

中国长江电力股份有限公司

2006 年年度报告摘要



二〇〇七年四月七日

1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文，年度报告全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）和公司网站（<http://www.cypc.com.cn>）。投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

1.2 公司 2006 年年度报告经第二届董事会第十一次会议审议通过，董事杨清、樊启祥委托董事长李永安，董事曹广晶、林初学委托董事毕亚雄，董事贡华章委托独立董事吴敬儒，独立董事崔建民委托独立董事武广齐代为出席并代为行使表决权。

1.3 公司 2006 年度财务报告已经天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司审计，并出具标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司董事长李永安，总经理张诚，会计机构负责人白勇声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	长江电力
股票代码	600900
上市交易所	上海证券交易所
注册地址	北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座
办公地址	北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座
邮政编码	100032
互联网网址	http://www.cypc.com.cn
电子信箱	cypc@cypc.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓 名	傅振邦	陈 东
联系地址	北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 21 层	
电 话	010-58688900	010-58688900
传 真	010-58688898	010-58688898
电子信箱	cypc@cypc.com.cn	

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：人民币元

	2006 年度	2005 年度	本年比上年增减(%)	2004 年度
主营业务收入	6,917,829,979.99	7,259,496,951.72	-4.71	6,173,985,879.98
利润总额	5,387,064,784.30	4,973,083,552.00	8.32	4,535,044,711.72
净利润	3,619,126,238.69	3,338,671,448.97	8.40	3,038,967,852.03
扣除非经常损益的净利润	3,049,510,424.13	3,335,229,291.55	-8.57	3,037,162,910.24
经营活动产生的现金流量净额	4,990,992,652.09	5,445,774,941.37	-8.35	5,282,769,641.00
总资产	40,763,838,637.74	39,356,806,930.20	3.58	33,134,245,966.33
股东权益	24,298,790,966.09	22,226,958,133.80	9.32	21,904,990,684.83

3.2 主要财务指标

单位：人民币元

	2006 年	2005 年	本年比上年增减(%)	2004 年
每股收益	0.442	0.408	8.33	0.387
净资产收益率(%)	14.89	15.02	减少 0.13 个百分点	13.87
扣除非经常性损益的净利润为 基础计算的净资产收益率(%)	12.55	15.01	减少 2.46 个百分点	13.87
每股经营活动产生的现金流量净额	0.61	0.67	-8.96	0.67
	2006 年末	2005 年末	本年末比上年末增减(%)	2004 年末
每股净资产	2.968	2.71	9.52	2.79
调整后的每股净资产	2.968	2.71	9.52	2.79

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

项 目	金 额（元）
处置长期资产产生的损益	817,724,999.47
短期投资损益	22,788,810.64
扣除计提的资产减值准备后的其他各项营业外收支	8,050,020.65
以前年度已经计提各项减值准备的转回	1,432,651.69
减：所得税影响	280,380,667.89
合 计	569,615,814.56

3.3 国内外会计准则差异

□ 适用 √ 不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位：万股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行 新股	送 股	公积金 转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份									
1、国家持股	524,797.00	64.10				-29,862.00	-29,862.00	494,935.00	60.46
2、国有法人持股	22,396.50	2.74				-22,396.50	-22,396.50		
3、其他内资持股									
4、外资持股									
二、无限售条件股份									
1、人民币普通股	271,480.26	33.16				52,258.50	52,258.50	323,738.76	39.54
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	818,673.76	100.00						818,673.76	100.00

注：“本次变动”指 2006 年 8 月 15 日，有限售条件股份中的 52,258.5 万股锁定期满，正式上市流通。

4.2 前十名股东、前十名无限售条件股东持股表

单位：股

股东总数（户）	119,617				
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国长江三峡工程开发总公司	国有股东	62.90%	5,149,349,948	4,949,350,000	0
中国核工业集团公司	国有股东	1.86%	152,000,000	0	0
华能国际电力股份有限公司	国有股东	1.82%	149,310,000	0	0
中国石油天然气集团公司	国有股东	1.82%	149,310,000	0	0
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪	其他	0.76%	61,876,996	0	0
中国工商银行－广发策略优选混合型证券投资基金	其他	0.73%	59,873,487	0	0
中国平安人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品	其他	0.65%	53,502,317	0	0
三峡财务有限责任公司	国有股东	0.61%	49,999,974	0	0
全国社保基金五零一组合	其他	0.57%	46,686,200	0	0
中国银行－嘉实主题精选混合型证券投资基金	其他	0.48%	39,421,368	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称			持有无限售条件股份数量		股份种类
中国核工业集团公司			152,000,000		人民币普通股
华能国际电力股份有限公司			149,310,000		人民币普通股
中国石油天然气集团公司			149,310,000		人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪			61,876,996		人民币普通股
中国工商银行－广发策略优选混合型证券投资基金			59,873,487		人民币普通股
中国平安人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品			53,502,317		人民币普通股
三峡财务有限责任公司			49,999,974		人民币普通股
全国社保基金五零一组合			46,686,200		人民币普通股
中国银行－嘉实主题精选混合型证券投资基金			39,421,368		人民币普通股
中国平安人寿保险股份有限公司－分红－一个险分红			38,116,299		人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	三峡财务有限责任公司属于公司控股股东中国三峡总公司的控股子公司。除此之外，未知其他股东是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人情况。				

4.3 公司控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 公司控股股东及实际控制人变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4.3.2 公司控股股东及实际控制人具体情况介绍

控股股东名称：中国长江三峡工程开发总公司（简称“中国三峡总公司”）

法定代表人：李永安

成立日期：1993 年 9 月 18 日

注册资本：393,553 万元

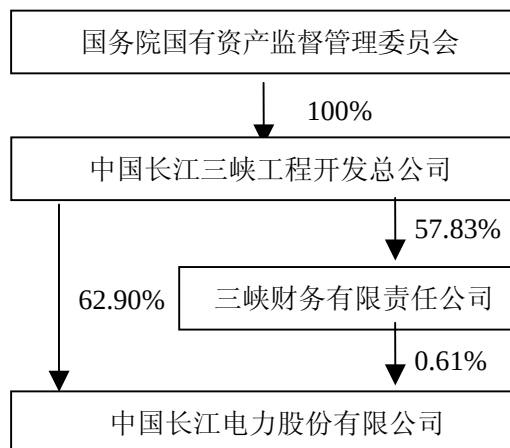
中国三峡总公司是国家实行计划单列的特大型国有企业，是国家授权投资机构，全面负责三峡工程的建设，并经国务院授权负责金沙江水电开发。报告期末，中国三峡总公司总资产 1,623 亿元，净资产 937 亿元。中国三峡总公司目前的主要业务包括：

