

贵州黔源电力股份有限公司 2010 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、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巨潮资讯网（www.cninfo.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 公司年度财务报告已经大信会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人耿元柱、主管会计工作负责人刘明达及会计机构负责人(会计主管人员)胡欣声明：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	黔源电力
股票代码	002039
上市交易所	深圳证券交易所
注册地址	贵阳市新华路 126 号
注册地址的邮政编码	550002
办公地址	贵阳市机场路 5 号
办公地址的邮政编码	550002
公司国际互联网网址	www.gzqydl.cn
电子信箱	qydl@gzqydl.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘明达	邓玮
联系地址	贵阳市机场路 5 号	贵阳市机场路 5 号
电话	0851-5592187	0851-5596623
传真	0851-5596935	0851-5596625

电子信箱	liumd@gzqydl.cn	dengwei@gzqydl.cn
------	-----------------	-------------------

§ 3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2010 年	2009 年	本年比上年增减 (%)	2008 年
营业总收入 (元)	1,445,658,601.50	816,614,818.52	77.03	722,750,121.78
利润总额 (元)	146,506,056.81	40,513,139.67	261.63	142,357,149.92
归属于上市公司股东的净利润 (元)	65,170,612.52	33,655,666.96	93.64	102,036,014.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	33,288,009.48	-47,075,376.08	170.71	104,641,582.69
经营活动产生的现金流量净额 (元)	1,201,928,805.39	560,926,114.11	114.28	577,303,496.67
	2010 年末	2009 年末	本年末比上年末增减 (%)	2008 年末
总资产 (元)	15,943,419,938.18	14,808,941,654.46	7.66	12,212,706,615.95
归属于上市公司股东的所有者权益 (元)	1,700,033,923.98	598,741,099.00	183.93	573,564,146.16
股本 (股)	203,599,108.00	140,256,000.00	45.16	140,256,000.00

3.2 主要财务指标

单位：元

	2010 年	2009 年	本年比上年增减 (%)	2008 年
基本每股收益 (元/股) (注)	0.4647	0.2400	93.63	0.7275
稀释每股收益 (元/股) (注)	0.4647	0.2400	93.63	0.7275
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股) (注)	0.2373	-0.3356	170.71	0.7461
加权平均净资产收益率 (%)	10.57	5.82	增加 4.75 个百分点	19.02
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	5.40	-8.14	增加 13.54 个百分点	19.51
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股) (注)	8.5695	3.9993	114.28	4.1161
	2010 年末	2009 年末	本年末比上年末增减 (%)	2008 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股) (注)	8.3499	4.2689	95.60	4.0894

注：公司 2010 年非公开发行股票，新增股份 63,343,108 股于 2011 年 1 月 12 日在深交所上市。上述财务指标除“用最新股本计算的每股收益”和“归属于上市公司股东的每股净资产”是采用公司非公开发行股票后的总股本 203,599,108 股进行计算以外，其余财务指标均按公司原总股本 140,256,000 股进行计算。

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动资产处置损益	1,067,350.97	
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	57,747,300.00	
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	2,403,350.34	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	824,254.99	
少数股东权益影响额	-30,049,877.67	
所得税影响额	-109,775.60	
合计	31,882,603.04	-

3.3 境内外会计准则差异

□ 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：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	16,873,879	12.03%	+63,343,108				+63,343,108	80,216,987	39.40%
1、国家持股									
2、国有法人持股	16,845,024	12.01%	+29,000,000				+29,000,000	45,845,024	22.52%
3、其他内资持股			+34,343,108				+34,343,108	34,343,108	16.87%
其中：境内非国有法人持股			+28,343,108				+28,343,108	28,343,108	13.92%
境内自然人持股			+6,000,000				+6,000,000	6,000,000	2.95%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
5、高管股份	28,855	0.02%					0	28,855	0.01%
二、无限售条件股份	123,382,121	87.97%					0	123,382,121	60.60%

1、人民币普通股	123,382,121	87.97%					0	123,382,121	60.60%
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	140,256,000	100.00%	+63,343,108				+63,343,108	203,599,108	100.00%

限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
中国华电集团公司	0	0	9,000,000	9,000,000	贵州乌江水电开发有限责任公司承诺持有的 16,845,024 股自 2008 年 11 月-2010 年 11 月期间进行限售，限售股份到期后暂未办理股份解禁手续。除此以外，年末新增限售股份均为认购公司 2010 年度非公开发行股份。	2014 年 1 月 11 日
贵州乌江水电开发有限责任公司	16,845,024	0	8,000,000	24,845,024		2014 年 1 月 11 日
中国东方资产管理公司	0	0	6,000,000	6,000,000		2012 年 1 月 11 日
常州投资集团有限公司	0	0	6,000,000	6,000,000		2012 年 1 月 11 日
宁波维科能源科技投资有限公司	0	0	6,000,000	6,000,000		2012 年 1 月 11 日
金明哲		0	6,000,000	6,000,000		2012 年 1 月 11 日
雅戈尔集团股份有限公司	0	0	5,343,108	5,343,108		2012 年 1 月 11 日
全国社保基金一零四组合	0	0	3,000,000	3,000,000		2012 年 1 月 11 日
中国建设银行一鹏华价值优势股票型证券投资基金	0	0	3,000,000	3,000,000		2012 年 1 月 11 日
中国工商银行一易方达价值成长混合型证券投资基金	0	0	3,000,000	3,000,000		2012 年 1 月 11 日
中国银行一易方达积极成长证券投资基金	0	0	2,000,000	2,000,000		2012 年 1 月 11 日
中国工商银行一易方达价值精选股票型证券投资基金	0	0	2,000,000	2,000,000		2012 年 1 月 11 日
交通银行一易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金	0	0	1,000,000	1,000,000		2012 年 1 月 11 日
中国银行一易方达平稳增长证券投资基金	0	0	1,000,000	1,000,000		2012 年 1 月 11 日
中国银行一易方	0	0	1,000,000	1,000,000		2012 年 1 月 11 日

达中小盘股票型证券投资基金						
中国工商银行一易方达行业领先企业股票型证券投资基金	0	0	1,000,000	1,000,000		2012年1月11日
高管股份	28,855	0	0	28,855	公司高管持股按照中国证券登记结算公司及深交所对高管人员持股的相关规定执行限售。	—
合计	16,873,879	0	63,343,108	80,216,987	—	—

4.2 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

股东总数	12,070 人				
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
中国华电集团公司	国有法人	9.16%	18,657,680	0	0
贵州乌江水电开发有限责任公司	国有法人	8.27%	16,845,024	16,845,024	0
国家开发投资公司	国有法人	8.19%	16,682,300	0	0
贵州省开发投资有限责任公司	国有法人	3.70%	7,538,400	0	0
李道安	境内自然人	0.97%	1,984,990	0	0
宋戈	境内自然人	0.94%	1,908,865	0	0
贵州新能实业发展公司	国有法人	0.93%	1,884,640	0	0
夏一帆	境内自然人	0.43%	871,004	0	0
王茂云	境内自然人	0.39%	796,200	0	0
凌云江	境内自然人	0.35%	711,587	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	
中国华电集团公司		18,657,680		人民币普通股	
国家开发投资公司		16,682,300		人民币普通股	
贵州省开发投资有限责任公司		7,538,400		人民币普通股	
李道安		1,984,990		人民币普通股	
宋戈		1,908,865		人民币普通股	
贵州新能实业发展公司		1,884,640		人民币普通股	
夏一帆		871,004		人民币普通股	
王茂云		796,200		人民币普通股	
凌云江		711,587		人民币普通股	
北京君盈国际投资有限责任公司		686,340		人民币普通股	

上述股东关联关系或一致行动的说明	除中国华电集团公司是贵州乌江水电开发有限责任公司控股股东，贵州新能实业发展公司是贵州省开发投资公司的全资子公司外，公司未知前 10 名股东与前 10 名流通股东以及前 10 名流通股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。
------------------	---

注：公司于 2010 年 12 月 29 日完成了非公开发行股份，新增股份于 2011 年 1 月 5 日在深圳证券登记结算公司完成股份登记。上述股东数量及持股情况均以 2010 年 12 月 31 日深圳证券登记结算公司提供的数据为依据，未包括新发行股份。

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

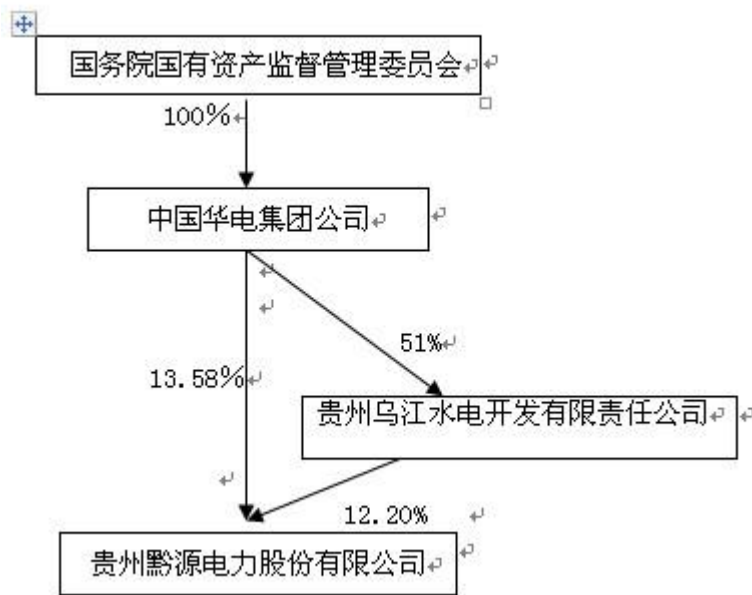
4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

