责任公司	陈来泉
韶能集团韶关南雄珠玑纸业有限公司	南雄市	纸浆、纸浆板、纸及纸制	子公司	有限责任公司	陈盛全
韶关宏大精密锻造有限公司	韶关市	销售：各类机械零件的锻造毛坯、钢材	孙公司	有限责任公司	仇玉雄

（2）不存在控制关系的关联方

企业名称	与本企业关系	法定代表人
广东省韶关九号发电机组合营有限公司	公司持有 50%权益的合营公司	林诗庄

2、关联方交易

本报告期内公司无需披露的关联方交易。

七、或有事项

1、公司为中标项目中国世界银行贷款第四批内河项目广东省部分连江西牛航运枢纽工程电站机电设备合同向广东省航道局开具履约保函，价值：4,592,870 元。

2、公司为中标项目韶赣高速公路粤境段项目提供钢筋 A1 标的合同向韶赣高速公路粤境段管理处开具履约保函，价值：10,939,500 元。

3、公司为中标项目广东省乐昌峡水利枢纽工程钢筋采购供应合同向广东省北江流域管理局开具履约保函，价值：6,440,115.00 元。

4、公司为中标项目广东省连州（湘粤界）至怀集公路项目材料采购向广东二广高速公路有限公司开具履约保函，价值：27,698,983.20 元。

5、除上述事项外，本报告期内公司无其他需披露的重大或有事项。

八、承诺事项/约定资本性支出

本报告期内，无需披露的承诺事项或约定资本性支出事项。

九、资产负债表日后事项的非调整事项

根据公司 2012 年 4 月 20 日董事会会议，拟实施提取 2011 年度净利润的 10%计 10,846,473.05 元为任意盈余公积金，每 10 股派现金红利 0.2 元（含税）的利润分配方案，该方案需股东大会通过后才能实施。

经公司第六届董事会第四次会议审议通过，公司与仁化县湾头水利枢纽工程管理局签订了订购湾头水电站发电资产合同。目前湾头水电站已建成投产。按照订购合同约定，参照具有证券从业资格的广东中广信资产评估有限公司评估结果，湾头水电站发电资产的订购价格为 386,589,300.00 元（湾头水电站发电资产账面值为 386,894,857.50 元），从 2012 年 1 月 1 日起，湾头水电站实现损益归公司所有。截至 2011 年 12 月 31 日公司已支付湾头水电站项目款项 134,390,199.00 元。

除上述事项外，截至报告日本公司无其他应披露未披露的重大资产负债表日后事项的非调整事项。

十、其他重要事项

本报告期内公司无需披露的其他重要事项。

十一、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

（1）应收账款按类别列示如下：

种 类	2011-12-31
-----	------------

	账 面 余 额	占总额 比例(%)	坏账准备	坏账准备 计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	33,298,714.26	48.18	1,216,746.24	3.65
合并范围内关联方组合	35,818,303.38	51.82	-	-
组 合 小 计	69,117,017.64	100.00	1,216,746.24	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合 计	69,117,017.64	100.00	1,216,746.24	

种 类	2010-12-31			
	账 面 余 额	占总额 比例(%)	坏账准备	坏账准备 计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	22,343,768.58	44.56	697,971.03	3.12
合并范围内关联方组合	27,794,212.52	55.44	-	-
组 合 小 计	50,137,981.10	100.00	697,971.03	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合 计	50,137,981.10	100.00	697,971.03	

(2) 组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的列示如下:

账 龄	2011-12-31			2010-12-31		
	金 额	比例(%)	坏账准备	金 额	比例(%)	坏账准备
1 年以内	33,298,714.26	100.00	1,216,746.24	18,360,856.94	82.17	299,679.87
1—2 年	-	-	-	3,982,911.64	17.83	398,291.16
2—3 年	-	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	33,298,714.26	100.00	1,216,746.24	22,343,768.58	100.00	697,971.03

注:本报告期末账龄一年以内应收售电款售电收入 8,963,789.43 元,按账龄分析法一年以内售电收入应收账款不计提坏账。

(3) 本报告期末,应收账款余额中不存在持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

2、其他应收款

(1) 其他应收款按类别分析列示如下：

种 类	2011-12-31			
	账 面 余 额	占总额 比例(%)	坏账准备	坏账准备 计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	68,041,011.82	4.25	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款				
账龄组合	14,386,168.03	0.90	306,746.55	2.13
合并范围内关联方组合	1,519,900,376.19	94.84	-	-
组 合 小 计	1,534,286,544.22	95.74	306,746.55	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	183,766.38	0.01	183,766.38	100
合 计	1,602,511,322.42	100.00	490,512.93	

