

2014 年登封电厂集团有限公司公司债券
上市公告书

发行人



登封电厂集团有限公司

主承销商



长江证券股份有限公司

上市日期：二〇一五年二月十二日

释 义

在本上市公告书中,除非文中另有所指,下列词语具有如下含义:

发行人/公司	指	登封电厂集团有限公司。
本期债券	指	发行人发行的总额为人民币 3.5 亿元的 2014 年登封电厂集团有限公司公司债券。
本次发行	指	本期债券的发行。
上市推荐人	指	长江证券股份有限公司。
主承销商	指	长江证券股份有限公司。
承销团	指	主承销商为本次发行而组织的,由主承销商和分销商组成的承销团。
余额包销	指	承销团成员按承销团协议所规定的承销义务销售本期债券和承担本期债券相关的发行风险,即在规定的公开发售期限内,按照承销团协议规定将各自未出售的本期债券全部买入,并按时、足额划付本期债券各自承销份额相对应的款项。
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司。
中国证券登记公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日(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或休息日)。

工作日

指 北京市的商业银行的对公正常营业日(不包括法定节假日或休息日)。

元

指 人民币元。

目 录

第一节 绪言.....	2
第二节 发行人简介.....	3
第三节 债券发行概况.....	8
第四节 债券上市与托管基本情况.....	12
第五节 发行人主要财务状况.....	13
第六节 本期债券的偿债保障措施.....	16
第七节 信用评级.....	24
第八节 发行人近三年是否存在违法违规行为的说明.....	27
第九节 募集资金的运用.....	28
第十节 其他重要事项.....	31
第十一节 有关当事人.....	32
第十二节 备查文件.....	32

证券简称：14 登电债

证券代码：124950

上市时间：2015 年 2 月 12 日

上市地点：上海证券交易所

上市推荐人：长江证券股份有限公司

第一节 绪言

重要提示：登封电厂集团有限公司已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

发行人本期债券评级为 AAA 级；截至 2013 年 12 月 31 日，发行人所有者权益为 14.81 亿元；2011-2013 年度，发行人实现净利润分别为 1.54 亿元、1.23 亿元和 1.90 亿元，年平均净利润为 1.56 亿元，不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本情况

公司名称：登封电厂集团有限公司

住所：登封市中岳大街西段 288 号

法定代表人：刘迎忠

注册资本：人民币叁亿柒仟陆佰万圆整

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：电力、煤炭、建材、铝加工、物流等（子公司凭有效资质证经营）

发行人是经登封市人民政府批准，于 1997 年成立的国有企业。登封市国有资产管理局受市人民政府委托，对发行人履行国有资产出资者职责，确保国有资产保值增值。公司主营业务包括电力生产及供热业务、煤炭业务、建材业务等。

截至 2013 年 12 月 31 日，发行人经审计的资产总额为 51.01 亿元，负债总额为 36.20 亿元，所有者权益为 14.81 亿元。2013 年，发行人实现营业收入 19.93 亿元，利润总额 2.51 亿元，净利润 1.90 亿元。

二、历史沿革

发行人前身为始建于 1977 年的登封电厂，1997 年 1 月，根据登封市人民政府《关于对登封电厂组建登封电厂（集团）有限公司请示的批复》（登政文〔1996〕21 号）文改制为登封电厂集团有限公司，

注册资本 28,600 万元，出资人为登封市人民政府。

2009 年 12 月，经公司董事会决议通过，公司增资 9,000 万元，出资人为登封市人民政府。

截至 2013 年末，公司实收资本为 37,600 万元，登封市人民政府为公司的唯一出资人，授权登封市国有资产监督管理委员会办公室代表市政府行使股东职能。

发行人现持有登封市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为 410185100005534。

三、股东情况

发行人是依法设立的国有独资公司，由登封市人民政府全额出资，授权登封市国有资产监督管理委员会办公室履行出资人职责。

四、与发行人相关的风险

（一）与债券相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、经济周期、国家宏观经济政策和国际环境变化的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，且期限较长，可能跨越多个利率波动周期，市场利率的波动可能导致本期债券的实际投资收益具有一定的不确定性。

2、偿付风险

发行人目前财务状况良好，现金流充裕，具有较强的偿付能力。在本期债券存续期内，如果发行人的经营状况和财务状况发生重大变

化，或者受国家政策法规、行业和市场环境等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期足额偿付。

3、流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请，由于具体审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期上市交易，亦不能保证上市后一定会有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性。

（二）与行业相关的风险

1、产业政策风险

发行人目前主要从事电力生产及供热业务、煤炭业务、水泥业务等，这些行业受政策影响较大，如果公司所在的行业政策发生变化，如政府限制相关产品或者减少对公司相关产品和业务的支持力度，公司业绩未来出现波动的可能性也较大。

2、经济周期风险

发行人所从事行业的投资规模和收益水平都受到经济周期影响，如果未来经济增长放缓或出现衰退，可能对发行人的现金流和盈利能力产生不利影响。

（三）与发行人业务相关的风险

1、多元化经营风险

发行人根据公司自身发展战略，在做大做强电力主业的同时，积

极进行煤炭、水泥等产业的开发和经营。多元化经营有利于公司充分利用现有资源扩张产业链条，提高公司整体竞争能力和盈利水平，有利于公司抵御单一产业的周期风险，但对发行人在资金、技术研发、管理人才方面提出了较高要求，如不能满足将可能导致多元化经营失败，影响公司未来盈利能力。

