

2008 年华能国际电力股份有限公司 公开发行公司债券发行说明书摘要

（第一期）



发行人：华能国际电力股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门南大街丙 2 号
（天银大厦 C 段西区）

保荐人、主承销商、债券受托管理人：



中信证券股份有限公司
住所：广东省深圳市罗湖区湖贝路 1030 号
海龙王大厦

发行人财务顾问：



长城证券有限责任公司
住所：广东省深圳市深南大道 6008 号
特区报业大厦 16、17 层

2008 年 5 月 6 日

声明

本期债券发行说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》及其它现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的备案，并结合发行人的实际情况编制。发行人全体董事、监事及高管人员承诺，截至本期债券发行说明书封面载明日期，本期债券发行说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本期债券发行说明书及有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。中国证监会对本期债券发行的备案，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本期债券发行说明书对本期债券各项权利义务的约定。本期债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

除发行人和保荐人外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本期债券发行说明书中列明的信息或对本期债券发行说明书作任何说明。投资者若对本期债券发行说明书及本发行说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本发行说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本期债券发行的简要情况，并不包括本期债券发行说明书全文的各部分内容。本期债券发行说明书全文刊登于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）及发行人网站（<http://www.hpi.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读本期债券发行说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

重大事项提示

一、投资者认购本期债券视作同意本期债券《债券受托管理协议》及其附件《债券持有人会议规则》。《债券受托管理协议》将登载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）及发行人网站（<http://www.hpi.com.cn>），债券受托管理人报告将登载于监管部门指定的信息披露媒体。上述文件还将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

二、发行人是中国最大的上市发电公司之一，自成立以来经营情况一直良好，最近三年盈利水平基本稳定，经营现金净流量充沛，且已在纽约证券交易所、香港联合交易所有限公司、上海证券交易所三地上市，拥有多元化的融资渠道和较强的再融资能力，具有较强的偿债能力。

三、受国民经济运行状况和国家宏观政策的影响，市场利率存在波动的不确定性。本期债券期限较长，在其存续期内，不排除市场利率有上升的可能，从而使本期债券投资者的收益水平相对降低。

四、本期债券将在发行结束后在上海证券交易所和适用法律及监管部门许可的其他交易场所上市。由于公司债券发行目前处于试点阶段，可能会出现公司债券交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，从而使公司债券缺乏流动性。

五、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（其涵义为，即使本期债券无担保，或在本期债券存续期内担保人撤销对本期债券的担保，发行人偿付本期债券能力的信用等级仍为 AAA），本期债券的信用级别为 AAA。该信用级别的涵义为，中诚信评估认为发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但由于本期债券的期限较长，虽然发行人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，如果由于发行人不能预料或不能控制的市场及环境变化，导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，则可能会影响本期债券本息到期时的按期兑付。

第一节 释义

除非特别提示，本发行说明书摘要的下列词语含义如下：

公司、本公司、发行人 或华能国际	指	华能国际电力股份有限公司
本期债券	指	2008 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）
本次发行	指	本期债券的发行
发行说明书	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而编制的 《2008 年华能国际电力股份有限公司公开发行公司债券发行说明书（第一期）》
发行说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而编制的 《2008 年华能国际电力股份有限公司公开发行公司债券发行说明书摘要（第一期）》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而编制的 《2008 年华能国际电力股份有限公司公开发行公司债券发行公告（第一期）》
华能集团	指	中国华能集团公司
保荐人、主承销商、债券受托管理人或中信证券	指	中信证券股份有限公司
发行人财务顾问	指	长城证券有限责任公司
担保人、华能开发	指	华能国际电力开发公司
承销团	指	主承销商为承销本期债券而组织的由主承销商和其他承销商组成的承销组织
承销协议	指	发行人与主承销商为发行本期债券签订的《2008 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）承销协议》
承销团协议	指	主承销商与承销团其他成员为承销本期债券签订的 《2008 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）承销团协议》
余额包销	指	主承销商依据承销协议的规定承销本期债券，发行期届

		满后，无论是否出现认购不足和/或任何承销商违约，主承销商均有义务按承销协议的规定将相当于本期债券全部募集款项的资金按时足额划至发行人指定的账户；承销团其他成员依据承销团协议的规定承销本期债券，并对主承销商承担相应的责任
债券受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人为本期债券的受托管理签署的《2008 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）受托管理协议》
投资者、持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，具有同一涵义
公司章程	指	《华能国际电力股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
中证登、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
股东大会	指	华能国际电力股份有限公司股东大会
董事会	指	华能国际电力股份有限公司董事会
董事	指	本公司董事会成员
近两年	指	2006 年及 2007 年
工作日	指	指北京市的商业银行的对公营业日
法定节假日或休息日	指	中国的法定及政府指定节假日或休息日(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日)
中国	指	中华人民共和国，为本发行说明书摘要之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省
元	指	如无特别说明，为人民币元

第二节 发行概况

一、本次发行的基本情况

(二) 发行人基本情况

- 1、中文名称： 华能国际电力股份有限公司
英文名称： HUANENG POWER INTERNATIONAL, INC.
- 2、法定代表人： 李小平
- 3、注册地址： 北京市西城区复兴门南大街丙 2 号（天银大厦 C 段西区）
- 4、邮政编码： 100031
- 5、经营范围： 投资、建设、经营管理电厂；开发、投资、经营以出口为主的其他相关企业
- 6、成立日期： 1994 年 6 月 30 日
- 7、注册资本金：12,055,383,440 元
- 8、企业法人营业执照注册号：企股国字第 000496 号
- 9、股票已上市地及股票代码：A 股： 上海证券交易所
A 股代号：600011
H 股： 香港联合交易所有限公司
H 股代号：902
ADR： 纽约证券交易所
ADR 代号：HNP
- 10、信息披露报刊名称：A 股参阅《中国证券报》、《上海证券报》
- 11、H 股参阅《香港文汇报》、《南华早报》
- 12、董事会秘书：谷碧泉
- 13、联系方式：
电话：010 - 66491999
传真：010 - 66491888
电子信箱：gbq@hpi.com.cn
- 14、互联网网址：http://www.hpi.com.cn

(二) 核准情况及核准规模

发行人发行不超过 100 亿元公司债券的相关议案已经发行人第五届董事会于 2007 年 8 月 23 日以书面形式审议批准，并经发行人于 2007 年 10 月 9 日召开的 2007 年第

二次临时股东大会审议批准。相关董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2007 年 8 月 24 日和 2007 年 10 月 10 日的《中国证券报》和《上海证券报》上。

中国证监会于 2007 年 12 月 19 日签发了证监发行字[2007]489 号文（“证监会核准”），核准发行人向社会公开发行总额不超过 100 亿元的公司债券，该等公司债券可采用分期方式发行，首期发行总额不超过 60 亿元，自证监会核准发行之日起 6 个月内完成；其余各期的发行自证监会核准发行之日起 24 个月内完成。

根据发行人第五届董事会于 2007 年 10 月 9 日通过的主要发行方案，发行人于 2007 年 12 月成功发行了总额为 60 亿元的 2007 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）。

本期债券的主要发行方案已经发行人第五届董事会第十六次会议根据发行人 2007 年第二次临时股东大会的授权于 2008 年 4 月 22 日审议批准。本期债券的发行规模为 40 亿元，为发行人 2007 年第二次临时股东大会批准和证监会核准范围内的剩余额度发行。相关董事会决议公告刊登在 2008 年 4 月 23 日的《中国证券报》和《上海证券报》上。

（二）本期债券基本条款

1、债券名称：2008 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）。

2、发行总额：400,000 万元。

3、发行数量：400 万手（4,000 万张）。

4、债券期限：本期债券为 10 年期固定利率债券。

5、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

6、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，票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与保荐人（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。本期债券的票面利率询价区间为 5.10%-5.40%。

7、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

8、起息日：2008 年 5 月 8 日。

9、利息登记日：2009 年至 2017 年每年 5 月 8 日之前的第 1 个工作日为上一个计息年度的利息登记日。

在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

10、付息日：2009 年至 2018 年每年的 5 月 8 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）。

11、兑付登记日：2018 年 5 月 8 日之前的第 6 个工作日为本期债券本金及最后一期利息的兑付登记日。

在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

12、兑付日：2018 年 5 月 8 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）。

13、担保人及担保方式：华能国际电力开发公司为本期债券的按期还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

14、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，本期债券的信用级别为 AAA，发行人的主体信用等级为 AAA。

15、债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

16、本次发行对象：

（1）网上发行：持有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：在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

