

股票简称：国投电力
债券简称：13 国投 01

股票代码：600886
债券代码：122287

国投电力控股股份有限公司
2013 年公司债券（第一期）
债券受托管理人报告
(2016 年度)

发行人

国投电力控股股份有限公司



(北京市西城区西直门南小街 147 号楼 11 层 1108)

债券受托管理人

中信证券股份有限公司



(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场(二期)北座)

二〇一七年五月

声 明

中信证券股份有限公司（“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《国投电力控股股份有限公司 2016 年年度报告》等相关公开信息披露文件、国投电力控股股份有限公司（以下简称“国投电力”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中信证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中信证券不承担任何责任。

目 录

第一章 本期公司债券概况	4
第二章 发行人 2016 年经营状况及财务状况	7
第三章 债券募集资金使用情况	12
第四章 本期债券本息偿付情况	13
第五章 债券持有人会议的召开情况	14
第六章 债券跟踪评级情况	15
第七章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	16
第八章 其他情况	17

第一章 本期公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：国投电力控股股份有限公司

英文名称：SDIC Power Holdings CO.,LTD

二、核准文件和核准规模

经中国证监会证监许可[2013]1477号文核准，公司获准向社会公开发行面值不超过人民币35亿元（含人民币35亿元）的公司债券。本次债券采用分期发行的方式，首期发行面值不少于总发行面值的50%，自核准发行之日起6个月内完成；其余各期债券发行，自核准发行之日起24个月内完成。

本次债券项下的首期债券发行，即国投电力控股股份有限公司2013年公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”），已于2014年3月25日完成，规模为18亿元，期限为5年。

三、债券的主要条款

1、债券名称：国投电力控股股份有限公司2013年公司债券（第一期）。

2、发行规模：人民币18亿元。

3、票面金额和发行价格：票面金额100元/张，按面值平价发行。

4、债券期限：5年期。

5、债券利率或其确定方式：本期债券采取网上与网下相结合的发行方式，票面年利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致，并经监管部门备案后在利率询价区间内确定，在债券存续期内固定不变。

6、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

7、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积之和，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息

及所持有的债券票面总额的本金。

8、起息日：2014年3月21日。

9、付息日：2015 年至 2019 年每年的 3 月 21 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息）。

10、兑付日：2019 年 3 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息）。

11、担保人情况：本期债券无担保。

12、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。

13、债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

14、本次发行对象：

（1）网上发行：持有中国证券登记公司开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

（2）网下发行：符合法律法规的机构投资者（法律法规禁止购买者除外）。

15、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

16、发行方式：

本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

本期债券网上、网下预设的发行数量占本期债券发行规模的比例分别为 1.11% 和 98.89%。发行人和主承销商将根据网上发行情况决定是否启动网上网下回拨机制，如网上发行数量获得全额认购，则不进行回拨；如网上发行数量认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下发行。采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。认购不足 18 亿元的部分全部由主承销商组织承销团以余额包销的方式购入。

17、承销方式：本期债券由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。认购不足 18 亿元的部分全部由主承销商组织承销团以余额包销的方式购入。

18、发行费用概算：本期债券的发行费用不高于募集资金的 1.5%。

19、募集资金用途：本期债券募集资金拟用于偿还贷款、补充营运资金，拟安排其中 7.60 亿元用于偿还贷款，剩余部分用于补充营运资金。

20、上市和交易流通场所：上交所。

21、新质押式回购：发行人主体评级和本期债券评级均为 AAA 级，符合进行新质押式回购交易的基本条件。发行人拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

22、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第二章 发行人 2016 年经营状况及财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：国投电力控股股份有限公司

英文名称：SDIC Power Holdings Co.,Ltd

法定代表人：胡刚

成立日期：1996 年 6 月 18 日

统一社会信用代码：911100002717519818

注册资本：人民币 6,786,023,347 元

实缴资本：人民币 6,786,023,347 元

住所：北京市西城区西直门南小街 147 号楼 11 层 1108

邮编：100034

联系人：王方

联系电话：010-88006378

传真：010-88006368

所属行业：电力、热力、燃气及水生产和供应业

经营范围：投资建设、经营管理以电力生产为主的能源项目；开发及经营新能源项目、高新技术、环保产业；开发和经营电力配套产品及信息、咨询服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、发行人 2016 年度经营情况

（一）主要业务、经营模式、主要业绩驱动因素等

1、公司主要业务

公司经营范围主要包括投资建设、经营管理以电力生产为主的能源项目；开发及经营新能源项目、高新技术、环保产业；开发和经营电力配套产品及信息、咨询服务。其中，发电业务为公司的核心业务，占公司营业总收入 95% 以上。同时，为适应电力体制改革，公司正在开展以电为主的相关业务拓展。报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。

