股票代码：600886　　股票简称：国投电力　　编号：临2017-002

债券代码：122287　　债券简称：13国投01

债券代码：136793　　债券简称：16国投电

债券代码：136838　　债券简称：16国投控

国投电力控股股份有限公司

可续期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录、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、关于公司符合公开发行可续期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，公司符合公开发行可续期公司债券（以下简称“本次债券”）的条件。

二、本次债券发行方案

（一）发行规模、发行方式及票面金额

本次发行采取面向合格投资者公开发行的方式，发行规模不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元），可采取一次发行或分期发行。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，在上述范围内确定。本次债券票面金额为人民币 100 元。

（二）发行对象

本次债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者，不向公司股东优先配售。

（三）债券期限

本次债券的基础期限不超过 10 年（含 10 年），在约定的基础期限期末及每个续期的周期末，公司有权行使续期选择权，按约定的基础期限延长 1 个周期，

每次续期的期限不超过基础期限；公司不行使续期选择权则全额到期兑付。本次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，在发行前根据公司资金需求情况和市场情况，在上述范围内确定。

（四）利率及确定方式

本次债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。基础期限的票面利率将由公司与主承销商根据网下向合格投资者簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在基础期限内固定不变，其后每个周期重置一次，重置方式由公司与主承销商按照法律法规和市场情况协商确定。

（五）利息递延支付条款

本次债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本次债券的每个付息日，公司可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。

（六）递延支付利息的限制

本次债券的强制付息事件如下：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，公司不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

本次债券利息递延下的限制事项如下：若公司选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，公司不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

（七）募集资金用途

本次债券的募集资金拟用于偿还金融机构借款、调整债务结构、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据公司资金需求在上述范围内确定。

（八）上市安排

本次债券在每期发行结束后，在满足上市条件的前提下，将根据上海证券交易所的相关规定办理本次债券的上市交易事宜。经监管部门批准，本次债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。提请股东大会授权董事会或授权董事

会人士，在本次债券核准发行后根据相关规定办理上市交易事宜。

（九）担保安排

本次债券为无担保债券。

（十）承销方式

本次债券由主承销商组织承销团以余额包销的方式承销。

（十一）决议有效期

本次债券的决议自股东大会审议通过之日起生效，有效期至中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）核准本次发行之日起 24 个月。

三、本次债券授权事宜

为保证合法、高效地完成本次债券的相关工作，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依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件及《国投电力控股股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的有关规定以及届时的市场条件，在股东大会审议通过的框架和原则下，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理本次债券的相关事宜，包括但不限于：

（一）依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司内部决议，根据公司和市场的实际情况，制定本次债券的具体方案及其他相关内容，以及修订、调整本次债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、发行时机（包括是否分期发行及发行期数等）、债券利率及其确定方式、是否行使续期选择权、是否行使延期支付利息权及其相关内容、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、终止发行、募集资金用途等与本次债券发行有关的全部事宜；

（二）代表公司进行所有与本次债券募集资金使用相关的谈判，重大合同的签署以及其他相关事宜，并按照相关规定进行适当的信息披露；

（三）聘请中介机构，办理本次债券的申报、发行和上市事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次债券申报、发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约、各种公告及其他法律文件等和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

（四）为本次债券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》；

（五）如监管部门对发行可续期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《公司章程》规定须重新表决的事项外，根据监管部门的意见对本次债券的具体方案等相关事项进行相应调整；

（六）与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜，开立募集资金专项账户，并根据项目进展情况及时与受托管理人、存放募集资金的商业银行签订募集资金专项账户三方监管协议；

（七）办理与本次债券申报、发行及上市有关的其他具体事项。

公司董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长为本次债券的董事会获授权人士，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债券有关的事务。