工程建设：负责三峡工程的建设，是三峡工程的业主，并负责金沙江溪洛渡、向家坝、乌东德及白鹤滩等项目的建设；

电力生产：委托中国长江电力股份有限公司管理已投产的三峡发电机组，控股中国长江电力股份有限公司；

其他：控股长江三峡投资发展有限责任公司、三峡国际招标有限责任公司、长江三峡技术经济发展有限公司、长江新能源开发有限公司等与工程建设和电力生产相配套的专业化公司以及控股一家非银行金融机构——三峡财务有限责任公司。

4.3.3 公司与控股股东及实际控制人之间的产权控制关系图



§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓 名	性别	年龄	职务	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	报告期内在本公司领取的报酬总额（万元/含税）	是否在股东单位或其他关联单位领取
李永安	男	64	董事长	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	0	是
杨 清	男	55	董事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	0	是
曹广品	男	42	董事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	0	是
林初学	男	47	董事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	0	是
毕亚雄	男	44	董事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	0	是
			总经理	2005 年 9 月-2006 年 1 月				
樊启祥	男	43	董事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	0	是
王晓松	男	60	董事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	0	是
孙又奇	男	54	董事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	0	是
贡华章	男	60	董事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	0	是



崔建民	男	74	独立董事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	5	否
吴敬儒	男	74	独立董事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	5	否
武广齐	男	49	独立董事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	5	否
杨 亚	男	44	监事会主席	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	0	是
张崇久	男	54	监事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	0	是
陈晓虹	男	50	监事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	0	是
毕为民	女	50	职工代表监事	2005 年 9 月-2006 年 2 月	0	0	0	是
王振刚	男	45	职工代表监事	2006 年 2 月-2007 年 3 月	—	0	22.94	否
陈国庆	男	42	职工代表监事	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	24.93	否
张 诚	男	49	总经理	2006 年 1 月-2008 年 9 月	—	0	42.46	否
张定明	男	43	副总经理	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	29.65	否
马振波	男	44	副总经理	2006 年 3 月-2008 年 9 月	—	0	29.02	否
傅振邦	男	32	董事会秘书	2005 年 9 月-2008 年 9 月	0	0	21.10	否

注：1. 2006 年 1 月 12 日，经公司第二届董事会第四次会议审议通过，同意毕亚雄董事不再兼任公司总经理，聘任张诚担任公司总经理。

2. 2006 年 2 月 17 日，公司召开职工代表大会选举王振刚为公司第二届监事会职工代表监事，毕为民不再担任公司职工代表监事。

3、2006 年 3 月 24 日，经公司第二届董事会第五次会议审议通过，同意马振波担任公司副总经理。

4、2007 年 3 月 12 日，公司召开职工代表大会选举艾友忠为公司第二届监事会职工代表监事，王振刚不再担任公司职工代表监事。

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

（一）报告期内经营情况的回顾

报告期内，公司以增强电力市场和资本市场竞争能力为目标，以保证业绩增长为中心任务，努力打造一流上市公司，创建国际一流水电厂。公司在未收购三峡机组、遭遇长江百年不遇特枯来水的情况下，继续推行精益化生产，积极运用金融工具，适时开展资本运作，全面提升了公司管理水平，实现了规模与效益的同步增长。2006 年公司完成发电量 357.37 亿千瓦时，实现销售收入 69.18 亿元，净利润 36.19 亿元；每股收益 0.442 元，较 2005 年同比增长 8.33%。

1、报告年度公司总体经营情况概述

（1）市场概况

2006 年我国宏观经济增长有所放缓，但仍保持较高增速，全国电力工业继续保持快速增长势头。中国电力企业联合会（简称“中电联”）统计数据显示，截至 2006 年底，全国发电装机容量达到 62,200 万千瓦，同比增长 20.3%；发电量达到 28,344 亿千瓦时，同比增长 13.5%；全社会用电总量达到 28,248 亿千瓦时，同比增长 14.0%。随着大批电源项目的相继建成投产，2006 年电力供需整体上处于由相对紧张向供需平衡逐步转化的过程，发电设备利用小时数同比降低 203 小时。

公司售电区域中，华东地区电力供需总体趋于平衡，华中、南方电网部分地区仍存在季节性、时段性供电紧张的情况。2006 年，华东电网发售电量 6,495.26 亿千瓦时，同比增长 16.59%；华中电网发售电量 3,845.03 亿千瓦时，同比增长 11.70%；南方电网发售电量 3,906 亿千瓦时，同比增长 12.4%。

(2) 公司生产经营及利润概况

报告期内，公司在主营业务收入略有下降的情况下，经过努力，净利润水平较 2005 年仍保持了稳定的增长，较好地完成了其他各项经营指标。由于遭遇长江特枯来水，公司完成年发电量 357.37 亿千瓦时，略低于年度计划。

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	本年比上年增减
主营业务收入	6,917,829,979.99	7,259,496,951.72	-4.71%
主营业务利润	4,754,000,446.31	5,333,838,437.33	-10.87%
净利润	3,619,126,238.69	3,338,671,448.97	8.40%

报告期内，公司主营业务收入略有下降的主要原因是，2006 年长江上游流域出现了百年罕见的干旱天气，致使三峡坝址出现了百年不遇的特枯来水，来水总量比多年平均值减少三分之一。此外，三峡电站 2005 年投产的 3 台机组 2006 年全年参与分电，公司电量分配比例略有下降；三峡水库蓄水至 156 米期间控制下泄流量，对发电产生了一定的负面影响。

报告期内，公司净利润增加的主要原因：

① 公司通过加强资金预算管理，提高资金使用效率；运用各种金融工具，优化债务结构，有效降低公司债务融资规模和融资成本，实现了财务费用的大幅度降低；

② 公司适时转让所持有的部分中国建设银行股份有限公司（简称“中国建设银行”）股份，实现投资收益 8.14 亿元。

2、公司主营业务及经营状况分析

公司主营水力发电，业务范围包括电力生产、经营和投资；电力生产技术咨询；水电工程检修维护。2006 年度公司主营业务收入全部来源于公司所属葛洲坝电站和三峡电站的售电收入。

(1) 主营业务的利润率情况

主营业务	主营业务收入 (元)	主营业务成本 (元)	主营业务 利润率	主营业务收入 比上年增减	主营业务成本 比上年增减	主营业务利 润率比上年 增减
电力 生产	6,917,829,979.99	2,061,813,227.67	68.72%	-4.71%	13.42%	减少 4.75 个 百分点

在主营业务收入减少的情况下，主营业务成本比上年大幅上升的原因：

① 公司 2005 年 3 月收购三峡电站 1#、4#发电机组，2006 年度全年计提折旧，折旧费用相应增加；

② 三峡水库提前蓄水至 156 米，公司分摊提前蓄水补偿费 7,374 万元。

(2) 主营业务分地区的收入构成情况

售电区域	主营业务收入（元）	占主营业务收入的比例
华中地区	3,411,799,065.67	49.32%
华东地区	1,929,512,950.66	27.89%
华南地区	1,576,517,963.66	22.79%
合 计	6,917,829,979.99	100.00%

