

股票代码：600886

股票简称：国投电力

编号：临 2016-073

债券代码：122287

债券简称：13 国投 01

## 国投电力控股股份有限公司

### 债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

#### 一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，以及公司实际情况，公司符合现行法律、法规和规范性文件规定的发行公司债券的条件。

#### 二、本次发行概况

##### （一）发行规模及发行方式

本次发行采取向合格投资者公开发行的方式，发行规模不超过人民币12亿元（含12亿元），且本次发行后累计公司债券余额不超过发行前公司最近一期末净资产额的百分之四十。具体发行规模、是否分期发行及分期方式提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在前述范围内确定。

##### （二）发行对象

本次公司债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行的，不向公司股东优先配售。

##### （三）债券期限

本次发行公司债券的期限不超过10年（含10年）。本次发行公司债券可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士在发行前根据市场情况和公司资金需求情况与主承销商协商确定。

##### （四）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还公司银行贷款、调整债务结构和补

充流动资金。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士根据公司资金需求情况在上述范围内确定。

#### **（五）上市安排**

本次发行完成后，将根据上海证券交易所的相关规定办理公司债券的上市交易事宜。经监管部门批准，本次发行的公司债券亦可在法律允许的其他交易场所上市交易。

#### **（六）担保安排**

本次发行的公司债券为无担保债券。

#### **（七）决议有效期**

本次发行公司债券的决议自股东大会审议通过之日起生效，有效期截至中国证券监督管理委员会核准本次债券发行之日起24个月。

#### **（八）偿债保障措施**

提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时，将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的津贴和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

#### **（九）本次发行对董事会的授权事项**

公司董事会提请公司股东大会授权董事会或董事会获授权人士，在股东大会审议通过的框架和原则下，从维护本公司利益最大化的原则出发，全权办理与本次发行公司债券有关的全部事宜，包括但不限于：

1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会决议，根据公司和市场的实际情况，制定及调整本次公司债券发行的具体方案，以及修订、调整本次发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、债券利率及其确定方式、发行时机（包括是否分期发行及发行期数等）、是否设置回售条款或赎回条款及设置的具体内容、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、还本付息的期限和方式、债券上市、在股东大会批准范围内决定募集资金的具体使用等与本次发行有关的全部事宜；

2、为本次发行公司债券聘请中介机构，选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

3、办理本次公司债券发行申报事宜，并根据审批机关的要求对申报文件进行相应补充或调整；

4、制定、批准、签署、修改、公告与本次发行公司债券有关的各项法律文件，包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、与本次发行公司债券有关的其他合同和协议、各种公告及其他法律文件等；

5、如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，根据监管部门的意见对本次发行公司债券有关事项进行相应调整；

6、在市场环境和政策法规发生重大变化时，根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券的发行工作；

7、办理与本次公司债券发行上市有关的其他事项。

8、本授权自股东大会审议通过之日起生效，有效期截至中国证券监督管理委员会核准本次债券发行之日起24个月。

公司董事会提请股东大会同意董事会授权董事长为本次发行公司债券的获授权人士，代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次发行公司债券有关的事务。

### 三、发行人简要财务会计信息

#### (一) 最近三年及一期合并及母公司财务报表

##### 1、最近三年及一期合并财务报表

##### (1) 最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产:				
货币资金	403,312.48	632,675.34	760,093.32	399,435.50
应收票据	30,170.17	23,865.03	28,783.90	28,677.14
应收账款	378,890.29	240,631.63	294,842.12	327,689.55
预付款项	173,697.69	160,791.55	110,716.62	138,562.79
应收利息	1,238.40	1,221.49	2,191.52	563.66
其他应收款	17,595.48	10,680.69	22,453.24	19,558.18

