

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，概不就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。



中國電力國際發展有限公司  
**China Power International Development Limited**

(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)

二零一二年年度業績公告

**財務摘要**

- 營業額約為人民幣17,497,128,000元，較去年增長約8.80%。
- 本公司股東應佔利潤約為人民幣1,181,125,000元，較去年增加約133.79%。
- 每股基本盈利約為人民幣0.22元。
- 建議末期股息每股人民幣0.09元。

中國電力國際發展有限公司（「本公司」或「中國電力」）董事局（「董事局」）欣然公佈，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」或「我們」）截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核財務業績。

## 綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	2	17,497,128	16,082,062
其他收入	3	179,467	234,442
燃料成本		(9,470,027)	(9,940,476)
折舊		(2,081,650)	(1,809,808)
員工成本		(983,603)	(824,685)
維修及保養		(549,488)	(490,136)
消耗品		(240,842)	(187,214)
其他收益，淨額	4	271,733	65,380
其他經營開支		(1,063,078)	(856,136)
經營利潤	5	3,559,640	2,273,429
財務收入		115,694	108,903
財務費用	6	(1,687,029)	(1,572,016)
應佔聯營公司利潤／（虧損）		146,144	(4,073)
應佔共同控制實體虧損		(5,774)	(24,024)
除稅前利潤		2,128,675	782,219
稅項	7	(447,399)	(193,849)
年度利潤		<u>1,681,276</u>	<u>588,370</u>
歸屬：			
本公司股東		1,181,125	505,202
非控股股東權益		500,151	83,168
		<u>1,681,276</u>	<u>588,370</u>
年度本公司股東應佔利潤的每股盈利 （以每股人民幣元計算）			
— 基本	8	<u>0.22</u>	<u>0.10</u>
— 攤薄	8	<u>0.21</u>	<u>0.10</u>
股息		<u>504,587</u>	<u>229,818</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年度利潤	1,681,276	588,370
其他全面（虧損）／收益		
— 可供出售金融資產公平值（虧損）／收 益，扣除稅項	<u>(27,234)</u>	<u>226,949</u>
年度全面收益總額	<u><b>1,654,042</b></u>	<u><b>815,319</b></u>
歸屬：		
本公司股東	1,153,891	732,151
非控股股東權益	<u>500,151</u>	<u>83,168</u>
年度全面收益總額	<u><b>1,654,042</b></u>	<u><b>815,319</b></u>

## 綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>資產</b>			
非流動資產			
物業、廠房及設備		55,942,962	49,350,730
興建發電廠預付款		1,655,650	2,385,556
土地使用權		449,928	457,764
商譽		767,453	767,365
聯營公司權益		1,529,410	1,523,617
共同控制實體權益		553,177	351,949
可供出售金融資產	9	2,026,793	2,063,105
給予一間同系附屬公司的貸款		300,000	-
遞延所得稅資產		73,965	45,187
		<u>63,299,338</u>	<u>56,945,273</u>
流動資產			
存貨		662,883	730,971
應收賬款	10	2,170,030	1,911,467
預付款、按金及其他應收款項		1,114,807	791,627
衍生金融工具		38,744	-
應收關聯公司款項		565,378	332,109
給予一間同系附屬公司貸款的流動部分		-	1,500,000
可回收稅項		6,800	1,196
已抵押銀行存款		35,000	-
現金及現金等價物		2,016,418	1,179,817
		<u>6,610,060</u>	<u>6,447,187</u>
資產總額		<u>69,909,398</u>	<u>63,392,460</u>

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>權益</b>		
本公司股東應佔資本及儲備		
股本	5,483,753	5,121,473
股份溢價	4,685,455	4,303,111
儲備	4,773,036	3,700,408
	<hr/>	<hr/>
非控股股東權益	14,942,244	13,124,992
	3,987,178	3,364,510
	<hr/>	<hr/>
權益總額	18,929,422	16,489,502
	<hr/>	<hr/>
<b>負債</b>		
非流動負債		
遞延收入	64,497	75,289
長期銀行借貸	27,929,204	26,881,231
最終控股公司及中電投財務有限公司 （「中電投財務」）授予的長期借貸	3,705,911	2,635,616
公司債券	1,794,836	1,794,020
可換股債券	1,855,185	853,454
其他長期借貸	-	399,260
融資租賃承擔	555,085	166,623
遞延所得稅負債	824,201	741,934
其他長期負債	5,815	8,557
	<hr/>	<hr/>
	36,734,734	33,555,984
	<hr/>	<hr/>

		於十二月三十一日	
	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及票據	11	795,363	875,389
應付建築成本		2,296,777	1,987,536
其他應付款項及應計開支		993,462	875,384
衍生金融工具		-	32,965
應付關聯公司款項		151,799	128,110
長期銀行借貸的流動部分		3,978,397	2,702,450
長期其他借貸的流動部分		283,540	-
短期銀行借貸		3,002,801	2,987,800
其他流動銀行借貸		-	211,710
最終控股公司及中電投財務授予的短期 借貸		620,000	1,680,000
最終控股公司授予的長期借貸的流動部 分		-	670,295
其他短期借貸		1,770,000	1,100,000
融資租賃承擔的流動部分		103,911	17,714
應付稅項		249,192	77,621
		<u>14,245,242</u>	<u>13,346,974</u>
負債總額		<u>50,979,976</u>	<u>46,902,958</u>
權益及負債總額		<u>69,909,398</u>	<u>63,392,460</u>
淨流動負債		<u>7,635,182</u>	<u>6,899,787</u>
資產總額減流動負債		<u>55,664,156</u>	<u>50,045,486</u>

## 核數師對初步業績公告進行之工作

本集團的核數師（羅兵咸永道會計師事務所）已就本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度業績的初步業績公告中所列數字與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則（Hong Kong Standards on Auditing）、香港審閱聘用準則（Hong Kong Standards on Review Engagements）或香港核證聘用準則（Hong Kong Standards on Assurance Engagements）而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並未對初步業績公告發出任何核證。

