

2007 年华能国际电力股份有限公司 公开发行公司债券募集说明书摘要

(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

2007 年 12 月 20 日

声明

本期债券募集说明书依据《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核准，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，截至本期债券募集说明书封面载明日期，本期债券募集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募集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核准，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募集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。

投资者认购本期债券视作同意《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。上述文件置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

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募集说明书中列明的信息或对本期债券募集说明书作任何说明。投资者若对本期债券募集说明书及本募集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。

本募集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，并不包括本期债券募集说明书全文的各部分内容。本期债券募集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募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

重大事项提示

一、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。

二、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。

三、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。

四、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，中诚信证券评估有限公司认为发行人具有极强的偿债能力，本期债券到期不能偿付的风险极低，安全性极高。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，本募集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	2007 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
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而编制的 《2007 年华能国际电力股份有限公司公开发行公司债 券募集说明书（第一期）》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而编制的 《2007 年华能国际电力股份有限公司公开发行公司债 券募集说明书摘要（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 《2007 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
华能开发	指	华能国际电力开发公司
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
财务顾问	指	长城证券有限责任公司
担保人	指	中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司
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《2007 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	主承销商与其他承销团成员为承销本期债券签订的

		《2007 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；承销团各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《2007 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
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	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
近三年	指	2004 年、2005 年及 2006 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，为本募集说明书摘要之目的，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

（一）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、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
- 5、注册资本金：12,055,383,440 元
- 6、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

（二）核准情况及核准规模

发行人拟发行不超过 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。

本期债券的主要发行方案已经发行人第五届董事会根据发行人 2007 年第二次临时股东大会的授权于 2007 年 10 月 9 日以书面形式审议批准。

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。

经中国证监会“证监发行字[2007]489 号”文核准，发行人将在中国境内分期公开发行不超过 100 亿元公司债券。发行人将根据市场等情况确定各期债券的发行时间、发行规模及发行条款。本期债券的发行为第一期发行。

（三）本期债券基本条款

- 1、债券名称：2007 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）。
- 2、发行规模：本期债券的基本发行规模为 500,000 万元，根据市场情况可超额增发不超过 100,000 万元。
- 3、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。
- 4、发行数量：基本发行数量为 500 万手（5,000 万张），根据市场情况可超额增发不超过 100 万手（1,000 万张）。
- 5、债券品种的期限及规模：本期债券分为 5 年期品种、7 年期品种和 10 年期品种。其中 5 年期品种预设的基本发行规模为 100,000 万元（100 万手，1,000 万张），7 年期品种和 10 年期品种预设的基本发行规模均为 200,000 万元（200 万手，2,000 万张）。以上三个品种的最终发行规模将根据网下询价簿记结果，由发行人及保荐人（主承销商）协商一致，决定是否行使品种间回拨和/或超额增发选择权，并经监管部门备案后最终确定，但各品种的最终发行规模合计不超过 600,000 万元（600 万手，6,000 万张）。
- 6、品种间回拨选择权：发行人有权在本期债券三个品种预设的基本发行数量之间做适当多向回拨。根据网下簿记询价结果，由发行人与保荐人（主承销商）协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。单一品种最大拨出规模不超过其预设基本发行规模的 50%。
- 7、超额增发选择权：发行人有权对本期债券单一品种或多个品种进行增发，金额合计不超过 100,000 万元。根据簿记询价结果，由发行人与保荐人（主承销商）协商一致，决定是否行使超额增发选择权。
- 8、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 5 年期品种的票面年利率询价区间为 5.45%-5.75%，7 年期品种的票面年利率询价区间为 5.55%-5.85%，10 年期品种的票面年利率询价区间为 5.70%-6.00%。
- 9、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。
- 10、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各品种票面总额分别与该品种对应的票面年利率

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各自持有的本期债券到期各品种最后一期利息及等于该等到期品种票面总额的本金。

11、起息日：2007 年 12 月 25 日。

12、利息登记日：

（1）5 年期品种：2008 年至 2011 年每年 12 月 25 日之前的第 1 个工作日为上一个计息年度的利息登记日。

（2）7 年期品种：2008 年至 2013 年每年 12 月 25 日之前的第 1 个工作日为上一个计息年度的利息登记日。

（3）10 年期品种：2008 年至 2016 年每年 12 月 25 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）。

13、付息日：

（1）5 年期品种：2008 年至 2012 年每年的 12 月 25 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）。

（2）7 年期品种：2008 年至 2014 年每年的 12 月 25 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）。

（3）10 年期品种：2008 年至 2017 年每年的 12 月 25 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）。

14、兑付登记日：

（1）5 年期品种：2012 年 12 月 25 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。

（2）7 年期品种：2014 年 12 月 25 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。

（3）10 年期品种：2017 年 12 月 25 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。

15、兑付日：

(1) 5 年期品种：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）。

(2) 7 年期品种：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）。

(3) 10 年期品种：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）。

16、担保人及担保方式：中国银行股份有限公司（“中国银行”）和中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）已分别为本期债券的还本付息出具了《2007 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）担保函》，同意在其各自承担保证责任的范围为本期债券的还本付息共同提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，其中，中国银行提供保证的范围为总额不超过 25 亿元的本期债券本金（在发行人行使超额增发选择权的情况下，担保的本期债券本金总额为不超过 30 亿元）及上述被担保的本金所产生的利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用；中国建设银行提供保证的范围为总额不超过 25 亿元的本期债券本金（在发行人行使超额增发选择权的情况下，担保的本期债券本金总额为不超过 30 亿元）及上述被担保的本金所产生的利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。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分别或同时要求中国银行和中国建设银行依据其各自出具的保函在各自的保证责任份额内为本期债券的还本付息承担连带保证责任。

17、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，本公司的主体信用等级为 AAA。

18、债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

19、本次发行对象：

(1) 网上发行：持有中证登开立的首位为 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）。

20、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

21、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基本发行总量的比例分别为 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；采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。

22、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。

23、发行费用概算：本期债券的发行费用为募集资金的 1.4%。

24、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。

25、拟上市地：上海证券交易所。

26、新质押式回购：经上证所《关于同意华能国际电力股份有限公司 2007 年公司债券（第一期）上市后进行新质押式回购的函》（上证债字[2007]88 号文）批准，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中证登的相关规定执行。

（四）本次发行相关日期

- 1、发行公告刊登的日期：2007 年 12 月 20 日
- 2、预计发行期限：2007 年 12 月 25 日至 2007 年 12 月 26 日
- 3、网上申购期：2007 年 12 月 25 日
- 4、网下发行期：2007 年 12 月 25 日至 2007 年 12 月 26 日

