

股票代码：600886

股票简称：国投电力

编号：临 2019-002

国投电力控股股份有限公司 公司债券和可续期公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合公开发行公司债券和公开发行可续期公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，以及公司实际情况，公司符合现行法律、法规和规范性文件规定的公开发行公司债券和公开发行可续期公司债券的条件。

二、本次公司债券发行方案

（一）发行规模、发行方式及票面金额

本次公司债券采取面向合格投资者公开发行的方式，发行规模不超过人民币 18 亿元（含 18 亿元），可采取一次发行或分期发行。具体发行规模、是否分期发行及分期方式提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。本次公司债券的票面金额为人民币 100 元。

（二）发行对象

本次公司债券的发行对象为《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》及相关法律法规规定的合格投资者，不向公司股东优先配售。

（三）债券期限

本次公司债券的期限不超过 10 年（含 10 年）。本次公司债券可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。具体期限构成和各期限品种的发行规模

提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，在发行前根据公司资金需求情况和市场情况，在上述范围内确定。

（四）利率及确定方式

本次公司债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。本次公司债券的利率及确定方式和支付方式提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据法律法规和市场情况与主承销商协商确定。

（五）募集资金用途

本次公司债券的募集资金拟用于偿还金融机构借款、调整债务结构、补充流动资金、股权投资、项目建设及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据公司资金需求在上述范围内确定。

（六）上市安排

本次公司债券在每次发行结束后，在满足上市条件的前提下，将根据上海证券交易所的相关规定办理本次公司债券的上市交易事宜。经监管部门批准，本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，在本次公司债券核准发行后根据相关规定办理上市交易事宜。

（七）担保安排

本次公司债券为无担保债券。

（八）承销方式

本次公司债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

（九）决议有效期

本次公司债券的决议自股东大会审议通过之日起生效，有效期至中国证券监督管理委员会核准本次公司债券发行届满 24 个月之日止。

三、本次可续期公司债券发行方案

（一）发行规模、发行方式及票面金额

本次可续期公司债券采取面向合格投资者公开发行的方式，发行规模不超过人民币 60 亿元（含 60 亿元），可采取一次发行或分期发行。具体发行规模、是否分期发行及分期方式提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。本次可续期公司债券票面

金额为人民币 100 元。

（二）发行对象

本次可续期公司债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》及相关法律法规规定的合格投资者，不向公司股东优先配售。

（三）债券期限

本次可续期公司债券的基础期限不超过 10 年（含 10 年），在约定的基础期限期末及每一个周期末，公司有权行使续期选择权，按约定的基础期限延长 1 个周期；公司不行使续期选择权则全额到期兑付。本次可续期公司债券可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，在发行前根据公司资金需求情况和市场情况，在上述范围内确定。

（四）利率及确定方式

本次可续期公司债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。本次可续期公司债券的利率及确定方式和支付方式提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据法律法规和市场情况与主承销商协商确定。

（五）利息递延支付条款

本次可续期公司债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本次可续期公司债券的每个付息日，公司可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。

（六）递延支付利息的限制

本次可续期公司债券的强制付息事件如下：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，公司不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

本次可续期公司债券利息递延下的限制事项如下：若公司选择行使递延支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，公司不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

（七）募集资金用途

本次可续期公司债券的募集资金拟用于偿还金融机构借款、调整债务结构、补充流动资金、股权投资、项目建设及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据公司资金需求在上述范围内确定。

（八）上市安排

本次可续期公司债券在每次发行结束后，在满足上市条件的前提下，将根据上海证券交易所的相关规定办理本次可续期公司债券的上市交易事宜。经监管部门批准，本次可续期公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，在本次可续期公司债券核准发行后根据相关规定办理上市交易事宜。

（九）担保安排

本次可续期公司债券为无担保债券。

（十）承销方式

本次可续期公司债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

（十一）决议有效期

本次可续期公司债券的决议自股东大会审议通过之日起生效，有效期至中国证券监督管理委员会核准本次可续期公司债券发行届满 24 个月之日止。

四、本次公司债券和可续期公司债券授权事宜

为保证合法、高效地完成本次公司债券和可续期公司债券的发行工作，公司董事会提请公司股东大会授权董事会或董事会获授权人士依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件及《国投电力控股股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的有关规定以及届时的市场条件，在股东大会审议通过的框架和原则下，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理本次公司债券和可续期公司债券的相关事宜，包括但不限于：