## 財務報表附註

### 1 編製基準

本公司的綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製。編製該等綜合財務報表時按歷史成本常規法列賬，惟可供出售金融資產與若干金融資產及金融負債（包括衍生工具）以公平值列賬（如適用）。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的淨流動負債為人民幣7,635,182,000元（二零一一年：人民幣6,899,787,000元）。在編製該等財務報表時，董事已考慮一切在合理情況下預期所獲得的資料，並確認本集團已獲取足夠的財務資源，以支持本集團於可見未來繼續經營現有業務。於二零一二年十二月三十一日，本集團的未提取已承諾銀行融資約為人民幣10,348,000,000元（二零一一年：人民幣11,597,000,000元），並會將若干短期借貸再融資及／或重組成為長期借貸或考慮其他融資方法（如適用）。在該等情況下，董事認為本集團在未來十二個月內於其負債到期時能夠償還該等負債，故以持續經營基準編製財務報表。

遵守香港財務報告準則編製財務報表須運用若干重大會計估計，亦須管理層在採用本集團會計政策的程序中作出判斷。

#### (a) 採用準則的修訂的影響

下列準則的修訂乃強制應用於二零一二年一月一日或之後開始的會計期。採納該等準則的修訂對本集團的業績及財務狀況並無任何重大影響。

香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露—轉讓金融資產
香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：收回相關資產

#### (b) 下列新準則及準則的修訂已頒佈，但於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度仍未生效且本集團並無提早採納：

香港財務報告準則第1號（修訂本）	政府貸款 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露—抵銷金融資產及金融負債 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>(3)</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>(1)</sup>

香港財務報告準則第11號	共同安排 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第12號	其他實體權益之披露 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第10號、11號 及12號（修訂本）	綜合財務報表、共同安排及 其他實體權益之披露：過渡指引 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第10號、12號及 香港會計準則第27號（二零一一年） （修訂本）	投資實體 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第1號（修訂本）	其他全面收入項目的呈報 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第19號（二零一一年）	僱員福利 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第27號（二零一一年）	獨立財務報表 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第28號（二零一一年）	於聯營公司及合營企業之投資 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債 <sup>(2)</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第20號（修訂本）	露天礦場生產階段之剝採成本 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年至二零一一年週期的年度改進 <sup>(1)</sup>

- (1) 對本集團而言於二零一三年一月一日開始的年度生效
- (2) 對本集團而言於二零一四年一月一日開始的年度生效
- (3) 對本集團而言於二零一五年一月一日開始的年度生效

本集團將於二零一三年一月一日或之後應用上述新準則及準則的修訂，並已開始評估其對本集團的相關影響。我們預期採納該等新或修訂準則將不會對本集團的重要會計政策及財務資料匯報有重大影響。



## 2 營業額、收入及分部資料

年內確認的收入(即營業額) 如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
向省級電網公司售電(附註(a))	17,331,093	15,882,453
提供代發電及相關服務(附註(b))	166,035	199,609
	<u>17,497,128</u>	<u>16,082,062</u>

附註：

- (a) 根據本集團與相關地區及省級電網公司訂立的購電協議，本集團按與相關地區及省級電網公司協定且相關政府機關批准的電價向該等電網公司售電。
- (b) 提供代發電及相關服務，指按雙方協議條款替其他電廠及電網公司提供電力及相關服務的收入。

### 分部資料

營運總決策者為負責作出策略決策的執行董事及若干高級管理層人員(統稱為「營運總決策者」)。營運總決策者檢討本公司及其附屬公司的內部報告以評估表現及分配資源。管理層基於該等報告確定經營分部。目前，於中華人民共和國(「中國」)「生產及銷售火電」及「生產及銷售水電」被確定為本集團的呈報分部。營運總決策者以除稅前利潤/虧損為衡量基準評估經營分部的表現，不計可供出售金融資產所得股息(如有)及非經常性項目(例如因獨立非經常性事件導致的減值)的影響。向營運總決策者所呈報的其他資料乃按與財務報表內所載者貫徹一致的基準衡量。

分部資產不包括由中央集中管理的遞延所得稅資產、可供出售金融資產、衍生金融工具及企業資產。

分部負債不包括由中央集中管理的應付所得稅、遞延所得稅負債、衍生金融工具及企業負債。

	截至二零一二年十二月三十一日止年度				
	火力發電	水力發電	呈報分部 總計	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>收入</b>					
售電	13,982,946	3,348,147	17,331,093	-	17,331,093
提供代發電及相關服務	62,578	103,457	166,035	-	166,035
	<b>14,045,524</b>	<b>3,451,604</b>	<b>17,497,128</b>	<b>-</b>	<b>17,497,128</b>
<b>呈報分部業績</b>					
未分配收入	-	-	-	79,871	79,871
未分配開支	-	-	-	(166,811)	(166,811)
	<b>1,787,889</b>	<b>1,858,691</b>	<b>3,646,580</b>	<b>-</b>	<b>3,646,580</b>
<b>經營利潤</b>					
財務收入	6,165	78,038	84,203	31,491	115,694
財務費用	(776,805)	(864,118)	(1,640,923)	(46,106)	(1,687,029)
應佔聯營公司的利潤	146,144	-	146,144	-	146,144
應佔共同控制實體的利潤/ (虧損)	9,247	-	9,247	(15,021)	(5,774)
	<b>1,172,640</b>	<b>1,072,611</b>	<b>2,245,251</b>	<b>(116,576)</b>	<b>2,128,675</b>
<b>除稅前利潤</b>					
稅項	(145,812)	(303,325)	(449,137)	1,738	(447,399)
	<b>1,026,828</b>	<b>769,286</b>	<b>1,796,114</b>	<b>(114,838)</b>	<b>1,681,276</b>
<b>其他分部資料：</b>					
資本開支	3,453,804	4,422,065	7,875,869	13,381	7,889,250
物業、廠房及設備折舊	1,201,034	872,090	2,073,124	8,526	2,081,650
土地使用權攤銷	3,088	5,905	8,993	-	8,993
出售物業、廠房及設備及土 地使用權的(收益)/虧 損	(751)	7	(744)	-	(744)
其他應收款項減值	-	12,330	12,330	-	12,330
物業、廠房及設備減值	71,796	-	71,796	-	71,796