二、本次发行的有关机构

（一）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、陆剑锋

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：宁金彪

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

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：西南证券有限责任公司

住所：重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦

法定代表人：范剑

联系人：李军、赵菲

电话：010-88092288、88092036

传真：010-88092037

邮政编码：100032

(3) 名称：光大证券股份有限公司

住所：上海市静安区新闻路1508号

法定代表人：王明权

联系人：刘利峰、陈红、刘凌云

电话：021-68816000-1523、010-68561358、021-68816000-1578

传真：021-68690008

邮政编码：200120

(4) 名称：第一创业证券有限责任公司

住所：深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26楼

法定代表人：刘学民

联系人：沈继燕、陈曦

电话：0755-25832649、25832903

传真：0755-25832940

邮政编码：518028

(5) 名称：平安证券有限责任公司

住所：深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三楼

法定代表人：陈敬达

联系人：张东、江玉屏

电话：0755-22626450、22623625

传真：0755-82438215

邮政编码：518029

(6) 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

（三）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：宁金彪

联系人：刘巍、王晓莹

电话：010-88366060

传真：010-88366686

邮政编码：100044

（四）律师事务所

1、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

2、承销团律师

名称：北京市中伦金通律师事务所

住所：北京市朝阳区建国路 118 号招商局中心 01 楼 12 层

负责人：吴鹏

经办律师：叶倍成、郑晓瑾

电话：010 - 65681188

传真：010 - 65687317

邮政编码：100022

(五) 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：张国俊、李燕玉
电话：021 - 61238888
传真：021 - 61238800
邮政编码：200021

(六) 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：孙蕴、李敏
电话：010 - 66428877
传真：010 - 66426100
邮政编码：100031

(七) 担保人

1、中国银行股份有限公司

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

2、中国建设银行股份有限公司

名称：中国建设银行股份有限公司
住所：北京市西城区金融大街 25 号
法定代表人：郭树清
联系人：李良发
电话：010 - 67595854
传真：010 - 66275986

邮政编码：100032

(八) 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

(九) 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

(十) 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：朱从玖

电话：021 - 68808888

传真：021 - 68800006

(十一) 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

中国银行和中国建设银行已分别为本期债券的还本付息出具了《2007 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）担保函》，同意在其各自承担保证责任的范围内为本期债券的还本付息共同提供全额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、损害赔偿金和实现债权的费用。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分别或同时要求中国银行和中国建设银行依据其各自出具的保函在各自的保证责任份额内为本期债券的还本付息承担连带保证责任。

（一）担保人的基本情况

1、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

2、中国建设银行股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 25 号

法定代表人：郭树清

联系人：李良发

电话：010 - 67595854

传真：010 - 66275986

邮政编码：100032

（二）担保函的主要内容

1、中国银行出具的担保函

（1）担保金额及担保范围

中国银行提供保证的范围为总额不超过 25 亿元的本期债券本金（在发行人行使超额增发选择权的情况下，担保的本期债券本金总额为不超过 30 亿元）及上述被担保的本金所产生的利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。本期债券存续期间，若发行人未能按期还本付息，中国银行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中国银行之外的其他担保方存在其他保证安排。

（2）担保期限

中国银行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。债券持有人在此期间内未要求中国银行承担保证责任的，或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中国银行追偿的，中国银行免除保证责任。

（3）担保方式

中国银行承担保证的方式为无条件不可撤销连带责任保证担保。

（4）发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利义务关系

在本期债券到期时，如发行人不能全部兑付本期债券本息，中国银行在其保证范围内承担担保责任，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。

中国银行承担担保责任的具体约定如下：中国银行在担保函规定的保证期间内，收到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 个工作日内，凭债券持有人持有本期债券凭证的原件在担保范围内支付索赔的金额：

索赔通知必须同时附有：

I、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债券持有人；

II、证明发行人在本期债券到期时未全部兑付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

中国银行和中国建设银行在其各自承担保证责任的范围内为本期债券的还本付息共同提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，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分别或同时要求中国银行和中国建设银行依据其各自出具的保函在各自的保证责任份额内为本期债券的还本付息承担连带保证责任。

根据发行人与中国银行、中国建设银行的约定，本期债券无反担保安排。

2、中国建设银行出具的担保函

(1) 担保金额及担保范围

中国建设银行就本期债券的还本付息为发行人提供无条件不可撤销的连带责任保证，担保范围为总额不超过 25 亿元的本期债券本金（在发行人行使超额增发选择权的情况下，担保的本期债券本金总额为不超过 30 亿元）及上述被担保的本金所产生的利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。本期债券存续期间，若发行人未能按期还本付息，中国建设银行将在其保证责任的范围内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中国建设银行之外的其他担保方存在其他保证安排。

(2) 担保期限

中国建设银行保函的保证期间自本期债券发行首日至本期债券到期日后六个月止。债券持有人在此期间内未要求中国建设银行承担保证责任的，或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中国建设银行追偿的，中国建设银行不再承担保证责任。

(3) 担保方式

中国建设银行保函担保的方式为无条件不可撤销的连带责任担保。

(4) 发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利义务关系

在保函的有效期内，如发行人在本期债券到期时不能足额兑付本期债券本息，中国建设银行将在收到债券持有人符合下列条件的索赔通知后 7 个银行工作日内，凭债券持有人持有本期债券凭证的原件向债券持有人或债券受托管理人指定的账户支付保函担保范围内债券持有人索赔的金额：

I、债券持有人的索赔通知必须以书面形式提出；

II、债券持有人的索赔通知必须在保函有效期内送达中国建设银行；

III、债券持有人的索赔通知必须同时附有：

A、声明债券持有人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债券持有人；

B、证明发行人在本期债券到期时未全部兑付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

中国银行和中国建设银行在其各自承担保证责任的范围内为本期债券的还本付息共同提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，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分别或同时要求中国银行和中国建设银行依据其各自出具的保函在各自的保证责任份额内为本期债券的还本付息承担连带保证责任。

根据发行人与中国银行、中国建设银行的约定，本期债券无反担保安排。

二、评级情况

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，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）4,150,000,000亿股，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 2007 年 6 月 30 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	5,174,892,946	42.93
3、其他内资持股	0	0
其中		
境内非国有法人持股	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	6,230,017,495	51.68
二、无限售条件股份	0	0
1、人民币普通股	2,769,982,505	22.98
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	5,825,365,945	48.32
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 2007 年 6 月 30 日，本公司前十大股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数(股)	持有有限售条件股份数量 (股)	质押或冻结的股份数量 (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	
中国华能集团公司	国有法人	8.75	1,055,124,549	1,055,124,549	
河北省建设投资公司	国有法人	5.00	603,000,000	230,828	
江苏省投资管理有限责任公司	国有法人	3.45	416,500,000	0	
福建投资企业集团公司	国有法人	2.81	338,466,667	0	
辽宁能源投资(集团)有限责任公司	国有法人	2.76	332,913,333	0	
大连市建设投资公司	国有法人	2.50	301,500,000	0	
Horizon Asset Management, Inc.	境外法人	1.90	234,611,560	0	未知
闽信集团有限公司	其他	0.90	108,000,000	108,000,000	
南通投资管理有限公司	国有法人	0.75	90,500,000	0	