(3) 主要供应商和客户情况

公司主营水力发电，主要原料为长江天然来水。

公司采购标的主要为发电厂所需的机电设备备品备件，2006 年公司向前五名供应商的采购金额共计 4,058.61 万元，占 2006 年公司采购总额的 25.41%。

2006 年公司主要客户为国家电网公司和中国南方电网有限责任公司，公司对前五名销售商销售总额为 688,457.49 万元，占公司全年主营业务收入的 99.52%。

3、报告期内公司资产负债情况

公司主要资产与上年比较变化情况如下表：

单位：元

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	本年比上年增减
流动资产	3,937,807,922.22	2,638,556,919.16	49.24%
其中：货币资金	2,523,168,579.41	670,444,364.68	276.34%
短期投资	-	266,075,900.00	-100.00%
应收票据	85,000,000.00	49,686,076.90	71.07%
长期股权投资	3,319,278,032.96	2,192,577,488.15	51.39%
固定资产合计	33,474,084,933.66	34,510,698,266.03	-3.00%
总资产	40,763,838,637.74	39,356,806,930.20	3.58%
总负债	16,465,047,671.65	17,129,848,796.40	-3.88%
股东权益	24,298,790,966.09	22,226,958,133.80	9.32%

截至 2006 年 12 月 31 日，公司总资产 4,076,383.86 万元，其构成主要为：固定资产 3,347,408.49 万元，流动资产 393,780.79 万元，长期股权投资 331,927.80 万元，分别占总资产的 82.12%、9.66%和 8.14%。与上年相比，报告期内公司资产变动主要表现为流动资产尤其是货币资金的增加、长期股权投资的增加和固定资产的减少。

公司的流动资产变动较大，较 2005 年底增加 129,925.10 万元，同比增加 49.24%，占资产总额的比重从 6.70%上升为 9.66%。发生变动的主要原因是：期末货币资金增加较大，系 12 月末收到大额电费及部分中国建设银行股份有限公司的处置变现所致。

长期股权投资较 2005 年底增加 112,670.05 万元，同比增长 51.39%，占资产总额的比重从 5.57%上升为 8.14%。2006 年公司主动调整了战略投资结构，处置部分中国建设银行投资，参与战略配售中国国际航空股份有限公司（简称“中国国航”）A 股和中国工商银行股份有限公司（简称“中国工商银行”）A 股，收购广州控股部分股份。

报告期末公司负债总额 1,646,504.77 万元，较上年减少 66,480.11 万元，同比减少 3.88%，资产负债率由 2005 年的 43.52%降低到 40.39%，主要原因是公司用部分自有资金偿还了到期负债，并提前偿还部分银团贷款所致。

4、公司现金流量情况分析

2006 年现金及现金等价物净增加 185,272.42 万元。其中，经营活动产生的现金流量净额为 499,099.27 万元，较上年减少 8.35%；投资活动产生的现金流量净额为-22,278.94 万元，主要原因是：报告期内增加购建固定资产、无形资产支出，产生现金流量净额-23,210 万元，而涉及长期股权投资及短期投资的现金流量净额则仅为 546 万元，其中包括新增对广州控股、中国国航、中国工商银行的长期股权投资形成的现金流出 151,356 万元，处置中国建设银行部分股份、收回短期投资以及相应产生的投资收益形成现金流入 151,902 万元；筹资活动产生的现金流量净额为-291,547.91 万元，主要原因是报告期内，偿还部分债务本息和分配 2005 年度现金股利的支出所致。

5、2006 年公司的主要工作

2006 年是“十一五”开局之年，公司不断增强电力市场、资本市场竞争能力，积极应对长江特枯来水等不利条件，稳步推进企业管理的深化，深入开展精益生产，长远布局电能消纳，积极开展资本运作，公司经营和发展呈现良好局面。

（1）电力生产管理水平进一步提高

公司始终坚持“精确预报、精益运行、精心维护”的精益化生产理念，2006 年在遭遇了长江来水百年不遇的特枯状况下，公司采取各种措施努力提高水能利用率；精心组织完成葛洲坝两台机组增容改造；巧用低谷及时消缺，优化运行方式，提高机组可靠性水平，维持机组的最优工况运行状态；经受住三峡水库 156 米蓄水考验，实现了左岸机组投产后首次全厂满负荷运行。

2006 年，公司完善电力安全生产事故应急管理预案体系，加强安全管理制度与安全生产奖惩制度的执行，深入开展各项安全检查行动，成功应对了华中电网的突发低频振荡，确

保了三峡电站、葛洲坝电站的运行安全。报告期内，公司安全生产情况良好，无特大安全事故和人身伤亡事故。

(2) 电能消纳有了长远的制度安排

为确保“十一五”三峡电能消纳，公司积极谋划、抓紧商签长期购售电合同。2006 年三峡购售电模式从分别对国网区域公司改变为集中对国家电网公司和中国南方电网有限责任公司（简称“南方电网公司”），合同期限从年度延长至“十一五”期间。同时，公司努力调动各种因素，保证电费实现按期结算。

(3) 资金运作与资本运营取得可观效益

2006 年，公司积极运用金融创新品种，有效降低了财务费用，加大对外投资力度，资本运作取得了较好收益，为年度业绩增长提供了有力的支持。

公司完成了宜昌葛洲坝志发电力有限责任公司（简称“志发电力”）的收购工作；出资收购广州控股 11.238% 股权，参与了中国国航 A 股和中国工商银行 A 股的战略配售，转让了部分中国建设银行股份，为公司业绩的增长提供了有力的支持。

公司优化债务融资期限与品种结构，扩大了短期融资、直接融资比例及固定利率债务比例，加强短期资金预算管理，提高资金使用效率；在人民银行利率调整前锁定了 2005 年银团贷款浮动利率。2006 年全年财务费用较债务结构调整前大幅度降低。

(4) 公司发展规划实施迈出重要步伐

公司完成了“十一五”发展规划的编制。报告期内，公司创国际一流电厂工作取得明显成效：通过国际对标活动，与伊泰普、古里等国际大型水电厂建立了良好的交流与合作机制；在调研的基础上，确立了具体的国际一流电厂指标；公司进一步积累了大容量水电机组稳定运行的经验，完善设备状态监测及趋势分析系统并推进实施，基本形成了精益生产管理模式，基本实现了创一流的年度工作目标。

(5) 企业管理得到进一步强化

2006 年，公司按照新的《公司法》、《证券法》的要求，修改、完善了上市公司所需的基本管理制度。规范了招投标和合同管理，降低了采购成本，提高了项目资金利用率。启动标准化管理体系认证工作，取得质量、环境、职业健康安全管理体系认证证书。通过实施“三定”方案、推行“宽带薪酬”、加大岗位技能培训力度和人才储备、改进招聘方式等措施，进一步深化了人力资源管理。