17、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

18、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保荐人（主承销商）根据询价簿记情况进行债券配售。

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 10%和 90%。发行人和保荐人（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，如网上发行额度获全额认购，则不进行回拨；如网上发行认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下发行。网上和网下之间的回拨采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。

19、承销方式：本期债券由保荐人（主承销商）中信证券股份有限公司组织承销团，采取承销团余额包销的方式承销。

20、发行费用概算：本期债券的发行费用为募集资金的 1.4%。

21、拟上市地：上海证券交易所。

22、上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向上证所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。经监管部门批准，本期债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。

23、新质押式回购：发行人主体评级和本期债券债券评级皆为 AAA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请正处于审批之中，以监管机构最终批复为准，具体折算率等事宜将按登记公司的相关规定执行。

（二）本次发行相关日期

1、发行公告刊登的日期：2008 年 5 月 6 日

2、预计发行期限：2008 年 5 月 8 日至 2008 年 5 月 9 日

3、网上申购期：2008 年 5 月 8 日

4、网下发行期：2008 年 5 月 8 日至 2008 年 5 月 9 日

二、本次发行的有关机构

（二）发行人

名称：华能国际电力股份有限公司

住所：北京市西城区复兴门南大街丙 2 号（天银大厦 C 段西区）

法定代表人：李小鹏

联系人：谷碧泉、周晖、贾文心、郑清、周迪、徐玉玮、陆剑峰

电话：010 - 66491999

传真：010 - 66491888

邮政编码：100031

（二）保荐机构（主承销商）和承销团成员

1、保荐人（主承销商）

名称：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦

联系地址：北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心十七层

法定代表人：王东明

项目主办人：刘威、王进、白雯萱

项目组成员：刘隆文、窦长宏、杨霞、吴磊、汤峻

电话：010 - 84588888

传真：010 - 84683733

邮政编码：100027

2、副主承销商

(1) 名称：长城证券有限责任公司

住所：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦16层

法定代表人：黄耀华

联系人：王晓莹、宋旭育、许彦

电话：010-88366060-8728、0755-83516223、83516551

传真：0755-83516213

邮政编码：518034

(2) 名称：中国建银投资证券有限责任公司

住所：深圳市福华路福华三路国际商会中心48-50层

法定代表人：杨小阳

联系人：李玥、张婷婷、张迎

电话：010-66276892、66276881、66276887

传真：010-66276889

邮政编码：100031

3、分销商

(1) 名称：中信建投证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：张佑君

联系人：王国光、张全

电话：010-85130868、85130653

传真：010-85130542

邮政编码：100010

(2) 名称：海通证券股份有限公司

住所：上海市淮海中路98号金钟广场

法定代表人：王开国

联系人：曲林、张祎同、李颖

电话：010-88026929、88027195、88027899

传真：010-88027190

邮政编码：100044

(3) 名称：国泰君安证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2号楼9层

法定代表人：祝幼一

联系人：管锡诚、赵颖楠、袁震、赵治国

电话：010-59312891、010-58312889

传真：010-59312892

邮政编码：100032

(4) 名称：国信证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融街投资广场A座20层国信证券固定收益证券总
部

法定代表人：何如

联系人：樊起虹、江禹、王徽、刘宸宇

电话：010-66211559、010-66211971、010-66211557

传真：010-66211553

邮政编码：100032

(二) 财务顾问

名称：长城证券有限责任公司

住所：广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 16、17 层

联系地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 10 层

法定代表人：黄耀华

联系人：刘巍、王晓莹

电话：010-88366060

传真：010-88366686

邮政编码：100044

(二) 发行人律师

名称：北京市海问律师事务所
住所：北京市朝阳区东三环北路 2 号南银大厦 21 层
负责人：江惟博
经办律师：江惟博、杨悦莹
电话：010 - 84415888
传真：010 - 84415999
邮政编码：100027

(二) 会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
住所：上海湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
法定代表人：杨志勤
注册会计师：李燕玉、王斌红
电话：021 - 61238888
传真：021 - 61238800
邮政编码：200021

(二) 资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司
住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室
法定代表人：毛振华
联系人：杨柳、李敏
电话：010 - 66428877
传真：010 - 66426100
邮政编码：100031

(二) 担保人

名称：华能国际电力开发公司
住所：北京市西城区复兴门南大街丙 2 号
法定代表人：李小鹏
联系人：吴利华、曲景辉
电话：010-58681999
传真：010-58681988
邮政编码：100082

(二) 债券受托管理人

名称：中信证券股份有限公司
住所：广东省深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦
办公地址：北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心十七层
法定代表人：王东明
联系人：王进、白雯萱
电话：010 - 84588888
传真：010 - 84683733
邮政编码：100027

(二) 募集资金收款银行

名称：中国银行股份有限公司
住所：北京市复兴门内大街 1 号
法定代表人：肖钢
联系人：周皆可
电话：010 - 66593144
传真：010 - 66593209
邮政编码：100818

(二) 公司债券申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所
住所：上海市浦东南路 528 号
法定代表人：张育军
电话：021 - 68808888
传真：021 - 68800006

(二) 公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司
住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼
法定代表人：王迪彬
电话：021 - 38874800
传真：021 - 58754185
邮政编码：200120

经监管部门批准，本期债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易，由适用法律和监管部门许可的其他机构进行登记、托管和兑付。

第三节 担保事项及评级情况

一、担保事项

华能开发已为本期债券的还本付息出具了《2008 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）担保函》，同意在其承担保证责任的范围内为本期债券的还本付息提供无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本期债券的本金及其利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的合理费用和其他依法应支付的费用。在保证期间内，若本公司未能按期还本付息，本期债券的合法持有人可要求华能开发依据其出具的保函在保证责任范围内为本期债券的还本付息承担连带保证责任。

（一）担保人基本情况

1、基本情况简介

华能开发是国内成立较早的合资公司。1985 年 1 月，为加速利用外资发展我国的电力工业，国务院煤代油办公室和国家计委联合发出《关于成立华能国际电力开发公司筹备组的通知》（煤代油办[1985]3 号），规定由国务院煤代油办公室（华能精煤公司）、中国水利电力对外公司、香港中银集团投资有限公司、华润（集团）有限公司和中国人民建设银行合资组建华能国际电力开发公司。1985 年 6 月 8 日，华能开发在国家工商局登记注册，正式成立。1996 年，华能开发增资扩股，新增国家电力公司和国华能源投资有限公司两家股东。经过一系列股权变更，目前，华能开发股东各方及持股比例为：中国华能集团公司 51.98%，国华能源投资有限公司 15.77%，中群发展有限公司 15.00%，尚华投资有限公司 10.00%，信达投资有限公司 5.80%，中国水利电力对外公司 1.45%。华能开发下属控股子公司 3 家、联营公司一家、参股公司 7 家、分公司 7 家。

2、最近一年的主要财务指标

华能开发 2007 年主要财务指标

金额单位：元

	2007 年 12 月 31 日
净资产额(不含少数股东权益)	23,033,757,309
资产负债率	59.98%
净资产收益率	11.09%

流动比率	0.59
速动比率	0.52

数据来源：华能开发经审计的 2007 年财务报告

注：如无特别说明，本节所述华能开发财务数据均为合并口径

3、累计担保余额

截至 2007 年 12 月 31 日，华能开发对集团内、集团外担保情况如下：

金额单位：元

担保单位	担保对象	担保方式	担保种类	反担保方式	实际担保金额	担保对象现状
华能国际	日照发电公司	连带责任	贷款担保	无	86,062,500.00	正常经营
华能开发	华能国际	连带责任	贷款担保	无	2,041,782,794.34	正常经营
合计					2,127,845,294.34	

注：其中，日照发电公司为华能国际联营公司

4、累计担保余额占其净资产额的比例

截至 2007 年 12 月 31 日，华能开发经审计的净资产(不含少数股东权益)为 230.34 亿元，累计担保余额为 21.28 亿元（不考虑本期债券），占其净资产的比例为 9.24%。

5、偿债能力分析

华能开发资产实力较强，2007 年，华能开发经审计的总资产达 1,389.83 亿元，所有者权益 556.16 亿元，其中归属于母公司所有者权益达 230.34 亿元。

华能开发专注于主业，获利能力较强，2007 年，华能开发实现营业利润 74.08 亿元，利润总额 77.06 亿元，营业利润占利润总额的比例高达 96.13%。2007 年，华能开发实现净利润（含少数股东损益）66.90 亿元，归属于母公司所有者的净利润为 25.53 亿元。

