

广东韶能集团股份有限公司

# 配股说明书

保荐机构（主承销商）



广东省广州市解放南路 123 号金汇大厦

## 本次发行的基本情况

发行人中文名称：广东韶能集团股份有限公司

发行人英文名称：GUANG DONG SHAO NENG GROUP CO.,LTD

公司注册地址：广东省韶关市惠民南路 148 号

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：韶能股份

股票代码：000601

配股类型：人民币普通股（A 股）

每股面值：1.00 元

配售比例：以 2002 年末总股本为基数，每 10 股配售 3 股

预计可配股数量：7,649.5870 万股（含 2,500.3198 万股法人股配售部分）

其中：公司国有股股东已承诺放弃其应配股份；经公司征询各法人股股东意见，代表 6,445.5876 万股的法人股股东已来函承诺放弃本次配股权，其余法人股股东未来函确认，未来函确认的法人股股东可获配 2,500.3198 万股，本公司将保留其配股权至配股缴款截止日，逾期视为自动放弃本次配股权，社会公众股股东可获配 5,149.2672 万股。因此，本次配股预计可配数量为 7,649.5870 万股。

配股价格：每股人民币 6.57 元

预计募集资金量：33,831 万元人民币（含发行费用）

发行方式：网上配售

发行对象：股权登记日的全体在册股东

股权登记日：2004 年 6 月 11 日

除权基准日：2004 年 6 月 14 日

配股缴款期间：2004 年 6 月 14 日----2004 年 6 月 25 日

申请上市证券交易所：深圳证券交易所

保荐机构（主承销商）：广东证券股份有限公司

副主承销商：汉唐证券有限责任公司

发行人聘请的律师事务所：国信联合律师事务所

发行人聘请的会计师事务所：广东康元会计师事务所有限公司

配股说明书签署日期：二 四年六月三日

# 广东韶能集团股份有限公司

## 配股说明书

### (刊登稿)

#### 董事会声明

本公司董事会已批准本配股说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行股票的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本配股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

#### 特别风险提示

1、电力行业是国家重点扶持和发展的基础行业，电力市场由国家实行计划管理，电站上网电量由地方计划部门和电力部门确定，电力销售价格由物价管理部门统一制定，政府主管部门核定的电站上网电量多少和电价高低对公司的经济效益将产生直接的影响。根据国务院批准的《电力体制改革方案》，电力行业将逐步实行“厂网分开、竞价上网”的电价新机制，公司存在一定的电力价格政策调整的风险。广东省在《关于扶持山区发展小水电的实施意见》中明确规定：“小水电上网电价一般不高于广东省同期火电平均上网电价，并以省网综合平均收购价作为最低保护价”，2001年省网对小水电综合平均收购价为0.3954元/千瓦时（不含税）。根据发行人2003年度上网电量与销售收入，公司广东市场水电综合平均上网电价为0.4872元/千瓦时（不含税），因此，不排除物价部门重

新核定公司各水电站的上网电价的可能性。假如按公司现有电价水平、南方电网平均上网电价(0.39元/千瓦时)和假设发生下调的南方电网平均上网电价(0.37元/千瓦时)三种价格水平分别进行测算,公司未来三年电力销售收入在后两种价格水平下相对于按现行电价计算的销售收入同期平均下降幅度分别为3.47%和7.51%,净利润同期平均下降幅度分别为18.94%和27.33%;但相对于2003年的销售收入和净利润水平总体上则呈增长趋势,电力销售收入平均增长幅度为31.41%和25.90%,净利润平均增长幅度为21.70%和9.19%(详见本配股说明书“第六节 业务和技术”之“电力体制改革对公司上网电价的影响”)。公司存在因电力价格变化而使经营业绩发生波动的风险。同时,随着国家电力体制改革的深化、电网建设过程的加快和电力供需形势的变化,地区性电力市场的垄断局面将会被逐渐打破,广东省电力来源将逐渐扩大对西电、三峡等省外电源的需求,本公司将可能面临行业竞争范围扩大所带来的上网电量变化的风险。

2、本公司目前在运行和在建的水电站主要有混流式和径流式两种,其中混流式6个,径流式8个,混流式水电站有库容,容易调节,径流式水电站没有库容,调节难度较大。水电站的正常运转对水资源存在依赖性,受气象周期性和季节性变化的影响,水资源存在丰枯年和季节的差异,如果水量不足,将可能对正常发电产生不利影响。本公司存在对水资源依赖的风险。

3、电力行业是国家重点基础行业,电力销售价格受到国家宏观调控的制约,原、辅材料和电价很难保持同步。本公司控股的广东省韶关九号发电组合营有限公司火力发电机组主要以燃煤为原料,燃煤成本占总成本约60%,其价格及运输成本变化将导致经营成本的波动,进而对公司利润产生影响。2001、2002、2003年公司单位售电量燃煤成本分别比上年变动14.52%、23.58%和-8.34%,影响公司净利润分别为-3.59%、-8.76%和3.27%。尽管国家目前对重点电厂燃煤、燃油的供应和运输服务实行优先保障分配制度,但今后若此政策有所改变,则在市场供应短缺的情况下,将有可能对广东省韶关九号发电组合营有限公司的生产经营产生不利影响。本公司存在因燃煤价格变动导致燃料供应的风险。

4、公司所在地韶关市是广东省重要的能源基地,煤炭产量占广东省地产煤产量的70%以上,水力资源(蕴藏量和已开发量)占广东省20%左右,具备发展电源建设的资源优势。因而,韶关地区生产的电力,除了满足当地社会经济发展

需要外，还输送至广州等珠三角经济发达地区。但是，在 2003 年上半年以前，由于历史原因，韶关地区电力对外输送仅依靠电网管理单位管理的 220KV 电压等级双回路，随着广东省电力市场一体化进程的加快和发达地区电量需求的急剧增加，电力输送容量严重不足，影响了韶关地区电力资源的对外供给。2003 年，由于受供电线路输送能力的制约和对发电机组进行大修和技术改造的影响，公司火电售电量比上年同期减少 1,254.88 万千瓦时，火电业务收入比上年同期减少 354.97 万元，同比减少 1.21%。尽管 2003 年下半年以后，新建的 500KV 电压等级双回路输送系统已全部完工并交付使用，但随着韶关地区电源建设的不断增加，公司仍将可能受到供电线路输送能力的制约。因此，公司将可能存在受供电线路输送能力制约的风险。

本公司提请投资者对上述风险予以特别关注,并仔细阅读配股说明书中“风险因素”等有关章节。

### 特别提示

1、公司报告期获得电力补偿费、电价差和放水补偿费。电力补偿费属政府为支持电力建设和电力生产向企业支付的补贴，2001、2002 和 2003 年，公司获得的电力补偿费分别为 5,620,000.00 元、9,893,400.41 元和 2,100,000.00 元，占当年利润总额的比例分别为 3.24%、5.12%和 1.11%；电价差是由于结算方式（对象）不同而产生的差异，属公司在按地区物价部门批准的电价核算过程中的正常收入，南方电网成立后，自 2002 年 11 月 1 日起，公司原存在电价差的发电厂除雄洲水电厂和大小转水电厂外已完全按物价局核定的电价全额与供电部门结算，不再存在电价差，随着电力体制改革的不断推进，县级电力部门也将逐步纳入统一电网，届时将不存在电价差的情况，2001、2002 和 2003 年，电价差分别为 60,397,057.20 元、52,755,549.11 元和 7,248,338.19 元，占当期主营业务收入比例分别为 9.84 %、6.77%和 0.81%，占当年利润总额的比例分别为 34.80 %、27.32%和 3.84%；放水补偿费属公司下属孟洲坝发电厂为配合 2000--2003 年韶关市河堤两岸城市规划及建设需要实施放水停产所收取的费用，该款项实质上是韶关市人民政府占用公司所属孟洲坝发电厂放水期间发电水力资源，造成公司损失而给予的补偿，为公司与韶关市人民政府之间产生的让渡孟洲坝发电厂放水期间有关资源的交易行为。该等费用少于发电厂放水期间实际发生的相关成本和费

用，更少于发电厂的正常生产所可能产生的收入，随着韶关市区防洪堤建设工程在 2003 年底的完工，公司今后将不会发生放水补偿费。2001、2002 和 2003 年，放水补偿费分别为 3,240,000.00 元、5,641,350.00 元和 7,182,000.00 元，占当年利润总额的比例分别为 1.87%、2.92%和 3.81%。因此，公司报告期获得的电力补偿费、电价差和放水补偿费对公司经营业绩的影响较大。

2、报告期公司享受多项税收优惠：公司总部执行广东省财政厅“粤财法[2000]94 号文”，所得税先按 33%税率计缴，超过 15%部分返还，该政策执行到 2001 年 12 月 31 日；根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的精神，公司多个水电站享受免征所得税 3 年的优惠；根据粤经贸资源[2002]579 号文件精神，公司控股子公司韶关市三江水泥厂有限公司属可享受资源综合利用减免税的企业，自 2002 年起免征增值税两年、自 2002 年度起免征企业所得税 5 年。公司 2001、2002 和 2003 年分别获得减免所得税 27,749,003.71 元、4,223,678.09 元和 30,982,737.80 元，2003 年获得减免增值税 833,985.38 元，因此公司 2001、2002 和 2003 年获得税收优惠金额合计分别为：27,749,003.71 元、4,223,678.09 元和 31,816,723.18，分别占当期利润总额的 15.99%、2.19%和 16.87%。以上税收优惠政策的到期以及国家财政税收政策可能发生的调整，将对公司的收益产生一定影响。

3、本次配股以 2002 年 12 月 31 日总股本 39,038.0528 万股为基数，向全体股东每 10 股配售 3 股，共可配售 11,711.4158 万股。其中：国有股可配售 2,128.1525 万股，其他发起人法人股可配售 422.4960 万股，定向募集法人股可配售 4,011.5001 万股，社会公众股可配售 5,149.2672 万股。经征询：国有股股东韶关市国有资产管理办公室放弃本次配股权，并经广东省财政厅粤财企[2003]213 号文和粤财企[2004]71 号文批复同意；代表 6,445.5876 万股的法人股股东已来函承诺放弃本次配股权；代表 8,334.3996 万股的法人股股东未来函确认，其可配售 2,500.3198 万股，本公司将保留其配股权至配股缴款截止日，逾期视为放弃本次配股权；社会公众股股东可获配 5,149.2672 万股。因此，本次配股预计可配数量为 7,649.5870 万股。

预计本次配股可配数量为 7,649.5870 万股(含 2,500.3198 万股法人股配售部分)，逾期未被认购的社会公众股配股余额由承销团以余额包销方式包销，配

股价格为每股人民币 6.57 元，预计本次配股募集资金总额（含发行费用）为 33,831 万元，全部为货币资金。

# 目 录

本次发行的基本情况	1 - 1 - 1 - 1
第一节 释 义	1 - 1 - 1 - 17
第二节 概 览	1 - 1 - 1 - 20
一、发行人基本情况	1 - 1 - 1 - 20
二、发行人现有业务	1 - 1 - 1 - 21
三、发行人主要财务数据	1 - 1 - 1 - 22
四、本次发行概况	1 - 1 - 1 - 22
五、募集资金主要用途	1 - 1 - 1 - 23
第三节 本次发行概况	1 - 1 - 1 - 24
一、本次配售发行的有关机构	1 - 1 - 1 - 24
二、本次配售方案	1 - 1 - 1 - 26
三、承销方式	1 - 1 - 1 - 28
第四节 风险因素	1 - 1 - 1 - 30
一、上网电量及电价水平变化的风险	1 - 1 - 1 - 30
二、经营风险	1 - 1 - 1 - 31
(一) 对水资源依赖的风险	1 - 1 - 1 - 31
(二) 燃料供应风险	1 - 1 - 1 - 32
(三) 业务结构风险	1 - 1 - 1 - 33
(四) 受供电线路输送能力的制约风险	1 - 1 - 1 - 33



三、管理风险	1 - 1 - 1 - 34
四、技术风险	1 - 1 - 1 - 34
五、募集资金风险	1 - 1 - 1 - 35
(一) 投资项目难以取得预期回报的风险	1 - 1 - 1 - 35
(二) 投资项目的实施、管理风险	1 - 1 - 1 - 35
六、财务风险	1 - 1 - 1 - 36
(一) 财务内部控制失控的风险	1 - 1 - 1 - 36
(二) 净资产收益率下降风险	1 - 1 - 1 - 37
七、政策风险	1 - 1 - 1 - 37
(一) 财税政策变化的风险	1 - 1 - 1 - 37
(二) 环保政策变化的风险	1 - 1 - 1 - 38
八、其他风险	1 - 1 - 1 - 38
(一) 经济运行周期性的风险	1 - 1 - 1 - 38
(二) 供电安全的风险	1 - 1 - 1 - 39
(三) 自然灾害造成的风险	1 - 1 - 1 - 39
(四) 股市风险	1 - 1 - 1 - 40
<b>第五节 发行人基本情况</b>	<b>1 - 1 - 1 - 41</b>
一、发行人历史沿革及改制情况	1 - 1 - 1 - 41
二、发行人的组织结构	1 - 1 - 1 - 44
三、具有实际控制权的股东和其他主要股东的基本情况	1 - 1 - 1 - 46
(一) 韶关国资办	1 - 1 - 1 - 46
(二) 未国投	1 - 1 - 1 - 46
(三) 韶关市峡江水电安装工程有限公司	1 - 1 - 1 - 47
四、发行人下属分公司、控股及参股企业	1 - 1 - 1 - 47

(一) 下属分公司	1 - 1 - 1 - 47
(二) 控股企业	1 - 1 - 1 - 50
(三) 参股企业	1 - 1 - 1 - 53
五、本次发行前后公司股本结构变化	1 - 1 - 1 - 54
<b>第六节 业务和技术</b>	<b>1 - 1 - 1 - 56</b>
一、公司主营业务的基本情况	1 - 1 - 1 - 56
(一) 公司经营范围	1 - 1 - 1 - 56
(二) 主营业务构成	1 - 1 - 1 - 56
(三) 公司主营业务发展情况	1 - 1 - 1 - 56
二、公司主营业务和技术情况	1 - 1 - 1 - 57
(一) 电力产品	1 - 1 - 1 - 57
(二) 机械产品	1 - 1 - 1 - 74
(三) 关于水泥子公司的经营情况及其符合国家水泥行业产业政策的说明	1 - 1 - 1 - 79
三、产品的质量控制情况	1 - 1 - 1 - 80
四、与业务相关的主要固定资产及无形资产情况	1 - 1 - 1 - 81
(一) 公司近三年主要固定资产情况	1 - 1 - 1 - 81
(二) 公司房产使用情况	1 - 1 - 1 - 83
(三) 主要无形资产	1 - 1 - 1 - 83
五、主要客户及供应商情况	1 - 1 - 1 - 86
(一) 客户情况	1 - 1 - 1 - 86
(二) 供应商情况	1 - 1 - 1 - 87
六 技术水平及其所处的阶段	1 - 1 - 1 - 87
七 公司在建工程项目的投资情况及资金来源	1 - 1 - 1 - 88

<b>第七节 同业竞争与关联交易</b>	1 - 1 - 1 - 90
一、关于同业竞争	1 - 1 - 1 - 90
二、关联方和关联关系	1 - 1 - 1 - 90
(一) 持有公司 5%以上股份的股东：	1 - 1 - 1 - 90
(二) 公司的控股子公司	1 - 1 - 1 - 91
(三) 公司的参股企业	1 - 1 - 1 - 91
三、关联交易	1 - 1 - 1 - 91
(一) 提供资金	1 - 1 - 1 - 91
(二) 对关联方担保	1 - 1 - 1 - 92
(三) 向创能公司购买劳务的关联交易	1 - 1 - 1 - 93
(四) 关联方期末余额	1 - 1 - 1 - 94
四、对关联交易的说明	1 - 1 - 1 - 94
五、关联交易事项及对公司财务状况和经营成果的影响	1 - 1 - 1 - 95
六、公司控制及减少关联交易的措施	1 - 1 - 1 - 96
七、独立董事及中介机构对关联交易公允性的意见	1 - 1 - 1 - 97
<b>第八节 董事、监事及高级管理人员</b>	1 - 1 - 1 - 99
一、董事、监事和高级管理人员情况	1 - 1 - 1 - 99
(一) 董事会成员简介	1 - 1 - 1 - 99
(二) 监事会成员简介	1 - 1 - 1 - 100
(三)、高级管理人员	1 - 1 - 1 - 100
二、董事、监事、高级管理人员的持股及报酬情况	1 - 1 - 1 - 101
三、董事、监事和高级管理人员领取报酬情况	1 - 1 - 1 - 101
<b>第九节 公司治理结构</b>	1 - 1 - 1 - 103

一、公司在人员、资产、财务等方面与控股股东分开情况	1 - 1 - 1 - 103
(一) 公司人员独立	1 - 1 - 1 - 103
(二) 公司资产完整	1 - 1 - 1 - 103
(三) 公司财务独立	1 - 1 - 1 - 104
(四) 业务独立	1 - 1 - 1 - 104
(五) 公司机构独立	1 - 1 - 1 - 104
二、独立董事制度	1 - 1 - 1 - 105
(一) 目前独立董事人员	1 - 1 - 1 - 105
(二) 独立董事发挥作用的制度安排	1 - 1 - 1 - 105
(三) 独立董事实际发挥作用情况	1 - 1 - 1 - 106
三、重大经营决策程序与规则	1 - 1 - 1 - 106
(一) 重大生产经营决策程序	1 - 1 - 1 - 106
(二) 重大投资决策程序与规则	1 - 1 - 1 - 106
(三) 重要财务决策的程序与规则	1 - 1 - 1 - 107
(四) 针对经营场所分散的内部控制管理措施	1 - 1 - 1 - 107
四、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制	1 - 1 - 1 - 109
(一) 选择机制	1 - 1 - 1 - 109
(二) 考评机制	1 - 1 - 1 - 109
(三) 约束机制	1 - 1 - 1 - 109
五、利用外部决策资源的情况	1 - 1 - 1 - 110
六、公司管理层对内部控制制度的自我评价	1 - 1 - 1 - 110
(一) 关于公司内部控制制度的基础与完整性	1 - 1 - 1 - 110
(二) 关于内部控制制度的合理性	1 - 1 - 1 - 111
(三) 关于内部控制制度的有效性	1 - 1 - 1 - 111
七、会计师事务所对公司内部控制制度评价报告的意见	1 - 1 - 1 - 111
第十节 财务会计信息	1 - 1 - 1 - 112

一、公司最近三个会计年度的比较合并资产负债表、利润表及现金流量表	1 - 1 - 1 - 112
二、2003 年合并财务报表附注	1 - 1 - 1 - 117
(一) 公司基本情况	1 - 1 - 1 - 117
(二) 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法	1 - 1 - 1 - 117
(三) 税项	1 - 1 - 1 - 124
(四) 利润分配政策	1 - 1 - 1 - 126
(五) 控股子公司及合营企业	1 - 1 - 1 - 126
(六) 会计报表主要项目注释	1 - 1 - 1 - 127
三、最近三年的财务指标	1 - 1 - 1 - 155
四、根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则》第 9 号计算的净资产收益率和每股收益	1 - 1 - 1 - 156
五、独立董事、会计师事务所及保荐机构(主承销商)对公司资产减值准备计提政策的意见	1 - 1 - 1 - 157
(一) 独立董事意见	1 - 1 - 1 - 157
(二) 会计师事务所意见	1 - 1 - 1 - 158
(三) 保荐机构(主承销商)意见	1 - 1 - 1 - 158
六、其他重要事项	1 - 1 - 1 - 158
(一) 经重组进入翠江水电站子公司的石面坦水电站重组前后经营业绩情况	1 - 1 - 1 - 158
(二) 关于电力补偿费与电价差的说明	1 - 1 - 1 - 159
第十一节 管理层讨论与分析	1 - 1 - 1 - 163
一、关于管理层对公司经营成果的讨论与分析	1 - 1 - 1 - 163
(一) 主营业务收入	1 - 1 - 1 - 163
(二) 主营业务利润	1 - 1 - 1 - 171

（三）期间费用	1 - 1 - 1 - 176
（四）投资收益	1 - 1 - 1 - 178
（五）其它业务利润	1 - 1 - 1 - 179
（六）补贴收入	1 - 1 - 1 - 179
（七）营业外收支净额	1 - 1 - 1 - 180
（八）税收政策	1 - 1 - 1 - 181
（九）利润总额和净利润	1 - 1 - 1 - 182
（十）电力补偿费、电价差和放水补偿费对公司经营业绩的影响	1 - 1 - 1 - 180
二、管理层对公司财务状况的讨论与分析	1 - 1 - 1 - 184
（一）短期偿债能力	1 - 1 - 1 - 184
（二）营运管理能力	1 - 1 - 1 - 185
（三）资产负债及股东权益	1 - 1 - 1 - 186
（四）资产结构与资产质量	1 - 1 - 1 - 187
三、关于管理层对现金流量的讨论和分析	1 - 1 - 1 - 192
（一）报告期公司现金流量基本情况	1 - 1 - 1 - 192
（二）现金流量分析	1 - 1 - 1 - 192
（三）对现金流量的讨论和分析	1 - 1 - 1 - 194
四、关于管理层对公司的主要财务优势及困难讨论与分析	1 - 1 - 1 - 194
（一）主要财务优势	1 - 1 - 1 - 194
（二）主要财务困难	1 - 1 - 1 - 196
五、关于管理层对其它事项的讨论与分析	1 - 1 - 1 - 197
（一）报告期重大投资、收益，收购兼并情况	1 - 1 - 1 - 197
（二）报告期公司债务到期及偿还情况、银行授信、重大资本支出计划	1 - 1 - 1 - 198
（三）报告期资产出售、抵押、置换、委托经营、重大担保、重大诉讼、或有事项和期后事项的情况	1 - 1 - 1 - 199
（四）其他重要事项	1 - 1 - 1 - 201

第十二节 业务发展目标	1 - 1 - 1 - 207
一、公司发展计划	1 - 1 - 1 - 207
(一) 公司的发展战略	1 - 1 - 1 - 207
(二) 整体经营目标及主要业务的经营目标	1 - 1 - 1 - 207
(三) 业务发展与产品开发计划	1 - 1 - 1 - 207
(四) 人员扩充计划	1 - 1 - 1 - 208
(五) 技术开发与创新计划	1 - 1 - 1 - 208
(六) 市场开发与营销网络建设计划	1 - 1 - 1 - 209
(七) 融资计划	1 - 1 - 1 - 209
(八) 收购兼并及对外扩充计划	1 - 1 - 1 - 210
(九) 深化改革和组织结构调整的规划	1 - 1 - 1 - 210
二、拟定计划所依据的假设条件	1 - 1 - 1 - 211
三、实施上述计划将面临的主要困难	1 - 1 - 1 - 211
四、实现业务目标的主要经营理念	1 - 1 - 1 - 212
五、业务发展规划与现有业务的关系	1 - 1 - 1 - 212
六、本次募股资金运用对实现业务发展目标的作用	1 - 1 - 1 - 212
第十三节 本次募集资金的运用	1 - 1 - 1 - 213
一、募集资金总额及其依据	1 - 1 - 1 - 213
二、董事会、股东大会对本次募集资金项目的主要意见	1 - 1 - 1 - 213
三、本次募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响	1 - 1 - 1 - 213
四、项目资金缺口及其落实情况	1 - 1 - 1 - 214
五、募集资金投资项目的背景	1 - 1 - 1 - 214
(一) 国民经济的快速增长为电力行业发展带来良好外部环境	

-----	1 - 1 - 1 - 214
(二) 广东省电力规划与水电发展的机遇 -----	1 - 1 - 1 - 215
(三) 北江流域的梯级规划情况和地方经济发展 -----	1 - 1 - 1 - 216
六、 募集资金的运用-----	1 - 1 - 1 - 217
七、 募集资金计划投入时间表-----	1 - 1 - 1 - 223
八、 募集资金运用涉及关联交易的情况-----	1 - 1 - 1 - 223
<b>第十四节 前次募集资金运用</b> -----	<b>1 - 1 - 1 - 224</b>
一、 公司资金管理的主要内部制度-----	1 - 1 - 1 - 224
(一) 资金管理辦法的主要内容 -----	1 - 1 - 1 - 224
(二) 結算资金管理辦法的主要内容 -----	1 - 1 - 1 - 225
(三) 費用管理辦法的主要内容 -----	1 - 1 - 1 - 225
二、 前次募集资金的方式、资金到位时间、资金数额和验资机构名称 -----	1 - 1 - 1 - 225
三、 前次募集资金时承诺的资金用途与实际运用情况的比较说明 -----	1 - 1 - 1 - 226
(一) 前次招股说明书中承诺的募集资金使用计划 -----	1 - 1 - 1 - 226
(二) 承诺投资与实际投资比较表 -----	1 - 1 - 1 - 226
四、 前次募集资金的实际使用效益-----	1 - 1 - 1 - 226
(一) 收购南雄市小水电公司属下四座在运行水电站 -----	1 - 1 - 1 - 226
(二) 杨溪水电厂（原乳源杨溪横溪水电厂） -----	1 - 1 - 1 - 228
五、 会计师事务所对前次募集资金运用的专项报告-----	1 - 1 - 1 - 228
<b>第十五节 股利分配政策</b> -----	<b>1 - 1 - 1 - 229</b>
一、 公司税后利润分配政策-----	1 - 1 - 1 - 229



二、公司近三年的股利分配政策和实际分配情况	1 - 1 - 1 - 229
三、本次股票发行前形成的未分配利润的分配政策	1 - 1 - 1 - 230
四、本次股票发行当年的股利分配政策	1 - 1 - 1 - 230
<b>第十六节 其他重要事项</b>	<b>1 - 1 - 1 - 231</b>
一、公司信息披露制度及为投资者服务计划	1 - 1 - 1 - 231
(一) 信息披露制度	1 - 1 - 1 - 231
(二) 为投资者服务计划	1 - 1 - 1 - 232
(三) 公司董事会秘书办公室负责公司信息披露等相关事宜	1 - 1 - 1 - 233
二、本公司将要履行、正在履行的重大合同	1 - 1 - 1 - 233
(一) 重大借款合同	1 - 1 - 1 - 233
(二) 担保合同	1 - 1 - 1 - 237
(三) 上网协议	1 - 1 - 1 - 239
(四) 其他合同	1 - 1 - 1 - 241
三、重大诉讼事项	1 - 1 - 1 - 242
四、独立董事、会计师事务所和保荐机构（主承销商）对公司或有事项的意 见	1 - 1 - 1 - 243
(一) 独立董事意见	1 - 1 - 1 - 243
(二) 会计师事务所意见	1 - 1 - 1 - 243
(三) 主承销商意见	1 - 1 - 1 - 243
<b>第十七节 董事及有关中介机构声明</b>	<b>1 - 1 - 1 - 244</b>
<b>第十八节 附录和备查文件</b>	<b>1 - 1 - 1 - 250</b>

## 第一节 释 义

在本配股说明书中，除非另有所指，下列词语含义如下：

本公司、公司、发行 人或韶能股份	指广东韶能集团股份有限公司
董事会	指广东韶能集团股份有限公司董事会
监事会	指广东韶能集团股份有限公司监事会
股东大会	指广东韶能集团股份有限公司股东大会
公司章程或章程	指广东韶能集团股份有限公司公司章程
董事	指本公司董事
韶关国资办	指韶关市国有资产管理办公室
耒国投	指耒阳市国有资产投资经营有限公司
九号机组子公司	指本公司控股子公司——广东省韶关九号发电机组合营有限公司（持股 50%）
遥田水电站子公司	指本公司控股子公司——耒阳市遥田水电站有限公司（持股 68.08%）
耒中水电站子公司	指本公司控股子公司——耒阳市耒中水电站有限公司（持股 86.92%）
金盘水电站子公司	指本公司控股子公司——新丰金盘水电站有限公司（持股 70%）
翠江水电站子公司	指本公司控股子公司——郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司（持股 82%）
齿轮子公司	指本公司控股子公司——韶关宏大齿轮有限公司（持股 81.21%）
水泥子公司	指本公司控股子公司——韶关市三江水泥厂有限公司（持股 88.23%）
广之联子公司	指本公司控股子公司——广东广之联商用设施配销有限公司（持股 60%）
绿洲子公司	指本公司控股子公司——广东绿洲纸模包装制品有限公

	司（持股 73.6%）
创能公司	指本公司参股子公司——韶关市创能水电站工程技术有限公司（持股 45%）
东方锆业公司	指本公司参股子公司——广东东方锆业科技股份有限公司（持股 8%）
孟洲坝发电厂	指本公司下属分公司——广东韶能集团股份有限公司孟洲坝发电厂
钓鱼台水电厂	指本公司下属分公司——广东韶能集团股份有限公司乳源杨溪钓鱼台水电厂，又称杨溪水三级水电站
杨溪水电厂	指本公司下属分公司——广东韶能集团股份有限公司乳源杨溪横溪水电厂，又称杨溪水一级水电站
雄洲水电厂	指本公司下属分公司——广东韶能集团股份有限公司南雄雄洲水电分公司
大小转水电厂	指本公司下属分公司——广东韶能集团股份有限公司新丰大小转水电厂
富湾水电厂	指本公司下属分公司——广东韶能集团股份有限公司乐昌富湾水电厂
波水电厂	指本公司下属分公司——广东韶能集团股份有限公司资兴波水分公司
长安水电站	指本公司下属长安水电站，为富湾水电厂下属机构
乐昌锆制品厂	指本公司下属分公司——广东韶能集团股份有限公司乐昌锆制品厂
高科技投资分公司	指本公司下属分公司——广东韶能集团股份有限公司高科技投资分公司
工程材料分公司	指本公司下属分公司——广东韶能集团股份有限公司工程材料分公司
保荐机构（主承销商）	指广东证券股份有限公司
承销团	指以广东证券股份有限公司为主承销商而组成的本次配股的承销团。

本公司律师	指国信联合律师事务所
康元所	指广东康元会计师事务所有限公司
承销协议	指本公司与广东证券股份有限公司签订的本次配股的承销协议。
本次发行/本次配售	指本公司本次向股权登记日登记在册的全体股东按 10 :3 比例配售股票的行为。
社会公众股	指本公司已发行的在深圳证券交易所上市交易的流通股
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
《公司法》	指《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指《中华人民共和国证券法》
深交所	指深圳证券交易所
千瓦	指功率的计量单位
千瓦时	指电能的计量单位
装机容量	指发电机组的额定功率之和
利用小时	指一定期间发电设备平均容量，在满负荷运行的情况下，按其发电量计算出来的运行小时数。是用来反映发电设备按铭牌容量计算的设备利用程度的指标
厂网分开	电力体制改革过程中将原国家电力公司管理的电力资产，按照发电和输电两类业务进行划分，重组后成立若干符合现代企业制度要求的法人实体。“厂网分开”的实施，标志着电力行业垂直垄断经营模式的结束；
竞价上网	根据不同发电厂的报价，决定是否将其提供的电能上网输出。具体方案为：在区域电网公司的经营范围内，设置一个或数个电力交易中心，按照相应的市场竞争规则和市场交易制度，实行发电侧竞价。到“十五”期末，主要的发电企业将参加统一竞价；

## 第二节 概 览

本概览仅对配股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读配股说明书全文。

### 一、发行人基本情况

公司名称：广东韶能集团股份有限公司

法定代表人：徐兵

成立日期：1993年6月14日

注册地址：广东省韶关市惠民南路148号

电 话：0751-8153162

传 真：0751-8535226

本公司是1993年经广东省企业股份制试点联审小组和广东省经济体制改革委员会粤股审[1993]3号文《关于同意设立广东韶能集团股份有限公司的批复》批准，以定向募集方式设立的股份有限公司，注册资本7,500万元。1996年8月，经中国证监会证监发字[1996]149号文和证监发字[1996]150号文批准，本公司采取“上网定价方式”公开发行社会公众股2,500万股，使总股本增至10,000万股，该次发行的社会公众股(A股)在深圳证券交易所挂牌上市，股票简称为“韶能股份”，股票代码为“000601”。1996年10月，经本公司1996年临时股东大会审议通过，本公司以资本公积金转增股本，每10股转增6股，总股本增至16,000万股。1997年10月，经1997年度第一次临时股东大会审议通过，本公司送红股和以资本公积金转增股本，每10股送7股并转增1股，总股本增至28,800万股。1998年2月，经中国证监会证监上字[1998]4号文批准，本公司按照10:1.666667的比例配售股份，实际配售股份2,336.6688万股。总股本增至31,136.6688万股。2000年4月，经中国证监会证监公司字[2000]33号文批准，

本公司按照 10:8 的比例配售股份，实际配售股份 7,901.38 万股，总股本增至 39,038.05 万股，其中：国有股 7,093.84 万股，占 18.17%；其他发起人股 1,408.32 万股，占 3.61%；募集法人股 13,371.67 万股，占 34.25%；社会公众股 17,164.22 万股，占 43.97%。

自该次发行至今，本公司的总股本未发生变化。

## 二、发行人现有业务

本公司主营电力、机械加工、水泥、铝系列产品的生产与销售、绿色环保纸餐具系列产品的生产与销售等，主导产品为电力。2003 年度，水力发电收入占主营业务收入的 35.81%，火力发电收入占主营业务收入的 32.57%，机械加工收入占主营业务收入的 15%。

本公司自公开发行股票并上市以来，严格按照《公司法》、《证券法》及《上市公司治理准则》等有关法律法规及深交所的有关要求规范运作，不断提高管理水平，经营业绩稳步提高。一方面，凭借地方的资源优势和管理优势，积极调整经营结构，在保持火力发电业务稳定经营的基础上，立足广东省和湘南地区的电力市场，努力扩大以水电为龙头的电力主营业务规模，在“限制油电、稳定煤电、发展水电”方面作出了成功尝试，截止 2003 年 12 月 31 日，本公司水电发电装机容量已达 28.861 万千瓦，2003 年水力发电收入已超过火力发电，成为公司的核心业务，为公司创造了良好的经济效益；另一方面，本公司结合电力业务收益稳定、投资回收期长的业务特点，逐步尝试投资经营机械加工、水泥、环保餐具等非电力业务，以优化公司的业务收益结构。2002 年以来，随着国内汽车行业的快速发展，公司控股的齿轮子公司积极加大技术改造力度，研究开发新产品，产品销售给江淮汽车、东风汽车等国内知名的汽车厂商，同时正与世界 500 强企业之一美国伊顿公司逐步建立起业务协作关系，争取成为该公司在中国的三大采购基地之一。

本公司作为深交所深证 100 指数样本公司之一，是粤北地区首家上市公司，也是韶关市属目前唯一在深圳证券交易所挂牌上市的股份制公司和韶关市八大优势企业集团之一。从 1996 年起连续多年被评为韶关市“重合同、守信用”企业，被工商银行广东省分行、农业银行广东省分行和中国银行广东省分行评为

AAA 级企业，被工商银行广东省分行评为全省 48 家特优企业之一，被农业银行广东省分行评为“黄金客户”，是韶关市第一家享受银行给予正常贷款利率下浮 10%优惠政策的企业。截止 2003 年 12 月 31 日，公司资产总额 40.22 亿元，净资产 19.85 亿元。公司现有员工 4,963 人，其中大专以上学历人员 681 人，中高级职称人员 280 人。2003 年实现主营业务收入 8.9 亿元，利润总额 1.89 亿元，净利润 1.38 亿元，每股收益 0.35 元。

### 三、发行人主要财务数据

本公司最近三年主要财务数据如下：

项 目	2003 年	2002 年	2001 年
主营业务收入 (万元)	89,002.13	77,955.75	61,367.09
净利润 (万元)	13,808.88	11,928.50	13,124.41
总资产 (万元)	402,190.20	352,338.36	301,980.75
股东权益 (万元)	198,486.03	184,667.15	176,586.72
每股收益 (元/股) (摊薄)	0.35	0.31	0.34
每股收益 (元/股) (加权)	0.35	0.31	0.34
扣除非经常性损益后的加权平均每股收益 (元/股)	0.33	0.29	0.31
每股净资产 (元/股)	5.08	4.73	4.52
调整后每股净资产 (元/股) (摊薄)	5.04	4.68	4.48
净资产收益率 (%) (摊薄)	6.96	6.46	7.43
净资产收益率 (%) (加权)	7.14	6.53	7.55
扣除非经常性损益后的年度加权平均净资产收益率 (%)	6.62	6.14	6.99

注：以上 2001—2003 年数据均摘自经康元所审计的各该年度会计报表。

### 四、本次发行概况

本次配售股票类型为人民币普通股，每股面值人民币 1 元，配售价格为每股人民币 6.57 元。

本次配售以 2002 年 12 月 31 日总股本 39,038.0528 万股为基数，向全体股东每 10 股配售 3 股，共可配售 11,711.4158 万股。其中：国有股可配售 2,128.1525 万股，其他发起人法人股可配售 422.4960 万股，定向募集法人股可配售 4,011.5001 万股，社会公众股可配售 5,149.2672 万股。经征询：国有股股东韶

关市国有资产管理办公室放弃本次配股权，并经广东省财政厅粤财企[2003]213号文和粤财企[2004]71号文批复同意；代表6,445.5876万股的法人股股东已来函承诺放弃本次配股权；代表8,334.3996万股的法人股股东未来函确认，其可配售2,500.3198万股，本公司将保留其配股权至配股缴款截止日，逾期视为放弃本次配股权；社会公众股股东可获配5,149.2672万股。因此，本次配股预计可配数量为7,649.5870万股。

预计本次配股可配数量为7,649.5870万股(含2,500.3198万股法人股配售部分)，逾期未被认购的社会公众股配股余额由承销团以余额包销方式包销，配股价格为每股人民币6.57元，预计本次配股募集资金总额(含发行费用)为33,831万元，全部为货币资金。

## 五、募集资金主要用途

经本公司股东大会决议通过，本次配售股票募集资金拟投入建设蒙里水电站项目，该投资项目共需资金50,585.97万元(扣除项目银行贷款利息费用后，静态投资为49,426.64万元)，本次募股资金将确保该项目实施。本次配股完成后，将用募集资金支付该项目的后续投入，其余部分用于偿还截止募集资金到位日前已投入该项目的银行贷款。



### 第三节 本次发行概况

本配股说明书根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《股票发行与交易管理暂行条例》、中国证监会证监发[2001]43号文《关于做好上市公司新股发行工作的通知》《上市公司新股发行管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第11号——上市公司发行新股招股说明书》（2003年修订）等国家有关法律、法规和文件编写。本次配股方案已经公司第四届董事会第13次会议及公司2003年度第一次临时股东大会决议通过，并获中国证监会证监发行字证监发行字[2004]78号文核准通过。

#### 一、本次配售发行的有关机构

- 1、发 行 人： 广东韶能集团股份有限公司  
地 址： 广东省韶关市惠民南路 148 号  
法定代表人： 徐兵  
联 系 人： 胡启金  
电 话： 0751-8153162  
传 真： 0751-8535226
- 2、保荐机构（主承销商）：广东证券股份有限公司  
地 址： 广州市解放南路 123 号金汇大厦  
法定代表人： 钟伟华  
联 系 人： 李泳集、钟慧玲、徐沛、梁江东、孙云章、张晓斌  
电 话： 020-83270479 转 76141  
传 真： 020-83270485
- 3、副主承销商： 汉唐证券有限责任公司  
地 址： 深圳市南山区华侨城办公楼北侧汉唐大厦 24 层  
法定代表人： 吴克龄  
联 系 人： 温琦  
电 话： 0755-26936250

- 传 真： 0755-26936256
- 4、分 销 商： 北方证券有限责任公司
- 地 址： 上海市浦东南路 500 号国家开发银行大厦 13 楼
- 法定代表人： 路畔生
- 联 系 人： 刘辉
- 电 话： 021-58885171
- 传 真： 021-58885130
- 5、分 销 商： 健桥证券股份有限公司
- 地 址： 西安市高新二路 12 号协同大厦
- 法定代表人： 李晓援
- 联 系 人： 康明超、秋菊
- 电 话： 013909252591、021-50493330
- 传 真： 021-50499919
- 6、分 销 商： 万联证券有限责任公司
- 地 址： 广州市东风东路 836 号东峻广场三座 34-35 楼
- 法定代表人： 陆景烽
- 联 系 人： 胡轩
- 电 话： 020-87691838
- 传 真： 020-87692565
- 7、会计师事务所： 广东康元会计师事务所有限公司
- 地 址： 广州市体育西路 57 号红盾大厦 13 楼
- 法定代表人： 黄印能
- 经 办 人： 张锦坤、王佩清
- 电 话： 020-85591966
- 传 真： 020-85591733
- 8、发行人律师： 国信联合律师事务所
- 地 址： 广州市体育西路 123 号创举大厦 16 楼
- 法定代表人： 王学琛
- 经 办 律 师： 王学琛、胡轶

- 电 话： 020-38219668  
传 真： 020-38219968
- 9、股份登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  
地 址： 深圳市深南东路 5045 号  
负 责 人： 戴文华  
电 话： 0755-82083921  
传 真： 0755-82083926
- 10、收款银行： 中国工商银行广州市第一支行  
地 址： 广州市沿江中路 193 号  
负 责 人： 潘秉衡  
电 话： 020-83859728  
传 真： 020-83863954

## 二、本次配售方案

- 1、配售股票类型： 人民币普通股  
每 股 面 值： 人民币 1 元  
配 售 对 象： 股权登记日登记在册的全体股东
- 2、配股价格：每股价格为 6.57 元（本次股票发行采用溢价发行，配股价格以配股说明书刊登之日前 20 个交易日公司股票收盘价算术平均值的 83%的价格确定）
- 3、配股比例和配售数量
- 本次配售以 2002 年 12 月 31 日总股本 39,038.0528 万股为基数，向全体股东每 10 股配售 3 股，共可配售 11,711.4158 万股。其中：国有股可配售 2,128.1525 万股，其他发起人法人股可配售 422.4960 万股，定向募集法人股可配售 4,011.5001 万股，社会公众股可配售 5,149.2672 万股。经征询：国有股股东韶关国资办因资金状况较为紧张，难以用现金认购应配股份而放弃本次配股权，并经广东省财政厅粤财企[2003]213 号文和粤财企[2004]71 号文批复同意；代表 6,445.5876 万股的法人股股东已来函承诺放弃本次配股权；代表 8,334.3996 万股的法人股股东未来函确认，其可配售 2,500.3198 万股，本公司将保留其配股

权至配股缴款截止日，逾期视为自动放弃本次配股权；社会公众股股东可获配 5,149.2672 万股。因此，本次配股预计可配数量为 7,649.5870 万股。

韶关国资办出具《关于韶关市国有资产管理办公室放弃配股的理由的说明及对广东韶能集团股份有限公司发展前景的评价》认为：韶能股份主导产品所处行业具有广阔的发展前景，公司具备规模、市场、价格、管理、融资、产业结构等竞争优势，主营业务突出，资产质量良好，盈利能力稳定，具备良好的法人治理结构，运作规范，具有完全的独立运营能力，未来具备可持续发展能力。

#### 4、预计募集资金总额

预计本次配股可配数量为 7,649.5870 万股(含 2,500.3198 万股法人股配售部分)，逾期未被认购的社会公众股配股余额由承销团以余额包销方式包销，配股价格为每股人民币 6.57 元，预计本次配股募集资金总额（含发行费用）为 33,831 万元，全部为货币资金。

#### 5、股权登记日和除权日

股权登记日为 2004 年 6 月 11 日

除权基准日为 2004 年 6 月 14 日

#### 6、配股缴款起止日期

自 2004 年 6 月 14 日至 2004 年 6 月 25 日止（期内券商营业日），逾期未缴款者视为自动放弃认购权。

#### 7、缴款地点

社会公众股股东在认购时间内凭本人身份证、股东帐户卡和资金帐户卡到深圳证券交易所会员公司营业柜台办理缴款手续。法人股股东在认购时间内凭单位出具的证明、代理人身份证、股东帐户卡到本公司证券部办理缴款手续。

#### 8、缴款办法

社会公众股股东和法人股股东认购配股部分时，填写“韶能 A1 配”（代码 080601），认购配股价格为 6.57 元/股，可配售数量的限额为其截止股权登记日持有的股份数乘以 0.3 的最大整数，不足一股部分按深圳证券交易所惯例处理。

#### 9、对逾期未被认购股份的处理办法

逾期未被认购的社会公众股股份，由承销团包销；逾期未被认购的法人股股份，视为自动放弃本次配股权。

### 10、承销期间停牌、复牌及上市时间安排

本次承销期间的停、复牌时间遵从深交所的有关规定。

以本次股权登记日 2004 年 6 月 11 日为基准 T 日。

2004 年 6 月 4 日 (T-5 日) 配股说明书刊登日

2004 年 6 月 14 日 (T+1 日) 除权基准日

2004 年 6 月 14 日 (T+1 日) 缴款起始日

2004 年 6 月 25 日 (T+10 日) 缴款结束日

期间至少刊登提示性公告一次

获配股票预计上市日由深圳证券交易所安排，具体时间另行公告。

### 11、本次配售股份的上市流通

社会公众股配售部分由深圳证券交易所安排上市，投资者请关注本公司发布的有关本次配售的股份变动公告。高级管理人员所持有的社会公众股股份配股部分在高级管理人员任职期间内不上市流通。

## 三、承销方式

### 1、承销方式

本次配售，社会公众股配售余股部分由承销团包销。

### 2、承销起止日期

承销期自 2004 年 6 月 14 日至 2004 年 6 月 25 日

### 3、承销机构名称及承销量

承销机构	承销股数 (万股)	承销金额 (万元)	承销比例 (%)
广东证券股份有限公司	926.8681	6,300	18
汉唐证券有限责任公司	2,780.6043	18,900	54
北方证券有限责任公司	51.4927	350	1
健桥证券股份有限公司	51.4927	350	1
万联证券股份有限公司	1,338.8095	9,100	26
合计	5,149.2672	35,000	100

### 4、发行费用

项目	金额(万元)
承销费用	1,160

审计及验资费用	90
律师费用	80
上网配售费用（含股权登记费）	200
审核费用	20
其他费用（差旅、路演、信息披露及材料制作费用）	80
合 计	1,630

## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时,除本配股说明书提供的其他各项资料外,应特别认真地考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序,本公司的风险如下:

### 一、上网电量及电价水平变化的风险

1、电力行业是国家重点扶持和发展的基础行业,电力市场由国家实行计划管理,电站上网电量由地方计划部门和电力部门确定,电力销售价格由物价管理部门统一制定,政府主管部门核定的电站上网电量多少和电价高低对公司的经济效益将产生直接的影响。根据国务院批准的《电力体制改革方案》,电力行业将逐步实行“厂网分开、竞价上网”的电价新机制,公司存在一定的电力价格政策调整的风险。广东省在《关于扶持山区发展小水电的实施意见》中明确规定:“小水电上网电价一般不高于广东省同期火电平均上网电价,并以省网综合平均收购价作为最低保护价”,2001年省网对小水电综合平均收购价为0.3954元/千瓦时(不含税)。根据发行人2003年度上网电量与销售收入,公司广东市场水电综合平均上网电价为0.4872元/千瓦时(不含税),因此,不排除物价部门重新核定公司各水电站的上网电价的可能性。假如按公司现有电价水平、南方电网平均上网电价(0.39元/千瓦时)和假设发生下调的南方电网平均上网电价(0.37元/千瓦时)三种价格水平分别进行测算,公司未来三年电力销售收入在后两种价格水平下相对于按现行电价计算的销售收入同期平均下降幅度分别为3.47%和7.51%,净利润同期平均下降幅度分别为18.94%和27.33%;但相对于2003年的销售收入和净利润水平总体上则呈增长趋势,电力销售收入平均增长幅度为31.41%和25.90%,净利润平均增长幅度为21.70%和9.19%(详见本配股说明书“第六节 业务和技术”之“电力体制改革对公司上网电价的影响”)。公司存在因电力价格变化而使经营业绩发生波动的风险。同时,随着国家电力体制改革的深化、电网建设过程的加快和电力供需形势的变化,地区性电力市场的垄断局面将会被逐渐打破,广东省电力来源将逐渐扩大对西电、三峡等省外电源的需求,

本公司将可能面临行业竞争范围扩大所带来的上网电量变化的风险。

对策： 本公司将借助电力成本优势，应对未来的竞争。本公司控股的九号机组子公司投资成本较低，目前上网电价为 0.283 元/千瓦时，低于西电东送综合落地价 0.318 元/千瓦时和广东省内其他火电厂上网电价。另外，2003 年本公司水力发电的成本为 0.102 元/千瓦时左右，主要为折旧和维修费用，远远低于一般的火力发电成本，且与西电东送相比，具备就近供应、输送成本低的优势。因此，本公司电力价格在实行竞价上网后将具有较强的竞争力； 广东省、湖南省政府均已出台鼓励发展水电产业、促进山区经济发展的优惠政策，包括对山区小水电实行税收减免和财政补贴、水电发电量优先上网、水电暂不参与竞价等，本公司现有的水电站均符合享受上述优惠政策的条件，这些政策将继续为本公司提供良好的发展环境； 本公司在湘南地区的 11.84 万千瓦的三座水电站拥有自供电网，生产的相当部分电量通过自供电网直接提供给居民、企业使用，综合平均电价和华中电网相比具有较强的竞争优势； 本公司近 10 年的发展，已与各地政府主管部门建立起融洽的合作关系，具有深厚的人脉，本公司将继续保持同各地区电力公司的良好关系，争取获得其在上网电量方面的充分支持； 本公司将努力降低生产成本，试行“单位电度煤耗”制度，降低火力发电单位成本，同时加强与气象、水文等部门的联系，合理调度水情，最大限度地利用水力资源，增加发电量，以此减少由于电价、上网电量政策的可能调整给公司所造成的影响。

## 二、经营风险

### （一）对水资源依赖的风险

本公司目前在运行和在建的水电站主要有混流式和径流式两种，其中混流式 6 个，径流式 8 个，混流式水电站有库容，容易调节，径流式水电站没有库容，调节难度较大。水电站的正常运转对水资源存在依赖性，受气象周期性和季节性变化的影响，水资源存在丰枯年和季节的差异，如果水量不足，将可能对正常发电产生不利影响。

对策： 无论是混流式水电站还是径流式水电站，其发电主要受来水量的影响。本公司水电站在规划设计时，已充分估计了所在河流丰枯期季节及丰水年、



平水年、枯水年和极枯水年的出现时间。根据南方的气候特征，一般情况下，河流均为平水年份，丰水年 5 年左右才有可能遇上一次，枯水年 10 年左右才有可能遇上一次，极枯水年 50 年左右才有可能遇上一次，通常情况下，降雨量和来水量都较为平稳，因此水电站的发电量一般比较稳定，不会出现较大波动；本公司将加大技术投入，提高水能利用效率，降低单位电度水的耗用量。同时保持与气象、水文等专业部门的联系，及时掌握天气变化的信息，合理利用水情，最大限度地利用水力资源，减少水资源的浪费，增加发电时间；在条件许可情况下，本公司将继续利用梯级开发，降低来水量的变化对发电量的影响。公司富湾水电厂、长安水电站、孟洲坝发电厂及蒙里水电站均属一流域的梯级水电站，本公司将利用梯级电站在调节水能资源方面的优势，科学调配，提高电站的综合发电能力。

## （二）燃料供应风险

电力行业是国家重点基础行业，电力销售价格受到国家宏观调控的制约，原、辅材料和电价很难保持同步。本公司控股的九号机组子公司火力发电机组主要以燃煤为原料，燃煤成本占总成本约60%，其价格及运输成本变化将导致经营成本的波动，进而对公司利润产生影响。2001、2002、2003年公司单位售电量燃煤成本分别比上年变动14.52%、23.58%和-8.34%，影响公司净利润分别为-3.59%、-8.76%和3.27%。尽管国家目前对重点电厂燃煤、燃油的供应和运输服务实行优先保障分配制度，但今后若此政策有所改变，则在市场供应短缺或燃煤价格变动的情况下，将有可能对本公司的生产经营产生不利影响。

对策：九号机组子公司所在地韶关市是广东省能源基地，煤炭生产量占全省的70%，该子公司采取就近采购原则，与主要煤炭供应商之间已经建立长年、稳定的供货渠道和合作关系，供应量充足，运输成本低。自成立至今，从未因燃料供应问题而影响生产；九号机组子公司将继续引入市场竞争机制，对发电用煤炭实行招标采购，建立严格的煤炭检验制度，择优选择燃料供货商和运输企业，继续保持与资信高、实力强、供货稳定的大型煤炭生产和运输企业的长期合作关系；加大对煤电发电机组的技术改造力度，推广应用配煤掺烧等新技术，扩大可供选择的适销对路的煤种、煤源，以进一步规避市场采购风险，有效控制采购

成本。

### （三）业务结构风险

本公司经营业务目前集中于电力生产，2001、2002和2003年电力业务收入分别占主营业务收入的72.48%、73.65%和 68.38%，电力业务利润占主营业务比例分别为81.33%、82.18%和85.86%。虽然公司已逐步投资于机械、铝制品新材料、环保等非电力行业，但主营业务收入绝大部分仍来源于售电所得，因此，若公司在电力生产经营方面发生较大波动，将影响本公司的经营业绩。本公司存在业务结构单一的风险。

对策： 本公司经营的电站广泛分布于粤北和湘南地区，处于不同的流域和电网，散布各地的电站有效降低了不同地区电力需求或生产条件变化对公司电力业务业绩变化的影响，同时，本公司将继续考察、筛选、收购兼并其他地区的优质小水电站，完善公司电站布局的合理性，减少电力生产或销售对个别地区的依赖，保证电力稳定的业务贡献； 针对业务结构过于单一的风险，本公司在抓好主业的同时将加强对机械、铝制品新材料和环保业务的研发和市场开拓，同时继续积极开辟新的利润增长点，优化公司业务结构，降低经营风险。

### （四）受供电线路输送能力的制约风险

公司所在地韶关市是广东省重要的能源基地，煤炭产量占广东省地产煤产量的 70%以上，水力资源（蕴藏量和已开发量）占广东省 20%左右，具备发展电源建设的资源优势。因而，韶关地区生产的电力，除了满足当地社会经济发展需要外，还输送至广州等珠三角经济发达地区。但是，在 2003 年上半年以前，由于历史原因，韶关地区电力对外输送仅依靠电网管理单位管理的 220KV 电压等级双回路，随着广东省电力市场一体化进程的加快和发达地区电量需求的急剧增加，电力输送容量严重不足，影响了韶关地区电力资源的对外供给。2003 年，由于受供电线路输送能力的制约和对发电机组进行大修和技术改造的影响，公司火电售电量比上年同期减少 1,254.88 万千瓦时，火电业务收入比上年同期减少 354.97 万元，同比减少 1.21%。尽管 2003 年下半年以后，新建的 500KV 电压等

级双回路输送系统已全部完工并交付使用，但随着韶关地区电源建设的不断增加，公司仍将可能受到供电线路输送能力的制约。因此，公司将可能存在受供电线路输送能力制约的风险。

对策： 2003年下半年以后新建的500KV电压等级双回路输送系统已完工并交付使用，基本解决了韶关地区对外输送电力的容量问题，使九号机组子公司的电力运行效率得到较可靠保证； 本公司将继续加强与南方电网公司调度部门的协调，保证九号机组子公司所生产电力的顺利供应。

### 三、管理风险

本公司总部设在韶关市，下属 10 家分公司、9 家控股子公司分布粤北、湘南地区，特别是水电站，大都远离城镇。尽管本公司已经形成了一套较为完整的内部管理制度，但由于各分支机构在地理位置分布上相对比较分散，可能产生管理和控制风险，影响公司正常的生产经营。

对策： 公司制定了《关于聘任下属企业经营班子人员的有关规定》、《关于下属企业及外部人员调入和集团内人员调配的有关规定》、《下属企业财务科长考核制度》、《中层干部培训暂行规定》等一系列规章制度，严格规范了下属企业人员招聘、培训、考核、岗位调整、任免、工资薪金等方面的管理措施。 公司总部设财务中心，全面负责总部财务会计工作及对下属企业的财务监控。公司制定了《内部会计控制制度》、《财务管理制度》，统一下属企业的会计核算和财务管理，并制定了《下属企业资金管理收支两条线管理办法》的资金管理制度，对股份公司的资金进行统收统支管理。 公司根据电站运作状况和项目实施情况，充分发挥公司审计监察部门和经营监管部的职能，加大内部审计和经营监管力度，规范经营与财务管理工作； 为进一步加强管理，本公司将完善已建立的计算机远程信息管理系统，努力实现公司总部与各分公司之间信息的及时沟通和共享，建立和完善适应公司不同发展阶段的科学管理体制。

### 四、技术风险

本公司主营业务为开发、建设、经营水电站，但建设水电站的成功必须获得

各级政府必要的批准，并得到相关方面在电力销售、调度、施工、运输、输电及移民搬迁等方面的及时配合，否则，将会导致水电站项目无法正常进行或推迟投产；水电站施工涉及多种风险，包括由于设备和材料供应、事故、恶劣气候、不可预料工程问题及其他任何可能的因素造成的工程延误或工程不符合技术标准；同时，水电站建设涉及工程项目所在地地理位置和地质结构的特殊性，需要根据不同施工环境设计不同的施工方案。这些，均增加了本公司投资经营电站的技术风险。

对策：本公司将一如既往在电站建设、施工及收购中，注重可行性论证，并继续加强与政府的联系，寻求有关政府部门、电力公司的合作和支持。在电站建设中，采取严格的招标方式和项目管理，使电站建设工期、质量得到有效保证；

本公司将加大对企业技术研发机构的投入，争取掌握更多水电站建设关键技术，确保公司的技术优势。

## 五、募集资金风险

### （一）投资项目难以取得预期回报的风险

本公司募集资金投资项目，在综合分析水情、税收政策、电价调整等因素的影响下，本公司本次募集资金项目投资效益将介于 7.10%至 8.94%之间，但由于水电站投资存在投资大、回收期较长的特点，若在项目建设和经营管理期间，出现经济、自然环境、市场等条件的变化，可能会导致投资难以取得预期回报。

对策：公司本次募集资金投资项目，属国家“十五”计划中鼓励发展的项目，具有良好的市场预期和发展前景。拟投资项目的设计规划已经过了水利行业专家的充分论证，尽管投资回收期长，但是市场和收益稳定，风险小；结合投资项目现金流稳定的优点，本公司将继续做好现金流预测，对项目的风险进行有效控制，及时合理地使用项目回收资金，以获得较高收益，提高项目的综合效益，缩短回收期。

### （二）投资项目的实施、管理风险

本次募集资金投资项目的可行性已经多方论证。但由于该项目为大型基础设

施建设，在项目的建设过程中存在库区移民进度、采购设备到货质量和其他不可预见因素，对工程进展和工程质量形成实施、管理风险，如果组织不好，项目建成后可能达不到设计能力。

对策：募股资金项目已于2002年9月开工建设，本公司在项目的建设、管理和经营中已严格把关，充分发挥在水电站管理和施工方面多年积累的技术和经验优势，合理调配施工技术人员和水电管理技术人员，组织起一支经验丰富、技术精湛的项目监理实施队伍。目前，项目正按工程计划进度按时按质顺利实施；

本公司将进一步加强市场研究，强化项目的风险控制、工程质量控制和投资预算管理，加强合同执行情况的即时跟踪，对可能出现的问题提前制定相应措施，保证项目的顺利进行。

## 六、财务风险

### （一）财务内部控制失控的风险

公司目前的业务和利润主要来自下属 10 家分公司和 9 家控股子公司，主要分布在粤北、湘南地区，办公地点分散，生产经营相对独立。本公司所属独立建账单位有 19 个，本公司虽建立健全了财务管理制度和内部稽查制度，但仍可能因内部监管不到位，信息沟通不及时等原因造成财务控制执行力度不够的风险。