於二零一二年十二月三十一日

	呈報分部				總計 人民幣千元
	火力發電 人民幣千元	水力發電 人民幣千元	總計 人民幣千元	其他 人民幣千元	
<b>分部資產</b>					
其他分部資產	26,342,991	36,006,976	62,349,967	-	62,349,967
商譽	-	767,453	767,453	-	767,453
聯營公司權益	1,472,371	23,851	1,496,222	33,188	1,529,410
共同控制實體權益	275,834	-	275,834	277,343	553,177
	<b>28,091,196</b>	<b>36,798,280</b>	<b>64,889,476</b>	<b>310,531</b>	<b>65,200,007</b>
可供出售金融資產					2,026,793
給予一間同系附屬公司的 貸款					300,000
遞延所得稅資產					73,965
衍生金融工具					38,744
其他未分配資產					2,269,889
<b>綜合資產負債表內的資產 總值</b>					<b>69,909,398</b>
<b>分部負債</b>					
其他分部負債	(3,277,365)	(1,629,205)	(4,906,570)	-	(4,906,570)
借貸	(16,733,093)	(27,702,003)	(44,435,096)	(504,778)	(44,939,874)
	<b>(20,010,458)</b>	<b>(29,331,208)</b>	<b>(49,341,666)</b>	<b>(504,778)</b>	<b>(49,846,444)</b>
應付稅項					(249,192)
遞延所得稅負債					(824,201)
其他未分配負債					(60,139)
<b>綜合資產負債表內的負債 總值</b>					<b>(50,979,976)</b>

	截至二零一一年十二月三十一日止年度				
	呈報分部				總計
	火力發電	水力發電	總計	其他	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>收入</b>					
售電	13,426,986	2,455,467	15,882,453	-	15,882,453
提供代發電及相關服務	90,977	108,632	199,609	-	199,609
	<u>13,517,963</u>	<u>2,564,099</u>	<u>16,082,062</u>	<u>-</u>	<u>16,082,062</u>
<b>呈報分部業績</b>	1,110,909	1,229,831	2,340,740	-	2,340,740
未分配收入	-	-	-	79,058	79,058
未分配開支	-	-	-	(146,369)	(146,369)
	<u>1,110,909</u>	<u>1,229,831</u>	<u>2,340,740</u>	<u>(67,311)</u>	<u>2,273,429</u>
<b>經營利潤</b>	1,110,909	1,229,831	2,340,740	(67,311)	2,273,429
財務收入	6,465	89,066	95,531	13,372	108,903
財務費用	(624,441)	(942,228)	(1,566,669)	(5,347)	(1,572,016)
應佔聯營公司的虧損	(4,073)	-	(4,073)	-	(4,073)
應佔共同控制實體的虧損	(6,624)	-	(6,624)	(17,400)	(24,024)
	<u>482,236</u>	<u>376,669</u>	<u>858,905</u>	<u>(76,686)</u>	<u>782,219</u>
<b>除稅前利潤</b>	482,236	376,669	858,905	(76,686)	782,219
稅項	(75,189)	(114,384)	(189,573)	(4,276)	(193,849)
	<u>407,047</u>	<u>262,285</u>	<u>669,332</u>	<u>(80,962)</u>	<u>588,370</u>
<b>其他分部資料：</b>					
資本開支	3,432,084	4,049,934	7,482,018	2,491	7,484,509
物業、廠房及設備折舊	994,072	808,889	1,802,961	6,847	1,809,808
土地使用權攤銷	2,528	6,532	9,060	-	9,060
出售物業、廠房及設備及土地 使用權的（收益）／虧損	(40,247)	101	(40,146)	-	(40,146)
其他應收款項減值回撥	(1,371)	(8,255)	(9,626)	-	(9,626)
存貨減值回撥	(3,916)	-	(3,916)	-	(3,916)

於二零一一年十二月三十一日

	呈報分部				總計 人民幣千元
	火力發電 人民幣千元	水力發電 人民幣千元	總計 人民幣千元	其他 人民幣千元	
<b>分部資產</b>					
其他分部資產	23,829,484	32,167,048	55,996,532	-	55,996,532
商譽	-	767,365	767,365	-	767,365
聯營公司權益	1,505,766	-	1,505,766	17,851	1,523,617
共同控制實體權益	207,715	-	207,715	144,234	351,949
	<u>25,542,965</u>	<u>32,934,413</u>	<u>58,477,378</u>	<u>162,085</u>	<u>58,639,463</u>
可供出售金融資產					2,063,105
遞延所得稅資產					45,187
給予一間同系附屬公司的 貸款					1,500,000
其他未分配資產					1,144,705
<b>綜合資產負債表內的資產 總值</b>					<u><u>63,392,460</u></u>
<b>分部負債</b>					
其他分部負債	(2,273,412)	(1,810,046)	(4,083,458)	-	(4,083,458)
借貸	(16,012,179)	(25,603,947)	(41,616,126)	(299,710)	(41,915,836)
	<u>(18,285,591)</u>	<u>(27,413,993)</u>	<u>(45,699,584)</u>	<u>(299,710)</u>	<u>(45,999,294)</u>
衍生金融工具					(32,965)
應付稅項					(77,621)
遞延所得稅負債					(741,934)
其他未分配負債					(51,144)
<b>綜合資產負債表內的負債 總值</b>					<u><u>(46,902,958)</u></u>

來自外部客戶的收入均在中國產生。於二零一二年十二月三十一日，本集團的絕大部分資產、負債及資本開支均位於中國或在中國使用，惟若干現金及銀行結餘相當於約人民幣1,238,000,000元（二零一一年十二月三十一日：約人民幣359,000,000元）乃存放於香港的若干銀行除外。