华能开发经营性现金流充沛，2007 年实现经营活动现金流入 601.43 亿元，经营活动产生的现金流量净额为 133.94 亿元。

此外，华能开发大股东华能集团实力雄厚，截至 2007 年 12 月 31 日，华能集团在全国 25 个省市拥有运营的全资、控股电厂 96 个，总装机容量达到 7,157.64 万千瓦，约占全国装机容量的 10%，是国内装机容量最大的发电公司。2007 年，华能集团全年完成发电量 3,270.35 亿千瓦时，约占全国发电量的 10%，继续保持在国内发电行业的领先地位。

（二）担保函的主要内容

1、担保金额及保证范围

担保人提供保证的范围为总额 40 亿元的本期债券本金及上述被担保的本金所产生的利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的合理费用和其它依法应支付的费用。本期债券存续期间，若发行人未能按期还本付息，担保人将在上述保证责任的范围为本期债券的还本付息承担连带保证责任，而不论发行人是否与担保人之外的其他担保方存在其他保证安排。

2、担保期限

担保人承担保证责任的期间自本期债券发行首日至本期债券到期日后六个月止。本期债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，或本期债券持有人在保证期间主张债权后未在诉讼时效期限届满之前向担保人追偿的，担保人免除保证责任。

3、保证的方式

担保人承担保证的方式为无条件不可撤销连带责任保证担保。

4、保证责任的承担

如发行人不能依据本期债券发行说明书及发行公告的约定按期足额兑付本期债券的本息，担保人在担保函规定的保证范围内承担保证责任，将兑付资金划入本期债券持有人或本期债券受托管理人指定的帐户。

担保人承担担保责任的具体约定如下：担保人在担保函规定的保证期间内，收到本期债券持有人以书面形式提出的符合下列条件的索赔通知后 7 个银行工作日内，凭本期债券持有人持有本期债券凭证的原件在保证范围内支付索赔的金额：

索赔通知必须同时附有：

(1) 声明索赔的本期债券本息款额并未由发行人或其代理人以任何方式直接或间接地支付给本期债券持有人；

(2) 证明发行人未依据本期债券发行说明书及发行公告的约定按期足额兑付本期债券本息以及未兑付本息金额的证据。

5、反担保和共同担保的情况

根据发行人与担保人的约定，本期债券无反担保和共同担保安排。

二、本期债券的信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司（“中诚信评估”）综合评定，发行人的主体信用等级

为 AAA，本期债券的信用级别为 AAA。

第四节 发行人基本情况

一、公司概况

(一) 历史沿革

1、发行人设立及上市情况

本公司是经原国家经济体制改革委员会体改生[1994]74 号文《关于设立华能国际电力股份有限公司的批复》及原国家对外贸易经济合作部[1994]外经贸资三函字第 338 号文《关于设立华能国际电力股份有限公司的批复》批准，由华能国际电力开发公司与河北省建设投资公司、福建投资开发总公司、江苏省投资公司、辽宁能源总公司、大连市建设投资公司、南通市建设投资公司以及汕头市电力开发公司共同作为发起人，以发起设立方式于 1994 年 6 月 30 日在北京市注册成立的股份有限公司。发起人投入资产为其共同投资建设的大连电厂、上安电厂、南通电厂、福州电厂和汕头燃机电厂以及其他扩建项目和新建项目，经评估后的净资产总值为 53.57 亿元，其中 37.50 亿元作为发起人股份（折股比例约为 70%），其余 16.07 亿元计入资本公积。本公司设立时的总股本为 3,750,000,000 股。

本公司于 1994 年 10 月在境外发行 1,250,000,000 股外资股，并以 31,250,000 股美国存托股份为代表在美国纽约证券交易所上市。1998 年 1 月，本公司的境外上市外资股在香港联交所以介绍方式上市；同年 3 月，公司成功完成了 250,000,000 股外资股的增发和 400,000,000 股内资股向母公司华能开发的定向配售。2001 年 11 月，本公司在国内成功发行了 350,000,000 股 A 股，并于同年 12 月在上证所上市。

2、历次股本变动情况

(1) 首次发行外资股后股本的变化

经原国家经济体制改革委员会《关于华能国际电力股份有限公司转为境外募集公司的批复》（体改生[1994]93 号）及原国务院证券委员会《关于同意华能国际电力股份有限公司到境外发行股票并上市的批复》（证委发（1994）19 号）的批准，本公司于 1994 年 10 月发行外资股 1,250,000,000 股，并以美国存托股份的形式在美国纽约证券交易所上市。该次发行完成后，公司总股本为 5,000,000,000 股，其中内资股（法人股）3,750,000,000 股，占总股本的 75%，外资股 1,250,000,000 股，占总股本的 25%。

（2）增发外资股后股本的变化

经原国家经济体制改革委员会《关于同意华能国际电力股份有限公司增发境外上市股及修改公司章程的批复》（体改生字[1997]195号）以及原国务院证券委员会《关于同意华能国际电力股份有限公司增发新股的批复》（证委发[1997]86号）批准，本公司于1998年3月增发250,000,000股外资股和向华能开发定向配售400,000,000股内资股。增发之后，公司总股本为5,650,000,000股，其中内资股（法人股）4,150,000,000股，占总股本的73.45%，外资股1,500,000,000股，占总股本的26.55%。

（3）首次发行A股后股本的变化

经中国证监会证监发行字[2001]67号文批准，本公司于2001年11月发行了350,000,000股A股股票。本次发行后，本公司总股本增加至6,000,000,000股，其中内资股（法人股）4,250,000,000股，占总股本的70.83%；外资股1,500,000,000股，占总股本的25%；流通A股250,000,000股，占总股本的4.17%。

（4）可转换债券转股后股本的变化

经原国家发展计划委员会《国家计委关于同意华能国际电力股份有限公司发行境外可转换债券的批复》（计外资[1997]597号）以及原国务院证券委员会《关于同意华能国际电力股份有限公司在境外发行及上市可转换债券的批复》（证委发[1997]25号）批准，本公司于1997年5月和6月在境外共发行面值为230,000,000美元的可转换债券。该等可转换债券分别于2002年、2003年、2004年转换为境外上市外资股273,960股、27,397,240股、41,040股。

（5）2004年分红转增后引起股本的变化

2004年5月24日，公司实施了2003年利润分配决议和公积金转增股本方案，每10股送5股转增5股，使公司的总股本增加至12,055,383,440股，其中内资股（法人股）8,500,000,000股，占总股本的70.51%，外资股3,055,383,440股，占总股本的25.34%，流通A股500,000,000股，占总股本的4.15%。

（6）股权分置改革引起股本结构的变化

发行人于2006年3月8日公布了股权分置改革方案；于2006年3月28日按照相关规定召开了股权分置改革的A股流通股股东会议，审议通过了股权分置改革方案；于2006年4月14日发布了股权分置改革方案实施公告，全体流通A股股东每持有10股流通A股获得华能集团和华能开发支付的3股股票；于2006年4月19日，对价股

份依法上市流通，至此，发行人完成了股权分置改革。

二、本次发行前公司的股本情况

（一）本次发行前公司的股本结构

截止 2008 年 3 月 31 日，本公司的股本结构如下：

股份类别	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的股份		
1、国家持股	1,055,124,549	8.75
2、国有法人持股	5,066,892,946	42.03
3、其他内资持股	0	0
其中		
境内法人持股	0	0
境内自然人持股	0	0
4、外资持股	0	0
其中		
境外法人持股	0	0
境外自然人持股	0	0
有限售条件股份合计	6,122,017,495	50.78
二、无限售条件流通股份		
1、人民币普通股	2,877,982,505	23.87
2、境内上市外资股	0	0
3、境外上市的外资股	3,055,383,440	25.34
4、其他	0	0
无限售条件股份合计	5,933,365,945	49.22
三、股份总数	12,055,383,440	100

（二）本次发行前公司前 10 大股东持股情况

1、截止 2008 年 3 月 31 日，本公司前十大股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数（股）	持有有限售条	质押或冻结
------	------	------	---------	--------	-------

