

股票简称：华能国际

股票代码：600011

华能国际电力股份有限公司公司债券 债券受托管理人年度报告（2015 年度）

发行人

华能国际电力股份有限公司



（北京市西城区复兴门内大街 6 号华能大厦）

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）

二〇一六年五月

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《华能国际电力股份有限公司 2015 年年度报告》等相关公开信息披露文件、华能国际电力股份有限公司（以下简称“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 公司债券概况	4
第二章 发行人 2015 年经营状况及财务状况	7
第三章 债券募集资金使用情况	10
第四章 担保人资信状况	11
第五章 债券持有人会议的召开情况	15
第六章 公司债券本息偿付情况	16
第七章 债券跟踪评级情况	17
第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	18
第九章 其他情况	19

第一章 公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：华能国际电力股份有限公司

英文名称：HUANENG POWER INTERNATIONAL,INC.

二、核准文件和核准规模

经证监会证监发行字[2007]489 号文核准华能国际电力股份有限公司（以下简称“华能国际”、“发行人”或“公司”）向社会公开发行总额不超过 100 亿元的公司债券，华能国际于 2007 年 12 月发行了 60 亿元公司债券，存续期分别为 5 年、7 年及 10 年，票面总额分别为 10 亿元、17 亿元、33 亿元，由中国银行和建设银行提供担保。其中，5 年期债券已于 2012 年 12 月偿付，7 年期债券已于 2014 年 12 月偿付。2008 年 5 月，华能国际发行了剩余额度的债券 40 亿元，年限为 10 年，由华能国际电力开发公司提供担保。

三、债券的主要条款

（一）2007 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）

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、债券品种：本期债券分为 5 年期固定利率、7 年期固定利率和 10 年期固定利率三个品种。

3、债券简称：5 年期品种简称为“07 华能 G1”，7 年期品种简称为“07 华能 G2”，10 年期品种简称为“07 华能 G3”。

4、债券代码：5 年期品种债券代码为“122002”，7 年期品种债券代码为“122003”，10 年期品种债券代码为“122004”。

5、发行规模：5 年期品种最终发行规模为 10 亿元，7 年期品种最终发行规模为 17 亿元，10 年期品种最终发行规模为 33 亿元。

6、债券利率：5 年期品种票面年利率为 5.67%，7 年期品种票面年利率为 5.75%，10 年期品种票面年利率为 5.90%，在债券存续期内固定不变。

7、债券形式：实名制记帐式。

8、起息日：2007 年 12 月 25 日。

9、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。

10、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）。

11、上市时间和地点：本期债券于 2008 年 1 月 15 日在上海证券交易所上市交易。

12、登记、托管、委托债券派息、兑付机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中证登上海分公司”）。

(二) 2008 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）。

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、债券品种：本期债券为 10 年期固定利率债券。

3、债券简称：08 华能 G1。

4、债券代码：122008。

5、发行规模：本期债券的最终发行规模为 40 亿元。

6、债券利率：本期债券的票面年利率为 5.20%，在债券存续期内固定不变。

7、债券形式：实名制记帐式。

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、上市时间和地点：本期债券于2008年5月21日在上海证券交易所上市交易。

12、登记、托管、委托债券派息、兑付机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中证登上海分公司”）。

第二章 发行人 2015 年经营状况及财务状况

一、华能国际的经营状况

华能国际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。

截至 2015 年底，公司可控发电装机容量达到 82,331 兆瓦，全年发电量 3,205.29 亿千瓦时，居国内行业可比公司第一。公司火电机组中，超过 50% 是 60 万千瓦以上的大型机组，包括 12 台已投产的世界最先进的百万千瓦等级的超超临界机组，投产国内第一座二次再热机组电厂和高效超超临界机组电厂，天然气发电装机容量达到 7,937.3 兆瓦。公司陆上风电装机容量超过 2,100 兆瓦，海上风电开工建设，清洁能源比例不断提高。截至 2015 年底，共有 32 台燃煤机组装机共 15,170 兆瓦达到超低排放标准。

