

# 大唐国际发电股份有限公司

## 2011 年年度报告摘要

### 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、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

### 1.2 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
胡绳木	董事	公务原因	方庆海
刘海峡	董事	公务原因	关天罡
李庚生	董事	公务原因	周刚
赵洁	独立董事	公务原因	李彦梦
姜国华	独立董事	公务原因	赵遵廉

1.3 公司年度财务报告已经中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人刘顺达、主管会计工作负责人王宪周及会计机构负责人（会计主管人员）王宪周声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

### 2、公司基本情况

#### 2.1 基本情况简介

股票简称	大唐发电
股票代码	601991
上市交易所	上海证券交易所
股票简称	大唐发电
股票代码	991
上市交易所	香港联合交易所有限公司

## 2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周刚	魏玉萍
联系地址	北京市西城区广宁伯街 9 号	北京市西城区广宁伯街 9 号
电话	(010) 88008678	(010) 88008682
传真	(010) 88008684	(010) 88008684
电子信箱	ZHOUGANG@DTPOWER.COM	WEIYUPING@DTPOWER.COM

## 3、 会计数据和财务指标摘要

## 3.1 主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	2011 年	2010 年	本年比上年 增减 (%)	2009 年
营业总收入	72,381,865	60,672,375	19.30	47,942,923
营业利润	3,201,739	4,203,610	-23.83	2,712,359
利润总额	3,652,789	4,623,881	-21.00	2,998,454
归属于上市公司股东的净利润	1,910,111	2,473,684	-22.78	1,403,706
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益的净利润	1,598,958	2,108,452	-24.16	1,132,552
经营活动产生的现金流量净额	12,934,714	17,509,589	-26.13	11,744,853
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末 增减 (%)	2009 年末
资产总额	244,070,076	210,755,870	15.81	181,988,544
负债总额	193,509,414	172,434,839	12.22	149,347,363
归属于上市公司股东的所有者权益	38,787,864	30,737,256	26.19	25,997,682
总股本	13,310,038	12,310,038	8.12	11,780,038

## 3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年 增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.1481	0.2031	-27.08	0.1192
稀释每股收益 (元 / 股)	0.1481	0.2031	-27.08	0.1192
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.1240	0.1731	-28.37	0.0961
加权平均净资产收益率 (%)	5.37	8.37	-3.00	5.36
扣除非经常性损益后的加权平均 净资产收益率 (%)	4.5	7.13	-2.63	4.32
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.97	1.42	-31.69	1
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末 增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	2.91	2.50	16.40	2.21
资产负债率 (%)	79.28	81.82	-2.54	82.06

## 3.3 非经常性损益项目

单位：千元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	12,625	非流动资产处置收益减去非流动资产处置损失	185,338	181,265
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	350,559	计入当期损益的政府补助扣除与公司正常经营业务相关的政府补助	263,359	190,575
债务重组损益	25		12,460	4,070
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				-14,030
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	5		8,212	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			41,815	
对外委托贷款取得的损益	7,837		688	5,140
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	41,646		34,309	14,911
其他符合非经常性损益定义的损益项目	58,241			
少数股东权益影响额	-94,763		-47,447	-15,856
所得税影响额	-65,022		-133,502	-94,921
合计	311,153		365,232	271,154

## 4、股东持股情况和控制框图

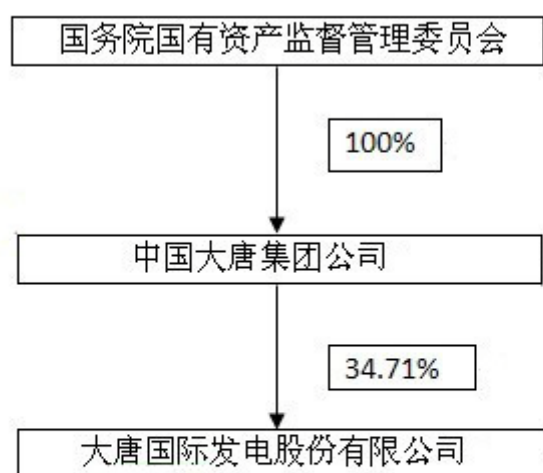
## 4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	218,785 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	211,629 户		
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
中国大唐集团公司	国有法人	31.10	4,138,977,414	100,000,000	
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	24.53	3,265,062,081	0	
天津市津能投资公司	国有法人	9.74	1,296,012,600	99,000,000	
河北建设投资集团有限责任公司	国有法人	9.63	1,281,872,927	0	
北京能源投资（集团）有限公司	国有	9.47	1,260,988,672	0	