<p>中国华电集团公司成立于 2002 年 12 月 29 日，注册资本 120 亿元人民币，是中央直接管理的国有独资公司，经国务院同意进行国家授权投资的机构和国家控股公司的试点单位。国务院国资委批准主营业务为：电力生产、热力生产和供应；与电力相关的煤炭等一次能源开发；相关专业技术服务。</p> <p>截至 2010 年底，中国华电装机容量 9,019 万千瓦，其中，清洁能源占总装机的 24.55%；资产总额 4,424 亿元人民币；2010 年发电量超过 3,500 亿千瓦时。拥有全球首台百万千瓦超超临界空冷机组和国内单机容量最大、国产化程度最高的百万千瓦超超临界湿冷机组，国内首批 60 万千瓦级脱硝机组，单机容量最大的 39.5 万千瓦天然气发电机组；积极开发建设风电、核电、生物质能、太阳能等清洁能源。</p>
--

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 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	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
张志孝	董事长	男	60	2009年8月6日	2010年5月28日	2,600	2,600	无	0.00	是
耿元柱	董事长	男	46	2010年5月28日	2012年8月5日	0	0		0.00	是
岳 鹏	董事长	男	59	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		0.00	是
陈宗法	董事	男	46	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		0.00	是
金泽华	董事	男	53	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		0.00	是
张志强	董事 总经理	男	47	2009年8月6日	2012年8月5日	1,000	1,000	无	53.11	否
喻啸	董事	女	34	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		0.00	是
赵家兴	董事	男	66	2009年8月6日	2010年5月28日	0	0		0.00	是
何培春	董事	男	43	2010年5月28日	2012年8月5日	0	0		0.00	是
冯励生	独立董事	男	65	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		3.00	否
周立业	独立董事	女	47	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		3.00	否
刘志德	独立董事	男	65	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		3.00	否
严安林	独立董事	男	61	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		3.00	否
林玉先	监事	男	47	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		0.00	是
金树成	监事	男	47	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		0.00	是
刘 靖	监事	男	47	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		53.09	否
罗亚芬	监事	男	58	2009年8月6日	2010年5月28日	3,000	3,000	无	0.00	是
孙 健	监事	男	49	2010年5月28日	2012年8月5日	0	0		0.00	是
王静红	监事	男	34	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		18.87	否
刘明达	常务副总经理 董事会秘书	男	53	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		48.24	否
李洪泉	原副总经理	男	44	2009年8月6日	2010年8月3日	20,000	20,000	无	21.31	是
刘 俊	副总经理	男	53	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		43.10	否

陈均华	副总经理	男	52	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		43.15	否
毛恩涯	总工程师	男	48	2009年8月6日	2012年8月5日	0	0		43.24	否
合计	-	-	-	-	-	26,600	26,600	-	336.11	-

注：公司第六届董事会董事张志孝先生因工作调动原因向董事会提出辞去公司董事长、董事、战略与发展委员会委员职务；董事赵家兴先生因年龄原因向董事会提出辞去公司董事、薪酬与考核委员会委员职务。经公司 2009 年度股东大会审议，选举耿元柱先生为公司董事，并担任董事长职务和董事会战略发展委员会委员；选举何培春为公司董事，并担任董事会薪酬与考核委员会委员。监事罗亚芬女士因年龄原因向监事会提出辞去监事职务。经公司 2009 年度股东大会审议，选举孙健先生担任公司监事。公司副总经理李洪泉先生因工作调动，向董事会申请辞去副总经理职务。公司第六届董事会第七次会议同意了李洪泉先生的辞职申请。

董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

☐ 适用 ☒ 不适用

5.2 董事出席董事会会议情况

董事姓名	具体职务	应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
耿元柱	董事长	5	1	4	0	0	否
张志孝	原董事长	2	2	0	0	0	否
岳 鹏	副董事长	7	3	4	0	0	否
陈宗法	董事	7	2	4	1	0	否
金泽华	董事	7	2	4	1	0	否
张志强	董事总经理	7	3	4	0	0	否
赵家兴	董事	2	2	0	0	0	否
何培春	董事	5	0	4	1	0	否
喻啸	董事	7	3	4	0	0	否
冯励生	独立董事	7	3	4	0	0	否
周立业	独立董事	7	2	4	1	0	否
刘志德	独立董事	7	2	4	1	0	否
严安林	独立董事	7	3	4	0	0	否

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

无。

年内召开董事会会议次数	7
其中：现场会议次数	3
通讯方式召开会议次数	4
现场结合通讯方式召开会议次数	0

§ 6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

（一）管理层讨论与分析

2010 年，我国经济进一步巩固和扩大了应对国际金融危机冲击的成果，实现回升向好后的平稳较快发展，全年 GDP 实现了 10.3% 的增长，增幅比上年加快 1.1 个百分点，接近 1978-2009 年平均 9.9% 的长期增长趋势线，延续了平稳较快增长的发展态势。受宏观经济拉动，能源经济回升向好态势不断巩固，供应保障能力进一步增强，能源消费持续回升，全年能源运行总体保持平稳，较好地支撑了经济社会发展对能源的需求。

由于受到贵州极端干旱气候影响，公司 2010 年上半年亏损 3.36 亿元，在各流域来水比多年平均减少二至三成的情况下，公司坚持价值思维理念，大力推进管理创新，转方式、调结构，积极创造价值成为公司全体员工的共识。以增发电量、严控成本为切入点，狠抓预算管理、日经济利润分析、优化调度、抓好主汛期电量以及严控成本费用等各项措施，全力扭亏增盈。2010 年完成发电量 58.22 亿千瓦时（含董箐电站投产试运行电量 3,621.05 万千瓦时），实现收入 14.46 亿元，实现利润总额 1.47 亿元，归属于母公司净利润 0.65 亿元，全年实现了盈利目标。

1、公司总体经营情况及主要财务数据变动情况

（1）总体经营情况

①发电量：2010 年完成发电量 58.22 亿千瓦时（含试运行电量），比上年同期增加 23.17 亿千瓦时，增幅 66.12%，完成年度预算的 96.87%。

②销售收入：实现发电收入 142,773.82 万元，比上年同期增加 61,995.41 万元，增幅 76.75%。

③利润总额：全年实现利润总额 14,650.61 万元，比上年同期增加盈利 10,599.29 万元，增幅 261.63%。

④归属于母公司的利润指标：归属于母公司净利润 6,517.06 万元，比上年同期增加盈利 3,151.49 万元，增幅为 93.64%。本期每股收益 0.4647 元，比上年同期增加 0.2247 元，加权平均净资产收益率 10.57%，同比增加 4.75 个百分点。

(2) 经营环境分析

	对 2010 年度业绩及财务状况影响情况	对未来业绩及财务状况影响情况	对公司承诺事项的影响情况
国内市场变化	无重大影响	无重大影响	无重大影响
国外市场变化	无重大影响	无重大影响	无重大影响
信贷政策调整	国家实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，为公司提供了相对宽松的融资环境。	当前，通货膨胀已成为我国国民经济运行中的主要矛盾，抑制通胀，主要靠两条：控制信贷增量，控制货币供应量增速。央行已经明确提出：控制信贷增量和货币供应量增速，主要是“运用差别准备金动态调整，配合利率、存款准备金率、公开市场业务等常规性货币政策工具发挥作用。”	由于公司资产负债率较高，加息会对公司未来经营业绩产生一些负面影响，由于公司 2010 年通过定向非公开方式成功发行 A 股股票，一方面降低公司资产负债率，另外部分募集资金用于还贷，直接降低公司财务费用，正、负面因素相抵，对公司财务费用影响不明显。
汇率变动	无重大影响	无重大影响	无重大影响
成本要素的价格变化	无重大影响	无重大影响	无重大影响
利率变动	降息对公司业绩产生有利影响	加息对公司业绩产生负面影响	电价上调使收入增加，加息使财务费用增加。
销售价格变动	无重大影响	无重大影响	
自然灾害	上半年受持续干旱影响，今年公司所属流域来水比多年平均少两到三成。	水力发电与气候密切相关，其发电量和业绩，客观上受制于河流的来水以及气候和雨量的变化。	公司进一步加强经营管理，解放思想，转变观念，落实经营责任，强管理控成本，全年超额完成经营目标。
通货膨胀或通货紧缩	无重大影响	随宏观经济政策影响而变动。	无重大影响

(3) 行业比较分析

① 公司所处行业的发展趋势及市场竞争格局

水电是电力改革的相对受益方，由改革前的弃水普遍存在到目前的有水就发、优化调度，使其免受经济周期扰动，短期虽受来水影响，但长期价值相对稳定；同时，作为清洁能源中技术最为成熟、占比最高的子行业，为实现我国 2020 年可再生能源发展目标，“十二五”期间将迎来核准开工高峰，兼顾前期开发机组已经步入投产期，水电行业“开发、投产、滚动”相辅相成的“黄金十年”已经到来。

西部地区是我国经济社会发展较为落后的地区，但水力资源十分丰富，西部 12 个省区水力资源约占全国的 79.3%，并集中分布在四川、云南、西藏、贵州等省区。目前，西部水电已开发量仅占西部水电技术可开发量的 20% 左右，西部水电开发潜力巨大，前景广阔。“西电东送”是国家深入实施西部大开发战略的重要举措。西部地区水能资源的开发，为西部地区的经济发展带来了前所未有的历史机遇，将西部地区的水能

