

中国长江电力股份有限公司

2004 年第 3 季度报告

§1 重要提示

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

1.2 公司第三季度财务报告未经审计。

1.3 公司董事长李永安、总经理毕亚雄，副总经理兼财务总监寇日明，会计机构负责人杨旭光声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 公司基本信息

股票简称	长江电力	
股票代码	600900	
	董事会秘书	证券事务代表
姓名	傅振邦	吴胜亮
联系地址	北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 23 层	
电话	010-58688900	
传真	010-58688898	
电子信箱	cypc@cypc.com.cn	wusl@cypc.com.cn

2.2 财务资料

2.2.1 主要会计数据及财务指标

单位:元 币种:人民币

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年 度期末增减 (%)
总资产	33,106,762,984.76	29,616,558,475.99	11.78
股东权益 (不含少数股东权益)	21,235,469,956.76	19,826,762,172.57	7.11
每股净资产	2.70	2.52	7.14
调整后的每股净资产	2.70	2.52	7.14
	报告期 (7-9 月)	年初至报告期期末 (1-9 月)	本报告期比上年同 期增减 (%)
经营活动产生的现金流量净额	1,679,643,462.70	3,384,614,360.54	—
每股收益	0.123	0.302	—
每股收益 ^注	0.123	0.302	—
净资产收益率 (%)	4.57	11.16	—
扣除非经常性损益后的净资产 收益率 (%)	4.56	11.14	—
非经常性损益项目		金额 (扣除所得税影响后)	
营业外收入		1,304,147.09	
营业外支出 (减)		(991,332.28)	
短期投资损益		4,337,135.49	
合 计		4,649,950.30	

注*：如果报告期末至报告披露日，公司股本发生变化的，按新股本计算。该期间公司股本未发生变化。

2.2.2 利润表

利润表

单位:元 币种:人民币 未经审计

项 目	本期数 (7-9) 月	年初至报告期数 (1-9) 月
一、主营业务收入	1,796,592,363.14	4,658,478,421.13
减:主营业务成本	364,253,383.23	1,095,793,646.11
主营业务税金及附加	27,683,669.31	70,169,733.35
三、主营业务利润 (亏损以“-”号填列)	1,404,655,310.60	3,492,515,041.67
加:其他业务利润 (亏损以“-”号填列)	354,651.73	8,328,268.44
减:营业费用	370,221.64	1,371,274.89
管理费用	25,844,822.60	78,591,340.77
财务费用	100,298,609.02	312,303,584.06
四、营业利润 (亏损以“-”号填列)	1,278,496,309.07	3,108,577,110.39
加:投资收益 (损失以“-”号填列)	5,976,976.44	9,884,080.08
补贴收入	163,370,814.90	417,968,972.42
营业外收入	210,050.46	1,946,488.20
减:营业外支出	481,295.09	1,479,600.42
五、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	1,447,572,855.78	3,536,897,050.67
减:所得税	477,699,042.41	1,167,449,926.71
六、净利润 (净亏损以“-”号填列)	969,873,813.37	2,369,447,123.96

2.3 前十名流通股股东持股表

单位:股

报告期末股东总数	190,258 户	
前十名流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有流通股的数量（股）	种类（A、B、H 股或其它）
交通银行－易方达 50 指数证券投资基金	48,572,389	A
交通银行－科瑞证券投资基金	35,025,019	A
中国工商银行－南方稳健成长证券投资基金	35,000,000	A
中国银行－嘉实服务增值行业证券投资基金	29,977,981	A
中国银行－易方达平稳增长证券投资基金	29,062,002	A
中国工商银行－天元证券投资基金	27,824,414	A
中国银行－海富通收益增长证券投资基金	27,119,109	A
银丰证券投资基金	26,565,013	A
中国工商银行－申万巴黎盛利精选证券投资基金	24,890,733	A
申银万国－花旗－UBS LIMITED	24,466,010	A

§3 管理层讨论与分析

3.1 公司报告期内经营活动总体状况的简要分析

报告期内公司总体生产经营状况良好, 第三季度发电量达到 107.99 亿千瓦时, 售电量达到 104.89 亿千瓦时, 实现主营业务收入 17.97 亿元, 实现净利润 9.70 亿元, 每股收益 0.123 元。前 3 季度合计主营业务收入 46.58 亿元, 合计净利润 23.69 亿元, 合计每股收益 0.302 元, 分别完成年度经营计划的 82.87%、90.49%、90.69%。