2、安全生产风险

发行人下属从事经营生产的行业包括电力、煤炭和水泥，安全生产是这些业务正常生产经营的基础。公司目前拥有的煤田部分是高瓦斯煤田，这对公司的煤矿安全监管工作提出较高要求。若一个煤矿发生事故，整个区域内的煤矿都要停业整顿，将对发行人的正常经营带来不利影响。

3、募集资金投资项目可能存在的风险

在建项目对公司的未来发展前景具有决定性作用。此次债券发行募投项目虽均已获得各级有权部门的批准，并在技术、环保、市场前景等方面进行了充分论证，但是由于募投资项目投资规模大、建设周期长，建设期内的施工成本受建设材料、设备价格和劳动力成本等多种因素影响，项目可能不能按期竣工及投入运营，导致实际投资的经济效益偏离盈利预测。此外，由于市场的变化，募集资金投资项目实际运行可能与预测情况存在差异，从而影响投资项目社会和经济效益。

4、财务管理风险

公司已发展为集电、煤、建材、有色金属冶炼等多行业、多门类、多产品的国有集团企业，企业在集约发展的同时对财务管理提出了更

高的要求。目前，公司采购的煤炭价格受到市场价格波动影响，对公司造成了一定的成本压力。公司对外担保比率较高，2013年以来，部分被担保对象经营状况不佳。公司目前自有2×21万千瓦的火力发电机组，单机机组容量较小，发电技术一般。近年来公司负债规模呈上升趋势，以短期借款为主的流动负债占比较大，存在一定的集中偿付压力等财务风险。

第三节 债券发行概况

一、**发行人：**登封电厂集团有限公司。

二、**债券名称：**2014年登封电厂集团有限公司公司债券（简称“14登电债”）。

三、**发行总额：**人民币 3.5 亿元。

四、**债券期限：**本期债券为 6 年期固定利率债券，在存续期的第 3 年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

五、**债券利率：**本期债券在存续期内前 3 年票面年利率为 6.51%。在本期债券存续期的第 3 年末，发行人可选择上调或下调票面利率 0 至 300 个基点（含本数），债券票面年利率为债券存续期前 3 年票面年利率加上调动基点，在债券存续期后 3 年固定不变。本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

六、**发行人调整票面利率选择权：**发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 3 年的票面利率，调整幅度为 0 至 300 个基点（含本数）。

七、**发行价格：**债券面值 100 元人民币，平价发行。以 1,000 元为一个认购单位，认购金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

八、**发行人调整票面利率公告日期：**发行人将于本期债券第 3

个计息年度付息日前的第 25 个工作日刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。

九、投资者回售选择权：发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

十、投资者回售登记期：自发行人刊登调整票面利率公告日起 5 个工作日为投资者回售登记期。投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于投资者回售登记期内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有债券并接受上述调整。登记手续完成后即视为投资者已经行使回售权，并不可撤销。

十一、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式债券。投资者通过承销团成员设置的发行网点认购的本期债券，在中央国债登记公司开立的一级托管账户登记托管；在上海证券交易所认购发行的本期债券，在中国证券登记公司上海分公司登记托管。

十二、发行方式和对象：本期债券采用簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。

十三、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为 2014 年 8 月 29 日。

十四、发行期限：5 个工作日，自发行首日起至 2014 年 9 月 5 日止。

十五、发行首日：发行首日为本期债券发行期限的第1日，即2014年9月1日。

十六、起息日：本期债券自发行首日开始计息，债券存续期限内每年的9月1日为该计息年度的起息日。

十七、计息期限：本期债券计息期限自2014年9月1日起至2020年9月1日止；如投资者行使回售权，则回售部分债券的计息期限自2014年9月1日起至2017年9月1日止。

十八、还本付息方式：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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。

十九、付息日：2015年至2020年每年的9月1日为上1个计息年度的付息日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；如投资者行使回售权，则回售部分债券的付息日为2015年至2017年每年的9月1日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

二十、兑付日：本期债券本金兑付日为2020年的9月1日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的本金兑付日为2017年9月1日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

二十一、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

二十二、承销方式：承销团余额包销。

二十三、承销团成员：本期债券的主承销商为长江证券股份有限

公司，分销商为安信证券股份有限公司、日信证券有限责任公司。

二十四、债券担保情况：本期债券由中合中小企业融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

二十五、信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人长期主体信用等级为 AA-级，本期债券的信用等级为 AAA 级。

二十六、债权代理人、监管银行：中国工商银行股份有限公司登封支行。

二十七、上市或交易流通安排：本期债券发行结束后，发行人将尽快就本期债券向相关部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通申请。

二十八、税务提示：根据国家税收法律法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、债券上市审批情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于 2015 年 2 月 12 日起在上海证券交易所挂牌交易。本期债券简称“14 登电债”，证券代码 124950。根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为 AA-。

二、债券上市托管情况

经中央国债登记结算有限责任公司及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司确认，本期债券在上海证券交易所上市部分已托管至中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第五节 发行人主要财务状况

本上市公告书中的 2011-2013 年的财务数据均来源于发行人经审计的财务报告。发行人 2011-2013 年的财务报告由中勤万信会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

