



華潤電力控股有限公司
China Resources Power Hldgs. Co. Ltd.

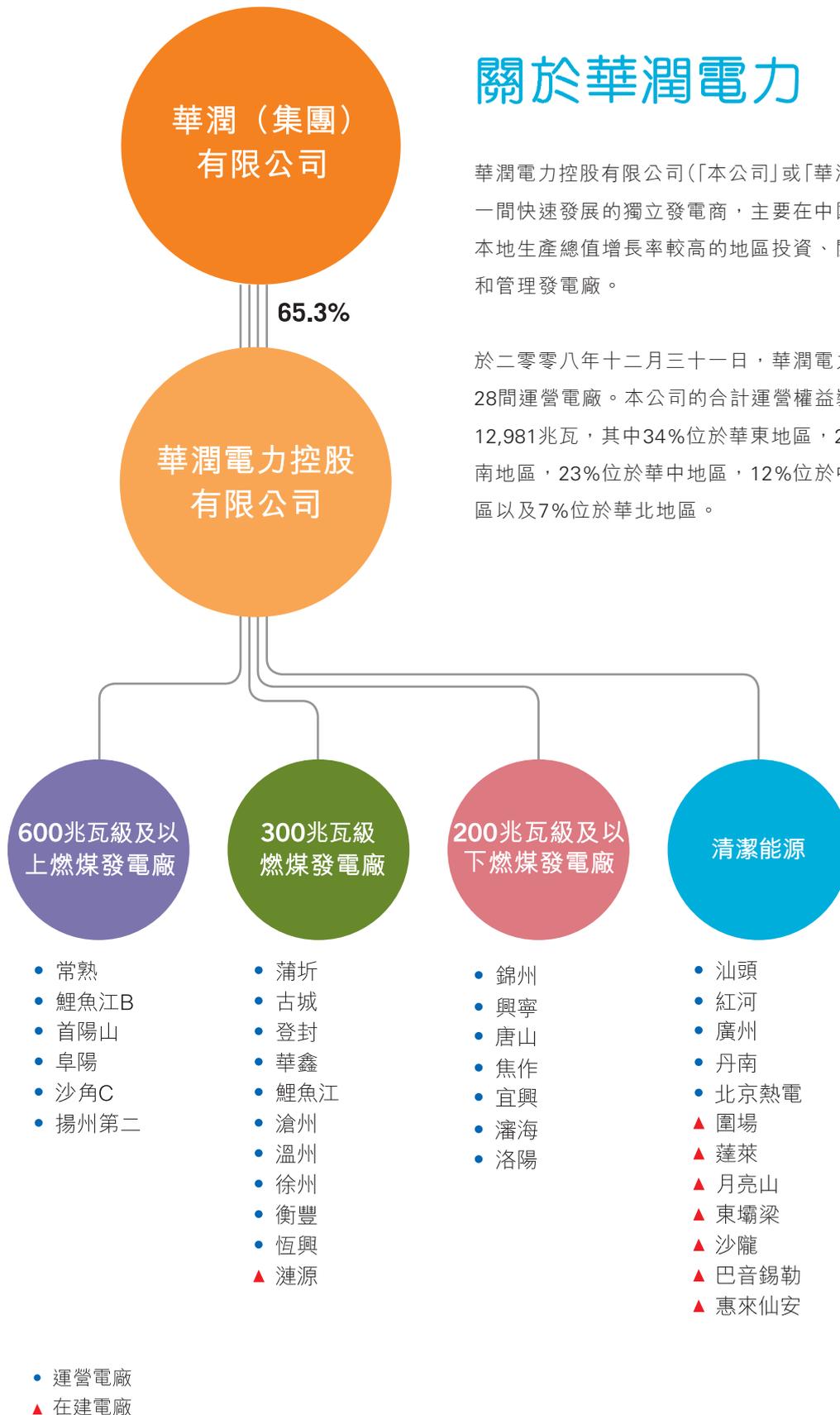
年報

股份代號：836

關於華潤電力

華潤電力控股有限公司（「本公司」或「華潤電力」）為一間快速發展的獨立發電商，主要在中國較富裕及本地生產總值增長率較高的地區投資、開發、運營和管理發電廠。

於二零零八年十二月三十一日，華潤電力旗下共有28間運營電廠。本公司的合計運營權益裝機容量為12,981兆瓦，其中34%位於華東地區，24%位於華南地區，23%位於華中地區，12%位於中國東北地區以及7%位於華北地區。



目錄

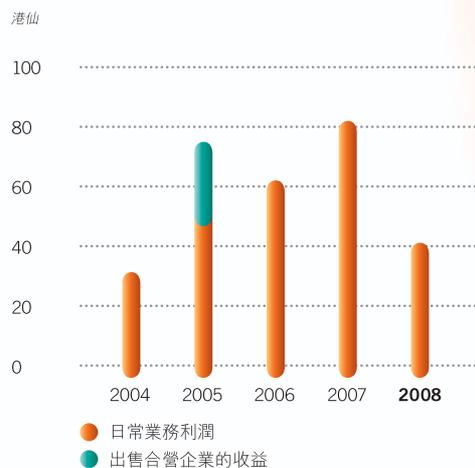
2	五年財務摘要
4	服務區域
7	二零零八年大事記
8	主席報告
12	總裁報告
18	董事及高級管理層
23	董事會報告
39	管理層討論及分析
65	企業管治報告
83	獨立核數師報告
	財務報表
84	合併收益表
85	合併資產負債表
87	資產負債表
88	合併權益變動表
91	合併現金流量表
93	財務報表附註
186	公司資料
187	投資者參考資料

常熟發電廠

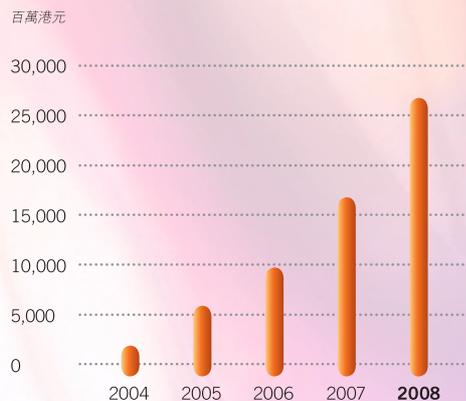


五年財務摘要

每股基本盈利



營業額



本公司權益持有人應佔利潤



運營發電廠售電量



利潤貢獻百分比



運營權益裝機容量



	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年
每股基本盈利 (港仙)					
基本	41.30	82.05	61.99	75.04	31.40
攤薄	39.85	77.89	60.10	74.37	31.25
營業額 (千港元)	26,771,662	16,830,488	9,740,371	5,927,328	1,898,317
本公司權益持有人應佔利潤 (千港元)					
附屬公司	1,780,583	2,897,533	1,703,439	1,023,339	327,694
聯營公司	369,162	553,738	649,591	706,832	799,711
合營企業	—	—	—	194,815	249,916
出售合營企業的收益	—	—	—	1,071,081	—
其他	(432,297)	(230,674)	11,826	(137,842)	(181,586)
總計	1,717,448	3,220,597	2,364,856	2,858,225	1,195,735
合併資產負債表 (千港元)					
非流動資產	65,800,978	49,532,295	32,456,679	21,999,540	17,206,822
流動資產	13,848,868	14,282,223	5,581,802	6,456,631	4,198,988
流動負債	(20,808,722)	(17,995,582)	(8,285,656)	(5,466,802)	(3,639,865)
非流動負債	(28,680,261)	(18,761,379)	(12,618,263)	(9,074,823)	(6,623,884)
少數股東權益	(2,945,758)	(2,244,105)	(1,849,703)	(821,647)	(983,888)
本公司權益持有人應佔權益	27,215,105	24,813,452	15,284,859	13,092,899	10,158,173
總資產	79,649,846	63,814,518	38,038,481	28,456,171	21,405,810
銀行結餘及現金	5,467,088	7,887,134	2,747,242	4,411,484	3,246,554
銀行及其他借貸	37,671,443	26,672,332	16,590,998	11,045,267	9,059,549
主要財務比率					
流動比率 (倍)	0.67	0.79	0.67	1.18	1.15
速動比率 (倍)	0.58	0.74	0.61	1.13	1.11
淨負債對股東權益 (%)	118.3	75.7	90.6	50.7	57.2
EBITDA 利息保障倍數 (倍)	3.62	5.56	5.48	6.98	5.47
運營電廠發/售電量 (兆瓦時)					
發電量	104,548,012	88,352,860	63,388,794	52,757,611	34,960,666
售電量	97,579,013	82,702,443	59,512,429	49,633,323	32,913,284
運營權益裝機容量 (兆瓦)					
華東	4,450	4,362	3,380	2,026	693
華南	3,102	3,055	1,125	1,053	945
華中	2,977	2,961	2,961	1,401	1,161
中國東北	1,525	1,200	—	—	—
華北	927	537	460	150	—
總計	12,981	12,505	8,003	4,940	2,949

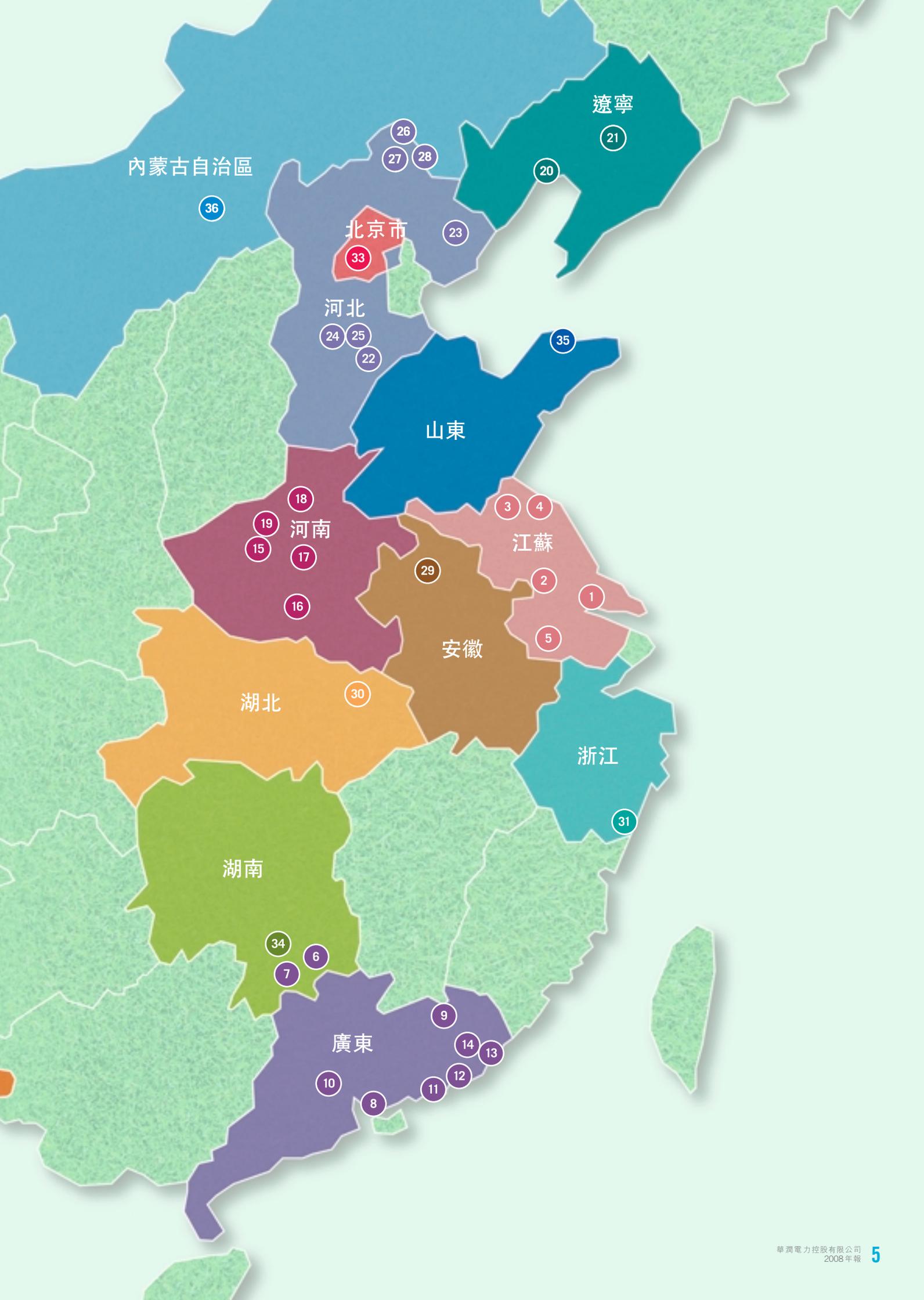
持續創造價值

省	電廠	裝機規模	裝機容量	權益	權益裝機容量
江蘇	1 常熟	3x650	1,950	100%	1,950
	2 揚州第二	2x630	1,260	45%	567
	3 華鑫	2x330	660	72%	475
	4 徐州	4x320	1,280	35%	448
	5 宜興	2x60	120	55%	66
廣東	6 鯉魚江B	2x650	1,300	100%	1,300
	7 鯉魚江	2x315	630	60%	378
	8 沙角C	3x660	1,980	36%	713
	9 興寧	2x135	270	100%	270
	10 廣州	2x180	360	70%	252
	11 汕頭	1x29.25	29	100%	29
	12 丹南	1x24	24	55%	13
	13 沙隴*	1x49.5	50	100%	50
	14 惠來仙安*	1x49.5	50	100%	50
河南	15 首陽山	2x600	1,200	85%	1,020
	16 古城	2x300	600	100%	600
	17 登封	2x320	640	85%	544
	18 焦作	2x135	270	60%	162
	19 洛陽	2x50	100	51%	51
遼寧	20 錦州	6x200	1,200	100%	1,200
	21 瀋海	3x200	600	54.115%	325
河北	22 滄州	2x325	650	60%	390
	23 唐山	1x200	200	80%	160
	24 衡豐	2x300	600	25%	150
	25 恒興	2x300	600	25%	150
	26 圍場*	1x48	48	100%	48
	27 月亮山*	1x49.5	50	100%	50
	28 東壩梁*	1x49.5	50	100%	50
	29 阜陽	2x640	1,280	55%	704
湖北	30 蒲圻	2x300	600	100%	600
浙江	31 溫州	2x300	600	40%	240
雲南	32 紅河	3x70	210	70%	147
北京市	33 北京熱電	2x75	150	51%	77
湖南	34 漣源*	2x300	600	100%	600
山東	35 蓬萊*	1x42.2	42	95%	40
內蒙古自治區	36 巴音錫勒*	1x49.5	50	100%	50

*在建項目

雲南

32



江蘇南熱發電廠



常熟發電廠

紅河發電廠



汕頭風電場



登封發電廠



二零零八年大事記

二月

汕頭風電場23.25兆瓦風力發電機組已於二零零八年二月十四日投入商業運營。

三月

華潤電力取得中國政府關於建設漣源發電廠的批准。華潤電力擁有漣源發電廠100%的股權。漣源發電廠位於湖南省漣源市，為坑口電站。該發電廠規劃兩台300兆瓦燃煤發電機組，同步安裝煙氣脫硫、脫硝裝置。

本集團與華潤(集團)有限公司及遼寧省電力有限公司訂立協議，收購彼等分別於瀋陽瀋海熱電有限公司(「瀋海熱電廠」)51.5%及2.615%的權益。該項收購於二零零八年四月完成。瀋海熱電廠包括三台200兆瓦的燃煤發電機組。

五月

本集團簽訂兩份分別向華潤股份有限公司(「華潤股份」)及江蘇昆侖投資有限公司收購華潤電力(江蘇)投資有限公司(「江蘇投資」)60%及40%的權益的協議。江蘇投資持有五家運營電廠和一家在建電廠的股權，合計運營權益裝機容量為1,965兆瓦，在建權益裝機容量為840兆瓦。向母公司華潤股份收購江蘇投資60%股權的建議已於二零零八年七月二日舉行的特別股東大會上獲獨立股東正式通過。

九月

徐州發電廠的產能自4x300兆瓦升級至4X320兆瓦獲中國政府批准。

本集團完成增持華鑫發電廠的權益，由67%增至72%。

十月

華潤電力獲中國政府批准建設河北承德月亮山風電場(「月亮山風電場」)、河北承德東壩梁風電場(「東壩梁風電場」)以及廣東汕頭沙隴風電場(「沙隴風電場」)。月亮山風電場及東壩梁風電場均位於河北省承德市，其裝機容量均為49.5兆瓦。沙隴風電場位於廣東省汕頭市潮南區，其裝機容量為49.5兆瓦。該等風電場均為華潤電力全資擁有，且預計於二零零九年底投入商業運營。

華潤電力連續兩年入選普氏(Platts)全球能源企業250強，在全球獨立發電商和電力能源交易商排行榜中名列第14位(二零零七年：第18位)；在全球增長最快能源企業排行榜中，華潤電力名列第4位(二零零七年：第4位)，在亞洲名列第1位(二零零七年：第1位)。

汕頭風電場的產能自1×23.25兆瓦升級至1×29.25兆瓦獲中國政府批准。

十一月

華潤電力於北京舉行的二零零八年中國綠色發展高層論壇上榮獲「十佳綠色責任企業」稱號。

十二月

華潤電力風能巴音錫勒風電場(「巴音錫勒風電場」)及華潤電力風能惠來仙安風電場(「惠來仙安風電場」)(裝機容量均為49.5兆瓦)獲中國政府批准建設。兩間風電場均為華潤電力全資擁有，且預計於二零零九年底投入商業運營。巴音錫勒風電場位於內蒙古自治區烏蘭察布市察右後旗，而惠來仙安風電場位於廣東省揭陽市惠來縣仙安鎮。

華潤電力與駐馬店市投資有限公司訂立協議，收購其古城發電廠的10%權益，因此，華潤電力於古城發電廠的權益自90%增至100%。

於中國企業創新論壇上，華潤電力榮獲「2008中國最具創新力企業」，華潤電力總裁及首席執行官王帥廷先生當選「2008中國企業創新年度人物」。

華潤電力榮獲《機構投資者》雜誌(Institutional Investor)評為亞洲能源行業的「最佳投資者關係企業」(the Most Shareholder-Friendly Company)。

主席報告

各位股東：

本人代表董事會欣然宣佈本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的業績。



業績摘要

本年度，本集團的合併營業額為267.7億港元，較去年的168.3億港元增長59.1%；股東應佔利潤達17.2億港元，較二零零七年的32.2億港元減少46.7%。相關利潤減少主要由於本年度燃料成本大幅上漲所致，尤其是煤炭價格。每股基本盈利為41.30港仙，而去年則為82.05港仙。

於二零零八年，華潤電力附屬電廠總數由去年的20間增加至22間。附屬公司的利潤貢獻率為83%，而去年則為84%。

董事局建議派發末期股息每股8港仙，連同中期股息每股5港仙（已於二零零八年十月六日派發），全年合計派息每股13港仙，派息比率為31.5%。

戰略回顧

二零零八年，中國電力行業受到前所未有的挑戰：煤炭價格飆升，並於第三季度攀上歷史最高水平，大幅削弱了獨立發電商的利潤及利潤率。儘管經營環境困難，華潤電力於本年度表現穩定，並繼續執行快速且謹慎的業務策略。

於二零零八年十二月三十一日，本公司的運營權益裝機容量自去年的12,505兆瓦增加476兆瓦至12,981兆瓦。二零零八年本公司增加的發電機組，包括瀋海熱電廠三台200兆瓦的熱電聯產機組及汕頭風電場總運營權益裝機容量為29.25兆瓦的風力發電機組。本公司將於二零零九年完成收購權益裝機容量約為3吉瓦的華潤電力（江蘇）投資有限公司。

五間房煤電路港一體化項目建設進度良好，預期於二零一一年投入商業運營，煤礦產能總額將達3,000萬噸。連接五間房煤礦與錦州港的兩條鐵路現時正在建設，計劃於二零一一年開始運營。

由於二零零八年煤炭價格暴漲，本公司附屬運營電廠的標煤單價及單位燃料成本較去年分別上升了37.7%及39.8%。本公司運營電廠的供電煤耗為340.5克／千瓦時，而去年則為338.9克／千瓦時。

投資者關係

董事會深知與股東的有效溝通既是公司管治的重要內容，又是價值創造的一部分。為讓股東瞭解公司的最新發展，及確保股東的意見能及時傳達到管理層，我們一直與股東保持著積極有效的溝通。我們通過參加投資銀行及證券公司舉行的各種投資者會議及論壇，組織管理團隊到全球進行中期及末期業績路演等形式增進投資者對我們的瞭解。我們也安排參觀電廠，為股東及分析師提供了進一步了解本公司及本公司管理團隊的機會。

二零零八年，本公司榮獲《機構投資者》雜誌 (Institutional Investor) 評為亞洲能源行業的「最佳投資者關係企業」(the Most Shareholder-Friendly Company)。華潤電力連續兩年入選普氏(Platts)全球能源企業250強，在全球獨立發電商和電力能源交易商排行榜中，我們名列第14位(二零零七年：第18位)；在全球增長最快能源企業排行榜中，我們名列第4位(二零零七年：第4位)，在亞洲名列第1位(二零零七年：第1位)。

社會責任

作為企業公民，本公司一向重視承擔社會責任，包括關注環境保護、支持社區建設、參與慈善事業。由華潤電力自主開發建設及運營的電廠均已安裝脫硫設施。目前計畫新建的電廠，我們已開始安裝脫硝設施，此舉領先於中國政府的環保要求，是中國電力行業的領先水準。二零零八年，本公司於北京舉行的二零零八年中國綠色發展高層論壇上榮獲「十佳綠色責任企業」稱號。此外，於中國企業創新論壇上，本公司榮獲「二零零八中國最具創新力企業」及本公司總裁及首席執行官王帥廷先生當選「二零零八中國企業創新年度人物」。

本公司及附屬電廠亦積極參與社會公益事業，如賑災、以獎學金及助學金方式資助貧困學生等。二零零八年五月，「512」地震發生後，本公司立即派出一支特殊醫療隊前往災區協助搶救，並踴躍向四川災區捐款。

展望

儘管因宏觀經濟環境轉弱導致機組利用小時及電力需求面臨下降壓力，但由於煤炭價格在二零零八年第三季度飆升至高峰後大幅下滑，並預期於二零零九年持續回落，故預期二零零九年中國電力行業將恢復增長。於二零零九年，我們將更好武裝自身，以於來年取得更大增長。

本公司將繼續擴大產能，預計每年增加3吉瓦，預期於二零一零年底，本公司總裝機容量達21吉瓦。增加的裝機容量目標現時正在建設或待政府作最後批准。保持於未來擴張策略的同時，本公司將繼續維持健康的財務狀況及穩定的資本結構。

我們將繼續以燃煤發電廠為重心。於二零零八年十二月三十一日，燃煤發電資產佔本公司總發電資產的比例為96%，其餘為清潔能源，主要包括水力及風力發電。我們期望於二零一零年底，清潔能源的總裝機容量將達1,260兆瓦，即佔本公司總裝機容量6%。除收購電力資產外，我們將會繼續在目標市場物色及開發新的煤炭項目，以確保發電廠的煤炭供應及更好的控制經營成本。

致謝

感謝各位董事、管理團隊及全體員工對集團發展的寶貴貢獻及努力，感謝本公司股東的長期支持。



董事局主席

宋林

香港，二零零九年四月一日

總裁報告



二零零八年的總結

穩健及審慎的擴展－權益裝機容量

鑒於營商環境艱難，國內煤價上漲引起燃料成本大幅增加，同時電力需求銳減，我們及時調整裝機容量增長，以確保本集團於年內穩健發展。例如，由於年內大量收購中的項目仍在興建中，故我們延遲收購華潤電力(江蘇)投資有限公司至二零零九年完成。

截至二零零八年十二月三十一日，華潤電力的運營權益裝機容量輕微增加 476兆瓦至12,981兆瓦，而上一年則為12,505兆瓦。新增的發電機組包括瀋海熱電廠三台200兆瓦的熱電聯產機組，及汕頭風電場總運營權益裝機容量為29.25兆瓦的風力發電機組。

高出全國平均水平－售電量及利用小時

受全球經濟放緩影響，中國電力需求於年內第四季度錄得6.5%負增長，全國發電量於二零零八年較上年只輕微增加了5.2%，而我們附屬電廠的售電量則由上年同期的52,599,879兆瓦時，增加23.1%至64,740,110兆瓦時。

二零零七年及二零零八年全年投入商業運營的十六家同比燃煤電廠的利用小時由上年的6,020小時下降4.9%至5,724小時，但是我們燃煤發電機組的平均利用小時仍高於全國平均水平的4,911小時，即使公司旗下的鯉魚江及鯉魚江B發電廠於二零零八年上半年因雪災暫停營運達兩個半月。

成本控制－煤炭及財務費用

煤炭價格於二零零八年大幅上升，對我們於本年度的利潤及利潤率構成負面影響。有鑒於此，我們繼續實行降低運營成本的政策。於本年度，我們推出了多項降低運營成本及改善運營效率的措施，該等措施包括減低行政費用及其他固定成本、提高發電廠之間的協同效益、提升合約煤的兌現率，並以每家電廠的運營效率及成本控制來設定表現評估基準。

二零零八年我們合併運營電廠的加權平均標煤單價及平均單位燃料成本分別同比增長37.7%及39.8%。我們運營電廠的供電標準煤耗率由338.9克/千瓦時輕微上漲至340.5克/千瓦時，主要是由於收購錦州發電廠及瀋海熱電廠200兆瓦級發電機組所致。未來我們會考慮關停這些小機組並在原址建設更有效率的大型發電機組。

銀行及其他借貸合計共增加41.2%至377億港元，而上一一年則為267億港元。財務費用為17.1億港元，較上一一年同期增加66.3%。財務費用增加主要是由於(1)中國人民銀行(「人行」)自二零零七年三月起六次調高中國商業銀行所提供的貸款息率所致，即使人行於二零零八年九月起開始減息，但二零零八年的平均息率仍較二零零七年高，(2)鯉魚江B發電廠、滄州發電廠及汕頭風電場等多個電廠投入商業運營，及(3)由控股公司取得貸款提供附屬電廠建設發電和煤炭資產而產生的利息開支為2.9億港元，需於收益表中列支為費用。

二零零九年的主要目標

二零零八年第三季，煤價從其歷史高位大幅下降(超過45%)，儘管我們預計二零零九年電力需求呈下降趨勢，但我們相信，中國電力行業最艱難的營商環境已經結束。華潤電力將繼續提高下屬電廠的利用小時，並加強成本控制、運營管理以及增加運營效率以提高盈利能力，從而確保來年實現高質素增長。

有效成本控制以提高盈利能力

目前，我們將興建五間房煤電路港一體化項目作為投資煤炭業務的首要任務。五間房項目將確保我們增加煤炭供應的自足率，降低燃料成本上漲的風險，更為重要的是，五間房項目還將進一步整固及提高我們主營業務的競爭力。預期該項目於二零一一年投入商業運營，總產量為3,000萬噸。為確保下屬電廠的煤炭供應，加強控制運營中最主要的成本環節，並提高對外部煤炭供應商的議價能力，我們將繼續在目標市場尋求及開發新的煤礦項目。

展望未來，我們相信二零零九年煤價將不再是中國電力行業的主要關注點，我們將繼續大量採購有運力保證的合同煤，與煤炭供應商訂立長期供應協議，透過降低煤耗及廠用電率來提高運營效率，以及改進煤炭摻燒技術，從而嚴格控制成本。隨着國際煤價及運輸成本的大幅下降，進口煤炭將成為我們二零零九年降低煤炭成本的一個好渠道。

維持審慎的財務管理

我們採取審慎的財務管理政策，並將繼續完善內部控制體系、監控資本架構及資產負債情況。雖然現在利息處在降息的週期，我們將繼續在國內及國際市場透過多個渠道尋求低成本的資金，從而降低我們的整體融資成本，規避任何利率上升所帶來的風險。我們相信穩健的資本架構將確保華潤電力維持迅速而穩健的擴張。

維持高利用率

根據中國電力企業聯合會（「中電聯」）的資料，二零零九年將新增合共80吉瓦的新電廠，其中新投產的水力發電廠最多。預計二零零九年全國用電需求增長5%，年初需求偏低，但二零零九年第二季末將會迅速回升。

電力需求及機組利用小時面臨下降的壓力。然而根據中電聯的預測，我們電廠所在的服務區，即華北、東部沿海及華南的電力需求會較中國其他地區回升迅速，故預期我們大部分電廠仍維持較高的利用水平。此外，根據政府實施的節能調度體系，我們將繼續發揮大容量、高效發電機組的優勢，爭取更高的利用率。

持續擴展裝機容量

我們的業務開發團隊繼續在目標市場尋找新的投資機會。多項籌建中的燃煤電廠、水力及風力發電場項目正在等待政府的核准。本公司預計該等項目將於近期取得正式批文。此外，我們有大量新建及擴建項目等待政府的核准。

現時我們有七個在建項目，包括六間燃煤電廠及一個水電項目，預計於二零零九年及二零一一年投產。截至二零零九年底，預計我們總權益裝機容量將達18吉瓦，按年增長39%。我們將致力保證該等電力機組的興建工期、質量及成本按計劃完成。

致謝

如果沒有我們管理團隊和員工的努力及奉獻，就沒有本集團的持續輝煌。本人藉此機會向上述人士表示感謝。本集團會致力並將繼續為我們的員工營造一個富有挑戰且前景光明及和諧的工作環境。



首席執行官

王帥廷

香港，二零零九年四月一日



「做，就要做到最好！」



董事及高級管理層



由左至右：(上) 宋林先生，王帥廷先生，唐成先生
(下) 張沈文先生，王小彬女士

執行董事

宋林先生

宋林先生，現年四十六歲，於二零零三年八月獲委任為本公司董事會主席兼執行董事。宋先生現任華潤(集團)有限公司及中國華潤總公司董事長、華潤創業有限公司(將於二零零九年四月三十日辭任)、華潤置地有限公司與華潤微電子有限公司之主席兼執行董事。宋先生亦是萬科企業股份有限公司之董事會副主席，該公司為國內上市公司。同時宋先生亦為吉利汽車控股有限公司之獨立非執行董事。宋先生在中國電力行業經驗廣博，曾參與中國多個同區的整體項目開發，特別是常熟發電廠、首陽山發電廠和鯉魚江二期的開發。宋先生在公司投資、發展、合併和收購方面經驗豐富。宋先生持有上海同濟大學固體力學學士學位。

王帥廷先生

王帥廷先生，於二零零三年八月獲委任為本公司董事會副主席兼執行董事。王先生亦為本公司總裁兼首席執行官。王先生現任華潤(集團)有限公司董事副總經理及華潤創業有限公司之非執行董事。王先生在中國電力工業的經驗豐富。從一九九四年至二零零一年間，出任徐州華潤電力有限公司(「華潤徐州」)總經理，負責徐州發電廠的興建直至運營。加入華潤徐州前，王先生從一九八五年六月至一九八七年三月，在江蘇省政府辦公廳工作，其後擔任徐州市政府工業辦公廳主管、徐州市政府副秘書長。王先生持有中歐國際工商學院工商管理碩士學位。



由左至右：(上) 蔣偉先生，陳曉穎女士，Anthony H. Adams先生
(下) 吳敬儒先生，陳積民先生，馬照祥先生

唐成先生

唐成先生，於二零零三年八月獲委任為本公司執行董事。唐先生亦為本公司常務副總裁。從二零零二年十一月至二零零六年三月，唐先生擔任華潤電力(常熟)有限公司總經理。從二零零一年七月至二零零二年十月，擔任徐州華潤電力有限公司總經理。唐先生在電廠的管理及運營方面具有豐富經驗。唐先生持有中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

張沈文先生

張沈文先生，於二零零三年八月獲委任為本公司的執行董事兼執行副總裁。張先生在電廠開發方面經驗豐富。於二零零一年七月至二零零三年九月，張先生擔任本公司財務及會計部總經理，並參與開發鯉魚江二期及收購沙角C發電廠和溫州特魯萊二期等項目的工作。張先生於一九九四年加入中國華潤總公司，曾於一九九八年至一九九九年在河北衡豐發電有限責任公司工作。張先生持有中國北方工業大學電氣自動化專業工學學士學位、中國對外經濟貿易大學經濟學學士學位和三藩市大學工商管理碩士學位。

王小彬女士

王小彬女士，於二零零六年二月獲委任為本公司執行董事。王女士現任本公司的財務總監。王女士亦為鞍鋼股份有限公司之獨立非執行董事。於加入本公司前，王女士曾是荷蘭商業銀行投資銀行部企業財務董事，負責在亞太區執行資本市場和合併與收購交易。王女士在加入ING前，在澳洲PriceWaterhouse的審核和商務諮詢部工作五年。王女士是澳洲特許會計師公會、澳洲執業會計師公會和澳洲證券協會(Securities Institute of Australia)的會員，並持有澳洲證券協會應用財務及投資研究生畢業文憑、澳洲梅鐸大學(Murdoch University)商科學士學位。

非執行董事

蔣偉先生

蔣偉先生，於二零零三年八月獲委任為本公司非執行董事。蔣偉先生現任華潤(集團)有限公司及中國華潤總公司之董事副總經理及首席財務官。蔣先生同時擔任華潤創業有限公司、華潤置地有限公司、華潤勵致有限公司、華潤微電子有限公司、中國資本(控股)有限公司之非執行董事。彼亦為大同機械企業有限公司之執行董事、綠城中國控股有限公司之獨立非執行董事及萬科企業股份有限公司之董事，萬科為國內上市公司。蔣先生持有中國對外經濟貿易大學對外貿易學士學位及國際業務與財務碩士學位。