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收股利	1,485.00	1,485.00	21,915.96	11,599.54
存货	83,939.51	84,537.22	109,160.73	97,132.14
流动资产合计	1,090,329.01	1,155,887.95	1,350,157.41	1,023,218.49
非流动资产：				
可供出售金融资产	28,900.00	28,900.00	27,900.00	-
长期应收款	-	-	-	1,620.00
长期股权投资	498,433.03	263,902.49	250,348.47	280,774.71
投资性房地产	24,737.35	25,324.88	25,032.66	24,561.04
固定资产	12,404,401.05	12,457,287.35	12,279,737.67	11,214,707.10
在建工程	4,085,903.91	3,830,850.52	2,684,603.66	3,083,878.88
工程物资	84,356.17	62,013.00	97,389.58	525.83
固定资产清理	736.31	856.79	-	-
无形资产	492,771.53	500,653.95	523,100.02	291,977.82
商誉	516.51	516.51	516.51	516.51
长期待摊费用	12,559.82	12,982.52	11,376.51	22,636.41
递延所得税资产	15,302.16	15,302.16	11,569.10	11,459.81
非流动资产合计	17,648,617.84	17,198,590.16	15,911,574.19	14,932,658.11
<b>资产总计</b>	<b>18,738,946.86</b>	<b>18,354,478.12</b>	<b>17,261,731.60</b>	<b>15,955,876.60</b>
流动负债：				
短期借款	900,100.00	802,100.00	444,556.86	685,117.37
交易性金融负债	-	-	-	112.90
应付票据	118,451.55	153,048.53	59,528.61	69,247.30
应付账款	355,883.61	355,333.09	124,121.45	240,014.91
预收款项	997.99	3,708.70	609.13	5,072.36
应付职工薪酬	26,427.82	33,871.61	36,031.11	40,879.90
应交税费	-4,839.42	-41,587.52	9,149.90	-43,048.87
应付利息	47,085.64	51,527.00	72,134.16	54,222.02
应付股利	2,392.00	14,292.00	15,683.28	10,174.92
其他应付款	615,335.05	696,521.21	730,008.12	707,998.90
一年内到期的非流动负债	897,289.20	1,108,120.21	1,232,418.23	543,525.38
其他流动负债	401,910.24	351,910.24	201,741.87	151,440.36
流动负债合计	3,361,033.67	3,528,845.07	2,925,982.73	2,464,757.45
非流动负债：				
长期借款	9,475,238.95	9,163,198.83	9,682,821.63	9,930,064.86
应付债券	180,000.00	180,000.00	180,000.00	-
长期应付款	307,796.61	314,400.56	185,002.17	169,604.93
专项应付款	61.06	61.06	-	-
递延收益	24,410.63	24,863.88	12,053.99	-
递延所得税负债	4,144.47	4,144.47	4,277.27	6,642.40
其他非流动负债	-	-	-	11,428.08
非流动负债合计	9,991,651.72	9,686,668.80	10,064,155.05	10,117,740.27

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
负债合计	13,352,685.39	13,215,513.87	12,990,137.78	12,582,497.72
所有者权益：				
股本	678,602.33	678,602.33	678,602.33	678,602.33
资本公积	646,940.77	646,940.77	646,019.77	639,254.47
其他综合收益			-9.62	-
盈余公积金	81,221.48	81,221.48	51,714.61	39,994.98
未分配利润	1,375,200.33	1,251,082.86	935,738.48	488,140.36
归属于母公司所有者权益合计	2,781,964.92	2,657,847.45	2,312,065.57	1,845,992.14
少数股东权益	2,604,296.55	2,481,116.80	1,959,528.25	1,527,386.74
<b>所有者权益合计</b>	<b>5,386,261.46</b>	<b>5,138,964.25</b>	<b>4,271,593.82</b>	<b>3,373,378.88</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>18,738,946.86</b>	<b>18,354,478.12</b>	<b>17,261,731.60</b>	<b>15,955,876.60</b>