6、主要控股公司及参股公司的情况

截至 2006 年 12 月 31 日，公司无控股子公司，有 9 家参股公司，其简要情况如下：

(1) 公司持有三峡财务有限责任公司（简称“三峡财务”）22.57% 的权益。该公司注册资本为 600,000,000 元，主营成员单位存款、贷款、委托贷款、委托投资、债券承销、担保、内部结算及财务顾问等金融服务。

(2) 公司持有广州发展实业控股集团股份有限公司 11.238% 的权益。广州发展实业控股集团股份有限公司（股票代码：600098，股票简称：广州控股）于 1997 年 7 月 11 日设立并于当年 7 月 18 日在上海证券交易所挂牌上市。公司总股本 205,920 万元。公司主要从事电力、煤炭、油品、天然气等综合能源业务的投资、建设、生产管理和经营业务。

(3) 公司分别持有中国建设银行 0.71%、长江证券有限责任公司 0.66%、湖北长欣投资发展有限责任公司 0.66%（原长江证券因股份制改造分立为长江证券及长欣投资）、中国国航 0.29%、中国电力财务有限责任公司 0.18%、中国工商银行 0.03%、交通银行股份有限公司（简称“交通银行”）0.01% 的权益。

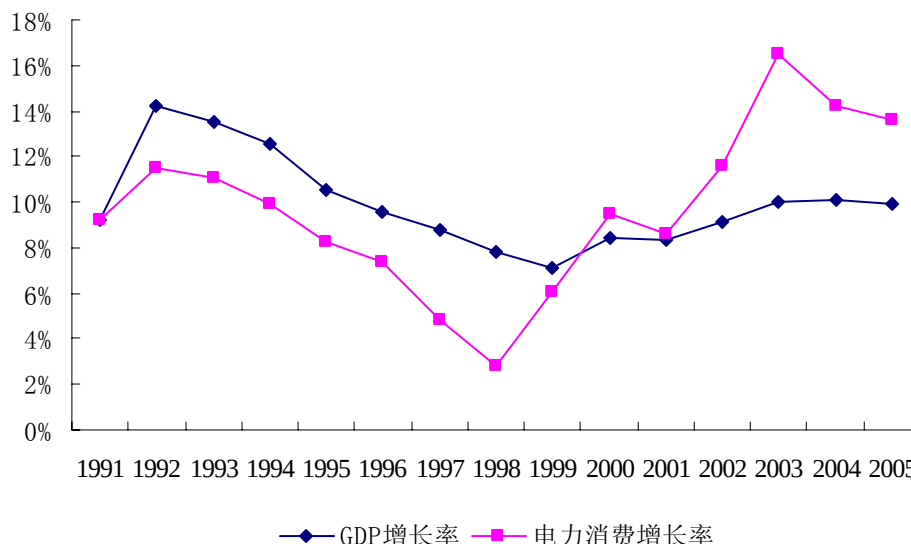
报告期内，公司参股中国建设银行的投资收益对净利润影响达 10% 以上。本年度公司确认该投资收益 8.14 亿元，占公司利润总额的 15.07%。详见“7.2 出售资产”。

（二）对公司未来发展的展望

1、行业发展趋势及所面临的市场格局

（1）电力消费市场与宏观经济的相关性分析

电力工业是国民经济和社会发展的基础产业。据统计资料的数据分析表明，电力消费的增长与 GDP 的增长呈一定的正相关性，参见下图：



数据来源：统计年鉴

随着我国 GDP 的进一步增长，电力消费市场仍然会保持高速增长势头，电力生产仍然具有较大的增长空间。

（2）电力供需形势进一步缓和

据中电联预测，2007 年新投产装机规模将超过 9,000 万千瓦，全国电力总装机将突破 7 亿千瓦；全社会用电量将达到 31,779 亿千瓦时，增长 12.5% 左右；全社会用电供需矛盾将进一步缓和，全年发电设备利用小时数将比 2006 年下降 200 小时以上。全国电力供需总体基本平衡，部分省区电力偏紧和部分省区电力富裕的情况将同时存在。2007 年，预期三峡电能消纳区中的华中电网、华东电网供需基本平衡；南方电网地区，随着大批电源项目建成投产，电力装机不足的局面将得到扭转。

（3）电力体制改革和电源结构的调整

2006 年 11 月 2 日，国务院审议并原则通过《关于“十一五”深化电力体制改革的实施意见》。“十一五”时期电力体制改革将继续推向深入，重点解决电源结构不合理、电网建设相对滞后、市场在电力资源配置中的基础性作用发挥不够等突出问题。高效能发电机组和清洁能源发电项目将在电力体制改革中得到更为广阔的发展空间。

我国水电经济可开发容量为 4 亿千瓦，截至 2006 年末，水电装机容量仅为 1.29 亿千瓦，实际开发利用率不足三分之一。“十一五”期间将新增水电装机 7,300 万千瓦，“十一五”末期水电装机将达到 1.9 亿千瓦，重点开发金沙江、雅砻江、大渡河、澜沧江、黄河上游等流域，开发的同时将进一步加强水电建设的环境保护，安排落实好移民工作。

（4）全流通的资本市场将会提供更多的发展机会

随着国家对电力项目的审批趋于紧缩，电力企业的竞争格局将转向对存量资产的整合和并购。

2007 年，资本市场将进入全流通条件下的全面改革良性发展时期。随着资本市场各项改革的不断推进，全社会对发展资本市场重要性的认识、认同将得到提高；投资者信心将进一步恢复；市场规模进一步扩大，行业覆盖度提高，资本市场与国民经济的关联度进一步提高；市场投融资功能显著增强；市场效率提高，承受力将得到增强；市场规范化程度将进一步改善。资本市场的完善将为企业投融资提供更为合理、有效的发展空间。

2、公司发展规划

公司第二届董事会第七次会议审议通过了《关于<中国长江电力股份有限公司 2006—2010 年发展规划>的议案》。公司将贯彻科学发展观，依托三峡工程建设和滚动开发长江上游水力资源的大背景，以水力发电为核心业务，以市场为导向，以效益为中心，以安全为基础，努力掌握大型水电站的运行管理能力，形成流域水资源综合利用能力和梯级联合调度能力，建立大型水电站的检修维护能力，提高跨大区的水电营销能力，基本形成资产并购整合和融资能力（简称“五项核心能力”），实现规模与效益的同步增长，创建国际一流水电厂，打造一流上市公司。公司将积极落实中国三峡总公司提出的“建好一座电站，带动一方经济，改善一片环境，造福一批移民”水电开发理念，为社会提供清洁能源，发挥防洪效益，打造绿色电站，建设和谐企业，积极履行社会责任。

3、资金需求及投融资计划

公司将视发展需求、财务状况以及资本市场情况，统筹安排权益融资、债务融资，全面优化债务结构，努力降低资金成本，提高资金的使用效率。2007 年度公司将完成不少于 2 台三峡发电机组的收购工作，继续做好短期融资券的申报发行；周密安排认股权证存续期满时的行权工作；适时积极参与效益好、风险低的优质公司的战略配售、参股等，密切关注三峡售电区域其它成熟发电资产，择机投资并购。