本授权自公司股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

四、公司简要财务会计信息

（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 9 月 30 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	644,021.78	632,675.34	760,728.97	399,435.50
应收票据	61,372.46	23,865.03	28,783.90	28,677.14
应收账款	398,653.87	240,631.63	294,842.12	327,689.55
预付款项	108,458.73	160,791.55	142,549.67	138,562.79
应收利息	836.28	1,221.49	2,191.52	563.66
其他应收款	15,584.23	10,680.69	20,054.18	19,558.18
应收股利	10,780.47	1,485.00	21,915.96	11,599.54
存货	96,486.35	84,537.22	109,160.73	97,132.14
流动资产合计	**1,336,194.17**	**1,155,887.95**	**1,380,227.05**	**1,023,218.49**
非流动资产：				
可供出售金融资产	7,000.00	28,900.00	27,900.00	27,900.00
长期应收款	38,779.84	0.00	0.00	1,620.00
长期股权投资	731,240.65	263,902.49	250,348.47	252,874.71
投资性房地产	11,756.61	25,324.88	25,032.66	24,561.04
固定资产	12,589,429.60	12,457,287.35	12,279,904.81	11,214,707.10
在建工程	4,449,648.92	3,830,850.52	2,767,823.64	3,083,878.88

工程物资	167,344.89	62,013.00	97,389.58	525.83
固定资产清理	1,094.99	856.79	0.00	0.00
无形资产	478,430.90	500,653.95	523,100.02	291,977.82
商誉	40,249.26	516.51	516.51	516.51
长期待摊费用	11,826.50	12,982.52	11,376.51	22,636.41
递延所得税资产	20,631.85	15,302.16	11,569.10	11,459.81
非流动资产合计	**18,547,434.02**	**17,198,590.16**	**15,994,961.30**	**14,932,658.11**
资产总计	**19,883,628.19**	**18,354,478.12**	**17,375,188.35**	**15,955,876.60**
流动负债：				
短期借款	743,293.36	802,100.00	444,556.86	685,117.37
应付票据	90,332.66	153,048.53	109,256.61	69,247.30
应付账款	420,431.90	355,333.09	177,930.27	240,014.91
预收款项	2,515.73	3,708.70	609.13	5,072.36
应付职工薪酬	36,161.08	33,871.61	36,031.11	40,879.90
应交税费	16,387.83	-41,587.52	9,226.86	-41,972.06
应付利息	56,890.68	51,527.00	72,134.16	54,222.02
应付股利	118,054.60	14,292.00	15,683.28	10,174.92
其他应付款	747,849.82	696,521.21	733,031.08	706,922.10
一年内到期的非流动负债	685,919.16	1,108,120.21	1,232,418.23	543,525.38
其他流动负债	551,818.72	351,910.24	201,741.87	151,553.26
流动负债合计	**3,469,655.54**	**3,528,845.07**	**3,032,619.48**	**2,464,757.45**
非流动负债：				
长期借款	10,455,361.12	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	0.00
长期应付款	245,863.53	314,400.56	189,502.17	169,604.93
专项应付款	61.06	61.06	0.00	0.00
递延收益	24,198.82	24,863.88	12,053.99	11,428.08
递延所得税负债	3,584.68	4,144.47	4,277.27	6,642.40
非流动负债合计	**10,973,924.73**	**9,686,668.80**	**10,068,655.05**	**10,117,740.27**
负债合计	**14,443,580.27**	**13,215,513.87**	**13,101,274.53**	**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	647,237.00	646,940.77	648,019.77	639,304.37
其他综合收益	-901.67	0.00	-9.62	-49.90
盈余公积金	81,221.48	81,221.48	51,714.61	39,994.98
未分配利润	1,402,043.83	1,251,082.86	936,058.48	488,140.36
归属于母公司所有者权益合计	2,808,202.99	2,657,847.45	2,314,385.57	1,845,992.14
少数股东权益	2,631,844.94	2,481,116.80	1,959,528.25	1,527,386.74
所有者权益合计	**5,440,047.93**	**5,138,964.25**	**4,273,913.82**	**3,373,378.88**
负债和所有者权益总计	**19,883,628.19**	**18,354,478.12**	**17,375,188.35**	**15,955,876.60**