资源优势转化成经济优势，极大地促进当地经济社会发展。在向东部地区输送了经济、高效、清洁的电力，为东部地区经济社会发展带来巨大经济效益的同时，也减轻了东部地区的环保和节能减排压力。水电开发，使东、西部地区紧密联系在一起，形成了优势互补、共赢发展的局面。

公司成立以来，积极抢抓“西电东送”，“黔电送粤”等发展良机，努力推进北盘江流域、芙蓉江流域、三岔河“两江一河”梯级水电项目的开发，报告期末公司已投产可控装机容量为 246.70 万千瓦，权益装机容量 147.50 万千瓦；公司在建的可控装机容量共计 74.55 万千瓦，权益装机容量共计 38.1 万千瓦。这些项目在未来几年内将陆续投产，如果所有在建项目投产，则公司的可控装机容量将增加到 321.25 万千瓦，而权益装机容量将增加到 181.61 万千瓦，届时公司发电能力将明显增强。

2010 年公司完成发电量 58.22 亿千瓦时（含试运行电量），占贵州电网统调水电厂发电量的 23.84%，由于董箐电站机组陆续投产，市场占有率比去年同期有所增加。

经过多年发展，尤其是 2010 年成功实施定向增发后，公司的资产总量快速增长，资产质量更加优良，综合实力增强，品牌形象提升，总体上改善了装机容量小、盈利水平不高等状况，逐渐呈现了良性循环的发展态势，进一步增强公司的市场竞争力。

② 公司存在的主要优势和在经营中出现的问题、困难及解决方案

a、公司存在的主要优势

I、政策优势

近年来，国家对发展可再生能源的认识加深，支持力度加大。根据我国《可再生能源中长期发展规划》，到 2020 年，我国国内生产二氧化碳排放量将比 2005 年下降 40%—45%，非化石能源占一次能源消费的比重达到 15% 左右。围绕这一目标，我国加快了建设以低碳排放为特征的产业体系，大力发展低碳经济，着力培育以新能源为重点的战略性新兴产业，修订《可再生能源法》，确立了全额保障性收购制度，这些都给发行人所在水电行业的发展带来了巨大发展空间。

II、行业优势

能源替代型方式减排（即大力发展可再生能源）是目前中国最适合的选择。而除水电外的其它可再生能源受技术和成本的因素制约，在短期内难以成为主力军。而我国水力资源丰富，开发程度低，水电运行成本低、可靠性高，具备大规模开发的技术和市场条件，水电是目前经济条件下实现节能减排的首选。

III、电价优势

由于历史原因，我国水电上网均价一直低于火电上网均价，致使我国水电发展速度相对较为缓慢。随着国家对于环保要求的日益提升，我国开始逐步调整水电的上网价格。作为受益人之一，公司近年来主要电站上网价格均呈现上升趋势。目前，国家发改委已表示将择机启动水火电同价试点工作。上述工作的开展将进一步提升公司未来的利润空间。

IV、管理优势

公司以夯实管理基础为重点，以创建星级企业为载体，推动管理创新活动的扎实开展。完成多项管理制度的修订和汇编，完善全面预算管理的制度体系，规范预算管理流程，形成闭环控制。建立绩效考核评价机制，强化过程控制，形成定期检查、考评和督促、整改的长效工作机制，有力促进了经营任务的完成。大力

开展“星级”企业创建活动，以对标管理为手段，强化过程控制，基本建立起自我约束、自我监督、自我完善、持续改善、不断超越的安全生产和经营管理长效机制，全面提升了电厂（站）安全运行能力和管理水平，多家发电企业创星级发电企业。

b、公司存在的主要劣势和应对措施

电力行业是资金密集型行业。电站建设具有投资大、建设周期长的特点，公司生产经营规模的扩大、设备维护和技术改造等都需要投入大量资金。随着公司业务的不拓展和投资规模的逐步扩大，公司对资金的需求也相应增加，造成公司资产负债率较高，在国家持续加息的宏观背景下，公司的财务费用会相应增加，吞噬部分经营利润。

随着电力行业发展的演变和中国体制改革的不断深化，政府将不断修改现有监管政策或增加新的监管政策，政府在未来作出的监管政策变化有可能对本公司业务或盈利造成某种程度的影响。

客观认识公司面临的机遇和挑战，我们要充分认识上市公司的重要地位和作用，强化资本市场意识，学会顺应趋势，找准方向，培育实力，坚持以科学发展观为统领，以深化管理创新为基础，以开拓发展项目为重点，以创造可持续价值为目标，解放思想，真抓实干，提升企业盈利水平，充分利用历史机遇和资本市场这个平台，做优做强上市公司。

(4) 经营计划或盈利预测完成情况

上半年，因百年一遇的持续干旱影响，公司亏损 3.36 亿元，生产经营形势异常严峻。为扭转不利局面，公司进一步加强经营管理，全面深化管理创新活动，解放思想，转变观念，落实经营责任，强管理控成本，取得了显著成效，在流域来水比多年平均少两到三成的情况下，超额完成经营目标。2010 年，公司装机容量增加 44 万千瓦，增长 21.71%；发电量增加 23.17 亿千瓦时，增长 66.12%；利润总额 1.47 亿元，增长 261.63%，归属母公司净利润 6,517.06 万元，增长 93.64%。

(5) 会计制度实施情况

① 会计政策变更

公司本期无会计政策变更。

② 会计估计变更

公司本期无会计估计变更。

③前期会计差错更正

公司本期无前期会计差错更正。

(6) 主要子公司或参股公司情况

公司名称	持股比例及是否列入合并报表	2010 年净利润（元）	2009 年净利润（元）	同比变动比例%	对合并净利润的影响比例%
贵州北盘江电力股份有限公司	持股 51%，已列入合并报表	170,712,483.44	9,305,935.19	1,734.45	133.59
贵州西源发电有限责任公司	持股 30%，已列入合并报表	——	——	——	——
贵州北源电力	持股 50.25%，	-18,759,973.68	25,670,759.2	26.92	-14.46

股份有限公司	已列入合并报表		8		
合 计	——	151,952,509.76	-16,364,824.09	——	——

①贵州北盘江电力股份有限公司：成立于2004年4月，本公司控股51%，主要负责开发、经营贵州北盘江流域干流的光照、董箐、马马崖等水电站。其中：光照电站2008年实现投产，报告期完成发电量19.13亿千瓦时；董箐电站2010年6月，董箐电站3#、4#机组投入商业运行，电站四台机组全部建成投产，报告期完成发电量25.85亿千瓦时；马马崖（一级）电站装机54万千瓦，已获国家发改委开展前期工作“路条”，目前正在做前期准备工作。2010年度贵州北盘江电力股份有限公司实现主营业务收入113,721.26万元、营业利润17,006.74万元、净利润17,071.25万元。

②贵州西源发电有限责任公司：主要负责北盘江流域善泥坡水电站的组织建设及生产运营。善泥坡水电站水库正常蓄水位885m、总库容0.85亿m³，调节库容0.246亿m³，死水位865m。电站总装机为185.5MW，多年平均发电量6.788亿kWh。善泥坡水电站工程于2009年12月15日获得核准，2009年12月26日正式开工建设，报告期内积极推进工程建设，“四通一平”工作全面完成，部分主体工程已开工，主体工程招标已基本完成，由于项目处于建设期，报告期内没有经营收入。

③贵州北源电力股份有限公司：成立于2003年8月，主要负责开发、经营贵州芙蓉江流域鱼塘、清溪等水电站。报告期，鱼塘电站完成发电量2.28亿千瓦时；清溪电站完成发电量0.85亿千瓦时。2010年度贵州北源电力股份有限公司实现主营业务收入6,605.76万元、营业利润-1,967.73万元、净利润-1,875.99万元。

(7) 偿债能力分析

项目	2010年末	2009年末	同比增减(%)	2008年末
流动比率	44.89%	7.47%	增加37.42个百分点	23.97%
速动比率	44.89%	7.46%	增加37.43个百分点	23.97%
资产负债率	80.93%	89.56%	减少8.63个百分点	89.09%
利息保证倍数	1.26	1.11	13.51	1.50

分析：1、流动比例和速动比例比上年同期有所增加，原因一是2010年末募集资金及北盘江少数股东资本金到位使货币资金增加；二是项目短期借款到期，借入长期借款置换了短期借款；三是冲销水能资源使用权出让金挂账款及支付挂账的工程款和质保金等降低了流动负债总额。

2、资产负债率比上年同期下降8.63个百分点，主要是由于2010年公司非公开增发募集资金到位10.58亿元以及北盘江公司少数股东资本金到位使公司权益增加所致。

3、利息保障倍数比上年同期增加是因为公司盈利增加所致。

(8) 资产营运能力分析

项目	2010年末	2009年末	同比增减(%)	2008年末
应收账款周转率(次)	12.94	6.89	87.81	10.44
资产周转率	9.2 %	6.04%	增加3.25个百分点	9.71%

分析：应收账款周转率同比增加87.81%，因为2010年末应收电费挂账款少于上年同期数，提升了全

年的应收账款周转率。

（9）研发情况

近三年研发费用支出情况如下：

项目	20010 年	2009 年	2008 年
研发费用（万元）	105.8	120	838
营业收入（万元）	144,565.86	81,661.48	72,275.01
研发费用占营业收入比重（%）	0.07	0.15	1.16