	法人				
中国东方电气集团有限公司	国 有 法人	1.80	239,960,000	100,000,000	
哈尔滨动力设备股份有限公司	国 有 法人	1.50	200,000,000	200,000,000	
航天科工财务有限责任公司	国 有 法人	1.27	169,097,023	100,000,000	
上海彤卉实业有限公司	其他	1.25	166,000,000	166,000,000	
上海电气（集团）总公司	国 有 法人	0.75	100,000,000	100,000,000	
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	
中国大唐集团公司		4,038,977,414		人民币普通股	
HKSCC NOMINEES LIMITED		3,265,062,081		境外上市外资股	
河北建设投资集团有限责任公司		1,281,872,927		人民币普通股	
北京能源投资（集团）有限公司		1,260,988,672		人民币普通股	
天津市津能投资公司		1,197,012,600		人民币普通股	
中国东方电气集团有限公司		139,960,000		人民币普通股	
中融汇投资担保有限公司		95,000,000		人民币普通股	
航天科工财务有限责任公司		69,097,023		人民币普通股	
上海中创信实业投资有限公司		65,000,000		人民币普通股	
中交投资有限公司		59,900,000		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明		中国大唐集团公司之全资子公司中国大唐海外投资有限公司持有本公司 H 股 480,680,000 股，包含在香港中央结算（代理人）有限公司持有股份中，占公司总股本约 3.61%；故中国大唐集团公司及子公司合共持有本公司已发行股份 4,619,657,414 股，合计占本公司已发行股份约 34.71%。			

#### 4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



注：截止 2011 年 12 月 31 日，中国大唐集团公司及其子公司合共持有大唐国际发电股份有限公司约 34.71% 的股份。

### 5、董事会报告

#### 5.1 管理层讨论与分析

##### 5.1.1 概述

本公司是中华人民共和国（「中国」）最大的独立发电公司之一，主要经营以火力发电为主的发电业务；2011年，本集团坚持实施“以电为主，多元协同”战略，创新管理机制，提升管控能力，面对严峻的生产经营形势，对标挖潜，创优提效，不断提高经济效益和股东回报，不断加强资源节约和环境保护，认真履行社会责任，圆满的完成了全年的工作目标。

**（1）安全生产持续稳定。**公司以建设本质安全型企业为目标，进一步深化安全生产长效机制建设，年内未发生重大设备及人身伤亡事故，圆满完成了全年各项保电任务。

**（2）经营目标全面完成。**全年完成发电量 2,037.156 亿千瓦时，同比增长 14.14%。经营收入约为人民币 723.82 亿元，比上年度增长 19.30%；实现可供本公司股东分配的净利润约为人民币 19.10 亿元，比上年度下降约为 22.78%，截至 2011 年 12 月 31 日，本集团总资产为人民币 2,440.70 亿元，同比增长 15.81%；归属于母公司的净资产为 387.88 亿元，同比增长 26.19%；资产负债率为 79.28%，同比降低 2.54 个百分点。

**（3）前期工作实现突破。**全年核准电源项目 14 个，其中火电项目 3 个，水电项目 4 个，风电项目 5 个，光伏发电项目 2 个，总计 3270.6 兆瓦。建设规模为年产 2,000 万吨的胜利东二号露天煤矿二期工程于获得核准，成为国内已获得核准的最大单坑露天煤矿。

**（4）基建投产捷报频传。**总计投产发电机组 2183.9 兆瓦。截至 2011 年 12 月 31 日，

本集团发电装机规模达到 38,484.2 兆瓦, 同比增长 6.02%。其中: 火电 32,360 兆瓦, 占 84.08%; 水电 4,825.6 兆瓦, 占 12.54%; 风电 1268.6 兆瓦, 占 3.30%; 光伏发电 30 兆瓦, 占 0.08%。