4、2007 年度经营计划

2007 年公司计划三峡—葛洲坝梯级枢纽年发电量 786 亿千瓦时（含中国三峡总公司委托管理机组的发电量，公司拥有的发电机组计划发电量 464 亿千瓦时），其中三峡电站 638 亿千瓦时，葛洲坝电站 148 亿千瓦时；立足当前，强化安全管理，确保电力安全生产，全年不发生重、特大事故，无人责任事故；确保电费按合同约定及时足额回收。力争发电装机规模和经营业绩继续保持增长。

5、公司面临的主要风险及对策

（1）长江来水风险

公司目前电源结构单一，发电生产与长江来水密切相关，来水的不确定性及其季节性波动和差异对公司电力生产及经营业绩均会产生重要影响。2006 年公司即遭遇百年不遇的特枯水情，来水比正常年份少 30%多，严重影响了公司的发电生产。

公司将在日常经营中严格按照三峡—葛洲坝梯级枢纽调度规程，加强水文气象预报和发电预测，科学实施联合调度，尽快提高水资源利用能力，在控制风险的同时提高公司发电效率。同时，为了规避电源结构单一的风险，公司正逐步采取措施改善电源结构。

（2）财税政策风险

2006 年 2 月 21 日，国务院颁布了《取水许可和水资源费征收管理条例》。条例规定，取用水资源的单位和个人，应当申请领取取水许可证，并缴纳水资源费。同时，水利枢纽库区环境保护、移民安置区的经济发展和社会稳定问题越来越受到重视。2006 年 8 月，国务院下发了《国务院关于完善大中型水库移民后期扶持政策的意见》（国发[2006]17 号），对水库移民后期扶持政策进行了调整和完善。其中，大中型水库移民后期扶持基金政策按照《财政部关于印发<大中型水库移民后期扶持基金征收使用管理暂行办法>的通知》（财综[2006]29 号）规定执行；三峡库区后期扶持发展基金和移民资金将可能增加。上述因素均会在一定程度上相应增加公司发电的运营成本和机组收购成本。此外利率上调将增加公司中长期债务融资成本。

公司将根据相关政策的变化及时调整经营策略，准备应对方案，争取政策支持，尽量减小对公司的不良影响。为了降低融资成本，公司将紧密跟踪国家货币资金政策和债务融资发展趋势，积极研究应用新的直接融资工具，优化债务融资的期限与品种结构，在确保公司资金正常周转的前提下控制财务费用。

（3）安全生产风险

三峡工程尚处在建设过程中，三峡电站的运行条件也在逐步变化中。2007 年三峡工程进入初期运行期度汛第一年，三峡电源电站、右岸电站新机组将陆续投产，三峡水库汛末水位将进一步提高。国产大容量机组和超高压设备的稳定运行、三峡运行管理范围扩大为电力的安全生产提出新的挑战，使安全生产面临新的考验。

公司将深入贯彻中国三峡总公司提出的“主动责任”和“终身责任”的理念，采取周密措施，清除可能诱发全站停电等重大事故的小概率条件。针对设备运行风险完善反事故预案体系，落实危险源预控措施。健全安全管理的制度体系，落实对安全指标的考核，建立有效的激励机制，促进安全管理的规范化。

(4) 电力市场竞争风险

目前，随着电力体制改革步伐的加快，电力市场电力供求市场由求大于供向供过于求的转折，电力供需形势继续缓和，公司面临的市场风险将加大。

为了规避电力市场风险，公司已与国家电网公司签订了“十一五”期间购售电合同，并积极开展与南方电网公司“十一五”三峡电能购售电合同的签订工作。上述合同的签订将降低公司电能消纳的市场风险。同时公司将积极跟踪电力市场改革的发展动态，认真研究有关市场规则和规律，提高公司参与电力市场竞争的能力。

6.1.1 执行新企业会计准则后，公司可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响情况

√适用 □不适用

根据财政部 2006 年 2 月 15 日发布的财会[2006]3 号《关于印发〈企业会计准则第 1 号—存货〉等 38 项具体准则的通知》的规定，公司应于 2007 年 1 月 1 日（首次执行日）起执行新会计准则。

（一）根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的规定，在首次执行日应当对资产、负债和所有者权益按照新会计准则进行重新分类、确认和计量，公司涉及的调整事项如下：

1、截至 2006 年 12 月 31 日，公司长期股权投资中对中国建设银行、交通银行、中国国航、中国工商银行的投资账面价值为 20.51 亿元，期末市价总额为 88.62 亿元。根据新会计准则，公司将该类股票投资划分为“可供出售的金融资产”并按市价计价，同时将其账面价值与市价总额的差额调增了股东权益。

2、根据新的所得税准则，以 2006 年 12 月 31 日资产负债表及其附注为依据，结合相关账簿资料，分析计算各项资产、负债的计税基础，确认 2007 年期初递延所得税资产或负债。由所得税因素导致公司 2007 年 1 月 1 日资产总额增加 432 万元，负债增加 22.50 亿元，净资产减少 22.45 亿元。

（二）执行新会计准则后，由于会计政策、会计估计发生变更对公司财务状况和经营成果可能产生影响的事项有：

1、执行新准则后的新增股权投资应按管理当局投资意图纳入“可供出售金融资产”核算，按公允价值计量，其公允价值变动形成的利得或损失，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。由于公允价值存在较大波动，增加了财务状况及经营成果预测的难度，增大了经营风险。

2、根据《企业会计准则第 18 号—所得税》的规定，公司将现行政策下的应付税款法变更为资产负债表债务法，此事项将会影响公司的当期所得税费用，从而影响公司净利润和股东权益。

3、上述差异事项和影响可能因财政部对新企业会计准则的进一步解释而进行调整。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

见“6.1 管理层讨论与分析”。

6.3 主营业务分地区情况表

售电区域	主营业务收入（元）	主营业务收入比上年增减（%）
华中地区	3,411,799,065.67	-0.36
华东地区	1,929,512,950.66	-6.03
华南地区	1,576,517,963.66	-11.53
合 计	6,917,829,979.99	-4.71

6.4 募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用

变更项目情况

☐适用 ☒不适用

6.5 非募集资金项目情况

☒适用 ☐不适用

报告期内，公司非募集资金主要用于固定资产收购和长期股权投资。

1、公司于 2006 年 2 月 28 日以 5,500 万元的价格收购了志发电力的 1 台装机容量为 2 万千瓦的水轮发电机组。详见“7.1 收购资产”。

2、公司于 2006 年 10 月 18 日出资 10.6 亿元收购了广州发展实业控股集团股份有限公司 230,398,284 股股份，占其总股本的 11.189%。详见“7.1 收购资产”。

3、2006 年 8 月 18 日，公司参与了中国国航 A 股发行的战略投资者定向配售，共计认购 3,500 万 A 股，认购价格为每股 2.8 元，总投资金额 0.98 亿元，锁定期为 18 个月。

