



华能资本服务有限公司
公司债券2017年年度报告

二〇一八年四月

重要提示

本公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司2017年度财务报告经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和购买本次债券时，应认真考虑各项可能对本次债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至2017年12月31日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节 风险因素”章节所提示的风险因素没有重大变化。

目 录

| | |
|----------------------|----|
| 重要提示..... | 1 |
| 重大风险提示..... | 2 |
| 释 义..... | 4 |
| 第一章 公司及相关中介机构简介..... | 5 |
| 第二章 公司债券事项..... | 8 |
| 第三章 财务和资产情况..... | 11 |
| 第四章 业务和公司治理情况..... | 15 |
| 第五章 重大事项..... | 23 |
| 第六章 财务报告..... | 24 |
| 第七章 备查文件目录..... | 25 |

释 义

| | | |
|-----------------|---|--|
| 发行人、本公司、公司、华能资本 | 指 | 华能资本服务有限公司 |
| 控股股东 | 指 | 中国华能集团有限公司 |
| 实际控制人 | 指 | 国务院国有资产监督管理委员会 |
| 资信评级机构、评级机构 | 指 | 中诚信证券评估有限公司 |
| 债券受托管理人 | 指 | 光大证券股份有限公司 |
| 贵诚信托 | 指 | 华能贵诚信托有限公司 |
| 长城证券 | 指 | 长城证券股份有限公司 |
| 永诚保险 | 指 | 永诚财产保险股份有限公司 |
| 天成租赁 | 指 | 华能天成融资租赁有限公司 |
| 报告期 | 指 | 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日 |
| 证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 本次债券 | 指 | 华能资本服务有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券 |
| 《募集说明书》 | 指 | 《华能资本服务有限公司 2016 年公开发行公司债券募集说明书（面向合格投资者）》 |
| 《受托管理协议》 | 指 | 公司与债券受托管理人签署的《华能资本服务有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券债券受托管理协议》及其变更和补充 |
| 《公司章程》 | 指 | 《华能资本服务有限公司章程》 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 元 | 指 | 如无特别说明，指人民币元 |

第一章 公司及相关中介机构简介

一、公司基本情况

(一) 基本情况

公司名称：华能资本服务有限公司

公司简称：华能资本

英文名称：HUANENG CAPITAL SERVICES CORPORATION LTD.

英文缩写：无

法定代表人：丁益

注册地址：北京市丰台区丽泽路18号院1号楼401-09室

办公地址：北京市西城区复兴门南大街丙2号天银大厦C段西区10层

邮政编码：100031

公司网址：www.hncapital.com.cn

电子信箱：admin@hncapital.com.cn

(二) 联系方式

信息披露事务负责人：何江

联系地址：北京市西城区复兴门南大街丙2号天银大厦C段西区10层

电话：010-63081850

传真：010-63081843

电子信箱：hej@hncapital.com.cn

(三) 登载年度报告的交易场所网址及年度报告备置地

投资者可至本公司查阅本公司债券年度报告，或访问深圳证券交易所网站（www.szse.cn）进行查阅。

(四) 报告期内公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变更。由于公司增资扩股引入新股东，控股股东中国华能集团有限公司持股比例由100%变为61.22%。

报告期内，公司董事发生变更，根据中国华能集团有限公司《关于委派华能资本服务有限公司董事的函》，委派李进、滕玉出任公司董事，公司原董事黄坚、黄历新不再担任董事；另原职工董事王志芳因工作变动原因不再是公司职工，公

司职工代表大会选举相立军为职工董事。上述人员任期为三年，均不直接或间接持有公司股份及公司发行的债券。新的董事简历如下：

李进：男，1966年4月出生。曾任中国科技财务公司干部、信贷部农业科技信贷处副处长兼印制科技信贷处副处长、信贷部投资信贷处副处长、上海营业部副主任，中国华能财务有限责任公司综合计划部副经理、经理，中国华能财务有限责任公司副总经理、党组成员，永诚财产保险股份有限公司总经理、党委委员，华能资本服务有限公司副总经理、党组成员、工会主席、纪检组组长。现任华能资本服务有限公司董事、总经理、党委副书记。