一、发行人主要财务数据

表 1 发行人 2011 年-2013 年经审计的资产负债表主要数据

单位：元

项目	2013 年度/末	2012 年度/末	2011 年度/末
资产总计	510,104.58	482,422.30	423,801.82
流动资产合计	169,414.90	176,258.30	180,304.71
负债总计	362,018.00	343,432.83	292,671.51
归属于母公司所有者权益	105,064.71	100,523.49	99,719.55
所有者权益合计	148,086.58	138,989.48	131,130.30
营业收入	199,316.83	221,760.63	233,267.93
利润总额	25,055.85	17,689.34	20,819.40
净利润	18,969.86	12,312.24	15,414.47
归属于母公司的净利润	9,782.80	3,913.87	9,970.40
经营活动产生的现金流净额	17,021.65	15,267.78	12,931.35
投资活动产生的现金流净额	-21,895.23	-23,134.45	-30,772.60
筹资活动产生的现金流净额	-1,907.32	7,898.88	14,176.70
现金及现金等价物净增加额	-6,781.16	32.21	-3,666.69

表 2 发行人 2011 年-2013 年主要营运能力指标

单位：元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
应收账款	6,554.05	6,860.76	15,971.16
营业成本	155,454.35	181,120.16	189,688.12
存货	14,888.48	20,105.57	16,000.34
应收账款周转率（次/年）	29.72	19.43	14.61
存货周转率（次/年）	8.88	10.03	11.86
总资产周转率（次/年）	0.40	0.50	0.55

注：1、应收账款周转率=营业总收入/应收账款平均余额

2、存货周转率=营业成本/存货平均余额

3、总资产周转率=营业总收入/总资产平均余额

表 3 发行人 2011 年-2013 年主要盈利能力指标

单位：元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	199,316.83	221,760.63	233,267.93
营业利润	19,727.49	15,762.27	20,323.94
利润总额	25,055.85	17,689.34	20,819.40
净利润	18,969.86	12,312.24	15,414.47
营业利润率	9.90%	7.11%	8.71%
净资产收益率	13.22%	9.12%	11.76%

注：1、营业利润率=营业利润/营业总收入×100%

2、净资产收益率=净利润/平均净资产×100%

表 4 发行人 2011 年-2013 年主要偿债能力指标

单位：元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
流动比率(倍)	0.71	0.69	0.68
速动比率(倍)	0.65	0.61	0.62
利息保障倍数(倍)	2.73	3.13	3.74

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产×100%

表 5 发行人 2011 年-2013 年现金流量指标

单位：元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	17,021.65	15,267.78	12,931.35
投资活动产生的现金流量净额	-21,895.23	-23,134.45	-30,772.60
筹资活动产生的现金流量净额	-1,907.32	7,898.88	14,176.70
现金及现金等价物净增加额	-6,781.16	32.21	-3,666.69

二、发行人财务报表

发行人 2011—2013 年的资产负债表、利润表和现金流量表（详见附件一、附表二、附表三）。

第六节 本期债券的偿债保障措施

本期债券采用第三方全额无条件不可撤销连带责任保证担保的方式进行担保，此外发行人将以良好的经营业绩为本期债券的到期偿还创造基础条件，同时以具体有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

一、担保情况

中合中小企业融资担保股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（一）担保人基本情况

公司名称：中合中小企业融资担保股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 33号通泰大厦B座716室

法定代表人：李若谷

注册资本：人民币伍拾壹亿贰仟陆佰万元整

公司类型：股份有限公司（中外合资、未上市）

公司经营范围：贷款担保；债券发行担保（在法律法规允许的情况下）；票据承兑担保；贸易融资担保；项目融资担保；信用证担保；诉讼保全担保；投标担保，预付款担保，工程履约担保；尾付款如约偿付担保，及其他合同履约担保；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问及其他中介服务；以自有资金进行投资；为其他融资性担保公司的担保责任提供再担保（在法律法规允许的情况下）；以及符合法律、法规并由有关监管机构批准的其他融资性担保和其他业务。

公司简介：中合担保是国务院利用外资设立担保公司的试点项目。公司成立于2012年7月19日，由中国进出口银行、美国摩根大通集团、海航资本控股有限公司、宝钢集团有限公司、海宁宏达股权投资管理有限公司、西门子（中国）有限公司及内蒙古鑫泰投资有限责任公司共同发起设立。公司注册资本 51.26 亿元，是目前国内资本规模最大的担保机构之一。公司股东及持股情况如下表所示：

股 东	出资金额 (亿元)	持股比例 (%)
中国进出口银行	5.00	9.75
JPMorgan China Investment Company Limited	12.76	24.89
海航资本控股有限公司	12.00	23.41
宝钢集团有限公司	10.50	20.48
海宁宏达股权投资管理有限公司	6.00	11.71
西门子（中国）有限公司	3.50	6.83
内蒙古鑫泰投资有限责任公司	1.50	2.93
合计	51.26	100.00

（二）担保人财务情况

1、担保人最近一年经审计的主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日
资产总额	566,597.10
其中：贷款及应收款	17,000.00
定期存款	123,490.93
负债合计	34,315.70
所有者权益合计	532,281.40
营业收入	31,199.31

利润总额	20,876.91
净利润	16,085.49
经营活动产生的现金流净额	22,586.13
投资活动产生的现金流净额	-17,317.61
筹资活动产生的现金流净额	-

