

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任
何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告僅作提供資料用途，並不構成收購、購買或認購本公司任何證券之邀請或
要約。



CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT LIMITED

中國電力國際發展有限公司

(根據公司條例在香港註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：2380)

建議收購五凌電力之 63% 權益

非常重大收購事項

關連交易

根據特別授權發行股份

財務顧問

 **中銀國際** 亞洲有限公司

董事會欣然宣佈建議向中電國際收購五凌電力。

於二零零九年六月八日，本公司與中電國際(中電投集團的全資附屬公司)訂立收購協議，據此，本公司有條件同意收購及中電國際有條件同意出售五凌電力的63%股本權益，五凌電力為一家主要在湖南及貴州從事開發、生產及供應水電的公司。代價為人民幣4,465,087,500元(相當於約5,045,548,875港元)(可予調整)。

股本權益的收購代價乃本公司與中電國際經公平磋商後達致，並以多項相關因素為基準，包括市場環境、營運條件、五凌電力的盈利能力及獨立估值師作出的資產估值。代價的70% (或人民幣3,125,561,250元) (可予調整) 將透過發行代價股份支付，30% (或人民幣1,339,526,250元) (可予調整) 透過現金付款支付。代價股份的發行價為2.408港元，即簽署收購協議前5個交易日 (但不包括簽署收購協議當天) 在聯交所所報的股份平均收市價。本公司建議以內部現金、銀行借貸及／或其他資金來源相結合的方式為代價的現金部分提供資金。

董事認為收購事項的條款屬公平合理，按照一般商業條款，並符合本公司及其股東之整體利益。

收購事項的理由及好處

水電為中國最普遍的可再生能源來源，於二零零八年十二月三十一日的其裝機容量和發電量分別佔中國總裝機容量約21.6%及總發電量約16.4%。中國政府頒佈多項政策以支持可再生能源及優化中國的能源結構，為本公司開拓水電項目的策略行動提供動力。收購事項為本公司提供策略機會，於具吸引力的湖南水電市場以及中國發展迅速的可再生能源市場佔據領先地位、顯著擴大現有及潛在裝機容量、達致更平衡及有利的燃料組合及獲得五凌集團的水電經驗。於收購事項完成後，按現時行業資料，本公司將成為水電比例最高的在聯交所上市的中國獨立發電商。

上市規則的涵義

由於根據上市規則第14章計算的若干有關收購事項的百分比率超過100%，收購事項構成本公司一項非常重大的收購。此外，由於中電國際為本公司的間接控股股東，根據上市規則第14A.17條，收購事項亦構成本公司一項關連交易。因此，根據上市規則第14章及第14A章，收購事項須遵守關於申報、公告及獨立股東批准的規定。故此，收購事項須於股東特別大會獲獨立股東批准方可作實。

經進行一切合理查詢後，據董事所知、所悉及所信，除CPDL及其聯繫人外，本公司概無其他股東須於股東特別大會就批准收購事項的決議案而放棄投票。

獨立董事委員會(包括本公司所有獨立非執行董事)經已成立，以就收購事項的條款向獨立股東提供意見。星展亞洲已獲委任為獨立財務顧問，就收購協議的條款是否公平合理，以及是否符合本公司及其股東之整體利益，向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

授予特別授權

董事將於股東特別大會上尋求獨立股東批准授予特別授權，以授權董事配發及發行代價股份。

一般事項

一份通函載有(其中包括)(i)收購事項的其他資料，(ii)有關收購事項的獨立董事委員會建議，(iii)由本公司委任之獨立財務顧問星展亞洲向獨立董事委員會及獨立股東就收購事項提供意見的意見函件，(iv)本集團的財務資料，(v)五凌集團的會計師報告，(vi)經擴大集團的未經審核備考資料，(vii)經擴大集團的物業估值報告，以及(viii)召開股東特別大會之通告，將盡快於可行情況下寄發予股東。

本公司將向聯交所申請批准代價股份在聯交所上市及買賣。

收購事項須待收購協議所載條件達成後，方告完成，收購事項可能會或不會進行。投資者在買賣股份時須審慎行事。如有疑問，投資者應諮詢其專業顧問。

董事會欣然宣佈建議向中電國際收購五凌電力。

I 收購事項

A. 背景

茲提述本公司於二零零八年五月二十七日發出的公告，本公司於該公告內宣佈中電投集團與本公司已就本公司建議收購五凌電力63%股本權益訂立諒解備忘錄。

中電投集團（間接擁有本公司約56.05%權益）為本公司的控股股東。中電投集團擁有五凌電力63%股本權益。於二零零九年五月十一日，中電國際與中電投集團訂立買賣協議，據此中電國際有條件同意收購及中電投集團有條件同意出售五凌電力的63%股本權益。五凌電力為一家主要在湖南及貴州從事開發、生產及供應水電的公司。出售代價總額為人民幣4,465,087,500元（相當於約5,045,548,875港元），於完成時可予調整。

於二零零九年六月八日，本公司與中電國際訂立收購協議，據此，本公司有條件同意向中電國際收購五凌電力（不包括黔東電力，其詳情請見下文「黔東出售事項」分節）的63%股本權益。

B. 收購協議

1. 日期

二零零九年六月八日

2. 收購協議訂約方

(i) 本公司(買方)

(ii) 中電國際(賣方)

3. 將予收購的資產

本公司有條件同意向中電國際收購五凌電力(不包括其於黔東的權益,其詳情請見下文「黔東出售事項」分節)於收購協議日期的63%股本權益。有關五凌集團的其他詳情,載於下文「五凌集團資料」一節。

4. 代價

收購股本權益的代價為人民幣4,465,087,500元(相當於約5,045,548,875港元)(可予調整)。

代價乃本公司與中電國際根據收購協議經公平磋商後達致,並以多項相關因素為基準,包括市場環境、營運條件、五凌電力的盈利能力及獨立估值師作出的資產估值。代價的70%(或人民幣3,125,561,250元)(可予調整)將透過發行代價股份支付,30%(或人民幣1,339,526,250元)(可予調整)透過現金付款支付。代價股份的數目無論如何不得超過將使本公司不符合上市規則第8.08條項下公眾持股量規定的數目,而使現金付款的金額在該情況下相應增加(「公眾持股量調整」)。本公司建議以內部現金、銀行借貸及/或其他資金來源相結合的方式為代價的現金部分提供資金。

代價人民幣4,465,087,500元可參考由二零零八年七月一日至收購事項完成為止期間歸入股本權益的五凌電力資產淨值的變動而調整。審核報告將由雙方於收購事項完成(即轉讓股本權益,但不包括支付代價)後三十個營業日內協定的會計公司出示。於審核報告出示後十個營業日內,本公司將透過發行代價股份支付經調整代價的70%(視乎公眾持股量調整而定)。餘下30%的經調整代