4、2006 年 10 月 23 日，公司作为战略投资者网下获配中国工商银行 A 股 11,217.9 万股，配售价为本次 A 股发行价格每股 3.12 元，总投资金额为 3.5 亿元。公司本次所认购股份中的 50%自中国工商银行上市后锁定期为 12 个月，另外 50%锁定期为 18 个月。

6.6 董事会对会计师事务所“非标意见”的说明

☐适用 ☒不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

经天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司审计，2006 年度公司共实现净利润 3,619,126,238.69 元。

根据《公司章程》，按当年实现净利润的 10%提取法定盈余公积金 361,912,623.87 元。公司 2006 年年初未分配利润 2,509,178,253.13 元，本期实现可供股东分配的利润为 3,257,213,614.82 元，期末可供投资者分配的利润 5,766,391,867.95 元。

董事会建议，2006 年度末可供股东分配利润为 5,766,391,867.95 元，拟分配现金股利 2,214,905,258.08 元。2006 年末未分配利润 1,042,308,356.74 元，留待以后年度分配。

该利润分配预案尚需 2006 年度股东大会审议通过。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

☐适用 ☒不适用

§7 重要事项

7.1 收购资产

☒适用 ☐不适用

交易对方及被收购资产	购买日	购买价格	自购买日起至本年末为上市公司贡献的净利润	是否为关联交易（如是，说明定价原则）	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
宜昌葛洲坝志发电力有限责任公司拥有的一台装机容量为2万千瓦的水轮发电机	2006 年 2 月 28 日	5,500 万元	不适用	否	均已全部过户	均已全部转移
广州发展实业有限公司持有的广州控股 230,398,284股股份，占其总股本的11.189 %	2006 年 10 月 18 日	10.6 亿元	不适用	否	均已全部过户	均已全部转移

上述事项对公司业务连续性、管理层稳定性的影响：

志发电力的发电机组一直为葛洲坝水利枢纽提供保安电源服务，并向当地电网供电，收购该发电机组可以进一步加强葛洲坝水利枢纽生产运行的安全性。

对广州控股 11.189% 股份收购完成后，公司获得已投产火电权益容量 16.5 万千瓦，在建火电权益装机容量 6.4 万千瓦。本次收购是落实公司 2006—2010 年发展规划，实现投资收购外部优质发电资产、拓展电力相关业务目标的重要举措，有利于扩大公司规模，提高公司电能的整体质量，发挥协同效应，进一步增强公司在电力市场中的竞争能力。

7.2 出售资产

√适用 □不适用

交易对方及被出售资产	出售日	出售价格	自出售日起至本年末为上市公司贡献的利润	是否为关联交易（如是，说明定价原则）	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
向 Rea Investment Limited(益嘉投资有限公司) 转让公司持有的4亿股中国建设银行H股股票	2006 年 12 月 15 日	12.4 亿元	8.14 亿元	否	均已全部过户	均已全部转移

7.3 重大担保

□适用 √不适用

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√适用 □不适用

单位：万元

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例	交易金额	占同类交易金额的比例
中国长江三峡工程开发总公司	1.	99.71%	—	—

注：根据公司与三峡总公司签订《三峡发电资产委托管理协议》及《2006 年度补充执行协议》，公司受托管理三峡工程已投产但公司尚未收购的发电资产，并提供相关服务，2006 年应收取受托管理服务费 11,802.34 万元。

报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额为 14,525.55 万元。

7.4.2 关联债权债务往来

□适用 √不适用

7.4.3 2006 年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

报告期内新增资金占用情况

□适用 √不适用

截止 2006 年末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

□适用 √不适用

7.5 委托理财

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

√适用 □不适用

(一) 为避免可能产生的同业竞争问题, 公司发行上市前, 控股股东中国三峡总公司出具了《避免同业竞争承诺函》, 承诺中国三峡总公司在作为公司控股股东期间不直接或间接在中国境内或境外从事与公司营业执照载明的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务, 并促使其附属企业在中国境内或境外不经营导致或可能导致与公司主营业务直接或间接产生竞争的业务。

(二) 公司设立时, 中国三峡总公司承诺若公司因葛洲坝电厂改制重组过程中涉及为他人担保事项被要求承担担保责任, 在公司实际承担该等责任之后, 中国三峡总公司或中国三峡总公司的下属公司将补偿公司因此而受到的损失。有关该承诺的详细情况请参阅公司首次公开发行的《招股说明书》。报告期内公司未发生因担保而被要求承担担保责任的事项。

(三) 公司在 2005 年第二次临时股东大会通过的股权分置改革方案中承诺: 在 2010 年以前每年的现金分红比例将不低于当期实现可供股东分配利润的 65%。

(四) 根据中国证监会《关于同意豁免中国长江三峡工程开发总公司、三峡财务有限责任公司要约收购“G 长电”股票义务的批复》(证监公司字[2006]75 号), 中国三峡总公司与三峡财务有限责任公司于 2006 年 7 月 13 日完成了对公司股票的增持。中国三峡总公司共增持公司 199,999,948 股, 占公司总股本的 2.44%, 三峡财务公司共增持公司 49,999,974 股, 占公司总股本的 0.61%。对本次增持行为中国三峡总公司和三峡财务有限责任公司承诺: 在增持完成后一年内不出售增持的股票, 并按相关规定履行信息披露义务。

报告期内公司及各主要股东均严格遵守承诺。

7.6.1 原非流通股东在股权分置改革过程中做出的承诺事项及其履行情况

√适用 □不适用

股东名称	承诺事项	承诺履行情况	备注
中国长江三峡工程开发总公司	1、长江电力股权分置改革方案实施前中国三峡总公司持有的长江电力股份自获得上市流通权之日起 24 个月内不上市交易或转让, 在 2015 年之前, 中国三峡总公司持有的长江电力股份占长江电力总股本的比例将不低于 55%, 但在长江电力股权分置改革方案实施后增加持有的长江电力股份的上市交易或转让不受上述限制; 通过证券交易所挂牌交易出售获得流通权的股份数量, 达到长江电力股份总数百分之一的, 将自该事实发生之日起两个工作日内做出公告。 2、在认股权证计划中中国三峡总公司承诺: 在权证行权日, 上市流通权证的持有人有权将所持权证以每份 1.8 元的价格出售给中国三峡总公司。	严格遵守承诺	
华能国际电力股份有限公司	长江电力股权分置改革方案实施前所持有的公司股份自获得上市流通权之日起 12 个月内不上市交易或转让; 通过证券交易所挂牌交易出售获得流通权的股份数量, 达到本公司股份总数百分之一的, 将自该事实发生之日起两个工作日内做出公告。 2006 年 8 月 15 日, 其他原非流通股东所持有限售条件流通股限售期满, 正式上市流通。	严格遵守承诺	
中国核工业集团公司		严格遵守承诺	
中国石油天然气集团公司		严格遵守承诺	
中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司		严格遵守承诺	
长江水利委员会长江勘测规划设计研究院		严格遵守承诺	