		(%)		件股份数量 (股)	的股份数量 (股)
华能国际电力开发 公司	国有法人	42.03	5,066,662,118	5,066,662,118	0
中国华能集团公司	国有法人	8.75	1,055,124,549	1,055,124,549	0
河北省建设投资公 司	国有法人	5.00	603,000,000	230,828	0
江苏省投资管理有 限责任公司	国有法人	3.45	416,500,000	0	0
福建投资企业集团 公司	国有法人	3.11	374,466,667	0	0
Horizon Asset Management, Inc.	境外法人	2.79	336,130,200	0	未知
辽宁能源投资（集 团）有限责任公司	国有法人	2.76	332,913,333	0	0
大连市建设投资公 司	国有法人	2.50	301,500,000	0	0
Kinetics Asset Management, Inc.	境外法人	0.88	106,082,920	0	未知
南通投资管理有限 公司	国有法人	0.75	90,500,000	0	0

2、截止 2008 年 3 月 31 日，本公司前十大无限售条件股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	持有无限售条件股份 数量（股）	股份种类
河北省建设投资公司	602,769,172	人民币普通股
江苏省投资管理有限责任公司	416,500,000	人民币普通股
福建投资企业集团公司	374,466,667	人民币普通股
Horizon Asset Management, Inc.	336,130,200	境外上市外资股
辽宁能源投资（集团）有限责任公司	332,913,333	人民币普通股
大连市建设投资公司	301,500,000	人民币普通股
Kinetics Asset Management, Inc.	106,082,920	境外上市外资股
南通投资管理有限公司	90,500,000	人民币普通股
闽信集团有限公司	72,000,000	人民币普通股
PowerShares Capital Management LLC	44,827,720	境外上市外资股

3、截止 2008 年 3 月 31 日，前十大有限售条件股东持股数量及限售条件如下：

单位：股

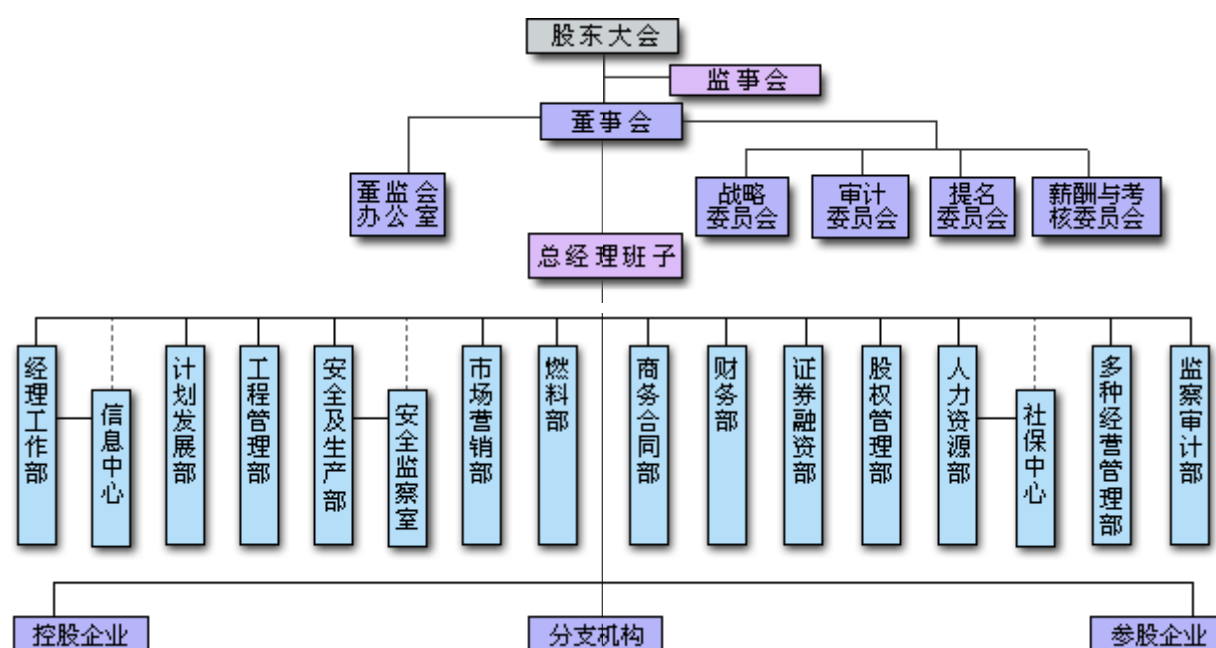
序 号	有限售条件 股东名称	持有的有限售 条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市	

		(股)		交易股份数量(股)	
1	华能国际电力开发公司	5,066,662,118	2011年4月19日	5,066,662,118	自2006年4月19日起华能开发所持有的有限售条件的公司股份在六十个月内不上市交易。
2	中国华能集团公司	1,055,124,549	2011年4月19日	1,055,124,549	自2006年4月19日起华能集团所持有的有限售条件的公司股份在六十个月内不上市交易。
3	河北省建设投资公司	230,828	2008年4月19日	230,828	参见表下注

注：河北省建设投资公司持有的 230,828 股有限售条件的公司股份已于 2008 年 4 月 21 日上市流通。截至发行说明书封面载明日期，公司只有华能开发和华能集团两家股东持有有限售条件的公司股份。

三、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

(一) 发行人的组织结构



(二) 发行人的重要权益投资情况

1、截止 2008 年 3 月 31 日，发行人下属控股子公司的基本情况如下：

企业名称	地址	主营业务	注册资本 (元)	本公司权益 比例 (%)		企业类型	法定代表 人
				直接	间接		
华能威海发电有限责任公司	山东省威海经济技术开发区海埠路 58 号	发电	761,838,300	60%	-	有限责任公司	黄坚
华能苏州工业园区发电有限责任公司	苏州工业园区旺墩路 158 号置业商务广场 16 楼	发电	632,840,000	75%	-	有限责任公司	陆丹
华能太仓发电有限责任公司	太仓市浮桥镇金浪港村	发电	804,146,700	75%		有限责任公司	陆丹
华能淮阴发电有限公司	江苏省淮安市淮海西路 291 号	发电	265,000,000	90%	-	有限责任公司	陆丹
华能淮阴第二发电有限公司	江苏省淮安市淮海西路 291 号	发电	774,000,000	63.64 %	-	有限责任公司	陆丹
河南华能沁北发电有限责任公司	河南省济源市五龙口镇	发电	810,000,000	60%	-	有限责任公司	范夏夏
华能榆社发电有限责任公司	山西榆社县	发电	615,760,000	60%	-	有限责任公司	刘国跃
华能辛店发电有限公司	山东省淄博市临淄区齐鲁化学工业园	发电	100,000,000	95%	-	有限责任公司	黄坚
华能湖南岳阳发电有限责任公司	湖南省岳阳市城陵矶	发电	1,055,000,000	55%	-	有限责任公司 (中外合资)	范夏夏
华能重庆珞璜发电有限责任公司	重庆市江津市珞璜镇	发电	1,658,310,000	60%	-	有限责任公司 (外商投资企业投资)	范夏夏
华能上海燃机发电	上海市宝山区盛石路 298 号	发电	685,800,000	70%	-	有限责任公司	吴大卫

有 限 责 任 公 司						(外 商 投 资 企 业 投 资)	
华能平凉发电有限责任公司	甘肃省兰州市七里河滨河中路7号	发电	924,050,000	65%	-	有 限 责 任 公 司	刘国跃
华能南京金陵发电有限公司	南京市栖霞区栖霞经济技术开发区8号	发电	582,000,000	60%	-	有 限 责 任 公 司	吴大卫
华能国际电力燃料有限责任公司	北京市西城区复兴门南大街丙2号七层	煤炭的批发经营	200,000,000	100%	-	有 限 责 任 公 司	刘国跃

四、控股股东和实际控制人的基本情况

(二) 控股股东情况

1、华能国际电力开发公司

名称：华能国际电力开发公司

法人代表：李小鹏

注册资本：4.5 亿美元

设立日期：1985 年 6 月

经营范围：投资、建设、经营电厂及有关工程，包括筹集国内外资金，进口成套、配套设备、机具等，以及为电厂建设运行提供配件、材料、燃料等。

发行人的控股股东为华能国际电力开发公司，成立于 1985 年 6 月，是经国务院批准设立的中外合资企业。华能开发持有发行人 42.03%的股份，其目前的股权结构如下：

股东单位	中国华能集团公司	国华能源投资有限公司	中群发展有限公司	尚华投资有限公司	信达投资有限公司	中国水利电力对外公司
股权比例	51.98%	15.77%	15%	10%	5.80%	1.45%

华能开发的主要业务为在全国范围内开发、建设和经营电厂。

截至 2007 年 12 月 31 日，华能开发经审计的总资产为 1,389.83 亿元，其中固定资产为 842.09 亿元，总负债为 833.68 亿元，所有者权益(剔除未处理资产损失后的金额)