（一）依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司内部决议，根据公司和市场的实际情况，制定本次公司债券和可续期公司债券的具体方案及其他相关内容，以及修订、调整本次公司债券和可续期公司债券的发行条款，包括

但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、发行时机（包括是否分期发行及发行期数等）、询价利率区间、债券利率及其确定方式、是否设置和行使回售或赎回选择权、是否行使续期选择权、是否行使递延支付利息权及其相关内容、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、还本付息的期限和方式、债券上市、终止发行、募集资金用途等与本次公司债券和可续期公司债券发行方案有关的全部事宜；

（二）聘请中介机构，办理本次公司债券和可续期公司债券的申报、发行和上市事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券和可续期公司债券申报、发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约、各种公告及其他法律文件等和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

（三）为本次公司债券和可续期公司债券选择债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

（四）如监管部门对发行公司债券和可续期公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及《公司章程》规定须重新表决的事项外，根据监管部门的意见对本次公司债券和可续期公司债券的具体方案等相关事项进行相应调整；

（五）与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜，开立募集资金专项账户，并根据项目进展情况及时与债券受托管理人、存放募集资金的商业银行签订募集资金专项账户三方监管协议；

（六）办理与本次公司债券和可续期公司债券申报、发行及上市有关的其他具体事项。

公司董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长为本次公司债券和可续期公司债券的董事会获授权人士，代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次公司债券和可续期公司债券有关的事务。

本授权自本公司股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

五、公司简要财务会计信息

（一）最近三年及一期合并及母公司财务报表

1、最近三年及一期合并财务报表

(1) 最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：				
货币资金	941,944.99	513,067.58	434,063.21	632,675.34
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	83,649.04	-	-	-
应收票据及应收账款	554,237.96	403,618.77	302,847.46	264,496.66
其中：应收票据	51,313.87	48,458.50	45,074.36	23,865.03
应收账款	502,924.09	355,160.27	257,773.10	240,631.63
预付款项	196,262.32	36,999.25	38,048.67	160,791.55
其他应收款	33,697.56	17,023.26	9,123.47	13,387.18
其中：应收利息	958.24	1,201.97	595.23	1,221.49
应收股利	13,306.75	-	2,070.31	1,485.00
存货	163,626.83	118,317.34	106,806.18	84,537.22
其他流动资产	110,887.62	138,486.54	171,128.05	-
流动资产合计	2,084,306.32	1,227,512.75	1,062,017.04	1,155,887.95
非流动资产：				
可供出售金融资产	12,587.19	9,525.49	9,000.00	28,900.00
长期应收款	65,603.02	53,070.59	51,785.91	-
长期股权投资	1,042,445.71	872,961.28	884,682.49	263,902.49
投资性房地产	10,497.22	11,006.05	11,595.16	25,324.88
固定资产	13,867,639.34	13,449,821.52	12,689,096.94	12,458,144.14
在建工程	4,355,463.73	4,602,791.24	5,039,495.41	3,892,863.52
无形资产	429,024.98	449,432.21	473,682.63	500,653.95
商誉	42,454.13	41,420.26	40,163.21	516.51
长期待摊费用	20,027.50	21,043.84	21,382.93	12,982.52
递延所得税资产	26,501.29	23,741.00	20,533.21	15,302.16
其他非流动资产	74,862.32	66,474.05	25,668.09	-
非流动资产合计	19,947,106.42	19,601,287.51	19,267,085.99	17,198,590.16
资产总计	22,031,412.74	20,828,800.26	20,329,103.03	18,354,478.12
流动负债：				
短期借款	575,720.59	474,127.02	791,790.16	802,100.00
应付票据及应付账款	431,791.19	565,489.79	671,164.96	508,381.62
预收款项	41,771.84	58,291.66	25,683.62	3,708.70
应付职工薪酬	26,481.56	21,828.32	32,362.82	33,871.61
应交税费	126,425.81	73,257.70	73,001.04	-41,587.52
其他应付款	619,808.70	691,837.74	767,386.68	762,340.21
其中：应付利息	56,182.78	54,719.34	54,655.60	51,527.00
应付股利	82,957.62	516.63	16,854.66	14,292.00
一年内到期的非流动负债	1,281,472.22	1,398,233.54	867,707.63	1,108,120.21
其他流动负债	102,331.20	122,520.20	452,223.41	351,910.24
流动负债合计	3,205,803.11	3,405,585.97	3,681,320.34	3,528,845.07
非流动负债：				
长期借款	11,587,377.61	10,888,678.13	10,353,549.50	9,163,198.83
应付债券	220,000.00	300,000.00	300,000.00	180,000.00
长期应付款	72,942.04	84,768.62	229,704.53	314,400.56