种 类	2010-12-31			
	账 面 余 额	占总额 比例(%)	坏账准备	坏账准备 计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款				
账龄组合	3,686,347.89	0.25	48,052.12	1.30
合并范围内关联方组合	1,486,859,067.51	99.74	-	-
组 合 小 计	1,490,545,415.40	99.99	48,052.12	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	183,766.38	0.01	183,766.38	100.00
合 计	1,490,729,181.78	100.00	231,818.50	

(2) 期末单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收款项计提：

款 项 内 容	账面余额	坏账金额	计提比例(%)	理 由
应收湖南南方水泥集团有限公司股权转让款	68,041,011.82	-	-	报告报出前已收回
其 他	183,766.38	183,766.38	100%	预计不能收回

(3) 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的列示如下：

账龄结构	2011-12-31	2010-12-31
------	------------	------------

	金 额	比例(%)	坏账准备	金 额	比例(%)	坏账准备
1 年以内	12,030,036.93	83.62	120,300.37	3,656,731.89	99.20	36,567.32
1—2 年	2,203,598.60	15.32	110,179.93	-	-	-
2—3 年	-	-	-	16,616.00	0.45	4,984.80
3 年以上	152,532.50	1.06	76,266.25	13,000.00	0.35	6,500.00
合 计	14,386,168.03	100.00	306,746.55	3,686,347.89	100.00	48,052.12

(4) 本报告期末，其他应收款余额无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

3、长期股权投资

项 目	2010-12-31		本期增加	本期减少	2011-12-31	
	金 额	减值准备			金 额	减值准备
对子公司投资	1,426,709,768.68	22,035,000.00	-	87,000,000.00	1,339,709,768.68	22,035,000.00
对联营公司投资	-	-	-	-	-	-
对合营公司投资	-	-	-	-	-	-
合 计	1,426,709,768.68	22,035,000.00	-	87,000,000.00	1,339,709,768.68	22,035,000.00

(1) 对子公司的投资

被投资公司名称	占被投资公司注册资本比例	投资成本	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31
新丰金盘水电站有限公司	80.00%	4,160,000.00	4,160,000.00	-	-	4,160,000.00
韶关市溢洲水电站有限公司	90.00%	135,000,000.00	135,000,000.00	-	-	135,000,000.00
韶能集团耒阳电力实业有限公司	68.08%	102,125,000.00	102,125,000.00	-	-	102,125,000.00
耒阳市耒中水电站有限公司	86.92%	113,000,000.00	113,000,000.00	-	-	113,000,000.00
翠江水力发电厂有限公司	82.00%	45,100,000.00	45,100,000.00	-	-	45,100,000.00
辰溪大沅潭水电有限公司	65.00%	234,000,000.00	234,000,000.00	-	-	234,000,000.00
辰溪辰森综合利用发电厂有限责任公司	65.00%	22,035,000.00	-	-	-	-

被投资公司名称	占被投资公司注册资本比例	投资成本	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31
张家界市桑梓综合利用发电厂有限责任公司	85.00%	68,000,000.00	68,000,000.00	-	-	68,000,000.00
韶能集团韶关宏大齿轮有限公司	88.12%	89,202,004.82	89,202,004.82	-	-	89,202,004.82
韶能集团广东绿洲纸模包装制品有限公司	87.90%	40,480,000.00	40,480,000.00	-	-	40,480,000.00
韶关昌山水泥厂有限公司	75.00%	73,500,000.00	73,500,000.00	-	73,500,000.00	-
韶能集团韶关市银岭经贸发展有限公司	100.00%	30,000,000.00	30,000,000.00	-	-	30,000,000.00
永州冷水滩顺和水电开发有限公司	100.00%	75,000,000.00	75,000,000.00	-	-	75,000,000.00
郴州市百顺大酒店有限责任公司	100.00%	2,000,000.00	2,000,000.00	-	-	2,000,000.00
耒阳市上堡水电厂有限公司	100.00%	72,000,000.00	72,000,000.00	-	-	72,000,000.00
耒阳市耒杨综合利用发电厂有限公司	100.00%	96,000,000.00	96,000,000.00	-	-	96,000,000.00
韶能集团韶关市曲江濠湮水电有限公司	100.00%	100,000,000.00	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00
资兴市波水水电有限公司	100.00%	8,000,000.00	8,000,000.00	-	-	8,000,000.00
韶关市昌能资源综合利用开发有限公司	90.00%	13,500,000.00	13,500,000.00	-	13,500,000.00	-
韶能(香港)发展有限公司	100.00%	530,100.00	530,100.00	-	-	530,100.00
韶能集团韶关南雄珠玑纸业业有限公司	100.00%	100,000,000.00	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00
小 计		1,423,632,104.82	1,401,597,104.82	-	87,000,000.00	1,314,597,104.82