公司 2006—2010 年累积投入科技项目费用 2,333.8 万元，分别是：

①光照水电站：高碾压混凝土筑坝技术研究，课题费用 1,000 万元，生产管理网络系统建设 50 万元，大坝预应力闸墩安全复核费用 85 万元，合计 1,135 万元。

② 董箐水电站：面板堆石坝关键技术研究，课题费用 720 万元，生产网络系统完善费用 20.8 万元。

③ 引子渡水电站：SF₆在线检测系统 10 万元，电站应急通信系统 10 万元，机组振摆装置改造 15 万元，水情测报系统升级改造 30 万元，合计 65 万元。

④ 普定水电站：计算机监控系统 149 万元，液压启闭机系统改造 210 万元，电站应急通信系统 9 万元，发电机保护盘改造 25 万元，合计 393 万元。

2、未来发展规划及重大风险情况分析

（1）发展规划

根据内外部形势变化和企业发展规律的把握，公司明确了“两翼启动、借力腾飞、跨越发展、做优做强”的“十二五”战略发展思路，力争在五年时间内，把公司建设成为资产结构优、经济效益好、管理水平高，以水电为主，具有综合竞争力的一流上市企业。

（2）2011 年经营计划

——确保“四大安全”。确保生产、建设零事故，保持队伍稳定，领导干部不发生违法违纪和影响企业形象安全事件；

——完成发电量 65 亿千瓦时；

——马马崖一级电站（540 MW）获国家发改委核准并实现大江截流，善泥坡电站工程实现大江截流；

——争创星级发电企业；

——贯彻落实公司中长期战略发展规划；

——进一步加大资本运作力度，充分发挥上市公司融资平台功能；

——扎实推进“内部市场化”经营机制；

——全面推进信息化、标准化建设；

——加强党建和企业文化建设。

特别提示：上述经营计划、经营目标并不代表公司对 2011 年度的业绩预测，能否实现取决于公司电站所属流域来水情况、市场状况、国家政策等多种因素，存在较大的不确定性，请投资者注意风险。

（3）发展规划资金来源及使用计划

近几年，公司将陆续完成北盘江流域和芙蓉江流域的开发建设。北盘江流域光照、董箐、马马崖善泥坡电站计划总投资约 186.54 亿元，芙蓉江流域鱼塘、清溪、牛都水电站计划总投资约 10.59 亿元。截至 2010 年末，北盘江流域水电开发项目累计完成投资 129.99 亿元。芙蓉江流域水电开发项目累计完成投资 9.86 亿元。后续资金来源为自有资金和银行贷款。

（4）风险分析

① 资金风险

由于公司控股开发的北盘江流域光照、董箐、马马崖三个电站均属于大型水电站，投资规模大，近几年是投资高峰期，而目前公司资产负债率较高，融资环境不容乐观，公司资金压力较大。

为加强建设资金筹集，努力降低融资成本，公司采取了以下措施：

- a、积极与北盘江公司其他股东方沟通，增加对项目资本金的投入；
- b、扎实做好项目前期专项手续审批和各项准备工作，加快前期工作步伐，争取项目尽快核准，为项目取得银行贷款提供必要条件；
- c、进一步拓宽融资渠道，降低融资成本；
- d、进一步优化资金调度，加速资金周转，提高资金的使用效率。

② 建设风险

在公司电站项目建设过程中，水库移民费用不断增加，环保要求也越来越高、越来越严，加之耕地占用税的开征，将会进一步加大工程建设成本，对电站投产后的效益产生不利影响。只有严格控制造价和缩短工期，公司才能有好的效益。为此，公司采取了以下措施：

- a、进一步完善基本建设项目的管理制度和责任考核机制，狠抓过程管理，确保基建工程安全、质量、工期、造价可控及在控，努力做到“安快好省廉”；
- b、加强对设计、施工方案的优化和发挥专家咨询的作用，降低造价，缩短工期；
- c、严格执行招投标制、项目监理制、项目法人责任制和合同管理制；
- d、实行目标管理，建立竞争激励机制，调动参建各方的积极性；
- e、紧密跟踪国家货币资金政策，积极研究应用新的金融产品，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 自然气候风险

水力发电与自然气候密切相关，其发电量和业绩，客观上受制于河流的来水以及气候和雨量的变化。由于流域降雨量的不可控性，有丰水年和枯水年的区分，从而对公司水电站年度发电量的波动产生不利影响。枯水气候可能会造成公司经营业绩下滑，来水过于丰沛形成洪水，又会对水电站的安全运行产生一定影响。

公司将进一步提高管理水平，科学、合理地调度电站水库来水，使水能资源发挥最大效用；进一步提高

设备维护、运行能力，提高安全生产水平；立足于“防大汛、防早汛”，确保公司安全度汛。

④市场和政策性风险

本公司所从事的电力行业属国民经济基础产业，与国家及所处地区经济发展水平密切相关，受经济增长周期性波动和国家宏观政策影响较大。贵州电网除受本省经济发展的影响外，周边地区尤其是广东省经济若出现增长放慢或衰退，也将直接影响贵州的电力需求，从而影响到公司的发电量和盈利能力，存在一定的市场风险。同时，移民、环保、税收、电价、库区基金等政策对水电企业的生产成本和盈利能力会产生直接的影响。目前，国家对移民、环保等工作越来越重视，水电企业的建设成本也随之增大；税收方面，公司享受“西部大开发”优惠政策，但既定优惠政策受一定的年限约束，后续能否继续享受同等优惠政策，尚存在不确定性。

⑤项目核准风险

项目核准制下公司承担项目投资的全部风险，水电工程项目前期工作从可行性研究到项目核准、工程顺利开工建设，需要负责项目技术可行性研究，解决工程重大技术经济问题；要通过国家行业主管部门对可行性研究报告审查及评估；充分研究电力市场及落实建设资金；要做好移民安置规划并与地方政府签订移民承包协议；最后申报项目核准报告取得国家的核准。项目核准工作是一项政策性强、技术要求高、关系复杂的系统工程，项目前期工作质量及项目核准进程对项目的经济效益和社会效益有着重大的影响。水电项目开发周期长，为抢抓发展机遇，需提前开展项目预可研、可研论证、“三通一平”等前期工作，一旦项目无法获得核准，将会面临前期投入损失的风险。

（5）政策法规变化

① 税收政策方面

1、公司及所属控股子公司贵州黔源引子渡发电有限责任公司（以下简称“引子渡公司”）符合国务院国发[2000]33号《关于实施西部大开发若干政策的通知》和国务院办公厅国办发[2001]73号《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》中关于“对设在西部地区国家鼓励类的内资企业和外商投资企业，在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税”。根据国务院国发〔2007〕39号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》规定“西部大开发企业所得税优惠政策继续执行”，因此公司及引子渡公司本期继续执行15%的企业所得税率。

2、公司所属控股子公司贵州北源电力股份有限公司（以下简称“北源电力”，该公司系原贵州北源发电有限责任公司）在符合上述规定的情况下，根据《贵州省国家税务局关于贵州北源发电有限责任公司享受西部大开发税收优惠政策的批复》（黔国税函【2006】238号），北源电力在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税，从2006年开始享受“西部大开发”企业所得税“免二减三”税收优惠政策，即：免征2006年—2007年企业所得税，2008年—2010年减半缴纳企业所得税。

3、公司所属控股子公司贵州北盘江电力股份有限公司（以下简称“北盘江公司”）亦符合国务院国发[2000]33号《关于实施西部大开发若干政策的通知》和国务院办公厅国办发[2001]73号《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》中关于“对设在西部地区国家鼓励类的内资企业和外商投资企业，在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税”的规定，北盘江公

司符合上述通知规定，享受所得税减按 15% 的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策。2009 年 9 月 3 日贵州省国家税务局批复《关于贵州北盘江电力股份有限公司享受西部大开发税收优惠政策的批复》（黔国税函【2009】233 号）同意北盘江公司按照上述规定享受税收优惠。

公司控股子公司贵州北盘江电力股份有限公司所属董箐电站符合国家税务总局《关于实施国家重点扶持的公共基础设施项目企业所得税优惠问题的通知》（国税发[2009]80 号）规定，“对居民企业（以下简称企业）经有关部门批准，从事符合《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》 财税[2008]46 号（以下简称《目录》）规定范围、条件和标准的公共基础设施项目的投资经营所得，自该项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。” 公司已办理董箐水电站享受所得税优惠政策的备案手续，并获取贵阳市国家税务局备案确认。

② 环保政策方面

公司水电开发从项目前期规划、可研、初设开始就采取可行措施，认真编制高质量环境影响报告、水土保持方案报告。在项目开工前，公司组织制订工程环保目标，以先进技术和创新思维建设绿色、环保水电站。从源头抓起，认真落实环评报告书和审批意见，认真把各项环保措施落实到设计中去，在工程建设中以先进的技术手段保护环境，严格执行国家规定的环保、水保“三同时”。

公司大力推动清洁机制 CDM 项目的开发。目前，公司启动 CDM 项目开发的水电站共有 3 个。其中清溪 28MW 水电站 CDM 项目已于 2009 年 8 月 5 日在联合国注册成功；牛都 CDM 项目已通过国家发改委批准；善泥坡 185.5MW 水电站 CDM 项目正在按有关程序进行申报。