## (2) 最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>690,006.25</b>	<b>3,127,969.98</b>	<b>3,295,716.92</b>	<b>2,833,898.11</b>
其中：营业收入	690,006.25	3,127,969.98	3,295,716.92	2,833,898.11
<b>二、营业总成本</b>	<b>478,551.55</b>	<b>2,229,463.84</b>	<b>2,369,305.39</b>	<b>2,235,566.23</b>
其中：营业成本	317,225.05	1,494,995.88	1,624,028.49	1,685,939.09
营业税金及附加	10,800.64	47,781.11	43,582.80	27,545.15
销售费用	73.80	655.58	1,693.85	5,043.05
管理费用	20,614.52	86,712.63	80,506.98	74,075.56
财务费用	129,837.58	589,014.26	615,550.24	441,022.15
资产减值损失	-0.03	10,304.39	3,943.03	1,941.22
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	18,567.04	57,933.95	66,438.09	54,815.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	18,567.04	55,102.72	50,505.21	52,981.92
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>230,021.75</b>	<b>956,440.09</b>	<b>992,849.62</b>	<b>653,147.31</b>
加：营业外收入	31,868.08	166,653.51	103,712.58	6,831.00
其中：非流动资产处置利得	-	99.69	360.53	212.57
减：营业外支出	381.39	25,029.85	2,131.20	2,084.05
其中：非流动资产处置净损失	116.52	3,240.40	1,078.16	1,255.73
<b>四、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>261,508.44</b>	<b>1,098,063.75</b>	<b>1,094,431.00</b>	<b>657,894.26</b>
减：所得税费用	30,652.78	87,805.46	78,308.84	70,192.38
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>230,855.65</b>	<b>1,010,258.28</b>	<b>1,016,122.15</b>	<b>587,701.88</b>
归属于母公司所有者的净利润	124,117.47	542,752.22	559,663.32	330,527.90
少数股东损益	106,738.19	467,506.06	456,458.83	257,173.98

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
六、其他综合收益	-	18.50	77.46	1,191.70
七、综合收益总额	230,855.65	1,010,276.78	1,016,199.62	588,893.57
归属于母公司所有者的综合收益总额	124,117.47	542,761.84	559,703.60	331,147.58
归属于少数股东的综合收益总额	106,738.19	467,514.94	456,496.01	257,745.99
八、每股收益：				
（一）基本每股收（元/股）	0.1829	0.7998	0.8247	0.5265
（二）稀释每股收益（元/股）	0.1829	0.7998	0.8247	0.5265

### （3）最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	639,964.44	3,646,768.06	3,791,371.19	3,209,633.88
收到的税费返还	24,828.71	139,205.82	66,181.63	1,725.20
收到其他与经营活动有关的现金	5,182.30	47,823.05	31,310.65	18,186.62
经营活动现金流入小计	669,975.45	3,833,796.93	3,888,863.47	3,229,545.70
购买商品、接受劳务支付的现金	118,602.76	711,046.36	996,718.85	1,184,551.87
支付给职工以及为职工支付的现金	47,333.95	170,998.60	154,849.31	136,343.39
支付的各项税费	113,192.62	611,724.77	546,985.68	345,533.53
支付其他与经营活动有关的现金	10,376.89	50,350.04	48,411.53	43,355.63
经营活动现金流出小计	289,506.22	1,544,119.77	1,746,965.37	1,709,784.42
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>380,469.22</b>	<b>2,289,677.16</b>	<b>2,141,898.11</b>	<b>1,519,761.28</b>
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	-	31,620.00	530.00
取得投资收益收到的现金	464.84	74,888.72	42,999.97	20,592.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.14	150.19	642.88	489.96
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	18,526.04	37.45
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	909.28	1,220.06
投资活动现金流入小计	464.98	75,038.91	94,698.17	22,869.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	485,098.16	1,633,231.03	1,447,819.11	1,603,389.45
投资支付的现金	215,824.00	11,077.83	429.85	105,986.44
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			6,162.41	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	68.75	98.00	506.30	1,911.02
投资活动现金流出小计	700,990.91	1,644,406.86	1,454,917.67	1,711,286.92
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-700,525.92</b>	<b>-1,569,367.95</b>	<b>-1,360,219.50</b>	<b>-1,688,417.28</b>
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	16,340.00	451,784.67	108,000.00	48,000.00

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	16,340.00	451,784.67	108,000.00	48,000.00
取得借款收到的现金	936,323.39	3,024,438.65	2,393,433.27	3,602,607.00
收到其他与筹资活动有关的现金	435.38	2,563.25	5,283.81	10,445.59
筹资活动现金流入小计	953,098.77	3,478,786.57	2,506,717.08	3,661,052.60
偿还债务支付的现金	693,515.86	3,033,862.00	1,944,542.86	2,860,133.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	164,169.69	1,282,709.74	995,128.74	834,756.45
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	11,900.00	396,523.43	194,691.17	97,518.99
支付其他与筹资活动有关的现金	3,324.93	7,880.17	8,407.32	16,437.77
筹资活动现金流出小计	861,010.48	4,324,451.90	2,948,078.92	3,711,327.64
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>92,088.29</b>	<b>-845,665.33</b>	<b>-441,361.84</b>	<b>-50,275.04</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-0.01</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.14</b>	<b>-0.01</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-227,968.42</b>	<b>-125,356.12</b>	<b>340,316.63</b>	<b>-218,931.05</b>
加：期初现金及现金等价物余额	612,336.64	737,692.75	396,740.48	615,671.53
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>384,368.22</b>	<b>612,336.64</b>	<b>737,057.11</b>	<b>396,740.48</b>