滕玉：男，1963年8月出生。曾任伊敏河矿区供应处财务科科员、副科长、科长，伊敏煤电有限责任公司（伊敏河矿区）建工处总会计师，伊敏煤电有限责任公司财务处副处长、审计处处长，伊敏华能东电煤电有限责任公司财务处经理，华能伊敏煤电有限责任公司副总会计师、总会计师、党委委员，华能呼伦贝尔能源开发有限公司副总会计师、副总经理、总会计师、党委委员。现任中国华能集团有限公司财务部主任，华能资本服务有限公司董事。

相立军：男，1976年10月出生。曾任北京市粮食局财会处助理会计师，中国华能技术开发公司企业管理部干部，华能综合产业公司电子信息事业部资产管理部助理会计师，华能信息产业控股有限公司计划财务部会计师、副经理，中国华能集团有限公司财务部财会一处副处长、会计处副处长（主持工作）、综合处处长、预算与综合计划部综合与统计处处长、办公厅秘书处正处级秘书、办公厅综合处处长。现任华能资本服务有限公司职工董事、副总经理、党委委员。

除上述变更外，报告期内，公司监事、高级管理人员未发生变更。

二、相关中介机构情况

华能资本服务有限公司2016年公开发行公司债券相关中介机构情况如下：

（一）会计师事务所

会计师事务所名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504室

签字会计师姓名：李志军、蔡金良

联系电话：010-82800890

（二）债券受托管理人

债券受托管理人名称：光大证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦16楼

联系人：刘蓓蓓、段 遂

联系电话：010-56513200

（三）资信评级机构

资信评级机构名称：中诚信证券评估有限公司

办公地址：上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦21楼

联系人：钟晓南

联系电话：021-51019090

报告期内，公司聘请的会计师事务所、债券受托管理人、资信评级机构未发生变更。

第二章 公司债券事项

一、公司债券基本情况

(一) 基本情况

公司在本年度报告批准报出日未到期的公司债券情况如下：

| | |
|------------|--|
| 债券名称 | 华能资本服务有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券 |
| 简称 | 16 华能资 |
| 代码 | 112493 |
| 发行日 | 2016 年 12 月 15 日 |
| 到期日 | 2021 年 12 月 15 日 |
| 债券余额（亿元） | 30 |
| 利率 | 4.00% |
| 还本付息方式 | 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。 |
| 交易场所 | 深圳证券交易所 |
| 投资者适当性安排 | 面向合格投资者公开发行 |
| 报告期内兑付兑息情况 | 于 2017 年 12 月 15 日足额支付利息 1.2 亿元，未到兑付日期，无兑付情况发生 |

(二) 公司债券其他情况的说明

华能资本服务有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券期限为 5 年，未设置发行人或投资者选择权条款等特殊条款。

二、公司债券募集资金使用情况

华能资本服务有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券 30 亿元募集资金扣除发行等相关费用后，用于偿还公司借款、补充流动资金、通过增资补充子公司流动资金。公司按照募集说明书的约定，10.10 亿元用于偿还公司借款，19.85 亿元以增资形式补充子公司贵诚信托流动资金，剩余部分补充公司流动资金。

本次募集资金偿还的两笔中国华能集团有限公司委托贷款明细如下表所示：

单位：万元、%

| 序号 | 债务人 | 债权人 | 合同金额 | 本金余额 | 融资开始日 | 融资到期日 | 利率 |
|----|------|------------|-------------------|-------------------|------------|------------|------|
| 1 | 华能资本 | 中国华能集团有限公司 | 51,000.00 | 51,000.00 | 2013-12-13 | 2016-12-13 | 4.75 |
| 2 | 华能资本 | 中国华能集团有限公司 | 50,000.00 | 50,000.00 | 2015-12-31 | 2016-12-31 | 4.35 |
| 合计 | | | 101,000.00 | 101,000.00 | | | |

上表中第一笔借款到期时本次债券募集资金尚未到帐，公司先用自有资金偿

还上述委贷，募集资金到位后已置换预先用于偿还委贷的自有资金。

公司将本次债券募集资金19.85亿元以增资形式补充子公司贵诚信托流动资金，以满足贵诚信托日常经营需求，有助于进一步优化其资本结构，提高抗风险能力，增强贵诚信托实力，提高核心竞争力，消除未来发展及业务扩张可能面临的资金瓶颈。

截至2017年末，本次债券募集资金已使用完毕，余额为0元。募集资金的使用严格履行公司资金管理有关规定和审批程序。公司债券募集资金使用和募集资金专项账户运作情况均与募集说明书承诺的用途和使用计划一致。