（6）并购重组进展

为缩减管理层级，优化管控结构，经公司 2009 年度股东大会审议通过，2010 年 7 月 26 日，公司与贵州黔源引子渡发电有限责任公司签署了《合并协议》，由公司吸收合并贵州黔源引子渡发电有限责任公司，注销引子渡公司法人主体资格，由公司承继引子渡公司所有债权债务及对外投资项目的管理事宜。报告期内已完成引子渡公司注销的工商手续。

3、其他事项

（1）关联交易情况

①关联方资金借款情况

单位：元

关联方	借款金额	起始日	到期日	说明
借入：				
贵州乌江水电开发公司	80,000,000.00	2010/6/30	2011/6/29	
中国华电集团财务公司	50,000,000.00	2010/4/28	2020/4/28	
中国华电集团财务公司	20,000,000.00	2010/6/18	2020/6/18	
中国华电集团财务公司	40,000,000.00	2010/8/27	2012/6/18	
中国华电集团财务公司	40,000,000.00	2010/9/1	2012/6/18	

②公司及其下属控股子公司与中国华电集团财务有限公司签订《金融服务协议》，以便在其经营范围内，按公司的要求获得优惠的相关金融服务（主要是存款和结算业务，不包括公司的募集资金）。报告期末，公司存放于华电财务公司的存款为 547,049,780.03 元。

③其他关联交易情况

2010 年 4 月 28 日，中国华电集团公司与公司签订了《关于贵州黔源电力股份有限公司非公开发行股票认购协议》，中国华电同意以不低于 16.86 元/股认购公司本次发行的 800-1,300 万股人民币普通股（A 股）股份；贵州乌江水电开发有限责任公司与公司签订了《关于贵州黔源电力股份有限公司非公开发行股票认购协议》，乌江公司同意以不低于 16.86 元/股认购公司本次发行的 700-1,300 万股人民币普通股（A 股）股份。

（二）董事会日常工作情况

1、报告期内董事会会议情况及决议内容

2010 年公司共召开了七次董事会，分别是第六届董事会第五次至第八次会议，第六届董事会 2010 年第一次临时会议至第三次临时会议。各次会议具体情况如下：

（1）第六届董事会第五次会议于 2010 年 4 月 19 日召开，本次会议决议公告刊登在 2010 年 4 月 21 日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

（2）第六届董事会 2010 年第一次临时会议于 2010 年 4 月 28 日召开，本次会议决议公告刊登在 2010 年 4 月 30 日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

（3）第六届董事会第六次会议于 2010 年 5 月 28 日召开，本次会议决议公告刊登在 2010 年 5 月 29 日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

（4）第六届董事会 2010 年第二次临时会议于 2010 年 6 月 11 日召开，本次会议决议公告刊登在 2010 年 6 月 12 日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

（5）第六届董事会第七次会议于 2010 年 8 月 3 召开，本次会议决议公告刊登在 2010 年 8 月 4 日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

（6）第六届董事会第八次会议于 2010 年 10 月 21 召开，本次会议决议公告刊登在 2010 年 10 月 22 日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

（7）第六届董事会第三次临时会议于 2010 年 12 月 20 召开，本次会议决议公告刊登在 2010 年 12 月 21 日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

2、董事会审计委员会的履职情况

报告期内，公司董事会审计委员本着勤勉尽责的原则，按照《董事会审计委员会议事规则》开展了以下工作：

（1）与会计师事务所协商确定 2010 年报审计工作时间的安排；

（2）在年审注册会计师进场前审阅了公司编制的财务会计报表，认为财务会计报表能够真实反映公司的

财务状况和经营成果:

(3)年审会计师审计过程中与其保持持续沟通,参与现场年报审计工作,并督促年审会计师在保证审计工作质量的前提下按照约定时限提交审计报告;

(4)在年审注册会计师出具初步审计意见后再次审阅了公司财务会计报表,认为公司财务会计报表真实、准确、完整地反映了公司的整体情况,并形成了书面意见;

(5)审阅并向董事会提交了会计师事务所从事本年度公司审计工作的总结报告,审计委员会认为公司审计机构的大信会计师事务所在 2010 年度审计服务工作中,恪尽职守,遵循独立、客观、公正的执业准则,较好地完成了公司委托的各项工作。

3、董事会薪酬与考核委员会的履职情况

报告期内,薪酬与考核委员会遵循《高管人员绩效考核与薪酬激励制度》,对 2010 年高管人员、独立董事薪酬水平进行了认真核查。薪酬委员会认为:公司《高管人员绩效考核与薪酬激励制度》体现了上市公司以经济效益为中心的价值理念和国有控股企业的政治、社会、经济责任,2010 年度公司高管人员、独立董事薪酬水平符合相关规定,实际情况与披露信息相一致。

4、董事会提名委员会履职情况

报告期内,提名委员会严格按照《提名委员会议事规则》及《董事及监事选举办法》,认真核查更换的董事、监事资格,及时补充缺员,确保董事会、监事会的工作正常运转。

5、董事会战略发展委员会履职情况

报告期内,战略发展委员会对公司发展积极献计献策,从科学、客观的角度对北盘江、芙蓉江流域的发展和投资提出建议,认为公司 2010 年的投资行为符合公司发展战略。

6、董事会对股东大会决议的执行情况

①报告期内,根据 2009 年度股东大会决议执行了 2009 年度利润分配方案,具体方案为:以公司现有总股本 140,256,000 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 1.112 元(含税,扣税后,个人、证券投资基金、合格境外机构投资者实际每 10 股派 1.0008 元),共计分配现金 15,596,467.20 元。2010 年 7 月 19 日,公司完成现金股利发放。

②报告期内,公司根据 2009 年度股东大会《关于提请 2009 年度股东大会授权董事会全权办理本次发行有关事宜的议案》的决议,黔源电力非公开发行股票工作于 2010 年 12 月 23 日实施了询价发行,并以 17.05 元/股成功发行,发行 63,343,108 股,募集资金(扣除发行费用)10.58 亿元于 12 月 29 日全部到账。

③报告期内,公司根据 2009 年度股东大会《关于续聘大信会计师事务所有限公司为 2010 年度审计机构的议案》的决议,续聘大信会计师事务所有限公司为 2010 年度公司审计评估机构。

（三）开展投资者关系管理的具体情况

报告期内，公司按照《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》、《中小企业板投资者权益保护指引》的指导，深入开展投资者关系管理工作。具体开展情况如下：

1、公司根据深交所的相关要求，严格执行各项法律法规和《公司章程》、《投资者关系管理制度》等内部规章制度，进一步强化信息披露义务人的规范意识，加强信息披露事务管理，进一步提高信息披露质量，保护广大投资者的合法权益。2010年，公司及下属控股子公司共召开董事会11次、监事会5次、股东大会6次，形成决议116项。每次会议的召集、召开、审议程序都严格按照《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则进行。形成的116项决议涉及公司资本运作、内控制度制订和修改、对外投资、董监事成员选举、筹融资、利润分配等关系公司经营和发展的关键性问题。每一项决议经审议通过后，都得到了较好的贯彻执行，保障了公司的规范运作，充分维护了股东的合法权益。2010年公司按照及时、真实、准确、完整、“三公”原则，编制披露各项定期报告和临时公告，展现公司最新动态，确保投资者对公司重大事项的知情权和监督权，树立公司在资本市场的良好形象。全年共编制、披露定期报告4则、临时公告49则、专项意见13则。

2、我们通过召开投资者交流会、举办网上路演、邀请投资者实地考察、通信、电话、新闻报道等多种形式，让投资者多渠道地了解公司，增强投资信心。同时，通过设置网站留言板，定期对投资者重点关注的问题予以回复，积极、主动地做好投资者关系管理和维护。报告期到北京、上海、深圳、成都、无锡等地拜访机构投资者和重点个人股东208人次，现场接待投资者到光照、董箐等电站调研52人次，举行网上交流会、网络视频采访交流各1次，与广大投资者建立了良好的互动关系。在日常工作中，会接到大量投资者的咨询电话，面对投资者焦急的询问，我们总会换位思考，尽可能去理解他们的心情和想法，热情、真诚地与投资者进行沟通，在坚持信息披露原则的前提下，耐心、仔细地解答投资者的询问。真诚的服务换来了投资者的理解和认可，得到许多投资者的好评，为公司各项工作的开展创造了良好的舆论氛围。

（四）内幕信息知情人管理制度和外部信息使用人管理制度建立健全及执行情况

为加强公司外部信息报送和使用管理，促使外部信息使用人对因工作原因了解到的公司尚未公开的信息履行保密义务，根据公司实际情况，根据中国证监会、深圳证券交易所有关规定和《公司章程》，公司制定了《内幕信息知情人管理制度》、《公平信息披露及重大信息管理办法》，规范了外部信息使用人对公司信息使用的程序及保密义务约定，作出相应制度约束，保证公司信息披露的公平性和完整性。

报告期内，公司严格执行上述两项管理制度，严防内幕交易和违反“三公”原则的信息披露。经公司认真、严格自查，未发现内幕知情人在影响公司股价的敏感信息披露前利用内幕信息买卖公司股份的情况，也未发生因此而受到监管部门查处和要求整改的情况。

（五）其他事项

1、注册会计师对公司2010年度控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明

贵州黔源电力股份有限公司全体股东：

我们接受委托，在审计了贵州黔源电力股份有限公司（以下简称“贵公司”）2010年12月31日的合并资产负债表和资产负债表、2010年度的合并利润表和利润表、2010年度的合并股东权益变动表和股东权益变动表、2010年度的合并现金流量表和现金流量表，以及财务报表附注（以下简称“财务报表”）的基础上，对后附的《贵州黔源电力股份有限公司2010年度控股股东及其他关联方占用资金情况汇总表》（以下简称“汇总表”）进行了审核。

