

股票代码：600795 股票简称：国电电力
债券代码：126014 债券简称：08 国电债
转债代码：110018 转债简称：国电转债
债券代码：122151 债券简称：12 国电 01
债券代码：122152 债券简称：12 国电 02

编号：临 2012-42



中国国电
CHINA GUODIAN

国电电力发展股份有限公司
GD POWER DEVELOPMENT CO., LTD.

住所：辽宁省大连经济技术开发区黄海西路4号

国电电力发展股份有限公司

2012年公司债券（第二期）

上市公告书

证券简称：12国电03、12国电04

证券代码：122165、122166

发行总额：人民币40亿元

上市时间：2012年8月13日

上市地：上海证券交易所

保荐人



招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45楼

2012年8月

第一节 绪言

重要提示

国电电力发展股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“发行人”或“国电电力”）董事会成员或有权决策部门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（以下简称“上交所”）对本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。

国电电力发展股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）（以下简称“本期债券”）主体评级为 AAA，债券信用等级为 AAA；债券上市前，发行人最近一期末净资产（含少数股东权益）为 402.46 亿元（2011 年 12 月 31 日合并报表中股东权益合计）。债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 25.48 亿元（未经追溯调整的 2009 年、2010 年和 2011 年经审计财务报表中归属于母公司所有者的净利润），预计不少于本期公司债券一年利息的 1.5 倍。

如无特别说明，本上市公告书中的简称或名词的释义与《国电电力发展股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）募集说明书》相同。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息情况如下：

发行人名称：国电电力发展股份有限公司

注册地址：辽宁省大连经济技术开发区黄海西路 4 号

办公地址：北京市朝阳区安慧北里安园 19 号楼

注册资本：153.95 亿元

法定代表人：朱永芑

二、发行人基本情况

（一）经营范围

电力、热力生产、销售；电网经营；新能源项目、高新技术、环保产业的开发与应用；信息咨询；电力技术开发咨询、技术服务；写字楼及场地出租（以下限分支机构）发、输、变电设备检修、维护；通讯业务；水处理及销售。

（二）发行人主要产品

公司的产品以电力产品为主，辅以热力、煤炭和化工产品。

（三）主营业务基本情况

1、主营业务概况

公司是中国五大发电集团之一中国国电下属的骨干发电企业，是国内最大的电力上市公司之一，以发电业务为主业。近年来，通过加快结构调整，形成了以火力发电为主，风电、水电、太阳能发电等清洁能源的比例逐步提高，金融、煤炭、煤化工、多晶硅、铁路等相关产业协调发展的模式。

公司的产品以电力产品为主，辅以热力、煤炭和化工产品。公司及子公司发电业务分布于东北、华北、华东、华南、西南、西北的 23 个省、市、自治区。截至 2011 年底，公司控股装机容量 3,204.04 万千瓦，其中新能源和清洁能源装机占控股装机容量的 28.49%。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司共有 128 家全资和直接或间接的控股企业，并主要参股 19 家企业。公司及子公司发电业务分布于东北、华北、华东、华南、西南、西北的 23 个省、市、自治区。

公司最近三年控股装机容量和发电量情况如下：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
可控装机容量（万千瓦）	3,204.04	2,879.08	1,630.55
发电量（亿千瓦时）	1,496.04	1,286.55	624.84
上网电量（亿千瓦时）	1,411.32	1,213.24	581.05

2、公司最近三年主营业务收入构成

按行业和产品构成，公司最近三年的主营业务收入如下表：

单位：万元

行业名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
电力行业	4,306,630.02	86.05	3,676,306.76	90.30	3,076,707.15	91.18
热力行业	99,100.25	1.98	71,533.43	1.76	44,489.57	1.32
化工行业	288,283.80	5.76	239,370.46	5.88	182,905.83	5.42
煤炭销售行业	232,451.08	4.64	27,840.38	0.68	-	-
其他行业	78,235.70	1.56	56,177.72	1.38	70,124.32	2.08
小计	5,004,700.84	100.00	4,071,228.75	100.00	3,374,226.87	100.00
减：内部抵销数	6,776.01	-	3,855.90	-	9,171.22	-
合计	4,997,924.83	-	4,067,372.85	-	3,365,055.65	-