专项应付款	-	15.00	113.78	61.06
预计负债	41,585.21	51,465.34	65,280.26	-
递延收益	20,162.11	23,370.17	24,245.06	24,863.88
递延所得税负债	4,205.29	4,161.04	3,111.73	4,144.47
非流动负债合计	11,946,272.26	11,352,458.30	10,976,004.86	9,686,668.80
负债合计	15,152,075.37	14,758,044.27	14,657,325.20	13,215,513.87
所有者权益：				
股本	678,602.33	678,602.33	678,602.33	678,602.33
其他权益工具	399,924.53	-	-	-
资本公积	647,132.12	647,115.36	647,113.21	646,940.77
其他综合收益	15,268.97	9,665.59	8,339.37	-
盈余公积	139,557.39	139,557.39	106,713.92	81,221.48
未分配利润	1,820,322.49	1,580,581.84	1,427,272.98	1,251,082.86
归属于母公司所有者权益合计	3,700,807.82	3,055,522.51	2,868,041.82	2,657,847.45
少数股东权益	3,178,529.55	3,015,233.48	2,803,736.02	2,481,116.80
所有者权益合计	6,879,337.37	6,070,755.99	5,671,777.83	5,138,964.25
负债和所有者权益总计	22,031,412.74	20,828,800.26	20,329,103.03	18,354,478.12

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	3,028,740.94	3,164,528.42	2,927,080.30	3,127,969.98
其中：营业收入	3,028,740.94	3,164,528.42	2,927,080.30	3,127,969.98
二、营业总成本	2,272,393.61	2,536,981.43	2,159,133.81	2,229,463.84
其中：营业成本	1,733,541.20	1,880,281.34	1,510,062.85	1,494,995.88
税金及附加	69,312.88	56,363.23	45,755.23	47,781.11
销售费用	518.87	755.56	599.68	655.58
管理费用	76,901.60	99,709.79	93,408.87	86,636.97
研发费用	91.52	196.50	141.46	75.66
财务费用	381,673.86	487,776.76	504,219.74	589,014.26
资产减值损失	10,353.68	11,898.25	4,945.98	10,304.39
投资收益（损失以“-”号填列）	37,235.54	34,554.07	80,777.73	57,933.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	37,180.77	34,567.36	63,123.06	55,102.72
公允价值变动损益	3,649.04	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	69.19	332.51	-33.26	-
其他收益	15,074.93	93,024.70	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	812,376.02	755,458.27	848,690.96	956,440.09
加：营业外收入	2,650.91	5,479.14	103,894.08	166,653.51
减：营业外支出	1,189.62	9,504.27	60,874.98	25,029.85
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	813,837.31	751,433.14	891,710.06	1,098,063.75
减：所得税费用	114,381.19	95,484.07	105,749.08	87,805.46
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	699,456.12	655,949.07	785,960.98	1,010,258.28
归属于母公司所有者的净利润	359,533.59	323,230.00	391,644.76	542,752.22
少数股东损益	339,922.53	332,719.07	394,316.22	467,506.06
六、综合收益总额	704,817.15	657,275.59	794,201.76	1,010,276.78
归属于母公司所有者的综合收益总额	365,136.97	324,556.22	399,984.14	542,761.84
归属于少数股东的综合收益总额	339,680.18	332,719.37	394,217.62	467,514.94