2、担保人 2013 年经审计的合并资产负债表（见附表五）

3、担保人 2013 年经审计的合并利润表（见附表六）

4、担保人 2013 年经审计的合并现金流量表（见附表七）

（三）担保人资信情况

中合中小企业融资担保股份有限公司长期主体信用级别为 AAA 级。

（四）担保函主要内容

担保人为本期债券向债券持有人出具了担保函。担保函的主要内容包括：

1、担保的方式：担保人承担保证的方式为连带责任保证。

2、保证的范围：担保人保证的范围包括债券本金和利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

3、保证的期间：担保人承担保证责任的期间为债券存续期及债券到期之日起二年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

4、保证责任的承担：在本担保函项下债券到期时，如发行人不能全部兑付债券本息，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入企业债券登记机构或主承销商指定的帐户。债券持有人可分别或联合

要求担保人承担保证责任。债权代理人有义务代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

如债券到期后，债券持有人对担保人负有同种类、品质的到期债券的，可依法将该债务与其在本担保函项下对担保人的债券相抵销。

二、本期债券的偿债计划

(一) 本期债券偿债计划概况

本期债券发行规模3.5亿元，按年付息，到期一次还本。本期债券期限为6年，发行人可选择在本期债券存续期的第3个计息年度末调整本期债券后3年的票面利率，调整幅度为0至300个基点（含本数），投资者有权选择在本期债券存续期的第3个计息年度末将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人。

为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成确保债券本息偿付安全的内部机制。

(二) 本期债券偿债计划的人员安排

发行人将安排专门人员负责管理本期债券的还本付息工作。该等人员将全面负责本期债券的利息支付和本金兑付，并在需要的情况下继续处理付息日或兑付日后的有关事宜。

(三) 本期债券偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金投资项目的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提

供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。

为确保本期债券如期付息，到期兑付，发行人制定了长、短期偿债计划及保障措施，在每年利息支付前确保付息资金进入偿债账户。

（四）偿债资金专户

公司将于国家发改委核准本期债券发行之后的一个月之内在监管银行开设唯一的偿债专户，专项用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用。

公司聘请中国工商银行股份有限公司登封支行担任偿债资金账户的监管银行，中国工商银行股份有限公司登封支行将监督公司偿债资金的归集和划付。在本期债券还本付息日（T日）前5个工作日（即T-5日），如中国工商银行股份有限公司登封支行确认偿债资金专户的资金足够支付当期债券本息，则于当日向公司报告。如在T-5日偿债资金专户内没有足够的资金用于支付当期债券本息，中国工商银行股份有限公司登封支行应于当日通知公司要求补足。

三、本期债券的偿债保障措施

（一）公司良好的盈利能力为本期债券按期偿付打下了坚实基础

2011-2013年，发行人实现的营业收入分别为23.33亿元、22.18亿元和19.93亿元，实现净利润分别为1.54亿元、1.23亿元和1.90亿元，年平均净利润为1.56亿元。发行人营业收入和盈利的稳定增加，显示出发行人稳健的经营能力和良好的增长势头。发行人良好的盈利能力、充足的现金流、较强的偿债能力，将为偿还本期债券本息提供充足资金。

(二) 公司健全的管理体制为本期债券按期偿付提供制度保障

发行人制定了较为完善的财务管理和风险控制制度，并不断改进管理方式，近年来一直保持良好的财务状况和资本结构。截至2013年12月31日，公司资产负债率为70.97%，在同行业处于较低水平。发行人健全的财务管理体制为本期债券按期偿付提供制度保证。

(三) 较强担保实力的第三方为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

中合中小企业融资担保股份有限公司作为本期债券的担保人，为本期债券提供了全额无条件不可撤销连带责任保证担保。截至2013年12月31日，中合中小企业融资担保股份有限公司总资产为56.66亿元，净资产为53.23亿元，资金实力强大。中合中小企业融资担保股份有限公司的长期主体信用级别为AAA级，资信状况良好。担保人较强的担保实力为本期债券本息按时偿付提供了进一步保障。

(四) 公司畅通的融资渠道为本期债券按期偿付提供进一步支持

公司自成立以来，经营业绩良好，负债水平合理，注重维护良好的信用形象，已与工商银行、光大银行、浦发银行、广发银行、交通银行、郑州银行、洛阳银行等多家金融机构建立了长期的合作关系，具有较强的融资能力。截至2013年底，公司已获得的授信额度达24亿元。如果由于各种情况致使公司不能及时从预期的偿债来源获得足够资金，公司可以凭借自身良好的资信状况，以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

(五) 本期债券募集资金投资项目产生的经营性收益是本期债券

的有效偿债来源

本期债券募集资金主要用于“登封电厂集团马鸣寺煤矿项目”建设，该项目位于登封市东南15km，勘探面积5.73km²，核准资源储量34,890kt，可采储量14,000kt，矿井建设规模为45万吨/年。该项目投产并达到设计生产能力后，预计年销售收入21,600万元，年均可获税后利润6,300万元，可满足845人就业。该项目税后内部收益率为13.34%，高于行业基准收益率。本期债券募集资金投资项目本身具有较高的变现能力，能够产生良好的经济效益，项目产生的经营性收益是本期债券的有效偿债来源。