按照中国证券监督管理委员会及国务院国有资产监督管理委员会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知（证监发[2003]56号文）》的规定，编制和对外披露汇总表，确保其真实、合法、完整是贵公司管理层的责任。

我们责任是在实施审核程序的基础上对汇总表发表审核意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审核工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审核工作以对汇总表是否不存在重大错报获取合理保证。在审核过程中，我们结合贵公司的实际情况，实施了核查会计记录，重新计算相关项目金额等我们认为必要的程序。我们相信，我们的审核工作为发表审核意见提供了合理的基础。

我们认为，后附的汇总表所载资料与我们审计贵公司2010年度财务报表时所复核的会计资料和经审计的财务报表的相关内容，在所有重大方面没有发现重大不一致之处。

为了更好地理解贵公司2010年度与控股股东及其他关联方占用的资金情况，后附的汇总表应当与已审计的财务报表一并阅读。

需要说明的是，本报告仅供贵公司年度报告披露时使用，不得用作任何其它目的。我们同意将本报告作为贵公司年度报告的必备文件，随其他文件一起报送并对外披露。

2、独立董事关于公司对外担保及关联方资金往来的专项说明和独立意见

根据中国证监会证监发(2003)56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》精神，作为贵州黔源电力股份有限公司的独立董事，本着实事求是的态度，对公司对外担保及关联方资金往来的情况进行了认真负责的核查和落实，相关说明及独立意见如下：

公司不存在为股东、股东的控股子公司、股东的附属企业及本公司持股50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保的情况，报告期内公司无任何形式的对外担保，也无以前期间发生并延续到报告期的对外担保事项；公司不存在控股股东及其它关联方非正常占用公司资金的情况。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	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（%）
水电	142,773.82	69,591.82	51.26	76.77	54.31	7.09

主营业务分产品情况						
水电	142,773.82	69,591.82	51.26	77.03	54.31	7.09

6.3 主营业务分地区情况

单位：万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
贵州	142,773.82	76.77

6.4 采用公允价值计量的项目

☐ 适用 ☒ 不适用

6.5 募集资金使用情况对照表

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：万元

募集资金总额			108,000.00		本年度投入募集资金总额			57,720.80		
报告期内变更用途的募集资金总额			0.00							
累计变更用途的募集资金总额			0.00		已累计投入募集资金总额			57,720.80		
累计变更用途的募集资金总额比例			0.00%							
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%) (3) = (2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
对贵州北盘江电力股份有限公司增资，用于光照、董箐项目的建设。	否	不超过67,400.00	67,400.00	33,711.00	33,711.00	50.02	2010年12月31日	17,071.25	是	否
对贵州西源发电有限责任公司增资，用于善泥坡项目的建设。	否	不超过8,600.00	8,410.87	0.00	0.00	0.00	2010年12月31日	0.00	是	否
归还银行贷款	否	不超过	30,000.00	24,009.80	24,009.80	80.03	2010年	0.00	是	否

		32,000.00					12月31日			
承诺投资项目小计	-	108,000.00	105,810.87	57,720.80	57,720.80	54.55	-	17,071.25	-	-
超募资金投向										
归还银行贷款（如有）	-						-	-	-	-
补充流动资金（如有）	-						-	-	-	-
超募资金投向小计	-	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00	-	-
合计	-	108,000.00	105,810.87	57,720.80	57,720.80	54.55	-	17,071.25	-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	无									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用									
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用									
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	不适用									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用									
尚未使用的募集资金用途及去向	存入募集资金专户，根据项目进展及归还贷款计划进行使用。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无									

变更募集资金投资项目情况表

☐ 适用 ☒ 不适用

6.6 非募集资金项目情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
光照电站（注）	690,262.00	建成投产	报告期利润总额为-4,833.18 万元。
董箐电站（注）	696,318.00	建成投产	报告期利润总额为 21,942.94 万元。
善泥坡电站（注）	169,049.00	项目在建	——
马马崖电站	309,791.00	项目在建	——
清溪电站	27,993.00	建成投产	报告期利润总额为-737.70 万元。
牛都电站	18,201.00	项目在建	——
合计	1,911,614.00	-	——

注：公司通过 2010 年度非公开发行股票募集资金，投入光照、董箐、善泥坡电站项目的资本金共计 7.6 亿元，其余项目资金均由公司自有资金及银行贷款解决。

6.7 董事会对公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响的说明

□ 适用 √ 不适用

6.8 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□ 适用 √ 不适用

6.9 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

拟以公司总股本 203,599,108 股为基数，按每 10 股派发现金红利 1.667 元（含税），共计分配现金 33,939,971.30 元。
--

公司最近三年现金分红情况表

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率	年度可分配利润
2009 年	15,596,467.20	33,655,666.96	46.34%	159,035,350.39
2008 年	21,038,400.00	102,036,014.13	20.62%	152,374,382.31

2007 年	14,025,600.00	4,740,959.63	295.84%	77,046,173.72
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例（%）			108.22	

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

7.2 出售资产

☐ 适用 ☒ 不适用

7.1、7.2 所涉及事项对公司业务连续性、管理层稳定性的影响。

无。

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

7.4.2 关联债权债务往来

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：万元

关联方	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
贵州乌江水电开发公司	0.00	0.00	8,000.00	8,000.00
中国华电集团财务公司	0.00	0.00	15,000.00	15,000.00
合计	0.00	0.00	23,000.00	23,000.00

其中：报告期内上市公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额 0.00 万元，余额 0.00 万元。

7.4.3 大股东及其附属企业非经营性资金占用及清偿情况表

☐ 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

上市公司及其董事、监事和高级管理人员、公司持股 5%以上股东及其实际控制人等有关方在报告期内或持续到报告期内的以下承诺事项

☒ 适用 ☐ 不适用

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
股改承诺	—	—	—
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	—	—	—
重大资产重组时所作承诺	—	—	—
发行时所作承诺	中国华电集团公司等九家特定对象	承诺认购公司非公开发行股份自上市之日起的 36 个月和 12 个月内不流通。	履行承诺。
其他承诺（含追加承诺）	贵州乌江水电开发有限责任公司	承诺将持有的 16,845,024 股，占公司总股份的 12.01%，自 2008 年 11 月 11 日至 2010 年 11 月 11 日进行锁定。	履行承诺。

7.7 重大诉讼仲裁事项

☐ 适用 ☒ 不适用

7.8 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

7.8.3 持有拟上市公司及非上市金融企业股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

☐ 适用 ☒ 不适用

7.8.5 其他综合收益细目

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
1. 可供出售金融资产产生的利得（损失）金额	0.00	0.00
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	0.00	0.00
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	0.00	0.00
小计		0.00
2. 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	0.00	0.00
减：按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额产生的所得税影响	0.00	0.00
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	0.00	0.00
小计	0.00	0.00
3. 现金流量套期工具产生的利得（或损失）金额	0.00	0.00
减：现金流量套期工具产生的所得税影响	0.00	0.00
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	0.00	0.00
转为被套期项目初始确认金额的调整额	0.00	0.00
小计	0.00	0.00
4. 外币财务报表折算差额	0.00	0.00
减：处置境外经营当期转入损益的净额	0.00	0.00
小计	0.00	0.00
5. 其他	0.00	0.00
减：由其他计入其他综合收益产生的所得税影响	0.00	0.00
前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净	0.00	0.00

额		
小计	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

§ 8 监事会报告

√ 适用 □ 不适用

一、2010 年度监事会工作情况

2010 年监事会依据《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等相关规定，认真履行职责。报告期内公司共召开了 4 次监事会会议，主要情况如下：

（一）第六届监事会第四次会议于 2010 年 4 月 19 日召开，会议审议通过了《2009 年度监事会工作报告》、《2009 年度总经理工作报告》、《2009 年度报告及摘要》、《2009 年度财务决算及 2010 年财务预算安排的说明》、《董事会对 2009 年度内部控制自我评价的报告》、《关于 2009 年度利润分配的预案》、《关于更换第六届监事会监事的议案》、《关于修订〈监事会议事规则〉的议案》、《关于中国华电集团财务有限公司向本公司控股子公司提供贷款之关联交易的议案》、《关于核销普定水电站扩机工程前期费用的议案》、关于续聘大信会计师事务所有限公司为审计机构的议案》、《关于会计差错更正的议案》。

（二）2010 年第一次临时监事会于 2010 年 4 月 28 日召开，会议审议通过了《贵州黔源电力股份有限公司 2010 年第一季度报告》。

（三）第六届监事会第五次会议于 2010 年 8 月 3 日召开，会议审议通过了《贵州黔源电力股份有限公司 2010 年半年度报告》。

（四）第六届监事会第六次会议于 2010 年 10 月 20 日召开，会议审议通过了《贵州黔源电力股份有限公司 2010 年第三季度报告》。

二、监事会对各有关事项的意见

（一）依法运作情况

报告期内，监事会参加了 2 次股东大会，列席了 7 次董事会，对股东大会、董事会的召集召开程序、决议事项、董事会对股东大会决议的执行情况，董事、高级管理人员履行职责情况进行了监督。

监事会认为：公司进一步提高了法人治理水平，现有的内控体系较为完善，形成了较好的相互制衡，各重大经营决策科学合理，决策程序合法有效。公司的规范运作水平和管理能力有效提升。公司董事、独立董事及高级管理人员在执行公司职务或履行职责时，未发现违反法律法规、《公司章程》或损害公司利益和股东权益的行为。