陳曉穎女士

陳曉穎女士於二零零七年八月獲委任為本公司非執行董事。陳女士為中信21世紀有公司執行副主席以及江勝集團的主席。陳女士自江勝集團於一九八九年成立起即負責發展及管理江勝集團的業務，包括在中國投資發電廠、電訊及物業開發。自一九九八年起，陳女士為中國人民政治協商會議委員，自一九九九年起出任香港友好協進會永遠名譽會長。

獨立非執行董事

Anthony H. Adams先生

Anthony H. Adams先生，於二零零三年獲委任為本公司獨立非執行董事。Adams先生現於香港擔任摩根大通的董事總經理，主要負責亞洲基礎設施及相關產業的直接投資。於二零零六年加入摩根大通前，他擔任Emerging Markets Partnership (「EMP」)的董事總經理，而EMP是AIG Infrastructure Funds主要顧問，該基金是以投資亞洲、拉丁美洲、歐洲和非洲的基建和基建相關機會為目標的私人股本基金。在加入EMP前，Adams先生是貝克(Bechtel Enterprises)項目發展經理，該公司是貝克集團(Bechtel Group)的直接投資和發展部門公司，Adams先生參與亞太區多項能源和其他基建項目。Adams先生持有University of Vermont文學學士學位(Phi Beta Kappa)和哈佛商學院工商管理碩士學位。

吳敬儒先生

吳敬儒先生，於二零零三年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。吳先生現為中國長江電力股份有限公司獨立非執行董事，並曾擔任中國國家能源投資公司副總經理、中國國家開發銀行信貸局局長、貸款委員會專職委員和資深顧問、國務院三峽工程驗收委員會委員以及三峽輸變電工程稽察組副組長。吳先生在水利電力部任職近二十年，期間擔任多個職務，包括計畫司副處長、副司長和司長。吳先生畢業於上海交通大學電力系。

陳積民先生

陳積民先生，於二零零六年二月獲委任為本公司獨立非執行董事。陳先生曾任浙江省人大會常務委員會(「常委會」)委員和常委會財經委員會副主任及預算工作委員會副主任。陳先生歷任寧波市電業局局長、寧波市經委副主任、浙江省電力局副局長及局長、浙江省電力公司總經理、浙江省電力開發公司總經理，以及B股於上海證券交易所上市的浙江省東南發電有責任公司董事長。陳先生於浙江大學電機系畢業。

馬照祥先生

馬照祥先生，於二零零六年十二月獲委任為本公司獨立非執行董事。馬先生為馬照祥會計師樓有限公司之創辦人及前董事。現為美義商理有限公司董事。馬先生於會計及財務方面累積三十多年經驗。馬先生取得英國倫敦大學經濟及政治學院經濟學學士學位。馬先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會、香港會計師公會、香港董事學會及香港稅務學會資深會員。馬先生現亦擔任多家其他香港上市公司之獨立非執行董事。

高級管理層

卜繁森先生

卜繁森先生，於二零零七年十月獲委任為本公司執行副總裁，自二零零五年十二月至二零零七年十月擔任本公司助理總經理。加入本公司前，自二零零二年九月至二零零五年九月，卜先生任國投華靖電力控股股份有限公司董事長，該公司於中國上海證券交易所上市。自二零零一年三月至二零零四年三月，卜先生任國投電力公司總經理。之前，卜先生曾任國家開發投資公司經營部主任。卜先生持有河海大學水利水電工程建築專業工學學士學位。

杜華東先生

杜華東先生於二零零七年十月獲委任為本公司執行副總裁，自二零零二年七月至二零零七年十月擔任華潤電力湖北有公司總經理。杜先生在中國電力行業擁有十五年工作經驗，於一九九四年加入徐州華潤電力電力有公司任助理總經理，之後曾任安徽淮北國安電力有公司總經理。杜先生持有徐州經濟技術管理學院和武漢大學經濟管理專業研究生文憑。

李社堂先生

李社堂先生於二零零三年九月獲委任為本公司技術總監。李先生在中國電力工業擁有逾二十五年經驗，於二零零二年八月至二零零三年十二月擔任華潤電力登封有限公司總經理。李先生從二零零零年至二零零二年擔任蒲圻賽德發電有限公司(後更名為「華潤電力湖北有公司」)副總經理和總經理，從一九九九年至二零零二年擔任賽德中國控股有限公司高級顧問和總工程師。李先生於一九八四年在電力部電力規劃設計總院開始其電力行業生涯。李先生擁有高級工程師職稱，持中國西安交通大學工程學士學位(主修發電廠熱力工程)和上海交通大學工商管理碩士學位。

丁琦先生

丁琦先生於二零零七年六月擔任本公司首席人力資源總監。於二零零一年十一月至二零零七年六月擔任人力資源與行政部總經理。在加入本公司前，在一九九八年至一九九九年，丁先生出任華潤投資開發有限公司部門經理。丁先生持有南京通訊工程學院的無線通訊學士學位。

賈熹先生

賈熹先生於二零零五年三月獲委任為本公司副技術總監。賈先生自二零零二年加入公司後，至二零零五年三月一直擔任戰略策劃與發展部總經理。賈先生在中國電力工業擁有逾二十年的工作經驗。在加入本公司前，賈先生曾任河南省電力公司市場營銷部副主任，以及多家發電廠和河南省電力公司的管理職位。賈先生持有中國西安交通大學工商管理碩士學位。

劉凡順先生

劉凡順先生現任華潤電力湖南有限公司總經理。自二零零一年九月至二零零四年十二月任湖南華潤電力鯉魚江有限公司(「華潤鯉魚江」)總經理。劉先生於一九八二年開始中國電力行業生涯，已有逾二十年的電廠生產及管理經驗，在加入華潤鯉魚江前，曾在湖南省多座發電廠擔任管理職位。劉先生擁有高級工程師職稱，持有湖南大學經濟學碩士學位。



我們訂立
明確目標

董事會報告

華潤電力控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)仝人欣然將本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度的報告和經審核財務報表呈列股東覽閱。

主要業務

本集團的主要業務為在中國比較富裕或資源豐富的地區投資、開發、經營和管理發電廠。本公司的主要附屬公司及聯營公司的詳情分別載於財務報表附註17及18。

集團利潤

合併收益表載於第84頁，呈列本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的利潤。有關本集團本年度的業績表現、影響業績及財務狀況的重要因素的討論及分析，載於本年報第39頁至第63頁的管理層的討論及分析。

股息

每股5港仙的中期股息已於二零零八年十月六日派發。

董事會決定向於二零零九年六月二日名列本公司股東名冊的股東宣派截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息每股8港仙。於股東週年大會批准後，建議股息將於二零零九年六月二十二日或前後支付。

物業、廠房及設備

本集團及本公司物業、廠房及設備於本年度的變動詳情載於財務報表附註13。

股本

本公司股本於本年度的變動詳情載於財務報表附註37。

儲備

於二零零八年十二月三十一日，本公司可供分派儲備為7,998,500,000港元(二零零七年：7,870,400,000港元)。本集團及本公司儲備於本年度的變動分別載於本年報第88頁至第90頁的合併權益變動表及財務報表附註39。

銀行借款及其他借貸

於二零零八年十二月三十一日，本集團的借貸總額為37,671,400,000港元(二零零七年：26,672,300,000港元)。借貸詳情載於財務報表附註34。

董事

於本年度及截至本年報日期為止，在任董事如下：

執行董事：

宋林先生 (董事會主席)
王帥廷先生 (董事會副主席兼首席執行官)
唐成先生
張沈文先生
王小彬女士

非執行董事：

蔣偉先生
陳曉穎女士

獨立非執行董事：

Anthony H. Adams先生
吳敬儒先生
陳積民先生
馬照祥先生

於二零零八年十二月三十一日，董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何僱用公司不可於本年度免付補償(法定補償除外)而予以終止的服務合同。

根據本公司章程細則第120條規定，王帥廷先生、唐成先生、張沈文先生及蔣偉先生輪席退任，惟符合資格並願意在本公司即將舉行的股東週年大會上膺選連任。

本公司已就每名獨立非執行董事於本公司的獨立性接獲彼等的年度確認書，並認為每名獨立非執行董事均獨立於本公司。

董事於本報告日期的簡歷載於本年報第18頁至第20頁。

執行董事有權獲得薪金及酌情花紅，此乃由董事會經考慮本集團的業績及現行市況後全權酌情釐定。非執行董事及獨立非執行董事有權獲得由董事會經參考現行市況後批准的袍金。董事獲授購股權認購本公司股份(「股份」)。有關股份購股權計劃的詳情請參閱本年報第25頁至第28頁。董事酬金詳情載於財務報表附註9。

購股權

本公司設立了兩項股份認購權計劃，即以下的「首次公開招股前股份認購權計劃」及「股份認購權計劃」：

(A) 首次公開招股前股份認購權計劃

於二零零三年十月六日，本公司採納首次公開招股前股份認購權計劃（「首次公開招股前股份認購權計劃」）。首次公開招股前股份認購權計劃旨在吸引及留住最佳人才；向(a)本公司、其附屬公司及聯營公司及(b)華潤(集團)有限公司（「華潤集團」）及其附屬公司的僱員、董事、顧問及諮詢人提供額外獎勵；及促進本公司、其附屬公司及聯營公司業務的成功。首次公開招股前股份認購權計劃於股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）開始買賣日期（即二零零三年十一月十二日）終止，由該日起並不能再授出首次公開招股前股份認購權計劃下的購股權。首次公開招股前股份認購權計劃的條文由二零零三年十月六日起十年內仍然具全面效力及生效。

根據首次公開招股前股份認購權計劃，每份購股權共有十年行使期，其中歸屬全期為五年。由授出購股權當日起計第一、第二、第三、第四及第五週年開始，有關承授人最多可行使其擁有的購股權所包含的股份分別達20%、40%、60%、80%及100%。

於二零零八年十二月三十一日，因行使首次公開招股前股份認購權計劃授出的所有購股權可能發行合共46,098,000股股份，相當於本公司已發行股本約1.1%。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，根據首次公開招股前股份認購權計劃授出購股權的變動如下：

董事姓名	授出日期	於二零零八年		於本年度		於二零零八年		屆滿日期	行使價 (港元)
		一月一日 尚未行使 購股權數目	於本年度 失效或註銷 的購股權數目	行使的 購股權 數目 ⁽¹⁾	於二零零八年 十二月三十一日 尚未行使的 購股權數目				
宋林	二零零三年十月六日	800,000	—	—	800,000	二零一三年十月五日	2.80		
王帥廷	二零零三年十月六日	900,000	—	—	900,000	二零一三年十月五日	2.80		
唐成	二零零三年十月六日	600,000	—	—	600,000	二零一三年十月五日	2.80		
張沈文	二零零三年十月六日	600,000	—	(600,000)	—	二零一三年十月五日	2.80		
王小彬	二零零三年十月六日	560,000	—	—	560,000	二零一三年十月五日	2.80		
蔣偉	二零零三年十月六日	1,000,000	—	(800,000)	200,000	二零一三年十月五日	2.80		
僱員總計	二零零三年十月六日	43,385,000	—	(21,705,000)	21,680,000	二零一三年十月五日	2.80		
其他參與者總計	二零零三年十月六日	28,014,000	(374,000)	(6,282,000)	21,358,000	二零一三年十月五日	2.80		
		75,859,000	(374,000)	(29,387,000)	46,098,000				

附註： 1. 緊接行使購股權的日期前，股份的加權平均收市價為16.72港元。

(B) 股份認購權計劃

本公司股東於二零零三年十月六日通過書面決議案批准股份認購權計劃（「股份認購權計劃」）。股份認購權計劃旨在吸引及留住最佳人才；向(a)本公司、其附屬公司及聯營公司及(b)華潤集團及其附屬公司的僱員、董事、顧問及諮詢人提供額外獎勵；及促進本公司、其附屬公司及聯營公司業務的成功。

董事會可全權酌情向合格人士按行使價授出購股權以認購股份，惟受股份認購權計劃的其他條款所規限。承授人於接納授予的購股權要約時，須向本公司支付1.00港元，作為授出每一份購股權的象徵式代價。

因行使股份認購權計劃授出的所有購股權而可能發行的股份總數，最多不得超過367,000,000股本公司股份，相當於股份於聯交所開始買賣前已發行股份總數的10%。

於任何十二個月期間，因行使已經或將會根據股份認購權計劃及本公司或其任何附屬公司任何其他計劃，授予每一名合格人士的購股權（包括已行使、註銷及尚未行使者）而已經及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。

每份購股權共有十年行使期，其中歸屬全期為五年。由授出購股權當日起計第一、第二、第三、第四及第五週年開始，有關承授人最多可行使其擁有的購股權所包含的股份分別達20%、40%、60%、80%及100%。

股份認購權計劃將會由二零零三年十月六日起十年內生效。

於二零零八年十二月三十一日，於根據股份認購權計劃已授出的所有購股權行使時，本公司可能發行合共131,176,000股股份（相當於本公司已發行股本約3.1%）。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，根據股份認購權計劃授出購股權的變動如下：

董事姓名	授出日期	於二零零八年		於二零零八年		屆滿日期	行使價 (港元)
		一月一日 尚未行使的 購股權數目	於本年度 失效或註銷的 購股權數目	於本年度 行使的 購股權數目 ⁽¹⁾	十二月三十一日 尚未行使的 購股權數目		
宋林	二零零五年三月十八日	540,000	—	—	540,000	二零一五年三月十七日	3.99
王帥廷	二零零五年三月十八日	540,000	—	—	540,000	二零一五年三月十七日	3.99
唐成	二零零五年三月十八日	360,000	—	—	360,000	二零一五年三月十七日	3.99
張沈文	二零零五年三月十八日	600,000	—	(360,000)	240,000	二零一五年三月十七日	3.99
王小彬	二零零五年三月十八日	360,000	—	—	360,000	二零一五年三月十七日	3.99
蔣偉	二零零五年三月十八日	600,000	—	(240,000)	360,000	二零一五年三月十七日	3.99
Anthony H. Adams	二零零五年十一月十八日	200,000	—	—	200,000	二零一五年十一月十七日	4.725
吳敬儒	二零零五年十一月十八日	200,000	—	—	200,000	二零一五年十一月十七日	4.725
陳禛民	二零零七年三月三十日	200,000	—	—	200,000	二零一七年三月二十九日	12.43
馬照祥	二零零七年三月三十日	200,000	—	—	200,000	二零一七年三月二十九日	12.43
僱員總計	二零零四年九月一日	16,810,000	(80,000)	(7,960,000)	8,770,000	二零一四年八月三十一日	4.25
	二零零五年三月十八日	17,222,000	—	(3,422,000)	13,800,000	二零一五年三月十七日	3.99
	二零零五年十一月十八日	48,930,000	—	(10,890,000)	38,040,000	二零一五年十一月十七日	4.725
	二零零六年九月五日	26,130,000	—	(3,010,000)	23,120,000	二零一六年九月四日	7.05
	二零零七年三月三十日	24,800,000	—	(564,000)	24,236,000	二零一七年三月二十九日	12.43
其他參與者總計	二零零四年九月一日	4,300,000	—	—	4,300,000	二零一四年八月三十一日	4.25
	二零零五年三月十八日	6,600,000	—	(640,000)	5,960,000	二零一五年三月十七日	3.99
	二零零五年十一月十八日	9,750,000	—	—	9,750,000	二零一五年十一月十七日	4.725
		158,342,000	(80,000)	(27,086,000)	131,176,000		

- 附註：
1. 緊接行使購股權的日期前，股份的加權平均收市價為17.78港元。
 2. 於年內並無根據股份認購權計劃授出購股權。

限制性股份獎勵計劃

為利於本集團持續運作及發展，董事會於二零零八年四月二十五日（「採納日期」）通過決議案採納限制性股份獎勵計劃（「該計劃」）以激勵及挽留員工，而本公司已委任中銀國際英國保誠信託有限公司為該計劃的受託人（「受託人」）。根據該計劃，受託人可於市場上以本集團授出的現金購入股份，並以信託形式代經甄選僱員持有，直至該等股份按該計劃條文歸屬該經甄選僱員為止。根據上市規則第17章，該計劃並不構成購股權計劃，並為本公司的自願計劃。董事會將根據該計劃的條款實施該計劃，其中包括向受託人提供所需資金購入最多佔本公司於採納日期已發行股本2%的股份。該計劃將自採納日期起生效，並將繼續一直生效及有效10年，惟董事會酌情決定提早終止則除外。

截至二零零八年十二月三十一日，受託人於市場以總代價約155,340,000港元（包括交易成本）購入10,580,000股股份，佔本公司於採納日期已發行股本0.25%。於本報告刊發日期，購入的股份一直由受託人以信託形式代本公司為經甄選的僱員持有。

董事的證券權益

除下文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，並無董事或本公司主要行政人員，於本公司或其任何相聯法團（按香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部的涵義）的股份、相關股份或債權證擁有任何權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部或上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所，或須根據證券及期貨條例第352條登記入該條所述的登記冊：

(A) 本公司

於二零零八年十二月三十一日，董事持有的股份及根據本公司的首次公開招股前股份認購權計劃及股份認購權計劃授出而尚未行使的購股權詳情如下：

董事姓名	身份	持有已發行普通股數目	好倉／淡倉	佔本公司已發行股本百分比
宋林	實益擁有人	1,260,000	好倉	0.030%
王帥延	實益擁有人	3,450,000	好倉	0.082%
唐成	實益擁有人	1,248,000	好倉	0.030%
張沈文	實益擁有人	2,388,000	好倉	0.057%
王小彬	實益擁有人	2,480,000	好倉	0.059%
蔣偉	實益擁有人	840,000	好倉	0.020%
陳曉穎	於受控法團的權益	53,355,969	好倉	1.267%
Anthony H. Adams	實益擁有人	18,000	好倉	0.0004%

董事姓名	身份	授出日期	屆滿日期	行使價 (港元)	於二零零八年十二月三十一日		佔本公司已發行股本百分比	
					於二零零八年一月一日的購股權及相關股份數目	於本年度行使的股權數目		
宋林	實益擁有人	二零零三年十月六日	二零一三年十月五日	2.80	800,000	—	0.019%	
	實益擁有人	二零零五年三月十八日	二零一五年三月十七日	3.99	540,000	—	0.013%	
王帥延	實益擁有人	二零零三年十月六日	二零一三年十月五日	2.80	900,000	—	0.021%	
	實益擁有人	二零零五年三月十八日	二零一五年三月十七日	3.99	540,000	—	0.013%	
唐成	實益擁有人	二零零三年十月六日	二零一三年十月五日	2.80	600,000	—	0.014%	
	實益擁有人	二零零五年三月十八日	二零一五年三月十七日	3.99	360,000	—	0.009%	
張沈文	實益擁有人	二零零三年十月六日	二零一三年十月五日	2.80	600,000	(600,000)	—	
	實益擁有人	二零零五年三月十八日	二零一五年三月十七日	3.99	600,000	(360,000)	240,000	0.006%
王小彬	實益擁有人	二零零三年十月六日	二零一三年十月五日	2.80	560,000	—	0.013%	
	實益擁有人	二零零五年三月十八日	二零一五年三月十七日	3.99	360,000	—	0.009%	
蔣偉	實益擁有人	二零零三年十月六日	二零一三年十月五日	2.80	1,000,000	(800,000)	200,000	0.005%
	實益擁有人	二零零五年三月十八日	二零一五年三月十七日	3.99	600,000	(240,000)	360,000	0.009%
Anthony H. Adams	實益擁有人	二零零五年十一月十八日	二零一五年十一月十七日	4.725	200,000	—	200,000	0.005%
吳敬儒	實益擁有人	二零零五年十一月十八日	二零一五年十一月十七日	4.725	200,000	—	200,000	0.005%
陳積民	實益擁有人	二零零七年三月三十日	二零一七年三月二十九日	12.43	200,000	—	200,000	0.005%
馬照祥	實益擁有人	二零零七年三月三十日	二零一七年三月二十九日	12.43	200,000	—	200,000	0.005%

(B) 華潤創業有限公司

本公司的同系附屬公司華潤創業有限公司(「華潤創業」)設立購股權計劃，可藉此認購華潤創業的股份。董事於二零零八年十二月三十一日持有華潤創業股份及尚未行使購股權詳情如下：

董事姓名	身份	持有已發行 普通股數目	好倉／淡倉	佔華潤創業 已發行 股本百分比
宋林	實益擁有人	1,700,000	好倉	0.071%
蔣偉	實益擁有人	240,000	好倉	0.010%

董事姓名	身份	授出日期	屆滿日期	行使價 (港元)	於二零零八年	於二零零八年	佔華潤創業 已發行股本 百分比	
					於二零零八年 一月一日的 購股權及 購股權數目	於本年度 行使的 購股權數目		於二零零八年 十二月 三十一日的 購股權及 購股權數目
張沈文	實益擁有人	二零零二年 三月五日	二零一二年 三月四日	7.35	20,000	—	20,000	0.001%

(C) 華潤燃氣控股有限公司

本公司的同系附屬公司華潤燃氣控股有限公司(「華潤燃氣」)(前稱「華潤勵致有限公司」)設立購股權計劃，可藉此認購華潤燃氣的股份。董事於二零零八年十二月三十一日持有華潤燃氣股份及尚未行使購股權詳情如下：

董事姓名	身份	持有已發行 普通股數目	好倉／淡倉	佔華潤燃氣 已發行 股本百分比
宋林	實益擁有人	54,000	好倉	0.004%
唐成	實益擁有人	9,000	好倉	0.001%
張沈文	實益擁有人	6,000	好倉	0.0004%

董事姓名	身份	授出日期	屆滿日期	行使價 (港元)	於二零零八年		於二零零八年		佔華潤燃氣 已發行股本 百分比
					一月一日的 購股權及 相關股份數目	於本年度 行使的 購股權數目	於本年度 注銷的 購股權數目	十二月 三十一日的 購股權及 相關股份數目	
宋林	實益擁有人	二零零四年 一月十三日	二零一四年 一月十二日	0.906	2,000,000	—	(2,000,000)	—	—
王帥廷	實益擁有人	二零零二年 四月九日	二零一二年 四月八日	0.82	540,000	(540,000)	—	—	—
唐成	實益擁有人	二零零二年 四月九日	二零一二年 四月八日	0.82	90,000	(90,000)	—	—	—
張沈文	實益擁有人	二零零二年 四月九日	二零一二年 四月八日	0.82	60,000	(60,000)	—	—	—
蔣偉	實益擁有人	二零零二年 四月九日	二零一二年 四月八日	0.82	720,000	—	(720,000)	—	—

(D) 華潤置地有限公司

本公司的同系附屬公司華潤置地有限公司(「華潤置地」)設立購股權計劃，可藉此認購華潤置地的股份。董事於二零零八年十二月三十一日持有華潤置地股份及尚未行使購股權詳情如下：

董事姓名	身份	持有已發行 普通股數目	好倉／淡倉	佔華潤置地 已發行 股本百分比
王帥廷	實益擁有人	200,000	好倉	0.004%
張沈文	實益擁有人	60,000	好倉	0.001%
蔣偉	實益擁有人	892,000	好倉	0.019%

董事姓名	身份	授出日期	屆滿日期	行使價 (港元)	於二零零八年		佔華潤置地 已發行股本 百分比	
					於二零零八年 一月一日的 購股權及 相關股份數目	於本年度 三十一日的 購股權及 相關股份數目		
宋林	實益擁有人	二零零五年 六月一日	二零一五年 五月三十一日	1.23	900,000	—	900,000	0.019%
王帥廷	實益擁有人	二零零二年 三月四日	二零一二年 一月三十一日	1.59	540,000	—	540,000	0.011%
張沈文	實益擁有人	二零零二年 三月四日	二零一二年 一月三十一日	1.59	60,000	(60,000)	—	—

(E) 華潤微電子有限公司

華潤微電子有限公司(「華潤微電子」)乃本公司的同系附屬公司。本公司董事於二零零八年十二月三十一日持有華潤微電子股份詳情如下：

董事姓名	身份	佔華潤微電子		
		持有已發行 普通股數目	好倉／淡倉	已發行股本 百分比
宋林	實益擁有人	1,245,533	好倉	0.021%
王帥廷	實益擁有人	972,000	好倉	0.017%
唐成	實益擁有人	162,000	好倉	0.003%
張沈文	實益擁有人	108,000	好倉	0.002%
蔣偉	實益擁有人	537,614	好倉	0.009%

董事購買股份的安排

除上文「董事的證券權益」所披露者外，本公司或其任何附屬公司於本年度任何時間內，概無參予訂立任何安排，致使本公司董事或主要行政人員或彼等各自的聯繫人透過購買本公司或任何相聯法團的股份或債務證券而獲取利益，而任何董事及主要行政人員，或彼等的配偶及十八歲以下的子女，概無任何認購本公司證券的權利，亦並無於本年度行使該等權利。

重大合同

董事並無在本公司或其任何附屬公司、控股公司或同系附屬公司所訂立，於年結日或本年度內任何時間仍然生效的任何重要合同上，直接或間接擁有任何重大權益。

此外，本公司或其任何附屬公司與其控股股東(或其附屬公司)(如有)並無訂立重大合同，而本年度內並無存在本公司控股股東(或其附屬公司)(如有)向本公司提供服務的重大合同。

主要股東

除下文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，董事並不知悉任何其他人士（董事或主要行政人員除外，他們的權益於上文「董事的證券權益」一節已披露）於本公司的股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第336條須登記入該條所述的權益或淡倉：

股東名稱	身份	持有的股份數目	好倉／淡倉	佔股權 概約百分比
華潤集團	實益擁有人	2,750,000,000	好倉	65.3%
CRC Bluesky Limited	於一家受控法團的權益	2,750,000,000	好倉	65.3%
華潤股份有限公司 （「華潤公司」）	於一家受控法團的權益	2,750,000,000	好倉	65.3%
中國華潤總公司 （「中國華潤」）	於一家受控法團的權益	2,750,000,000	好倉	65.3%

附註：華潤集團為CRC Bluesky Limited的100%附屬公司，而CRC Bluesky Limited的100%權益由華潤公司持有，中國華潤則持有華潤公司的99.98%權益。就證券及期貨條例第XV部而言，中國華潤、華潤公司及CRC Bluesky Limited被視為持有華潤集團於本公司股本的相同權益。

關連交易及持續關連交易

- (a) 於二零零七年十月，華潤集團的全資附屬公司華潤物業管理有限公司（「華潤物業」）與本公司就香港灣仔港灣道26號華潤大廈20樓2001至2005室簽立一份租約。該租約的期限由二零零七年十月一日起至二零一零年九月三十日止，為期三年，月租為305,030港元，不包括差餉、管理費和空調費。該等物業的總可出租面積為10,895平方呎。每年應付租金總額為3,660,360港元。
- (b) 於二零零七年十一月，華潤集團的全資附屬公司華潤（深圳）有限公司（「華潤（深圳）」）與本公司的全資附屬公司華潤電力工程服務有限公司（「華潤電力工程服務」）就深圳市深南東路5001號華潤大廈22樓簽立一份租約。該租約的期限由二零零七年十二月一日起至二零一零年十一月三十日止，為期三年，月租為人民幣328,610元，不包括差餉、管理費和空調費。該等物業的總可出租面積為1,933平方米。每年應付租金總額為人民幣3,943,320元。
- (c) 於二零零八年四月，華潤物業與本公司就香港灣仔港灣道26號華潤大廈21樓2110室簽立一份租約。該租約的期限由二零零八年四月八日起至二零零八年六月七日止，為期兩個月，月租為43,890港元，不包括差餉、管理費和空調費。該等物業的總可出租面積為1,330平方呎。

(d) 於二零零八年五月，華潤(深圳)與华潤電力工程服務就深圳市深南東路5001號華潤大廈26樓2604-2606室簽立一份租約。該租約的期限由二零零八年六月一日起至二零一零年十一月三十日止，為期30個月，月租為人民幣130,140元，不包括差餉、管理費和空調費。該等物業的總可出租面積為723平方米。每年應付租金總額為人民幣1,561,680元。

(e) 於二零零八年八月，華潤物業與本公司就香港灣仔港灣道26號華潤大廈21樓2106A室簽立一份租約。該租約的期限由二零零八年八月二十二日起至二零零九年八月二十一日止，為期12個月，月租為29,271港元，不包括差餉、管理費和空調費。該等物業的總可出租面積為887平方呎。

獨立非執行董事已確認，上述關連交易及持續關連交易：

(i) 為本公司日常業務；

(ii) 依照以下訂立：

(a) 按一般商業條款；或

(b) 若並無可供比較的交易以判斷該等關連交易的條款是否一般商業條款，則按不遜於獨立第三者可取得或提供的條款；及

(iii) 按對獨立股東為公平合理的條款，以及遵循規管該等交易的協議條款進行。

核數師已確認上述持續關連交易：

(i) 經由本公司董事會批准；

(ii) (若交易涉及由本公司提供貨品或服務)乃按照本公司的定價政策而進行；

(iii) 乃根據有關交易的協議條款進行；及

(iv) 並無超逾先前公告披露的上限。

主要客戶及供應商

本集團五大供應商進行的採購合共佔本集團於該年度的採購總額21.7%。五大供應商為平頂山天安煤業股份有限公司(6.4%)、義馬煤業(集團)有限責任公司(4.1%)、淮南礦業(集團)有限責任公司(3.9%)、上海中煤華東有限公司(3.8%)及內蒙古伊泰煤炭股份有限公司(3.5%)

董事會報告

本集團五大客戶作出的銷售合共佔本集團於該年度的營業總額71.4%。五大客戶商為江蘇省電力公司(19.2%)、廣東電網公司(17.7%)、河南省電力公司(17.1%)、遼寧省電力有限公司(11.1%)及安徽省電力公司(6.3%)。

於本年度內，董事、董事的聯繫人或本公司股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上)概無擁有本集團五大供應商或客戶的任何權益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除上文「有限制性股份獎勵計劃」一節所披露者外，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何證券。

遵守企業管治守則

本公司於整個財政年度內一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則所載的守則條文。詳情請參閱本年報第65頁至第81頁的企業管治報告。

標準守則

本公司於整個財政年度內一直本公司採納上市規則附錄10的標準守則，作為董事進行證券交易的操守準則。經特別向各董事作出查詢後，本公司確認於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，所有董事一直遵守標準守則所規定的標準。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料，及就董事所知，於本年報刊發日期，誠如上市規則所規定，本公司的公眾持股量不少於本公司已發行股份25%。

審核委員會

審核委員會已審閱財務報表。審核委員會四位成員全為獨立非執行董事，主席於財務事宜方面(包括審閱財務報表)具有合適的專業資歷及經驗。

核數師

本公司將在應屆股東週年大會上提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師的決議案。

承董事會命

主席

宋林

香港，二零零九年四月一日

我們**領導**中國
電力行業的**發展**



管理層討論及分析

二零零八年的業務回顧

二零零八年是中國電力行業面臨嚴峻挑戰的一年。年內，煤價出現史無前例的增幅。同時，電價下半年才開始上調，其幅度無法令發電公司抵銷燃料價格的大幅上漲。此外，年初，華南以及部分華東及華中的地區遭遇雨雪冰災天氣，導致該等地區的部份輸電線路出現垮塌。五月份，四川發生地震亦影響了煤炭生產及鐵路運力的安排。從本年度第三季度開始，因全球及國內經濟放緩，電力需求同樣出現下滑。

因此，中國絕大部分發電公司於二零零八年錄得大幅虧損。

本集團採取了一系列措施以提高運營效率、降低運營成本及提高發電量。除財務回報目標外，本集團亦為我們的各發電廠制定營運效率、營運成本及發電量方面的目標。發電廠的實際表現按我們在上述方面制定的目標來評估，並依此來確定發電廠管理團隊及員工的獎勵。



登封發電廠

裝機容量的增長

截至二零零八年十二月三十一日，我們擁有28座已投入商業運營的發電廠，其運營權益裝機容量合共為12,981兆瓦。相比之下，我們於二零零七年十二月三十一日的運營權益裝機容量為12,505兆瓦。

於二零零八年四月，我們完成了瀋海熱電廠合共54.115%的股權的收購。瀋海熱電廠位於遼寧省瀋陽市，包含三台200兆瓦的燃煤發電機組。該等發電機組分別於一九九零年十二月、一九九一年十二月及二零零七年二月投入商業運營。瀋海發電廠將所發電力售予中國東北電網下的遼寧省電網。



首陽山發電廠

新建電廠的開發

我們的發展策略是在我們的目標市場繼續物色合適的發展機會，務求於將來保持盈利能力及股本回報的滿意增長。

於二零零八年三月，我們取得中國政府關於建設漣源發電廠的核准。漣源發電廠位於湖南省漣源市，包含兩台配備脫硫及脫硝設施的300兆瓦燃煤發電機組。本公司擁有漣源發電廠的100%權益。

於二零零八年下半年，我們取得了中國政府的批准，在廣東省、河北省及內蒙古興建一批風電場。各風電場的裝機容量為49.5兆瓦。這些風電場預期於二零零九年投入商業運營。

發電量及售電量的增加

於二零零八年，我們營運的28座發電廠的發電量合共為104,548,012兆瓦時，較二零零七年的88,352,860兆瓦時增加18.3%。於二零零八年，我們營運的22座附屬運營發電廠的發電量合共69,360,711兆瓦時，較二零零七年的56,105,849兆瓦時增加23.6%。