(5) **节能减排有序推进。**2011 年, 本集团完成供电煤耗 319.69 克/千瓦时, 同比降低 3.90 克/千瓦时。本集团二氧化硫、氮氧化物、烟尘、废水排放率分别完成 0.38 克/千瓦时、1.33 克/千瓦时、0.12 克/千瓦时、60 克/千瓦时, 同比下降 9.90%、5.01%、6.06%、20.48%, 均远低于全国平均水平。

(6) **资本运营再创佳绩。**2011 年, 公司完成了四川金康水电公司控股权收购, 增加水电投产及在建装机容量 38 万千瓦。公司成功完成 A 股非公开增发, 发行 10 亿股 A 股, 筹集资金净额 67.4 亿元到账。公司成功发行 30 亿元公司债, 较同期贷款利率下浮 23%, 创国内同期可比利率最低水平。

(7) **管理机制不断创新。**公司“全面责任管理, 全员业绩考核”即“两全”管理系统于 2011 年内正式上线运行, 实现了业绩导向与责任管理的全面覆盖。公司内控建设全面展开, 系统梳理了各领域业务流程, 深入查找各级各类风险点, 规范搭建了内控信息化管理平台。公司全面引入了项目化管理理念, 建立了定期调度机制, 形成了独具特色的项目化管理格局。

(8) **资本市场赢得荣誉。**公司再次入选普氏能源资讯评比的“全球能源企业 250 强”, 在综合排名中名列第 162 位, 位居全球独立发电企业第 8 位; 在《财富》“中国企业社会责任 100 排行榜”中排名“中国本土公司 50 强”第 17 位, 使唯一上榜的独立发电公司; 荣获《财资》杂志评选的“公司治理、社会与环境责任、投资者关系管理”钛金奖, 使国内唯一获奖的大型发电企业。

## 5.1.2 管理层对各业务经营业绩的回顾

### (1) 发电业务

#### (1.1) 业务回顾

本公司是中国最大的独立发电公司之一, 截至2011年底, 本公司(包括公司及子公司)管理装机容量约38,484.2兆瓦。本公司发电业务主要分布于华北电网、甘肃电网、江苏电网、浙江电网、云南电网、福建电网、广东电网、重庆电网、江西电网、辽宁电网、宁夏电网、青海电网及四川电网。

2011年, 中国经济运行态势总体良好, 全年国内生产总值(GDP)同比增长9.2%; 全国范围内电力生产和消费继续保持稳定增长; 相关数据显示, 于该年度, 全国发电设备容量同比增长约9.2%; 全社会用电量较上年度增长11.7%; 全国发电量较上年度增长约为11.7%。2011年, 主要受水电出力下降、电煤供应紧张、电源电网结构失调、经济和电力需求增长较快等因素影响, 全国电力供需总体偏紧, 部分地区、部分时段缺电比较严重。发电设备利用小时

继续提升，但电力用煤炭价格大幅增长并高位运行，火电企业的盈利能力受到较大影响。在严峻的经营环境下，本公司的发电业务受到冲击，但仍保持了一定的盈利水平。

(i) 电力生产保持安全平稳态势。于该年度，本公司累计完成发电量2,037.156亿千瓦时，比上年度增长14.14%；累计完成上网电量1,921.434亿千瓦时；比上年度增长14.22%。发电量及上网电量的增加，主要受益于本公司在役机组容量增长、机组安全稳定运行、及所在服务区域电力需求的稳定增长；于该年度，本公司新增装机容量2,183.9兆瓦；完成发电利用小时5,376小时，同比增加379小时；本公司未发生电力生产人身死亡事故和重大的设备损坏事故；运营机组等效可用系数完成93.64%。

(ii) 节能减排稳步推进。该年度，公司始终坚持目标管理、程控、动态对标、重点监督，加强节能管理重视发电设备的经济运行，深化节能技术改造和设备治理，提高机组利用效率。于该年度，供电煤耗完成319.69克/千瓦时，比上年度下降约3.90克/千瓦时；综合厂用电率完成5.74%，同比降低0.08个百分点；脱硫设备投运率、脱硫综合效率分别完成99.54%和93.76%；本公司火电机组脱硫设备装备率一直保持在100%；二氧化硫、氮氧化物、烟尘、废水排放率分别完成0.38克/千瓦时、1.33克/千瓦时、0.12克/千瓦时、60克/千瓦时，同比下降9.90%、5.01%、6.06%、20.48%，均低于全国平均水平。