2、截止 2007 年 6 月 30 日，本公司前十名无限售条件流通股股东持股情况如下：

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	338,466,667	人民币普通股
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
Horizon Asset Management, Inc.	234,611,560	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
Kinetics Asset Management, Inc.	75,778,560	境外上市外资股
Newgate LLP	37,582,880	境外上市外资股
Renaissance Technologies Corp.	31,984,000	境外上市外资股

3、截止 2007 年 6 月 30 日，前十大有限售条件股东持股数量及限售条件如下：

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量 (股)	有限售条件股份可上市交易情况	
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量(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
2	中国华能集团公司	1,055,124,549	2011 年 4 月 19 日	1,055,124,549
3	河北省建设投资公司	230,828	2008 年 4 月 19 日	230,828
4	闽信集团有限公司	108,000,000	待定*	108,000,000

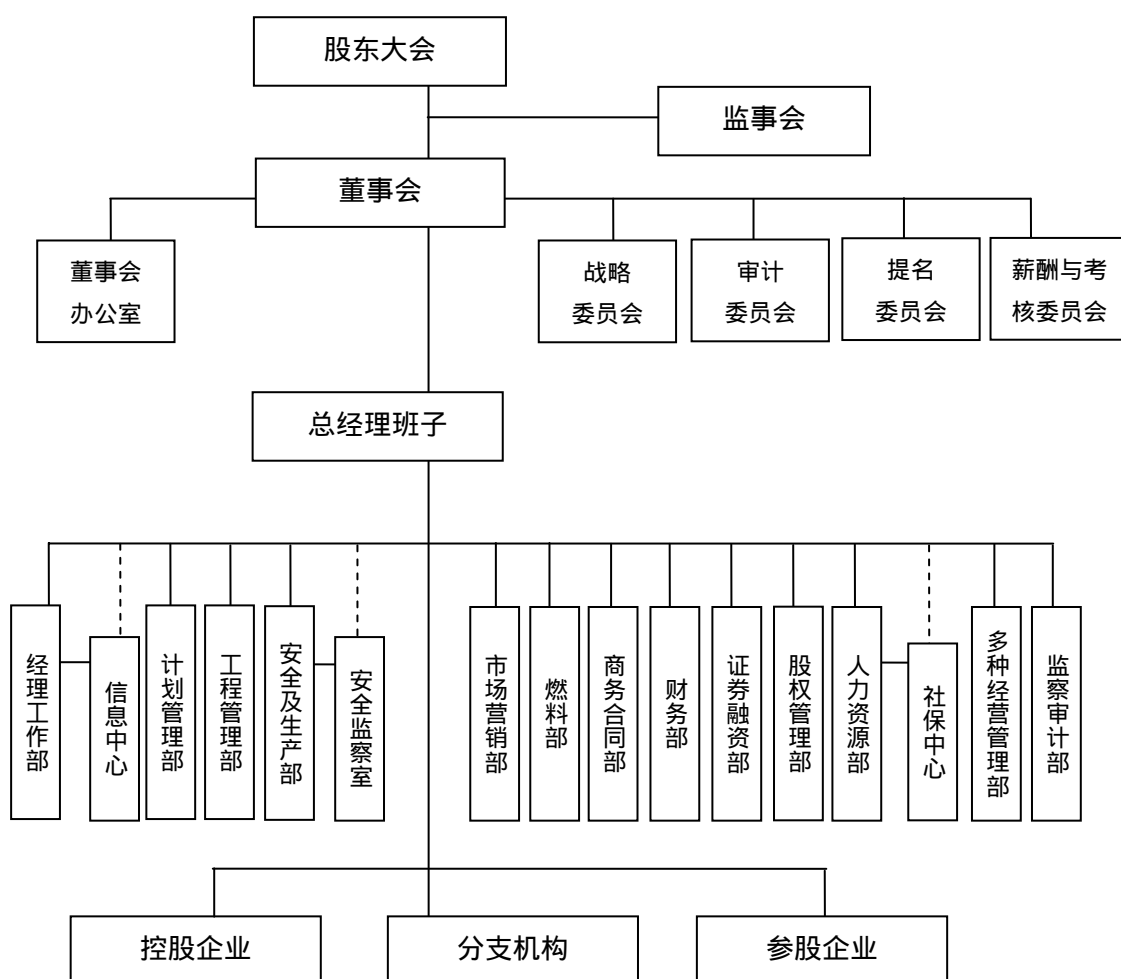
* 根据公司于 2006 年 3 月 16 日公布的《华能国际电力股份有限公司股权分置改革说明书》(修订稿), 华能集团与公司除华能开发外的其他非流通股股东签署《股份转让协议》, 执行对价安排前, 华能集团受让公司除华能开发外的其他非流通股股东所持部分本公司股份, 股份转让完成后, 由华能集团统一向公司流通 A 股股东执行除华能开发外的非流通股股东应执行的股权分置改革对价安排; 福建投资企业集团公司(以下简称“福建投资”)和闽信集团有限公司(以下简称“闽信集团”)由福建投资一并转让 223,233,333 股公司股份予华能集团。闽信集团已于 2007 年 3 月 28 日委托公司代为申请其所持公司 108,000,000 股有限售条件的流通股上市事宜。但应福建投资的要求, 目前, 闽信集团正在就福建投资代为履行股权分置改革义务相关的事宜与福建投资进行协商。因此, 在完成上述事项前, 闽信集团持有的公司 108,000,000 股有限售条件的流通股暂不上市流通。待福建投资与闽信投资就相关事宜达成一致后, 上述 108,000,000 股有限售条件的流通股可申请上市流通, 公司届时将就該等有销售条件的流通股上市事宜另行发布公告。

4、截止 2007 年 9 月 30 日, 本公司前十名无限售条件流通股股东持股情况如下:

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	405,300,000	人民币普通股
福建投资企业集团公司	338,466,667	人民币普通股
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
Horizon Asset Management, Inc.	270,066,240	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
Kinetics Asset Management, Inc.	86,788,080	境外上市外资股
Newgate Capital Management LLC	59,129,640	境外上市外资股
Renaissance Technologies Corp.	36,368,000	境外上市外资股

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



（三）发行人的重要权益投资情况

1、截止 2007 年 6 月 30 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	江苏省苏州市工业园区旺墩路 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	江苏省太仓市浮桥镇金浪浪港村	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
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	1,291,650,000	60%	-	有限责任公司（外商投资企业投资）	范夏夏
华能上海燃机发电有限责任公司	上海市宝山区盛石路 298 号	发电	685,800,000	70%	-	有限责任公司（外商投资企业投资）	吴大卫
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