对策：本公司实行“统收统支、收支两条线”的资金管理办法，先后制定了《财务管理制度》、《下属企业资金管理收支两条线管理办法》、《费用管理办法》及《公司专项工程管理细则》等一系列关于资金管理的内部制度，并定期对各项制度的执行情况进行检查。公司将继续根据《会计法》、《企业会计准则》和《企业会计制度》等法律法规以及《公司章程》的规定，结合公司实际情况，完善财务核算体系及上述各项财务管理制度；公司将根据已制订的《财务人员岗位责任制》，对公司财务人员的工作权限及责任进行更为详细的划分和管理，完善和加强对下属企业财务负责人的委派和轮换制度；公司将完善计算机远程信息系统，加强对下属企业的管理和内部审计稽核工作，以降低可能的财务风险。

## （二）净资产收益率下降风险

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、设备的技术改造等也都需要投入大量的资金，本公司的业务发展需要持续的融资。但是，本公司 2003 年的加权平均净资产收益率为 7.14%，2003 年末净资产为 19.85 亿元，如本次配股成功，净资产将增加约 4 亿元，可能导致净资产收益率下降，造成公司在短时间内达不到股权再融资的条件，从而影响公司在资本市场的持续融资能力。

对策：本次配股募集资金拟投入项目已于 2002 年 9 月正式开工建设，公司在募集资金到位后将继续加快募投项目的建设，缩短项目建设周期，使募投项目早日产生效益，尽快提高公司净资产收益率；公司前几年投资的电站已大部分从 2002 年开始逐渐投产产生效益，截至 2003 年 12 月 31 日全年新增在运行水电站装机 13.16 万千瓦，预计 2004 年新增在运行水电站装机容量 5.5 万千瓦，公司将进一步优化已建成水电站的水文调度，争取多发电，增加效益。同时挖掘非电力企业原有产品和业务的潜力，进一步压缩各项费用，增强非电力业务的盈利能力；公司将利用多年来在金融机构中的良好信誉，用好用活财务杠杆，通过适当的负债经营，降低由于净资产快速增长所带来的收益率下降的风险。

## 七、政策风险

### （一）财税政策变化的风险

本公司水力发电享受小水电增值税优惠政策，按照销售额 6%计征；根据广东省人民政府办公厅《转发省人大常委关于加快农村小水电建设的决议的通知》（粤府办[1996]10 号文）、广东省地方税务局《关于我省山区贫困县有关所得税优惠政策问题的通知》（粤地税发[1996]75 号）、湖南省国家税务局“湘税函[1994]177 号”《关于明确我省经国家批准的老革命根据地、少数民族地区、贫困地区的通知》等文件，本公司大小转水电厂、金盘水电站子公司、杨溪水电厂、富湾水电厂、耒中水电站子公司等水电站自投产之日起免征所得税 3 年；根据粤经贸资源[2002]579 号文件精神，本公司水泥子公司属可享受资源综合利用减

免税的企业，自 2002 年起免征增值税两年、自 2002 年度起免征企业所得税 5 年。2001、2002、2003 年公司享受税收优惠金额占当年净利润的 21.14%、3.54% 和 23.04%。随着以上优惠政策的到期以及国家财政税收政策可能发生的调整，将对公司的收益产生一定影响。

对策：小水电属国家鼓励发展的清洁能源，享受的增值税优惠政策具有较长的延续性和稳定性；针对国家财政税收政策可能发生的调整，公司将通过加大对有关政策、信息的收集和分析力度，在用足用好优惠政策的同时，加强公司发展规划和投资计划的尽快实施，增强公司盈利能力，降低对优惠政策的依赖。

## （二）环保政策变化的风险

近年来，国家对环保标准的要求日益提高，这对在生产过程中产生废气、废渣的火力发电企业势必带来较大影响，本公司控股的九号机组子公司从事火力发电业务，可能面临因环保标准提高而发生加大环保设备改造支出以及因达不到环保标准而受处罚的风险。

对策：九号机组子公司主要发电机组配套的环保设施均按当时国家污染物排放标准设计并已通过有关环保部门验收；针对国家环保标准的提高，九号机组子公司最近几年加大了对所属电厂环保设备投入及改造的力度，先后完成了机组除尘器改造及电厂污水排放治理工程，通过运用燃煤发电机组中的高压静电除尘和脱硫等先进技术，使设备和工艺在烟尘、灰渣、污水排放等方面符合国家制定的环保标准。随着公司发电规模不断增长，公司将继续严格执行当地环保要求，积极进行设备投入及改造；在机构设置上，九号机组子公司设立了环境检测站，负责对污染处理设施效果、污染物排放浓度和厂区作业环境粉尘、噪声、毒物等的测试，并严格按照国家有关规定开展监测工作。

## 八、其他风险

### （一）经济运行周期性的风险

电力行业受国民经济周期性波动影响较大，经济运行的周期性使电力需求市场出现周期性变化，直接影响公司的电量销售，从而对公司的生产经营产生一定

的影响。

对策：本公司将加强对国家及广东、湖南地区宏观经济政策和走势的研究，做好信息收集工作，及时掌握经济发展态势，主动完善、调整公司发展战略。同时在确保现有主营业务的条件下积极向汽车配件、铝制品新材料、环保餐具等其他行业发展，以形成新的利润增长点，减少经济周期性波动对公司的影响；积极筹划，把握电力资产价格低估时机，兼并收购优质发电资产，扩大公司的市场份额，以期在电力市场回升时创造较好的效益；加强对现有机组的管理，控制成本，并利用机组利用率较低的时段对机组进行技术改造和环保改造，以期在电力市场回升时使机组保持良好的运行状态，尽量减轻经济波动对公司业绩的影响。

## （二）供电安全的风险

电是一种特殊的商品，生产和销售要同时完成，对电站、电网及其他供电设备安全、稳定性要求较高，如果发电或供电系统发生故障，将会影响到电力的输送及销售，甚至造成机器设备损坏和人员伤亡，存在着安全生产风险。

对策：公司非常重视安全生产，对生产过程进行了严格监控，并对设备进行定期检修、更新改造，及时排除事故隐患；公司建立了安全生产委员会，层层落实，专人负责，加强职工安全教育培训，提高全体员工的安全意识；本公司每年均与各分公司及有关责任人签订安全生产责任书，明确职责，具体落实各项安全措施。

## （三）自然灾害造成的风险

本公司小水电站的地点大都处于江河流域，一旦发生严重的地震或洪涝灾害，将危及水电站的正常运行，甚至导致水库和水电站出现险情，影响公司发电业务。

对策：为规避洪水对在运行水电站可能造成的风险，公司为每个电站的大坝、厂房、发电设备等均购买了财产保险，以降低可能发生的风险；为规避洪水对在建水电站可能造成的影响，公司在与施工单位签订的施工合同中，明确洪水造成的损失由施工单位负责，要求施工单位购买保险，这些措施极大保障了公



司的利益，避免了因自然灾害发生对公司造成的损失； 本公司水电站的建设，都经过对水文、地质、气候等自然条件的充分考察和勘测，项目选址、设备采购、施工方案也经过多方论证和检验，都有足够的应付可能发生的自然灾害。

从历史记录来看，公司下属的电站建成后尚未发生洪水和地震造成重大损失的情况。公司将密切关注洪灾和地震的预报情况，及早做出预防措施，最大程度地降低自然灾害可能给公司带来的损失。

#### （四）股市风险

本公司此次公开发行的股票将在证券交易所挂牌交易，其市场价格的变化受多种因素的影响，除与公司的经营业绩、发展前景密切相关外，同时还会受到宏观政策和经济环境、股市的供求关系、投资心理、交易手段、利率等众多因素影响。现阶段，我国股票市场尚处于不断发展、规范的过程，市场中存在的投机行为及不可预测事件的发生都可能导致本公司股票价格发生非正常的波动，影响本公司股票投资者的投资收益，甚至招致损失。因此，投资者必须对股票价格波动及今后股市中可能涉及的风险有充分的认识。

对策： 本公司将严格遵照《公司法》、《证券法》等法律法规的要求，规范运作、严格自律，并保证及时、充分、准确、完整、真实地向广大投资者公开披露公司重大信息，加强与投资者信息沟通，切实维护全体投资者的利益； 本公司将通过完善企业管理机制和技术开发、技术引进等各种措施提高经济效益，确保本公司盈利水平稳定增长，为股东创造丰厚的回报，提高本公司股票在二级市场的抗风险能力，降低股东投资风险。

## 第五节 发行人基本情况

发行人中文名称：广东韶能集团股份有限公司

发行人英文名称：GUANG DONG SHAO NENG GROUP CO.,LTD

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：韶能股份

股票代码：000601

法定代表人：徐兵

成立日期：1993年6月14日

注册地址：广东省韶关市惠民南路148号

办公地址：广东省韶关市惠民南路148号

邮政编码：512026

电话：0751-8153162

传真：0751-8535226

公司网址：<http://www.shaoneng.com.cn> 或 [www.sn0601.com](http://www.sn0601.com)

电子邮箱：[sngf@shaoneng.com.cn](mailto:sngf@shaoneng.com.cn)

### 一、发行人历史沿革及改制情况

本公司是1993年3月经广东省企业股份制试点联审小组和广东省经济体制改革委员会《关于同意设立广东韶能集团股份有限公司的批复》（粤股审[1993]3号文）批准，由韶关市电力开发公司联合韶关市供电局劳动服务公司、广东北江实业股份有限公司、韶关市韶财信托投资公司、韶关市总工会实业发展总公司、韶关市外经贸开发公司、广东亿能电力设备股份有限公司、广东发展银行韶关分行、韶关市市场服务公司、韶关市工业供销总公司等九家单位共同发起，以定向募集方式设立的股份有限公司。韶关市电力开发公司以经评估后的净资产8,810.48万元折价入股，其他股东以现金折价入股。1993年6月14日本公司在韶关市工商行政管理局登记注册，总股本7,500万股。

股份性质		股数(万股)	比例(%)
发起人股	国家股	2,030.06	27.07
	一般法人股	729.00	9.72
募集法人股		4,402.94	58.71
内部职工股		338.00	4.50
总股本		7,500.00	100.00

注：按照粤股审[1993]3号文，国家股来源于韶关市电力开发公司投入的资产折价入股，由韶关国资办持有。

1996年，经中国证监会证监发字[1996]149号文和证监发字[1996]150号文批准，本公司于1996年8月20日公开发行社会公众股2,500万股，总股本增至10,000万股。

股份性质		股数(万股)	比例(%)
发起人股	国家股	2,030.06	20.30
	一般法人股	729.00	7.29
募集法人股		4,402.94	44.03
内部职工股		338.00	3.38
社会公众股		2,500.00	25.00
总股本		10,000.00	100.00

1996年10月，本公司1996年度临时股东大会审议通过《关于资本公积金转增股本的决议》，向全体股东每10股转增6股，总股本增至16,000万股。

股份性质		股数(万股)	比例(%)
发起人股	国家股	3,248.10	20.30
	一般法人股	1,166.40	7.29
募集法人股		7,044.70	44.03
内部职工股		540.80	3.38
社会公众股		4,000.00	25.00
总股本		16,000.00	100.00

1997年10月，本公司1997年度第一次临时股东大会审议通过《关于资本公积金转增股本的决议》，实施每10送7转增1股的分红方案和资本公积金转增股本方案，总股本增至28,800万股。

股份性质		股数(万股)	比例(%)
发起人股	国家股	5,846.57	20.30
	一般法人股	2,099.52	7.29
募集法人股		12,680.47	44.03
内部职工股		973.44	3.38
社会公众股		7,200.00	25.00
总股本		28,800.00	100.00

1998年2月，经中国证监会证监上字[1998]4号文批准，本公司以1997年末总股本28,800万股为基数，按10:1.666667的比例配股，国家股股东以外的发起人股东与募集法人股股东放弃配股权，本次配股实际配售2,336.67万股，其中国家股配售974.43万股，社会公众股配售1,200万股，内部职工股配售162.24万股。

股份性质		股数(万股)	比例(%)
发起人股	国家股	6,821.00	21.91
	一般法人股	2,099.52	6.74
募集法人股		12,680.47	40.72
内部职工股		1,135.68	3.65
社会公众股		8,400.00	26.98
总股本		31,136.6688	100.00

1998年12月30日，韶关市峡江水电安装工程有限责任公司协议受让韶关市节能技术服务中心等17个单位持有的本公司法人股2,000万股，其中发起人股628.2万股，募集法人股1,371.8万股。韶关电力工业局劳动服务公司协议受让广东北江实业股份有限公司持有的本公司发起人股63万股。此次受让后，本公司发起人股减少691.2万股，募集法人股增加691.2万股，总股本不变。1999年8月，经深交所核准，本公司内部职工股上市流通，社会公众股增至9,535.68万股。

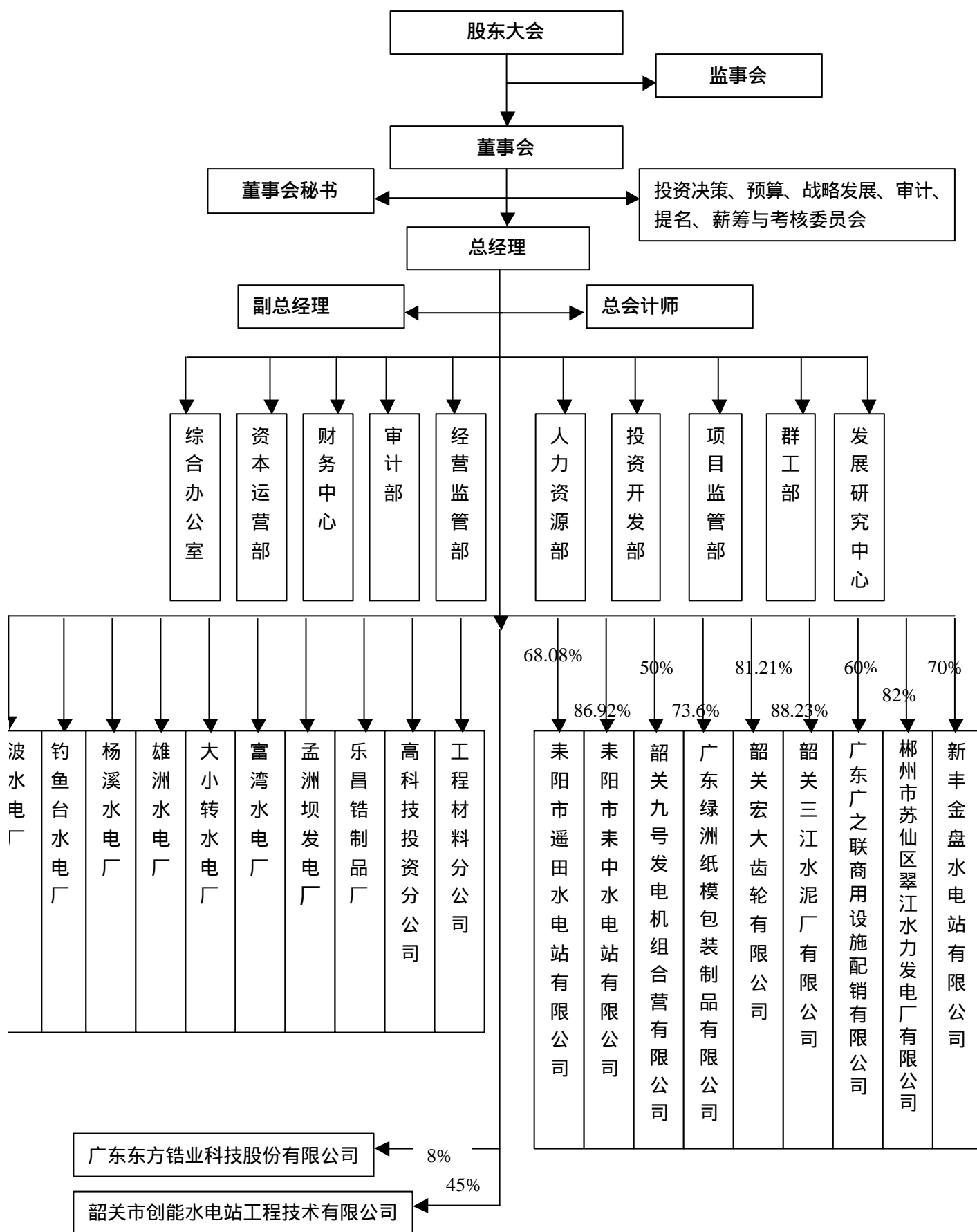
股份性质		股数(万股)	比例(%)
发起人股	国家股	6,821.00	21.91
	一般法人股	1,408.32	4.52
募集法人股		13,371.67	42.94
社会公众股		9,535.68	30.63
总股本		31,136.6688	100.00

2000年5月，经中国证监会证监公司字[2000]33号文批准，本公司以1999年末总股本31,136.6688万股为基数，按10:8的比例配股，国家股股东实施部分配售权，其他发起人股东与募集法人股股东放弃全部配股权，本次配股实际配售7,901.38万股，其中国家股配售272.84万股，社会公众股配售7,628.54万股，公司总股本增至39,038.05万股。

股份性质		股数(万股)	比例(%)
发起人股	国家股	7,093.84	18.17
	一般法人股	1,408.32	3.61
募集法人股		13,371.67	34.25
社会公众股		17,164.22	43.97
总股本		39,038.05	100.00

自 2000 年 6 月以来，本公司总股本未发生变化。期间，美国投受让韶关市市场服务公司等单位发起人股 649.8576 万股，受让韶关市包装公司等单位募集法人股 1,400.1424 万股，总股本不变。

## 二、发行人的组织结构



### 三、具有实际控制权的股东和其他主要股东的基本情况

本公司具有实际控制权的股东是韶关国资办。截止 2003 年 12 月 31 日，本公司前十名股东及持股情况如下表所示：

序号	股东姓名或名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股份性质
1	韶关国资办	70,938,416	18.17	国家股
2	耒国投	20,500,000	5.25	法人股
3	韶关市峡江水电安装工程有限公司	20,000,000	5.12	法人股
4	交通银行--安顺证券投资基金	5,000,000	1.28	流通股
5	韶关供电工程公司	3,654,000	0.94	法人股
6	广东亿能电力设备股份有限公司	3,024,000	0.77	法人股
7	长江证券有限责任公司	1,965,060	0.50	流通股
8	深圳市龙岗区葵冲侨联商店	1,728,000	0.44	法人股
9	广东省国土厅机关工会委员会	1,728,000	0.44	法人股
10	粤北人民医院	1,728,000	0.44	法人股

其中，广东亿能电力设备股份有限公司为韶关国资办下属企业，韶关国资办持有其 32.85%股权，除此之外，其他法人股东之间无关联关系。本次发行前公司持股 5%以上的股东基本情况如下：

#### (一) 韶关国资办

全称：韶关市国有资产管理办公室。韶关国资办于 1992 年成立，负责人蒋伟民，负责韶关市国有资产的管理，管理资产量 51.8 亿元，下属公司或企业 344 户。

截止目前，韶关国资办所持有的本公司 7,093.8416 万股股份不存在被质押或其他有争议的情况。

#### (二) 耒国投

全称：耒阳市国有资产投资经营有限公司。该公司成立于 1994 年 11 月 29

日，为国有独资公司，股东为耒阳市财政局，注册资本：8,200 万元，注册地址：耒阳市蔡子池巷 39 号，法定代表人：屈少容，经营范围：国有资产产权的投资、经营、控股。截止到 2003 年 12 月 31 日，耒国投资产总额 18,000 万元，总负债 4,300 万元，净资产 13,700 万元，2003 年度该公司实现净利润总额 474 万元（以上数据未经审计）。

截止目前，耒国投持有本公司 2,050 万股，其中 300 万股于 2003 年 8 月办理质押，其他股份不存在被质押或其他有争议的情况。

### （三）韶关市峡江水电安装工程有限公司

韶关市峡江水电安装工程有限公司成立于 1998 年 11 月 18 日，韶关市南方工贸公司和韶关市物资公司各持有其 60%和 40%的股权，注册资本：4,000 万元，注册地址：韶关市新华南路华园新村 9 栋 301 房，法定代表人：杨心欢，经营范围：水电安装，截止到 2003 年 12 月 31 日，该公司资产总额 8,781 万元，总负债 4,050 万元，净资产 4,731 万元（以上数据未经审计）。

截止目前，韶关市峡江水电安装工程有限公司所持有的本公司 2,000 万股股份不存在被质押或其他有争议的情况。

## 四、发行人下属分公司、控股及参股企业

### （一）下属分公司

#### 1、孟洲坝发电厂

全称：广东韶能集团股份有限公司孟洲坝发电厂。孟洲坝发电厂于 1997 年 9 月被兼并进入本公司。该电站位于北江干流上游，上距韶关市市区 12 公里，按 勘探线为大坝轴线，坝址以上控制流域面积 14,720 平方公里，占北江流域的 31.5%，多年平均流量 411 立方米/秒，正常蓄水位 52.5 米，设计洪水位 55.63 米，正常库容量 0.602 亿立方米。该电站属径流式水电站，总装机容量 4.8 万千瓦，装有 4 台灯泡式贯流机组，年售电量平均约为 19,000 万千瓦时，所发电量直接上南方电网。



## 2、钓鱼台水电厂

全称：广东韶能集团股份有限公司乳源杨溪钓鱼台水电厂（原称杨溪水第三级电站）。钓鱼台水电厂于1999年8月建成投入运营。该电厂位于乳源县杨溪乡，距韶关市区48km，大坝坝高为46.2米，水库总库容量226万 $m^3$ ，引水隧洞长1,959米，机组单机流量23.3 $m^3/s$ ，最高水头69.8米。该电厂属混流式水电站，总装机容量2.5万千瓦，年售电量平均约为10,000万千瓦时，所发电量直接上南方电网。

## 3、杨溪水电厂

全称：广东韶能集团股份有限公司乳源杨溪横溪水电厂（原称杨溪水第一级电站）。杨溪水电厂于2003年4月建成投入运营。该电厂位于乳源县必背镇，距韶关市区55km，距乳源县城52km。该电厂坝高84米，水库库容量为9,954万 $m^3$ 。引水隧沿7,441米，机组单机流量22.8 $m^3/s$ ，最高水头139米。该电厂属混流式水电站，总装机容量5万千瓦，年售电量平均约为20,000万千瓦时，所发电量直接上南方电网。

## 4、雄洲水电厂

全称：广东韶能集团股份有限公司南雄雄洲水电分公司。该分公司系本公司利用2000年配股募集资金全资收购的南雄市小水电公司下属四个水电站而组建的分公司，于2000年12月成立。该分公司下辖瀑布水电站、苍石水电站、中坪水电站和帽子峰水电站，四座水电站均属混流式水电站，装机容量分别为6,700千瓦、5,800千瓦、1,780千瓦、2,100千瓦，总装机容量为16,380千瓦，年售电量平均约为6,000万千瓦时，所发电量直接上南方电网。

## 5、大小转水电厂

全称：广东韶能集团股份有限公司新丰大小转水电厂。大小转水电厂于2001年7月建成投入运营。该电厂位于新丰县西部沙田河下游，库区上游是沙田镇叶屋管理区，下游与英德市衔接，距新丰县城约90KM、韶关市130KM。水库总库容量626万 $m^3$ ，机组单机流量9.1 $m^3/s$ ，设计水头26.6米。该电厂属混流式水电站，总装机容量4,000千瓦，年售电量平均约为1,000万千瓦时，所发电量直接上南方电网。

## 6、富湾水电厂

全称：广东韶能集团股份有限公司乐昌富湾水电厂。富湾水电厂于 2002 年建成投入运营。富湾水电厂位于乐昌市下游约 6 公里的武水干流上，坝址以上集雨面积 5,265 平方公里，干流河道长 199 公里。电厂枢纽工程主要建筑物由拦河闸坝、船闸、发电厂房、变电站和库区防护堤组成。该电厂属径流式水电站，总装机容量 12,000 千瓦，年售电量平均约为 4,500 万千瓦时，所发电量直接上南方电网。

另外，富湾水电厂还负责管理该厂下属的长安水电站。长安水电站于 2003 年 8 月首台机组建成投入运营。该电站位于富湾水电厂下游，距富湾水电厂 9 公里，坝址位于乐昌市下游兴安学校附近的武水河段上，上距乐昌约 15km，下距韶关市约 43km。电站坝址以上流域面积为 5,718km<sup>2</sup>，多年平均流量为 158m<sup>3</sup>/s。正常蓄水位为 81m，相应库容为 720 万 m<sup>3</sup>，电站装机容量为 3×4,400 千瓦。该电厂属径流式水电站，总装机容量 13,200 千瓦，年售电量平均约为 5,000 万千瓦时，所发电量直接上南方电网。

#### 7、波水电厂

全称：广东韶能集团股份有限公司资兴波水分公司。该分公司前身为本公司 2003 年用自有资金收购的波水电站，于 2004 年 1 月成立。波水电站位于耒水支流永乐江波水乡境内河段上。电站主体工程由拦河坝、主副引水渠、压力前池、发电厂房、升压站等建筑物组成。该电站属混流式水电站，总装机容量 7,000 千瓦，年售电量平均约为 3,150 万千瓦时，所发电量上华中电网、湖南郴电国际发展股份有限公司电网和自供电网。

#### 8、乐昌锆制品厂

全称：广东韶能集团股份有限公司乐昌锆制品厂。成立日期：2002 年 6 月；营业场所：广东省韶关市老坪石镇石灰冲；经营范围：锆系列产品的开发、生产、销售。该分公司主要生产氯氧化锆及五水偏硅酸钠，是锆制品新材料的上游厂商，设计能力年产氯氧化锆 2 万吨、五水偏硅酸钠 3 万吨。

#### 9、高科技投资分公司

全称：广东韶能集团股份有限公司高科技投资分公司。成立日期：2001 年 4 月；营业场所：广东省韶关市惠民南路 148 号；经营范围：建筑材料，能源开发，

建筑装饰材料，金属材料（不含贵金属），化工产品。该分公司主要负责对现行投资项目的管理，同时负责考察、筛选、选择潜在投资项目。

#### 10、工程材料分公司

全称：广东韶能集团股份有限公司工程材料分公司。成立日期：2000年9月；营业场所：广东省韶关市惠民南路148号；经营范围：销售机电产品、建筑材料，工程设计，能源开发。该分公司目前主要开展物资贸易业务。

## （二）控股企业

### 1、遥田水电站子公司

全称：耒阳市遥田水电站有限公司。该子公司是由本公司对原耒阳市电力发展有限公司实施资产重组后于2001年12月成立的有限责任公司。法定代表人：刘虹；注册资本：15,000万元；经营范围：水力发电、供电，电力线路架设安装调试，机电设备安装调试。本公司持有68.08%股权，耒国投持有31.92%的股权。该子公司下辖遥田水电站坝址控制流域面积为10,470km<sup>2</sup>，总库容量为8,814万m<sup>3</sup>，多年平均流量为269m<sup>3</sup>/s，属径流式水电站，总装机容量5万千瓦，年售电量平均约为22,000万千瓦时，所发电量直接上自供电网及湖南郴电国际发展股份有限公司电网，供应耒阳、郴州等湘南地区。同时，该子公司拥有35kv变电站5座，变电容量7.35万KVA，10KV线路200余公里，已建成一个以灶市中心变电站为龙头，联接郴州地方电网、年供电能力达1.8亿千瓦时，覆盖耒阳部分城乡及衡南部分地区的自供网络，形成发电、供电一体化的企业。

截止2003年12月31日，该子公司总资产36,599万元，总负债19,159万元，净资产17,440万元。经康元所审计，2003年度该子公司实现主营业务收入6,284万元，净利润2,019万元。

### 2、耒中水电站子公司

全称：耒阳市耒中水电站有限公司。该子公司是本公司与合作方对湖南省耒阳中水电有限公司实施资产重组后于2001年12月成立的有限责任公司。法定代表人：刘虹；注册资本：13,000万元；经营范围：发、供电，电力线路安装调试，机电设备安装调试。本公司持有86.92%股权，耒国投持有13.08%股权。该子公司下辖耒中水电站，位于耒阳市灶市街办事处沙头村境内，系国家规划的耒

水干流十级开发中的第八级。耒中水电站东北距市中心 4km，坝址控制流域面积为 9,642km<sup>3</sup>，总库容量为 9,000 万 m<sup>3</sup>，多年平均流量为 268m<sup>3</sup>/s，平均来水量为 84.5 亿 m<sup>3</sup>。耒中水电站以发电为主，兼有通航、灌溉、供水等综合效益，属径流式水电站，总装机容量 4.05 万千瓦，年售电量平均约为 17,000 万千瓦时，所发电量通过遥田水电站子公司自供电网和湖南郴电国际发展股份有限公司电网，供应耒阳、郴州等湘南地区。

截止 2003 年 12 月 31 日，该子公司总资产 34,662 万元，总负债 20,510 万元，净资产 14,152 万元。经康元所审计，2003 年度该子公司实现主营业务收入 2,074 万元，净利润 1,151 万元。

### 3、九号机组子公司

全称：广东省韶关九号发电组合营有限公司。该子公司为装机容量 20 万千瓦的火力发电站，成立于 1992 年 6 月，法定代表人：孔惠天，注册资本：3,160 万元，经营范围：发电生产、设备维修、发电机组调试等。1993 年根据股份制改造方案进入本公司。目前，该子公司注册资本中，本公司出资 1,581 万元，持有 50%股权，广东省粤电资产经营有限公司出资 1,579 万元，持有 50%的股权。

截止 2003 年 12 月 31 日，该子公司总资产 29,422 万元，总负债 2,716 万元，净资产 26,706 万元。经康元所审计，2003 年度该子公司实现主营业务收入 28,987 万元，净利润 2,445 万元。

### 4、翠江水电站子公司

全称：郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司。该子公司成立于 2003 年 6 月，法定代表人：陈田洲；注册资本：2,000 万元；经营范围：水电开发，室内装潢、服务等。本公司和郴州市苏仙区石面坦水轮泵水电站分别持有其 82%和 18%的股权。该子公司所拥有的石面坦水电站于 1994 年正式投产，装机容量 2.79 万千瓦，属东江耒水流域梯级开发的第四级径流式电站，年售电量平均约为 13,000 万千瓦时，所发电量直接上湖南郴电国际发展股份有限公司电网，供应湘南地区。

截止 2003 年 12 月 31 日，该子公司总资产 16,966 万元，总负债 14,859 万元，净资产 2,107 万元。经康元所审计，2003 年度该子公司实现主营业务收入 1,370 万元，净利润 107 万元。

## 5、金盘水电站子公司

全称：新丰金盘水电站有限公司。该子公司成立于 2000 年 9 月。法定代表人：黄端祥；注册资本：896 万元；经营范围：水力发电及销售。2002 年建成投入运营。目前，本公司持有 70%的股权，其他股东持有 30%的股权。该公司下辖的金盘水电站于 2002 年 6 月正式投产，装机容量 1,630 千瓦，属混流式水电站，年售电量平均约为 400 万千瓦时，所发电量直接上新丰县电网。

截止 2003 年 12 月 31 日，该子公司总资产 1,474 万元，总负债 611 万元，净资产 863 万元。经康元所审计，2003 年度该子公司实现主营业务收入 41 万元，亏损 48 万元。

## 6、齿轮子公司

全称：韶关宏大齿轮有限公司。该子公司前身为韶关齿轮厂，成立于 1960 年，于 1998 年被兼并进入本公司。法定代表人：徐兵，注册资本：6,403.15 万元，经营范围是：生产经营各类汽车齿轮及传动件、机械零件、模具、刀具，销售：钢材，化工产品，汽车（内部调换），纺织品，百货，五金交电，建筑材料，计算机软硬件，办公设备；软件开发；计算机应用系统，技术服务，计算机应用方案和培训、咨询、设计、制作，计算机网络工程；计算机硬件维修；汽车运输、汽车维修（凭许可证经营）。目前，本公司持有 81.21%的股权，齿轮子公司工会职工持股会持有 12.97%的股权，中国节能投资公司持有 2.69%的股权，东风汽车公司持有 1.8%的股权，贵阳特殊钢有限责任公司持有 0.78%的股权，襄阳汽车轴承有限公司持有 0.23%的股权，浙江省浦江县平安汽车配件有限公司持有 0.16%的股权，广西省桂林兴科龙机械有限公司 0.16%的股权。

该子公司属国家大二型企业，是原国家机械电子工业部的重点企业，也是广东省最大的专业齿轮生产企业、国家 863 计划 CIMS 应用示范企业。现有员工约 1,000 人，拥有各类专业技术人员 200 多人，其中高级职称 15 人、中级职称 75 人。该子公司拥有从美国、德国、瑞士、日本、英国等国家和地区引进的齿轮加工、装配、热处理、检测等国内外生产设备 600 多台（套）。

截止 2003 年 12 月 31 日，齿轮子公司总资产 19,180 万元，总负债 17,051 万元，净资产 2,129 万元。经康元所审计，2003 年度该子公司实现主营业务收入 13,352 万元，净利润 1.63 万元。

## 7、水泥子公司

全称：韶关市三江水泥厂有限公司。该子公司成立于1995年10月；法定代表人：庞玉驹；注册资本：1,700万元；经营范围：水泥生产与销售,汽车运输。目前,本公司持有88.23%的股权,韶关市百利经贸有限公司持有11.77%的股权。所生产水泥主要销往韶关及珠江三角洲地区。截止2003年12月31日,该子公司总资产5,536万元,总负债4,410万元,少数股东权益37万元,净资产1,089万元。经康元所审计,2003年度该子公司实现主营业务收入2,990万元,净利润264万元。

## 8、广之联子公司

全称：广东广之联商用设施配销有限公司。该子公司成立于1998年4月。法定代表人：潭海城；注册资本：750万元；经营范围为：商场用品、商用设施销售、安装和售后服务,咨询服务。本公司持有60%的股权,广东富利达连锁经营顾问有限公司持有12%的股权,其他个人股东持有28%的股权。截止2003年12月31日,该子公司总资产2,446万元,总负债1,417万元,少数股东权益11万元,净资产1,018万元。经康元所审计,2003年度该子公司实现主营业务收入2,892万元,净利润1.46万元。

## 9、绿洲子公司

全称：广东绿洲纸模包装制品有限公司。该子公司成立于2001年7月。法定代表人：邓玉柱；注册资本：5,500万元；经营范围为：绿色环保纸餐具系列产品的生产、销售、废旧纸餐具的二次利用及纸模包装制品的回收、有关纸浆环保和纸餐具制作技术的研究、开发及技术咨询服务。本公司持有73.6%的股权,佛山市绿洲纸模包装制品有限公司持有17.31%的股权,南雄市第二造纸厂持有9.09%的股权。截止2003年12月31日,该子公司总资产6,687万元,总负债2,822万元,净资产3,865万元。经康元所审计,2003年度该子公司实现主营业务收入1,017万元,亏损1,016万元。

## (三) 参股企业

### 1、创能公司

全称：韶关市创能水电站工程技术有限公司。该公司成立于1999年12月。

法定代表人：刘虹；注册资本 80 万元；经营范围为：水电站安装、维修、管理，水电站技术改造、运行、电脑化管理系统的研究开发与运用及水电站运行人员培训。本公司持有 45% 的股权，广东省水电安装公司持有 30% 的股权，广州市韶发机电设备有限公司持有 15% 的股权，韶关市利能水电实业有限公司持有 10% 的股权。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司总资产 441 万元，总负债 360 万元，净资产 81 万元。2003 年度该公司实现主营业务收入 427 万元，净利润 0.32 万元(以上数据未经审计)。

本公司拥有创能公司的股权未超过 50%，同时，在创能公司 5 人董事会中，本公司派出的董事仅为 2 名，本公司对创能公司不拥有实质控制权，因此，本公司未将其列为控股子公司。

## 2、东方锆业公司

全称：广东东方锆业科技股份有限公司。该公司成立于 2000 年 9 月。法定代表人：陈潮钿；注册资本 3,180 万元；经营范围为：生产及销售锆系列制品及结构陶瓷制品等。本公司持有 8% 的股权，陈潮钿持有 43% 的股权，其他股东持有 49% 的股权。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司总资产 15,377 万元，总负债 9,647 万元，净资产 5,730 万元。2003 年度该公司实现主营业务收入 6,858 万元，净利润 662 万元(以上数据未经审计)。

## 五、本次发行前后公司股本结构变化

本次配股发行前后公司股本结构变化见下面两表：

### 1、预计所有发起人法人股和募集法人股股东不参与配股：

	本次配股 实施前(股)	预计本次 配股增加(股)	预计本次配股 完成后(股)	占总股本(%)		
				配股前	配股后	
一、尚未流通股份						
1、发起人股	国家股	70,938,416	0	70,938,416	18.17	16.05
	一般法人股	14,083,200	0	14,083,200	3.61	3.19
2、募集法人股	133,716,672	0	133,716,672	34.25	30.26	
未流通股合计	218,738,288	0	218,738,288	56.03	49.50	
二、已流通股份						
社会公众股	171,642,240	51,492,672	223,134,912	43.97	50.50	
已流通股合计	171,642,240	51,492,672	223,134,912	43.97	50.50	
三、股份总数	390,380,528	51,492,672	441,873,200	100	100	

2、根据证询统计情况，预计未回函表示不参加配股的发起人法人股和募集法人股股东全部参与配股：

		本次配股 实施前(股)	预计本次 配股增加(股)	预计本次配股 完成后(股)	占总股本(%)	
					配股前	配股后
一、尚未流通股份						
1、发起人股	国家股	70,938,416	0	70,938,416	18.17	15.19
	一般法人股	14,083,200		14,083,200	3.61	3.02
2、募集法人股		133,716,672	25,003,198	158,719,870	34.25	34.00
未流通股合计		218,738,288	0	243,741,486	56.03	52.21
二、已流通股份						
社会公众股		171,642,240	51,492,672	223,134,912	43.97	47.79
已流通股合计		171,642,240	51,492,672	223,134,912	43.97	47.79
三、股份总数		390,380,528	76,495,870	466,876,398	100	100



## 第六节 业务和技术

本公司所属行业为电力、蒸汽、热水的生产和供应，主导产品为电力，除电力以外的产品包括机械、水泥、环保纸餐具及新材料。

### 一、公司主营业务的基本情况

#### (一) 公司经营范围

公司的经营范围：能源开发，公路工程及设计，建筑材料，房地产开发；销售：机电产品，建筑装饰材料，金属材料，矿产品(不含贵金属)，五金，家用电器，针纺织品，煤炭，重油(代购)；电力生产及锆系列产品的开发、生产、销售(限下属分支机构经营)。

#### (二) 主营业务构成

本公司主营业务可划分为以下几类：

- (1) 电力开发：水电、火电生产和供应
- (2) 机械加工：汽车配件产品（齿轮、变速器）生产和销售
- (3) 其它业务：水泥、环保餐具、锆制品、贸易等

#### (三) 公司主营业务发展情况

1、2001 - 2003年度本公司主营业务收入增长情况表：

类别	2003年度		2002年度		2001年度
	主营业务收入 (元)	增长比例	主营业务收入 (元)	增长比例	主营业务收入 (元)
水力发电	318,677,703.14	13.53%	280,702,508.26	41.33%	198,609,507.04
火力发电	289,867,115.05	-1.21%	293,416,789.85	19.18%	246,202,424.68
机械加工	133,521,797.55	11.95%	119,266,151.38	41.69%	84,172,636.89
其它业务	147,954,710.38	71.70%	86,172,088.49	1.75%	84,686,297.61
合计	890,021,326.12	14.17%	779,557,537.98	27.03%	613,670,866.22

## 2、2001 - 2003年度本公司主营业务利润增长情况表：

类别	2003年度		2002年度		2001年度
	主营业务利润 (元)	增长比例	主营业务利润 (元)	增长比例	主营业务利润 (元)
水力发电	228,334,779.26	11.45%	204,876,954.31	36.56%	150,025,247.51
火力发电	54,412,732.46	9.89%	49,516,156.40	-9.87%	54,937,540.00
机械加工	31,488,103.95	-8.71%	34,491,181.02	35.20%	25,510,540.86
其它业务	15,046,943.56	-27.32%	20,702,502.85	-3.92%	21,547,020.45
合计	329,282,559.23	6.36%	309,586,794.58	22.84%	252,020,348.82

## 二、公司主营业务和技术情况

本公司作为一家地方性电力公司，从 1996 年上市以来，便开始实施“限制油电、稳定煤电、发展水电”的经营结构调整战略，通过不断调整产业结构，顺应电力体制改革的趋向，做到未雨绸缪。本公司积极利用资本市场融资优势，采取资产重组、收购兼并等方式加速发展小水电，先后投资或收购杨溪水电厂、耒中水电站、长安水电站等地方电站。截至 2003 年 12 月 31 日，公司拥有在运行电力装机容量为 48.861 万千瓦(其中火电 20 万千瓦，水电 28.861 万千瓦)，是广东省内最大的水电类上市公司。公司 2003 年度电力产品实现收入占主营业务收入的 68.38%；电力产品实现的主营业务利润占公司主营业务利润的 85.86%。与此同时，为优化公司产业结构，公司谨慎推进多元化经营，发展非电力业务，目前，汽车配件、贸易和新型材料可望形成公司新的利润增长点。

### (一) 电力产品

#### 1、电力行业基本情况

##### (1) 电力行业概况

电力工业是关系国民经济命脉的重要行业，属于国家支持的基础设施行业。建国以来，我国电力行业一直保持着较快的发展速度，装机容量平均每年增长 11%，发电量增长 12.8%，目前已成为世界上第二大电力生产和消费国，发、用电的良好形势使电力行业的持续稳定增长得到了保障。2003 年底我国总装机容量已达 3.85 亿千瓦，同比增长 7.8%，年发电量达 1.91 万亿千瓦时，同比增长 15.5% (数

据来源：国家统计局)。但是，我国的水、火、核三大电源比例不合理，人均装机容量和年发电指标还很低，不及世界平均水平的三分之一，电力行业尚处于成长阶段，发展潜力巨大。而水电作为一种清洁环保、成本低廉、可再生的资源，是世界各国包括我国重点发展的能源之一，发展前景尤为广阔。

我国水能资源居世界之首，但开发程度很低，水电装机容量仅占可开发水能资源的 13%，低于世界平均水平。目前，我国火力发电占发电总量的 74%，水力发电仅占 24%，与我国可开发的水能资源总量极不相称。“十五”期间，我国将加大电力结构调整力度，调整格局为：大力发展水电，优化发展火电，适度发展核电，因地制宜发展新能源，重点发展电网，加快城乡电网建设与改造，推进全国联网。按照该规划，预计到 2010 年，我国水电装机容量将达到 12,500 万千瓦，占可开发水能资源的 33%左右。

## (2) 电力行业管理体制

多年来，我国对电力行业的管理实行中央计划调配体制，由各地区电力部门主管本地区电站开发、电量上网和电力调配。一个地区只能设立一个供电部门，统一负责该地区的电力供应；电站基本依附于某一地方电网，所发电量由主管部门按计划制定；电站上网价格由地方物价主管部门按照“电站投资成本”为核算基准，结合地区经济发展状况确定。

随着改革的深入和电力市场供求状况的变化，我国传统计划经济体制下的电力管理体制已难以适应市场经济的要求，为此，国家推出了“厂网分开，竞价上网，打破垄断，引入竞争”的电力体制改革方案。2002 年 4 月 11 日，国务院批准实施电力体制改革方案，同时决定对拥有全国近 50%发电资产和全国 90%电网资产的国家电力公司进行分拆，将其发电资产重组成 4-5 个分别拥有 4,000 万千瓦左右装机容量的全国性独立发电集团，并将组建华北、东北、西北、华东、华中及南方等区域性电网公司，发电企业实行“厂网分开、竞价上网”，以此铲除垄断，鼓励竞争。2002 年 12 月 29 日，国家和南方两大电网公司、五大发电集团和四大辅业集团正式成立，表明我国电力体制已进入实施阶段，我国发电市场的寡头竞争格局即将形成。

电力改革方案将对我国能源发展产生深远影响，对供电企业的影响主要体现

在： 电力结构趋于合理：改革后，电力结构和电价都将遵循市场规则和经济规律得到改善，水电比重将稳步上升，而火电的绝对量将继续增加； 电力体制改革将逐步建立起合理的电价形成机制。随着电力体制改革的进一步深化，将使电价形成机制逐步由政府定价向市场定价过渡，“竞价上网”及发电企业向大用户直接供电等政策的逐步实施，有利于部分具有成本优势的发电企业提高市场占有率。

2003 年 3 月国家电力监管委员会挂牌运作后，明确电价改革的基本原则：在稳定销售电价水平的前提下保持发电企业、电网企业收入的基本稳定，在组建区域电网公司的基础上，积极稳妥地推进区域电力市场建设，逐步实行新的电价机制。但是，在遭遇了 2003 年全国性的电力供应紧张局面后，电力体制改革尤其是电价改革的速度可能存在较多变数。

### （3）广东省电力市场现状

#### 广东省电力市场供需情况

广东属于能源资源缺乏的地区，电力长期供不应求，缺口很大。特别是改革开放以后，随着经济的高速发展，电力供应严重落后的局面尤为突出。为此，广东采取了多家集资办电的政策鼓励，电力工业取得了迅速发展，1980 - 2002 年的 22 年间，全省电力装机容量年均增长 12.3%，全社会用电量年均增长 13.2%，分别比全国高 4.4 个百分点和 5.1 个百分点。近两年来，由于广东省经济快速增长，农电需求急剧增加，再加上“关停”各地小火电，广东省又频频出现用电吃紧的现象。据统计，广东省 2003 年全社会用电量为 2,022 亿千瓦时，比 2002 年增长 19.8%。根据广东省经济发展规划，“十五”期间广东全社会用电量预计年均增长 11.9%，“十一五”期间用电量年均增长 9%，“十五”期间全省需新增装机容量 2,248 万千瓦，而广东目前的电源建设严重不足，新增装机中除“西电东送”新增 968 万千瓦，省内已投产和在建项目 994 万千瓦，尚缺口 286 万千瓦，广东省缺电已成定局（注：以上数据来源于广东省计委《广东省“十一五”电源发展规划》）。

目前，广东电力市场的主要特点有： 用电量跟随经济发展增长较快。近两年来，在宏观经济出现重大转机等因素的推动下，广东全省电力需求持续快速增长，电力供应出现了紧张的状况，多年不见的拉闸限电局面开始出现，广东发电

企业经营环境大为好转；限期分批关停小火电，导致投产机组减少。2000年至2003年，广东省内大型发电机组的投产总量只有500万千瓦，年均增长率只能达到3.9%，发电能力的增长明显低于电力需求的增长；电源结构不合理，中小机组比重大，燃油机组多，全省实际供电能力不足。截止2003年底，广东省总装机容量3,920万千瓦（实际可利用有效装机容量3,400万千瓦），其中单机容量5万千瓦以下的小火电832.6万千瓦，占全省总装机容量的21.5%；燃油机组963.4万千瓦，占总装机容量的24.6%。小机组及燃油机组所占比例过大，出力不足，加上燃油机组受国际油价波动影响大，导致电力供应缺口进一步扩大。

根据广东省政府的规划，广东的珠江三角洲地区2005年、全省2010年要在全国率先基本实现现代化。电力是国民经济发展的“先行官”，从广东与部分国家人均电力指标比较可以看出，广东人均装机容量为0.47千瓦，约相当于美国的1/8，俄罗斯的1/4，英国和西班牙的1/3，如果参考英国和西班牙1997年的标准计算，广东的装机容量还需要增长3倍，才能满足经济发展目标的要求。与此同时，广东发展电力还必须面对本省能源资源贫乏、煤电环境污染的局面，因此，实行可持续发展的能源产业政策是广东发展电力工业、率先实现现代化的关键。为此，广东省政府提出，电力要加快调整优化电源结构，积极利用西南水电资源，重点建设一批骨干电厂，加快抽水蓄能电站的发展，适度发展核电和天然气发电，充分开发利用广东省的水电、风电资源，逐步形成以大型骨干电源为主，煤、核、水、气等多种能源相结合的电源结构。由此可见，广东经济发展对电力的巨大需求和优化电源结构的电力发展思路为本公司的经营发展提供了难得的发展机遇。

#### 广东省电力体制改革的现状

2002年以来，广东大力推进电力体制改革力度，出台了一系列政策措施，切实降低电价、改善投资环境、优化电源结构。根据国家计委于2001年4月13日发布的《关于规范电价管理有关问题的通知》规定：“将现行按发电项目还贷需要核定还贷期的还本付息电价改为按发电项目经营期核定平均上网电价”，广东省物价局于2002年9月27日颁布《关于重新测算上网电价的通知》，调整包括广州控股、粤电力、穗恒运和深能源等4家电力上市公司在内的部分发电企业上网电价，最大下调幅度为21%。

但是，由于公司小水电业务是国家政策重点扶持的产业，小水电建设带动了城镇化、工业化，促进经济结构的升级转换，从根本上解决了制约落后地区、少数民族发展的能源等深层次问题，并兼具良好的环保效益，历来受到广东省的政策鼓励和扶持，特别是作为山区脱贫和地方财政的主要来源，小水电在山区经济发展中显得尤其重要。广东省人民政府办公厅 2002 年 11 月发布的《关于扶持山区发展小水电的实施意见》中规定：“广东省对小水电继续执行 500 元/千瓦的补助政策，每年扶持新建小水电装机容量 10 万千瓦，并继续扶持山区小水电挖潜改造”。广东省物价局在《关于呈送〈广东省电力市场发电合约竞价规则〉的请示》中也明确规定：“非统调地方水电厂，暂不参与合约竞价”。

因此，公司小水电业务在国家推进电力体制改革的大背景下，仍将在一定程度上继续受到政府政策的扶持。

#### (4) 电力体制改革对公司上网电价的影响

##### 公司与区域内同行业上市公司平均上网电价的比较

由于电网结构、经济发展的不均衡性等因素，“竞价上网”的开展只能在区域电网内进行，通过对南方电网区域内广东省部份发电类上市公司的平均上网电价、发电成本进行比较可以看出（参见下表）：公司 2003 年度火电、水电综合平均上网电价为 0.33 元/千瓦时（不含税），折算为含税综合平均上网电价为 0.37 元/千瓦时，同粤电力、广州控股处于同一水平，低于 2002 年度南方电网平均上网电价 0.39 元/千瓦时（含税），也低于国家发改委批准的三峡电力广东落地电价 0.39 元/千瓦时（含税），因此实施“竞价上网”政策对公司上网电价和经营收入的影响不大。

广东电力上市公司上网电价一览表

[资料摘自 2003 年报]

公司名称	主营业务	装机容量 (万千瓦)	经营区域	平均上网电价 (元/千瓦时)	售电综合成本 (元/千瓦时)
深能源	火电	179.30	广东(南方电网)	0.411	0.271
深南电	火电	88.00	广东(南方电网)	0.593	0.433
穗恒运	火电	57.00	广东(南方电网)	0.335	0.1993
汕电力	火电	6.00	广东(南方电网)	0.546	0.428
粤电力	火电	194.30	广东(南方电网)	0.339	0.198
广州控股	火电	120.00	广东(南方电网)	0.335	0.171
韶能股份	水电、火电	48.86	广东(南方电网) 湖南(郴州电网)	0.331	0.175

注： 测算方法：相关资料摘自 2003 年报，上网电价用主营业务收入除以售电量；售电综合成本，用主营业务成本除以售电量，由于一些公司的主营业务收入中还包括非电业收入，测算结果可能存在一定误差。表中所列“平均上网电价”为不含税电价。

### 电价体制改革对公司水电、火电上网电价的影响

#### A、水电

公司水电业务为地方扶持发展的小水电，根据广东省有关规定，广东省内水电站不参与竞价上网，因此“厂网分开、竞价上网”的电力体制改革政策对公司在广东省辖区内水电站的电量上网不会构成影响；同时广东省在《关于扶持山区发展小水电的实施意见》中明确规定：“小水电上网电价一般不高于广东省同期火电平均上网电价，并以省网综合平均收购价作为最低保护价”。2001 年省网对小水电综合平均收购价为 0.3954 元/千瓦时（不含税）。根据公司 2003 年度上网电量与销售收入，公司广东市场水电综合平均上网电价为 0.4872 元/千瓦时（不含税），高于省网综合平均收购价，假如物价部门重新核定公司广东省内各水电站上网电价，将对公司经营将构成一定的影响，但公司通过增加自供电量数量和利用库区容量调峰发电，提高综合上网电价水平，将上网电价调整对公司经营的影响降低到最小程度。目前公司水电电价（广东市场）的具体对比情况如下表：

水电电价（不含税）对比表----广东市场部分

电量类型	截止 2003 年经营装机容量 (万千瓦)	现行电价 (元/千瓦时)	南方电网之广电集团上网电价 (元/千瓦时)
水电	17.021	0.4872	0.3491

公司位于湖南省湘南地区郴州市和耒阳市的水电站，其中直供电价为每千瓦时 0.3-0.35 元，低于当地物价部门核定的上网电价标准；上郴州市地方电网电价为每千瓦时约 0.26 元，低于国家电网公司华中分公司湖南支公司水电站电量新电新价每千瓦时 0.32 元的水平。因此“厂网分开、竞价上网”的实施有利于湘南地区郴州市和耒阳市水电站的电量上网和提高电价。

水电电价（含税）对比表-----湖南市场部分

名称			2003 年装机容量(万千瓦)	现行电价(元/千瓦时)	物价部门批准电价(元/千瓦时)	华中电网新电新价上网电价(元/千瓦时)
水电	郴州市	自供电	2.79	0.34	0.40	---
		上地方电网		0.26	---	0.32
	耒阳市	自供电	9.05	0.34	0.40	---
		上地方电网		0.26	---	0.32

B、火电

公司九号机组子公司不含税上网电价目前为 0.283 元/千瓦时，属于广东省燃煤火电机组最低水平，实行竞价上网将有较强竞争力。同时，韶关作为广东省能源基地，市辖区内煤炭保有储量 13,452 万吨，能保证九号机组子公司的原材料就近供应。由于采用了严格的招标采购制度，在近年来全国煤价上涨的背景下，九号机组子公司 2003 年火力发电的主要原料燃煤的发电标准煤单价还略有下降，使公司参与竞价上网更具成本优势。

火电电价（不含税）对比表

电量类型	截止 2003 年经营装机容量(万千瓦)	现行电价(元/千瓦时)	南方电网之广电集团上网电价(元/千瓦时)
火电	20	0.28287	0.33333

上网电价的变动对公司未来收入和利润的定量分析

为了充分估计电价调整因素对公司销售收入和净利润的影响，按照公司现有在运行和在建项目的装机容量和发电量数据，分别按公司当前执行的含税电价（按 2003 年度公司实际执行的电价）、南方电网平均上网含税电价（按 0.39 元/千瓦时）和假设可能下调的含税电价（按 0.37 元/千瓦时）三种上网电价方案，分别测算公司 2004 - 2006 年度电力销售收入和净利润，对比如下表：

项 目	2004 年		2005 年		2006 年		平均增长幅度	备 注
	水电	火电	水电	火电	水电	火电		
装机容量（万千瓦）	33.81	20	35.06	20	36.00	20		根据公司现有在运行和在建项目装机容量估算
售电量（亿千瓦时）	11.92	11.00	13.64	11.00	13.77	11.00		
销售收入（万元）	77899		85147		85524			按公司当前电价计算
净利润（万元）	18115		22878		21133			
销售收入相对 2003 年增长比例	28.01%		39.92%		40.54%		36.15%	
净利润相对 2003 年增长比例	31.19%		65.68%		53.05%		49.97%	
销售收入（万元）	75656		81938		82315			广东市场按 2003 南方电网平均上网电价 0.39 元/度(含税价)测算；
净利润（万元）	14409		18689		17317			
销售收入相对 2003 年增长比例	24.32%		34.64%		35.26%		31.41%	



净利润相对 2003 年增长比例	4.35%	35.34%	25.41%	21.70%	湖南市场按现有电价 保持不变；
销售收入相对同期当前电价增 长比例	-2.88%	-3.77%	-3.75%	-3.47%	
净利润相对同期当前电价增 长比例	-20.46%	-18.31%	-18.06%	-18.94%	
销售收入（万元）	72518	78478	78855		广东市场按 2003 南方 电网平均上网电价基础 上下浮到 0.37 元/度(含 税价)测算；
净利润（万元）	12748	16867	15620		
销售收入相对 2003 年增长比例	19.16%	28.96%	29.58%	25.90%	
净利润相对 2003 年增长比例	-7.67%	22.15%	13.12%	9.19%	
销售收入相对同期当前电价增 长比例	-6.91%	-7.83%	-7.80%	-7.51%	湖南市场按现有电价 保持不变；
净利润相对同期当前电价增 长比例	-29.63%	-26.27%	-26.09%	-27.33%	

编制说明：上表的装机容量为公司 2004--2006 年度现有在运行和在建设项目装机容量的保守估计数，未考虑未来几年内可能增加的新的收购项目和建设项目所产生的效益；上表售电量根据公司历年水（火）电站平均出力水平进行测算；水电按 6% 增值税、火电按 17% 增值税率计算；预计 2005 年后公司下属电站享受的所得税优惠到期，导致当期净利润的增幅小于收入的增长；预计本次配股募集资金 4 亿元能于 2004 年到位。表中未来三年电力销售收入变动幅度、净利润（合并报表数）变动幅度按现行电价、0.39 元/千瓦时、0.37 元/千瓦时三种电价水平进行测算：a、按三种电价水平计算的的收入和净利润以基期 2003 年度销售收入和净利润进行对比计算。b、按后二种电价水平计算的收入和净利润与按现行电价计算的收入和净利润的同期变动数；上述测算是在纯属假设的基础上进行的，根据目前国家的电力形势，电价在近几年内将维持不变的可能性较大。同时，湖南市场未来三年仍按现有的较低电价水平进行审慎测算，但从长期趋势看，其电价仍有一定的上升空间。

根据上表的测算，本公司具有的装机规模优势和九号火电机组低上网电价优势，将有效抵消电价下降的不利影响：假如按公司现有电价水平、南方电网平均上网电价（0.39 元/千瓦时）和假设发生下调的南方电网平均上网电价（0.37 元/千瓦时）三种价格水平分别进行测算，公司未来三年电力销售收入在后两种价格水平下相对于按现行电价计算的销售收入同期平均下降幅度分别为 3.47% 和 7.51%，净利润同期平均下降幅度分别为 18.94% 和 27.33%；但相对于 2003 年的销售收入和净利润水平总体上则呈增长趋势，电力销售收入平均增长幅度为 31.41% 和 25.90%，净利润平均增长幅度为 21.70% 和 9.19%（详见上表数据），本

公司未来经营业绩大幅度下降的可能性较小。另一方面,根据广东省出台的相关山区小水电扶持政策,小水电的上网电价以省网综合平均收购价作为最低保护价(2002年度为含税0.39元/千瓦时)。同时,2003年以来出现了全国范围性的电力供给紧张局面,国家发改委下发《国家发展改革委关于调整电价的通知》(发改电〔2003〕124号),首次在全国大范围内统一调高上网电价:“自2004年1月1日起,省级以上电网统一调度的燃煤电厂含税上网电价上调0.007元/千瓦时”,由此可见,本公司上网电价在短期内下调的可能性不大。

基于上述,本公司认为:假设物价部门重新核定公司各水电站的上网电价,但其下调幅度也将很有限,如果考虑到地方政府将继续给予的补偿支持,电价的下调将不会对公司的电力收入构成较大的负面影响。

## 2、影响电力行业发展的有利和不利因素

### (1) 有利因素

产业政策:“十五”期间,我国将加大电力结构调整力度,调整格局为:大力发展水电,优化发展火电,适度发展核电,到“十五”末期水电比例要达到20%以上,同时电力体制改革中已明确提出:鼓励清洁能源发电,将给予水电公司较为优惠的上网电价。所以,水电开发被认为是未来的朝阳产业之一。

宏观经济的持续向好带动电力需求平稳增长:经过“九五”期间的调整,国民经济已逐步回升,开始了新一轮的经济增长,国民经济的持续快速增长带动了电力需求的平稳增长。

政府的优惠政策:水利水电作为重要的基础产业,一直受到国家政策的扶持和保护。国务院、国家税务总局、水利部等都有若干政策鼓励大力发展水利水电事业。具体政策及内容详见下表:

