



2008 年华能国际电力股份有限公司

公司债券（第一期）上市公告书

证券简称	08 华能 G1
证券代码	122008

上市时间：2008 年 5 月 21 日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：中信证券股份有限公司

债券受托管理人：中信证券股份有限公司

第一节 绪言

重要提示

华能国际电力股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“发行人”）董事会成员或高级管理人员已批准本上市公告书，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。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

发行人法定名称：华能国际电力股份有限公司

注册地址及办公地址：北京市西城区复兴门南大街丙 2 号（天银大厦 C 段西区）

注册资本：12,055,383,440 元

法定代表人：李小鹏

二、发行人基本情况

（一）经营范围

发行人经营范围为投资、建设、经营管理电厂；开发、投资、经营以出口为主的其他相关企业。

（二）发行人主要产品

发行人及其子公司的主要业务是利用现代化的技术和设备，利用国内外资金，在全国范围内开发、建设和运营大型发电厂，通过电厂所在地电网运营企业向用户提供稳定及可靠的电力供应。

（三）主营业务基本情况

截止 2008 年 3 月 31 日，发行人拥有权益发电装机容量 33,723 兆瓦，可控装机容量为 37,119 兆瓦，是中国最大的上市发电公司之一。

截止 2008 年 3 月 31 日，发行人全资拥有 16 家营运电厂、控股 13 家营运电力公司及参股 5 家营运电力公司，广泛分布在辽宁、河北、河南、甘肃、山东、山西、江苏、浙江、江西、湖南、福建、广东、上海、重庆等全国 12 个省和 2 个直辖市。

发行人在中国首次引进了 60 万千瓦“超临界”发电机组；其拥有的华能大连电厂是国内第一家获得“一流火力发电厂”称号的电厂；华能玉环电厂一号机组是国内首台投运的单机容量 100 万千瓦的超超临界燃煤机组；华能玉环电厂是国内首座投入商业运行的国产百万千瓦等级超超临界火力发电厂。

（四）发行人设立及上市

发行人是经原国家经济体制改革委员会体改生[1994]74 号文《关于设立华能国际电力股份有限公司的批复》及原国家对外贸易经济合作部[1994]外经贸资三函字第 338 号文《关于设立华能国际电力股份有限公司的批复》批准，由华能国际电力开发公司（以下简称“华能开发”）与河北省建设投资公司、福建投资开发总公司、江苏省投资公司、辽宁能源总公司、大连市建设投资公司、南通市建设投资公司以及汕头市电力开发公司共同作为发起人，以发起设立方式于 1994 年 6 月 30 日在北京市注册成立的股份有限公司。发起人投入资产为其共同投资建设的大连电厂、上安电厂、南通电厂、福州电厂和汕头燃机电厂以及其他扩建项目和新建项目，经评估后的净资产总值为 53.57 亿元，其中 37.50 亿元作为发起人股份（折股比例约为 70%），其余 16.07 亿元计入资本公积。公司设立时的总股本为 3,750,000,000 股。

发行人于 1994 年 10 月在境外发行 1,250,000,000 股外资股，并以 31,250,000 股美国存托股份为代表在美国纽约证券交易所上市。1998 年 1 月，公司的境外上市外资股在香港联交所介绍方式上市；同年 3 月，公司成功完成了 250,000,000 股外资股的增发和 400,000,000 股内资股向母公司华能开发的定向配售。2001 年 11 月，发行人在国内成功发行了 350,000,000 股 A 股，并于同年 12 月在上交所上市。

（五）发行人历次股本变动情况

1、首次发行外资股后股本的变化

经原国家经济体制改革委员会《关于华能国际电力股份有限公司转为境外募集公司的批复》（体改生[1994]93 号）及原国务院证券委员会《关于同意华能国际电力股份有限公司到境外发行股票并上市的批复》（证委发（1994）19 号）的批准，公司于 1994 年 10 月发行外资股 1,250,000,000 股，并以美国存托股份的形式在美国纽约证券交易所上市。该次发行完成后，公司总股本为 5,000,000,000 股，其中内资股（法人股）3,750,000,000 股，占总股本的 75%，外资股 1,250,000,000 股，占总股本的 25%。

2、增发外资股后股本的变化

经原国家经济体制改革委员会《关于同意华能国际电力股份有限公司增发境外上市股及修改公司章程的批复》（体改生字[1997]195 号）以及原国务院证券委员会《关于同意华能国际电力股份有限公司增发新股的批复》（证委发[1997]86 号）批准，发行人于 1998 年 3 月增发 250,000,000 股外资股和向华能开发定向配售 400,000,000 股内资股。增发之后，公司总股本为 5,650,000,000

股，其中内资股（法人股）4,150,000,000 股，占总股本的 73.45%，外资股 1,500,000,000 股，占总股本的 26.55%。

3、首次发行 A 股后股本的变化

经中国证监会证监发行字[2001]67 号文批准，发行人于 2001 年 11 月发行了 350,000,000 股 A 股股票。本次发行后，发行人总股本增加至 6,000,000,000 股，其中内资股（法人股）4,250,000,000 股，占总股本的 70.83%；外资股 1,500,000,000 股，占总股本的 25%；流通 A 股 250,000,000 股，占总股本的 4.17%。

4、可转换债券转股后股本的变化

经原国家发展计划委员会《国家计委关于同意华能国际电力股份有限公司发行境外可转换债券的批复》（计外资[1997]597 号）以及原国务院证券委员会《关于同意华能国际电力股份有限公司在境外发行及上市可转换债券的批复》（证委发[1997]25 号）批准，发行人于 1997 年 5 月和 6 月在境外共发行面值为 230,000,000 美元的可转换债券。该等可转换债券分别于 2002 年、2003 年、2004 年转换为境外上市外资股 273,960 股、27,397,240 股、41,040 股。

