

2014 年第一期中国电力投资集团公司企业债券

2017 年度债权代理事务报告

2014 年第一期中国电力投资集团公司企业债券全体持有人：

鉴于：

1、国家电力投资集团有限公司（以下简称“发行人”）已与海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）签署《2014 年中国电力投资集团公司企业债券债权代理协议》（以下简称“《债权代理协议》”）；发行人、本公司和中国光大银行股份有限公司北京西城支行（简称“监管人”）已经签署《2014 年中国电力投资集团公司企业债券账户及资金监管协议》（简称“《监管协议》”）；上述协议均已生效。

2、根据《2014 年第一期中国电力投资集团公司企业债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）的规定，本期债券已于 2014 年 4 月 28 日发行完毕，本期债券全体持有人已同意委托本公司作为债权代理人，代理本期债券的相关债权事务。

本公司依照《募集说明书》、《债权代理协议》、《监管协议》的约定履行债权代理人的职责。

为出具本报告，自本期债券发行完毕之日起，本公司与发行人进行接洽，对于出具本报告有关的债权代理事务进行了必要的调查。

本报告依据本公司对相关情况的调查、发行人或相关部门出具的证明文件进行判断，对本公司为履行债权代理人职责期间所了解到的信息进行披露，并出具结论意见。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将 2017 年度的债权代理事项报告如下:

一、发行人的基本情况

企业名称: 国家电力投资集团有限公司

住所: 北京市西城区金融大街 28 号院 3 号楼

法定代表人: 钱智民

统一社会信用代码: 911100007109310534

注册资本: 人民币 350 亿元整

公司类型: 国有独资公司

经营范围: 项目投资; 电源、电力、热力、铝土矿、氧化铝、电解铝的开发、建设、经营、生产及管理(不在北京地区开展); 电能设备的成套、配套、监造、运行及检修; 销售电能及配套设施、煤炭(不在北京地区开展实物煤的交易、储运活动); 铁路运输; 施工总承包; 专业承包; 工程建设与监理; 招投标服务及代理; 技术开发、技术咨询、技术服务; 电力及相关业务的咨询服务; 物业管理; 货物进出口; 技术进出口; 代理进出口。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。)

股权结构: 国务院国有资产监督管理委员会是国家电力投资集团有限公司唯一的股东, 持有其 100% 的股权。

跟踪评级: 截至本报告出具日, 中诚信国际信用评级有限责任公司(以下简称“中诚信国际”)尚未对本期债券出具 2018 年跟踪评级报告。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2017 年 6 月 28 日出具的《国家电力投资集团公司 2017 年度跟踪评级报告》, 维持 AAA 的主体信用等级, 评级展望为稳定, 维持“14 中电投债 01”AAA 的债项信用等级。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2014年5月5日在银行间债券市场上市流通，简称“14中电投债01”，证券代码为1480264；同时，于2014年5月30日在上海证券交易所上市流通，简称“14电投01”，证券代码为124720。

（二）付息情况

按照《募集说明书》的约定，本期债券付息日为2015年至2029年每年的4月24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）。本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付，还本时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。

发行人已分别于2015年4月24日支付自2014年4月24日至2015年4月23日期间的利息，于2016年4月25日支付自2015年4月24日至2016年4月23日期间的利息，于2017年4月24日支付自2016年4月24日至2017年4月23日期间的利息，于2018年4月24日支付自2017年4月24日至2018年4月23日期间的利息，不存在应付未付利息的情况。

截至本报告出具之日，本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情况。

（三）抵/质押手续办理情况

本期债券为无担保债券。

（四）募集资金使用情况

本期债券募集资金共20亿元，其中10亿元已用于山东海阳核电

一期工程项目，另外 10 亿元已用于贵州黔北发电厂“上大压小”新建工程项目。

截至 2014 年 6 月 30 日，本期债券募集资金已使用完毕，本期不涉及资金使用情况。

（五）发行人信息披露情况

报告期内，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、2014 年第一期中国电力投资集团公司企业债券 2017 年付息公告（2017 年 4 月 17 日）；