(iii) 加强经济分析，提升经营管理效率。该年度，公司仍然面临燃煤价格上涨及高位运行、电价调整未能实现等不利局面。面对持续严峻的经营形势，公司密切跟踪市场，积极研究预案，内强管理，外创环境，扎实推进生产经营工作：①逐级落实管理责任，实现发电量的目标，累计完成发电机组利用小时5,376小时，同比增加379小时。②拓展经济煤种，确保燃料供应，加强配煤掺烧及建立燃料管理指标创优平台等措施，有效控制了燃料成本。③做好现金调度、按需到位资金，及时偿还贷款，减少资金沉淀，努力优化贷款结构，降低资金成本。

(iv) 积极推进基本建设，增加绿色能源容量。于该年度，公司有14个电力项目获得国家核准，其中：3个火电项目，核准容量总计1,834兆瓦；4个水电项目，核准容量总计1,054.6兆瓦；5个风电项目，核准容量总计342兆瓦；2个光伏发电项目，核准容量总计40兆瓦。具体包括：

火电项目：重庆石柱燃煤发电项目2台350兆瓦机组；绍兴江滨燃气热电项目2台452兆瓦机组；江山新城燃气热电项目2台115兆瓦机组。

水电项目：四川黄金坪水电站工程850兆瓦机组；西藏波堆水电站工程9.6兆瓦机组；重庆浩口水电站工程125兆瓦机组；贵州角木塘水电站工程70兆瓦机组。

风电项目：河北万胜永风电工程150兆瓦机组；辽宁法库风电三期工程48兆瓦机组；宁夏青铜峡盛家墩风电一期工程48兆瓦机组；江西吉安风电一期工程48兆瓦机组；江西松门山风电工程48兆瓦机组。

光伏发电项目：宁夏青铜峡光伏二期工程20兆瓦机组；青海格尔木光伏一期工程20兆瓦机

组。

2011年公司一批重大电力项目先后实现投产目标，净增装机共计约2,183.9兆瓦：

-火电项目：新增600兆瓦，包括临汾热电公司2台300兆瓦机组。

-水电项目：新增750兆瓦，包括重庆银盘水电4台150兆瓦水电机组、成都利国150兆瓦水电机组。

-风电项目：新增881兆瓦，包括河北风电公司345兆瓦机组、内蒙古风电公司194.25兆瓦机组、辽宁风电公司246兆瓦机组、福建风电公司28兆瓦机组、山西左云风电公司21兆瓦机组、武隆兴顺风电公司46.75兆瓦机组。

-光伏发电项目：新增30兆瓦，包括宁夏青铜峡光伏发电项目30兆瓦机组。

截至2011年底，公司发电装机容量中火电、水电、风电、光伏发电容量所占比例分别为84.08%、12.54%、3.30%和0.08%。与上年同期比较，清洁及可再生能源容量比例提高到15.92%，同比提高4.10个百分点，电源结构进一步优化。

## (1.2) 主要财务指标及分析

### (i) 经营收入

于该年度，本公司电力及热力销售收入合计占本公司总经营收入约89.92%，其中，电力销售收入占总经营收入的88.93%。

于该年度，本公司实现电力及热力销售收入分别约为人民币643.67亿元及人民币7.19亿元，比上年同期增长约20.10%及33.23%；其中，电力销售收入的增加主要是由于上网电量增加以及平均上网电价增加的影响，于该年度，因本公司沿海机组投入运营，优化了本公司电量结构，拉升了平均上网电价，本公司平均上网电价比上年度增加5.1%，相应增加电力经营收入约人民币31.50亿元；上网电量的增加使本公司增加收入约人民币76.23亿元。

### (ii) 经营成本

于该年度，本公司发生电力燃料费411.6亿元，与去年同期314.65亿元升高了96.95亿元。主要原因：一是火电上网电量较去年同期增加了219.46亿度，相应增加燃料费44.35亿元；二是单位燃料成本比去年同期升高29.61元/兆瓦时，影响燃料成本升高52.60亿元。