5、2004 年分红转增后引起股本的变化

2004 年 5 月 24 日，公司实施了 2003 年利润分配决议和公积金转增股本方案，每 10 股送 5 股转增 5 股，使公司的总股本增加至 12,055,383,440 股，其中内资股（法人股）8,500,000,000 股，占总股本的 70.51%，外资股 3,055,383,440 股，占总股本的 25.34%，流通 A 股 500,000,000 股，占总股本的 4.15%。

6、股权分置改革引起股本结构的变化

发行人于 2006 年 3 月 8 日公布了股权分置改革方案；于 2006 年 3 月 28 日按照相关规定召开了股权分置改革的 A 股流通股股东会议，审议通过了股权分置改革方案；于 2006 年 4 月 14 日发布了股权分置改革方案实施公告，全体流通股 A 股股东每持有 10 股流通 A 股获得中国华能集团公司（以下简称“华能集团”）和华能开发支付的 3 股股票；于 2006 年 4 月 19 日，对价股份依法上市流通，至此，发行人完成了股权分置改革。

三、发行人面临的风险

（一）财务风险

1、资产结构单一、资产流动性及再融资风险

发行人的资产结构较为单一，资产主要为发电设备、电厂所拥有/使用的土地使用权和厂房，其流动性较差。如果发行人无法从预期的资金来源获得本期债券还本付息所需的资金，投资者将面临发行人短期内整体变现能力较弱的风险。

此外，本公司处于资金密集型的电力行业，资产规模较大。电厂建设具有投资大、建设周期长的特点，本公司生产经营规模的扩大、设备维护、技术改

造和资产收购等都需要投入大量的资金。因此，本公司的业务发展将有持续的融资需要，一旦国内外金融市场发生重大动荡或银行的贷款条件发生不利于公司的实质变化将影响公司的融资。另一方面，公司会受到国家货币政策的影响，公司人民币债务占总债务比重大，中国人民银行对贷款基准利率的调整将直接影响公司的债务成本。

2、发行人近几年营运资金为负数的说明

2006年和2007年，公司营运资金分别为-67.20亿元和-43.84亿元，（以上数据依据母公司报表口径。2006年数据经重述，下同）。公司的营运资金为负数，主要是由于公司通过短期借款满足了一部分资本性支出的资金需求。并购及新建项目的逐步投产将为公司带来新的稳定的现金流，有利于改善公司的财务状况，增强公司财务实力。此外，基于公司历年积累的资本市场再融资经验、银行授予的授信额度、稳定的经营业绩支撑及充沛的经营性现金流，公司有能力和信心控制债务规模和财务风险，并按期足额偿还本期债券。与此同时，公司正进一步加大资本市场直接债务融资力度，总额为60亿元的2007年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）的发行，使得公司债务结构得到了有效改善，营运资金缺口大大降低，本期债券的发行将进一步降低公司融资成本，调整债务结构，提高偿债能力。

（二）经营风险

1、经济周期风险

电力企业的盈利能力与经济周期的相关性比较明显，如果未来经济发展放慢或出现衰退，电力需求可能减少，市场竞争可能加剧，对发行人的盈利能力可能产生不利影响。

2、燃料成本上升的风险

2008年，预计煤炭市场受资源限制，新增火电机组多、需求大，小煤矿关停多等因素影响，在今后相当长的时间内电煤供应将始终保持紧张局面，煤价的走高，有导致公司成本增加的风险。

公司将提高重点大矿合同兑现率和重点合同煤采购比例，改善煤炭供应结构；理顺市场资源供应渠道，抓好煤炭供应商的审核和评价管理工作，坚持市场指导价发布和比价采购的原则，努力控制市场价格；提高煤炭供应的保障能力，在营口、海门和太仓等地建立多个中储场，保证煤炭供应，平抑市场煤炭价格；加快煤炭资源的开发，积极介入煤炭的生产、存储和运输环节，有效提高对煤炭供应的保障能力和成本控制能力；做好已签订印尼进口煤合同的执行，密切关注国际市场煤炭价格的变化，适时增加进口煤的供应。

3、发电设备利用小时数下降的风险

据预测，2008年，全国电力供需总体平衡。由于新机投产增加，全国（特别是部分新机投产较多的地区）发电设备利用小时数同比将有所回落，公司发电设备利用小时数面临下降的风险。

4、业务结构单一风险

本公司主要从事电力开发与生产，主营业务收入全部来自售电收入。虽然公司认为单一的业务有利于公司专业化经营，但是如果电力市场发生不利于本公司的变化，业务单一则有可能成为本公司的经营风险。

5、电价竞价上网带来的风险

竞价上网将在部分试点地区实行，竞价上网部分的电量可能以低于实行竞价上网前政府核定的电价水平销售。如果竞价上网实行的地区范围和比例扩大，将可能对公司发电收入的增长产生不利影响。

(三) 管理风险

1、公司治理风险

在业务管理方面，本公司已按照电力行业的特点，建立起一套科学、规范且行之有效的独立电力公司的业务管理模式，同时，在建立现代企业制度方面，本公司建立了健全的上市公司治理结构和符合国内和国际资本市场严格要求的内部控制制度。但随着国家经济体制改革的不断深化，资本市场监管力度的不断加强以及电力工业体制改革的不断深化，如果公司不能根据该等变化进一步健全、完善和调整管理模式及制度，可能会影响公司的持续发展。

2、控股股东实施影响的风险

华能开发目前为本公司的控股股东，因其控股地位，在公司董事会人选、经营决策、投资方向、股利分配政策及其它公司营运方面对公司具有较大影响。虽然自公司成立以来，华能开发一直积极支持公司的经营发展，致力于提升公司全体股东的整体和长远利益，且华能开发对国内、国际电力市场的准确判断也对公司制定经营发展策略发挥了积极作用，但是本公司不能保证华能开发依法行使其控股股东权利的行为均有利于公司的发展。