本集團的主要客戶為地區及省級電網公司。截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團的外來收入約人民幣14,916,000,000元（二零一一年：人民幣14,511,000,000元）來自五名（二零一一年：五名）主要客戶，各佔本集團外來收入10%或以上。

### 3 其他收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
租金收入	65,667	64,446
減排收入	-	48,489
酒店業務收入	45,228	48,260
提供維修及保養服務所得收入	34,832	44,190
股息收入	25,513	24,083
管理費收入	8,227	4,974
	<u>179,467</u>	<u>234,442</u>

### 4 其他收益，淨額

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
出售發電容量收益	141,450	-
出售排污權收益	85,746	-
衍生金融工具的公平值收益	71,709	38,937
政府補貼	23,399	1,346
遞延收入攤銷	13,201	18,674
物業、廠房及設備減值	(71,796)	-
其他	8,024	6,423
	<u>271,733</u>	<u>65,380</u>

## 5 經營利潤

經營利潤已扣除／（計入）下列各項：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
土地使用權攤銷	8,993	9,060
核數師酬金	6,843	6,563
物業、廠房及設備折舊		
－自用物業、廠房及設備	2,038,668	1,790,422
－物業、廠房及設備的融資租賃	42,982	19,386
出售物業、廠房及設備及土地使用權的收益	(744)	(40,146)
有關以下項目的經營租賃		
－設備	2,214	2,242
－租賃土地及樓宇	36,970	35,293
其他應收款項減值撥備／（回撥）	12,330	(9,626)
存貨減值回撥	-	(3,916)
水庫保養及使用費	95,391	65,775
員工成本（包括董事酬金）	983,603	824,685
撤銷開業前開支	60,962	33,323

## 6 財務費用

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
利息支出		
— 須於五年內悉數償還的銀行借貸	386,155	324,690
— 最終控股公司及中電投財務授予的短期借貸	67,724	123,400
— 毋須於五年內悉數償還的銀行借貸	1,793,053	1,472,247
— 須於五年內悉數償還的最終控股公司授予的長期借貸	103,143	52,396
— 毋須於五年內悉數償還的最終控股公司及中電投財務授予的長期借貸	74,800	74,705
— 須於五年內悉數償還的其他長期借貸	116,344	68,586
— 毋須於五年內悉數償還的其他長期借貸	46,767	46,639
— 其他短期借貸	57,895	46,826
— 融資租賃承擔	12,678	10,531
	<b>2,658,559</b>	2,220,020
減：資本化金額	<b>(870,556)</b>	(633,919)
	<b>1,788,003</b>	1,586,101
匯兌收益淨額	<b>(100,974)</b>	(14,085)
	<b>1,687,029</b>	1,572,016

撥充資本的借貸按加權平均年利率約6.33%（二零一一年：5.68%）計息。

## 7 稅項

由於本集團於年內在香港並無錄得任何應課稅利潤（二零一一年：無），因此並無作出香港利得稅撥備。

除下文所披露者外，中國當期所得稅撥備乃以年內的估計應課稅收入按法定稅率25%（二零一一年：25%）計算。



綜合收益表的稅項支出金額為：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國當期所得稅	386,828	97,695
遞延所得稅	60,571	96,154
	<u>447,399</u>	<u>193,849</u>

根據中國相關所得稅法規及規例，作為從事能源、運輸或基建活動的外資企業，本集團若干附屬公司及一間聯營公司享有優惠所得稅稅率。該等公司於二零一二年的稅率為25%（二零一一年：24%）。本集團於二零零五年所收購的一間附屬公司於二零一二年的稅率為25%（二零一一年：24%）。本集團於二零零七年及二零零八年開業的若干附屬公司亦享有自營運年度起計兩年毋須繳付所得稅，及後三年享有50%的所得稅寬減的權利。二零一二年內，該等公司享有的減免稅率介乎12.5%至25%（二零一一年：12%至12.5%）之間，該等公司的稅率到了二零一三年將逐步提升至25%。本集團一間於二零一一年開業的附屬公司自二零一二年度起亦享有兩年所得稅豁免，及後三年享有50%的所得稅寬減的權利。該公司亦享有優惠所得稅率15%直至二零二零年。

## 8 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃按本公司股東應佔利潤除以年內已發行股份的加權平均數計算。

	二零一二年	二零一一年
本公司股東應佔利潤（人民幣千元）	1,181,125	505,202
已發行股份的加權平均數（千股）	5,258,443	5,107,061
每股基本盈利（人民幣元）	<u>0.22</u>	<u>0.10</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設所有具攤薄潛力之普通股因本公司的股份認購權及可換股債券獲悉數轉換而作出調整後之加權平均股數計算。截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本公司僅有可換股債券為具攤薄潛力之普通股。可換股債券乃假定為已轉換為普通股，而淨利潤則予以調整以抵銷利息支出減稅項的影響。

	二零一二年	二零一一年
本公司股東應佔利潤（人民幣千元）	<b>1,181,125</b>	505,202
可換股債券的融資成本調整（除稅後）（人民幣千元）	<b>50,018</b>	29,901
釐定每股攤薄盈利所使用的利潤（人民幣千元）	<b>1,231,143</b>	535,103
已發行股份的加權平均數（千股）	<b>5,258,443</b>	5,107,061
可換股債券調整（千股）	<b>681,973</b>	289,301
計算每股攤薄盈利的股份加權平均數（千股）	<b>5,940,416</b>	5,396,362
每股攤薄盈利（人民幣元）	<b>0.21</b>	0.10

## 9 可供出售金融資產

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
香港境外非上市的股票投資		
— 按成本	154,712	154,712
香港境外上市的股票證券		
— 按公平值（附註）	1,872,081	1,908,393
	<u>2,026,793</u>	<u>2,063,105</u>
香港境外上市的股票證券市值	<u>1,872,081</u>	<u>1,908,393</u>