### (iii) 经营收益

于该年度，电力及热力营业利润约为人民币110.22亿元，毛利率约为16.93%，比上年同期减少约2.82%

## (2) 煤化工业务

(2.1) 由本公司控股开发建设的多伦煤化工项目位于内蒙古自治区锡林郭勒盟多伦县，是以内蒙胜利煤田的褐煤为原料，并利用世界上先进的煤干粉气化技术、合成气净化技术、大型甲醇合成技术、甲醇制丙烯技术和丙烯聚合技术生产化工产品。该项目最终产品为聚丙烯



烯46万吨/年及其它副产品。

该项目已经于2011年年内打通全部工艺流程，目前正在进行试生产阶段稳，争取早日实现聚丙烯产品的稳定生产，预期该项目的成功开发与建设，将会成为本公司新的利润增长点。

(2.2) 由本公司控股开发的年产40亿立方米的克旗煤制天然气项目位于内蒙古自治区赤峰市克什克腾旗，该项目建成后主要的供应目标是北京市以及输气管线沿线城市。北京市作为中国的政治、文化及经济中心，大气环境质量要求高，对清洁能源天然气的需求量较大。相信克旗煤制天然气项目建成后，将受惠于北京市及输气管线沿线市场日益增长的对清洁能源的需求，从而增加公司的整体盈利水平。

于该年度，克旗项目完成了空分试运和气化首炉点火的目标，8月26日，气化装置一系列8#气化炉一次点火成功；11月28日空分装置试车成功，产出合格氧、氮气。其他工程正在以2012年投产为目标加速推进。

(2.3) 由本公司控股开发的年产40亿立方米辽宁阜新煤制天然气项目位于辽宁省阜新市，该项目于2010年内获得核准并开工建设。项目建成后，其天然气将主要供应辽宁省沈阳市及其周边的铁岭、抚顺、本溪、阜新等城市。辽宁省经济发展迅速，随着城市化进程的加快、燃煤锅炉的改造、燃气公交车及以天然气为原料的工业的发展，上述城市天然气缺口将日益增大。阜新煤制天然气项目建成后，将受惠于经济迅猛发展的沈阳及其周边的城市群日益增长的对清洁能源的需求，从而增加公司的整体盈利水平。与该年度，阜新煤制天然气项目实现首台气化炉成功吊装，其它工程正在以2013年开始投产为目标加紧施工。

(2.4) 由本公司控股建设的内蒙古再生资源开发有限公司高铝粉煤灰项目进展顺利，于该年度，该项目已经全面竣工，目前氧化铝实现连续生产，经专业评估机构的鉴定后认证合格，为推进本公司循环经济产业布局提供了技术支持。

### **(3) 煤炭业务**

#### **(3.1) 业务回顾**

由本公司开发的「胜利东二号矿」位于内蒙古胜利煤田的中部，规划建设规模达6,000万吨，其产煤将主要提供予多伦煤化工项目、克什克腾旗煤制天然气项目、阜新煤制天然气项目等煤化工及煤制天然气项目作为生产原料。其中，一期工程年生产规模已达1,000万吨；二期工程已于2011年3月获得国家发改委核准，年生产规模将为2,000万吨，成为国内已获得核准的最大单坑露天煤矿。

于该年度，本公司控股的内蒙古宝利煤矿实现煤炭产量131万吨。同时公司正在开展五间房煤矿、孔兑沟煤矿、长滩煤矿的前期开发工作，上述煤矿项目的成功开发，亦会增加本公司电厂用煤的自给率。

本公司参股建设的塔山煤矿、蔚州煤矿于年内分别为本公司提供燃煤957万吨及392万吨，为本公司稳定的煤炭来源提供了保证。

### (3.2) 主要财务指标及分析

#### (i) 经营收入

于该年度，本公司煤炭自给率进一步提升。于该年度，煤炭业务经营收入经合并抵消后约为人民币29.38亿元，占本公司总经营收入约4.06%，比上年同期增长约4.05%。

