

股票简称：国投电力
债券简称：13 国投 01

股票代码：600886
债券代码：122287

国投电力控股股份有限公司
2013 年公司债券（第一期）
债券受托管理人报告
（2013 年度）

发行人

国投电力控股股份有限公司



（甘肃省兰州市城关区张苏滩 575 号）

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）

二〇一四年五月

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《国投电力控股股份有限公司 2013 年年度报告》等相关公开信息披露文件、国投电力控股股份有限公司（以下简称“国投电力”、“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 本期公司债券概况.....	4
第二章 发行人 2013 年度经营及财务状况.....	6
第三章 发行人募集资金使用情况.....	9
第四章 本期债券利息偿付情况.....	10
第五章 债券持有人会议召开情况.....	11
第六章 债券跟踪评级情况.....	12
第七章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	13
第八章 其他事项.....	14

第一章 本期公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：国投电力控股股份有限公司

英文名称：SDIC Power Holdings CO., LTD

二、核准文件和核准规模

经中国证监会证监许可[2013]1477 号文核准，公司获准向社会公开发行面值不超过人民币 35 亿元（含人民币 35 亿元）的公司债券。本次债券采用分期发行的方式，首期发行面值不少于总发行面值的 50%，自核准发行之日起 6 个月内完成；其余各期债券发行，自核准发行之日起 24 个月内完成。

本次债券项下的首期债券发行，即国投电力控股股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”），已于 2014 年 3 月 25 日完成，规模为 18 亿元，期限为 5 年。

三、本期债券的主要条款

- 1、债券名称：国投电力控股股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）。
- 2、债券简称：13 国投 01。
- 3、债券代码：122287。
- 3、债券期限：本期债券期限为 5 年期。
- 4、发行总额：人民币 18 亿元。
- 5、债券利率或其确定方式：本期债券为固定利率债券，票面利率为 5.89%。
- 6、债券起息日：2014 年 3 月 21 日。

7、债券付息日：2015 年至 2019 年每年的 3 月 21 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；每次付息款项不另计利息。

8、债券到期日：本期债券的到期日为 2019 年 3 月 21 日。

9、债券兑付日：本期债券的兑付日期为 2019 年 3 月 21 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；顺延期间兑付款项不另计利息。

10、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。

11、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与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所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

12、担保情况：本期债券无担保。

13、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，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

第二章 发行人 2013 年度经营及财务状况

一、发行人经营情况

根据国家能源局 2014 年 1 月 14 日发布数据：2013 年全社会用电量 53,223 亿千瓦时，同比增长 7.5%。全国发电设备平均利用小时为 4,511 小时，同比减少 68 小时。其中：水电设备平均利用小时为 3,318 小时，减少 273 小时；火电设备平均利用小时为 5,012 小时，增加 30 小时。受新能源装机容量占比不断提高以及电力供需状况等因素影响，全国 6,000 千瓦及以上电厂发电设备平均利用小时下降，全国燃煤机组上网电价自 9 月 25 日普遍下调后盈利水平有所下降，但受益于火电受益于平均煤炭成本同比显著下降，2013 年全年电力行业整体仍呈现了明显的盈利恢复。

发行人全资及控股企业 2013 年全年累计完成发电量 930.69 亿千瓦时，上网电量 899.81 亿千瓦时，与 2012 年同期相比分别增长了 30.32%和 30.96%。实现营业收入 283.39 亿元，同比增长 18.74%；利润总额 65.79 亿元，同比增长 183.82%；归属于母公司所有者的净利润 33.05 亿元，同比增长 213.61%；基本每股收益 0.5265 元，同比增长 181.25%。发行人盈利大幅增长的主要原因：一是新机组投产规模较大，尤其是重点项目雅砻江下游水电密集投产，为公司带来较大的利润增长空间；二是火电机组 2013 年平均煤炭成本同比显著下降，火电机组盈利能力显著增强。

2013 年，雅砻江开发实现了历史性跨越。雅砻江水电 2013 年新增装机 540 万千瓦，总装机规模突破 1,000 万千瓦，世界最高拱坝——锦屏一级水电站大坝全线浇筑到顶，取得了牙根一级（4×6.5 万千瓦）、牙根二级（4×27 万千瓦）、孟底沟（4×60 万千瓦）、卡拉（4×24.5 万千瓦）等一批项目的路条，形成了下游基建陆续投产，中游开发有序推进，上游准备择优启动的良性发展局面。

除水电以外，2013 年国投电力火电推进有力，新能源发展稳健。2013 年，国投北疆二期（2×100 万千瓦）获得核准，国投钦州发电二期环评报告（2×100 万千瓦）获得国家环保部批复，湄州湾二期（2×100 万千瓦）、盘江二期（1×30 万千瓦）获准开展前期工作，新疆 60 万千瓦风电获得打捆送出开发权，新疆煤电及其他一批项目的前期工作继续推进。