於二零零八年，我們營運的28座發電廠的售電量合共為97,579,013兆瓦時，較二零零七年的82,702,443兆瓦時增加18.0%。於二零零八年，我們營運的22座附屬運營發電廠的售電量合共為64,740,110兆瓦時，較二零零七年的52,599,879兆瓦時增加23.1%。



滄州發電廠

發電量和售電量增加，主要是由於運營權益裝機容量由二零零七年十二月三十一日的12,505兆瓦增加至二零零八年十二月三十一日的12,981兆瓦。

按於二零零七年及二零零八年全年投入商業運營的16座燃煤發電廠的同廠基準計算，發電量及售電量分別減少5.0%及5.2%。這16座燃煤發電廠於二零零八年的平均滿負荷機組利用小時為5,724小時，較二零零七年的6,020小時減少4.9%。

燃料成本的上漲

於二零零八年，全國的煤價大幅上漲。我們的附屬運營發電廠於二零零八年的平均售電單位燃料成本為每兆瓦時人民幣238.8元，較二零零七年的平均售電單位燃料成本上升39.8%。我們的附屬運營發電廠於二零零八年的平均標煤單價較二零零七年的平均標煤單價增加37.7%。

環保費用

截至二零零八年十二月三十一日止年度，各運營發電廠已付環保費用介乎人民幣300,000元至人民幣39,100,000元，我們的附屬發電廠支付的環保費用總額為人民幣147,700,000元，較二零零七年的人民幣101,400,000元增加45.7%。環保費用增加主要由於二零零八年四月收購瀋海熱電廠20萬千瓦級機組、於二零零七年十二月收購華鑫發電廠以及滄州發電廠和鯉魚江B發電廠於二零零七年下半年投產。



廣州發電廠

對二零零九年的展望

由於中國經濟增長放緩，煤價及電力需求於二零零八年第三季度開始下降。我們於二零零九年的主要挑戰為提高發電量及發電機組利用率。

我們亦將監控本集團的資本結構及資產負債表情況，以確保在中國電力行業渡過一個較為困難的時期時，我們依然擁有穩定的資本結構以支持本公司的運營以及未來發展計劃。

我們會繼續在目標市場物色及開發符合我們發展策略及投資原則的新電力項目。我們已取得國家發展和改革委員會關於在國內興建多個新電廠項目開發前期工作的許可。待取得最終政府批文、項目在技術及財務方面通過內部的進一步審查後，我們可於二零零九年開工興建一批新電力項目。

此外，我們將繼續發展國內的煤礦項目，以確保我們長期低成本的燃料供應。

興建新的發電廠及煤礦的開支將通過我們的營運現金流以及中國及國際商業銀行提供的貸款及通過其他債務方式所融得的資金來支付。

經營業績

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度的經審核經營業績如下：

合併收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	26,771,662	16,830,488
經營成本		
燃料	(17,482,818)	(9,301,548)
維修和維護	(304,745)	(249,503)
折舊與攤銷	(2,813,692)	(1,706,495)
其他	(3,247,453)	(1,516,722)
總經營成本	(23,848,708)	(12,774,268)
其他收入	560,802	243,202
經營利潤	3,483,756	4,299,422
財務費用	(1,711,614)	(1,029,315)
應佔聯營公司業績	396,901	575,002
衍生金融工具公平價值變動	(17,531)	—
收購附屬公司的折讓	—	30,817
除稅前利潤	2,151,512	3,875,926
稅項	(215,987)	(69,523)
年內利潤	1,935,525	3,806,403
歸屬於：		
本公司權益持有人	1,717,448	3,220,597
少數股東權益	218,077	585,806
	1,935,525	3,806,403
已派付股息	1,044,269	734,463
建議派付股息	338,167	829,295
每股盈利		
— 基本	41.30港仙	82.05港仙
— 攤薄	39.85港仙	77.89港仙

合併資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	50,318,595	39,522,707
預付租賃費用	1,021,098	996,630
採礦權	197,061	138,787
資源勘探權	239,989	—
於聯營公司的權益	6,381,116	5,847,422
商譽	3,207,440	2,319,555
於被投資公司的投資	128,416	128,416
收購附屬公司所支付的按金	981,418	—
投資於聯營公司所支付的按金	77,942	77,942
收購物業、廠房及設備所支付的按金	406,311	365,342
收購採礦權／勘探權所支付的按金	2,584,496	—
土地使用權所支付的按金	125,118	—
已抵押銀行存款	37,201	37,433
遞延稅務資產	94,777	98,061
	65,800,978	49,532,295
流動資產		
存貨	1,857,595	957,510
應收賬款、其他應收款項及預付款項	4,796,957	5,140,101
應收附屬公司少數股東款項	150,379	10,890
應收聯營公司款項	1,292,759	270,346
應收集團成員公司款項	144,923	95
按公平價值計入損益賬的金融資產	2,962	1,057
受限制銀行結餘	91,564	—
已抵押銀行存款	44,641	15,090
銀行結餘及現金	5,467,088	7,887,134
	13,848,868	14,282,223

管理層討論及分析

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
流動負債		
應付賬款、其他應付款項及應計費用	8,293,298	8,375,842
收購附屬公司的應付代價	—	484,740
應付聯營公司款項	960,264	100
應付集團成員公司款項	1,607,791	284,769
應付附屬公司少數股東款項	428,534	734,712
應付稅項	34,099	39,225
銀行及其他借貸—須於一年內償還	9,484,736	8,076,194
	20,808,722	17,995,582
流動負債淨額	(6,959,854)	(3,713,359)
總資產減流動負債	58,841,124	45,818,936
非流動負債		
銀行及其他借貸—須於超過一年後償還	28,186,707	18,596,138
衍生金融工具	387,265	102,180
遞延稅務負債	106,289	63,061
	28,680,261	18,761,379
	30,160,863	27,057,557
資本及儲備		
股本	4,212,797	4,140,317
股份溢價及儲備	23,002,308	20,673,135
	27,215,105	24,813,452
少數股東權益	2,945,758	2,244,105
	30,160,863	27,057,557

合併現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
經營活動		
除稅前利潤	2,151,512	3,875,926
調整：		
預付租賃費用攤銷	47,434	25,262
採礦權的攤銷	9,352	—
物業、廠房及設備的折舊	2,756,906	1,681,233
以股代款的確認	91,337	155,685
利息開支	1,711,614	1,029,315
利息收入	(91,704)	(101,012)
按公平價值計入損益賬的金融資產的公平價值變動	(1,833)	—
衍生金融工具的公平價值變動	17,531	—
收購附屬公司的折讓	—	(30,817)
應佔聯營公司業績	(396,901)	(575,002)
出售及撤銷物業、廠房及設備的虧損(盈利)淨額	74,188	(148)
營運資金變動前的經營現金流量	6,369,436	6,060,442
存貨增加	(839,018)	(240,966)
應收賬款、其他應收款項及預付款項減少(增加)	1,090,220	(1,107,073)
應收集團成員公司款項增加	—	(22)
應付賬款、其他應付款項及應計費用(減少)增加	(338,852)	855,438
應付聯營公司款項增加	—	100
已付中國利得稅	(175,102)	(14,384)
經營活動產生的現金淨額	6,106,684	5,553,535

管理層討論及分析

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資活動		
已收聯營公司股息	411,238	1,044,299
已收利息	91,704	99,776
已抵押銀行存款增加	(25,742)	(13,520)
受限制銀行結餘增加	(91,564)	—
購買物業、廠房及設備及就收購物業、廠房及設備支付的按金	(11,060,363)	(6,895,325)
購買採礦權及資源勘探權及就收購採礦權及資源勘探權支付的按金	(2,681,056)	—
向附屬公司的少數股東貸款	(138,748)	(8,639)
向聯營公司貸款	(1,114,699)	(341,318)
於聯營公司投資的出資	(122,847)	(592,198)
收購聯營公司	—	(1,879,242)
收購附屬公司支付的按金	(981,418)	—
由附屬公司少數股東償還的貸款	—	864
於被投資公司的投資	—	(20,230)
收購附屬公司的額外權益	—	(577,105)
收購附屬公司	(999,866)	(1,836,086)
出售物業、廠房及設備的所得款項及自受損毀廠房及設備所接獲的保險申索	184,480	2,028
應付集團成員墊款	(144,828)	—
支付遲延代價	(155,000)	—
投資活動所用的現金淨額	(16,828,709)	(11,016,696)
融資活動		
新借銀行及其他借貸	25,621,214	17,741,040
少數股東出資	80,602	362,898
發行股份所得款項	214,148	5,079,186
購買股份獎勵計劃所持股份	(155,340)	—
聯營公司墊款	960,164	—
集團成員公司墊款	1,307,717	—
向附屬公司的少數股東償還貸款	—	(32,314)
償還銀行貸款	(16,657,515)	(10,497,550)
已付利息	(1,843,717)	(1,124,255)
已派付股息	(1,044,269)	(734,463)
已付附屬公司少數股東的股息	(526,941)	(373,798)
就發行股份支付的開支	—	(42,898)
融資活動產生的現金淨額	7,956,063	10,377,846
現金及現金等價(減少)增加淨額	(2,765,962)	4,914,685
於一月一日的現金及現金等價	7,887,134	2,747,242
匯率變動的影響	345,916	225,207
於十二月三十一日的現金及現金等價，即銀行結餘及現金	5,467,088	7,887,134

總覽

截至二零零八年十二月三十一日止年度的淨利潤為1,717,400,000港元，較二零零七年的3,220,600,000港元減少46.7%。

我們的淨利潤減少主要是由於下列因素所致：

- 燃料成本大幅增加 — 二零零八年的燃料成本總額為17,482,800,000港元，較二零零七年的9,301,500,000港元增加88.0%。同期營業額較二零零七年增加59.1%。我們的附屬運營發電廠於二零零八年的平均售電單位燃料成本為每兆瓦時人民幣238.8元，同比增加39.8%。我們的附屬運營發電廠於二零零八年的平均標煤單價增加37.7%；
- 財務費用及借貸結餘大幅增加 — 自二零零七年三月至二零零七年十二月，中國人民銀行（「中國人民銀行」）六次調高中國商業銀行貸款的利率，而自二零零八年九月至二零零八年十二月，中國人民銀行五次調低息率。於二零零八年十二月三十一日，銀行及其他借貸總額為37,671,400,000港元，較二零零七年十二月三十一日的26,672,300,000港元增加10,999,100,000港元或41.2%。於二零零八年，本公司在控股公司層面產生的借貸增加4,302,000,000港元，該等借貸乃注入中國以建設發電廠及煤礦項目，然而，利息開支總額294,400,000港元已計入收益表。此外，由於發電廠投入商業運營，於建設期內所獲貸款本期發生的利息支出列為費用，而並非資本化為建設成本的一部分。因此，二零零八年於收益表中列支的財務費用為1,711,600,000港元，較二零零七年的1,029,300,000港元增加682,300,000港元或66.3%。本集團的平均利率由二零零七年的5.50%增加至二零零八年的5.74%；及
- 鯉魚江二期及鯉魚江B發電廠的輸電線路受損及暫停運營 — 由於二零零八年年初中國若干地區出現的極端天氣狀況，鯉魚江二期和鯉魚江B發電廠向廣東省送電的雙向輸電線路遭受覆冰重創，導致輸電塔倒塌。於二零零八年，輸電線路的損失淨額88,100,000港元已列為費用。此外，於二零零八年上半年，鯉魚江二期和鯉魚江B發電廠暫停運營兩個半月。

主要會計政策

財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具乃按公平價值訂值則除外。

財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則編製。此外，財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

於本年度，本集團已採用由香港會計師公會頒佈的多項新修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），該等新香港財務報告準則自二零零八年一月一日開始的本集團財政年度生效。採用新香港財務報告準則對如何編製及呈列本期或過往會計期間的業績及財務狀況並無重大影響。因此，毋須作出前期調整。

營業額及分部資料

營業額指於年內就電力銷售、熱電廠供熱及煤炭銷售而已收和應收的款額（扣除增值稅）。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
電力銷售	25,102,876	16,764,615
熱能供應	323,051	65,873
煤炭銷售	1,345,735	—
	26,771,662	16,830,488

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的營業額為26,771,700,000港元，較二零零七年十二月三十一日止年度的16,830,500,000港元增加59.1%。營業額增加主要是由於在二零零七年下半年收購錦州發電廠、華鑫發電廠及天能集團，及鯉魚江B發電廠及滄州發電廠投入商業運營以及於二零零八年上半年收購濟海熱電廠。

業務分部

本集團現正從事兩個營運分部—銷售電力（包括提供熱電廠生產的熱能）及開採煤礦。

該等業務的分部信息載列如下。

二零零八年

	電力銷售 千港元	煤礦開採 千港元	抵銷 千港元	總計 千港元
收入				
外部銷售	25,425,927	1,345,735	—	26,771,662
分部間銷售	—	675,424	(675,424)	—
總計	25,425,927	2,021,159	(675,424)	26,771,662

分部間銷售按當時市場水平定價。

業績

分部業績	2,957,949	628,681	—	3,586,630
未分類企業費用				(204,332)
其他收入				101,458
應佔聯營公司業績				396,901
財務費用				(1,711,614)
衍生金融工具的公平價值變動				(17,531)
除稅前利潤				2,151,512
稅項				(215,987)
年內利潤				1,935,525

資產負債表

	電力銷售 千港元	煤礦開採 千港元	合併 千港元
資產			
分部資產	62,304,541	5,160,873	67,465,414
於聯營公司的權益	5,384,021	997,095	6,381,116
未分類企業資產	—	—	5,803,316
合併資產總額	67,688,562	6,157,968	79,649,846
負債			
分部負債	(9,241,486)	(1,731,950)	(10,973,436)
未分類企業負債	—	—	(38,515,547)
合併負債總額	(9,241,486)	(1,731,950)	(49,488,983)

其他資料

	電力銷售 千港元	煤礦開採 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
資本增加	10,240,085	329,334	6,613	10,576,032
折舊及攤銷	2,718,092	94,399	1,201	2,813,692
出售及撤銷物業、廠房及設備的虧損淨額	74,188	—	—	74,188

二零零七年

	電力銷售 千港元	煤礦開採 千港元	抵銷 千港元	總計 千港元
收入				
外部銷售	16,830,488	—	—	16,830,488
分部間銷售	—	—	—	—
總計	16,830,488	—	—	16,830,488

分部間銷售按當時市場水平定價。

業績				
分部業績	4,383,124	—	—	4,383,124
未分類企業費用				(217,246)
其他收入				133,544
應佔聯營公司業績				575,002
財務費用				(1,029,315)
收購附屬公司的折讓				30,817
除稅前利潤				3,875,926
稅項				(69,523)
年內利潤				3,806,403

管理層討論及分析

資產負債表

	電力銷售 千港元	煤礦開採 千港元	合併 千港元
資產			
分部資產	47,044,720	2,854,221	49,898,941
於聯營公司的權益	5,089,789	757,633	5,847,422
未分類企業資產	—	—	8,068,155
合併資產總額	52,134,509	3,611,854	63,814,518
負債			
分部負債	(7,677,784)	(1,887,665)	(9,565,449)
未分類企業負債	—	—	(27,191,512)
合併負債總額	(7,677,784)	(1,887,665)	(36,756,961)

其他資料

	電力銷售 千港元	煤礦開採 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
資本增加	7,270,741	—	—	7,270,741
折舊及攤銷	1,705,570	—	925	1,706,495

地域分部

本集團絕大部份資產及負債均位於中國，而本年度的營運亦主要於中國進行。因此，並無呈列年內按地域分析的分部資料。

經營成本

經營成本主要包括燃料成本、維修和維護、折舊與攤銷，以及其他行政成本，例如員工成本、環保費用、招待應酬費用、辦公室租金、差旅費及專業費。

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的經營成本為23,848,700,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的12,774,300,000港元增加86.7%。經營成本增加主要是由於二零零七年及二零零八年新附屬發電廠投入商業運營及收購新附屬發電廠，以及燃料成本大幅增加。

截至二零零八年十二月三十一日止年度的燃料成本約為17,482,800,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的9,301,500,000港元增加88.0%。燃料成本大幅增加乃由於燃料價格大幅上漲以及合併二零零七年及二零零八年所收購或投入商業運營的新附屬發電廠的燃料成本所致。燃料成本佔截至二零零八年十二月三十一日止年度的總經營成本約73.3%，而截至二零零七年十二月三十一日止年度則為72.8%。

其他收入

二零零八年的其他收入為560,800,000港元，較二零零七年的243,200,000港元增加130.6%。二零零八年的其他收入主要包括熱網接駁費收入、來自銷售廢料的收入以及來自銀行結餘的利息收入。

經營利潤

經營利潤指未扣除財務費用及少數股東權益前自附屬公司所得的利潤。截至二零零八年十二月三十一日止年度的經營利潤為3,483,800,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的4,299,400,000港元減少19.0%。經營利潤減少主要是由於燃料成本大幅增加所致。

財務費用

截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務費用為1,711,600,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的1,029,300,000港元增加66.3%。財務費用大幅增加是由於二零零七年及二零零八年新附屬發電廠投入商業運營及收購新附屬發電廠。增長亦由於二零零七年中國人民銀行宣佈六次加息，中國商業銀行提供的商業貸款利率上升所致。發電廠建設期內附屬公司產生的利息開支已資本化為發電廠建設成本的一部分。控股公司就貸款產生的利息開支294,400,000港元已計入收益表，該等貸款乃提供予附屬公司以建設發電廠及煤礦項目。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行及其他借貸利息：		
— 須於五年內償還	780,872	363,247
— 不須於五年內償還	1,064,882	826,649
	1,845,754	1,189,896
減：於物業、廠房及設備資本化的特定貸款利息	(134,140)	(160,581)
	1,711,614	1,029,315

應佔聯營公司業績

應佔聯營公司業績主要反映我們應佔沙角C發電廠、徐州發電廠、衡豐發電廠、揚州第二發電廠、衡豐二期、溫州特魯萊二期及河南永華能源（一家於河南省投資煤礦的合營公司，其49%乃由首陽山發電廠持有）的除稅後業績。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，應佔聯營公司業績為396,900,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的575,000,000港元下跌31.0%或減少178,100,000港元，主要由於因燃料成本大幅增加導致應佔聯營公司淨溢利減少所致。

衍生金融工具公平值變動

本集團使用衍生金融工具（主要為利率掉期）對沖其銀行貸款利率變動的風險。於對沖關係之開始，本集團記錄對沖工具和被對沖項目的關係，及進行各類對沖交易的風險管理目標及其策略。此外，於對沖開始和進行期間，本集團記錄用於對沖關係的對沖工具是否能高度有效地抵銷被對沖項目的現金流量變動。

衍生工具以其合約簽訂日的公平值作初次確認及其後以各結算日的公平值重新計量。指定及合資格作為現金流量對沖的衍生工具公平值變動的有效部分於權益中予以遞延。有關無效部分的盈虧及不符合對沖會計處理方法的若干掉期的公平值變動即時於損益賬中確認為其他盈虧。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，衍生金融工具的公平值虧損為17,500,000港元，是有關現金流量對沖無效部分。

稅項

截至二零零八年十二月三十一日止年度的稅項開支為216,000,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的69,500,000港元增加210.8%。中國企業所得稅的增加主要與本集團於二零零七年下半年或二零零八年上半年收購的天能集團、錦州發電廠、華鑫發電廠及瀋海發電廠支付的稅項有關。於二零零八年，天能集團及華鑫發電廠按25%的標準稅率繳付中國企業所得稅，而錦州發電廠及瀋海熱電廠按18%的稅率繳付中國企業所得稅。

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度的稅項開支詳情載列如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
稅項開支包括：		
本公司及其附屬公司		
中國企業所得稅		
— 當期	150,106	32,870
— 過往年度撥備不足	12,081	—
	162,187	32,870
遞延稅項		
— 本年度	53,800	9,460
— 來自稅率變動	—	27,193
	53,800	36,653
	215,987	69,523

由於本集團於兩個年度內於香港並無任何可課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅已根據適用於中國附屬公司的相關稅率按估計應課稅利潤而計算。

年內利潤

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年內利潤已扣除下列各項：		
董事酬金		
— 袍金	894	690
— 其他酬金	9,939	10,522
— 退休成本	204	199
— 購股權費用	1,282	2,646
	12,319	14,057
其他員工成本	1,113,913	359,553
退休成本，不包括董事	197,936	49,454
購股權費用，不包括董事	90,055	153,039
員工成本總額	1,414,223	576,103
減：已計入附屬公司運營前費用的員工成本	(9,398)	(7,038)
	1,404,825	569,065
預付租賃費用攤銷	47,434	25,262
採礦權攤銷	9,352	—
核數師酬金	5,867	4,734
物業、廠房及設備折舊	2,756,906	1,681,233
物業、廠房及設備的出售虧損及撇銷淨額	74,188	—
根據經營租約有關下列各項的最低租賃費用：		
— 土地及樓宇	64,705	56,869
— 其他資產	5,729	654
附屬公司運營前費用(已包括於其他經營成本)	116,867	29,154
及已計入下列各項：		
接駁熱力合約服務收入淨額	174,326	—
滙兌收益淨額	9,754	27,099
利息收入	91,704	101,012
政府補助	49,326	15,404
按公平價值計入損益賬的金融資產的公平價值變動	1,833	—
出售物業、廠房及設備的盈利	—	148
銷售廢料	108,620	59,949
資本化為在建工程的費用：		
其他員工成本	142,353	17,075
退休成本	5,400	223
折舊	6,867	1,278

本公司權益持有人應佔年內利潤

由於上述各項，本集團的淨利潤由二零零七年的3,220,600,000港元減至截至二零零八年十二月三十一日止年度的1,717,400,000港元，按年減少46.7%。

每股盈利

本公司普通股權益持有人應佔的每股基本及攤薄盈利是根據以下數據計算：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司權益持有人應佔利潤	1,717,448	3,220,597
	普通股數目	
	二零零八年	二零零七年
就計算每股基本盈利而言，普通股(不包括持有的本身股份)的加權平均數	4,158,563,522	3,924,997,504
對普通股的潛在攤薄影響：		
— 股份認購權	150,765,599	202,857,131
— 就收購一家附屬公司將發行的股份	—	6,772,104
就計算每股攤薄盈利而言，普通股的加權平均數	4,309,329,121	4,134,626,739
	二零零八年 港仙	二零零七年 港仙
每股基本盈利	41.30	82.05
每股攤薄盈利	39.85	77.89

末期股息及暫停辦理股份登記手續

董事會議決建議截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息每股8港仙(二零零七年：每股20港仙)。

待股東於本公司應屆股東週年大會上給予批准後，末期股息將會派發予於二零零九年六月八日星期一營業時間結束時名列本公司股東名冊的本公司股東。本公司股份登記將於二零零九年六月二日星期二至二零零九年六月八日星期一(包括首尾兩日)暫停，期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格享有末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零零九年六月一日星期一下午四時三十分前交回本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。股息將於二零零九年六月二十二日或前後派發。

資本結構管理

本集團及本公司資本管理的宗旨乃確保本集團內各實體將可以持續方式經營，同時透過優化債項及股本結構，為股東帶來最大回報。本集團及本公司整體策略與過往年度一樣維持不變。

本集團資本結構包括負債(其中包括長期銀行借貸、短期銀行借貸及自最終控股公司的貸款)、現金及現金等價物、本公司權益持有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及累計利潤)。

本公司董事(「董事」)定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，董事考慮資本成本及與每一類別資本有關的風險。本集團會根據董事推薦建議，透過派付股息、發行新股及回購股份，以及發行新債或償還現有負債平衡其整體資本結構。

流動資金及資本資源及借貸

本集團於二零零八年十二月三十一日擁有流動負債淨額，其中包括本公司可酌情每年以銀行批准的上限重續的短期銀行借款。董事認為，經考慮現時可供動用的銀行融資及本集團的內部財務資源後，本集團有足夠營運資金應付其目前所需（即至少為自二零零八年十二月三十一日起計的未來12個月）。

於二零零八年十二月三十一日，以本地貨幣及外幣列值的銀行結餘及現金分別為411,900,000港元、人民幣4,171,900,000元及40,800,000美元。

本集團於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的銀行及其他借貸如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
有抵押銀行貸款	3,933,775	5,281,536
無抵押銀行貸款	28,203,663	16,201,990
其他貸款	5,534,005	5,188,806
	37,671,443	26,672,332

上述貸款的到期日如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	9,484,736	8,076,194
超過一年但不超過兩年	3,753,912	899,198
超過兩年但不超過五年	12,063,789	7,262,804
超過五年	12,369,006	10,434,136
	37,671,443	26,672,332

於二零零八年十二月三十一日，以本地貨幣及外幣列值的銀行及其他借貸分別為6,948,700,000港元、人民幣25,177,100,000元及273,600,000美元。

於二零零八年十二月三十一日，銀行借貸包括金額9,037,019,000港元按介乎香港銀行同業拆息加0.30厘及香港銀行同業拆息加1.20厘的年利率計息，而餘下銀行借貸按介乎3.09厘至7.83厘的年利率計息。

管理層討論及分析

為了固定貸款利率，本集團使用浮動轉換固定利率掉期控制與國際商業銀行提供的借貸相關的現金流量利率風險。於二零零八年十二月三十一日，以浮動利率提供的貸款4,935,000,000港元獲掉期為介乎3.36厘至4.52厘的固定年利率。

其他借貸包括透過中國多間銀行貸出的貸款總額3,382,837,000港元(二零零七年：3,177,020,000港元)及2,144,490,000港元(二零零七年：2,006,143,000港元)(「轉借貸款」)。該轉借貸款是由我們的最終控股公司中國華潤總公司(「中國華潤」)提供，分別按年利率5.09厘及4.05厘計息，須於二零一五年及二零二一年償還。

於二零零八年十二月三十一日，淨負債對股東權益比率為118.3%。董事認為，本集團的資本結構健康，可支持其未來發展計劃及營運。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的主要資金來源包括銀行借貸及經營活動產生的現金流入淨額，分別為25,621,200,000港元及6,106,700,000港元。本集團的資金主要用作償還短期銀行貸款、購置物業、廠房及設備及土地使用權、購買採礦權及資源勘探權、收購及就收購附屬公司支付訂金、支付利息，以及向股東派付股息，分別為16,657,500,000港元、11,060,400,000港元、2,681,100,000港元、1,981,300,000港元、1,843,700,000港元及1,044,300,000港元。

本集團的主要財務比率

	二零零八年	二零零七年
流動比率(倍)	0.67	0.79
速動比率(倍)	0.58	0.74
淨負債對股東權益(%)	118.3	75.7
利息保障倍數(倍)	3.62	5.56

流動比率	=	於年終的流動資產結餘／於年終的流動負債結餘
速動比率	=	(於年終的流動資產結餘－於年終的存貨結餘)／於年終的流動負債結餘
淨負債對股東權益	=	(於年終的銀行及其他借貸結餘－於年終的銀行結餘及現金)／於年終的本公司權益持有人應佔權益結餘
EBITDA利息保障倍數	=	(除稅前利潤＋利息開支＋折舊及攤銷)／利息支出(包括資本化利息)

匯率風險

我們的收入全部為人民幣（「人民幣」），而我們的大部分支出（包括於經營發電廠時產生的支出及資本支出）亦以人民幣計算。而來自本公司附屬公司及聯營公司的應收股息則可以人民幣、美元（「美元」）或港元（「港元」）徵收。

人民幣並非自由兌換貨幣。人民幣的未來匯率可能因中國政府實施管制而與現行或過往的匯率有重大差異。匯率亦可能受經濟發展及政治變動以及人民幣供求關係影響。人民幣對港元及美元升值或貶值可能對本集團的經營業績造成正面或負面影響。

由於本公司及本集團的功能貨幣均為人民幣，且我們的收益及開支主要以人民幣列值，故本集團並無採用衍生金融工具對沖人民幣對港元及美元匯率變動的風險。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的資產負債表內有銀行存款411,900,000港元及40,800,000美元，以及6,948,700,000港元及273,600,000美元的銀行借貸，本集團的其餘資產及負債主要是以人民幣列值。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

本公司的或然負債載列如下：

	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
就授予附屬公司的信貸融資（以已動用融資為限）向銀行提供的擔保	19,641	762,973

資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本公司的全資附屬公司特魯萊國際能源有限合夥企業已向一家銀行抵押其於浙江溫州特魯萊發電有限公司（「浙江溫州」）的股權，及一筆為數37,201,000港元（二零零七年：37,433,000港元）的銀行存款，作為浙江溫州獲授約78,100,000港元（二零零七年：247,666,000港元）的銀行貸款的抵押。

該銀行存款的平均浮動年利率為4.5%。已抵押銀行存款將於有關銀行借貸獲償付後解除。於二零零八年十二月三十一日，銀行存款的公平價值與相應的賬面值相若。

於二零零八年十二月三十一日，銀行貸款以本集團賬面值分別為93,400,000港元（二零零七年：94,757,000港元）及740,950,000港元（二零零七年：1,148,681,000港元）的土地使用權及樓宇作抵押。此外，銀行貸款以本集團賬面值為4,637,812,000港元（二零零七年：3,754,996,000港元）的發電廠及設備作抵押。

僱員

於二零零八年十二月三十一日，本集團僱用了約23,400名僱員。

本公司及其附屬公司均已與其各位僱員訂立僱用合約。僱員報酬主要包括薪金及按表現釐定的獎金。本公司亦實行購股權計劃及限制性股份獎勵計劃以吸引及挽留最佳僱員，並向僱員提供額外獎勵。

限制性股份獎勵計劃

為利於本集團持續運作及發展，董事會於二零零八年四月二十五日（「採納日期」）通過決議案採納限制性股份獎勵計劃（「該計劃」）以激勵及挽留員工，而本公司已委任中銀國際英國保誠信託有限公司為該計劃的受託人。根據該計劃，受託人可於市場上以本集團授出的現金購入本公司現有股份（「股份」），並以信託形式代經甄選僱員持有，直至該等股份按該計劃條文歸屬該經甄選僱員為止。董事會將根據該計劃的條款實施該計劃，其中包括向受託人提供所需資金購入最多佔本公司於採納日期已發行股本2%的股份。該計劃將自採納日期起生效，並將繼續一直生效及有效10年，惟董事會酌情決定提早終止則除外。

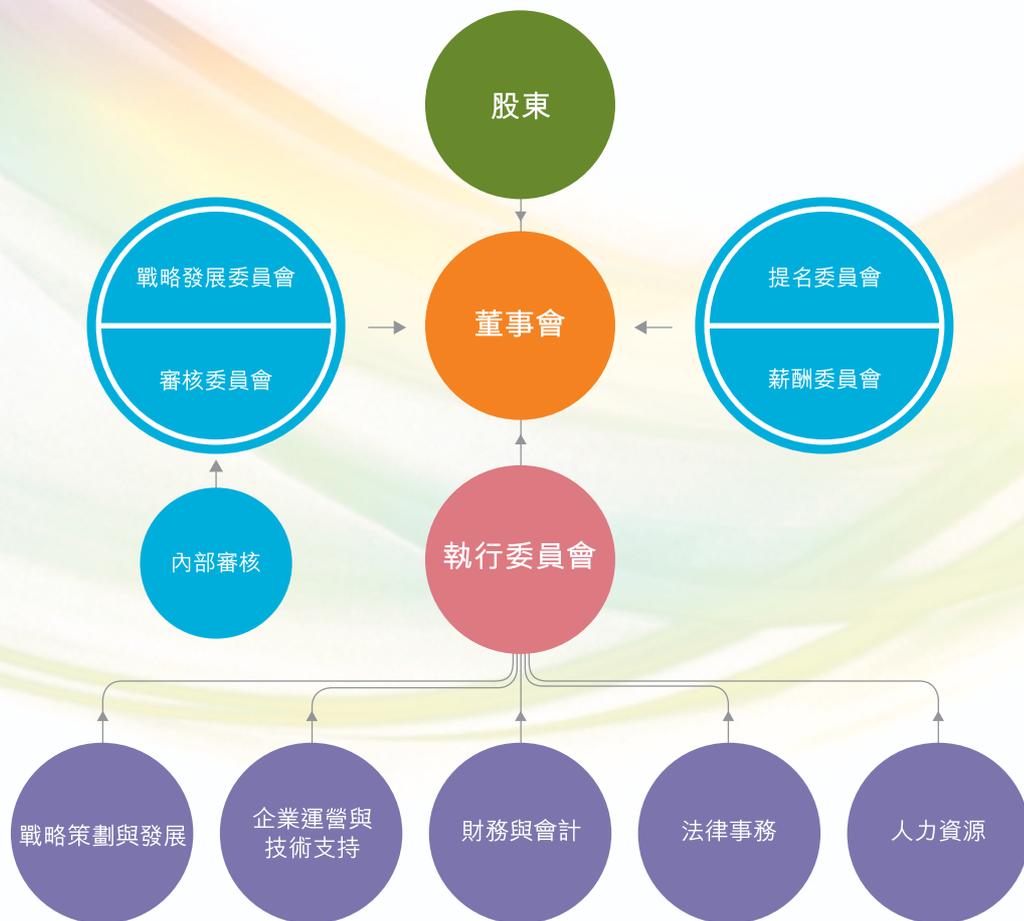
截至二零零八年十二月三十一日，受託人於市場以總代價約155,340,000港元（包括交易成本）購入10,580,000股股份，佔本公司於採納日期已發行股本0.25%。於本公佈刊發日期，購入的股份一直由受託人以信託形式代本公司持有。