各位监事均能按照有关法律法规约束自己的行为，没有发现利用监事身份谋取不正当利益的情况。

（二）检查公司财务状况

报告期内，监事会定期对公司财务报表、财务报告及相关文件进行审阅，对财务制度的运作体系实施有

效的监督，认为：公司财务管理行为是严格按照会计准则和财务管理内控制度进行的，各项费用提取合理，财务运作规范。公司资金使用安全高效，财务风险得到有效控制。同时公司建立健全了内部审计部门和相关制度，使公司经营管理、财务管理与内部控制有机结合，切实保障了广大投资者的利益。

（三）募集资金到账及使用情况

根据深交所对募集资金专项审核的相关要求和公司《募集资金管理办法》，监事会对公司 2010 年度非公开发行股票募集资金情况进行了审核，认为：公司的募集资金管理及使用严格遵照《募集资金管理办法》中的相关规定执行，资金投向均符合发行时承诺的募集资金用途，未作他用。资金使用和审批手续合法合规，不存在违反中国证监会和深交所有关规定的情形，保荐机构中信证券股份有限公司及时、认真履行了督导职责，有效防范资金风险，保证资金安全。

（四）关联交易情况

经核查，监事会认为：报告期内，公司发生的关联交易公平合理，体现了公允的市场原则，未发现有内幕交易及损害非关联股东权益及公司利益的情况。

（五）公司资金占用及担保情况

经核查，监事会认为：报告期内公司没有控股股东及其他关联方占用资金的情况；截至 2010 年 12 月 31 日，没有为控股股东及公司持股 50% 以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保。

（六）检查公司年报情况

监事会根据大信会计师事务所有限公司出具的 2010 年度审计报告，对公司 2010 年度的生产经营、财务管理等进行了认真细致的监督、检查和审核，并提出了如下的书面审核意见：

经审核，监事会认为董事会编制的公司 2010 年度报告真实、准确、完整的反映了公司的财务状况及经营情况，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（七）核查内部控制自我评价报告情况

公司根据中国证监会和深圳证券交易所的相关要求，在董事会审计委员会的指导下，编制了《董事会 2010 年度内控制度评价报告》，监事会在审阅该报告后，发表意见如下：

公司根据实际执行情况，对现有的内控体系认真总结和分析，进行了修订和补充，优化或精简流程，强化关键点，体现了内部控制与经营管理相结合，提高公司内控的有效性，促进公司健康发展。《董事会对 2010 年度内部控制自我评价报告》全面、真实、客观、准确地反映了公司内部控制的实际情况。

此外，监事会还对公司《2010 年第一季度报告》、《2010 年半年度报告及摘要》、《2010 年第三季度报告》均出具了无异议的书面审核意见。

2011 年监事会将继续恪尽职守，本着为全体股东利益负责的态度，继续加强对公司财务管理、关联交易、内控制度执行等方面的监督，继续与审计委员会一起对公司募集资金使用情况履行核查义务，落实资金投向，保障资金安全。我们将尽职尽责，与董事会一起共同推进公司的规范运作，促进公司持续、健康、快速发展。

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

财务报告	是
审计意见	标准无保留审计意见
审计报告编号	大信审字〔2011〕第 2-0150 号
审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	贵州黔源电力股份有限公司
引言段	我们审计了后附的贵州黔源电力股份有限公司（以下简称“贵公司”）财务报表，包括 2010 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表、2010 年度的利润表和合并利润表、2010 年度的股东权益变动表和合并股东权益变动表、2010 年度的现金流量表和合并现金流量表，以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。
注册会计师责任段	<p>我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
审计意见段	我们认为，贵公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年度的经营成果和现金流量。
非标意见	无。
审计机构名称	大信会计师事务所有限公司
审计机构地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层

审计报告日期	2011 年 3 月 23 日
注册会计师姓名	
刘经进、张帆	

9.2 财务报表

9.2.1 资产负债表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	1,070,100,926.76	498,701,764.21	247,138,358.38	127,900,870.99
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	128,921,711.92	30,462,410.98	33,519,709.20	6,390,000.00
应收账款	81,735,066.18	15,970,119.77	127,966,863.05	14,737,938.83
预付款项				
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利				
其他应收款	2,750,342.10	2,190,105.84	3,616,522.69	555,156.01
买入返售金融资产				
存货	3,501.96		826,382.18	
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	1,283,511,548.92	547,324,400.80	413,067,835.50	149,583,965.83
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产				

持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	9,550,000.00	1,323,701,000.00	19,750,000.00	1,170,278,000.00
投资性房地产	93,219,940.96	36,398,808.88	89,525,881.01	34,240,428.83
固定资产	13,930,656,880.13	1,356,798,282.99	13,629,757,216.41	209,923,024.88
在建工程	610,918,908.93	477,006.85	263,335,605.31	1,485,000.00
工程物资	727,858.24		214,176,760.00	
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	10,771,557.50	9,606,329.93	174,654,077.63	15,329,424.05
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	4,063,243.50	3,576,867.51	4,674,278.60	3,688,253.45
其他非流动资产				
非流动资产合计	14,659,908,389.26	2,730,558,296.16	14,395,873,818.96	1,434,944,131.21
资产总计	15,943,419,938.18	3,277,882,696.96	14,808,941,654.46	1,584,528,097.04
流动负债：				
短期借款	872,600,000.00	392,600,000.00	3,062,600,000.00	612,600,000.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	638,163,109.23	1,754,264.41	734,960,780.75	1,593,358.91
预收款项				
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	2,299,554.41	1,089,792.05	2,520,801.01	465,164.43
应交税费	317,328,783.29	2,725,279.82	379,378,843.45	4,567,803.92
应付利息				
应付股利	344.00	344.00	314.16	314.16

其他应付款	404,683,844.40	46,713,279.14	642,055,448.64	16,027,210.94
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债	624,250,000.00		708,200,000.00	77,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	2,859,325,635.33	444,882,959.42	5,529,716,188.01	712,253,852.36
非流动负债：				
长期借款	10,034,450,000.00	1,191,950,000.00	7,723,000,000.00	327,000,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债	10,006,169.70	10,006,169.70	10,372,500.00	10,372,500.00
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	10,044,456,169.70	1,201,956,169.70	7,733,372,500.00	337,372,500.00
负债合计	12,903,781,805.03	1,646,839,129.12	13,263,088,688.01	1,049,626,352.36
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	203,599,108.00	203,599,108.00	140,256,000.00	140,256,000.00
资本公积	1,224,997,023.38	1,224,828,971.10	236,621,451.72	232,863,905.84
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	68,471,308.60	68,471,308.60	62,828,296.89	62,828,296.89
一般风险准备				
未分配利润	202,966,484.00	134,144,180.14	159,035,350.39	98,953,541.95
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	1,700,033,923.98	1,631,043,567.84	598,741,099.00	534,901,744.68
少数股东权益	1,339,604,209.17		947,111,867.45	
所有者权益合计	3,039,638,133.15	1,631,043,567.84	1,545,852,966.45	534,901,744.68
负债和所有者权益总计	15,943,419,938.18	3,277,882,696.96	14,808,941,654.46	1,584,528,097.04

9.2.2 利润表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010 年 1-12 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	1,445,658,601.50	112,319,626.03	816,614,818.52	62,191,592.66
其中：营业收入	1,445,658,601.50	46,035,480.93	816,614,818.52	62,191,592.66
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	1,301,584,150.65		846,988,955.77	96,083,765.09
其中：营业成本	698,620,681.37		453,461,633.84	22,901,609.58
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	16,733,457.98	2,533,484.05	7,148,922.26	1,241,053.12
销售费用				
管理费用	31,488,697.71	19,894,648.50	25,868,594.22	16,931,268.30
财务费用	556,923,554.04	61,982,781.04	357,839,471.76	54,187,430.49
资产减值损失	-2,182,240.45	-72,280.87	2,670,333.69	822,403.60
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-” 号填列）	540,000.00	78,740,613.72	68,609,125.06	97,533,953.18
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-” 号填列）				

三、营业利润（亏损以“-”号填列）	144,614,450.85	61,386,126.30	38,234,987.81	63,641,780.75
加：营业外收入	2,743,505.96	46,000.00	2,884,617.95	1,003,392.95
减：营业外支出	851,900.00	1,900.00	606,466.09	103,160.85
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	146,506,056.81	61,430,226.30	40,513,139.67	64,542,012.85
减：所得税费用	7,019,414.31	5,000,109.20	16,224,546.98	4,979,023.98
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	139,486,642.50	56,430,117.10	24,288,592.69	59,562,988.87
归属于母公司所有者的净利润	65,170,612.52	56,430,117.10	33,655,666.96	59,562,988.87
少数股东损益	74,316,029.98		-9,367,074.27	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.4647	0.2772	0.2400	0.4247
（二）稀释每股收益	0.4647	0.2772	0.2400	0.4247
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	139,486,642.50	56,430,117.10	24,288,592.69	59,562,988.87
归属于母公司所有者的综合收益总额	65,170,612.52	56,430,117.10	33,655,666.96	59,562,988.87
归属于少数股东的综合收益总额	74,316,029.98		-9,367,074.27	

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元。

9.2.3 现金流量表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010 年 1-12 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
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	1,543,700,385.03	157,922,421.90	826,083,726.20	71,208,589.95