(四) 政策风险

1、宏观政策

国家宏观经济政策和电力产业政策的调整可能影响发行人的经营活动，从而对发行人的经营业绩产生不利影响。

2、环保政策

2003年4月，原国家发展计划委员会、财政部、原环境保护总局和原国家经济贸易委员会联合公布（第31号令）《排污费征收标准管理办法》，制定了严格的排污费征收标准及计算方法。国家在“十一五”期间对二氧化硫实施总量削减政策，华能集团已与国家有关部门签订了二氧化硫总量削减目标责任书，到2010年华能集团及其子公司的二氧化硫排放总量要削减约30%。国家加大治理环境的力度，对公司的生产经营带来压力，对所属电厂的环保管理也提出了更为严格的要求。

3、节能发电调度政策

2007年8月，国务院办公厅下发了《国务院办公厅关于转发发展改革委等部门节能发电调度办法（试行）的通知》（国办发[2007]53号）。通知要求节能发电调度应“与电力市场建设工作相结合，充分发挥电力市场的作用”。国家电监会正在积极研究如何将节能发电调度与电力市场建设进行有机结合，具体政策办法还在研究制定过程中，目前试点省份的节能发电调度准备工作正在积极开展。鉴于国家对节能减排的高度重视，节能减排将成为影响电力市场发展趋势的重要因素。

（五）其他风险

同业竞争风险

由于电力行业的特殊性，本公司与直接控股股东华能开发和间接控股股东华能集团两家关联企业在开发建设新电厂及现有运营电厂经营方面存在同业竞争。该等同业竞争如处理不当，将对本公司的生产经营和投资者的利益带来不利影响。

为支持本公司业务发展，华能开发在其与本公司签署的相关重组协议和业务竞争备忘录中承诺：华能开发处置电厂时，本公司在是否购置方面具有优先选择权；在开发30万千瓦以上的燃煤电厂时，本公司在相关重组协议的条款及条件下为唯一开发人；对于30万千瓦以下或其他电厂，除非本公司书面表示无意对其进行开发，否则开发权应属于本公司；华能开发同时表示其在中国境内从事电力开发业务方面，不会与本公司进行竞争。此外，根据华能集团的相关会议纪要，华能集团在转让其电力资产、权益以及开发电力项目时，本公司具有优先选择权。

上述解决同业竞争的承诺和措施已在本公司首次发行A股的招股说明书中予以披露，截至目前，华能开发与华能集团一直严格履行上述承诺与措施，积极支持本公司业务发展。

第三节 债券发行承销概况

1、债券名称：2008年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）。

2、核准情况：本期债券业经中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）证监发行字[2007]489号文核准，为2007年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）发行后，证监发行字[2007]489号文核准范围内的剩余额度发行。本期债券的发行已经证监会备案。

3、发行方式：本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时

成交，网下申购由发行人与保荐人（主承销商）根据询价簿记情况进行债券配售。

本期债券网上、网下预设的发行数量占本期债券发行规模的比例分别为 10% 和 90%。发行人和保荐人（主承销商）将根据网上发行情况决定是否启动网上/网下回拨机制，如网上发行额度获全额认购，则不进行回拨；如网上发行认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下发行。网上和网下之间的回拨采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。

4、发行对象：

（1）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“登记公司”）开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

（2）网下发行：在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

5、承销方式：本期债券由保荐人（主承销商）中信证券股份有限公司组织由副主承销商长城证券有限责任公司，中国建银投资证券有限责任公司，分销商中信建投证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、国信证券有限责任公司组成的承销团，采取承销团余额包销的方式承销。

6、发行规模：本期债券发行规模为 40 亿元，为 10 年期固定利率品种。

7、债券利率：本期债券采取网上与网下相结合的发行方式，票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与保荐人（主承销商）按照国家有关规定协商一致，并经监管部门备案后在利率询价区间内确定，在债券存续期内固定不变。10 年期固定利率品种票面年利率为 5.20%。

8、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

9、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

10、起息日：2008 年 5 月 8 日。

11、利息登记日：2009 年至 2017 年每年 5 月 8 日之前的第 1 个工作日为上一个计息年度的利息登记日。

在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

12、付息日：

2009 年至 2018 年每年的 5 月 8 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）。

13、兑付登记日：

2018年5月8日之前的第6个工作日为本期债券本金及最后一期利息的兑付登记日。

在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

14、兑付日：

2018年5月8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）。

15、担保人及担保方式：华能国际电力开发公司为本期债券的按期还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

16、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，本期债券的信用级别为AAA，发行人的主体信用等级为AAA。

17、债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

18、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

根据登记公司提供的债券托管证明，本期40亿元公司债券已全部发行完毕。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上海证券交易所（以下简称“上证所”）同意，本期债券将于2008年5月21日起在上证所挂牌交易。本期债券简称“08华能G1”，上市代码“122008”。

经上证所《关于同意华能国际电力股份有限公司2008年公司债券（第一期）上市后进行新质押式回购的函》（上证债字[2008]30号文）批准，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按登记公司的相关规定执行。

二、本期债券托管基本情况

根据登记公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、最近三年的审计情况

普华永道中天会计师事务所有限公司已对本公司2005年度、2006年度和2007年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告（文号分别为：普华永道