## 2、最近三年及一期母公司财务报表

### (1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：				
货币资金	21,548.78	140,997.72	165,317.77	34,528.86
应收利息	369.26	781.46	805.26	693.09
应收股利	-	-	20,430.96	11,599.54
其他应收款	3,312.00	3,309.65	10,768.48	8,441.60
其他流动资产		2,500.00	31,500.00	56,000.00
流动资产合计	25,230.04	147,588.83	228,822.46	111,263.10
非流动资产：				
可供出售金融资产	4,000.00	4,000.00	4,000.00	-
长期应收款	40,000.00	67,600.00	315,369.02	286,969.02
长期股权投资	2,196,014.56	1,962,077.25	1,643,160.73	1,643,588.68
固定资产	88.83	92.74	116.53	163.41
无形资产	92.61	72.34	105.32	32.45
非流动资产合计	2,240,196.00	2,033,842.34	1,962,751.60	1,930,753.56
<b>资产总计</b>	<b>2,265,426.04</b>	<b>2,181,431.17</b>	<b>2,191,574.07</b>	<b>2,042,016.66</b>
流动负债：				
短期借款	80,000.00			
应付职工薪酬	275.32	241.40	277.12	586.93
应交税费	48.79	470.16	152.24	315.83
应付利息	9,808.57	12,856.85	13,051.31	4,849.73

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款	334.81	243.89	257.93	129.74
一年内到期的非流动负债	150,000.00	150,000.00	109,400.00	0.00
流动负债合计	240,467.50	163,812.29	123,138.60	5,882.23
非流动负债：				
长期借款	151,449.00	151,449.00	301,449.00	469,200.00
应付债券	180,000.00	180,000.00	180,000.00	0.00
非流动负债合计	331,449.00	331,449.00	481,449.00	469,200.00
负债合计	571,916.50	495,261.29	604,587.60	475,082.23
所有者权益：				
股本	678,602.33	678,602.33	678,602.33	678,602.33
资本公积	751,798.82	751,798.82	751,798.82	751,798.82
盈余公积	79,635.23	79,635.23	50,128.35	38,206.73
未分配利润	183,473.16	176,133.50	106,456.96	98,326.55
所有者权益合计	<b>1,693,509.54</b>	<b>1,686,169.87</b>	<b>1,586,986.47</b>	<b>1,566,934.43</b>
负债和所有者权益合计	<b>2,265,426.04</b>	<b>2,181,431.17</b>	<b>2,191,574.07</b>	<b>2,042,016.66</b>

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	<b>25.00</b>	<b>201.35</b>	<b>196.44</b>	<b>266.35</b>
减：营业成本	-	4.56	10.47	6.35
营业税金及附加	53.28	307.69	377.45	382.93
销售费用	-	-	-	-
管理费用	2,708.11	6,911.69	5,693.86	5,996.47
财务费用	8,121.41	27,725.55	32,904.02	30,733.49
资产减值损失	-	192.88	1,746.44	1,244.55
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”填列）	18,197.37	330,009.77	159,742.52	137,433.37
其中：对联营企业和营企业的投资收益	17,323.81	57,544.19	50,784.56	51,365.13
二、营业利润（净亏损以“-”填列）	<b>7,339.57</b>	<b>295,068.76</b>	<b>119,206.72</b>	<b>99,335.93</b>
加：营业外收入	0.10	-	9.47	3.04
其中：非流动资产处置利得	-	-	9.47	3.04
减：营业外支出	-	-	-	52.16
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	0.46
三、利润总额（净亏损以“-”填列）	<b>7,339.67</b>	<b>295,068.76</b>	<b>119,216.19</b>	<b>99,286.81</b>
减：所得税费用				
四、净利润（净亏损以“-”填列）	<b>7,339.67</b>	<b>295,068.76</b>	<b>119,216.19</b>	<b>99,286.81</b>
五、综合收益总额	<b>7,339.67</b>	<b>295,068.76</b>	<b>119,216.19</b>	<b>99,286.81</b>