#### (ii) 经营成本

于该年度，煤炭业务经营成本约为人民币23.31亿元，比上年同期降低约人民币3.63亿元。经营成本的降低，主要是自有煤矿外销业务增加，吨煤单位成本较低所致。

#### (iii) 经营收益

于该年度，煤炭业务经营利润约为人民币6.06亿元，毛利率约为20.63%，比上年同期增长约16.05%。

### 5.1.3 管理层对合并经营业绩的回顾

#### (1) 经营收入

于该年度，本公司实现经营收入约为人民币723.82亿元，比上年同期增长约19.30%；其中：电力销售收入增加约人民币107.73亿元。

#### (2) 经营成本

于该年度，本公司经营成本总额约为人民币598.44亿元，比上年同期增加约人民币104.16亿元，增幅约21.07%。其中，燃料成本占经营成本约70.44%，折旧成本占经营成本约13.48%。由于火电上网电量较去年同期增加了219.46亿度，相应增加燃料费44.35亿元。

#### (3) 财务费用净额

于该年度，本公司财务费用约为人民币69.92亿元，比上年同期增加了约为人民币16.57亿元，增长约31.06%；增幅较大的原因主要是由于借款金额增加以及新投产的机组停止利息资本化使该年度利息费用化增加。

#### (4) 利润总额及净利润

于该年度，本公司税前利润总额约为人民币36.53亿元，比上年同期降低约21.00%；可供本公司股东分配的净利润约为人民币19.10亿元，比上年同期降低22.78%。本公司利润的降低，主要是因燃料成本、财务费用增加所致。

#### (5) 财务状况

于2011年12月31日，本公司资产总额约为人民币2,440.70亿元，比2010年底增加约人民币333.14亿元；资产总额的增加，主要是本公司实施发展战略对在工程投资的增加。

本公司负债总额约为人民币1,935.09亿元，比2010年底增加约人民币210.74亿元，其中非流动负债比2010年底增加约人民币133.47亿元。负债总额的增加，主要是由于本公司借款金额的增加以满足日常经营及基建建设。归属本公司股东权益约为人民币387.88亿元，比2010年底增加了约人民币80.51亿元，归属于本公司股东的每股净资产约为人民币2.91元，比2010

年底每股增加约人民币0.41元。

#### (6) 现金流量

单位：千元 币种：人民币

项 目	2011 年	2010 年	差额
经营活动产生的现金流量净额	12,934,714	17,509,589	-4,574,875
投资活动产生的现金流量净额	-28,754,344	-24,787,716	-3,966,628
筹资活动产生的现金流量净额	16,817,988	9,192,765	7,625,223

2011年，公司及子公司的经营活动产生的现金流量净额为129.35亿元，比上年减少了45.75亿元。经营现金流量净额减少主要原因本年度燃料单价上涨导致采购燃料支出增加。

2011年，公司及子公司的投资活动产生的现金流量净额为-287.54亿元，比上年减少了39.67亿元。投资活动产生的现金流量净额减少主要原因本年度资本性支出较上年度增加。

2011年，公司及子公司的筹资活动产生的现金流量净额为168.18亿元，比上年增加了76.25亿元。筹资活动产生的现金流量净额增加主要原因为本公司本年度非公开发行A股以及公开发行公司债券导致现金流入增加。

#### 5.1.4 2012 年展望

2012年，是实现公司中期发展规划第二阶段目标的收官之年，既充满机遇，更面临挑战，公司将把握新形势，抓住新机遇，迎接新挑战，迈出新步伐。

展望2012年，公司面临着如下几个方面的有利形势。一是外部环境不断向好。中央经济工作会议明确2012年的总基调为“稳中求进”。据此预测，2012年国民经济将继续平稳较快发展，全社会用电量持续增长，发电设备利用小时总体稳定。与此同时，国家发改委出台了全面而又严厉的电煤价格调控措施，煤炭价格有望得到控制。二是经营压力得到缓解。2011年内三次上调电价之后，公司所属全部火电企业的效益都有所提高，因效益连续下滑带来的资金困难、经营风险和心理压力将有所缓解。三是多元产业优势逐步显现。伴随着多伦煤化工、克旗煤制天然气、再生资源高铝粉煤灰提取氧化铝项目相继投产，特别是接连攻克一系列影响连续稳定运行的关键难题，公司将真正享受到以电为主、多元协同战略的发展结果。四是管理效能进一步增强。截至目前，公司作为一家综合能源公司的整体管理架构已经搭建完成，三级管理体系运转顺畅，“两全”管理深入推进，管理绩效的不断提升降为公司发展提供不竭动力。