中天审字(2006)第903号、普华永道中天审字(2007)第10027号和普华永道中天审字(2008)第10025号)。

二、最近两年又一期的财务报表

(一) 两年又一期的合并及母公司资产负债表

1、2007年12月31日及2006年12月31日合并及母公司资产负债表

金额单位：元

	2007年12月31日	2006年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
	合并	合并(经重述)	母公司	母公司(经重述)
资产				
流动资产				
货币资金	7,532,760,305	3,434,260,078	5,690,428,161	1,623,357,667
交易性金融资产	-	100,179,545	-	100,179,545
应收票据	1,674,933,239	1,133,980,632	409,531,418	358,225,876
应收账款	6,201,384,406	6,204,034,022	3,688,274,755	3,757,011,387
预付账款	537,169,705	397,461,228	357,795,850	195,668,083
应收利息	2,254,384	1,552,631	2,254,384	1,552,631
应收股利	-	12,842	-	-
其他应收款	281,757,838	213,119,204	315,983,543	226,431,421
存货	2,319,290,494	2,133,534,601	1,476,464,289	1,246,903,789
其他流动资产	1,510,798	2,200,346	156,911	137,320
流动资产合计	18,551,061,169	13,620,335,129	11,940,889,311	7,509,467,719
非流动资产				
可供出售金融资产	3,346,559,685	1,458,758,700	3,346,559,685	1,458,758,700
长期股权投资	8,511,050,400	5,425,516,266	16,426,523,978	12,995,781,446
固定资产	76,062,501,399	76,141,626,044	42,829,128,741	35,644,252,152
在建工程	8,803,472,597	9,366,655,549	4,691,088,438	5,002,103,726
工程物资	4,079,709,861	3,825,266,558	3,359,053,100	2,814,290,927
无形资产	2,321,671,156	1,848,960,731	1,609,885,948	1,271,731,865
商誉	129,441,347	133,341,119	1,528,308	1,528,308
长期待摊费用	76,232,647	89,224,766	1,837,059	2,969,283
递延所得税资产	257,650,147	173,464,942	200,252,359	58,267,494
其他非流动资产	-	68,943,706	-	-
非流动资产合计	103,588,289,239	98,531,758,381	72,465,857,616	59,249,683,901
资产总计	122,139,350,408	112,152,093,510	84,406,746,927	66,759,151,620
负债和股东权益				
流动负债				
短期借款	11,670,400,123	8,161,909,780	4,240,000,000	3,422,750,000
应付票据	332,544,000	751,507,699	332,544,000	542,494,600
应付账款	2,017,227,031	1,290,126,082	1,186,031,317	765,329,899
应付职工薪酬	213,403,153	584,852,646	162,174,184	372,238,817
应交税费	955,334,054	1,193,158,758	588,784,593	666,037,521
应付利息	181,088,854	197,736,656	121,649,783	119,863,967

应付股利	12,150,000	-	-	-
其他应付款	5,702,416,535	5,080,350,132	3,501,421,087	2,078,292,827
一年内到期的非流动负债	4,219,515,105	3,331,954,868	1,026,684,643	1,085,447,233
预计负债	-	4,416,482	-	-
其他流动负债	5,228,038,843	5,233,590,022	5,165,580,091	5,177,272,288
流动负债合计	30,532,117,698	25,829,603,125	16,324,869,698	14,229,727,152
非流动负债				
长期借款	33,438,647,481	36,303,618,746	15,896,095,397	11,182,454,295
应付债券	5,885,614,909	-	5,885,614,909	-
专项应付款	277,191,567	203,480,035	220,811,567	157,600,035
递延所得税负债	770,318,864	378,585,382	759,125,768	347,024,298
其他非流动负债	469,716,200	37,847,158	464,046,200	-
非流动负债合计	40,841,489,021	36,923,531,321	23,225,693,841	11,687,078,628
负债合计	71,373,606,719	62,753,134,446	39,550,563,539	25,916,805,780
股东权益				
股本	12,055,383,440	12,055,383,440	12,055,383,440	12,055,383,440
资本公积	10,700,531,318	10,278,881,619	8,796,231,783	7,915,109,729
盈余公积	6,142,345,063	5,503,477,721	6,142,345,063	5,503,477,721
未分配利润	17,221,419,482	15,228,908,521	17,862,223,102	15,368,374,950
归属于本公司股东权益合计	46,119,679,303	43,066,651,301	44,856,183,388	40,842,345,840
少数股东权益	4,646,064,386	6,332,307,763	-	-
股东权益合计	50,765,743,689	49,398,959,064	44,856,183,388	40,842,345,840
负债及股东权益总计	122,139,350,408	112,152,093,510	84,406,746,927	66,759,151,620

注：请参阅发行人经审计的 2007 年财务报告附注。

2、2008 年 3 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日合并及母公司资产负债表

金额单位：元

项目	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	3 月 31 日	12 月 31 日	3 月 31 日	12 月 31 日
	合并	合并	母公司	母公司
流动资产：				
货币资金	3,325,222,247	7,532,760,305	1,313,821,317	5,690,428,161
应收票据	1,541,532,786	1,674,933,239	398,980,000	409,531,418
应收账款	5,991,804,979	6,201,384,406	3,753,250,009	3,688,274,755
预付款项	603,891,632	537,169,705	301,598,104	357,795,850
应收利息	1,767,384	2,254,384	1,767,384	2,254,384
其他应收款	280,446,748	281,757,838	469,084,447	315,983,543
存货	3,019,653,418	2,319,290,494	1,958,156,835	1,476,464,289