我們**開拓**
強大**網絡**

企業管治報告

華潤電力控股有限公司（「本公司」或「華潤電力」）及本公司董事（「董事」）視企業管治為價值創造的一部分，並一直致力於比照國際企業管治標準來提升企業管治整體水平。本公司董事會（「董事會」）明白其有責任建立並保持良好的企業管治架構，遵循最佳的企業管治常規，以不斷改進公司的問責制和透明度，公平地對待每一位股東，為所有股東創造價值。

企業管治架構



於二零零八年，華潤電力遵守了由香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）頒發於《證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四所載的《企業管治常規守則》（「守則」）中所列的所有原則及守則條文，並遵循了大部份建議最佳常規。

以下概述華潤電力的企業管治常規及闡釋偏離守則內的建議最佳常規的事項（如有）。

A. 董事

A.1 董事會

原則概要

董事會應負有領導及監控公司的責任，並應集體負責統管並監督公司的事務以促使公司成功。董事會應該客觀行事，所作決策須符合公司利益。

董事會致力於完善公司管治體系，並對公司的戰略制定與戰略執行，以及公司的經營業績負最終責任。

董事會的職責包括：

- (1) 決定公司的戰略、目標、政策及業務計劃，並監督公司的戰略執行；
- (2) 監督及控制公司的營運與財務表現，並制定適當的風險控制政策與程序，以確保公司戰略目標的實現；
- (3) 監控高級管理人員的表現並釐定高級管理人員的薪酬；及
- (4) 完善企業管治架構，促進與股東之間的溝通。

本公司建立了內部指引，明確應由董事會批准的事項。在該指引下，新建電廠的投資、現有電廠的擴建，電廠及與之相關的業務或資產的併購均需獲得董事會的批准。本公司的對外借款，如銀團貸款等亦需獲得董事會的批准。

企業管治報告

董事會下設4個委員會(「委員會」)，各有其責任、權力與職責範圍。每個委員會的主席定期向董事會匯報，並按需要就討論事宜提出建議。

於報告期內，董事會及各委員會召開會議的情況如下：

董事	參加會議的次數	委員會				提名
		董事會	戰略發展	審核	薪酬	
宋林		2			1	
王帥廷		6	1			1
唐成		6	1			
張沈文		5	1	3		
王小彬		7	1	3		
蔣偉		1				
陳曉穎		0				
Anthony H. Adams		5	1	2	1	1
吳敬儒		4		2		
陳積民		6	1	3		
馬照祥		7	1	3	1	
全年總會議次數		7	1	3	1	1

根據建議最佳常規，本公司已就董事可能會面對的法律行動作適當的投保安排。

本公司遵守了上述原則概要守則條文A.1.1至A.1.8以及該部分之所有建議最佳常規。

A.2 主席與行政總裁

原則概要

董事會的經營管理和公司業務的日常管理，在董事會層面，必須清楚區分，以確保權力和授權分佈均衡，不致權力僅集中於一位人士。

本公司的主席與行政總裁分別由不同人士擔任，並就主席與行政總裁之間職責的分工制定了書面的指引。

董事局主席宋林先生負責領導董事會，其職責主要是確保董事會的有效運作以及確保公司制定並遵循良好的企業管治常規及程序。主席亦負責確保採取適當的程序保證與股東的有效聯繫，以及確保股東的意見可傳達於董事會全體成員。

本公司的行政總裁王帥廷先生負責管理本公司的業務運作並協調整體業務營運；負責執行董事會的重大策略；以及作出日常運營決策。

董事會成員之間(包括主席與行政總裁之間)並不存在任何關係(包括財務、業務、家屬及其他重大／相關關係)。

本公司遵守了上述原則與守則條文A.2.1至A.2.3；並遵守了該部分所列除A.2.7之外的其他所有建議最佳常規。

A.3 董事會的組成

原則概要

董事會應根據公司業務而具備適當所需的才能和經驗。董事會中執行董事與非執行董事的組合應保持均衡，以使董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。

董事會現有11名成員，其中執行董事5名，非執行董事2名，獨立非執行董事4名。獨立非執行董事的人數符合《上市規則》第3.10條的規定。

董事會及各委員會的成員詳情載列如下：

董事	董事會職位	委員會成員			
		戰略發展	審核	薪酬	提名
宋林	E、主席			主席	
王帥廷	E	主席			主席
唐成	E	√			
張沈文	E	√			
王小彬	E	√			
蔣偉	NE				
陳曉穎	NE				
馬照祥	INED		主席	√	
Anthony H. Adams	INED		√	√	√
吳敬儒	INED	√	√		√
陳積民	INED	√	√		

附註：

- E： 執行董事
- NE： 非執行董事
- INED： 獨立非執行董事

本公司亦於其網站上(www.cr-power.com)載列董事會成員姓名及履歷，並注明其是否獨立非執行董事。

各董事會成員具有不同的背景和專長，分別在電廠開發、建設與運營管理、資本市場和財務管理等方面具有豐富的經驗。馬照祥先生為符合上市規則要求之具備適當專業資格的獨立非執行董事，獲委任為董事會審核委員會（「審核委員會」）主席，該委員會的成員全部為獨立非執行董事。董事會成員之簡歷於本年報第18頁至第20頁披露。

本公司遵守了上述原則與守則條文A.3.1以及該部分之所有建議最佳常規。

A.4 董事委任、重選和罷免

原則概要

董事會應制定正式、經審慎考慮並具透明度的新董事委任程序，並應設定有秩序的董事接任計劃。所有董事均應每隔若干時距重新選舉。

本公司設立了提名委員會（「提名委員會」），並書面訂明該委員會具體的職權範圍。提名委員會主要由獨立非執行董事組成。目前，提名委員會有三名成員，分別是王帥廷先生為委員會主席以及獨立非執行董事Anthony H. Adams先生和吳敬儒先生。

提名委員會的主要職能是確保董事任命和重選過程的透明度，評估董事會的有效性以及各董事對董事會有效性的貢獻。

提名委員會的職責（已登載於本公司網站www.cr-power.com）包括：

- (1) 定期檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；
- (2) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- (3) 評估獨立非執行董事的獨立性；以及
- (4) 評估董事的表現，並就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席與行政總裁）繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議。

委員會主席於每次會議後向董事會匯報會議討論的結果及建議。

根據本公司的公司章程細則第120條之規定，倘所有董事均應至少每隔三年輪席告退，則三分之一的董事，包括執行董事、非執行董事以及獨立非執行董事，須於股東大會上輪席告退，並合資格重選。

本公司遵守了上述原則與守則條文A.4.1至A.4.2以及該部分之所有建議最佳常規。

A.5 董事責任

原則概要

每名董事須不時瞭解其作為公司董事的職責及行為，以及公司的經營方式業務活動及發展。非執行董事與執行董事有相同的受信責任以應有的謹慎態度和技能行事的責任。

每名新委任的董事均在首次委任時獲得了全面、正式兼特為其而設的就任須知，以確保他們對公司的運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在法規及普通法、上市規則、適當的法律規定以及其它監管規定下的職責。

經向所有董事作出特定查詢後，本公司確認，所有的董事並無不遵守上市規則附錄十《標準守則》所訂有關董事進行證券交易的標準。

本公司亦制定了關於高級管理人員買賣證券的書面指引，對高級管理人員買賣本公司證券作出了嚴格的規定。本公司亦於業績公佈前的期間(就上市規則的訂明)通知所有董事、高級管理人員和有關僱員遵守該指引。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展計劃，並為此支付費用。獨立非執行董事被邀請參觀電廠及出席股東大會，以增進其對本公司業務及對股東意見的理解。

本公司遵守了上述原則與守則條文A.5.1至A.5.4以及本部分所有建議最佳常規。

A.6 數據提供及使用

原則概要

董事應獲提供適當的適時資料，其形式及素質須使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其作為董事的職責和責任。

就定期召開的董事會會議及委員會會議來說，本公司的政策是在會議擬舉行之日14日前發出會議通知，並至少提前3天將會議的議程及相關會議文件送達所有董事，以使董事更好地瞭解會議所要討論的事項。

所有董事均有權獲得董事會有關材料。為使董事能夠在掌握有關數據的情況下作出決定，管理層有責任提供與所要討論的事項或議題有關的完備而可靠的資料，並向董事會闡釋有關的情況。

本公司亦及時向董事會報告本公司最新的進展情況。除定期召開的董事會議之外，本公司亦按月向各董事寄送有關本公司信息披露、投資者關係活動及股價表現的報告。

本公司亦訂立了內部程序，讓董事在適當的情況下向獨立於本公司的顧問尋求專業意見，費用由本公司支付。

本公司遵守了上述原則與守則條文A.6.1至A.6.3。

B. 董事及高級管理人員的薪酬

原則概要

發行人應披露其董事酬金政策及其它薪酬相關事宜的數據；公司應設有正規而具透明度的程序，以制訂有關執行董事酬金的政策及釐定各董事的薪酬待遇。任何董事不得參與訂定本身的酬金。

董事會設立了薪酬委員會（「薪酬委員會」），其成員包括董事會主席宋林先生，以及兩名獨立非執行董事馬照祥先生和 Anthony H. Adams 先生，宋林先生任薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責（已登載於本公司網站 www.cr-power.com）包括：

- (1) 就公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提出建議；
- (2) 確定全體執行董事及高級管理人員的具體薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償），並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (3) 參照董事會不時批准的公司目標，檢討及批准按業績而確定的薪酬；
- (4) 檢討及批准向執行董事及高級管理人員支付那些與喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定；若未能按有關條款釐定，賠償亦須公平合理，不會對公司造成過重負擔；以及
- (5) 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，有關賠償亦須合理適當。

於2008年，薪酬委員會召開了一次會議。

執行董事及高級管理人員的薪酬主要由三部分組成，分別是基本薪酬、年度花紅和股份認購權。本公司的政策為根據每年公司的業績以及個人的具體貢獻來決定執行董事及高級管理人員的花紅。本公司亦設立股份認購權計劃，旨在留住最佳人才，為僱員提供長期激勵以及確保執行董事、高級管理人員及員工的利益與股東的利益相一致。有關董事的薪酬見本年報之「財務報表附註」第9項，見第120頁。

本公司遵守了上述原則與守則條文B.1.1至B.1.5以及本部分所列之所有建議最佳常規。



我們**培育**
專業**團隊**

C. 問責與審核

C.1 財務匯報

原則概要

董事會應平衡、清晰及全面地評核公司的表現、情況及前景。

董事明白其有責任監督編製每個財政期間的財務報表，使該份報表能真實兼公平地反映公司在該期間的經營成果及財務狀況。

於編製截止2008年12月31日之年度報表時，董事已選用合適的會計政策並貫徹應用；已作出審慎合理判斷與估計，並按持續經營基準編製帳目。

本公司遵守了上述原則與守則條文C.1.1至C.1.3。目前，本公司尚未決定公佈及刊發季度業績，未遵循本部分之建議最佳常規。

C.2 內部控制

原則概要

董事會應確保公司的內部監控系統穩健而且有效，以保障股東的投資及公司的資產。

本公司的目標是建立一套完備而有效的內部控制體系，該體系包括以下五個方面：控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通以及監督。

本公司相信控制環境確立了一間機構的風格，並為內部控制的其它方面提供了基礎。它包括誠信、商業道德、管理理念與經營風格、權利與責任的匹配以及董事會確定的方向，所有這些構成了控制環境。

本公司強調職業誠信與高標準的職業道德，並制訂了管理層及員工的行為守則。這些守則詳細解釋了公司以誠信和創造價值為核心的基本價值觀和公司文化。

本公司及其附屬公司亦為管理人員和員工提供定期的培訓。培訓內容並不限於技術和運營方面的知識和技能，還包括本公司奉行的商業道德和公司文化。

本公司亦制訂了《經理人守則》，詳盡規定了電廠管理團隊(主要是各電廠的總經理、副總經理和財務總監)的職責、權利與匯報程序。

本公司也建立了評估及獎勵政策，以鼓勵管理團隊為股東提供理想的回報和創造價值。

本公司設有內部核數師部門，獨立於其審核的活動。內部核數師向審核委員會主席匯報，及在行政方面向行政總裁匯報。內部核數師可不受限制地取得有關本公司業務及內部控制的數據，以及審閱所有有關數據。必要時，內部核數師亦可利用外部的資源來完善內部審核工作。

內部核數師的責任為保證：

- (1) 內部系統及控制的足夠性及有效性；
- (2) 遵守公司政策及程序、適用法律及良好商業慣例；及
- (3) 經濟地及有效地使用公司資源。

董事已檢討本公司及其附屬公司內部控制體系的有效性，包括財務、運營、合規性及風險管理等諸多方面。董事認為本公司有責任不斷地完善內部控制體系，最大限度地管理影響本公司目標達成的各種風險。

2008年，內部核數師部門完成了本公司下屬多間電廠、代表處及新收購電廠的內審工作和後續審計工作，並向審核委員會及董事會提交了報告和建議。

本公司遵守了上述原則與守則條文C.2.1以及本部分之所有建議最佳常規。

C.3 審核委員會

原則概要

董事會應就如何應用財務匯報及內部監控原則及如何維持與公司核數師適當的關係作出正規及具透明度的安排。公司根據《上市規則》成立的審核委員會須具有清晰的職權範圍。

本公司審核委員會的成員均為獨立非執行董事，分別是馬照祥先生、Anthony H. Adams先生、吳敬儒先生和陳積民先生，馬照祥先生任委員會主席。馬照祥先生為香港執業會計師，亦為英倫特許會計師會、香港會計師公會、香港稅務學會及香港董事學會的資深會員。

審核委員會的主要職責(已登載於本公司網站www.cr-power.com)包括：

- (1) 主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，批准外聘核數師的報酬及聘用條款，及處理任何有關核數師辭職或辭退核數師的問題；
- (2) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；審核委員會應於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；
- (3) 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行。審核委員會就其認為必須採取的行動或改善的事項向董事會報告，並建議有哪些可採取的步驟；

- (4) 監察公司的財務報表、賬目及公司年度報告及半年度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。包括：
- a. 會計政策及實務的任何更改；
 - b. 涉及重要判斷的地方；
 - c. 因核數而出現的重大調整；
 - d. 企業持續經營假設及任何保留意見；
 - e. 是否遵守會計準則；及
 - f. 是否遵守有關財務申報的上市規則及其它法律規定。
- (5) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；
- (6) 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統；
- (7) 主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層的響應進行研究；
- (8) 確保內部和外部核數師的工作得到協調，也須確保內部核數功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當地位；以及
- (9) 檢討及監察內部核數功能是否有效。

2008年，審核委員會共召開了三次會議。外部核數師、內部核數師、執行董事代表及高級管理人員被邀請參加審核委員會會議。對挑選、委任內部核數師和外部核數師等事宜，董事會與審核委員會並無不同意見。

2008年，支付給公司外部核數師的費用為6,984,700港元，其中為非核數服務支付的費用為1,117,700港元。非核數服務主要包括與業務及資產收購有關的財務審慎性調查和審閱中期報告。

本公司遵守了上述原則與守則條文C.3.1至C.3.6以及本部分所列之所有建議最佳常規。

D. 董事會權力的轉授

原則

公司應有正式的預定計劃表，列載特別要董事會決定的事項。董事會在代表公司作出決定前，亦應明確指示管理層有
哪些事項須由董事會批准。董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會的權力及職責。

董事會主要負責制訂並批准公司的戰略、目標、政策及業務計劃，並監督公司的戰略執行，監督公司的營運及財務表
現，並制定適當的風險控制政策與程序，以確保公司戰略目標的實現。此外，董事會亦負責完善企業管治架構，促進
與股東之間的溝通。

董事會授權行政總裁領導下的管理層執行董事會設立的戰略及計劃，並進行日常的營運決策。

管理層亦定期向董事會報告本公司之營運與財務表現。電廠的開發、擴建和收購以及其它重大的資本性支出及重大的
融資計劃均提交董事會審閱及決定。

本公司亦以書面形式確立了董事會四個委員會(即審核、提名、薪酬以及戰略發展)的職責範圍。有關董事會委員會的
職責範圍已登載於本公司網站(www.cr-power.com)。

本公司遵守了上述原則與守則條文D.1.1至D.1.2以及守則條文D.2.1至D.2.2。

E. 與股東的溝通

原則概要

董事會應盡力保持與股東的溝通，尤其是藉股東週年大會與股東溝通並鼓勵他們參與；公司應定期通知股東以投票方式表決的程序，並確保符合《上市規則》有關以投票方式表決的規定及發行人本身的組織章程文件。

本公司及其董事會與管理層高度重視股東的意見和要求。本公司透過刊發中期與年度業績報告，發佈新聞稿，及時透過公司網站公開發佈最新進展等多種措施來加強與股東的溝通。

股東亦可以透過電子方式收取公司發佈的最新信息。本公司亦視股東週年大會為與股東溝通的重要機會。董事局主席及各委員會的主席會出席大會以解答股東的提問。

執行董事兼財務總監王小彬女士以及獨立非執行董事馬照祥出席了2008年5月30日舉行的股東週年大會。董事會副主席及行政總裁王帥廷先生、王小彬女士及審核委員會主席馬照祥先生出席了2008年4月23日及7月2日舉行的股東特別大會。

有關投票表決程序及股東要求以投票方式表決的權利的詳情載於隨年報一併寄發的股東通函內，有關建議決議案的詳情亦載於通函內。

本公司亦透過各類投資者關係活動增進與股東的溝通。本公司遵守了上述原則與守則條文E.1.1至E.1.2以及守則條文E.2.1至E.2.3。

投資者關係活動

本公司高度重視投資者關係活動，堅信與股東的有效及時溝通能持續創造價值。在與投資者會面過程中，除了及時介紹中國電力行業的狀況及發展趨勢、公司的發展戰略及發展前景外，我們也很重視聽取投資者回饋意見，以改善管理，創造更大價值。

2008年，公司管理層繼續積極參加各種大型投資論壇，先後參加了一系列由大型國際證券商組織的投資者會議，並利用一年兩次業績公佈時機，在香港、新加坡及歐美主要金融城市進行路演。該等投資者關係活動給機構投資者留下了良好印象，本公司擬繼續擴大公司的股東數量。

為增進投資者對電廠及一線經理人的瞭解，我們應要求隨時接待基金經理參觀下屬電廠。該等直接對話令投資者對我們下屬電廠的運營狀況有了更加深刻認識，電廠經理人亦更加清楚資本市場對我們的期許，更有利於經理人改進內部管理和提高盈利水平。

這一年我們共接待了100多個一對一公司訪問及電話會議，連同證券商組織的投資者會議和路演，會見了300多人次基金經理和證券公司分析師。年內投資者關係活動反映出資本市場有進一步了解華潤電力的興趣。

於2008年，華潤電力連續兩年入選普氏(Platts)全球能源企業250強，在全球獨立發電商和電力能源交易商排行榜中，我們名列第14位(2007年：第18位)；在全球增長最快能源企業排行榜中，我們名列第4位(2007年：第4位)，在亞洲名列第1位(2007年：第1位)。

我們亦為所有股東和潛在投資者提供了便捷的溝通渠道，以便獲取公司最新資訊和隨時向我們提問。我們一如既往地分析師和媒體公佈月度售電量資料、及時公佈新機組的投產以及最新的投資、併購等活動。所有這些資訊也於公司網站同步公佈。公司網站上開設股東及委員會成員問答欄目，所有提問我們均會在最短時間內給予回復。

我們**建立**
良好**基礎**



Deloitte. 德勤

致華潤電力控股有限公司股東

(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師已審核第84頁至第185頁所載華潤電力控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的財務報表，此財務報表包括二零零八年十二月三十一日的合併及公司資產負債表、截至該日止年度的合併收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事編製財務報表的責任

貴公司董事須遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例披露規定，負責編製並真實兼公平地呈列此等財務報表。此責任包括設計、實行及維護與編製並真實兼公平地呈列合併財務報表有關的內部監控，以使財務報表不存在由欺詐或錯誤引起的重大錯誤陳述；選擇並應用適當會計政策；及在不同情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

本核數師的責任是根據本行的審核對該等財務報表作出意見，並根據香港公司條例第141條僅向整體股東(作為一個團體)報告，並不為其他任何目的。本核數師並不就本報告的內容對任何其他人士負上或承擔任何責任。本核數師的審核工作按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行。該等準則要求本核數師遵守道德規範以及計劃及執行審核以合理的確定此等財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。選取的程序須視乎核數師的判斷，包括評估由欺詐或錯誤導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，核數師將考慮與企業編製並真實兼公平地呈列財務資料有關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對 貴集團的內部監控的效能表達意見。審核範圍亦包括評估所用會計政策的恰當性，董事所作的會計估計的合理性，並就財務報表的整體呈列方式作出評價。

本核數師相信，本核數師所獲取的審核憑證已充足和適當地為本核數師的審核意見提供基礎。

意見

本核數師認為，該等財務報表已根據香港財務報告準則真實兼公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的盈利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零九年四月一日

合併收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	5	26,771,662	16,830,488
經營成本			
燃料		(17,482,818)	(9,301,548)
維修和維護		(304,745)	(249,503)
折舊與攤銷		(2,813,692)	(1,706,495)
其他		(3,247,453)	(1,516,722)
總經營成本		(23,848,708)	(12,774,268)
其他收入		560,802	243,202
經營利潤		3,483,756	4,299,422
財務費用	6	(1,711,614)	(1,029,315)
應佔聯營公司業績		396,901	575,002
衍生金融工具公平價值變動		(17,531)	—
收購附屬公司的折讓		—	30,817
除稅前利潤		2,151,512	3,875,926
稅項	7	(215,987)	(69,523)
年內利潤	8	1,935,525	3,806,403
歸屬於：			
本公司權益持有人		1,717,448	3,220,597
少數股東權益		218,077	585,806
		1,935,525	3,806,403
已派付股息	11	1,044,269	734,463
建議派付股息	11	338,167	829,295
每股盈利	12		
— 基本		41.30港仙	82.05港仙
— 攤薄		39.85港仙	77.89港仙

合併資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	50,318,595	39,522,707
預付租賃費用	14	1,021,098	996,630
採礦權	15	197,061	138,787
資源勘探權	16	239,989	—
於聯營公司的權益	18	6,381,116	5,847,422
商譽	19	3,207,440	2,319,555
於被投資公司的投資	20	128,416	128,416
收購附屬公司所支付的按金	45	981,418	—
投資於聯營公司所支付的按金		77,942	77,942
收購物業、廠房及設備所支付的按金		406,311	365,342
收購採礦權／勘探權所支付的按金	21	2,584,496	—
土地使用權所支付的按金		125,118	—
已抵押銀行存款	22	37,201	37,433
遞延稅務資產	36	94,777	98,061
		65,800,978	49,532,295
流動資產			
存貨	23	1,857,595	957,510
應收賬款、其他應收款項及預付款項	24	4,796,957	5,140,101
應收附屬公司少數股東款項	25	150,379	10,890
應收聯營公司款項	26	1,292,759	270,346
應收集團成員公司款項	27	144,923	95
按公平價值計入損益賬的金融資產	28	2,962	1,057
受限制銀行結餘	22	91,564	—
已抵押銀行存款	22	44,641	15,090
銀行結餘及現金	22	5,467,088	7,887,134
		13,848,868	14,282,223

合併資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
流動負債			
應付賬款、其他應付款項及應計費用	29	8,293,298	8,375,842
收購附屬公司的應付代價	30	—	484,740
應付聯營公司款項	31	960,264	100
應付集團成員公司款項	32	1,607,791	284,769
應付附屬公司少數股東款項	33	428,534	734,712
應付稅項		34,099	39,225
銀行及其他借貸—須於一年內償還	34	9,484,736	8,076,194
		20,808,722	17,995,582
流動負債淨額			
		(6,959,854)	(3,713,359)
總資產減流動負債			
		58,841,124	45,818,936
非流動負債			
銀行及其他借貸—須於超過一年後償還	34	28,186,707	18,596,138
衍生金融工具	35	387,265	102,180
遞延稅務負債	36	106,289	63,061
		28,680,261	18,761,379
資本及儲備			
股本	37	4,212,797	4,140,317
股份溢價及儲備		23,002,308	20,673,135
		27,215,105	24,813,452
少數股東權益			
		2,945,758	2,244,105
		30,160,863	27,057,557

董事會已於二零零九年四月一日通過及授權刊發載於第84頁至第185頁的財務報表，並由下列董事代表簽署核實：

董事
宋林

董事
王帥廷

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	9,548	1,476
於附屬公司的投資	17	9,439,686	7,398,725
給予附屬公司的貸款	17	2,246,069	1,561,068
於聯營公司的權益	18	2,418,416	2,352,031
投資於聯營公司已付的按金		29,892	29,892
於被投資公司的投資		28,776	28,776
		14,172,387	11,371,968
流動資產			
其他應收款項及預付款項	24	50,779	27,903
應收聯營公司款項	26	592,755	238,565
應收集團成員公司款項	27	16,546,644	11,699,930
銀行結餘及現金		947,832	4,055,755
		18,138,010	16,022,153
流動負債			
其他應付款項及應計費用	29	27,613	40,097
應付聯營公司款項	31	1,324	100
應付集團公司款項	32	1,665	1,714
須於一年內償還的銀行借貸	34	200,000	—
		230,602	41,911
流動資產淨額		17,907,408	15,980,242
總資產減流動負債		32,079,795	27,352,210
非流動負債			
須於超過一年後償還的銀行借貸	34	8,837,019	4,735,000
衍生金融工具	35	387,265	102,180
		9,224,284	4,837,180
		22,855,511	22,515,030
資本及儲備			
股本	37	4,212,797	4,140,317
股份溢價及儲備	39	18,642,714	18,374,713
		22,855,511	22,515,030

董事
宋林

董事
王帥廷

合併權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

本公司權益持有人應佔項目

	本公司權益持有人應佔項目											少數股東	
	股本	股本溢價	一般儲備	特別儲備	資本儲備	股份獎勵計劃 所持股份	滙兌儲備	購股權儲備	對沖儲備	保留利潤	總計	權益	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零七年一月一日	3,831,162	4,547,073	157,794	40,782	—	—	613,886	324,933	87	5,769,142	15,284,859	1,849,703	17,134,562
來自換算直接於權益確認													
的滙兌差額	—	—	—	—	—	—	903,525	—	—	—	903,525	114,484	1,018,009
應佔聯營公司儲備變動	—	—	—	—	—	—	279,835	—	—	—	279,835	—	279,835
現金流量對沖的公平價值變動	—	—	—	—	—	—	—	—	(102,267)	—	(102,267)	—	(102,267)
直接於權益確認的淨收入(虧損)	—	—	—	—	—	—	1,183,360	—	(102,267)	—	1,081,093	114,484	1,195,577
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,220,597	3,220,597	585,806	3,806,403
年內確認收入及費用總額	—	—	—	—	—	—	1,183,360	—	(102,267)	3,220,597	4,301,690	700,290	5,001,980
行使購股權時發行的股份	71,806	147,380	—	—	—	—	—	—	—	—	219,186	—	219,186
以股代款的確認	—	—	—	—	—	—	—	155,685	—	—	155,685	—	155,685
以配售及認購安排發行的股份	200,000	4,660,000	—	—	—	—	—	—	—	—	4,860,000	—	4,860,000
就有關發行股份而產生的費用	—	(42,898)	—	—	—	—	—	—	—	—	(42,898)	—	(42,898)
作為收購附屬公司的代價而													
發行的股份	37,349	732,044	—	—	—	—	—	—	—	—	769,393	—	769,393
行使購股權時轉撥的購股權儲備	—	113,560	—	—	—	—	—	(113,560)	—	—	—	—	—
少數股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	362,898	362,898
已付予少數股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(895,406)	(895,406)
收購附屬公司額外權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(365,477)	(365,477)
收購附屬公司時收購	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	592,097	592,097
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(734,463)	(734,463)	—	(734,463)
儲備轉撥	—	—	301,228	—	—	—	—	—	—	(301,228)	—	—	—
於二零零七年十二月三十一日	4,140,317	10,157,159	459,022	40,782	—	—	1,797,246	367,058	(102,180)	7,954,048	24,813,452	2,244,105	27,057,557

合併權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔項目												
	股本	股本溢價	一般儲備	特別儲備	資本儲備	股份獎勵		購股權		保留利潤	總計	少數股東	
						所持股份	滙兌儲備	儲備	對沖儲備			權益	總計
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零七年十二月三十一日	4,140,317	10,157,159	459,022	40,782	—	—	1,797,246	367,058	(102,180)	7,954,048	24,813,452	2,244,105	27,057,557
來自換算直接於權益確認的													
滙兌差額	—	—	—	—	—	—	1,178,904	—	—	—	1,178,904	169,466	1,348,370
應佔聯營公司儲備變動	—	—	—	—	—	—	337,239	—	—	—	337,239	—	337,239
現金流量對沖的公平價值變動	—	—	—	—	—	—	—	—	(267,554)	—	(267,554)	—	(267,554)
直接於權益確認的淨收入(虧損)	—	—	—	—	—	—	1,516,143	—	(267,554)	—	1,248,589	169,466	1,418,055
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,717,448	1,717,448	218,077	1,935,525
年內確認收入及費用總額	—	—	—	—	—	—	1,516,143	—	(267,554)	1,717,448	2,966,037	387,543	3,353,580

合併權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔項目												
	股本	股本溢價	一般儲備	特別儲備	資本儲備	股份獎勵		購股權			少數股東		
						所持股份	滙兌儲備	儲備	對沖儲備	保留利潤	總計	權益	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
			(附註39)	(附註39)		(附註40)							
行使購股權時發行的股份	56,473	157,675	—	—	—	—	—	—	—	—	214,148	—	214,148
以股代款的確認	—	—	—	—	—	—	—	91,337	—	—	91,337	—	91,337
作為收購附屬公司的代價而發行的股份	16,007	313,733	—	—	—	—	—	—	—	—	329,740	—	329,740
行使購股權時轉撥的購股權儲備	—	103,182	—	—	—	—	(103,182)	—	—	—	—	—	—
購買股份獎勵計劃的股份	—	—	—	—	—	(155,340)	—	—	—	—	(155,340)	—	(155,340)
少數股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	80,602	80,602
已付予少數股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(115,932)	(115,932)
收購附屬公司額外權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(111,778)	(111,778)
收購附屬公司時收購	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	461,218	461,218
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,044,269)	(1,044,269)	—	(1,044,269)
儲備轉撥	—	—	77,543	—	—	—	—	—	—	(77,543)	—	—	—
轉撥(附註a)	—	—	—	—	27,315	—	—	—	—	(27,315)	—	—	—
使用後轉撥(附註b)	—	—	—	—	(1,721)	—	—	—	—	1,721	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日	4,212,797	10,731,749	536,565	40,782	25,594	(155,340)	3,313,389	355,213	(369,734)	8,524,090	27,215,105	2,945,758	30,160,863

附註：

- (a) 根據有關採礦業的中華人民共和國(「中國」)法規，本集團須轉撥一筆款項至資本儲備賬，而該筆款項乃基於每年提煉的煤炭礦數量及按適用每噸煤炭礦稅率而計算。在資本儲備賬中使用該筆款項將受中國公司法的條例所限，且不可供分派予股東。
- (b) 於截至二零零八年十二月三十一日止年度，經中國政府批准已就相關資產及開支花費共1,721,000港元(二零零七年：無)，相應款項隨後轉撥至保留利潤。

合併現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
經營活動		
除稅前利潤	2,151,512	3,875,926
調整：		
預付租賃費用攤銷	47,434	25,262
採礦權的攤銷	9,352	—
物業、廠房及設備的折舊	2,756,906	1,681,233
以股代款的確認	91,337	155,685
利息開支	1,711,614	1,029,315
利息收入	(91,704)	(101,012)
按公平價值計入損益賬的金融資產的公平價值變動	(1,833)	—
衍生金融工具的公平價值變動	17,531	—
收購附屬公司的折讓	—	(30,817)
應佔聯營公司業績	(396,901)	(575,002)
出售及撤銷物業、廠房及設備的虧損(盈利)淨額	74,188	(148)
營運資金變動前的經營現金流量	6,369,436	6,060,442
存貨增加	(839,018)	(240,966)
應收賬款、其他應收款項及預付款項減少(增加)	1,090,220	(1,107,073)
應收集團成員公司款項增加	—	(22)
應付賬款、其他應付款項及應計費用(減少)增加	(338,852)	855,438
應付聯營公司款項增加	—	100
已付中國利得稅	(175,102)	(14,384)
經營活動產生的現金淨額	6,106,684	5,553,535