电力行业收入是公司主营业务收入的主要来源，占主营业务收入的比例约为 90%；热力行业收入占比较低，随着公司热电联产项目的建设投产，热力行业收入的比重将有所提高；煤炭销售收入主要是下属的国电镇江燃料有限公司销售煤炭所产生的收入；公司煤化工业务尚处于起步阶段，目前化工业务主要是子公司英力特生产销售的 PVC 及烧碱等化工产品。

（四）发行人设立、上市及历次股本变化情况

1、发行人设立情况

国电电力系 1992 年经辽宁省经济体制改革委员会“辽体改发[1992]68 号文”批准，于 1992 年 12 月 31 日以定向募集方式设立的股份有限公司，设立时名称为大连东北热电发展股份有限公司，由东北电力、建行辽宁信托投资公司和大连发电总厂三名发起人共同发起设立，设立时股本为 5,100 万元。

2、发行人历次股本变化情况

(1) 1996 年股份转让

1996 年 12 月 30 日，建行辽宁信托投资公司和东北电力签署了《股份转让协议》。根据该协议，建行辽宁信托投资公司将其所持有的国电电力的 500 万股股份转让给东北电力。原国家国有资产管理局以“国资企一[1997]5 号”文批准了该次股权转让。该次股权转让完成后，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
东北电力	35,700,000	70.00	国有法人股
大连发电总厂	2,500,000	4.90	国有法人股
内部职工	12,800,000	25.10	内部职工股
合计	51,000,000	100.00	-

(2) 1997 年上市

经中国证监会 1997 年 3 月 5 日以“证监发字[1997]第 50 号”文批准，1997 年 3 月 18 日，国电电力将设立时向内部职工定向募集的 1,280 万股股份在上交所挂牌上市。该次上市完成后，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
东北电力	35,700,000	70.00	国有法人股
大连发电总厂	2,500,000	4.90	国有法人股
公众股东	12,800,000	25.10	流通股
合计	51,000,000	100.00	-

(3) 1996 年度送股、公积金转增股本

1997 年 4 月 23 日，公司召开 1996 年度股东大会，该次股东大会批准了公司 1996 年度利润分配方案，即以原有总股本 5,100 万元、原有股份总数 5,100 万股为基数，以可供股东分配的利润，按每 10 股送红股 3 股、转增 3 股的比例，共计向股东派送 3,060 万股。该次利润分配完成后，国电电力的股本总额增加至 8,160 万元，股份总数增加至 8,160 万股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
东北电力	57,120,000	70.00	国有法人股

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
大连发电总厂	3,998,400	4.90	国有法人股
流通股股东	20,481,600	25.10	流通股
合计	81,600,000	100.00	-

（4）1997 年度送红股

1998 年 4 月 6 日，国电电力召开 1997 年度股东大会，审议通过了国电电力 1997 年度利润分配方案，即以原有总股本 8,160 万元、原有股份总数 8,160 万股为基数，以可供股东分配的利润，按每 10 股送红股 3 股的比例，共计向股东派送 2,448 万股。该次利润分配完成后，国电电力的股本总额增加至 10,608 万元，股份总数增加至 10,608 万股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
东北电力	74,256,000	70.00	国有法人股
大连发电总厂	5,197,920	4.90	国有法人股
流通股股东	22,626,080	25.10	流通股
合计	106,080,000	100.00	-

（5）1998 年中期送红股

1998 年 8 月 16 日，国电电力召开 1998 年第一次临时股东大会，审议通过了国电电力 1998 年度中期利润分配方案，即以原有总股本 10,608 万元、原有股份总数 10,608 万股为基数，以可供股东分配的利润，按每 10 股送红股 6 股的比例，共计向股东派送 6,364.8 万股。该次利润分配完成后，国电电力的股本总额增加至 16,972.8 万元，股份总数增加至 16,972.8 万股，国电电力的股本结构变更如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
东北电力	118,809,600	70.00	国有法人股
大连发电总厂	8,316,672	4.90	国有法人股
流通股股东	42,601,728	25.10	流通股
合计	169,728,000	100.00	-