其他流动资产	50,526,189	1,510,798	12,710,500	156,911
流动资产合计	14,814,845,383	18,551,061,169	8,209,368,596	11,940,889,311
非流动资产：				
可供出售金融资产	2,412,476,325	3,346,559,685	2,412,476,325	3,346,559,685
长期股权投资	8,623,201,882	8,511,050,400	16,547,976,867	16,426,523,978
固定资产	77,853,220,166	76,062,501,399	41,859,958,404	42,829,128,741
在建工程	8,150,125,886	8,803,472,597	7,013,440,846	4,691,088,438
工程物资	5,722,447,294	4,079,709,861	4,197,426,931	3,359,053,100
无形资产	2,308,986,182	2,321,671,156	1,602,166,912	1,609,885,948
商誉	129,441,347	129,441,347	1,528,308	1,528,308
长期待摊费用	73,554,711	76,232,647	1,707,772	1,837,059
递延所得税资产	294,224,530	257,650,147	202,845,343	200,252,359
非流动资产合计	105,567,678,323	103,588,289,239	73,839,527,708	72,465,857,616
资产总计	120,382,523,706	122,139,350,408	82,048,896,304	84,406,746,927
流动负债：				
短期借款	11,850,677,730	11,670,400,123	4,020,000,000	4,240,000,000
应付票据	-	332,544,000	-	332,544,000
应付账款	2,478,769,100	2,017,227,031	1,444,625,750	1,186,031,317
应付职工薪酬	167,128,251	213,403,153	119,593,993	162,174,184
应交税费	594,851,861	955,334,054	402,549,779	588,784,593
应付利息	287,975,609	181,088,854	224,891,207	121,649,783
应付股利	-	12,150,000	-	-
其他应付款	5,633,088,957	5,702,416,535	3,859,021,238	3,501,421,087
一年内到期的非流动负债	5,116,587,539	4,219,515,105	1,024,723,531	1,026,684,643
其他流动负债	5,380,326,434	5,228,038,843	5,265,284,507	5,165,580,091
流动负债合计	31,509,405,481	30,532,117,698	16,360,690,005	16,324,869,698
非流动负债：				
长期借款	31,298,478,723	33,438,647,481	14,009,278,594	15,896,095,397
应付债券	5,888,718,580	5,885,614,909	5,888,718,580	5,885,614,909
专项应付款	277,159,067	277,191,567	220,779,067	220,811,567
递延所得税负债	546,383,614	770,318,864	536,346,061	759,125,768
其他非流动负债	559,386,753	469,716,200	553,839,753	464,046,200
非流动负债合计	38,570,126,737	40,841,489,021	21,208,962,055	23,225,693,841
负债合计	70,079,532,218	71,373,606,719	37,569,652,060	39,550,563,539
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	12,055,383,440	12,055,383,440	12,055,383,440	12,055,383,440
资本公积	10,007,742,744	10,700,531,318	8,103,443,208	8,796,231,783

盈余公积	6,142,345,063	6,142,345,063	6,142,345,063	6,142,345,063
未分配利润	17,463,362,674	17,221,419,482	18,178,072,533	17,862,223,102
归属于母公司所有者权益合计	45,668,833,921	46,119,679,303	-	-
少数股东权益	4,634,157,567	4,646,064,386	-	-
所有者权益合计	50,302,991,488	50,765,743,689	44,479,244,244	44,856,183,388
负债和所有者总计	120,382,523,706	122,139,350,408	82,048,896,304	84,406,746,927

注：请参阅发行人经审计的 2007 年财务报告附注。

(二) 两年又一期的合并及母公司利润表

1、2007 年及 2006 年合并及母公司利润表

金额单位：元

	2007 年度	2006 年度	2007 年度	2006 年度
	合并	合并 (经重述)	母公司	母公司 (经重述)
一、营业收入	50,434,614,049	44,433,924,789	32,014,678,503	28,153,388,302
减：营业成本	(40,943,065,668)	(33,825,245,238)	(26,140,551,211)	(22,039,788,218)
营业税金及附加	(151,105,639)	(148,056,933)	(14,655,468)	(6,364,486)
管理费用	(1,524,034,619)	(1,450,225,959)	(1,066,256,341)	(1,053,352,182)
财务费用-净额	(1,939,092,478)	(1,706,897,864)	(559,936,443)	(521,830,756)
资产减值损失	6,480,825	30,956,625	(1,043,084)	(13,620,654)
加：公允价值变动收益	(100,179,545)	100,179,545	(100,179,545)	100,179,545
投资收益	1,341,059,743	725,099,669	2,311,596,005	1,375,796,409
其中：对联营企业的投资收益	586,233,218	696,726,370	584,228,533	695,214,049
二、营业利润	7,124,676,668	8,159,734,634	6,443,652,416	5,994,407,960
加：营业外收入	303,211,333	26,166,208	209,884,722	42,352,948
减：营业外支出	(38,018,781)	(121,060,373)	(30,013,972)	(44,273,458)
其中：非流动资产处置损失	(14,771,760)	(109,295,776)	(13,033,978)	(42,688,786)
三、利润总额	7,389,869,220	8,064,840,469	6,623,523,166	5,992,487,450
减：所得税费用	(972,263,962)	(1,245,576,943)	(418,472,091)	(619,364,413)
四、净利润	6,417,605,258	6,819,263,526	6,205,051,075	5,373,123,037
其中：被合并方在合并前实现的净利润	94,600,836	-	-	-
归属于本公司股东的净利润	5,997,058,661	5,923,618,531	6,205,051,075	5,373,123,037
少数股东损益	420,546,597	895,644,995	-	-