2015 年，发行人积极应对电力、煤炭、资金三个市场变化，外拓市场、内抓管理，准确分析市场形势，各项工作都取得了新的进展。2015 年，公司安全生产保持平稳，主要技术经济指标保持行业领先；积极开展市场营销，在公司燃煤电厂所在的绝大部分地区中，公司利用小时领先当地平均水平；强化燃料管理，燃料成本大幅下降；严控费用支出，财务成本控制有效；积极调整电源结构，发展质量明显提高。同时，公司在节能降耗、超低排放、技术改造等方面工作取得了新的进展，忠实地履行了为社会提供充足、可靠、环保电能的职责。2015 年，归属于母公司的净利润为 137.86 亿元，比上年同期增长 13.16%，发行人按照行业、产品划分的各项指标及与上年度对比如下：

单位：（人民币）百万元

收入构成	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年 年度增减	营业成本比 上年度增减	毛利率比上年度 增减（百分点）
一、按行业划分						
电力及热力	127,849.41	90,803.54	28.98%	-8.04%	-12.61%	3.72
二、按产品划分						
电力及热力	127,849.4	90,803.54	28.98%	-8.04%	-12.61%	3.72

2015 年度内，发行人主营业务分地区情况：

单位：（人民币）百万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减
中国境内	118,119.39	-5.57%
中国境外	10,046.43	-29.64%

营业收入较去年有所下降，主要原因有：一是需求下降，随着经济增速放缓，全社会用电量增速从前几年的两位数增长下降到 2015 年的 0.5%；二是装机过剩，由于近年来发电装机大规模增加，全国火电平均利用小时数近年来持续下滑；三是公司装机结构以火电为主，且分布于东南沿海地区，受近年来西南水电、沿海核电、以及多条跨区输电线路投运影响，公司发电量增长面临着阶段性挑战；四是随着电力体制改革的推进，市场交易电量比例不断扩大，原有市场竞争格局进一步打破，竞争更加激烈。

营业成本较去年有所下降，主要原因是发行人强化燃料管理，燃料成本大幅下降；严控费用支出，财务成本控制有效；积极调整电源结构，发展质量明显提高。同时，公司在节能降耗、超低排放、技术改造等方面工作取得了新的进展，忠实地履行了为社会提供充足、可靠、环保电能的职责。

二、华能国际的财务状况

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司 2015 年度财务报告进行了审计并出具了标准无保留意见的审计报告（毕马威华振审字第 1600666 号）。

根据公司 2015 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

	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日（经重述）
资产合计	29,972,972.26	30,088,085.67
负债合计	20,378,986.56	21,041,933.26
归属于母公司股东的权益合计	7,940,897.03	7,499,291.51
负债和所有者权益合计	29,972,972.26	30,088,085.67

（2）合并利润表主要数据

单位：（人民币）万元

	2015 年度	2014 年度 (经重述)
营业收入	12,890,487.25	14,002,669.04
营业成本	9,152,126.38	110,453,150.93
营业利润/(亏损)	2,300,572.00	2,129,961.08
利润(亏损)总额	2,338,512.72	2,157,141.49
归属于母公司股东的净利润/(亏损)	1,378,605.01	1,218,258.90
净利润/(亏损)	1,754,967.71	1,535,952.91

(3) 合并现金流量表主要数据

单位：(人民币) 万元

	2015 年度	2014 年度 (经重述)
经营活动产生的现金流量净额	4,236,270.70	3,736,677.16
投资活动产生的现金流量净额	-3,379,806.03	-2,377,798.05
筹资活动产生的现金流量净额	-1,414,065.87	-1,066,081.07
现金及现金等价物净增加额	-554,316.62	286,960.14
年末现金及现金等价物余额	747,824.95	1,302,141.57