四、控股股东和实际控制人的基本情况

（一）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

成立日期：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。

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

成立日期：1989 年

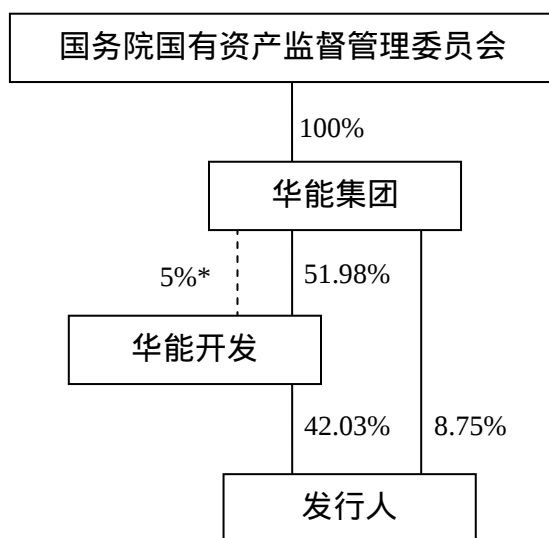
经营范围：主营实业投资经营及管理；电源的开发、投资、建设、经营和管理；组织电力（热力）的生产、销售；从事信息、交通运输、新能源、环保相关产业及产品的开发、投资、建设、生产、销售。

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。华能集团于 1988 年由国务院批准设立。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，由国务院国有资产监督管理委员会管理。

（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

（三）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

（一）董事

- 1、李小鹏，48 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，50 岁，现任华能国际副董事长，华能集团副总经理。
- 3、黄龙，54 岁，现任华能国际副董事长、华能集团副总经理。
- 4、那希志，54 岁，现任华能国际董事、总经理。
- 5、吴大卫，54 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，54 岁，现任华能国际董事。
- 7、丁仕达，59 岁，现任华能国际董事。
- 8、徐祖坚，53 岁，现任华能国际董事。
- 9、刘树元，57 岁，现任华能国际董事。

- 10、钱忠伟，69岁，现任华能国际独立董事。
- 11、夏冬林，46岁，现任华能国际独立董事。
- 12、刘纪鹏，51岁，现任华能国际独立董事。
- 13、吴玉生，51岁，现任华能国际独立董事。
- 14、于宁，53岁，现任华能国际独立董事。

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。

（二） 监事

- 1、郭珺明，42岁，现任华能国际监事会主席，华能集团总会计师。
- 2、于莹（女），52岁，现任华能国际监事会副主席。
- 3、顾建国，41岁，现任华能国际监事。
- 4、沈宗敏，53岁，现任华能国际监事。
- 5、邹翠（女），54岁，现任华能国际监事、人力资源部经理。
- 6、王兆斌，52岁，现任华能国际监事、经理工作部经理。

（三） 高级管理人员

- 1、刘国跃，44岁，现任华能国际副总经理。
- 2、屈小军，49岁，现任华能国际副总经理。
- 3、谷碧泉，50岁，现任华能国际副总经理。
- 4、黄坚，45岁，现任华能国际董事会秘书。
- 5、范夏夏，45岁，现任华能国际副总经理。
- 6、周晖（女），44岁，现任华能国际总会计师。

注：根据发行人第五届董事会第十三次会议于2007年10月23日通过的《更换公司董事会秘书的议案》，谷碧泉先生将接替黄坚先生出任公司董事会秘书，但目前尚待获得香港联合交易所有限公司的批准。

六、 发行人主要产品的用途及主营业务基本情况

（一）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 2007 年 6 月 30 日，发行人及其子公司拥有权益发电装机容量 28,187 兆瓦，可控装机容量为 32,224 兆瓦，是中国最大的上市发电公司之一。

截止 2007 年 6 月 30 日，发行人及其子公司全资拥有 17 家营运电厂、控股 12 家营运电力公司及参股 5 家营运电力公司，广泛分布于中国 12 个省份和 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。

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三年经审计、以及最近一期未经审计的财务状况、经营成果。

一、最近三年及 2007 年前三季度的会计报表

(一) 最近三年合并会计报表

1、2006 年、2005 年及 2004 年合并资产负债表

金额单位：元

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产			
流动资产			
货币资金	3,411,054,724	2,851,592,978	2,510,859,390
其中：现金及现金等价物	3,207,191,539	2,647,665,997	2,295,530,972
短期投资	-	13,200	13,200
应收票据	795,790,852	1,117,533,416	1,242,671,845
应收股利	12,842	-	-
应收利息	1,552,631	3,086,294	1,734,452
应收账款	6,181,701,887	4,904,892,612	3,730,431,156
其他应收款	206,037,788	597,773,628	292,845,939
预付账款	394,261,228	268,606,059	441,370,775
存货	2,121,489,321	2,311,356,766	1,431,403,605
待摊费用	14,245,623	8,319,695	2,319,162
一年内到期的 长期债权投资	-	-	5,000
流动资产合计	13,126,146,896	12,063,174,648	9,653,654,524
长期投资			
长期股权投资	6,840,381,392	6,479,002,579	5,886,238,518
长期债权投资	-	53,700	53,700
长期投资合计	6,840,381,392	6,479,056,279	5,886,292,218
其中：合并价差	1,564,989,351	1,810,484,726	1,331,850,487
固定资产			
固定资产 - 原价	123,434,636,323	97,895,004,782	80,565,305,102
减：累计折旧	(47,529,651,221)	(41,694,498,618)	(33,246,132,232)
固定资产 - 净值	75,904,985,102	56,200,506,164	47,319,172,870
减：固定资产减值准备	(42,000,000)	(30,080,000)	-
固定资产 - 净额	75,862,985,102	56,170,426,164	47,319,172,870

工程物资	3,738,068,794	6,289,151,847	3,876,065,407
在建工程	8,703,424,204	13,907,010,486	5,128,225,240
固定资产合计	88,304,478,100	76,366,588,497	56,323,463,517
无形资产及其他资产			
无形资产	43,322,249	(177,780,256)	(551,009,877)
长期待摊费用	44,579,945	61,386,622	12,577,696
股权分置流通权	63,636,790	63,636,790	-
其他长期资产	68,943,706	91,875,899	-
无形资产及其他资产合计	220,482,690	39,119,055	(538,432,181)
资产总计	108,491,489,078	94,947,938,479	71,324,978,078
负债及股东权益			
流动负债			
短期借款	7,823,720,000	6,580,869,370	8,099,000,000
应付票据	751,507,699	87,239,523	29,000,000
应付短期债券	5,087,089,293	4,946,814,783	-
应付账款	1,324,383,759	1,151,850,940	738,762,443
应付工资	251,240,690	98,338,245	39,736,104
应付福利费	190,348,850	153,610,803	219,555,237
应付利息	195,642,558	197,637,488	121,270,836
应付股利	-	138,279,959	21,668,696
应交税金	1,180,318,330	1,131,284,360	999,792,185
其他应交款	68,334,308	42,350,052	37,477,764
其他应付款	4,941,453,273	4,129,346,099	3,706,812,746
预提费用	155,344,058	90,859,085	43,572,392
一年内到期的长期借款	3,331,954,868	3,165,979,238	1,543,237,546
预计负债	4,416,482	4,416,482	-
流动负债合计	25,305,754,168	21,918,876,427	15,599,885,949
长期负债			
长期借款	35,098,618,746	28,862,263,799	15,955,289,378
专项应付款	203,480,035	86,457,662	13,000,000
其他长期负债	37,847,158	64,139,628	-
长期负债合计	35,339,945,939	29,012,861,089	15,968,289,378
负债合计	60,645,700,107	50,931,737,516	31,568,175,327
少数股东权益	6,062,766,865	4,934,649,003	2,573,400,216
股东权益			
股本	12,055,383,440	12,055,383,440	12,055,383,440
资本公积	8,930,286,930	8,765,352,464	8,615,982,210
盈余公积	5,500,712,363	4,945,674,209	4,112,214,828
其中：法定公益金	-	2,217,003,964	1,863,280,308
未分配利润	15,296,639,373	13,315,141,847	12,399,822,057
股东权益合计	41,783,022,106	39,081,551,960	37,183,402,535
负债及股东权益总计	108,491,489,078	94,947,938,479	71,324,978,078