注：请参阅发行人经审计的 2007 年财务报告附注。

2、2008 年一季度及 2007 年一季度合并及母公司利润表

金额单位：元

项目	2008 年一季度	2007 年一季度	2008 年一季度	2007 年一季度
	合并	合并 (经重述)	母公司	母公司

				(经重述)
一、营业总收入	13,533,952,821	11,256,542,710	8,733,419,792	7,131,046,613
其中：营业收入	13,533,952,821	11,256,542,710	8,733,419,792	7,131,046,613
二、营业总成本	(12,320,622,217)	(9,050,016,292)	(7,980,840,124)	(5,942,337,111)
其中：营业成本	(12,320,622,217)	(9,050,016,292)	(7,980,840,124)	(5,942,337,111)
营业税金及附加	(29,106,447)	(37,169,160)	(3,847,486)	(2,967,540)
管理费用	(402,142,750)	(358,813,708)	(278,662,714)	(265,411,690)
财务费用	(591,028,011)	(433,547,031)	(181,699,063)	(124,608,439)
资产减值损失	29,031	112,716	6,160	134,414
加：公允价值变动收益		112,560,330		112,560,330
投资收益	111,377,537	132,695,899	110,948,947	132,284,805
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	111,377,537	132,695,899	110,948,947	132,284,805
汇兑收益	-	-	-	-
三、营业利润	302,459,964	1,622,365,464	399,325,512	1,040,701,382
加：营业外收入	44,481,539	1,803,861	32,705,619	1,576,977
减：营业外支出	(8,969,041)	(1,876,248)	(5,846,358)	(1,635,961)
其中：非流动资产处置净损失	(10,705)	-	(10,705)	-
四、利润总额	337,972,462	1,622,293,077	426,184,773	1,040,642,398
减：所得税费用	(112,106,089)	(264,277,660)	(110,335,342)	(98,607,909)
五、净利润	225,866,373	1,358,015,417	315,849,431	942,034,489
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	3,096,340		
归属于本公司所有者的净利润	241,943,192	1,206,738,686		
少数股东损益	(16,076,819)	151,276,731		

(三) 两年又一期的合并及母公司现金流量表

1、2007年及2006年合并及母公司现金流量表

金额单位：元

项目	2007年度	2006年度	2007年度	2006年度
	合并	合并 (经重述)	母公司	母公司 (经重述)
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	57,359,530,390	51,364,369,244	36,802,767,901	32,425,434,138

收到其他与经营活动有关的现金	194,385,312	159,870,984	777,554,757	128,639,859
经营活动现金流入小计	57,553,915,702	51,524,240,228	37,580,322,658	32,554,073,997
购买商品、接受劳务支付的现金	(34,138,632,366)	(27,338,586,880)	(21,346,598,516)	(17,661,407,753)
支付给职工以及为职工支付的现金	(3,009,251,361)	(2,788,883,063)	(2,112,352,900)	(1,947,967,636)
支付的各项税费	(6,552,635,085)	(6,201,177,079)	(3,888,540,344)	(3,425,029,262)
支付其他与经营活动有关的现金	(1,631,993,852)	(1,336,666,890)	(1,549,065,354)	(870,984,023)
经营活动现金流出小计	(45,332,512,664)	(37,665,313,912)	(28,896,557,114)	(23,905,388,674)
经营活动产生的现金流量净额	12,221,403,038	13,858,926,316	8,683,765,544	8,648,685,323
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	603,945,511	2,757,206	603,411,052	2,757,206
取得投资收益所收到的现金	518,933,990	482,617,063	1,358,505,450	1,133,500,586
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	270,130,779	32,180,266	165,021,516	25,562,610
收到的其他与投资活动有关的现金	-	165,194	-	-
投资活动现金流入小计	1,393,010,280	517,719,729	2,126,938,018	1,161,820,402
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(15,442,320,214)	(17,585,979,591)	(10,313,185,109)	(7,573,815,842)
投资支付的现金	(2,989,395,263)	(174,918,510)	(3,534,645,263)	(921,161,510)
视同处置子公司减少的现金	(322,176,384)	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	(3,187,691)	-	-
投资活动现金流出小计	(18,753,891,861)	(17,764,085,792)	(13,847,830,372)	(8,494,977,352)
投资活动使用的现金流量净额	(17,360,881,581)	(17,246,366,063)	(11,720,892,354)	(7,333,156,950)
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	164,890,000	845,707,745	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	164,890,000	588,707,745	-	-
取得借款收到的现金	32,854,681,377	25,701,682,361	22,319,775,999	12,805,982,360
发行债券及短期融资券收到的现金	10,883,643,800	4,980,000,000	10,883,643,800	4,980,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金	229,910,000	195,915,047	179,510,000	149,515,047
筹资活动现金流入小计	44,133,125,177	31,723,305,153	33,382,929,799	17,935,497,407
偿还债务支付的现金	(28,264,673,990)	(21,720,825,903)	(21,617,724,430)	(14,565,696,087)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(6,625,656,000)	(6,051,432,927)	(4,646,669,532)	(3,947,606,164)
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	(434,204,673)	(495,361,059)	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现	(15,356,954)	(21,188,855)	(11,210,343)	(15,793,956)

金				
筹资活动现金流出小计	(34,905,686,944)	(27,793,447,685)	(26,275,604,305)	(18,529,096,207)
筹资活动产生/（使用）的现金流量净额	9,227,438,233	3,929,857,468	7,107,325,494	(593,598,800)
四、汇率变动对现金的影响	(4,298,406)	(3,773,795)	(2,985,602)	(2,161,086)
五、现金净增加额	4,083,661,284	538,643,926	4,067,213,082	719,768,487
加：年初现金余额	3,228,603,526	2,689,959,600	1,433,164,645	713,396,158
六、年末现金余额	7,312,264,810	3,228,603,526	5,500,377,727	1,433,164,645

注：请参阅发行人经审计的 2007 年财务报告附注。

2、2008 年一季度及 2007 年一季度合并及母公司现金流量表

金额单位：元

项目	2008 年一季度	2007 年一季度	2008 年一季度	2007 年一季度
	合并	合并（经重述）	母公司	母公司（经重述）
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	15,767,960,687	13,422,757,108	9,799,867,429	8,780,774,684
收到其他与经营活动有关的现金	47,073,513	51,259,759	231,578,845	217,985,375
经营活动现金流入小计	15,815,034,200	13,474,016,867	10,031,446,274	8,998,760,059
购买商品、接受劳务支付的现金	(11,163,653,346)	(7,277,378,571)	(7,118,008,554)	(4,569,578,145)
支付给职工以及为职工支付的现金	(868,150,153)	(852,340,219)	(572,842,344)	(587,677,846)
支付的各项税费	(1,674,164,234)	(1,847,378,792)	(999,583,575)	(1,138,156,711)
支付其他与经营活动有关的现金	(307,268,058)	(442,654,219)	(482,241,186)	(328,483,603)
经营活动现金流出小计	(14,013,235,791)	(10,419,751,801)	(9,172,675,659)	(6,623,896,305)
经营活动产生的现金流量净额	1,801,798,409	3,054,265,066	858,770,615	2,374,863,754
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	12,844	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	750,442	1,044,697	753,597	762,705
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	732,029	-	-