三、评级机构跟踪评级情况

中诚信证券评估有限公司预计将于公司2017年年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并在认为必要时及时发布不定期跟踪评级结果。跟踪评级结果等相关信息将在深圳交易所网站（www.szse.cn）和中诚信证券评估有限公司网站（www.ccxr.com.cn）披露。

截至报告期末，评级机构尚未对公司及本次公司债券进行跟踪评级。

报告期内，公司未因在中国境内发行其他债券、债务融资工具对公司进行主体评级，不存在评级差异情况。

四、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

报告期内，公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书中“第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施”一致，没有变更。

公司严格执行公司债券募集说明书中约定的偿债计划和其它偿债保障措施，且执行良好，相关计划和措施均未发生变化。

报告期内，公司对专项偿债账户的使用情况与募集说明书的相关承诺一致。

五、公司债券债券持有人会议召开情况

报告期内，公司未召开债券持有人会议。

六、公司债券受托管理人履职情况

光大证券股份有限公司作为本次债券的受托管理人，不存在利益冲突，在报

告期内，持续关注公司经营情况、财务状况及资信状况，严格按照《债券受托管理人协议》约定履行受托管理人职责。

受托管理人尚未披露受托管理事务报告，根据《债券受托管理人协议》约定，受托管理人预计将于 2018 年 6 月 30 日前在深圳证券交易所网站向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

第三章 财务和资产情况

一、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

| 主要指标 | 2017年12月31日 /2017年度 | 2016年12月31日 /2016年度 | 同比变动 |
|-------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| 总资产 | 11,405,280.36 | 9,758,568.35 | 16.87% |
| 归属于母公司股东的净资产 | 3,193,439.91 | 1,592,172.50 | 100.57% |
| 营业总收入 | 1,257,600.69 | 1,266,438.22 | -0.70% |
| 归属于母公司股东的净利润 | 241,765.88 | 202,987.99 | 19.10% |
| 息税折旧摊销前利润（EBITDA） | 674,933.88 | 582,410.97 | 15.89% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -551,541.11 | -763,931.32 | -27.80% |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,174,669.46 | -41,959.76 | -2699.51% |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,450,137.82 | 184,132.66 | 687.55% |
| 期末现金及现金等价物余额 | 1,642,637.42 | 1,919,885.87 | -14.44% |
| 流动比率 | 1.01 | 1.05 | -3.81% |
| 速动比率 | 1.01 | 1.05 | -3.81% |
| 资产负债率 | 58.79% | 69.97% | -15.98% |
| EBITDA 全部债务比 | 0.16 | 0.15 | 6.67% |
| 利息保障倍数 | 3.44 | 3.43 | 0.36% |
| 现金利息保障倍数 | -1.78 | -3.56 | 49.90% |
| EBITDA 利息保障倍数 | 3.53 | 3.50 | 0.95% |
| 贷款偿还率 | 100.00% | 100.00% | 0.00% |
| 利息偿付率 | 100.00% | 100.00% | 0.00% |