注：请参阅发行人经审计的 2006 年、2005 年及 2004 年财务报告附注。

2、2006 年、2005 年及 2004 年合并利润表

金额单位：元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	44,312,826,811	40,247,775,556	30,292,698,696
减：主营业务成本	(33,776,945,854)	(31,374,075,751)	(22,548,970,713)
主营业务税金及附加	(148,056,933)	(113,475,364)	(32,323,702)
二、主营业务利润	10,387,824,024	8,760,224,441	7,711,404,281
加：其他业务利润	48,827,856	62,994,748	65,310,314
减：管理费用	(1,140,616,516)	(948,661,775)	(543,097,354)
财务费用 - 净额	(1,706,897,864)	(1,285,439,360)	(799,170,559)
三、营业利润	7,589,137,500	6,589,118,054	6,434,446,682
加：投资收益	267,682,943	228,664,410	195,959,152
补贴收入	6,268,900	27,836,622	8,000,000
营业外收入	19,897,308	42,456,406	64,266,564
减：营业外支出	(132,980,373)	(209,038,403)	(10,830,991)
四、利润总额	7,750,006,278	6,679,037,089	6,691,841,407
减：所得税	(1,304,586,515)	(1,105,398,560)	(996,457,462)
少数股东损益	(895,038,223)	(811,013,498)	(306,326,898)
五、净利润	5,550,381,540	4,762,625,031	5,389,057,047

注：请参阅发行人经审计的 2006 年、2005 年及 2004 年财务报告附注。

3、2006 年、2005 年及 2004 年合并现金流量表

金额单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 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	51,364,369,244	46,145,981,923	34,870,826,097
收到的除增值税以外的其他税费返还	-	49,214,921	-
收到的其他与经营活动有关的现金	106,427,644	158,563,899	385,236,556
现金流入小计	51,470,796,888	46,353,760,743	35,256,062,653
购买商品、接受劳务支付的现金	(27,338,586,880)	(25,437,913,614)	(17,860,669,954)
支付给职工以及为职工支付的现金	(2,788,883,063)	(2,460,605,258)	(1,351,121,551)
支付的各项税费	(6,201,177,079)	(5,475,799,574)	(4,733,270,284)
支付的其他与经营活动有关的现金	(1,357,855,745)	(2,449,325,580)	(2,239,444,647)
现金流出小计	(37,686,502,767)	(35,823,644,026)	(26,184,506,436)
经营活动产生的现金流量净额	13,784,294,121	10,530,116,717	9,071,556,217
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	2,757,206	62,604,977	62,232,507

取得投资收益所收到的现金	482,617,063	429,589,398	173,089,630
处置固定资产、无形资产及其他长期资产所收回的现金净额	32,180,266	58,926,437	27,769,019
收到的其他与投资活动有关的现金	53,443,340	20,985,638	113,958,523
现金流入小计	570,997,875	572,106,450	377,049,679
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(16,285,991,220)	(13,984,242,630)	(10,035,643,409)
除对子公司以外投资所支付的现金	(174,918,510)	(288,000,000)	(1,398,849,335)
对子公司增资支付的现金	-	(215,300,000)	-
购买分公司、子公司所支付的现金	-	(1,458,296,346)	(2,540,359,721)
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	(5,961,417)
现金流出小计	(16,460,909,730)	(15,945,838,976)	(13,980,813,882)
投资活动使用的现金流量净额	(15,889,911,855)	(15,373,732,526)	(13,603,764,203)
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	588,707,745	585,702,000	677,034,400
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	588,707,745	585,702,000	677,034,400
借款所收到的现金	24,481,682,361	21,954,587,671	14,468,000,003
收到的其他与筹资活动有关的现金	5,175,915,047	4,944,866,599	16,470,000
现金流入小计	30,246,305,153	27,485,156,270	15,161,504,403
偿还债务所支付的现金	(21,560,825,903)	(16,954,988,277)	(8,317,872,080)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(6,016,562,179)	(5,305,441,844)	(4,149,321,575)
其中：子公司支付少数股东股利	(495,361,059)	(318,252,306)	(167,124,256)
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	(22,500,000)	-
现金流出小计	(27,577,388,082)	(22,282,930,121)	(12,467,193,655)
筹资活动产生/(使用)的现金流量净额	2,668,917,071	5,202,226,149	2,694,310,748
四、汇率变动对现金的影响	(3,773,795)	(6,475,315)	4,780,196
五、现金净增加/(减少)额	559,525,542	352,135,025	(1,833,117,042)

注：请参阅发行人经审计的 2006 年、2005 年及 2004 年财务报告附注。

(二) 最近三年母公司会计报表

1、2006 年、2005 年及 2004 母公司资产负债表

金额单位：元

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
----	-------------	-------------	-------------