（2）最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	**2,213,996.58**	**3,127,969.98**	**3,295,716.92**	**2,833,898.11**
其中：营业收入	2,213,996.58	3,127,969.98	3,295,716.92	2,833,898.11
二、营业总成本	**1,526,018.78**	**2,229,463.84**	**2,368,985.39**	**2,235,566.23**
其中：营业成本	1,044,334.35	1,494,995.88	1,624,028.49	1,685,939.09
营业税金及附加	31,004.92	47,781.11	43,582.80	27,545.15
销售费用	448.37	655.58	1,693.85	5,043.05
管理费用	69,095.70	86,712.63	80,506.98	74,075.56
财务费用	378,875.01	589,014.26	615,550.24	441,022.15
资产减值损失	2,260.44	10,304.39	3,623.03	1,941.22
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	69,535.85	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	48,993.51	55,102.72	50,505.21	52,981.92
三、营业利润	**757,513.65**	**956,440.09**	**993,169.62**	**653,147.31**
加：营业外收入	79,086.40	166,653.51	103,712.58	6,831.00
其中：非流动资产处置利得	15.43	99.69	360.53	212.57
减：营业外支出	60,257.79	25,029.85	2,131.20	2,084.05
其中：非流动资产处置损失	111.21	3,240.40	1,078.16	1,255.73
四、利润总额	**776,342.26**	**1,098,063.75**	**1,094,751.00**	**657,894.26**
减：所得税费用	99,094.62	87,805.46	78,308.84	70,192.38
五、净利润	**677,247.64**	**1,010,258.28**	**1,016,442.15**	**587,701.88**
归属于母公司所有者的净利润	340,923.18	542,752.22	559,983.32	330,527.90
少数股东损益	336,324.46	467,506.06	456,458.83	257,173.98
六、其他综合收益的税后净额	**-901.67**	**18.50**	**77.46**	**1,191.70**
七、综合收益总额	**676,345.97**	**1,010,276.78**	**1,016,519.62**	**588,893.57**
归属于母公司所有者的综合收益总额	340,021.52	542,761.84	560,023.60	331,147.58
归属于少数股东的综合收益总额	336,324.46	467,514.94	456,496.01	257,745.99
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.5024	0.7998	0.8252	0.5265
（二）稀释每股收益（元/股）	0.5024	0.7998	0.8252	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 1-9 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	2,336,855.53	3,646,768.06	3,791,371.19	3,209,633.88
收到的税费返还	59,684.75	139,205.82	66,181.63	1,725.20
收到其他与经营活动有关的现金	70,335.65	47,823.05	31,310.65	18,186.62
经营活动现金流入小计	**2,466,875.93**	**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	489,215.48	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	126,446.12	170,998.60	154,849.31	136,343.39
支付的各项税费	375,802.93	611,724.77	546,985.68	345,533.53
支付其他与经营活动有关的现金	66,826.22	50,350.04	46,211.53	43,355.63
经营活动现金流出小计	**1,058,290.74**	**1,544,119.77**	**1,744,765.37**	**1,709,784.42**
经营活动产生的现金流量净额	**1,408,585.19**	**2,289,677.16**	**2,144,098.11**	**1,519,761.28**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	4,395.23	0.00	31,620.00	530.00
取得投资收益收到的现金	68,531.28	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	10.66	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	0.00	0.00	18,526.04	37.45
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	909.28	1,220.06
投资活动现金流入小计	**72,937.17**	**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	1,141,570.93	1,633,231.03	1,454,100.25	1,603,389.45
投资支付的现金	395,944.69	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	149,904.28	0.00	6,162.41	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	17,365.55	98.00	506.30	1,911.02
投资活动现金流出小计	**1,704,785.46**	**1,644,406.86**	**1,461,198.81**	**1,711,286.92**
投资活动产生的现金流量净额	**-1,631,848.28**	**-1,569,367.95**	**-1,366,500.64**	**-1,688,417.28**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	169,086.00	451,784.67	108,000.00	48,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	169,086.00	451,784.67	108,000.00	48,000.00
取得借款收到的现金	3,334,606.11	3,024,438.65	2,397,933.27	3,602,607.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,709.87	2,563.25	5,283.81	10,445.59
筹资活动现金流入小计	**3,506,401.98**	**3,478,786.57**	**2,511,217.08**	**3,661,052.60**
偿还债务支付的现金	2,388,018.25	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	874,537.86	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	250,964.58	396,523.43	194,691.17	97,518.99
支付其他与筹资活动有关的现金	5,723.61	7,880.17	8,407.32	16,437.77