四、债权人及债券持有人会议规则设置

为维护全体债券持有人的利益，协助本期债券的顺利发行及兑付，公司聘请了中国工商银行股份有限公司登封支行担任本期债券的债权人，并签署了《2014年登封电厂集团有限公司公司债券债权人代理协议》、《2014年登封电厂集团有限公司公司债券债券持有人会议规则》。中国工商银行股份有限公司登封支行作为本期债券的债权人将代表债券持有人监督公司经营状况、募集资金使用情况、按时还本付息及偿债措施的实施；代理债券持有人与公司之间的谈判、诉讼义务及债券持有人会议授权的其他事项。

债券持有人会议由债权人召集，由全体债券持有人组成。债券持有人会议的权限范围包括了解和监督公司与本期债券有关的重大事件；监督公司履行本期债券募集说明书约定的义务；审议并决议债券持有人会议参加方提出的议案及享有债券持有人会议规则约定

的其他权利。

综上所述，发行人制定了具体、切实可行的偿债计划，采取了有效的偿债保障措施，为本期债券本息的按时足额偿付提供了足够保障，能够有效保护本期债券持有人的利益。

第七节 信用评级

经大公国际资信评估有限公司(以下简称“大公国际”)综合评定,本期债券的信用级别为 AAA,发行人的主体信用级别为 AA-。大公国际主要评级观点如下:

一、评级观点

登封电厂集团有限公司主要经营电力、煤炭和建材等产品。评级结果反映了登封市经济保持稳定发展、公司是登封市重要的电力投资企业、电力业务具有一定的区域竞争优势、煤炭业务面临良好的发展机遇和公司在登封市具有重要地位等优势,同时也反映了煤炭价格波动带来的成本压力、公司对外担保比率很高、发电技术水平一般、公司面临一定的集中偿付压力等不利因素。中合中小企业融资担保股份有限公司对公司本期债券提供不可撤销连带责任保证担保,具有很强的增信作用。综合分析,公司偿还债务的能力很强,本期债券到期不能偿还的风险极小。

预计未来1~2年,公司仍将以电力业务为主、并向电力行业上下游产业链延伸,其在登封市的重要地位不会改变。大公国际对登电集团的评级展望为稳定。

二、主要优势

(一)近年来,登封市经济规模稳定增长,丰富的煤炭资源为公司的火电业务、煤炭业务及下游行业提供了良好的发展环境;

(二)公司是登封市重要电力投资企业和三大发电企业之一,是

登封市唯一热源，具有一定的区域竞争优势；

（三）公司是登封市五个煤炭资源整合主体之一，煤炭业务面临良好的发展机遇；

（四）公司是登封市重要的国有大型企业，得到了登封市政府在政策和资金方面的支持；

（五）中合担保对公司本期债券提供不可撤销连带责任保证担保，具有很强的增信作用。

三、主要风险

（一）公司对外担保比率很高，存在一定的或有负债风险；

（二）公司发电机组均为小机组，发电技术水平一般；

（三）近年来公司负债规模呈上升趋势，以短期借款为主的流动负债占比较大，存在一定的集中偿付压力。

四、跟踪评级安排

自评级报告出具之日起，大公国际将对登封电厂集团有限公司（以下简称“发债主体”）进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

（一）跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公将在债券存续期内每年出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。大公将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

（二）跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公的跟踪评级报告和评级结果将对发债主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

（三）如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发债主体提供所需评级资料。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规行为的说明

经发行人自查，近三年发行人不存在违法违规情况。

第九节 募集资金的运用

本期债券募集资金共 3.5 亿元，主要用于登封电厂集团马鸣寺煤矿项目建设和补充公司营运资金。募集资金使用安排具体情况如下：

表 6 募集资金使用安排具体情况表

序号	资金用途	项目 总投资 (万元)	募集资金 使用安排 (万元)	项目批文
1	登封电厂集团马鸣寺煤矿项目	52,302.38	30,000.00	豫发改能源〔2009〕1176 号 豫能局煤炭〔2010〕6 号
2	补充公司营运资金	—	5000.00	—
	合计	52,302.38	35,000.00	—

一、登封电厂集团马鸣寺煤矿项目情况

（一）项目审批情况

该项目业经河南省发展和改革委员会《关于登封电厂集团第一煤矿有限公司马鸣寺煤矿核准的批复》（豫发改能源〔2009〕1176 号）、河南省能源规划建设局《关于登电集团第一煤矿有限公司马鸣寺煤矿初步设计的批复》（豫能局煤炭〔2010〕6 号）核准。获得了河南省环境保护厅《关于登电集团第一煤矿有限公司马鸣寺煤矿项目环境影响报告书的批复》（豫环审〔2009〕34 号）、河南省国土资源厅《关于登封电厂集团第一煤矿有限公司马鸣寺煤矿项目建设用地的预审意见》（豫国土资函〔2009〕161 号）等文件批复。

（二）项目建设必要性

长期以来，登电集团作为区域内动力煤生产基地，对稳定地方经济、确保地区煤炭供需平衡发挥了重要作用。在当前煤炭供不应求，煤炭产品全面告急的形势下，建设国有地方矿井符合当前国家煤炭发展的产业政策。为满足区域内工业发展需要，保证煤炭稳定供应，实现登电集团煤电一体化，马鸣寺煤矿开发项目具有良好的经济和社会效益。