政策	发文机构	文号	内容
税赋政策	国家税务总局	国税函[1998]843号	1994年实行新税制后征6%增值税
贷款贴息	水利部	[86]水水农电第5号	人行、农行列专项农村水电贷款,省、自治区对贷款利息进行补贴

保护供电区政策	水利部	水电[1989]12号文件	国家大电网不许挤占小电网用户，不许上收小电网
电价政策	水利部	水电[1989]12号文件	电价按成本加税金再加适当利润确定
支持清洁能源发展	国务院	国发[2002]5号	制定发电排放的环保折价标准，形成激励清洁能源发展的新机制
十五期间电气化县建设	水利部	[2001]468号文	国务院批准十五期间建设400个水电农村电气化县，总投资500多亿元

另外《电力体制改革方案》要求通过制定火力发电排放的环保折价标准，鼓励发展水电、风电等清洁能源，通过实施“厂网分开，竞价上网”，为低成本的小水电创造平等竞争的环境，同时允许发电企业向较大用量用户直接供电，在降低用户用电成本的同时为水电站增加收益提供了条件。

广东省为支持山区经济发展，也制定了若干支持建设水电站的优惠政策：鼓励社会各经济组织、个人和外商投资发展小水电；小水电自用有余的电量上网，电力部门优先收购，确保水电企业的电力全部优先上网；新建小水电站，给予减征或免征1-3年所得税；水力资源丰富且尚未得到较好开发的地区，优先发展小水电；按国务院办公厅国办通[1996]2号文规定，小水电及电网企业继续执行缴纳6%增值税的政策；广东省人民政府办公厅2002年11月发布的《关于扶持山区发展小水电的实施意见》中规定：“广东省对小水电继续执行500元/千瓦的补助政策，每年扶持新建小水电装机容量10万千瓦，并继续扶持山区小水电挖潜改造”。广东省物价局在《关于呈送<广东省电力市场发电合约竞价规则>的请示》中也明确规定：“非统调地方水电厂，暂不参与合约竞价”。

电源结构调整给水电企业提供了发展空间：国家在“十五规划纲要”中对电力工业提出了明确要求：“进一步调整电源结构，积极发展水电，优化发展火电，适度发展核电”。这一调整战略为水电企业提供了较好的发展机遇。

## (2) 不利因素

电力价格调整：目前，我国电力上网电价形成机制较为复杂，随着国家电力体制改革的逐步深入，将逐步理顺电价形成机制，电力销售价格将存在调整的可能。

### 水电建设投资大，选址困难

水电电价上涨空间有限，但电站建设工程造价却不断升高，单位千瓦投资多为8,000-10,000元。另外，开发条件好、开发成本低的站址少，新水电站坝址

的选择难度高。

### (3) 进入本行业的主要壁垒

**政策壁垒：**电力行业属于公用事业类，直接受国家宏观调控。目前水利电力的开发还没有完全放开，具有半垄断性质。由于水资源属于国有资源，要进入水电行业，首先要符合水利主管部门的规划并取得其批准，才能提交计委立项进行项目投资建设。开发、建设和经营小水电站必须符合电力规划要求，每个电厂项目的立项、开工和投产须经有关部门按审批程序严格审批。

**资金壁垒：**建设小水电站项目，除需要获得有关部门的规划、立项、审批外，前期的投资也比较大，且项目有一定的建设期和投资回收期，对开发企业的资金实力和资金运作能力有较高要求。

**环保壁垒：**火力发电在生产过程中对环境保护要求较高，必须具有符合国家环境保护标准的技术和设备，取得环保部门的批准。

## 3、公司在电力行业面临的主要竞争状况

### (1) 同行业竞争情况

当前，广东省电力体制改革正处于重要时期，原广东省电力集团公司一分为二，分成广东省广电集团有限公司（电网公司）和广东省粤电集团有限公司（发电公司），这意味着由国家电力体制改革领导小组所倡导的电力改革，率先在广东开始实施。受此影响，未来广东省的电力市场将形成六强并存的格局，其中由广东省粤电集团有限公司控股的粤电力装机容量为 295 万千瓦，广东核电集团 380 万千瓦，深圳能源集团公司 190 万千瓦，广州发展集团公司拥有广州控股旗下珠江电厂 120 万千瓦，中国华能集团公司通过华能汕头电厂拥有 60 万千瓦，以及由国家电力公司控股的西电。由于厂网刚刚分开，合同电量和竞争电量的比例和电价水平的确定原则和方法均未明朗，使当前广东省的电力企业面临诸多不确定性因素。

目前，广东省内较大规模的电力生产企业主要为 8 家上市公司，即粤电力、深能源、广州控股、韶能股份、穗恒运、深南电、汕电力和粤华电。从经营规模上来看，粤电力、深能源和广州控股较大，装机容量都超过了百万千瓦，拥有的机组大都是大中型燃煤机组，在电力市场中具有较强的竞争力，其中粤电力紧紧

抓住广东电力“厂网分开”政策逐步实施的有利时机，开始收购母公司广东省粤电集团有限公司所属的优质电力资产，有望扩大市场份额；穗恒运、韶能股份和深南电经营规模中等，拥有装机容量都是30多万千瓦以上，其中穗恒运、深南电以燃油发电机组为主，发电成本较高，一旦电力市场欠佳，其盈利水平将会受到较大影响。汕电力、粤华电经营的是燃煤燃油小机组，经营规模小，发电成本较高，主业面临较大的经营压力。

公司地处水电资源较为丰富的粤北和湘南地区，水力发电业务的发展具备良好的资源基础。上市以来，公司充分利用资源优势进行经营战略调整，使公司规模、管理能力进一步提升，产业布局更加合理。未来几年，预计广东省仍将处于电力供应紧缺状态，公司将抓住机会，加快蒙里、长潭、上堡水电站的建设步伐，进一步增强公司的竞争力。

### (2) 主要厂家生产能力及本公司市场占有率

本公司是一家地方性电力公司，截至2003年12月31日公司全资拥有和控股12个水力发电厂，1个火力发电厂，拥有在运行电力装机容量为48.861万千瓦（其中火电20万千瓦，水电28.861万千瓦），是广东省内最大的水电上市公司，也是韶关市政府重点扶持的优势企业之一，在全国同类上市公司中处于中上水平。公司2003年度销售电量184,018万千瓦时，占同期广东全社会用电量的0.73%左右。“十五”期末，公司总装机容量将达到58万千瓦，占广东省“十五”总装机容量的1.52%，水电装机容量将达到38万千瓦，占全省水电装机容量的6.95%，成为粤北、湘南地区的区域性电力综合开发龙头企业。

由于电力生产和消费具有较强的地区性和行业管理的计划性，目前各个企业间的竞争实际主要限于地区市场。公司目前主要销售市场在广东省和湖南省耒阳、郴州等湘南地区，具有一定的区位优势。随着电力体制改革的实施，未来本公司将在南方电网实行“竞价上网”，面临本地区其他发电企业在规模和成本方面的竞争。

### (3) 公司的竞争优势与劣势分析

#### 竞争优势

**规模优势：**电力是资金密集型产业，随着电力体制改革的深入，未来的发电市场必将以规模取胜，只有发展速度快、规模大的发电企业才能生存下来。公司自上市以来，一直将做大水电规模作为战略目标，确定了明确的发展战略：

“大力发展水电，稳定煤电，淘汰油电”，利用水电投资尚未在全国形成热潮、价格相对低廉的有利时机，采取新建和收购并举的方式，低成本快速扩大水电装机规模。目前，公司水电装机容量已居广东省第一位，如果公司顺利实现发展战略，“十五”期末水电装机容量将达到 38 万千瓦，总装机容量 58 万千瓦，这将从规模上进一步扩大公司的竞争优势，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

**市场优势：**公司电力市场所处的广东省经济发达，全社会用电量及增长速度处于全国较高水平，公司在保障电力销售量和保持电力价格方面有充分优势。

**价格优势：**公司九号机组子公司 2003 年度火电平均上网电价为 0.283 元/千瓦时（不含税），属于广东省燃煤火电机组最低水平，低于目前广东区电网 0.39 元/千瓦时的平均上网电价，具有较强的价格优势。

**管理优势：**公司上市 8 年以来不断加强内部管理，形成了较为完善的项目建设监理制度和企业内部管理及控制制度。公司近年来坚持“3-4 小时经济圈”的发展扩张原则，使公司在规模快速扩张后，能有效及时地对下属企业进行管理和控制，有效避免规模扩张所带来的风险。

**信用优势：**公司在金融机构中取得良好的资信，先后被工商银行广东省分行、农业银行广东省分行、中国银行广东省分行评为 AAA 级企业，被工商银行广东省分行评为全省 48 家特优企业之一，被农业银行广东省分行评为“黄金客户”，为公司取得外部资金支持奠定良好的信誉基础。

**产业结构优势：**公司产业链经营模式已初具雏形。近年来，公司充分利用经营电力基础产业的优势，积极探索产业链经营模式。目前公司正逐步推进“电力—铝制品”和“电力—环保纸餐具”两大产业链，齿轮、变速器等机械产品业务也取得长足发展，使公司逐步实现了产业结构优化，保证了公司的稳步发展。

#### 竞争劣势

目前，公司主营业务收入和利润主要来源于电力。改革开放以来，由于广东经济高速发展使电力供应长期处于紧缺状态，造成广东平均上网电价高于全国平均水平。因此，随着电力体制改革的不断深入，受“西电东送”和“厂网分开、竞价上网”等有关规则不确定性的影响，上网电价的调整对公司电量销售、经济效益将产生直接影响。

**水电站的特性：**本公司部分水电站为径流式水电站，调峰性能较差，受

电站来水量影响，丰枯水期发电机组的输出功率相差较大，制约了公司水电站的电力生产。

#### 4、电力生产和销售情况

##### (1) 电力生产概况

公司的主营业务是电力生产，2003 年度电力生产的收入占公司总收入的比重为 68.38%，电力生产的主营业务利润占公司主营业务利润总额的比重为 85.86%。截至 2003 年 12 月 31 日公司拥有在运行电力装机容量 48.861 万千瓦(其中火电 20 万千瓦，水电 28.861 万千瓦)，2001 年至 2003 年完成的销售电量、实现的销售收入及主营业务利润情况如下：

年 份	销售电量 (万千瓦时)			销售收入 (万元)			主营业务利润(万元)
	水电	火电	合计	水电	火电	合计	
2001 年	35,613	87,037	122,650	19,861	24,620	44,481	20,496
2002 年	62,217	103,728	165,945	28,070	29,342	57,412	25,439
2003 年	81,544	102,474	184,018	31,868	28,987	60,855	28,275

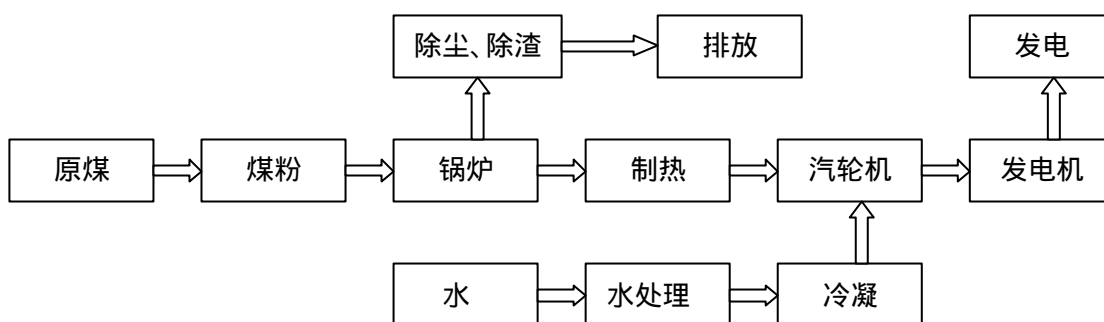
##### (2) 主要产品及生产能力

2001 年至 2003 年公司在运行电力装机容量和销售电量情况：

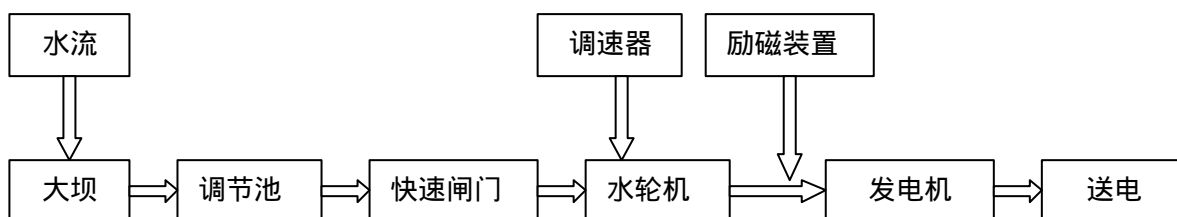
年 份	装机容量 (万千瓦)			销售电量 (万千瓦时)		
	水电	火电	合计	水电	火电	合计
2001 年	14.338	20	34.338	35,613	87,037	122,650
2002 年	15.701	20	35.701	62,217	103,728	165,945
2003 年	28.861	20	48.861	81,544	102,474	184,018

##### (3) 生产工艺流程

###### 火电生产工艺流程



## 水电生产工艺流程：



## (4) 主要生产设备情况：

## 九号机组子公司火力发电设备情况

该子公司火电生产所需主要设备为：发电机、汽轮机和锅炉。发电机组的平均寿命一般为25年。九号机组子公司拥有的九号机组每隔三年为一个大修期，公司按计划对九号机组进行大修和技术改造，以提高机组的可靠性、经济性、环保性能和机组寿命。目前九号机组运行状况良好。

设备名称	开始运行时间	资产净值	财务成新率	尚能安全运行时间
九号机组	1990年	15,406万元	46%	15年

## 水力发电设备情况

公司水力发电生产所需的主要设备是水轮发电机组、主变压器和金属结构设备。大部分电站建设安装时都采用了当时国内先进的设备，目前性能优良。

截止2003年12月31日，公司水力发电主要生产设备净值为63,203万元，平均财务成新率为81%。根据机组的运行情况，公司每4~6年进行一次大修和水轮机组设备革新改造。设备检修和革新改造费用通过每年计提折旧以及根据公司的效益状况灵活安排。设备检修和技术改造可进一步提高机组运行的安全性和工作效率，从而对公司的持续经营能力产生有利的影响。

## (5) 主要原材料情况

公司火力发电生产成本包括原材料(燃煤、水和燃油等)、工资及福利、折旧及修理费等，其中原材料成本占火电生产成本的70%左右。公司水力发电生产成本包括零配件材料、工资福利费、折旧、修理及其他费用，其中折旧费占生产成本的75%左右。



## (6) 市场和销售情况

### 公司上网电价基本情况

由于电力企业的特殊性,目前公司下属广东境内电站所发电量全部销售给南方电网,上网电价执行广东省韶关市物价局核定的标准,公司除孟洲坝发电厂(0.65元/千瓦时)外,其余绝大部分水电站上网电价为0.45元/千瓦时,高于广东省各地级市物价部门核定的水电综合平均上网电价0.43元/千瓦时(各地级市执行标准有所不同,最高达0.75元/千瓦时)。

公司在湖南境内的四座电站的电力全部供应湘南地区,其中翠江水电站子公司、波水电厂约60%所发电量上郴州市地方电网(该地方电网由郴电国际股份有限公司经营,公司同郴电国际股份有限公司已签订了战略联盟合作伙伴关系协议),其余电量通过自供网销售,上地方电网综合平均电价约0.26元/千瓦时,自供网销售电价约0.30-0.35元/千瓦时,比物价部门核定的上网电价低0.05-0.10元/千瓦时;遥田水电站子公司、耒中水电站子公司约90%所发电量通过遥田水电站子公司拥有的自供电网销售,其余电量向郴州市地方电网销售,其中通过自供网销售电价约为0.34元/千瓦时,比物价部门核定的上网电价低0.06元/千瓦时,上地方电网综合平均电价约0.26元/千瓦时。

公司九号机组火电装机容量为20万千瓦,处于广东省韶关市辖区内,目前执行的上网电价为0.283元/千瓦时,低于南方电网平均上网电价0.39元/千瓦时。由于公司火电项目具有低上网电价优势,能保证所发电量全部上网,设备年利用小时能保证在5500小时以上。

### 公司湘南地区自供电网基本情况

遥田水电站子公司的自供电网拥有110KV变电站三座、110KV线路5条总长95.6公里,变压器252台,供电半径为50多公里,供电范围覆盖湖南省衡南县东部地区和耒阳灶市办事处的六个乡镇、23个村组。

### 公司各电站装机容量及售电量

截至2003年12月31日公司各电站装机容量和2003年度销售电量情况如下表:

种类	电站名称		装机容量 (万千瓦)	2003 年度销售电量 (万千瓦时)
火电	九号机组子公司		20	102,473.62
	小计		20	102,473.62
水电	广东市场	大小转水电厂	0.4	784.43
		钓鱼台水电厂	2.5	5,656.50
		富湾水电厂	1.2	5,538.75
		长安水电站	1.32	
		杨溪水电厂	5	11,137.69
		雄洲水电厂	1.638	6,344.89
		金盘水电站子公司	0.163	146.38
		孟洲坝发电厂	4.8	15,831.93
	湖南市场	翠江水电站子公司	2.79	5,422.40
		遥田水电站子公司	5	22,791.84
		耒中水电站子公司	4.05	7,889.31
		小计	28.861	81,544.11
	合计			48.861

### (7) 对人身、财产所采取的安全措施

#### 电站设计制造的劳动安全情况

根据水电站的特殊要求，公司主要在以下方面采取了安全措施：

A、防火防爆：电站厂房的主体结构为钢筋混凝土，耐火等级都在二级以上，建筑装饰材料按规范采用不燃或难燃材料，有爆炸危险的机电设备均设有安全装置，电站防火防爆等设计符合国家有关标准和规定。

B、防电气伤害：电器设备均按规范规定进行选型和布置，满足电器设备的安全要求。全厂的保护、工作防雷接地均与厂房联接成一个总接地网，保证人员和设备的安全。

C、防机械伤害、防坠落伤害：机械设备在选型和制造方面均按照规定以防机械和人身伤害，所有楼梯、钢梯、平台均设有防护栏杆并采取有效防范措施。

D、防洪、防淹：公司大小转水电厂、富湾水电厂、长安水电站、雄洲水电厂、金盘水电站防洪设计标准为五十年一遇，钓鱼台水电站、杨溪水电厂、翠江水电站、遥田水电站、耒中水电站、孟洲坝发电厂、蒙里水电站（在建）防洪设计标准为百年一遇，分别按五百年和一千年一遇进行校核。

## 电站运行的安全措施

公司根据国家政策每年制订《年度安全生产指标》，要求各厂按照分级管理的原则，制定实现安全生产所需的措施，保障人员、财产的安全。同时，公司制订了《生产经营指标考核办法》，规定了奖惩措施，以实现安全生产。

## （二）机械产品

### 1. 业务概况

本公司控股的齿轮子公司主要生产齿轮、变速器产品，齿轮是变速器产品的核心部件。齿轮子公司的主要产品有EQ145、EQ135、SG650系列大扭矩变速器、六档变速器、低地板客车变速器等。截至2003年12月31日，该子公司总资产为19,180万元，负债为17,051万元，净资产为2,129万元。

齿轮子公司是国家大二型企业，是原国家机械电子工业部重点企业，也是广东省最大的专业齿轮生产企业、东风汽车集团成员企业、国家863计划CIMS应用示范企业。公司注册资本6,403.15万元，主要生产各类汽车齿轮及传动件、机械零件和模具。公司拥有各类专业技术人员200多人，其中高级职称15人，中级职称75人，拥有国家专利技术六项，先后从德国、瑞士、意大利等国家引进齿轮加工、装配、热处理、检测等先进生产设备600多台（套），综合研究开发水平居同行业领先地位。

近年来，我国汽车工业继续保持高速增长，行业整体效益指标出现“井喷式”增长，汽车工业的迅速发展，带动了对汽车制造材料和相关零配件行业的旺盛需求。1998年公司兼并韶关齿轮厂并组建齿轮子公司后，积极研判汽车行业的发展趋势，对汽车零配件变速器、齿轮等产品市场进行分析与预测，果断调整产品结构，投入资金从国内外引进先进生产设备，开发出了一批技术含量、附加值高的新产品，主导产品变速器及齿轮的生产工艺、产品质量不断提高，成为国内多家大中型汽车（卡车、客车）企业的定点配套供应厂商，并开始有产品出口东南亚和美国等地区和国家。

齿轮子公司最近三年的经营业绩如下表：

项 目	2003 年		2002 年		2001 年	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
主营业务收入 (万元)	13,352	15.00	11,927	15.30	8,417	13.72
主营业务利润 (万元)	3,149	9.56	3,449	11.14	2,551	10.12
营业利润 (万元)	10	0.05	-124	-0.66	-223	-1.39
利润总额 (万元)	2	0.01	-222	-1.15	-376	-2.17
净利润 (万元)	2	0.01	-222	-1.86	-376	-2.86

注：上表中的比例为占公司同期合并报表同一项目的比例。

齿轮子公司近几年来主营业务收入和主营业务利润均逐年上升，但2001 - 2002年度仍存在亏损，其主要原因是：齿轮子公司从2001年度起按照《企业会计制度》的规定和财政部财会[ 2001 ]17号文的有关规定，提取减值准备，其中 2001年度核销坏账和提取固定资产减值准备、存货跌价准备共计903.55万元；2002年度核销坏账和提取固定资产减值准备、存货跌价准备和坏帐准备共计523.74万元。在此基础上，近年来，齿轮子公司通过调整产品结构，投入资金进行技术改造，开发出了一批技术含量、附加值高的新产品，2003年公司机械业务实现主营业务收入13,352万元，同比增长12%，2003年度已扭亏为盈。

## 2. 行业基本情况

### (1) 产业政策

“十五”期间我国汽车零部件行业发展思路是：实施“市场导向，调整结构，科学创新，发挥优势，实现同步发展，参与国际分工”的发展战略。鼓励有条件的零部件重点企业向系统开发、模块化供货的方向发展，培育一批具有系统开发能力和供货能力、能面向国内外市场、按经济规模组织生产的零部件企业(集团)；引导有条件的中小零部件企业，提高专业化水平，大力发展二、三层次零部件产品，向“专、精、特、新”的方向发展，逐步形成适应整车企业先进采购方式、按专业化分工、分层次的零部件产业结构。

根据《汽车零配件行业十五规划》，我国将集中发展具有潜在市场的高技术含量新产品（如安全气囊、自动变速器、三元催化转换器等），使2005年汽车零部件工业产值占汽车工业总产值的25%左右。为此，我国零部件企业将加大结构调整力度，促使部分开发能力强、产品技术含量高的企业迅速发展壮大。

## (2) 市场容量

2003年国家出台了一系列有关汽车消费、汽车投资的利好政策，国家计委已经签署了有关汽车消费信贷机构管理办法和个人贷款管理办法，这些政策的出台将继续刺激汽车消费的增长，推动汽车产业的发展，使汽车品种更加丰富，汽车价格更趋于合理，推动汽车需求持续增长。

依据原国家经贸委《汽车行业“十五”规划》，“十五”我国汽车市场需求预测如下表：

2005 年汽车保有量和需求量预测 单位：万辆

项目	总量	轿车	客车	货车
保有量	2465-2545	830-870	770-790	865-885
需求量	310-330	110-120	105-110	95-100

受我国汽车业快速发展的影响，可以预见，汽车变速器、齿轮等汽车配套产品将继续保持快速增长。加入WTO以后，汽车行业零部件全球采购的进程将加快，公司将凭借劳动力的成本优势，逐步拓展与美国、日本等国家汽车企业合作的深度和广度。受此推动，齿轮子公司的变速器、齿轮业务将面临良好的发展机遇。

## (3) 行业竞争情况

据统计，国内汽车零配件生产厂家有 154 家左右，加入国家齿轮协会的生产厂家为 94 家。目前处于国内第一梯队的生产厂家有一汽集团变速器厂和东风汽车公司变速器厂，其产品主要为上级总公司提供配套，变速器年产量均在 10 万台以上，体现出较强的竞争力和规模效益；处于国内第二梯队的厂家有本公司齿轮子公司、湖南株州齿轮厂、大同齿轮厂、綦江齿轮厂、金华齿轮厂、广西桂林齿轮厂、合浦齿轮厂等企业，主要为国内中型货车、客车提供变速器总成，在生产规模、技术水平、市场开发能力等方面处于国内同行业中上水平。面对激烈的市场竞争，齿轮子公司凭借 7 - 10 米客车变速器生产工艺优势，坚持“小批量、多品种”和市场细分的竞争战略，满足客户对变速器产品品种多样化、个性化的需求，严格控制产品质量，加强售后服务、及时交货，从而在客车变速器市场占据了较大的领先优势。

近年来公司生产的客车变速器的市场占有率如下表：

年份	2003 年	2002 年	2001 年	2000 年
国内中型客车销售（辆）	53,666	64,763	50,348	35,897
本公司客车变速器销售量（台）	20,050	19,750	10,490	6,230
市场所占比重(%)	37.36	30.49	20.83	17.35

（注：国内中型客车销售量数据来源于历年《汽车工业年鉴》，本公司客车变速器销售量根据公司实际销售数量统计）

### 3. 竞争优势和劣势

#### （1）竞争优势

**技术优势：**齿轮子公司有较强的技术开发能力，拥有具有自主知识产权的六项齿轮产品国家专利技术。齿轮子公司生产的三大系列中心距 121、130、135 变速器，以及在此基础上衍生出的 60 余种各类改型产品、三种中心距变速器扭矩能力覆盖了 380-650N·M 范围，能充分满足客车厂技术设计要求，与各主要客车厂、客车底盘厂建立了良好的协作沟通能力。

**市场细分优势：**齿轮子公司着眼于市场细分，是国内首家生产客车专用变速器的厂商，拥有 7-9 米客车变速器技术工艺生产优势，能充分适应主机厂特别是客车厂个性化、多元化的供货要求。

**市场营销优势：**齿轮子公司为国内 20 多个汽车生产厂商和主机厂配套，建立了稳定的市场营销网络，培养了一批优秀的市场营销人员，使齿轮子公司在激烈的市场竞争中保持领先优势。

#### （2）竞争劣势

**生产规模偏小，资金不足：**尽管齿轮子公司客车用 EQ 系列变速器生产规模在同行业中位居前列，但因生产能力偏小，仍难以满足市场需求，影响了齿轮子公司市场竞争力的提高。齿轮子公司一直对市场前景广阔的液控液压机械式变速器、机械式有级变速器、自动变速器进行深入研究和产品开发，并已试制成功了部分新产品，但由于缺乏资金，尚没有能力进行批量生产。

**技术创新能力有待进一步提高：**齿轮子公司已建立了以齿轮技术研究所为核心的科研体系，技术开发水平居国内同行前列，但与国外发达国家先进企业相

比，整体技术实力仍有相当差距。未来几年，随着世界经济一体化、国外汽车厂商纷纷进入中国参与市场竞争，齿轮子公司面临着产品更新换代、新产品开发、技术创新等方面的技术压力。

#### 4. 产品生产和销售情况

##### (1) 主要产品名称及用途

目前，齿轮子公司是国内唯一一家生产客车专用变速器的厂家，在行业内已建立了领先的产品和技术优势。齿轮子公司生产的匹配用于中型客车（及底盘）的变速器的主要型号及技术参数如下：

变速器型号	档位	速比	中心距 (MM)	允许最大输入 扭矩(N.M)	应用范围
EQ145	5	0.75	121	530	客车(底盘7.3-8米车型) 轻型卡车(2.5-3吨)
EQ135-2	5	0.77	135	650	客车(底盘7.9-8.5米车车型)
SG650	6	0.80	130	650	客车(底盘8.2-8.9米车型) 中型卡车(5吨)

##### (2) 产品的生产能力

公司2001年至2003年机械产品生产情况如下表：

产品品种	单位	2003年	2002年	2001年
一、齿轮产量	万件	76.06	43.51	50.29
其中：1、工农12K	万件	18.18	21.08	27.43
2、汽车齿轮	万件	10.26	6.6	5.40
3、出口齿轮	万件	41.55	9.86	11.22
4、其他	万件	6.07	5.97	6.24
二、汽车变速器	台	25,070	31319	19309
1、EQ140系列	台	2,806	3288	5153
2、EQ145系列	台	8,105	17701	10083
3、EQ245系列	台	10,992	8794	3460
4、A130	台	3,167	1536	613

##### (3) 产品销售情况

齿轮子公司从83年开始为二汽（现东风集团）试制军用汽车变速器，在此基础上培养了公司的新产品开发能力。面对激烈的市场竞争，齿轮子公司积极采用小批量、多品种的灵活市场策略，逐步从仅为东风集团配套发展到为集团外厂家

配套、从为卡车制造厂配套发展到为客车生产厂配套，实现了产品品种、工艺和装备的升级，成为国内20多家大型汽车（卡车、客车）企业变速器的配套供应厂商，变速器年销量达20,000多台，产品销量快速增长。

齿轮子公司生产的客车变速器主要有EQ140、EQ145、A130、SG135、DK135系列变速器，2003年销售量为14,078台，主要客户为东风汽车、第一汽车、江淮汽车、扬州亚星、常州依维柯、金龙汽车等汽车生产厂家；齿轮子公司生产的卡车变速器主要有SG850、A180、EQ245系列变速器，2003年销售量为10,992台，主要客户为柳州汽车厂、东风南允汽车公司、湖北省汽车改装厂等汽车生产厂家。

### （三）关于水泥子公司的经营情况及其符合国家水泥行业产业政策的说明

水泥子公司是经韶关市计委韶市计工字[1995]073号文批准，由本公司与合作方自筹资金建设，1996年4月建成投产，年设计生产能力20万吨，2001年、2002年、2003年的实际产量均在20万吨左右。水泥子公司采用立窑工艺生产，配备了先进的电脑配料系统和玻纤袋式除尘系统，熟料标准煤耗140kg，吨水泥电耗77千瓦时，处于韶关市领先水平。

截至2003年12月31日水泥子公司总资产为5,536万元，负债为4,410万元，少数股东权益37万元，净资产为1,089万元。水泥子公司最近三年的经营业绩如下表：

项 目	2003年		2002年		2001年	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
主营业务收入（万元）	2,990	3.36	2,253	2.89	2,292	3.73
主营业务利润（万元）	504	1.53	285	0.92	228	0.90
营业利润（万元）	277	1.47	-52	-0.28	-340	-2.12
利润总额（万元）	264	1.40	-52	-0.27	-350	-2.02
净利润（万元）	264	1.91	-52	-0.44	-350	-2.67

注：上表中的比例为占公司同期合并报表同一项目的比例。

水泥子公司最近三年主营业务收入保持稳定，2001-2002年存在亏损，其主要原因分别是：2001年度水泥市场供过于求，销售价格下降，由2000年平均183.79元/吨降到2001年平均181.06元/吨；2002年水泥子公司不断强化各项管理措施，开展了一系列增收节支、挖潜改造工作，使亏损金额大幅下降。2003年，由于全国水泥行业产销两旺，水泥销售价格上升，同时，该公司狠抓内部管



理，降低各项能耗指标，再加上享受免征增值税优惠，使水泥子公司毛利率较往年上升，2003年扭亏为盈。

根据国家发改委近期颁布的《产业结构调整指导目录》(征求意见稿)，明确规定“窑径小于2.2米(年产4.4万吨以下)水泥机械化立窑生产线”属于淘汰的落后水泥生产工艺。韶关市发展计划局出具韶市计函[2004]001号文件《关于韶关市三江水泥厂有限公司符合国家有关水泥行业产业政策规定说明的复函》，认为“三江水泥厂作为施行立窑生产工艺的水泥生产企业，近三年年产量均在20万吨左右，生产效率较高，技术工艺成熟先进；产品质量符合国家有关水泥产品的质量检验标准；污染物排放符合广东省有关水泥厂大气污染物排放标准；且资源综合利用符合国家有关水泥行业结构调整的方向。三江水泥厂不属于国家产业政策明令限制、淘汰的落后水泥项目，国办发2003[103]号文《关于制止水泥行业盲目投资加快结构调整的若干意见》对三江水泥厂的正常生产经营不构成影响。”

本公司律师认为：“发行人控股子公司水泥厂的现有生产经营符合国办发[2003]103号文的相关规定，对发行人本次配售股票不构成法律障碍。”

保荐机构(主承销商)认为：“发行人下属的三江水泥厂不属于国家产业政策明令限制、淘汰的落后水泥项目，产品质量符合国家有关水泥产品的质量检验标准；污染物排放符合广东省有关水泥厂大气污染物排放标准；且不存在利用本次配股募集资金进行水泥行业投资的计划，国办发2003[103]号文《关于制止水泥行业盲目投资加快结构调整的若干意见》对发行人的正常生产经营不构成影响。”

### 三、产品的质量控制情况

#### 1、电力产品

电力业务的质量控制标准主要依据国家和行业的有关规范。公司电力生产的产品质量控制，主要体现在按电网的要求安全、稳定地供应充足的电力。为实现这一目标，保证电站的安全生产，公司特别制订了《安全生产管理制度》，责任到人，确保了电站正常的生产管理。公司努力提高运行人员的技能、严格执行运行规程、事故处理规程等制度；按照检修管理制度，各电厂制定了检修管理办法、

检修工艺规程和检修项目验收标准，执行三级验收办法和“零点工程”，保证检修质量和发电工时。

## 2、机械产品

齿轮子公司的齿轮及变速器产品已完成了ISO9001质量管理体系认证，产品的生产过程已严格按照ISO9001质量管理体系的要求进行质量控制，产品质量符合国家标准和行业内标准。

## 四、与业务相关的主要固定资产及无形资产情况

### （一）公司近三年主要固定资产情况

单位：万元

资产类别		项目	2003.12.31	2002.12.31	2001.12.31
房屋 及建筑 物	大坝	原值	128,015	77,813	70,956
		累计折旧	6,616	4,675	3,838
		净值	121,400	73,139	67,118
		成新率(%)	95	94	95
	其他	原值	102,431	43,830	33,413
		累计折旧	14,786	12,301	10,339
		减值准备	-	-	-
		净值	87,645	31,529	23,074
		成新率(%)	86	72	69
	机器 设备	水电	原值	77,654	54,074
累计折旧			14,450	10,593	7,115
减值准备			-	-	-
净值			63,203	43,480	39,316
成新率(%)			81	80	85
火电		原值	33,709	33,612	33,032
		累计折旧	18,303	16,705	15,124
		减值准备	-	-	-
		净值	15,406	16,907	17,908
		成新率(%)	46	50	54
其他		原值	26,929	17,564	14,252
		累计折旧	6,088	5,189	4,716
		减值准备	1,712	1,696	1,696
		净值	19,129	10,679	7,840
运输设备		原值	2,689	2,474	2,240
	累计折旧	1,004	850	577	
	净值	1,685	1,624	1,663	
	成新率(%)	63	66	74	
其他设备	原值	5,124	3,715	3,214	
	累计折旧	2,637	2,030	1,425	
	净值	2,487	1,685	1,789	
	成新率(%)	49	45	56	
合计	原值	376,551	233,082	203,538	
	累计折旧	63,884	52,343	43,134	
	减值准备	1,712	1,696	1,696	
	净值	310,955	179,043	158,708	
	成新率(%)	83	77	78	

## （二）公司房产使用情况

### 1、公司及其控股子公司所拥有的房产

本公司及其控股子公司所拥有的房产共有 79,014.42 平方米,分别位于湖南省耒阳市遥田镇、湖南省耒阳市蔡子池街道办事处、湖南省耒阳市灶市街道办事处、广东省韶关市武江区工业西路、深圳市罗湖区和湖南省郴州市苏仙区。前述房屋为经营和住宅用房,持有耒房权证乡镇字第 00015110 号—第 00015126 号、耒房权证蔡子池字第 00015128 号—第 00015130 号、耒房权证灶市街字第 00015127 号的《房屋所有权证》共计 21 本;深房地产第 2000045406 号—第 2000045410 号《房地产证》共计 5 本;粤房地证字第 0340520、0346503、0346508、0346509、0346511—0346514、0346517—0346522、0346524—0346526、0346528、0346529、0346531—0346534、0346536—0346538、0346841、0346542、0346545、0346548—0346551、0346553—0346556、0346559、0346560、0346562、0346816、0346817 号的《房地产权证》共计 42 本;郴房权字第 5400—5406、5409—5410、5391—5393、5389-5395 号的《房地产权证》共计 17 本。

### 2、本公司租赁取得的房产

本公司位于韶关市惠民南路 148 号南枫 A 座首层、二、三层,B 座二、三层,总面积 1851.22 平方米的办公场所系向韶关市南枫置业有限公司租赁使用,双方为此签订了《租赁合同》,租赁期至 2005 年 1 月 19 日止。

## （三）主要无形资产

### 1、土地使用权

公司目前的土地使用情况如下表:

用地性质	土地使用单位	用地面积 (平方米)	地址	土地使用证编号 或租赁期限
出让地	孟洲坝发电厂	339,547.00	韶关市武江区工业西路	全部用地, 韶府国用(1997)字第特 65 号
	十里亭发电 B 厂	6,102.00	韶关市北江区	全部用地, 韶府国用(1996)字第特 31 号
	杨溪水电厂	113,333.90	韶关市乳源县必背镇	电站、坝区用地, 乳府国用总字第 000029762 号
	钓鱼台水电厂	32,973.50	韶关市乳源县必背镇	电站用地, 乳府国用总字第 000029297 号、第 000029298 号
	大小转水电厂	162,723.00	韶关市新丰县大小转	全部用地, 新府国用(2004)第 02330100002 号
	金盘水电站子公司	51,749.59	韶关市新丰县梅坑镇新坪村委会	全部用地, 新府国用(2004)第 02330100003 号
划拨地	雄洲水电厂	5,756,908.75	韶关南雄市	全部用地, 雄府国用(2000)字第 02761 号—第 02791 号
	齿轮子公司	221,946.00	韶关市武江区	全部用地, 韶府国用(2002)第 030100148 号、030100152 号
	遥田水电站子公司	12,161.00	湖南省耒阳市水东江村十六组	办公用地, 耒国用(2002)第 057 号
	乐昌铝制品厂	68,140.00	韶关乐昌市坪石镇武阳司村	全部用地, 乐国用(2004)第 1400009 号
	杨溪水电厂	3,250,016.25	韶关市乳源县必背镇	淹没区和道路用地, 乳府国用总字第 000029763、000029764 号
	钓鱼台水电厂	281,334.74	韶关市乳源县必背镇	水库用地, 乳府国用总字第 000029765 号
	富湾水电厂	75,196.00	乐昌市河南塔头村	全部用地, 乐国用(2004)第 0200009 号
	长安水电站	75,500.00	乐昌市长来镇安口村	全部用地, 乐国用(2004)第 0300001 号
	耒中水电站子公司	356,885.00	耒阳市灶市街道办事处沙头街林场	全部用地, 耒国用(2003)字第 010061 号
	翠江水电站子公司	116,955.80	湖南省郴州市七里大道、桥口镇、五里牌镇	全部用地, 郴国用(2003)字第 0552 号、第 0553 号, 郴国用(2004)字第 0044 号、第 0045 号
租赁	水泥子公司	86,667.10	韶关市武江区	全部用地, 向武江区西联镇阳山经济联合社、武江区西联镇阳山村民委员会租赁使用, 租赁期限自 1995 年 5 月 1 日起 15 年
	九号机组子公司	104,700.00	韶关市曲江县乌石镇	全部用地, 向韶关发电厂租赁使用, 租赁期限为自 1992 年 6 月 8 日起 20 年
	遥田水电站子公司	1,028,345.14	湖南省耒阳市大桥路、城北路	站区、库区、防洪堤、厂房等, 向耒阳市电力发展有限公司租赁使用, 租赁期限为自 2001 年 12 月 1 日起 50 年
	绿洲子公司	93,027.00	韶关市全安镇营堡前	全部用地, 向南雄市第二造纸厂租赁, 租赁期限为绿洲子公司组建合同签订之日起 50 年

本公司律师认为：“发行人及其控股子公司拥有的土地使用权的产权关系清楚，均已合法取得相应权属证书，未发现其存在产权纠纷或可能存在的潜在纠纷。发行人及其控股子公司因生产经营需要以租赁方式取得土地使用权，已获得国土主管部门许可确认，未发现其存在纠纷或可能存在的潜在纠纷”。

## 2、商标使用权

本公司电力产品为同质性、标准化产品，不具有商标使用权。

本公司控股的齿轮子公司、水泥子公司和绿洲子公司拥有的注册商标情况如下表：

商标名称	注册证号	有效期限	适用商品
“韶齿”	第1463107号	2000.10.21 - 2010.10.20	车辆底盘、车辆车轴、陆地车辆变速箱、陆地车辆传动齿轮、陆地车辆减速齿轮、陆地车辆传动轴、机动车的前后桥
“韶齿”	第1470634号	2000.11.7 - 2010.11.6	联轴器（机器）、机器轴、齿条齿轮传动装置，机器传动装置，非陆地车辆齿轮传动装置，非陆地车辆用减速齿轮
“利达多”	第1015601号	1997.5.28 - 2007.5.27	水泥
“LZ”	第3125266号	2003.7.14 - 2013.7.13	纸盘；碗（盘）；非贵金属餐具（刀、叉、匙除外）；纸或塑料杯（商品截止）

## 3、专利和专有技术

齿轮子公司拥有具有自主知识产权的六项齿轮产品国家专利技术，基本情况如下表：

序号	专利名称	申请日期	专利号	证书号
1	低地板客车专用变速器总成	2003.2.18	ZL03 3 19476.9	第 322814 号
2	变速器总成（SG135）	2003.2.18	ZL03 3 19477.7	第 331987 号
3	锁止差速器	2001.1.12	ZL01 2 13281.0	第 459209 号
4	双副速变速器	2002.5.16	ZL02 2 24061.6	第 549788 号
5	低地板客车专用变速器	2000.5.26	ZL00 2 24923.5	第 430919 号
6	小接合齿自增力式同步器	2001.6.8	ZL01 2 35279.9	第 485325 号

另外，齿轮子公司根据机械加工企业的实际情况，从技术保密的角度考虑，对关键生产工艺技术及其创新成果均以专有技术的方式加以保护。

## 五、主要客户及供应商情况

### (一) 客户情况

1、电力 :由于电力生产的特殊性 ,目前本公司所属的在广东省内发电厂(站)所发电量绝大多数供应给南方电网公司 ,所属的在湖南省内的电站所发电量通过湖南省郴电国际发展股份有限公司电网和遥田水电站子公司自电网销售。公司 2001 年 - 2003 年向前五名客户销售电力产品的情况如下表 :

年度	前五名电力收入 (万元)	占电力销售收入的比例 (%)	占主营业务收入的比例 (%)
2003	50,551	83.07	56.80
2002	46,750	81.43	59.97
2001	42,198	94.87	68.76

2、机械产品 :主要为国内 20 多家主机厂配套供应齿轮、变速器产品 ,主要客户有江淮汽车、东风汽车、一汽集团、扬州亚星等公司。

公司 2001 年 - 2003 年向前五名客户销售机械产品的情况如下表 :

年度	前五名销售收入 (万元)	占机械产品收入的比例 (%)	占主营业务收入的比例 (%)
2003	6209	46.50	6.98
2002	7333	61.48	9.41
2001	4295	51.03	7.00

3、本公司向南方电网公司销售电力收入超过电力业务收入的 50% , 2001、2002、2003 年其销售的电力收入占本公司全部电力收入的 73.38%、67.42%、75.31% , 占本公司主营业务收入的 53.19%、49.65%、51.49%。

4、本公司董事、监事、高级管理人员主要关联方和持有本公司 5%以上股份的股东在客户中不占有权益。

## （二）供应商情况

1、电力：本公司水电生产不存在经常性大量原材料采购行为，因此不存在主要供应商。本公司向火力发电业务前五名供应商采购原材料的情况如下：

年度	前五名采购金额 (万元)	占火力发电成本的比例 (%)	占主营业务成本的比例 (%)
2003	10,950.19	73.96	19.71
2002	12,132.91	74.21	26.09
2001	7,723.13	69.57	21.62

2、机械产品：公司主要原材料为优质合金钢，主要从国内主要钢铁厂商处采购。本公司向机械产品业务前五名供应商采购原材料的情况如下：

年度	前五名采购金额 (万元)	占机械产品成本的比例 (%)	占主营业务成本的比例 (%)
2003	2,344	23.16	4.22
2002	2,369	28.14	5.09
2001	1,003	17.28	2.81

3、本公司不存在向单个供应商采购金额超过 50%的情况。

4、本公司董事、监事、高级管理人员主要关联方和持有本公司 5%以上股份的股东在供应商中不占有权益。

## 六 技术水平及其所处的阶段

### 1、电力开发

本公司电力生产过程主要为发电，涉及到电工电气技术，电子技术，通讯及调度自动化技术等。公司下属水电站和九号火电机组均应用全微机保护、全微机监控，建立了当前较为先进的调度监控体系，实行了遥测、遥控、遥调。通过以上技术的应用，提高安全运行水平，降低了电损，提高了企业经济效益和社会效益。

从国内外的的发展来看，水力发电技术已进入成熟阶段，其技术发展及创新的



空间有限。本公司属于小水电企业，其技术与国内外同行业先进水平基本相当。

## 2、机械产品

齿轮子公司是原国家机械电子工业部重点企业，也是广东省最大的专业齿轮生产企业，国家 863 计划 CIMS 应用示范企业。公司机械产品的核心技术主要包括客车、卡车变速器设计技术和高精度齿轮加工技术。公司是国内首家生产客车专用变速器的厂商，拥有 7-9 米客车变速器技术工艺生产优势，先后引进国外先进的齿轮加工、装配、热处理、检测等先进生产设备 600 多台（套），拥有具有自主知识产权的“SG135 变速器总成”、“锁止差速器”、“低地板客车变速器”等六项齿轮产品国家专利技术，整体开发能力居国内同行业领先水平，但同国际先进水平相比还有一定差距。

## 七、公司在建工程项目的投资情况及资金来源

截止 2003 年 12 月 31 日，公司未完工在建工程有蒙里水电站、长潭水电站、耒中水电站和九号机组子公司控制系统改造工程，2004 年计划开工建设项目为上堡水电站，现将有关情况说明如下：

### 1、公司现有在建项目基本情况

单位：万元

名称	开工日期	预计投资额	预计或已完工日期	资金来源	投入金额（截止 2003.12.31 日）
蒙里水电站	2002 年 9 月	50,585.97	2005 年 3 月	本次配股募集资金。前期投入通过银行借款解决，募集资金到位后用于支付后续工程款项和偿还前期投入的银行借款	25,026.00
耒中水电站	2002 年 3 月	38,000.00	2004 年 3 月底	银行借款及自有资金	29,473.19
长潭水电站	2003 年 10 月	4,298.00	2004 年 11 月	银行借款及自有资金	989.24
九号机组控制系统改造工程	2003 年 11 月底	4,954.18	2004 年 1 月	自有资金	1,668.81

（1）蒙里水电站工程简况参见本配股说明书“第十三节 本次募集资金的运用”之“六 募集资金的运用”

（2）耒中水电站工程简况：电站的各项建设已基本完成，全部三台机组已于 2003 年投入运行，现正进行电站的扫尾工作。

（3）长潭水电站工程简况：目前施工进度顺利，截止 2003 年 12 月 31 日工程形象进度为：导流洞工程土石方开挖已基本完成；拱坝工程土石方开挖完成工

程总量的 29%；厂房工程土石方开挖完成工程总量的 90%。

(4) 九号机组控制系统改造工程简况:九号机组控制系统改造工程于 2003 年 11 月底开工,至 2004 年 1 月改造工程已完成,机组已投入正常运行。

## 2、公司计划在 2004 年新开工建设项目的的基本情况

公司计划在 2004 年利用银行贷款和自有资金新开工建设上堡水电站。上堡水电站位于湘江一级支流耒水中游,地处湖南省耒阳市黄市镇上堡村,是耒中水电站子公司续建项目耒中水电站的上游电站,是一个以发电为主、兼顾航运等综合利用的水利水电枢纽工程。设计总装机容量 1.41 万千瓦,年利用时间 4,594 小时,多年平均发电量 6,478 万千瓦时,可行性研究报告估算总投资 19,903.38 万元。

公司与银行已形成长期的协作关系,保证了投资项目的资金需求。目前有关银行已给予公司授信且尚未使用的额度已达 23 亿元。因此,公司目前在建项目的顺利实施有资金保证。

注:由于除电力、机械产品之外的其他业务在公司的收入及利润中所占比重不大,对本公司业绩不构成实质性影响,有关的情况不在此作详细说明。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、关于同业竞争

本公司的第一大股东——韶关国资办与本公司没有从事相同或相似的业务。韶关国资办是韶关市政府的行政管理部门,主要从事国有资产的管理工作。韶关国资办下属 344 家企业,其中制造业 67 家,电力、煤气及水的生产和供应业 6 家,均不存在与本公司从事电力生产、齿轮机械产品和水泥等业务构成同业竞争的企业。为避免与本公司发生同业竞争,韶关国资办已向本公司出具了《承诺函》,对本公司作出承诺:“本办及其全资、控股的企业保证现时不存在与公司相同或同类的经营业务。本办及其全资、控股的企业将不在任何地方以任何方式自营与公司相同或相似的经营业务,不自营任何对公司经营及拟经营业务构成直接竞争的类同项目或功能上具有替代作用的项目,也不会以任何方式投资与公司经营业务构成或可能构成竞争的业务,从而确保避免对公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争”。

公司律师经审查认为,公司与第一大股东及其他关联方不存在同业竞争。本次发行保荐机构(主承销商)经核查亦认为,公司与第一大股东及其他关联方之间不存在同业竞争。

### 二、关联方和关联关系

本公司目前的关联方及关联关系如下:

#### (一) 持有公司 5%以上股份的股东:

- 1、韶关国资办
- 2、未国投
- 3、韶关市峡江水电安装工程有限公司

## （二）公司的控股子公司

- 1、九号机组子公司
- 2、水泥子公司
- 3、广之联子公司
- 4、绿洲子公司
- 5、齿轮子公司
- 6、遥田水电站子公司
- 7、耒中水电站子公司
- 8、金盘水电站子公司
- 9、翠江水电站子公司

## （三）公司的参股企业

- 1、创能公司
- 2、东方锆业公司

除上述情况外，本公司不存在其它关联方。本公司控股的遥田水电站子公司和耒中水电站子公司的另一股东均为本公司股东耒国投，其余各控股和参股子公司的其他出资方与本公司及本公司的股东之间不存在关联关系。

## 三、关联交易

公司 2003 年与关联方之间在担保、提供资金及购买劳务方面存在的关联交易主要列示如下：

### （一）提供资金

- 1、向创能公司提供资金

2000 年 8 月 9 日，公司与创能公司签订《借款合同》，向其提供资金 300 万元，借款利率为 5.31%。自借款日起至 2003 年 9 月 19 日，创能公司陆续归还部分借款，截止 2003 年 9 月 19 日，创能公司已以货币方式清偿其对公司的全部借款。

## 2、向东方锆业公司提供资金

2002年7月22日,本公司工程材料分公司与东方锆业公司签订《借款合同》,向其提供资金500万元,借款期限为2002年7月22日至2002年12月22日,借款利率5.85%;2002年12月23日,工程材料分公司与东方锆业公司续签上述《借款合同》,借款期限延至2003年12月22日;

2003年1月28日,工程材料分公司与东方锆业公司签订《借款合同》,向其提供资金80万元,借款期限为2003年1月28日至2003年12月28日,借款利率5.31%;

2003年1月6日和2003年1月15日,工程材料分公司与东方锆业公司签订两份《借款合同》,向其提供资金总额为400万元,借款期限为2003年1月6日至2003年6月15日,借款利率5.31%;2003年6月16日,工程材料分公司与东方锆业公司续签上述《借款合同》,借款期限延至2003年12月15日,借款利率同前合同。

按照中国证监会《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)文规定,2003年9月27日,东方锆业公司已以货币方式清偿其对公司的全部借款。

## 3、耒中水电站子公司为股东耒国投垫支工程款。

2002年5月21日,耒中水电站子公司、耒国投和耒阳市自来水公司签订《耒阳市自来水取水口搬迁工程建设总承包、建设资金补偿及垫资协议书》,由耒中水电站子公司代耒国投垫付部分工程款。2003年9月25日,耒国投已以货币方式清偿其占用耒中水电站子公司的全部资金。

## (二)对关联方担保

### 1、为东方锆业公司借款合同提供担保。

2003年3月,东方锆业公司与兴业银行广州分行环市东支行签订两份《短期借款合同》,借款金额分别为2,000万元和1,500万元,履行期限分别为:2003年3月10日至2004年3月9日、2003年3月27日至2004年3月26日。本公司为上述两笔借款提供连带责任保证。东方锆业公司以其设备及房屋建筑物作为抵押物进行反担保,与本公司订立《反担保合同》。截止2004年3月23日,东方锆业公司已还清本公司为其担保的全部借款,至此,本公司不符合证监发

[2003]56号文要求的担保已全部解除。

## 2、为未国投提供担保。

在未国投成为本公司股东之前，2002年3月，经第三届董事会第29次会议审议批准，本公司与中国水利电力对外公司(以下简称“中水电公司”)于2002年3月25日签订《担保协议》，为未国投对中水电公司债务3,860万元提供担保。

前述协议签订之后，未国投资于2002年5月因受让韶关市市场服务公司等12家单位所持本公司股份而成为公司股东，前述担保行为的性质随之变更为本公司为股东提供担保的关联交易。

2003年3月24日，本公司与湖南省耒阳蔡伦造纸有限公司、中水电公司、未国投一起签订《担保协议》，协议各方同意解除本公司与中水电公司2002年3月25日签订的《担保协议》，解除本公司为未国投所欠债务履行而承担的担保责任。至此，公司为股东未国投提供担保的关联交易因解除担保而终止。

有关本公司为未国投提供担保的详细情况参见本配股说明书“第十六节 其他重要事项”之“二、本公司将要履行、正在履行的重大合同”。

## (三) 向创能公司购买劳务的关联交易

### 1、工程承包

2003年5月29日，公司与创能公司签订《蒙里水电站机电安装工程合同书》，确定创能公司负责蒙里水电站机电设备安装工程，总金额为260万元。

### 2、设备检修

2003年7月23日，本公司富湾水电厂与创能公司订立《富湾水电厂机组检修合同》，同意将富湾水电厂的机组检修工程由创能公司承包施工，总金额为4.94万元。

2003年11月7日，本公司孟洲坝发电厂与创能公司订立《孟洲坝发电厂2#机组2003年检修合同》，同意将2#机组检修工程由创能公司承包施工，总金额为5.48万元。

2003年11月8日，本公司杨溪水电厂与创能公司订立《杨溪横溪水电厂机组检修合同》，同意将2台机组检修工程由创能公司承包施工，总金额为18.6万元。

2003年12月18日，本公司钓鱼台水电厂与创能公司订立《杨溪钓鱼台电

厂 2#机组检修合同》，同意将 2#机组检修工程由创能公司承包施工，总金额为 9.3 万元。

#### （四）关联方期末余额

根据公司 2003 年年度报告，截止 2003 年 12 月 31 日，本公司与关联方的期末余额如下：

应付账款：

关 联 方	截止 2003 年 12 月 31 日的期末余额（元）
创能公司	1,224,365.92

注：上述款项为应付安装、检修款

#### 四、对关联交易的说明

1、公司存在向关联方创能公司、东方锆业公司提供资金并收取资金占用费等不规范的情形。由于本公司未深刻理解有关关联交易审批权限的界定，致使部分提供资金金额超过 300 万元的关联交易，未履行必要的董事会审批程序。本公司已于 2003 年 11 月 12 日第四届第 16 次董事会通过了《追认为关联交易企业提供资金的议案》，同时全体董事已承诺在今后的生产经营活动严格履行关联交易决策制度。截止 2003 年 9 月 30 日，创能公司、东方锆业公司已偿还全部借款。

2、除上述资金占用情况外，公司及其下属其他控股子公司不存在被公司股东及其他关联方占用货币资金或其他资产的情形。为避免将来出现公司及其控股子公司被关联方占用资金的情况，公司已出具《关于避免被关联方占用资金的承诺函》，其内容为：“本公司及下属控股子公司保证现时不存在被本公司股东及其他关联方占用资金或其他资产的情形，本公司及下属控股子公司将不在任何地方以任何方式为本公司股东及其他关联方垫支期间费用，或代为承担成本和其他支出，从而确保避免被本公司股东及其他关联方占用资金或其他资产”。

3、本公司为美国投提供担保所签订的原《担保协议》，其签署日期是在美国投成为公司股东之前。对于原《担保协议》所担保的债务，已由美国投转移至非关联方湖南省耒阳蔡伦造纸有限公司承担。原《担保协议》经各方当事人协商解除而被终止，公司为股东美国投履行债务而承担的担保责任一并解除，不存在法律纠纷或潜在纠纷。

4、公司持有东方锆业公司 8%股份，因此，该项担保属于公司为其持股 50%以下的关联方提供担保。这一担保行为发生在中国证监会《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)颁布之前，并与其有关规定不相符。为保证及时清偿借款以解除公司的担保责任，东方锆业公司已具函承诺在 2003 年内偿还借款 1,500 万元，至 2004 年借款到期前还清其余借款。截止 2004 年 3 月 23 日，东方锆业公司已还清本公司为其担保的全部借款，至此，本公司不符合证监发[2003]56 号文要求的担保已全部解除。为避免将来出现公司为其持股 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，公司已作出《关于严格控制对外担保风险的承诺函》。除前述担保之外，公司及其控股子公司不存在其他为大股东或公司持股 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形。

5、创能公司是韶关地区水电站安装工程技术较为成熟的企业单位，本公司委托其为下属水电站提供工程安装和机修服务，是正常的生产经营行为，其定价依据市场原则，并已履行必要的关联交易决策程序。

## 五、关联交易事项及对公司财务状况和经营成果的影响

### 1、提供资金（当期累计发生额）

单位：元

关联方	2003 年	2002 年	2001 年
东方锆业公司	4,800,000	5,000,000.00	13,000,000
耒国投	2,362,800	925,094.20	-
合计	7,162,800	5,925,094.20	13,000,000
收取的资金占用费	-	221,658.90	418,103.34
占当期其他业务利润的比例(%)	0	5.17	6.80
占当期利润总额的比例(%)	0	0.11	0.24

### 2、向创能公司购买劳务（会计当期累计发生额）

单位：元

	2003 年	2002 年	2001 年
维修费用（元）	521,046	205,600	155,529
占当期水力发电成本	0.59%	0.28%	0.33%
占当期主营业务成本	0.09%	0.04%	0.04%
安装工程（元）	2,527,264	0	6,031,000
占当年在建工程比例	0.56%	0	1.12%

从上面两表可以看到，本公司近三年来对关联方收取资金占用费收入占当年



利润总额的比例很小,委托创能公司为本公司下属水电站提供检修和安装服务的费用占公司当期水力发电业务成本或在建工程的比例也很小,因此,上述关联交易不会对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

## 六、公司控制及减少关联交易的措施

### 1、公司章程规定了以下关于关联交易公允决策的程序：

(1) 章程第七十二条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时,由关联股东或其代理人陈述本关联交易的必要性、可行性,并提请股东大会参考、表决。在进行该事项表决时,关联股东不参与投票表决,其所代表的有表决权股份数不计入有效表决总数;股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时,公司在征得有权部门的同意后,可以按照正常程序进行表决,并在股东大会决议公告中作出详细说明”。

(2) 章程第八十三条规定：“董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时(聘任合同除外),不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意,均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露,并且董事会在不将其计入法定人数,该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项,公司有权撤销该合同、交易或者安排,但在对方是善意第三人的情况下除外。因本条所谓的关联关系而涉及的合同、交易或安排所涉及的金额达到下列情形之一:‘(一)公司与关联法人签署的一次性协议,所涉及的金额按照公司最近一期经审计财务报告占净资产 1%以上;(二)公司与同一个关联法人在 12 个月内签署的不同协议,总计所涉及的金额按照公司最近一期经审计财务报告占净资产 1%以上;(三)公司向有关联的自然人一次收付的现金或收购、出售资产达十万元以上;(四)公司向同一个有关联的自然人在连续 12 个月内收付的现金或收购、出售的资产累计达十万元以上。’董事会应进行表决程序,有关联关系的董事应回避及不参与表决,也不能委托他人代行使其权利”。