筹资活动现金流出小计	**3,268,279.72**	**4,324,451.90**	**2,948,078.92**	**3,711,327.64**
筹资活动产生的现金流量净额	**238,122.26**	**-845,665.33**	**-436,861.84**	**-50,275.04**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-1,904.03**	**0.00**	**-0.14**	**-0.01**
五、现金及现金等价物净增加额	**12,955.14**	**-125,356.12**	**340,735.49**	**-218,931.05**
加：期初现金及现金等价物余额	612,336.64	737,692.75	396,957.26	615,671.53
六、期末现金及现金等价物余额	**625,291.78**	**612,336.64**	**737,692.75**	**396,740.48**

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 9 月 30 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	50,900.79	140,997.72	165,317.77	34,528.86
应收利息	52.05	781.46	805.26	693.09
应收股利	10,780.47	0.00	20,430.96	11,599.54
其他应收款	121,194.52	3,309.65	10,768.48	8,441.60
其他流动资产	0.00	2,500.00	31,500.00	56,000.00
流动资产合计	**182,927.83**	**147,588.83**	**228,822.46**	**111,263.10**
非流动资产：				
可供出售金融资产	7,600.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
长期应收款	30,000.00	67,600.00	315,369.02	286,969.02
长期股权投资	2,210,118.93	1,962,077.25	1,643,160.73	1,639,588.68
固定资产	97.92	92.74	116.53	163.41
无形资产	99.12	72.34	105.32	32.45
非流动资产合计	**2,247,915.97**	**2,033,842.34**	**1,962,751.60**	**1,930,753.56**
资产总计	**2,430,843.80**	**2,181,431.17**	**2,191,574.07**	**2,042,016.66**
流动负债：				
短期借款	18,000.00	0.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	295.43	241.40	277.12	586.93
应交税费	-9.77	470.16	152.24	315.83
应付利息	14,705.71	12,856.85	13,051.31	4,849.73
其他应付款	252.31	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	**183,243.67**	**163,812.29**	**123,138.60**	**5,882.23**
非流动负债：				
长期借款	279,509.00	151,449.00	301,449.00	469,200.00
应付债券	180,000.00	180,000.00	180,000.00	0.00
预计负债	46,263.40	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	**505,772.40**	**331,449.00**	**481,449.00**	**469,200.00**
负债合计	**689,016.06**	**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
其他综合收益	219.26	0.00	0.00	0.00
盈余公积	79,635.23	79,635.23	50,128.35	38,206.73
未分配利润	231,572.09	176,133.50	106,456.96	98,326.55
所有者权益合计	**1,741,827.74**	**1,686,169.87**	**1,586,986.47**	**1,566,934.43**
负债和所有者权益合计	**2,430,843.80**	**2,181,431.17**	**2,191,574.07**	**2,042,016.66**

（2）最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	**61.67**	**201.35**	**196.44**	**266.35**
减：营业成本	0.00	4.56	10.47	6.35
营业税金及附加	96.46	307.69	377.45	382.93
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	6,529.40	6,911.69	5,693.86	5,996.47
财务费用	23,333.82	27,725.55	32,904.02	30,733.49
资产减值损失	-151.19	192.88	1,746.44	1,244.55
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	327,926.52	330,009.77	159,742.52	137,433.37
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	46,433.59	57,544.19	50,784.56	51,365.13
二、营业利润	**298,179.71**	**295,068.76**	**119,206.72**	**99,335.93**
加：营业外收入	0.10	0.00	9.47	3.04
其中：非流动资产处置利得	0.00	0.00	9.47	3.04
减：营业外支出	52,779.00	0.00	0.00	52.16
其中：非流动资产处置损失	0.00	0.00	0.00	0.46
三、利润总额	**245,400.81**	**295,068.76**	**119,216.19**	**99,286.81**
减：所得税费用	0.00	0.00	0.00	0.00
四、净利润	**245,400.81**	**295,068.76**	**119,216.19**	**99,286.81**
五、其他综合收益的税后净额	**219.26**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
六、综合收益总额	**245,620.07**	**295,068.76**	**119,216.19**	**99,286.81**