價(視乎公眾持股量調整而定)將於達成下文「收購協議的先決條件」分節項下第(iii)段及第(iv)段所述的先決條件(以較遲者為準)後一年內以現金支付。

董事認為收購股本權益的代價及收購協議的其他條款屬公平合理，按照一般商業條款，以及收購事項符合本公司及其股東之整體利益。

5. 代價股份

代價股份的發行價為2.408港元，即簽署收購協議前5個交易日(但不包括簽署收購協議當天)在聯交所所報的股份平均收市價。

於本公告刊發日期，本公司已發行3,605,610,850股股份。將予發行的代價股份總數(於調整代價前)約佔本公司現有已發行股本約41%及本公司經擴大已發行股本約29%。公眾持股量調整機制將使本公司能夠繼續遵守上市規則第8.08條項下的公眾持股量規定。

代價股份一經發行，將在所有方面與發行代價股份當日的股份享有同等權益。

6. 收購協議的先決條件

收購事項須待下列條件(及其他事項)於二零一零年十二月三十一日或之前或訂約方同意之較遲日期達成後，方告完成：

- (i) 完成盡職調查且以本公司感到滿意為準；
- (ii) 五凌電力全體股東及董事會批准根據收購協議轉讓股本權益，並放棄五凌電力的組織章程細則或任何其他途徑授予之所有優先購買權；
- (iii) 就收購事項已向所有相關政府及監管機構取得一切必需的批准(惟僅可於收購事項完成之時或之後進行的該等行政程序則除外)；

- (iv) 批准收購協議及其項下擬進行之交易的普通決議案獲獨立股東通過；
- (v) 獨立股東通過普通決議案批准授予特別授權；
- (vi) 自二零零八年六月三十日以來，五凌集團的財務狀況、業務營運或前景並無任何重大不利的變動；
- (vii) 中電國際作出的聲明及保證，於收購事項完成時在任何重大方面均屬真實、準確及並無誤導成份；
- (viii) 本公司作出的聲明及保證，於收購事項完成時在任何重大方面均屬真實、準確及並無誤導成份；
- (ix) 已就收購事項按本公司及中電國際均感滿意的形式完成所有相關法律文件；
- (x) 前五凌協議成為無條件；
- (xi) 完成黔東出售事項（包括轉讓股份但不包括支付代價）。（有關支付黔東出售事項代價的詳情載於下文「黔東出售事項」分節）；
- (xii) 償付黔東電力欠負五凌電力及其有關附屬公司的債務合共人民幣28億元（請見下文「黔東出售事項」分節）；及
- (xiii) 訂立五凌委託貸款協議（請見下文「黔東出售事項」分節）。

以上(i)、(vi)、(vii)、(ix)、(x)、(xi)、(xii)及(xiii)各段載述之條件（以適用於中電國際的責任為限）可獲本公司予以豁免，而(viii)及(ix)兩段載述之條件（以適用於本公司的責任為限）可獲中電國際予以豁免。本公司豁免(vii)段載述之條件，將不會影響本公司因中電國際違反其聲明、保證、承諾或其他責任所蒙受的任何損失及損害而尋求賠償的權利。

7. 董事會代表

於收購事項完成後，本公司將有權根據五凌電力經修訂的組織章程細則委任董事進入五凌電力的董事會。

8. 完成

收購事項須於上述所有先決條件獲達成(或豁免(如適用))後二十個營業日內或於訂約方同意的日期完成(所有條件必須達成的最遲日期為二零一零年十二月三十一日或訂約方同意的較遲日期)。

9. 限制轉讓權及優先購買權

於收購事項完成後，本公司可向五凌電力的其他股東轉讓股本權益。然而，向五凌電力股東以外的第三方轉讓股本權益的任何未來轉讓必須(i)獲得五凌電力所有股東同意，並豁免與該等向第三方建議轉讓股本權益條款及條件相同之優先購買權(不行使優先購買權的股東將視為已同意該等轉讓)，(ii)獲得五凌電力董事會同意，及(iii)獲得相關政府及監管機構的批准。

10. 終止

倘於收購事項完成前發生以下事件，本公司可在給予中電國際書面通知後終止收購協議：

- (i) 中電國際違反收購協議；
- (ii) 中電國際作出的陳述及保證被違反；或
- (iii) 五凌集團的財務狀況、業務營運或前景出現重大不利變動。

倘於收購事項完成前發生以下事件，中電國際可在給予本公司書面通知後終止收購協議：

- (i) 本公司違反收購協議；或
- (ii) 本公司作出的陳述及保證被違反。

C. 收購的理由及好處

收購事項為本公司提供策略機會，於具吸引力的湖南水電市場以及中國發展迅速的可再生能源市場佔據領先地位、顯著擴大現有及潛在裝機容量、達致更平衡及有利的燃料組合及獲得五凌集團的水電經驗。

1. 於具吸引力的湖南水電市場及中國迅速發展的可再生能源行業佔據領先地位

五凌集團的電力資產位於湖南及貴州兩個相鄰省份。位於貴州的所有水電資產透過「西電東送項目」向湖南省電網供應其發電量。湖南省水資源豐富，在可再生能源發展「十一五」規劃的綱要中被認定為中國最大水電生產基地之一。

五凌集團為湖南最大的獨立水電生產商，於二零零八年十二月三十一日其裝機容量佔全省統調水電裝機容量逾40%，在湖南水電市場的地位舉足輕重。收購事項將有助本公司在具吸引力的湖南水電市場佔據有利地位。

中國政府正積極促進可再生能源及特別是水電。根據可再生能源中長期發展規劃，國家發展和改革委員會設定可再生能源於二零二零年佔中國主要能源消耗總量15%的目標，而目前為7.4%。水電是中國最普遍的可再生能源，根據全國電力工業統計快報，於二零零八年十二月三十一日其裝機容量和發電量分別佔中國總裝機容量約21.6%及總發電量約16.4%。國家發展和改革委員會設定的目標為：於二零一零年在中國實現水電總裝機容量為190吉瓦，並於二零二零年達至300吉瓦，其中大中型水電分別佔140吉瓦及225吉瓦。

此外，就上網電價而言，水電普遍被視為最具競爭力可再生能源，通常電網公司優先調度水電，特別是鑑於水電的可再生性質。因此，收購事項將加強本公司在中國電力行業的競爭優勢。

2. 大幅擴大營運能力並具有擴充潛能

於收購事項完成後，本公司應佔裝機容量(不包括黔東電廠)將由二零零八年十二月三十一日的約9,037兆瓦增加約2,245兆瓦而至11,282兆瓦，增幅約達25%。

此外，收購事項為本公司帶來重大增長潛力。目前，五凌集團擁有三個在建水電項目，在建應佔容量合共約2,388兆瓦，預期將於二零零九年陸續投入營運。於二零零八年十二月三十一日，包括五凌電力的在建應佔容量在內，本公司的應佔裝機容量將由二零零八年十二月三十一日的大約9,037兆瓦進一步增加1,504兆瓦而至12,786兆瓦，增幅約達41%。有關五凌集團電力項目的進一步詳情，已載於下文「五凌集團資料」一節內。