报告期末持股 5%以上的原非流通股股东持有的无限售条件流通股数量增减变动情况

√适用 □不适用

股东名称	限售股份上市日持有的无限售条件流通股数量 (万股)	增减变动股数 (万股)	报告期末持有的无限售条件流通股数量 (万股)	变动原因
中国长江三峡工程开发总公司	0	19999.99	19999.99	增持

7.7 重大诉讼仲裁事项

□适用 √不适用

§ 8 监事会报告

监事会认为: 公司依法运作、财务情况、融资情况、收购或出售资产交易情况、股权分置改革情况和关联交易等方面均未发现问题。

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

公司 2006 年度财务报告经天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司审计，出具了天健华证中洲审(2007)GF 字第 010029 号标准无保留意见的审计报告，签字会计师：温秋菊、高世茂。

9.2 会计报表

资产负债表

编制单位：中国长江电力股份有限公司

金额单位：人民币元

资产	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,523,168,579.41	670,444,364.68
短期投资		266,075,900.00
应收票据	85,000,000.00	49,686,076.90
应收股利		
应收利息		
应收账款	1,114,355,979.03	1,385,773,705.62
其他应收款	15,596,876.75	3,371,702.46
预付账款	20,654,732.10	107,207,326.97
应收补贴款		
存货	175,305,547.45	152,374,732.70
待摊费用	3,726,207.48	3,623,109.83
一年内到期的长期债权投资		
其他流动资产		
流动资产合计	3,937,807,922.22	2,638,556,919.16
长期投资		
长期股权投资	3,319,278,032.96	2,192,577,488.15
长期债权投资		
长期投资合计	3,319,278,032.96	2,192,577,488.15
固定资产		
固定资产原价	37,407,017,435.18	37,046,767,528.03
减：累计折旧	4,005,059,182.60	2,689,484,932.09
固定资产净值	33,401,958,252.58	34,357,282,595.94
减：固定资产减值准备		
固定资产净额	33,401,958,252.58	34,357,282,595.94
工程物资		
在建工程	72,126,681.08	153,415,670.09
固定资产清理		
固定资产合计	33,474,084,933.66	34,510,698,266.03
无形资产及其他资产：		
无形资产	32,667,748.90	14,974,256.86
长期待摊费用		
其他长期资产		
无形资产及其他资产合计	32,667,748.90	14,974,256.86
递延税项：		
递延税款借项		
资产总计	40,763,838,637.74	39,356,806,930.20

法定代表人：李永安

主管会计工作的负责人：张诚

会计机构负责人：白勇

资产负债表（续）

编制单位：中国长江电力股份有限公司

金额单位：人民币元

负债和股东权益	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款	1,790,000,000.00	80,000,000.00
应付票据	414,610,268.15	
应付账款	501,903,587.70	637,508,634.69
预收账款		
应付工资	34,970,719.17	20,440,698.65
应付福利费		
应付股利		
应交税金	875,695,566.21	1,194,541,695.20
其他应交款	6,305,811.35	4,669,578.35
其他应付款	181,594,732.57	62,161,835.01
预提费用	169,825,944.83	254,752,829.50
预计负债		
一年内到期的长期负债		5,358,474,400.00
其他流动负债	3,976,466,666.67	
流动负债合计	7,951,373,296.65	7,612,549,671.40
长期负债：		
长期借款	8,513,674,375.00	9,517,299,125.00
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	8,513,674,375.00	9,517,299,125.00
递延税项：		
递延税款贷项		
负债合计	16,465,047,671.65	17,129,848,796.40
股东权益		
股本	8,186,737,600.00	8,186,737,600.00
减：已归还投资		
股本净额	8,186,737,600.00	8,186,737,600.00
资本公积	10,198,460,823.05	10,198,460,823.05
盈余公积	1,694,494,081.49	1,332,581,457.62
其中：法定公益金		517,821,943.91
未分配利润	4,219,098,461.55	2,509,178,253.13
其中：已宣告未发放的股利	2,214,905,258.08	1,547,293,406.40
股东权益合计	24,298,790,966.09	22,226,958,133.80
负债和股东权益总计	40,763,838,637.74	39,356,806,930.20

法定代表人：李永安

主管会计工作的负责人：张诚

会计机构负责人：白勇

利 润 表

编制单位：中国长江电力股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度
一、主营业务收入	6,917,829,979.99	7,259,496,951.72
减：主营业务成本	2,061,813,227.67	1,817,912,396.95
主营业务税金及附加	102,016,306.01	107,746,117.44
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	4,754,000,446.31	5,333,838,437.33
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	16,431,370.21	17,951,730.02
减：营业费用	1,565,333.27	1,910,850.52
管理费用	172,089,170.92	166,854,943.28
财务费用	707,201,967.86	828,909,389.20
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,889,575,344.47	4,354,114,984.35
加：投资收益（损失以“-”号填列）	866,077,159.73	77,466,496.14
补贴收入	619,805,757.55	561,335,329.21
营业外收入	15,716,250.76	1,567,400.00
减：营业外支出	4,109,728.21	21,400,657.70
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,387,064,784.30	4,973,083,552.00
减：所得税	1,767,938,545.61	1,634,412,103.03
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,619,126,238.69	3,338,671,448.97

法定代表人：李永安

主管会计工作的负责人：张诚

会计机构负责人：白勇

利润分配表

编制单位：中国长江电力股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度
一、净利润	3,619,126,238.69	3,338,671,448.97
加：年初未分配利润	2,509,178,253.13	2,754,784,950.49
其他转入		
二、可供分配的利润	6,128,304,491.82	6,093,456,399.46
减：提取法定盈余公积	361,912,623.87	333,867,144.90
提取法定公益金		233,707,001.43
提取职工奖励及福利基金		
提取储备基金		
提取企业发展基金		
利润归还投资		
三、可供投资者分配的利润	5,766,391,867.95	5,525,882,253.13
减：应付优先股股利		
提取任意盈余公积		
应付普通股股利	1,547,293,406.40	3,016,704,000.00
转作资本（股本）的普通股股利		
四、未分配利润	4,219,098,461.55	2,509,178,253.13