上述财务指标计算方法：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

利息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

(一) 归属于母公司股东的净资产

归属于母公司股东的净资产同比增加 100.57%，主要原因是公司 2017 年增资扩股引资 142.5 亿元，导致归属于母公司股东的净资产同比增加。

(二) 投资活动产生的现金流量净额

投资活动产生的现金流量净额同比下降 2699.51%，主要原因是年底增资扩股后，公司增加金融资产投资。

（三）筹资活动产生的现金流量净额

筹资活动产生的现金流量净额同比增加 687.55%，主要原因是司 2017 年增资扩股引资 142.5 亿元。

（四）现金利息保障倍数

现金利息保障倍数同比增加 49.90%，主要是经营活动产生的现金流量净额同比增加所致。

二、主要资产和负债变动情况

单位：万元

| 项目 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 同比变动 |
|------------------------|----------------------|---------------------|---------------|
| 流动资产 | | | |
| 货币资金 | 1,072,240.16 | 1,536,103.80 | -30.20% |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 1,690,604.11 | 1,002,803.71 | 68.59% |
| 其他流动资产 | 1,335,258.17 | 1,209,384.05 | 10.41% |
| 流动资产合计 | 5,689,541.79 | 4,813,555.08 | 18.20% |
| 非流动资产 | | | |
| 可供出售金融资产 | 3,537,175.08 | 2,815,344.68 | 25.64% |
| 长期应收款 | 1,445,620.31 | 1,625,880.82 | -11.09% |
| 长期股权投资 | 448,933.55 | 314,540.71 | 42.73% |
| 其他非流动资产 | 53,562.23 | 53,280.51 | 0.53% |
| 非流动资产合计 | 5,715,738.57 | 4,945,013.27 | 15.59% |
| 资产总计 | 11,405,280.36 | 9,758,568.35 | 16.87% |
| 流动负债 | | | |
| 短期借款 | 761,026.75 | 376,425.00 | 102.17% |
| 应付职工薪酬 | 203,580.78 | 207,055.32 | -1.68% |
| △卖出回购金融资产款 | 864,790.75 | 675,390.88 | 28.04% |
| △保险合同准备金 | 454,108.44 | 477,070.36 | -4.81% |
| △代理买卖证券款 | 1,075,391.52 | 1,614,871.08 | -33.41% |
| 其他应付款 | 69,354.07 | 51,364.26 | 35.02% |
| 其他流动负债 | 507,206.68 | 426,148.55 | 19.02% |
| 流动负债合计 | 5,627,315.41 | 4,577,085.86 | 22.95% |
| 非流动负债 | | | |
| 长期借款 | 347,101.31 | 1,349,537.84 | -74.28% |
| 应付债券 | 703,253.58 | 803,448.83 | -12.47% |

| 项目 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 同比变动 |
|---------|------------------|------------------|---------|
| 非流动负债合计 | 1,077,625.56 | 2,162,370.68 | -50.16% |
| 负债合计 | 6,704,940.97 | 6,739,456.53 | -0.51% |

(一) 货币资金

货币资金期末余额同比减少 30.20%，主要是客户保证金减少所致。

(二) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产同比增加 68.59%，主要是公司投资规模扩大所致。

(三) 长期股权投资

长期股权投资期末余额同比增加 42.73%，主要是联营企业投资的增加所致。

(四) 短期借款

短期借款期末余额同比增加 102.17%，主要原因是为满足租赁业务而增加的借款。

(五) 其他应付款

其他应付款期末余额同比增加 35.02%，主要原因是履约保证金同比增加。

(六) △代理买卖证券款

△代理买卖证券款余额同比减少 33.41%，主要原因是客户保证金减少所致。

(七) 长期借款

长期借款期末余额同比减少 74.28%，主要原因是部分债务重分类到一年内到期非流动负债导致。

三、报告期末公司受限资产情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司所有权受限资产具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 期末账面价值 | 受限原因 |
|------|--------------|--|
| 货币资金 | 51,638.70 | 银行承兑保证金、保函保证金 |
| 固定资产 | 921.87 | 案件保全资产 |
| 其他 | 1,346,057.10 | 保理业务、发行资产证券化 ABS、质押式回购业务、融资融券业务、转融通业务质押的金融资产 |
| 合计 | 1,398,617.67 | -- |

截至 2017 年 12 月 31 日，除上述披露的受限资产之外，公司其他资产不存

在抵押、质押、被查封、冻结、必须具备一定的条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况和其他权利受限制的情况和安排,也不存在其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况。

四、其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

截至报告期末,公司及其子公司发行其他债券和债务融资工具情况如下:

| 发行人 | 债券类型 | 债券简称 | 起息日 | 期限(年) | 金额(亿元) | 付息兑付情况 |
|------|--------|----------|------------|-------|--------|------------|
| 长城证券 | 非公开公司债 | 15 长城债 | 2015-6-19 | 3+1 | 20.00 | 按期付息 |
| | 非公开公司债 | 17 长证 01 | 2017-7-27 | 3 | 22.20 | 尚未到首个付息日 |
| | 非公开公司债 | 17 长证 02 | 2017-7-27 | 5 | 7.80 | 尚未到首个付息日 |
| | 次级债 | 14 长城债 | 2014-9-29 | 3+2 | 10.00 | 已到期完成付息、兑付 |
| 永诚保险 | 次级债 | 14 永诚债 | 2015-6-15 | 5+5 | 9.00 | 按期付息 |
| 天成租赁 | 资产支持证券 | - | 2016-10-12 | 3 | 4.33 | 按期付息、兑付 |