(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	120.00	140.00	260.00
收到其他与经营活动有关的现金	828.46	24,111.21	6,561.02	1,635.05
经营活动现金流入小计	828.46	24,231.21	6,701.02	1,895.05
支付给职工以及为职工支付的现金	1,605.82	3,574.21	3,506.65	3,635.91
支付的各项税费	62.80	371.84	567.43	696.07
支付其他与经营活动有关的现金	1,069.00	5,264.33	8,594.89	4,622.56
经营活动现金流出小计	2,737.62	9,210.37	12,668.98	8,954.54
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,909.15</b>	<b>15,020.84</b>	<b>-5,967.97</b>	<b>-7,059.49</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	30,100.00	82,050.00	115,148.13	24,650.00
取得投资收益收到的现金	947.94	346,526.31	203,564.88	107,207.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	15.82	4.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	36.17	9,503.00
投资活动现金流入小计	31,047.94	428,576.31	318,765.00	141,364.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	43.77	45.82	124.34	110.52
投资支付的现金	216,474.00	124,711.92	175,101.85	180,905.46
支付其他与投资活动有关的现金	30.00	98.00	352.73	1,518.00
投资活动现金流出小计	216,547.77	124,855.74	175,578.92	182,533.98
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-185,499.82</b>	<b>303,720.57</b>	<b>143,186.07</b>	<b>-41,169.15</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	80,000.00	-	181,054.74	240,000.00
筹资活动现金流入小计	80,000.00	-	181,054.74	240,000.00
偿还债务支付的现金	-	109,400.00	59,800.00	117,960.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,039.96	233,382.75	126,850.99	54,521.56
支付其他与筹资活动有关的现金	-	278.72	832.94	9,597.48
筹资活动现金流出小计	12,039.96	343,061.47	187,483.94	182,079.24
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>67,960.04</b>	<b>-343,061.47</b>	<b>-6,429.20</b>	<b>57,920.76</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-119,448.94</b>	<b>-24,320.05</b>	<b>130,788.91</b>	<b>9,692.12</b>
加：期初现金及现金等价物余额	140,997.72	165,317.77	34,528.86	24,836.75
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>21,548.78</b>	<b>140,997.72</b>	<b>165,317.77</b>	<b>34,528.86</b>

3、最近三年及一期合并报表范围的变化

(1) 2016年一季度合并报表范围变化及原因

2016年一季度新纳入合并范围的公司情况：

公司名称	新纳入合并范围的原因
国投甘肃售电有限公司	新设
国投兰州新区智能电力有限公司	新设

2016年一季度无不再纳入合并范围的公司。

(2) 2015年度合并报表范围变化及原因

2015年度新纳入合并范围的公司情况：

公司名称	新纳入合并范围的原因
国投新能源投资有限公司	新设
国投南阳发电有限公司	新设
国投云顶湄洲湾电力有限公司	新设
国投楚雄风电有限公司	新设
国投大理光伏发电有限公司	新设
国投（福建）湄洲湾发电有限公司	同一控制下企业合并

2015年度无不再纳入合并范围的公司。

(3) 2014年度合并报表范围变化及原因

2014年度新纳入合并范围的公司情况：

公司名称	新纳入合并范围的原因
福建太平洋电力有限公司	非同一控制下企业合并
北海市鑫源热力有限公司	新设
厦门海沧热能投资有限公司	新设
雅砻江水电攀枝花桐子林有限公司	新设

2014年度不再纳入合并范围的公司情况：

公司名称	不再纳入合并范围的原因
国投曲靖发电有限公司	股权转让
国投张家口风电有限公司	股权转让
国投煤炭运销有限公司	股权转让
国投山西煤炭运销有限公司	股权转让

(4) 2013年度合并报表范围变化及原因

2013年度新纳入合并范围的公司情况：

公司名称	新纳入合并范围的原因
国投吐鲁番风电有限公司	新设
雅砻江水电凉山有限公司	新设

2013年度无不再纳入合并范围的公司。

## （二）最近三年及一期的主要财务指标

### 1、合并报表口径主要财务指标

主要财务指标	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
基本每股收益（元/股）	0.1829	0.7998	0.8247	0.5265
稀释每股收益（元/股）	0.1829	0.7998	0.8247	0.5265
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.1827	0.8258	0.8000	0.5222
加权平均净资产收益率（%）	4.56	21.84	26.91	21.30
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	4.56	22.55	26.10	21.12