附註：

於二零一二年十二月三十一日在香港境外上市的股票證券詳情如下：

公司名稱	成立及 經營地點	註冊及 實繳股本	本集團應佔 股本權益	法定 公司類別	主要業務
<b>直接持有權益：</b>					
上海電力股份 有限公司	中國	人民幣 2,139,739,000元	18.86%	股份有限公司， 其A股於上海證 券交易所上市	投資控股及發 電與售電

## 10 應收賬款

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收省級電網公司賬款（附註(a)）	1,984,628	1,778,073
應收其他公司賬款（附註(a)）	7,749	5,411
	<u>1,992,377</u>	<u>1,783,484</u>
應收票據（附註(b)）	177,653	127,983
	<u>2,170,030</u>	<u>1,911,467</u>

由於應收賬款及票據於短期內到期，故其賬面值與公平值相若。所有應收賬款及票據均以人民幣計值。

於二零一二年十二月三十一日，本集團若干附屬公司的應收賬款權利已抵押作為若干銀行借貸的擔保。於二零一二年十二月三十一日，就該等借貸已抵押的應收賬款為人民幣1,575,920,000元（二零一一年：人民幣1,161,965,000元）。

附註：

- (a) 由售電月份的月終起計，本集團一般向客戶提供15至60日的信貸期。該等應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
1 至 3 個月	<u>1,992,377</u>	<u>1,783,484</u>

未逾期亦無減值的應收賬款信貸質素已參考交易方過往拖欠比率的資料評估。現有交易方過往並無重大拖欠情況。

- (b) 應收票據一般於180日（二零一一年：180日）內到期。

## 11 應付賬款及票據

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付賬款（附註(a)）	739,455	510,920
應付一名非控股股東款項（附註(a)）	3,417	214,469
	<u>742,872</u>	<u>725,389</u>
應付票據（附註(b)）	52,491	150,000
	<u>795,363</u>	<u>875,389</u>

由於應付賬款及票據於短期內到期，故其賬面值與公平值相若。

附註：

(a) 應付賬款的一般信貸期介乎60至180日。應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
1 至 6 個月	522,247	524,216
7 至 12 個月	213,454	186,296
1 年以上	7,171	14,877
	<u>742,872</u>	<u>725,389</u>

應付一名非控股股東款項主要是關於本集團的燃料採購，並計入應付賬款以內。有關結餘為無抵押、免息及須根據相關貿易條款結算。

(b) 應付票據為平均於3至6個月（二零一一年：3至6個月）內到期的交易票據。

## 業務回顧

本集團主要業務為在中國從事投資、開發、經營及管理火力及水力發電廠，其發電業務主要分佈於華東電網、華中電網和華北電網。

二零一二年，全國電力供需總體平衡。受國內經濟增長整體放緩因素影響，全社會用電量同比增長5.5%，增幅比去年同期較為回落。但由於回顧年內，有新火電機組投產，及兩水量較充足以致水電發電量大增，本集團去年合併總發電量仍錄得合理增長。

二零一二年，受二零一一年燃煤電價上調翹尾影響，導致本集團火電平均上網電價大幅增長。市場煤炭價格自上半年起出現逐步下跌，加上本集團持續努力提高設備效率，年內供電煤耗下降，有效實現成本節約。受以上因素影響，本集團年度淨利潤達到理想增長。

二零一二年，本集團錄得收入約為人民幣17,497,128,000元，本公司股東應佔利潤約為人民幣1,181,125,000元，較上年度增長分別約8.80%及133.79%。每股基本盈利約為人民幣0.22元，較上年度的人民幣0.10元增加人民幣0.12元。每股資產淨值（不含非控股股東權益）為人民幣2.69元。

## 權益裝機容量

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團權益裝機容量總額為11,731兆瓦，其中水電權益裝機容量為2,914兆瓦，佔權益裝機容量總額24.84%。

## 發電量及利用小時

二零一二年，本集團營運發電廠的合併總發電量達到51,859,151兆瓦時，較上年度增長3.44%。其中，火力與水力發電量分別達到39,678,851兆瓦時及12,180,300兆瓦時。二零一二年，火力發電廠平均利用小時為4,959小時，較上年度減少824小時，同時水力發電廠平均利用小時為3,482小時，較上年度增加980小時。

## 上網電價

二零一二年，本集團火電平均上網電價為人民幣377.61元／兆瓦時，比上年度提高人民幣29.22元／兆瓦時，同時本集團水電平均上網電價為人民幣278.87元／兆瓦時，比上年度下降人民幣2.97元／兆瓦時。

火電平均上網電價上升，主要是二零一一年國家發展和改革委員會數次適度上調火電電價所致。經過調整，本集團轄下火電廠的上網電價全部達到所在省標杆電價水平。

水電平均上網電價下降，主要是由於二零一一年第一季執行較高的枯水期電價，而二零一二年全年執行較枯水期電價為低的正常批復電價所致。

### 單位燃料成本

二零一二年，本集團單位燃料成本約為每兆瓦時人民幣254.60元，較上年度平均單位燃料成本的每兆瓦時人民幣256.19元下降約0.62%。

單位燃料成本下降主要是受市場煤價下跌影響。

於煤價控制之外，本集團繼續通過實行優化煤源結構、提升熱值、預控月度採購計劃、提高重點合同煤到貨率、縮小礦廠熱值差，以控制整體燃料成本。通過投產大容量新機組，同時升級改造舊機組等措施，降低煤耗，減低燃料成本，從而提高本集團設備效率。

### 重大投資

於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有上海電力股份有限公司（「上海電力」）已發行股本18.86%權益，其A股於上海證券交易所上市。

本集團對上海電力的股權按「可供出售金融資產」核算。於二零一二年十二月三十一日，本集團持有股權的公平值約為人民幣1,872,081,000元。

### 重大收購及出售

於二零一二年一月一日，本集團以代價人民幣25,085,000元向一名獨立第三方收購茶陵縣聯冠水電開發有限公司的100%股權。

於二零一二年五月三十一日，本公司以代價人民幣70,504,000元向中電國際收購河南中平煤電有限責任公司（「河南中平」）的50%股權。河南中平為一家根據合約安排成立共同控制實體。