（3）最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016 年 1-9 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	0.00	120.00	140.00	260.00
收到其他与经营活动有关的现金	3,711.33	24,111.21	6,561.02	1,635.05
经营活动现金流入小计	**3,711.33**	**24,231.21**	**6,701.02**	**1,895.05**

支付给职工以及为职工支付的现金	3,290.37	3,574.21	3,506.65	3,635.91
支付的各项税费	162.75	371.84	567.43	696.07
支付其他与经营活动有关的现金	130,532.67	5,264.33	8,594.89	4,622.56
经营活动现金流出小计	**133,985.79**	**9,210.37**	**12,668.98**	**8,954.54**
经营活动产生的现金流量净额	**-130,274.45**	**15,020.84**	**-5,967.97**	**-7,059.49**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	53,173.23	82,050.00	115,148.13	24,650.00
取得投资收益收到的现金	332,922.17	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	0.00	0.00	15.82	4.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	36.17	9,503.00
投资活动现金流入小计	**386,095.39**	**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	122.33	45.82	124.34	110.52
投资支付的现金	279,710.00	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	**279,862.33**	**124,855.74**	**175,578.92**	**182,533.98**
投资活动产生的现金流量净额	**106,233.06**	**303,720.57**	**143,186.07**	**-41,169.15**
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	226,060.00	0.00	181,054.74	240,000.00
筹资活动现金流入小计	**226,060.00**	**0.00**	**181,054.74**	**240,000.00**
偿还债务支付的现金	80,000.00	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	211,825.98	233,382.75	126,850.99	54,521.56
支付其他与筹资活动有关的现金	289.55	278.72	832.94	9,597.48
筹资活动现金流出小计	**292,115.53**	**343,061.47**	**187,483.94**	**182,079.24**
筹资活动产生的现金流量净额	**-66,055.53**	**-343,061.47**	**-6,429.20**	**57,920.76**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
五、现金及现金等价物净增加额	**-90,096.93**	**-24,320.05**	**130,788.91**	**9,692.12**
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
六、期末现金及现金等价物余额	**50,900.79**	**140,997.72**	**165,317.77**	**34,528.86**

3、最近三年及一期合并报表范围的变化

（1）2016 年三季度合并报表范围变化及原因

2016 年前三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
国投鼎石海外投资管理有限公司	新设
Jaderock Investment Singapore Pte.Ltd	新设
Redrock Investment Limited	新设

国投广西风电有限公司	新设
Red Rock Power Limited	非同一控制下企业合并
白银靖兴热力有限公司	新设

2016 年前三季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
国投南阳发电有限公司	股权转让

（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（合并报表口径）

单位：元/股、%

主要财务指标	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
基本每股收益	0.5024	0.7998	0.8252	0.5265
稀释每股收益	0.5024	0.7998	0.8252	0.5265
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.5632	0.8258	0.8004	0.5222
加权平均净资产收益率	12.33	21.84	26.90	21.27
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	13.82	22.55	26.11	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

单位：万元、%

项目	2016 年 9 月 30 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	1,336,194.17	6.72	1,155,887.95	6.30	1,380,227.05	7.94	1,023,218.49	6.41
非流动资产合计	18,547,434.02	93.28	17,198,590.16	93.70	15,994,961.30	92.06	14,932,658.11	93.59
资产总计	**19,883,628.19**	**100.00**	**18,354,478.12**	**100.00**	**17,375,188.35**	**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 日及 2016 年 9 月 30 日，公司总资产分别为 15,955,876.60 万元、17,375,188.35 万元、18,354,478.12 万元和 19,883,628.19 万元，公司资产规模稳步增长。

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 9 月 30 日，公司非流动资产占总资产的比重分别为 93.59%、92.06%、93.70% 以及 93.28%，非流动资产占比高，主要因为公司所处的电力行业是资金密集型行业，投资回收期较长，资产流动性较低。