公司 2004 年前三季度完成年度经营计划情况较好的主要原因是：（1）公司 2003 年 9 月和 10 月收购的三峡工程 4 台机组增加公司装机容量 280 万千瓦，公司发电量大幅增加；（2）今年年初以来长江来水情况较好，公司发电量比预计有较大增加；（3）今年全国电力供应紧张，公司受电区域华中、华东、南方电能需求旺盛，公司电能消纳情况良好。

截至 2004 年 9 月 30 日止，公司应收账款余额为 28.10 亿元，较年初有较大幅度增加，主要原因是：（1）公司前 3 季度发电情况较好，售电收入大，且按常规电费回收约有 2 个月的滞后期；（2）根据《三峡发电资产委托管理协议》，公司应收账款中包括代中国长江三峡工程开发总公司收取的售电款金额 17.27 亿元，但公司不承担由此产生的应收账款回收风险，扣除该因素以后，公司报告期末应收账款余额为 10.83 亿元。

公司前三季度共发生财务费用 3.12 亿元，比去年全年增加 2.17 亿元，主要原因是 2003 年公司收购三峡工程机组发生长期借款产生的利息所致。此外，前三季度现金及现金等价物净增加额为-1.98 亿元，除正常经营活动外，重要原因是：根据 2004 年第一次临时股东大会决议，公司于 2004 年 9 月投资人民币 20 亿元参与发起设立中国建设银行股份有限公司。

3.1.1 报告期占主营收入或主营业务利润总额 10%以上的主营行业或产品情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位:元 币种:人民币 未经审计

分行业或产品	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)
电力生产	1,796,592,363.14	364,253,383.23	79.73
其中：关联交易	2,143,176.92	434,522.30	79.73

3.1.2 公司经营的季节性或周期性特征

☒ 适用 ☐ 不适用

公司主要从事水力发电业务。根据历史水文资料，长江天然来水具有一定的季节性和周期性：每年 1 至 4 月为长江枯水期，流量较小；5 至 10 月为长江丰水期，流量较大；11 月长江流量开始回落，直至第二年。但从全年来看，公司下属水电站坝址处长江年平均径流量基本稳定。由于葛洲坝电站和三峡电站在围堰期均为径流运行方式，长江来水的季节性变化会使电站出力产生季节性波动，但电站年发电量基本保持稳定。

3.1.3 报告期利润构成情况（主营业务利润、其他业务利润、期间费用、投资收益、补贴收入与营业外收支净额在利润总额中所占比例与前一报告期相比的重大变动及原因的说明）

☐ 适用 ☒ 不适用

3.1.4 主营业务及其结构与前一报告期相比发生重大变化的情况及原因说明

☐ 适用 ☒ 不适用

3.1.5 主营业务盈利能力（毛利率）与前一报告期相比发生重大变化的情况及其原因说明

☒ 适用 ☐ 不适用

与半年度相比，公司第三季度毛利率提高了 5.29 个百分点，主要原因是由于长江来水具有季节性，公司发电量在一年中第三季度达到最大，售电收入因此

而提高，而公司的发电成本在各季度分布较为均匀。从全年来看，公司的毛利率将基本保持稳定。

3.2 重大事项及其影响和解决方案的分析说明

☒ 适用 ☐ 不适用

公司第一届董事会第九次会议和 2004 年第一次临时股东大会通过了关于拟收购三峡工程发电机组和参股发起设立中国建设银行股份有限公司等议案，将对公司生产经营产生重要影响。有关议案的详细情况可参阅公司分别于 2004 年 7 月 28 日、8 月 31 日和 9 月 15 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上的相关公告。

3.3 会计政策、会计估计、合并范围变化以及重大会计差错的情况及原因说明

☐ 适用 ☒ 不适用

3.4 经审计且被出具“非标意见”情况下董事会和监事会出具的相关说明

☐ 适用 ☒ 不适用

3.5 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

☒ 适用 ☐ 不适用

目前公司电力生产设备总体状况良好、运行正常，长江来水情况较好，售电区域电力需求旺盛，如果经营环境不发生重大变化，预计 2004 年全年盈利水平将超过年度经营目标。