3. 達致更平衡及有利的燃料組合

收購事項將把本公司由一家主力煤電發電公司轉化為一家燃料組合較平衡的公司。於收購事項完成後，水電應佔裝機容量資產將會佔總應佔裝機容量約19%或約29%(倘包括在建資產)。這將大幅減少本公司對煤的依賴。根據現時市場資料，於收購事項完成後，預期在聯交所上市的中國獨立電力生產商中，本公司將水電應佔裝機容量比例最高的公司。

4. 獲得五凌集團的水電經驗

五凌集團在湖南主要河川沅水流域開發梯級電站，以提升五凌集團的利用率。在工程採購及建設項目範圍、營運與維修，以及員工人數方面，實施成本控制措施。五凌集團強大的管理團隊及技術團隊，在中國水電行業方面擁有長期的實際往績。因此，五凌集團於過往十年在發電量及利潤增長方面取得重大成就。此外，具有相同規模及重要性的水電資產組合實屬罕有，此讓本公司享有獨特機會可借助五凌集團的水電經驗，從而在中國其他主要水電市場獲得增長。

鑒於上文所述，董事認為，收購事項對本公司有利，並對本公司的未來前景有正面影響，因而使本公司及其股東整體受惠。

D. 五凌集團資料

1. 五凌集團概覽

五凌電力於一九九五年五月三日在中國註冊成立，於二零零六年四月十一日登記為一家中外合資企業。截至本公告日期，其註冊資本為人民幣3,476,160,000元。五凌電力現有兩名股東，即中電投集團（截至本公告日期於五凌電力63%股本權益的累計投資額為人民幣2,189,980,000元）及持有五凌電力37%股權的湖南湘投國際投資有限公司。湖南湘投國際投資有限公司為一家由美亞湘投電力有限公司（一名獨立第三方）及湖南湘投控股集團有限公司各自擁有一半權益的中外合資企業，而湖南湘投控股集團有限公司為一家由湖南省政府全資擁有的投資公司。於二零零九年五月十一日，中電投集團與中電國際訂立有條件買賣協議，以將其於五凌電力的63%股權轉讓予中電國際，總代價為人民幣4,465,087,500元（相當於約5,045,548,875港元），完成時可予調整。

五凌集團主要在湖南及貴州從事開發、生產及供應水電。於二零零八年十二月三十一日，五凌集團有11座營運中電廠（不包括黔東電廠，其將根據黔東股份轉讓協議出售。有關出售事項的進一步詳情載於下文「黔東出售事項」一節。），應佔裝機容量約為3,564兆瓦。此外，五凌集團有3座電廠正在興建中。

截至二零零八年十二月三十一日，11座營運中電廠及3座在建電廠各自的詳情概述於下表：

電廠	燃料類型	發電機組 (兆瓦)	總裝機容量 (兆瓦)	五凌電力		營運開始日期	地點	
				五凌電力 的股權 (%)	應佔裝機容量 (兆瓦)			
營運中 電廠	五強溪電廠	水	5x240	1,200	100%	1,200	一九九四年至一九九六年	湖南
	凌津灘電廠	水	9x30	270	100%	270	一九九八年至二零零零年	湖南
	洪江電廠	水	6x45	270	95%	257	二零零三年至二零零五年	湖南
	碗米坡電廠	水	3x80	240	100%	240	二零零四年	湖南
	近尾洲電廠	水	3x21	63	100%	63	二零零零年至二零零二年	湖南
	三板溪電廠	水	4x250	1,000	95%	950	二零零六年	貴州
	掛治電廠	水	3x50	150	95%	142	二零零七年	貴州
	東坪電廠	水	4x18	72	100%	72	二零零七年	湖南
	馬迹塘電廠	水	3x18.5	56	100%	56	一九八三年	湖南
	株溪口電廠	水	4x18.5	74	100%	74	二零零八年	湖南
	鯉魚江電廠	煤	2x300	600	40%	240	二零零三年	湖南
小計			3,995		3,564			
在建 電廠	白市電廠	水	3x140	420	95%	399	二零一一年(預計)	貴州
	黑麋峰電廠	水 (抽水蓄能)	4x300	1,200	100%	1,200	二零零九年至二零一零年 (預計)	湖南
	托口電廠	水	4x200+2x15	830	95%	789	二零一二年(預計)	湖南
小計			2,450		2,388			
總計			6,445		5,952			

五凌電力為一家中國領先的水電公司及湖南第二大電力公司。二零零六年至二零零八年，五凌集團(不包括黔東電廠)的水電發電量分別為7,409,000兆瓦時、10,903,000兆瓦時及10,730,000兆瓦時，佔湖南統調水力發電的44.3%、