公司将继续坚持“以电为主、多元协同”战略，继续实施“优化发展火电，大力发展水电，持续发展风电，策略发展核电，适度发展太阳能，择优发展煤炭，积极稳妥发展煤化工，加快发展氧化铝，配套发展铁路港口航运”发展策略，着力推进以下六个方面的工作，确保实现全年工作目标。

(1) 深化“四型”企业建设。加快本质安全、资源节约、环境友好、科技创新型企业建设，继续深入实施全面责任管理、全员业绩考核，创建以本质安全型为核心的“四型”企业，

(2) 切实增强盈利能力。从全力抢发电量、严控电煤价格、加强成本管理、争取政策优惠以及加大亏损企业扭亏力度等方面入手，进一步深化全面预算管理，以提高企业效益为目标，以资金流量为纽带，以成本费用控制为重点，千方百计多发电量，多措并举控制煤价，努力增加企业的盈利能力。2012 年力争完成发电量 2,050 亿度，销售收入同比增长 15%以上。

(3) 持续优化产业结构。继续做强发电产业，做精非电产业，促进多元协同。在发电产业方面，进一步加大对替代能源、清洁能源以及可再生能源的开发和利用，不断提升其在总装机容量中的比重。在非电产业方面，要全方位获取煤炭资源，通过稳定煤源实现持续盈利目标；要特别加快以多伦煤化工、克旗煤制天然气、再生资源高铝粉煤灰提取氧化铝项目为代表的煤化工产业的商业化进程，提高其对公司的总体盈利贡献，进一步拓展大唐发电在资源优势地区的发展空间。

(4) 强力推进资本运营。进一步发挥上市公司的融资平台作用，强化直接融资功能；深入推进公司内部资产整合，进一步优化公司股权结构；积极开展优质资产收购，实现公司投资效益最大化。

(5) 继续深化节能减排。滚动调整“十二五”节能减排规划，加快重点项目建设。加强环保提效技术比选，参与碳排放、排污权交易市场研究。重点开展脱硝改造，积极开展火电机组节能调度，水电站流域调度和风电场区域优化调度。

(6) 建立全面内控体系。2012 年，公司要全面落实国家《企业内部控制基本规范》及其应用指引、评价指引、审计指引，按照“岗位职责、制度体系、规范标准、业务流程、评价审计、业绩考核”一体化的原则，完成业务流程管理系统建设，优化业务流程，完成《内部控制管理手册》、《风险控制手册》和《内部控制评价手册》的编制，全面开展内控评价和内控审计，实现体外监督向体内监督的转变。

## 5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:千元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电力行业	65,086,373	54,064,209	16.93	20.23	24.45	-2.82
煤炭行业	2,937,638	2,331,552	20.63	4.05	-13.45	16.05
化工行业	3,070,651	2,728,622	11.14	14.04	10.85	2.56
其他	1,172,800	596,389	49.15	34.13	-5.40	21.25

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电力销售	64,367,360	52,716,495	18.10	20.10	24.00	-2.58
热力销售	719,013	1,347,714	-87.44	33.23	44.82	-15.00
煤炭销售	2,937,638	2,331,552	20.63	4.05	-13.45	16.05
化工产品	3,070,651	2,728,622	11.14	14.04	10.85	2.56
其他产品	1,172,800	596,389	49.15	34.13	-5.40	21.25

## 5.3 主营业务分地区情况表

单位:千元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华北地区(京津唐,河北)	20,437,303	3.24
内蒙古	11,510,551	30.82
山西	5,919,253	17.46
浙江	5,274,091	5.39
广东	8,328,653	72.27
江苏	5,392,166	32.41
福建	5,395,101	50.24
重庆	2,518,461	26.22
云南	2,235,536	12.97
其他	5,370,750	-0.78

## 6、财务报告

## 6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

## 6.2 本报告期无前期会计差错更正