（三）项目建设概况

该项目业主为河南登电马鸣寺煤业有限公司，公司前身为登封电厂集团第一煤矿有限公司，于2011年5月变更为河南登电马鸣寺煤业有限公司，由郑州登电煤业开发有限公司全额出资。河南登电马鸣寺煤业有限公司是本期债券发行人----登封电厂集团有限公司的三级全资子公司。该项目位于登封市东南15km，勘探面积5.73Km²，核准资源储量34,890kt，可采储量14,000kt。矿井建设规模为45万吨/年，采用立井单水平上下山开拓方式，矿井通风方式为中央并列式，走向长壁采煤法和推移顶梁机采工艺。

（四）项目投资情况

该项目总投资52,302.38万元，资金来源由项目业主多渠道筹措解决。本期债券募集资金3亿元拟投入该项目。该项目税后内部收益率为13.34%，高于行业基准收益率，项目平均投资利润率及平均投资利税率皆满足行业要求。项目投产并达到设计生产能力后，预计年销售收入21,600万元，年均可获税后利润6,300万元，可满足845人就业。

（五）项目进展情况

本项目已于 2010 年 12 月份开工建设，项目总投资 5.23 亿元。截至 2013 年 12 月，已完成工程建设总投资 3.08 亿元，占该项目投资总额的 58.89%。

二、补充营运资金

随着发行人主营业务的不断推进，公司对营运资金的需求逐步扩大。本期债券发行规模中的 0.5 亿元将用于补充公司营运资金，满足公司在实际营运过程中对流动资金的需求，确保经营活动的顺利进行。

三、募集资金使用计划及管理制度

发行人已经制定了完善的资金管理制度，对本期债券募集资金实行集中管理和统一调配，并指定专门部门负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。同时，公司聘请中国工商银行股份有限公司登封支行作为本期债券的监管银行，按照《2014 年登封电厂集团有限公司公司债券资金账户开立和监管协议》的约定，监督募集资金使用，确保资金投向符合公司和债券投资者的利益。

第十节 其他重要事项

本期债券发行后至上市公告书公告前，公司运转正常，未发生可能对公司有较大影响的其他注意事项：

- 1、主要业务发展目标进展顺利；
- 2、所处行业和市场未发生重大变化；
- 3、无重大投资；
- 4、无重大资产（股权）收购、出售；
- 5、住所未发生变更；
- 6、无重大诉讼、仲裁案件；
- 7、重大会计政策未发生变更；
- 8、会计师事务所未发生变动；
- 9、未发生新的重大负债或重大债项的变化；
- 10、公司资信情况未发生变化；
- 11、无其他应披露的重大事项。

第十一节 有关当事人

一、发行人：登封电厂集团有限公司

住所：登封市中岳大街西段 288 号

法定代表人：刘迎忠

联系人：王国辉

联系电话：0371-60166893

传真：0371-60166893

邮政编码：452470

二、承销团

（一）主承销商、簿记管理人：长江证券股份有限公司

住所：武汉市新华路特 8 号

法定代表人：杨泽柱

联系人：刘启珠

联系地址：湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号长江证券大厦

联系电话：027-65799703

传真：027-85481502

邮政编码：430015

（二）分销商

1、安信证券股份有限公司

住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02

法定代表人：牛冠兴

联系人：郭方域、马艳

联系地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座18层

联系电话：010-66581760、66581702

传真：010-66581721

邮政编码：100033

2、日信证券有限责任公司

住所：呼和浩特市新城区锡林南路18号

法定代表人：孙佑杰

联系人：王晨昱

联系地址：北京市西城区闹市口街1号长安兴融中心西楼11层

联系电话：010-83991768

传真：010-83991758

邮政编码：100031

三、债权代理人、监管银行：中国工商银行股份有限公司登封支行

住所：登封市中岳大街208号

负责人：李宝

联系人：冯建存

联系地址：登封市中岳大街208号

联系电话：0371-62880991

传真：0371-62880991

邮政编码：452470

四、债券托管机构

(一) 中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 10 号

法定代表人：吕世蕴

联系人：李皓、毕远哲

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

电话：010—88170745、010-88170731

传真：010-66061875

邮政编码：100033

(二) 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦3 层

法定代表人：高斌

联系人：王博

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦34 楼

联系电话：021-68870172

传真：021-68875802

邮政编码：200120

五、交易所系统发行场所：上海证券交易所

住 所：上海市浦东南路 528 号

法定代表人：黄红元

联系人：段东兴

联系电话：021-68808888

传真：021-68802819

邮政编码：200120

六、审计机构：中勤万信会计师事务所有限公司

住所：北京市西城区西直门外大街 110 号 11 层

法定代表人：张金才

联系人：胡铁军、周大森

联系地址：北京市西城区西直门外大街 110 号 11 层

联系电话：010-68360123

传真：010-68360123-3000

邮政编码：100044

七、信用评级机构：大公国际资信评估有限公司

注册地址：北京市朝阳区霄云路鹏润大厦 A 座 29 层

法定代表人：关建中

联系人：陈星屹

电话：010-51087768

传真：010-84583355

邮编：100125

八、发行人律师：国浩律师（深圳）事务所

住所：深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 22 楼及 24 楼

负责人：张敬前

联系人：陶云峰

联系电话：0755-83515666

传真：0755-83515333

邮政编码：518034

九、担保人：中合中小企业融资担保股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 716 室

法定代表人：李若谷

联系人：王辉

联系地址：北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 12 层

联系电话：010-56508332

传真：010-56508799

邮政编码：100033

第十二节 备查文件

- (一) 国家发展和改革委员会对本期债券的批准文件；
 - (二) 《2014 年登封电厂集团有限公司公司债券募集说明书》；
 - (三) 《2014 年登封电厂集团有限公司公司债券募集说明书摘要》；
 - (四) 发行人 2011-2013 年三年连审的财务报告；
 - (五) 中合担保出具的担保函；
 - (六) 大公国际资信评估有限公司为本期债券提供的信用评级报告；
 - (七) 国浩律师（深圳）事务所出具的法律意见书；
 - (八) 《2014 年登封电厂集团有限公司公司债券资金账户开立和监管协议》；
 - (九) 《2014 年登封电厂集团有限公司公司债券债权代理协议》；
 - (十) 《2014 年登封电厂集团有限公司公司债券持有人会议规则》。
- (此页以下无正文)