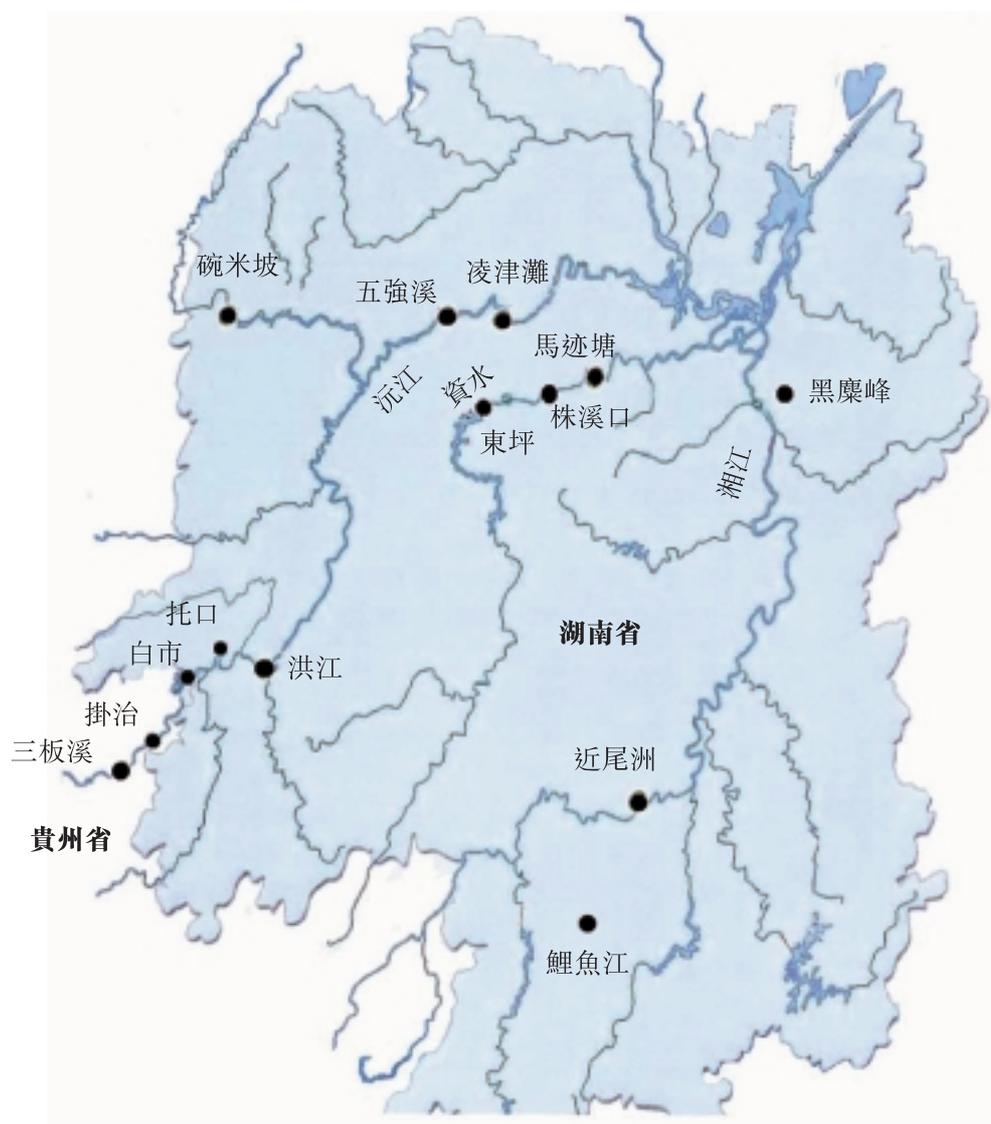
52.2%及49.8%。在該等年度，五凌集團（不包括黔東電廠）的總裝機容量分別為3,099兆瓦、3,321兆瓦及3,995兆瓦，佔湖南總統調水電裝機容量的50.1%、50.9%及44.3%。

下表載列五凌集團（不包括黔東電廠）於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的若干經營數據：

	二零零六年	二零零七年	二零零八年
總發電量(兆瓦時)	7,409,000	10,903,000	10,730,000
淨發電量(兆瓦時)	7,320,000	10,780,000	10,594,000
平均利用小時	2,391	3,284	3,169
平均上網電價(含增值稅) (人民幣／千瓦時)	0.281	0.281	0.298

除在湖南的領導地位外，五凌集團的強大管理團隊將繼續憑藉其於成本控制及於電力項目管理的豐富經驗，開拓中國其他地區，特別是擁有豐富水資源的中國西南地區的增長商機。

以下地圖顯示五凌集團的電廠(不包括黔東電廠)地理分佈。



2. 行業背景及市場環境

(i) 中國水電行業

根據中國國家統計局的資料，二零零二年至二零零七年中國電力行業錄得穩固增長，發電量復合年增長率為14.8%，超過同期中國國內生產總值增長率11.0%。然而，隨著二零零八年經濟增長放緩，中國國內生產總值增長率於二零零八年下降至9.0%（二零零七年為13.0%）。發電量增長於二零零八年放緩至5.6%（二零零七年為14.4%），火電發電量於二零零八年僅增長2.5%（二零零七年為14.9%）。

根據全國電力工業統計快報顯示，水電為中國最普遍的可再生能源來源，於二零零八年分別貢獻中國總裝機容量約21.6%及總發電量約16.4%。與中

國發電量增長率下降相反，水電發電於二零零八年實現強勁增長達19.5%，高於二零零七年的17.6%及二零零六年的5.1%。

於二零零八年十二月三十一日，總裝機水電容量為171.52吉瓦。根據可再生能源中長期發展規劃，中國水電裝機容量計劃將於二零一零年前達到190吉瓦，於二零二零年前達到300吉瓦。

(ii) 湖南水電市場

根據湖南省統計局的資料，湖南經濟於二零零八年實現強勁增長，國內生產總值史上首次超過人民幣1萬億元，為中國第九。湖南省國內生產總值於二零零八年增長12.8%（二零零七年為14.4%）。

湖南電力市場嚴重倚賴水電。於二零零八年十二月三十一日，水電統調裝機容量約為7,670兆瓦，較二零零七年增長17.6%，佔該省總統調裝機容量約40%。總統調水電發電量約為215億千瓦時，佔該省總統調發電量約35.8%。

(iii) 中國政府支持水電行業的政策

中國政府已頒佈多項法規、支持方案及措施以推廣可再生能源，包括中國可再生能源法、可再生能源發展「十一五」規劃、可再生能源中長期發展規劃、關於「十一五」深化電力體制改革的實施意見、電網企業全額收購可再生能源電量監管辦法和節能發電調度辦法（試行）。

水力發電（連同生物能源、風力發電及太陽能發電）為中國可再生能源發展的首要發展目標。水電生產商享有的好處是相關電網公司須購買彼等產生的所有水電，且水電（與其他類型的可再生能源一起）在調度順序中佔據最優先等級。

3. 五凌集團電廠的其他詳情

營運中的電廠

(i) 五強溪電廠

五強溪電廠位於湖南省沅陵縣沅水下游附近，向湖南省電網供應電力。五強溪電廠的總裝機容量為1,200兆瓦。5x240兆瓦水力發電機組於一九九四年至一九九六年開始營運。於二零零六年至二零零八年，五強溪電廠的年度總發電分別為4,378,700兆瓦時、5,489,680兆瓦時及5,227,240兆瓦時。該等年度的平均電價(包括增值稅)分別為人民幣0.28元/千瓦時、人民幣0.27元/千瓦時及人民幣0.29元/千瓦時。五凌電力目前持有五強溪電廠的100%股權。

下表載列五強溪電廠於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的若干經營數據：

	二零零六年	二零零七年	二零零八年
總發電量(兆瓦時)	4,378,700	5,489,680	5,227,240
淨發電量(兆瓦時)	4,335,000	5,441,000	5,183,000
等效利用小時	3,649	4,575	4,356
等效可用系數(%)	95.44	95.09	96.49

(ii) 凌津灘電廠

凌津灘電廠位於湖南省桃源縣，向湖南省電網供應電力。凌津灘電廠的總裝機容量為270兆瓦。9x30兆瓦水力發電機組於一九九八年至二零零零年開始營運。於二零零六年至二零零八年，凌津灘電廠的年度總發電分別為973,020兆瓦時、1,146,030兆瓦時及1,112,300兆瓦時。該等年度的平均電價(包括增值稅)分別為人民幣0.27元/千瓦時、人民幣0.27元/千瓦時及人民幣0.29元/千瓦時。五凌電力目前持有凌津灘電廠的100%股權。