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015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	3,294,806.36	3,589,547.51	3,363,160.46	3,646,768.06
收到的税费返还	14,300.59	94,743.58	82,067.90	139,205.82
收到其他与经营活动有关的现金	33,134.30	31,080.51	36,166.06	47,823.05
经营活动现金流入小计	3,342,241.25	3,715,371.61	3,481,394.42	3,833,796.93
购买商品、接受劳务支付的现金	1,276,760.44	1,057,427.95	750,205.77	711,046.36
支付给职工以及为职工支付的现金	150,523.73	203,660.67	185,694.10	170,998.60
支付的各项税费	409,394.74	560,023.22	563,893.39	611,724.77
支付其他与经营活动有关的现金	68,060.99	80,155.79	74,947.37	50,350.04
经营活动现金流出小计	1,904,739.89	1,901,267.63	1,574,740.63	1,544,119.77
经营活动产生的现金流量净额	1,437,501.37	1,814,103.98	1,906,653.78	2,289,677.16
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,618.52	0.48	1,320.00	-
取得投资收益收到的现金	17,069.89	47,884.77	79,696.93	74,888.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	674.90	1,050.98	47.75	150.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	599.76	-	-
投资活动现金流入小计	19,363.31	49,535.99	81,064.68	75,038.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	723,992.66	1,165,470.77	1,730,929.45	1,633,231.03
投资支付的现金	393,536.37	0.00	500,107.45	11,077.83
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,709.54	142,565.72	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,151.87	-	55,642.89	98.00
投资活动现金流出小计	1,118,680.90	1,167,180.32	2,429,245.50	1,644,406.86
投资活动产生的现金流量净额	-1,099,317.60	-1,117,644.32	-2,348,180.82	-1,569,367.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	515,371.00	195,411.00	303,111.55	451,784.67
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	115,451.00	195,411.00	303,111.55	451,784.67
取得借款收到的现金	2,385,403.06	2,983,962.42	4,138,380.23	3,024,438.65
发行债券收到的现金	-	-	119,892.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	2,357.45	2,678.06	40,006.03	2,563.25
筹资活动现金流入小计	2,903,131.51	3,182,051.48	4,601,389.81	3,478,786.57
偿还债务支付的现金	2,023,717.49	2,723,937.42	3,188,761.12	3,033,862.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	790,798.68	1,064,610.78	1,144,806.36	1,282,709.74
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	220,179.14	335,541.56	372,069.61	396,523.43

支付其他与筹资活动有关的现金	5,793.81	7,335.04	23,644.06	7,880.17
筹资活动现金流出小计	2,820,309.98	3,795,883.24	4,357,211.55	4,324,451.90
筹资活动产生的现金流量净额	82,821.54	-613,831.77	244,178.27	-845,665.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,295.23	-826.93	446.68	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	422,300.54	81,800.96	-196,902.09	-125,356.12
加：期初现金及现金等价物余额	499,981.58	415,434.55	612,336.64	737,692.75
六、期末现金及现金等价物余额	922,282.12	497,235.51	415,434.55	612,336.64

2、最近三年及一期母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：				
货币资金	97,677.61	13,514.63	17,141.99	140,997.72
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	83,649.04	-	-	-
预付款项	8.03	-	-	-
其他应收款	97,464.09	7,432.39	16,118.24	4,091.11
其中：应收利息	114.52	78.12	9.72	781.46
应收股利	93,207.37	4,453.98	15,528.93	-
其他流动资产	4,514.70	38.55	87.20	2,500.00
流动资产合计	283,313.46	20,985.57	33,347.42	147,588.83
非流动资产：				
可供出售金融资产	11,262.31	11,200.61	10,675.12	4,000.00
长期应收款	79,000.00	30,000.00	30,000.00	67,600.00
长期股权投资	3,837,466.20	3,565,297.48	3,395,259.26	1,962,077.25
固定资产	187.21	198.47	189.72	92.74
无形资产	116.08	166.50	82.92	72.34
非流动资产合计	3,928,031.79	3,606,863.06	3,436,207.02	2,033,842.34
资产总计	4,211,345.25	3,627,848.63	3,469,554.44	2,181,431.17
短期借款	-	-	18,000.00	-
应付票据及应付账款	95.67	-	-	-
应付职工薪酬	309.08	244.55	313.07	241.40
应交税费	30.30	82.18	35.68	470.16
其他应付款	19,829.13	14,665.65	14,606.00	13,100.74
其中：应付利息	9,481.26	13,330.56	13,412.28	12,856.85
应付股利	6,669.93	-	-	-
一年内到期的非流动负债	319,812.00	252,299.00	105,449.00	150,000.00
流动负债合计	340,076.17	267,291.38	138,403.75	163,812.29
非流动负债：				
长期借款	354,699.25	245,261.00	392,111.00	151,449.00
应付债券	120,000.00	300,000.00	300,000.00	180,000.00
预计负债	17,750.55	28,323.19	42,661.70	-
非流动负债合计	492,449.80	573,584.19	734,772.70	331,449.00
负债合计	832,525.97	840,875.57	873,176.45	495,261.29