注：2011年7月，公司及全资子公司韶能(香港)发展有限公司、香港金皇朝有限公司与湖南南方水泥集团有限公司就转让韶关昌山水泥厂有限公司100%股权达成一致，公司转让昌山公司75%股权，本期减少长期股权投资成本7,350万元。

2011年7月，公司、胡申庆与湖南南方水泥集团有限公司就转让韶关市昌能资源综合利用开发有限公司100%股权达成一致，公司转让昌能资源90%股权，本期减少长期股权投资成本1,350万元。

辰溪辰森综合利用发电厂有限责任公司已超额亏损，全额计提减值准备22,035,000.00元。

(2) 采用权益法核算的长期投资：

被投资公司名称	2011-12-31	初始投资金额	本期权益增减额	累计权益增减额	本期现金红利	占被投资公司注册资本比例	减值准备
---------	------------	--------	---------	---------	--------	--------------	------

广东省韶关九号发电机组经营有限公司	-	15,800,000.00	-	-15,800,000.00	-	50%	-
合 计	-	15,800,000.00	-	-15,800,000.00	-		-

4、营业收入、营业成本

(1) 营业收入明细如下：

项 目	2011 年度	2010 年度
营业收入		
主营业务收入	386,335,519.08	500,218,555.56
其他业务收入	1,489,828.10	1,517,439.24
合 计	387,825,347.18	501,735,994.80
营业成本		
主营业务成本	267,908,646.14	306,535,044.73
其他业务成本	112,188.15	968,976.83
合 计	268,020,834.29	307,504,021.56

(2) 主营业务收入按产品类别分项列示如下：

产品类别	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
水力发电	215,321,940.71	107,439,897.62	289,503,324.61	101,352,978.58
纸及纸制品	-	-	26,733,485.53	26,862,948.45
贸易及服务	171,013,578.37	160,468,748.52	183,981,745.42	178,319,117.70
合 计	386,335,519.08	267,908,646.14	500,218,555.56	306,535,044.73

(3) 其他业务收入情况如下：

项 目	2011 年度		2010 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
出租收入	1,450,585.95	112,188.15	1,325,046.46	100,306.28
原材料、配件	-	-	-	-
其他	39,242.15	-	192,392.78	868,670.55
合 计	1,489,828.10	112,188.15	1,517,439.24	968,976.83

5、投资收益

类 别	2011 年度	2010 年度
权益法核算的投资收益	-	-
处置股权投资损益	88,991,289.56	-8,291,724.12
成本法核算的投资收益	19,574,522.71	25,412,219.94
合 计	108,565,812.27	17,120,495.82

6、现金流量表补充资料

采用间接法将净利润调节为经营活动现金流量

补 充 资 料	2011 年度	2010 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		

补 充 资 料	2011 年度	2010 年度
净利润	108,464,730.52	99,436,130.72
加：资产减值准备	777,469.64	-1,189,230.25
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	73,126,533.16	74,309,007.80
无形资产摊销	2,249,292.60	2,249,292.60
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)	998,311.20	11,935.69
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)	47,490,154.09	40,429,428.15
投资损失(收益以“-”号填列)	-108,565,812.27	-17,120,495.82
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-1,913,463.10	-1,413,007.41
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)	-174,797.62	-3,917,579.50
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-97,004,579.43	298,003,863.06
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-198,232,679.53	-29,564,597.08
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-172,784,840.74	461,234,747.96
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	228,168,702.85	210,722,496.42
减：现金的年初余额	210,722,496.42	129,001,876.90
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	17,446,206.43	81,720,619.52

十二、补充资料

(一) 非经常性损益

项 目	2011 年度	2010 年度
非经常性收入项目：		
1、非流动资产处置收益	81,161,664.07	-664,114.04
2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、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	5,213,247.23	2,551,017.35
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
5、公司取得子公司、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	-	-
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	966,404.43	-
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、除上述各项之外的营业外收支净额	-3,967,791.24	507,264.01
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
小计	83,373,524.49	2,394,167.32
减：非经常性损益相应的所得税	22,582,193.22	415,927.81
减：少数股东损益影响数	122,678.88	-117,302.03
非经常性损益影响的净利润	60,668,652.39	2,095,541.54

(二) 净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《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), 本公司净资产收益率和每股收益如下:

1、计算结果

报 告 期 利 润	2011 年度		
	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	2.89%	0.09	0.09
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.85%	0.03	0.03