下表載列凌津灘電廠於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的若干經營數據：

	二零零六年	二零零七年	二零零八年
總發電量(兆瓦時)	973,020	1,146,030	1,112,300
淨發電量(兆瓦時)	957,000	1,129,000	1,095,000
等效利用小時	3,604	4,245	4,120
等效可用系數(%)	97.49	97.09	95.61

(iii) 洪江電廠

洪江電廠位於湖南省懷化市，向湖南省電網供應電力。洪江電廠的總裝機容量為270兆瓦。6x45兆瓦水力發電機組於二零零三年至二零零五年開始營運。於二零零六年至二零零八年，洪江電廠的年度總發電分別為730,680兆瓦時、863,820兆瓦時及916,000兆瓦時。該等年度的平均電價(包括增值稅)分別為人民幣0.29元/千瓦時、人民幣0.29元/千瓦時及人民幣0.29元/千瓦時。五凌電力目前持有洪江電廠的95%股權，中國水電顧問集團中南勘測設計研究院持有餘下5%股權。

下表載列洪江電廠於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的若干經營數據：

	二零零六年	二零零七年	二零零八年
總發電量(兆瓦時)	730,680	863,820	916,000
淨發電量(兆瓦時)	721,000	853,000	905,000
等效利用小時	2,706	3,199	3,395
等效可用系數(%)	91.98	91.71	93.47

(iv) 碗米坡電廠

碗米坡電廠位於湖南省保靖縣，向湖南省電網供應電力。碗米坡電廠的總裝機容量為240兆瓦。3x80兆瓦水力發電機組於二零零四年開始營運。於二零零六年至二零零八年，碗米坡電廠的年度總發電分別為418,360兆瓦時、726,160兆瓦時及628,720兆瓦時。該等年度的平均電價(包括增值稅)分別為人民幣0.30元/千瓦時、人民幣0.29元/千瓦時及人民幣0.29元/千瓦時。五凌電力目前持有碗米坡電廠的100%股權。

下表載列碗米坡電廠於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的若干經營數據：

	二零零六年	二零零七年	二零零八年
總發電量(兆瓦時)	418,360	726,160	628,720
淨發電量(兆瓦時)	414,000	722,000	625,000
等效利用小時	1,743	3,026	2,620
等效可用系數(%)	96.79	96.36	95.11

(v) 近尾洲電廠

近尾洲電廠位於湖南省衡南縣湘江中游附近，向湖南省電網供應電力。近尾洲電廠的總裝機容量為63兆瓦。3x21兆瓦水力發電機組於二零零零年至二零零二年開始營運。於二零零六年至二零零八年，近尾洲電廠的年度總發電分別為324,750兆瓦時、247,890兆瓦時及317,940兆瓦時。該等年度的平均電價(包括增值稅)分別為人民幣0.32元/千瓦時、人民幣0.33元/千瓦時及人民幣0.33元/千瓦時。五凌電力目前持有近尾洲電廠的100%股權。

下表載列近尾洲電廠於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的若干經營數據：

	二零零六年	二零零七年	二零零八年
總發電量(兆瓦時)	324,750	247,890	317,940
淨發電量(兆瓦時)	318,000	242,000	311,000
等效利用小時	5,138	3,922	5,032
等效可用系數(%)	97.99	96.19	99.33

(vi) 三板溪電廠

三板溪電廠位於貴州省錦屏縣，透過「西電東送項目」向湖南省電網供應電力。三板溪電廠的總裝機容量為1,000兆瓦。4x250兆瓦水力發電機組於二零零六年開始營運。於二零零六年至二零零八年，三板溪電廠的年度總發

電分別為307,250兆瓦時、2,002,310兆瓦時及1,732,710兆瓦時。該等年度的平均電價(包括增值稅)分別為人民幣0.25元/千瓦時、人民幣0.30元/千瓦時及人民幣0.32元/千瓦時。五凌電力目前持有三板溪電廠的95%股權，黔東南苗族侗族自治州地方電力總公司持有餘下5%股權。

下表載列三板溪電廠於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的若干經營數據：

	二零零六年	二零零七年	二零零八年
總發電量(兆瓦時)	307,250	2,002,310	1,732,710
淨發電量(兆瓦時)	303,000	1,975,000	1,707,000
等效利用小時	307	2,002	1,733
等效可用系數(%)	95.18	94.12	96.84

(vii) 掛治電廠

掛治電廠位於貴州省錦屏縣，透過「西電東送項目」向湖南省電網供應電力。掛治電廠的總裝機容量為150兆瓦。3x50兆瓦水力發電機組於二零零七年開始營運。於二零零七年至二零零八年，掛治電廠的年度總發電分別為166,950兆瓦時及312,000兆瓦時。該等年度的平均電價(包括增值稅)分別為人民幣0.30元/千瓦時及人民幣0.31元/千瓦時。五凌電力目前持有掛治電廠的95%股權，黔東南苗族侗族自治州地方電力總公司持有餘下5%股權。

下表載列掛治電廠於截至二零零八年十二月三十一日止兩個年度的若干經營數據：

	二零零七年	二零零八年
總發電量(兆瓦時)	166,950	312,000
淨發電量(兆瓦時)	164,000	306,000
等效利用小時	3,207	2,093
等效可用系數(%)	92.12	94.82

(viii) 東坪電廠

東坪電廠位於湖南省安化縣，向湖南省電網供應電力。東坪電廠的總裝機容量為72兆瓦。4x18兆瓦水力發電機組於二零零七年開始營運。於二零零七年至二零零八年，東坪電廠的年度總發電分別為42,000兆瓦時及208,560兆瓦時。該等年度的平均電價(包括增值稅)分別為人民幣0.29元/千瓦時及人民幣0.32元/千瓦時。五凌電力目前持有東坪電廠的100%股權。

下表載列東坪電廠於截至二零零八年十二月三十一日止兩個年度的若干經營數據：

	二零零七年	二零零八年
總發電量(兆瓦時)	42,000	208,560
淨發電量(兆瓦時)	39,000	199,000
等效利用小時	1,429	2,897
等效可用系數(%)	92.93	94.59

(ix) 馬迹塘電廠

馬迹塘電廠位於湖南省桃江縣資水中游附近，向湖南省電網供應電力。馬迹塘電廠的總裝機容量為56兆瓦。3x18.5兆瓦水力發電機組於一九八三年開始營運。於二零零六年至二零零八年，馬迹塘電廠的年度總發電分別為276,650兆瓦時、218,380兆瓦時及221,190兆瓦時。該等年度的平均電價(包括增值稅)分別為人民幣0.26元/千瓦時、人民幣0.26元/千瓦時及人民幣0.27元/千瓦時。五凌電力目前持有馬迹塘電廠的100%股權。