2、国家电力投资集团公司企业债券年度报告（2017 年 4 月 29 日）；

3、国家电力投资集团公司关于补充披露 2016 年累计新增借款事项的公告（2017 年 6 月 16 日）；

4、2014 年第一期中国电力投资集团公司企业债券 2017 年度第一次债权代理事务临时报告（2017 年 6 月 21 日）；

5、2014 年第一期中国电力投资集团公司企业债券 2016 年度债权代理事务报告（2017 年 6 月 26 日）；

6、国家电力投资集团公司主体与相关债项 2017 年度跟踪评级报告（2017 年 6 月 29 日）；

7、国家电力投资集团公司公司债券 2017 年半年度报告（2017 年 8 月 31 日）；

8、国家电力投资集团公司公司债券 2017 年财务报表及附注（2017 年 8 月 31 日）；

9、海通证券股份有限公司关于国家电力投资集团公司企业债券 2017 年度第二次债权代理事务临时报告（2017 年 11 月 1 日）；

10、大公关于关注国家电力投资集团公司公司名称、董事长及注

册资本变更的公告（2018 年 2 月 5 日）；

11、2014 年第一期中国电力投资集团公司企业债券 2018 年付息公告（2018 年 4 月 17 日）；

12、国家电力投资集团有限公司公司债券 2017 年年度报告（2018 年 4 月 28 日）；

13、国家电力投资集团有限公司公司债券 2017 年年度财务报告及附注（2018 年 4 月 30 日）。

发行人与本期债券相关的信息在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

1、2014 年第一期中国电力投资集团公司企业债券 2017 年付息公告（2017 年 4 月 17 日）；

2、国家电力投资集团公司企业债券年度报告（2017 年 4 月 28 日）；

3、国家电力投资集团公司企业债券年度报告摘要（2017 年 4 月 28 日）；

4、国家电力投资集团公司关于补充披露 2016 年累计新增借款事项的公告（2017 年 6 月 16 日）；

5、2014 年第一期中国电力投资集团公司企业债券 2017 年度第一次债权代理事务临时报告（2017 年 6 月 21 日）；

6、2014 年第一期中国电力投资集团公司企业债券 2016 年度债权代理事务报告（2017 年 6 月 26 日）；

7、国家电力投资集团公司主体与相关债项 2017 年度跟踪评级报告（2017 年 6 月 30 日）；

8、国家电力投资集团公司公司债券 2017 年半年度报告（2017 年 8 月 31 日）；

9、国家电力投资集团公司公司债券 2017 年财务报表及附注

(2017 年 8 月 31 日)；

10、海通证券股份有限公司关于国家电力投资集团公司企业债券 2017 年度第二次债权代理事务临时报告（2017 年 11 月 1 日）；

11、大公关于关注国家电力投资集团公司公司名称、董事长及注册资本变更的公告（2018 年 2 月 6 日）；

12、2014 年第一期中国电力投资集团公司企业债券 2018 年付息公告（2018 年 4 月 17 日）；

13、国家电力投资集团有限公司公司债券 2017 年年度报告（2018 年 4 月 28 日）；

14、国家电力投资集团有限公司公司债券 2017 年年度财务报告及附注（2018 年 4 月 28 日）；

15、海通证券关于国家电力投资集团公司企业债券 2018 年度第一次债权代理事务临时报告（2018 年 5 月 7 日）。

三、偿债能力分析

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华审字〔2018〕01450096 号审计报告，以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2017 年度标准无保留意见的经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2017年	2016年
流动资产合计（万元）	15,294,178.03	12,734,134.87
资产总计（万元）	100,518,146.71	87,585,546.61
流动负债合计（万元）	40,021,853.38	33,078,135.01
负债总计（万元）	81,804,596.58	72,069,063.66
流动比率	0.38	0.38
速动比率	0.33	0.32
资产负债率（%）	81.38	82.28
利息保障倍数	1.04	1.31