资产			
流动资产			
货币资金	1,623,357,667	889,902,906	1,381,509,573
其中：现金及现金等价物	1,433,164,645	713,396,158	1,211,178,016
短期投资	-	13,200	13,200
应收票据	328,475,876	622,462,278	682,937,156
应收股利	-	-	-
应收利息	1,552,631	3,052,633	1,734,452
应收账款	3,757,011,387	3,180,096,467	2,407,133,652
其他应收款	226,431,421	420,624,141	126,090,716
预付账款	195,668,083	148,818,016	233,095,644
存货	1,234,858,509	1,380,845,041	822,343,887
待摊费用	12,182,602	7,451,902	2,155,328
一年内到期的 长期债权投资	-	-	5,000
流动资产合计	7,379,538,176	6,653,266,584	5,657,018,608
长期投资			
长期股权投资	16,153,891,098	14,454,590,885	10,382,796,256
长期债权投资	-	53,700	53,700
长期投资合计	16,153,891,098	14,454,644,585	10,382,849,956
其中：合并价差	-	-	-
固定资产			
固定资产 - 原价	65,775,855,127	58,299,821,850	56,178,137,905
减：累计折旧	(29,713,920,154)	(25,971,327,299)	(22,322,890,662)
固定资产 - 净值	36,061,934,973	32,328,494,551	33,855,247,243
减：固定资产减值准备	(42,000,000)	(30,080,000)	-
固定资产 - 净额	36,019,934,973	32,298,414,551	33,855,247,243
工程物资	2,814,290,927	2,841,684,052	1,367,377,823
在建工程	5,077,878,216	3,988,534,167	1,928,434,464
固定资产合计	43,912,104,116	39,128,632,770	37,151,059,530
无形资产及其他资产			
无形资产	(142,860,122)	(368,916,945)	(665,167,689)
长期待摊费用	3,590,886	5,468,353	6,227,106
股权分置流通权	63,636,790	63,636,790	-
其他长期资产	-	-	-
无形资产及其他资产合计	(75,632,446)	(299,811,802)	(658,940,583)
资产总计	67,369,900,944	59,936,732,137	52,531,987,511
负债及股东权益			
流动负债			
短期借款	3,393,000,000	2,200,000,000	4,330,000,000
应付票据	542,494,600	-	-
应付短期债券	5,087,089,293	4,946,814,783	-
应付账款	812,721,424	708,685,787	523,267,513

应付工资	152,387,621	60,992,291	19,024,218
应付福利费	111,055,308	68,214,318	156,331,795
应付利息	119,863,967	123,936,169	88,192,171
应付股利	-	-	8,250,000
应交税金	665,021,848	506,983,238	547,544,918
其他应交款	46,473,726	18,756,496	18,123,901
其他应付款	2,085,395,803	1,609,893,354	2,303,996,599
预提费用	99,026,329	50,617,043	43,502,856
一年内到期的长期借款	1,085,447,233	1,005,555,185	825,142,210
预计负债	-	-	-
流动负债合计	14,199,977,152	11,300,448,664	8,863,376,181
长期负债			
长期借款	11,182,454,295	9,475,460,000	6,485,208,795
专项应付款	157,600,035	61,427,662	-
其他长期负债	-	-	-
长期负债合计	11,340,054,330	9,536,887,662	6,485,208,795
负债合计	25,540,031,482	20,837,336,326	15,348,584,976
少数股东权益	-	-	-
股东权益			
股本	12,055,383,440	12,055,383,440	12,055,383,440
资本公积	8,930,286,930	8,765,352,464	8,615,982,210
盈余公积	5,500,712,363	4,945,674,209	4,112,214,828
其中：法定公益金	-	2,217,003,964	1,863,280,308
未分配利润	15,343,486,729	13,332,985,698	12,399,822,057
股东权益合计	41,829,869,462	39,099,395,811	37,183,402,535
负债及股东权益总计	67,369,900,944	59,936,732,137	52,531,987,511

注：请参阅发行人经审计的 2006 年、2005 年及 2004 年财务报告附注。

2、2006 年、2005 年及 2004 年母公司利润表

金额单位：元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	27,852,976,148	26,963,747,586	24,812,849,816
减：主营业务成本	(21,829,742,819)	(21,656,318,652)	(18,669,183,184)
主营业务税金及附加	(6,364,486)	(5,627,882)	(6,439,058)
二、主营业务利润	6,016,868,843	5,301,801,052	6,137,227,574
加：其他业务利润	81,724,089	44,673,969	61,068,713
减：管理费用	(803,648,088)	(626,343,970)	(403,851,618)
财务费用 - 净额	(521,830,756)	(547,498,386)	(500,109,803)
三、营业利润	4,773,114,088	4,172,632,665	5,294,334,866
加：投资收益	1,492,367,908	1,296,696,904	754,656,514
补贴收入	6,268,900	27,836,622	8,000,000

营业外收入	36,084,048	26,471,932	49,097,324
减：营业外支出	(56,193,458)	(157,542,140)	(7,770,192)
四、利润总额	6,251,641,486	5,366,095,983	6,098,318,512
减：所得税	(672,256,441)	(585,627,101)	(709,261,465)
少数股东损益	-	-	-
五、净利润	5,579,385,045	4,780,468,882	5,389,057,047

注：请参阅发行人经审计的 2006 年、2005 年及 2004 年财务报告附注。

3、2006 年、2005 年及 2004 年母公司现金流量表

金额单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 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	32,425,434,138	30,838,529,025	28,558,926,194
收到的除增值税以外的其他税费返还	-	49,214,921	-
收到的其他与经营活动有关的现金	101,930,904	93,928,543	876,317,519
现金流入小计	32,527,365,042	30,981,672,489	29,435,243,713
购买商品、接受劳务支付的现金	(17,661,407,753)	(17,943,289,254)	(14,501,103,644)
支付给职工以及为职工支付的现金	(1,947,967,636)	(1,737,994,387)	(1,194,782,766)
支付的各项税费	(3,425,029,262)	(3,355,748,305)	(4,153,288,582)
支付的其他与经营活动有关的现金	(886,777,979)	(1,999,158,294)	(1,550,961,569)
现金流出小计	(23,921,182,630)	(25,036,190,240)	(21,400,136,561)
经营活动产生的现金流量净额	8,606,182,412	5,945,482,249	8,035,107,152
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	2,757,206	30,322,580	527,682,504
取得投资收益所收到的现金	1,133,500,586	797,465,276	517,987,896
处置固定资产、无形资产及其他长期资产所收回的现金净额	25,562,610	18,562,054	23,701,818
收到的其他与投资活动有关的现金	26,708,955	7,467,597	35,311,400
现金流入小计	1,188,529,357	853,817,507	1,104,683,618
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(7,573,815,842)	(5,854,211,800)	(3,246,634,587)
除对子公司以外投资所支付的现金	(148,651,510)	(288,000,000)	(1,375,740,585)
对子公司增资支付的现金	(772,510,000)	(1,475,321,517)	(1,224,342,252)
购买分公司、子公司所支付的现金		(2,025,000,000)	(3,036,373,035)
支付的其他与投资活动有关的现金		(468,857)	(5,961,417)
现金流出小计	(8,494,977,352)	(9,643,002,174)	(8,889,051,876)
投资活动使用的现金流量净额	(7,306,447,995)	(8,789,184,667)	(7,784,368,258)
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	12,805,982,360	11,523,018,301	6,076,000,001