五、对外担保情况

截至报告期末,发行人无对外担保情况。

六、银行授信情况

截至报告期末,公司取得银行授信总金额为957.60亿元,其中已使用授信额度为195.77亿元,未使用授信余额为761.83亿元。

报告期内所有银行贷款均按约定偿还。

第四章 业务和公司治理情况

一、公司业务情况

(一) 公司主要业务介绍

公司经营范围包括：投资及投资管理；资产管理；资产受托管理；投资及管理咨询服务。（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。）

公司是金融控股公司，旗下控股 10 余家金融或类金融企业，主要包括长城证券股份有限公司、永诚财产保险股份有限公司、华能贵诚信托有限公司、华能碳资产经营有限公司、华能天成融资租赁有限公司、宝城期货有限责任公司等；业务涵盖资金结算、证券、保险、信托、基金、期货、租赁等传统金融领域以及碳资产、私募股权管理等新兴金融领域。

(二) 公司所处行业情况介绍

1、证券行业

从1987年9月第一家证券公司——深圳经济特区证券公司成立起，经过近30年的发展，证券行业已发展成为中国金融体系的重要组成部分，法律法规体系和监管制度架构基本确立，行业发展已具备一定的规模，业务范围逐步扩大，服务实体经济和投资者的能力显著增强。证券公司的集团化经营初具雏形，建立了相对完善的内部管理制度和架构，国际化进程逐步推进，风险防范机制日益完善。

根据中国证券业协会统计，2017年度，131家证券公司全年实现营业收入3,113.28亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）820.92亿元、证券承销与保荐业务净收入384.24亿元、财务顾问业务净收入125.37亿元、投资咨询业务净收入33.96亿元、资产管理业务净收入310.21亿元、证券投资收益（含公允价值变动）860.98亿元、利息净收入348.09亿元，实现净利润1,129.95亿元。截至2017年12月31日，131家证券公司总资产为6.14万亿元，净资产为1.85万亿元，净资本为1.58万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.06万亿元，托管证券市值40.33万亿元，资产管理业务受托资金总额17.26万亿元。

总体看来，我国证券行业发展迅速，从业主体日益增多，营业收入逐步提升，

行业规模不断扩大,对多层次资本市场的建设和我国国民经济的发展做出了不可磨灭的贡献,在近两年“放松管制、加强监管”的政策环境下,收入结构也有所改善。但与此同时,我国证券公司的发展仍然面临着一些行业性问题,主要表现为:盈利模式仍然较为单一,在不断开放的环境下面临着境外大行的竞争挑战;在我国整个金融体系中的作用较弱,在金融深化过程中面临其他金融机构的竞争挑战;互联网技术和互联网精神对传统金融的影响日益增加,证券公司目前的业务供给无法满足微观主体的金融需求,面临着互联网金融的巨大挑战。为此,诸多券商已经开始着手进行业务结构调整和产品创新,努力提升自身核心竞争力,在谋求转型升级的同时获得经营性收益的再次腾飞。

2、信托行业

2017年,在宏观经济发展模式转变和强监管形势下,信托业保持了稳健发展的势头,在转型中取得积极进展,增资扩股、防风险能力增强、业务收入增长,整体实力有所提升。

增资扩股。随着行业评级和监管评级的相继出台,2017年,信托公司增资扩股持续升温。实收资本增加是近两年信托公司持续增资扩股效应的直接体现。中国信托业协会发布的数据显示,2017年年末,信托全行业实收资本由2016年年末的2038.16亿元上升至2417.70亿元,同比增长18.62%,环比增长8.22%。

防风险能力增强。2017年年末,信托全行业所有者权益规模为5250.67亿元,同比增长16.63%,实收资本占所有者权益的比例为46.05%,所有者权益规模与构成的变化在一定程度上反映了信托公司主动防控风险的意图和成效。从未分配利润和信托赔偿准备来看,2017年年末,未分配利润由2016年年末的1330.50亿元上升至1550.09亿元,同比增长16.50%;信托赔偿准备上升至221.12亿元,同比增长18.23%,未分配利润和信托赔偿准备的增加直接提升了信托公司抵御风险的能力。

信托业务收入保持增长。数据显示,信托业务收入仍是信托经营收入增长的主要驱动力。截至2017年年末,信托业务收入为805.16亿元,占比为67.62%,同比增长7.41%,环比增长51.96%;然后是投资收益,占比为23.93%,同比增长5.24%;利息收入占比仅为5.24%,同比下降0.60%。