报 告 期 利 润	2010 年度		
	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	2.55%	0.08	0.08
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.48%	0.08	0.08

2、净资产收益率的计算过程

项 目	2011 年度	2010 年度
(一) 分子:		
归属于本公司普通股股东的净利润	85,961,940.55	74,267,494.28
扣除所得税影响后归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	60,668,652.39	2,095,541.54
归属于本公司普通股股东、扣除非经常性损益后的净利润	25,293,288.16	72,171,952.74
(二) 分母:		

项 目	2011 年度	2010 年度
归属于公司普通股股东的加权平均净资产	2,975,092,469.25	2,913,488,785.21
减：当发生同一控制下企业合并，计算扣除净资产收益率时加权平均净资产影响数	-	-
归属于公司普通股股东的加权平均净资产	2,975,092,469.25	2,913,488,785.21
(三) 净资产收益率		
归属于公司普通股股东的净利润	2.89%	2.55%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.85%	2.48%

3、每股收益的计算过程

项 目	2011 年度	2010 年度
基本每股收益和稀释每股收益计算		
(一) 分子：		
税后净利润	85,961,940.55	74,267,494.28
调整：优先股股利及其它工具影响	-	-
基本每股收益计算中归属于母公司普通股股东的损益	85,961,940.55	74,267,494.28
调整：		
与稀释性潜在普通股相关的股利和利息	-	-
因稀释性潜在普通股转换引起的收益或费用上的变化	-	-
稀释每股收益核算中归属于母公司普通股股东的损益	85,961,940.55	74,267,494.28
(二) 分母：		
基本每股收益核算中当期外发普通股的加权平均数	925,551,669.00	925,551,669.00
加：所有稀释性潜在普通股转换成普通股时的加权平均数	-	-
稀释每股收益核算中当期外发普通股加权平均数	925,551,669.00	925,551,669.00
(三) 每股收益		
基本每股收益		
归属于公司普通股股东的净利润	0.09	0.08

项 目	2011 年度	2010 年度
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.03	0.08
稀释每股收益		
归属于公司普通股股东的净利润	0.09	0.08
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.03	0.08

十三、财务报表项目数据的变动分析

报告期内合并财务报表数据变动幅度达 30%(含 30%)以上，或占公司报表日资产总额 5%或报告期利润总额 10%以上的项目分析。

1、预付款项

2011年12月31日余额194,457,432.51元，较2010年12月31日余额增加97,712,078.80元，增长101.00%，主要因为本年公司预付购买湾头水电站款100,390,199.00元。

2、其他应收款

2011年12月31日余额92,077,223.09元，较2010年12月31日余额增加75,414,990.65元，增长452.61%，主要因为本报告期末公司应收湖南南方水泥集团有限公司转让子公司韶关昌山水泥厂有限公司和韶关市昌能资源综合利用开发有限公司股权款68,041,011.82元所致。

3、在建工程

2011年12月31日余额314,449,471.39元，较2010年12月31日余额增加79,989,811.53元，增长34.12%，主要是韶能集团韶关宏大齿轮有限公司因搬迁重建厂房增加在建工程82,821,597.15元所致。

4、固定资产清理

2011年12月31日余额5,319,476.77元，较2010年12月31日余额增加5,319,476.77元，主要是辰森公司已停产，本报告期该公司进行固定资产清理，增加固定资产清理为5,319,476.77元。

5、长期待摊费用

2011 年 12 月 31 日余额 7,797,886.15 元, 较 2010 年 12 月 31 日余额增加 7,797,886.15 元, 主要为本报告期韶能集团韶关南雄珠玑纸业有限公司增加租用原材料摆放地的土地平整支出 7,837,269.41 元。

6、应付票据

2011 年 12 月 31 日余额 14,700,000.00 元, 较 2010 年 12 月 31 日余额减少 33,660,000.00 元, 减少 69.60%, 主要原因是银行承兑汇票到期承兑。

7、预收款项

2011 年 12 月 31 日余额 13,922,055.96 元, 较 2010 年 12 月 31 日余额减少 17,503,723.40 元, 减少 55.70%, 主要原因是本报告期贸易预收款减少了 10,236,809.45 元所致, 同时本期出售昌山水泥公司股权后, 合并范围变化, 影响预收款同比减少。

8、应交税费

2011 年 12 月 31 日余额-974,023.89 元, 较 2010 年 12 月 31 日余额增加 7,962,255.52 元, 主要原因是本报告期公司实现利润增加, 期末应交企业所得税比年初增加 8,592,847.34 元。