（6）1998 年度送红股

1999 年 5 月 5 日，公司召开 1998 年度股东大会，审议通过了国电电力 1998

年度利润分配方案，即以原有总股本 16,972.8 万元、原有股份总数 16,972.8 万股为基数，以可供股东分配的利润，按每 10 股送红股 5 股的比例，共计向股东派送 8,486.4 万股。该次利润分配完成后，国电电力的股本总额增加至 25,459.2 万元，股份总数增加至 25,459.2 万股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
东北电力	178,214,400	70.00	国有法人股
大连发电总厂	12,475,008	4.90	国有法人股
流通股股东	63,902,592	25.10	流通股
合计	254,592,000	100.00	-

（7）1999 年国有股权划转

1999 年 11 月 8 日，原国家电力公司作出了《关于划转东北电力开发公司、大连发电总厂持有大连东北热电发展股份有限公司股份的通知》（国电财[1999]613 号），将东北电力所持有的国电电力 17,821.44 万股股份和大连发电总厂所持有的国电电力 1,247.5008 万股股份，分别划转予原国家电力公司、辽宁电力和龙源电力。

2000 年 2 月 2 日，财政部作出《关于大连东北热电发展股份有限公司国有股权划转有关问题的批复》（财管字[2000]28 号），同意上述股权划转。此次股权划转完成后，原国家电力公司、辽宁电力和龙源电力分别持有国电电力 34%、31%、9.9% 的股份，国电电力股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
国家电力公司	86,561,280	34.00	国家股
辽宁电力	78,923,520	31.00	国有法人股
龙源电力	25,204,608	9.90	国有法人股
流通股股东	63,902,592	25.10	流通股
合计	254,592,000	100.00	-

（8）2000 年配股

2000 年 5 月 29 日，国电电力召开 1999 年度股东大会，审议通过了《公司 2000 年配股议案》，决定国电电力向其当时的股东按每 10 股配售 8 股的比例配售股份，配股价格为每股 16 元。2000 年 7 月 28 日，财政部以《关于国电电力发展股份有

限公司国有股权配股有关问题的批复》（财企[2000]148号），批准国电电力配股。

此次配股获得中国证监会于2000年10月24日核发的“证监公司字[2000]168号”文批准，并于2000年11月24日完成配售。该次配股完成后，国电电力的股本总额增加至45,826.56万元，股份总数增加至45,826.56万股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
国家电力公司	155,810,304	34.00	国家股
辽宁电力	142,062,336	31.00	国有法人股
龙源电力	45,368,294	9.90	国有法人股
流通股股东	115,024,666	25.10	流通股
合计	458,265,600	100.00	-

（9）2001年公积金转增股本

2001年3月8日，国电电力召开2000年度股东大会，审议通过了国电电力资本公积金转增股本方案，即以2000年末股份总数45,826.56万股为基数，向全体股东按每10股转增8股的比例，实施资本公积金转增股本。该次股本转增完成后，国电电力的股本总额增加至82,487.808万元，股份总数增加至82,487.808万股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
国家电力公司	280,458,547	34.00	国家股
辽宁电力	255,712,205	31.00	国有法人股
龙源电力	81,662,929	9.90	国有法人股
流通股股东	207,044,399	25.10	流通股
合计	824,878,080	100.00	-

（10）2002年公积金转增股本

2002年9月2日，国电电力召开2002年第三次临时股东大会，审议通过了国电电力资本公积金转增股本方案，即以2001年末股份总数824,878,080股为基数，向全体股东按每10股转增7股的比例，实施资本公积金转增股本。此次转增股本完成后，国电电力的股本总额增加至140,229.2736万元，股份总数增加至

140,229.2736 万股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
国家电力公司	476,779,530	34.00	国家股
辽宁电力	434,710,749	31.00	国有法人股
龙源电力	138,826,979	9.90	国有法人股
流通股股东	351,975,478	25.10	流通股
合计	1,402,292,736	100.00	-