附表一：

发行人 2011 年 -2013 年经审计的资产负债表

(单位：元)

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	861,529,630.48	1,060,315,006.38	846,230,082.54
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	3,778,924.07	3,952,243.20	3,749,697.44
应收票据	79,368,944.76	51,505,899.00	394,514,043.63
应收账款	65,540,466.87	68,607,586.16	159,711,588.22
预付款项	212,011,520.96	198,748,309.12	145,642,930.16
应收保费			
应收分保账款			
应收利息	20,739,884.93	8,911,904.11	
应收股利			2,690,000.00
其他应收款	299,872,874.90	167,241,668.13	88,314,304.93
买入返售金融资产			
存货	148,884,792.55	201,055,691.19	160,003,373.66
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	2,422,005.30	2,244,647.78	2,191,031.44
流动资产合计	1,694,149,044.82	1,762,582,955.07	1,803,047,052.02
非流动资产：			
发放委托贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款	350,935,078.68	252,857,105.54	13,000,000.00
长期股权投资	895,745,794.88	928,914,548.95	822,811,336.12
投资性房地产			
固定资产	1,246,970,207.14	1,008,131,092.60	1,127,339,495.48
在建工程	531,492,370.88	589,423,164.89	238,474,405.66
工程物资		701.37	
固定资产清理	8,094,938.61	6,089,235.60	6,541,151.08
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	218,633,654.48	192,673,767.52	172,367,076.10
开发支出	393,188.00		
长期待摊费用	92,921,677.43	32,117,140.65	2,526,600.00
递延所得税资产	59,723,607.07	49,496,826.50	48,782,147.26
其他非流动资产	1,986,247.16	1,936,504.48	3,128,911.93
非流动资产合计	3,406,896,764.33	3,061,640,088.10	2,434,971,123.64
资产总计	5,101,045,809.15	4,824,223,043.17	4,238,018,175.65

发行人 2011-2013 年经审计的合并资产负债表（续）

(单位：人民币元)

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	850,000,000.00	1,170,150,000.00	1,674,500,000.00
交易性金融负债			
应付票据	936,000,000.00	908,000,000.00	525,500,000.00
应付账款	166,675,173.40	100,761,809.14	150,412,319.33
预收款项	146,178,565.80	168,188,952.91	121,192,820.97
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	33,890,503.42	38,423,240.06	33,318,273.75
应交税费	28,480,196.94	37,377,779.34	18,229,291.48
应付利息	24,422,370.59	10,661,820.51	1,813,579.87
应付股利	13,279,516.54	26,167,342.28	30,505,394.47
其他应付款	175,165,569.02	110,705,554.63	100,985,867.12
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	388,838.63	85,000.00	124,250.50
流动负债合计	2,374,480,734.34	2,570,521,498.87	2,656,581,797.49
非流动负债：			
长期借款	1,008,997,103.30	660,808,300.00	214,000,000.00
应付债券	194,072,147.67	194,468,473.08	47,553,330.29
长期应付款	8,530,000.00	8,530,000.00	8,530,000.00
专项应付款	34,100,000.00		
预计负债			50,000.00
其他非流动负债			
非流动负债合计	1,245,699,250.97	863,806,773.08	270,133,330.29
负债合计	3,620,179,985.31	3,434,328,271.95	2,926,715,127.78
所有者权益：			
实收资本	376,000,000.00	376,000,000.00	376,000,000.00
资本公积	296,249,434.75	296,249,434.75	226,107,768.75
减：库存股			
专项储备	5,578,228.80	3,166,304.27	4,407,174.16
盈余公积	115,701,113.24	115,701,113.24	115,701,113.24
一般风险准备			
未分配利润	257,107,857.36	214,107,047.38	274,968,370.15
外币报表折算差额	10,436.74	11,039.59	11,054.54
归属于母公司所有者权益合	1,050,647,070.89	1,005,234,939.23	997,195,480.84
少数股东权益	430,218,752.95	384,659,831.99	314,107,567.03
所有者权益合计	1,480,865,823.84	1,389,894,771.22	1,311,303,047.87
负债和所有者权益总计	5,101,045,809.15	4,824,223,043.17	4,238,018,175.65

附表二：

发行人 2011 年 -2013 年经审计的利润表

(单位：元)