2、负债结构分析

单位：万元、%

项目	2016 年 9 月 30 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	3,469,655.54	24.02	3,528,845.07	26.70	3,032,619.48	23.15	2,464,757.45	19.59
非流动负债合计	10,973,924.73	75.98	9,686,668.80	73.30	10,068,655.05	76.85	10,117,740.27	80.41
负债总计	**14,443,580.27**	**100.00**	**13,215,513.87**	**100.00**	**13,101,274.53**	**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 日及 2016 年 9 月 30 日，公司总负债分别为 12,582,497.72 万元、13,101,274.53 万元、13,215,513.87 万元和 14,443,580.27 万元，公司负债规模随着公司资产规模的增长逐渐上升。

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 9 月 30 日，公司非流动负债占负债总额的比例分别为 80.41%、76.85%、73.30% 和 75.98%，非流动负债占比较高，主要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 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,408,585.19	2,289,677.16	2,144,098.11	1,519,761.28
投资活动产生的现金流量净额	-1,631,848.28	-1,569,367.95	-1,366,500.64	-1,688,417.28
筹资活动产生的现金流量净额	238,122.26	-845,665.33	-436,861.84	-50,275.04
现金及现金等价物净增加额	12,955.14	-125,356.12	340,735.49	-218,931.05

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-9 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、2,144,098.11 万元、2,289,677.16 万元和 1,408,585.19 万元，公司经营活动现金流入和流出变化与经营规模改变相匹配，呈稳步增长的趋势。2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金净流量分别为-1,688,417.28 万元、-1,366500.64 万元、-1,569,367.95 万元和-1,631,848.28 万元。公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，且数额较大，主要原因是公司近年来逐步扩大经营规模。

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-9 月，公司筹资活动产生的净流量分别为-50,275.04 万元、-436,861.84 万元、-845,665.33 万元和 238,122.26 万元，筹资活动产生的净流量波动较大。公司 2015 年筹资活动产生的现金流量净

额较上年同期下降 91.60%，主要原因是雅砻江水电偿还大额到期债务。2016 年 1-9 月，筹资活动产生的现金流净额转正，主要因为公司通过借款取得的现金流入增加，同时偿还到期债务支付的现金减少。

4、偿债能力分析

单位：倍、%

财务指标	**2016 年 9 月 30 日**	**2015 年 12 月 31 日**	**2014 年 12 月 31 日**	**2013 年 12 月 31 日**
流动比率	0.39	0.33	0.46	0.42
速动比率	0.36	0.30	0.42	0.38
资产负债率	72.64	72.00	75.40	78.86

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 9 月 30 日，公司流动比率分别为 0.42、0.46、0.33 和 0.39，速动比率分别为 0.38、0.42、0.30 和 0.36，资产负债率分别为 78.86%、75.40%、72.00%和 72.64%。公司的各项指标处于合理水平，符合电力行业的特点，公司整体偿债能力较强。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	**2016 年 1-9 月**	**2015 年度**	**2014 年度**	**2013 年度**
营业收入	2,213,996.58	3,127,969.98	3,295,716.92	2,833,898.11
营业利润	757,513.65	956,440.09	993,169.62	653,147.31
利润总额	776,342.26	1,098,063.75	1,094,751.00	657,894.26
净利润	677,247.64	1,010,258.28	1,016,442.15	587,701.88
归属于母公司所有者的净利润	340,923.18	542,752.22	559,983.32	330,527.90

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-9 月，公司的营业收入分别为 2,833,898.11 万元、3,295,716.92 万元、3,127,969.98 万元和 2,213,996.58 万元，净利润分别为 587,701.88 万元、1,016,442.15 万元、1,010,258.28 万元和 677,247.64 万元。公司收入及利润情况良好，盈利能力强。

6、未来业务发展战略及盈利能力的可持续性

（1）未来业务发展战略

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。具体发展战略如下：

火电方面：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。

水电方面：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。

新能源方面：继续跟踪发达国家可再生能源政策，确保英国海上风电项目的平稳运作。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。

（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 57.17%，电源源结构以水为主、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。