## （三）公司管理层简明财务分析

本公司已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制。本公司作为大型电力上市公司，生产经营活动主要通过下属公司开展，合并报表口径财务数据能较全面地反映出公司整体财务状况，因此公司管理层以最近三年及一期的合并财务数据为基础，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了分析和讨论。

### 1、资产结构分析

最近三年及一期，公司资产情况如下：

单位：万元

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	1,090,329.01	5.82%	1,155,887.95	6.30%	1,350,157.41	7.82%	1,023,218.49	6.41%
非流动资产合计	17,648,617.84	94.18%	17,198,590.16	93.70%	15,911,574.19	92.18%	14,932,658.11	93.59%
资产总计	18,738,946.86	100.00%	18,354,478.12	100.00%	17,261,731.60	100.00%	15,955,876.60	100.00%

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日以及2016年3月31日，公司总资产分别为15,955,876.60万元、17,261,731.60万元、18,354,478.12万元以及18,738,946.86万元。近三年及一期，公司总资产稳步增长。

本公司所处的发电行业是资金密集型行业，现金流稳定，但投资回收期较长，

资产流动性较低。本公司的资产结构呈现出非流动资产比例较高，流动资产比例较低的特点，符合电力行业特点。近三年及一期，公司非流动资产占总资产的比重分别为93.59%、92.18%、93.70%以及94.18%。

## 2、负债结构分析

单位：万元

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	3,361,033.67	25.17%	3,528,845.07	26.70%	2,925,982.73	22.52%	2,464,757.45	19.59%
非流动负债合计	9,991,651.72	74.83%	9,686,668.80	73.30%	10,064,155.05	77.48%	10,117,740.27	80.41%
负债总计	13,352,685.39	100.00%	13,215,513.87	100.00%	12,990,137.78	100.00%	12,582,497.72	100.00%

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日以及2016年3月31日，公司负债总额分别为12,582,497.72万元、12,990,137.79万元、13,215,513.87万元以及13,352,685.39万元。公司最近三年发展稳定，负债的总体规模也稳定增长。

近三年及一期，非流动负债占负债总额的比例分别为80.41%、77.48%、73.30%和74.83%。本公司的负债结构呈现出非流动负债比例较高，流动负债比例较低的特点。非流动负债高主要原因为公司负债期限结构要与公司电力行业新建项目周期长的运营特点相匹配。

## 3、现金流量分析

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	380,469.22	2,289,677.16	2,141,898.11	1,519,761.28
投资活动产生的现金流量净额	-700,525.92	-1,569,367.95	-1,360,219.50	-1,688,417.28
筹资活动产生的现金流量净额	92,088.29	-845,665.33	-441,361.84	-50,275.04
现金及现金等价物净增加额	-227,968.42	-125,356.12	340,316.63	-218,931.05

2013年、2014年、2015年以及2016年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,519,761.28万元、2,141,898.11万元、2,289,677.16万元以及380,469.22万元，近三年呈现稳步增长态势。

2013年、2014年、2015年以及2016年1-3月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,688,417.28万元、-1,360,219.50万元、-1,569,367.95万元以及

-700,525.92万元，主要为公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产产生的现金流出。

2013年、2014年、2015年以及2016年1-3月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-50,275.04万元、-441,361.84万元、-845,665.33万元以及92,088.29万元。2014年度公司筹资活动产生的现金流量净额较2013年度有大幅下降，主要原因是2014年度公司对外借款减少。2015年度公司筹资活动产生的现金流量净额较2014年度大幅下降，主要原因是公司偿还债务支付的现金增多。

#### 4、偿债能力分析

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动比率	0.32	0.33	0.46	0.42
速动比率	0.30	0.30	0.42	0.38
资产负债率	71.26%	72.00%	75.25%	78.86%

最近三年及一期，公司财务状况良好，资产负债率处于合理水平，流动比率、速动比率均较为稳定，公司偿债能力较强、财务风险较低。

#### 5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	690,006.25	3,127,969.98	3,295,716.92	2,833,898.11
营业利润	230,021.75	956,440.09	992,849.62	653,147.31
利润总额	261,508.44	1,098,063.75	1,094,431.00	657,894.26
净利润	230,855.65	1,010,258.28	1,016,122.15	587,701.88
归属于母公司所有者的净利润	124,117.47	542,752.22	559,663.32	330,527.90