收到的其他与筹资活动有关的现金	5,129,515,047	4,936,136,600	3,470,000
现金流入小计	17,935,497,407	16,459,154,901	6,079,470,001
偿还债务所支付的现金	(14,565,696,087)	(10,371,051,717)	(4,873,723,629)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(3,947,606,164)	(3,712,947,692)	(3,544,650,675)
其中：子公司支付少数股东股利	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	(22,500,000)	-
现金流出小计	(18,513,302,251)	(14,106,499,409)	(8,418,374,304)
筹资活动产生/(使用)的现金流量净额	(577,804,844)	2,352,655,492	(2,338,904,303)
四、汇率变动对现金的影响	(2,161,086)	(6,734,932)	7,421,208
五、现金净增加/(减少)额	719,768,487	(497,781,858)	(2,080,744,201)

注：请参阅发行人经审计的 2006 年、2005 年及 2004 年财务报告附注。

(三) 2007 年前三季度会计报表

1、2007 年前三季度资产负债表

金额单位：元

项目	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
	合并	合并（经重述）	母公司	母公司（经重述）
流动资产				
货币资金	4,313,680,209	3,411,054,724	2,698,246,212	1,623,357,667
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产		100,179,545		100,179,545
应收票据	1,532,902,043	1,133,980,632	467,090,894	358,225,876
应收账款	5,059,878,936	6,181,701,887	2,958,294,223	3,757,011,387
预付款项	299,599,225	394,261,228	155,066,071	195,668,083
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息	1,879,384	1,552,631	1,879,384	1,552,631
应收股利		12,842	24,000,000	
其他应收款	403,089,722	206,037,788	439,089,267	226,431,421
买入返售金融资产				
存货	2,723,481,305	2,133,534,601	1,648,143,342	1,246,903,789
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	29,690,114	2,200,341	6,716,441	137,319
流动资产合计	14,364,200,938	13,564,516,219	8,398,525,834	7,509,467,718
非流动资产：				
发放贷款及垫款				

可供出售金融资产	3,317,369,580	1,458,758,700	3,317,369,580	1,458,758,700
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	6,701,006,481	5,177,040,904	14,511,083,566	14,680,259,555
投资性房地产				
固定资产	66,717,426,955	75,096,255,786	35,555,504,640	35,644,252,152
在建工程	13,007,017,599	8,627,649,714	10,048,227,144	5,002,103,726
工程物资	3,772,960,021	3,738,068,794	3,158,127,009	2,814,290,927
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	2,139,961,432	1,848,960,731	1,459,446,206	1,271,731,865
开发支出				
商誉	140,442,016	144,341,787	1,528,308	1,528,308
长期待摊费用	17,825,701	43,958,341	1,966,345	2,969,283
递延所得税资产	123,292,252	173,464,942	60,887,500	58,267,494
其他非流动资产		68,943,706		
非流动资产合计	95,937,302,037	96,377,443,405	68,114,140,298	60,934,162,010
资产总计	110,301,502,975	109,941,959,624	76,512,666,132	68,443,629,728
流动负债:				
短期借款	11,846,063,040	8,161,909,780	5,030,000,000	3,422,750,000
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				
应付票据	803,876,500	751,507,699	771,816,000	542,494,600
应付账款	1,757,575,567	1,276,992,234	1,024,638,466	765,329,899
预收款项				
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	424,586,712	584,043,125	296,821,944	372,238,817
应交税费	555,667,759	1,191,782,771	323,701,935	666,037,521
应付利息	152,250,855	195,642,558	84,360,860	119,863,967
应付股利	28,150,000			
其他应付款	5,046,324,716	4,912,104,399	3,240,467,952	2,078,292,827
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				

一年内到期的非流动负债	2,696,107,766	3,331,954,868	1,092,540,319	1,085,447,233
预计负债		4,416,482		
其他流动负债	5,290,110,229	5,233,590,022	5,174,584,922	5,177,272,288
流动负债合计	28,600,713,144	25,643,943,938	17,038,932,398	14,229,727,152
非流动负债:				
长期借款	31,778,202,667	35,098,618,746	14,265,673,989	11,182,454,295
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	403,449,142	203,480,035	335,069,142	157,600,035
预计负债				
递延所得税负债	541,794,662	378,585,382	538,159,266	347,024,298
其他非流动负债	223,810,798	37,847,158	223,810,798	
非流动负债合计	32,947,257,269	35,718,531,321	15,362,713,195	11,687,078,628
负债合计	61,547,970,413	61,362,475,259	32,401,645,593	25,916,805,780
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	10,901,477,414	9,929,681,615	10,914,724,380	9,929,681,615
减：库存股				
盈余公积	5,480,295,342	5,470,468,342	5,480,295,342	5,470,468,342
一般风险准备				
未分配利润	16,113,754,020	15,024,443,205	15,660,617,377	15,071,290,551
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	44,550,910,216	42,479,976,602		
少数股东权益	4,202,622,346	6,099,507,763		
所有者权益合计	48,753,532,562	48,579,484,365	44,111,020,539	42,526,823,948
负债及股东权益总计	110,301,502,975	109,941,959,624	76,512,666,132	68,443,629,728

2、2007 年前三季度利润表

金额单位：元

项目	截至 9 月 30 日止九个月期间			
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	合并	合并（经重述）	母公司	母公司（经重述）
一、营业总收入	35,927,871,120	31,570,910,515	23,186,795,919	19,973,532,047
其中：营业收入	35,927,871,120	31,570,910,515	23,186,795,919	19,973,532,047
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				

二、营业总成本	29,014,643,335	24,522,476,260	18,816,673,790	16,146,763,401
其中：营业成本	29,014,643,335	24,522,476,260	18,816,673,790	16,146,763,401
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金 净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	105,654,652	110,511,976	10,889,146	4,249,671
销售费用				
管理费用	1,140,810,818	996,198,013	821,686,539	727,303,199
财务费用	1,360,738,158	1,253,939,544	387,223,437	401,320,295
资产减值损失	5,283,007	8,296,102	7,094,457	44,406,136
加：公允价值变动收益 /(损失)	(100,179,545)	30,947,484	(100,179,545)	30,947,484
投资收益	1,344,649,072	448,036,549	1,343,080,434	1,334,570,019
其中：对联营企业的投 资收益	589,822,547	435,856,303	588,288,369	434,708,532
汇兑收益				
三、营业利润	5,545,210,677	5,158,472,653	4,386,129,439	4,015,006,848
加：营业外收入	20,360,278	16,393,993	12,001,178	40,347,510
减：营业外支出	19,670,227	16,551,008	19,911,930	8,407,241
其中：非流动资产处置 损失	15,409,669	903,065	14,354,789	672,808
四、利润总额	5,545,900,728	5,158,315,638	4,378,218,687	4,046,947,117
减：所得税费用	832,518,894	937,409,199	413,384,500	439,915,480
五、净利润	4,713,381,834	4,220,906,439	3,964,834,187	3,607,031,637
归属于母公司所有者 的净利润	4,464,818,177	3,570,900,284		
少数股东损益	248,563,657	650,006,155		
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.37	0.30		
（二）稀释每股收益	0.37	0.30		