五、本次可续期公司债券的募集资金用途

本次可续期公司债券的募集资金拟用于偿还金融机构借款、调整债务结构、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据公司资金需求在上述范围内确定。

六、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至 2016 年 9 月 30 日，本公司对子公司以外的其他企业担保情况如下：

单位：万元

担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	东源曲靖能源有限公司	46,263.40
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	Lestari Listrik Pte Ltd	84,671.93
Jaderock Investment Singapore Pte.Ltd.	全资子公司	Lestari Listrik Pte Ltd	80,976.81
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	Beatrice Offshore Windfarm Limited	335.51

2016 年 6 月 24 日、2016 年 9 月 20 日及 2016 年 12 月 20 日，国投电力作为东源曲靖能源有限公司与兴业金融租赁签署的《融资租赁合同》担保人，为东源曲靖能源有限公司代偿了融资租赁租金等未付款项，截至 2016 年 12 月 20 日，公司代偿东源曲靖融资租赁款项共计 8,955.64 万元。具体情况详见公司 2016 年 12 月 21 日公告的《国投电力控股股份有限公司关于代偿东源曲靖融资租赁款项后续进展的公告》（编号：临 2016-107）。

截至 2016 年 9 月 30 日，公司对子公司的担保情况如下：

单位：万元

担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	国投格尔木光伏发电有限公司	16,259.22
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	国投敦煌光伏发电有限公司	21,226.00
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	国投石嘴山光伏发电有限公司	15,852.00
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	Beatrice Windfarm Limited	232,875.37
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	Redrock Investment Limited	181,746.60
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	Inch Cape Offshore Limited	4,560.59
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	Jaderock Investment Singapore Pte. Ltd.	123,539.30

（二）重大未决诉讼或仲裁

截至 2016 年 9 月 30 日，本公司主要未决诉讼情况如下：

2009 年 5 月 15 日，四川省高院立案受理冕里稀土选矿有限责任公司告雅砻江水电、安蓉建设总公司侵权纠纷案，索赔 11,237.00 万元。2009 年 8 月 31 日

进行了首次开庭审理。2011 年 3 月 28 日，四川省高级人民法院下达了（2009）川民初字第 9 号《民事判决书》。本案一审的判决结果为：1、由被告雅砻江水电赔偿冕里稀土公司损失 4,873,258.69 元；2、驳回冕里稀土公司的其他诉讼请求。此外，案件受理费 603,651.00 元，冕里稀土公司负担 543,285.00 元，雅砻江水电负担 60,366.00 元；鉴定费 1,140,000.00 元，冕里稀土公司负担 1,026,000.00 元，雅砻江水电负担 114,000.00 元。

一审宣判后，雅砻江水电和原告冕里稀土选矿有限责任公司分别提起了上诉，2011 年 7 月 8 日最高人民法院公开开庭审理了本案。2011 年 12 月 14 日最高院以原告主体不适格为由作出终审裁定，撤销一审判决，雅砻江水电承担 114,000.00 元鉴定费。

2012 年 9 月，原告不服向最高人民法院申请再审，2012 年 12 月 13 日最高人民法院作出“驳回原告再审申请”的裁定，但裁定书中载明“如果冕里稀土公司认为公司因灾害遭受实际损失，可以以自己名义另行起诉”。

四川省高级人民法院已立案受理冕里稀土公司再次提起诉讼，2013 年 10 月 29 日法院开庭受理。四川省高级人民法院于 2015 年 9 月 10 作出裁定：驳回冕里稀土公司的起诉。

冕里稀土公司提起上诉，2015 年 12 月 25 日，最高人民法院作出终审裁定，裁定驳回上诉，维持原裁定。

冕里稀土公司不服最高人民法院二审裁定，向最高人民法院申请再审，最高人民法院已立案审查，雅砻江水电已于 2016 年 6 月 8 日收到最高院应诉通知书等诉讼材料，并于十五日内向最高人民法院提交了答辩意见。

上述未决诉讼，不会对本公司财务状况、经营成果、业务活动、未来前景等产生重大影响。

特此公告。

国投电力控股股份有限公司

董事会

2017 年 1 月 3 日