为 556.16 亿元；2007 年，华能开发实现利润总额 77.06 亿元，净利润 66.90 亿元，现金及现金等价物净增加额 48.51 亿元。

截至本期债券发行说明书封面载明日期，华能开发所持本公司股份未被质押。

2、中国华能集团公司

名称：中国华能集团公司

法人代表：李小鹏

注册资本：200 亿元

设立日期：1989 年

经营范围：主营实业投资经营及管理；电源的开发、投资、建设、经营和管理；组织电力（热力）的生产、销售；从事信息、交通运输、新能源、环保相关产业及产品的开发、投资、建设、生产、销售。

华能开发的控股股东为中国华能集团公司，直接持有华能开发 51.98%的股份。

1988 年 8 月，经国务院批准成立华能集团。2002 年 12 月，经国务院批准，华能集团实施了改组，成为国家授权投资的机构和国家控股公司的试点，是国有重要骨干企业，由国务院国有资产监督管理委员会管理。华能集团注册资本 200 亿元，注册资本 200 亿元，主要从事电源的开发、投资、建设、经营和管理，组织电力（热力）的生产和销售，从事能源、交通运输、新能源、环保相关产业及产品的开发、投资、建设、生产、销售。截至 2007 年 12 月 31 日，华能集团在全国 25 个省市拥有运营的全资、控股电厂 96 个，总装机容量达到 7,157.64 万千瓦，约占全国装机容量的 10%。

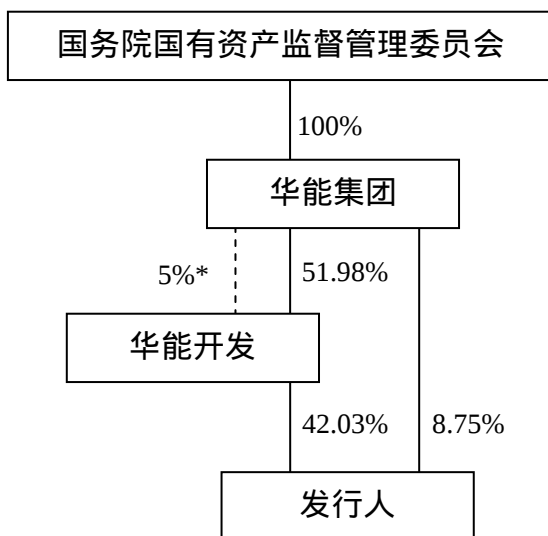
截至 2007 年 12 月 31 日，华能集团经审计的总资产为 3,760.86 亿元，其中固定资产为 2,698.70 亿元，总负债为 2,854.10 亿元，所有者权益（剔除未处理资产损失后的金额）为 906.76 亿元；2007 年，华能集团实现利润总额 106.82 亿元，净利润 89.37 亿元，现金及现金等价物净增加额 154.39 亿元。

截至本期债券发行说明书封面载明日期，华能集团所持本公司股份及华能开发股权均未被质押。

（二）实际控制人情况

实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

（二）公司与实际控制人之间的产权及控制关系



*华能集团通过其全资附属公司中国华能集团香港有限公司间接持有尚华投资有限公司 50%股权，而尚华投资有限公司持有华能开发 10%的股权，因此，华能集团还间接持有华能开发 5%的权益。

五、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

（二）现任董事、监事、高级管理人员

1、董事

- （1）李小鹏，49 岁，现任华能国际董事长，华能集团总经理，华能开发董事长。
- （2）黄永达，51 岁，现任华能国际副董事长，华能集团副总经理。
- （3）黄龙，55 岁，现任华能国际副董事长、华能集团副总经理。
- （4）那希志，55 岁，现任华能国际董事。
- （5）吴大卫，55 岁，现任华能国际董事，华能集团副总工程师，华能集团华东分公司总经理。
- （6）单群英，55 岁，现任华能国际董事，河北省建设投资公司副总经理。
- （7）丁仕达，60 岁，现任华能国际董事，福建国际信托投资公司总裁，福建投资企业集团公司总经理，兼任香港上市公司—闽信集团有限公司董事长，厦门国际银行董事、常董、副董事长，澳门国际银行董事、常董，香港贵信有限公司董事长。

(8) 徐祖坚, 54 岁, 现任华能国际董事, 江苏省国信资产管理集团有限公司董事、副总经理兼江苏省投资管理有限责任公司董事长。

(9) 刘树元, 58 岁, 现任华能国际董事, 辽宁能源投资(集团)有限责任公司董事长。

(10) 钱忠伟, 70 岁, 现任华能国际独立董事。

(11) 夏冬林, 47 岁, 现任华能国际独立董事, 清华大学经济管理学院教授、博士生导师, 兼任财政部会计准则委员会咨询专家、中国会计学会副秘书长, 同时还担任浙江中大等公司的独立董事。

(12) 刘纪鹏, 52 岁, 现任华能国际独立董事, 中国政法大学法与经济研究中心教授、博士生导师, 北京标准咨询有限公司董事长。

(13) 吴玉生, 52 岁, 现任华能国际独立董事, 国家电网公司总信息师。

(14) 于宁, 54 岁, 现任华能国际独立董事, 中华全国律师协会会长。

注: 由于年龄原因, 董事会有一名非独立董事提出辞职并退休, 得到公司董事会的审议通过。目前, 华能国际已按有关程序, 启动董事人选补充工作。预计在公司 2008 年董事会换届中完成。

2、监事

(1) 郭珺明, 43 岁, 现任华能国际监事会主席, 华能集团总会计师。

(2) 于莹(女), 53 岁, 现任华能国际监事会副主席, 大连市建设投资公司总经理。

(3) 顾建国, 42 岁, 现任华能国际监事, 南通投资管理有限公司董事、总经理。

(4) 沈宗敏, 54 岁, 现任华能国际监事, 广东省汕头市电力开发公司经理。

(5) 邹翠(女), 55 岁, 现任华能国际监事, 华能国际高级咨询。

(6) 王兆斌, 53 岁, 现任华能国际监事, 华能国际经理工作部经理。

3、高级管理人员

(1) 刘国跃, 45 岁, 现任华能国际总经理。

(2) 范夏夏, 46 岁, 现任华能国际副总经理。

(3) 谷碧泉, 51 岁, 现任华能国际副总经理、董事会秘书。

(4) 林伟杰, 44 岁, 现任华能国际副总经理。

(5) 叶向东, 41 岁, 现任华能国际副总经理。

(6) 林刚, 44 岁, 现任华能国际副总经理。

(7) 周晖 (女), 45 岁, 现任华能国际总会计师。

(8) 赵平, 46 岁, 现任华能国际总工程师。

六、发行人主要产品的用途及主营业务基本情况

(二) 发行人主要产品的用途

发行人及其子公司的主要业务是利用现代化的技术和设备, 利用国内外资金, 在全国范围内开发、建设和运营大型发电厂, 通过电厂所在地电网运营企业向用户提供稳定及可靠的电力供应。

(二) 发行人主营业务基本情况

截止 2008 年 3 月 31 日, 发行人拥有权益发电装机容量 33,723 兆瓦, 可控装机容量为 37,119 兆瓦, 是中国最大的上市发电公司之一。

截止 2008 年 3 月 31 日, 发行人全资拥有 16 家营运电厂、控股 13 家营运电力公司及参股 5 家营运电力公司, 广泛分布在辽宁、河北、河南、甘肃、山东、山西、江苏、浙江、江西、湖南、福建、广东、上海、重庆等全国 12 个省和 2 个直辖市。

发行人在中国首次引进了 60 万千瓦“超临界”发电机组; 其拥有的华能大连电厂是国内第一家获得“一流火力发电厂”称号的电厂; 华能玉环电厂一号机组是国内首台投运的单机容量 100 万千瓦的超超临界燃煤机组; 华能玉环电厂是国内首座投入商业运行的国产百万千瓦等级超超临界火力发电厂。

2007 年, 公司累计完成发电量 1,736.88 亿千瓦时, 较去年同期同口径 (不含四川水电) 增长 13.21%。发电量增长的主要原因是 2007 年公司新投机组安全稳定运行, 为公司发电量增长起到了关键作用, 另外, 公司新收购的金陵电厂也对发电量的增长做出了贡献。

据初步统计, 2008 年第一季度, 公司各运行电厂按合并报表口径累计完成发电量 461.03 亿千瓦时, 比去年同期增长 18.62%。发电量增长的主要原因是公司新投产和新收购机组为发电量增长提供了有力支撑; 公司加大了营销力度, 对机组检修进行了优化, 促进了发电量增长; 公司电厂所在地区电力需求稳定增长, 为发电量增长提供了空间。