(3) 章程第一百零二条规定：独立董事可以行使以下职权：“重大关联交易(指本公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于本公司最近经审计净资产额 5%的关联交易)应由独立董事认可后,提交董事会讨论,独立董事作出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告,作为其判断的依据”。

## 2、股东大会会议事规则规定了以下关于关联交易公允决策的程序：

股东大会审议关联交易事项时，由关联股东或其代理人陈述本关联交易的必要性、可行性，并提请股东大会参考、表决。在进行该事项的表决时，关联股东不参与投票表决，其所代表的有表决权股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细的说明。

## 3、董事会议事规则规定了以下关于关联交易公允决策的程序：

重大关联交易(指上市公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于上市公司最近经审计净资产值的5%的关联交易)应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

4、为进一步规范公司与控股股东及其他关联方资金往来，有效控制对外担保风险，本公司2003年12月24日第四届第17次董事会审议通过了《广东韶能集团股份有限公司关于与关联方资金往来及对外担保的内部决策制度》，明确规定：公司不得违规将资金直接或间接地提供给控股股东或其他关联方使用，不得为控股股东和本公司持股50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保；公司对外担保额在最近一个会计年度合并报表净资产5%以下(含5%)的，须经董事会全体成员的2/3以上表决同意，超过5%的由股东大会批准；独立董事应就对外担保事项进行专项说明，发表独立意见。

5、本公司承诺在将来尽量避免与股东发生非经营性的关联交易，如果发生的关联交易是不可避免的经营性交易，本公司承诺按照市场原则和公允价格进行交易，并履行关联交易的审批程序和回避制度。

## 七、独立董事及中介机构对关联交易公允性的意见

公司独立董事认为：“公司关联交易能够按照市场公允价格确定交易价格，

关联交易履行了必要的法定批准程序，未对公司利益造成侵害。”

本公司律师认为：“对于关联交易所涉及的交易价格，发行人均参照市场公允价格予以确定。关联交易价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。关联方与发行人发生交易时的地位与其他非关联企业是同等的，并未享受特殊的价格优惠”。

公司审计机构康元所认为：“韶能公司对于关联交易的会计处理符合《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》（‘财会[2001]64号文’）的规定。”

本次发行保荐机构（主承销商）认为：“发行人报告期内存在的关联交易属公司正常生产经营行为，定价具备公允性；发行人对不符合中国证监会（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》规定的有关关联交易事项已提出了具体整改方案，并于2004年3月23日提前完成了有关整改；发行人已对未履行决策程序的关联交易事项进行了规范。因此，发行人报告期内的关联交易不存在损害公司及中小股东利益的情形，不影响公司生产经营的独立性。”

## 第八节 董事、监事及高级管理人员

### 一、董事、监事和高级管理人员情况

#### (一) 董事会成员简介

徐兵，本公司董事长，男，53岁，大专学历。历任韶关齿轮厂车间副主任、主任、副厂长、厂长，孟洲坝发电厂厂长等职，1999年起开始担任本公司董事长。现兼任本公司控股的齿轮子公司董事长。

陈来泉，本公司副董事长、总经理，男，45岁，研究生学历，高级工程师，高级经济师。历任韶关水泥厂车间主任、副厂长，韶关市节能技术服务中心副主任、主任，韶关市电力开发公司副经理。1993年进入本公司工作，曾担任本公司副总经理、常务副总经理等职务。

郑坚，本公司董事，女，49岁，大专学历，会计师。历任韶关市汽车运输公司会计，韶关市电力开发公司会计，1993年进入本公司工作。曾任本公司会计、财务部副部长。现任本公司财务中心经理。

杨心欢，本公司董事，男，57岁，大学本科学历，高级工程师。曾参与三峡工程前期准备工作、荆江分洪北闸工程、锦江水电站工程的施工，历任副指挥长、总工程师、指挥长等职。现任韶关市峡江水电安装工程有限公司董事长。

周骥，本公司董事，男，41岁，大学文化，经济师。历任耒阳市二中教师，耒阳市人民政府办公室副科级干部、副主任，耒阳市人民政府办公室副主任兼耒阳市经济体制改革办公室主任，现任耒阳市电力发展有限公司董事长兼总经理。

崔文晓，本公司董事，男，41岁，大专学历，工程师。历任广东省韶关市电子中学教师，广东省韶关电力工业局副科长。现任韶关电力工业局电力实业总公司副总经理。

杨志成，独立董事，男，60岁，大学文化程度，高级审计师。历任第十六冶宣传部副部长，第十六冶第二建筑发展公司党委书记，韶关市审计局副局长、局长、党委书记。现任韶关市审计学会会长。

肖向坚，独立董事，男，47岁，大学文化程度，高级工程师、二级注册建筑师。历任广东省韶关市水利水电勘测设计院副主任工程师、主任工程师、总工程师、院长。现任广东省韶关市水利水电勘测设计院总工程师。

竹怀军，独立董事，男，38岁，法学硕士，律师。曾任河南固始县第一中学教师，现为韶关学院法律系教师。

## （二）监事会成员简介

张能龙，本公司监事会主席，男，56岁，大专学历。历任韶关齿轮厂工人、武装干事、秘书，财务科副科长、科长，办公室主任、副厂长，韶关市电力投资公司副经理、经理。现任本公司党委副书记。

曾梅，本公司监事，男，43岁，大专学历，政工师。历任韶关齿轮厂团委干事、副书记、书记，宣传科长、党群部长，1999年进入本公司工作。曾担任党群工作部部长，现任本公司群工部部长、人力资源部部长。

陈碧霞，本公司监事，女，42岁，大专学历。曾任韶关市韶财投资管理公司副总经理。现任韶关市公共资产管理中心副主任。

黄广保，本公司监事，男，57岁，在职研究生，高级政工师、经济师。历任韶关第一棉纺织厂副厂长、副书记、党委书记。现任韶关市消费者委员会会长。

罗德源，本公司监事，男，51岁，大学本科学历，主任医师。历任粤北人民医院医师、主治医师、科副主任医师、主任医师。现任粤北人民医院副院长。

## （三）高级管理人员

公司高级管理人员主要包括陈来泉、李宏、肖南贵、刘虹、钟跃元、郑坚、胡启金七人。陈来泉、郑坚的简历参见本节“一 董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事会成员”，其他高级管理人员简介如下：

李宏，男，39岁，研究生学历，工程师、经济师。历任韶关经委企业管理科副科长、能源物资科科长，市三电办副主任。现任本公司副总经理。

肖南贵，男，41岁，管理学硕士，中国注册会计师协会会员，会计师。曾任韶关大学讲师。现任本公司副总经理、总会计师。

刘虹，女，36岁，大学本科学历，工程师。历任韶关市十里亭发电厂有限公司生产技术部副部长，公司孟洲坝发电厂办公室主任，本公司总经理助理、综合办公室主任。现任本公司副总经理。

钟跃元，男，40岁，大学本科学历，经济师。历任韶关冶炼厂职员，韶关市计划委员会副科长、科长，本公司总经理助理、高科技投资分公司经理、计划经营部部长。现任本公司副总经理。

胡启金，男，27岁，大学本科学历，双学士，经济师。现任公司董事会秘书。

## 二、董事、监事、高级管理人员的持股及报酬情况

截止2003年12月31日，本公司董事、监事、高级管理人员除陈来泉、曾梅分别持有本公司股份15,552股（占总股本0.00398%）和1,555股（占总股本0.000398%）外，均未持有本公司股份。上述董事、监事、高级管理人员所持股份均已锁定，并且无质押、冻结情况。

## 三、董事、监事和高级管理人员领取报酬情况

### 1、董事、监事和高级管理人员报酬的决策程序、报酬确定依据：

根据本公司所在地劳动及人事部门的有关规定，综合考虑所在地工资水平等因素制订。

### 2、董事、监事和高级管理人员2003年度报酬情况：

年度报酬总额	953,600元（含税）
金额最高的前三名董事的报酬总额	270,600元（含税）
金额最高的前三名高级管理人员的报酬总额	289,600元（含税）
独立董事津贴	24,000元/年·人（含税）
独立董事其他待遇	无
不在公司领取报酬、津贴的董事、监事姓名	无

报酬区间	人数
90,000-100,000 元	3
80,000-90,000 元	2
70,000-80,000 元	3
60,000-70,000 元	1
50,000-60,000 元	1
20,000-30,000 元	3
10,000-20,000 元	6

3、董事、监事和高级管理人员退休金按国家有关规定执行，本公司未对上述人员安排特别的退休金计划和认股权计划。

## 第九节 公司治理结构

### 一、公司在人员、资产、财务等方面与控股股东分开情况

公司具有完善的法人治理结构，与控股股东及其关联企业在人员、资产、财务、业务和机构上完全分开。公司机构、人员、业务、财务独立，资产完整，具有独立完整的生产经营系统。具体情况如下：

#### （一）公司人员独立

- 1、公司在劳动、人事及工资管理上完全独立。
- 2、公司员工的招聘、职务的任免、工资的考核、发放等工作均由公司独立自主进行。
- 3、公司董事长未在控股股东担任负责人，公司的总经理、副总经理、总会计师、财务负责人、董事会秘书等人员均专职在本公司工作，并在公司领取薪酬，未在控股股东及关联企业担任任何职务。
- 4、股东单位向本公司推荐董事、经理人选均通过合法程序进行，董事会和股东大会作出人事任免决定均能有效执行，不存在干预本公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定的情况。

#### （二）公司资产完整

- 1、公司 1993 年 6 月设立时的资本已足额缴纳，公司 1996 年向社会公众公开发行人股票所募集资金已募足，公司 1998 年和 2000 年实施配股时，公司股东认购所配股份而应缴纳的股款已足额缴纳，公司在设立、发行新股和配股过程中，发起人或股东投入公司的资产已构成公司的法人财产，独立于关联方及其他方。
- 2、公司拥有的财产独立完整，公司依法享有并行使相关财产权利，拥有独立的生产经营系统、辅助系统和配套设施以及相关资产，能够独立运营并完成其经营业务。公司拥有完全独立的生产设备、辅助生产设备和配套设施、土地使用



权、房屋建筑物等经营资产。

3、公司目前不存在大股东占用公司经营资产的情形，以前发生的关联方资金占用已全部清理、规范（参见本配股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三 关联交易”）。

### （三）公司财务独立

1、公司设立财务中心等部门负责统筹安排和实施财务工作，以《公司法》、《公司章程》、《企业会计准则》及其他相关规定为依据，建立独立的会计核算体系，具有规范、独立的财务会计制度和财务管理制度。

2、公司独立在中国工商银行韶关市西河支行开立基本帐户，不存在与股东单位或其他任何单位、个人共用银行帐户的情形；不存在将资金存入股东单位帐户的情况。

3、公司依法独立纳税。

4、公司能够独立作出财务决策，公司的重大财务决策由总经理组织人员拟定后报董事会审批，不存在股东单位干预公司资金使用的情况。

### （四）业务独立

1、公司业务收入主要来自水力发电、火力发电和机械等业务，股东单位及其控制的法人单位不从事与本公司相同、相似产品的业务。

2、公司拥有独立的采购和销售系统，其业务运营不受关联方控制和影响，具有直接面向市场独立经营的能力。

### （五）公司机构独立

1、公司依据《公司法》等法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定，设立决策管理机构、职能部门及分支机构，独立运营，不存在股东单位干预公司机构设置的情况。

2、公司与各股东单位的办公机构及生产经营场所分开，不存在“两块牌子，一套人马”混合经营、合署办公的情况。

3、公司及其职能部门与股东单位及其职能部门之间不存在上下级关系，不

存在股东单位干预公司生产经营活动的情况。

## 二、独立董事制度

### (一) 目前独立董事人员

公司现有独立董事 3 人，分别为杨志成、肖向坚、竹怀军（详见“第八节 董事、监事、高级管理人员”）。

### (二) 独立董事发挥作用的制度安排

本公司在《公司章程》和《独立董事工作制度》中详细规定了独立董事的任职资格、提名、选举和更换程序以及独立董事的作用。

公司赋予独立董事以下特别职权：1) 重大关联交易(指本公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于本公司最近经审计净资产额 5%的关联交易)应由独立董事认可后，提交董事会讨论，独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；3) 向董事会提请召开临时股东大会；4) 提议召开董事会；5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

除履行上述职责外，独立董事还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：1) 提名、任免董事；2) 聘任或解聘高级管理人员；3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；4) 本公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于本公司最近经审计净资产额的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；6) 公司章程规定的其他事项。

在选择独立董事时，按照《关于在上市公司建立独立董事指导意见》（证监发[2001]102 号）的要求，本公司充分考虑人员的专业构成和职业特点，聘请的独立董事分别在电力、法律、财务领域有长期而丰富的工作经验，均具有相关专业的高级职称。

### （三）独立董事实际发挥作用情况

1、2001年12月30日，本公司第三届董事会第27次会议通过了《关于提名杨志成、肖向坚、竹怀军为公司独立董事候选人的议案》。2002年6月22日公司2001年度股东大会通过了该项议案，同意杨志成、肖向坚、竹怀军为本公司第四届董事会独立董事。

2、自聘请杨志成、竹怀军、肖向坚担任公司独立董事以来，三位独立董事按照《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》（证监发[2001]102号）的要求，对本公司董事会聘任高级管理人员、会计政策的变更及关联交易事项发表了独立意见。独立董事在增强董事会的独立性、强化公司董事会的战略管理职能、制衡董事会权力，关注中小投资者、债权人和雇员的合法权益等方面发挥了积极的作用。独立董事受聘后，对公司的重大决策发表独立意见，促进了公司的规范运作。

## 三、重大经营决策程序与规则

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》规定，公司重大经营决策程序及规则如下：

### （一）重大生产经营决策程序

首先由公司总经理工作会议研究有关重大生产经营事项的内容，制定出几套实施方案，然后提交董事会会议进行审议，最后由经营监管部根据董事会决议进行方案修订并具体组织执行和实施。同时，董事会可根据需要责成有关人员或高级管理人员对决策的执行和实施情况进行监督。

### （二）重大投资决策程序与规则

本公司对重大经营决策建立了严格的审查和决策程序：所有项目的开发由投资开发部、研究发展中心、财务中心、审计部等部门负责进行前期调研，调研完成形成报告交公司经营班子讨论与分析，聘请专家对项目前景进行评价，形成评价报告提交公司董事会投资决策委员会决策，投资决策委员会讨论通过后形成书

面意见，按照决策程序交公司董事会或股东大会审议通过后方可实施。

《公司章程》第一百一十三条规定：公司进行主业投资董事会的权限：每种投资运用资金数额不能超过公司净资产的 15%，超过由股东大会决定；董事会运用公司资产所做出的风险投资范围为短期投资、非主营业务投资、证券期货投资、房地产投资等；风险投资权限：每种投资运用资金数额不能超过公司净资产的 5%(含 5%)，超过由股东大会决定；风险投资项目必须建立严格的审查和决策程序，组织有关专家、专业人员进行项目调查评审后交董事会决定；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准；公司进行风险投资以外的投资权限：每种投资运用资金数额不能超过公司净资产的 10%，超过应由股东大会决定。

### **(三) 重要财务决策的程序与规则**

本公司建立了比较完善的财务管理制度和定期的财务分析及报告制度；财务中心定期召集下属企业的财务和企业负责人参加财务分析会，对企业的生产经营情况和财务状况定期作出分析，形成报告提交公司经营班子和董事会；除定期分析报告外，公司规定对于临时发生的重要财务事项，职能部门应在第一时间向公司经营班子汇报，公司经营班子应在两个工作日内及时向公司董事长报告；董事会应对在权限内的事项进行审议并作出决议，超出权限的财务事项必须提交股东大会审议。

除上述制度外，本公司还在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中对公司的银行融资权限作出了规定：董事会决定占公司净资产 30%以下的单笔融资事项，超过公司净资产 30%的单笔融资事项需报股东大会审议通过。

### **(四) 针对经营场所分散的内部控制管理措施**

根据经营场所分散于粤北、湘南地区的实际情况，公司建立了针对下属企业内部的内部控制制度，这些制度的贯彻执行，保证了下属企业经营业务活动的有效进行，保护了公司资产的安全和完整，为公司对下属企业的经营管理提供了有力的制度保证。

#### **1、关于下属企业人事管理的内部控制**

公司制定了《关于聘任下属企业经营班子人员的有关规定》、《关于下

属企业及外部人员调入和集团内人员调配的有关规定》、《下属企业财务科长考核制度》、《中层干部培训暂行规定》等一系规章制度，严格规范了人员招聘、培训、考核、岗位调整、任免、工资薪金等方面的管理措施。该等制度规定：下属企业经营班子、在建项目筹建处负责人（包括正、副职务）由公司总部考核任免，工资标准由总部制定并与其经营业绩挂钩；下属企业和筹建处的财务科长由公司总部考核任免，其工资在公司总部发放，并将工资总额的15%作为考核工资，每年度结束按其工作表现考核评分后按实际得分发放；下属企业中层岗位的数量设置由公司总部核定，其人员配置由下属企业确定后报公司总部人力资源部备案；下属企业招聘人员需经公司总部批准后方可实施。

## 2、关于下属企业财务管理的内部控制

公司总部设财务中心，全面负责总部财务会计工作及对下属企业的财务监控。公司制定了《内部会计控制制度》、《财务管理制度》，统一下属企业的会计核算和财务管理，并制定了《下属企业资金管理实行收支两条线的制度》，规定下属企业各开立两个账户（基本账户和专用账户各一个），基本账户用于下属企业日常生产经营支付资金使用，总部财务中心每月将公司核定的各下属企业的生产经营费用定额、大修技改定额资金拨付到下属企业的基本账户供企业使用；下属企业的所有收入一律汇入专用账户，该账户的资金全部上缴总部，下属企业不得使用。上述制度的实施保证了公司对资金的统收统支管理。同时，公司对外融资权力全部集中在总部，严格规定下属企业未经总部批准不得对外融资，所有资金由总部统一筹集使用。

## 3、关于下属企业经营管理的内部控制

为了使对下属企业管理的各项规章制度落到实处，保证生产经营和投资项目的有效运作，公司设有经营监管部和项目监管部，经营监管部专门负责对下属企业的生产经营活动进行监督和管理，项目监管部专门负责对在建项目的监督和管理。

## 4、内部审计制度

公司设置审计监察部，主要负责对下属企业的日常经营、财务管理和会计核算的合法性、合规性、有效性进行检查和评价，对实施有效管理的

各项内控制度、下属企业的年度经营计划及财务收支情况、在建项目预算的执行情况和财务收支情况等进行检查和监督。公司还专门制定了《关于项目验收审计的规范意见》，由审计监察部对已完工的项目进行内部审计，以加强对已完工项目验收程序的审核，并按规定将审计结果向董事长、总经理及相关主管领导和部门报告。

## 四、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

根据《公司法》、《公司章程》等有关文件规定，公司建立了高级管理人员的选择和考评、激励和约束机制。

### （一）选择机制

本公司根据业务发展要求，以德才兼备作为选择标准，选拔高级管理人员并实行聘任制。高级管理人员的产生既依托于公司内部的人力资源，也面向社会公开招聘。公司总经理、董事会秘书由董事长提名，经提名委员会审定后由董事会聘任。副总经理及其他高级管理人员由总经理提名，经提名委员会审定，报董事会批准。

### （二）考评机制

本公司设置薪酬与考核委员会，以《经营(管理)责任书》为依据对高级管理人员进行考核，并对个人工资收入实行“双挂钩”：即与各自所处岗位应负的责任和应达到的目标挂钩；与公司的整体经济效益挂钩。薪酬与考核委员会围绕经营计划的完成及《经营(管理)责任书》的履行情况，结合对个人管理能力、道德品质以及其他职工的评价意见对高级管理人员进行考核。公司根据考评结果和企业整体经济效益确定高级管理人员实际职务工资、奖惩和岗位变动。

### （三）约束机制

公司对高级管理人员的约束机制包括：

1、加强监督。重点加强对资本运作、项目建设、生产经营、收入分配、用

人决策、廉洁自律等方面的监督；

2、严格制度。公司将在现有制度基础上，建立经营业绩考核制度、决策失误追究制度、任期经济责任审计制度。

3、做好考核。重点考核利润指标是否达到经营目标、生产质量是否符合要求、财务管理和控制是否规范。

## 五、利用外部决策资源的情况

公司前次发行及本次配股项目，均聘请了各有关中介机构，进行可行性研究分析、论证。公司在进行投资活动及日常生产经营过程中，多次聘请财务、法律等专业中介机构作为顾问，协助公司进行科学决策。

## 六、公司管理层对内部控制制度的自我评价

内部控制制度是本公司正确贯彻执行国家法律、法规、规章的重要基础制度，是强化本公司内部管理，保证各项工作规范有序进行的重要措施。本公司根据公司的实际情况，建立了较为健全的内部控制，保证了公司业务活动的有效进行，保护了公司资产的安全和完整，保证了公司会计资料的真实、合法和完整，为公司的持续发展打下了坚实的基础。

### （一）关于公司内部控制制度的基础与完整性

经过多年的项目建设和对企业管理经验的探索，公司的集团管理逐步得到强化，公司总部已成为整个集团的七大中心，即计划中心、投资决策中心、利润中心、监督管理中心、平衡协调中心、人力资源培训和管理中心、可持续发展研究中心。公司提出并实施了以“外树形象、内抓管理”为主要内容的经营思路，初步形成了独具自身特色的集团管理模式和管理理念。

公司按照《上市公司章程指引》修订完善了《公司章程》，依据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》引入了独立董事，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》等议事规则及工作细则，制定了《会计工作制度》、《内部会计控制制度》、《行政与经营管理制度》、《劳动、人事及工资管

理制度》，构造了一个完整的控制体系，全面有效地实施对公司的控制与管理。

## （二）关于内部控制制度的合理性

本公司内部控制制度围绕组织架构、岗位职责、规章制度、工作手册、作业流程、营运规范与操作技巧等方面进行编制，对本公司经营管理、财务制度等进行了全面的规范，做到权责分明、职责明确、赏罚有据，为本公司创造了一个具备高效、顺畅运作机制的现代化企业管理控制环境。因此，本公司内部控制制度具有较强的合理性。

## （三）关于内部控制制度的有效性

本公司所使用的内部控制制度，明确流程与职责，自上而下贯彻落实，取得了良好效果。因此，本公司内部控制制度具有较好的可操作性和有效性。

因此，本公司管理层认为：“公司内部控制制度三个要素在重大方面是健全和有效的。”

## 七、会计师事务所对公司内部控制制度评价报告的意见

康元所根据《内部控制审核指导意见》的有关规定，对公司内部控制的有效性发表如下意见：“我们认为，韶能公司按照国家有关标准于 2003 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。”



## 第十节 财务会计信息

### 一、公司最近三个会计年度的比较合并资产负债表、利润表及现金流量表

公司最近三个会计年度的财务数据摘自广东康元会计师事务所有限公司为本公司出具的标准无保留意见的审计报告。

## (一) 合并资产负债表

单位：元

项 目	2003.12.31	2002.12.31	2001.12.31
流动资产：			
货币资金	133,042,154.11	131,185,331.32	260,426,166.98
短期投资	-	-	-
应收票据	2,800,000.00	3,146,150.60	1,618,003.75
应收股利	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收账款	152,724,917.72	198,260,173.28	217,403,200.16
其他应收款	39,710,562.00	59,475,654.62	93,024,159.68
预付账款	49,494,966.29	5,307,326.58	12,082,667.04
应收补贴款	1,278,860.93	5,641,350.00	-
存货	79,962,600.30	75,940,066.41	49,891,447.80
待摊费用	450,496.10	853,493.85	762,610.05
一年内到期的长期债权投资	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	459,464,557.45	479,809,546.66	635,208,255.46
长期投资：			
长期股权投资	5,896,770.02	9,792,076.30	10,299,397.03
长期债权投资	-	-	-
长期投资合计	5,896,770.02	9,792,076.30	10,299,397.03
固定资产：			
固定资产原价	3,783,758,356.15	2,348,250,495.34	2,052,816,484.93
减：累计折旧	644,668,344.93	528,726,654.00	436,338,873.34
固定资产净值	3,139,090,011.22	1,819,523,841.34	1,616,477,611.59
减：固定资产减值准备	25,977,640.21	25,364,014.69	25,044,151.80
固定资产净额	3,113,112,371.01	1,794,159,826.65	1,591,433,459.79
工程物资	581,408.76	841,974.10	-
在建工程	358,491,849.54	1,149,861,171.68	688,621,401.30
固定资产清理	-	-	-
固定资产合计	3,472,185,629.31	2,944,862,972.43	2,280,054,861.09
无形资产及其他资产：			
无形资产	74,704,304.08	76,500,747.02	78,229,316.90
长期待摊费用	9,650,741.72	12,418,267.57	16,015,631.75
其他长期资产	-	-	-
无形资产及其他资产合计	84,355,045.80	88,919,014.59	94,244,948.65
资产总计	4,021,902,002.58	3,523,383,609.98	3,019,807,462.23

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2003.12.31	2002.12.31	2001.12.31
流动负债：			
短期借款	119,200,000.00	116,600,000.00	187,810,000.00
应付票据	27,221,208.60	18,616,000.00	-
应付账款	106,784,723.94	109,260,054.68	124,768,400.25
预收账款	7,146,851.98	7,332,392.66	5,660,616.25
应付工资	12,206,284.18	17,113,661.17	9,795,746.31
应付福利费	13,887,288.39	10,029,701.96	12,001,322.28
应付股利	-	39,038,052.80	39,038,052.80
应付利息	6,187,003.28	5,801,143.73	6,929,874.90
应交税金	1,190,164.92	4,205,747.50	396,946.32
其他应交款	551,345.72	707,966.88	949,777.04
其他应付款	150,228,612.89	115,589,268.65	105,226,144.24
预提费用	248,843.55	1,632,459.93	5,895,551.38
预计负债	-	-	-
一年内到期的长期负债	23,832,000.00	22,112,000.00	26,387,493.05
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	468,684,327.45	468,038,449.96	524,859,924.82
长期负债：			
长期借款	1,283,425,250.00	931,860,645.76	437,692,085.24
应付债券	-	-	-
长期应付款	49,120,838.58	58,069,135.56	89,356,178.87
专项应付款	1,700,000.00	600,000.00	500,000.00
其他长期负债	-	-	-
长期负债合计	1,334,246,088.58	990,529,781.32	527,548,264.11
负债合计	1,802,930,416.03	1,458,568,231.28	1,052,408,188.93
少数股东权益	234,111,252.16	218,143,863.12	201,532,025.06
股东权益：			
股本	390,380,528.00	390,380,528.00	390,380,528.00
资本公积	1,033,086,098.75	1,032,986,098.75	1,032,428,763.30
盈余公积	250,876,707.53	216,354,502.83	186,533,256.66
其中：法定公益金	-	-	-
未分配利润	310,517,000.11	206,950,386.00	156,524,700.28
其中：现金股利	39,038,052.80	-	-
股东权益合计	1,984,860,334.39	1,846,671,515.58	1,765,867,248.24
负债和股东权益总计	4,021,902,002.58	3,523,383,609.98	3,019,807,462.23

**(二) 合并利润及利润分配表**

单位：元

项 目	2003 年	2002 年	2001 年
一、主营业务收入	890,021,326.12	779,557,537.98	613,670,866.22
减：主营业务成本	555,556,806.57	465,117,393.56	357,209,415.88
主营业务税金及附加	5,181,960.32	4,853,349.84	4,441,101.52
二、主营业务利润	329,282,559.23	309,586,794.58	252,020,348.82
加：其他业务利润	2,540,705.62	4,284,882.67	6,148,914.96
减：营业费用	25,079,703.58	19,705,927.55	16,488,416.59
管理费用	81,988,620.98	82,686,113.12	66,826,867.80
财务费用	35,892,696.91	24,874,091.22	14,722,192.46
三、营业利润	188,862,243.38	186,605,545.36	160,131,786.93
加：投资收益	-95,001.47	-58,317.95	4,790,366.88
补贴收入	2,410,000.00	5,641,350.00	3,240,000.00
营业外收入	702,328.07	2,546,175.06	8,392,923.73
减：营业外支出	3,318,001.37	1,647,712.77	3,021,225.95
四、利润总额	188,561,568.61	193,087,039.70	173,533,851.59
减：所得税	32,615,726.18	60,542,217.12	34,998,477.68
少数股东损益	17,857,023.62	13,259,837.89	7,291,281.05
五、净利润	138,088,818.81	119,284,984.69	131,244,092.86
加：年初未分配利润	245,988,438.80	156,524,700.28	97,129,683.44
其他转入	-	-	-
六、可供分配的利润	384,077,257.61	275,809,684.97	228,373,776.30
减：提取法定盈余公积	13,808,881.88	11,928,498.47	13,124,409.29
提取法定公益金	6,904,440.94	5,964,249.23	6,562,204.64
七、可供股东分配的利润	363,363,934.79	257,916,937.27	208,687,162.37
减：应付优先股股利	-	-	-
提取任意盈余公积	13,808,881.88	11,928,498.47	13,124,409.29
应付普通股股利	39,038,052.80	39,038,052.80	39,038,052.80
转作股本的普通股股利	-	-	-
八、年末未分配利润	310,517,000.11	206,950,386.00	156,524,700.28

注：2003 年度年初未分配利润与 2002 年度年末未分配利润差额为 39,038,052.80 元，其原因详见“本节之二‘2003 年度合并财务报表附注’之（二）之‘18、会计政策、会计估计变更说明以及重大会计差错更正说明’”

**(三) 合并现金流量表**

单位：元

项 目	2003 年	2002 年	2001 年
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	1,023,507,061.88	820,989,690.36	647,180,249.33
收到的税费返还	310,000.00	-	25,318,560.07
收到的其他与经营活动有关的现金	19,907,732.03	22,700,580.94	36,391,644.68
现金流入小计	1,043,724,793.91	843,690,271.30	708,890,454.08
购买商品、接受劳务支付的现金	504,603,730.19	432,941,297.38	278,622,728.44
支付给职工以及为职工支付的现金	96,276,548.91	86,284,410.85	70,654,731.45
支付的各项税费	105,757,519.80	108,491,135.52	108,064,329.39
支付的其他与经营活动有关的现金	44,904,852.00	37,718,010.42	56,384,243.70
现金流出小计	751,542,650.90	665,434,854.17	513,726,032.98
经营活动产生的现金流量净额	292,182,143.01	178,255,417.13	195,164,421.10
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	3,806,406.04	8,103.78	33,800,000.00
取得投资收益所收到的现金	-	-	5,301,610.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	25,798,718.00	25,121,750.00	25,571,236.05
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	8,818,099.13
现金流入小计	29,605,124.04	25,129,853.78	73,490,945.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	550,146,533.60	621,862,104.96	632,402,385.77
投资所支付的现金	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	300,000.00	-
现金流出小计	550,146,533.60	622,162,104.96	632,402,385.77
投资活动产生的现金流量净额	-520,541,409.56	-597,032,251.18	-558,911,440.36
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	3,600,000.00	422,476.00	5,000,000.00
借款所收到的现金	508,700,000.00	631,110,000.00	238,566,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	512,300,000.00	631,532,476.00	243,566,000.00
偿还债务所支付的现金	197,185,595.76	271,687,661.15	117,262,005.50
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	84,898,314.90	70,308,816.46	60,909,472.37
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	282,083,910.66	341,996,477.61	178,171,477.87
筹资活动产生的现金流量净额	230,216,089.34	289,535,998.39	65,394,522.13
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,856,822.79	-129,240,835.66	-298,352,497.13

## 二、2003 年合并财务报表附注

以下财务报表附注摘自康元所为本公司出具的粤康元审字（2004）第 80488 号审计报告，附注中部分 2002 年度数据与上述三年会计报表差异的金额和原因详见本配股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“五、关于管理层对其它事项的讨论与分析”之“（四）其它重要事项”。

### （一）公司基本情况

1、公司于一九九三年三月二十三日经广东省企业股份制试点联审小组、广东省经济体制改革委员会“粤股审【1993】3 号”文批准设立，并于一九九三年六月十四日在韶关市工商行政管理局取得《企业法人营业执照》（注册号：4402001200008）。

2、公司为股份有限公司，注册资本为人民币叁亿玖仟零叁拾捌万零伍佰元（RMB390,380,500.00）。

3、公司经营范围：能源开发，公路工程及设计，建筑材料，房地产开发；销售：机电产品，建筑装饰材料，金属材料，矿产品（不含贵金属），五金，化工产品，家用电器，针纺织品，煤炭，重油（代购）；电力生产及错系列产品的开发、生产、销售（限下属分支机构经营）。

4、公司住所：韶关市惠民南路 148 号。

### （二）主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

#### 1、会计准则和会计制度

公司执行《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定。

#### 2、会计年度

自公历每年一月一日起至十二月三十一日止。

#### 3、记账本位币

公司记账本位币为人民币。

#### 4、记账基础和计价原则

记账基础：权责发生制；计价原则：历史成本。

#### 5、外币业务核算方法

对发生的非本位币业务按当日国家外汇市场价的中间价折合记账本位币入账；期末对外币账户余额按当日国家外汇市场价的中间价进行调整，其差额作为汇兑损益计入当期损益；属于筹建期间的，计入长期待摊费用；属于与购建固定资产有关的借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理。

#### 6、现金等价物的确定标准

公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### 7、短期投资核算方法

公司短期投资取得时按实际支付的价款扣除已宣告发放但尚未领取的现金股利或利息入账。

短期投资的现金股利或利息，于实际收到时冲减投资的账面价值，但已计入“应收股利”或“应收利息”科目的现金股利或利息除外。

公司处置短期投资时，将短期投资的账面价值与实际取得价款的差额作为当期投资收益。

期末，短期投资按成本与市价孰低原则计量，并按单项投资对市价低于成本的差额计提短期投资跌价准备。

#### 8、坏账损失核算方法

公司坏账损失采用备抵法核算，坏账准备按账龄分析法计提。一般坏账准备确定的提取比例列示如下：

应收账款：		
账 龄	售电收入	非售电收入
	提 取 比 例 (%)	提 取 比 例 (%)
1 年 内	0	5
1—2 年	10	10
2—3 年	20	30
3 年 以 上	40	50
其他应收款：		
账 龄	提 取 比 例 (%)	
1 年 内	1	
1—2 年	5	
2—3 年	30	
3 年 以 上	50	

公司对于有明显证据显示应收款项坏账的可能性异于一般坏账准备提取比

例的，该项应收款项坏账提取比例根据债务单位的财务状况、现金流量等情况估计可收回金额后确定。

坏账按下列原则进行确认：

- (1) 因债务人破产依照法律程序清偿后，确定无法收回的债权；
- (2) 因债务人死亡，不能得到偿还的债权；
- (3) 因债务人逾期三年未履行偿还义务，且有确凿证据表明确实无法收回的债权，经公司董事会批准，列作坏账损失；

年度核销按上述原则确认的坏账损失金额巨大的、或涉及关联交易的，按公司制定的权限标准进行批准。

#### 9、存货核算方法和计提存货跌价准备的方法

存货分为原材料、产成品、在产品、包装物、低值易耗品等。

存货的取得按照实际成本入账；发出原材料、产成品的成本采用加权平均法核算，低值易耗品采用分期摊销法核算。

期末，存货按成本与可变现净值孰低法计量，对可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备；可变现净值根据公司在正常经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及估计销售所必需的费用后的价值厘定。

#### 10、长期投资

##### (1) 长期债权投资

长期债权投资取得时按实际成本作为初始投资成本。

长期债权投资按照票面价值与利率按期计算确认利息收入；债券的溢价或折价在债券存续期内于确认相关债券利息收入时按照直线法摊销。

处置长期债权投资时，按实际取得的价款与长期债权投资账面价值的差额，作为当期投资损益。

##### (2) 长期股权投资

长期股权投资取得时按照初始投资成本入账。

对投资额占被投资单位权益性资本总额达到 20%或虽不足 20%但具有重大影响的采用权益法核算；对投资额占被投资单位权益性资本总额不足 20%或虽投资额占被投资单位权益性资本总额达到 20%但不具有重大影响的采用成本法核算；投资额占被投资单位权益性资本总额超过 50%或虽未超过 50%但拥有实际控制权的，采用权益法核算，并合并会计报表。

公司对外投资采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本与应享有被



投资单位所有者权益份额之间的差额，作为股权投资差额，分别情况进行会计处理：初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，借记“长期股权投资--投资成本”科目，贷记“资本公积--股权投资准备”科目；初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，借记“长期股权投资--股权投资差额”科目，并按以下期限摊销计入损益：合同规定了投资期限的，按投资期限摊销，合同没有规定投资期限的，按不超过 10 年的期限摊销。

处置长期股权投资时，按实际取得的价款与长期股权投资账面价值的差额，作为当期投资损益。

### (3) 长期投资减值准备

期末，长期投资按账面价值与可收回金额孰低原则计量，对可收回金额低于账面价值的差额计提长期投资减值准备。

#### 11、委托贷款核算方法

(1) 委托金融机构贷出的款项，按实际委托的贷款金额入账。

(2) 委托贷款利息按期计提，计入当期损益；按期计提的利息到期不能收回的，停止计提利息，并冲回原已计提的利息。

(3) 期末，按委托贷款本金与可收回金额孰低计量，可收回金额低于委托贷款本金的差额，计提委托贷款减值准备。

#### 12、固定资产、折旧政策及固定资产减值准备的计提方法

固定资产标准：使用年限在 1 年以上，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，单位价值在 2000 元以上的有形资产。

固定资产除公司股份制改组时股东投入的按重估价值计价外，于取得时按取得时的成本入账。固定资产折旧采用直线法平均计算，并按固定资产类别的原价、估计经济使用年限及预计残值(原价的 5%)确定其折旧率。固定资产折旧政策如下：

类别	估计使用年限	年折旧率(%)
(1) 房屋建筑物		
其中:水电站大坝	50 年	1.90
办公用房	40 年	2.38
生产用房	30 年	3.17
构造物	10-30 年	3.17-9.5
(2) 机器设备		

其中:生产设备	5-20年	4.75-19
发电设备	20年	4.75
(3)运输工具	10年	9.5
(4)其他设备	5年	19

期末,固定资产按账面价值与可收回金额孰低原则计量,对由于市价持续下跌、技术陈旧、损坏或长期闲置等原因,导致固定资产可收回金额低于账面价值,按单项资产可收回金额低于固定资产账面价值的差额,提取固定资产减值准备。当存在下列情况之一时,按照该项固定资产的账面价值全额计提固定资产减值准备:(1)长期闲置不用,在可预见的未来不会再使用,且已无转让价值的固定资产;(2)由于技术进步等原因,已不可使用的固定资产;(3)虽然固定资产尚可使用,但使用后产生大量不合格品的固定资产;(4)已遭到毁损,以致于不再具有使用价值和转让价值的固定资产;(5)其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。已全额计提减值准备的固定资产,不再计提折旧。

### 13、在建工程、借款费用的会计处理方法

在建工程按照实际发生的支出确定其工程成本;所建造的固定资产已达到预定使用状态,但尚未办理竣工决算的,当自达到预定可使用状态之日起,根据工程预算、造价或工程实际成本等,按估计的价值转入固定资产,并按会计制度关于计提固定资产折旧的规定计提固定资产折旧,待办理了竣工决算手续后再作调整。期末,在建工程按账面价值与可收回金额孰低原则计量,对存在下列一项或若干项情况的,按单项资产可收回金额低于在建工程账面价值的差额,提取在建工程减值准备:(1)长期停建并且预计未来3年内不会重新开工的在建工程;(2)所建项目无论在性能上,还是在技术上已经落后,并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性;(3)其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

因安排专门借款发生的辅助费用,属于在所购建固定资产达到预定可使用状态前发生的,在发生时予以资本化。

当同时满足(1)资产支出已经发生、(2)借款费用已经发生、(3)为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始三个条件时,公司为购建某项固定资产而借入的专门借款所发生的利息、折价或溢价的摊销、汇兑差额,在所购建的固定资产达到预定可使用状态前所发生的,予以资本化。

### 14、无形资产计价及摊销政策

除土地使用权中属公司股份制改组时股东投入按重估价值计价外,公司的无

形资产于取得时按实际成本计量。

无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益。

如果预计使用年限超过了相关合同规定的受益年限或法律规定的有效年限，该无形资产的摊销年限按如下原则确定：(1) 合同规定受益年限但法律没有规定有效年限的，按合同规定的受益年限摊销；(2) 合同没有规定受益年限但法律规定有效年限的，按法律规定的有效年限摊销；(3) 合同规定了受益年限，法律也规定了有效年限的，按受益年限和有效年限两者之中较短者摊销。

如果预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期管理费用。

购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权，按实际支付的价款入账，在尚未开发或建造自用项目前，作为无形资产核算。待开发或建造时将其账面价值转入相关在建工程成本。对公司在执行《企业会计制度》前形成的已开发使用土地的、以购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权，仍按原会计政策作为无形资产核算。

期末，无形资产按账面价值与可收回金额孰低原则计量，对可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。

#### 15、长期待摊费用

长期待摊费用按实际支出入账，在项目的受益期内分期平均摊销。筹建期间发生的费用（除购建固定资产以外），先在长期待摊费用中归集，待开始生产经营当月起一次计入损益。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

#### 16、收入确认原则：

##### a、销售商品收入的确认原则(全部条件均符合)：

- (1) 企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- (2) 企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；
- (3) 与交易相关的经济利益能够流入企业；
- (4) 相关的收入和成本能够可靠地计量。

##### b、提供劳务收入的确认原则：

- (1) 劳务在同一年度内开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取款项的证据时，确认劳务收入。

(2) 劳务的开始和完成分属不同的会计年度的,在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定,与交易相关的价款能够流入,已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时,按完工百分比法,确认劳务收入。

c. 让渡资产使用权收入的确认原则:让渡现金使用权按让渡现金使用权的时间和适用利率计算确定;让渡非现金资产使用权的使用费收入,按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。上述收入的确定并应同时满足:(1)与交易相关的经济利益能够流入公司;(2)收入的金额能够可靠地计量。

d. 建造合同收入的确认原则:

(1) 建造合同的结果能够可靠地估计时,按完工百分比法在资产负债表日确认合同收入和费用。

(2) 当期完成的建造合同,按实际合同总收入减去以前会计年度累计已确认的收入后的余额作为当期收入,同时按累计实际发生的合同成本减去以前会计年度累计已确认的费用后的余额作为当期费用。

(3) 建造合同的结果不能可靠地估计时,则区别以下情况处理:1) 合同成本能够收回的,合同收入根据能够收回的实际合同成本加以确认,合同成本在其发生的当期作为费用;2) 合同成本不可能收回的,应当在发生时立即作为费用,不确认收入。

(4) 在一个会计年度内完成的建造合同,在完成时确认合同收入和合同费用。

(5) 如果合同预计总成本超过合同预计总收入,则将预计损失立即作为当期费用。

#### 17、所得税的会计处理方法

公司的所得税的会计处理采用应付税款法。

#### 18、会计政策、会计估计变更说明以及重大会计差错更正说明

(1) 公司原根据财政部“财会字[1998]14号”《企业会计准则——资产负债表日后事项》的规定,按经董事会决议通过的现金股利分配预案作为资产负债表日后调整事项调整该年度的会计报表;根据财政部“财会[2003]12号”《关于印发〈企业会计准则-资产负债表日后事项〉的通知》,自资产负债表日至财务报告批准报出日之间由董事会或类似机构所制订的利润分配方案中的现金股利在资产负债表所有者权益中单独列示,并对该会计政策变更追溯调整。比较会计报表为追溯调整后的结果,调增2003年年初股东权益、调减负债39,038,052.80

元，调增 2002 年年初股东权益、调减负债 39,038,052.80 元。

(2) 公司原按照“证监会计字[2001]7号”《关于发布公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号的通知》的有关规定，计算非经常性损益。根据“证监会计字[2004]4号”《关于发布公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号(2004年修订)的通知》，公司重新计算本年度非经常性损益比较(2002年度)数据。本年度比较报表为调整后的结果，调增2002年度非经常性损益1,813,273.63元，其中增加收取的电力补偿费项目、调增非经常性损益6,628,578.27元，剔除钓鱼台水电厂免征企业所得税项目、调减非经常性损益4,017,479.57元，剔除计收孟洲坝发电厂放水补偿项目、调减非经常性损益1,381,045.54元，剔除子公司广东绿洲纸模包装制品有限公司2002年度一次性摊销该公司开办费用项目、调增非经常性损益583,220.47元。

#### 19、合并会计报表的编制方法

合并会计报表以母公司、纳入合并范围的子公司的会计报表和其他有关资料为依据，按照《合并会计报表暂行规定》及其有关补充规定编制而成。对合营企业，则按比例合并法予以合并。子公司的主要会计政策按照母公司统一选用的会计政策厘定，合并报表范围内各公司间的重大交易和资金往来等，在合并时抵销。

### (三) 税项

#### 1、增值税：

公司水力发电电量销售按6%计缴；

子公司韶关市三江水泥厂有限公司利用废弃物固体工业废渣生产的32.5R普通硅酸盐水泥产品根据“粤经贸资源[2002]579号”《关于下达2002年第二批广东省资源综合利用减免税企业(项目)名单的通知》本年度免征增值税；

子公司广东绿洲纸模包装制品有限公司、韶关宏大齿轮有限公司出口销售业务适用“免、抵、退”政策。

其他业务销售按17%计缴。

#### 2、营业税：按5%计缴。

#### 3、附加税：

公司所属的乳源钓鱼台水电厂、乳源杨溪横溪水电厂、新丰大小转水电厂、子公司广东省韶关九号发电机组合营有限公司、新丰金盘水电站有限公司城建税按流转税的5%计缴，公司所属乐昌铝制品厂本期免征城建税，除此以外，公司

合并范围内已营业子公司城建税按流转税的 7%计缴。

#### 4、企业所得税：

(1) 按财政部、国家税务总局“财税字(94)001号”《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定：“在国家确定的革命老根据地、少数民族地区、边远地区、贫困地区新办的企业，经主管税务机关批准后，可减征或者免征所得税 3 年”。

根据广东省地方税务局“粤地税发[1996]75号”《关于我省山区贫困县有关所得税优惠政策问题的通知》规定：对于经广东省委、广东省政府批准确认的包括乳源、新丰在内的 28 个山区贫困县，凡属该地区新办的有关地方企业（不含金融、保险企业），经批准后可以依法享受免征所得税 3 年的优惠政策。经韶关市国家税务局审批，公司所属乳源杨溪横溪水电厂自 2003 年度起免征 3 年企业所得税；经新丰县地方税务局审批，公司所属新丰大小转水电厂自 2002 年度起免征 3 年企业所得税，子公司金盘水电站子公司自 2002 年度起免征 3 年企业所得税。

根据湖南省国家税务局“湘税函[1994]177号”《关于明确我省经国家批准的老革命根据地、少数民族地区、贫困地区的通知》，子公司耒阳市耒中水电站有限公司所在地耒阳市属老革命根据地，经湖南省地方税务局“湘地税审(2004)第 001 号”批准，该子公司本年度免征企业所得税。

(2) 根据广东省人民政府办公厅“粤府办[1996]20号”《转发省水利厅关于加快我省小水电建设议案的实施办法的通知》的规定（业经 1996 年 1 月 12 日广东省人民代表大会常务委员会第十九次会议审议通过）：新建小水电站，如需给予减征或免征所得税照顾的，可由电站提出申请，经当地财政部门或主管地方税务机关按现行税收管理权限上报批准后，给予减征或免征 1 - 3 年所得税。根据韶关市地方税务局批复，公司所属乐昌富湾水电厂自 2002 年度起免征 3 年企业所得税。经韶关市地方税务局批复，2002 年度已经缴纳的企业所得税 2,474,085.94 元于公司 2003 年度应纳企业所得税中抵减。

(3) 按财政部、国家税务总局“财税字[1995]81号”《关于企业补贴收入征税等问题的通知》的精神，根据广东省地方税务局“粤地税发[2001]251号”《关于企业取得地方性财政补贴收入免征企业所得税的通知》，经韶关市地方税务局批复，公司本期取得的孟洲坝发电厂放水补偿免征企业所得税，公司 2000 年度 - 2002 年度取得的孟洲坝发电厂放水补偿已缴纳的企业所得税 3,319,645.50 元

于公司 2003 年度应纳企业所得税中抵减。

除此以外，公司及合并范围内已营业子公司按 33% 税率计缴企业所得税。

#### (四) 利润分配政策

公司税后利润在弥补亏损后按下列顺序和比例分配(具体比例由公司董事会拟定，报股东大会审议确定)：

法定盈余公积金	10%
法定公益金	5%-10%
任意盈余公积金	0%-20%

#### (五) 控股子公司及合营企业

1、公司所控制的子公司有关情况如下：

子 公 司 名 称	注册 资 本	所 占 权 益 比 例	本 公 司 投 资	经 营 范 围
广东省韶关九号发电机组合营有限公司	RMB31,600,000	50%	15,800,000.00	发电生产等
韶关市三江水泥厂有限公司	RMB17,000,000	88.23%	15,000,000.00	水泥生产与销售等
广东广之联商用设施配销有限公司	RMB7,500,000	60%	4,500,000.00	商用设施销售等
韶关宏大齿轮有限公司	RMB64,031,500	81.21%	52,001,171.82	汽车齿轮及传动件等生产、销售
广东绿洲纸模包装制品有限公司	RMB55,000,000	73.60%	40,480,000.00	绿色环保纸模餐具等生产、销售
耒阳市遥田水电站有限公司	RMB150,000,000	68.08%	102,125,000.00	水力发电、供电等
耒阳市耒中水电站有限公司	RMB130,000,000	86.92%	113,000,000.00	发电、供电等
金盘水电站子公司	RMB8,960,000	70%	6,272,000.00	水力发电及销售等
郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司	RMB20,000,000	82%	16,400,000.00	水电开发等

2、公司无合营企业。

3、合并范围变更

公司于 2003 年 6 月 16 日出资 16,400,000.00 元与郴州市苏仙区石面坦水轮泵水电站合资成立郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司(以下简称“翠江发电厂”),占翠江发电厂注册资本的 82%。根据翠江发电厂与郴州市苏仙区人民政府、郴州市苏仙区石面坦水轮泵水电站签订的《关于重组经营郴州市苏仙区石面坦水轮泵水电站的合同》，翠江发电厂购买郴州市苏仙区政府所属的郴州市苏仙区石面坦水轮泵水电站与石面坦水电站有关的有形资产、无形资产、权益等，购买作

价 161,130,000.00 元，由翠江发电厂支付给郴州市苏仙区人民政府，截至 2003 年 12 月 31 日止，该款项已支付 126,000,000.00 元。该等资产已于 2003 年 6 月 20 日移交给翠江发电厂，翠江发电厂自 2003 年 6 月 20 日起享有该电站所有权。自 2003 年 6 月 30 日起该等资产列入翠江发电厂资产负债表，其中流动资产 451,176.63 元，固定资产 160,678,823.37 元；自 2003 年 7 月 1 日起与该等资产相关的收入、成本、费用等列入翠江发电厂利润表，本年度 7 - 12 月份翠江发电厂产生收入 13,699,947.44 元、主营业务利润 8,250,361.35 元、利润总额 1,599,537.69 元、所得税 529,758.46 元、净利润 1,069,779.23 元。公司本期确认翠江发电厂投资收益 877,218.97 元，并已合并该子公司资产负债表、利润表、现金流量表。

## （六）会计报表主要项目注释

### 1、货币资金

项 目	2003.12.31	2002.12.31
现 金	230,284.92	518,452.85
银行存款	132,671,619.42	128,304,878.47
其他货币资金	140,249.77	2,362,000.00
合 计	133,042,154.11	131,185,331.32

公司于中国工商银行韶关市分行西河支行 2005022109022101972 银行存款账户不低于 2,000,000.00 元银行存款已作为公司向中国工商银行贷款的质押物，该账户 2003 年 12 月 31 日余额为 8,199,325.55 元。

### 2、应收票据

项 目	2003.12.31	2002.12.31
银行承兑汇票	2,695,000.00	3,136,610.60
商业承兑汇票	105,000.00	9,540.00
合 计	2,800,000.00	3,146,150.60

公司本期末已贴现未到期商业承兑汇票：



出票单位	出票日期	到期日期	金 额
韶关市百利经贸有限公司	2003.11.17	2004.05.16	10,000,000.00
韶关市百利经贸有限公司	2003.12.11	2004.06.10	10,000,000.00
韶关市百利经贸有限公司	2003.12.12	2004.06.11	10,000,000.00
合 计			30,000,000.00

### 3、应收账款

账 龄	2003.12.31			2002.12.31		
	金 额	比例(%)	坏账准备	金 额	比例(%)	坏账准备
1年内	142,849,675.74	86.41	3,620,036.29	187,490,764.83	90.04	2,839,338.59
1—2年	5,441,259.02	3.29	544,125.90	6,936,421.08	3.33	693,642.11
2—3年	3,829,398.35	2.32	1,148,819.50	3,543,138.31	1.70	1,062,941.50
3年以上	13,183,815.17	7.98	7,266,248.87	10,257,959.86	4.93	5,372,188.60
合 计	165,304,148.28	100.00	12,579,230.56	208,228,284.08	100.00	9,968,110.80

应收账款中1年以内的应收售电款：

2003.12.31	2002.12.31
70,448,949.85	130,703,993.28

公司期末应收账款前五名合计 68,565,155.46 元，占应收账款余额的 41.48%。

本期末未有持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

### 4、其他应收款

账 龄	2003.12.31			2002.12.31		
	金 额	比例(%)	坏账准备	金 额	比例(%)	坏账准备
1年内	35,522,238.91	84.64	283,402.39	58,054,043.27	86.09	524,939.35
1—2年	3,376,767.92	8.05	168,838.40	7,042,712.84	10.44	487,135.74
2—3年	927,723.00	2.21	278,316.90	1,154,141.69	1.71	346,242.51
3年以上	2,140,519.55	5.10	1,526,129.69	1,185,948.18	1.76	961,523.76
合 计	41,967,249.38	100.00	2,256,687.38	67,436,845.98	100.00	2,319,841.36

金额较大的其他应收款：

单 位	金 额	内 容
韶关市电力投资公司*1	20,319,936.35	转让十里亭发电 B 厂柴油发电机组余款
韶关市财政局*2	7,182,000.00	孟洲坝放水补偿
耒阳市自来水公司	3,660,000.00	取水口搬迁垫支款
新丰群峰实业有限公司	1,667,366.00	往来款
耒阳市政府	1,000,000.00	代垫耒中水电站库区省属企业专项设施淹没处理补偿款

\*1：根据公司与韶关市电力投资公司签订的还款协议，该款项总额 135,615,521.98 元，自 2000 年到 2004 年分期归还。截至 2003 年 12 月 31 日止，韶关市电力投资公司已按协议进度还款 115,295,585.63 元。公司将是项应收款

项于 1 年以内账龄列示并按 1%计提其坏账准备。

\*2：公司计收的孟洲坝发电厂放水补偿原于“应收补贴款”项目中列示，自本期起于本项目中列示，并参照应收售电款的比例计提坏账准备，是项应收款 2003 年末余额 7,182,000.00 元，2002 年末余额 5,641,350.00 元。

公司期末其他应收款前五名合计 33,829,302.35 元，占其他应收款余额的 80.61%。

其他应收款余额本期末比上期末减少 37.77%，主要系收回到期债权所致。

本期末未有持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

**5、预付账款**

账龄	2003.12.31		2002.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年内	49,494,966.29	100.00	5,307,326.58	100.00
1—2 年	—	—	—	—
2—3 年	—	—	—	—
3 年以上	—	—	—	—
合计	49,494,966.29	100.00	5,307,326.58	100.00

本期末未有持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

预付账款余额本期末比上期末增加 832.58%，主要系因子公司广东省韶关九号发电组合营有限公司预付原材料款 30,000,000.00 元及公司所属乐昌铝制品厂增加预付材料款。

**6、应收补贴款**

项目	2003.12.31	2002.12.31
应收出口退税款	1,278,860.93	--

公司 2002 年度报告原于本科目列示的应收孟洲坝发电厂放水补偿重分类于其他应收款列示，详见附注（十一）2。

**7、存货及存货跌价准备**

项目	2003.12.31		2002.12.31	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备
库存商品	4,771,653.57	230,331.50	4,406,840.44	230,331.50
原材料	36,699,135.80	5,258,408.86	35,812,218.54	4,900,559.34
在产品	8,877,057.15	81,368.37	15,522,176.86	203,951.24
产成品	38,398,679.80	3,467,285.05	27,891,518.18	2,987,346.01
低值易耗品	801,109.49	677,526.73	1,259,332.18	677,526.73
包装物	129,885.00	—	95,390.06	47,695.03
合计	89,677,520.81	9,714,920.51	84,987,476.26	9,047,409.85

### 8、长期股权投资

项目	2002.12.31		本期增加	本期减少	2003.12.31	
	金额	减值准备			金额	减值准备
对联营公司投资	483,576.11	—	—	7,757.88	475,818.23	—
其他股权投资	9,130,000.00	500,000.00	—	3,800,000.00	5,330,000.00	500,000.00
股权投资差额	678,500.19	—	—	87,548.40	590,951.79	—
合计	10,292,076.30	500,000.00	—	3,895,306.28	6,396,770.02	500,000.00

\*：经公司董事会批准，本期公司将持有广州神棒数码锁科技有限公司 19%的股权按账面净值作价 3,800,000.00 元转让。

#### (1) 股票投资

被投资公司名称	股份类别	股票数量	占被投资公司股权的比例	投资金额	减值准备	市价
广东东方锆业科技股份有限公司	法人股	2,544,000	8%	3,000,000.00	—	—

#### (2) 其他股权投资

被投资公司名称	投资起止期	投资金额	占被投资公司注册资本比例	减值准备
常州客车厂	—	800,000.00	0.44%	—
武汉汇众汽车齿轮公司	—	50,000.00	—	—
韶关市华侨信托投资公司	—	500,000.00	—	500,000.00
广州广之联展卓商用设备制造有限公司	—	180,000.00	15%	—
湖南省水利电力有限公司	—	800,000.00	2.44%	—
小计		2,330,000.00		500,000.00

#### (3) 采用权益法核算的长期投资

被投资公司名称	2003.12.31	初始投资金额	本期权益增减额	累计权益增减额	本期现金红利	占被投资公司注册资本比例	减值准备
韶关市创能水电站工程技术有限公司	364,095.85	360,000.00	—	4,095.85	—	45.00%	—
广之联泽安电子技术有限公司	111,722.38	417,557.60	-7,757.88	-305,835.22	—	20.00%	—
小计	475,818.23	777,557.60	-7,757.88	-301,739.37	—		—

## (4) 股权投资差额

被投资单位名称	初始金额	2002.12.31	本期摊销额	2003.12.31	摊销期限	剩余摊销期限	形成原因
广之联商用设施配销有限公司	875,484.09	678,500.19	87,548.40	590,951.79	10年	6年9个月	溢价收购股权