2、保险行业

2017年,全行业共实现原保险保费收入36,581.01亿元,同比增长18.16%。

其中，财产险公司和人身险公司分别增长13.76%和20.04%；赔付支出11,180.79亿元，同比增长6.35%。保险业资产总量16.75万亿元，较年初增长10.80%。具体看，行业发展呈现以下特点：

一是业务发展稳中向好，风险保障水平快速提高。2017年，保险业保持较快发展，但增速有所放缓，同比下降9.34个百分点。分险种看，财产保险业务积极向好，实现原保险保费收入9,834.66亿元，同比增长12.72%，增速上升3.60个百分点。与国计民生密切相关的责任保险和农业保险业务继续保持较快增长，分别实现原保险保费收入451.27亿元和479.06亿元，同比增长24.54%和14.69%。人身保险业务增长放缓，实现原保险保费收入26,746.35亿元，同比增长20.29%，增速下降16.22个百分点。其中，寿险21,455.57亿元，增长23.01%；健康险4,389.46亿元，增长8.58%；意外险901.32亿元，增长20.19%。

二是业务结构持续调整，行业转型成效初显。人身险公司方面，从寿险业务结构看，普通寿险业务规模保费占比47.2%，较去年底上升11.1个百分点；万能险19.95%，下降16.9个百分点；分红险31.05%，上升7.3个百分点；从新单缴费结构看，新单原保险保费收入15,355.12亿元，同比增长10.66%。其中，新单期交业务5,772.17亿元，同比增长35.71%，占新单业务的37.59%，提升6.94个百分点；从业务渠道看，个人代理业务原保险保费收入13,065.64亿元，占人身险公司业务总量的50.18%，同比上升4.00个百分点；银邮代理业务10,584.02亿元，占比40.65%，同比下降3.50个百分点；财产险公司方面，宏观经济改善与积极的财政政策利好非车险业务。从财产险公司看，车险业务实现原保险保费收入7,521.07亿元，同比增长10.04%；非车险业务3,020.31亿元，同比增长24.21%，高于车险增速14.17个百分点，占比28.65%，同比上升2.41个百分点。

三是资金运用配置更趋优化，投资收益稳步增长。2017年，保险公司资金运用余额149,206.21亿元，较年初增长11.42%。其中，固定收益类余额70,886.96亿元，占比47.51%；股票和证券投资基金18,353.71亿元，占比12.30%；长期股权投资14,769.06亿元，占比9.90%。资金运用收益8,352.13亿元，同比增长18.12%，资金收益率5.77%，较去年同期上升0.11个百分点。

四是保险科技应用日益广泛，创新业务快速发展。2017年，互联网保险签单件数124.91亿件，增长102.60%。保险科技投入力度加大，大数据、人工智能、区块链、移动互联网、物联网等前沿技术广泛运用于产品创新、保险营销和公司

内部管理等方面。依托于互联网保险对部分标准化传统保险的快速替代及场景创新型产品带来的增量市场，互联网保险创新业务保持高速增长。

（三）公司在行业中的竞争地位

1、强大的股东背景

发行人成立于2003年12月30日，是中国华能集团有限公司的控股子公司，是华能系统金融资产的投资、管理专业机构和金融服务平台，经过十余年的发展，发行人已发展成为大型金融企业集团。作为集团公司的金融投资管理平台，发行人秉承先进的管理理念，对下属子公司进行战略投资和管理。自成立以来，发行人依托集团公司的综合金融服务体系、广泛的集团客户资源等优势实现了快速的发展。作为国内产业集团办金融的先行者之一，发行人依托华能强大实业背景所提供的声誉优势和业务资源优势，业务门类、经营业绩和创新能力等方面在国内产业集团办金融领域处于较领先地位。在先进的经营策略指引下，发行人未来的竞争优势将愈发明显。

2、稳健的经营风格

发行人始终将合规经营放在首位，坚持“依法合规，科学发展”的发展理念，将风险管控作为各项工作的重中之重。发行人通过以制度建设为统领，建立健全现代化风险管理体系、加强人员道德思想教育，树立风险管控意识、加强事前审核和事后跟踪，完善审计监督与事后评价职能，将风险控制与审计监察工作有效结合等措施实现合规经营。