第五节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近两年经审计和 2008 年一季度未经审计的财务状况、经营成果。

一、最近两年又一期的会计报表

(二) 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日合并及母公司资产负债表

金额单位：元

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
	合并	合并（经重述）	母公司	母公司（经重述）
资产				
流动资产				
货币资金	7,532,760,305	3,434,260,078	5,690,428,161	1,623,357,667
交易性金融资产	-	100,179,545	-	100,179,545
应收票据	1,674,933,239	1,133,980,632	409,531,418	358,225,876
应收账款	6,201,384,406	6,204,034,022	3,688,274,755	3,757,011,387
预付账款	537,169,705	397,461,228	357,795,850	195,668,083
应收利息	2,254,384	1,552,631	2,254,384	1,552,631
应收股利	-	12,842	-	-
其他应收款	281,757,838	213,119,204	315,983,543	226,431,421
存货	2,319,290,494	2,133,534,601	1,476,464,289	1,246,903,789
其他流动资产	1,510,798	2,200,346	156,911	137,320
流动资产合计	18,551,061,169	13,620,335,129	11,940,889,311	7,509,467,719
非流动资产				
可供出售金融资产	3,346,559,685	1,458,758,700	3,346,559,685	1,458,758,700
长期股权投资	8,511,050,400	5,425,516,266	16,426,523,978	12,995,781,446
固定资产	76,062,501,399	76,141,626,044	42,829,128,741	35,644,252,152
在建工程	8,803,472,597	9,366,655,549	4,691,088,438	5,002,103,726
工程物资	4,079,709,861	3,825,266,558	3,359,053,100	2,814,290,927
无形资产	2,321,671,156	1,848,960,731	1,609,885,948	1,271,731,865
商誉	129,441,347	133,341,119	1,528,308	1,528,308
长期待摊费用	76,232,647	89,224,766	1,837,059	2,969,283
递延所得税资产	257,650,147	173,464,942	200,252,359	58,267,494
其他非流动资产	-	68,943,706	-	-
非流动资产合计	103,588,289,239	98,531,758,381	72,465,857,616	59,249,683,901
资产总计	122,139,350,408	112,152,093,510	84,406,746,927	66,759,151,620
负债和股东权益				
流动负债				
短期借款	11,670,400,123	8,161,909,780	4,240,000,000	3,422,750,000
应付票据	332,544,000	751,507,699	332,544,000	542,494,600

应付账款	2,017,227,031	1,290,126,082	1,186,031,317	765,329,899
应付职工薪酬	213,403,153	584,852,646	162,174,184	372,238,817
应交税费	955,334,054	1,193,158,758	588,784,593	666,037,521
应付利息	181,088,854	197,736,656	121,649,783	119,863,967
应付股利	12,150,000	-	-	-
其他应付款	5,702,416,535	5,080,350,132	3,501,421,087	2,078,292,827
一年内到期的非流动负债	4,219,515,105	3,331,954,868	1,026,684,643	1,085,447,233
预计负债	-	4,416,482	-	-
其他流动负债	5,228,038,843	5,233,590,022	5,165,580,091	5,177,272,288
流动负债合计	30,532,117,698	25,829,603,125	16,324,869,698	14,229,727,152
非流动负债				
长期借款	33,438,647,481	36,303,618,746	15,896,095,397	11,182,454,295
应付债券	5,885,614,909	-	5,885,614,909	-
专项应付款	277,191,567	203,480,035	220,811,567	157,600,035
递延所得税负债	770,318,864	378,585,382	759,125,768	347,024,298
其他非流动负债	469,716,200	37,847,158	464,046,200	-
非流动负债合计	40,841,489,021	36,923,531,321	23,225,693,841	11,687,078,628
负债合计	71,373,606,719	62,753,134,446	39,550,563,539	25,916,805,780
股东权益				
股本	12,055,383,440	12,055,383,440	12,055,383,440	12,055,383,440
资本公积	10,700,531,318	10,278,881,619	8,796,231,783	7,915,109,729
盈余公积	6,142,345,063	5,503,477,721	6,142,345,063	5,503,477,721
未分配利润	17,221,419,482	15,228,908,521	17,862,223,102	15,368,374,950
归属于本公司股东权益合计	46,119,679,303	43,066,651,301	44,856,183,388	40,842,345,840
少数股东权益	4,646,064,386	6,332,307,763	-	-
股东权益合计	50,765,743,689	49,398,959,064	44,856,183,388	40,842,345,840
负债及股东权益总计	122,139,350,408	112,152,093,510	84,406,746,927	66,759,151,620

注：请参阅发行人经审计的 2007 年财务报告附注。

(二) 2008 年 3 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日合并及母公司资产负债表

金额单位：元

项目	2008 年 3 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2008 年 3 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
	合并	合并	母公司	母公司
流动资产：				
货币资金	3,325,222,247	7,532,760,305	1,313,821,317	5,690,428,161
应收票据	1,541,532,786	1,674,933,239	398,980,000	409,531,418
应收账款	5,991,804,979	6,201,384,406	3,753,250,009	3,688,274,755

预付款项	603,891,632	537,169,705	301,598,104	357,795,850
应收利息	1,767,384	2,254,384	1,767,384	2,254,384
其他应收款	280,446,748	281,757,838	469,084,447	315,983,543
存货	3,019,653,418	2,319,290,494	1,958,156,835	1,476,464,289
其他流动资产	50,526,189	1,510,798	12,710,500	156,911
流动资产合计	14,814,845,383	18,551,061,169	8,209,368,596	11,940,889,311
非流动资产：				
可供出售金融资产	2,412,476,325	3,346,559,685	2,412,476,325	3,346,559,685
长期股权投资	8,623,201,882	8,511,050,400	16,547,976,867	16,426,523,978
固定资产	77,853,220,166	76,062,501,399	41,859,958,404	42,829,128,741
在建工程	8,150,125,886	8,803,472,597	7,013,440,846	4,691,088,438
工程物资	5,722,447,294	4,079,709,861	4,197,426,931	3,359,053,100
无形资产	2,308,986,182	2,321,671,156	1,602,166,912	1,609,885,948
商誉	129,441,347	129,441,347	1,528,308	1,528,308
长期待摊费用	73,554,711	76,232,647	1,707,772	1,837,059
递延所得税资产	294,224,530	257,650,147	202,845,343	200,252,359
非流动资产合计	105,567,678,323	103,588,289,239	73,839,527,708	72,465,857,616
资产总计	120,382,523,706	122,139,350,408	82,048,896,304	84,406,746,927
流动负债：				
短期借款	11,850,677,730	11,670,400,123	4,020,000,000	4,240,000,000
应付票据	-	332,544,000	-	332,544,000
应付账款	2,478,769,100	2,017,227,031	1,444,625,750	1,186,031,317
应付职工薪酬	167,128,251	213,403,153	119,593,993	162,174,184
应交税费	594,851,861	955,334,054	402,549,779	588,784,593
应付利息	287,975,609	181,088,854	224,891,207	121,649,783
应付股利	-	12,150,000	-	-
其他应付款	5,633,088,957	5,702,416,535	3,859,021,238	3,501,421,087
一年内到期的非流动负债	5,116,587,539	4,219,515,105	1,024,723,531	1,026,684,643
其他流动负债	5,380,326,434	5,228,038,843	5,265,284,507	5,165,580,091
流动负债合计	31,509,405,481	30,532,117,698	16,360,690,005	16,324,869,698
非流动负债：				
长期借款	31,298,478,723	33,438,647,481	14,009,278,594	15,896,095,397
应付债券	5,888,718,580	5,885,614,909	5,888,718,580	5,885,614,909
专项应付款	277,159,067	277,191,567	220,779,067	220,811,567
递延所得税负债	546,383,614	770,318,864	536,346,061	759,125,768
其他非流动负债	559,386,753	469,716,200	553,839,753	464,046,200
非流动负债合计	38,570,126,737	40,841,489,021	21,208,962,055	23,225,693,841
负债合计	70,079,532,218	71,373,606,719	37,569,652,060	39,550,563,539
所有者权益(或股东权益)：				