## (5) 长期股权投资减值准备

被投资单位名称	2002.12.31	本期增加	本期减少	2003.12.31
韶关市华侨信托投资公司	500,000.00	—	—	500,000.00

## 9、固定资产及其累计折旧

项 目	2002.12.31	本期增加	本期减少	2003.12.31
固定资产原值				
房屋建筑物	1,216,426,425.11	1,088,279,847.40	242,341.40	2,304,463,931.11
机器设备	1,052,498,520.17	332,980,563.96	2,560,086.61	1,382,918,997.52
运输设备	24,742,667.06	4,421,474.20	2,278,099.00	26,886,042.26
其他设备	37,154,483.00	14,223,162.26	137,460.00	51,240,185.26
不需用设备	17,428,400.00	820,800.00	—	18,249,200.00
合计	2,348,250,495.34	1,440,725,847.82	5,217,987.01	3,783,758,356.15
累计折旧				
房屋建筑物	169,761,558.94	44,395,689.82	141,109.17	214,016,139.59
机器设备	324,874,360.79	64,176,304.97	639,648.12	388,411,017.64
运输设备	8,499,082.32	2,632,708.90	1,088,321.54	10,043,469.68
其他设备	20,301,763.76	6,120,953.32	51,364.72	26,371,352.36
不需用设备	5,289,888.19	536,477.47	—	5,826,365.66
合计	528,726,654.00	117,862,134.48	1,920,443.55	644,668,344.93
固定资产净值				
房屋建筑物	1,046,664,866.17			2,090,447,791.52
机器设备	727,624,159.38			994,507,979.88
运输设备	16,243,584.74			16,842,572.58
其他设备	16,852,719.24			24,868,832.90
不需用设备	12,138,511.81			12,422,834.34
合计	1,819,523,841.34			3,139,090,011.22
固定资产减值准备				
机器设备	16,957,707.81	158,491.60	—	17,116,199.41
不需用设备	8,406,306.88	455,133.92	—	8,861,440.80
合计	25,364,014.69	613,625.52	—	25,977,640.21
固定资产净额	1,794,159,826.65			3,113,112,371.01

固定资产原值本期末比上期末增加 61.13%，主要系因：

(1) 公司所属乳源杨溪横溪水电厂（原杨溪水一级）本期投产，公司根据工程合同、监理报告、初步结算报告等暂估结转固定资产 591,787,095.42 元；

(2) 公司所属长安电站本期投产，公司根据工程合同、监理报告、初步结算报告等暂估结转固定资产 174,713,536.43 元；

(3) 公司所属乐昌铝制品厂本期主副产品生产线先后投产，公司暂估结转固定资产 108,564,411.35 元；

(4) 子公司耒阳市耒中水电站有限公司本期各机组投产发电，根据工程合同、监理报告、初步结算报告等暂估结转固定资产 311,225,894.48 元；

(5) 子公司翠江发电厂本期收购与石面坦电站有关的固定资产 160,678,823.37 元。

(6) 子公司韶关宏大齿轮有限公司进行技术改造，增加固定资产 27,340,475.14 元；

(7) 子公司广东绿洲纸模包装制品有限公司增加生产线、附属房屋建筑物等，增加固定资产 18,935,023.04 元。

公司所属乳源杨溪横溪水电厂征用工程库区用地、乳源杨溪钓鱼台水电厂征用工程库区用地、乐昌富湾水电厂征用工程库区用地、长安电站征用工程库区用地、新丰大小转水电厂征用工程库区用地、乐昌铝制品厂征用厂房办公用地、子公司耒阳市耒中水电站有限公司征用工程库区用地、子公司金盘水电站有限公司征用工程库区用地合计 2,795,295.42 平方米，已支付相关征地费用 175,886,232.85 元，尚未办理土地使用权证。

根据子公司韶关宏大齿轮有限公司董事会决议，该子公司本期封存原值 820,800.00 元、累计折旧 255,018.60 的机器设备 5 台套，并计提该等设备减值准备 282,890.70 元。

10、在建工程

工程名称	2002.12.31		本期增加		本期转入 固定资产数	其他 减少数	2003.12.31		资金来源	预算数	利息 资本 化率	工程投 入占预 算比例 (%)
	金 额	其中：利息 资本化	金 额	其中：利息 资本化			金 额	其中：利息 资本化				
杨溪水一级	515,732,726.65	667,809.91	75,973,245.77	1,461,988.35	591,705,972.42	—	—	—	配股资金及金 融机构贷款	560,000,000	5.21%	100.00
未中水电站	252,499,027.78	1,663,066.60	84,692,568.78	3,218,868.50	311,225,894.48	—	25,965,702.08	375,502.88	金融机构贷款 及其他来源	380,000,000	5.16%	88.73
蒙里电站	157,037,068.57	3,162,083.28	123,714,969.61	8,790,993.58	—	—	280,752,038.18	11,953,076.86	金融机构贷款	495,000,000	5.15%	56.72
富湾电厂附属工程	394,155.93	—	2,474,617.89	—	2,603,625.40	—	265,148.42	—	其他来源	—	—	—
长安电站	103,309,170.54	3,628,228.22	71,404,365.89	3,465,603.59	174,713,536.43	—	—	—	金融机构贷款	165,000,000	5.16%	100.00
氯氧化锆项目工程	92,986,182.04	3,189,965.41	21,708,457.62	—	108,564,411.35	—	6,130,228.31	—	金融机构贷款	100,000,000	—	100.00
农网改造工程	3,768,675.30	—	1,676,778.36	—	4,306,205.92	—	1,139,247.74	—	其他来源	—	—	—
环保纸餐具包装车间厂房、设 备及附属设施	7,876,812.79	—	13,560,077.30	—	18,935,023.04	—	2,501,867.05	—	其他来源	—	—	—
齿轮厂技术改造及设备工程	7,803,786.05	—	18,186,877.02	—	21,307,595.70	—	4,683,067.37	—	其他来源	—	—	—
长潭电站	4,259,388.60	—	9,721,182.49	18,135.00	—	—	13,980,571.09	18,135.00	其他来源	42,980,000	5.19%	32.53
南雄雄洲水电站厂房翻新工 程、技改工程	1,921,629.19	—	684,206.92	—	1,748,836.11	—	857,000.00	—	其他来源	—	—	—
水泥生产线附属系统	418,175.77	—	2,162,887.51	—	2,581,063.28	—	—	—	其他来源	—	—	—
钓鱼台电站附属工程	1,019,331.15	—	790,020.85	—	1,809,352.00	—	—	—	其他来源	—	—	—
9号机控制系统等改造工程	—	—	16,688,136.57	—	—	—	16,688,136.57	—	其他来源	49,541,800	—	33.68
青鹿变电站工程	—	—	3,463,526.10	—	—	—	3,463,526.10	—	其他来源	—	—	—
上堡电站前期工作	—	—	859,390.93	—	—	—	859,390.93	—	其他来源	—	—	—
水情遥测系统	—	—	703,600.00	—	—	—	703,600.00	—	其他来源	—	—	—
其他	835,041.32	—	418,543.70	—	751,259.32	—	502,325.70	—	其他来源	—	—	—
合计	<u>1,149,861,171.68</u>	<u>12,311,153.42</u>	<u>448,883,453.31</u>	<u>16,955,589.02</u>	<u>1,240,252,775.45</u>	<u>—</u>	<u>358,491,849.54</u>	<u>12,346,714.74</u>				

在建工程余额本期末比上期末减少 68.82%，主要变动原因：

(1) 公司投资兴建的乳源杨溪横溪水电厂（原杨溪一级）、长安电站、铝制品厂及子公司耒阳市耒中水电站有限公司投资兴建的耒中水电站本期先后投产结转固定资产；

(2) 公司投资兴建的蒙里电站、长潭电站而相应增加在建工程余额。

## 11、无形资产

项目	原 值	2002.12.31	本期增 加额	本期转 出额	本期 摊销额	累计 摊销额	2003.12.31	剩余摊销 年限	取得 方式
孟洲坝土地使用权	10,458,047.60	9,377,382.64	—	—	209,160.96	1,289,825.92	9,168,221.68	43年10个月	受让
雄洲土地使用权*	68,672,017.87	65,352,870.38	—	—	1,373,440.32	4,692,587.81	63,979,430.06	46年7个月	购入
十里亭发电 B 厂土地使用权	1,272,535.00	1,083,157.40	—	—	94,822.66	284,200.26	988,334.74	38年10个月	受让
专有技术	1,151,500.00	652,516.32	—	—	115,150.08	614,133.76	537,366.24	4年8个月	购入
其他	38,689.20	34,820.28	—	—	3,868.92	7,737.84	30,951.36	8年	购入
合计	81,592,789.67	76,500,747.02	—	—	1,796,442.94	6,888,485.59	74,704,304.08		

\*：公司所属南雄雄洲水电分公司库区及厂房用地为划拨用地，2000年8月收购时作价 68,672,017.87 元。公司按 50 年平均摊销，2003 年末余额 63,979,430.06 元，剩余摊销期限 46 年 7 个月。

无形资产本期内未有减值迹象，未对其提取减值准备。

## 12、长期待摊费用

项目	原始 发生额	2002.12.31	本期 增加	本期摊销	累计摊销	2003.12.31	剩余摊销 年限
移民迁移费	11,859,836.94	7,109,527.04	—	1,185,983.64	5,936,293.54	5,923,543.40	60个月
低洼地排涝费	1,653,504.95	1,049,220.03	—	165,350.40	769,635.32	883,869.63	64个月
通信用电权	19,999.20	11,000.32	—	1,999.92	10,998.80	9,000.40	54个月
电力增容费	680,000.40	373,999.85	—	68,000.04	374,000.59	305,999.81	54个月
办公楼租金、装修费	5,603,151.18	2,617,269.00	—	1,120,630.20	4,106,512.38	1,496,638.80	16个月
职工宿舍装修费	1,571,564.16	1,257,251.33	—	314,312.88	628,625.71	942,938.45	36个月
装修工程费	129,118.15	—	129,118.15	40,366.92	40,366.92	88,751.23	8个月
合计	21,517,174.98	12,418,267.57	129,118.15	2,896,644.00	11,866,433.26	9,650,741.72	

## 13、短期借款

借款类别	2003.12.31	2002.12.31
抵押借款*	25,000,000.00	2,400,000.00
保证借款	24,200,000.00	24,200,000.00
信用借款	70,000,000.00	90,000,000.00
合计	119,200,000.00	116,600,000.00

\*：以子公司韶关宏大齿轮有限公司土地及期末账面净值 39,044,906.11 元的机械设备 60 台套为抵押物。

#### 14、应付票据

票据种类	2003.12.31	2002.12.31
银行承兑汇票	27,221,208.60	18,616,000.00

应付票据余额本期比上期增加 46.22%，主要系因公司本期增加以票据形式支付部分材料、设备的款项所致。

#### 15、应付账款

本期末无欠持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位账款。

#### 16、预收账款

本期末无欠持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位账款。

#### 17、应付股利

本期比较会计报表中原 2002 年度报告列示于本科目的拟分配现金股利 39,038,052.80 元已重分类于“未分配利润——拟分配现金股利”中列示。

#### 18、应交税金

税种	2003.12.31	2002.12.31
增值税	3,797,913.70	6,813,449.04
营业税	142,223.36	297,103.15
城建税	391,496.56	699,389.74
企业所得税	-4,589,738.41	-4,010,507.39
房产税	333,076.97	62,888.99
土地使用税	997,264.10	275,807.50
个人所得税	115,845.05	43,330.79
印花税	2,083.59	24,285.68
合计	1,190,164.92	4,205,747.50



## 19、其他应付款

金额较大的其他应付款：

项 目	金 额	项 目
郴州市苏仙区人民政府*	35,130,000.00	石面坦电站收购款
葛洲坝集团第六工程有限公司	22,639,882.33	预计工程款、质量保证金等
韶关发电厂	12,693,421.49	运行管理费等
广州汽车办	8,311,817.60	逾期借款
中国有色第十六冶金建设公司	6,061,765.02	质量保证金

\*：详见附注（五）3。

本期末无欠持有本公司5%（含5%）以上股份的股东单位账款。

其他应付款本期比上期增加29.97%，主要系因：

- （1）子公司翠江发电厂本期收购石面坦电站而相应增加的收购款；
- （2）公司投资兴建的蒙里电站、长安电站根据合同及监理报告、初步结算资料等暂估工程款与质保金；
- （3）子公司耒阳市耒中水电站有限公司收购耒中电站款本期根据协议转入长期应付款与一年内到期长期负债，详见附注（八）2。

## 20、预提费用

类 别	2003.12.31	2002.12.31
社会劳动保险金	—	1,252,904.45
其 他	248,843.55	379,555.48
合 计	248,843.55	1,632,459.93

## 21、一年内到期的长期负债

项 目	单 位	2003.12.31	本 金	应计利息	借款条件	期后付款情况
借款	中国银行韶关分行1	880,000.00	880,000.00	—	抵押	—
	中国工商银行韶关分行2	9,522,000.00	9,522,000.00	—	抵押	—
	小计	10,402,000.00	10,402,000.00	—		
长期应付款	湖南省财政支农周转金	5,710,000.00	5,710,000.00	—	—	—
	耒阳造纸有限公司*3	7,720,000.00	7,720,000.00	—	—	—
	小计	13,430,000.00	13,430,000.00	—		
合计		23,832,000.00	23,832,000.00	—		

\*1：以子公司韶关宏大齿轮有限公司的67号综合楼车间作价150万元和该公司10.6万平方米土地使用权作价3,498万元抵押；

\*2：以子公司韶关宏大齿轮有限公司的机械设备 472 台套作价 6,170.50 万元抵押；

\*3：详见附注（八）2。

## 22、长期借款

项 目	2003.12.31	本 金	应计利息	借款条件	2002.12.31
电力发展基金*1	396,015,250.00	229,500,000.00	166,515,250.00	信用	382,796,050.00
工行西河支行*2	368,000,000.00	368,000,000.00	—	质押	258,000,000.00
中国银行韶关分行*3	115,000,000.00	115,000,000.00	—	质押	100,000,000.00
耒阳市农行*4	98,410,000.00	98,410,000.00	—	抵押	98,410,000.00
中国工商银行韶关市分行*5	66,000,000.00	66,000,000.00	—	保证	—
中国农业银行韶关市分行*6	62,000,000.00	62,000,000.00	—	质押	26,000,000.00
光大银行华顺支行*7	50,000,000.00	50,000,000.00	—	保证	—
兴业银行广州环市东支行*8	50,000,000.00	50,000,000.00	—	保证	—
耒阳市工行*9	50,000,000.00	50,000,000.00	—	保证	—
中国农业银行韶关市曲江支行*6	18,000,000.00	18,000,000.00	—	质押	54,000,000.00
建行韶关分行*10	10,000,000.00	10,000,000.00	—	信用	—
韶关市中行(瑞士政府贷款)	—	—	—	抵押	2,252,595.76
中国银行韶关分行	—	—	—	抵押	880,000.00
中国工商银行韶关分行	—	—	—	抵押	9,522,000.00
总计	1,283,425,250.00	1,116,910,000.00	166,515,250.00		931,860,645.76

\*1：因电力体制改革，公司所属孟洲坝发电厂借入的电力发展基金借款本金 229,500,000.00 元，其还款方式、还款期限等关系正在理顺中，尚未签订相关合约。公司自 1998 年至 2001 年按 8.01% 计提相应的利息费用。自 2002 年起，公司按中国人民银行公布的同期银行贷款利率计提是项贷款利息费用，之后如遇中国人民银行调整利率，则据其按年调整。2003 年度公司按 5.76% 计提是项贷款利息费用。

\*2：以公司孟洲坝水力发电厂上网电量收费权、钓鱼台水电厂上网电量收费权以及公司于中国工商银行韶关市分行西河支行 2005022109022101972 银行存款账户不低于 2,000,000.00 元银行存款为质押，该账户 2003 年 12 月 31 日余

额为 8,199,325.55 元。

其中，公司与中国工商银行韶关市分行签订的“2002 年固贷第 04 号”《固定资产借款合同》，公司拟向中国工商银行韶关市分行借款 300,000,000.00 元，截至 2003 年 12 月 31 日止，公司按用款进度实际借入 220,000,000.00 元。

\*3：以建成后的蒙里电站上网电量收费权为质押。

\*4：以子公司耒阳市遥田水电站有限公司固定资产中水轮发电机组四台套及大坝、发电厂房为抵押物。

\*5：公司为子公司郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司向中国工商银行韶关市分行借款提供连带责任保证。

\*6：以子公司耒阳市耒中水电站有限公司建成后的耒中水电站的上网电量收费权为质押，子公司韶关宏大齿轮有限公司提供连带责任保证。

\*7：公司为子公司耒阳市遥田水电站有限公司向中国光大银行长沙华顺支行借款 50,000,000.00 元提供连带责任保证。

\*8：公司为子公司郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司向兴业银行广州环市东支行借款 50,000,000.00 元提供连带责任保证。

\*9：公司为子公司耒阳市耒中水电站有限公司向中国工商银行耒阳市支行借款 50,000,000.00 元提供连带责任保证。

\*10：公司与中国建设银行韶关市分行签订的“2003 年韶建公借字第 071 号”《借款合同》，公司拟向中国建设银行韶关市分行借款 37,000,000.00 元，截至 2003 年 12 月 31 日止，公司按用款进度实际借入 10,000,000.00 元。

长期借款余额本期末比上期末增加 37.73%，主要是因为：

(1) 公司本期自筹资金建设蒙里电站、长潭水电站而相应增加借款 1.2 亿元；

(2) 子公司翠江发电厂收购石面坦电站而相应增加借款 1.16 亿元；

(3) 子公司耒阳市耒中水电站有限公司、耒阳市遥田水电站有限公司补充流动资金而相应增加借款 1 亿元。

## 23、长期应付款

项 目	2003.12.31	本金	应计利息	期 限	2002.12.31
耒阳蔡伦造纸有限公司*	15,440,000.	15,440,000.00		—	
湖南省财政支农周转金	11,452,650.	11,452,650.54		2005-2006年	17,162,650.
耒阳市财政局(国债资金)	9,115,000.	9,115,000.00	—	2010年	9,320,087.54
韶关市财政局	7,650,000.	7,650,000.00	—	2004年	7,650,000.00
特种拨改贷	4,413,188.	2,500,000.00	1,913,188.04	—	4,265,397.48
广州轿车有限公司 (标致模具款)	900,000.	900,000.00	—	—	900,000.00
耒阳市矿产品公司	150,000.	150,000.00	—	—	150,000.00
南雄小水电公司		—	—	—	11,466,000.00
衡阳经建投资有限公司		—	—	—	7,000,000.00
耒阳市水电局		—	—	—	155,000.00
合计	49,120,838.58	47,207,650.54	1,913,188.04		58,069,135.56

\*：详见附注(八)2

长期应付款余额本期末比上期末减少 15.41%，主要系因本期支付到期债务所致。

#### 24、专项应付款

拨款单位	2002.12.31	本期增加	本期减少	2003.12.31	备注
韶关市科技信息局*1	200,000.00	—	200,000.00	—	技术创新计划项目资金
韶关市财政局、 韶关市发展计划局*2	300,000.00	—	300,000.00	—	氯化锆高技术产业化 推进项目科技三项费用
韶关市科技信息局	100,000.00	—	—	100,000.00	技术创新计划项目经费
韶关市科技信息局	—	100,000.00	—	100,000.00	科技创新经费
韶关市财政局	—	1,500,000.00	—	1,500,000.00	广东省装备制造业发 展专项资金
合计	600,000.00	1,600,000.00	500,000.00	1,700,000.00	

\*1：该款项已于 2003 年归还；

\*2：为公司所属乐昌锆制品厂收到韶关市财政局和韶关市发展计划局拨付的科技三项费用，根据公司实际用款情况，冲减本年度管理费用 120,000.00 元、销售成本 80,000.00 元，已形成固定资产（实验室）的 100,000.00 元于本年度列转资本公积。

## 25、股本

	本年变动增减(+、-)						期末数
	期初数	配股	送股	公积金转股	其他	小计	
一、未上市流通股							
1、发起人股份	85,021,616.00	-	-	-	-	-	85,021,616.00
其中：国家持有股份	70,938,416.00	-	-	-	-	-	70,938,416.00
境内法人持有股份	14,083,200.00	-	-	-	-	-	14,083,200.00
2、募集法人股份	133,716,672.00	-	-	-	-	-	133,716,672.00
3、内部职工股	-	-	-	-	-	-	-
未上市流通股合计	218,738,288.00	-	-	-	-	-	218,738,288.00
二、已上市流通股							
1.人民币普通股	171,642,240.00	-	-	-	-	-	171,642,240.00
其中：高管股	21,427.00	-	-	-	-	-	21,427.00
已流通股合计	171,642,240.00	-	-	-	-	-	171,642,240.00
三、股份总数	390,380,528.00	-	-	-	-	-	390,380,528.00

## 26、资本公积

	2002.12.31	本期增加	本期减少	2003.12.31
股本溢价	1,009,521,328.69	—	—	1,009,521,328.69
资产评估增值*1	22,907,434.61	—	—	22,907,434.61
其他*2	557,335.45	100,000.00	—	657,335.45
合计	1,032,986,098.75	100,000.00	—	1,033,086,098.75

\*1：其中 22,723,538.88 元系公司于 1996 年依据业经国家国有资产管理局确认的原广东资产评估公司以 1996 年 5 月 31 日为评估基准日(公司上市评估基准日)的粤资评(1996)88 号《资产评估报告》相应增加的资本公积；116,570.93 元系公司于 1997 年以承担债权债务，采用划转方式兼并韶关市孟洲坝水力发电厂时，被兼并企业的评估净资产增值数；67,324.80 元系公司于 1998 年以承担债权债务方式兼并韶关齿轮厂，被兼并企业的评估净资产增值数。上述两项兼业务按《企业兼并有关会计处理问题暂行规定》处理。

\*2：本期增加的资本公积为公司所属乐昌铝制品厂收到的科技三项费用按规定列转增加的资本公积，详见附注(六)24。

## 27、盈余公积

	2002.12.31	本期增加	本期减少	2003.12.31
法定盈余公积	89,622,104.41	13,808,881.88	—	103,430,986.29
法定公益金	—	6,904,440.94	6,904,440.94	—
任意盈余公积	126,732,398.42	20,713,322.82	—	147,445,721.24
合计	216,354,502.83	41,426,645.64	6,904,440.94	250,876,707.53

\*:经公司董事会批准,公司职工住房支出于公司累计结余及以后提取公益金中列支,截至2003年12月31日止,公司职工住房累计支出55,206,499.91元,累计转列法定公益金51,709,113.13元,其中本年度转列法定公益金6,904,440.94元。

## 28、主营业务收入

项目	2003年度	2002年度
水力发电	318,677,703.14	270,809,107.85
火力发电	289,867,115.05	293,416,789.85
变速箱、齿轮系列产品	133,521,797.55	119,266,151.38
锆制品	43,330,572.37	—
环保纸餐具	10,169,509.39	2,668,202.15
贸易及服务	64,556,278.29	60,971,745.25
水泥	29,898,350.33	22,532,141.09
合计	890,021,326.12	769,664,137.57

### a、其中水电销售地区分布如下：

销售地区	2003年度	2002年度
广东省	221,396,453.05	209,190,177.59
湖南省	97,281,250.09	61,618,930.26
合计	318,677,703.14	270,809,107.85

广东省地区销售包括向韶关市三电办公室计收南雄雄洲水电分公司、新丰大小转水电分公司电价差合计7,248,338.19元。

b、公司拥有50%权益的子公司广东省韶关九号发电组合营有限公司本年度电价根据广东省物价局“粤价[2002]315号”《关于韶关电厂9号机组上网电价的通知》按282.87元/千千瓦时(不含税)计收。

c、公司向前五名客户销售总额559,586,212.64元,占公司收入总额62.87%。

d、主营业务收入本期比上期增加15.64%,增加120,357,188.55元,主要系因：

(1)公司所属乳源杨溪横溪水电厂各机组于本年4月、5月份先后投产,

增加收入 47,735,762.95 元；

(2) 公司所属乐昌铅制品厂本年投产，增加收入 43,330,572.37 元；

(3) 子公司耒阳市耒中水电站有限公司所有的耒中水电厂各机组于本年 4 月、8 月、10 月先后投产，增加收入 20,742,142.01 元；

(4) 子公司韶关宏大齿轮有限公司本期因销售量增加而增加收入 14,255,646.17 元；

(5) 公司所属富湾电站各机组于 2002 年 3 月、6 月、12 月分别投入使用，本年度列计全年收入，公司所属长安电站本年 8 月、10 月、11 月先后投入使用，合计本期增加收入 10,020,654.48 元；

(6) 子公司郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司收购石面坦电站，自本年 7 月 1 日起该电站收入归该子公司，增加收入 13,699,947.47 元；

(7) 子公司广东绿洲纸模包装制品有限公司本期销售量增加相应增加收入 7,501,307.24 元；

(8) 由于发电量减少，公司所属孟洲坝发电厂本年度收入减少 32,434,914.82 元、乳源杨溪钓鱼台水电厂本年度收入减少 15,289,970.56 元。

## 29、主营业务成本

项 目	2003 年度	2002 年度
水力发电	88,554,101.52	72,745,836.67
火力发电	233,234,531.51	241,823,356.65
变速箱、齿轮系列产品	101,204,145.68	84,215,914.30
铅制品	41,184,823.17	—
环保纸餐具	11,360,945.40	2,646,906.70
贸易及服务	55,275,848.56	42,436,417.03
水泥	24,742,410.73	19,545,825.28
合计	555,556,806.57	463,414,256.63

### a、其中水电销售地区分布如下：

销售地区	2003 年度	2002 年度
广东省	61,291,874.88	51,111,807.12
湖南省	27,262,226.64	21,634,029.55
合计	88,554,101.52	72,745,836.67

b、2003 年度冲减与孟洲坝发电厂放水补偿相关成本 1,771,788.85 元，2002

年度冲减与孟洲坝发电厂放水补偿相关成本 1,703,136.93 元，详见附注（十一）2；

c、主营业务成本本期比上期增加 19.88%，增加 92,142,549.94 元。主要变动系因：

（1）公司所属乳源杨溪横溪水电厂各机组于本年 4 月、5 月份先后投产，增加成本 10,078,947.82 元；

（2）公司所属乐昌铝制品厂本年投产，增加成本 41,184,823.17 元；

（3）子公司耒阳市耒中水电站有限公司所有的耒中水电厂各机组于本年 4 月、8 月、10 月先后投产，增加成本 4,637,749.10 元。

（4）子公司韶关宏大齿轮有限公司本期因销售量增加相应增加成本 16,988,231.38 元；

（5）公司所属富湾电站各机组于 2002 年度 3 月、12 月分别投入使用，本年度列计全年收入，公司所属长安电站本年度 8 月、10 月、11 月先后投入使用，合计增加成本 4,265,173.20 元；

（6）子公司郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司收购石面坦电站，自本期 7 月份起列示该电站成本，增加成本 5,383,826.35 元；

（7）子公司广东绿洲纸模包装制品有限公司销售量增加相应增加成本 8,741,038.70 元；

（8）由于加强采购投标管理以及本期发电量减少，子公司韶关九号发电机组合营有限公司本期成本减少 8,588,825.14 元。

### 30、主营业务税金及附加

项 目	2003 年度	2002 年度
城建税	3,319,707.33	2,859,154.48
教育费附加	1,712,737.12	1,481,677.01
营业税	149,515.87	477,578.95
其他	—	34,939.40
合 计	5,181,960.32	4,853,349.84

### 31、其他业务利润

其他业务利润本期比上期减少 40.71%，主要系因上期计收资金占用费



1,560,148.72 元，本期公司没有是项收入。

### 32、管理费用

2003 年度冲减与孟洲坝发电厂放水补偿相关费用 3,483,815.60 元，2002 年度冲减与孟洲坝放水补偿相关费用 2,457,114.83 元，详见附注（十一）2。

### 33、财务费用

类 别	2003 年度	2002 年度
利息支出	38,004,318.10	26,496,657.80
减：利息收入	2,304,543.42	3,815,883.07
汇兑损失	59,109.57	550,218.24
减：汇兑收益	8,496.41	164.66
其 他	142,309.07	162,164.67
合 计	35,892,696.91	23,392,992.98

财务费用本期比上期增加 53.43%，主要系因：1）公司使用金融机构借款投资项目乳源杨溪横溪水电厂、长安电站、耒中水电站、乐昌铝制品厂等本期先后投产相应停止利息资本化而增加期间利息费用；2）公司借款增加相应增加利息支出。

2003 年度冲减与孟洲坝发电厂放水补偿相关费用 1,926,395.55 元，2002 年度冲减与孟洲坝放水补偿相关费用 1,481,098.24 元，详见附注（十一）2。

### 34、投资收益

类 别	2003 年度	2002 年度
权益法核算的投资收益	-7,757.88	2,711.31
股权投资差额摊销	-87,548.40	-87,548.40
其他	304.81	26,519.14
合 计	-95,001.47	-58,317.95

### 35、补贴收入

项 目	2003 年度	2002 年度
增值税退税*1	310,000.00	—
电力补偿费*2	2,100,000.00	9,893,400.41
合计	2,410,000.00	9,893,400.41

\*1：为子公司韶关宏大齿轮有限公司根据“财驻粤监[2003]11号”收到的增值税退税；

\*2：详见附注（十一）1

补贴收入本期比上期减少 75.64%，主要系因收到的电力补偿费减少。

### 36、营业外收入

营业外收入本期比上期减少 72.42%，主要系因上期本项目列示公司所属孟洲坝发电厂、子公司广东省韶关九号发电组合营有限公司收到保险公司赔款 1,750,622.16 元，本期公司是项营业外收入 198,190.58 元，较上期减少 1,552,431.58 元。

### 37、营业外支出

项 目	2003 年度	2002 年度
固定资产减值准备	613,625.52	319,862.89
处置固定资产支出	2,039,898.19	546,199.47
资产盘亏	134,963.41	—
其他	529,514.25	781,650.41
合计	3,318,001.37	1,647,712.77

营业外支出本期比上期增加 101.37%，主要系因本期处置固定资产损失增加。

### 38、所得税

公司所属新丰大小转水电厂、乳源杨溪横溪水电厂、乐昌富湾水电厂及子公司耒阳市耒中水电站有限公司本年度免征企业所得税，公司本期计收的孟洲坝发电厂放水补偿费免征企业所得税；除此以外，公司及合并范围内已营业子公司按 33% 税率计缴企业所得税，详见附注（三）4。

所得税比上期减少 46.13%，减少 27,926,490.94 元，主要系因：

（1）根据有关税务机关批复，公司所属乐昌富湾水电厂自 2002 年度起免征 3 年企业所得税，2002 年度已经缴纳的企业所得税 2,474,085.94 元于公司本期应纳企业所得税中抵减。详见附注（三）4、（2）。

（2）根据有关税务机关批复，公司 2000 年度 - 2002 年度取得的公司所属孟洲坝发电厂因配合韶关市防洪工程而向韶关市财政局计收的放水补偿费已缴纳的企业所得税 3,319,645.50 元于公司本期应纳企业所得税中抵减。详见附注（三）4、（3）。

(3) 根据耒阳市地方税务局稽查局“(2003)耒阳市地税稽字第30号”《税务处理决定书》,核定子公司耒阳市遥田水电站有限公司2002年12月31日应交企业所得税537,146.20元,与该子公司2002年期末应交企业所得税账面4,781,455.43元差额4,244,309.23元,抵减该子公司本年度企业所得税。

(4) 公司所属钓鱼台水电厂、孟洲坝发电厂发电量下降减少利润47,724,885.38元及公司财务费用、管理费用上升等因素的影响。

### 39、收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	2003 年度	2002 年度
收到的往来款项	9,234,576.15	17,476,250.83
收到的银行利息、资金占用费等	1,084,732.64	2,538,766.22
保险赔款、职工借支返还等	247,073.24	2,685,563.89
收到电力补偿费*1	2,100,000.00	9,893,400.41
收到孟洲坝发电厂放水补偿*2	5,641,350.00	—
收到的专项拨款*3	1,600,000.00	—
合计	19,907,732.03	32,593,981.35

\*1：详见附注(十一) 1；\*2：详见附注(十一) 2；\*3：详见附注(六) 24。

### 40、支付的其他与经营活动有关的现金：

项 目	2003 年度	2002 年度
付现的管理费用	30,975,529.90	15,172,017.12
付现的营业费用	7,001,071.97	8,550,414.73
支付的往来款项	5,357,134.60	10,056,530.21
返还专项应付款*	200,000.00	—
其他	1,371,115.53	3,939,048.36
合计	44,904,852.00	37,718,010.42

\*：详见附注(六) 24

### 41、母公司会计报表主要项目注释

## a、应收账款

账龄	2003.12.31			2002.12.31		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年内	68,618,254.68	100.00	771,446.59	86,493,899.60	100.00	306,086.89
1—2年	—	—	—	—	—	—
2—3年	—	—	—	—	—	—
3年以上	—	—	—	—	—	—
合计	68,618,254.68	100.00	771,446.59	86,493,899.60	100.00	306,086.89

应收账款中1年以内的应收售电款：

2003.12.31	2002.12.31
53,189,322.95	80,372,161.88

母公司期末应收账款前五名合计 59,673,504.01 元，占应收账款余额的 86.96%。

## b、其他应收款

账龄	2003.12.31			2002.12.31		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年内	238,308,424.66	99.75	222,104.26	241,975,092.34	98.08	476,093.58
1—2年	227,911.09	0.10	11,395.55	4,678,431.04	1.90	233,921.55
2—3年	343,474.53	0.14	103,042.36	5,200.00	0.01	1,560.00
3年以上	30,199.95	0.01	15,099.98	30,000.00	0.01	15,000.00
合计	238,910,010.23	100.00	351,642.15	246,688,723.38	100.00	726,575.13

母公司对公司所属子公司应收款项未计提坏账准备，该部分其他应收款 2003 年余额 208,915,998.30 元，2002 年余额 188,741,390.32 元。

母公司期末其他应收款前五名合计 223,984,962.60 元，占其他应收款余额的 93.75%。

金额较大的其他应收款：

单位	金额	内容
耒阳市耒中水电站有限公司	99,014,891.36	下属单位往来款
韶关宏大齿轮有限公司	58,495,640.02	下属单位往来款
韶关市三江水泥厂有限公司	38,972,494.87	下属单位往来款
韶关市电力投资公司*1	20,319,936.35	转让十里亭发电 B 厂柴油发电机组余款
韶关市财政局*2	7,182,000.00	孟洲坝发电厂放水补偿

\*1：详见附注（六）4；\*2：详见附注（十一）2

## c、长期股权投资

项目	2002.12.31		本期增加	本期减少	2003.12.31	
	金额	减值准备			金额	减值准备
对子公司投资	421,034,061.82	—	47,800,420.01	8,771,313.80	460,063,168.03	—
对合营公司投资	—	—	—	—	—	—
对联营公司投资	364,095.85	—	—	—	364,095.85	—
其他股权投资*	6,800,000.00	—	—	3,800,000.00	3,000,000.00	—
股权投资差额	678,500.19	—	—	87,548.40	590,951.79	—
合计	428,876,657.86	—	47,800,420.01	12,658,862.20	464,018,215.67	—

\*：经公司董事会批准，本期公司将持有广州神棒数码锁科技有限公司 19%的股权按账面净值作价 3,800,000.00 元转让。

### (1) 股票投资

被投资公司名称	股份类别	股票数量	占被投资公司股权的比例	投资金额	减值准备	市价
广东东方锆业科技股份有限公司	法人股	2,544,000	8%	3,000,000.00	—	—

### (2) 采用权益法核算的长期投资

被投资公司名称	2003.12.31	初始投资金额	本期权益增减额	累计权益增减额	本期现金红利	占被投资公司注册资本比例	减值准备
韶关宏大齿轮有限公司	17,288,720.34	52,001,171.82	13,233.22	-34,712,451.48	—	81.21%	—
韶关市三江水泥厂有限公司	9,664,741.69	14,999,100.00	2,326,787.72	-5,334,358.31	—	88.23%	—
广东广之联商用设施销售有限公司	6,106,302.15	5,874,515.91	8,766.97	231,786.24	—	60.00%	—
广东绿洲纸模包装制品有限公司	28,451,775.82	40,480,000.00	-7,475,836.34	-12,028,224.18	—	73.60%	—
广东省韶关九号发电机组合营有限公司	133,490,292.51	15,800,000.00	9,603,081.69	117,690,292.51	2,628,783.89	50.00%	—
耒阳市遥田水电站有限公司	118,737,356.50	102,125,000.00	7,606,492.25	16,612,356.50	6,142,529.91	68.08%	—
耒阳市耒中水电站有限公司	123,008,669.27	113,000,000.00	10,008,669.27	10,008,669.27	—	86.92%	—
金盘水电站子公司	6,038,090.78	6,272,000.00	-332,901.50	-233,909.22	—	70.00%	—
郴州市苏仙区翠江水力发电有限公司	17,277,218.97	16,400,000.00	877,218.97	877,218.97	—	82.00%	—
韶关市创能水电站工程技术有限公司	364,095.85	360,000.00	—	4,095.85	—	45.00%	—
合计	460,427,263.88	367,311,787.73	22,635,512.25	93,115,476.15	8,771,313.80		—

## (3) 股权投资差额

被投资单位名称	初始金额	2002.12.31	本期摊销额	2003.12.31	摊销期限	剩余摊销期限	形成原因
广之联商用设施配销有限公司	875,484.09	678,500.19	87,548.40	590,951.79	10年	6年9个月	溢价收购股权

## (4) 长期股权投资减值准备

母公司长期投资本期变动额及期末余额无长期投资减值准备金额。

## d、长期债权投资

## 其他债权投资

投资单位	2003.12.31		2002.12.31	
	本金	利息	本金	利息
广东省韶关九号发电机组合营有限公司	—	—	2,196,998.74	—

## e、主营业务收入

项目	2003年度	2002年度
水力发电*	224,559,076.83	211,551,551.18
锆制品	43,330,572.37	—
贸易及服务	35,633,875.54	30,892,899.15
合计	303,523,524.74	242,444,450.33

\*：母公司水力发电收入全部在广东省地区销售实现，其中包括向韶关市三电办公室计收南雄雄洲水电分公司、新丰大小转水电分公司电价差合计7,248,338.19元。

母公司向前五名客户销售总额245,382,798.97元，占公司收入总额80.84%。

## f、主营业务成本

项目	2003年度	2002年度
水力发电*	61,903,959.64	52,048,485.26
锆制品	41,184,823.17	—
贸易及服务	31,077,465.48	17,937,081.68
合计	134,166,248.29	69,985,566.94

\*：2003年度冲减与孟洲坝发电厂放水补偿相关成本1,771,788.85元，2002年度冲减与孟洲坝发电厂放水补偿相关成本1,703,136.93元，详见附注十一、2。

## g、投资收益

类 别	2003 年度	2002 年度
债权投资收益	—	398,419.46
权益法核算的投资收益	31,400,420.01	13,280,873.00
股权投资差额摊销	-87,548.40	-87,548.40
合 计	31,312,871.61	13,591,744.06

## 42、非经常性损益

项 目	2003 年度	2002 年度
孟洲坝发电厂放水补偿免征所得税*1	5,689,705.50	—
遥田公司抵减前期多计所得税*2	2,889,667.20	—
电力补偿费*3	1,407,000.00	6,628,578.27
收取的资金占用费	—	1,190,426.37
会计政策变更的影响数	—	1,410,030.50
转回的减值准备	639,232.06	—
收到增值税退税*4	251,751.09	—
科技三项费用冲减的费用*5	200,000.00	—
营业外收支	-1,172,398.31	-422,924.93
其他	—	244,922.22
合 计	9,904,957.54	9,051,032.43

\*1：详见附注（三）4、（3）；

\*2：为子公司耒阳市遥田水电站有限公司根据税局核定 2002 年度多交企业所得税抵减本期企业所得税 4,244,309.23 元扣除少数股东损益后影响数，详见附注（六）38（3）；

\*3：为公司收到的电力补偿费扣除所得税后影响数，详见附注（十一）1；

\*4：为子公司韶关宏大齿轮有限公司收到的增值税退税扣除少数股东损益后影响数，详见附注（六）35；

\*5：详见附注（六）24。

公司原按照“证监会会计字[2001]7号”《关于发布公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号的通知》的规定计算非经常性损益。根据“证监会会计字[2004]4号”《关于发布公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号（2004年修订）的通知》，公司重新计算非经常性损益比较（2002年度）数据，调增2002

年度非经常性损益 1,813,273.63 元，详见附注二、18、(2)。

#### 43、合并利润表补充资料——其他

项 目	2003 年度	2002 年度
电力补偿费	2,100,000.00	9,893,400.41
收取的资金占用费	—	1,560,148.72
转回的减值准备	664,795.14	—
收到增值税退税	310,000.00	—
科技三项费用冲减的费用	200,000.00	—
营业外收支及其他	-2,002,047.78	223,735.02
合计	1,272,747.36	11,677,284.15

44、为符合本期会计报表的编制方式，对部分比较数据进行了必要的重分类

#### (七) 关联方关系及其交易

##### (一) 关联方关系

##### 1、存在控制关系的关联方

企 业 名 称	注册 地址	主营业务	本公司关系	经济性质 或类型	法定代表人
韶关市国有资产管理办公室	韶关市	—	第一大股东	政府机关	蒋伟民
广东省韶关九号发电机组合营有限公司	韶关曲江县	发电	子公司	有限责任公司	孔惠天
韶关市三江水泥厂有限公司	韶关武江区	水泥生产及销售	子公司	有限责任公司	庞玉驹
广东广之联商用设施配销有限公司	广州市	商用设施销售等	子公司	有限责任公司	谭海城
广东绿洲纸模包装制品有限公司	南雄市	绿色环保纸模餐具等生产、销售	子公司	有限责任公司	邓玉柱
韶关宏大齿轮有限公司	韶关市	齿轮及机械零件	子公司	有限责任公司	徐兵
耒阳市遥田水电站有限公司	湖南耒阳市	水力发电、供电、电力线路架设、调试、机电设备安装调试	子公司	有限责任公司	刘虹
耒阳市耒中水电站有限公司	湖南耒阳市	发电、供电、电力线路架设安装、调试、机电设备安装调试	子公司	有限责任公司	刘虹
郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司	湖南郴州市	电力生产与供电营业等	子公司	有限责任公司	陈田洲
金盘水电站子公司	韶关市	水力发电及销售。种养业、旅游、服务性第三产业。	子公司	有限责任公司	黄端祥



## 2、不存在控制关系的关联方

企业名称	与本企业关系	法定代表人
韶关市创能水电站工程技术有限公司	公司持有 45%权益的联营公司	刘虹

## (二) 关联方交易

## 关联方应收和应付款项余额

## 其他应收款

单位	2003.12.31	2002.12.31	账龄	内容
韶关市创能水电站工程技术有限公司	—	2,300,000.00	—	—
耒阳市国有资产投资经营有限公司	—	925,094.20	—	—

## 应付账款

单位	2003.12.31	2002.12.31	内容
韶关市创能水电站工程技术有限公司	1,244,365.92	1,251,600.00	应付安装、检修款

## 关联方销售及购买

## 接受劳务

关联方单位	劳务内容	2003 年度	2002 年度
韶关市创能水电站工程技术有限公司	设备安装、机器检修等	3,048,310.32	205,600.00

## (八) 或有事项

1、经公司董事会批准，公司以信用保证的方式为广东东方锆业科技股份有限公司向福建兴业银行广州环市东支行 3,500 万元的借款提供担保，该借款将于 2004 年 3 月到期。同时，广东东方锆业科技股份有限公司以其拥有的价值 50,000,000.00 元的设备和不动产做抵押为公司的信用担保提供反担保。广东东方锆业科技股份有限公司已于 2003 年 12 月归还上述借款中的 1,500 万元，本年末公司为广东东方锆业科技股份有限公司担保余额为 2,000 万元。

2、经公司董事会批准，公司与中国水利电力对外公司、湖南省耒阳蔡伦造纸有限公司、耒阳市国有资产投资经营有限公司签订《担保协议》，根据协议规定，公司作为第一担保人，耒阳市国有资产投资经营有限公司作为第二担保人，以信用保证的方式为湖南省耒阳蔡伦造纸有限公司所欠中国水利电力对外公司

的 3,088 万元的债务提供担保,直至湖南省耒阳蔡伦造纸有限公司最后一笔款项付清为止,耒阳市耒中水电站有限公司为上述担保提供反担保;本年末湖南省耒阳蔡伦造纸有限公司结欠中国水利电力对外公司 2,316 万元。

根据子公司耒阳市耒中水电站有限公司与耒阳市国有资产投资经营有限公司、湖南省耒阳蔡伦造纸有限公司签订的《债权转移协议》,耒阳市国有投资经营有限公司将其应收耒阳市耒中水电站有限公司的债权(收购原耒中在建工程未付款)转让给湖南省耒阳蔡伦造纸有限公司;湖南省耒阳蔡伦造纸有限公司委托耒阳市耒中水电站有限公司将款项直接归还给中国水利电力对外公司,以偿还公司为其担保的结欠中国水利电力对外公司款项。截至 2003 年 12 月 31 日止,耒阳市耒中水电站有限公司结欠湖南省耒阳蔡伦造纸有限公司 23,160,000.00 元,根据协议,将于 2004 - 2006 年度每年支付 7,720,000.00 元;2004 年度需支付的 7,720,000.00 元已于“一年内到期长期负债”中列示,余款 15,440,000.00 元于“长期应付款”中列示。

3、经公司董事会批准,公司为子公司郴州市苏仙区翠江水力发电厂有限公司向中国工商银行韶关市分行借款 66,000,000.00 元提供连带责任保证,为该子公司向福建兴业银行广州环市东支行借款 50,000,000.00 元提供连带责任保证;该子公司以其拥有的全部设备和不动产为公司的信用担保提供反担保。

4、公司为子公司耒阳市遥田水电站有限公司向中国光大银行长沙华顺支行借款 50,000,000.00 元提供连带责任保证;该子公司以其拥有的价值 70,000,000.00 元的设备和不动产为公司的信用担保提供反担保。

5、公司为子公司耒阳市耒中水电站有限公司向中国工商银行耒阳市支行借款 50,000,000.00 元提供连带责任保证;该子公司以其拥有的价值 70,000,000.00 元的设备和不动产为公司的信用担保提供反担保。

6、公司为子公司广东绿洲纸模包装制品有限公司向深圳发展银行广州分行营业部借款 20,000,000.00 元提供连带责任保证;该子公司以其拥有的价值 30,000,000.00 元的设备和不动产为公司的信用担保提供反担保。

7、公司期末已贴现未到期商业承兑汇票详见附注六、2。

本报告期内公司没有其他需要披露的重大或有事项。

### （九）承诺事项/约定资本性支出

本报告期内公司没有其他需要披露的承诺事项/约定资本性支出。

### （十）资产负债表日后事项中的非调整事项

1、公司本期以 3,800 万元成功竞拍湖南省资兴市波水电站，截至 2004 年 2 月 8 日止，公司已经支付该等拍卖款，与波水电站相关的资产业已移交给公司。

2、公司董事会关于 2003 年度利润分配的预案：按 2003 年度净利润提取：法定盈余公积金 10%，法定公益金 5%，任意盈余公积金 10%，每 10 股派发现金红利 1 元（含税）。其中，有关提取盈余公积、公益金的预案已于本期利润分配表中列示；有关派发现金红利的预案于“未分配利润——拟分配现金股利”项目中列示。

本报告期内公司没有其他需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。

### （十一）其他重要事项

1、公司原于收到韶关市三电办公室电力补偿费时计入主营业务收入。2002 年度报告公司于主营业务收入中确认是项收入 9,893,400.41 元。自本年度起，电力补偿费于收到时计入补贴收入，并重分类调整比较报表有关项目 2002 年度数据。本年度公司收到韶关市三电办公室电力补偿费 2,100,000.00 元，并于补贴收入中列示；根据韶关市三电办公室文件，2003 年度韶关市三电办公室应支付公司电力补偿费 4,589,496.91 元；公司将于 2004 年收到有关余款时确认是项收入。

2、根据公司所属孟洲坝发电厂与韶关市防洪堤建设管理处签订的《孟洲坝发电厂放水补偿协议书》以及韶关市人民政府、韶关市财政局有关的批复，为配合韶关市区防洪堤建设，公司所属孟洲坝发电厂分别于 2000 年 11 月 1 日 - 2001 年 1 月 22 日、2001 年 12 月 12 日 - 2002 年 2 月 2 日、2003 年 10 月 28 日 - 2003 年 12 月 20 日开闸放水到自然河床，公司所属孟洲坝发电厂相应停产，对于停产期间公司发生的折旧、财务费用、员工工资等费用，由韶关市财政局给予适当的补偿。根据财政局有关文件，2003 年度公司计收孟洲坝发电厂放水补偿 7,182,000.00 元，2002 年度计收孟洲坝发电厂放水补偿 5,641,350.00 元，2001 年度计收孟洲坝发电厂放水补偿 3,240,000.00 元。公司 2003 年度发生与孟洲坝发电厂放水期间相关的主营业务成本 1,821,825.06 元、财务费用 1,980,797.91、

管理费用 3,582,200.28 元，合计 7,384,823.25 元；2002 年度发生与孟洲坝发电厂放水期间相关的主营业务成本 1,348,569.09 元、财务费用 1,172,755.56 元、管理费用 1,945,579.98 元，合计 4,466,904.63 元；2001 年度发生与孟洲坝发电厂放水期间相关的主营业务成本 1,650,953.54 元、财务费用 2,072,791.07 元、管理费用 611,734.94 元，合计 4,335,479.55 元。

公司原计收孟洲坝发电厂放水补偿时，计入补贴收入与应收补贴款；2002 年度报告中，公司于补贴收入中确认是项收入 5,641,350.00 元，于应收补贴款中确认是项应收款 5,641,350.00 元；2001 年度报告中于补贴收入中确认是项收入 3,240,000.00 元。自本年度起，公司计收是项补偿时，按是项补偿与公司实际发生费用比例冲减管理费用、主营业务成本、财务费用中已经确认的与孟洲坝发电厂放水期间发生的有关折旧、利息、员工工资等费用，相应的，是项应收款项于其他应收款中列示，并参照应收售电款的比例计提坏账准备；2003 年度按比例冲减主营业务成本 1,771,788.85 元、管理费用 3,483,815.60 元、财务费用 1,926,395.55 元；于其他应收款中确认是项应收款 7,182,000.00 元。为符合本期报表编制方式，公司对比较报表中 2002 年度相关数据进行了必要的重分类调整，调减 2002 年度补贴收入 5,641,350.00 元、管理费用 2,457,114.83 元、财务费用 1,481,098.24 元、主营业务成本 1,703,136.93 元，调减 2002 年度应收补贴款 5,641,350.00 元、调增其他应收款 5,641,350.00 元。

3、九号机组子公司现使用的灰池为多个公司法人多台机组共用，因有关该灰池的权属及支出的分摊办法正在协调中，公司合并报表未列示该事项。

4、本期公司新成立子公司郴州市苏仙区翠江水力厂发电有限公司，并收购石面坦电站，详见附注（五）3。

5、除上述事项外，本报告期内公司没有需要披露的其他重要事项。

### 三、最近三年的财务指标

公司最近三年的财务指标数据一览表：

项 目	2003.12.31	2002.12.31	2001.12.31
流动比率	0.98	1.03	1.21
速动比率	0.81	0.86	1.12

应收账款周转率(次)	4.77	3.60	2.94
存货周转率(次)	6.36	6.71	6.59
资产负债率(以母公司为基数)	37.67%	36.72%	28.69%
每股净资产(元)(摊薄)	5.08	4.73	4.52
每股收益(元/股)(摊薄)	0.35	0.31	0.34
净资产收益率(摊薄)	6.96%	6.46%	7.43%
净资产收益率(加权)	7.14%	6.53%	7.55%
扣除非经营性损益后的年度加权平均净资产收益率	6.62%	6.14%	6.99%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.75	0.46	0.50
每股净现金流量(元/股)	0.005	-0.33	-0.76

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

资产负债率=总负债/总资产

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

净资产收益率=净利润/期末净资产总额

每股收益=净利润/期末股本总额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

#### 四、根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则》第9号计算的净资产收益率和每股收益

公司最近三年净资产收益率和每股收益分别见下表。

##### 1、净资产收益率(%)

计算基础	全面摊薄			加权平均		
	2003年	2002年	2001年	2003年	2002年	2001年
主营业务利润	16.59	16.76	14.27	17.01	16.96	14.49
营业利润	9.52	10.10	9.07	9.76	10.22	9.21
净利润	6.96	6.46	7.43	7.14	6.53	7.55
扣除非经常性损益后的净利润	6.46	6.07	6.89	6.62	6.14	6.99

## 2、每股收益(元/股)

计算基础	全面摊薄			加权平均		
	2003年	2002年	2001年	2003年	2002年	2001年
主营业务利润	0.84	0.79	0.65	0.84	0.79	0.65
营业利润	0.48	0.48	0.41	0.48	0.48	0.41
净利润	0.35	0.31	0.34	0.35	0.31	0.34
扣除非经常性损益后的净利润	0.33	0.29	0.31	0.33	0.29	0.31

全面摊薄净资产收益率 = 报告期利润 ÷ 期末净资产

全面摊薄每股收益 = 报告期利润 ÷ 期末股份总数

加权平均净资产收益率(ROE)的计算公式

$$ROE = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；E<sub>0</sub> 为期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

加权平均每股收益（EPS）的计算公式如下：

$$EPS = P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0)$$

其中：P 为报告期利润；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

## 五、独立董事、会计师事务所及保荐机构（主承销商）对公司资产减值准备计提政策的意见

### （一）独立董事意见

公司独立董事认为：公司已足额计提各项资产减值准备，该等资产减值准备的计提政策符合稳健性和公允性原则。

## （二）会计师事务所意见

康元所对本公司资产减值准备计提政策的结论性意见如下：

“韶能公司各项资产减值准备的计提政策稳健、公允，各项资产的减值准备已足额计提，以上减值准备的计提不会影响韶能公司的持续经营能力。”

## （三）保荐机构（主承销商）意见

本次发行的保荐机构（主承销商）认为：发行人的会计政策稳健，资产减值准备计提的会计政策符合《企业会计制度》的要求。在报告期内，发行人已足额计提资产减值准备，不存在未足额计提资产减值准备而影响发行人持续经营能力的情况。

## 六、其他重要事项

### （一）经重组进入翠江水电站子公司的石面坦水电站重组前后经营业绩情况

石面坦水电站始建于1986年，经原水利部[1983]水电水规字16号文件批准，1994年正式投产，总装机2.79万千瓦（3×9300千瓦），年设计发电量1.12亿千瓦时，电力主要供应郴州市地方电网。2003年6月18日，本公司翠江水电站子公司与郴州市苏仙区政府、郴州市苏仙区石面坦水轮泵水电站签订合同，翠江水电站子公司重组经营郴州市苏仙区石面坦水电站的存货、固定资产、土地使用权。该次重组价款为16,113万元。2003年12月9日，本公司与湖南郴电国际发展股份有限公司签订了《关于建立战略合作伙伴关系的协议》（下称协议），协议的签订为翠江水电站子公司电力业务的进一步发展奠定了良好基础，对该电站今后生产经营将会产生积极的影响。

石面坦水电站重组前后经营业绩情况为：

单位：元

项目	重组后	重组前	
	2003年7-12月	2003年1-6月	2002年度
主营业务收入	13,699,947.44	12,432,718.13	28,688,899.66
主营业务利润	8,250,361.35	8,086,694.82	17,137,280.23
利润总额	1,599,537.69	2,011,694.63	2,390,045.51
净利润	1,069,779.23	2,011,694.63	2,390,045.51
主营业务利润率	60.22%	65.04%	59.73%
利润总额率	11.68%	16.18%	8.33%
净利润率	7.81%	16.18%	8.33%

## (二) 关于电力补偿费与电价差的说明

### 1、公司向韶关市三电办公室收取“电力补偿费”的依据及各年度金额

根据韶关市三电办公室《电价形成机制和电价结构》，公司所收取的电力补偿费是韶关市政府委托韶关市三电办公室根据各年度全市电费收入中的电力调节基金的收入和全市小水电站的发电情况，为发展地方经济、促进山区小水电发展，对本市小水电企业给予的电力补偿。

2001、2002 和 2003 年度，韶关市用于分配给小水电站的电力补偿费分别为 2,130 万元、3,530 万元和 1,172 万元，全市参与电力补偿费分配的小水电站上网电量分别为 13.5 亿千瓦时、14.3 亿千瓦时和 11.6 亿千瓦时，平均每万千瓦时分配的电力补偿费分别为 157.8071 元、246.64086 元和 101 元，公司 2001 年、2002 年和 2003 年在韶关地区上网电量为 35,613.11 万千瓦时、40,112.57 万千瓦时和 45,440.56 万千瓦时。根据韶关市三电办 [2002]02 号文《关于分配 2001 年度电力补偿费的通知》、[2003]09 号文《关于分配 2002 年度电力补偿费的通知》和 [2004]08 号文《关于分配 2003 年度电力补偿费的通知》，2001 年、2002 年和 2003 年公司向韶关市三电办公室收取“电力补偿费”的金额分别为 562 万元、989.34 万元和 459 万元。

由于电力补偿费收取的金额与公司在韶关辖区内水电企业的上网电量相关，因此，公司 2001 年度、2002 年度收到电力补偿费时计入主营业务收入。根据“证监会会计字[2004]4 号”《关于公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号(2004



年修订)的通知》规定,非经常性损益包括各种形式的政府补贴。公司自 2003 年度起,于收到电力补偿费时计入补贴收入,并作为非经常性损益项目在计算与“扣除非经常性损益后的净利润”相关指标时予以扣除。

## 2、公司向韶关市三电办公室收取“电价差”的依据及各年度金额

### (1) 公司水电电价的核定

公司在韶关市辖区内下属水电企业的电价是由韶关市物价局核定执行。孟洲坝发电厂的电价为 0.65 元/千瓦时、乳源钓鱼台水电厂、乳源杨溪水电厂、南雄雄洲水电厂、乐昌富湾水电厂、新丰大小转水电厂的电价均为 0.45 元/千瓦时。

### (2) 当地电力局与公司的结算价格

韶关市电力局及下属县级电力局与各水电站按韶关市小水电站的平均电价结算电费。

### (3) 电价差

按照电力法规定,电价由地方物价部门按成本导向法确定。在确定上网电价时,地方物价部门综合考虑了水电站建设的投资成本以及电站其所承担的综合社会功能的投资所应给予的合理回报。因此,上网电价形成有一定的复杂性,同一个城市的不同电站,上网电价的形成结构经常存在差异。电站生产的电力通过地方电网对外输送,并与电站所在地地区供电部门进行电费结算。按电力法规定,地区供电部门本应以物价部门确定的价格与各发电企业结算,但考虑到电网上网价格中可能包含的服务于全市的社会功能因素,其对应的投资回报不应单独由电站所在地地区供电部门承担。鉴于市内各地供电部门未能完全理顺管理体制,市一级人民政府专门成立三电办公室,每年从各地区供电部门收取的终端用户电费中提取部分费用作为电价差专项资金。同时,为结算方便,各地区供电部门先以统一的价格分别与区内水电企业结算,统一价格与物价部门核定的上网电价格之间的差额(在实际操作中,我们将其简称为“电价差”),由市三电办公室从电价差专项资金中支付给发电企业。所以,电价差不是公司的价外收入,也不是政府补贴,而是为简化管理而形成的价内收入。南方电网形成后,各地区的独立电网及供电部门除部分县级电网外均基本并入了南方电网,此时,南方电网已经具备原政府三电办公室的协调职能,有条件以物价部门确定的价格与发电企业结算,因此,从 2002 年 11 月 1 日起,孟洲坝发电厂、乳源钓鱼台水电厂、乳源杨溪水

电厂、乐昌富湾水电厂按物价局核定的电价，全额在南方电网广东省电力总公司韶关分公司结算，其电价差不再存在。

公司下属电站绝大部分是韶关市的重点水利工程项目，担负着城市防洪、农田灌溉及改善生态环境等功能，由于电站担负着部分社会功能，政府本应给予其合理回报，但因金额较大，在建设中韶关市政府难以一次性支付，因此韶关市物价部门在核定电价时考虑了电站承担的社会功能所应获得的合理回报这一因素，确定一个较合理的电价水平，以保证对业主的回报，物价部门核定公司的水电上网电价与公司 and 电力局结算价之间的差额即为“电价差”。电价差由韶关市三电办公室在市政府的电价差专项资金中拨付。公司根据“权责发生制”确认电价差。