法定代表人：李永安

主管会计工作的负责人：张诚

会计机构负责人：白勇

现金流量表

编制单位：中国长江电力股份有限公司

2006年度

单位：人民币元

项 目	金 额
一、经营活动产生的现金流量：	
销售商品、提供劳务收到的现金	14,959,320,540.75
收到的税费返还	619,805,757.55
收到的其他与经营活动有关的现金	20,765,196.33
现金流入小计	15,599,891,494.63
购买商品、接受劳务支付的现金	6,838,575,905.49
支付给职工以及为职工支付的现金	300,035,388.08
支付的各项税费	3,360,689,111.46
支付的其他与经营活动有关的现金	109,598,437.51
现金流出小计	10,608,898,842.54
经营活动产生的现金流量净额	4,990,992,652.09
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	666,079,780.00
取得投资收益所收到的现金	852,935,494.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	3,853,476.17
收到的其他与投资活动有关的现金	
现金流入小计	1,522,868,750.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	232,095,364.42
投资所支付的现金	1,513,562,759.77
支付的其他与投资活动有关的现金	
现金流出小计	1,745,658,124.19
投资活动产生的现金流量净额	-222,789,373.33
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	7,822,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	
现金流入小计	7,822,000,000.00
偿还债务所支付的现金	8,590,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,127,129,064.03
支付的其他与筹资活动有关的现金	20,350,000.00
现金流出小计	10,737,479,064.03
筹资活动产生的现金流量净额	-2,915,479,064.03
四、汇率变动对现金的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	1,852,724,214.73

法定代表人：李永安

主管会计工作的负责人：张诚

会计机构负责人：白勇

现金流量表（续）

编制单位：中国长江电力股份有限公司

2006年度

金额单位：人民币元

补充资料	金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：	
净利润	3,619,126,238.69
加：计提的资产减值准备	-1,384,088.58
固定资产折旧	1,325,428,807.36
无形资产摊销	4,145,572.06
长期待摊费用摊销	
待摊费用减少（减：增加）	-103,097.65
预提费用增加（减：减少）	-116,102,694.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-4,557,439.27
固定资产报废损失	1,000,937.37
财务费用	719,489,194.84
投资损失（减：收益）	-866,077,159.73
递延税款贷项（减：借项）	
存货的减少（减：增加）	-21,859,273.85
经营性应收项目的减少（减：增加）	203,546,858.71
经营性应付项目的增加（减：减少）	128,338,796.81
其他	
经营活动产生的现金流量净额	4,990,992,652.09
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	2,523,168,579.41
减：现金的期初余额	670,444,364.68
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	1,852,724,214.73

法定代表人：李永安

主管会计工作的负责人：张诚

会计机构负责人：白勇

9.3 会计政策、会计估计和核算方法发生变化的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

9.4 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

☐ 适用 ☒ 不适用

9.5 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

☐ 适用 ☒ 不适用

9.6 新旧会计准则股东权益差异调节表的审阅报告

新旧会计准则股东权益差异调节表的审阅报告

天健华证中洲审(2007)阅字第 010011 号

中国长江电力股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的中国长江电力股份有限公司（以下简称“贵公司”）新旧会计准则股东权益差异调节表（以下简称“差异调节表”）。按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”（证监发[2006]136 号，以下简称“通知”）的有关规定编制差异调节表是贵公司管理层的责任。我们的责任是在实施审阅工作的基础上对差异调节表出具审阅报告。

根据“通知”的有关规定，我们参照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号—财务报表审阅》的规定执行审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对差异调节表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员差异调节表相关会计政策和所有重要的认定、了解差异调节表中调节金额的计算过程、阅读差异调节表以考虑是否遵循指明的编制基础以及在必要时实施分析程序，审阅工作提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定编制。

天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司

注册会计师：温秋菊

中国 北京

注册会计师：高世茂

2007 年 4 月 7 日

重要提示:

中国长江电力股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》（以下简称“新会计准则”），目前本公司正在评价执行新会计准则对本公司财务状况、经营成果和现金流量所产生的影响，在对其进行慎重考虑或参照财政部对新会计准则的进一步讲解后，本公司在编制 2007 年度财务报告时可能对编制“新旧会计准则股东权益差异调节表”（以下简称“差异调节表”）时所采用相关会计政策或重要认定进行调整，从而可能导致差异调节表中列报的 2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）与 2007 年度财务报告中列报的相应数据之间存在差异。

中国长江电力股份有限公司
新旧会计准则股东权益差异调节表

金额单位：人民币元

项目	注释	项目名称	金额
	三、1	2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计准则）	24,298,790,966.09
1		长期股权投资差额	
		其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	
		其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	
2		拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
3		因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	
4		符合预计负债确认条件的辞退补偿	
5		股份支付	
6		符合预计负债确认条件的重组义务	
7		企业合并	
		其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	
		根据新准则计提的商誉减值准备	
8	三、2	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	6,811,498,160.47
9		以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
10		金融工具分拆增加的权益	
11		衍生金融工具	
12	三、3	所得税	-2,244,682,295.34
14	三、4	其他	56,247,265.41
		2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	28,921,854,096.63

后附差异调节表附注为本差异调节表的组成部分。

法定代表人：李永安

主管会计工作的负责人：张诚

会计机构负责人：白勇

新旧会计准则股东权益差异调节表附注

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

一、编制目的

中国长江电力股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)于 2007 年 1 月 1 日起开始执行新会计准则。为分析并披露执行新会计准则对上市公司财务状况的影响, 中国证券监督管理委员会于 2006 年 11 月颁布了“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”(证监发[2006]136 号, 以下简称“通知”), 要求公司按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定, 在 2006 年度财务报告的“补充资料”部分以差异调节表的方式披露重大差异的调节过程。

二、编制基础

差异调节表系公司根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定, 结合公司的自身特点和具体情况, 以 2006 年度财务报表为基础, 并依据重要性原则编制。

对于《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条中没有明确的情况, 本差异调节表依据如下原则进行编制:

子公司、合营企业和联营企业按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定进行追溯调整, 对于影响上述公司留存收益并影响本公司按照股权比例享有的净资产份额的事项, 公司根据其业务实际情况相应调整留存收益或资本公积。

三、主要项目附注

1、2006 年 12 月 31 日股东权益(现行会计准则)的金额取自公司按照现行企业会计准则和《企业会计制度》(以下简称“现行会计准则”)编制的 2006 年 12 月 31 日资产负债表。该报表业经天健华证中洲(北京)会计师事务所审计, 并于 2007 年 3 月 5 日出具了天健华证中洲审(2007)GF 字第 010029 号标准无保留意见的审计报告。该报表相关的编制基础和主要会计政策参见本公司 2006 年度财务报告。

2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的可供出售金融资产

公司根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认》的相关规定划分的可供出售金融资产首次执行日按公允价值计量, 将账面价值与公允价值的差额 6,811,498,160.47 元调增股东权益。

3、所得税

根据《企业会计准则第 18 号—所得税》的相关规定, 公司自 2007 年 1 月 1 日起采用资产负债表债务法对所得税进行处理。公司全面比较了调整后的资产、负债账面价值与其计税基础, 对形成的暂时性差异的所得税影响进行调整, 并将影响金额 2,244,682,295.34 元调减股东权益。

4、其他

公司联营企业三峡财务有限责任公司根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定进行追溯调整, 对于影响上述公司留存收益并影响本公司按照股权比例享有的净资产份额的事项, 公司根据其业务实际情况相应调增股东权益 56,247,265.41 元。

中国长江电力股份有限公司

董事长: 李永安

二〇〇七年四月七日