(4) 主要财务指标

单位：(人民币) 元

	2015 年度	2014 年度 (经重述)
基本每股收益	0.95	0.86
稀释每股收益	0.95	0.86
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.93	0.75
加权平均净资产收益率 (%)	19.29	17.41
扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率 (%)	19.04	16.32
资产负债率(%)	67.99	69.93

第三章 债券募集资金使用情况

一、债券募集资金总体投入情况

募集资金按照 07 华能公司债和 08 华能公司债募集说明书所载计划已经使用完毕。

二、债券募集资金使用情况

公司于 2007 年 12 月 20 日公告的 07 华能公司债债券募集说明书中披露该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，并承诺该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。

公司已将募集资金款项中约 40 亿元用于调整公司债务结构，置换银行贷款，剩余约 19 亿元用于补充流动资金。

公司于 2008 年 5 月 6 日公告的 08 华能公司债债券募集说明书中披露债券的发行规模为 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。

公司已将募集资金款项中约 30 亿元用于调整公司债务结构，置换银行贷款，剩余约 9 亿元用于补充流动资金。

第四章 担保人资信状况

中国银行和中国建设银行已分别为 07 华能公司债的还本付息出具了《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 07 华能公司债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 07 华能公司债的本金及其利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。在保证期间内，若公司未能按期还本付息，07 华能公司债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 07 华能公司债的还本付息承担连带保证责任。

华能国际电力开发公司（以下简称“华能开发”）已为 08 华能公司债的还本付息出具了《2008 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）担保函》，同意为 08 华能公司债的还本付息提供无条件不可撤销连带责任保证担保，担保范围为总额 40 亿元人民币的 08 华能公司债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。08 华能公司债存续期间，若公司未能按期还本付息，担保人将在上述保证责任的范围内为 08 华能公司债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。

担保人资信情况如下：

1、中国银行股份有限公司

中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”）是中国国际化和多元化程度最高的银行，在中国内地、香港、澳门、台湾及 38 个国家为客户提供全面的金融服务。2015 年，中国银行再次入选全球系统重要性银行，成为新兴市场经济体中唯一连续 5 年入选的金融机构，连续四年荣获《欧洲货币》评选的“中国最佳现金管理银行奖”。2015 年，中国银行获得国内外知名媒体与机构评选的“中国最佳贸易融资银行”、“中国最佳供应链金融银行”、“中国最佳债务银行”等个奖项。

中国银行 2015 年度主要财务指标

单位：（人民币）百万元

	2015年12月31日 或2015年度
总资产	16,815,597
总负债	15,457,992
所有者权益	1,357,605
营业收入	474,321
营业利润	230,376
利润总额	231,571
净利润	179,417
归属于母公司所有者的净利润	170,845
扣除非经常性损益后归属于母公 司所有者的净利润	169,647
经营活动产生的现金流量净额	672,094
资产负债率(%)	91.93
净资产收益率-加权(%)	14.53
净息差(%)	2.12
成本收入比	28.30
核心一级资本充足率(%)	11.10
一级资本充足率(%)	12.07
资本充足率(%)	14.06
不良贷款比率(%)	1.43
拨备覆盖率(%)	153.30

数据来源：中国银行 2015 年年报

2、中国建设银行股份有限公司

中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）成立于 1954 年 10 月，是一家国内领先、国际知名的大型股份制商业银行，总部设在北京。于 2015 年末，市值约为 1,733 亿美元，居全球上市银行第五位。在中国内地设有分支机构 14,917 个，服务于 392.56 万公司客户、3.41 亿个人客户，与众多支撑和引领中国经济发展的优质企业和大量高端客户保持密切合作关系；在香港、新加