投资活动现金流入小计	750,442	1,789,570	753,597	762,705
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(4,528,062,747)	(3,013,230,513)	(2,937,283,338)	(1,998,043,179)
投资支付的现金	-	(65,750,000)	(9,730,000)	(65,750,000)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
视同处置子公司减少的现金	-	(322,176,384)	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	(1,369,917)	-	-
投资活动现金流出小计	(4,528,062,747)	(3,402,526,814)	(2,947,013,338)	(2,063,793,179)
投资活动产生的现金流量净额	(4,527,312,305)	(3,400,737,244)	(2,946,259,741)	(2,063,030,474)
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	4,170,000	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,170,000	-	-	-
取得借款收到的现金	4,001,977,730	2,705,320,033	1,800,000,000	1,553,000,000
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	8,867,500	14,390,889	8,867,500	12,390,886
筹资活动现金流入小计	4,015,015,230	2,719,710,922	1,808,867,500	1,565,390,886
偿还债务支付的现金	(4,755,333,942)	(1,955,576,635)	(3,808,328,802)	(1,332,716,542)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(737,595,659)	(544,062,838)	(278,612,004)	(190,011,451)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	(12,150,000)	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	(2,236,058)	(4,094,611)	(852,925)	(2,272,592)
筹资活动现金流出小计	(5,495,165,659)	(2,503,734,084)	(4,087,793,731)	(1,525,000,585)
筹资活动产生的现金流量净额	(1,480,150,429)	215,976,838	(2,278,926,231)	40,390,301
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(5,513,680)	(1,719,059)	(6,004,833)	(1,724,612)
五、现金及现金等价物净增加额	(4,211,178,005)	(132,214,399)	(4,372,420,190)	350,498,969
加：期初现金及现金等价物余额	7,312,264,810	3,228,603,526	5,500,377,727	1,433,164,645
六、期末现金及现金等价物余额	3,101,086,805	3,096,389,127	1,127,957,537	1,783,663,614

三、主要财务指标及净资产收益率

（一）主要财务指标

发行人 2006 年、2007 年和 2008 年一季度主要财务指标

金额单位：元

	2008 年 3 月 31 日 或 2008 年一季度	2007 年 12 月 31 日 或 2007 年度	2006 年 12 月 31 日 或 2006 年度
流动比率	0.47	0.61	0.53
速动比率	0.31	0.53	0.44
资产负债率	58.21%	58.44%	55.95%
利息保障倍数	N/A	4.36	5.42

（二）净资产收益率（%）

	2008 年一季度	2007 年	2006 年
全面摊薄净资产收益率	0.53	13.00	13.75
加权平均净资产收益率	N/A	13.47	14.38
扣除非经常性损益后全面摊薄的净资产收益率	0.46	11.46	13.91
扣除非经常性损益后加权平均的净资产收益率	N/A	11.87	14.54

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划

一、偿付风险

经中诚信评估综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。它表明本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。虽然发行人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，如果由于发行人不能预料或不能控制的市场及环境变化，导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，则可能会影响本期债券本息到期时的按期兑付。

二、偿债计划

公司将以良好的经营业绩和募集资金投向获得的收益、多元化融资渠道以及良好的银企关系为本期债券的到期偿付提供保障，同时，公司将把兑付本期债券的资金安排纳入公司整体资金计划，以保障本期债券投资者的合法权益。

（一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。2009 年至 2018 年每年的 5 月 8 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）。

2、债券利息的支付通过本期债券的登记机构办理。利息支付的具体事项将依据法律、法规的规定，由发行人在监管部门指定的媒体上发布付息公告予以说明。

3、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费由投资者自行承担。

(二) 本金的偿付

1、本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2018 年 5 月 8 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）。

2、本期债券本金的偿付通过本期债券的登记机构办理。本金偿付的具体事项将按照法律、法规的规定，由发行人在监管部门指定的媒体上发布兑付公告予以说明。

(三) 偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券采取了如下的偿债保障措施。

1、制定债券持有人会议规则

发行人已按照《公司债券发行试点办法》的规定为本期债券制定了债券持有人会议规则。债券持有人会议规则约定了本期债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

2、聘请债券受托管理人

发行人已按照《公司债券发行试点办法》的规定，聘请中信证券担任本期债券的债券受托管理人，并与中信证券订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由中信证券依照债券受托管理协议的约定维护本期债券持有人的利益。

3、华能开发为本期债券提供保证担保

华能开发为本期债券的按期还本付息提供了保证担保。如发行人因受不可预见因素的影响导致无法按期偿付本期债券本息，则华能开发将按照其出具的担保函及有关法律、法规的规定承担担保责任，保证的范围包括本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的合理费用和其他依法应支付的费用。

4、其他偿债保障措施

在出现预计不能按期偿付本期债券本息或者在本期债券到期时未能按期偿付债券本息时，发行人董事会将提请公司股东大会批准，至少采取如下措施：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 主要责任人不得调离。

（四）违约责任及解决措施

发行人保证按照本期债券发行说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若公司不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮30%。

当发行人未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向发行人和/或担保人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向发行人和/或担保人进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信评估将在本期债券的存续期内每年进行定期或不定期跟踪评级。

中诚信评估将在本期债券的存续期对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信评估将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知中诚信评估，并提供相关资料，中诚信评估将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该项进行分析，并在中诚信评估公司网站和监管部门指定的信息披露媒体和网站上对外公布。