3.6 公司对已披露的年度经营计划或预算的滚动调整情况

☐ 适用 ☒ 不适用

中国长江电力股份有限公司

董事长：李永安

二〇〇四年十月二十日

§4 附录：

资产负债表

编制单位：中国长江电力股份有限公司

单位：元 币种：人民币 未经审计

资 产	2004 年 9 月 30 日	2003 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	882,816,648.81	1,080,721,656.97
短期投资	326,007,575.00	291,813,560.00
应收票据	830,477,668.99	408,463,772.46
应收股利		
应收利息	474,295.89	4,990,722.19
应收账款	2,810,164,122.92	1,133,987,315.19
其他应收款	45,824,123.93	9,239,348.42
预付账款	84,299,586.34	7,448,281.00
应收补贴款	49,016,333.20	43,191,401.88
存货	57,077,100.34	30,377,907.22
待摊费用	6,095,520.01	3,212,466.66
一年内到期的长期债权投资		
其他流动资产		
流动资产合计	5,092,252,975.43	3,013,446,431.99
长期投资		
长期股权投资	2,174,105,213.06	179,898,241.46
长期债权投资		
其他长期投资		
长期投资合计	2,174,105,213.06	179,898,241.46
固定资产		
固定资产原价	26,947,982,835.49	26,877,385,457.24
减：累计折旧	1,227,965,011.91	517,735,459.58
固定资产净值	25,720,017,823.58	26,359,649,997.66
减：固定资产减值准备		
固定资产净额	25,720,017,823.58	26,359,649,997.66
工程物资		
在建工程	111,787,518.86	55,053,605.36
固定资产清理		
固定资产合计	25,831,805,342.44	26,414,703,603.02
无形资产及其他资产：		
无形资产	8,599,453.83	8,510,199.52
长期待摊费用		
其他长期资产		
无形资产及其他资产合计	8,599,453.83	8,510,199.52
递延税项：		
递延税款借项		
资产总计	33,106,762,984.76	29,616,558,475.99

法定代表人：李永安 主管会计工作的负责人：毕亚雄 财务总监：寇日明 会计机构负责人：杨旭光

资产负债表（续）

编制单位：中国长江电力股份有限公司

单位：元 币种：人民币 未经审计

负债和股东权益	2004年9月30日	2003年12月31日
流动负债：		
短期借款	160,000,000.00	50,000,000.00
应付票据		
应付账款	1,745,020,512.93	302,176,067.34
预收账款		
应付工资	16,000,000.00	26,327,064.56
应付福利费	12,016,115.39	6,451,712.57
应付股利		
应交税金	1,128,325,601.37	461,496,610.65
其他应交款	2,975,375.99	2,599,059.33
其他应付款	148,154,695.65	78,087,212.80
预提费用	297,340,351.67	301,539,313.67
预计负债		
一年内到期的长期负债		200,352,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	3,509,832,653.00	1,429,029,040.92
长期负债：		
长期借款	8,361,460,375.00	8,360,767,262.50
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
其他长期负债		
长期负债合计	8,361,460,375.00	8,360,767,262.50
递延税项		
递延税项贷项		
负债合计	11,871,293,028.00	9,789,796,303.42
股本	7,856,000,000.00	7,856,000,000.00
减：已归还投资		
股本净额	7,856,000,000.00	7,856,000,000.00
资本公积	10,529,198,423.05	10,529,198,423.05
盈余公积	248,382,776.45	248,382,776.45
法定公益金	80,493,718.30	82,556,883.30
任意盈余公积	21,781,542.59	19,718,377.59
已宣告未发放股利		960,739,339.77
未分配利润	2,601,888,757.26	232,441,633.30
股东权益合计	21,235,469,956.76	19,826,762,172.57
负债和股东权益总计	33,106,762,984.76	29,616,558,475.99