合併現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資活動			
已收聯營公司股息		411,238	1,044,299
已收利息		91,704	99,776
已抵押銀行存款增加		(25,742)	(13,520)
受限制銀行結餘增加		(91,564)	—
購買物業、廠房及設備及就收購物業、廠房及設備支付的按金		(11,060,363)	(6,895,325)
購買採礦權及資源勘探權及就收購採礦權及資源勘探權支付的按金		(2,681,056)	—
向附屬公司的少數股東貸款		(138,748)	(8,639)
向聯營公司貸款		(1,114,699)	(341,318)
於聯營公司投資的出資		(122,847)	(592,198)
收購聯營公司		—	(1,879,242)
收購附屬公司支付的按金		(981,418)	—
由附屬公司少數股東償還的貸款		—	864
於被投資公司的投資		—	(20,230)
收購附屬公司的額外權益		—	(577,105)
收購附屬公司	43	(999,866)	(1,836,086)
出售物業、廠房及設備的所得款項及自受損毀廠房及設備所接獲的保險申索		184,480	2,028
應付集團成員墊款		(144,828)	—
支付遲延代價		(155,000)	—
投資活動所用的現金淨額		(16,828,709)	(11,016,696)
融資活動			
新借銀行及其他借貸		25,621,214	17,741,040
少數股東出資		80,602	362,898
發行股份所得款項		214,148	5,079,186
購買股份獎勵計劃所持股份		(155,340)	—
聯營公司墊款		960,164	—
集團成員公司墊款		1,307,717	—
向附屬公司的少數股東償還貸款		—	(32,314)
償還銀行貸款		(16,657,515)	(10,497,550)
已付利息		(1,843,717)	(1,124,255)
已派付股息		(1,044,269)	(734,463)
已付附屬公司少數股東的股息		(526,941)	(373,798)
就發行股份支付的開支		—	(42,898)
融資活動產生的現金淨額		7,956,063	10,377,846
現金及現金等價(減少)增加淨額		(2,765,962)	4,914,685
於一月一日的現金及現金等價		7,887,134	2,747,242
匯率變動的影響		345,916	225,207
於十二月三十一日的現金及現金等價，即銀行結餘及現金		5,467,088	7,887,134

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 一般事項及呈列基準

本公司為於香港註冊成立的公眾公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司於二零零八年十二月三十一日的直接控股公司為華潤（集團）有限公司（「華潤集團」），一家於香港註冊成立的公司。董事認為最終控股公司為中國華潤總公司（「中國華潤」），一家於中華人民共和國（「中國」）成立的公司。本公司註冊辦事處及主要經營地點的地址為香港灣仔港灣道26號華潤大廈20樓2001至2002室。

財務報表乃以港元列賬，而本公司的功能貨幣則為人民幣。本公司以港元作列賬貨幣乃由於本公司為於香港註冊成立的公眾公司，其股份於聯交所上市。

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司及聯營公司的主要業務分別載於附註17及18。

本集團於二零零八年十二月三十一日擁有流動負債淨額，其中包括本公司可酌情每年以銀行批准的上限由本公司決定是否重續的短期銀行借款。董事認為，經考慮現時可供動用的銀行融資及本集團的內部財務資源後，本集團有足夠營運資金應付其目前所需（即至少為編製財務報表日期起計的未來12個月）。因此，財務報表已按業務持續進行基準編製。

2. 採用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團已採用香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的下列於二零零八年一月一日的本集團會計年度起生效的修訂及詮釋（以下統稱「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂本）

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號

金融資產的重新分類

香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易服務特許權安排

香港會計準則第19號－界定福利資產的限額、最低資金要求及其相互關係

採用新香港財務報告準則對如何編製及呈列本期或過往的會計期間的業績及財務狀況並無造成任何重大影響。因此，毋須作出前期調整。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 採用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）^(續)

本集團並無提早採用下列已頒布但尚未生效的新訂及經修訂準則或詮釋。本公司董事預期採用該等新訂準則或詮釋並不會對本集團的業績及財務狀況造成任何重大影響。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則的改進 ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 ²
香港會計準則第23號(經修訂)	借款成本 ²
香港會計準則第27號(經修訂)	合併及獨立財務報表 ³
香港會計準則第32及1號(修訂本)	可沽出金融工具及因清盤產生的責任 ²
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ³
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本 ²
香港財務報告準則第2號	歸屬條件及註銷 ²
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ³
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具披露的改進 ²
香港財務報告準則第8號	經營分部 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號及香港會計準則第39號(修訂本)	內嵌式衍生工具 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號	客戶忠誠度計劃 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號	房地產建築協議 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號	對沖於海外經營的投資淨額 ⁶
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號	分派非現金資產予擁有人 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號	自客戶處轉讓資產 ⁷

- 1 於二零零九年一月一日或其後開始年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號的修訂本於二零零九年七月一日或其後開始年度期間生效除外。
- 2 於二零零九年一月一日或其後開始年度期間生效。
- 3 於二零零九年七月一日或其後開始年度期間生效。
- 4 於二零零九年六月三十日或其後開始年度期間生效。
- 5 於二零零八年七月一日或其後開始年度期間生效。
- 6 於二零零八年十月一日或其後開始年度期間生效。
- 7 於二零零九年七月一日或之後收取的自客戶轉讓資產生效。

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)，可能影響收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間開始當日或其後的有關業務合併的會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)對於母公司於附屬公司的擁有權變動並無導致失去控制權的會計處理有影響並將之以股權交易入賬。本公司董事預期應用該等新訂或經修訂準則或詮釋不會對本集團業績及財務狀況產生重大影響。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策

財務報表乃按歷史成本基準編撰，惟若干金融工具以公平價值計算除外，已於下列會計政策解釋。

財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則而編撰。此外，財務報表亦載有聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的適當披露。

合併基準

合併財務報表滙總了本公司及本公司控制的實體(其附屬公司)的財務報表。倘本集團有權控制實體的財務及經營政策而從其業務獲利，即表示該實體受本公司控制。

年內收購或出售的附屬公司業績自收購生效日起或截至出售生效日止(如適用)均載於合併收益表。

有必要時，附屬公司的財務報表將予調整，以保持其會計政策與本集團其他成員公司所用者統一。

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及開支均於合併時予以對銷。

於合併附屬公司淨資產的少數股東權益已與本集團權益分開呈列。淨資產的少數股東權益包括原先業務合併當日的該等權益及少數股東於合併當日起計於權益變動應佔部份。適用於少數股東的虧損超越附屬公司權益中少數股東權益部份已於本集團權益扣減，惟少數股東須承擔具約束力的責任及其能夠以額外投資抵償虧損則作別論。

收購附屬公司額外權益已以歷史成本法入賬，而收購成本超越所收購淨資產賬面值的部份已確認為商譽。

業務合併

收購附屬公司使用收購會計法列賬。收購成本乃按為換取被收購公司的控制權而於交換日期所給予資產的、所產生或所承擔的負債及本集團發行的股本工具的總公平價值，加上業務合併的直接應佔成本計算。收購附屬公司股本權益作為代價而發行的股份的公平價值乃參考於發行當日的公平價值而釐訂，確認為股本及股份溢價。被收購公司的可識別資產、負債及或然負債若符合香港財務報告準則第3號「業務合併」的確認條件，則按收購當日的公平價值確認。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策 (續)

業務合併 (續)

收購產生的商譽(即業務合併的成本高於本集團於已確認可識別資產、負債及或然負債的公平淨值所佔權益的部分)乃確認為資產並按成本作初步釐定。於重新評估後，倘本集團於被收購公司的已確認可識別資產、負債及或然負債的公平淨值所佔權益高於業務合併的成本，則該高出數額即時於損益確認。

被收購公司的少數股東權益初步按少數股東於已確認資產、負債及或然負債的公平淨值比例計算。

業務合併協議如有可能根據或然事件作調整而或然事件的調整很大機會發生及可以可靠地計量，則這調整會於收購日期計入合併成本。

就收購業務而於結算日的已發行股份或將予發行股份按被收購業務的公平價值計量，除非其公平價值未能可靠計量，這時被收購業務乃參考於完成日期發行股份的公平價值所計量。被收購業務產生的調整已調整至股本及權益(股本溢價)。

商譽

於二零零五年一月一日前收購產生的商譽

收購另一間實體的資產淨值產生的商譽指收購成本超越本集團於收購當日在相關被收購公司可識別資產及負債公平價值的部份。

就於二零零五年一月一日前因收購而產生並已資本化的商譽而言，本集團自二零零五年一月一日起已停止攤銷，而該等商譽將每年作減值檢測，及是否有跡象表明與商譽有關的現金產生單位可能減值(見下文會計政策)。

於二零零五年一月一日或以後收購產生的商譽

因收購一間業務(其協議日期為二零零五年一月一日或以後)而產生的商譽指收購成本超越本集團於收購當日在相關業務可識別資產、負債及或然負債公平價值的部份。該等商譽乃按成本值減累計減值虧損列賬。

因收購一間業務而產生並已資本化的商譽於合併資產負債表獨立呈列。因收購聯營公司而產生並已資本化的商譽已撥入相關聯營公司的投資成本內。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策 (續)

商譽 (續)

於二零零五年一月一日或以後收購產生的商譽 (續)

就減值測試而言，因收購一間業務而產生的商譽會分配至預期將自收購協同效益獲益的各有關現金產生單位或多個現金產生單位。獲分配商譽的現金產生單位將每年及於有跡象顯示單位可能出現減值時進行測試。於收購產生商譽的財政年度，商譽所獲分配的現金產生單位於財政年度結束時進行減值測試。倘現金產生單位可收回價值少於該單位賬面值，則分配減值虧損，以調低最初分配至該單位的任何商譽賬面值，其後根據單位內各資產的賬面值按比例分配至單位其他資產。任何商譽減值虧損均直接於收益表確認。商譽減值虧損不會於其後期間撥回。

就其後出售相關現金產生單位而言，已資本化的商譽應佔款額會於釐定出售盈虧時考慮。

於聯營公司的投資

聯營公司指投資者可對其發揮重大影響力的實體，並且不符合附屬公司或合營企業的定義。

聯營公司的業績及資產與負債已按權益會計法滙總於合併財務報表。根據權益法，於聯營公司的投資按成本調整本集團於收購後所佔聯營公司資產淨值，並扣除任何可識別減值虧損後計入合併資產負債表。倘本集團於一家聯營公司應佔虧損等於或超過其於該聯營公司的權益 (包括任何本質上組成本集團於該聯營公司投資淨額的長期權益)，則本集團將終止確認其應佔未來虧損部份。額外分佔的虧損將予撥備，而負債僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款者為限而予以確認。

於二零零五年一月一日或之前收購產生的商譽

任何收購成本超逾本集團應佔於收購日期確認聯營公司的已識別資產及負債中公平價值淨額，均確認為商譽。自二零零五年一月一日起，本集團已終止攤銷商譽，而此商譽已計入相關投資的賬面值內，並就相關投資進行減值評估。

於二零零五年一月一日或之後收購產生的商譽

任何收購成本超逾本集團應佔於收購日期確認聯營公司的已識別資產、負債及或然負債中公平價值淨額，均確認為商譽。此商譽已計入相關投資的賬面值內，並就相關投資進行減值評估。

3. 重要會計政策 (續)

收購者於被收購公司可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超越收購成本的部份 (「收購折讓」)

收購聯營公司 (收購的協議日期為二零零五年一月一日或以後) 產生的折讓指被收購公司可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超越收購聯營公司成本的部份。

任何本集團應佔已識別資產、負債及或然負債中的公平價值淨額超逾收購成本於評估後於收購當年該投資者應佔該聯營公司業績時以收入入賬。

當集團實體與本集團的聯營公司進行交易時，本集團應佔相關聯營公司權益相關部份的盈利或虧損會對沖。

收益的確認

收益按已收或應收代價的公平價值計量，代表於正常業務過程中所出售的貨品及提供服務的應收款項 (扣除銷售相關的稅項)。

來自電力及熱力銷售收入會於供電及供熱後確認。

來自煤炭銷售收入會於煤炭交付及所有權轉移後確認。

服務收入會於提供服務時確認。

來自金融資產 (包括按公平價值計入損益賬的金融資產) 的利息收入會根據未償還金額及適用實際利率以時間為基礎予以確認，而該利率乃於金融資產預計期限，確切折現估計未來所收取現金至該資產之賬面淨值。

來自投資 (包括按公平價值計入損益賬的金融資產) 的股息收入乃在股東收取股息的權利確定後予以確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備 (包括持有作生產或供應電力或行政用途的建築物) (除在建工程外) 乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

後續成本 (包括維修及維護) 僅當與其相關的未來經濟利益很大機會能夠流入本公司及其附屬公司，且其成本能夠可靠計量時，方計入資產的賬面值或確認為獨立資產 (如適用)。被替代部份的賬面值會取消確認。所有其他維修或維護於費用產生時計入相關的財政期間內的收益表。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策 (續)

物業、廠房及設備 (續)

物業、廠房及設備(除在建工程外)的折舊乃按其估計可使用年限(由投入其擬定用途之日起計及已考慮其估計殘值後)以直線法撥備，用以撇銷其成本。

在建工程包括興建中用作生產或自用的物業、廠房及設備。在建工程以成本減去任何可識別減值虧損列賬。成本包括所有建築開支及該項目應佔的其他直接成本(包括借貸成本)。當工程完成及準備作其擬定用途時，在建工程將分類為物業、廠房及設備的合適類別。該等資產按其他物業資產的相同基準，於資產準備作其擬定用途時開始折舊。

物業、廠房及設備的項目於出售或預期繼續使用該資產仍不會產生任何未來經濟利益之時予以終止確認。終止確認資產產生的任何收益或虧損乃按出售資產所得款項淨額與項目賬面值的差額釐定，並於終止確認項目當年在收益表中確認。

存貨

存貨包括煤炭、燃料、備用零件和消耗品，按成本值和可變現淨值的較低者入賬。成本值按加權平均成本法釐定。可變現淨值按估計售價淨值減所有額外生產成本及市場推廣、銷售和分銷的相關成本後釐定。

租賃

凡租賃條款規定擁有權的絕大部份風險及回報撥歸承租人時，則此租賃列為融資租賃。所有其他租賃均列為經營租賃。

經營租賃項下的應付租金乃於相關租期內以直線法計入損益賬。作為達成經營租賃獎勵的已收及應收利益均於租期內以直線法確認為租金開支的減免。

租賃土地及樓宇

就租賃分類而言，租賃土地及樓宇中土地及樓宇部份乃分開計算，除非租金支出無法可靠地在土地及樓宇部份之間作出分配，則在此情況下，整份租賃一般作為融資租賃處理並列賬為物業、廠房及設備。若租金支出能可靠地分配，土地的租賃權益乃列賬為經營租約。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策 (續)

外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)所進行的交易乃以其功能貨幣(即該實體營運的主要經濟環境所用貨幣)按交易當日通行匯率入賬。於各結算日，以外幣列值的貨幣項目乃按結算日通行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目則不予重新換算。

貨幣項目結算及貨幣項目換算產生的匯兌差額乃於產生的期間於損益賬確認。

就呈報合併財務報表而言，本集團實體的資產及負債乃按結算日通行匯率換算為本公司的呈報貨幣(即港元)，而其收入及費用則按年內平均匯率換算，惟倘期內匯率顯著波動則除外，於此情況下，則採用交易當日通行匯率。所產生匯兌差額(如有)乃確認為權益的獨立部份(匯兌儲備)。該項匯兌差額乃於出售海外業務的期間於損益賬確認。

於二零零五年一月一日或以後，於收購實體時所產生的商譽及已收購可識別資產的公平價值調整乃當作該實體的資產及負債處理，並於結算日通行匯率進行換算。產生的匯兌差額乃於匯兌儲備內確認。

於二零零五年一月一日前收購實體產生的商譽及公平價值調整乃當作收購者的非貨幣外幣項目處理，並以收購當日通行的歷史匯兌率呈報。

資源勘探權

資源勘探權的初步確認按成本值確認。初步確認後，資源勘探權按成本減任何累計減值虧損列賬。資源勘探權包括勘探成本及搜尋礦物資源以及決定提取有關資源的技術可行性及商業可行性所產生的開支。當可顯示出提取礦物資源的技術可行性及商業可行性後，之前確認的資源勘探權重新分類為無形資產或其他固定資產。該等資產於重新分類前會作減值評估。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策 (續)

資源勘探權 (續)

資源勘探權的減值

資源勘探權的賬面值每年重新檢討，並當出現以下任何一事件或情況變動(此並非詳盡載列)，顯示可能無法收回賬面值時，按香港會計準則第36號資產減值作出減值調整：

- 實體有權於特定區域勘探的期限在有關期內已屆滿，或將於短期內屆滿，且預期不會獲重續。
- 於特定區域進一步勘探及評估礦物資源所產生大額開支乃不在預算及計劃之內。
- 於特定區域勘探及評估礦物資源未能引致發現具商業效益的礦物資源數量，且有關實體決定終止於特定區域的上述活動。
- 有充分數據顯示，儘管可能會於特定區域開發，但資源勘探權的賬面值似乎不會因成功開發或銷售而獲全數收回。

當資產的賬面值超過其可收回金額時，會於合併收益表內確認減值虧損。

借貸成本

收購、興建或生產合格資產直接相關的借貸成本會予以資本化為相關資產成本的一部份，直至相關資產大致上達致其擬定用途或可供出售時為止。倘合格資產的特定貸款於支付其成本支出前暫作投資之用，其投資收入須用作減低該等借貸成本。

所有其他借貸成本均於其產生期間於損益賬確認。

稅項

所得稅開支指現時應繳稅項及遞延稅項的總和。

現時應繳稅項乃按本年應課稅利潤計算。應課稅利潤與合併收益表所列利潤不同，因為它不包括於其他年度的應課稅或應扣減的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目。本集團本年度稅項負債乃按結算日已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策 (續)

稅項 (續)

遞延稅項就合併財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所採用相應稅基之間的差額而確認，並以資產負債表負債法列賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則於應課稅利潤很大機會可用作扣減可扣減暫時差額時予以確認。倘商譽或一項交易的其他資產及負債的初步確認(業務合併除外)所產生的暫時差額不會影響應課稅利潤或會計利潤，則有關資產及負債將不予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各結算日審閱，並於不再有足夠應課稅利潤可供恢復全部或部分資產時按其程度扣減。

於附屬公司及聯營公司的投資產生的稅務暫時差異確認在遞延稅項負債，除非本集團能夠控制暫時差異的撥回及暫時差異很大機會於可預見將來不會撥回。

遞延稅項按預期適用於清償負債或變賣資產期間及於結算日前已頒佈或明文規定的稅率計算。遞延稅項扣除或計入損益賬，惟倘遞延稅項與直接於權益扣除或計入的項目有關，則遞延稅項亦於權益中處理。

投資稅務抵免

購買用於在中國進行生產的中國製廠房及設備而產生的稅務優惠於獲得政府批准及達成使用條件時確認於收益表內。

於業務合併所收購的無形資產

於業務合併所收購的無形資產在符合無形資產的定義及其公平價值能夠可靠計算的情況下，乃於商譽以外另行識別及確認。該無形資產之成本為其於收購日期的公平價值。

於初步確認後，有限可使用年限的無形資產乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。有限可使用年限無形資產的攤銷乃以直線法就其估計可使用年限計提。此外，無限可使用年限的無形資產乃按成本減任何繼後累計減值虧損列賬(見下文有關有形及無形資產減值虧損之會計政策)。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策 (續)

採礦權

採礦權的攤銷方法是使用生產單位法計算年內實際生產量佔採礦權合約期限內預計生產總量的比例。

金融工具

當一家集團實體成為文據訂約條文的訂約方時，金融資產及金融負債須於資產負債表確認。金融資產及金融負債初步按公平價值計算。因收購或發行金融資產及金融負債(按公平價值計入損益賬的金融資產及金融負債除外)而直接產生的交易成本於初步確認時計入或扣自該項金融資產或金融負債(如適用)的公平價值。因收購按公平價值計入損益賬的金融資產或金融負債而直接產生的交易成本即時於損益賬確認。

實際利率法

實際利率法用於計算金融資產或金融負債的攤銷成本，及於有關期間內分配利息收入或利息開支。實際利率指對金融資產於整段預期年限(或稍短的期限，倘適用)內的預期未來現金收入(包括於屆滿時支付或收取屬實際利息主要部分的全部費用、交易成本及其他溢價或折讓)或付款準確折現時採用的利率。

由債務工具產生的利息收入及利息開支按實際利率基準予以確認。

金融資產

本集團金融資產主要分為三類，包括按公平價值計入損益賬的金融資產、貸款及應收款項，以及可供銷售投資。所有以一般方式買賣的金融資產均按結算日基準確認及終止確認。一般方式買賣指須於市場規管或慣例所設定時間內交付的金融資產買賣。就各金融資產類別採用的會計政策載列如下：

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

按公平價值計入損益賬的金融資產

按公平價值計入損益賬的金融資產包括持作買賣金融資產。

倘屬下列情況，金融資產則分類為屬持作買賣：

- 所收購之金融資產主要用於在不久將來銷售；或
- 屬於本集團整體管理之可辨別金融工具組合之一部份，且近期的實際模式為賺取短期利潤；或
- 屬於衍生工具，而其不是指定作為對沖及具有有效對沖作用的工具。

於初步確認後的各結算日，按公平價值計入損益賬的金融資產按公平價值計量，公平價值的變動於產生變動期間直接在損益賬中確認。於損益賬確認的收益或虧損淨額不包括任何金融資產所賺取的股息或利息。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指並無於活躍市場報價而且具有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初步確認後的各結算日，貸款及應收款項及其他應收款項、受限制銀行存款（包括應收賬款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應收附屬公司少數股東／聯營公司／集團成員公司款項）乃利用實際利率法按攤銷成本扣除任何已確定減值列賬（見下文金融資產減值的會計政策）。

現金及現金等價

現金及現金等價包括手頭現金及活期存款，其須承擔的價值變動風險極微。

可供銷售金融資產

可供銷售金融資產屬被指定或未獲分類為按公平價值計入損益賬的金融資產、貸款及應收款項或持作到期投資的非衍生工具。

可供銷售股本投資若無一個活躍市場的市場報價及其公平價值未能可靠計量，以及與該等無報價股本工具掛鉤並須依賴其付運以作交收的衍生工具，則於首次確認後的各結算日，按成本減任何已識別減值計量。（見下文金融資產減值的會計政策）。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產減值

金融資產(除該等按公平價值計入損益賬的金融資產外)須於各結算日獲評估是否存有減值跡象。倘出現客觀證據,因金融資產初步確認後發生之一項或多項事件,導致該金融資產估計未來現金流量受到影響,則該金融資產須進行減值。

就可供銷售的股本投資而言,該項投資的公平價值大幅或長期跌至低於其成本值被視為減值的客觀證據。

減值的客觀證據可能包括:

- 發行人或對手方出現重大財政困難;或
- 違約或拖欠利息或本金支付;或
- 借款人很大機會面臨破產或財務重組。

若干類別的金融資產(如應收賬款及其他應收款項),經評估後不個別作出減值,會於其後進行整體的減值評估。應收款項組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款經驗、組合內逾期超過平均信貸期60日的還款數目上升、國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收賬款未能償還。

就按攤銷成本計值的金融資產而言,減值虧損於有客觀證據顯示資產出現減值時在損益賬確認,並按該項資產賬面值及以原有實際利率折現所得估計未來現金流量現值之間的差額計算。

就按成本計值的金融資產而言,減值虧損的金額以資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(以同類金融資產的當前市場回報率折現)間的差額計算。該等減值虧損不會於其後期間回撥。

與所有金融資產有關的減值虧損會直接於金融資產的賬面值中作出扣減,惟應收賬款及其他應收款項除外,其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益賬中確認。當應收賬款及其他應收款項被視為不可收回時,會於撥備賬內撇銷。於其後重新收取的先前撇銷的款項將計入損益賬。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產減值 (續)

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於其後期間減值虧損的數額減少，而此項減少可客觀地與確認減值後的某一事件聯繫，則先前確認的減值虧損於損益賬中予以撥回，惟於撥回減值當日的資產賬面值不得超逾假設未確認減值時的已攤銷成本。

可供銷售股本投資的減值虧損不會於其後期間在損益賬內回撥。減值虧損後公平價值的任何增加將直接確認為權益。

金融負債及股本

一間集團實體發行的金融負債及股本工具根據所訂立合約協議性質以及金融負債及股本工具的定義分類。

股本工具乃證明集團資產經扣除其一切負債後的權益殘值的任何合約。本集團的金融負債一般分類為其他金融負債。有關金融負債及股本工具採用的會計政策載於下文。

其他金融負債

其他金融負債包括應付賬款及其他應付款項、應付聯營公司／集團成員公司／附屬公司少數股東款項、銀行及其他借款，均於其後以實際利率法按攤銷成本計算。

股本工具

本公司發行的股本工具於接獲所得款項(已扣除直接發行成本)時入賬。

衍生金融工具及對沖

衍生工具以衍生工具合約簽訂日的公平價值作初步確認及其後以各結算日的公平價值重新計量。所產生的收益或虧損即時於損益賬內確認，除非該衍生工具是指定而有效的對沖工具，在此情況下，於損益賬內確認的時間取決於對沖關係的類別。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策 (續)

金融工具 (續)

對沖會計法

本集團使用衍生金融工具(主要為利率掉期)對沖其銀行貸款利率變動的風險。於對沖關係之開始，實體記錄對沖工具和被對沖項目的關係，及進行各類對沖交易的風險管理目標及其策略。此外，於對沖開始和進行期間，本集團記錄用於對沖關係的對沖工具是否能高度有效地抵銷被對沖項目的現金流量變動。

現金流量對沖

指定和符合現金流量對沖的衍生工具公平價值變動，其有效部分遞延於權益，其無效部分的收益或虧損，即時於損益賬內確認為其他收益或虧損。

當被對沖項目於損益賬內確認時，遞延於權益的金額則在該期間的損益賬內重新確認。

當本集團解除對沖關係、對沖工具已屆滿、出售、終止、行使或不再符合對沖會計法，對沖會計法將被終止。當時遞延於權益的任何累計盈虧將保留於權益內，並於預計交易最終於損益賬確認時確認。倘預測交易預期不再進行，遞延於權益的累計盈虧即時於損益賬內確認。

取消確認

若從金融資產收取現金流量的權利已到期，或金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權的絕大部份風險及回報轉移，則金融資產將取消確認。於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已直接於股本確認的累計損益總和的差額，將於損益賬中確認。

倘有關合約的指定責任獲解除、註銷或到期時，則該金融負債將取消確認。取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益賬中確認。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策 (續)

以權益方式結算的以股代款交易

本公司董事及僱員、華潤集團董事、華潤集團及其附屬公司僱員就彼等向本集團提供服務而獲授的購股權／獎勵股份

所獲服務的公平價值按購股權／獎勵股份於授出當日的公平價值而釐定，在歸屬期間以直線法列作費用，購股權儲備及獎勵股份儲備分別會相應增加。

本集團於各結算日修訂其對預期最終歸屬的購股權／獎勵股份的估計數字。若修訂對原來歸屬期內的估計數字產生任何影響，則於損益賬確認，並分別於購股權儲備及獎勵股份儲備作相應調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認的數額將轉移至股本溢價。當購股權於歸屬期後失效或於屆滿日仍未獲行使，先前於購股權儲備中確認的數額將轉撥至保留利潤。

當獎勵股份歸屬時，過往於股份獎勵儲備中確認的金額及相關庫存股份將轉移至保留利潤。

撥備

撥備乃於本集團因過往事件而產生現有責任，而本集團很大機會須履行該責任時確認。撥備乃以董事於結算日就履行該責任所需最佳估算開支計量，於其影響屬重大時則貼現至其現值。

本集團恢復、更新及環保費用的撥備乃根據中國規則及法規估計各礦山所需開支為基準。本集團根據詳細計算進行所須工作時未來現金開支的金額及出現的時間，估算最終恢復及關閉礦山產生的負債。開支估算因應通脹而增加，其後按反映現行市場評估的貨幣時間值及負債特定風險的貼現率貼現，以令撥備金額反映預計履行責任時所需的開支的現值。

有形及無形資產 (商譽及資源勘探權除外) 的減值虧損 (有關商譽及資源勘探權的會計政策見上文)

於各結算日，本集團對其有形和無形資產的賬面值進行審閱，以確定是否有任何跡象顯示這些資產已承受減值虧損。此外，具有無限可使用年期的無形資產及尚未可供使用的無形資產，每年及當有減值跡象均會進行減值測試。倘估計資產的可收回金額低於其賬面值，則將該資產的賬面值調低至其可收回金額。減值虧損會即時確認為費用。

倘減值虧損其後獲撥回，則該資產的賬面值將增至其已修訂的預期可收回價值，惟撥回後的賬面值不得高於資產在過往年度並無釐定任何減值虧損之時的賬面值。撥回減值虧損將即時確認為收入。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重要會計政策 (續)

政府補助

政府補助確認為期內需與相關成本相配的收入。有關折舊資產的補助乃按相關資產賬面值的扣減呈列，並按資產可使用年限計入收益。與費用項目相關的補助於該等費用扣除於合併收益表中的同期確認，並且於呈報時扣減相關費用。

退休福利供款

界定供款退休福利計劃、國家管理的退休福利計劃及強制性公積金計劃的供款於僱員提供服務而須為他們供款時列賬為費用。

4. 估計存在不明朗因素的主要原因

以下為管理層在應用附註3所述本集團會計政策的過程中，曾經作出的主要估計，對下一個財政年度內的資產及負債賬面值造成重大調整的主要風險。

商譽的減值檢討

釐定商譽是否出現減值時須估計商譽所獲分配的現金產生單位使用價值。本集團計算使用價值時須就預期源自該現金產生單位之日後現金流量及合適之貼現率作出估計。當實際現金流量較預期低時，可能會出現重大減值虧損。於二零零八年十二月三十一日，商譽的賬面值為3,207,440,000港元(二零零七年：2,139,555,000港元)。可收回金額的計算詳情披露於附註19。

預計或然代價撥備

本集團已就收購若干其業務而訂立或然代價合同。本公司將發行股份作為收購代價。本集團按收購附屬公司日期的本公司股份公平價值而釐訂有關該等或然代價而作出撥備。由於過程需要輸入主觀假設，假設的任何變動可能對作出的撥備造成重大影響。於二零零八年十二月三十一日，並無就本集團或然代價作出撥備。截至二零零七年十二月三十一日，本公司就或然代價而作出的撥備總額達329,740,000港元，並已計入應付收購代價。

4. 估計存在不明朗因素的主要原因 (續)

恢復、更新及環保開支撥備

本集團就礦場及設施恢復、更新及環保成本的撥備乃由董事根據最佳估計釐定。董事根據詳細計算支付第三方進行所須工作時未來現金流量開支的金額及出現的時間，估算最終恢復及關閉礦山產生的負債。開支估算因應通脹而增加，其後按反映現行市場評估的貨幣時間值及負債特定風險的貼現率貼現，以令撥備反映預計履行責任時所需的開支的現值。然而，鑒於現在的開採活動對土地及地面的影響在將來才能顯出來，相關成本的估計將可能在不久將來予以調整。本集團定期審閱撥備，以確認其適當地反映現時及過去採礦業務產生責任的現值。恢復、更新及環保成本的撥備的賬面值為173,652,000港元(二零零七年：199,796,000港元)。

僱員退休福利撥備

本集團有責任就錦州東港電力有限公司(「錦州」)、華潤天能(徐州)煤電有限公司(「天能」)、湖南華潤電力鯉魚江有限公司(「湖南鯉魚江」)及瀋陽瀋海熱電有限公司(「瀋陽瀋海」)的退休僱員及提早退休僱員(即於法定退休日期前退休)分別就彼等終生或直至彼等的法定退休日期支付僱員退休福利。估計需要主觀假設，假設的任何變動可能對作出的僱員退休福利撥備的公平價值造成重大影響。截至二零零八年十二月三十一日，僱員退休福利的撥備總額達316,594,000港元(二零零七年：234,167,000港元)。

採礦權

採礦權的攤銷方法是使用生產單位法計算年內實際生產量佔採礦權合約期限內預計生產總量的比例。董事運用其判斷估計礦山預計生產總量。如果該估計與原預計礦產量有異，該等差異將影響估計發生變動的年度內的攤銷費用。採礦權的賬面值為197,061,000港元(二零零七年：138,787,000港元)。

5. 營業額及分部資料

營業額指於年內就電力銷售、熱電廠供熱及煤炭銷售而已收和應收的款額(扣除銷售相關的稅項)。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
電力銷售	25,102,876	16,764,615
熱能供應	323,051	65,873
煤炭銷售	1,345,735	—
	26,771,662	16,830,488

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 營業額及分部資料 (續)

業務分部

出於管理目的，本集團現正從事兩個營運分部—電力銷售（包括提供熱電廠生產的熱能）及煤礦開採。本集團乃按該等分部申報其主要分類資料。

該等業務的分部信息載列如下。

二零零八年

	電力銷售 千港元	煤礦開採 千港元	抵銷 千港元	總計 千港元
收入				
外部銷售	25,425,927	1,345,735	—	26,771,662
分部間銷售	—	675,424	(675,424)	—
總計	25,425,927	2,021,159	(675,424)	26,771,662
分部間銷售按當時市場水平定價。				
業績				
分部業績	2,957,949	628,681	—	3,586,630
未分類企業費用				(204,332)
其他收入				101,458
應佔聯營公司業績				396,901
財務費用				(1,711,614)
衍生金融工具的公平價值變動				(17,531)
除稅前利潤				2,151,512
稅項				(215,987)
年內利潤				1,935,525

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 營業額及分部資料 (續)

業務分部 (續)

二零零八年 (續)

資產負債表

	電力銷售 千港元	煤礦開採 千港元	合併 千港元
資產			
分部資產	62,304,541	5,160,873	67,465,414
於聯營公司的權益	5,384,021	997,095	6,381,116
未分類企業資產	—	—	5,803,316
合併資產總額	67,688,562	6,157,968	79,649,846
負債			
分部負債	(9,241,486)	(1,731,950)	(10,973,436)
未分類企業負債	—	—	(38,515,547)
合併負債總額	(9,241,486)	(1,731,950)	(49,488,983)

其他資料

	電力銷售 千港元	煤礦開採 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
資本增加	10,240,085	329,334	6,613	10,576,032
折舊及攤銷	2,718,092	94,399	1,201	2,813,692
出售及撤銷物業、廠房及設備的虧損淨額	74,188	—	—	74,188

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 營業額及分部資料 (續)