3、相对全面的业务结构

发行人业务全面，经过十余年的发展，发行人已发展成为大型金融企业集团，发行人及控管企业的主营业务涉及证券、保险、信托、期货、基金、租赁等传统金融领域以及碳资产、私募股权管理等新兴金融领域，门类较为齐全，产品结构持续完善，综合实力有所增强。

4、雄厚的客户基础

发行人雄厚的客户基础有利于协同营销和新业务的快速拓展。发行人拥有庞大的客户群，发行人客户主要包括金融、能源、采掘冶金、交通运输和军工等传统支柱行业的大型国有企业和政府机构，也包括生物医药、文化传媒、通信电子、品牌连锁推广和零售等行业的高成长性中小企业。发行人与多家大型企业保持着长期战略合作关系。基于发行人拥有的庞大客户基础，发行人各项业务之间有着

显著的协同营销增长潜力而且具备抓住机会迅速开展新业务的能力。

5、综合经营优势

发行人作为国内全能化的资本服务公司，集证券、保险、信托等全方位的金融业务于一身，能够为客户提供证券、保险、信托、财务咨询、资产管理等一站式金融服务。发行人可以以其业务品种的多元化，产生业务品种间的协同效果和经营效率的提高，在与单一金融机构，包括单一保险公司、证券公司的竞争中将处于有利地位。另外，随着金融体制改革的不断推进，综合经营可以使发行人同时享有多个金融行业的改革政策红利，未来盈利能力有望进一步加强。

6、产融结合优势

发行人作为华能集团旗下的金融控股公司，以供应链金融为突破口，不断深化产融结合，通过挖掘控管企业的服务功能，加大对低碳服务、融资租赁等产融结合密切板块的支持力度，加快服务创新步伐，在为集团公司上下游企业提供资金支持的同时，对整个供应链中的企业资源进行分析，拓宽产融结合的领域，从电力主业向设备制造商、售电售热、天然气及节能技术等能源产业链的上下游延伸，构筑金融产业、集团主业和上下游企业供应链良性互动的产业生态，实现金融产业、集团主业与供应链成员企业的多方共赢。

二、报告期内公司主要经营情况

（一）主要经营业务情况

1、营业收入

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

| 业务板块 | 2017 年度 | | 2016 年度 | | 同比变动 |
|-----------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | |
| 营业收入 | 129,765.66 | 10.32% | 95,258.69 | 7.52% | 36.22% |
| △利息收入 | 113,715.67 | 9.04% | 111,547.58 | 8.81% | 1.94% |
| △已赚保费 | 548,290.49 | 43.60% | 523,899.45 | 41.37% | 4.66% |
| △手续费及佣金收入 | 465,828.87 | 37.04% | 535,732.51 | 42.30% | -13.05% |
| 合计 | 1,257,600.69 | 100.00% | 1,266,438.22 | 100.00% | -0.70% |

营业收入同比增加 36.22%，主要原因是合同能源管理业务和租赁业务收入同比增加。

2、成本及费用

单位：万元

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 | 同比变动 |
|-----------|------------|------------|---------|
| 营业成本 | 19,565.61 | 3,196.24 | 512.14% |
| △利息支出 | 94,518.88 | 81,454.83 | 16.04% |
| △手续费及佣金支出 | 162,228.54 | 188,235.98 | -13.82% |
| 税金及附加 | 8,908.02 | 32,423.58 | -72.53% |
| 销售费用 | 441,547.37 | 430,892.93 | 2.47% |
| 管理费用 | 21,866.76 | 14,363.14 | 52.24% |
| 财务费用 | 96,813.38 | 87,609.27 | 10.51% |

(1) 营业成本同比增加 512.14%，主要原因是合同能源管理项目产生的折旧费增加。

(2) 营业税金及附加同比减少 72.53%，主要原因是金融行业全面实施“营改增”政策，主要业务由原先缴纳营业税变为缴纳增值税。

(3) 管理费用同比增加 52.24%，主要原因是子公司薪酬增加所致。

3、现金流量

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 | 同比变动 |
|---------------|---------------|-------------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -551,541.11 | -763,931.32 | -27.80% |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,174,669.46 | -41,959.76 | -2699.51% |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,450,137.82 | 184,132.66 | 687.55% |

