

2014 年第二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

2014 年第二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 年第二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 9 月 19 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，代理有关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，对与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。因本公司不具备对相关专业事项发表评论意见的资格和能力，在本报告中对有关评估报告、数据专业事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

现将截至本报告出具之日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: 王炳华

统一社会信用代码: 911100007109310534

注册资本: 人民币 450 亿元整

公司类型: 全民所有制

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 2017 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 2016 年 6 月 29 日出具的《国家电力投资集团公司 2016 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 02”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9月25日在银行间债券市场上市流通，简称“14中电投债02”，证券代码为1480509；同时，于2014年11月11日在上海证券交易所上市流通，简称“14电投02”，证券代码为127001。

（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9月17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。发行人已于2015年9月17日支付自2014年9月17日至2015年9月16日期间的利息，于2016年9月19日支付自2015年9月17日至2016年9月16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）募集资金使用情况

本期债券募集资金共30亿元，已全部用于山东海阳核电一期工程项目7亿元、包头市达茂旗百万千瓦级风电基地巴音7号风电项目6亿元、中电投宣化风光互补发电工程一期项目3亿元、承德县80兆瓦光伏发电项目3亿元、江苏盐城港滨海港区中电投煤炭码头一期工程项目6亿元以及昆明市禄劝县普渡河甲岩水电站项目5亿元。

（四）抵/质押手续办理情况

本期债券为无担保债券。

（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、国家电力投资集团公司企业债券 2015 年年度报告 (2016 年 4 月 29 日);

2、国家电力投资集团公司企业债券 2015 年年度报告摘要 (2016 年 4 月 29 日);

3、国家电力投资集团公司 2015 年度财务报告 (2016 年 4 月 30 日);

4、国家电力投资集团公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级报告 (中诚信国际) (2016 年 6 月 29 日);

5、2014 年第二期中国电力投资集团公司企业债券 2015 年度债权代理事务报告 (2016 年 8 月 29 日);

6、国家电力投资集团公司 2016 年企业债券中期报告 (2016 年 8 月 31 日);

7、国家电力投资集团公司 2016 年企业债券半年度报告摘要 (2016 年 9 月 6 日);

8、国家电力投资集团公司 2016 年企业债券半年度报告 (2016 年 9 月 6 日);

9、2014 年第二期中国电力投资集团公司企业债券 2016 年付息公告 (2016 年 9 月 8 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、国家电力投资集团公司企业债券 2015 年年度报告 (2016 年 4 月 29 日);

2、国家电力投资集团公司企业债券 2015 年年度报告摘要 (2016 年 4 月 29 日);

3、国家电力投资集团公司 2015 年度财务报告 (2016 年 4 月 30

日);

4、国家电力投资集团公司 2016 年企业债券中期报告 (2016 年 8 月 31 日);

5、国家电力投资集团公司 2016 年企业债券半年度报告摘要 (2016 年 9 月 6 日);

6、国家电力投资集团公司 2016 年企业债券半年度报告 (2016 年 9 月 6 日);

7、2014 年第二期中国电力投资集团公司企业债券 2016 年付息公告 (2016 年 9 月 8 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(2017)01450106 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 2016 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	2016年	2015年
流动资产合计(万元)	12,735,028.32	11,402,948.90
流动负债合计(万元)	33,074,165.60	27,011,971.44
流动比率	0.39	0.42
速动比率	0.32	0.34
资产负债率(%)	82.27	82.75
利息保障倍数	1.31	1.31

从短期偿债指标来看,发行人 2015 年和 2016 年的流动比率分别为 0.42 和 0.39,速动比率分别为 0.34 和 0.32,基本持平。流动比率与速度比率均变化较小。

从长期偿债指标来看,发行人 2015 年至 2016 年利息保障倍数为 1.31,处于较为稳定的水平,反映出公司拓宽融资渠道和控制财务费用方面取得成效,预计随着发行人未来盈利能力的提高,发行人的盈利将能很好的覆盖每年的利息支出。发行人 2015 年至 2016 年的资产

负债率分别为 82.75%和 82.27%，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

项目	2016 年	2015 年
营业总收入（万元）	19,593,467.67	19,213,650.42
营业总成本（万元）	18,777,039.04	18,397,744.52
利润总额（万元）	1,321,163.78	1,380,357.55
净利润（万元）	872,090.35	833,087.00
经营活动产生的现金流量净额(万元)	4,018,918.76	4,699,609.52
投资活动产生的现金流量净额(万元)	-8,391,019.50	-3,644,597.51
筹资活动产生的现金流量净额(万元)	3,443,313.29	-402,507.68
现金及现金等价物净增加额(万元)	-911,537.44	654,469.64