#### (4) 报告期公司收取电价差的依据和金额

1) 2002年10月31日前，公司下属孟洲坝发电厂、乳源钓鱼台水电厂、乳源杨溪水电厂、乐昌富湾水电厂的上网销售电量在韶关市电力局结算；雄洲水电厂、新丰大小转水电厂的上网销售电量在当地县电力局结算。公司收取的电价差见下表。

2) 南方电网成立后，2002年11月1日起，孟洲坝发电厂、乳源钓鱼台水电厂、乳源杨溪水电厂、乐昌富湾水电厂按原物价局核定的电价，全额在南方电网广东省电力总公司韶关分公司结算，不再存在电价差；另外，由于县级电力局尚未纳入南方电网，由广电集团代管，所以在县级电力局结算的南雄雄州水电厂、新丰大小转水电厂仍保持原来的结算办法，其电价差仍向韶关市三电办公室收取。随着电力体制改革的不断推进，县级电力部门也将逐步纳入国家统一电网，届时将不存在电价差的情况。

#### 3) 报告期公司向韶关市三电办公室收取“电价差”的金额

单位：元

单位名称	2003年	2002年度	2001年度
孟洲坝发电厂	-	38,272,954.99	42,980,828.88
钓鱼台水电厂	-	7,206,303.25	9,112,663.17
雄洲水电厂	6,508,311.31	4,865,729.84	8,303,565.15
大小转水电厂	740,026.88	631,922.05	-
富湾水电厂	-	1,778,638.98	-
合计	7,248,338.19	52,755,549.11	60,397,057.20

### （三）全额合并九号机组子公司的依据

九号机组子公司股东为本公司和广东省粤电资产经营有限公司,注册资本为3,160万元,其中本公司出资1,581万元,广东省粤电资产经营有限公司出资1,579万元,本公司在该子公司注册资本中实际拥有的出资比例为50.032%,因此,该子公司是本公司拥有过半数表决权资本的被投资企业。同时,九号机组子公司董事会人数为11名,本公司委派6名,比广东省粤电资产经营有限公司委派的董事多1名,本公司在九号机组子公司董事会中拥有过半数的投票权。根据财政部于1995年颁布的《合并会计报表暂行规定》中对纳入合并报表范围的界定,本公司既对九号机组子公司拥有过半数表决权资本,又在其董事会中拥有过半数的投票权,所以本公司对九号机组子公司拥有实际控制权,可以对该子公司进行全额合并。

## 第十一节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司最近三年有关财务状况和经营成果的财务指标以及其他有关方面进行了深入的研究，并进行了如下的讨论和分析：

注：本节除特别说明外，财务数据均引自公司最近三年的财务报告，或者根据相关数据计算得出。

### 一、关于管理层对公司经营成果的讨论与分析

公司最近三年及利润表主要数据一览表

单位：万元

项 目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
主营业务收入	89,002.13	77,955.75	61,367.09
主营业务成本	55,555.68	46,511.74	35,720.94
销售毛利	33,446.45	31,444.01	25,646.15
期间费用	14,296.10	12,726.61	9,803.75
投资收益	-9.50	-5.83	479.04
其他业务利润	254.07	428.49	614.89
利润总额	18,856.16	19,308.70	17,353.39
净利润	13,808.88	11,928.50	13,124.41
净资产收益率(加权)	7.14%	6.53%	7.55%

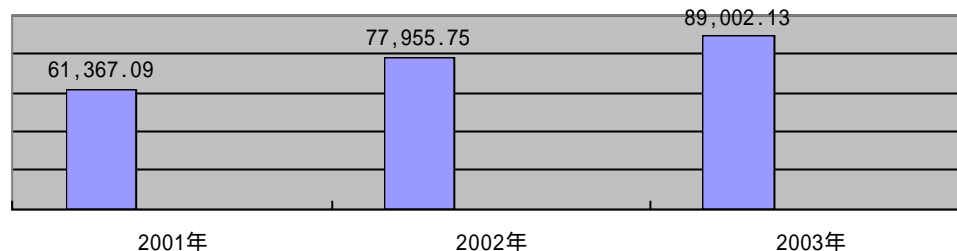
#### (一) 主营业务收入

报告期公司主营业务收入来自水电、火电、齿轮等机械产品、水泥、锆制品、环保纸餐具产品的销售及其它业务，其结构如下：

主营业务	2003 年		2002 年		2001 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
水电	31,868	35.81	28,070	36.01	19,861	32.36
火电	28,987	32.57	29,342	37.64	24,620	40.12
机械产品	13,352	15.00	11,927	15.30	8,417	13.72
水泥	2,990	3.36	2,253	2.89	2,292	3.73
锆制品	4,333	4.87	-	-	-	-
环保餐具	1,017	1.14	267	0.34	-	-
其他业务	6,455	7.25	6,097	7.82	6,177	10.07
合计	89,002	100.00	77,956	100.00	61,367	100.00

2001、2002 年和 2003 年，本公司分别实现主营业务收入 61,367.09 万元、77,955.75 万元和 89,002.13 万元，从 2002 年起分别比上年同期增长 16,588.66 万元和 11,046.38 万元，增长率分别为 27.03%和 14.17%，平均增长率为 20.60%。

主营业务收入（万元）逐年增长趋势图

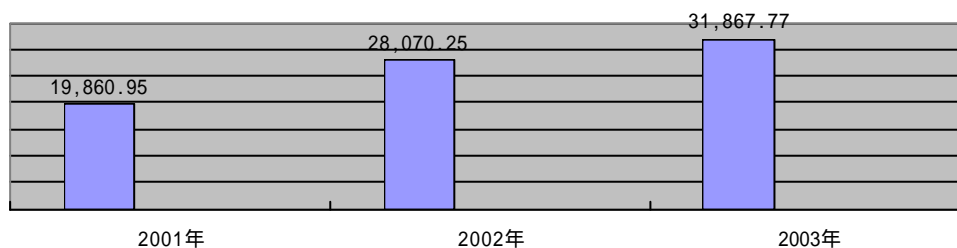


公司主营业务中水电业务、火电业务和齿轮等机械产品业务的行业收入均占主营业务收入 10%以上，现分别分析如下：

#### 1、水电业务收入

2001、2002 年和 2003 年，公司水电业务分别实现收入 19,860.95 万元、28,070.25 万元和 31,867.77 万元，从 2002 年起分别比上年同期增长 8,209.30 万元和 3,797.52 万元，增长率分别为 41.33%和 13.53%，平均增长率为 27.43%。

水电业务收入（万元）逐年增长趋势图



2001、2002 年和 2003 年，公司水电业务收入占主营业务收入比例分别为 32.36%、36.01%和 35.81%，2002 年比 2001 年增长 3.65%，增长率为 11.28%；2003 年比 2002 年下降 0.20%，下降率为 0.56%。

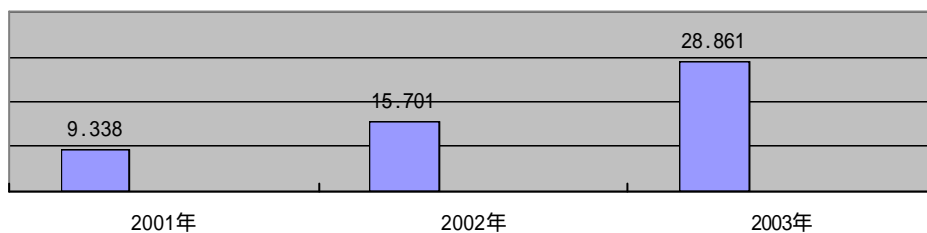
报告期内公司水电业务收入呈逐年增长的趋势，原因为：

##### （1）水电装机容量逐年快速增长

报告期内，公司抓住国家支持水电发展的良好机遇，利用自身优势，按照“发展壮大主业，做强做大水力发电业务”的经营思路，加快了投资开发水电新项目和收购水电站的步伐，先后建成和收购了一批水电站。在运行水力发电装机容量由 2001 年的 9.338 万千瓦增长到 2003 年的 28.861 万千瓦，其中，2001 年 12

月收购遥田水电站，2002 年建成并投入运行富湾水电厂、金盘水电厂，新增装机容量 6.363 万千瓦；2003 年，收购石面坦水电站（装机容量 2.79 万千瓦），建成并投入运行杨溪水电厂（装机容量 5 万千瓦） 耒中水电站子公司（装机容量 4.05 万千瓦）和长安水电站（装机容量 1.32 万千瓦），当期新增装机容量 13.16 万千瓦。未来几年，公司将在加快现有水电站项目建设的基础上，计划新建一批水电站，以保证公司水力发电业务的持续增长。

水力发电装机容量（万千瓦）逐年增长趋势图



## （2）电力市场需求逐年快速增长

报告期内公司电力销售市场——广东、湘南地区经济继续保持高速增长，电力供应相对需求严重不足，频繁出现拉闸限电的情形。据统计，广东省 2003 年全社会用电量为 2,022 亿千瓦时，比 2002 年增长 19.8%。根据广东省经济发展规划，“十五”期间广东全社会用电量预计年均增长 11.9%，“十一五”期间用电量年均增长 9%（数据来源：广东省计委《广东省“十一五”电源发展规划》）。公司电力销售市场对电力需求的快速增长为公司水力发电业务的发展提供了良好的市场环境。

## （3）合理调度、科学利用水能资源，加强电力生产管理

2001 年至 2003 年上半年，公司水电站所在地区雨量充沛且均匀，保证了公司水力发电业务所必需的“原材料”——水能资源的供应。公司充分利用这一有利条件，在做好防洪渡汛、水情预报工作基础上，合理调度、科学利用水头，确保发电机组满负荷和高效率运行。同时，公司继续深化内部管理改革，进一步加强水力发电生产管理，狠抓水力发电设备的维护保养工作，确保机组处于良好运转状况并高效率运行，设备利用率进一步提高。

## （4）水电上网电价稳定，销售量逐年增加

公司水力发电上网电价由电站所在地物价管理部门确定，报告期水电上网电价保持稳定，全公司水电业务综合平均价格有所变化主要由于新投产或新收购水

电站上网价格的影响。同时，随着公司在运行水电装机容量逐年增加和电力销售市场需求的急速增长，报告期公司水力发电量和水电销售量逐年增加。

报告期公司各水电站水电单价（含税）情况表 单位：元/千瓦时

	水电站名称	装机容量 (万千瓦)	2003 年	2002 年	2001 年
公司广东市场 水电站	孟洲坝发电厂	4.80	0.65	0.65	0.65
	钓鱼台水电厂	2.50	0.45	0.45	0.45
	雄洲水电厂	1.638	0.45	0.45	0.45
	大小转水电厂	0.40	0.45	0.45	0.45
	富湾水电厂（含长安水电站）	2.52	0.45	0.45	-
	杨溪水电厂	5.00	0.45	-	-
	金盘水电站子公司	0.163	0.30	0.30	-
	广东市场水电站综合价格	-	0.52	0.55	0.57
	综合平均	-	0.4143	0.4614	0.5744
公司湖南市场 水电站	遥田水电站子公司	5.00	0.2923	0.2955	-
	耒中水电站子公司	4.05	0.2787	-	-
	翠江水电站子公司(石面坦水电站)	2.79	0.2678		
	湖南市场水电站综合价格	-	0.2856	0.2955	

注：1) 各水电站水电单价定价依据均为当地物价部门有关文件；2) 根据物价部门有关文件规定，遥田水电站子公司、耒中水电站子公司、翠江水电站子公司和金盘水电站子公司按丰、枯期分别定价，因此上表中遥田水电站子公司、耒中水电站子公司、翠江水电站子公司和金盘水电站子公司水电单价为该电站平均单价；3) 遥田水电站子公司由于 2002 年和 2003 年丰、枯期发电量不同而导致平均水电单价略有差异；4) 上表留空部分表示该期该电站未投产发电或未并入本公司。

报告期公司各水电站水电销量情况表 单位：万千瓦时

	水电站名称	装机容量 (万千瓦)	2003 年	2002 年	2001 年	备注
公司广东市场	孟洲坝发电厂	4.8	15,831.93	20,895.99	20,853.15	报告期前投产
	钓鱼台水电厂	2.5	5,656.50	9,372.16	7,853.80	报告期前投产
	雄洲水电厂	1.638	6,344.89	5,443.88	6,487.92	2000 年 8 月并入公司
	大小转水电厂	0.4	784.43	990.16	418.24	2001 年 7 月投产
	富湾水电厂 (含长安水电站)	2.52	5,538.75	3,238.62	-	富湾三台机组先后于 2002 年 3-12 月投产；长安三台机组先后于 2003 年 8-11 月投产

	杨溪水电厂	5.0	11,137.69	-	-	两台机组先后于 2003 年 4-5 月投产
	金盘水电站子公司	0.163	146.38	171.76	-	2002 年 6 月投产
	广东市场小计	17.021	45,440.56	40,112.57	35,613.11	
公司 湖 南 市 场	遥田水电站子公司	5.0	22,791.84	22,104.59	-	2002.1 月起损益并入公司
	耒中水电站子公司	4.05	7,889.31	-	-	2003 年 4-10 月三台机组先后分别投产
	翠江水电站子公司	2.79	5,422.40	-	-	2003.7 月起损益并入公司
	湖南市场小计	11.84	36,103.54	22,104.59	-	
	合计	28.861	81,544.11	62,217.16	35,613.11	

2003 年下半年，受华南地区特别是韶关地区干旱天气影响，使公司在广东地区的水电站发电小时普遍减少，水电收入增长速度低于在运行水电装机容量增长速度，影响了水电发电收入。其中，孟洲坝发电厂、钓鱼台水电厂均为径流式水电站，影响较大：孟洲坝发电厂 2003 年销售电量比 2002 年减少 5,064.06 万千瓦时，同比下降 24.23%（含配合市政府防洪堤建设需要放水停产 54 天影响），钓鱼台水电厂 2003 年销售电量比 2002 年减少 3,715.66 万千瓦时，同比下降 39.65%。

销量变化对同期收入变化的具体影响金额和比例表

单位：万元

	水电站名称	2003 年比上年		2002 年比上年		2001 年比上年	
		增减金额	增减比例 (%)	增减金额	增减比例 (%)	增减金额	增减比例 (%)
广东 市 场	孟洲坝发电厂	-3,105.32	-23.71	26.27	0.21	3,432.21	36.69
	钓鱼台水电厂	-1,577.40	-39.88	644.59	19.33	733.08	28.18
	雄洲水电厂	382.50	16.55	-443.22	-16.09	1,602.98	139.23
	大小转水电厂	-87.34	-20.90	242.80	136.75	163.25	-
	富湾水电厂 (含长安水电站)	976.47	71.02	1,374.89	-	-	-
	杨溪水电厂	4,728.26	-	-	-	-	-
	金盘水电站子公司	-7.18	-14.78	48.61	-	-	-
	广东市场小计	1,309.99	6.18	1,893.94	9.54	5,931.52	44.13
湖 南 市 场	遥田水电站子公司	191.58	3.11	6,161.89	-	-	-
	耒中水电站子公司	2,074.21	-	-	-	-	-
	翠江水电站子公司	1,369.99	-	-	-	-	-
	湖南市场小计	3,635.79	59.00	6,162.18	-	-	-
	合计	4,945.78	18.07	8,055.83	40.56	5,931.52	44.13

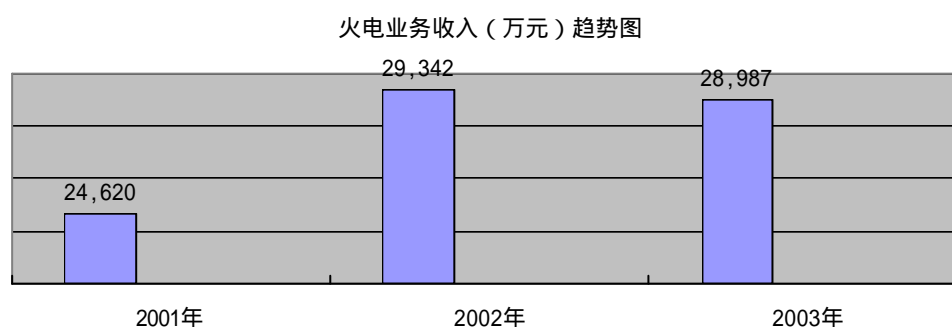
(5) 2001、2002 年公司按“收付实现制”收入确认原则分别将已收到的 5,620,000.00 元电力补偿费和 9,893,400.41 元电力补偿费计入主营业务收入。



2003 年公司根据“证监会计字[2004]4 号”《关于发布公开证券的公司信息披露规范问答第 1 号（2004 年修订）的通知》的文件精神，于收到韶关市三电办的 2,100,000.00 元电力补偿费时按“收付实现制”收入确认原则计入当期补贴收入。假定公司根据证监会计字[2004]4 号文精神，对 2001、2002 年的主营业务收入和补贴收入进行追溯调整，将使公司 2001、2002 年的主营业务收入分别下降 5,620,000.00 元和 9,893,400.41 元，分别占当期主营业务收入的 0.92%、1.27%，同时使公司当期的补贴收入分别增加 5,620,000.00 元和 9,893,400.41 元，这一调整并不影响公司当期的利润总额和净利润。

## 2、火电业务收入

2001、2002 年和 2003 年，公司火电业务分别实现收入 24,620 万元、29,342 万元和 28,987 万元，公司火电业务收入 2002 年比 2001 年增加 4,722 万元，增长率为 19.18%，2003 年比 2002 年减少 355 万元，减少率为 1.21%，火电业务收入稳定但表现出一定的波动性。



2001、2002 年和 2003 年，公司火电业务收入占主营业务收入比例分别为 40.12%、37.64%和 32.57%，从 2002 年起分别比上年同期减少 2.48%和 5.07% 减少率分别为 6.18%和 13.47%，平均减少率 9.83%。

报告期公司火电业务收入稳定但表现出一定的波动性，而火电业务收入占主营业务收入的比列呈逐年下降的趋势，其原因为：

（1）报告期公司火电上网电价稳定。报告期公司火电单价定价依据分别为广东省物价局粤价[2001]303 号文和粤价[2002]315 号文，该等文件核定九号机组子公司的上网电价均为 282.87 元/千千瓦时（不含税）。报告期公司不存在因火电单价变动而影响同期火电收入的情形。

（2）报告期公司火电装机容量保持不变，保证了火电的发电能力。报告期，公司发电业务经营策略是“保持火力发电业务稳定的基础上，做大做强水力发电

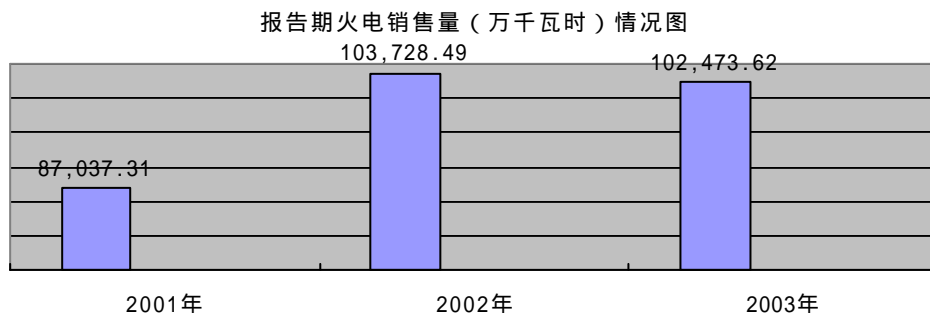
业务”，因此，公司发电业务的工作重点转向大力发展水力发电业务，公司资源主要配置给水力发电业务，报告期公司火力发电装机容量保持在 20 万千瓦，从而保证了火电的发电能力。

(3) 报告期公司火电销售电量表现一定的波动性，造成火电收入的波动。

2002 年，随着广东经济的快速增长，社会用电需求量增加较大，公司火力发电机组满负荷运转，火电售电量比上年度增加 16,691.19 万千瓦时，火电业务收入比上年度增加 4,721.44 万元，同比增加 19.18%；2003 年，公司火电售电量比上年同期减少 1,254.88 万千瓦时，火电业务收入比上年同期减少 354.97 万元，同比减少 1.21%。2003 年比 2002 年售电量减少的原因主要是受供电线路输送系统交接和对发电机组进行大修和技术改造的影响。具体为：

A. 韶关地区生产的电力，除了满足当地社会经济发展需要外，还输送至广州等珠三角经济发达地区。但是，在 2003 年上半年以前，由于历史原因，韶关地区电力对外输送仅依靠电网管理单位管理的 220KV 电压等级双回路，随着广东省电力市场一体化进程的加快和发达地区电量需求的急剧增加，电力输送容量严重不足，影响了韶关地区电力资源的对外供给。广东省从 2002 年开始新建 500KV 电压等级双回路韶关至广州电力输送系统，以彻底解决韶关地区电力对外输送的容量问题。2003 年上半年（即：新建 500KV 电压等级双回路完工交付使用期间），新旧系统之间必须进行交接，相关电厂在交接过程中必须停机。受此影响，九号机组子公司与其他公司的发电机组都在 2003 年上半年出现了不同程度的停机，影响了电力生产。随着 2003 年下半年新建的 500KV 电压等级双回路输送系统全部完工交付使用，九号机组子公司的电力运行效率将得到较可靠保证。

B. 2003 年 11—12 月，九号机组子公司依照经营计划对发电机组进行例行大修和技术改造，九号机组在大修和技术改造期间全面停产。



报告期公司火电销售量变动及对同期火电销售收入的影响表

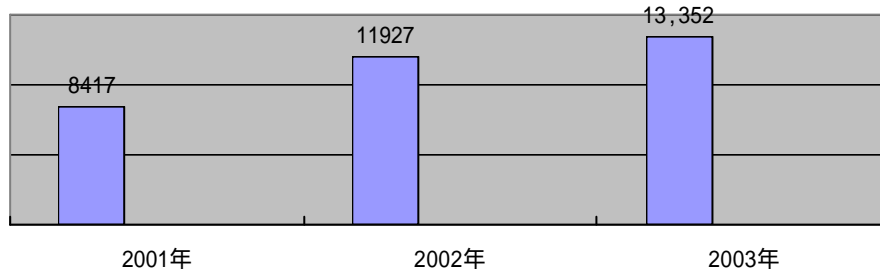
	2003 年比上年	2002 年比上年
火电销售量变动 (万千瓦时)	-1,254.88	16,691.19
火电销售量变动比例 (%)	-1.21%	19.18%
对收入的影响金额 (万元)	-354.97	4,721.44
对收入的影响比例 (%)	-1.21%	19.18%

(4) 报告期公司水电业务收入和机械产品收入持续增加,使火电业务收入在主营业务收入中的比例呈下降趋势。

### 3、齿轮等机械产品收入

2001、2002 年和 2003 年,公司齿轮等机械产品分别实现收入 8,417 万元、11,927 万元和 13,352 万元,从 2002 年起分别比上年同期增长 3,510 万元和 1,425 万元,增长率分别为 41.70%和 11.95%,平均增长率为 26.83%。

齿轮等机械产品收入 (万元) 增长图



2001、2002 年和 2003 年,公司齿轮等机械产品收入占主营业务收入比例分别为 13.72%、15.30%和 15.00%,基本保持稳定。

报告期公司齿轮等机械产品收入呈增长趋势的原因为:

(1) 汽车行业的快速发展为齿轮等汽车零配件提供了广阔的市场

公司控股的齿轮子公司生产的齿轮等机械产品是生产中型汽车的零配件,报告期由于我国中型客车市场保持快速的增长势头,销售量从 2000 年的 35,938 台增加到 2002 年的 64,575 台(资料来源:2002 年汽车工业年鉴),从而带动了变速器、齿轮等汽车零配件行业的快速发展,变速器、齿轮市场需求量不断增加。

(2) 引进先进生产设备、调整产品结构和不断提高产品技术含量

报告期内齿轮子公司投入资金从国外引进先进生产设备,开发出一批技术含量、附加值高的齿轮和变速器,适应了市场需求,生产规模和市场份额不断扩大,齿轮、变速器销售量从 2001 年的 28,644 台增加到 2003 年的 43,597 台,在中型

客车市场的份额从 2000 年的 17.35% 上升到 2003 年的 37.36% (资料来源: 2003 年汽车工业年鉴和公司财务部数据统计), 逐渐成为国内东风汽车、江淮汽车等多家大型汽车(卡车、客车)企业变速器的配套供应厂商, 并开始向东南亚和美国等地区和国家出口产品。

### (3) 加强新产品研究开发、市场开发和售后服务工作

为加强新产品研究开发工作, 齿轮子公司专门成立了齿轮研究所, 先后研究开发出市场需求大、技术含量高和附加值高的 EQ-145、EQ-245 两种型号的齿轮和变速器。同时, 齿轮子公司积极开拓齿轮、变速器市场, 将流程流水生产线改为机群流水生产线, 使产品生产变得灵活, 为客户提供个性化服务, 加快了新产品投产速度, 也适应了部分小订单客户的需求, 拓展了市场, 大大增加了产品的销售量。

## 4、公司管理层对主营业务收入分析讨论的结果

报告期公司主营业务收入呈快速增长趋势, 主营业务的快速增长主要来自公司水电业务收入, 而水电业务的快速增长是电力市场需求的不断增强和公司水力发电业务生产能力不断提高的综合结果。未来几年我国电力市场需求将进一步扩大, 本公司将根据市场需求加大对水力发电业务的投入。同时, 齿轮子公司齿轮、变速器等机械产品已与国内几大知名汽车厂商和美国伊顿公司等国际厂家建立起相对稳定的业务联系, 市场份额逐步扩大, 收入稳步上升。除此以外, 公司还将加强对其他非电力业务的经营管理, 使其尽快成为主营业务新的增长点。因此, 公司未来几年的主营业务收入将继续保持快速增长趋势。

## (二) 主营业务利润

主营业务 利润	2003 年		2002 年		2001 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
水电	22,833	69.34	20,488	66.18	15,003	59.53
火电	5,441	16.52	4,952	16.00	5,494	21.80
机械产品	3,149	9.56	3,449	11.14	2,551	10.12
水泥	504	1.53	285	0.92	228	0.90
铸制品	211	0.64	-	-	-	-

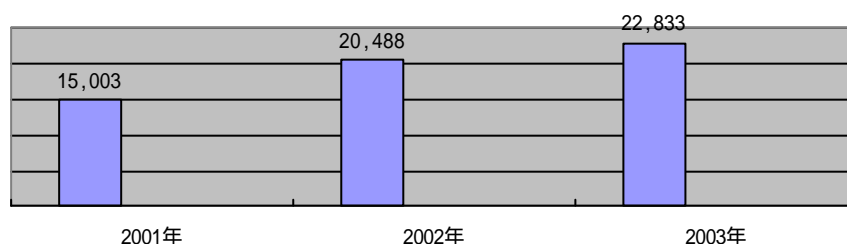
环保纸餐具	-119	-0.36	2	0.01	-	-
其他业务	909	2.77	1,783	5.75	1,926	7.65
主营业务利润合计	32,928	100.00	30,959	100.00	25,202	100

2001、2002 和 2003 年，公司分别实现主营业务利润 25,202 万元、30,959 万元和 32,928 万元，从 2002 年起分别比上年同期增长 5,757 万元和 1,969 万元，增长率分别为 22.84%和 6.36%，平均增长率为 14.60%。公司主营业务利润主要来自水电、火电和齿轮等机械产品三项业务：

### 1、水电业务实现的主营业务利润

2001、2002 和 2003 年，公司水电业务分别实现主营业务利润 15,003 万元、20,488 万元和 22,833 万元，从 2002 年起分别比上年同期增长 5,485 万元和 2,345 万元，同比增长率分别为 36.56%和 11.45%，平均增长率为 24.01%。

水电业务主营业务利润（万元）增长图



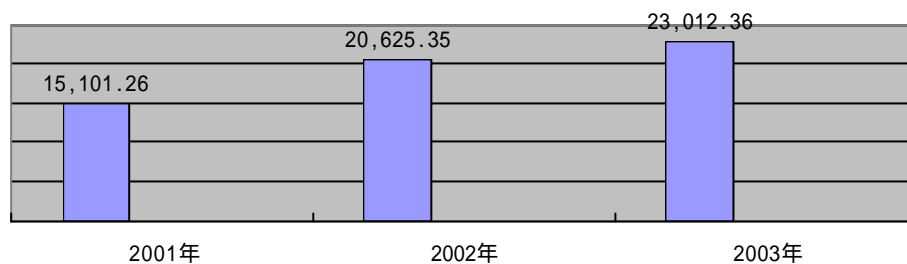
2001、2002 和 2003 年，公司水电业务实现的主营业务利润占主营业务利润的比例分别为 59.53%、66.18%和 69.34%，从 2002 年起分别比上年同期增长 6.65%和 3.16%，同比增长率分别为 11.17%和 4.77%，平均增长率为 7.97%。

报告期内公司实现的主营业务利润主要来源于水电业务，水电业务实现的主营业务利润占公司主营业务利润的比例呈逐年快速增长的趋势，其原因为：

(1) 报告期内随着公司水力发电量的大幅增长，水电业务收入逐年大幅增加，从而为公司提高水电业务实现的主营业务利润奠定了基础。

(2) 水力发电成本主要是固定资产的折旧成本和维修成本，报告期水力发电成本增长小于水电业务收入的增长，导致水电业务毛利呈逐年增长趋势，从而保证了水电业务实现的主营业务利润及其占公司主营业务利润的比例呈逐年增长的趋势。

水力发电毛利增长趋势图



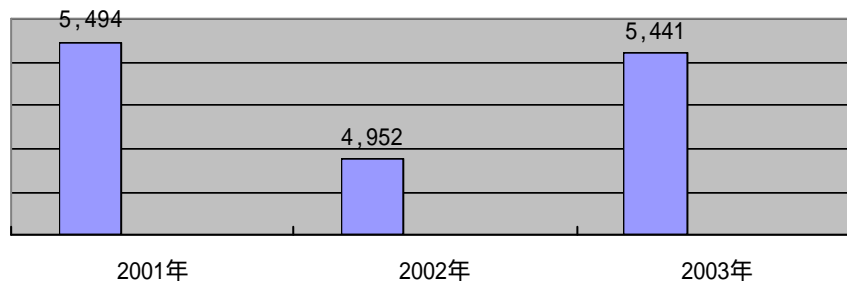
报告期水电业务收入、成本和毛利同比增长表 单位：万元

	2003 年比上年增长	2002 年比上年增长
水电业务收入	3,797.52	8,209.30
水力发电成本	1,410.51	2,685.21
毛利	2,387.01	5,524.09

## 2、火电业务实现的主营业务利润

2001、2002 和 2003 年，公司火电业务分别实现主营业务利润 5,494 万元、4,952 万元和 5,441 万元,2002 年比 2001 年下降 542 万元,下降率为 9.87% ;2003 年比 2002 年增长 489 万元，增长率为 9.87%，表现出一定的波动性。

火电业务主营业务利润（万元）趋势图



2001、2002 和 2003 年，公司火电业务实现的主营业务利润占主营业务利润的比例分别为 21.80%、16.00%和 16.52%，2002 年比 2001 年下降 5.8%，下降率为 26.61%；2003 年比 2002 年增长 0.52%，增长率为 3.25%。

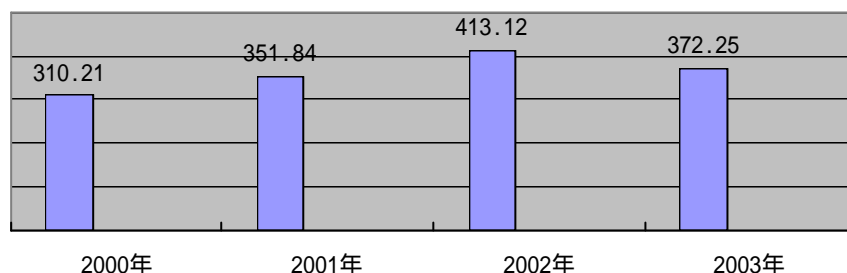
报告期内公司主营业务利润中平均 18.11%来自火电业务，火电业务实现的主营业务利润表现出一定的波动性，原因为：

(1) 报告期内九号机组子公司火电上网电价保持稳定，火电业务的主营业务收入受发电量波动影响而表现出一定的波动性。

(2) 报告期公司火力发电装机容量保持在 20 万千瓦，火力发电固定成本总额基本不变，因此，火力发电成本主要受变动成本的影响。

(3) 2001、2002 年公司火力发电的主要原料燃煤的发电标准煤单价持续上涨，而 2003 年比 2002 年略有下降，导致 2001、2002 年公司发电变动成本上升和 2003 年比 2002 年略有下降，使主营业务利润表现出波动性。公司燃煤价格变动具体情况（资料来源：公司统计）如下：

燃料煤平均发电标准煤单价（元/吨）趋势图



2003 年，平均发电标准煤单价比 2002 年度降低的主要原因：2003 年九号机组子公司根据有关国家标准和韶关煤炭市场实际情况，从进厂煤炭的采购、采制化、数量核定、结算，到对供应商的评估，制订了一套新的管理制度，实行更完善的招标制度，降低了采购成本。同时，对煤炭的采购到结算实行全过程跟踪管理，对含硫超标、含矸超标煤碳进行折扣处理，对检查发现低位发热量偏差大的，给予处罚，加强了燃煤采制化的管理，严把入厂煤的质量关，缩小了入厂煤与炉煤的热值差，提高了发电用煤的利用率。通过以上措施，使发电标准煤单价下降。

报告期，公司发电标准煤单价变动导致 2001、2002 和 2003 年公司单位售电量燃煤成本分别比上年上升 0.01617 元/千瓦时、0.03008 元/千瓦时和下降 0.01314 元/千瓦时，变动比率分别为 14.52%、23.58%和-8.34%；使公司同期净利润下降 471.48 万元、1,045.25 万元和上升 451.09 万元，变动比率分别为 -3.59%、-8.76%和 3.27 %。

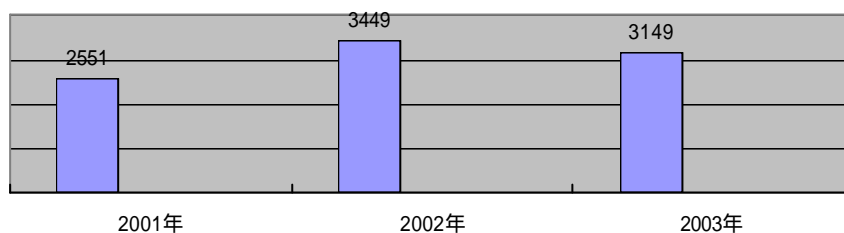
	2003 年	2002 年	2001 年
单位成本变动额（元/千瓦时）	-0.01314	0.03008	0.01617
售电量（千瓦时）	1,024,736,150	1,037,284,930	870,373,050
售电成本变动额（元）	-13,465,033.01	31,201,530.69	14,073,932.22
影响九号机组子公司利润总额（元）	13,465,033.01	-31,201,530.69	-14,073,932.22
影响九号机组子公司净利润（元）	9,021,572.12	-20,905,025.57	-9,429,534.59
影响公司利润总额（元）	13,465,033.01	-31,201,530.69	-14,073,932.22
公司利润总额（元）	188,561,568.61	193,087,039.70	173,533,851.59
影响利润总额占公司利润总额比例	7.14%	-16.16%	-8.11%
影响公司净利润（元）	4,510,786.06	-10,452,512.78	-4,714,767.29

公司净利润(元)	138,088,818.81	119,284,984.69	131,244,092.86
影响净利润占公司净利润比例	3.27%	-8.76%	-3.59%

### 3、齿轮等机械产品主营业务利润

2001、2002 和 2003 年，公司齿轮等机械产品分别实现主营业务利润 2,551 万元、3,449 万元和 3,149 万元,2002 年比上年同期增长 898 万元，增长率为 35.20%；2003 年比上年同期减少 300 万元，减少率为 8.70%。

齿轮等机械产品实现的主营业务利润(万元)趋势图



2001、2002 和 2003 年，公司齿轮等机械产品实现的主营业务利润占主营业务利润的比例分别为 10.12%、11.14%和 9.56%，平均为 10.27%，较为稳定。

(1) 报告期随着我国中型汽车销售量的大幅增长，齿轮子公司为中型汽车配套的齿轮、变速器的销售逐年大幅增加。

(2) 报告期齿轮子公司生产的机械产品主要原材料(钢材)平均采购价格从 2001 年的 2,039.67 元/吨上升到 2003 年的 2,538.80 元/吨，上升了 499.13 元/吨,上升率为 24.47%，主要产品平均销售价格从 2001 年的 2,938.55 元/套上升到 2003 年的 3,062.62 元/套，上升了 124.07 元/套，上升率为 4.22%，产品平均销售价格上升幅度小于主要原材料平均采购价格上升幅度。但是，由于 2002 年公司机械产品的销售量比 2001 年大幅增加 12,352 套，使 2002 年齿轮等机械产品实现的主营业务利润比上年同期增长 898 万元。2003 年，由于主要原材料(钢材)平均采购价格从 2002 年的 2,279.60 元/吨上升到 2003 年的 2,538.80 元/吨，上升了 259.20 元/吨,上升率为 11.37%，上升幅度较大，加上齿轮子公司对产品质量进行了升级改造增加了产品成本，使单位产品销售成本从 2002 年的 2,054.20 元/套上升到 2003 年的 2,321.34 元/套，上升率为 13.00%，而主要机械产品的销售平均单价从 2002 年的 2,909.15 元/套上升到 2003 年的 3,062.62 元/套，上升率为 5.28%，上升的幅度比同期单位产品销售成本小，从而使 2003 年公司机械产品主营业务利润与 2002 年相比有一定的下降。



### (三) 期间费用

项目	2003 年		2002 年		2001 年	
	金额 (万元)	占主营业务 收入比例	金额 (万元)	占主营业务 收入比例	金额 (万元)	占主营业务 收入比例
营业费用	2,508	2.82%	1,971	2.53%	1,649	2.69%
管理费用	8,199	9.21%	8,269	10.61%	6,683	10.89%
财务费用	3,589	4.03%	2,487	3.19%	1,472	2.40%
合计	14,296	16.06%	12,727	16.33%	9,804	15.98%

2001、2002 和 2003 年，公司发生的期间费用分别为：9,804 万元、12,727 万元和 14,296 万元，占主营业务收入的 15.98%、16.33%和 16.06%。报告期公司发生的期间费用随公司主营业务的增长而增加，其原因分析如下：

#### 1、营业费用

报告期公司发生的营业费用明细如下：

单位：元

营业费用项目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
工资福利	4,671,861.53	3,621,308.36	3,601,296.38
办公费	501,578.69	462,987.13	591,916.38
折旧费	2,406,668.28	2,228,579.25	-
包干费用	-	271,649.32	276,036.13
业务、旅差费	1,395,650.42	2,100,787.94	1,185,558.89
运输费、保险费	7,908,570.60	3,794,243.05	5,602,574.43
广告展览费	266,927.30	144,995.95	290,628.42
包装仓储费	3,387,740.39	2,695,160.78	2,566,152.07
租赁费	565,672.27	575,995.38	623,709.16
物料消耗	-	8901.62	79,830.92
修理费	1,352,175.99	4,810.11	91,265.81
会议费	-	28,364.00	5,658.00
三包费	-	2,306,134.93	1,258,663.56
销售佣金	181,099.50	1,018,172.81	-
水文气象费	-	148,000.00	-
其他营业费用	2,441,758.61	295,836.92	315,126.44
合计	25,079,703.58	19,705,927.55	16,488,416.59

由于电力业务发生的营业费用较少，公司营业费用主要来自非电力业务，随着主营业务收入的增加，公司营业费用也逐期增加：

(1) 2002 年营业费用比上年同期增加 322 万元，增长率为 19.53%，主要原

因是：控股子公司遥田水电站子公司于 2001 年 12 月 30 日收购的遥田水电站的损益从 2002 年 1 月份开始纳入合并范围；齿轮子公司因业务量的增加，销售费用相应增加。

(2) 2003 年营业费用比上年同期增加 537 万元，增长率为 27.25%，主要原因是：2003 年非电力业务的快速发展，使销售人员的工资福利和产品的运输保险费增加较多。

## 2、管理费用

本公司的管理费用主要为固定资产折旧费、管理人员的工资及福利费、应收款项计提坏帐费用等。本公司近三年管理费用的构成情况见下表(单位：元)：

管理费用项目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
工资福利	16,982,062.42	15,337,101.73	14,815,642.94
工会经费	1,460,657.63	1,152,058.02	1,182,145.43
教育经费	1,011,088.09	916,102.87	964,658.31
住房公积金	4,479,329.02	912,266.96	3,011,338.92
业务招待费	2,764,699.09	2,219,934.85	1,386,165.04
旅差费	1,099,730.47	1,329,691.22	739,249.55
办公费	2,400,763.12	1,913,662.80	1,453,961.93
折旧	11,333,187.19	7,981,524.72	3,794,971.14
修理费	2,308,354.85	1,880,037.81	953,202.11
坏帐准备	864,892.9	3,303,126.67	5,896,551.23
公共管理费	1,614,913.4	490,385.78	-
劳动保险费	12,934,989.57	11,397,093.60	9,728,510.38
劳动保护费	317,320.7	1,956,014.58	334,949.24
物业管理费	232,508.47	-	-
董事会费	359,625.96	345,186.00	115,100.00
监事会费	54,501.80	36,799.90	24,200.00
保险费	-510,607.85	1,185,196.81	1,175,461.78
房产、土地税等	3,122,285.76	2,681,724.66	2,118,466.86
低值易耗品摊销	125,112.81	548,291.90	185,967.90
堤围费	446,590.22	386,596.67	340,038.31
绿化费	335,516.3	608,536.68	76,812.64
水电费	1,417,654.75	1,307,476.08	571,626.55
租赁费	300,520.15	51,010.00	91,251.35
无形资产费用摊销	2,049,345.70	1,865,989.52	1,859,142.24
研究开发费	2,428,055.27	1,033,333.26	738,130.37
运输费、汽车费	1,966,968.41	1,022,643.02	1,039,275.43
存货跌价准备	1,042,377.06	4,405,655.86	1,315,338.36
存货盘亏	1,225,759.91	2,059,211.64	613,008.33

办公楼租金及装修 摊销费	933,858.48	1,120,630.24	1,120,058.40
移民费、补偿费	1,854,287.93	6,675,481.96	4,093,548.76
排污费	3,223,676.21	2,066,096.23	1,663,856.77
审计费	485,232.27	469,136.10	940,003.70
咨询费	442,377.81	-	89,437.00
开办费摊销	181,806.91	958,413.65	1,278,067.69
其他管理费用	699,178.20	3,069,701.33	3,116,729.14
合 计	81,988,620.98	82,686,113.12	66,826,867.80

(1) 2002 年管理费用比 2001 年增长了 1,586 万元，增长率为 23.73%，主要原因是：遥田水电站子公司所收购的遥田水电站的费用从 2002 年 1 月份开始列入合并利润表；齿轮子公司因销量大幅增加而相应增加管理费用；绿洲子公司本期开始投产而增加管理费用。

(2) 2003 年公司一方面将孟洲坝发电厂放水补偿按公司实际发生费用比例冲减管理费用 348 万元，另外，下属子公司补提 2002 年度住房公积金和增加研究开发费用、新增电站增加了固定资产折旧等开支，两者轧差后使 2003 年管理费用比去年同期减少 70 万元，减少率为 0.85%。

### 3、财务费用

本公司的财务费用主要为利息收支净额、汇兑损益及金融机构手续费。

2001、2002 年和 2003 年，公司发生的财务费用分别为 1,472 万元、2,487 万元和 3,589 万元，占主营业务收入比例分别为 2.40%、3.19%和 4.03%。

(1) 2002 年发生的财务费用比 2001 年增加 1,015 万元，同比增加 68.95%，主要是因投资开发新项目和收购在运行水电站的需要而增加银行借款。另外，遥田水电站子公司的财务费用从 2002 年 1 月份开始纳入合并利润表。

(2) 公司 2003 年发生的财务费用比 2002 年增加 1,102 万元，同比增加 44.31%，主要是：公司因项目投资的需要而增加银行借款；公司杨溪水电厂、长安电站、耒中水电站、乐昌铝制品厂等项目本期先后投产，相应停止利息资本化而增加利息支出。

## (四) 投资收益

项 目	2003 年	2002 年	2001 年
投资收益 (元)	-95,001.47	-58,317.95	4,790,366.88

利润总额（元）	188,561,568.61	193,087,039.70	173,533,851.59
投资收益占利润总额的比例	-0.05%	-0.03%	2.76%

2001、2002 年和 2003 年公司投资收益分别为 479.04 万元、-5.83 万元和 -9.50 万元，占利润总额的 2.76%、-0.03%和-0.05%。公司 2001 年投资收益主要是短期项目投资分回的收益，其中与广东亿能电力设备股份有限公司合作经营农电改造项目，分回投资收益 325 万元，该合作项目于 2001 年全部完成。2002 年起公司没有发生新的投资项目，所以投资收益大幅下降。2002 年和 2003 年公司发生的投资收益，主要是摊销收购广之联子公司的股权投资溢价。

## （五）其它业务利润

单位：元

项目	2003 年	2002 年	2001 年
其他业务利润	2,540,705.62	4,284,882.67	6,148,914.96
其中：收取的资金占用费	0	1,368,246.45	3,844,861.24
利润总额	188,561,568.61	193,087,039.70	173,533,851.59
其它业务利润占利润总额的比例	1.35%	2.22%	3.54%

2001、2002 年和 2003 年公司实现其它业务利润分别为 614.89 万元、428.49 万元和 254.07 万元，分别占利润总额的 3.54%、2.22%和 1.35%。公司实现的其它业务利润主要来自收取的资金占用费和材料销售等，近年来公司逐渐加强资金管理，逐步收回对外借贷的资金，并不再进行对外借贷资金的活动，使其它业务利润逐年减少，其占公司当期实现的利润总额比例也逐年下降。

## （六）补贴收入

项目	2003 年	2002 年	2001 年
补贴收入（元）	2,410,000.00	5,641,350.00	3,240,000.00
利润总额（元）	188,561,568.61	193,087,039.70	173,533,851.59
补贴收入占利润总额的比例	1.28%	2.92%	1.87%

2001、2002 年和 2003 年公司确认的补贴收入分别为 324.00 万元、564.14 万元和 241.00 万元，占利润总额的 1.87%、2.92%和 1.28%。

2001、2002 年的补贴收入是公司根据所属孟洲坝发电厂与韶关市防洪堤建设管理处签订的《孟洲坝发电厂放水补偿协议书》以及韶关市人民政府、韶关市财政局的有关批复按“权责发生制”收入确认原则确认的应收放水补偿费。2003 年补贴收入中电力补偿费为 210 万元，增值税退税为 31 万元。

由于放水补偿款项是经韶关市人民政府审批确认且由韶关市财政局支付，因此，公司 2001 年度、2002 年度计收孟洲坝发电厂放水补偿时计入补贴收入与应收补贴款。考虑到该款项实质上是韶关市人民政府占用我公司所属孟洲坝发电厂放水期间发电水力资源、造成公司损失而给予的补偿，为公司与韶关市人民政府之间产生的让渡与孟洲坝发电厂放水期间有关资源的交易行为，尚且不足补偿公司所属孟洲坝发电厂放水期间所造成的损失，因此，公司于 2003 年计收该项补偿时，按该项补偿与公司实际发生费用比例冲减管理费用、主营业务成本、财务费用中已确认的与孟洲坝发电厂放水期间发生的相关折旧、利息、员工工资等费用。2003 年度孟洲坝发电厂应收的放水补偿费为 7,182,000.00 元，相应分别冲减当期主营业务成本 1,771,788.86 元、管理费用 3,483,815.60 元和财务费用 1,926,395.54 元，合计 7,182,000.00 元。假定为符合 2003 年度会计报表的编制方式，对 2001 年、2002 年的补贴收入和成本费用进行追溯调整，将使公司 2001、2002 年的补贴收入分别减少 3,240,000.00 元和 5,641,350.00 元；使 2001 年主营业务成本、管理费用和财务费用分别下降 1,233,794.19 元、457,163.08 元和 1,549,042.73 元，合计 3,240,000.00 元；使 2002 年主营业务成本、管理费用和财务费用分别下降 1,703,136.93 元、2,457,114.83 元和 1,481,098.24 元，合计 5,641,350.00 元，该等调整不影响当期的利润总额和净利润。

## （七）营业外收支净额

单位：元

项目	2003 年	2002 年	2001 年
营业外收入	702,328.07	2,546,175.06	8,392,923.73
减：营业外支出	3,318,001.37	1,647,712.77	3,021,225.95
营业外收支净额	-2,615,673.30	898,462.29	5,371,697.78
利润总额	188,561,568.61	193,087,039.70	173,533,851.59
营业外收支净额占利润总额的比例	-1.39%	0.47%	3.10%

2001、2002 年和 2003 年公司发生的营业外收支净额分别为 537.17 万元、89.85 万元、-261.57 万元，占利润总额的 3.10%、0.47%、-1.39%。2001 年的营业外收入主要为摊销剩余的 1996 年新股发行时申购资金利息收入 7,151,160.05 元。报告期公司发生的营业外收支净额占公司利润总额的比例不大，对公司盈利能力影响很小。

## （八）税收政策

### 1、公司适用的主要税收政策：

（1）增值税：公司水力发电电量销售执行《中华人民共和国增值税暂行条例》及国家税务总局《关于县以下小水电企业电力产品增值税征税问题的批复》[国税函（1998）843 号]，按 6%计征，公司子公司广东绿洲纸模包装制品有限公司、韶关宏大齿轮有限公司出口销售业务适用“免、抵、退”政策，其他业务销售按 17%计征。

（2）营业税：按 5%计征。

（3）附加税：公司所属的钓鱼台水电厂、杨溪水电厂、大小转水电厂、九号机组子公司、金盘水电站子公司城建税按流转税的 5%计征，公司所属乐昌铝制品厂本期免征城建税，除此以外，公司合并范围内已营业子公司城建税按流转税的 7%计征。

（4）企业所得税：按 33%计征。

### 2、报告期本公司及下属子公司已获税务部门认可的税收优惠政策：

本公司及下属子公司已获税务部门认可的税收优惠政策如下：

（1）母公司执行广东省财政厅“粤财法[2000]94 号文”，所得税先按 33%税率计缴，超过 15%部分返还。该政策执行到 2001 年 12 月 31 日。

（2）根据粤经贸资源[2002]579 号文件精神，水泥子公司属可享受资源综合利用减免税的企业，经广东省经济贸易委员会、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合审核认定享受自 2002 年起免征增值税两年、自 2002 年度起免征企业所得税 5 年（认定证书有效期 2 年，有效期满需履行相应的认定手续）。

（3）按财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的精

神，根据广东省地方税务局《关于我省山区贫困县有关所得税优惠政策问题的通知》（粤地税发[1996]75号），经广东省新丰县地方税务局批准，公司所属大小转水电厂、金盘水电站子公司自2002年度起免征企业所得税3年；经乳源县地方税务局批准，公司所属钓鱼台水电厂自1999年度免征企业所得税3年；经韶关市国家税务局批准，公司所属杨溪水电厂自2003年度起免征企业所得税3年。

根据湖南省国家税务局“湘税函[1994]177号”《关于明确我省经国家批准的老革命根据地、少数民族地区、贫困地区的通知》，耒中水电站子公司所在地耒阳市属老革命根据地，经湖南省地方税务局“湘地税审（2004）第001号”批准，该子公司2003年度免征企业所得税。

(4)按照广东省人民政府办公厅《转发省人大常委关于加快农村小水电建设的决议的通知》（粤府办[1996]10号文）的精神，经乐昌市地方税务局批准，公司所属富湾水电厂自2002年度起免征3年企业所得税。

(5)根据广东省地方税务局《关于企业取得地方性财政补贴收入免征企业所得税问题的通知》（粤地税发[2001]251号）文件精神，经韶关市地方税务局“韶地税发[2003]132号和[2004]42号”文的批复，公司所属孟洲坝发电厂因市政府建设市区防洪堤要求，分别于2000年11月至2001年1月、2001年12月至2002年2月、2003年11-12月期间三次停产放水，取得的市政府财政补贴收入免征企业所得税，该项免征企业所得税于2003年度在本公司应纳企业所得税中抵减。

3、本公司律师认为：发行人下属水电厂和子公司享受税收优惠政策所依据的税收优惠规范性文件具有合法性。

#### 4、报告期每年税收优惠金额及其对公司业绩的影响

	2003年	2002年	2001年
减免所得税金额（元）	30,982,737.80	4,223,678.09	27,749,003.71
减免增值税金额（元）	833,985.38	0	0
税收优惠金额合计（元）	31,816,723.18	4,223,678.09	27,749,003.71
合并利润总额（元）	188,561,568.61	193,087,039.70	173,533,851.59
税收优惠占利润总额比例（%）	16.87	2.19	15.99
合并净利润（元）	138,088,818.81	119,284,984.69	131,244,092.86
税收优惠占净利润比例（%）	23.04	3.54	21.14

## （九）利润总额和净利润

单位：元

项 目	2003 年	2002 年度	2001 年度
利润总额	188,561,568.61	193,087,039.70	173,533,851.59
减：所得税	32,615,726.18	60,542,217.12	34,998,477.68
少数股东损益	17,857,023.62	13,259,837.89	7,291,281.05
净利润	138,088,818.81	119,284,984.69	131,244,092.86

2001、2002 年和 2003 年公司实现的利润总额分别为 17,353.39 万元、19,308.70 万元和 18,856.16 万元，2002 年比 2001 年增加 1,955.31 万元，同比增加 11.27%；2003 年比 2002 年减少 452.54 万元，同比减少 2.34%。

2001、2002 年和 2003 年公司实现的净利润分别为 13,124.41 万元、11,928.50 万元和 13,808.88 万元。2002 年比 2001 年减少 1,195.91 万元，同比减少 9.11%；2003 年比上年增加 1,880.38 万元，同比增加 15.76%。

### （十）电力补偿费、电价差和放水补偿费对公司经营业绩的影响

		2003 年	2002 年	2001 年
电力补 偿费	电力补偿费（元）	2,100,000.00	9,893,400.41	5,620,000.00
	占当期利润总额比例（%）	1.11	5.12	3.24
电价差	电价差（元）	7,248,338.19	52,755,549.11	60,397,057.20
	占当期主营业务收入比例（%）	0.81	6.77	9.84
	占当期利润总额比例（%）	3.84	27.32	34.80
放水补 偿费	放水补偿费（元）	7,182,000.00	5,641,350.00	3,240,000.00
	占当期利润总额比例（%）	3.81	2.92	1.87

电力补偿费属政府为支持电力建设和电力生产向企业支付的补贴。其依据参见本配股说明书之“第十节 财务会计信息”之“六 其他重要事项”。

电价差是由于结算方式（对象）不同而产生的差异，属公司在按地区物价部门批准的电价核算过程中的正常收入，其情况参见本配股说明书之“第十节 财务会计信息”之“六 其他重要事项”。

放水补偿费属公司下属孟洲坝发电厂为配合 2000--2003 年韶关市河堤两岸城市规划及建设需要实施放水停产所收取的费用，该款项实质上是韶关市人民政府占用公司所属孟洲坝发电厂放水期间发电水力资源，造成公司损失而给予的补偿，为公司与韶关市人民政府之间产生的让渡与孟洲坝发电厂放水期间有关资源的交易行为。该等费用少于发电厂放水期间实际发生的相关成本和费用，更少于



发电厂的正常生产所可能产生的收入。其情况参见本节之“一、关于管理层对公司经营成果的讨论与分析”之“六 补贴收入”。

## 二、管理层对公司财务状况的讨论与分析

报告期财务状况主要指标一览表

项 目	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31
流动比率（倍）	0.98	1.03	1.21
速动比率（倍）	0.81	0.86	1.12
应收账款周转率（次）	4.77	3.60	2.94
存货周转率（次）	6.36	6.71	6.59
流动资产周转率（次）	1.90	1.40	0.79
固定资产周转率（次）	0.29	0.35	0.33
总资产周转率（次）	0.24	0.24	0.22

### （一）短期偿债能力

#### 1、流动比率和速动比率

2001、2002 和 2003 年末，公司的流动比率分别为 1.21、1.03 和 0.98，速动比率分别为 1.12、0.86 和 0.81，流动比率、速动比率呈逐年下降的趋势，主要原因是：

（1）报告期公司加大对水电站的建设投入和收购兼并，2000 年度的配股资金、部分自有资金和部分银行借款用于支付水电站建设和收购资金，使公司流动资产不断减少；2001、2002 和 2003 年末公司流动资产分别为 63,520.83 万元、47,980.95 万元和 45,946.46 万元，2002、2003 年末分别比上年末下降 15,539.88 万元、2,034.49 万元，同比分别下降 24.46%和 4.24%，而 2001、2002 和 2003 年末公司流动负债分别为 52,485.99 万元、46,803.84 万元和 46,868.43 万元，较为稳定。

（2）报告期公司非水电业务快速发展，存货不断增加，2001、2002 和 2003 年末公司存货分别为 4,989.14 万元、7,594.01 万元和 7,996.26 万元，2002、2003 年末分别比上年末增加 2,604.87 万元、402.25 万元，同比分别增加 52.21%和 5.30%，使公司的速动资产进一步下降。

因此，报告期公司流动资产、速动资产减少而流动负债保持稳定，导致公司流动比率、速动比率呈逐年下降的趋势。

虽然报告期公司的流动比率比标准值 2 低，但是 2001、2002 和 2003 年末，公司速动比率分别为 1.12、0.86 和 0.81，平均为 0.93，接近标准值 1，公司流动资产主要为速动资产，而速动资产主要由应收电价款和货币资金组成，其中应收电价款帐龄均低于一年，变现能力较强，因此，公司流动性风险较小。

## 2、资产负债率

2001、2002 和 2003 年末公司的资产负债率(母公司)分别为 28.69%、36.72% 和 37.67%，资产负债率呈逐年上升趋势，但仍低于标准值 50%，处于正常范围。公司资产负债率变化的主要原因是：增加银行长期借款用于水电项目投资和收购在运行水电站而相应增加负债。

上述对公司偿债能力指标的分析可以看出：公司资产负债率不高，负债结构以长期为主，偿还短期债务的压力较小。同时，尽管水电业务的高速发展导致了流动比率、速动比率逐年下降，但速动比率仍然切合行业特点，报告期平均速动比率接近标准值 1，加上公司流动资产主要为速动资产，而速动资产主要由应收电价款和货币资金组成，其中应收电价款帐龄均低于一年，变现能力较强，因此公司偿还短期债务的能力较强。

## (二) 营运管理能力

### 1、应收账款周转率

2001、2002 和 2003 年，公司应收账款周转率分别为 2.94 次、3.60 次和 4.77 次，呈逐年上升趋势，报告期公司应收账款周转正常，原因为：

- (1) 公司应收账款主要为应收电价款，帐龄短，回笼速度快。
- (2) 报告期公司加强了对应收账款的回收管理。
- (3) 公司客户大都为长期合作伙伴、信用基础较好，公司应收账款回收速度较快。

(4) 报告期公司的主营业务收入的增长速度快于平均应收账款余额的的增

长速度，从而使应收账款周转率呈逐年上升的趋势。

## 2、存货周转率

2001、2002 和 2003 年，公司的存货周转率分别为 6.59 次、6.71 次和 6.36 次，周转速度较快并较为稳定，其原因是：

(1) 公司的主营业务为电力业务，存货周转速度较快。

(2) 报告期公司水力发电业务得到快速发展，主营业务收入和主营业务成本逐年增加，由于水电业务的毛利率较高，所以公司主营业务成本的增加量比主营业务收入要少，主营业务成本稳中略有上升。

(3) 报告期公司不断加强对下属企业的存货管理，提高存货管理水平，在收入逐年增加的同时使存货保持在最佳水平，报告期公司平均存货水平稳中略有上升。

(4) 报告期公司主营业务成本与平均存货水平上升的幅度相近，保证了公司的存货周转速度较为稳定。

## (三) 资产负债及股东权益

报告期公司的资产负债及股东权益情况见下表：

项 目	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31
负债合计(元)	1,802,930,416.03	1,458,568,231.28	1,052,408,188.93
股东权益(元)	1,984,860,334.39	1,846,671,515.58	1,765,867,248.24
总资产(元)	4,021,902,002.58	3,523,383,609.98	3,019,807,462.23
资产负债率 *	37.67%	36.72%	28.69%