下表載列馬迹塘電廠於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的若干經營數據：

	二零零六年	二零零七年	二零零八年
總發電量(兆瓦時)	276,650	218,380	221,190
淨發電量(兆瓦時)	267,000	212,000	214,000
等效利用小時	4,985	3,935	3,985
等效可用系數(%)	86.6	93.65	96.34

(x) 株溪口電廠

株溪口電廠位於湖南省安化縣，向湖南省電網供應電力。株溪口電廠的總裝機容量為74兆瓦。4x18.5兆瓦水力發電機組於二零零八年開始營運。於二零零八年，株溪口電廠的年度總發電為52,000兆瓦時，該年的平均電價(包括增值稅)為人民幣0.32元／千瓦時。五凌電力目前持有株溪口電廠的100%股權。

下表載列株溪口電廠於截至二零零八年十二月三十一日止年度的若干經營數據：

	二零零八年
總發電量(兆瓦時)	52,000
淨發電量(兆瓦時)	49,000
等效利用小時	621
等效可用系數(%)	95.86

(xi) 鯉魚江電廠

鯉魚江電廠位於湖南省資興市，向廣東省電網供應其全部發電量。鯉魚江電廠的總裝機容量為600兆瓦。2x300兆瓦煤發電機組於二零零三年開始營運。其他2x65兆瓦發電機組從二零零八年起已停止營運。於二零零六年至二零零八年，鯉魚江電廠的年度總發電分別為4,823,000兆瓦時、4,842,000兆瓦時及3,384,000兆瓦時。該等年度的平均電價(包括增值稅)分別為人民幣269.57元／千瓦時、人民幣379.47元／千瓦時及人民幣411.22元／千瓦時。鯉魚江電廠自現貨市場採購煤炭。二零零六年至二零零八年所交付的標準煤加權平均價格分別約為每噸人民幣528.04元、每噸人民幣507.69元及每噸人民幣824.63元。五凌電力目前持有鯉魚江電廠的40%股權，華潤電力控股有限公司(為一家國有企業，並為獨立於本公司及本公司關連人士的第三方)則持有其餘60%股權。

下表載列鯉魚江電廠於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的若干經營數據：

	二零零六年	二零零七年	二零零八年
總發電量(兆瓦時)	4,823,000	4,842,000	3,384,000
淨發電量(兆瓦時)	4,545,000	4,571,000	3,171,000
運行機組的等效利用小時	7,008	7,259	5,594
停用機組的等效利用小時	4,761	3,741	209
運行機組的等效可用系數(%)	92.82	93.33	88.56
停用機組的等效可用系數(%)	96.08	95.10	—

在建電廠

(xii) 白市電廠

白市電廠位於貴州省天柱縣，透過「西電東送項目」向湖南省電網供應電力。白市電廠的計劃總裝機容量為420兆瓦。3x140兆瓦水力發電機組預期於二零一一年開始營運，而該電廠的預計資本開支約為人民幣40億元。五凌電力目前持有白市電廠的95%股權，黔東南苗族侗族自治州地方電力總公司持有餘下5%股權。

(xiii) 黑麋峰電廠

黑麋峰電廠位於湖南省望城縣，向湖南省電網供應電力。黑麋峰電廠的計劃總裝機容量為1,200兆瓦。4x300兆瓦水力發電機組預期於二零零九年至二零一零年開始營運，而該電廠的預計資本開支約為人民幣35億元。該電站將包括兩個水庫，總容量分別為842萬立方米及844萬立方米。五凌電力目前持有黑麋峰電廠的100%股權。

(xiv) 托口電廠

托口電廠位於湖南省洪江市，向湖南省電網供應電力。托口電廠的計劃總裝機容量為830兆瓦。4x200兆瓦+2x15兆瓦水力發電機組預期於二零一二年開始營運，而該電廠的預計資本開支約為人民幣63億元。五凌電力目前持有托口電廠的95%股權，中國水電顧問集團中南勘測設計研究院持有餘下5%股權。

根據五凌集團按香港公認會計准則編製的未經審核財務報表，其於截至二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止兩個年度每個年度的未經審核綜合溢利如下：

	截至二零零七年 十二月三十一日止 財政年度 (人民幣百萬元)	截至二零零八年 十二月三十一日止 財政年度 (人民幣百萬元)
除稅及少數股東權益前未經審核綜合溢利	801	405
除稅及少數股東權益後未經審核綜合溢利	400	191

按上述賬目，於二零零八年十二月三十一日歸入五凌集團63%股本權益的未經審核綜合資產淨值(根據香港公認會計準則計算)約為人民幣38.3418億元。

投資者務請注意，上述五凌集團的財務資料未經審核，可能會於完成編製五凌集團的經審核財務報表後發生變動。投資者在考慮本公告所載未經審核財務資料時務請審慎行事。

4. 黔東出售事項

黔東出售事項的條款

於二零零九年六月八日，五凌電力與中電國際訂立黔東股份轉讓協議，據此，五凌電力有條件同意出售而中電國際有條件同意購買五凌電力的附屬公司黔東電力的75%股權。收購事項須待黔東出售事項完成(包括轉讓股份，但不包括支付代價)後，方始完成。

黔東出售事項的代價為人民幣144,055,050元(相當於約162,782,207港元)。代價乃經五凌電力與中電國際公平磋商並經參考獨立估值師進行的資產估值及包括市況及黔東電力盈利能力等不同因素後釐定。於黔東股份轉讓協議完成後30個營業日內各訂約方同意的一間會計師行將編製一份審核報告。代價將參考黔東電力的資產淨值於二零零八年七月一日至黔東股份轉讓協議完成期間的變動而調整。倘黔東電力的經審核資產淨值為零或負數，則黔東出售事項的代價將為無。中電國際同意於審核報告出具後20個營業日內支付代價(如有)。

有關黔東電廠的資料

黔東電廠位於貴州省鎮遠縣，透過「西電東送項目」向湖南省電網供應電力。黔東電廠的總裝機容量為1,200兆瓦。黔東電力現正申請政府批准。由於該電廠的質素(包括但不限於其盈利能力)未達到本公司的收購標準且能否獲政府批准有潛在的不明朗因素，故該電廠將根據黔東股份轉讓協議出售。五凌電力目前持有黔東電廠75%股權，而貴州水城礦業(集團)有限責任公司及黔東南苗族侗族自治州地方電力總公司分別持有其餘20%及5%股權。

黔東電廠於截至二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止兩個年度每個年度的未經審核虧損(根據香港公認會計準則計算)如下：

	截至二零零七年 十二月三十一日止 財政年度 (人民幣百萬元)	截至二零零八年 十二月三十一日止 財政年度 (人民幣百萬元)
除稅前未經審核虧損	19	131
除稅後未經審核虧損	18	121