坡、法兰克福、约翰内斯堡、开普敦、东京、大阪、首尔、纽约、胡志明市、悉尼、墨尔本、布里斯班、台北、卢森堡、澳门、多伦多、巴黎、阿姆斯特丹、巴塞罗那、米兰、伦敦、苏黎世和迪拜设有海外分行，拥有建行亚洲、建银国际、建行伦敦、建行俄罗斯、建行迪拜、建行欧洲、建行新西兰、建行巴西、建信基金、建信租赁、建信信托、建信人寿、建信期货、建信养老金、中德住房储蓄银行等多家子公司。2015年，中国建设银行先后获得国内外各类荣誉总计122项，并独家荣获美国《环球金融》杂志“中国最佳银行”、香港《财资》杂志“中国最佳银行”及香港《企业财资》杂志“中国最佳银行”等大奖，在英国《银行家》杂志2015年“世界银行品牌1000强”中，以一级资本总额位列全球第二；在美国《福布斯》杂志2015年度全球企业2000强中位列第二。

中国建设银行 2015 年度主要财务指标

单位：（人民币）百万元

	2015年12月31日 或2015年度
总资产	18,349,489
总负债	16,904,406
所有者权益	1,445,083
营业收入	605,197
营业利润	296,090
利润总额	298,497
净利润	228,886
归属于本行股东的净利润	228,145
扣除非经常性损益后归属于本行 股东的净利润	226,213
经营活动产生的现金流量净额	633,494
资产负债率(%)	92.12
净资产收益率-加权(%)	17.27
净利差(%)	2.46
成本收入比	26.98

核心一级资本充足率（%）	13.13
一级资本充足率（%）	13.32
资本充足率（%）	15.39
不良贷款比率（%）	1.58
拨备覆盖率(%)	150.99

数据来源：中国建设银行 2015 年年报

3、华能国际电力开发公司

华能国际电力开发公司（以下简称“华能开发”）是经国家批准，由中国华能集团公司（以下简称“华能集团”）、香港中银集团投资有限公司、香港华润(集团)有限公司、中国人民建设银行、中国水电对外公司合营组建，于 1985 年 6 月成立的中外合资企业。

华能开发的经营范围为投资、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。

华能开发目前为公司的控股股东，因其控股地位，在公司董事会人选、经营决策、投资方向、股利分配政策及其它公司营运方面对公司具有较大影响。自公司成立以来，华能开发一直积极支持公司的经营发展，致力于提升公司全体股东的整体和长远利益，且华能开发对国内、国际电力市场的准确判断也对公司制定经营发展策略发挥了积极作用。

截至目前，华能开发经营状况正常，资产规模较大，且资信状况和自身盈利能力良好，整体偿债能力较强，其所提供的担保对于发行人本期债券的信用状况具有积极作用。

第五章 债券持有人会议的召开情况

2015 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 公司债券本息偿付情况

07 华能公司债的还本付息方式为按年付息、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。本期债券分五年期、七年期和十年期三个品种。付息日为：

(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）。

兑付日为：

(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）。

截至目前，五年期品种本金已于 2012 年 12 月 25 日偿付，七年期品种本金已于 2014 年 12 月 25 日偿付。报告期内，十年期品种于付息日向投资者支付利息。

08 华能公司债的还本付息方式为按年付息、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。本期债券为十年期品种。

付息日为：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）。

兑付日为：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）。

报告期内，08 华能公司债于付息日向投资者支付利息。

第七章 债券跟踪评级情况

中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）已于 2015 年 4 月 20 日出具华能国际电力股份有限公司 2007 及 2008 年公司债券跟踪评级报告（2015 年）。中诚信证评评定华能国际电力股份有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望稳定；评定“华能国际电力股份有限公司 2007 年公司债券（第一期）”信用等级为 AAA，评定“华能国际电力股份有限公司 2008 年公司债券（第一期）”信用等级为 AAA，评级展望稳定。

第八章 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。

第九章 其他情况

一、担保情况

截至 2015 年 12 月 31 日，华能国际没有对子公司以外的其他公司的担保。

二、未决诉讼或仲裁

本年度内，发行人无重大诉讼、仲裁事项。

(本页无正文，为中信证券股份有限公司关于《华能国际电力股份有限公司公司债券受托管理人年度报告（2015年度）》之盖章页)