如发行主体未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信评估将根据有关情况进行分析并确认或调整公司主体信用等级或债券等级，必要时可公布信用等级暂时失效，直至发行主体提供相关资料或说明相关情况。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

华能开发在其承担保证责任的范围内为本期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

一、担保人基本情况

（一）基本情况简介

华能开发是国内成立较早的合资公司。1985年1月，为加速利用外资发展我国的电力工业，国务院煤代油办公室和国家计委联合发出《关于成立华能国际电力开发公司筹备组的通知》（煤代油办[1985]3号），规定由国务院煤代油办公室（华能精煤公司）、中国水利电力对外公司、香港中银集团投资有限公

司、华润（集团）有限公司和中国人民建设银行合资组建华能国际电力开发公司。1985年6月8日，华能开发在国家工商局登记注册，正式成立。1996年，华能开发增资扩股，新增国家电力公司和国华能源投资有限公司两家股东。经过一系列股权变更，目前，华能开发股东各方及持股比例为：中国华能集团公司 51.98%，国华能源投资有限公司 15.77%，中群发展有限公司 15.00%，尚华投资有限公司 10.00%，信达投资有限公司 5.80%，中国水利电力对外公司 1.45%。华能开发下属控股子公司 3 家、联营公司一家、参股公司 7 家、分公司 7 家。

（二）最近一年的主要财务指标

华能开发 2007 年主要财务指标

金额单位：元

	2007 年 12 月 31 日
净资产额(不含少数股东权益)	23,033,757,309
资产负债率	59.98%
净资产收益率	11.09%
流动比率	0.59
速动比率	0.52

数据来源：华能开发经审计的 2007 年财务报告

注：如无特别说明，本节所述华能开发财务数据均为合并口径

（三）累计担保余额

截至 2007 年 12 月 31 日，华能开发对集团内、集团外担保情况如下：

金额单位：元

担保单位	担保对象	担保方式	担保种类	反担保方式	实际担保金额	担保对象现状
华能国际	日照发电公司	连带责任	贷款担保	无	86,062,500.00	正常经营
华能开发	华能国际	连带责任	贷款担保	无	2,041,782,794.34	正常经营
合计					2,127,845,294.34	

注：其中，日照发电公司为华能国际联营公司

（四）累计担保余额占其净资产额的比例

截至 2007 年 12 月 31 日，华能开发经审计的净资产（不含少数股东权益）为 230.34 亿元，累计担保余额为 21.28 亿元（不考虑本期债券），占其净资产的比例为 9.24%。

（五）偿债能力分析

华能开发资产实力较强，2007 年，华能开发经审计的总资产达 1,389.83 亿元，所有者权益 556.16 亿元，其中归属于母公司所有者权益达 230.34 亿元。

华能开发专注于主业，获利能力较强，2007 年，华能开发实现营业利润 74.08 亿元，利润总额 77.06 亿元，营业利润占利润总额的比例高达 96.13%。

2007年，华能开发实现净利润（含少数股东损益）66.90亿元，归属于母公司所有者的净利润为25.53亿元。

华能开发经营性现金流充沛，2007年实现经营活动现金流入601.43亿元，经营活动产生的现金流量净额为133.94亿元。

此外，华能开发大股东华能集团实力雄厚，截至2007年12月31日，华能集团在全国25个省市拥有运营的全资、控股电厂96个，总装机容量达到7,157.64万千瓦，约占全国装机容量的10%，是国内装机容量最大的发电公司。2007年，华能集团全年完成发电量3,270.35亿千瓦时，约占全国发电量的10%，继续保持在国内发电行业的领先地位。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第十节 募集资金的运用

本期债券的发行规模为40亿元，在扣除必要的发行费用后，剩余部分中30亿元用于调整公司债务结构、置换银行贷款，其余部分用于补充流动资金、降低公司融资成本。

第十一节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第十二节 有关当事人

一、发行人

名称：华能国际电力股份有限公司

住所：北京市西城区复兴门南大街丙2号（天银大厦C段西区）

法定代表人：李小鹏

联系人：谷碧泉、周晖、贾文心、郑清、周迪、徐玉玮、陆剑锋

电话：010 - 66491999

传真：010 - 66491888

邮政编码：100031

二、保荐机构（主承销商）/上市推荐人/债券受托管理人

名称：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦

联系地址：北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心十七层

法定代表人：王东明

联系人：刘威、王进、白雯萱

电话：010 - 84588888

传真：010 - 84683733

邮政编码：100027

三、财务顾问

名称：长城证券有限责任公司

住所：广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 16、17 层

联系地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 10 层

法定代表人：宁金彪

联系人：刘巍、王晓莹

电话：010-88366060

传真：010-88366686

邮政编码：100044

四、律师事务所

名称：北京市海问律师事务所

住所：北京市朝阳区东三环北路 2 号南银大厦 21 层

负责人：江惟博

经办律师：江惟博、杨悦莹

电话：010 - 84415888

传真：010 - 84415999

邮政编码：100027

五、会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

住所：上海湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

法定代表人：杨志勤

注册会计师：李燕玉、王斌红

电话：021 - 61238888

传真：021 - 61238800

邮政编码：200021

六、资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

法定代表人：毛振华

联系人：杨柳、李敏

电话：010 - 66428877

传真：010 - 66426100

邮政编码：100031

七、担保人

华能国际电力开发公司

名称：华能国际电力开发公司

住所：北京市西城区复兴门南大街丙 2 号

法定代表人：李小鹏

联系人：吴利华、曲景辉

电话：010-58681999

传真：010-58681988

邮政编码：100082

（本页无正文，为华能国际电力股份有限公司关于《2008 年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）上市公告书》盖章页）



华能国际电力股份有限公司

2008 年 5 月 20 日

（本页无正文，为中信证券股份有限公司关于《2008年华能国际电力股份有限公司公司债券（第一期）上市公告书》盖章页）



2008 年 5 月 20 日