注：\*为母公司报表的资产负债率

1、2001、2002 和 2003 年末公司负债不断增长，2002、2003 年末分别比上年末增加 40,616 万元、34,436.22 万元，同比增长 38.59%、23.61%。2001、2002 和 2003 年末公司流动负债分别为 52,485.99 万元、46,803.84 万元和 46,868.43 万元，较为稳定。而 2001、2002 和 2003 年末公司长期负债分别为 52,754.83 万元、99,052.98 万元和 133,424.61 万元，2002、2003 年末分别比上年末增加 46,298.15 万元、34,371.63 万元，同比增长 87.76%、34.70%。因此报告期公司负债增加主要是由于公司为建设和收购水电站而增加长期负债。

2、2001、2002 和 2003 年末公司股东权益不断增长，2002、2003 年末分别

比上年末增加 8,080.43 万元、13,818.88 万元，同比增长 4.58%、7.48%，主要是报告期公司实现盈利和进行利润分配所致。

3、2001、2002 和 2003 年末公司总资产不断增长，2002、2003 年末分别比上年末增加 50,357.61 万元、49,851.84 万元，同比增长 16.68%、14.15%。2001、2002 和 2003 年末公司流动资产分别为 63,520.83 万元、47,980.95 万元和 45,946.46 万元，2002、2003 年末分别比上年末下降 15,539.88 万元、2,034.49 万元，同比分别下降 24.46%和 4.24%，而 2001、2002 和 2003 年末公司固定资产分别为 228,005.49 万元、294,486.30 万元和 347,218.56 万元，2002、2003 年末分别比上年末增加 66,480.81 万元、52,732.26 万元，同比增长 29.16%、17.91%。因此，报告期公司总资产的增加主要是通过增加长期负债和利用增加的权益资金建设和收购水电站所致。

#### (四) 资产结构与资产质量

项 目	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31
流动资产（元）	459,464,557.45	479,809,546.66	635,208,255.46
流动资产占总资产比重(%)	11.42	13.62	21.03
长期投资（元）	5,896,770.02	9,792,076.30	10,299,397.03
长期投资占总资产比重(%)	0.15	0.28	0.34
固定资产净额（元）	3,113,112,371.01	1,794,159,826.65	1,591,433,459.79
固定资产净额占总资产比重(%)	77.40	50.92	52.70
在建工程（元）	358,491,849.54	1,149,861,171.68	688,621,401.30
在建工程占总资产比重(%)	8.91	32.64	22.80
无形资产及其他资产（元）	84,355,045.80	88,919,014.59	94,244,948.65
无形资产及其他资产占总资产比重(%)	2.10	2.52	3.12

##### 1、流动资产

报告期公司加大对水电站的建设投入和收购兼并，2000 年度的配股资金、部分自有资金和部分银行借款用于支付水电站投资项目，使流动资产及流动资产占总资产的比例呈逐年下降趋势。

2003 年 12 月 31 日，公司流动资产为 45,946.46 万元，占公司总资产的

11.42%。货币资金、应收账款净额、其他应收款净额、预付帐款和存货净额分别占流动资产的比例为 28.96%、33.24%、8.64%、10.77%和 17.40%。

#### (1) 货币资金

2003 年 12 月 31 日货币资金为 133,042,154.11 元，占公司流动资产的 28.96%。说明公司持有充足货币，支付能力较强。

#### (2) 应收款项

2003 年 12 月 31 日应收账款余额为 165,304,148.28 元，其净额占流动资产的比例为 33.24%。在应收账款中，1 年以内的占 86.41%，1 年以内售电款为 70,448,949.85 元，占应收账款比例为 42.62%，这些应收电费款回笼速度快，发生坏帐的可能性极小。公司火电销售款项与广东省广电集团有限公司结算；公司下属孟洲坝发电厂、钓鱼台水电厂、杨溪水电厂、富湾水电厂销售款项与南方电网广东省广电集团有限公司韶关分公司结算；公司下属雄洲水电厂、大小转水电厂销售款项与当地县电力局结算，电价差部分向韶关市三电办公室收取。报告期末公司应收水电销售款为 64,338,998.94 元，应收火电销售款为 6,321,458.63 元，应收水电销售款远大于应收火电销售款的原因是：电力销售款的回收期一般为 1-2 个月，报告期应收水电销售款随水电销售额的增长而增长，而 2003 年 11 月 30 日至 2004 年 1 月 17 日火电停产大修，在此期间没有产生新的应收售电款，同时其停产前的应收售电款又已按正常回收期收回，造成报告期末应收火电销售款较少。

公司对非电力业务产生的应收账款和帐龄超过 1 年的应收电费款结合实际情况计提了足额的坏帐准备，保证了应收账款的质量。报告期末公司按产品分类的应收账款构成分析如下

#### 报告期末公司按产品分类的应收账款构成

产品类别	应收账款金额(元)	各类应收账款比例(%)
水电	64,338,998.94	38.92%
火电	6,321,458.63	3.82%
机械产品	44,016,798.63	26.63%
水泥	15,501,226.91	9.38%
贸易及其他	35,125,665.17	21.25%
合计	165,304,148.28	100.00%

报告期末各类应收账款帐龄结构：

帐龄	水电业务		火电业务	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
0-1年	64,127,491.22	99.67%	6,321,458.63	100.00
1-2年	211,507.72	0.33%	0	0
2-3年	0	0	0	0
3年以上	0	0	0	0
合计	64,338,998.94	100.00	6,321,458.63	100.00

帐龄	机械业务		水泥业务		贸易及其他业务	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
0-1年	31,610,114.11	71.81%(22.13%)	8,092,625.73	52.21%(5.67%)	32,697,986.05	93.09%(22.89%)
1-2年	3,018,649.14	6.86%(55.48%)	459,496.37	2.96%(8.44%)	1,751,605.79	4.99%(32.19%)
2-3年	1,797,872.81	4.08%(46.95%)	1,580,635.00	10.20%(41.28%)	450,890.54	1.28%(11.77%)
3年以上	7,590,162.57	17.24%(57.57%)	5,368,469.81	34.63%(40.72%)	225,182.79	0.64%(1.71%)
合计	44,016,798.63	100.00%(26.63%)	15,501,226.91	100.00%(9.38%)	35,125,665.17	100.00%(21.25%)

注：上表括号内数字为某一帐龄该类业务应收账款占公司同类帐龄应收账款的比例。

2003年12月31日公司非电力业务3年以上的应收账款合计金额为13,183,815.17元,分别占2003年非电力业务收入的4.68%和公司合并报表主营业务收入的1.48%。报告期公司对非电力业务应收账款坏帐准备的计提采取谨慎原则,采取帐龄分析和个案核销相结合的方法,足额对非电力业务3年以上的应收账款计提了7,266,248.87元坏帐准备。公司非电力业务3年以上的应收账款净额合计为:5,917,566.30元,分别占公司2003年合并报表利润总额的3.14%和净利润的4.29%。

报告期公司机械产品前5大客户的销售收入金额、应收账款余额情况表:

前5大客户名称	销售收入(万元)	占机械产品收入比例(%)	应收账款余额(万元)	占机械产品应收账款余额比例(%)
2003年				
客户一	3,019	22.61	295	6.70
客户二	1,200	8.99	385	8.74
客户三	821	6.15	122	2.77
客户四	662	4.96	167	3.80
客户五	507	3.79	196	4.46
合计	6,209	46.50	1,166	26.48
2002年				
客户一	3,221	27.01	308	7.60
客户二	1,510	12.66	362	8.92
客户三	1,177	9.86	524	12.93
客户四	1,084	9.09	117	2.88
客户五	342	2.86	136	3.36

合计	7,334	61.48	1,447	35.69
2001年				
客户一	2,212	26.28	-18	-0.41
客户二	1,141	13.55	405	9.50
客户三	392	4.65	57	1.34
客户四	322	3.82	145	3.40
客户五	229	2.72	19	0.45
合计	4,296	51.02	608	14.28

### (3) 其它应收款

2003年12月31日其他应收款余额为41,967,249.38元,其净额占流动资产的比例为8.64%。在其它应收款中:帐龄1年以内的占84.64%,帐龄1-2年的占8.05%。报告期末其它应收款主要为转让十里亭发电B厂柴油发电机组余款和应收放水补偿款,金额分别为20,319,936.35元和7,182,000.00元,合计为27,501,936.35元,占其它应收款比例为65.53%。转让十里亭发电B厂柴油发电机组余款的回收严格按照公司与转让方所签订的协议履行,目前剩余款项处于正常的还款期。截止报告期末公司无关联方借款,并对其他应收款根据实际情况计提了足额的坏帐准备,从而保证了其它应收款的质量。

### (4) 预付帐款

2003年12月31日预付帐款为49,494,966.29元,占流动资产的比例为10.77%,主要是报告期末预付原材料款。

### (5) 存货

2003年12月31日存货余额为89,677,520.81元,其净额占流动资产的比例为17.40%。公司电力业务的存货很少,存货主要来源非电力企业,报告期公司不断加强对下属企业的存货管理,使存货管理水平不断提高。2001、2002年和2003年,公司的存货周转率分别为6.59次、6.71次和6.36次,处于较高水平并保持稳定。2003年末,根据会计政策及存货变现能力的实际情况,公司已足额计提了相应的存货减值准备,保证了存货变现能力和质量。

因此,公司流动资产变现能力强、质量好,其结构符合公司所处行业的特点,公司流动资产流动性良好。

## 2、长期投资

截止2003年12月31日,公司长期投资净额为589.68万元,占总资产的

0.15%。长期投资占公司总资产的比例很小，对资产质量的影响不大。目前，除韶关市华侨信托投资公司停业外(公司已其全额计提减值准备)，主要被投资单位均处于正常的生产经营状态。

### 3、固定资产

公司固定资产随经营规模的扩大而不断增加，截止 2003 年 12 月 31 日，固定资产净额为 311,311.24 万元，占总资产的 77.40%，主要为房屋建筑物和机器设备，其净值分别为 209,044.78 万元和 97,739.18 万元，分别占固定资产净额的 67.15%和 31.40%。

截止 2003 年 12 月 31 日，公司固定资产综合财务成新率为 82.28%，财务成新率较高，其主要原因是：公司以前年度投资兴建的杨溪水电厂、长安水电厂、锆制品厂和耒中水电站子公司各机组于 2003 年度先后投产结转固定资产，其价值及财务成新率均较高，从而提高了公司综合财务成新率。

公司固定资产为公司资产的主要部分，符合所处行业和公司本身经营特点。公司一直重视固定资产的维护保养工作，其实际成新率要高于财务成新率；公司根据固定资产的实际情况计提了足额的减值准备，保证了固定资产的资产质量。

### 4、在建工程

截止 2003 年 12 月 31 日，公司在建工程净额为 35,849.18 万元，占总资产的 8.91%。在建工程余额比 2002 年末减少 68.82%，主要变动原因：2003 年度公司虽新投产蒙里水电站、长潭水电站等项目，但以前年度兴建的杨溪水电厂、长安水电厂、锆制品厂和耒中水电站子公司各机组于 2003 年先后投产并结转固定资产，从而大幅减少了在建工程。

目前，公司在建工程中的各项工程正按计划进度进行，不存在须计提减值准备的情形，预计随着公司各项在建工程达到预定可使用状态，将给公司带来可观的经济效益。

### 5、无形资产及其他资产

截止 2003 年 12 月 31 日，公司无形资产及其它资产合计为 8,435.50 万元，占总资产的比例为 2.10%。公司无形资产及其它资产主要为土地使用权，除土地使用权外的其它无形资产占总资产的比例极小。上述无形资产及其它资产均系正常生产经营所需，报告期内未有减值迹象。



无形资产的详细情况参见“第六节 业务与技术”之“四、与业务相关的主要固定资产及无形资产情况”之“(三)主要无形资产”。

综上所述，公司资产结构合理，与所处行业和发展方向相符；公司资产质量好，并根据资产质量的实际情况，在会计政策和会计处理上采用了稳健的原则，计提了足额的减值准备，进一步保证了公司的资产质量。

### 三、关于管理层对现金流量的讨论和分析

#### (一) 报告期公司现金流量基本情况

单位：万元

项 目	2003 年	2002 年度	2001 年度
经营活动产生的净现金流量	29,218	17,826	19,517
投资活动产生的净现金流量	-52,054	-59,703	-55,891
筹资活动产生的净现金流量	23,022	28,953	6,539
净现金流量	186	-12,924	-29,835

2001、2002 和 2003 年，公司净现金流量分别为-29,835 万元、-12,924 万元、186 万元，除 2003 年外，其它各期的现金净流出量都较大。

#### (二) 现金流量分析

##### 1、经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项 目	2003 年	2002 年度	2001 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	102,351	82,099	64,718
收到的税费返还	31	-	2,532
收到其他与经营活动有关的现金	1990	2,270	3,639
现金流入小计	104,372	84,369	70,889
购买商品、接受劳务支付的现金	50,460	43,294	27,862
支付给职工及为职工支付的现金	9,628	8,628	7,065
支付的各项税费	10,576	10,849	10,806

支付其他与经营活动有关的现金	4,490	3,772	5,639
现金流出小计	75,154	66,543	51,372
经营活动产生的现金流量净额	29,218	17,826	19,517

(1) 2001、2002 和 2003 年，公司主营业务收入分别为 61,367 万元、77,956 万元和 89,002 万元，同期销售商品、提供劳务收到的现金分别为 64,718 万元、82,099 万元和 102,351 万元，公司因销售商品、提供劳务收到的现金多于同期确认的收入，说明公司经营资金回笼正常。

(2) 2001、2002 和 2003 年，公司实现的净利润分别为 13,124.41 万元、11,928.50 万元和 13,808.88 万元，而同期经营活动产生的现金流量净额分别为 19,517 万元、17,826 万元、29,218 万元，公司经营活动产生的现金流量净额多于同期实现的净利润，其差额主要是计提固定资产折旧、利息和经营性应付项目的增加，因此公司经营资金回笼正常。

(3) 2002 年公司经营活动现金流量净额比 2001 年减少，主要原因是：齿轮子公司和绿洲子公司生产所需原材料增加，相应支出了现金。另外，随着公司享受的所得税优惠政策的到期，所得税支出增加。

(4) 2003 年公司经营活动现金流量净额比 2002 年增加，主要原因是：公司本期主营业务收入较上年度大幅增长，同时公司加强货款回笼工作，相应的销售商品、提供劳务收到的现金增加。

## 2、投资活动产生的现金流量的分析

单位：万元

项 目	2003 年	2002 年度	2001 年度
收回投资所收到的现金	380.64	0.81	3,380.00
取得投资收益收到的现金		-	530.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	2,579.87	2,512.18	2,557.12
收到的其他与投资活动有关的现金		-	881.81
现金流入小计	2,960.51	2,512.99	7,349.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	55,014.65	62,186.21	63,240.24
投资所支付的现金		-	-
支付的其他与投资活动有关的现金		30	-
现金流出小计	55,014.65	62,216.21	63,240.24
投资活动产生的现金流量净额	-52,054.14	-59,703.22	-55,891.15

2001、2002 和 2003 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为

-55,891.15 万元、-59,703.22 万元和-52,054.14 万元，主要是购建固定资产支出，其原因是：1) 报告期公司为贯彻做大做强水力发电业务的经营策略，逐年加大对水电站的建设投入和收购兼并工作，先后投资或收购了杨溪水电厂、富湾水电厂、长安水电站、蒙里水电站、耒中水电站、遥田水电站和石面坦水电站；2) 公司为实现产业结构优化，控股新建了绿洲子公司和投资建设乐昌铝制品厂。

### 3、筹资活动产生的现金流量的分析

单位：万元

项 目	2003 年	2002 年度	2001 年度
筹资活动现金流入小计	51,230.00	63,153.25	24,356.60
筹资活动现金流出小计	28,208.39	34,199.65	17,817.15
筹资活动产生的现金流量净额	23,021.61	28,953.60	6,539.45

2001、2002 和 2003 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 6,539.45 万元、28,953.60 万元和 23,021.61 万元。

报告期公司筹资活动现金流入主要是为投资建设、收购兼并水电站和因公司经营规模的扩大而向银行借入的贷款。报告期公司筹资活动现金流出主要是支付到期借款的本息和分红派息。

## (三) 对现金流量的讨论和分析

报告期公司经营活动产生的现金流量随主营业务收入和净利润的逐年增长而增加，因此，公司经营活动的现金回笼正常；为了贯彻公司做大做强水力发电业务和实现产业结构优化的发展战略，报告期公司加大了投资活动，导致投资活动现金流出量大幅增加；随着公司投资项目效益的逐渐产生，未来几年，公司的资金流入量将会逐年增大，现金流转情况将得到明显改进。

## 四、关于管理层对公司的主要财务优势及困难讨论与分析

### (一) 主要财务优势

1、公司主营业务快速发展，经营规模不断扩大，具有良好的成长性

报告期,公司由以火力发电业务为主的电力企业逐步转向以稳定火力发电业务、大力发展水力发电业务和高科技产品的集团化企业。公司通过投资建设、收购兼并水电站和大力发展高新技术产业,使主营业务逐年快速增长,经营规模不断扩大,表现出良好的成长性。

## 2、公司主营业务盈利能力强

报告期,公司水力发电业务毛利率很高,平均达到 73.91%,加上火力发电业务和齿轮机械产品的毛利率也平均达至 20.09%和 28.22%,使公司综合毛利率较高,平均为 39.90%左右。因此,公司主营业务盈利能力强。

## 3、公司严格控制期间费用,使期间费用率处于较低水平

报告期公司制定了严格而科学的费用控制制度和办法,使期间费用没有因业务快速扩张而大幅增加。2001、2002 和 2003 年,公司期间费用率分别为:15.98%、16.33%和 16.06%,均处于较低水平,保证了公司的盈利能力。

## 4、公司每股收益保持稳定并开始快速增长

公司 2001 年、2002 和 2003 年的每股收益分别为 0.34 元、0.31 元和 0.35 元,在 2000 年股本扩张之后,公司每股收益水平仍能保持稳定。未来几年,由于有关投资建设项目的陆续投产,预计公司的收益水平将开始快速增长。

## 5、公司的主营业务突出,核心竞争力强

公司的利润主要来自水电、火电和齿轮等机械产品,其它业务对公司的利润贡献低于 10%。本公司是广东省最大的水力发电企业,水电装机容量名列水电类上市公司第 4 位;火力发电业务成本低,上网价格低于南方电网火力发电的平均价格;2002 年,齿轮、变速器产品销量占国内中型客车市场的 30.49%。所以,公司主营业务突出,核心竞争力强。

## 6、公司享受的税收优惠政策较多,进一步提高公司的盈利水平

公司大力发展的水力发电业务和环保等高科技产业受政府的大力支持,享受多项税收优惠政策,进一步提高了公司盈利水平。

## 7、公司资产负债率低,偿债能力强

公司资产负债率较低,偿还债务的压力较小。尽管公司水电业务的高速发展导致流动比率和速动比率均呈逐年下降趋势,但由于水电行业的特点,公司速动比率仍然能保持较高水平,公司偿还债务的能力有充分保证。

#### 8、公司的营运能力强

公司应收账款周转率、存货周转率较高；应收账款回收快，发生坏帐的情况较少；存货周转的速度快、变现能力强，出现减值的情况少。因此，公司营运能力强。

#### 9、公司资本结构稳健，股东权益结构合理

公司的资产负债率合理，资本结构稳健，股东权益对负债的偿还有足够的保证。公司的股东权益结构合理，为未来的股本扩张和企业发展打下良好基础。

#### 10、公司的资产结构合理，资产质量良好

公司的资产主要为生产经营所必需的流动资产和固定资产，均处于良好的状态。资产结构合理，与公司所处行业和发展方向相符，资产质量好，没有不良的闲置资产。

#### 11、公司经营活动现金流入良好

报告期公司经营活动产生的现金流量净额多于同期实现的净利润，经营活动的现金流入良好。

## （二）主要财务困难

#### 1、公司除水电、火电和齿轮等机械产品外，其它业务盈利能力尚须改善

报告期除水电、火电和齿轮等机械产品三大业务外，公司还经营水泥、锆制品、环保餐具和贸易业务。水泥和贸易属于传统产业，盈利能力不强；锆制品和环保餐具尽管属于高科技产品，具有良好的市场前景，但由于目前正处于起步阶段，其盈利能力尚须改善，从而对公司财务造成一定压力。

#### 2、公司自身的融资能力难以满足公司发展的资金需求

根据公司“十五”发展规划，今后几年内，公司需投入大量资金建设和收购盈利能力强的水电站。由于水电站投资动辄上亿元，仅依靠自身积累及银行借贷往往难以满足资金需求，因此公司必须寻求拓宽融资渠道，保证发展战略的实施。

## 五、关于管理层对其它事项的讨论与分析

### (一) 报告期重大投资、收益，收购兼并情况

- 1、2001 年以来投资 14,053 万元建设富湾水电厂，装机容量 1.2 万千瓦。
- 2、2001 年以来投资 15,900 万元建设长安水电站，装机容量 1.32 万千瓦。
- 3、2001 年投资 4,048 万元组建绿洲子公司，占被投资公司注册资本比例 73.6%。
- 4、2001 年以来投资 11,262 万元投资建设氯氧化锆项目。

该项目于 2001 年 12 月在广东省乐昌市坪石镇开工 经过半年多的建设 2002 年 7 月进入安装调试阶段，并于 2003 年 2 月正式投入生产，本公司专门成立分公司乐昌锆制品厂负责项目的经营管理。2003 年该分公司共生产氯氧化锆产品 7,142.08 吨、五水偏硅酸钠产品 4,358.64 吨，实现销售收入 43,330,572.37 元。2003 年 6 月，乐昌锆制品厂被广东省科学技术厅粤科高字[2003]97 号文命名为广东省高新技术企业，享受免征企业所得税的税收优惠政策。其采用新工艺、利用废碱水废硅渣为主要原料生产的五水偏硅酸钠环保副产品正在申请认定《广东省资源综合利用企业》项目，如获批复可享受增值税、所得税免税政策。同时，氯氧化锆产品、五水偏硅酸钠环保副产品也正在申报认定高新技术产品资格。

由于 2003 年是氯氧化锆项目建成投产第一年，处于人员、设备、制度等方面的磨合阶段，再加上五水偏硅酸钠环保副产品配套项目正处于安装调试阶段，产量没有达到达产预定要求，使得氯氧化锆项目不能按设计达产能力组织生产，造成 2003 年度该项目经营亏损 80.38 万元。预计 2004 年 6 月项目达产后，全年能生产氯氧化锆产品 16,320 吨、五水偏硅酸钠产品 19,578 吨，实现销售收入 1.1 亿元左右，并实现项目的盈利。

- 5、2001 年 12 月投资 10,212.5 万元控股遥田水电站子公司，占被投资公司注册资本比例 68.08%。

- 6、2001 年投资 11,300 万元控股耒中水电站子公司，占被投资公司注册资本比例 86.92%。

- 7、2001 年 12 月 30 日，遥田水电站子公司向耒阳市电力发展有限公司收购遥田水电站相关资产，承担相关债务。本次收购涉及资产负债的价格以审计结果

为依据确定，对于资产总值超出债务部分 10,212.50 万元，遥田水电站子公司以现金方式支付。本次转让涉及资产的产权转移手续已办妥，相关转让款已支付。

8、2002 年 9 月投资建设蒙里水电站项目。

9、2003 年 6 月投资 1,640 万元控股翠江水电站子公司，占注册资本比例 82%。

10、2002 年 3 月 25 日，耒中水电站子公司向耒阳市耒中水电站有限责任公司收购耒中水电站相关资产，承担相关债务。本次收购价款为 4,993.91 万元，截止 2003 年 12 月 31 日止，耒中水电站子公司已支付 3,244 万元。

11、2003 年 6 月 18 日，翠江水电站子公司与郴州市苏仙区政府、郴州市苏仙区石面坦水轮泵水电站签订合同，翠江水电站子公司重组经营郴州市苏仙区石面坦水电站的存货、固定资产、土地使用权。本次重组价款为 16,113 万元，截止 2003 年 12 月 31 日，翠江水电站子公司已支付重组款 12,600 万元。

12、2003 年 10 月 24 日，投资建设长潭水电站项目。

13、2003 年 12 月 30 日以 3,800 万元成功竞拍湖南省资兴市波水电站，截至 2004 年 2 月 8 日止，公司已经支付该等拍卖款，与波水电站的资产业已移交给公司。

## （二）报告期公司债务到期及偿还情况、银行授信、重大资本支出计划

1、公司所有债务到期均按时归还，不存在逾期情况。

2、公司现有银行授信额度如下：

授信银行	授信时间	授信额度（万元）
中国银行韶关分行	2003 年 6 月 6 日	40,000
中信实业银行广州分行	2003 年 7 月 1 日	38,000
工商银行韶关分行	2004 年 2 月 10 日	54,704
农业银行韶关市分行	2004 年 2 月 10 日	30,000
光大银行深圳分行	2004 年 2 月 10 日	20,000
招商银行深圳分行	2004 年 2 月 11 日	20,000
民生银行广州分行	2004 年 3 月 15 日	30,000
合 计		232,704

3、本公司近期资本支出计划将按本配股说明书披露的募集资金使用计划执行。

### （三）报告期资产出售、抵押、置换、委托经营、重大担保、重大诉讼、或有事项和期后事项的情况

#### 1、资产出售情况

（1）2000年6月28日，经本公司第八次股东大会审议通过，本公司与韶关市电力投资公司签订转让十里亭发电B厂四台柴油发电机组合同，转让价格14,042.96万元。本次转让涉及资产的产权转移手续已办妥，截至2003年12月31日，韶关市电力投资公司尚需支付转让款2,031.99万元。

（2）2003年11月12日，经第四届董事会第16次会议审议批准，本公司将持有的广州神棒数码锁科技有限公司19%股权按账面净值380万元作价转让给与非关联方——广州神棒数码锁科技有限公司原股东翁清和，截至2003年12月31日，翁清和已付清全部转让款项。

#### 2、抵押和质押情况

（1）1997年11月4日，本公司与中国工商银行韶关分行签订《借款合同》，确认债务4761万元，齿轮子公司以其部分机械设备为本公司的借款提供担保。

（2）2002年1月29日，本公司向中国工商银行韶关市分行借款1亿元。本公司以孟洲坝发电厂和钓鱼台水电厂的上网电量收费权及其在中国工商银行韶关市西河支行所开立账户内的银行存款200万元，为前述借款债务提供质押担保。

（3）2002年3月29日，本公司向中国工商银行韶关市分行借款4,800万元。本公司以孟洲坝发电厂和钓鱼台水电厂的上网电量收费权及其在中国工商银行韶关市西河支行所开立账户内的银行存款200万元，为前述借款债务提供质押担保。

（4）2002年6月28日，本公司向中国工商银行韶关市分行借款3亿元。本公司以孟洲坝发电厂和钓鱼台水电厂的上网电量收费权及其在中国工商银行韶关市西河支行所开立账户内的银行存款200万元，为前述借款债务提供质押担保。

（5）2002年4月25日，本公司向中国农业银行韶关市武江支行借款3,600万元。耒中水电站子公司以其售电收费权利为前述公司的借款债务提供质押担



保。

(6) 2002年10月30日, 本公司向中国农业银行韶关市分行借款4,400万元, 耒中水电站子公司以其售电收费权利为前述本公司的借款债务提供质押担保。齿轮子公司为前述本公司的借款债务提供连带责任保证。

(7) 2002年9月27日、2002年10月17日、2002年11月12日、2002年12月16日、2002年12月25日、2002年12月26日、2003年6月17日, 本公司向中国银行韶关分行借款总额11,500万元, 本公司以蒙里水电站电费收费权为前述借款债务提供质押担保。

### 3、担保情况

(1) 公司于2002年9月30日为齿轮子公司向中国光大银行深圳分行玉泉路办事处不超过5,000万元借款提供担保, 齿轮子公司以其设备和房屋建筑物作为抵押物提供反担保。齿轮子公司实际向中国光大银行深圳分行玉泉路办事处借款本金为2,000万元, 截止2003年9月30日, 齿轮子公司已偿还全部借款

(2) 公司于2003年6月3日为绿洲子公司向深圳发展银行广州分行营业部不超过2,000万元的借款提供连带责任保证, 绿洲子公司以其设备及房屋建筑物作为抵押物提供反担保。

(3) 公司于2003年4月为遥田水电站子公司向中国光大银行长沙华顺支行总额不超过5,000万元借款提供连带责任保证, 遥田水电站子公司以其设备和房屋建筑物作为抵押物提供反担保。

(4) 公司于2003年6月30日为翠江水电站子公司向中国工商银行韶关市分行的6,600万元借款提供连带责任保证; 公司于2003年7月24日为翠江水电站子公司向兴业银行广州环市东支行的5,000万元借款提供连带责任保证。翠江水力发电厂子公司以其设备和房屋建筑物作为抵押物为上述两项担保提供反担保。

(5) 公司于2003年8月28日耒中水电站子公司向中国工商银行耒阳市支行不超过5,000万元的借款提供连带责任保证, 耒中水电站子公司以其设备和房屋建筑物作为抵押物提供反担保。

(6) 2003年3月24日, 本公司作为第一担保人为湖南省蔡伦造纸有限公司所欠中国水利电力对外公司3,088万元债务的履行提供担保, 本公司耒中水电站子公司以连带责任保证方式向本公司提供反担保。

(7) 2003年3月25日经公司董事会批准，公司以信用保证的方式为东方锆业公司向中国光大银行深圳分行3,500万元的借款提供担保，同时，东方锆业公司以其拥有的价值50,000,000.00元的设备和不动产做抵押为公司的信用担保提供反担保。截止2004年3月23日，东方锆业公司已还清本公司为其担保的全部借款。

4、公司至2003年6月30日无重大未决诉讼事项。

5、本公司无应披露而未披露的或有事项

#### (四) 其它重要事项

根据财政部“财会[2003]12号”《关于印发<企业会计准则 - 资产负债表日后事项>的通知》和“证监会计字[2004]4号”《关于发布公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号(2004年修订)的通知》的文件精神，如对本配股说明书“第十节 财务会计信息”中披露的公司2001—2002年二个会计年度的比较合并资产负债表、利润表及现金流量表进行追溯调整，将产生下列差异：

##### 1、合并资产负债表（单位：元）

项 目	2002.12.31			2001.12.31		
	年报数	追溯调整后数据	差异	年报数	追溯调整后数据	差异
流动资产：						
货币资金	131,185,331.32	131,185,331.32		260,426,166.98	260,426,166.98	
短期投资	-	-		-	-	
应收票据	3,146,150.60	3,146,150.60		1,618,003.75	1,618,003.75	
应收股利	-	-		-	-	
应收利息	-	-		-	-	
应收账款	198,260,173.28	198,260,173.28		217,403,200.16	217,403,200.16	
其他应收款	59,475,654.62	65,117,004.62	5,641,350.00	93,024,159.68	93,024,159.68	
预付账款	5,307,326.58	5,307,326.58		12,082,667.04	12,082,667.04	
应收补贴款	5,641,350.00	-	-5,641,350.00	-	-	
存货	75,940,066.41	75,940,066.41		49,891,447.80	49,891,447.80	
待摊费用	853,493.85	853,493.85		762,610.05	762,610.05	
一年内到期的长期债权投资	-	-		-	-	
其他流动资产	-	-		-	-	
流动资产合计	479,809,546.66	479,809,546.66		635,208,255.46	635,208,255.46	
长期投资：						

长期股权投资	9,792,076.30	9,792,076.30		10,299,397.03	10,299,397.03
长期债权投资	-	-			
长期投资合计	9,792,076.30	9,792,076.30		10,299,397.03	10,299,397.03
固定资产：					
固定资产原价	2,348,250,495.34	2,348,250,495.34		2,052,816,484.93	2,052,816,484.93
减：累计折旧	528,726,654.00	528,726,654.00		436,338,873.34	436,338,873.34
固定资产净值	1,819,523,841.34	1,819,523,841.34		1,616,477,611.59	1,616,477,611.59
减：固定资产减值准备	25,364,014.69	25,364,014.69		25,044,151.80	25,044,151.80
固定资产净额	1,794,159,826.65	1,794,159,826.65		1,591,433,459.79	1,591,433,459.79
工程物资	841,974.10	841,974.10		-	-
在建工程	1,149,861,171.68	1,149,861,171.68		688,621,401.30	688,621,401.30
固定资产清理	-	-		-	-
固定资产合计	2,944,862,972.43	2,944,862,972.43		2,280,054,861.09	2,280,054,861.09
无形资产及其他资产：					
无形资产	76,500,747.02	76,500,747.02		78,229,316.90	78,229,316.90
长期待摊费用	12,418,267.57	12,418,267.57		16,015,631.75	16,015,631.75
其他长期资产	-	-		-	-
无形资产及其他资产合计	88,919,014.59	88,919,014.59		94,244,948.65	94,244,948.65
资产总计	3,523,383,609.98	3,523,383,609.98		3,019,807,462.23	3,019,807,462.23

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2002.12.31			2001.12.31		
	年报数	追溯调整后数据	差异	年报数	追溯调整后数据	差异
流动负债：						
短期借款	116,600,000.00	116,600,000.00		187,810,000.00	187,810,000.00	
应付票据	18,616,000.00	18,616,000.00		-	-	
应付账款	109,260,054.68	109,260,054.68		124,768,400.25	124,768,400.25	
预收账款	7,332,392.66	7,332,392.66		5,660,616.25	5,660,616.25	
应付工资	17,113,661.17	17,113,661.17		9,795,746.31	9,795,746.31	
应付福利费	10,029,701.96	10,029,701.96		12,001,322.28	12,001,322.28	
应付股利	39,038,052.80	-	-39,038,052.80	39,038,052.80	-	-39,038,052.80
应付利息	5,801,143.73	5,801,143.73		6,929,874.90	6,929,874.90	
应交税金	4,205,747.50	4,205,747.50		396,946.32	396,946.32	
其他应交款	707,966.88	707,966.88		949,777.04	949,777.04	
其他应付款	115,589,268.65	115,589,268.65		105,226,144.24	105,226,144.24	
预提费用	1,632,459.93	1,632,459.93		5,895,551.38	5,895,551.38	
预计负债	-	-		-	-	
一年内到期的长期负债	22,112,000.00	22,112,000.00		26,387,493.05	26,387,493.05	

其他流动负债	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	468,038,449.96	429,000,397.16	-39,038,052.80	524,859,924.82	485,821,872.02	-39,038,052.80
长期负债：						
长期借款	931,860,645.76	931,860,645.76		437,692,085.24	437,692,085.24	
应付债券	-	-		-	-	
长期应付款	58,069,135.56	58,069,135.56		89,356,178.87	89,356,178.87	
专项应付款	600,000.00	600,000.00		500,000.00	500,000.00	
其他长期负债	-	-		-	-	
长期负债合计	990,529,781.32	990,529,781.32		527,548,264.11	527,548,264.11	
负债合计	1,458,568,231.28	1,419,530,178.48	-39,038,052.80	1,052,408,188.93	1,013,370,136.13	-39,038,052.80
少数股东权益	218,143,863.12	218,143,863.12		201,532,025.06	201,532,025.06	
股东权益：						
股本	390,380,528.00	390,380,528.00		390,380,528.00	390,380,528.00	
资本公积	1,032,986,098.75	1,032,986,098.75		1,032,428,763.30	1,032,428,763.30	
盈余公积	216,354,502.83	216,354,502.83		186,533,256.66	186,533,256.66	
其中：法定公益金	-	-		-	-	
未分配利润	206,950,386.00	245,988,438.80	39,038,052.80	156,524,700.28	195,562,753.08	39,038,052.80
其中：现金股利	-	39,038,052.80	39,038,052.80	-	39,038,052.80	39,038,052.80
股东权益合计	1,846,671,515.58	1,885,709,568.38	39,038,052.80	1,765,867,248.24	1,804,905,301.04	39,038,052.80
负债和股东权益总计	3,523,383,609.98	3,523,383,609.98		3,019,807,462.23	3,019,807,462.23	

## 2、合并利润及利润分配表

单位：元

项 目	2002 年			2001 年		
	年报数	追溯调整后数据	差异	年报数	追溯调整后数据	差异
一、主营业务收入	779,557,537.98	769,664,137.57	-9,893,400.41	613,670,866.22	608,050,866.22	-5,620,000.00
减：主营业务成本	465,117,393.56	463,414,256.63	-1,703,136.93	357,209,415.88	355,975,621.69	-1,233,794.19
主营业务税金及附加	4,853,349.84	4,853,349.84		4,441,101.52	4,441,101.52	
二、主营业务利润	309,586,794.58	301,396,531.10	-8,190,263.48	252,020,348.82	247,634,143.01	-4,386,205.81
加：其他业务利润	4,284,882.67	4,284,882.67		6,148,914.96	6,148,914.96	
减：营业费用	19,705,927.55	19,705,927.55		16,488,416.59	16,488,416.59	
管理费用	82,686,113.12	80,228,998.29	-2,457,114.83	66,826,867.80	66,369,704.72	-457,163.08
财务费用	24,874,091.22	23,392,992.98	-1,481,098.24	14,722,192.46	13,173,149.73	-1,549,042.73
三、营业利润	186,605,545.36	182,353,494.95	-4,252,050.41	160,131,786.93	157,751,786.93	-2,380,000.00
加：投资收益	-58,317.95	-58,317.95		4,790,366.88	4,790,366.88	
补贴收入	5,641,350.00	9,893,400.41	4,252,050.41	3,240,000.00	5,620,000.00	2,380,000.00
营业外收入	2,546,175.06	2,546,175.06		8,392,923.73	8,392,923.73	

减：营业外支出	1,647,712.77	1,647,712.77		3,021,225.95	3,021,225.95	
四、利润总额	193,087,039.70	193,087,039.70		173,533,851.59	173,533,851.59	
减：所得税	60,542,217.12	60,542,217.12		34,998,477.68	34,998,477.68	
少数股东损益	13,259,837.89	13,259,837.89		7,291,281.05	7,291,281.05	
五、净利润	119,284,984.69	119,284,984.69		131,244,092.86	131,244,092.86	
加：年初未分配利润	156,524,700.28	195,562,753.08	39,038,052.80	97,129,683.44	155,686,762.64	58,557,079.20
其他转入	-	-		-	-	
六、可供分配的利润	275,809,684.97	314,847,737.77	39,038,052.80	228,373,776.30	286,930,855.50	58,557,079.20
减：提取法定盈余公积	11,928,498.47	11,928,498.47		13,124,409.29	13,124,409.29	
提取法定公益金	5,964,249.23	5,964,249.23		6,562,204.64	6,562,204.64	
七、可供股东分配的利润	257,916,937.27	296,954,990.07	39,038,052.80	208,687,162.37	267,244,241.57	58,557,079.20
减：应付优先股股利	-	-		-	-	
提取任意盈余公积	11,928,498.47	11,928,498.47		13,124,409.29	13,124,409.29	
应付普通股股利	39,038,052.80	39,038,052.80		39,038,052.80	58,557,079.20	19,519,026.40
转作股本的普通股股利	-	-		-	-	
八、年末未分配利润	206,950,386.00	245,988,438.80	39,038,052.80	156,524,700.28	195,562,753.08	39,038,052.80

## 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2002 年			2001 年		
	年报数	追溯调整后数据	差异	年报数	追溯调整后数据	差异
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	820,989,690.36	811,096,289.95	-9,893,400.41	647,180,249.33	641,560,249.33	-5,620,000.00
收到的税费返还	-	-		25,318,560.07	25,318,560.07	
收到的其他与经营活动有关的现金	22,700,580.94	32,593,981.35	9,893,400.41	36,391,644.68	42,011,644.68	5,620,000.00
现金流入小计	843,690,271.30	843,690,271.30		708,890,454.08	708,890,454.08	
购买商品、接受劳务支付的现金	432,941,297.38	432,941,297.38		278,622,728.44	278,622,728.44	
支付给职工以及为职工支付的现金	86,284,410.85	86,284,410.85		70,654,731.45	70,654,731.45	
支付的各项税费	108,491,135.52	108,491,135.52		108,064,329.39	108,064,329.39	
支付的其他与经营活动有关的现金	37,718,010.42	37,718,010.42		56,384,243.70	56,384,243.70	
现金流出小计	665,434,854.17	665,434,854.17		513,726,032.98	513,726,032.98	
经营活动产生的现金流量净额	178,255,417.13	178,255,417.13		195,164,421.10	195,164,421.10	
二、投资活动产生的现金流量：						
收回投资所收到的现金	8,103.78	8,103.78		33,800,000.00	33,800,000.00	
取得投资收益所收到的现金	-	-		5,301,610.23	5,301,610.23	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	25,121,750.00	25,121,750.00		25,571,236.05	25,571,236.05	

收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	8,818,099.13	8,818,099.13
现金流入小计	25,129,853.78	25,129,853.78	73,490,945.41	73,490,945.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	621,862,104.96	621,862,104.96	632,402,385.77	632,402,385.77
投资所支付的现金	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	300,000.00	300,000.00	-	-
现金流出小计	622,162,104.96	622,162,104.96	632,402,385.77	632,402,385.77
投资活动产生的现金流量净额	-597,032,251.18	-597,032,251.18	-558,911,440.36	-558,911,440.36
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	422,476.00	422,476.00	5,000,000.00	5,000,000.00
借款所收到的现金	631,110,000.00	631,110,000.00	238,566,000.00	238,566,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	631,532,476.00	631,532,476.00	243,566,000.00	243,566,000.00
偿还债务所支付的现金	271,687,661.15	271,687,661.15	117,262,005.50	117,262,005.50
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	70,308,816.46	70,308,816.46	60,909,472.37	60,909,472.37
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	341,996,477.61	341,996,477.61	178,171,477.87	178,171,477.87
筹资活动产生的现金流量净额	289,535,998.39	289,535,998.39	65,394,522.13	65,394,522.13
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-129,240,835.66	-129,240,835.66	-298,352,497.13	-298,352,497.13

上述差异是追溯调整后数据减去年报数的结果，其原因为：

1、2001年、2002年公司按“收付实现制”收入确认原则将已收到的5,620,000.00元和9,893,400.41元电力补偿费计入主营业务收入。根据证监会会计字[2004]4号文精神，对2001年、2002年的主营业务收入和补贴收入进行追溯调整，公司2001、2002年的主营业务收入分别调减5,620,000.00元和9,893,400.41元，当期补贴收入分别调增5,620,000.00元和9,893,400.41元。同时调减2001年和2002年销售商品、提供劳务收到的现金5,620,000.00元和9,893,400.41元，调增2001年和2002年收到的其他与经营活动有关的现金5,620,000.00元和9,893,400.41元。

2、2001、2002年公司根据所属孟洲坝发电厂与韶关市防洪堤建设管理处签订的《孟洲坝发电厂放水补偿协议书》以及韶关市人民政府、韶关市财政局的有关批复，按“权责发生制”收入确认原则确认孟洲坝发电厂应收放水补偿费分别为3,240,000.00元和5,641,350.00元，计入补贴收入和应收补贴款。

根据证监会会计字[2004]4号文精神，公司将应收的放水补偿费在孟洲坝发电

厂放水停产期间实际发生的成本费用限额内按实际发生的成本费用比例将其分别冲减当期主营业务成本、管理费用和财务费用，将应收补贴款调整为其它应收款，具体调整金额为：2001 年度调减补贴收入 3,240,000.00 元、主营业务成本 1,233,794.19 元、管理费用 457,163.08 元、财务费用 1,549,042.73 元；2002 年度调减补贴收入 5,641,350.00 元、主营业务成本 1,703,136.93 元、管理费用 2,457,114.83 元、财务费用 1,481,098.24 元、应收补贴款 5,641,350.00 元，同时调增其他应收款 5,641,350.00 元。

3、根据财政部“财会[2003]12号”《关于印发<企业会计准则 - 资产负债表日后事项>的通知》的规定，对 2001 年和 2002 年应付股利和未分配利润（其中：现金股利）进行重分类，分别调增 2001 年和 2002 年未分配利润（其中：现金股利）39,038,052.80 元和调减 2001 年和 2002 年应付股利 39,038,052.80 元。

4、如根据上述对 2001、2002 年进行的追溯调整重新计算公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率，2001、2002 和 2003 年公司加权平均净资产收益率分别为 7.46%、6.46%，7.14%，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 6.57%、5.97%，6.62%，二者较低的三年平均值为 6.39%。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发展计划

#### （一）公司的发展战略

本公司将利用国家和各级政府对水利发电的政策扶持,依托本地区及周边地区的水利资源和公司的管理优势、区位优势,继续实施“以电为主、多业并举”的长远发展战略,坚持以市场为导向,以效益为中心,做大电力主业,充分发挥企业自身优势开展多种经营,发展成为一家以电力(建设与经营)为主业,兼有建材、机械加工、新材料、环保产业于一体的综合性企业集团。

#### （二）整体经营目标及主要业务的经营目标

“十五”期间公司的整体经营目标是:在保证火力发电收入稳定基础上,通过新建和收购兼并等业务扩张手段,大力发展水力发电业务,使全资和控股的水电站总装机容量达到38万千瓦以上,水电销售收入达到5亿元左右,占全部主营业务收入的33%左右。同时,加快非电力业务的发展,使本公司机械加工、环保餐具、铝制品等高新技术产业的经营收入占公司总收入的比例在“十五”期末达到30%以上,公司总资产达到47.15亿元,年收入达13亿元。

#### （三）业务发展与产品开发计划

##### 1、电源、电网建设计划

加快建设蒙里水电站,争取2005年初全部机组投入运行;研究韶关周边地区及武江、浈江水系水电站建设的可行性,计划在乐昌峡、湾头、厢廊、周田等地区建设或收购兼并水电站,使本公司在韶关地区的水电装机容量增加22万千瓦;加大对湖南耒阳、郴州等地区的水电投资,采取新建、收购、合作开发等多种形式开发水电站,尽快完成上堡水电站、长潭水电站的可行性设计和建设。在加大水电投资的同时,利用韶关及周边地区丰富的煤炭资源,在湘南地区进行合作开



发坑口电站的前期可行性研究工作。

## 2、非电力业务产品开发计划

齿轮产品：将充分利用齿轮子公司现有的加工设备和产品优势，适应大、中型客车和重、中型载重汽车市场需求的快速增长，调整产品结构，扩大EQ245、EQ153、A130等高附加值变速器的产量；扩大同美国伊顿公司的合作，争取在“十五”末期形成一定规模的出口能力；密切关注广东本地汽车厂商的国产化进程，争取为其提供零部件配套服务。

水泥：改革原材料采购模式，抓好内部挖潜，降低成本，拟开展贴牌业务，扩大生产规模，争取在“十五”末期形成年产水泥制品45万吨的生产能力。

环保餐具：对生产工艺和生产设备进行改造和完善，提高产品合格率和产量，实现规模效益，加大新产品出口到台湾、美国、韩国等地的数量，提高盈利水平。

锆制品：依托公司乐昌锆制品厂的研究中心，计划开发碳酸锆、硫酸锆、氢氧化锆等市场畅销的锆制品，在三年内形成15 - 18个锆系列产品生产布局，实现产量和利润的同步增长。

## （四）人员扩充计划

公司奉行“以人为本”的用人理念，高度重视人力资源优化配置，逐步探索并建立科学化、规范化、系统化的人力资源教育培训体系，不断优化员工的知识结构、技能结构和素质结构，达到提高员工整体素质的目的。公司将健全和完善明晰化的工作目标、工作计划、工作职责体系和考核体系，建立由晋级培训、薪资奖励相结合的激励体系，创造人尽其才、积极向上的事业氛围，为公司的持续快速发展提供足够的人力支持。

配合公司未来几年的业务拓展计划，公司将引进一定数量的各类专业技术人员和管理人员，并在未来5年内努力建设一支稳定的、素质优良的、具有高度敬业精神的复合型和实干型的管理与技术人才队伍。

## （五）技术开发与创新计划

科技是第一生产力，技术进步是企业生存发展的生命源泉。本公司技术开发

与创新将本着依托主业、服务主业、开拓创新的原则，加大科技经费的投入和人才投资，不断提高企业的科研创新能力。

1、公司将继续密切关注国内外水力发电、火力发电发展的最新技术动态，在发电厂、电网、电力调度等方面不断加大新产品新技术的开发与应用，提高系统安全可靠运行的自动化程度，减少维护量，降低事故率，优化生产管理人员配置，提高电力业务的劳动生产率，提高企业的经济效益。

2、未来三年公司将继续加强与国内外高校或科研机构的合作，在深圳、广州等经济发达地区建立研究基地，吸引高级技术人才，加强新产品新技术的开发与研究。寻求在高附加值汽车变速器新产品、新型锆材料、新型环保餐具等方面的技术突破，奠定本公司在上述领域的重要地位。

## （六）市场开发与营销网络建设计划

随着国家全面实施“十五”计划和中国加入WTO，中国经济将进入新的大发展时期，电力市场面临前所未有的发展机遇。本公司将立足粤北和湘南市场，通过新建、收购、参股、控股等多种形式，逐步使公司成为区域性电力综合开发龙头企业。本公司将针对电力市场竞争格局的变化，围绕“十一五”期末电力业务发展目标——拥有或控股15个左右的水电站、3-4个火电站，实现装机容量120万千瓦，销售收入25亿左右的远景发展目标，加强与发电站所在地电网和地方政府的沟通，以具有优势的供电价格和全面的服务与各电站所在地区进行密切合作，保证服务地区的电力供应。

同时，在保持稳定的电力业务收入基础上，本公司将做大做强机械、水泥、环保餐具、锆制品新材料等非电力业务，并不断寻求新的投资项目和利润增长点，挖掘投资回报率高，成长性好的产业作为公司新的后续发展产业，不断优化公司的产业结构。

## （七）融资计划

结合公司的电源建设规划和齿轮、锆材料、环保餐具、水泥的产品开发计划，未来五年公司预计需总投资25亿元，拟通过以下方式筹集：

1、本公司本次发行配股约可满足3—4亿元的资金需求；

2、公司已与当地银行建立良好的互信合作关系，将通过签订银行授信额度协议，满足公司的资金需求。

3、公司将以规范的运作、科学的管理、优良的业绩、持续的增长、丰厚的回报给投资者以持久的信心，保持在资本市场上持续融资的功能，根据公司发展要求在适当时机实施再融资。

4、结合募集资金到位情况和公司整体发展战略，设计股权融资和债务融资相结合的可行性方案，灵活选择融资方式，积极开辟新的融资品种，有效控制资金成本，保持合理的资产负债比例，支持公司的持续发展。

## （八）收购兼并及对外扩充计划

除本次拟将募股资金投资于蒙里水电站项目外，本公司将按照资源互补、扩大经营、增加收益和降低风险的原则，严格进行项目选择，收购兼并与水力发电开发相关的企业。同时，拓宽电力“产业链”，发展公司内部高耗能产业，提高自用电的比例，提高水电站的综合效益和投资回报率，增强公司的竞争力，保持公司在粤北、湘南地区水电产业领域中的领先地位。

## （九）深化改革和组织结构调整的规划

公司将进一步完善法人治理结构，充分发挥现有监事会和独立董事的监督作用，以提高公司决策的科学性，在投资、交易、分配等重大决策上做到公开、公平，确实维护广大股东的合法利益。

在内部管理上，公司将逐步对经营管理方式和劳动用工制度实施改革，加强对下属企业的管理，重点搞好工效挂钩、减员增效、降低物料消耗、压缩非生产性费用开支、合理调度和充分利用水源等五个方面工作，力争整体效益在现有的基础上提高5-10%。

同时，本公司将继续探索新的管理理念和投资决策思想，改革传统的管理模式，对公司的管理制度和运行机制（包括投资管理、财务管理、营运管理等制度）进行全面的改革和创新，在流程再造和业务重组的基础上进一步优化资源配置，实行扁平化管理，并建立定期对现行制度进行检讨及确认的优化机制，加强下属企业的管理，降低运行成本，实现规模与效益的同步扩张。

## 二、拟定计划所依据的假设条件

- 1、本次配股能够在2004年顺利发行。
- 2、公司对电力市场预测与市场实际发展基本一致。
- 3、本公司所属行业处于正常发展状态，没有出现重大的市场突变情况。
- 4、公司募集资金投资项目蒙里水电站项目进展顺利，达到设计要求，按预计时间投产。
- 5、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，并没有对公司发展产生重大影响的不可抗力的现象发生。
- 6、公司无其它人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

## 三、实施上述计划将面临的主要困难

### 1、电价的调整因素

2003年度公司电力业务收入占主营业务收入的68.38%，实现的业务利润占公司主营业务利润的85.86%，电力业务收入的变化将直接影响到公司效益。由于目前电力行业受国家计划的管制，电力销售价格仍统一由地方物价管理部门制定，因此，随着电力体制改革的不断深入，国家对电力行业监管政策的变化和电力价格机制的调整将对本公司业务产生重大影响。从广东目前情况看，由于受“西电东送”和“厂网分开、竞价上网”等有关规则不确定性的影响，上网电价的调整将给公司电力业务发展带来影响。

### 2、水电站投资项目的运作

水电站投资项目涉及选址、规划、征地、移民、环保等方面，情况极为复杂，必须依靠项目所在地地方政府和行业主管部门的支持、协调和沟通。如果不能及时妥善处理相关问题，将对公司水电投资目标的顺利实现产生影响。

### 3、非电力产品市场的瞬息万变

公司机械、水泥、环保餐具和铝制品新材料处于激烈竞争的市场，市场机会稍纵即逝。如果公司不能及时开发出技术领先的产品，适时选择正确的市场策略，将对公司非电力业务的发展产生重大影响。

## 四、实现业务目标的主要经营理念

公司为实现经营发展战略目标,将秉承“做大做强主业,增大市场占有率;市场扩展与资本扩张同步,体制创新与管理创新并重;向电力产业链的纵向及横向延伸,优化发展相关产业”的经营理念。

## 五、业务发展规划与现有业务的关系

公司业务发展规划是在公司现有业务的基础上,按照总体目标的要求对现有业务的再发展,利用公司已经积累的山区水电站的建设和经营管理经验,发挥上市公司的优势,充分考虑公司经营管理现状和发展潜力而科学、客观地拟定的。公司发展规划的实施将巩固以水力发电为核心的电力业务,优化公司业务收入来源和收益结构,大大提高公司整体资产的质量和规模,提高公司的竞争力和抗风险能力。

## 六、本次募股资金运用对实现业务发展目标的作用

本次配股资金对实现公司业务发展目标具有积极的促进作用。由于水电开发具有建设周期长、前期投入资金大的特点,募集资金的投入将进一步保证公司“十五”发展目标的顺利实施,为公司发展成为粤北、湘南地区电力开发龙头企业奠定坚实的基础。同时,本次募集资金将改善公司的财务结构,降低财务费用,增强公司营运能力,使公司生产规模得到进一步提升,对公司实现总体战略目标规划起到重要作用。

## 第十三节 本次募集资金的运用

### 一、募集资金总额及其依据

根据 2003 年 7 月 31 日召开的本公司第四届董事会第 13 次会议与 2003 年 9 月 12 日召开的本公司 2003 年度第一次临时股东大会决议通过的配股方案,本次配股预计可配售 7649.5870 万股(含 2,500.3198 万股法人股配售部分)配股价格为每股 6.57 元,预计可募集资金总额为 33,831 万元,扣除发行费用后实际募集资金为 32,201 万元,全部为货币资金。

### 二、董事会、股东大会对本次募集资金项目的主要意见

公司董事会对本次配股募集资金的运用进行了详尽的分析、研究和论证,一致认为:本次募集资金所投向的项目是基于本公司发展的实际需要,经董事会慎重研究做出的选择;以上投资项目符合国家有关产业政策,能够产生较好的经济效益,已进行了详细的可行性分析,具备实施的可行性。

本次募集资金投资项目已经公司 2003 年 7 月 31 日召开的第四届董事会第 13 次会议与 2003 年 9 月 12 日召开的本公司 2003 年度第一次临时股东大会决议通过。

### 三、本次募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

1、本次配股募集资金项目体现了本公司经营战略调整的发展方向,是本公司未来业务发展目标的重要组成部分。本次配股将进一步增强本公司在所属行业的竞争优势,优化公司产业结构。

2、本次募集资金到位后,本公司资本实力进一步增强,资产负债率将有所降低,资本结构进一步优化,并降低了本公司财务风险。

3、本次配股募集资金投资项目建成并投入运行后,对公司经营业绩将产生重要的影响。蒙里水电站总装机容量5万千瓦,综合考虑水情和电价两方面的影

响，其建成并投入运行后预计可实现年销售收入7,174.41~8,278.17万元，新增年净利润2,841.43~3,576.52万元，投资收益率7.10~8.94%。

4、本次募集资金投资项目的成功实施，将进一步提高本公司的核心能力和市场竞争力，并会对本公司主营业务收入、净资产、每股净资产、资产负债率、盈利能力和资本结构等产生较为明显的有利影响。项目建成投产后，将会形成公司新的利润增长点，增加公司的销售收入及净利润，增强公司发展后劲。

## 四、项目资金缺口及其落实情况

根据本次配股的发行方案，预计本次发行可募集资金总量为33,831万元，扣除发行费用后，实募资金32,201万元。拟投资项目资金需要量为50,585.97万元（扣除项目银行贷款利息费用后，静态投资为49,426.64万元），不足部分以公司自有资金或银行贷款解决。

## 五、募集资金投资项目的背景

本公司选择蒙里水电站项目作为本次募集资金投资项目，主要基于以下背景：

### （一）国民经济的快速增长为电力行业发展带来良好外部环境

自2002年十六大召开和2003年初新一届政府上任以来，随着国家全面建设小康社会、提高人民群众生活水平的各项配套政策和措施的逐步落实，我国工业生产和固定资产投资快速增长，钢铁、煤炭、有色金属和化工等高耗电行业持续发展，电脑、彩电、洗衣机等家电产品在城乡进一步普及，电力行业成为经济发展的强劲动力，电力需求快速增长。尽管出现SARS等诸多不利因素，2003年的电力生产与消费依然维持高增长态势。2003年全国发电量完成19,080亿千瓦时，比去年同期增长15.3%，电力供应紧张迫使许多地区如北京、河北、河南、江苏、山西、四川、广东等地采取了高峰时段限电的措施，出现了自1996年以来首次电力短缺的现象。模拟分析显示，2004—2005年我国经济仍将维持较高增长的势头，GDP的增长将会大于7.3%，从而电力需求也将增长较快。据有关部门预测，

2005 年全国发电装机容量需达到约 4.25 亿千瓦，预计缺口约 1,000 万千瓦。

根据党的十六大确定的全面建设小康社会的经济发展目标：到2020年实现国内生产总值比2000年翻两番，也即是说，未来18年GDP年均增长速度达到7.2%左右。相应地，电力需求增长必需持续保持较快的发展速度：2010年全社会用电将达到27,000亿千瓦时，发电装机容量需达6亿千瓦；2020年全社会用电将达到40,000亿千瓦时，发电装机容量需达9亿千瓦。因之，我国今后18年需每年增加3,000万千瓦发电装机容量才能满足全面建设小康社会的需要，这既是电力行业面临的巨大挑战，也是电力企业发展的机遇。

## （二）广东省电力规划与水电发展的机遇

广东属于能源缺乏地区，电力长期供不应求，缺口很大。改革开放以后，为解决经济高速发展与电力工业严重落后的矛盾局面，广东实行了多家集资办电的鼓励政策，电力工业取得了一定的发展，但是也积累了许多问题，主要表现在：电源结构不合理，小机组过多。这不仅造成能源的浪费、加剧环境污染及电价混乱局面，而且导致电价高企，用户负担过重，投资环境恶化等问题。由于小火电机组的发展不符合国家的产业政策、能源政策和环保政策，也不利于电力工业的可持续发展，为此，广东省政府提出，电力行业要加快调整、优化电源结构，积极利用西南水电资源，重点建设一批骨干电厂，加快抽水蓄能电站的发展，适度发展核电和天然气发电，充分开发利用广东省现有的水能、风能资源，逐步形成以大型骨干电源为主，煤、核、水、气等多种能源相结合的电源结构。