实收资本（或股本）	12,055,383,440	12,055,383,440	12,055,383,440	12,055,383,440
资本公积	10,007,742,744	10,700,531,318	8,103,443,208	8,796,231,783
盈余公积	6,142,345,063	6,142,345,063	6,142,345,063	6,142,345,063
未分配利润	17,463,362,674	17,221,419,482	18,178,072,533	17,862,223,102
归属于母公司所有者权益合计	45,668,833,921	46,119,679,303	-	-
少数股东权益	4,634,157,567	4,646,064,386	-	-
所有者权益合计	50,302,991,488	50,765,743,689	44,479,244,244	44,856,183,388
负债和所有者总计	120,382,523,706	122,139,350,408	82,048,896,304	84,406,746,927

（三）2007 年及 2006 年合并及母公司利润表

金额单位：元

	2007 年度	2006 年度	2007 年度	2006 年度
	合并	合并（经重述）	母公司	母公司（经重述）
一、营业收入	50,434,614,049	44,433,924,789	32,014,678,503	28,153,388,302
减：营业成本	(40,943,065,668)	(33,825,245,238)	(26,140,551,211)	(22,039,788,218)
营业税金及附加	(151,105,639)	(148,056,933)	(14,655,468)	(6,364,486)
管理费用	(1,524,034,619)	(1,450,225,959)	(1,066,256,341)	(1,053,352,182)
财务费用-净额	(1,939,092,478)	(1,706,897,864)	(559,936,443)	(521,830,756)
资产减值损失	6,480,825	30,956,625	(1,043,084)	(13,620,654)
加：公允价值变动收益	(100,179,545)	100,179,545	(100,179,545)	100,179,545
投资收益	1,341,059,743	725,099,669	2,311,596,005	1,375,796,409
其中：对联营企业的投资收益	586,233,218	696,726,370	584,228,533	695,214,049
二、营业利润	7,124,676,668	8,159,734,634	6,443,652,416	5,994,407,960
加：营业外收入	303,211,333	26,166,208	209,884,722	42,352,948
减：营业外支出	(38,018,781)	(121,060,373)	(30,013,972)	(44,273,458)
其中：非流动资产处置损失	(14,771,760)	(109,295,776)	(13,033,978)	(42,688,786)
三、利润总额	7,389,869,220	8,064,840,469	6,623,523,166	5,992,487,450
减：所得税费用	(972,263,962)	(1,245,576,943)	(418,472,091)	(619,364,413)
四、净利润	6,417,605,258	6,819,263,526	6,205,051,075	5,373,123,037
其中：被合并方在合并前实现的净利润	94,600,836	-	-	-
归属于本公司股东的净利润	5,997,058,661	5,923,618,531	6,205,051,075	5,373,123,037
少数股东损益	420,546,597	895,644,995	-	-

注：请参阅发行人经审计的 2007 年财务报告附注。

（四）2008 年一季度及 2007 年一季度合并及母公司利润表

金额单位：元

项目	2008 年一季度	2007 年一季度	2008 年一季度	2007 年一季度
----	-----------	-----------	-----------	-----------

	合并	合并（经重述）	母公司	母公司（经重述）
一、营业总收入	13,533,952,821	11,256,542,710	8,733,419,792	7,131,046,613
其中：营业收入	13,533,952,821	11,256,542,710	8,733,419,792	7,131,046,613
二、营业总成本	(12,320,622,217)	(9,050,016,292)	(7,980,840,124)	(5,942,337,111)
其中：营业成本	(12,320,622,217)	(9,050,016,292)	(7,980,840,124)	(5,942,337,111)
营业税金及附加	(29,106,447)	(37,169,160)	(3,847,486)	(2,967,540)
管理费用	(402,142,750)	(358,813,708)	(278,662,714)	(265,411,690)
财务费用	(591,028,011)	(433,547,031)	(181,699,063)	(124,608,439)
资产减值损失	29,031	112,716	6,160	134,414
加：公允价值变动收益		112,560,330		112,560,330
投资收益	111,377,537	132,695,899	110,948,947	132,284,805
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	111,377,537	132,695,899	110,948,947	132,284,805
汇兑收益	-	-	-	-
三、营业利润	302,459,964	1,622,365,464	399,325,512	1,040,701,382
加：营业外收入	44,481,539	1,803,861	32,705,619	1,576,977
减：营业外支出	(8,969,041)	(1,876,248)	(5,846,358)	(1,635,961)
其中：非流动资产处置净损失	(10,705)	-	(10,705)	-
四、利润总额	337,972,462	1,622,293,077	426,184,773	1,040,642,398
减：所得税费用	(112,106,089)	(264,277,660)	(110,335,342)	(98,607,909)
五、净利润	225,866,373	1,358,015,417	315,849,431	942,034,489
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	3,096,340		
归属于本公司所有者的净利润	241,943,192	1,206,738,686		
少数股东损益	(16,076,819)	151,276,731		

（五）2007 年及 2006 年合并及母公司现金流量表

金额单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2007 年度	2006 年度
	合并	合并（经重述）	母公司	母公司（经重述）
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	57,359,530,390	51,364,369,244	36,802,767,901	32,425,434,138
收到其他与经营活动有关的现金	194,385,312	159,870,984	777,554,757	128,639,859
经营活动现金流入小计	57,553,915,702	51,524,240,228	37,580,322,658	32,554,073,997
购买商品、接受劳务支付的现金	(34,138,632,366)	(27,338,586,880)	(21,346,598,516)	(17,661,407,753)
支付给职工以及为职工支付的现金	(3,009,251,361)	(2,788,883,063)	(2,112,352,900)	(1,947,967,636)
支付的各项税费	(6,552,635,085)	(6,201,177,079)	(3,888,540,344)	(3,425,029,262)

支付其他与经营活动有关的现金	(1,631,993,852)	(1,336,666,890)	(1,549,065,354)	(870,984,023)
经营活动现金流出小计	(45,332,512,664)	(37,665,313,912)	(28,896,557,114)	(23,905,388,674)
经营活动产生的现金流量净额	12,221,403,038	13,858,926,316	8,683,765,544	8,648,685,323
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	603,945,511	2,757,206	603,411,052	2,757,206
取得投资收益所收到的现金	518,933,990	482,617,063	1,358,505,450	1,133,500,586
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	270,130,779	32,180,266	165,021,516	25,562,610
收到的其他与投资活动有关的现金	-	165,194	-	-
投资活动现金流入小计	1,393,010,280	517,719,729	2,126,938,018	1,161,820,402
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(15,442,320,214)	(17,585,979,591)	(10,313,185,109)	(7,573,815,842)
投资支付的现金	(2,989,395,263)	(174,918,510)	(3,534,645,263)	(921,161,510)
视同处置子公司减少的现金	(322,176,384)	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	(3,187,691)	-	-
投资活动现金流出小计	(18,753,891,861)	(17,764,085,792)	(13,847,830,372)	(8,494,977,352)
投资活动使用的现金流量净额	(17,360,881,581)	(17,246,366,063)	(11,720,892,354)	(7,333,156,950)
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	164,890,000	845,707,745	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	164,890,000	588,707,745	-	-
取得借款收到的现金	32,854,681,377	25,701,682,361	22,319,775,999	12,805,982,360
发行债券及短期融资券收到的现金	10,883,643,800	4,980,000,000	10,883,643,800	4,980,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金	229,910,000	195,915,047	179,510,000	149,515,047
筹资活动现金流入小计	44,133,125,177	31,723,305,153	33,382,929,799	17,935,497,407
偿还债务支付的现金	(28,264,673,990)	(21,720,825,903)	(21,617,724,430)	(14,565,696,087)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(6,625,656,000)	(6,051,432,927)	(4,646,669,532)	(3,947,606,164)
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	(434,204,673)	(495,361,059)	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	(15,356,954)	(21,188,855)	(11,210,343)	(15,793,956)
筹资活动现金流出小计	(34,905,686,944)	(27,793,447,685)	(26,275,604,305)	(18,529,096,207)
筹资活动产生/（使用）的现金流量净额	9,227,438,233	3,929,857,468	7,107,325,494	(593,598,800)
四、汇率变动对现金的影响	(4,298,406)	(3,773,795)	(2,985,602)	(2,161,086)
五、现金净增加额	4,083,661,284	538,643,926	4,067,213,082	719,768,487
加：年初现金余额	3,228,603,526	2,689,959,600	1,433,164,645	713,396,158
六、年末现金余额	7,312,264,810	3,228,603,526	5,500,377,727	1,433,164,645

注：请参阅发行人经审计的 2007 年财务报告附注。

（六）2008 年一季度及 2007 年一季度合并及母公司现金流量表

金额单位：元

项目	2008 年一季度	2007 年一季度	2008 年一季度	2007 年一季度
----	-----------	-----------	-----------	-----------