法定代表人：李永安 主管会计工作的负责人：毕亚雄 财务总监：寇日明 会计机构负责人：杨旭光

利润表

编制单位：中国长江电力股份有限公司

单位：元 币种：人民币 未经审计

项 目	本期数（7-9）月	年初至报告期数（1-9）月
一、主营业务收入	1,796,592,363.14	4,658,478,421.13
减：主营业务成本	364,253,383.23	1,095,793,646.11
主营业务税金及附加	27,683,669.31	70,169,733.35
三、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	1,404,655,310.60	3,492,515,041.67
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	354,651.73	8,328,268.44
减：营业费用	370,221.64	1,371,274.89
管理费用	25,844,822.60	78,591,340.77
财务费用	100,298,609.02	312,303,584.06
四、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,278,496,309.07	3,108,577,110.39
加：投资收益（损失以“-”号填列）	5,976,976.44	9,884,080.08
补贴收入	163,370,814.90	417,968,972.42
营业外收入	210,050.46	1,946,488.20
减：营业外支出	481,295.09	1,479,600.42
五、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,447,572,855.78	3,536,897,050.67
减：所得税	477,699,042.41	1,167,449,926.71
六、净利润（净亏损以“-”号填列）	969,873,813.37	2,369,447,123.96

法定代表人：李永安 主管会计工作的负责人：毕亚雄 财务总监：寇日明 会计机构负责人：杨旭光

现金流量表

编制单位：中国长江电力股份有限公司

单位：元 币种：人民币 未经审计

项 目	2004 年 1-9 月
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	6,625,337,985.70
收到的税费返还	412,144,041.10
收到的其他与经营活动有关的现金	11,156,377.13
现金流入小计	7,048,638,403.93
购买商品、接受劳务支付的现金	2,034,309,029.22
支付给职工以及为职工支付的现金	224,396,411.83
支付的各项税费	1,354,738,368.82
支付的其他与经营活动有关的现金	50,580,233.52
现金流出小计	3,664,024,043.39
经营活动产生的现金流量净额	3,384,614,360.54
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	2,501,738,785.00
取得投资收益所收到的现金	15,677,108.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	2,874,203.20
收到的其他与投资活动有关的现金	29,926,593.91
现金流入小计	2,550,216,690.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	197,430,835.33
投资所支付的现金	4,536,192,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	26,863,870.61
现金流出小计	4,760,486,705.94
投资活动产生的现金流量净额	-2,210,270,015.35
三、筹资活动产生的现金流量	
吸收投资所收到的现金	
借款所收到的现金	
收到的其他与筹资活动有关的现金	
现金流入小计	
偿还债务所支付的现金	90,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,282,249,353.35
支付的其他与筹资活动有关的现金	
现金流出小计	1,372,249,353.35
筹资活动产生的现金流量净额	-1,372,249,353.35
四、汇率变动对现金的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	-197,905,008.16

法定代表人：李永安 主管会计工作的负责人：毕亚雄 财务总监：寇日明 会计机构负责人：杨旭光

现金流量表（续）

编制单位：中国长江电力股份有限公司

单位：元 币种：人民币 未经审计

补充资料	2004 年 1-9 月
1、将净利润调节为经营活动现金流量：	
净利润	2,369,447,123.96
加：计提的资产减值准备	907,195.92
固定资产折旧	710,229,552.33
无形资产摊销	348,345.69
长期待摊费用摊销	
待摊费用减少（减：增加）	-2,883,053.35
预提费用增加（减：减少）	-4,198,962.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-1,841,513.10
固定资产报废损失	
财务费用	321,982,401.89
投资损失（减：收益）	-10,204,080.08
递延税款贷项（减：借项）	
存货的减少（减：增加）	-26,699,193.12
经营性应收项目的减少（减：增加）	-2,154,842,919.80
经营性应付项目的增加（减：减少）	2,182,369,462.20
其他	
经营活动现金产生的流量净额	3,384,614,360.54
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：	
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	
其他	
3、现金及现金等价物净增加情况：	
现金的期末余额	882,816,648.81
减：现金的期初余额	1,080,721,656.97
加：现金等价物的期末余额	
减：现金等价物的期初余额	
现金及现金等价物净增加额	-197,905,008.16

法定代表人：李永安 主管会计工作的负责人：毕亚雄 财务总监：寇日明 会计机构负责人：杨旭光