業務分部 (續)

二零零七年

	電力銷售 千港元	煤礦開採 千港元	抵銷 千港元	總計 千港元
收入				
外部銷售	16,830,488	—	—	16,830,488
分部間銷售	—	—	—	—
總計	16,830,488	—	—	16,830,488

分部間銷售按當時市場水平定價。

業績

分部業績	4,383,124	—	—	4,383,124
未分類企業費用				(217,246)
其他收入				133,544
應佔聯營公司業績				575,002
財務費用				(1,029,315)
收購附屬公司的折讓				30,817
除稅前利潤				3,875,926
稅項				(69,523)
年內利潤				3,806,403

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 營業額及分部資料 (續)

業務分部 (續)

二零零七年 (續)

資產負債表

	電力銷售 千港元	煤礦開採 千港元	合併 千港元
資產			
分部資產	47,044,720	2,854,221	49,898,941
於聯營公司的權益	5,089,789	757,633	5,847,422
未分類企業資產	—	—	8,068,155
合併資產總額	52,134,509	3,611,854	63,814,518
負債			
分部負債	(7,677,784)	(1,887,665)	(9,565,449)
未分類企業負債	—	—	(27,191,512)
合併負債總額	(7,677,784)	(1,887,665)	(36,756,961)

其他資料

	電力銷售 千港元	煤礦開採 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
資本增加	7,270,741	—	—	7,270,741
折舊及攤銷	1,705,570	—	925	1,706,495

地域分部

本集團絕大部份資產及負債均位於中國(不包括香港)，而本年度的營運亦主要於中國(不包括香港)進行。因此，並無呈列年內按地域分析的分部資料。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

6. 財務費用

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行及其他借貸利息：		
— 須於五年內償還	(780,872)	(363,247)
— 不須於五年內償還	(1,064,882)	(826,649)
	(1,845,754)	(1,189,896)
減：於物業、廠房及設備資本化的特定貸款利息(附註)	134,140	160,581
	(1,711,614)	(1,029,315)

附註：年內已資本化的借貸成本是為取得合資格資產所借資金的金額。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 稅項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
稅項開支包括：		
本公司及其附屬公司		
中國企業所得稅		
— 當期	150,106	32,870
— 過往年度撥備不足	12,081	—
	162,187	32,870
遞延稅項 (附註36)		
— 本年度	53,800	9,460
— 來自稅率變動	—	27,193
	53,800	36,653
	215,987	69,523

由於本集團於兩個年度內於香港並無任何可課稅利潤或有產生稅項虧損，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅已根據適用於中國附屬公司的相關稅率按估計應課稅利潤而計算。

根據有關中國法律及法規，本集團若干之中國附屬公司自首個獲利年度起的兩年獲豁免繳交中國企業所得稅，而隨後三年獲減半寬免。此外，本公司若干中國附屬公司享有一項稅項優惠（「稅項優惠」），該稅項優惠乃按本年度就生產而購買的中國製造的廠房及設備的40%計算。然而，稅項優惠的數額僅限於收購廠房及設備當年的企業所得稅高於去年稅額的部份。本年度尚未動用的稅項優惠部份可結轉於未來動用，惟期限不得多於七年。

於二零零七年三月十六日，中國頒布中華人民共和國主席令第63號中國企業所得稅法（「新法律」）的法律。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒布新法律的實施細則。根據新法律及實施細則，集團實體的若干附屬公司現有稅率由15%及18%於二零零八年一月一日起計五年內累進變動為25%。遞延稅項已按預計應用於當資產變現或清償負債時相關期間的稅率而作出調整。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 稅項 (續)

稅項開支與合併收益表的除稅前利潤的對賬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前利潤	2,151,512	3,875,926
減：應佔聯營公司業績	(396,901)	(575,002)
本公司及其附屬公司應佔除稅前利潤	1,754,611	3,300,924
按適用稅率18% (二零零七年：18%) 計算的稅項	315,830	594,166
為釐定當年應課稅利潤的非課稅收入的稅項影響	(4,744)	(16,222)
為釐定當年應課稅利潤的不可扣除支出的稅項影響	89,193	69,197
中國附屬公司獲授的稅項豁免的影響	(156,416)	(335,058)
有關稅項優惠的稅項扣減	(124,940)	(261,474)
附屬公司使用不同稅率的影響	17,650	23,791
未確認稅項虧損的稅項影響	44,929	17,862
稅率變動的影響	—	27,193
中國聯營公司未分配利潤的預扣稅所產生的遞延稅項	25,512	—
過往年度撥備不足	12,081	—
其他	(3,108)	(2,350)
當年的稅項費用	215,987	69,523

附註：稅項對賬採用18%稅率計算，原因為兩個年度本集團大部分在中國的業務均使用該稅率。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 年內利潤

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年內利潤已扣除下列各項：		
董事酬金		
— 袍金	894	690
— 其他酬金	9,939	10,522
— 退休成本	204	199
— 購股權費用	1,282	2,646
	12,319	14,057
其他員工成本	1,113,913	359,553
退休成本，不包括董事	197,936	49,454
購股權費用，不包括董事	90,055	153,039
員工成本總額	1,414,223	576,103
減：已計入附屬公司運營前費用的員工成本	(9,398)	(7,038)
	1,404,825	569,065
預付租賃費用攤銷	47,434	25,262
採礦權攤銷	9,352	—
核數師酬金	5,867	4,734
物業、廠房及設備折舊	2,756,906	1,681,233
物業、廠房及設備的出售虧損及撇銷淨額(附註a)	74,188	—
根據經營租約有關下列各項的最低租賃費用：		
— 土地及樓宇	64,705	56,869
— 其他資產	5,729	654
附屬公司運營前費用(已包括於其他經營成本)	116,867	29,154
及已計入下列各項：		
接駁熱力合約服務收入淨額	174,326	—
滙兌收益淨額	9,754	27,099
利息收入	91,704	101,012
政府補助(附註b)	49,326	15,404
按公平價值計入損益賬的金融資產的公平價值變動	1,833	—
出售物業、廠房及設備的盈利	—	148
銷售廢料	108,620	59,949
資本化為在建工程的費用：		
其他員工成本	142,353	17,075
退休成本	5,400	223
折舊	6,867	1,278

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 年內利潤 (續)

附註：

- (a) 該金額包括因雪災而撇銷物業、廠房及設備(扣除保險賠償)88,078,000港元(二零零七年：零)。
- (b) 於截至二零零八年十二月三十一日止年度，為獎勵若干中國附屬公司在供電量增長及開發環保發電項目上的貢獻，中國相關稅務機關向本集團發放增值稅退稅，金額分別為17,708,000港元(二零零七年：15,404,000港元)及6,655,000港元(二零零七年：零)。該等津貼並無未達成的附帶條件，因此，本集團於收款時予以確認。

此外，於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團收到中國相關政府部門就煤價上升導致運營成本增加而發放的補貼，金額為26,914,000港元(二零零七年：零港元)。該等津貼並無未達成的附帶條件，因此，本集團於收款時予以確認。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

9. 董事酬金及五名最高薪酬僱員

(i) 董事酬金的詳情如下：

分別已付或應付予十一位(二零零七年：十一位)董事的酬金如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	宋林	王帥廷	唐成	張沈文	王小彬	蔣偉	陳曉穎	Anthony H. Adams	吳敬儒	陳積民	馬照祥	二零零八年 總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
袍金	70	—	—	—	—	70	126	157	157	157	157	894
其他酬金												
薪金及其他福利	—	1,886	888	766	1,320	—	—	—	—	—	—	4,860
退休成本	—	72	36	30	66	—	—	—	—	—	—	204
購股權費用	238	251	167	60	162	116	—	61	61	83	83	1,282
花紅(附註)	—	1,667	1,086	1,080	1,246	—	—	—	—	—	—	5,079
總酬金	308	3,876	2,177	1,936	2,794	186	126	218	218	240	240	12,319

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	宋林	王帥廷	唐成	張沈文	王小彬	蔣偉	陳曉穎	Anthony H. Adams	吳敬儒	陳積民	馬照祥	二零零七年 總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
袍金	70	—	—	—	—	70	46	126	126	126	126	690
其他酬金												
薪金及其他福利	—	1,890	888	703	1,270	—	—	—	—	—	—	4,751
退休成本	—	72	36	27	64	—	—	—	—	—	—	199
購股權費用	362	384	256	339	247	426	—	82	82	234	234	2,646
花紅(附註)	—	1,190	3,081	600	900	—	—	—	—	—	—	5,771
總酬金	432	3,536	4,261	1,669	2,481	496	46	208	208	360	360	14,057

附註：花紅乃按個人表現及市場趨勢而釐定。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

9. 董事酬金及五名最高薪酬僱員 (續)

(ii) 僱員

本集團於各年度支付予五名最高薪酬人士(包括三名(二零零七年：四名)董事及餘下兩名(二零零七年：一名)僱員)的酬金詳情如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金及其他福利	5,707	5,444
退休成本	210	171
花紅	7,647	6,631
購股權費用	2,182	1,355
	15,746	13,601

此五位人士的酬金介乎下列範圍：

	二零零八年	二零零七年
1,500,001港元至2,000,000港元	—	2
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1
2,500,001港元至3,000,000港元	2	—
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1
4,000,001港元至4,500,000港元	1	1

年內，本集團並無向董事或五名最高薪酬人士支付酬金，以作為加入本集團時或加入本集團後的酬勞，或作為離職的補償。年內，並無董事放棄任何酬金。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

10. 退休福利計劃

(A) 香港

本集團為其所有香港僱員參加一項退休金計劃，該計劃是根據強制性公積金計劃條例（「強積金條例」）登記。該計劃為界定供款計劃，由僱主及僱員根據強積金條例的規定作出供款而營運。

年內，本集團向香港的計劃作出的供款總額並於合併收益表中扣除（即按計劃規定所列明的供款百分比釐定本集團向計劃的應付供款）的款項如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
供款及於合併收益表中扣除的款額	1,344	1,011

(B) 中國

(i) 除於各自的收購日期由賣方招聘的若干錦州及天能僱員（「收購前僱員」，請參閱附註43B(a)及(b)有關二零零七年的收購詳情）以及湖南鯉魚江及瀋陽瀋海僱員外，本集團的中國僱員是由中國各地方政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須向計劃作出薪金成本的特定百分比供款以支付福利。本集團就該等計劃的單一責任是作出特定供款。

(ii) 就收購前僱員而言，本集團有責任就錦州及天能的退休僱員及提早退休僱員（即於法定退休日期前退休）（工齡超過三十年且將於五年內達到法定退休年齡或根據本公司各附屬公司早前制定的退休政策）支付僱員退休福利。退休及提早退休僱員分別就彼等終生或直至彼等的法定退休日期每月享有福利。

就上述在中國的計劃於各年度內於合併收益表中扣除或資本化為在建工程的成本總額如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
供款及於合併收益表中扣除的款額	196,796	48,642
供款及資本化為在建工程的款額	5,400	223

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

11. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於4,186,794,000股(二零零七年：3,904,529,000股)股份的 已付二零零八年中中期股息每股0.05港元(二零零七年：0.05港元)	209,339	195,227
於4,154,641,000股(二零零七年：3,851,688,000股)股份的 已付二零零七年末期股息每股0.20港元(二零零七年：二零零六年為0.14港元)	830,928	539,236
於16,006,791股已發行代價股份的已付 二零零七年末期股息及中期股息每股分別0.20港元及0.05港元	4,002	—
	1,044,269	734,463
建議末期股息每股0.08港元(二零零七年：0.20港元)	338,167	829,295

二零零八年建議末期股息乃根據於二零零九年三月三十一日發行的4,227,084,969股股份計算，並須待股東在股東大會上批准。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

12. 每股盈利

本公司普通股權益持有人應佔的每股基本及攤薄盈利是根據以下數據計算：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司權益持有人應佔利潤	1,717,448	3,220,597

	普通股數目	
	二零零八年	二零零七年
就計算每股基本盈利而言，普通股(不包括持有的本身股份)的加權平均數	4,158,563,522	3,924,997,504
對普通股的潛在攤薄影響：		
— 股份認購權	150,765,599	202,857,131
— 就收購一家附屬公司將發行的股份	—	6,772,104
就計算每股攤薄盈利而言，普通股的加權平均數	4,309,329,121	4,134,626,739

	二零零八年 港仙	二零零七年 港仙
每股基本盈利	41.30	82.05
每股攤薄盈利	39.85	77.89

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	發電廠 及設備 千港元	採礦架構 千港元	汽車、 傢具、裝置、 設備及其他 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
本集團						
成本						
於二零零七年一月一日	6,060,212	17,907,661	—	172,796	5,027,800	29,168,469
幣值調整	368,955	1,440,362	—	13,204	363,991	2,186,512
收購附屬公司	1,177,449	3,072,299	588,297	108,970	177,142	5,124,157
添置	6,206	67,950	—	76,464	7,050,975	7,201,595
轉撥	2,065,814	7,612,882	—	13,393	(9,692,089)	—
轉撥至預付租賃費用	(54,202)	—	—	—	—	(54,202)
調整	(361,048)	(35,913)	—	2,344	—	(394,617)
出售	—	(1,663)	—	(2,208)	—	(3,871)
於二零零七年十二月三十一日	9,263,386	30,063,578	588,297	384,963	2,927,819	43,228,043
幣值調整	607,168	1,974,381	37,519	28,340	195,001	2,842,409
收購附屬公司	298,909	782,400	—	47,215	64,140	1,192,664
添置	125,102	298,541	39,739	106,441	9,898,563	10,468,386
轉撥	372,092	1,346,077	18,278	33,762	(1,770,209)	—
轉撥至預付租賃費用	—	—	—	—	(15,298)	(15,298)
調整	(88,695)	11,659	—	313	—	(76,723)
撤銷	—	(351,912)	—	—	—	(351,912)
出售	(14,202)	(71,350)	(20,120)	(26,701)	—	(132,373)
於二零零八年十二月三十一日	10,563,760	34,053,374	663,713	574,333	11,300,016	57,155,196

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備 (續)

	樓宇	發電廠 及設備	採礦架構	汽車、 傢俱、裝置、 設備及其他	在建工程	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
折舊及減值						
於二零零七年一月一日	412,273	1,372,213	—	42,484	—	1,826,970
幣值調整	38,108	162,281	—	4,232	—	204,621
當年撥備	409,379	1,294,684	—	39,220	—	1,743,283
調整	(54,510)	(6,262)	—	—	—	(60,772)
轉撥至預付租賃費用	(6,775)	—	—	—	—	(6,775)
於出售時沖銷	—	(134)	—	(1,857)	—	(1,991)
於二零零七年十二月三十一日	798,475	2,822,782	—	84,079	—	3,705,336
幣值調整	58,209	208,376	549	8,134	—	275,268
當年撥備	566,384	2,072,819	40,777	85,550	—	2,765,530
調整	571	(3,478)	—	1,150	—	(1,757)
於出售時沖銷	(4,772)	(64,200)	(4,871)	(22,449)	—	(96,292)
撤銷	—	(46,715)	—	—	—	(46,715)
減值虧損(附註)	84,298	150,855	—	78	—	235,231
於二零零八年十二月三十一日	1,503,165	5,140,439	36,455	156,542	—	6,836,601
賬面值						
於二零零八年十二月三十一日	9,060,595	28,912,935	627,258	417,791	11,300,016	50,318,595
於二零零七年十二月三十一日	8,464,911	27,240,796	588,297	300,884	2,927,819	39,522,707

附註：本公司附屬公司與政府訂立協議，同意關閉其若干小型發電廠及發電設備，因而在其他經營費用中確認及計入減值235,231,000港元(二零零七年：零)。於截至二零零八年十二月三十一日止年度確認的減值乃參考獨立第三方作出的評估報告按公平價值減銷售成本釐定(有關交易的進一步詳情請參閱附註47)。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備 (續)

上述物業、廠房及設備項目乃以直線法折舊，其估計可使用年限如下：

樓宇	18年至20年
發電廠及設備	15年至18年
採礦架構	10年至20年
汽車、傢具、裝置、設備及其他	3年至10年

上表顯示樓宇的賬面值指位於香港以外以中期租約持有的土地。

計入在建工程並未轉撥至相關類別的物業、廠房及設備的資本化利息為151,665,000港元(二零零七年：39,090,000港元)。

	汽車、傢具、 裝置、設備及其他 千港元
本公司	
成本	
於二零零七年一月一日及二零零七年十二月三十一日	6,030
添置	9,544
於二零零八年十二月三十一日	15,574
折舊	
於二零零七年一月一日	3,872
當年撥備	682
於二零零七年十二月三十一日	4,554
當年撥備	1,472
於二零零八年十二月三十一日	6,026
賬面值	
於二零零八年十二月三十一日	9,548
於二零零七年十二月三十一日	1,476

汽車、傢具、裝置、設備及其他乃以估計可使用年限三年至十年以直線法折舊。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

14. 預付租賃費用

本集團預付租賃費用乃位於中國並以中期租約持有。

預付租賃費用乃按租期攤銷。

15. 採礦權

	本集團 千港元
成本	
於二零零七年一月一日	—
收購附屬公司	138,787
於二零零七年十二月三十一日	138,787
幣值整調	8,851
添置	58,901
於二零零八年十二月三十一日	206,539
累計攤銷	
於二零零七年一月一日及二零零八年一月一日	—
幣值整調	126
本年攤銷	9,352
於二零零八年十二月三十一日	9,478
賬面值	
於二零零八年十二月三十一日	197,061
於二零零七年十二月三十一日	138,787

於二零零八年十二月三十一日，採礦權包括為數138,159,000港元乃於截至二零零七年十二月三十一日止年度作為業務合併一部份購買，並按其公平價值138,787,000港元作初步確認。於結算日後，採礦權按成本模式計量。

採礦權的攤銷方法是使用生產單位法計算年內實際產量佔採礦權合約期限內預計產量總額的比例而對其成本進行攤銷。本集團持有的採礦權的牌照許可期為5至10年。董事認為，本集團將能繼續按最低費用向有關政府機關延續採礦權。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

16. 資源勘探權

	本集團 千港元
賬面值	
於二零零七年一月一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	—
添置	37,356
產生自收購附屬公司	202,633
於二零零八年十二月三十一日	239,989

於二零零八年十二月三十一日，資源勘探活動並未開展。董事認為，本集團將能繼續按最低費用向有關政府機關延續上述權利(於二零零九年到期)。

17. 於附屬公司的投資／給予附屬公司的貸款

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市股份／股本出資，按成本	9,439,686	7,398,725
給予附屬公司的貸款(附註)	2,246,069	1,561,068
	11,685,755	8,959,793

附註：該等款項為無抵押、按中國人民銀行提供的利率計息以及無固定還款期。董事認為，本公司不會在結算日起計十二個月內要求償還該筆款項。因此，該筆款項列為非流動。

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，本公司給予附屬公司的貸款的公平價值與其賬面值相若。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17. 於附屬公司的投資／給予附屬公司的貸款 (續)

本公司的主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記及經營 地點	已發行及繳足 股本/註冊 及繳足資本		本公司持有 已發行股本/註冊 資本面值的比例				主要業務
		二零零八年	二零零七年	直接持有		間接持有		
				二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	
		%	%	%	%			
豐能有限公司	香港	普通股-10,000港元 無投票權遞延股份 -10,000港元*	普通股-10,000港元 無投票權遞延股份 -10,000港元*	100	100	—	—	投資控股
香港潤朗沙角投資有限公司	香港	普通股-9,999港元 特別股-1港元**	普通股-9,999港元 特別股-1港元**	—	—	90	90	投資控股
華潤電力登封有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊資本 -人民幣630,000,000元 繳足資本 -人民幣630,000,000元	註冊資本 -人民幣630,000,000元 繳足資本 -人民幣525,019,875元	85	85	—	—	運營一座電站
洛陽華潤熱電有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 -人民幣80,000,000元	註冊及繳足資本 -人民幣80,000,000元	51	51	—	—	運營一座電站
華潤電力(常熟)有限公司 (外商獨資企業)	中國	註冊及繳足資本 -173,520,000美元	註冊及繳足資本 -173,520,000美元	100	100	—	—	運營一座電站
湖南華潤電力(鯉魚江) 有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 -人民幣573,660,000元	註冊及繳足資本 -人民幣573,660,000元	60	60	—	—	運營一座電站
華潤電力湖北有限公司 (外商獨資企業)	中國	註冊及繳足資本 -112,000,000美元	註冊及繳足資本 -112,000,000美元	100	100	—	—	運營一座電站

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17. 於附屬公司的投資／給予附屬公司的貸款 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記及經營 地點	已發行及繳足 股本/註冊 及繳足資本		本公司持有 已發行股本/註冊 資本面值的比例				主要業務
		二零零八年	二零零七年	直接持有		間接持有		
				二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	
				%	%	%	%	
焦作華潤熱電有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊資本 - 人民幣267,540,000元	註冊資本 - 人民幣267,540,000元	—	—	60	60	運營一座電站
		繳足資本 - 人民幣194,748,500元	繳足資本 - 人民幣194,748,500元					
China Resources Power Performance Co., Ltd.	英屬處女群島	股份-0.01港元	股份-0.01港元	100	100	—	—	投資控股
唐山華潤熱電有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣270,490,000元	註冊及繳足資本 - 人民幣270,490,000元	—	—	80	80	運營一座電站
河南華潤電力首陽山有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣1,237,500,000元	註冊及繳足資本 - 人民幣1,237,500,000元	—	—	85	85	運營一座電站
宜興華潤熱電有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊資本 - 人民幣201,000,000元	註冊資本 - 人民幣201,000,000元	—	—	55	55	運營一座電站
		繳足資本 - 人民幣144,425,000元	繳足資本 - 人民幣144,425,000元					
華潤電力湖南有限公司 (外商獨資企業)	中國	註冊資本 - 人民幣1,361,000,000元	註冊資本 - 人民幣1,361,000,000元	100	100	—	—	運營一座電站
		繳足資本 - 人民幣1,358,545,665元	繳足資本 - 人民幣1,358,545,665元					
河南華潤電力古城有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊資本 - 人民幣740,500,000元	註冊資本 - 人民幣740,500,000元	100	90	—	—	運營一座電站
		繳足資本 - 人民幣737,718,067元	繳足資本 - 人民幣496,240,295元					
華潤電力(唐山曹妃甸)有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣38,000,000元	註冊及繳足資本 - 人民幣38,000,000元	—	—	90	90	開發一座電站

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17. 於附屬公司的投資／給予附屬公司的貸款 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記及經營 地點	已發行及繳足 股本/註冊 及繳足資本		本公司持有 已發行股本/註冊 資本面值的比例				主要業務
		二零零八年	二零零七年	直接持有		間接持有		
				二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	
				%	%	%	%	
華潤電力工程服務有限公司 (外商獨資企業)	中國	註冊及繳足資本 -50,000,000港元	註冊及繳足資本 -50,000,000港元	100	100	—	—	电站項目顧問服務
華潤電力燃料(河南)有限公司 (外商獨資企業)	中國	註冊及繳足資本 -35,000,000港元	註冊及繳足資本 -35,000,000港元	—	—	100	100	銷售煤炭
郴州華潤煤業有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 -29,990,000美元	註冊及繳足資本 -29,990,000美元	—	—	84	84	開採煤炭
汕頭丹南風能有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 -10,000,000美元	註冊及繳足資本 -10,000,000美元	—	—	55	55	營運一座電站
廣州華潤熱電有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊資本 -人民幣350,000,000元 繳足資本 -人民幣350,000,000元	註冊資本 -人民幣200,000,000元 繳足資本 -人民幣158,000,000元	—	—	70	70	開發一座電站
華潤協鑫(北京)熱電有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 -人民幣247,100,000元	註冊及繳足資本 -人民幣247,100,000元	—	—	51	51	營運一座電站
阜陽華潤電力有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊資本 -人民幣1,259,000,000元 繳足資本 -人民幣919,000,000元	註冊資本 -人民幣1,259,000,000元 繳足資本 -人民幣798,971,692元	—	—	55	55	營運一座電站
雲南華潤電力(紅河)有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 -人民幣279,400,000元	註冊及繳足資本 -人民幣279,400,000元	—	—	70	70	營運一座電站

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17. 於附屬公司的投資／給予附屬公司的貸款 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記及經營 地點	已發行及繳足 股本/註冊 及繳足資本		本公司持有 已發行股本/註冊 資本面值的比例				主要業務
		二零零八年	二零零七年	直接持有		間接持有		
				二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	
				%	%	%	%	
偃師華潤運輸有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣11,000,000元	註冊及繳足資本 - 人民幣11,000,000元	—	—	64	64	提供當地物流服務
華潤電力檢修(河南)有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣5,000,000元	註冊及繳足資本 - 人民幣5,000,000元	—	—	93	93	電站維修服務
攀枝花華潤水電開發有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊資本 - 人民幣50,000,000元 繳足資本 - 人民幣30,000,000元	註冊資本 - 人民幣50,000,000元 繳足資本 - 人民幣30,000,000元	—	—	70	70	開發一座電站
深圳南國能源有限公司 (外商獨資企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣50,000,000元	註冊及繳足資本 - 人民幣50,000,000元	—	—	100	100	投資控股
華潤電力投資有限公司 (外商獨資企業)	中國	註冊資本 - 300,000,000美元 繳足資本 - 45,000,000美元	註冊資本 - 300,000,000美元 繳足資本 - 45,000,000美元	—	—	100	100	投資控股
滄州華潤熱電有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊資本 - 550,000,000美元 繳足資本 - 427,500,000美元	註冊資本 - 550,000,000美元 繳足資本 - 410,000,000美元	60	60	—	—	營運一座電站
錦州東港電力有限公司 (外商獨資企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣764,922,500元	註冊及繳足資本 - 人民幣764,922,500元	—	—	100	100	營運一座電站
徐州華鑫發電有限公司 ^{△△} (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣480,000,000元	註冊及繳足資本 - 人民幣480,000,000元	—	—	72	67	營運一座電站

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17. 於附屬公司的投資／給予附屬公司的貸款 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記及經營 地點	已發行及繳足 股本/註冊 及繳足資本		本公司持有 已發行股本/註冊 資本面值的比例				主要業務
		二零零八年	二零零七年	直接持有		間接持有		
				二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	
				%	%	%	%	
華潤天能(徐州)煤電有限公司 (前稱江蘇天能集團公司) (外商獨資企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣109,364,623元	註冊及繳足資本 - 人民幣95,526,000元	100	100	—	—	開採及銷售煤炭， 以及營運一座電站
華潤電力風能(汕頭)有限公司 (外商獨資企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣73,460,329元	註冊及繳足資本 - 人民幣73,430,000元	—	—	100	100	營運一座電站
華潤電力興寧有限公司 (前稱廣東省興寧市興達電力 有限公司) (外商獨資企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣337,500,000元	註冊及繳足資本 - 人民幣337,500,000元	—	—	100	100	營運一座電站
華潤電力風能(承德)有限公司 (外商獨資企業)	中國	註冊資本 - 人民幣176,320,000元 繳足資本 - 人民幣73,246,858元	註冊資本 - 人民幣176,320,000元 繳足資本 - 人民幣21,158,400元	—	—	100	100	開發一座電站
華潤電力(濟寧)有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊資本 - 人民幣195,000,000元 繳足資本 - 人民幣179,325,960元	註冊資本 - 人民幣195,000,000元 繳足資本 - 人民幣78,140,400元	95	95	—	—	開發一座電站
華潤電力(荷澤)有限公司 (外商獨資企業)	中國	註冊資本 - 29,000,000美元 繳足資本 - 28,977,000美元	註冊資本 - 29,000,000美元 繳足資本 - 28,977,000美元	100	100	—	—	開發一座電站

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17. 於附屬公司的投資／給予附屬公司的貸款 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記及經營 地點	已發行及繳足 股本/註冊 及繳足資本		本公司持有 已發行股本/註冊 資本面值的比例				主要業務
		二零零八年	二零零七年	直接持有		間接持有		
				二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	
				%	%	%	%	
華潤電力(澧源)有限公司# (外商獨資企業)	中國	註冊及繳足資本 - 29,800,000美元	—	—	—	100	—	開發一座電站
瀋陽瀋海熱電有限公司## (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣566,380,000元	—	—	—	54	—	營運一座電站
內蒙古華潤金牛熱電有限公司# (外商獨資企業)	中國	註冊資本 - 人民幣200,000,000元 繳足資本 - 人民幣149,515,842元	—	100	—	—	—	開發一座電站
華潤電力風能(煙台)有限公司# (中外合資經營企業)	中國	註冊資本 - 人民幣198,585,700元 繳足資本 - 人民幣165,420,124元	—	—	—	95	—	開發一座電站
華潤電力風能(汕頭潮南) 有限公司# (外商獨資企業)	中國	註冊資本 - 人民幣295,460,000元 繳足資本 - 人民幣172,743,158元	—	—	—	100	—	開發一座電站
華潤電力(賀州)有限公司# (外商獨資企業)	中國	註冊及繳足資本 - 33,000,000美元	—	100	—	—	—	開發一座電站
華潤電力(六枝)有限公司# (外商獨資企業)	中國	註冊資本 - 49,000,000美元 繳足資本 - 7,500,000美元	—	100	—	—	—	開發一座電站

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17. 於附屬公司的投資／給予附屬公司的貸款 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記及經營 地點	已發行及繳足 股本/註冊 及繳足資本		本公司持有 已發行股本/註冊 資本面值的比例				主要業務
		二零零八年	二零零七年	直接持有		間接持有		
				二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	
				%	%	%	%	
河南天中煤業有限公司# (外商獨資企業)	中國	註冊資本	—	—	—	100	—	開採煤炭
		- 人民幣200,000,000元						
華潤電力(溫州)有限公司# (外商獨資企業)	中國	繳足資本	—	100	—	—	—	開發一座電站
		- 人民幣29,979,339元						
		註冊資本	—	—	—	—	—	
		- 49,000,000美元						
		繳足資本	—	—	—	—	—	
		- 7,500,000美元						

* 無投票權遞延股份無權收取股東大會通告或出席股東大會或於會上投票，亦無權於清盤時分享利潤或剩餘資產。

** 特別股與普通股享有同等權利。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度新註冊成立。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度新收購。

△ 本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度收購10%的額外權益。

△△ 本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度收購5%的額外權益。

本公司董事認為，上表所列的本公司的附屬公司對本集團的業績或資產有重要影響。本公司董事認為列出其他附屬公司的資料會導致資料過於冗長。

概無任何附屬公司於年終或於年內任何時間發行任何債務證券。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於聯營公司的投資成本－非上市	4,531,633	4,431,538
應佔收購後利潤，扣除已收股息	1,057,527	961,167
應佔儲備	791,956	454,717
	6,381,116	5,847,422

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於聯營公司的投資成本－非上市	2,418,416	2,352,031

本集團於聯營公司的投資成本包括因收購若干聯營公司而產生的商譽921,124,000港元(二零零七年：921,124,000港元)。商譽變動載列如下：

	商譽 千港元
成本	
於二零零七年一月一日	474,541
轉撥至附屬公司	(140,263)
於收購聯營公司時產生	586,846
於二零零七年十二月三十一日、二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日	921,124

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益 (續)

本集團持有的主要聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	登記地點	註冊及繳足資本		本集團持有的應佔股權		本公司持有的應佔股權		主要業務		
		二零零八年		二零零七年		二零零八年			二零零七年	
				%	%	%	%			
廣東廣合電力有限公司 (中外合作經營企業)	中國	註冊資本	註冊資本	36	36	—	—	運營一座電站		
		- 391,600,000美元	- 391,600,000美元							
		繳足資本	繳足資本							
		- 241,600,000美元	- 241,600,000美元							
河北衡豐發電有限責任公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本	註冊及繳足資本	25	25	—	—	運營一座電站		
		- 人民幣777,000,000元	- 人民幣777,000,000元							
浙江溫州特魯萊發電有限責任公司 (中外合作經營企業)	中國	註冊及繳足資本	註冊及繳足資本	40	40	—	—	運營一座電站		
		- 人民幣796,120,000元	- 人民幣796,120,000元							
徐州華潤電力有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊資本	註冊資本	35	35	—	—	運營一座電站		
		- 人民幣1,058,310,000元	- 人民幣1,058,310,000元							
		繳足資本	繳足資本							
		- 人民幣863,110,000元	- 人民幣863,110,000元							
南京化學工業園熱電有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本	註冊及繳足資本	25	25	—	—	運營一座電站		
		- 21,800,000美元	- 21,800,000美元							
衡水恒興發電有限責任公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本	註冊及繳足資本	25	25	25	25	運營一座電站		
		- 人民幣475,000,000元	- 人民幣475,000,000元							
河南永華能源有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本	註冊及繳足資本	49	49	—	—	開採及銷售煤炭		
		- 人民幣300,000,000元	- 人民幣300,000,000元							

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益 (續)

聯營公司名稱	登記地點	註冊及繳足資本		本集團持有的應佔股權		本公司持有的應佔股權		主要業務
		二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	
				%	%	%	%	
鄭州華轍煤業有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣750,000,000元	註冊及繳足資本 - 人民幣750,000,000元	49	49	—	—	開採及銷售煤炭
揚州第二發電有限公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣1,692,000,000元	註冊及繳足資本 - 人民幣1,692,000,000元	45	45	45	45	運營一座電站
江蘇南熱發電有限責任公司 (中外合資經營企業)	中國	註冊及繳足資本 - 人民幣100,000,000元	註冊及繳足資本 - 人民幣100,000,000元	30	30	30	30	開採及銷售煤炭
貴州華隆煤業有限公司* (中外合資經營企業)	中國	註冊資本 - 人民幣175,000,000元 繳足資本	—	49	—	49	—	開採煤炭