所有者权益：				
股本	678,602.33	678,602.33	678,602.33	678,602.33
其他权益工具	399,924.53	-	-	-
资本公积	989,194.19	989,177.70	989,175.55	751,798.82
其他综合收益	-653.63	-532.72	231.40	-
盈余公积	137,971.13	137,971.13	105,127.66	79,635.23
未分配利润	1,173,780.72	981,754.61	823,241.04	176,133.50
所有者权益合计	3,378,819.28	2,786,973.06	2,596,377.99	1,686,169.87
负债和所有者权益总计	4,211,345.25	3,627,848.63	3,469,554.44	2,181,431.17

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	1,185.04	2,629.60	61.32	201.35
减：营业成本	-	-	-	4.56
税金及附加	16.56	8.81	106.10	307.69
管理费用	7,285.20	9,864.35	8,541.96	6,911.69
财务费用	26,438.67	33,970.98	33,290.32	27,725.55
资产减值损失	207.30	-261.96	174.77	192.88
其他收益	21.98	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	340,462.87	366,576.66	348,593.67	330,009.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	16,107.13	6,726.04	44,558.10	57,544.19
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,649.04	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	311,371.20	325,624.09	306,541.85	295,068.76
加：营业外收入	447.85	1,104.34	0.34	-
减：营业外支出	-	-1,706.29	51,617.86	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	311,819.05	328,434.72	254,924.32	295,068.76
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	311,819.05	328,434.72	254,924.32	295,068.76
五、综合收益总额	311,698.14	327,670.60	255,155.73	295,068.76

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015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	-	22.63	65.00	120.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,801.85	1,292.48	4,214.88	24,111.21
经营活动现金流入小计	1,801.85	1,315.11	4,279.88	24,231.21
支付给职工以及为职工支付的现金	4,375.26	4,983.36	3,956.27	3,574.21
支付的各项税费	51.82	11.27	174.28	371.84
支付其他与经营活动有关的现金	14,915.67	18,428.28	134,556.94	5,264.33
经营活动现金流出小计	19,342.75	23,422.91	138,687.49	9,210.37
经营活动产生的现金流量净额	-17,540.90	-22,107.80	-134,407.60	15,020.84
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	53,173.23	82,050.00
取得投资收益收到的现金	254,291.24	416,836.91	460,098.19	346,526.31

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.77	0.47	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	13,700.87	-
投资活动现金流入小计	254,291.24	416,837.68	526,972.75	428,576.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	72.32	304.95	143.65	45.82
投资支付的现金	405,512.49	209,931.00	408,743.12	124,711.92
支付其他与投资活动有关的现金	8.03	-	30.00	98.00
投资活动现金流出小计	405,592.84	210,235.95	408,916.77	124,855.74
投资活动产生的现金流量净额	-151,301.60	206,601.73	118,055.98	303,720.57
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	399,920.00	-	-	-
取得借款收到的现金	441,299.00	105,449.00	226,060.00	-
发行债券收到的现金	-	-	119,892.00	-
筹资活动现金流入小计	841,219.00	105,449.00	345,952.00	-
偿还债务支付的现金	444,347.75	123,449.00	230,000.00	109,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	142,885.87	169,896.36	223,156.22	233,382.75
支付其他与筹资活动有关的现金	979.91	224.92	299.89	278.72
筹资活动现金流出小计	588,213.53	293,570.28	453,456.10	343,061.47
筹资活动产生的现金流量净额	253,005.47	-188,121.28	-107,504.10	-343,061.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	84,162.98	-3,627.36	-123,855.73	-24,320.05
加：期初现金及现金等价物余额	13,514.63	17,141.99	140,997.72	165,317.77
六、期末现金及现金等价物余额	97,677.61	13,514.63	17,141.99	140,997.72