从短期偿债指标来看，发行人 2016 年和 2017 年的流动比率均为

0.38，速动比率分别为 0.32 和 0.33，基本持平。流动比率与速动比率均变化较小。

从长期偿债指标来看，发行人 2016 年至 2017 年利息保障倍数为 1.31 和 1.04，2017 年度较上年度略有下降，主要原因是随着成本上涨，发行人本年息税前利润下降较大。发行人 2016 年至 2017 年的资产负债率分别为 82.28%和 81.38%，虽资产负债水平较高但呈现下降趋势，主要是由于发行人业务扩张过程中大量的债务融资所致。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2017 年	2016 年
营业总收入	20,090,958.87	19,593,220.21
营业总成本	19,833,479.97	18,778,842.21
利润总额	935,292.90	1,310,778.02
净利润	543,805.00	863,456.41
归属于母公司所有者的净利润	134,203.98	284,205.99
经营活动产生的现金流量净额	4,005,326.58	4,018,918.76
投资活动产生的现金流量净额	-10,380,865.67	-8,391,019.50
筹资活动产生的现金流量净额	7,080,446.15	3,443,313.29
现金及现金等价物净增加额	688,421.75	-911,537.44

发行人 2016 年度和 2017 年度营业总收入分别为 19,593,220.21 万元和 20,090,958.87 万元，发行人营业总收入有所上升；2016 年度、2017 年度利润总额分别为 1,310,778.02 万元和 935,292.90 万元，发行人利润总额呈一定下滑趋势，主要原因为受煤炭价格上涨等周期性行业因素，公司营业成本上升速度快于营业收入增长速度；净利润、归属于母公司所有者的净利润有所下降，主要是因为公司利润总额下降较为明显。

从经营活动看，发行人 2016 年至 2017 年经营性活动产生的现金流量净额略有下降，主要是由于现金支出增加所致。

从投资活动看，发行人 2016 年至 2017 年投资活动产生的现金流量净额为负值并扩大，主要由于发行人近年支出与投资活动有关的现

金增加。

从筹资活动看，发行人 2016 年至 2017 年筹资活动产生的现金流大幅增长，主要由于发行人借款规模扩大。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据、定向工具和短期融资券情况如下：

发行人已公开发行尚未兑付的企业（公司、企业）债情况

债券简称	发行日期	期限 (年)	兑付日期	票面利率	发行规模 (亿元)
03 中电投债	2003-12-08	15	2018-12-08	5.02%	30
13 中电投债	2013-07-22	10	2023-07-22	5.20%	20
14 中电投债 01	2014-04-24	15	2029-04-24	6.10%	20
14 中电投债 02	2014-09-16	15	2029-09-16	5.74%	30
15 中电投可续期债	2015-06-05	3+N	2021-06-08 (下一行权日)	5.70%	30
16 电投 01	2016-05-04	3	2019-05-04	3.10%	60
16 电投 02	2016-05-26	3	2019-05-26	3.03%	60
16 电投 Y1	2016-06-27	5+N	2021-06-29 (下一行权日)	3.65%	40
16 电投 03	2016-07-01	3	2019-07-01	2.88%	50
16 电投 04	2016-08-08	5	2021-08-08	2.94%	40
17 电投 01	2017-05-12	3	2020-05-12	4.80%	26.7
17 电投 02	2017-05-12	5	2022-05-12	4.85%	8.3
17 电投 03	2017-05-17	3	2020-05-17	4.79%	20
17 电投 04	2017-05-17	5	2022-05-17	4.80%	5
17 电投 05	2017-07-05	3	2020-07-10	4.50%	11
17 电投 06	2017-07-05	5	2022-07-10	4.60%	9
17 电投 07	2017-07-07	3	2020-07-12	4.49%	15
17 电投 08	2017-07-07	5	2022-07-12	4.53%	5
17 电投 09	2017-07-19	3	2020-07-24	4.40%	13
17 电投 10	2017-07-19	5	2022-07-24	4.45%	7
17 电投 11	2017-08-04	3	2020-08-09	4.45%	10.7
17 电投 12	2017-08-04	5	2022-08-09	4.50%	4.3
17 电投 13	2017-08-08	3	2020-08-11	4.58%	9.4
17 电投 14	2017-08-08	5	2022-08-11	4.64%	5.6
17 电投 Y1	2017-08-14	5+N	2022-08-16 (下一行权日)	5.10%	15
17 电投 Y2	2017-10-12	5+N	2022-10-16	5.14%	15