（11）2003 年国有股权划转

经国务院“国函[2003]18 号”文和原国家经济贸易委员会“国经贸电力[2003]173 号”文批准，中国国电组建成立，原国家电力公司所持有的国电电力的股份全部划归中国国电持有，同时，龙源电力划归中国国电，成为其全资附属企业。2004 年 3 月 9 日，国资委以《关于国电电力国有股变更和长源电力国有股划转有关问题的批复》（国资产权[2004]131 号）对前述股权划转进行了批复，同时，2004 年 9 月 7 日，中国证监会以《关于同意豁免国电集团要约收购“国电电力发展股份有限公司”股票义务的批复》（证监公司字[2004]46 号）对该次划转触发的中国国电的要约收购义务予以豁免。在该次股份划转完成后，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
中国国电	476,779,530	34.00	国家股
辽宁电力	434,710,749	31.00	国有法人股
龙源电力	138,826,979	9.90	国有法人股
流通股股东	351,975,478	25.10	流通股
合计	1,402,292,736	100.00	-

（12）2003 年发行可转换债券

2002 年 2 月 28 日，国电电力召开 2001 年度股东大会，审议通过国电电力发行 20 亿元可转换公司债券。2002 年 5 月 30 日和 2003 年 1 月 27 日，国电电力分别召开 2002 年第一次临时股东大会和 2003 年第二次临时股东大会，审议通过对该次可转换公司债券的发行条款进行部分修改。经中国证监会“证监发行字[2003]79 号”文核准，03 国电转债于 2003 年 7 月 18 日发行，发行总额 20 亿元，票面金额

100 元，发行数量 200 万手，发行价格按面值平价发行，2003 年 8 月 1 日在上交所上市。03 国电转债期限 5 年（自发行之日起），票面利率第一年为 0.8%，第二年为 1.1%，第三年为 1.8%，第四年为 2.1%，第五年为 2.5%，初始转股价格为 10.55 元，转股期间为 2004 年 1 月 18 日至 2008 年 7 月 17 日。

截至 2004 年 4 月 1 日，由于部分 03 国电转债转换为国电电力的股份，国电电力的股份总数由 1,402,292,736 股增加至 1,407,384,922 股，股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
中国国电	476,779,530	33.88	国家股
辽宁电力	434,710,749	30.89	国有法人股
龙源电力	138,826,979	9.86	国有法人股
流通股股东	357,067,664	25.37	流通股
合计	1,407,384,922	100.00	-

（13）2004 年资本公积金转增股本

2004 年 3 月 26 日，国电电力召开 2003 年度股东大会，审议通过了国电电力资本公积金转增股本方案，即以 2004 年 4 月 1 日的股份总数 1,407,384,922 股为基数，按每 10 股转增 6 股的比例，实施资本公积金转增股本。该次转增股本完成后，国电电力的股本总额增加至 225,181.5875 万元，股份总数增加至 225,181.5875 万股，国电电力的股本结构变更如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
中国国电	762,847,248	33.88	国家股
辽宁电力	695,537,198	30.89	国有法人股
龙源电力	222,123,166	9.86	国有法人股
流通股股东	571,308,262	25.37	流通股
合计	2,251,815,875	100.00	-

（14）2006 年股权分置改革

2006 年 8 月 14 日，国电电力股东大会审议通过了《国电电力发展股份有限公司股权分置改革方案》。之后，国资委分别下发“产权函[2006]47 号”文和“国资产权[2006]1080 号”文，批准了国电电力股东大会审议通过的股权分置改革方案。

2006年8月28日，国电电力董事会公告了《股权分置改革方案实施公告》。根据国电电力的股权分置改革方案，中国国电向在股权分置改革股权登记日登记在册的流通股股东（1）每10股支付2.5股（作为其所持有的非流通股股份获得流通权的对价）及（2）每10股无偿发行2份存续期为12个月的认购权证（初始行权比例1:1，初始行权价格4.8元，认购责任由中国国电、辽宁电力和龙源电力按照其在公司的持股比例承担）。国电电力的股本结构因股权分置改革而发生相应变动。

（15）2007年赎回03国电转债

2007年4月23日，国电电力对未转股的03国电转债全部进行赎回，自该日起03国电转债已停止交易和转股。截至2007年4月23日，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
中国国电	753,998,287	29.60	国家股	677,127,461
辽宁电力	617,419,735	24.24	国有法人股	617,419,735
龙源电力	203,028,423	7.97	国有法人股	197,163,477
流通股股东	972,497,445	38.18	流通股	-
合计	2,546,943,890	100.00	-	-