3、最近三年及一期合并报表范围的变化

(1) 2015 年合并报表范围变化及原因

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	国投新能源投资有限公司	增加	新设
2	国投南阳发电有限公司	增加	新设
3	国投云顶湄洲湾电力有限公司	增加	新设
4	国投楚雄风电有限公司	增加	新设
5	国投大理光伏发电有限公司	增加	新设
6	国投（福建）湄洲湾发电有限公司	增加	同一控制下企业合并

(2) 2016 年合并报表范围变化及原因

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	国投甘肃售电有限公司	增加	新设
2	国投兰州新区智能电力有限公司	增加	新设
3	国投鼎石海外投资管理有限公司	增加	新设
4	Jaderock Investment Singapore Pte.Ltd	增加	新设
5	Redrock Investment Limited	增加	新设

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
6	国投广西风电有限公司	增加	新设
7	Red Rock Power Limited	增加	非同一控制下企业合并
8	白银靖兴热力有限公司	增加	新设
9	云南大潮实业有限公司	增加	非同一控制下企业合并
10	雅砻江四川能源有限公司	增加	新设
11	Inch Cape Offshore Limited	增加	收购
12	Beatrice Wind Limited	增加	收购
13	国投南阳发电有限公司	减少	股权转让
14	国投电力有限公司	减少	吸收合并
15	国投（福建）湄洲湾发电有限公司	减少	吸收合并

(3) 2017 年合并报表范围的变化:

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	会理中电建大桥新能源有限责任公司	增加	非同一控制下企业合并
2	冕宁中电建大桥新能源有限责任公司	增加	非同一控制下企业合并
3	白银靖兴热力有限公司	减少	股权转让
4	国投兰州新区智能电力有限公司	减少	清算

(4) 2018 年 1-9 月合并报表范围的变化:

序号	公司	增加或减少	变化原因	备注
1	云南冶金新能源股份有限公司	增加	收购兼并	
2	国投阿克塞新能源有限公司	增加	投资新设	
3	国投环能电力有限公司	增加	投资新设	目前尚未出资
4	白银黄河水电有限责任公司	增加	收购兼并	
5	白银大峡电力有限责任公司	增加	收购兼并	
6	国投延安新能源有限公司	增加	投资新设	
7	天津国投新能源有限公司	增加	投资新设	
8	Afton Wind Farm (Holdings) Limited	增加	收购兼并	
9	Afton Wind Farm Limited	增加	收购兼并	
10	Afton Wind Farm (BMO) Limited	增加	收购兼并	
11	安徽国宣能源销售有限公司	增加	投资新设	
12	厦门海沧热能投资有限公司	减少	出售转让	

(二) 最近三年及一期的主要财务指标（合并报表口径）

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
总资产	22,031,412.74	20,828,800.26	20,329,103.03	18,354,478.12
总负债	15,152,075.37	14,758,044.27	14,657,325.20	13,215,513.87
所有者权益	6,879,337.37	6,070,755.99	5,671,777.83	5,138,964.25

流动比率	0.65	0.36	0.29	0.33
速动比率	0.60	0.33	0.26	0.30
资产负债率 (%)	68.77	70.85	72.10	72.00
项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	3,028,740.94	3,164,528.42	2,927,080.30	3,127,969.98
营业成本	1,733,541.20	1,880,281.34	1,510,062.85	1,494,995.88
毛利率 (%)	42.76	40.58	48.41	52.21
营业利润	812,376.02	755,458.27	848,690.96	956,440.09
利润总额	813,837.31	751,433.14	891,710.06	1,098,063.75
净利润 (含少数股东损益)	699,456.12	655,949.07	785,960.98	1,010,258.28
归属于母公司所有者净利润	359,533.59	323,230.00	391,644.76	542,752.22
经营活动产生的现金流量净额	1,437,501.37	1,814,103.98	1,906,653.78	2,289,677.16
投资活动产生的现金流量净额	-1,099,317.60	-1,117,644.32	-2,348,180.82	-1,569,367.95
筹资活动产生的现金流量净额	82,821.54	-613,831.77	244,178.27	-845,665.33