按上述賬目，於二零零八年十二月三十一日歸入五凌集團於黔東電廠的股本權益的未經審核資產淨值(根據香港公認會計準則計算)約為人民幣0.9735億元。

投資者務請注意，上述黔東電力的財務資料未經審核，可能會於完成編製黔東電力的經審核財務報表後發生變動。投資者在考慮本公告所載未經審核財務資料時務請審慎行事。

黔東債項及五凌委託貸款協議

於本公告刊發日期，黔東電力就興建黔東電廠而欠負五凌電力及其有關附屬公司一項未償債項合共達人民幣43億元(「黔東債項」)。完成收購事項的先決條件之一乃黔東電力向五凌電力及其有關附屬公司償還為數人民幣28億元的部分黔東債務。貸款的餘下部分須根據將於收購事項完成前由五凌電力、黔東電力及若干獨立金融機構訂立的委託貸款協議(「五凌委託貸款協議」)的條款向五凌電力償還。訂立五凌委託貸款協議亦為完成收購事項的先決條件之一。

於收購事項及黔東出售事項完成後，黔東電力將成為中電國際的聯繫人，而由於中電國際是本公司的間接股東，故根據上市規則黔東電力將成為本公司

的關連人士。因此，五凌委託貸款協議項下的任何未清償的黔東債項均可能構成一項持續關連交易。根據上市規則第14A.41條，本公司於下文載列五凌委託貸款協議有關詳情：

總貸款金額：人民幣15億元

利率：每年5.4% (即於本公佈日期人民銀行利率)

償還：3年

中電國際將就黔東電力導致的任何損失及損害或有關黔東電力的任何損失及損害 (包括黔東電力未能履行其於五凌委託貸款協議項下的責任) 彌償本公司。

董事 (包括獨立非執行董事) 認五凌該委託貸款協議乃按一般商業條款訂立，協議條款屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

租賃協議

此外，黔東電力一直使用並自二零零九年初起租賃五凌電力擁有的一個開關站及輸電線路用於向湖南電網輸送黔東電廠所發電量。該等安排已於五凌電力與黔東電力訂立的一項租賃協議中正式加以規定，其於收購事項及黔東出售事項完成後可能構成一項持續關連交易。根據上市規則第14A.41條，本公司於下文載列該租賃協議的有關詳情：

日期：二零零九年六月八日

年度代價：人民幣54,110,000元 (代價須每年支付，按一般商業條款釐定，並且不會優於向任何獨立第三方提供者)

期限：3年

董事 (包括獨立非執行董事) 認為該租賃協議乃按一般商業條款訂立，協議條款屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

綠化項目

此外，於二零零九年四月，黔東電力已與五凌電力的間接附屬公司常德力源園林綠化有限公司訂立綠化項目合約。儘管該合約現時預期將於收購事項完成前屆滿，惟代價直至收購事項及黔東出售事項完成後才應予支付。根據上市規則第14A.41條，本公司載列綠化項目合約的詳情如下：

日期：二零零九年四月

期滿日：二零零九年六月三十日

代價：人民幣6,830,000元

董事(包括獨立非執行董事)認為綠化項目合約乃按一般商業條款訂立，其條款屬公平合理，且符合本公司及其股東整體利益。

由於完成黔東股份轉讓協議須待黔東股份轉讓協議所載的條件達成後，方可落實，故黔東出售事項可能會亦可能不會進行。倘並無進行黔東出售事項，則收購事項亦將不會進行。投資者在買賣股份時務請審慎行事。

5. 與黔東電力不存在競爭

於黔東出售事項完成後，中電國際將持有黔東電力75%的股權。黔東電力過去一直為並將於黔東出售事項完成後繼續為母集團的成員公司。五凌電力與黔東電廠並無重大競爭，這是因為中國政府已規定所有產生的水電須由相關電網公司購買，因此與煤電相比，水電在優化調度次序方面更具優勢。此外，本集團的煤電廠與黔電廠所供應的電網並不相同。

根據本公司、中電投集團及中電國際於二零零四年八月二十七日訂立的重組協議，倘若中電投集團或中電國際擬出售彼等不時於中國擁有的電廠、電力

資產或電力項目(包括黔東電力)，本公司已獲授可按相當於第三方提供的或經公平協商達致的條款優先收購該電廠、電力資產或電力項目的權利。此外，根據收購協議，中電國際已向本公司授予一項購股權，可隨時行使並在取得有關政府批准後按各訂約方將予同意的代價購買黔東電力。

E. 本公司、中電國際及中電投集團之資料

本公司之主要業務為電廠之開發、建設、營運及管理。

中電國際為一間於香港註冊成立之公司，專注於在中國及國外進行電力相關資產投資及開發。中電投集團為中國五個國營發電集團之一，在中國經營煤電、水電及核電廠，於二零零八年十二月三十一日之應佔裝機容量約為9,037兆瓦。本公司為中電投集團之旗艦公司及其於中國境外上市之唯一附屬公司。

F. 發行代價股份對本公司股權架構的影響

以下載列本公司於本公告日期的股權架構及緊隨配發及發行代價股份後(但於調整代價前)可能的股權架構。如上文「代價股份」分節所述，公眾持股量調整機制將讓本公司可繼續遵守上市規則第8.08條的公眾持股量規定。

	於本公告日期		於按附註1所載假設發行及配發代價股份後	
	股份數目	%	股份數目	%
CPDL	1,996,500,000	55.37	1,996,500,000	39
中電國際(附註2)	2,021,084,000	56.05	3,487,813,324	69
中電投集團(附註3)	2,021,084,000	56.05	3,487,813,324	69
公眾人士	1,584,526,850	43.95	1,584,526,850	31
總計	<u>3,605,610,850</u>	<u>100.00</u>	<u>5,072,340,174</u>	<u>100.00</u>

附註：

1. 假設概無購股權於配發及發行代價股份當日或之前獲行使。於本公告日期，本公司有51,117,600份尚未行使的購股權。
2. 於本公告日期，中電國際為24,584,000股股份的實益擁有人。此外，中電國際為CPDL的實益擁有人，因此，就證券及期貨條例而言中電國際被視為於CPDL擁有的股份中擁有權益。
3. 中電投集團為中電國際的實益擁有人，因此，就證券及期貨條例而言中電投集團被視為於中電國際擁有的股份中擁有權益。

II. 上市規則的涵義

由於根據上市規則第14章計算的收購事項若干百分比率高於100%，故根據上市規則第14章，收購事項構成本公司一項非常重大收購事項。此外，由於中電國際為本公司的間接控股股東並擁有其股本約56.05%的權益，根據上市規則第14A.17條，收購事項亦構成本公司一項關連交易。因此，根據上市規則第14章及第14A章，收購事項須遵守關於申報、公告及獨立股東批准的規定。故此，收購事項須於股東特別大會獲獨立股東批准方可作實。