除上文所披露者外，本集團於回顧年內概無作出任何重大收購或出售。

## 重要融資

為滿足本集團發展的資金需要，並降低本集團之融資成本和改善本集團資產負債結構，二零一二年八月二十九日，本公司按每股2.10港元的配售價配售合共443,248,000股股份，所得款項淨額約為人民幣744,624,000元。

二零一二年九月十三日，本公司發行五年期可換股債券總額人民幣1,140,000,000元，年息為2.75%，並於二零一二年九月十八日在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市，市場反應非常好。在國內銀根緊縮政策、融資困難及利率上升的情況下，發行債券所得資金將為本集團提供較低成本的重要資金。

就以上認購股份及發行債券獲得的所得款項淨額，本公司擬利用作為未來資本開支、償還現有借貸及作一般營運資金用途。

本集團擁有63%權益的附屬公司五凌電力有限公司（「五凌電力」）在中國境內發行總額為人民幣10億元的非公開定向債務融資工具，並於二零一二年六月及九月分別完成第一期及第二期各人民幣5億元的發行。

## 新建電廠

本集團現時建設中的火電項目有中電神頭發電廠「上大壓小」兩台600兆瓦超臨界燃煤發電機組項目及聯營公司常熟電廠兩台1000兆瓦超超臨界燃煤發電機組擴建項目。本集團現時建設中水電項目則有白市電廠、托口電廠及四川小水電項目，總裝機容量為1,308兆瓦。目前，該等項目建設進展順利，有序推進。

本集團擁有51%權益的附屬公司福溪電廠的兩台600兆瓦超臨界燃煤發電機組已完成建設，並已分別於二零一一年十一月及二零一二年五月正式投入商業營運。

本集團共同控制實體新塘電廠兩台300兆瓦（熱電聯產）發電機組，其第一台及第二台各300兆瓦發電機組亦已分別於去年八月及十一月正式投入商業營運。

## 新項目發展

本集團積極在具有資源優勢、區域優勢及市場優勢的地區尋求大容量、高參數節能環保型火電項目及水電項目開發機會，目前正在開展前期工作（包括已向中國政府申請審批）的新項目總裝機容量規模超過5,450兆瓦。

新火電項目的裝機容量為5,200兆瓦，此等項目包括：平圩三期電廠兩台1000兆瓦超超臨界燃煤發電機組擴建項目、中電神頭電廠「上大壓小」兩台1000兆瓦超超臨界燃



煤發電機組擴建項目及貴州普安電廠兩台600兆瓦超臨界燃煤發電機組項目。此外，本集團將繼續在廣東省沿海等經濟發達地區進一步拓展火電項目。

目前正在開展前期工作的水電項目裝機容量超過250兆瓦，主要是分佈於四川及湖南水資源豐富地區的中小型水電項目。

## 環保節能

本集團注重環境保護和履行社會責任。本集團充分發揮水電清潔能源的作用，水力發電量佔本公司總發電量約23.49%；本集團為加強其火電機組的環保治理，所有火電機組皆配置了脫硫裝置，脫硫效率達到94.95%，導致污染物排放量降低。本集團積極開展節能降耗工作，二零一二年平均供電煤耗為316.70克／千瓦時，較上年度下降2.71克／千瓦時。

## 二零一二年經營業績

二零一二年，本集團收入約為人民幣17,497,128,000元，較上年度增長約8.80%，本公司股東應佔利潤約為人民幣1,181,125,000元，較上年度增加約133.79%。

二零一二年，本集團淨利潤約為人民幣1,681,276,000元，較上年度增加約為人民幣1,092,906,000元，其中火電為主的淨利潤約為人民幣911,990,000元；而水電淨利潤則約為人民幣769,286,000元，利潤貢獻比率為1.19比1。

與二零一一年相比，淨利潤增加主要是由以下因素所致：

- 受二零一一年電價調整的翹尾影響，二零一二年火電平均上網電價同比上升，此上升為本集團貢獻淨利潤約為人民幣1,086,876,000元；
- 二零一二年，總發電量同比增加1,726,587兆瓦時，為本集團貢獻淨利潤約為人民幣814,861,000元。

然而，部份增幅由下列各項因素抵銷：

- 福溪電廠兩台600兆瓦超臨界燃煤發電機組分別於二零一一年十一月及二零一二年五月投產，折舊費用較上年度增加了約人民幣150,420,000元；

- 因利潤上升，導致稅項支出較上年度增加人民幣253,550,000元；
- 有息負債增加，導致財務費用較上年度增加7.32%。

## 收入

二零一二年，本集團收入約為人民幣17,497,128,000元，較上年度的約人民幣16,082,062,000元增加8.80%。收入增加主要由於自二零一一年數次燃煤電價上調帶動的翹尾影響，以及二零一二年雨水量充足以致水電發電量大增，導致經營收入增加。

二零一二年水電板塊收入當中，包括黑麋峰抽水蓄能電廠（本集團持有63%權益）的電站租賃收入約人民幣1.03億元。由於需時執行國家改革和發展委員會去年對該電廠的批核租賃收費，該電廠去年部份收入約人民幣2.07億元未能於二零一二年度入賬。現時管理層尚未能確定該收入的最終入賬金額及時間。

## 分部資料

本集團現時的分部報告識別為「生產及銷售火電」及「生產及銷售水電」。

## 經營成本

本集團經營成本主要包括燃料成本、維修和保養、折舊與攤銷、員工成本、消耗品及其他經營費用。

二零一二年，本集團的經營成本約為人民幣14,388,688,000元，較上年度的約人民幣14,108,455,000元增加1.99%。增加的主要原因是折舊費用上升。

燃料成本是本集團最主要的經營成本。二零一二年，本集團的燃料成本約為人民幣9,470,027,000元，佔經營成本總額65.82%，較上年度的約人民幣9,940,476,000元下降4.73%。單位燃料成本約為每兆瓦時人民幣254.60元，較上年度的約每兆瓦時人民幣256.19元下降0.62%。