(三) 公司管理层简明财务分析

本公司已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制。本公司作为大型电力上市公司，生产经营活动主要通过下属公司开展，合并报表口径财务数据能较全面地反映出公司整体财务状况，因此公司管理层以最近三年及一期的合并财务数据为基础，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了分析和讨论。

1、资产结构分析

单位：万元、%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	2,084,306.32	9.46	1,227,512.75	5.89	1,062,017.04	5.22	1,155,887.95	6.30
非流动资产合计	19,947,106.42	90.54	19,601,287.51	94.11	19,267,085.99	94.78	17,198,590.16	93.70
资产总计	22,031,412.74	100.00	20,828,800.26	100.00	20,329,103.03	100.00	18,354,478.12	100.00

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年9月30日，公司总资产分别为18,354,478.12万元、20,329,103.03万元、

20,828,800.26 万元和 22,031,412.74 万元，公司资产规模稳步增长。

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 9 月 30 日，公司非流动资产占总资产的比重分别为 93.70%、94.78%、94.11% 以及 90.54%，非流动资产占比高，主要因为公司所处的电力行业是资金密集型行业，投资回收期较长，资产流动性较低。

2、负债结构分析

单位：万元、%

项目	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	3,205,803.11	21.16	3,405,585.97	23.08	3,681,320.34	25.12	3,528,845.07	26.70
非流动负债合计	11,946,272.26	78.84	11,352,458.30	76.92	10,976,004.86	74.88	9,686,668.80	73.30
负债总计	15,152,075.37	100.00	14,758,044.27	100.00	14,657,325.20	100.00	13,215,513.87	100.00

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 9 月 30 日，公司总负债分别为 13,215,513.87 万元、14,657,325.20 万元、14,758,044.27 万元和 15,152,075.37 万元，公司负债规模随着公司资产规模的增长逐渐上升。

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 9 月 30 日，公司非流动负债占负债总额的比例分别为 73.30%、74.88%、76.92% 和 78.84%，非流动负债占比较高，主要因为公司负债期限结构要与公司所处电力行业新建项目周期长的运营特点相匹配。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,437,501.37	1,814,103.98	1,906,653.78	2,289,677.16
投资活动产生的现金流量净额	-1,099,317.60	-1,117,644.32	-2,348,180.82	-1,569,367.95
筹资活动产生的现金流量净额	82,821.54	-613,831.77	244,178.27	-845,665.33
现金及现金等价物净增加额	422,300.54	81,800.96	-196,902.09	-125,356.12

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,289,677.16 万元、1,906,653.78 万元、1,814,103.98 万元和 1,437,501.37 万元，公司经营活动现金净流量呈现下降趋势，主要原因为受社会用电需求疲软、发电利用小时下降、电力体制改革电价下调等多重不利因素影响，

导致盈利能力下降。从经营活动现金流情况来看，报告期内本公司经营活动现金流入和流出变化与经营规模改变相匹配，本公司现金获取能力、回笼能力正常。2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-9月，公司投资活动产生的现金净流量分别为-1,569,367.95万元、-2,348,180.82万元、-1,117,644.32万元和-1,099,317.60万元。公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，且数额较大，主要原因是公司近年来逐步扩大经营规模。

2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-9月，公司筹资活动产生的净流量分别为-845,665.33万元、244,178.27万元、-613,831.77万元和82,821.54万元，筹资活动产品的净流量波动较大。2016年度，本公司筹资活动现金流入较2015年度增长32.27%，主要原因为：（1）本公司通过扩大债务融资收购海外项目、参股赣能股份和财务公司；（2）雅砻江水电、湄洲湾二期、钦州二期、北疆二期等基建项目借款增加。2017年度，本公司筹资活动现金流入较2016年度减少30.85%，主要系2017年度基建规模降低，借款减少所致。

4、偿债能力分析

单位：倍、%

财务指标	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率	0.65	0.36	0.29	0.33
速动比率	0.60	0.33	0.26	0.30
资产负债率	68.77	70.85	72.10	72.00