經進行一切合理查詢後，據董事所知、所悉及所信，除CPDL及其聯繫人外，本公司概無其他股東須於股東特別大會就批准收購事項的決議案放棄投票。

中銀國際為本公司的財務顧問。

獨立董事委員會(成員包括本公司所有獨立非執行董事)經已成立，以就收購事項的條款向獨立股東提供意見。星展亞洲已獲委任為獨立財務顧問，就收購協議的條款是否公平合理，以及是否符合本公司及其股東之整體利益，向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

III. 授出特別授權

董事將於股東特別大會上尋求獨立股東批准授出特別授權，以授權董事配發及發行代價股份。

IV. 一般事項

現計劃於二零零九年七月舉行股東特別大會，會上將向本公司股東提呈一項普通決議案，以批准(i)收購協議及其項下擬進行的交易；及(ii)特別授權。CPDL及其聯繫人作為關連人士(就收購事項而言)將就批准(i)收購協議及其項下擬進行的交易以及(ii)特別授權的普通決議案放棄投票。獨立股東於股東特別大會上的任何投票均將以投票表決方式進行。

一份通函將於可行情況下盡快寄發予股東，當中載有(其中包括)(i)收購事項的其他資料，(ii)有關收購事項的獨立董事委員會建議，(iii)由本公司委任之獨立財務顧問星展亞洲向獨立董事委員會及獨立股東就收購事項提供意見的意見函件，(iv)本集團的財務資料，(v)五凌集團的會計師報告，(vi)經擴大集團的未經審核備考資料，(vii)經擴大集團的物業估值報告，以及(viii)召開股東特別大會之通告。

本公司將向聯交所申請代價股份於聯交所上市及批准買賣。

完成須待收購協議所載條件達成後，方可作實，因此收購事項可能會或不會進行。投資者在買賣股份時須審慎行事。如有疑問，投資者應諮詢其專業顧問。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義：

「收購事項」	指	根據收購協議本公司建議收購的股本權益，詳述於本公告
「收購協議」	指	本公司與中電國際於二零零九年六月八日就收購事項訂立的有條件買賣協議
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義

「應佔裝機容量」	指	一家公司按其於發電機組或發電廠的擁有權比例所佔的發電容量，通常以兆瓦列值
「董事會」	指	董事會
「中銀國際」	指	中銀國際亞洲有限公司，本公司的財務顧問，根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
「本公司」	指	中國電力國際發展有限公司，一家於香港註冊成立的公司，股份於聯交所上市
「公司條例」	指	香港法例第32章《公司條例》
「代價股份」	指	根據收購協議將按每股股份2.408港元發行及配發予中電國際作為部分代價的新的1,466,729,324股股份(可予調整)
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「CPDL」	指	China Power Development Limited，一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，為中電國際的全資附屬公司，而CPDL持有本公司約55.37%股權
「中電投集團」	指	中國電力投資集團公司，一家由國資委成立的國有企業
「中電國際」	指	中國電力國際有限公司，一家於香港註冊成立的公司，為中電投集團的全資附屬公司
「星展亞洲」	指	星展亞洲融資有限公司(DBS Asia Capital Limited)，獲委任就收購事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見的獨立財務顧問

「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司將召開的股東特別大會，會上將考慮並酌情批准(其中包括)收購協議及其項下擬進行的交易，現計劃於二零零九年七月舉行
「經擴大集團」	指	收購事項後經擴大的本集團
「股本權益」	指	根據收購協議中電國際將出售的五凌電力(不包括黔東電力，有關資料請參閱上文「黔東出售事項」分節)的63%股本權益
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「貴州」	指	中國貴州省
「吉瓦」	指	吉瓦，一百萬千瓦
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「湖南」	指	中國湖南省
「獨立董事委員會」	指	為就收購事項的條款向獨立股東提供意見而成立的董事委員會
「獨立股東」	指	除CPDL及其聯繫人之外的本公司股東
「裝機容量」	指	發電機組或電廠的生產商額定發電容量，通常以兆瓦為單位
「千瓦時」	指	千瓦小時，電力行業使用的標準能量單位。一千瓦小時指發電機連續一小時輸出一千瓦特電力所生產的能量
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

「兆瓦」	指	兆瓦，一百萬瓦。電廠的應佔裝機容量通常以兆瓦為單位
「兆瓦時」	指	兆瓦小時，一千千瓦時
「母集團」	指	中電投集團及其附屬公司（不包括本集團）
「人民銀行利率」	指	中國人民銀行就人民幣借貸所公佈屆滿期為三年的適用基準利率
「前五凌協議」	指	中電投集團與中電國際於二零零九年五月十一日訂立的有條件買賣協議，據此，中電國際有條件同意收購，而中電投集團有條件同意出售五凌電力63%股權
「公眾持股量調整」	指	具有上文「B.收購協議－4.代價」分節所界定的涵義
「中國」	指	中華人民共和國。於本公告內所提述的中國地域範圍不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「黔東債項」	指	黔東電力欠負五凌電力及其有關附屬公司的未償還債務總額人民幣43億元
「黔東出售事項」	指	五凌電力根據黔東股份轉讓協議出售黔東電力
「黔東電力」	指	貴州黔東電力有限公司
「黔東股份轉讓協議」	指	五凌電力與中電國際於二零零九年六月八日訂立的有條件買賣協議，內容有關出售黔東電力75%股權
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「國資委」	指	中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股份」	指	本公司股本中每股面值1.00港元的股份
「股東」	指	名列於本公司股東名冊上的股份登記持有人
「特別授權」	指	將於股東特別大會上向獨立股東尋求的特別授權，以便授權董事配發及發行股份使得以進行配發及發行代價股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具上市規則賦予該詞的涵義
「增值稅」	指	增值稅
「五凌委託貸款協議」	指	五凌電力、黔東電力和若干獨立金融機構之間將訂立的委託貸款協議
「五凌集團」	指	五凌電力及其附屬公司(就五凌集團的經營數據提及五凌集團時，包括五凌集團及五凌集團擁有直接或間接股本權益的所有公司的資料，而不論五凌集團於該等公司的所有權水平或所持權益的百分比)
「五凌電力」	指	五凌電力有限公司

本公告載列按人民幣1.00元兌港幣1.13元的兌換率將人民幣款額兌換成港幣款額。有關兌換並不表示任何人民幣或港幣款額可按該兌換率或任何其他兌換率進行換算。

承董事會命
中國電力國際發展有限公司
主席
李小琳

香港，二零零九年六月八日

於本公告日期，本公司董事為：執行董事李小琳及柳光池，非執行董事高光夫及關綺鴻，以及獨立非執行董事鄺志強、李方及徐耀華。