			(下一行权日)		
17 电投 Y3	2017-10-16	5+N	2022-10-18 (下一行权日)	5.13%	15
18 电投 01	2018-04-18	3	2021-04-23	4.50%	30
18 电投 02	2018-05-15	3	2021-05-18	4.84%	30
18 电投 03	2018-05-17	3	2021-05-21	4.83%	30
18 电投 Y1	2018-06-04	5+N	2023-06-06 (下一行权日)	5.50%	25
18 电投 Y2	2018-06-08	5+N	2023-06-12 (下一行权日)	5.57%	15

发行人已公开发行人尚未兑付的中期票据情况

债券简称	发行日期	期限 (年)	兑付日期	票面利率	发行规模 (亿元)
15 中电投 MTN001	2015-03-31	5	2020-04-01	5.75%	40
15 中电投 MTN002	2015-05-18	7	2022-05-20	4.32%	40
15 中电投 MTN003	2015-07-06	5	2020-07-07	5.10%	25
15 中电投 MTN004	2015-09-06	7	2022-09-07	4.39%	50
17 中电投 MTN001	2017-11-14	3	2020-11-15	5.15%	25

发行人已发行尚未兑付的定向工具情况

债券简称	发行日期	期限 (年)	兑付日期	票面利率	发行规模 (亿元)
13 中电投 PPN004	2013-07-18	5	2018-07-22	5.28%	52
13 中电投 PPN005	2013-09-05	5	2018-09-09	5.85%	20
14 中电投 PPN003	2014-09-01	5	2019-09-03	5.70%	25
14 中电投 PPN004	2014-12-25	5	2019-12-26	5.80%	7.4

发行人已公开发行人尚未兑付的短期（超短期）融资工具情况

债券简称	发行日期	期限(年)	兑付日期	票面利率	发行规模(亿)
18 中电投 SCP014	2018-06-01	0.7123	2019-02-20	4.66%	30
18 中电投 SCP013	2018-06-01	0.1753	2018-08-07	3.75%	30
18 中电投 SCP012	2018-05-17	0.4932	2018-11-14	3.98%	24
18 中电投 SCP011	2018-05-02	0.7288	2019-01-25	4.35%	20
18 中电投 SCP010	2018-04-19	0.7288	2019-01-11	4.29%	24
18 中电投 SCP009	2018-04-12	0.4932	2018-10-13	4.30%	20
18 中电投 SCP008	2018-04-09	0.4493	2018-09-21	4.28%	35
18 中电投 SCP007	2018-04-02	0.4493	2018-09-14	4.52%	30
18 中电投 SCP006	2018-03-09	0.4849	2018-09-06	4.90%	36
18 中电投 SCP005	2018-03-07	0.4247	2018-08-10	4.50%	35
18 中电投 SCP003	2018-02-28	0.4822	2018-08-24	4.50%	25
18 中电投 SCP004	2018-02-28	0.4630	2018-08-17	4.68%	35

17 中电投 SCP029	2017-10-16	0.7397	2018-07-15	4.49%	15
---------------	------------	--------	------------	-------	----

五、担保人相关情况

本期债券为无担保债券。

六、账户及资金监管情况

依据《账户及资金监管协议》的规定，发行人和本公司共同委托账户及资金监管人对“偿债资金专户”和“募集资金使用专户”进行监管，以确保上述账户中资金的独立和安全，依法保护债券持有人的权益。监管人已严格按照《账户及资金监管协议》赋予的权利及义务，对发行人在监管人处开立的“偿债资金专户”和“募集资金使用专户”进行监管，目前上述账户运转正常，发行人已按照相关协议的要求履行义务。

（以下无正文）

（此页无正文，为《2014 年第一期中国电力投资集团公司企业债券
2017 年度债权代理事务报告》之盖章页）



海通证券股份有限公司

2018 年 6 月 28 日