2、公司经营模式

公司较早践行现代企业制度，通过股权投资方式，主要从事于发电项目的建设 and 运营。

3、主要业绩驱动因素

报告期公司业绩主要来源于发电业务，以水电、火电为主，发电利润主要源自合理的上网（销售）电价、发电量的增加以及发电成本和其他管理成本的控制。

（二）所处行业情况说明以及公司所处的行业地位等

1、电力行业情况

2016 年，全国用电形势呈现增速同比提高、动力持续转换、消费结构继续调整的特征。全社会用电量 5.92 万亿千瓦时，同比增长 5.0%，增速同比提高 4.0 个百分点。在实体经济运行显现出稳中趋好迹象、夏季高温天气、上年同期低基数等因素影响下，三、四季度全社会用电量增长较快。第三产业用电量增长 11.2%，持续保持较高增速，显示服务业消费拉动我国经济增长作用突出；城乡居民生活用电量增长 10.8%；第二产业用电量同比增长 2.9%，制造业用电量同比增长 2.5%，制造业中的四大高耗能行业合计用电量同比零增长，而装备制造、新兴技术及大众消费品业增长势头较好，反映制造业产业结构调整 and 转型升级效果继续显现，电力消费结构不断优化。

全国全口径发电量 5.99 万亿千瓦时，同比增长 5.2%，年底全国全口径发电装机容量 16.5 亿千瓦，同比增长 8.2%，局部地区电力供应能力过剩问题进一步加剧；非化石能源发电量持续快速增长，火电设备利用小时进一步降至 4165 小时，为 1964 年以来年度最低。电煤供需形势从上半年的宽松转为下半年的偏紧，全国电力供需总体宽松、部分地区相对过剩。

2、公司所处的行业地位

从装机结构来看，公司是一家以水电为主、水火并济、风光互补的综合电力上市公司，水电控股装机为 1672 万千瓦，为国内第二大水电装机规模的上市公司，处于行业领先地位。

从业务分布来看，公司是一家国内为主、开拓海外的电力上市公司，境内项目主要分布在四川、云南、天津、福建、广西、安徽、甘肃等十多个省区。

从盈利能力来看，在市场竞争加剧 and 面临较大节能环保压力的背景下，公司以水电为主的电源结构优势明显，经济效益和社会效益突出，相比于一般电力上

市公司而言，受经济周期的影响较小，抗风险的能力更强。

(三) 报告期内公司主要经营情况

2016年，公司控股企业累计完成发电量1204.36亿千瓦时、上网电量1173.02亿千瓦时，与去年同比分别增长5.69%和5.74%；平均上网电价0.289元/千瓦时，同比降低11.35%。

2016年公司实现营业收入292.71亿元，同比降低6.42%；营业成本151.01亿元，同比增加1.01%。截至2016年12月31日，公司总资产2032.91亿元，较期初增加197.46亿元；总负债1465.73亿元，较期初增加144.18亿元。报告期末资产负债率72.10%，较上年期末增加0.1个百分点；归属于上市公司股东的净资产286.80亿元，较上年期末提高7.91%。年内实现归属于上市公司股东的净利润39.16亿元，同比降低27.84%。实现基本每股收益0.5771元，同比降低27.84%。

本年度内，发行人按照行业、产品及地区划分的各项指标及与上年度对比如下：

单位：万元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
电力	2,891,299.02	1,469,010.10	49.19	-6.49	0.63	减少 3.60 个百分点
其他	18,838.41	33,148.01	-75.96	-12.64	2.38	减少 25.80 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
电力	2,891,299.02	1,469,010.10	49.19	-6.49	0.63	减少 3.60 个百分点
其他	18,838.41	33,148.01	-75.96	-12.64	2.38	减少 25.80 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
四川	1,639,389.22	505,205.35	69.18	-1.93	3.18	减少 1.53 个百分点

天津	296,493.41	211,744.10	28.58	-10.54	2.68	减少 9.20 个百分点
福建	210,435.63	177,936.94	15.44	-30.80	-16.83	减少 14.21 个百分点
广西	207,011.49	184,301.92	10.97	-6.79	8.14	减少 12.29 个百分点
甘肃	161,189.04	147,001.02	8.80	-12.47	-4.03	减少 8.02 个百分点
安徽	166,488.45	138,355.17	16.90	8.83	23.08	减少 9.62 个百分点
云南	97,463.89	37,287.24	61.74	-2.42	-9.97	增加 3.21 百分点
贵州	63,504.54	50,828.84	19.96	-4.38	-4.34	减少 0.03 个百分点
新疆	51,403.48	41,799.45	18.68	-16.68	-4.92	减少 10.06 个百分点
青海	13,223.66	5,587.09	57.75	-13.89	-4.26	减少 4.25 个百分点
宁夏	3,534.62	2,111.00	40.28	-4.08	3.52	减少 4.38 个百分点
合计	2,910,137.43	1,502,158.11	48.38	-6.53	0.67	减少 3.69 个百分点

三、发行人 2016 年度财务状况

2016 年，发行人实现营业收入 292.71 亿元，同比下降 6.42%；利润总额 89.17 亿元，同比下降 18.79%；归属于母公司所有者的净利润 39.16 亿元，同比下降 27.84%；基本每股收益 0.5771 元，同比下降 27.84%。