根据广东省经贸委出台的《广东省电力行业结构调整实施方案》，广东省2005年电源结构见下表：

单位：万千瓦

省内装机容量合计	3826	79.6%
一. 水电风电装机容量合计	547	11.4%
1. 统调水电厂	106	2.2%
2. 非统调水电风电	441	9.2%
二. 抽水蓄能	240	5.0%
三. 火电装机容量合计	2660	55.4%
四. 核电	380	7.9%
外区送电广东	977.8	20.4%



一. 西电东送	677.8	14.1%
二. 三峡送电	300	6.2%
省内外装机容量合计	4804	100%

注：西电装机含季节性电力。

根据上述文件精神，广东省将在“十五”期间采取电力行业结构调整措施，逐步关停小火电、小燃油机组，调整火电、水电、核电机组比例，优化发展火电机组，大力开发现有水能资源，实现电源结构的优化调整，这些措施的实施，为水电的发展带来政策性机遇。

### （三）北江流域的梯级规划情况和地方经济发展

本次配股募集资金投资建设的蒙里水电站是北江干流韶关段以下第二个梯级水电站，是一个以发电为主，兼有航运效益的水利水电枢纽工程。目前，蒙里水电站上游孟洲坝发电厂及下游白石窑梯级水电站、飞来峡水利枢纽均已建成，蒙里水电站是北江流域规划唯一尚未建设的梯级电站，其工程建设可使北江干流中上游实现全线渠化，100吨级船舶可常年通航，对粤北经济发展有着重要的促进作用。同时，蒙里水电站属于径流式水电站，其水力发电机组与本公司拥有的孟洲坝发电厂相同，均属贯流式机组，且两者同属北江流域，相隔26公里，在生产经营上可以集中管理、统一调度。电站建成后，不仅可提高公司整体经济效益，而且可重复利用水能资源，符合资源再利用和环保要求。因此，蒙里水电站建成后，将提高北江水能的利用效益及公司水电业务的综合效益。

蒙里水电站所在地韶关市位于广东省北部，是粤北地区的政治、经济、文化中心，全市交通便利，京广铁路、京珠高速公路贯穿其中，106、323国道在境内交汇，公路通车里程达8,795.6公里，水运可直达广州，是粤、湘、赣三省的交通要冲。韶关市是广东省再生能源基地和天然生物基地之一，同时也是拥有丹霞山、南华寺等著名景点的旅游胜地。全市矿产资源丰富，拥有金属矿和非金属矿几十种，占全省已发现矿种三分之二，是全国著名的“有色金属之乡”，辖区内煤炭保有储量13,452万吨，2000年生产原煤66.09万吨。全市水能资源理论蕴藏量为1,721.3MW，其中可开发水电装机量为1,420.5MW，现已开发739MW，开发程度达52%，尚有较大的开发潜力。改革开放20年以来，韶关市的经济有了较大的发展，已具备较雄厚的工业基础，并逐步形成了冶金、机械、纺织、轻

工、旅游等支柱产业。从远期规划看，随着京珠高速公路的兴建，韶关市将借助与湖南、江西两省相邻的有利地理条件，争取发展成为广东、湖南、江西三省商品物流中心。韶关市工业、农业、采矿业、旅游业、物流业的快速发展，将要求提供更足够的电力保障。加快蒙里水电站的建设，社会效益和经济效益将十分显著。

## 六、募集资金的运用

### 1、项目名称：蒙里水电站项目

### 2、项目立项审批情况

蒙里水电站项目已经广东省计划委员会以粤计能[1994]260 号文批准立项投资开发，水利部珠江水利委员会勘测设计研究院（以下简称“珠江委”）受曲江县蒙里水电站工程指挥部委托，于 1994 年 12 月提出初步设计报告，由于工程资金筹措等原因，该初步设计报告未予审批。2001 年 10 月，公司与韶关市曲江县人民政府签订《关于开发蒙里水电站的原则协议》，获得开发蒙里水电站的权利，同时聘请珠江委重新出具了《蒙里水电站工程初步设计报告》。广东省建设厅以粤建设函[2002]202 号《韶关市蒙里水电站初步设计的批复》批准了该初步设计，广东省环境保护局也出具了粤环函[2003]863 号《蒙里水电站环境影响复核报告书》。韶关市发展计划局经请示广东省发展计划委员会，出具了《关于韶关北江蒙里水电站可行性研究报告有关问题的复函》（韶市计函[2003]028 号），该文意见为：“根据国家现行基本建设项目管理规定，原省计委的批复、省建设厅、省环保局的批复均具有行政法律效力”。

公司律师认为：“粤计能[1994]260 号文目前仍然有效”。

### 3、项目概况及电力产品销售安排

蒙里水电站的建设地点在珠江水系北江干流中上游河段的广东省曲江县境内，位于公司下属分公司孟洲坝发电厂的下游，距韶关市约 39 公里，距孟洲坝发电厂 26 公里，设计总装机容量 5 万千瓦，安装 4 台发电机组，机组机型选用灯泡贯流式水轮机，坝型为混凝土重力坝，主要建设内容有大坝、厂房、变电站、船闸、机电设备安装及金属结构安装等工程。

蒙里水电站多年平均发电量 19,756 万千瓦时，年装机利用小时 3,951 小时。

电站供电范围以解决曲江县地方用电为主，余电上南方电网所属的韶关市电网。目前，曲江县电网主要由装机容量 1 万千瓦以下的小水电为主，无调节能力，系统调峰困难，丰水期调峰弃水严重；而在枯水期，电量供应相对不足，常因高峰负荷不能满足需求而拉闸限电，给地方经济和人民生活造成损失和不便。蒙里水电站的建设加强了南方电网韶关段的供电能力，缓解市网电力不足的压力，该电站枯水期可进行日调节，从而改善了电网的运行条件，并对促进地方经济发展起到推进作用。

蒙里水电站所发电量主要销售给南方电网。根据 2003 年 8 月 26 日本公司与广东省广电集团有限公司韶关供电分公司签订的《关于蒙里发电厂 4×12.5MW 发电机组上网协议》，蒙里水电站全部上网电量由韶关供电分公司负责收购，蒙里水电站的上网电价，由本公司提出测算方案，上报物价行政主管部门批准后执行。

#### 4、工程设计方案

##### (1) 蒙里水电站的设计

根据水利部珠江水利委员会勘测设计研究院出具的《蒙里水电站工程可行性研究报告》，依照《水利水电枢纽工程等级划分及设计标准》，水电站的工程规模为 等工程，工程等别为四等。工程永久性主要建筑物为 3 级建筑物，泄水闸、电站厂房上游挡水部分、船闸、上闸首及门库重力坝按 50 年一遇洪水设计，500 年一遇洪水校核；土坝 50 年一遇洪水设计，1000 年一遇洪水校核；厂房下游部位等按 30 年一遇洪水计，200 年一遇洪水校核。

蒙里水电站位于韶关市曲江县境内的北江干流上，电站装有 4 台贯流灯泡式机组，正常蓄水位 45.0m，库容为 0.675 亿 M<sup>3</sup>，为径流式（低水头河床式）水电站。枢纽布置从左岸至右岸依次为土坝、厂房、15 孔泄水闸和 100 吨级船闸。

##### (2) 水电站的主要建筑物及需购置的主要设备

主要建筑物包括：泄水闸、发电厂房及变电站、船闸、门库段、土坝等；主要设备包括：水轮机、发电机、调速器、油压装置、电动双梁桥式起重机等。

#### 5、项目使用设备情况

本项目装机容量 5 万千瓦，选用 4 台贯流灯泡式发电机组，单机额定功率为 1.25 万千瓦。目前，国内贯流灯泡式机组的制造技术和运行经验已日臻完善，

已有多家制造厂具有生产较大容量灯泡机组的能力。特别是近十几年来，在国内众多的低水头电站机型比较结果显示中，灯泡机组较轴流机组有明显的经济、技术优势。本电站为北江干流梯级开发的电站之一，上游及下游已经建成的孟洲坝、白石窑及飞来峡等电站均采用贯流灯泡式机组，多年的发电运行经验表明低水头径流式水电站采用贯流灯泡式机组是合理的。

本电站设有技术供水系统、排水系统、压缩空气系统、油系统、水力检测系统及厂内起重设备及检修设备等。

## 6、项目用地情况

项目用地主要包括：1) 项目施工征地：工程永久占地16.47公顷（其中耕地4.61公顷、其它11.86公顷），施工临时用地23.63公顷（其中可复垦面积5.44公顷），工程永久和临时占地的补偿静态总投资1,191.82万元；2) 水库淹没土地面积61.95公顷（其中包括耕地7.58公顷），以《广东省征地管理规定》为补偿依据，蒙里水电站水库淹没处理补偿静态总投资9,327万元。

关于蒙里水电站的建设用地，广东省国土资源厅以粤国土资建字[2003]140号文件批准了该项目前期开工建设用地、施工临时用地。

关于蒙里水电站库区淹没，曲江县人民政府出具的曲府[2002]12号文件对蒙里水电站的水库淹没实物指标及淹没规划均予以确认。

## 7、项目环保情况

### (1) 环境影响评价审批情况

根据国家对建设项目的要求，韶关市环境保护研究所于1993年10月完成了《蒙里水电站可行性研究报告环境影响评价报告书》。原广东省电力局受省计委的委托，于1994年1月14日在曲江县召开了“蒙里水电站可行性研究报告审查会议”，同意环境影响评价的初步结论。

广东省环境保护局以粤环建字[1994]09号《关于蒙里水电站环境影响报告书的批复意见》和粤环函字[2003]863号《关于北江蒙里水电站环境影响报告书重新审核意见的函》同意项目的建设。

### (2) 环境影响评价结论

由于工程条件无实质性变化，2002年2月水利部珠江水利委员会勘测设计研究院出具的《蒙里水电站初步设计报告》，针对环评报告书的审批意见进行环境保护设计，关于工程环境影响评价结论如下：

蒙里水电站为低水头径流式发电、航运梯级，它的兴建对环境的有利影响是主要的，无突出的不利影响，其不利影响通过防治可以减免。

从生态方面看，蒙里水电站的梯级开发选址合理，工程规模适当，符合环境保护要求。

### (3) 环境保护措施

在建的蒙里水电站工程设置专门的水库环境保护部门，归属电站工程筹建处，对涉及水质保护、施工区环境保护、移民安置区环境保护、环境地质、人群健康环保及环境监测站网布设进行了详细规划设计。

环境保护投资概算为 135.45 万元，其中监测设备补助费 5.5 万元，施工水质监测费 18.2 万元，计 23.7 万元列入工程投资概算，施工期环境保护费用 105.3 万元，列入工程间接费，不列入环境保护投资概算中。

## 8、投资估算及进度安排

### (1) 投资估算

蒙里水电站计划总投资 50,585.97 万元，扣除项目银行贷款利息费用后，静态投资总额为 49,426.64 万元，其中枢纽工程静态总投资为 40,242.98 万元，水库淹没补偿费 8,135.66 万元，电站送出工程 1,048.00 万元。

蒙里水电站静态投资总估算表 单位：万元

工程或费用名称	建安工程费	设备购置费	其它费用	预备费	专项费用	合计
一、枢纽工程	16,211.61	14,466.92	4,620.65	1,411.97	3,531.83	40,242.98
建筑工程	10,928.77					10,928.77
机电设备及安装工程	830.51	9,667.25				10,497.76
金属结构及安装工程	509.42	4,799.67				5,309.09
临时工程	3,942.92					3,942.92
其它费用			4,620.65			4,620.65
基本预备费				1,411.97		1,411.97
专项费用					3,531.83	3,531.83
二、水库淹没补偿费						8,135.66
三、电站送出工程						1,048.00
总投资合计						49,426.64

## (2) 进度安排

本工程施工期共 30 个月(另需达产期 3 至 6 个月),分年度投资估算如下表:

序号	费用项目	第一年	第二年	第三年	合计
	枢纽工程				
	总投资	14,085.04	20,121.49	6,036.45	40,242.98
	分年比例	35%	50%	15%	100%
	水库淹没				
	总投资	1,627.13	3,254.26	3,254.26	8,135.66
	分年比例	20%	40%	40%	100%
	送出工程				
	总投资	--	104.80	943.20	1048
	分年比例	--	10%	90%	100%
工程总投资		15,712.18	23,480.55	10,233.91	49,426.64

蒙里水电站项目已于 2002 年 9 月 6 日正式开工,初步预计 2005 年 3 月全部完工。截止 2003 年 12 月 31 日,本公司已运用银行借款投入工程建设资金 25,026.2 万元,工程形象进度为:

一期工程:土建部分已基本完成;机电部分厂房机组预埋件部分完成,单、双向门机及清污机已开始安装,闸坝机电控制部分安装已完成;金结部分:闸坝 2—7 # 孔闸门及液压启闭机安装已完成。

二期工程:土石围堰已完成,正在进行防护加固;闸坝段、船闸段基础开挖正在进行。防护堤工程已全面动工。

## 9、项目效益分析

根据初步设计报告,进行经济效益分析时,蒙里水电站工程项目假设的生命期为 30 年。根据国家现行财税政策和投融资政策,对蒙里水电站工程进行财务评价。根据影响前次募集资金项目投资收益的两大主要因素:水情和税收政策,以及电力体制改革对未来电力价格影响的政策因素,对本次募集资金项目效益分析如下:

水情和装机年利用小时、年发电量

公司本次募集资金投入的蒙里水电站电力生产所需的主要资源为北江天然来水,其坝址处多年平均径流量基本稳定,但年度和月度流量分布存在不均衡性。蒙里水电站是北江干流的第二个梯级水电站,距离上游第一梯级孟洲坝发电厂 26 公里。孟洲坝发电厂 1999 - 2003 年度的年发电量、装机年利用小时与北江干流径流量数据如下表:

孟洲坝发电厂年发电量与北江年径流量对照表

项 目	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年	2003
年径流量 (亿立方米)	182.019	156.473	204.427	231.323	172.32
发电量 (亿千瓦时)	1.8839	1.6195	2.2515	2.20838	1.64510
设备利用情况 (小时)	3,924.79	3,373.96	4,690.63	4,600.79	3,427.00

(资料来源：公司孟洲坝发电厂的实际统计数据)

与孟洲坝发电厂相比，蒙里水电站坝址控制流域面积增加 2,030 平方公里（孟洲坝发电厂 14,720 平方公里，蒙里水电站 16,750 平方公里），增加乳源南水河（有龙头水库 12 亿立方米）和曲江马坝河两股水源，可增加径流量 15 - 20%。同时，蒙里水电站发电水头 6.2 米，比孟洲坝发电厂 5.3 米高出 0.9 米，单位千瓦时耗水量减少约 15%，理论上蒙里水电站的发电能力将可能强于孟洲坝发电厂。但是，公司借鉴前次募集资金收购雄洲水电厂的可行性研究经验，在《项目可行性研究报告》中采取更为谨慎的预测，其列示的蒙里水电站设计指标多年平均发电量 19,756 万千瓦时，比孟洲坝发电厂实际运行数据低；年装机利用小时 3,951 小时也比孟洲坝发电厂实际运行数据低，说明蒙里水电站设计数据对未来发展趋势的谨慎预测，其实际运行将更有充分保证。

#### 上网电价及效益测算

根据《蒙里水电站初步设计报告》，蒙里水电站按上网电价 0.45 元/千瓦时（含税）进行效益测算。假设上网电价下调至 0.39 元/每千瓦时（含税），并按公司自 2002 年开始执行 33% 税率的企业所得税政策。根据水利部珠江水利委员会勘测设计研究院 2002 年 2 月出具的《北江蒙里水电站初步设计报告》的计算办法，分别按上网电价 0.45 元/千瓦时和 0.39 元/千瓦时两种方案，对本次募集资金项目投资效益测算并对比分析如下：

本次募集资金项目投资效益测算表

评价方案一		评价方案二		变动比例(%)
1、年平均发电量 (万千瓦时)	19,756	1、年平均发电量 (万千瓦时)	19,756	-
2、含税电价 (元/千瓦时)	0.45	2、含税电价 (元/千瓦时)	0.39	-13.33
3、销售收入(万元)	8,278.17	3、销售收入(万元)	7174.414	-13.33
4、销售成本(万元)	2,234.25	4、销售成本(万元)	2,234.25	-
直接材料(万元)	75	直接材料(万元)	75.00	-

直接工资(万元)	119.7	直接工资(万元)	119.70	-
制造费用(万元)	2,039.55	制造费用(万元)	2,039.55	-
5、税金及附加(万元)	49.67	5、税金及附加(万元)	43.05	-13.34
6、管理费用(万元)	75	6、管理费用(万元)	75	-
7、财务费用(万元)	581.17	7、财务费用(万元)	581.17	-
8、税前利润(万元)	5,338.09	8、税前利润(万元)	4,240.95	-20.55
9、净利润(万元)	3,576.52	9、净利润(万元)	2841.43	-20.55
10、投资收益率(%)	8.94	10、投资收益率(%)	7.10	-20.54

因此，在综合水情、税收政策、电价调整等因素的影响，公司本次募集资金项目投资收益率将介于 7.10%至 8.94%之间。

## 七、募集资金计划投入时间表

本项目年度投资计划如下表：

项 目 名 称	计划投资总额 (万元)	募集资金 开始投入时间	预计产生效 益时间	投资回收期 (含建设期)
蒙里水电站工程	50,585.97	2004 年 第二季度	2005 年 第三季度	13.6 年

本次配股所募集资金主要保证蒙里水电站项目的资金需求，缺口部分公司将通过银行贷款解决。该项目已于 2002 年 9 月正式动工，预计 2005 年 3 月全部工程完工。前期投入资金由公司通过银行借款暂时解决，公司本次配股完成后，将用募集资金支付该项目的后续投入，其余部分用于偿还截止募集资金到位日前已投入该项目的银行贷款。

## 八、募集资金运用涉及关联交易的情况

2003 年 5 月 29 日，本公司与参股子公司创能公司签订《蒙里水电站机电安装工程合同书》，确定该公司负责蒙里水电站项目机电设备安装工程，总金额为 260 万元。创能公司是韶关地区水电站安装工程技术较为成熟的企业单位，本公司经履行必要的关联交易决策程序，委托其为下属水电站提供工程安装和机修服务，属正常的生产经营行为，定价依据市场原则。除此之外，本次配股募集资金运用不涉及其他关联交易。



## 第十四节 前次募集资金运用

### 一、公司资金管理的主要内部制度

本公司实行集团式的财务管理方式，资金管理实行统收统支、收支两条线的管理办法。公司先后制定了《财务管理制度》《下属企业资金管理收支两条线管理办法》《费用管理办法》《公司专项工程管理细则》及《公司对外短期借款及短期投资的规定》等一系列关于资金管理的内部制度。

#### （一）资金管理办法的主要内容

1、现金收入当天缴入银行；现金支付需经财会部门审核，按审批权限由负责人签字后方能支付；备用金不能突破限额，据实报支，不得白条抵库。

2、公司下属企业开设银行账户两个（基本账户和专用账户各一个），基本账户用于企业接受本公司拨款、日常经营支付资金使用，企业的所有收入一律汇入专用账户，专用账户的资金全部上划本公司，不得用于其他用途。企业如有专门用途需开设其他一般账户，需经本公司财会部门同意备案。

3、销售货款和劳务收费结算对外贯彻“钱货两清”和“有条件商业信用”的原则，对内贯彻“谁销售谁负责收款”的原则。

4、具体规定了达到坏账条件的应收账款的金额和处理程序。

5、预付款须签订合法的经济合同，明确预付款办法、权利、义务、违约责任，经公司法定代表人或授权的分管领导批准签字和财会部门审核后方可支付。

6、项目开发和建设使用的资金由建设项目筹建处申请、公司项目监管部门和财务部门审核、公司分管项目开发和财务的领导核准后方可支付。

7、公司对控股子公司流动资金贷款可提供担保，由公司总经理报董事会、股东大会同意后由财务部执行；对本公司外的担保根据金额大小由公司董事会或股东大会审批。

## （二）结算资金管理辦法的主要内容

1、明确了结算资金管理的原则，即提高认识、加强领导；完善制度、明确规范；人员落实、责任到位；严格企业销售款结算纪律。

2、规定了票据结算的具体要求。

3、对可享受信用结算方式和不得实行信用结算的企业进行划分并分别规定了结算办法。

4、建立客户信用台帐，加强租金管理，重视账龄分析和清理欠款。

## （三）费用管理辦法的主要内容

对财务费用、工资及津贴、公积金及养老金、福利费、劳动保险费、教育经费、工会经费、医疗保险费、差旅费、涉外费、业务活动费、修理费、广告费、会议费等各种费用支出的管理作了具体规定，明确了坚持政策管理、预算管理、分级管理和按实报销的原则。

（四）在资金的管理和运用过程中，本公司对各项资金的取得和使用，均遵照国家的法律、法规的规定执行。

## 二、前次募集资金的方式、资金到位时间、资金数额和验资机构名称

根据中国证监会证监公司字[2000]33号文批准，本公司于2000年6月实施了2000年度配股方案，以1999年12月31日股份总数311,366,688股为基数，向全体股东按10:8配售股份，每股配售价7元，实际配售股份79,013,840股，实际募集资金总额为人民币553,096,880.00元，扣除发行费用19,899,556.49元后，实际可使用募集资金总额为人民币533,197,323.51元。上述资金已于2000年6月1日全部到位，经广东正中会计师事务所有限公司出具的粤会所验字(2000)第90483号验资报告予以验证。

### 三、前次募集资金时承诺的资金用途与实际运用情况的比较说明

#### (一) 前次招股说明书中承诺的募集资金使用计划

- 1、投资 41,044.22 万元，建设乳源杨溪横溪水电厂(即杨溪水电厂)。
- 2、投资 12,565.47 万元，收购南雄市小水电公司属下四座在运行水电站。

#### (二) 承诺投资与实际投资比较表

单位：万元

承诺投资项目	承诺投资金额	实际投资金额	募集资金投入比例	承诺建设期	实际建设期	完工程度
乳源杨溪横溪水电厂	41,044.22	55,007.54	100%	3 年	2.5 年	100%
收购南雄四座水电站	12,565.47	12,776.40	100%	-	-	100%
合 计	53,609.69	67,783.94				

1、因乳源杨溪横溪水电厂电站设计修改，装机容量由原来的 4.6 万千瓦增加至 5.0 万千瓦，大坝高度由原来的 62 米加高至 84 米，预算相应增加，差额部分由本公司自筹解决，本项目投资的两台发电机组已经于 2003 年 4、5 月份分别投产发电。本公司按合同及预计工程量暂估结转固定资产 59,170.60 万元，截至 2003 年 12 月 31 日止，本公司累计实际支付工程款 55,007.54 万元。

2、收购南雄四座水电站的差额部分由本公司利用自有资金支付，该项目已于 2000 年度完成。

### 四、前次募集资金的实际使用效益

#### (一) 收购南雄市小水电公司属下四座在运行水电站

## 收购四座在运行水电站产生的效益情况表

单位：人民币万元

期 间	售电量 (万千瓦时)	售电收入 (不含税)	利润总额	净利润	***实际 年收益率
2000年8—12月	2,712.29	1,178.22	824.08	*700.47	13.16%
2001年度	6,515.08	2,772.92	1,650.64	*1,402.49	10.98%
2002年度	5,443.88	2,311.08	1,167.70	**782.36	6.12%
2003年度	6,344.89	2,693.58	1,547.20	**1,036.63	8.11%
合 计	21,016.14	8,955.80	5,189.62	3,921.95	

\* 企业所得税率按实际税负 15%计。

\*\*企业所得税率按 33%计。

\*\*\*实际年收益率=实际净利润÷实际投资金额×12÷运行期间涵盖月份数×100%。

## 2000年配股募集资金收购在运行水电站实际收益与承诺收益对比情况表

时间	2003年	2002年度	2001年度	2000年度	加权平均数
承诺收益率	11.74%	11.74%	11.74%	11.74%	11.74%
实际收益率	8.11%	6.12%	10.98%	13.16%	9.59%
差异	-30.92%	-47.87%	-6.47%	12.10%	-18.31%
备注	2000年、2001年企业所得税按实际税负 15%计算，2002年后企业所得税改按 33%计算				

该收购项目实际收益率 2001 年、2002 年和 2003 年低于承诺投资收益率，且 2002 年度、2003 年度低于承诺投资收益率 20%以上，原因分析如下：

(1) 公司在收购该项目的可行性研究报告中，简单地按照被收购对象前 10 年的发电量平均数预测未来发电量，对电站所处地区因气候原因发生的水情变化趋势估计不足，因此在水情发生极端变化时没有达到承诺的投资收益，而且个别年度差异超过 20%。该项目原预计年售电量为 6,552 万千瓦时，但 2001--2003 年度的实际售电量均低于预计数，2001 年为 6,515.08 万千瓦时，2002 年为 5,443.88 万千瓦时，2003 年为 6,344.89 万千瓦时，特别是 2002 年 - 2003 年区域性干旱，致使 2002 年度比预计净利润减少 397.47 万元（所得税按 15%计算）；2003 年度比预计净利润减少 74.29 万元（所得税按 15%计算）。

(2) 公司截止 2001 年 12 月 31 日止，执行广东省财政厅“粤财发[2000]94 号文，企业所得税先按 33%计缴，超过 15%返还。公司预测该项目投资收益时，企业所得税按实际税负 15%计算，2000 年、2001 年均执行上述税率。2002 年该

项目企业所得税按 33% 计缴，因此减少净利润 278.49 万元。

由于上述两个方面因素，使公司 2000 年配股募集资金投资项目之收购在运行水电站项目 2002 年度净利润减少 607.66 万元，低于承诺投资收益率的 47.87%；2003 年度净利润减少 352.78 万元，低于承诺投资收益率的 30.92%。如果仍按前次募集资金预计的所得税率 15% 计算，则该项目 2002 年收益率为 7.77%，2003 年收益率为 10.29%，由此计算得出 2001 年至 2003 年综合加权平均收益率为 9.68%，低于承诺收益率（11.74%）的 17.55%。

## （二）杨溪水电厂（即乳源杨溪横溪水电厂）

杨溪水电厂 2 台水轮发电机组总装机共 5 万千瓦已先后于 2003 年 4、5 月份投入商业运行。

投资建设杨溪水电厂产生效益情况表 （单位：万元）

期 间	售电量(万千瓦时)	售电收入(不含税)	利润总额	净利润
2003 年 4—12 月份	11,137.69	4,773.58	3,417.81	3,417.81

根据广东省地方税务局“粤地税发[1996]75 号”《关于我省山区贫困县有关所得税优惠政策问题的通知》，经韶关市国家税务局批准，杨溪水电厂享受免征 3 年企业所得税的税收优惠。

由于杨溪水电厂工程尚未经竣工结算，公司按合同、预计总工程量等暂估结转固定资产，并按有关制度计提相应的折旧；有关工程结算而调整固定资产价值可能会影响本报告期该水电厂的折旧费用。

由于水电行业季节性较为明显，而且杨溪水电厂 2003 年 4 月份起各机组才陆续投入运营，因此，公司未计算此项目实际年收益率。公司《2000 年配股说明书》中预计本项目投资回收期为 7 年左右。

## 五、会计师事务所对前次募集资金运用的专项报告

康元所出具了粤康元审字(2004)第 80510 号专项审核报告，就本公司前次募集资金使用情况发表了意见。该报告的结论意见为：“经审核，我们认为，截至 2003 年 12 月 31 日止的实际投资项目及投资金额与贵公司董事会《关于前次募集资金使用情况的说明》及有关信息披露文件基本相符。”

## 第十五节 股利分配政策

### 一、公司税后利润分配政策

本公司在公司章程中对税后利润分配政策有如下明确规定：

1、公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- (1) 弥补上一年度的亏损；
- (2) 提取法定公积金 10%；
- (3) 提取法定公益金 5-10%；
- (4) 提取任意公积金；
- (5) 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

2、公司股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%。

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

4、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

### 二、公司近三年的股利分配政策和实际分配情况

1、公司近三年的股利分配政策未发生变化。

2、公司近三年的实际分红派息情况如下：

年度	分配方案	实施结果
2001 年	每 10 股派现金 1.00 元(含税)	派息股权登记日为 2002 年 8 月 19 日，除息日为 2002 年 8 月 20 日
2002 年	每 10 股派现金 1.00 元(含税)	派息股权登记日为 2003 年 7 月 31 日，除息日为 2003 年 8 月 1 日
2003 年	每 10 股派现金 1.00 元(含税)	派息股权登记日为 2004 年 5 月 21 日，除息日为 2004 年 5 月 24 日

### 三、本次股票发行前形成的未分配利润的分配政策

本次股票发行前形成的未分配利润将由新老股东共同享有。

### 四、本次股票发行当年的股利分配政策

本公司 2004 年利润分配政策：

- 1、公司拟对 2004 年度利润分配 1-2 次；
- 2、公司 2004 年度实现的净利润用于股利分配的比例不低于 10%，2003 年度未分配利润用于下一年度股利分配的比例不低于 5%；
- 3、公司 2004 年度股利分配将采用现金红利、现金红利+红股、红股三种方式中的一种方式。具体分配方式，公司董事会将根据公司实际情况确定。
- 4、公司董事会保留根据公司发展和当年的盈利情况作出调整的权利。

## 第十六节 其他重要事项

### 一、公司信息披露制度及为投资者服务计划

#### (一) 信息披露制度

为切实维护广大股东的利益，公司按照“公开、公平、公正”的原则，根据《公司法》《证券法》《公开发行股票公司信息披露实施细则》和《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规的有关规定，制定了《广东韶能集团股份有限公司关于加强信息披露工作管理的若干规定》，主要内容如下：

1、信息披露工作的基本原则：认真履行上市公司信息披露义务，确保公司信息披露内容的真实、准确、及时、完整，维护广大投资者的利益。

#### 2、信息披露的内容

公司披露的信息包括定期报告和临时报告。定期报告包括中期报告和年度报告；临时报告包括以下内容：

(1) 公司董事会、监事会、股东大会决议；

(2) 公司收购、出售资产的有关事项。公司收购、出售所有者权益、实物资产或其它权利的行为，且拟收购和出售的资产达到以下标准之一的：收购、出售资产总额占公司最近一期经审计的总资产（合并报表，下同）10%（含10%）以上；收购、出售资产产生的净利润或亏损的绝对值占公司最近一期经审计的净利润（合并报表，下同）或亏损的绝对值的10%（含10%）以上，且绝对金额在100万元（含100万元）以上；收购、出售资产的交易金额（承担的债务、费用等应一并计算）占公司最近一期经审计的净资产（合并报表，下同）10%（含10%）以上。

(3) 关联交易事项：公司与关联人达成的关联交易总额在300万元（含300万元）以上，或占公司最近一期经审计的净资产0.5%（含0.5%）以上；公司与关联人就同一标的在12个月内达成的关联交易累计金额达到上述标准的。

(4) 其他重大事件等

3、基于信息披露事项综合性强、范围广、涉及公司经营运作各个层面，公



司各部门有责任及时反馈和提供涉及一切需要对外披露的事项。

#### 4、信息披露的工作程序

(1) 定期报告：由总会计师、董事会秘书牵头组织财务中心、证券部及计划经营部等部门编制定期报告。定期报告初稿编制完成后送达董事长、总经理审阅，修改后提交董事会会议审议，获得通过后上报并披露。

#### (2) 临时报告

A：董事会、监事会、股东大会决议：经董事会会议、监事会会议、股东大会审议通过，上报并披露。

B：关联交易事项，按会计师事务所出具的审计报告披露。

C：收购、出售资产事项：经董事会或股东大会审议通过后，按有关规定上报并披露。

D：其它重大事件：公司及全资、控股企业，在经营运作中如出现和发生本规定所列重大事件时，由责任部门根据本规定的要求，对达到标准的事件，在该事件发生之日应及时填写“重大事件报告书”，并送达董事会秘书处，由董事会秘书对事件作出是否应该披露的判断。如判断需要披露，由董事会秘书按照规范化要求形成披露文件（草稿），报董事长和内部董事（在公司任职）审查同意后上报披露。

5、信息披露工作的管理。公司信息披露工作实行统一管理，信息披露所规定的程序履行有关手续。公司信息披露文件的报送及公告，由董事会秘书统一负责，董事会秘书因故未能履行职责，由董事会秘书的授权代表负责。

6、公司信息披露文件，按中国证监会、证券交易所下发的文件格式及要求编写，文本资料备置于公司档案室。

## (二) 为投资者服务计划

1、公司建立了《投资者关系管理制度》，以加强公司与投资者之间的信息沟通，增进投资者对公司的了解，实现公司价值最大化和股东利益最大化。

2、公司与投资者沟通的内容包括：公司的发展战略；公司的经营、管理、财务及运营过程中的其它信息，如：公司的生产经营、新产品或新技术的研究开发、重大投资及其变化、重大重组、对外合作、财务状况、经营业绩、股利分配、

管理层变动、管理模式及其变化、召开股东大会等公司运营过程中的各种信息，企业文化，投资者关心的与公司相关的其他信息。

3、公司与投资者沟通的方式包括但不限于：公告，包括定期报告和临时报告；股东大会；公司网站；分析师会议或说明会；一对一沟通；邮寄资料；电话咨询；广告、宣传单或其它宣传材料；媒体采访和报道；现场参观；路演。

4、公司尽可能通过多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通：通过电话、电子邮件、传真、接待来访等方式回答投资者的咨询；定期或在出现重大事件时组织分析师说明会、网络会议、路演等活动，与投资者进行沟通；使用互联网络提高沟通的效率，在公司网站中设立投资者关系管理专栏，在网上披露公司信息，方便投资者查寻和咨询。

### （三）公司董事会秘书办公室负责公司信息披露等相关事宜

负责人：胡启金

电话号码：(0751)8153162

电子信箱：sngf@shaoneng.com.cn

## 二、本公司将要履行、正在履行的重大合同

### （一）重大借款合同

1、本公司下属孟洲坝发电厂取得广东省电力发展基金借款本金229,500,000元，用于建设孟洲坝发电厂4×1.2万千瓦机组和配套输变电工程。基于电力体制改革的原因，前述借款的还款方式、还款期限尚未明确。本公司自1998年收购孟洲坝发电厂至2001年期间按年利率8.01%计提相应利息，从2002年起按中国人民银行公布的同期银行贷款利率5.76%计提贷款利息费用。截至2003年12月31日止，本公司前述贷款本息合计为396,015,250.00元。

2、本公司重组韶关齿轮厂时，承接该厂对中国工商银行韶关分行债务4,761万元，本公司、韶关齿轮厂、中国工商银行韶关分行为此于1997年11月4日签订《转移、变更借款合同和还款协议》。同日，本公司与中国工商银行韶关分行

重新签订《借款合同》，确认债务 4,761 万元，齿轮子公司以其部分机械设备为本公司的借款提供担保。

3、2002 年 1 月 29 日，本公司与中国工商银行韶关市分行签订《固定资产借款合同》（2002 年固贷字第 01 号），本公司向该行借款 1 亿元，用于建设长安水电站项目，借款期限至 2007 年 1 月 28 日止，借款利率为年利率 6.03%。经合同双方协商后达成《项目贷款利率变更协议》，将前述合同约定的借款利率部分条款修改为：第二年及以后的各年的利率，由中国工商银行韶关市分行按当时相应档次的法定利率下浮 10% 确定。本公司以孟洲坝发电厂和钓鱼台水电厂的上网电量收费权及其在中国工商银行韶关市西河支行所开立账户内的银行存款 200 万元，为前述借款债务提供质押担保，本公司与中国工商银行韶关市分行为此订有《权利质押合同》（2002 年韶权质字第 01 号）和《银行账户质押合同》（2002 年韶银质字第 01 号）。

4、2002 年 3 月 29 日，本公司与中国工商银行韶关市分行签订《固定资产借款合同》（2002 年固贷字第 02 号），本公司向该行借款 4,800 万元，用于建设年产 2 万吨氯化锆生产线，借款期限至 2007 年 3 月 28 日止，借款利率为年利率 5.58%。经合同双方协商后达成《项目贷款利率变更协议》，将前述合同约定的有关借款利率的部分条款修改为：第二年及以后的各年利率，由中国工商银行韶关市分行按当时相应档次的法定利率下浮 10% 确定。本公司以孟洲坝发电厂和钓鱼台水电厂的上网电量收费权及其在中国工商银行韶关市西河支行所开立账户内的银行存款 200 万元，为前述借款债务提供质押担保，本公司与中国工商银行韶关市分行为此订有《权利质押合同》（2002 年韶权质字第 02 号）和《银行账户质押合同》（2002 年韶银质字第 02 号）。

5、2002 年 6 月 28 日，本公司与中国工商银行韶关市分行签订《固定资产借款合同》（2002 年固贷字第 04 号），本公司向该行借款 3 亿元，用于建设蒙里水电站项目，借款期限至 2007 年 6 月 27 日止；前述借款中的 2 亿元借款的借款利率为年利率 5.022%，1 亿元借款的借款利率按照双方签订的《补充合同》调整为年利率 5.022%。本公司以孟洲坝发电厂和钓鱼台水电厂的上网电量收费权及其在中国工商银行韶关市西河支行所开立账户内的银行存款 200 万元，为前述借款债务提供质押担保，本公司与中国工商银行韶关市分行为此签订《权利质押合

同》(2002年韶权质字第04号)和《银行账户质押合同》(2002年韶银质字第02号)。

6、2003年11月14日,本公司与中国工商银行韶关市西河支行签订《流动资金借款合同》(2003年西河字第0144号),本公司向该行借款2,000万元,借款期限至2004年11月13日止,借款利率为月利率3.9825‰。

7、2003年11月26日,本公司与中国工商银行韶关市西河支行签订《流动资金借款合同》(2003年西河字第0125号),本公司向该行借款2,000万元,借款期限至2004年12月10日止,借款利率为月利率3.9825‰。

8、2003年12月11日,本公司与中国工商银行韶关市西河支行签订《流动资金借款合同》(2003年西河字第0118号),本公司向该行借款1,000万元,借款期限至2004年11月25日止,借款利率为月利率3.9825‰。

9、2002年4月25日,本公司与中国农业银行韶关市武江支行签订《借款合同》(韶武农银借字(2002)第021号),本公司向该行借款1,800万元,用于耒中水电站项目,借款期限至2005年4月25日止,借款利率为年利率5.49%。同年4月25日,本公司与中国农业银行韶关市武江支行签订《借款合同》(韶武农银借字(2002)第022号),本公司向该行借款1800万元,用于耒中水电站项目,借款期限至2005年5月21日止,借款利率为年利率4.941%。根据本公司与中国农业银行韶关市武江支行、耒中水电站子公司、遥田水电站子公司于2002年4月24日签订的《售电收费权利质押合同》(韶武农银权字(2002)第021号),耒中水电站子公司以其售电收费权利为前述公司的借款债务提供质押担保。

10、2002年10月30日,本公司与中国农业银行韶关市分行签订《借款合同》(韶武农银借字(2002)第024号),本公司向该行借款1,800万元,用于耒中水电站项目,借款期限至2005年10月29日止,借款利率为年利率4.941%。根据本公司与中国农业银行韶关市武江支行、耒中水电站子公司、遥田水电站子公司于2002年4月24日签订的《售电收费权利质押合同》(韶武农银权字(2002)第021号),耒中水电站子公司以其售电收费权利为前述本公司的借款债务提供质押担保。

同年12月13日,本公司与中国农业银行韶关市分行签订《借款合同》(韶武农银借字(2002)第033号),本公司向该行借款1,800万元,用于耒中水电

站项目，借款期限至 2005 年 12 月 12 日止，借款利率为年利率 4.941%。同年 12 月 30 日，本公司与中国农业银行韶关市分行签订《借款合同》（韶武农银借字（2002）第 0040 号），本公司向该行借款 800 万元，用于耒中水电站项目，借款期限至 2005 年 12 月 29 日止，借款利率为年利率 4.941%。根据《售电收费权利质押合同》（韶武农银权字（2002）第 021 号），耒中水电站子公司以其售电收费权利为前述本公司的借款债务提供质押担保；根据（韶）农银高保字（2002）第 024 号《最高额保证合同》，齿轮子公司为前述本公司的借款债务提供连带责任保证。

11、2002 年 9 月 27 日，本公司与中国银行韶关分行签订《人民币借款合同（中/长期）》（2002 年韶中贷字 2002076-A 号），本公司向该行借款 2,000 万元，用于杨溪水电厂在建工程项目，借款期限为 60 个月，借款利率为年利率 5.022%。同日，本公司与中国银行韶关分行签订《权利质押合同》（2002 年韶中贷质押字 2002076-A 号），以蒙里水电站电费收费权为前述借款债务提供质押担保。

12、2002 年 10 月 17 日，本公司与中国银行韶关分行签订《人民币借款合同（中/长期）》（2002 年韶中贷字 2002076-B 号），本公司向该行借款 2,000 万元，用于杨溪水电厂在建工程项目，借款期限为 60 个月，借款利率为年利率 5.022%。同日，本公司与中国银行韶关分行签订《权利质押合同》（2002 年韶中贷质押字 2002076-B 号），以蒙里水电站电费收费权为前述借款债务提供质押担保。

13、2002 年 11 月 12 日，本公司与中国银行韶关分行签订《人民币借款合同（中/长期）》（2002 年韶中贷字 2002076-C 号），本公司向该行借款 1,000 万元，用于耒中电站项目，借款期限为 5 年，借款利率为年利率 5.022%。同日，本公司与中国银行韶关分行签订《权利质押合同》（2002 年韶中贷质押字 2002076-C 号），以蒙里水电站电费收费权为前述借款债务提供质押担保。

14、2002 年 12 月 16 日，公司与中国银行韶关分行签订《人民币借款合同（中/长期）》（2002 年韶中贷字 2002076-D 号），本公司向该行借款 1,000 万元，用于杨溪水电厂项目，借款期限为 5 年，借款利率为年利率 5.022%。同日，本公司与中国银行韶关分行签订《权利质押合同》（2002 年韶中贷质押字 2002076-D 号），以蒙里水电站电费收费权为前述借款债务提供质押担保。

15、2002 年 12 月 25 日，本公司与中国银行韶关分行签订《人民币借款合同（中/长期）》（2002 年韶中贷字 2002076-E 号），本公司向该行借款 1,000 万元，

用于杨溪水电厂项目，借款期限为 5 年，借款利率为年利率 5.022%。同日，本公司与中国银行韶关分行签订《权利质押合同》(2002 年韶中贷质押字 2002076-E 号)，以蒙里水电站电费收费权为前述借款债务提供质押担保。

16、2002 年 12 月 26 日，本公司与中国银行韶关分行签订《人民币借款合同(中/长期)》(2002 年韶中贷字 2002076-F 号)，本公司向该行借款 3,000 万元，用于氯化锆项目，借款期限为 5 年，借款利率为年利率 5.022%。同日，本公司与中国银行韶关分行签订《权利质押合同》(2002 年韶中贷质押字 2002076-F 号)，以蒙里水电站电费收费权为前述借款债务提供质押担保。

17、2003 年 6 月 17 日，本公司与中国银行韶关分行签订《人民币借款合同(中/长期)》(GDK47621012003076-A 号)，本公司向该行借款 1,500 万元，用于蒙里水电站项目，借款期限至 2007 年 9 月 27 日止，借款利率为年利率 5.022%。同日，本公司与中国银行韶关分行签订《权利质押合同》(GDZ47621012003076-A 号)，以蒙里水电站电费收费权为前述借款债务提供质押担保。

18、2003 年 12 月 17 日，本公司与中国建设银行韶关市分行签订《人民币资金借款合同》(2003 年韶关建公借字第 071 号)，本公司向该行借款 3,700 万元，用于翁源县涂屋水梯级长潭水电站工程，借款期限至 2008 年 12 月 18 日，借款利率为月利率 4.185‰。

## (二) 担保合同

1、本公司于 2002 年 9 月 30 日与中国光大银行深圳分行玉泉路办事处签订《最高额保证合同》(合同编号为 D0839080209028 号)为齿轮子公司向中国光大银行深圳分行玉泉路办事处不超过 5,000 万元借款提供担保，齿轮子公司与本公司为此订有《银行贷款反担保合同》，以其设备和房屋建筑物作为抵押物提供反担保。齿轮子公司实际向中国光大银行深圳分行玉泉路办事处借款本金为 2,000 万元，截止 2003 年 9 月 30 日，齿轮子公司已向中国光大银行深圳分行玉泉路办事处偿还全部借款。

2、本公司于 2003 年 6 月 3 日与深圳发展银行广州分行营业部签订《保证担保合同》(合同编号为深发穗营保字第 20030603001-1 号)为绿洲子公司向深圳

发展银行广州分行营业部不超过 2,000 万元的借款提供连带责任保证。绿洲子公司为此与本公司订有《反担保合同》，以其设备及房屋建筑物作为抵押物进行反担保。

3、本公司于 2003 年 4 月与中国光大银行长沙华顺支行签订《保证合同》(合同编号为 0378780029 号),为遥田水电站子公司向中国光大银行长沙华顺支行总额不超过 5,000 万元的借款提供连带责任保证,保证期限至 2008 年 4 月 17 日止。遥田水电站子公司与本公司为此订有《反担保合同》，以其设备和房屋建筑物作为抵押物提供反担保。

4、本公司于 2003 年 6 月 30 日与中国工商银行韶关分行签订《担保合同》(合同编号为韶关分行 2003 年保担字第 01 号),为翠江水电站子公司向中国工商银行韶关市分行的 6,600 万元借款提供连带责任保证,保证期限至 2008 年 7 月 2 日止。2003 年 7 月 24 日本公司与兴业银行广州分行签订《保证合同》(合同编号为兴银粤借保字(环市东支行)第 392003502154 号)为翠江水电站子公司向兴业银行广州环市东支行的 5,000 万元借款提供连带责任保证,保证期限至 2008 年 7 月 23 日止。翠江水电站子公司为此与本公司订有《反担保合同》，以其设备和房屋建筑物作为抵押物为上述两项担保提供反担保。

5、本公司于 2003 年 8 月 28 日与中国工商银行耒阳市支行签订《最高额保证合同》(合同编号为 2003 年耒阳保字第 0012 号),为耒中水电站子公司向中国工商银行耒阳市支行不超过 5,000 万元的借款提供连带责任保证。为此,耒中水电站子公司与本公司订有《反担保合同》，耒中水电站子公司以其设备和房屋建筑物作为抵押物提供反担保。

6、2003 年 3 月 24 日,本公司(甲方)与湖南省耒阳蔡伦造纸有限公司(乙方)、中国水利电力对外公司(丙方)、耒国投(丁方)签订《担保协议》，本公司作为第一担保人,丁方作为第二担保人,共同为乙方所欠丙方 3,088 万元债务的履行提供担保,本公司耒中水电站子公司以连带责任保证方式向本公司提供反担保,耒中水电站子公司与本公司为此订有《反担保协议》。截止 2003 年 12 月 31 日,乙方所欠丙方的债务减少至 2,316 万元,公司担保数额相应减少至 2,316 万元。有关情况说明如下:

(1) 2001 年底,本公司耒中水电站子公司收购了耒阳市中水电有限责任公

司（下称耒中水公司）的资产，并承担相关债务。

（2）耒中水公司原为丙方和丁方共同出资组建的公司，其中丙方为控股股东。在耒中水电站子公司收购耒中水公司之前，为加快耒中水公司的资产重组工作，丁方以分期付款的方式出资收购了丙方在耒中水公司中的全部出资 3,860 万元（分五年偿还给丙方），将耒中水公司改组为地方国有的全资子公司。2001 年底，耒中水电站子公司收购耒中水公司的资产并承担相关债务，经有关各方协商一致，耒中水电站子公司应支付耒中水公司转让款中的 3,860 万元，由耒中水电站子公司在五年内分期支付给耒中水公司的全资股东丁方。

2002 年 3 月 25 日经本公司第三届董事会第 29 次会议审议通过，本公司以信用保证的方式为丁方所欠丙方 3,860 万元的债务提供了担保，并直至丁方最后一笔款项付清为止事项。截止 2002 年 12 月 31 日耒中水电站子公司尚欠丁方 3,088 万元，丁方尚欠丙方 3,088 万元。

为解决本公司为丁方提供担保问题，2003 年 3 月 24 日，丁方、丙方、乙方签订《债务转移协议》，丁方将其对丙方的债务 3,088 万元转由乙方承担；同日，乙方、丁方、耒中水电站子公司签订《债权转移协议》，丁方将其对耒中水电站子公司的债权 3,088 万元转由乙方享有，对于耒中水电站子公司为偿还债务而向乙方支付的款项，乙方委托耒中水电站子公司直接支付给丙方，与之相对应，乙方对丙方的相应债务、耒中水电站子公司对乙方的相应债务亦一并冲减。同日，本公司、乙方、丙方、丁方签订《担保协议》，各方同意解除本公司与丙方 2002 年 3 月 25 日签订的原《担保协议》，同时解除本公司为丁方所欠债务的履行而承担的担保责任。

因此，本公司为乙方提供的担保实质是本公司为控股子公司耒中水电站子公司所提供的担保。

### （三）上网协议

1、1996 年 12 月，本公司孟洲坝发电厂（甲方）与韶关电力工业局（乙方）签订《并网协议书》，甲方送乙方的有功电量按省市物价局有关文件规定计算电费，合同有效期一年，到期后，双方如无异议，该协议继续有效。



2、2001年1月本公司大小转水电厂（甲方）与广东省新丰县电力发展总公司（乙方）签订《发供电合同》，乙方根据电能计量装置的记录和有管理权的物价主管部门批准的电价，向甲方定期计算电费及随电征收的有关费用，在合同有效期内，如遇电价或其他收费项目费率调整时，按调价文件执行。合同有效期一年，到期后，双方如无异议，该协议继续有效。

3、2002年1月本公司金盘水电站子公司（甲方）与新丰县电力发展总公司（乙方）签订《发供电合同》，乙方根据电能计量装置的记录和有管理权的物价主管部门批准的电价，向甲方定期计算电费及随电征收有关费用，在合同有效期内，如遇电价或其他收费项目费率调整时，按调价文件执行。合同有效期一年，到期后，双方如无异议，该协议继续有效。

4、2000年2月16日，本公司（甲方）与韶关电力工业局（乙方）签订《并网协议》，甲方下属杨溪水电厂的发电量由乙方全额收购上网，当遇到线路负荷过载时，优先上网。杨溪水电厂送乙方的有功电量按省市物价局有关文件规定计算电费（每千瓦时0.45元）。合同有效期一年，到期后，双方如无异议，该协议继续有效。

5、2003年6月11日，本公司富湾水电厂（甲方）与广东省广电集团有限公司韶关供电分公司（乙方）就富湾水电厂和长安水电站的售电签订《购售电合同》，甲方送乙方的有功电量按省市物价局有关文件规定计算电费，合同有效期一年，到期后，双方如无异议，该协议继续有效。

6、2003年6月21日，本公司翠江水电厂子公司（甲方）与湖南郴电国际发展股份有限公司（乙方）签订《电费结算合同》，上网电价按地方物价部门文件确定。合同有效期一年，到期后，双方如无异议，该协议继续有效。

7、2003年7月30日，本公司遥田水电站子公司（甲方）与湖南郴电国际发展股份有限公司（乙方）签订《并网协议》，甲方上网电价按郴州市物价局郴价字258号文件规定的电价核定。合同有效期一年，到期后，双方如无异议，该协议继续有效。

8、2001年1月8日，本公司雄洲水电厂（发方）与南雄市电力工业局（供方）签订《供发电合同》，发方上网电价按雄府[1999]78号文件规定的电价核定，即：丰水期的高峰期上网平均电价为0.30元/千瓦时，低谷期上网平均电价为0.13元/

千瓦时；枯水期的高峰期上网平均电价为 0.43 元/千瓦时，低谷期上网平均电价为 0.20 元/千瓦时。合同有效期一年，到期后，双方如无异议，本协议继续有效。

9、1999 年 6 月 28 日，本公司钓鱼台水电厂与韶关电力局签订《供用电合同》，电价按国家及省市物价部门有关文件规定执行，合同有效期一年，到期后，双方如无异议，该协议继续有效。

#### （四）其他合同

##### 1、与韶关市电力投资公司签订《柴油发电机组转让合同》

2000 年本公司与韶关市电力投资公司签订《柴油发电机组转让合同》，以广东正中会计师事务所粤会所专审字（2000）第 21036 号审计报告为定价依据，向韶关市电力投资公司转让十里亭发电 B 厂四台柴油发电机组资产。该笔资产定价 14,042.96 万元，首期支付 4,042.96 万元，剩余金额在合同签订后四年内分 8 期支付，每半年为一期。截至 2003 年 12 月 31 日止，韶关市电力投资公司按协议确定的进度尚需偿还本公司款项 2,031.99 万元。

##### 2、已签订的重大拟投资项目意向书、框架合同

（1）2003 年 10 月 19 日，本公司与湖南省耒阳市人民政府签署了《关于开发建设耒阳市能源（水电、火电）项目意向书》。湖南省耒阳市人民政府同意本公司独资兴建“耒阳市电力资源整体开发”项目，其中包括：以舂陵水和耒水为基础的水电开发建设项目，规划装机容量为 5 万千瓦；以现有白沙火电厂为基础，利用流态化床高新技术燃烧煤矸石等劣质煤，开发建设坑口资源综合利用发电项目，初步规划装机容量 20 万千瓦。

（2）2003 年 12 月 9 日，本公司与湖南郴电国际发展股份有限公司（下称郴电国际）签订了《关于建立战略合作伙伴关系的协议》。约定双方寻求在电力生产及销售等方面的多项合作。

（3）2003 年 12 月 29 日，本公司与广东粤能（集团）有限公司、韶关市南枫置业有限公司和广东东送电力开发有限公司签订《关于合资组建广东合能实业（A）有限公司、广东合能实业（B）有限公司并开发建设湖南郴州宜电发电（A）厂、湖南郴州宜电发电（B）厂的框架合同》，按照约定，合同各方拟共同出资组建广东合能实业（A）有限公司（下称 A 公司）、广东合能实业（B）有限公司（下

称 B 公司), 开发建设装机容量各 30 万千瓦的两个火力发电厂。

### 3、对已签订的重大拟投资项目意向书、框架合同有关问题的说明

(1) 2002 年年底以来, 为因应经济发展对电力的巨大需求, 国内电源建设急剧升温, 各发电集团、民营企业和投资机构纷纷抢占资源, 加大电源、特别是水电和坑口型资源性火电的投资。在这种情况下, 本公司通过加强与具备资源优势的地区所在地政府的合作, 签订了相应的意向书和框架合同, 将相关资源预先统一划入投资规划, 有效补充了公司电力资源的开发储备。今后公司将对具体实施项目进行科学论证, 候待时机和条件成熟后才付诸真正实施, 并及时履行信息披露义务。目前, 本公司正对上述意向书和框架合同所涉及的具体投资项目进行有序的论证, 公司将根据各个时期基本建设投资成本情况灵活控制相关工作进度和确定投资建设的具体时机, 估计项目真正实施时间为 2005 或 2006 年以后。

(2) 上述意向书和框架合同所涉及投资项目的实施, 需投资 12-15 亿元人民币, 时间需要 5-8 年, 平均每年需投资 2-3 亿元, 本公司完全可以通过自筹资金来解决。近年来, 公司通过自筹资金投资开发的水电站装机容量已达到 14 万千瓦, 加上 2 项非电力业务投资项目, 投资总额共约 15 亿元, 年平均自筹资金开发额约 5 亿多元。因此, 意向书和框架合同的投资项目是公司按“稳占资源, 积极稳妥, 有效开发, 量力而行, 滚动发展”原则的经营举措, 资金来源有较充分保证, 不会影响本次募集资金的使用。

(3) 公司已与各大银行建立了密切的业务联系, 间接融资渠道方便通畅。目前, 有关银行已给予公司授信且尚未使用的额度已达 23 亿元, 公司将综合考虑留存资金、银行资金等资金来源的使用成本和效益, 合理设置筹资规划。实施意向书和框架合同的具体项目, 不存在资金障碍。

(4) 本公司全体董事已承诺将严格按照本次配股说明书所披露的募集资金使用方案运用募集资金, 并承担相关的责任。

## 三、重大诉讼事项

本公司目前不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

本公司不存在控股股东、控股子公司、董事、监事、高级管理人员与核心技术作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

#### **四、独立董事、会计师事务所和保荐机构（主承销商） 对公司或有事项的意见**

##### **（一）独立董事意见**

公司独立董事认为，公司重大或有事项不会影响公司的财务状况和经营业绩，也不会影响公司的持续经营能力。

##### **（二）会计师事务所意见**

根据康元所出具的《关于广东韶能集团股份有限公司关联交易等事项的专项说明》，康元所对本公司或有事项的结论性意见如下：“韶能公司的重大或有事项不会影响韶能公司的财务状况和经营业绩，也不会影响韶能公司的持续经营能力。”

##### **（三）保荐机构（主承销商）意见**

本次发行的保荐机构（主承销商）认为：发行人目前存在的对外担保符合中国证监会(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》规定，各被担保方经营状况良好，具备履行债务偿还能力；除上述担保外，发行人不存在重大诉讼或仲裁。上述担保不会给发行人的持续经营能力带来重大的不确定性。

## 第十七节 董事及有关中介机构声明

## 公司全体董事声明

本公司全体董事承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事会成员（签名）：

徐 兵 陈来泉 郑 坚 杨心欢 周 骥

崔文晓 杨志成 肖向坚 竹怀军

广东韶能集团股份有限公司

二 四年五月十二日

## 保荐机构（主承销商）声明

本公司已对配股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐机构（主承销商）：广东证券股份有限公司

保荐代表人（签名）： 徐沛 梁江东

法定代表人（或授权代表人）签名：钟伟华

广东证券股份有限公司

二 四年五月十二日

## 发行人律师声明

本所及经办律师保证由本所同意发行人在配股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容已经本所审阅,确认配股说明书及其摘要引用的法律意见真实、准确,并承担相应的责任。

国信联合律师事务所负责人(签名):王学琛

经办律师(签名):王学琛

国信联合律师事务所  
二 四年五月十二日



## 注册会计师及其事务所声明

本所及经办会计师同意发行人在《广东韶能集团股份有限公司配股说明书》中引用由本公司出具的审计报告、验资报告等专业报告的相关内容，并确认该部分引用的内容已经本公司审阅，确认配股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（授权代表人）（签名）：张锦坤

经办注册会计师（签名）：张锦坤 王佩清

广东康元会计师事务所有限公司

二 四年五月十二日

## 资产评估机构声明

本公司保证由本公司同意发行人在配股说明书中引用原广东资产评估公司出具的资产评估报告数据已经本公司审阅，确认配股说明书所引用的内容真实、无虚假陈述，并对引用内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签名）：陈喜佟

经办注册资产评估师（签名）：陈怀斯 缪远峰

广东联信评估有限公司  
二〇一四年五月十二日

## 附录和备查文件

### 一、备查文件：

- 1、公司章程正本；
- 2、中国证监会核准本次发行的文件；
- 3、与本次发行有关的重大合同；
- 4、承销协议；
- 5、最近三年的财务报告及审计报告原件；
- 6、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 7、注册会计师关于发行人内部控制制度的评价报告；
- 8、发行人律师为本次股票发行出具的法律文件；
- 9、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅本次发行申请文件的地点如下：

发 行 人：广东韶能集团股份有限公司

查阅时间：工作日上午 8：00——12：00，下午 2：30——5：30

查阅地址：广东省韶关市惠民南路 148 号

互联网址：<http://www.shaoneng.com.cn> 或 [www.sn0601.com](http://www.sn0601.com)

联系电话：(0751) 8153162

传 真：(0751) 8535226

联 系 人：胡启金

广东韶能集团股份有限公司

二〇〇四年六月三日