(1) 投资活动产生的现金流量净额同比下降 2699.51%，主要原因是公司增加金融资产投资。

(2) 筹资活动产生的现金流量净额同比增加 687.55%，主要原因是公司增资扩股引资 142.5 亿元。

(二) 非主要经营业务对利润影响

| 项目 | 2017 年度 | | 2016 年度 | | 同比变动 |
|------|------------|-----------|------------|-----------|--------|
| | 金额 | 占当年利润总额比例 | 金额 | 占当年利润总额比例 | |
| 投资收益 | 311,472.86 | 66.83% | 207,683.25 | 51.41% | 49.97% |

公司为金控集团，母公司及子公司主要经营业务包括投资业务。公司重视业务风险防控，持续不断地完善制度管理长效机制、完善制度体系、强化制度执行力，并密切跟踪研判宏观经济、金融市场、监管政策变动，全年风险管控成效显著，投资业务风险可控可承受。2017 年以来，公司抓住市场机会，投资收益同比增加 49.97%。

（三）投资状况

报告期内，公司无超过上年度末经审计净资产 20% 的新增投资情况。

三、公司未来发展战略及规划

（一）发展战略

1、深化产融结合，着力提升金融支持能力

公司将强化资源配置功能，集中各股东在项目、市场、资金等方面的优势，打造持续为股东创造价值的产融协同平台。要以更少的资本消耗、更集约的经营方式和更灵活的应变能力，实现更高效的发展与更出众的业绩，保持较强的市场影响力。

2、有效管控风险，着力提升风险管理创造价值能力

公司将持续优化金融产业风险管控架构，强化项目全流程风险管理，通过科学的风险管理文化、有效的风险管理架构、完备的风险管理制度、规范的风险管理流程和先进的风险管理工具，有效防范各类风险，牢牢守住“不发生系统性风险”的底线，将风险管理打造成为企业的核心竞争能力，为金融产业的平稳健康发展保驾护航。

3、坚持以人为本，着力打造高素质人才队伍

公司将加快建立领军人才引进工作机制，加强年轻员工培养锻炼力度，形成合理的人才结构和梯次，打造一支政治可靠、专业精干、结构合理、素质优良的金融人才队伍。营造敢于担当、勇于作为、宽容失败的良好氛围，寻找企业发展与个人成长的契合点，凝聚发展动能，共享企业成长。

（二）下年度重点工作

1、全力提升盈利能力。公司将坚定信心，克服困难，加强对宏观经济形势的判断，提高各项工作的前瞻性、针对性和可操作性，在继续巩固核心业务基础上，通过创新驱动业务转型升级，培育新的业务模式、新的业务领域，努力提质增效，确保完成全年任务。

2、全面从严控制风险。进一步强化安全经营目标责任考核，加强对控管企业风险管理工作的目标引导、信息归集、考评约束；全力做好重大风险管控，加强对金融产业信用风险、市场风险、合规风险及系统性风险的研判、监控和预警，适时开展风险排查和压力测试，确保风险可控在控。

四、报告期内公司与主要客户业务往来时发生的严重违约事项

报告期内，公司与主要客户发生业务往来时，未有严重违约事项发生。

五、公司独立情况

报告期内，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

六、报告期内公司非经营性往来占款及资金拆借情况

截至报告期末，公司不存在未收回的非经营性往来占款及资金拆借情况。

七、报告期内公司违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保情况

截至报告期末，公司不存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的行为。

八、报告期内公司违法违规及执行募集说明书约定情况

报告期内，公司在公司治理、内部控制等方面，均不存在违反《公司法》、《公司章程》规定的情况。同时，公司亦不存在违反募集说明书中约定或承诺的情况。

第五章 重大事项

一、报告期内公司重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚事项

报告期内，公司不存在重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚事项。

二、报告期内公司破产重整事项

报告期内，公司不存在破产重组事项。

三、公司债券暂停或终止上市风险情况

本年度报告披露后，公司债券不存在面临暂停或终止上市风险的情况。

四、公司及其控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况

报告期内，不存在本公司及控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，或公司董事、监事及高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

五、报告期内其他重大事项

报告期内，公司不存在《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的重大事项，亦不存在公司董事会或有权机构判断为重大的事项。

第六章 财务报告

本公司2017年度经审计的财务报告请参见附件。

第七章 备查文件目录

一、备查文件

(一) 载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

(二) 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

(三) 报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

(四) 按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

二、查阅地点

本公司在办公场所置备上述备查文件原件。

（本页无正文，为《华能资本服务有限公司公司债券 2017 年年度报告》之盖章页）