根据发行人 2016 年年度报告，其主要财务数据如下：

(1) 合并资产负债表主要数据

单位：（人民币）万元

	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产合计	20,329,103.03	18,354,478.12
负债合计	14,657,325.20	13,215,513.87
归属于母公司股东的权益合计	2,868,041.82	2,657,847.45
负债和所有者权益合计	20,329,103.03	18,354,478.12

(2) 合并利润表主要数据

单位：（人民币）万元

	2016 年度	2015 年度
营业收入	2,927,080.30	3,127,969.98
营业成本	1,510,062.85	1,494,995.88
营业利润/（亏损）	848,724.21	956,440.09

利润（亏损）总额	891,710.06	1,098,063.75
归属于母公司股东的净利润/（亏损）	391,644.76	542,752.22
净利润/（亏损）	785,960.98	1,010,258.28

(3) 合并现金流量表主要数据

单位：（人民币）万元

	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,906,653.79	2,289,677.16
投资活动产生的现金流量净额	-2,348,180.82	-1,569,367.95
筹资活动产生的现金流量净额	244,178.27	-845,665.33
现金及现金等价物净增加额	-196,902.09	-125,356.12
年末现金及现金等价物余额	415,434.55	612,336.64

(4) 主要财务指标

主要指标	2016 年度	2015 年度
流动比率	0.29	0.33
速动比率	0.26	0.30
资产负债率（%）	72.10	72.00
EBITDA 全部债务比（%）	13.67	17.54
利息保障倍数	2.41	2.56
现金利息保障倍数	4.34	4.50
EBITDA 利息保障倍数	3.46	3.51
贷款偿还率	100%	100%
利息偿还率	100%	100%
基本每股收益（元）	0.5771	0.7998
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.6374	0.8258
加权平均净资产收益率（%）	14.17	21.84
扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率（%）	15.65	22.55

第三章 债券募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证监会证监许可[2013]1477号文核准，获准向社会公开发行面值不超过人民币35亿元（含人民币35亿元）的公司债券。本次债券项下的首期债券发行，即国投电力控股股份有限公司2013年公司债券（第一期），已于2014年3月25日完成，规模为18亿元，期限5年，自2014年4月30日起在上海证券交易所挂牌上市。

本期发行的募集资金总额已于2014年3月25日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）对网上发行认购资金情况出具编号为“信会师报字[2014]第710743号”的验资报告；对网下配售认购资金情况出具编号为“信会师报字[2014]第710744”的验资报告；对募集资金到位情况出具编号为“信会师报字[2014]第710722”的验资报告。

根据本期债券募集说明书的相关内容，本期债券募集资金拟用于偿还贷款、补充营运资金，拟安排其中7.60亿元用于偿还贷款，剩余部分用于补充营运资金。

二、本期债券募集资金使用情况

截至2016年12月31日，本期债券募集资金已使用完毕。

第四章 本期债券本息偿付情况

本期债券的付息日期为 2015 年至 2019 年每年的 3 月 21 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。

2017 年 3 月 21 日，国投电力支付 2016 年 3 月 21 日至 2017 年 3 月 20 日期间的利息费用，本期债券票面利率为 5.89%，每手“13 国投 01”面值为人民币 1,000 元，派发利息为人民币 58.9 元。

第五章 债券持有人会议的召开情况

2016 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第六章 债券跟踪评级情况

本期债券的信用评级机构为中诚信证券评估有限公司。中诚信证券评估有限公司于 2013 年完成了对本期债券的初次评级。根据《国投电力控股股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）信用评级报告》，经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

中诚信证券评估有限公司于 2016 年 5 月 6 日出具了《国投电力控股股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2016）》，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA,评级展望为稳定。截至本报告出具之日，中诚信证券评估有限公司尚未出具本年度跟踪评级报告。

第七章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第八章 其他情况

一、对外担保情况

根据 2016 年年度报告，截至 2016 年 12 月 31 日，发行人对外担保情况如下：

担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
国投电力	公司本部	东源曲靖能源有限公司	42,661.70	2013 年 12 月 3 日	2013 年 12 月 4 日	2019 年 12 月 3 日	连带责任担保	否	是	8,955.64	是	否	其他
国投电力	公司本部	LLPL	81,755.38	2016 年 5 月 31 日	2016 年 5 月 31 日	2017 年 4 月 10 日	连带责任担保	否	否		否	是	其他关联人
璞石投资	全资子公司	PTLBE	84,119.93	2016 年 5 月 31 日	2016 年 6 月 1 日	2029 年 12 月 31 日	连带责任担保	否	否		否	是	其他关联人

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

根据发行人年报披露，本年度内，发行人无重大诉讼及仲裁事项。

三、相关当事人

报告期内，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为中信证券股份有限公司关于《国投电力控股股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）债券受托管理人报告（2016 年度）》之盖章页）



中信证券股份有限公司

2017 年 5 月 16 日