注：中国国电和龙源电力持有的社会公众股为03国电转债转股所得。

（16）2007年股权转让

2007年5月30日，中国国电与辽宁电力等相关方签署了《国电电力发展股份有限公司股份转让协议》。2007年6月25日，国资委以“国资产权[2007]562号”文批复同意辽宁电力所持的国电电力全部股份根据该转让协议转让给中国国电。2008年8月8日，证监会以《关于同意中国国电集团公司公告国电电力发展股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监公司字[2007]127号）批复同意豁免中国国电因以协议转让方式直接、间接持有国电电力共计1,574,446,445股（占当时国电电力股份总数的61.82%）股份而应履行的要约收购义务。该次股权转让完成后，中国国电、龙源电力分别持有公司47.95%、7.97%的股份，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
中国国电	1,221,312,536	47.95	国家股	900,850,176
龙源电力	203,028,423	7.97	国有法人股	75,367,710
流通股股东	1,122,602,931	44.08	流通股	-
合计	2,546,943,890	100.00	-	-

（17）2007 年公开增发 A 股

2007 年 9 月 24 日，证监会以《关于核准国电电力发展股份有限公司增发股票的通知》（证监发行字[2007]326 号），核准国电电力增发新股不超过 40,000 万股。根据该核准，国电电力发行共计 176,940,639 股 A 股股票。该次增发完成后，国电电力的股本总额增加至 2,723,884,529 元，股份总数增加至 2,723,884,529 股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
中国国电	1,251,971,577	45.96	国家股	931,509,217
龙源电力	203,028,423	7.45	国有法人股	75,367,710
流通股股东	1,268,884,529	46.58	其他流通股	-
合计	2,723,884,529	100.00	-	-

（18）2008 年资本公积金转增股本

2008 年 2 月 29 日，国电电力召开 2007 年度股东大会，审议通过了国电电力资本公积金转增股本方案，即以 2007 年末的股份总数 272,388.4529 万股为基数，按每 10 股转增 10 股的比例，实施资本公积金转增股本。2008 年 3 月 17 日，国电电力实施资本公积金转增方案。实施转增股本方案后，国电电力股份总数达 5,447,769,058 股，其中有限售条件的流通股 2,013,753,854 股，无限售条件的流通股 3,434,015,204 股。该次转增后，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
中国国电	2,503,943,154	45.96	国家股	1,863,018,434
龙源电力	4,060,56,846	7.45	国有法人股	150,735,420
流通股股东	2,537,769,058	46.58	其他流通股	-
合计	5,447,769,058	100.00	-	-

(19) 2008 年发行分离交易可转债

经中国证监会“证监许可[2008]513号”文核准，国电电力于2008年5月7日发行了认股权和债券分离交易的可转换公司债券。债券按面值发行，每张面值人民币100元，发行债券的数量为3,995万张，扣除发行费用后债券部分募集资金总额39.30亿元；认股权证共计发行42,746.5万份，每一份认股权证代表认购一股公司发行的A股股票的权利，初始行权价格为7.5元。2008年5月22日，债券和认股权证同时在上交所上市。债券简称“08国电债”，债券代码126014；权证简称“国电CWB1”，权证代码580022。债券期限为6年，票面利率为1%，认股权证的存续期为24个月，自其上市交易之日起计算，行权期为存续期的最后5个交易日，行权比例为1:1。

(20) 2008 年股份无偿划转

经国资委“国资产权[2008]442号”文批准，2008年10月14日，龙源电力持有的国电电力406,056,846股股份无偿划转给中国国电持有。股权划转完成后，中国国电持有国电电力53.42%的股份，龙源电力不再持有国电电力的股份。该次无偿划转后，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
中国国电	2,910,000,000	53.42	国家股	1,314,517,284
流通股股东	2,537,769,058	46.58	其他流通股	-
合计	5,447,769,058	100.00	-	1,314,517,284

(21) 2009 年股份全流通完成

2009年8月31日，国电电力1,314,517,284股有限售条件的流通股上市流通，至此，国电电力全部股份5,447,769,058股全部成为无限售条件的流通股。

(22) 2009 年中国国电增持国电电力股票

2009年12月18日，中国国电通过上交所证券交易系统买入方式增持国电电力12,322,272股A股股票，增持后中国国电持有国电电力2,922,322,272股A股股份，约占国电电力当时股份总数的53.64%。