* 於截至二零零八年十二月三十一日止年度新成立。

** 於截至二零零八年十二月三十一日進一步收購45%股權，並於完成增購貴州天能45%股權後，貴州天能成為本公司擁有其65%權益的附屬公司。

本公司董事認為上表列載的本公司聯營公司基本上會影響本集團業績或資產。惟本公司董事認為提供其他聯營公司的詳情將過於冗長。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益 (續)

有關本集團聯營公司的滙總財務資料概要如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
總資產	30,207,296	27,294,628
總負債	15,034,421	11,624,297
淨資產	15,172,875	15,670,331
本集團應佔聯營公司資產淨值	5,459,992	4,926,298
營業額	13,385,731	13,318,528
年內利潤	1,141,490	1,805,805
年內本集團應佔聯營公司業績	396,901	575,002

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

19. 商譽

	本集團 千港元
成本	
於二零零七年一月一日	213,506
自一家聯營公司權益轉撥	140,263
於收購附屬公司時產生	1,754,158
於收購一家附屬公司的額外權益時產生	211,628
於二零零七年十二月三十一日	2,319,555
於收購附屬公司時產生	754,081
於收購一家附屬公司的額外權益時產生	133,804
於二零零八年十二月三十一日	3,207,440

就減值檢討而言，上述商譽分配至位於中國不同省份的附屬發電廠各自的現金產生單位（「現金產生單位」）。

各現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算得出。計算使用價值所用的主要假設乃關於貼現率、增長率及年內售價及直接成本的預期變動。管理層採用可反映現行市場對金錢時間價值的評估及現金產生單位獨有的風險的稅前利率來估計貼現率，而增長率則按業內增長預測釐定。售價及直接成本的變動乃依據過往慣例及對市場未來變動的預期作出。

年內，本集團依據管理層批核的最近期財政預算（此預算覆蓋五年期間的現金流量預測），採用從事營運一座電站的現金生產單位貼現率11%（二零零七年：10%），就商譽進行減值檢討，而超過五年預測乃根據財務預算假設並無增長。以該貼現率計算的使用價值高於分配至現金產生單位的商譽賬面值，因此無必要確認減值虧損。

分配至個別現金產生單位的商譽主要部分的賬面值如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
錦州	1,438,876	1,438,876

以稅前貼現率11%計算使用價值。董事認為，任何該等假設的任何可能合理變動均不會導致錦州的賬面總值超過其可收回總額。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

20. 於被投資公司的投資

本集團於被投資公司的投資指由兩間在(二零零七年：兩間)中國註冊的有限責任實體發行的非上市股本證券。由於本公司董事認為由於預計合理公平價值的範圍非常廣闊，公平價值不能可靠地釐定，故按各結算日的成本減去減值計算。

於結算日，於被投資公司的投資按成本入賬。

21. 收購採礦權／勘探權所支付的按金

於二零零八年一月，本集團與一名獨立第三方訂立一份協議，以代價7,837,710,000港元(相等於人民幣6,900,000,000元)收購位於內蒙古的一座煤礦(面積為21,000公頃)的資源勘探權。截至二零零八年十二月三十一日，本集團已付代價為1,079,105,000港元(相等於人民幣950,000,000元)，未償付代價為6,758,605,000港元(相等於人民幣5,950,000,000元)。

於二零零八年六月，本集團與一名獨立第三方訂立一份協議，以代價313,750,000港元(相等於約人民幣276,213,000元)收購位於湖南省的一座煤礦(面積為1,590公頃)的採礦權。截至二零零八年十二月三十一日，本集團已付代價為90,872,000港元(相等於人民幣80,000,000元)，未償付代價為222,878,000港元(相等於人民幣196,213,000元)。

於二零零八年六月，本集團與一名獨立第三方訂立一份協議，以代價2,103,186,000港元(相等於約人民幣1,851,559,000元)收購位於內蒙古的一座煤礦(面積為36,100公頃)的資源勘探權。截至二零零八年十二月三十一日，本集團已付代價為1,300,929,000港元(相等於人民幣1,145,285,000元)，未償付代價為802,257,000港元(相等於人民幣706,274,000元)。

於二零零八年九月，本集團與一名獨立第三方訂立一份協議，以代價1,555,047,000港元(相等於人民幣1,369,000,000元)收購位於內蒙古的一座煤礦(面積為9,310公頃)的資源勘探權。截至二零零八年十二月三十一日，本集團已付代價為113,590,000港元(相等於人民幣100,000,000元)，未償付代價為1,441,457,000港元(相等於人民幣1,269,000,000元)。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

22. 已抵押銀行存款／受限制銀行存款／銀行結餘及現金

已抵押銀行存款

本集團的已抵押銀行存款指抵押予銀行的存款，作為本集團獲授銀行信貸的擔保。存款44,641,000港元(二零零七年：15,090,000港元)經已抵押，作為獲取短期銀行借貸的擔保，因此列為流動資產。剩餘存款37,201,000港元(二零零七年：37,433,000港元)經已抵押，作為聯營公司獲授長期銀行借貸的擔保。已抵押銀行存款將於有關銀行借貸歸還時取消抵押。

受限制銀行存款

受限制銀行存款指本公司附屬公司天能的銀行存款。天能乃由本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度從徐州市政府手中收購。於二零零八年五月本公司收購天能前，天能涉及一項的法律訴訟，內容有關越界採礦，銀行存款91,564,000港元(相等於人民幣80,609,000元)根據民事法庭的指令遭凍結。根據徐州市政府與本公司就收購天能訂立的國有資產轉讓協議，徐州市政府將就法律訴訟引致的任何損失或收購前發生的事件向本公司作出補償。董事認為，上述法律訴訟不會對本集團的財務狀況產生重大不利影響。

銀行結餘及現金

本集團及本公司的銀行結餘及銀行存款按介乎0.01厘至1.75厘的年利率(二零零七年：1.25厘至5.2厘的年利率)計息。於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，銀行結餘及現金的公平價值與其相應的賬面值相若。

23. 存貨

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
煤炭	1,455,614	644,510
燃油	61,370	73,431
備用零件和消耗品	340,611	239,569
	1,857,595	957,510

於結算日，所有存貨按成本列賬。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

24. 應收帳款、其他應收款項及預付款項

本集團

應收帳款由發票日期起計60日內到期。

以下為於結算日計入應收帳款、其他應收款項及預付款項的應收帳款及票據的賬齡分析：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0至30日	3,102,624	2,815,051
31至60日	402,209	551,497
60日以上	29,635	448
	3,534,468	3,366,996

購買煤炭及燃油的預付款項計入本集團的應收帳款、其他應收款項及預付款項，金額為151,983,000港元（二零零七年：517,865,000港元）。此外，其他應收款項及預付款項包括應收保險款項101,459,000港元（二零零七年：零）及來自徐州市政府的應收款項105,702,000港元（二零零七年：611,909,000港元）（詳情見附註43B(b)）。

債權人賬面值總額計入本集團的應收賬款結餘內，其中29,635,000港元（二零零七年：448,000港元）已於報告日期逾期超過60日而本集團並無就減值虧損作出撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。此等應收帳款的平均賬齡為60日（二零零七年：60日）。

本集團並無就全部應收款項計提任何撥備，原因為根據歷史經驗，應收款項一般可以收回。管理層緊密監控應收賬款及其他應收款項的信貸質素，並認為應收賬款及其他應收款項尚未逾期或由於信貸質素良好而無減值。

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，由於到期日相對較短，本集團應收帳款及其他應收款項的公平價值與其相應的賬面值相若。

本公司

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，由於到期日相對較短，本公司其他應收款項的公平價值與相應的賬面值相若。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

25. 應收附屬公司少數股東款項

本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
給予附屬公司少數股東的貸款	2,498	2,251
應收附屬公司少數股東款項	147,881	8,639
	150,379	10,890

於二零零八年十二月三十一日，給予附屬公司少數股東的貸款為無抵押、按倫敦銀行同業拆息加0.8878厘（二零零七年：倫敦銀行同業拆息加0.8878厘）計息並須於要求時償還。於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，由於到期日相對較短，給予附屬公司少數股東的貸款的公平價值與其相應的賬面值相若。

於二零零八年十二月三十一日，應收附屬公司少數股東的貸款為無抵押、免息及須於要求時償還。本集團應收附屬公司少數股東款項包括來自附屬公司少數股東的應收帳款135,400,000港元（二零零七年：零），其中121,825,000港元及13,575,000港元分別於0至30日及31至60日到期。應收帳款自發票日期起60日內到期，於結算日並無逾期或減值。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，由於到期日相對較短，應收附屬公司少數股東款項的公平價值與其相應的賬面值相若。董事認為，該等款項將於一年內償還。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

26. 應收聯營公司款項

本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
給予聯營公司的貸款(附註a)	579,309	—
應收聯營公司股息(附註b)	20,461	123,566
應收聯營公司款項(附註b)	692,989	146,780
	1,292,759	270,346

附註：

(a) 給予聯營公司的貸款包括283,975,000港元、113,590,000港元及181,744,000港元。該等款項為無抵押、分別按固定年利率7.47%、固定年利率7.87%及中國人民銀行就具有相同到期日期的貸款所釐定的利率減1%年利率計息，並須於一年內償還。

(b) 應收聯營公司股息及應收聯營公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。董事認為，該等應收款項將於一年內償還。

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，由於到期日相對較短，本集團應收聯營公司款項的公平價值與其對應的賬面值相若。

本集團並無就應收聯營公司款項作出任何撥備，原因為過往經驗顯示應收聯營公司款項一般可收回。管理層密切監察給予聯營公司的貸款及應收聯營公司款項的信貸情況，並認為款項概無逾期或由於信貸質素良好而無減值。本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

本公司

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收聯營公司款項	592,755	238,565

於二零零八年十二月三十一日，應收聯營公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。而由於到期日相對較短，故該款項的公平價值與其相應的賬面值相若。

本集團並無就應收聯營公司款項作出任何撥備，原來為過往經驗顯示應收聯營公司款項一般可收回。管理層密切監察應收聯營公司款項的信貸情況，並認為款項概無逾期或由於信貸質素良好而無減值。本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

27.應收集團成員公司款項

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
給予一家同系附屬公司的貸款(附註a)	59,635	—
應收關連公司款項(附註b)	—	33
應收同系附屬公司款項(附註b)	85,288	62
	144,923	95

附註：

(a) 給予一家同系附屬公司的貸款為無抵押，按固定年利率6.23厘計息，並須於一年內償還。

(b) 應收關連公司款項及應收同系附屬公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。董事認為，該等款項將於一年內償還。

由於到期日相對較短，本集團應收集團成員公司款項的公平價值與其相應的賬面值相若。

本集團並無就應收集團成員公司款項計提任何撥備，原因為根據歷史經驗，應收集團成員公司款項一般可以收回。管理層緊密監控應收集團成員公司款項的信貨質素，並認為該等款項尚未逾期或由於信貨質素良好而無減值。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收關連公司款項	—	33
應收同系附屬公司款項	7,933	40
應收附屬公司款項	16,538,711	11,699,857
	16,546,644	11,699,930

應收集團成員公司款項為無抵押、免息並須於要求時償還。由於到期日相對較短，該等款項的公平價值與其相應的賬面值相若。董事認為，該等應收款項將於一年內償還。

本集團並無就應收集團成員公司款項作出任何撥備，原來為過往經驗顯示應收集團成員公司款項一般可收回。管理層密切監察應收集團成員公司款項的信貨情況，並認為款項概無逾期或由於信貨質素良好而無減值。本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28.按公平價值計入損益賬的金融資產

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
按公平價值計入損益賬的持作買賣金融資產分析如下：		
於中國的股本證券	2,962	1,057

29.應付賬款、其他應付款項及應計費用

本集團

以下為於結算日計入應付賬款、其他應付款項及應計費用的應付賬款賬齡分析：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0至30日	1,518,018	664,193
31至90日	232,788	100,206
90日以上	245,439	142,129
	1,996,245	906,528
其他應付款項及應計費用包括：		
應計購買煤炭及燃油	355,065	596,095
有關購買物業、廠房及設備及工程的應付款項	3,004,758	3,585,849
應計薪金	453,998	571,426
應計退休福利成本	316,594	234,167
有關僱員和解成本的應付款項	485,660	456,560
其他應付稅項	287,620	347,661
恢復、更新及環保開支撥備	173,652	199,796
其他應付款項及應計費用	1,219,706	1,477,760
	6,297,053	7,469,314

自收購業務以來恢復、更新及環保開支撥備的變動主要指向第三方的已付款。由於本公司董事認為有關金額並不重大，故並無作出額外撥備。

購買貨物的平均信貸期為90日。本集團已實施財務風險管理政策，確保所有應付款項於信貸期內支付。

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，由於到期日相對較短，本集團應付賬款及其他應付款項的公平價值與其相應的賬面值相若。

其他應付款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

29.應付賬款、其他應付款項及應計費用 (續)

本公司

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，由於到期日相對較短，本集團其他應付款項的公平價值與其相應的賬面值相若。

30.收購附屬公司的應付代價

於二零零七年十二月三十一日，本集團收購附屬公司而應付的代價指本集團收購錦州及華潤電力興寧有限公司（「興寧」）股權應付金額分別達329,740,000港元及155,000,000港元的遞延代價。收購錦州的遞延預計代價由可變動數目的本公司股份支付（詳情見附註43B(a)），而興寧則以現金結算。將予支付的股份數目以未來若干事件為條件（包括資產減值及已識別未披露負債）（誠如相關業務合併協議所規定）。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，就收購於錦州的股權新發行16,006,791股普通股（金額為329,740,000港元）作為代價，而用作收購興寧權益的遞延現金代價已悉數繳清。

31.應付聯營公司款項

本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
來自聯營公司的貸款(附註a)	468,559	—
應付聯營公司款項(附註b)	491,705	100
	960,264	100

附註：

(a) 來自聯營公司的貸款為無抵押，按中國人民銀行就具有相同到期日期的貸款所釐定的利率減1%年利率計息，並須於一年內償還。

(b) 應付聯營公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，由於到期日相對較短，本集團應付聯營公司款項的公平價值與其對應的賬面值相若。

本公司

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應付聯營公司款項	1,324	100

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，應付聯營公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。由於到期日相對較短，該款項的公平價值與其相應的賬面值相若。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

32. 應付集團成員公司款項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本集團		
應付關連公司款項	—	437
應付同系附屬公司款項	1,236,955	4,013
應付直接控股公司款項	349	108
應付中間控股公司款項	74,971	—
應付最終控股公司款項	295,516	280,211
	1,607,791	284,769
本公司		
應付同系附屬公司款項	1,650	1,606
應付直接控股公司款項	15	108
	1,665	1,714

該等金額為無抵押、免息並須於要求時償還。於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，由於到期日相對較短，本集團及本公司應付集團成員公司款項的公平價值與其相應的賬面值相若。

33. 應付附屬公司少數股東款項

本集團的應付附屬公司少數股東款項為無抵押、免息並須於要求時償還。於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，由於到期日相對較短，本集團應付附屬公司少數股東款項的公平價值與其相應的賬面值相若。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

34. 銀行及其他借貸

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
有抵押銀行貸款	3,933,775	5,281,536
無抵押銀行貸款	28,203,663	16,201,990
其他貸款	5,534,005	5,188,806
	37,671,443	26,672,332
賬面值的到期日如下：		
一年內	9,484,736	8,076,194
超過一年但不超過兩年	3,753,912	899,198
超過兩年但不超過五年	12,063,789	7,262,804
超過五年	12,369,006	10,434,136
	37,671,443	26,672,332
減：包括在流動負債內於一年內到期的金額	(9,484,736)	(8,076,194)
超過一年後到期的金額	28,186,707	18,596,138
上述有抵押銀行及其他貸款由下列項目作抵押：		
已抵押資產(附註)	5,472,162	4,998,434

附註：若干銀行貸款由本集團的土地使用權、樓宇、發電廠及設備作抵押，其賬面值分別為93,400,000港元(二零零七年：94,757,000港元)、740,950,000港元(二零零七年：1,148,681,000港元)及4,637,812,000港元(二零零七年：3,754,996,000港元)。

於二零零八年十二月三十一日，銀行借貸包括金額9,037,019,000港元，按介乎香港銀行同業拆息加0.30厘年利率至香港銀行同業拆息加1.20厘年利率計息，餘下銀行借貸按介乎3.09厘至7.83厘的固定年利率計息。

於二零零七年十二月三十一日，銀行借貸包括金額1,000,000,000港元及3,735,000,000港元，分別按香港銀行同業拆息加0.39厘年利率及香港銀行同業拆息加0.30厘年利率計息，餘下銀行借貸按介乎3.600厘至8.748厘的固定年利率計息。

其他借貸包括由中國華潤借出的貸款金額3,382,837,000港元(二零零七年：3,177,020,000港元)及2,144,490,000港元(二零零七年：2,006,143,000港元)，而該等貸款乃透過一家中國銀行向中國華潤借貸獲得(「借出貸款」)。該筆借出貸款按年利率5.09厘及4.05厘計息，分別須於二零一五年及二零二一年償還。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，利息總額為265,503,000港元(二零零七年：236,905,000港元)。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

34. 銀行及其他借貸 (續)

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團以代價人民幣173,278,000元(相等於185,026,000港元)收購一幅位於中國的土地，當中人民幣64,430,000元(相等於68,799,000港元)以現金支付，而餘下代價人民幣108,848,000元(相等於116,227,000港元)已遞延並須於二零五七年悉數支付。遞延代價的貼現現值達6,678,000港元(二零零七年：5,643,000港元)，已計入本集團的借貸。

董事估計銀行及其他借貸於二零零八年十二月三十一日的公平價值約為38,013,915,000港元(二零零七年：26,256,354,000港元)。公平價值以市場借貸利率貼現未來現金流量計算。

本公司

於二零零八年十二月三十一日，銀行借貸包括金額200,000,000港元及8,837,019,000港元，分別按香港銀行同業拆息加0.70厘年利率及介乎香港銀行同業拆息加0.30厘至1.2厘年利率計息。銀行借貸為無抵押，分別須於二零零九年及二零一二年償還。

於二零零七年十二月三十一日，銀行借貸包括金額1,000,000,000港元及3,735,000,000港元，分別按香港銀行同業拆息加0.39厘年利率及香港銀行同業拆息加0.30厘年利率計息，餘下銀行借貸按介乎3.600厘至8.748厘的固定年利率計息。銀行借貸為無抵押，須於二零一零年償還。

本公司銀行借貸的公平價值與按結算日同類借貸的現行市場借貸利率貼現未來現金流量計算的相應賬面值相若。

本集團及本公司以功能貨幣人民幣以外的貨幣列值的借貸載列如下：

貨幣	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
美元	2,124,072	39,460	2,088,361	—
港元	6,948,658	4,735,000	6,948,658	4,735,000

於二零零八年十二月三十一日，本集團及本公司借貸4,935,000,000港元(二零零七年：4,735,000,000港元)的利率風險已採用利率掉期(浮動固定利率掉期)進行對沖(詳情見附註35)。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

35. 衍生金融工具

應用對沖會計法的衍生工具

	本集團及本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
現金流量對沖－利率掉期	387,265	102,180

現金流量對沖

本集團採用利率掉期(季度淨額結算)，透過將浮動利率轉為固定利率，盡量減低其若干港元浮息銀行借貸的利率風險。該等利率掉期及相應的銀行借貸有近似的條款，因此本公司董事認為該等利率掉期為高度有效的對沖工具。該等利率掉期的主要條款載述如下：

二零零八年

名義金額	到期日	掉期
600,000,000港元	二零一零年五月二十日	由香港銀行同業拆息+0.39厘轉為4.18厘
400,000,000港元	二零一零年五月二十日	由香港銀行同業拆息+0.39厘轉為4.10厘
500,000,000港元	二零一二年十月二十五日	由香港銀行同業拆息轉為4.52厘
500,000,000港元	二零一二年十月二十五日	由香港銀行同業拆息轉為4.48厘
500,000,000港元	二零一二年十月二十六日	由香港銀行同業拆息轉為4.48厘
335,000,000港元	二零一二年十一月八日	由香港銀行同業拆息轉為4.29厘
500,000,000港元	二零一二年十月二十九日	由香港銀行同業拆息轉為4.415厘
500,000,000港元	二零一二年十月二十九日	由香港銀行同業拆息轉為4.38厘
500,000,000港元	二零一二年十月二十五日	由香港銀行同業拆息轉為4.50厘
400,000,000港元	二零一二年十二月三十一日	由香港銀行同業拆息轉為3.97厘
200,000,000港元	二零一三年二月二十八日	由香港銀行同業拆息轉為3.36厘

二零零七年

名義金額	到期日	掉期
600,000,000港元	二零一零年五月二十日	由香港銀行同業拆息+0.39厘轉為4.18厘
400,000,000港元	二零一零年五月二十日	由香港銀行同業拆息+0.39厘轉為4.10厘
500,000,000港元	二零一二年十月二十五日	由香港銀行同業拆息轉為4.52厘
500,000,000港元	二零一二年十月二十五日	由香港銀行同業拆息轉為4.48厘
500,000,000港元	二零一二年十月二十六日	由香港銀行同業拆息轉為4.48厘
335,000,000港元	二零一二年十一月八日	由香港銀行同業拆息轉為4.29厘
500,000,000港元	二零一二年十月二十九日	由香港銀行同業拆息轉為4.415厘
500,000,000港元	二零一二年十月二十九日	由香港銀行同業拆息轉為4.38厘
500,000,000港元	二零一二年十月二十五日	由香港銀行同業拆息轉為4.50厘
400,000,000港元	二零一二年十二月三十一日	由香港銀行同業拆息轉為3.97厘

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

35. 衍生金融工具 (續)

現金流量對沖 (續)

於二零零八年十二月三十一日，在現金流量對沖下的利率掉期的公平價值變動款額267,554,000港元(二零零七年：102,267,000港元)已遞延至權益，預期於有關已對沖的利息費用每季度於損益賬扣除時撥回至收益表。無效部分利率掉期的公平價值變動為17,531,000港元，已在本年度的損益賬內確認。

上述衍生工具參照利用適用孳息曲線進行的折現現金流量分析按公平價值計算。

36. 遞延稅務

本集團

下列為本報告期間及之前報告期間已確認的主要遞延稅項(負債)資產及其變動：

	加速 折舊稅項	採礦權的 公平價值	預付租賃 費用的 公平價值	物業、廠房 及設備的 公平價值	中國 聯營公司 可分派利潤	應收賬款及 退休 福利責任	其他應收 款項撥備	其他	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零七年一月一日	(21,211)	—	—	—	—	—	—	5,398	(15,813)
外匯調整	(3,065)	—	—	—	—	—	—	—	(3,065)
於年度收益表扣除	(9,163)	—	—	—	—	—	—	(297)	(9,460)
收購附屬公司	—	(28,290)	(48,360)	79,316	—	58,542	27,305	2,018	90,531
稅率變動的影響	(29,622)	—	—	—	—	—	—	2,429	(27,193)
於二零零七年十二月三十一日	(63,061)	(28,290)	(48,360)	79,316	—	58,542	27,305	9,548	35,000
外匯調整	(4,203)	(1,778)	(3,071)	5,010	—	4,207	1,513	56	1,734
於年度收益表扣除	(13,513)	1,952	1,049	(3,572)	(25,512)	8,704	(16,991)	(5,917)	(53,800)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	5,554	—	—	5,554
於二零零八年十二月三十一日	(80,777)	(28,116)	(50,382)	80,754	(25,512)	77,007	11,827	3,687	(11,512)

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

36. 遞延稅務 (續)

本集團 (續)

就財務報告用途而言的遞延稅務結餘分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
遞延稅務資產	94,777	98,061
遞延稅務負債	(106,289)	(63,061)
	(11,512)	35,000

於二零零八年十二月三十一日，本集團可用作抵銷未來利潤的未動用稅務虧損為350,765,000港元(二零零七年：169,357,000港元)。由於未來利潤狀況不能確定，故並無就稅務虧損確認遞延稅項資產。於二零零八年十二月三十一日，未確認稅務虧損包括虧損金額約267,331,000港元(二零零七年：70,277,000港元)，該金額將於所產生的年度起計五年內及於二零一三年或之前到期。其餘稅務虧損可無限期結轉。

根據中國新稅法，由二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取的利潤所宣派的股息須繳納預扣稅。在合併財務報表中，並無就中國附屬公司的累計溢利的暫時差異1,837,246,000港元作出遞延稅務撥備，原因為本集團有能力控制撥回暫時差異的時間，亦很大機會不會在可見將來撥回暫時差異。

本公司

於二零零八年十二月三十一日，本公司可用作抵銷未來利潤的未動用稅務虧損為51,141,000港元(二零零七年：93,479,000港元)。由於未來利潤狀況不能確定，故並無就稅務虧損確認遞延稅項資產。該等稅務虧損可無限期結轉。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37.股本

	股份數目		金額	
	二零零八年 千股	二零零七年 千股	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
每股面值1.00港元的普通股				
法定：				
於一月一日及十二月三十一日結餘	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
已發行及繳足：				
於一月一日結餘	4,140,317	3,831,162	4,140,317	3,831,162
發行股份：				
— 行使購股權後	56,473	71,806	56,473	71,806
— 配售及認購安排(附註i)	—	200,000	—	200,000
— 作為收購附屬公司的代價(附註ii)	16,007	37,349	16,007	37,349
於十二月三十一日結餘	4,212,797	4,140,317	4,212,797	4,140,317

附註：

- (i) 於截至二零零七年十二月三十一日止年度，根據於二零零七年十月四日所訂立的配售及認購協議，本公司按認購價每股24.3港元向本公司控股公司華潤集團配發及發行200,000,000股每股面值1.00港元的新股。本公司於扣除費用後籌得4,817,102,000港元。
- (ii) 於截至二零零七年十二月三十一日止年度，根據於二零零七年七月三日所訂立的銷售及購買協議，本公司發行37,349,178股本公司新普通股作為收購錦州的權益的部份代價。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司已發行16,006,791股本公司新普通股作為餘下代價(詳情見附註43B(a))。

年內，本公司發行的所有股份與當時的現行股份於所有方面均享有相同地位。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

38. 購股權

根據本公司股東於二零零三年十月六日通過的書面決議，本公司已採納首次公開招股前股份認購權計劃及股份認購權計劃。

(A) 首次公開招股前股份認購權計劃

於二零零三年十月六日，本公司已向承授人授出可按每股2.80港元的行使價認購本公司167,395,000股股份的購股權，於授出每一份購股權時支付1港元。授出的購股權可於十年期間內行使，其中全面歸屬期為五年。每20%購股權可於首五個週年之日後行使。

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度根據首次公開招股前股份購股權計劃的購股權的變動如下：

	行使價	購股權數目								
		於截至 二零零七年 十二月 三十一日 止年度 尚未行使	於截至 二零零七年 十二月 三十一日 止年度 重新分類	於截至 二零零七年 十二月 三十一日 止年度 失效	於截至 二零零七年 十二月 三十一日 止年度 行使	於 二零零七年 十二月 三十一日 尚未行使	於截至 二零零八年 十二月 三十一日 止年度 重新分類	於截至 二零零八年 十二月 三十一日 止年度 失效	於截至 二零零八年 十二月 三十一日 止年度 行使	於 二零零八年 十二月 三十一日 尚未行使
本公司董事	2.80	14,150,000	—	—	(9,690,000)	4,460,000	—	—	(1,400,000)	3,060,000
華潤集團董事	2.80	2,380,000	1,980,000	—	(2,320,000)	2,040,000	(240,000)	—	(1,320,000)	480,000
本集團的僱員	2.80	81,559,000	—	(88,000)	(38,086,000)	43,385,000	—	—	(21,705,000)	21,680,000
華潤集團及其附屬公司 (本集團以外)的僱員	2.80	38,706,000	(1,980,000)	—	(10,752,000)	25,974,000	240,000	(374,000)	(4,962,000)	20,878,000
		136,795,000	—	(88,000)	(60,848,000)	75,859,000	—	(374,000)	(29,387,000)	46,098,000
可於年終行使						45,000,667				46,098,000

首次公開招股前股份認購權計劃旨在(其中包括)給予參與者個人擁有本公司股份的機會，以及激勵參與者實現最佳表現及最高效率，以及留住對本集團長遠發展及盈利能力有重要貢獻的參與者。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

38. 購股權 (續)

(B) 股份認購權計劃

根據本公司股東於二零零三年十月六日以一項決議案批准的股份認購權計劃，董事會可全權酌情向(i)華潤集團及其附屬公司及(ii)本公司、其附屬公司及聯營公司的任何僱員、董事、顧問或諮詢人授出購股權認購本公司股份，以促進本集團業務的成功。購股權的行使價將根據下列最高者釐定：(1)本公司股份於購股權授出日期在聯交所的收市價；(2)本公司股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所的平均收市價；及(3)股份面值。

授出的購股權可於授出日期後由歸屬日期起至十年期間最後一天行使。股份認購權的歸屬期介乎一年至五年，每年歸屬20%。

二零零七年及二零零八年根據股份認購權計劃的購股權變動如下：

	購股權數目											
	行使價	授出日期	尚未行使	於截至	於截至	於截至	於截至	於	於截至	於截至	於截至	於
				二零零七年	二零零七年	二零零七年	二零零七年		二零零八年	二零零八年	二零零八年	
				十二月	十二月	十二月	十二月	二零零七年	十二月	十二月	十二月	二零零八年
				三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	十二月	三十一日	三十一日	三十一日	十二月
				一月一日	止年度	止年度	止年度	三十一日	止年度	止年度	止年度	三十一日
	港元			重新分類	授出	失效	已行使	尚未行使	重新分類	失效	已行使	尚未行使
華潤集團及其附屬公司董事	3.990	18.3.2005	4,400,000	(700,000)	—	—	(1,320,000)	2,380,000	(440,000)	—	(320,000)	1,620,000
本公司董事	3.990	18.3.2005	4,200,000	—	—	—	(1,200,000)	3,000,000	—	—	(600,000)	2,400,000
	4.725	18.11.2005	400,000	—	—	—	—	400,000	—	—	—	400,000
	12.430	30.3.2007	—	—	400,000	—	—	400,000	—	—	—	400,000
華潤集團及其附屬公司(本集團以外)												
的僱員	4.250	1.9.2004	4,300,000	—	—	—	—	4,300,000	—	—	—	4,300,000
	3.990	18.3.2005	3,940,000	700,000	—	—	(420,000)	4,220,000	440,000	—	(320,000)	4,340,000
	4.725	18.11.2005	9,150,000	600,000	—	—	—	9,750,000	—	—	—	9,750,000
本集團的僱員	4.250	1.9.2004	19,200,000	—	—	(120,000)	(2,270,000)	16,810,000	—	(80,000)	(7,960,000)	8,770,000
	3.990	18.3.2005	19,980,000	—	—	—	(2,758,000)	17,222,000	—	—	(3,422,000)	13,800,000
	4.725	18.11.2005	51,650,000	(600,000)	—	(200,000)	(1,920,000)	48,930,000	—	—	(10,890,000)	38,040,000
	7.050	5.9.2006	27,200,000	—	—	—	(1,070,000)	26,130,000	—	—	(3,010,000)	23,120,000
	12.430	30.3.2007	—	—	24,800,000	—	—	24,800,000	—	—	(564,000)	24,236,000
			144,420,000	—	25,200,000	(320,000)	(10,958,000)	158,342,000	—	(80,000)	(27,086,000)	131,176,000
可於年終行使			27,544,000					50,692,000				52,164,000
加權平均行使價			4.92	不適用	12.43	4.55	4.47	4.96	不適用	4.25	4.88	6.41

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

38. 購股權 (續)

(B) 股份認購權計劃 (續)

年內，就股份認購權計劃的購股權收取的總代價為零(二零零七年：49港元)。

本年度，購股權費用91,337,000港元(二零零七年：155,685,000港元)已於收益表確認，並於本集團的購股權儲備作出相應調整。

本公司股份於年內行使購股權時的加權平均收市價為17.52港元(二零零七年：18.98港元)。

購股權於授出日期的公平價值乃按Black-Scholes期權定價模式釐定，已考慮於授出購股權時的條款及條件。

以下乃用以計算於截至二零零七年十二月三十一日止年度授出的購股權公平價值的假設。

	二零零七年 三月三十日
加權平均股價	12.43港元
行使價	12.43港元
預計購股權年期	7.5年
預計波動	50.00%
預計股息率	1.52%
無風險利率	4.51%
於授出日期的估計購股權公平價值	5.96港元
緊接授出日期前的股份收市價	11.98港元

附註：

- (i) 按預計股價回報的標準偏差計算的波動乃按緊接授出日期前若干期間的每日股價的統計分析釐定。
- (ii) 上述計算乃按於購股權整段年期的預計波動與上述本公司股份過往波動並無重大差異的假設作出。
- (iii) Black-Scholes期權定價模式須輸入相當主觀的假設(包括股價波動)，主觀內容假設的變動可嚴重影響公平價值的估計。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

39. 儲備

本集團

本集團儲備變動詳情載於第88至第90頁合併權益變動表。

一般儲備是股東資金的一部份，包括位於中國的附屬公司及聯營公司的法定盈餘儲備、企業發展基金及儲備基金。根據組織章程，本集團若干設於中國的附屬公司須於除稅後利潤分配部份至一般儲備。一般儲備將用作抵償虧損、撥充資本及擴大有關附屬公司及聯營公司的運營及生產。