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业总收入	1,993,168,262.60	2,217,606,333.82	2,332,679,259.76
其中：营业收入	1,993,168,262.60	2,217,606,333.82	2,332,679,259.76
其中：主营业务收入	1,977,250,473.99	2,163,538,664.53	2,277,787,651.27
其他业务收入	15,917,788.61	54,067,669.29	54,891,608.49
二、营业总成本	1,829,067,943.49	2,056,227,223.80	2,143,326,427.71
其中：营业成本	1,554,543,473.54	1,811,201,574.69	1,896,881,164.24
其中：主营业务成本	1,543,923,024.16	1,762,731,115.49	1,846,989,789.23
其他业务成本	10,620,449.38	48,470,459.20	49,891,375.01
分保费用			
营业税金及附加	16,342,579.25	10,553,217.85	15,448,024.54
销售费用	17,836,623.04	15,750,325.72	17,171,553.01
管理费用	109,052,440.49	109,587,673.83	129,794,955.78
财务费用	123,238,878.22	108,556,693.93	87,454,307.68
资产减值损失	8,053,948.95	577,737.78	-3,423,577.54
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-173,319.13	202,545.76	-222,350.58
投资收益（损失以“-”号填列）	33,347,896.60	-3,958,957.29	14,108,893.32
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	197,274,896.58	157,622,698.49	203,239,374.79
加：营业外收入	57,145,547.12	29,567,914.71	13,581,547.33
减：营业外支出	3,861,956.86	10,297,189.79	8,626,962.88
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	250,558,486.84	176,893,423.41	208,193,959.24
减：所得税费用	60,859,876.10	53,771,027.22	54,049,242.43
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	189,698,610.74	123,122,396.19	154,144,716.81
其中：归属于母公司所有者的净利润	97,827,962.40	39,138,677.23	99,703,955.38
少数股东损益	91,870,648.34	83,983,718.96	54,440,761.43
六、每股收益：			
基本每股收益(元/股)			
稀释每股收益(元/股)			
七、其他综合收益	3,770.54	141,651.05	40,793,585.94
八、综合收益总额	189,702,381.28	123,264,047.24	194,938,302.75
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	97,831,732.94	39,280,328.28	140,497,541.32
归属于少数股东的综合收益总额	91,870,648.34	83,983,718.96	54,440,761.43

附表三：

发行人 2011 年 -2013 年经审计的现金流量表

(单位：元)

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 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	1,394,779,779.91	2,108,593,860.72	2,351,661,925.75
收到的税费返还	9,166,628.72	7,297,964.02	11,369,553.06
收到其他与经营活动有关的现金	154,928,448.06	186,107,811.35	174,648,896.60
经营活动现金流入小计	1,558,874,856.69	2,301,999,636.09	2,537,680,375.41
购买商品、接受劳务支付的现金	687,894,175.44	1,579,177,798.64	1,864,823,473.93
支付给职工以及为职工支付的现金	221,194,467.01	178,856,493.31	190,917,556.02
支付的各项税费	230,382,809.91	152,856,935.55	187,373,462.74
支付其他与经营活动有关的现金	249,186,876.17	238,430,561.26	165,252,416.98
经营活动现金流出小计	1,388,658,328.53	2,149,321,788.76	2,408,366,909.67
经营活动产生的现金流量净额	170,216,528.16	152,677,847.33	129,313,465.74
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	7,000,000.00	30,986,824.78	48,131,450.52
取得投资收益收到的现金	53,312,321.37	7,806,499.82	4,893,159.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		623,975.80	103,546.39
收到其他与投资活动有关的现金	55,504,524.75	4,289,072.62	21,990,926.34
投资活动现金流入小计	115,816,846.12	43,706,373.02	75,119,082.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	265,487,852.18	104,355,436.95	153,098,575.76
投资支付的现金	32,050,265.00	164,910,000.00	176,754,720.00
支付其他与投资活动有关的现金	37,231,065.32	5,785,474.83	52,991,788.68
投资活动现金流出小计	334,769,182.50	275,050,911.78	382,845,084.44
投资活动产生的现金流量净额	-218,952,336.38	-231,344,538.76	-307,726,001.47
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		90,580,000.00	110,875,700.00
取得借款收到的现金	1,909,945,892.28	1,898,490,281.56	1,875,069,042.24
发行债券收到的现金		150,000,000.00	47,050,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	9,459,811,342.17	3,101,712,224.37	2,073,569,698.16
筹资活动现金流入小计	11,369,757,234.5	5,240,782,505.93	4,106,564,440.40
偿还债务支付的现金	2,076,221,995.18	2,425,053,429.86	1,321,652,009.64
分配股利、利润或偿付利息支付现金	282,612,942.71	292,109,250.26	247,074,175.97
支付其他与筹资活动有关的现金	9,029,995,482.83	2,444,631,069.58	2,396,071,232.26
筹资活动现金流出小计	11,388,830,420.7	5,161,793,749.70	3,964,797,417.86
筹资活动产生的现金流量净额	-19,073,186.27	78,988,756.23	141,767,022.54
四、汇率对现金及现金等价物的影响	-2,596.29	10.04	-21,339.49
五、现金及现金等价物净增加额	-67,811,590.78	322,074.84	-36,666,852.68

加：期初现金及现金等价物余额	87,550,081.3	87,228,006.46	123,894,859.14
六、期末现金及现金等价物余额	19,738,490.52	87,550,081.30	87,228,006.46

（本页无正文，为《2014年登封电厂集团有限公司公司债券上市公告书》之签章页）



2014年12月6日

(本页无正文，为《2014年登封电厂集团有限公司公司债券上市公告书》之签章页)

登封电厂集团有限公司(公章)



2014年12月1日