2013 年，国投电力新投产装机 603 万千瓦，期末总装机 2,687.30 万千瓦、控股装机 2,230.30 万千瓦、权益装机 1,418.65 万千瓦，分别同比增长 29.05 %、37.22%、34.75%。已投产控股装机中：水电装机 1,252 万千瓦，占比 56.1%；火电 918 万千瓦，占比 41.2%，新能源 60.3 万千瓦，占比 2.7%。国投电力已投产装机中水电首次超过火电，清洁能源占比已显著过半。2013 年末，国投电力已核准在建控股装机容量 639.8 万千瓦，占投产控股装机容量的 28.7%；已取得“路条”获准开展前期工作的控股装机 1,561.1 万千瓦，占投产控股装机容量的 70.0 %。

二、发行人 2013 年度财务情况

2013 年，发行人实现营业收入 283.39 亿元，同比增长 18.74%；利润总额 65.79 亿元，同比增长 183.82%；归属于母公司所有者的净利润 33.05 亿元，同比增长 213.61%；基本每股收益 0.5265 元，同比增长 181.25%。

根据发行人 2013 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）百万元

	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产合计	159,558.77	145,896.35
负债合计	125,824.98	120,416.31
所有者权益合计	33,733.79	25,480.04
归属于母公司股东的权益合计	18,459.92	12,286.98
负债和所有者权益合计	159,558.77	145,896.35

（2）合并利润表主要数据

单位：（人民币）百万元

	2013 年度	2012 年度
营业总收入	28,338.98	23,867.01
营业总成本	22,355.66	21,799.51
营业利润/（亏损）	6,531.47	2,263.51
利润（亏损）总额	6,578.94	2,317.98
归属于母公司股东的净利润/（亏损）	3,305.28	1,053.95
净利润/（亏损）	5,877.02	2,017.56

（3）合并现金流量表主要数据

单位：（人民币）百万元

	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	15,197.61	8,606.38

投资活动产生的现金流量净额	-16,884.17	-20,116.31
筹资活动产生的现金流量净额	-502.75	12,592.61
现金及现金等价物净增加额	-2,189.31	1,082.68
年末现金及现金等价物余额	3,967.40	6,156.72

(4) 主要财务指标

主要财务指标	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率	0.42	0.41
速动比率	0.38	0.38
资产负债率	78.86%	82.54%
主要财务指标	2013 年度	2012 年度
利息保障倍数	2.47	1.75
应收账款周转率（次）	8.82	8.70
存货周转率（次）	15.19	14.95
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.52	0.27
基本每股收益（元）	0.53	0.30
加权平均净资产收益率（%）	21.30	8.62
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	21.12	8.01

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证监会证监许可[2013]1477 号文核准，公司获准向社会公开发行面值不超过人民币 35 亿元（含人民币 35 亿元）的公司债券。本次债券项下的首期债券发行，即国投电力控股股份有限公司 2013 年公司债券（第一期），已于 2014 年 3 月 25 日完成，规模为 18 亿元，期限为 5 年，自 2014 年 4 月 30 日起在上海证券交易所挂牌上市。

本期发行的募集资金总额已于 2014 年 3 月 25 日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）对网上发行认购资金情况出具编号为“信会师报字[2014]第 710743 号”的验资报告；对网下配售认购资金情况出具编号为“信会师报字[2014]第 710744 号”的验资报告；对募集资金到位情况出具编号为“信会师报字[2014]第 710722 号”的验资报告。

根据本期债券募集说明书的相关内容，本期债券募集资金拟用于偿还贷款、补充营运资金，拟安排其中 7.60 亿元用于偿还贷款，剩余部分用于补充营运资金。

二、本期债券募集资金实际使用情况

本期债券募集资金于 2014 年 3 月 25 日到账，目前尚未使用完毕。

第四章 本期债券利息偿付情况

本期债券的付息日期为 2015 年至 2019 年每年的 3 月 21 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；每次付息款项不另计利息。

截至本报告出具之日，本期公司债券尚未到 2015 年付息日。

第五章 债券持有人会议召开情况

自本期债券发行完毕至本报告出具之日，发行人未召开债券持有人会议。

第六章 债券跟踪评级情况

“13 国投 01”的信用评级机构为中诚信证券评估有限公司。中诚信证券评估有限公司于 2013 年完成了对本期债券的初次评级。根据《国投电力控股股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）信用评级报告》，经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

中诚信证券评估有限公司于 2014 年 5 月 14 日出具了《国投电力控股股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2014）》，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

第七章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

自本期债券发行完毕至本报告出具之日，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第八章 其他事项

一、对外担保情况

根据 2013 年年度报告，2013 年发行人不存在对子公司以外的其他企业提供担保的情况。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

根据发行人年报披露，2013 年内，发行人无重大诉讼及仲裁事项。

三、相关当事人

自本期债券发行完毕至本报告出具之日，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（以下无正文）

（本页无正文，为中信证券股份有限公司关于《国投电力控股股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）债券受托管理人报告（2013 年度）》之盖章页）