本集團的特別儲備指本公司已發行股本的面值與根據為使本公司股份於聯交所上市而進行的集團重組而購入的附屬公司股本面值之間的差額。

	股本溢價 千港元	合併儲備 千港元	對沖儲備 千港元	股份		保留利潤 千港元	總計 千港元
				購股權 儲備 千港元	獎勵計劃 所持股份 千港元		
本公司							
於二零零七年一月一日	4,547,073	82,309	87	324,933	—	3,695,634	8,650,036
現金流量對沖的公平價值變動	—	—	(102,267)	—	—	—	(102,267)
直接於權益確認的淨虧損	—	—	(102,267)	—	—	—	(102,267)
當年利潤	—	—	—	—	—	4,909,196	4,909,196
年內已確認的收入與開支總額	—	—	(102,267)	—	—	4,909,196	4,806,929
因行使購股權而發行的股份	147,380	—	—	—	—	—	147,380
以股代款的確認	—	—	—	155,685	—	—	155,685
以配售及認購安排發行的股份	4,660,000	—	—	—	—	—	4,660,000
就發行股份而產生的費用	(42,898)	—	—	—	—	—	(42,898)
作為收購附屬公司的代價而 發行的股份	732,044	—	—	—	—	—	732,044
因行使購股權而轉撥購股權儲備	113,560	—	—	(113,560)	—	—	—
已付股息	—	—	—	—	—	(734,463)	(734,463)

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

39. 儲備 (續)

本公司 (續)

	股本溢價	合併儲備	對沖儲備	購股權 儲備	股份 獎勵計劃 所持股份	保留利潤	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零七年十二月三十一日	10,157,159	82,309	(102,180)	367,058	—	7,870,367	18,374,713
現金流量對沖的公平價值變動	—	—	(267,554)	—	—	—	(267,554)
直接於權益確認的淨虧損	—	—	(267,554)	—	—	—	(267,554)
當年利潤	—	—	—	—	—	1,172,419	1,172,419
年內已確認的收入與開支總額	—	—	(267,554)	—	—	1,172,419	904,865
因行使購股權而發行的股份	157,675	—	—	—	—	—	157,675
以股代款的確認	—	—	—	91,337	—	—	91,337
作為收購附屬公司的代價而 發行的股份	313,733	—	—	—	—	—	313,733
因行使購股權而轉撥購股權儲備	103,182	—	—	(103,182)	—	—	—
購入股份獎勵計劃股份	—	—	—	—	(155,340)	—	(155,340)
已付股息	—	—	—	—	—	(1,044,269)	(1,044,269)
於二零零八年十二月三十一日	10,731,749	82,309	(369,734)	355,213	(155,340)	7,998,517	18,642,714

本公司的合併儲備指本公司按集團重組所收購的附屬公司的資產淨值總額與本公司就收購所發行的股份面值之間的差額。

根據本公司組織章程，股息僅可自本公司保留利潤中作出分派，累計利潤於二零零八年十二月三十一日為7,998,517,000港元(二零零七年：7,870,367,000港元)。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

40. 股份獎勵計劃所持股份

二零零八年四月二十五日(「採納日期」)，本公司採納限制性股份獎勵計劃(「計劃」)，自採納日期起計10年期間合法有效。根據計劃的條款，本公司設立信託，委託中銀國際英國保誠信託有限公司作為信託人，管理計劃及持有股份。

於二零零八年十二月三十一日，本公司自市場購買總計10,580,000股已發行股份，成本約155,340,000港元於權益中股份獎勵計劃所持股份中顯示，且至年度結束日期並無向僱員或任何其他合資格參與者授出任何股份獎勵。

41. 資本風險管理

本集團及本公司資本管理的宗旨乃確保本集團內各實體及本公司將可以持續方式經營，同時透過優化債項及股本結構，為股東帶來最大回報。本集團及本公司整體策略保持與過往年度一樣不變。

本集團資本結構包括負債(其中包括附註34所披露的長期銀行借貸、短期銀行借貸及其他貸款)、現金及現金等價物、本公司股權持有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留利潤)。本公司資本架構包括淨負債，其中包括附註34所披露的長期銀行借貸、現金及現金等價物及本公司股權持有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留利潤)。

本公司董事定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，董事考慮資本成本及與每一類別資本有關的風險。本集團會根據董事推薦建議，透過派付股息、發行新股及回購股份，以及發行新債或贖回現有負債平衡其整體資本結構。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

42. 金融工具

金融工具分類

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
金融資產		
透過損益賬按公平價值計算		
持作買賣	2,962	1,057
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	11,646,037	12,680,805
可供銷售金融資產	128,416	128,416
金融負債		
於指定對沖會計關係中的衍生工具	(387,265)	(102,180)
攤銷後成本	(46,880,534)	(34,214,157)

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	20,333,300	17,583,221
金融負債		
於指定對沖會計關係中的衍生工具	(387,265)	(102,180)
攤銷後成本	(9,040,621)	(4,736,964)

42. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括於被投資公司的投資、受限制銀行存款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應收賬款及其他應收款項、應付賬款及其他應付款項、應收聯營公司的款項、應收附屬公司少數股東款項、應付集團成員公司、附屬公司少數股東及聯營公司款項、銀行及其他借貸及衍生金融工具。本公司主要金融工具包括向附屬公司貸款、其他應收款項、應收聯營公司及集團成員公司款項、銀行結餘及現金、其他應付款項、應付集團成員公司款項、銀行及其他借貸及衍生金融工具。該等金融工具的詳情於各自附註中披露。該等金融工具的相關風險包括市場風險(利率風險及貨幣風險)、信貸風險及流動資金風險。有關減輕該等風險之政策載列如下。管理層負責管理及監控該等風險，以確保及時與有效地採取適當措施。

市場風險

利率風險

本集團及本公司的公平價值的利率風險乃由於市場利率變動，導致定息金融工具的公平價值出現波動之風險。現金流量利率風險乃金融工具的未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。除9,037,000,000港元(二零零七年：4,735,000,000港元)銀行借貸以浮動利率計息外，所有餘下銀行借貸及其他借貸均以固定利率計息。為維持借貸於固定利率及儘量減少現金流的利率風險，本集團及本公司使用浮動轉換固定掉期控制以浮動利率貸出的4,935,000,000港元(二零零七年：4,735,000,000港元)銀行貸款承擔的現金流量利率風險(詳情見附註34)。利率掉期及固定利率的銀行及其他借貸令本集團及本公司承受公平價值利率風險。於二零零八年十二月三十一日，銀行借貸及借出貨款金額約28,634,000,000港元(二零零七年：21,937,000,000港元)以固定利率計息。

本集團及本公司亦因浮息銀行借貸承受現金流利率風險(有關該等借貸之詳情見附註34)。本集團之政策為維持其若干浮息借貸以減低公平值利率風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據衍生及非衍生工具之利率風險釐定。編製該項分析時乃假設於結算日之尚未償還之金融工具於全年內仍未償還。100個基點增加或減少於向主要管理層人員作內部利率風險匯報時使用，代表管理層對利率合理可能變動之評估。

倘利率高於／低於100個基點而所有其他可變因素維持不變，本集團及本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度之除稅後利潤將增加／減少41,020,000港元(二零零七年：零)，主要歸因於本集團及本公司因浮息銀行借貸而面臨利率風險。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

42. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

貨幣風險

本集團及本公司並無面對重大外匯風險，因為本集團大部分業務位於中國，而大部分交易均以人民幣(本集團及各自集團實體的功能貨幣)為單位，若干以港元及美元列值的銀行結餘及借貸除外。

於報告日期，本集團以外幣列值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

本集團

	貨幣	資產		負債	
		二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
美元	US\$	353,545	417,381	2,124,073	39,460
港元	HK\$	411,882	3,111,606	6,948,658	4,735,000

本公司

	貨幣	資產		負債	
		二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
美元	US\$	264,726	8,423	2,088,361	—
港元	HK\$	411,335	2,748,521	6,948,658	4,735,000

下表詳述本集團對人民幣兌相關外幣升值5%之敏感度。5%為向主要管理人員內部匯報外匯風險所用之敏感率，並為管理層對匯率可能合理變動之評估。敏感度分析僅包括已發行之以外幣列值之貨幣項目，並於年末調整其兌換以反映匯率之5%變動。下列分析有關人民幣兌有關貨幣出現人民幣升值5%，正數和負數分別表示本年度利潤的增加及減少。倘人民幣兌有關貨幣出現人民幣減值5%，則將會對利潤造成相同金額及相反之影響。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

42. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

本集團

	美元影響		港元影響	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本年度利潤增加／(減少)	88,526	(18,896)	326,839	81,170

本公司

	美元影響		港元影響	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本年度利潤增加／(減少)	91,182	(421)	326,866	99,324

其他價格風險

本集團因其於被投資公司之投資而承受股價風險。本集團之股價風險主要集中於電廠之股本工具。投資乃按成本減任何減值虧損計值，由於本公司董事認為投資之公平價值無法可靠釐定，因此並無呈列敏感度分析。

信貸風險

本集團

本集團的信貸風險主要來自應收賬款及其他應收款項、應收附屬公司少數股東款項、應收聯營公司款項及應收集團成員公司款項。本集團須承受的最大信貸風險是交易對手未能履行彼等於二零零八年十二月三十一日的責任，即每類已確認金融資產於合併資產負債表所列的賬面值。為減低信貸風險，本集團的管理層會於各結算日評估各個別應收賬款的可收回價值，以確保已就不可收回價值作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

中國發電行業裡電廠及聯營公司的信貸風險集中於數目有限的電網。然而，管理層經考慮電網及聯營公司的強勁財務背景及良好的公信力，深信並無重大信貸風險。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

42. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

就本集團其他金融資產(主要包括其他應收款項)之信貸風險而言,本集團因交易對手違約而承受之信貸風險有限,乃由於交易對手具備良好信貸評級,而本集團預期就此等公司未追收之墊款並不會有任何重大虧損。

本公司

本公司因交易對手方未能履行責任及本公司發出的財務擔保未能兌現造成本公司財務損失而面對的最高信貸風險如下:

- 合併資產負債表所列相關已確認金融資產的賬面值;及
- 於附註46-或然負債所披露的款項。

絕大部份貸款及應收款項於結算日均未到期。管理層認為借貸及應收款項並無逾期,或因為良好信貸質素而無須減值。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

由於交易對手方為附屬公司,而其財政狀況及現金流量狀況強健,故信貸風險有限。

流動資金風險

本集團內個別經營實體須負責其本身的現金管理,包括借入貸款以滿足預期現金需求,且須遵守本集團的若干內部監控措施。本公司政策為定期監察目前及預期的流動資金需要及遵守貸款契諾,以確保維持足夠現金儲備及來自主要金融機構的充裕承諾資金限額,以應付其短期及較長期的流動資金需要。

於二零零八年十二月三十一日,本集團錄得流動負債淨額,使本集團面對流動資金風險。為減低流動資金風險,管理層已於結算日取得足夠的長期銀行信貸。此外,國內的發電廠擁有強勁的經營現金流入。就此而言,本公司董事認為,本集團的流動資金風險大幅降低,且認為本集團有能力於財務責任在可見將來到期時全面履行責任。因此,財務報表已按持續基準編製。

下表詳列本集團的金融負債的剩餘合約年期。就非衍生金融負債而言,下表乃根據本集團的金融負債須還款之最早日期的未折現現金流量編製。該表載列利息及本金現金流。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

42. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

流動資金及利率風險表

	加權平均 實際利率 %	按要求償還 千港元	本集團			未折現流量	
			少於一年 千港元	一至五年 千港元	五年以上 千港元	現金總額 千港元	賬面值 千港元
於二零零八年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
不計息	不適用	9,209,091	—	—	—	9,209,091	9,209,091
固定利率工具	6.181	—	10,762,195	10,839,563	16,334,218	37,935,976	28,634,424
浮動利率工具*	1.511	—	334,785	9,117,997	—	9,452,782	9,037,019
		9,209,091	11,096,980	19,957,560	16,334,218	56,597,849	46,880,534
衍生工具—淨額結算							
利率掉期		—	157,934	400,469	—	558,403	387,265
於二零零七年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
不計息	不適用	7,386,825	155,000	—	—	7,541,825	7,541,825
固定利率工具	6.128	—	8,201,850	7,156,398	15,389,935	30,748,183	21,937,332
浮動利率工具*	3.770	—	178,496	5,423,011	—	5,601,507	4,735,000
		7,386,825	8,535,346	12,579,409	15,389,935	43,891,515	34,214,157
衍生工具—淨額結算							
利率掉期	不適用	—	39,559	147,402	—	186,961	102,180

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

42. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

流動資金及利率風險表 (續)

	加權平均 實際利率 %	按要求償還 千港元	本公司			未折現流量		賬面值 千港元
			少於一年 千港元	一至五年 千港元	五年以上 千港元	現金總額 千港元		
於二零零八年十二月三十一日								
非衍生金融負債								
不計息	不適用	3,602	—	—	—	3,602	3,602	
浮動利率工具*	1.511	—	334,785	9,117,997	—	9,452,782	9,037,019	
		3,602	334,785	9,117,997	—	9,456,384	9,040,621	
衍生工具—淨額結算								
利率掉期		—	157,934	400,469	—	558,403	387,265	
於二零零七年十二月三十一日								
非衍生金融負債								
不計息	不適用	1,964	—	—	—	1,964	1,964	
浮動利率工具*	3.770	—	178,496	5,423,011	—	5,601,507	4,735,000	
		1,964	178,496	5,423,011	—	5,603,471	4,736,964	
衍生工具—淨額結算								
利率掉期	不適用	—	39,559	147,402	—	186,961	102,180	

* 預計浮動利率工具的未折現現金流量所採用的利率乃結算日的利率。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

42. 金融工具 (續)

公平價值

金融資產及金融負債的公平價值按以下事項釐定：

- 具備標準條款及條件並於高度流通市場買賣之金融資產的公平價值乃分別參考所報市場買入價釐定；及
- 衍生工具之公平價值乃按貼現現金流分析，採用非衍生工具期間之適用孳息曲線計算。

由於該等金融工具的到期日較短，故按攤銷成本入賬的短期金融資產及負債的賬面值與彼等各自的公平價值相若。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

43.收購附屬公司

A. 下列為於二零零八年所收購業務的詳情：

- (a) 於二零零八年四月，本集團分別向華潤集團及一家第三方收購瀋陽瀋海（從事電站運營）之51.5%及2.615%權益，現金代價約為937,817,000港元。該交易已乃採用會計購買法入賬。

於收購日期，交易中所收購附屬公司之合併資產淨值（與其公平值相若，由獨立估值師釐定）及由此所產生之商譽如下：

	合併前 被收購公司 的賬面值 千港元	公平價值 千港元
所收購淨資產：		
物業、廠房及設備	1,180,068	1,180,068
遞延稅務資產	5,554	5,554
應收賬款及其他應收款項	255,096	255,096
存貨	19,478	19,478
銀行及現金結餘	54,838	54,838
應付賬款及其他應付款項	(298,509)	(298,509)
應付稅項	(5,134)	(5,134)
應付股東款項	(54,797)	(54,797)
銀行借貸	(587,290)	(587,290)
	569,304	569,304
減：少數股東權益		(385,568)
所收購淨資產		183,736
商譽		754,081
以現金支付的總代價		937,817
產生自收購的現金流出淨額：		
已付現金代價		937,817
已收購現金及現金等價		(54,838)
		882,979

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

43.收購附屬公司(續)

A. 下列為於二零零八年所收購業務的詳情：(續)

因收購附屬公司而產生之商譽乃歸因於所收購業務之高盈利能力及合併所帶來之預計未來營運協同效益。

由收購日期至二零零八年十二月三十一日期間，該等被收購公司分別為本集團營業額及本集團當期利潤貢獻約847,675,000港元及55,433,000港元。

倘收購事項於二零零八年一月一日完成，年內集團總收入將為28,223,844,000港元及年內利潤將為2,019,564,000港元。備考資料僅作說明之用，未必能夠真實反映倘收購事項於二零零八年一月一日完成以致本集團實際可達致的收入及及經營業績，亦不擬作未來業績之預測。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

43.收購附屬公司 (續)

A. 下列為於二零零八年所收購業務的詳情：(續)

- (b) 於二零零八年六月，本集團向合營企業合夥人增購貴州天能礦業有限責任公司(「貴州天能」)(持有資源勘探權)45%權益，總現金代價約為117,742,000港元。於進一步收購貴州天能45%權益後，貴州天能成為本公司擁有65%之附屬公司。該等交易乃採用會計購買法入賬。

於收購日期，交易中所收購的附屬公司淨資產(與其公平價值相若，由獨立估值師釐定)如下：

	合併前 被收購公司 的賬面值 千港元	公平價值 千港元
所收購淨資產：		
物業、廠房及設備	12,596	12,596
資源勘探權	202,633	202,633
應收賬款及其他應收款項	1,244	1,244
銀行及現金結餘	855	855
應付賬款及其他應付款項	(1,184)	(1,184)
	216,144	216,144
減：少數股東權益		(75,650)
所收購淨資產		140,494
自聯營公司權益轉撥		(22,752)
以現金支付的總代價		117,742
產生自收購的現金流出淨額		
已付現金代價		117,742
已收購現金及現金等價		(855)
		116,887

倘收購事項於二零零八年一月一日完成，對集團年內總收入及利潤的影響並不重大。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

43.收購附屬公司(續)

B. 下列為於二零零七年所收購業務的詳情：

- (a) 於二零零七年七月，本集團向第三方收購錦州55%權益及一幅位於中國的土地，總代價約為1,634,856,000港元。收購已按會計購入法計算。

交易中所收購的淨資產及自此產生的商譽如下：

	合併前 被收購公司 的賬面值 千港元	公平價值 及其他調整 千港元	公平價值 千港元
所收購淨資產：			
物業、廠房及設備	799,131	—	799,131
預付租賃費用	—	35,627	35,627
遞延稅務資產	—	21,492	21,492
應收賬款及其他應收款項	355,294	—	355,294
存貨	52,552	—	52,552
銀行及現金結餘	213,985	—	213,985
應付賬款及其他應付款項	(141,938)	—	(141,938)
應計退休福利成本	—	(85,969)	(85,969)
銀行借貸	(509,071)	—	(509,071)
	769,953	(28,850)	741,103
減：少數股東權益			(333,496)
所收購淨資產			407,607
商譽			1,227,249
			1,634,856
總代價以下列方式支付：			
現金			535,723
已發行股份(附註)			769,393
遞延代價－股份(附註)			329,740
			1,634,856
產生自收購的現金流出淨額：			
已付現金代價			535,723
已收購現金及現金等價			(213,985)
			321,738

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

43.收購附屬公司 (續)

B. 下列為於二零零七年所收購業務的詳情：(續)

附註：收購錦州的代價以現金人民幣521,500,000元(相等於535,700,000港元)及以配發發行53,355,969股代價股份代替人民幣1,070,000,000元(相等於1,099,100,000港元)予以支付。

作為收購錦州代價的一部分，於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司發行37,349,178股每股面值1.00港元的普通股。餘下代價329,740,000港元(即餘下16,006,791股代價股份)將會遞延至二零零八年償付。將予支付的股份數目以未來若干事件為條件(包括資產減值及已識別未披露負債)(誠如業務合併協議所規定)。本公司普通股份的公平價值每股股份20.6港元，乃使用於收購日期的可提供市值予以釐定。

本集團於二零零七年九月以代價577,105,000港元收購錦州的餘下45%權益，而收購產生的商譽為211,628,000港元。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

43.收購附屬公司(續)

B. 下列為於二零零七年所收購業務的詳情：(續)

(b) 於二零零七年十二月，本集團收購天能100%股權，代價約648,158,000港元。收購已按會計購入法計算。

交易中所收購的淨資產及自此產生的商譽如下：

	合併前 被收購公司 的賬面值 千港元	公平價值 及其他調整 千港元 (附註)	公平價值 千港元
所收購淨資產：			
物業、廠房及設備	1,249,851	(280,480)	969,371
預付租賃費用	60,360	193,381	253,741
採礦權	25,627	113,160	138,787
於聯營公司的權益	152,336	—	152,336
收購物業、廠房及設備所支付的按金	107,472	—	107,472
遞延稅務資產	26,045	42,994	69,039
應收賬款及其他應收款項	290,189	509,620	799,809
應收聯營公司款項	15,376	—	15,376
按公平價值計入損益賬的金融資產	1,057	—	1,057
存貨	100,184	12,221	112,405
銀行及現金結餘	117,324	—	117,324
應付賬款及其他應付款項	(1,183,534)	(456,560)	(1,640,094)
應計退休福利成本	—	(148,198)	(148,198)
銀行借貸	(490,498)	—	(490,498)
應付稅項	(16,158)	—	(16,158)
	455,631	(13,862)	441,769
減：少數股東權益			(39,067)
所收購淨資產			402,702
商譽			245,456
以現金支付的總代價			648,158
產生自收購的現金流出淨額：			
已付現金代價			648,158
已收購現金及現金等價			(117,324)
			530,834

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

43.收購附屬公司 (續)

B. 下列為於二零零七年所收購業務的詳情：(續)

附註：應收賬款及其他應收款項的公平價值及其他調整(撥備調整前)包括了應收徐州市省政府的款項611,909,000港元(相等於人民幣573,056,000元)。該款項乃應收政府款項(用作償付僱員的終止福利，乃於僱員及國有公司之間的僱用合約終止時向合資格合約僱員支付的經相關政府部門批准的一次性賠償)，以及有關天能僱員退休及提早退休的僱員退休福利成本。

應付賬款及其他應付款項的公平價值及其他調整乃金額為456,560,000港元的終止福利，乃按服務年期及中國政府所釐定的平均薪金所計算。該等僱員仍於本集團內繼續任職。

應計退休福利成本的公平價值及其他調整乃金額為148,198,000港元的僱員退休成本。本集團必須向退休及提早退休的天能僱員於直至法定退休日期前期間支付僱員退休福利。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

43.收購附屬公司(續)

B. 下列為於二零零七年所收購業務的詳情：(續)

- (c) 於二零零七年十二月，本集團收購徐州華鑫發電有限公司67%權益，現金代價約為1,013,342,000港元。收購已按會計購入法計算。

交易中所收購的淨資產賬面值(相若於其公平價值)及自此產生的商譽如下：

	合併前 被收購公司的 賬面值及 公平價值 千港元
所收購淨資產：	
物業、廠房及設備	2,246,714
應收賬款及其他應收款項	179,370
存貨	18,969
銀行及現金結餘	28,175
應付賬款及其他應付款項	(561,235)
應付股東款項	(152,695)
應付稅項	(2,754)
銀行借貸	(805,121)
	951,423
減：少數股東權益	(219,534)
所收購淨資產	731,889
商譽	281,453
	1,013,342
產生自收購的現金流出淨額：	
已付現金代價	1,013,342
已收購現金及現金等價	(28,175)
	985,167

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

43.收購附屬公司(續)

B. 下列為於二零零七年所收購業務的詳情：(續)

- (d) 年內，本集團收購滄州熱電有限公司、滄州光明發電有限公司及滄州華瑞熱電有限公司100%權益，以及於二零零七年十二月進一步收購一家聯營公司興寧的71%權益，總現金代價約為214,900,000港元。於進一步收購興寧71%股權後，彼成為本公司100%擁有的附屬公司。交易已按會計購入法計算。

交易中所收購的淨資產的合併賬面值(相若於其公平價值)及自此產生的商譽如下：

	合併前 被收購公司的 賬面值及 公平價值 千港元
所收購淨資產：	
物業、廠房及設備	1,108,941
預付租賃費用	82,513
應收賬款及其他應收款項	169,770
存貨	14,441
銀行及現金結餘	61,553
應付賬款及其他應付款項	(359,492)
銀行借貸	(51,726)
所收購淨資產	1,026,000
轉撥自於聯營公司的權益	(81,257)
轉撥自應收聯營公司款項	(699,026)
收購折讓	(30,817)
	214,900
總代價以下列方式支付：	
現金	59,900
遞延現金代價	155,000
	214,900
產生自收購的現金流入淨額：	
已付現金代價	59,900
已收購現金及現金等價	(61,553)
	(1,653)

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

43.收購附屬公司(續)

B. 下列為於二零零七年所收購業務的詳情：(續)

因收購附屬公司而產生的商譽乃歸因於所收購業務的高盈利能力以及合併所帶來預計未來運營協同協益。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，從收購日期至結算日期間，該等被收購公司為本集團貢獻約916,553,000港元的營業額和143,970,000港元的利潤。

倘收購於二零零七年一月一日完成，年內集團總收入應為21,500,294,000港元，年內利潤應為4,152,698,000港元。備考資料僅作說明之用，未必能夠真實反映倘收購事項確實於二零零七年一月一日完成以致本集團實際可達致的收入及經營業績，亦不擬作為對未來業績之預測。

44.經營租約承諾

本集團及本公司作為承租人

於結算日，本集團及本公司的根據不可撤銷經營租約的未來最低租金付款的承擔在下列期間到期：

	二零零八年		二零零七年	
	土地及樓宇 千港元	其他資產 千港元	土地及樓宇 千港元	其他資產 千港元
本集團				
於一年內	24,079	610	2,930	198
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	55,642	2,440	1,332	2,293
超過五年	8,966	54,403	6,331	4,699
	88,687	57,453	10,593	7,190

經營租約付款指本集團就其辦公室物業及其他資產(包括汽車、鐵路及相關設施)應付的租金。租約經洽商後的平均年期為2至25年，而租金則為固定。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

44. 經營租約承諾 (續)

本集團及本公司作為承租人 (續)

	土地及樓宇	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司		
於一年內	4,011	2,162
第二至第五 (包括首尾兩年)	2,755	—
	6,766	2,162

經營租約付款指本公司就其辦公室物業應付的租金。租約可予洽商，而租金則平均有5年的固定條款。

45. 資本承擔

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本集團		
已訂約但並無於財務報表撥備		
— 就增加物業、廠房及設備的資本支出	13,719,937	6,072,701
— 就收購採礦權的資本支出	9,225,197	—
— 就收購預付租約付款的資本支出	19,109	—
— 就收購附屬公司的資本支出 (附註)	2,772,142	133,745
— 就收購於聯營公司的投資的資本支出	602,027	530,000
	26,338,412	6,736,446
本公司		
附屬公司未付資本	573,673	476,213

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

45. 資本承擔 (續)

附註：

於二零零八年五月二十日，本公司的一間附屬公司分別與華潤股份有限公司(本公司之中間控股公司)及獨立第三方江蘇昆侖投資有限公司訂立協議，收購彼等各自於華潤電力(江蘇)投資有限公司60%及40%權益，總代價為人民幣2,513,380,000元(相當於約2,854,948,000港元)。截至二零零八年十二月三十一日，本集團已付代價達人民幣864,000,000元(相當於約981,418,000港元)，而尚未支付的代價約為人民幣1,649,380,000元(相當於約1,873,531,000港元)。董事認為，上述收購預期將於二零零九年十二月三十一日或之前完成。

於二零零八年八月二十一日，本公司附屬公司與獨立第三方蘇源集團有限公司訂立協議，收購深圳頤和置業有限公司100%權益及江蘇昆侖投資有限公司100%權益，代價分別為人民幣238,600,000元(相當於約271,026,000港元)及人民幣552,500,000元(相當於約627,585,000港元)。於二零零八年十二月三十一日，代價尚未支付。董事認為，上述收購預期將於二零零九年十二月三十一日或之前完成。

46. 或然負債

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司		
就授予附屬公司的信貸融資(以已動用融資為限)向銀行提供的擔保	19,641	762,973

由於由本公司向其附屬公司所提供的擔保的公平價值於開始日期並不重大，故並無於年內於本公司財務報表確認財務擔保。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

47. 主要非現金交易

二零零八年六月二十七日，本公司一間附屬公司與政府（透過一間附屬公司持有本集團其中一間非全資附屬公司的10%股權）訂立一份協議。根據協議條款：

- (1) 政府將轉讓其於相關附屬公司的10%股權予本集團（當時10%股權的應佔權益賬面值約為76,029,000元），協定代價為人民幣173,000,000元（相等於196,511,000港元）；及
- (2) 本集團將關閉其若干小型發電廠及設備（賬面值為267,591,000港元），協定代價為人民幣210,000,000元（相等於238,539,000港元），其中人民幣37,000,000元（相等於約42,028,000港元）須以現金向本集團支付，而其餘人民幣173,000,000元將由上文(1)所述政府轉讓的10%股權支付。

有關安排導致：

- 相關附屬公司成為本公司全資附屬公司，產生來自收購額外權益的商譽120,482,000港元；及
- 本集團已關閉有關小型發電廠及設備的相關資產及確認減值虧損235,231,000港元，並錄得關閉有關廠房及設備收益3,308,000港元。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

48. 關連人士交易

本公司於二零零三年十月十七日分別與中國華潤及華潤集團訂立兩項商標特許協議，據此，本公司獲授不可撤回、免專利稅及非獨家特許使用若干商標，以及向本集團的任何成員公司分特許使用若干商標，代價為名義金額每項1港元。

於二零零三年十月十七日，華潤集團簽立以本公司為受益人的購股權契據，據此本公司以1港元的名義金額代價獲授購股權，可從華潤集團收購其全部於東莞厚街電力有限公司48%的權益。本公司可於購股權契據日期起計10年內行使其權利收購該發電廠。行使價將相等於將於華潤集團財務報表所示該發電廠賬面淨值的金額，或購股權契據訂約方協定的一名獨立估值師經參考行使日的市值後釐定的價值。

(a) 本集團與關連人士於年內簽訂下列重大交易：

關連公司名稱	關係	交易性質	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
華潤物業管理有限公司	同系附屬公司	已付租金費用	4,151	2,656
華潤(深圳)有限公司	同系附屬公司	已付租金費用	5,294	3,224
興寧	聯營公司	已收利息收入	—	42,724
江蘇南熱發電有限責任公司	聯營公司	已收利息收入	6,437	—
徐州華潤電力有限公司	聯營公司	已收利息收入	4,129	—
山西晉潤煤電有限責任公司	聯營公司	已付利息費用	6,796	—
河南永華能源有限公司	聯營公司	購買煤及燃料	135,721	127,476
華潤集團	直接控股公司	收購附屬公司權益 的已付代價	937,817	—
		本集團支付的財務成本	2,824	—
中國華潤	最終控股公司	借出貸款的應付 利息費用	294,964	257,685
		收購附屬公司權益 的已付代價	—	1,059,474

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

48. 關連人士交易 (續)

主要管理人員均為本公司董事。付予彼等的酬金詳情載於附註9。

附註：

本集團於結算日與關連人士的結餘，分別載於附註25、26、27、31、32及33。

本公司於結算日與關連人士的結餘，分別載於附註26、27、31及32。

(b) 與中國其他國家控制企業的交易

本集團目前在以中國政府直接或間接擁有或控制的企業(「國家控制企業」)為主的經濟環境運營。此外，本集團本身為中國政府所控制的中國華潤屬下較大集團公司的一部分。除與中國華潤、華潤集團及上文(a)所披露的同系附屬公司之間的交易外，本集團亦與其他國家控制企業進行業務。於年內，本集團與中國其他國家控制企業進行以下交易。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銷售電力	25,057,344	16,700,026
購買燃料		
— 煤	12,909,139	4,951,407
— 油	227,322	40,050
收購物業、廠房及設備	1,785,486	2,463,218
收購建築物	153,420	259,936
轉包成本		
— 建設及更新	1,364,141	93,681
— 維修	36,155	116,486
收購聯營公司的權益已付代價	—	1,867,116
收購附屬公司的權益已付代價	—	648,158
收購附屬公司額外權益的已付代價	—	577,105

此外，本集團於日常業務過程中於若干國家控制銀行有若干存款、借貸及其他一般銀行融資。

公司資料

主席	宋林
副主席兼首席執行官	王帥廷
執行董事	宋林 王帥廷 唐成 張沈文 王小彬
非執行董事	蔣偉 陳曉穎
獨立非執行董事	Anthony H. Adams 吳敬儒 陳積民 馬照祥
公司秘書	王小彬
核數師	德勤•關黃陳方會計師行
法律顧問	美富律師事務所
股份過戶登記處	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號 合和中心17樓1712至1716室
註冊辦事處	香港灣仔港灣道26號 華潤大廈20樓2001至2002室 總機電話：(852) 2593 7530 傳真號碼：(852) 2593 7531

投資者參考資料

股份上市及股份代號

本公司的股份於香港聯合交易所有限公司上市。股份代號為836。

財務日誌

年結日	二零零八年十二月三十一日
公佈末期業績	二零零九年四月一日
截止登記末期股息	二零零九年六月一日
暫停辦理股份登記	二零零九年六月二日至二零零九年六月八日
派發末期股息	二零零九年六月二十二日

股東查詢

有關股份過戶及登記的查詢，請聯絡本公司的股份過戶登記處：

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712至1716室
電話：(852) 2862 8628
傳真：(852) 2865 0990

投資者及證券分析員如有查詢，請聯絡：

華潤電力控股有限公司
投資者關係部
香港灣仔港灣道26號
華潤大廈20樓2001至2005室
總機電話：(852) 2593 7530
投資者專線：(852) 2593 7550
傳真號碼：(852) 2593 7531 / 2593 7551
電郵：crp-ir@crc.com.hk

公司網站

www.cr-power.com



華潤電力
CR Power

香港灣仔港灣道26號
華潤大廈
2001至2005室

電話：(852) 2593 7530

<http://www.cr-power.com>