## 經營利潤

二零一二年，本集團的經營利潤約為人民幣3,559,640,000元，較上年度的經營利潤約人民幣2,273,429,000元上升56.58%。

## 財務費用

二零一二年，本集團的財務費用約為人民幣1,687,029,000元，較上年度的約人民幣1,572,016,000元增加7.32%。二零一二年，本公司發行人民幣1,140,000,000元之可換股債券及五凌電力在中國境內發行總額為人民幣1,000,000,000元的非公開定向債務融資工具，引致本集團總借貸額增加。

## 應佔聯營公司業績

二零一二年，應佔聯營公司利潤約為人民幣146,144,000元，較上年度的應佔虧損約人民幣4,073,000元利潤上升約人民幣150,217,000元。利潤上升主要是常熟電廠和鯉魚江電廠利潤增加。

## 共同控制實體業績

二零一二年，應佔共同控制實體虧損約為人民幣5,774,000元，較上年度的應佔虧損約人民幣24,024,000元，虧損減少約人民幣18,250,000元。虧損減少主要是新塘電廠的新建發電機組於回顧年內正式投產並盈利。

## 稅項

二零一二年，本集團的稅項支出約為人民幣447,399,000元，較上年度的約人民幣193,849,000元增加約人民幣253,550,000元。

本集團的火電廠中，姚孟二廠、大別山電廠及福溪電廠目前享受「兩免三減半」稅收優惠，姚孟二廠及大別山電廠的優惠期於二零一二年結束，而福溪電廠的優惠期將於二零一六年結束；福溪電廠還享有優惠所得稅率15%直至二零二零年。平圩電廠、平圩二廠、姚孟電廠、神頭一廠和常熟電廠全年執行25%的所得稅稅率。本集團的所有水電廠，全年執行25%的所得稅稅率（部分四川小水電廠所得稅稅率低於25%）。

## 本公司股東應佔利潤

二零一二年，本公司股東應佔利潤約為人民幣1,181,125,000元，較上年度的約人民幣505,202,000元增加約人民幣675,923,000元。

## 每股盈利及末期股息

二零一二年，本公司股東應佔的每股基本及攤薄盈利分別約為人民幣0.22元（二零一一年：人民幣0.10元）和人民幣0.21元（二零一一年：人民幣0.10元）。

於二零一三年三月[二十]日召開的董事局會議上，董事局建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息為每股普通股人民幣0.09元（等於0.1113港元以中國人民銀行今天公布匯率計算）（二零一一年：每股普通股人民幣0.045元（等於0.0555港元）），根據於二零一三年三月二十日發行的5,606,524,604股股份（二零一一年：5,107,060,777股股份）計算，合共人民幣504,587,000元（等於624,006,000港元）（二零一一年：人民幣229,818,000元（等於283,198,000港元））。

## 流動資金及資金來源

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣2,016,418,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣1,179,817,000元）；本集團的資金主要來自經營活動產生的現金流入、銀行借貸、項目融資、發行債券及配售股份等，而流動資產約為人民幣6,610,060,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣6,447,187,000元）及流動比率為0.46倍（二零一一年十二月三十一日：0.48倍）。

## 債務

於二零一二年十二月三十一日，本集團的借貸總額約為人民幣44,939,874,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣41,915,836,000元）。本集團的所有銀行和其他借貸主要是以人民幣、日圓及美元計值。

本集團於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的銀行及其他借貸詳情如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
有抵押銀行借貸	22,279,420	21,526,381
無抵押銀行借貸	12,630,982	11,256,810
本公司發行的企業債券	800,000	800,000
本公司發行的可換股債券	1,855,185	853,454
五凌電力發行的企業債券	2,494,836	1,994,020
集團公司授予的借貸	4,325,911	4,985,911
其他借貸	553,540	499,260
	<b>44,939,874</b>	<b>41,915,836</b>

上述銀行及其他借貸的到期日如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	9,654,738	9,352,255
超過一年但不超過兩年	4,313,797	3,601,660
超過兩年但不超過五年	14,735,703	9,736,804
超過五年	16,235,636	19,225,117
	<b>44,939,874</b>	<b>41,915,836</b>

在以上銀行及其他借貸中，包括約人民幣13,242,839,000元（二零一一年：人民幣12,831,217,000元）為定息借貸，而餘下銀行借貸，將根據中國人民銀行有關規例調整，按介乎5.53%至7.22%（二零一一年：4.78%至7.76%）的年利率計息。

二零一一年五月，本公司發行五年期可換股債券人民幣982,000,000元，於二零一二年十二月三十一日的賬面值為人民幣880,000,000元，並按年利率2.25%計息，該債券於二零一一年五月十七日在香港聯交所上市。

二零一二年九月，本公司發行五年期可換股債券人民幣1,140,000,000元，於二零一二年十二月三十一日的賬面值為人民幣975,000,000元，並按年利率2.75%計息，該債券於二零一二年九月十八日在香港聯交所上市。

本集團所欠債務用於一般公司用途，包括資本性支出及營運資金需要。

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，本集團的債務與資本比率（即借貸總額除以股東權益）分別約為300.76%及319.36%。

## 資本性支出

二零一二年，本集團的資本性支出約為人民幣7,889,250,000元（二零一一年：人民幣7,484,509,000元），主要用於新發電機組的工程建設和現存發電機組的技術改造工程。資金來源主要來自項目融資、發行債券、配售股份及由自身營運產生的資金。

## 風險管理

本集團投資和業務經營涉及到匯率、利率、商品價格及流動資金風險。受國際金融形勢不明朗、國家信貸政策收緊以及煤價飆升等因素的影響，本集團面臨的財務風險和

經營風險有所加大。

為有效管理本集團發展中所涉及的風險，本集團實行全面風險管理，建立了系統化、全面的風險管理機制和內部監控制度體系，並設有負責風險管理的專門機構，負責執行和實施風險管理措施。