3、2007 年前三季度现金流量表

金额单位：元

项目	截至 9 月 30 日止九个月期间			
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	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	41,761,754,389	37,315,114,135	27,207,949,511	23,936,728,587
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	109,203,199	162,369,115	538,362,927	90,566,753
经营活动现金流入小计	41,870,957,588	37,477,483,250	27,746,312,438	24,027,295,340
购买商品、接受劳务支付的现金	24,521,781,954	18,893,949,981	15,536,420,963	12,817,558,585
客户贷款及垫款净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	2,278,313,482	2,116,000,283	1,575,953,209	1,489,158,509
支付的各项税费	4,891,267,610	4,690,787,679	2,909,561,347	2,603,426,300
支付其他与经营活动有关的现金	984,660,744	1,005,033,563	1,074,955,314	638,449,119
经营活动现金流出小计	32,676,023,790	26,705,771,506	21,096,890,833	17,548,592,513
经营活动产生的现金流量净额	9,194,933,798	10,771,711,744	6,649,421,605	6,478,702,827
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	603,945,511	105,200	603,411,052	105,200
取得投资收益所收到的现金	306,942,175	377,298,134	1,123,313,632	1,014,500,583
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14,543,749	21,172,202	14,213,551	36,352,768
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	265,848,818	36,891,041	251,536,044	18,359,861
投资活动现金流入小计	1,191,280,253	435,466,577	1,992,474,279	1,069,318,412
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,465,242,111	12,029,631,776	7,077,017,988	5,069,721,321
投资支付的现金	915,395,263	174,918,510	1,159,645,263	717,911,510
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
处置子公司及其他营业单位减少的现金	322,176,384			
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	11,702,813,758	12,204,550,286	8,236,663,251	5,787,632,831

投资活动产生的现金流量净额	(10,511,533,505)	(11,769,083,709)	(6,244,188,972)	(4,718,314,419)
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	88,890,000	351,321,765		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	88,890,000	351,321,765		
取得借款收到的现金	21,361,831,331	17,278,939,046	14,391,000,000	8,863,421,700
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	5,203,725,000	5,045,648,458	5,180,225,000	5,039,548,458
筹资活动现金流入小计	26,654,446,331	22,675,909,269	19,571,225,000	13,902,970,158
偿还债务支付的现金	18,611,887,193	15,524,874,344	14,540,644,209	10,853,089,614
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	5,831,167,325	5,334,110,215	4,364,760,429	3,763,539,785
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	418,204,673	486,722,463		
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	24,443,054,518	20,858,984,559	18,905,404,638	14,616,629,399
筹资活动产生的现金流量净额	2,211,391,813	1,816,924,710	665,820,362	(713,659,241)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	872,458	(858,286)	2,319,649	616,759
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	895,664,564	818,694,459	1,073,372,644	1,047,345,926
加：期初现金及现金等价物余额	3,207,191,539	2,647,665,997	1,433,164,646	713,396,158
六、期末现金及现金等价物余额	4,102,856,103	3,466,360,456	2,506,537,290	1,760,742,084

二、财务指标

(一) 最近三年主要财务指标

发行人 2004 年、2005 年和 2006 年主要财务指标

金额单位：元

	2006 年 12 月 31 日 或 2006 年度	2005 年 12 月 31 日 或 2005 年度	2004 年 12 月 31 日 或 2004 年度
流动比率	0.52	0.59	0.64
速动比率	0.43	0.47	0.55
资产负债率(母公司)	37.91%	34.77%	29.22%
资产负债率(合并)	55.90%	53.64%	44.26%
应收账款周转率(次)	8.03	9.65	11.25
存货周转率(次)	16.69	19.66	25.66
每股经营活动现金流量	0.71	0.49	0.67

每股净现金流量	0.06	-0.04	-0.17
---------	------	-------	-------

发行人 2006 年末及 2007 年 9 月 30 日主要财务指标

金额单位：元

	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日（经重述）
流动比率	0.49	0.53
速动比率	0.40	0.44
资产负债率(母公司)	42.35%	37.87%
资产负债率(合并)	55.80%	55.81%

发行人 2006 年前三季度及 2007 年前三季度主要财务指标

金额单位：元

	2007 年前三季度	2006 年前三季度（经重述）
每股经营活动现金流量	0.55	0.54
每股净现金流量	0.09	0.09

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 = 主营业务收入 / 应收账款平均余额

存货周转率 = 主营业务成本 / 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

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 年度末普通股股份总数

（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》（2001 年修订）的要求计算的最近三年的净资产收益率和每股收益如下（皆为合并报表数据）：

1、净资产收益率（%）

指标	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	24.86	25.72	22.42	23.17	20.74	21.59
营业利润	18.16	18.79	16.86	17.43	17.30	18.01

净利润	13.28	13.74	12.19	12.60	14.49	15.08
扣除非经常性损益后的净利润	13.43	13.90	12.35	12.77	14.29	14.88

2、每股收益（元）

指标	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	0.86	0.86	0.73	0.73	0.64	0.64
营业利润	0.63	0.63	0.55	0.55	0.53	0.53
净利润	0.46	0.46	0.40	0.40	0.45	0.45
扣除非经常性损益后的净利润	0.47	0.47	0.40	0.40	0.44	0.44

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）的要求计算的最近一期净资产收益率和每股收益如下：

截至 2007 年 9 月 30 日止九个月期间	全面摊薄净资产收益率 (%)	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	10.02	0.37	0.37
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.02	0.33	0.33

第六节 公司的资信情况

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 2007 年 6 月 30 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 140 亿元的授信额度， 尚有约 130 亿元的额度未使用。
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 134 亿元的授信额度， 尚有约 126 亿元的额度未使用。

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

发行人最近三年发行的短期融资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
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	2006 年 6 月 27 日	365 天	45 亿元	2007 年 6 月 27 日	已按期兑付

司第二期融资券					
2007 年华能国际 电力股份有限公 司第一期融资券	2007 年 8 月 9 日	364 天	50 亿元	2008 年 8 月 8 日	尚未到期

四、累计公司债券余额（不含短期融资券）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

证监会核准的公司债券全部发行完毕后，发行人累计公司债券余额最高为 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 23.93%；本期债券发行后，在完全行使超额增发权的前提下，发行人的累计公司债券余额最高可达 60 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 14.36%。

第七节 募集资金运用

本期债券的基本发行规模为 50 亿元，根据市场情况可超额增发不超过 10 亿元。本期债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，剩余部分中 40 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

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、保荐人处查阅募集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>）查阅募集说明书全文、发行公告、网上路演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）发行人最近三年的财务报告、审计报告及 2007 年第三季度季报；
- （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）募集说明书；
- （八）债券受托管理协议（附债券持有人会议规则）。

(本页无正文, 为 2007 年华能国际电力股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要之盖章页)



华能国际电力股份有限公司
二〇〇七年十二月二十日