(23) 2009 年度资本公积转增股本、未分配利润送股、认股权证行权及中国国电增持国电电力股票

2010 年 4 月 20 日，国电电力召开 2009 年度股东大会，审议通过了国电电力 2009 年度资本公积金转增股本的议案和国电电力 2009 年度利润分配方案，即以国电电力 2009 年末总股本 5,447,769,058 股为基数，以未分配利润进行每 10 股送 7 股，同时每 10 股派发现金红利 0.78 元（含税），共计 424,925,986.52 元，以资本公积金进行每 10 股转增 3 股。2010 年 5 月 10 日，上述转增和送股完成，国电电力股份总数达到 10,895,538,116 股。

经公司于 2007 年 11 月 19 日召开的 2007 年第四次临时股东大会审议通过，并经中国证监会“证监许可[2008]513 号”文核准，国电电力于 2008 年 5 月 7 日发行了总计 39.95 亿元认股权和债券分离交易的可转换公司债券，每张债券面值为 100 元，每 10 张为 1 手。每手债券的最终认购人可以同时无偿获得国电电力派发的认股权证 107 份，认股权证共计发行 42,746.5 万份。2008 年 5 月 22 日，债券和认股权证同时在上交所上市。2010 年 5 月 17 日至 2010 年 5 月 21 日之间的 5 个交易日是认股权证的行权期。截至 2010 年 5 月 21 日收市时止，共计 29,081,107 份认股权证成功行权，导致国电电力股份增加 58,743,648 股，股本总额增至 10,954,281,764 股。其中，中国国电通过认股权证行权获得国电电力 58,743,648 股 A 股股份。

继 2009 年 12 月 18 日中国国电通过上交所证券交易系统买入方式增持国电电力 12,322,272 股 A 股股票后，截至 2010 年 5 月 27 日，中国国电累计增持国电电力 158,643,087 股 A 股股票（包括通过认股权证行权获得的国电电力 58,743,648 股 A 股股份），占国电电力当时股份总数 10,954,281,764 股的 1.45%。该次增持实施完毕后，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
中国国电	5,978,643,087	54.58	国家股	-
流通股股东	4,975,638,677	45.42	其他流通股	-
合计	10,954,281,764	100	-	-

(24) 2010 年非公开发行 A 股

2010年6月24日，证监会以《关于核准国电电力发展股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2010]857号）和《关于核准豁免中国国电集团公司要约收购国电电力发展股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2010]858号）核准国电电力向中国国电非公开发行1,440,288,826股A股股份，中国国电以其持有的江苏公司80%的股权认购该等股份。根据该核准，国电电力发行共计1,440,288,826股A股股票。该次增发完成后，国电电力的股本总额增加至12,394,570,590元，股份总数增加至12,394,570,590股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
中国国电	7,418,931,913	59.86	国家股	1,440,288,826
其他流通股股东	4,975,638,677	40.14	流通股	-
合计	12,394,570,590	100.00	-	1,440,288,826

（25）2010年公开增发A股

2010年11月26日，证监会以《关于核准国电电力发展股份有限公司增发股票的批复》（证监许可[2010]1718号），核准国电电力增发新股不超过30亿新股。根据该核准，国电电力发行共计30亿股A股股票。该次增发完成后，国电电力的股本总额增至15,394,570,590股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
中国国电	7,962,343,482	51.72	国家股	1,440,288,826
其他流通股股东	7,432,227,108	48.28	流通股	-
合计	15,394,570,590	100.00	-	1,440,288,826

（26）2010年中国国电增持国电电力股票

中国国电自2010年9月8日首次通过上交所证券交易系统增持公司股份至2011年9月30日的十二个月内，累计增持170,496,427股，累计增持比例占首次增持日时公司已发行总股份的1.38%。此次增持行为完成后，中国国电持有公司7,971,873,482股A股股份，约占公司总股本的51.78%。中国国电获得了根据证监会出具的“证监许可[2011]1911号”文件《关于核准豁免中国国电集团公司要约收购国电电力发展股份有限公司股份义务的批复》，核准豁免了中国国电此次收购行