近三年及一期，公司盈利能力较为稳定。2013年、2014年、2015年以及2016年1-3月，公司实现的营业收入分别为2,833,898.11万元、3,295,716.92万元、3,127,969.98万元以及690,006.25万元，公司实现的净利润分别为587,701.88万元、1,016,122.15万元、1,010,258.28万元以及230,855.65万元。

#### 6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

##### (1) 未来业务目标

公司未来将适应新形势，关注能源改革与市场变化，创新发展模式。有序建设雅砻江中游水电，优化存量火电，积极发展风险可控、有盈利能力的海外项目，

确保公司持续健康稳定发展。

火电：以现有核准新火电机组为基础，优化设计，控制造价，以增量为手段调整存量机组结构。同时在存量机组开展减排和降耗改造工作，提升企业的成本控制与市场营销能力，保证市场竞争力。

水电：稳妥推进雅砻江中游已核准电站的开发，积极推进中游其余电站核准工作。同时对国内外水电市场的投资机会保持关注。

新能源：继续跟踪发达国家可再生能源政策，寻找相关项目机会。密切跟踪国内新能源政策变化，加快推进资源条件好、送出有保障的南方区域新项目的前期准备工作，适时开工建设一批具有投资价值的项目。同时关注资产市场交易情况，择机通过并购做强新能源板块。

公司2016年经营目标：实现合并范围内企业发电量1,198亿千瓦时。计划新投产装机421.8万千瓦，包括国投钦州二期2台100万千瓦、国投北疆二期1台100万千瓦、湄洲湾二期1台100万千瓦、桐子林1台15万千瓦、风电、光伏发电等新能源项目6.8万千瓦。供电煤耗控制在316克/千瓦时以内。完成印尼万丹一期、英国海上风电项目股权交割；重点推动云南、广西、青海及天津等地的新能源项目开发，密切关注雅砻江中游项目。杜绝较大及以上安全事故，不发生直接责任性一般人身伤亡事故，不发生较大社会影响事件，控制和减少一般设备事故、电力安全事故和电力安全事件。

## （2）盈利能力的可持续性分析

结合公司资产结构、财务状况以及各项业务的开展情况，未来公司的盈利能力具有可持续性，并将得到进一步增强。首先，公司在清洁能源方面具有优势，电源结构合理，公司水电装机占公司已投产控股装机容量的61.2%，电源结构以水为主、水火均衡、全国布局。在全社会面临较大的节能环保压力环境下，公司以水电为主的电源结构具有成本优势和环保优势，抗风险能力强。其次，公司资源储备丰富，成长明确，装机增长的可持续性和弹性，以及不断优化的电源结构，奠定了公司长期投资价值。再次，公司在电力行业管理经验上具有明显优势，公司在投资、建设、经营管理方面拥有一批经验丰富、结构合理的管理者和技术人才，公司制度体系鼓励管理创新和技术进步，成为公司电力经营管理和业务拓展的强大保证。

#### 四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还公司银行贷款、调整债务结构和补充流动资金。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士根据公司资金需求情况在上述范围内确定。

#### 五、其他重要事项

##### （一）对外担保情况

截至2016年3月31日，本公司对子公司以外的其他企业担保情况如下：

担保方	被担保方	担保金额（万元）
国投电力控股股份有限公司	东源曲靖能源有限公司	53,489.14

该项担保的具体情况详见公司于2016年7月23日公告的《国投电力关于代偿东源曲靖融资租赁款项后续进展的公告》（编号：临2016-070）。

截至2016年3月31日，本公司对子公司的担保情况如下：

担保方	被担保方	担保金额
国投电力控股股份有限公司	国投格尔木光伏发电有限公司	19,953.14
国投电力控股股份有限公司	国投敦煌光伏发电有限公司	22,274.00
国投电力控股股份有限公司	国投石嘴山光伏发电有限公司	17,218.00

##### （二）重大未决诉讼或仲裁

截至2016年3月31日，本公司无未决或未了结的重大诉讼或仲裁。

特此公告。

国投电力控股股份有限公司

董事会

2016年7月26日