	合并	合并（经重述）	母公司	母公司（经重述）
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	15,767,960,687	13,422,757,108	9,799,867,429	8,780,774,684
收到其他与经营活动有关的现金	47,073,513	51,259,759	231,578,845	217,985,375
经营活动现金流入小计	15,815,034,200	13,474,016,867	10,031,446,274	8,998,760,059
购买商品、接受劳务支付的现金	(11,163,653,346)	(7,277,378,571)	(7,118,008,554)	(4,569,578,145)
支付给职工以及为职工支付的现金	(868,150,153)	(852,340,219)	(572,842,344)	(587,677,846)
支付的各项税费	(1,674,164,234)	(1,847,378,792)	(999,583,575)	(1,138,156,711)
支付其他与经营活动有关的现金	(307,268,058)	(442,654,219)	(482,241,186)	(328,483,603)
经营活动现金流出小计	(14,013,235,791)	(10,419,751,801)	(9,172,675,659)	(6,623,896,305)
经营活动产生的现金流量净额	1,801,798,409	3,054,265,066	858,770,615	2,374,863,754
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	12,844	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	750,442	1,044,697	753,597	762,705
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	732,029	-	-
投资活动现金流入小计	750,442	1,789,570	753,597	762,705
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(4,528,062,747)	(3,013,230,513)	(2,937,283,338)	(1,998,043,179)
投资支付的现金	-	(65,750,000)	(9,730,000)	(65,750,000)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
视同处置子公司减少的现金	-	(322,176,384)	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	(1,369,917)	-	-
投资活动现金流出小计	(4,528,062,747)	(3,402,526,814)	(2,947,013,338)	(2,063,793,179)
投资活动产生的现金流量净额	(4,527,312,305)	(3,400,737,244)	(2,946,259,741)	(2,063,030,474)
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	4,170,000	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,170,000	-	-	-
取得借款收到的现金	4,001,977,730	2,705,320,033	1,800,000,000	1,553,000,000
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	8,867,500	14,390,889	8,867,500	12,390,886
筹资活动现金流入小计	4,015,015,230	2,719,710,922	1,808,867,500	1,565,390,886
偿还债务支付的现金	(4,755,333,942)	(1,955,576,635)	(3,808,328,802)	(1,332,716,542)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(737,595,659)	(544,062,838)	(278,612,004)	(190,011,451)

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	(12,150,000)	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	(2,236,058)	(4,094,611)	(852,925)	(2,272,592)
筹资活动现金流出小计	(5,495,165,659)	(2,503,734,084)	(4,087,793,731)	(1,525,000,585)
筹资活动产生的现金流量净额	(1,480,150,429)	215,976,838	(2,278,926,231)	40,390,301
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(5,513,680)	(1,719,059)	(6,004,833)	(1,724,612)
五、现金及现金等价物净增加额	(4,211,178,005)	(132,214,399)	(4,372,420,190)	350,498,969
加：期初现金及现金等价物余额	7,312,264,810	3,228,603,526	5,500,377,727	1,433,164,645
六、期末现金及现金等价物余额	3,101,086,805	3,096,389,127	1,127,957,537	1,783,663,614

二、财务指标

（一）主要财务指标

发行人 2006 年、2007 年和 2008 年一季度主要财务指标

金额单位：元

	2008 年 3 月 31 日 或 2008 年一季度	2007 年 12 月 31 日 或 2007 年度	2006 年 12 月 31 日 或 2006 年度
流动比率	0.50	0.73	0.53
速动比率	0.38	0.64	0.44
资产负债率	45.79%	46.86%	38.82%
资产负债率(合并)	58.21%	58.44%	55.95%
应收账款周转率(次)	2.35	8.60	8.03
存货周转率(次)	4.65	19.20	16.69
每股经营活动现金流量（合并）	0.15	1.01	1.15
每股现金余额（合并）	0.26	0.61	0.27

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

资产负债率=总负债/总资产

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股股份总数

每股现金余额=年末现金余额/年度末普通股股份总数

注：无 2005 年底重述数据，因此 2006 年应收帐款周转率、存货周转率沿用了《2007 华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）募集说明书中》涉及的 2006 年相关指标数。

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007 年修订）的要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

1、净资产收益率（%）

	2008 年一季度	2007 年	2006 年
全面摊薄净资产收益率	0.53	13.00	13.75
加权平均净资产收益率	N/A	13.47	14.38
扣除非经常性损益后全面摊薄的净资产收益率	0.46	11.46	13.91
扣除非经常性损益后加权平均的净资产收益率	N/A	11.87	14.54

2、每股收益（元）

	2008 年一季度	2007 年	2006 年
基本每股收益	0.02	0.50	0.49
稀释每股收益	0.02	0.50	0.49

第六节 发行人的资信情况

一、发行人获得的主要贷款银行的授信情况

发行人获得的主要贷款银行的授信情况如下：

银行名称	授信总额	有效期限	授信使用情况 (截至 2008 年 3 月 31 日)
中国银行 股份有限公司	270 亿元	2006 年 12 月 27 日 -2010 年 12 月 31 日	已使用约 157 亿元的授信额度
中国建设银行 股份有限公司	260 亿元	2006 年 4 月 29 日 -2009 年 4 月 28 日	已使用约 180 亿元的授信额度

二、近三年与主要客户的重要业务往来履约情况

发行人在近三年与主要客户发生的重要业务往来中，未曾有严重违约。

三、最近三年发行的债券以及偿还情况

1、发行人最近三年发行的短期融资券及偿还情况如下：

债券名称	起息日期	期限	发行规模	兑付日	偿还情况
2005 年华能国际 电力股份有限公司 第一期融资券	2005 年 5 月 27 日	365 天	45 亿元	2006 年 5 月 27 日 (2006 年 5 月 27 日 为周六，实际兑付 日顺延至 2006 年 5 月 29 日)	已按期兑付
2005 年华能国际 电力股份有限公司 第二期融资券	2005 年 5 月 27 日	9 个月	5 亿元	2006 年 2 月 27 日	已按期兑付
2006 年华能国际 电力股份有限公司 第一期融资券	2006 年 5 月 24 日	365 天	5 亿元	2007 年 5 月 24 日	已按期兑付
2006 年华能国际 电力股份有限公司 第二期融资券	2006 年 6 月 27 日	365 天	45 亿元	2007 年 6 月 27 日	已按期兑付
2007 年华能国际 电力股份有限公司 第一期融资券	2007 年 8 月 10 日	364 天	50 亿元	2008 年 8 月 8 日	尚未到期

2、发行人最近三年发行的公司债券以及偿还情况如下：

债券名称	起息日期	期限	发行规模	兑付日	偿还情况
2007 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）	2007 年 12 月 25 日	5 年期	10 亿元	2012 年 12 月 25 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）	尚未到期
2007 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）	2007 年 12 月 25 日	7 年期	17 亿元	2014 年 12 月 25 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）	尚未到期
2007 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）	2007 年 12 月 25 日	10 年期	33 亿元	2017 年 12 月 25 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）	尚未到期

四、累计公司债券余额占发行人最近一期经审计年度财务报表合并净资产（不含少数股东权益）的比例

本期债券发行后，发行人的累计公司债券余额为 100 亿元，占发行人最近一期经审计年度财务报表合并净资产（不含少数股东权益）的比例为 21.68%。

第七节 募集资金运用

本期债券的发行规模为 40 亿元，在扣除必要的发行费用后，剩余部分中 30 亿元将用于调整公司债务结构、置换银行贷款，其余部分用于补充流动资金、降低公司融资成本。

第八节 备查文件

自本发行说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、保荐人处查阅发行说明书全文及其他备查文件，亦可访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）及发行人网站（<http://www.hpi.com.cn>）查阅发行说明书全文、发行公告及债券受托管理协议（附债券持有人会议规则）。

有关备查文件目录如下：

- （一）发行人最近三年又一期的财务报告、审计报告；
- （二）担保人为本期债券出具的担保函
- （三）中信证券股份有限公司出具的发行保荐书；
- （四）北京市海问律师事务所出具的法律意见书；
- （五）中诚信证券评估有限公司出具的资信评级报告；
- （六）中国证监会核准发行人发行公司债券的文件；
- （七）发行说明书；
- （八）债券受托管理协议（附债券持有人会议规则）。

(此页无正文，为华能国际电力股份有限公司关于《2008 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）发行说明书摘要》之盖章页)



华能国际电力股份有限公司

2008 年 5 月 6 日