为而应履行的要约收购义务。

(27) 2011 年发行可转换公司债券

经中国证监会《关于核准国电电力发展股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2011]1296号)核准,公司于2011年8月19日公开发行了5,500万张可转换公司债券。债券按面值发行,每张面值100元,发行总额550,000万元,扣除发行费用后募集资金总额募集资金净额约543,577.57万元。经上交所“上证发字[2011]36号”文同意,公司550,000万元可转换公司债券于2011年9月2日起在上交所挂牌交易,债券简称“国电转债”,债券代码“110018”。该可转换公司债券债券期限为6年,票面利率为第一年0.5%、第二年0.5%、第三年1.0%、第四年2.0%、第五年2.0%、第六年2.0%,初始转股价格为2.67元/股,转股起止日期为2012年2月20日至2017年8月19日止。

截至2012年3月31日,累计共有631,000元“国电转债”已转成公司股票,转股股数为236,281股;尚有5,499,369,000元的“国电转债”未转股,占“国电转债”发行总量的99.99%。

截至2011年12月31日,公司股本结构及控股股东中国国电持股比例如下:

股东名称	持股比例(%)	持股数量(股)	持有有限售条件股份数量(股)
中国国电	51.78	7,971,873,482	1,440,288,826
其他流通股股东	48.22	7,422,697,108	-
合计	100.00	15,394,570,590	1,440,288,826

三、发行人面临的风险

(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、国家财政与货币政策以及国际经济环境变化的影响,市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感性高的投资品种,由于本期债券采用固定利率且期限较长,可能跨越一个以上的利率波动周期,市场利率的波动

可能使本期债券投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

2、偿付风险

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。

3、流动性风险

本期债券发行完毕后，将申请在上交所上市交易。本期债券上市交易后可能会出现交易不活跃甚至无法持续成交的情况，投资者可能会面临流动性风险，无法及时将所持有的本期债券变现。

4、本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现时情况安排了偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息，但是，在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

5、资信风险

发行人目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息，且发行人在最近三年与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生违约。在未来的业务经营中，发行人将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但是，在本期债券存续期内，如果由于宏观经济的周期性波动和电力行业自身的运行特点等客观因素导致发行人资信状况发生不利变化，将可能使本期债券持有人的利益受到不利影响。

6、评级风险

本期债券信用评级机构大公国际评定发行人主体信用等级为 AAA，评定本期债券信用等级为 AAA。但在本期债券存续期内，如果宏观经济形势、电力行业政

策及市场形势发生变化，可能会对发行人产生不利影响。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本期债券的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

（二）与发行人相关的风险

1、经营风险

（1）经济周期波动的风险

电力企业的盈利能力与经济周期紧密相关。如果发行人下属电厂所在供电区域的经济出现增长放慢或衰退，则当地的电力需求可能出现增长放慢或减少，对发行人的盈利能力将产生不利影响。此外，由于电力项目的投资回报周期较长，可能会跨越完整的经济周期，经济周期内电力需求的波动将给发行人未来的盈利带来不确定性。

（2）发电设备利用小时数波动的风险

2009年、2010年和2011年，我国全社会用电量分别为36,595亿千瓦时、41,999亿千瓦时和46,928亿千瓦时，同比增长率分别为6.44%、14.77%和11.74%。2009年末、2010年末和2011年末，全国电力装机容量分别为87,410万千瓦、96,641万千瓦和105,576万千瓦，同比增长率分别为10.26%、10.56%和9.25%。

总体上，发电设备平均利用小时数主要取决于全社会用电量和全国电力装机容量的增长情况。在全国电力装机容量的增速过快时，会在一定程度上增加电力行业的竞争程度，影响电力行业的发电设备平均利用小时数。近年来，受宏观经济形势影响以及全国电力装机容量的快速增长，电力行业的发电设备平均利用小时数存在波动，2006年至2011年，全国6,000千瓦及以上电厂发电设备平均利用小时数分别为5,198小时、5,020小时、4,648小时、4,546小时、4,650小时及4,731小时；公司最近三年全资及控股在运发电企业的发电设备平均利用小时数也有所波动，分别为4,754小时、5,253小时及5,218小时。虽然2010年以来全国6,000千瓦及以上电厂发电设备平均利用小时数有所回升，但随着经济增长速度和全国电力装机容量