本公司於二零零九年收購五凌電力後，綜合資產負債率明顯升高，加大了本集團的財務風險。為控制流動性風險，本集團調整了戰略發展結構，加大了資金管理力度，並採取措施控制資產和負債規模，以保持負債率處於合理水平。

## 匯率風險

本集團主要於中國內地經營業務，大部份交易以人民幣結算，除若干現金及銀行結餘及銀行借貸外，本集團的資產及負債主要以人民幣計值，而收購五凌電力則增加了以日圓及美元結算的借貸，人民幣匯率及日圓匯率波動加大等因素，導致本集團匯兌損益的波動加大，從而影響本集團的財務狀況和經營業績。於二零一二年十二月三十一日本集團外債餘額折合約人民幣1,268,740,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣1,729,702,000元）。

五凌電力訂立衍生金融工具合約，以管理其日圓借貸的外匯風險。衍生金融工具合約主要用於賣出美元兌日圓，名義本金總額合共2,601,520,000日圓（二零一一年十二月三十一日：2,861,672,000日圓）。

## 資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團向若干銀行抵押其物業、廠房及設備，賬面值約為人民幣533,119,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣555,619,000元），作為人民幣261,820,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣277,320,000元）銀行借貸的抵押。另外，本集團的若干附屬公司的應收賬款權利已抵押作為若干銀行借貸的擔保。於二零一二年十二月三十一日，該等借貸的已抵押應收賬款約為人民幣1,575,920,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣1,161,965,000元）。於二零一二年十二月三十一日，本集團一間附屬公司的銀行存款人民幣35,000,000元（二零一一年十二月三十一日：無）已抵押作為融資租賃承擔人民幣492,373,000元（二零一一年十二月三十一日：無）的抵押。

## 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 僱員

於二零一二年十二月三十一日，本集團合共僱用7,669名全職僱員。

本集團注重全員業績考核和獎懲機制的建設，本集團按彼等各自的工作表現、工作經驗、崗位職責以及市場酬金水平以釐定董事與僱員的酬金，本集團亦實行酬金與業績掛鈎的獎勵政策。

本集團亦注重員工的學習和培訓以及不同崗位的交流，持續提升其僱員的專業和技術能力以及綜合素質，以滿足其不斷擴展的業務需要。

## 二零一三年前景展望

去年中國經濟增長受制全球經濟增長速度放緩影響，全國電力需求增速較過去為低。然而，自二零一二年九月以來國內用電量資料已逐漸顯示反彈。自二零一三年一月以來至今，累計發電量同比增長率已見明顯加速，這表明了中國經濟企穩回升的勢頭得到鞏固。

中國經濟發展的基本形勢仍然向好，會給電力行業帶來有利條件。預計今年全國社會用電量亦將繼續穩定增長。此外，市場煤炭價格自去年起出現逐步下跌，預測今年燃煤成本亦可望下降，有利毛利擴張。

二零一三年，本集團將順應內外形勢變化，應對複雜多變的市場環境：緊抓利潤管理，增加收入，節省開支，提升經營成果；深化戰略實施，儲備開發優勢項目，增強發展潛力；加快資訊化建設，促進管理提升，發揮協同效應。推動科技創新，加快設備升級，助力效率提高；關注資本市場，強化市場溝通機制，保持良好市場形象；踐行以人為本，良好企業管治文化，提升本公司的軟實力。

## 審核委員會及財務報表審閱

由三名獨立非執行董事組成的本公司之審核委員會（「審核委員會」）已與管理層檢討並審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度業績及綜合財務報表。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治常規守則

本公司一直致力於提升其企業管治的水準，並視企業管治為價值創造的一部分，以反映董事局及高級管理層對恪守企業管治標準的承諾，彼等同時樂意保持其透明度及問責制，為本公司股東創造最大價值。

二零一二年度，本公司嚴格遵守上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》（於二零一二年三月三十一日及之前有效）及《企業管治守則》及《企業管治報告》（於二零一二年四月一日起生效）的守則條文（「守則條文」）（除了偏離守則條文第A.2.1條及第A.4.2條外，見以下解釋）。

守則條文第A.2.1條規定，主席及首席執行官之角色應有區分，及不應由一人同時兼任。李小琳女士目前兼任該兩個職位，董事局認為李小琳女士應兼任首席執行官，這樣可讓本公司更有效發展長遠業務策略以及執行本公司的業務計劃。同時本公司設有一個執行委員會，執行委員會由若干執行董事及高級管理人員組成，會議定期召開就有關本公司的日常管理和業務之事宜作出決定。

守則條文第A.4.2條規定所有填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

根據本公司之組織章程細則，兼任本公司首席執行官的執行董事不需輪流退任，反映此職位的重要性，以確保人事變更對本公司的營運影響減至最低，而其他所有董事均需於二零零七年的股東周年大會後每次召開的股東周年大會上輪流退任。

本公司亦確保所有董事（兼任本公司首席執行官的執行董事除外）必需至少三年輪流退任及重新選舉，以完全遵從守則條文。

## 董事的證券交易

本公司已採納董事進行證券交易的行為守則（「行為守則」），其條款不低於上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》。經向所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認，彼等已於二零一二年年度期間遵守行為守則。



## 在香港聯交所及公司網站上刊發業績公告

本業績公告分別在香港聯交所網站 <http://www.hkexnews.hk> 及本公司網站 <http://www.chinapower.hk> 及 <http://www.irasia.com/listco/hk/chinapower/index.htm> 登載。

二零一二年年度報告即將發送予選擇僅收取公司通訊印刷本之本公司股東，而年度報告的電子版本亦即將在以上網站登載以供審閱。

承董事局命  
中國電力國際發展有限公司  
主席兼首席執行官  
李小琳

香港，二零一三年三月二十日

於本公告日期，本公司董事為：執行董事李小琳及谷大可，非執行董事關綺鴻及王子超及獨立非執行董事鄭志強、李方及徐耀華。