发行人 2015 年度和 2016 年度营业总收入分别为 19,213,650.42 万元和 19,593,467.67 万元，发行人营业总收入有所上升；2015 年度、2016 年度利润总额分别为 1,380,357.55 万元、1,321,163.78 万元，保持稳定；净利润、归属于母公司所有者的净利润均增长明显，主要是因为公司成本控制效果明显。

从经营活动看，发行人 2015 年至 2016 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，但发行人各项业务的经营情况呈现良好势头。

从投资活动看，发行人 2015 年至 2016 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 2015 年至 2016 年筹资活动产生的现金流净额由负转正，主要由于发行人借款规模扩大。

从总体看，发行人经营活动、筹资活动以及投资活动的现金流状况能够较好的反映企业的实际经营情况。随着未来各项业务规模不断扩大，盈利能力不断增强，将带动公司整体利润的增加，从而增强发行人未来获取现金的能力。

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	兑付日期	票面利率	发行规模 （亿元）
03 中电投债	2003-12-08	15 年	2018-12-08	5.02%	30
13 中电投债	2013-07-22	10 年	2023-07-22	5.20%	20
14 中电投债 01	2014-04-24	15 年	2029-04-24	6.10%	20
14 中电投债 02	2014-09-16	15 年	2029-09-16	5.74%	30
15 中电投可续期债	2015-06-05	3 年	2018-06-05	5.70%	30
16 电投 01	2016-05-04	3 年	2019-05-04	3.10%	60
16 电投 02	2016-05-26	3 年	2019-05-26	3.03%	60
16 电投 Y1	2016-06-27	5 年	2021-06-27	3.65%	40
16 电投 03	2016-07-01	3 年	2019-07-01	2.88%	50
16 电投 04	2016-08-08	5 年	2021-08-08	2.94%	40
17 电投 01	2017-05-12	3 年	2020-05-12	4.80%	26.7
17 电投 02	2017-05-12	5 年	2022-05-12	4.85%	8.3
17 电投 03	2017-05-17	3 年	2020-05-17	4.79%	20
17 电投 04	2017-05-17	5 年	2022-05-17	4.80%	5

发行人已公开发行尚未兑付的中期票据情况

债券简称	发行日期	期限	兑付日期	票面利率	发行规模 （亿元）
13 中电投 MTN2	2013-03-01	5 年	2018-03-05	4.84%	35
14 中电投 MTN002	2014-08-13	3 年	2017-08-15	5.40%	15
15 中电投 MTN001	2015-03-31	5 年	2020-04-01	5.75%	40
15 中电投 MTN002	2015-05-18	7 年	2022-05-20	4.32%	40
15 中电投 MTN003	2015-07-06	5 年	2020-07-07	5.10%	25

15 中电投 MTN004	2015-09-06	7年	2022-09-07	4.39%	50
---------------	------------	----	------------	-------	----

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	兑付日期	票面利率	发行规模 (亿元)
13 中电投 PPN001	2013-06-05	5年	2018-06-07	5.15%	40
13 中电投 PPN004	2013-07-18	5年	2018-07-22	5.28%	52
13 中电投 PPN005	2013-09-05	5年	2018-09-09	5.85%	20
14 中电投 PPN002	2014-07-16	3年	2017-07-18	5.40%	30
14 中电投 PPN003	2014-09-01	5年	2019-09-03	5.70%	25
14 中电投 PPN004	2014-12-25	5年	2019-12-26	5.80%	7.4

发行人已公开发行为尚未兑付的短期（超短期）融资工具情况

债券简称	发行日期	期限	兑付日期	票面利率	发行规模 (亿元)
16 中电投 SCP014	2016-11-01	0.6575 年	2017-06-30	2.81	35.00
16 中电投 SCP015	2016-11-15	0.6575 年	2017-07-14	2.99	45.00
16 中电投 SCP016	2016-11-16	0.5753 年	2017-06-16	2.99	55.00
17 中电投 SCP003	2017-02-15	0.5753 年	2017-09-14	3.67	44.00
17 中电投 SCP004	2017-02-28	0.7397 年	2017-11-27	3.75	45.00
17 中电投 SCP005	2017-03-22	0.5753 年	2017-10-20	4.10	37.00
17 中电投 SCP006	2017-03-31	0.2164 年	2017-06-23	3.60	40.00
17 中电投 SCP007	2017-04-11	0.7397 年	2018-01-07	4.02	34.00
17 中电投 SCP008	2017-04-19	0.3836 年	2017-09-07	3.85	40.00
17 中电投 SCP008	2017-04-27	0.4767 年	2017-10-18	4.21	35.00
17 中电投 SCP010	2017-05-02	0.7315 年	2018-01-26	4.17	50.00

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。根据账户及资金监管人出具的《2014 年第二期中国电力投资集团公司企业债券账户及资金监管情况的说明》，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年第二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》之盖章页）



2017年6月13日