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年9月30日，公司流动比率分别为0.33、0.29、0.36和0.65，速动比率分别为0.30、0.26、0.33和0.60，资产负债率分别为72.00%、72.10%、70.85%和68.77%。公司的各项指标处于合理水平，符合电力行业的特点，公司整体偿债能力较强。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	3,028,740.94	3,164,528.42	2,927,080.30	3,127,969.98
营业利润	812,376.02	755,458.27	848,690.96	956,440.09
利润总额	813,837.31	751,433.14	891,710.06	1,098,063.75
净利润	699,456.12	655,949.07	785,960.98	1,010,258.28
归属于母公司所有者的净利润	359,533.59	323,230.00	391,644.76	542,752.22

2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-9月，公司的营业收入分别为

3,127,969.98 万元、2,927,080.30 万元、3,164,528.42 万元和 3,028,740.94 万元，净利润分别为 1,010,258.28 万元、785,960.98 万元、655,949.07 万元和 699,456.12 万元。公司收入及利润情况良好，盈利能力强。

6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

(1) 未来业务发展目标

当前，能源行业处于转型关键期和改革攻坚期。通过对宏观经济形势和能源行业形势分析，本公司未来三年的发展思路是，贯彻新发展理念，推动高质量发展。按照国家能源发展战略部署，加快退出低效火电，积极有序开发水电，大力布局新能源，适时进入新领域新业务，稳妥开拓境外投资业务，以并购作为重要手段，做强做优做大清洁能源板块，努力打造世界一流能源企业。

(2) 盈利能力的可持续性分析

结合本公司资产结构、财务状况以及各项业务的开展情况，未来本公司的盈利能力具有可持续性，并将得到进一步增强。

首先，本公司在清洁能源方面具有优势，电源结构合理，本公司电源结构以水为主、水火均衡、全国布局。在全社会面临较大的节能环保压力环境下，本公司以水电为主的电源结构具有成本优势和环保优势，抗风险能力强。

其次，本公司资源储备丰富、成长方向明确，装机增长的可持续性和弹性以及不断优化的电源结构，奠定了本公司的长期投资价值。

再次，本公司在电力行业管理经验上具有明显优势，本公司在投资、建设、经营管理方面拥有一批经验丰富、结构合理的管理者和技术人才，本公司制度体系鼓励管理创新和技术进步，成为本公司电力经营管理和业务拓展的强大保证。

六、本次公司债券和可续期公司债券的募集资金用途

本次公司债券和可续期公司债券的募集资金拟用于偿还金融机构借款、调整债务结构、补充流动资金、股权投资、项目建设及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据公司资金需求在上述范围内确定。

七、其他重要事项

(一) 对外担保情况

截至 2018 年 9 月 30 日，公司对子公司以外的其他企业担保情况如下：

单位：万元

担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	东源曲靖能源有限公司	17,644.58
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	Beatrice Offshore Windfarm Limited	348.95
Jaderock Investment Singapore Pte.Ltd.	全资子公司	PT. Lesteri Banten Energi	83,419.04

截至 2018 年 12 月 20 日，国投电力作为东源曲靖能源有限公司（简称“东源曲靖”）与兴业金融租赁有限责任公司签署的《融资租赁合同》担保人，为东源曲靖代偿了第 10—20 期租金等未付款项共计 35,702.78 万元。具体情况详见本公司 2018 年 12 月 22 日公告的《国投电力控股股份有限公司关于代偿东源曲靖融资租赁款项后续进展的公告》（编号：临 2018-060）。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司对子公司的担保情况如下：

单位：万元

担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	国投格尔木光伏发电有限公司	12,924.23
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	国投敦煌光伏发电有限公司	19,122.00
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	国投石嘴山光伏发电有限公司	14,065.00
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	Beatrice Wind Limited	186,803.07
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	Inch Cape Offshore Limited	4,500.55
国投电力控股股份有限公司	上市公司本部	Jaderock Investment Singapore Pte. Ltd.	165,100.80

（二）重大未决诉讼或仲裁

截至 2018 年 9 月 30 日，本公司无未决或未了结的重大诉讼或仲裁。

特此公告。

国投电力控股股份有限公司

董事会

2019 年 1 月 4 日