客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	23,389,007.72	8,372,783.21	16,255,723.85	5,549,519.11
经营活动现金流入小计	1,567,089,392.75	166,295,205.11	842,339,450.05	76,758,109.06
购买商品、接受劳务支付的现金	91,345,757.88	7,189,089.44	69,074,759.53	6,150,705.24
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣				

金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	50,000,074.21	17,058,064.05	39,623,201.11	13,671,558.33
支付的各项税费	209,444,425.41	33,955,543.98	165,211,351.48	17,662,610.95
支付其他与经营活动有关的现金	14,370,329.86	5,960,712.02	7,504,023.82	2,995,059.51
经营活动现金流出小计	365,160,587.36	64,163,409.49	281,413,335.94	40,479,934.03
经营活动产生的现金流量净额	1,201,928,805.39	102,131,795.62	560,926,114.11	36,278,175.03
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金			28,226,412.77	28,226,412.77
取得投资收益收到的现金	540,000.00		68,880,000.00	97,760,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,105,200.00		950,000.00	950,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		64,807,490.27		
收到其他与投资活动有关的现金	27,178,935.59	300,000.00	11,521,595.83	
投资活动现金流入小计	37,824,135.59	65,107,490.27	109,578,008.60	126,936,412.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,183,072,764.21	18,379,783.65	2,002,648,507.91	7,396,688.40
投资支付的现金	35,340,000.00	367,650,000.00	14,908,000.00	249,218,000.00
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-20,856,590.59			
支付其他与投资活动	16,860,168.66	529,615.00	4,681,493.51	467,660.00

有关的现金				
投资活动现金流出小计	1,214,416,342.28	386,559,398.65	2,022,238,001.42	257,082,348.40
投资活动产生的现金流量净额	-1,176,592,206.69	-321,451,908.38	-1,912,659,992.82	-130,145,935.63
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,365,864,991.40	1,058,499,991.40	211,840,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	307,365,000.00		211,840,000.00	
取得借款收到的现金	4,639,600,000.00	599,600,000.00	4,607,600,000.00	859,600,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	57,747,300.00		53,377,200.00	
筹资活动现金流入小计	6,063,212,291.40	1,658,099,991.40	4,872,817,200.00	859,600,000.00
偿还债务支付的现金	4,612,100,000.00	990,850,000.00	3,004,600,000.00	580,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	653,486,321.72	77,128,985.42	642,272,358.00	73,890,240.27
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			1,520,000.00	
支付其他与筹资活动有关的现金			2,375,000.00	2,000,000.00
筹资活动现金流出小计	5,265,586,321.72	1,067,978,985.42	3,649,247,358.00	656,490,240.27
筹资活动产生的现金流量净额	797,625,969.68	590,121,005.98	1,223,569,842.00	203,109,759.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	822,962,568.38	370,800,893.22	-128,164,036.71	109,241,999.13
加：期初现金及现金等价物余额	247,138,358.38	127,900,870.99	375,302,395.09	18,658,871.86

六、期末现金及现金等价物 余额	1,070,100,926.76	498,701,764.21	247,138,358.38	127,900,870.99
--------------------	------------------	----------------	----------------	----------------

9.2.4 合并所有者权益变动表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010 年度

单位：元

项目	本期金额									上年金额										
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计		
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润	其他
一、上年年末余额	140,256,000.00	236,621,451.72			62,828,296.89		159,035,350.39		947,111,867.45	1,545,852,966.45	140,256,000.00	224,061,765.84			57,202,527.18		179,640,263.23		766,263,441.11	1,367,423,997.36
加：会计政策变更																				
前期差错更正																-40,856.22		-45,813.78		-86,670.00
其他															-330,529.17		-27,225,024.70		-7,543,827.85	-35,099,381.72
二、本年初余额	140,256,000.00	236,621,451.72			62,828,296.89		159,035,350.39		947,111,867.45	1,545,852,966.45	140,256,000.00	224,061,765.84			56,871,998.01		152,374,382.31		758,673,799.48	1,332,237,945.64
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	63,343,108.00	988,375,571.66			5,643,011.71		43,931,133.61		392,492,341.72	1,493,785,166.70		12,559,685.88			5,956,298.88		6,660,968.08		188,438,067.97	213,615,020.81
（一）净利润							65,170,612.52		74,316,029.98	139,486,642.50						33,655,666.96		-9,367,074.27		24,288,592.69

(二) 其他综合收益		-6,351,311.74					10,811,311.74	4,460,000.00		12,559,685.88					-12,559,685.88	0.00
上述(一)和(二)小计		-6,351,311.74			65,170,612.52	85,127,341.72	143,946,642.50		12,559,685.88			33,655,666.96	-21,926,760.15	24,288,592.69		
(三) 所有者投入和减少资本	63,343,108.00	994,726,883.40				307,365,000.00	1,365,434,991.40						211,884,828.12	211,884,828.12		
1. 所有者投入资本	63,343,108.00	994,726,883.40				307,365,000.00	1,365,434,991.40						211,884,828.12	211,884,828.12		
2. 股份支付计入所有者权益的金额																
3. 其他																
(四) 利润分配				5,643,011.71	-21,239,478.91		-15,596,467.20				5,956,298.88	-26,994,698.88	-1,520,000.00	-22,558,400.00		
1. 提取盈余公积				5,643,011.71	-5,643,011.71						5,956,298.88	-5,956,298.88				
2. 提取一般风险准备																
3. 对所有者(或股东)的分配					-15,596,467.20		-15,596,467.20									
4. 其他												-21,038,400.00	-1,520,000.00	-22,558,400.00		
(五) 所有者权益内部结转																
1. 资本公积转增资本																

(或股本)																		
2. 盈余公 积转增资本 (或股本)																		
3. 盈余公 积弥补亏损																		
4. 其他																		
(六) 专项 储备																		
1. 本期提 取																		
2. 本期使 用																		
(七) 其他																		
四、本期期末 余额	203,599,108.00	1,224,997,023.38			68,471,308.60	202,966,484.00	1,339,604,209.17	3,039,638,133.15	140,256,000.00	236,621,451.72			62,828,296.89	159,035,350.39	947,111,867.45	1,545,852,966.45		

9.2.5 母公司所有者权益变动表

编制单位：贵州黔源电力股份有限公司

2010 年度

单位：元

项目	本期金额								上年金额							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	140,256,000.00	232,863,905.84			62,828,296.89		98,953,541.95	534,901,744.68	140,256,000.00	232,863,905.84			57,202,527.18		71,529,263.31	501,851,696.33
加：会计政策变更																
前期差错更正																
其他													-330,529.17		-5,144,011.35	-5,474,540.52
二、本年初余额	140,256,000.00	232,863,905.84			62,828,296.89		98,953,541.95	534,901,744.68	140,256,000.00	232,863,905.84			56,871,998.01		66,385,251.96	496,377,155.81
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	63,343,108.00	991,965,065.26			5,643,011.71		35,190,638.19	1,096,141,823.16					5,956,298.88		32,568,289.99	38,524,588.87
（一）净利润							56,430,117.10	56,430,117.10							59,562,988.87	59,562,988.87
（二）其他综合收益		-2,761,818.14						-2,761,818.14								
上述（一）和（二）小计		-2,761,818.14					56,430,117.10	53,668,298.96							59,562,988.87	59,562,988.87
（三）所有者投入和减少资本	63,343,108.00	994,726,883.40						1,058,069,991.40								

1. 所有者投入资本	63,343,108.00	994,726,883.40						1,058,069,991.40								
2. 股份支付计入所有者 权益的金额																
3. 其他																
(四) 利润分配					5,643,011.71	-21,239,478.91	-15,596,467.20					5,956,298.88	-26,994,698.88	-21,038,400.00		
1. 提取盈余公积					5,643,011.71	-5,643,011.71						5,956,298.88	-5,956,298.88			
2. 提取一般风险准备														-21,038,400.00	-21,038,400.00	
3. 对所有者（或股东） 的分配																
4. 其他						-15,596,467.20	-15,596,467.20									
(五) 所有者权益内部结 转																
1. 资本公积转增资本 (或股本)																
2. 盈余公积转增资本 (或股本)																
3. 盈余公积弥补亏损																
4. 其他																

(六) 专项储备																
1. 本期提取																
2. 本期使用																
(七) 其他																
四、本期期末余额	203,599,108.00	1,224,828,971.10			68,471,308.60		134,144,180.14	1,631,043,567.84	140,256,000.00	232,863,905.84			62,828,296.89		98,953,541.95	534,901,744.68

9.3 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

☐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

1、公司的关联方贵州乌江水电开发有限责任公司持有贵州西源发电有限责任公司 21%的股权，2010年初乌江公司与公司达成一致行动人协议。乌江公司承诺，在西源公司的股权行使提案权，或在股东大会上行使股东表决权时，均保持与本公司一致的意见行使相关提案权、表决权，公司可以实际控制的表决权为 51%，本报告期公司将贵州西源发电有限责任公司纳入合并范围。

2、公司第六届董事会第五次会议、2009 年度股东大会决议通过《关于将贵州黔源引子渡发电有限责任公司变更为分公司的议案》。并经贵州黔源引子渡发电有限责任公司 2010 年第一次董事会决议及第一次临时股东大会同意，公司吸收合并贵州黔源引子渡发电有限责任公司，贵州黔源引子渡发电有限责任公司已办理完税务及工商注销。报告期内，引子渡公司已完成注销，公司未将其纳入合并范围。

贵州黔源电力股份有限公司

董事长：耿元柱

二〇一一年三月二十五日