9、应付利息

2011 年 12 月 31 日余额 30,735,550.19 元, 较 2010 年 12 月 31 日余额增加 7,338,959.07 元, 增长 31.37%, 主要原因是本报告期发行的短期融资券利率增加, 计提利息比上年度末增加 6,921,833.33 元。

10、一年内到期的非流动负债

2011 年 12 月 31 日余额 327,710,931.87 元, 较 2010 年 12 月 31 日余额增加 149,710,931.87 元, 增长 84.11%, 主要原因是按长期借款的还款计划, 公司于 2012 年到期的长期借款增加所致。

11、专项应付款

2011年12月31日余额151,491,021.84元,较2010年12月31日余额增加56,917,029.77元,增长60.18%,主要原因是报告期子公司韶能集团韶关宏大齿轮有限公司收到韶关市瑞枫置业有限公司支付宏大公司旧厂区改造项目专项资金105,495,480.00元,韶关市财政局支付的厂区异地扩建及整体搬迁贴息资金6,000,000.00元所致。

12、营业收入

2011年度金额2,109,606,680.85元,较2010年度金额减少11,766,992.08元,减少0.55%,主要因为:

公司水电企业实现主营业务收入同比减少87,755,841.24元,其中:公司所属韶关片水电企业因来水量及降雨量同比大幅减少,使本报告期实现主营业务收入同比减少98,477,773.90元;公司所属湖南片水电企业报告期实现主营业务收入同比增加10,721,932.66元,主要是湖南片水电企业年平均不含税电价每千瓦时同比上调0.0202元及耒水流域水情好于去年同期使本报告期湖南片水电企业实现主营业务收入同比增长。

公司非电力生产企业及贸易业务同比减少78,072,078.21元,主要是本报告期公司转让了子公司韶关昌山水泥厂有限公司的全部股权,使营业收入同比减少122,594,825.41元;以及贸易业务受经济环境的影响同比减少91,320,484.39元。同时,机械板块本报告期实现主营业务收入同比增加55,244,272.25元;纸制品板块本报告期实现主营业务收入同比增加80,598,959.34元。

公司综合利用发电厂本报告期发电量同比增加,使主营业务收入同比增加85,452,422.85元。

公司本报告期发生的其他业务收入同比增加68,608,504.52元,主要是水电站CDM收入同比增加。

13、营业成本

2011年度金额1,610,153,955.92元,较2010年度金额增加41,552,489.12元,增长2.65%,主要因为:

公司综合利用发电厂本报告期发电量同比增加,以及煤炭采购价格同比大幅上涨,使主营业务成本同比增加87,458,152.95元。

公司本报告期发生的其他业务成本同比增加 33,904,387.75 元，主要是水电站 CDM 项目支出同比增加。

公司非电力生产企业及贸易业务主营业务成本同比减少 82,205,202.47 元，主要是本报告期公司转让了子公司韶关昌山水泥厂有限公司的全部股权，使营业成本同比减少 88,401,354.46 元；以及贸易业务受经济环境的影响贸易量减少，相应的主营业务成本同比减少 94,106,474.12 元。同时，机械板块本报告期销售业务量增加，相应的主营业务成本同比增加 37,021,915.00 元；纸制品板块本报告期销售业务量增加，相应的主营业务成本同比增加 63,280,711.11 元。

14、营业税金及附加

2011 年度金额 15,734,687.81 元，较 2010 年度金额增加 3,541,007.75 元，增长 29.04%，主要原因是本报告期广东省开始征收 2% 的地方教育费附加，相应使税金及附加同比大幅增加。

15、资产减值损失

2011 年度金额 4,014,925.78 元，较 2010 年度金额增加 11,334,732.46 元，增加 154.85%，

原因是上年同期收回了账龄较长的其他应收款，冲减了已计提的相应坏账准备、减少了去年同期的资产减值损失。

16、投资收益

2011 年度金额 82,673,022.06 元，较 2010 年度金额增加 82,667,213.46 元，主要原因为：公司本报告期转让子公司韶关昌山水泥厂有限公司股权取得投资收益 74,267,457.07 元，转让韶关市昌能资源综合利用开发有限公司股权取得投资收益 8,393,419.29 元所致。

17、营业外收入

2011 年度金额 18,204,141.38 元，较 2010 年度金额减少 7,699,168.83 元，主要原因为：公司本报告期转让了子公司韶关昌山水泥厂有限公司全部股权，使增值税即征即退收入同比减少 948 万元。

十一 备查文件目录

- 一、载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的审计报告原件。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内在中国证监会指定报刊上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

广东韶能集团股份有限公司

董事长: 陈来泉

二 一二年四月二十日