量增长速度的变化，公司未来的发电设备平均利用小时数仍存在波动风险。

(3) 燃煤成本上涨的风险

近年来，电煤价格持续高位运行，导致火力发电企业的燃料成本上升。截至2011年12月31日，公司火电机组控股装机容量约占公司控股装机容量的71.51%。公司2009年、2010年和2011年的燃煤成本分别约占同期营业成本（合并报表口径）的60.70%、61.51%和62.34%，燃煤成本在公司营业成本中的比重较高。若国内电煤价格进一步上涨，将会增加公司的燃料成本，进而对公司的盈利能力带来一定影响。

(4) 竞价上网的风险

2002年2月，国务院发布《电力体制改革方案》，确定了“厂网分开，竞价上网”的改革方向。2003年7月，国务院批准了《电价改革方案》，进一步明确上网电价改革的方向是全面引入竞争机制，价格由供需各方竞争形成。2005年3月，国家发展与改革委员会印发《上网电价管理暂行办法》，指出发电企业的上网电价由政府价格主管部门根据发电项目经济寿命周期，按照合理补偿成本、合理确定收益和依法计入税金的原则确定。目前，竞价上网的实施方案、新的电价机制全面实行时间尚未出台，公司未来的电价水平和电量销售存在不确定性。若竞价上网全面实施，在全国电力供需基本平衡或供大于求的情况下，发电企业间可能就电价展开竞争，有可能影响公司的盈利能力。

(5) 来水风险

截至2011年12月31日，公司水电装机容量约占公司控股装机容量的22.51%，公司目前仍有多个水电项目在建，水电装机规模将继续扩大。水力发电的盈利主要取决于发电量，而发电量除受市场需求的影响外，还受河水流量影响。一般而言，河水流量充沛的年份发电量多，河水流量不足则发电量少；且在同一年份的不同季节，水电项目发电量也受河流丰水期和枯水期的影响而呈现明显的周期性变化。因此，公司水电项目的盈利能力由于来水风险而存在一定的波动性。

(6) 风资源变化的风险

截至 2011 年 12 月 31 日，公司风电装机容量约占公司控股装机容量的 5.87%，根据公司发展规划，公司将加大风电开发力度，风电装机容量占公司控股装机容量的比例将逐步提高。风力发电机组的盈利主要取决于发电量，而发电量除受市场需求的影响外，还受当地的风资源条件影响。一般而言，风资源条件会随季节变化和风电项目地理位置不同而出现较大差异，同时也受到气候变化的影响。如果风电项目所处地区出现过大的季节差异波动、气候异常或强风极端天气，将使得公司风电项目经营效率及发电量下降，从而对公司的风电业务及经营业绩造成影响。

2、政策风险

(1) 产业政策风险

2007 年 12 月发布的《中国的能源状况与政策》提出，进一步深化能源体制改革，提高能源市场化程度，完善能源宏观调控体系，不断改善能源发展环境。2011 年 3 月发布的《“十二五”规划纲要》提出，健全节能减排激励约束机制调整；优化能源结构，构建安全、稳定、经济、清洁的现代能源产业体系；推进能源多元清洁发展。随着电力产业结构调整 and 电力体制改革的不断深入，相关政策的变化可能对公司的经营和发展构成一定影响。

(2) 环保政策风险

“十二五”期间，国家将把大幅度降低能源消耗强度、二氧化碳排放强度和主要污染物的排放总量作为重要的约束性指标，进一步强化节能减排目标责任考核。随着我国环保监管力度的不断增加，公司可能会相应增加环保设施改造投资，可能会增加公司的运营成本。

3、财务风险

截至 2011 年末，公司资产负债率（合并报表口径）为 77.91%。公司所属的电力行业是资本密集型行业，电源项目建设具有投资规模大、投资回收期长的特点。公司近年来业务规模扩张较快，新建项目较多，公司主要通过借款等方式获取项目

投资资金，导致公司资产负债率较高。较高的资产负债率增加了公司的财务费用，增大了公司的财务风险。

2010年四季度以来，我国货币政策由“适度宽松”转为“稳健”，目前存款准备金率仍维持在较高水平，稳健的货币政策将可能增加公司获得资金的难度和成本。

4、管理风险

随着发行人业务规模的发展和对外投资的增加，公司控、参股子公司不断增多。截至2011年12月31日，公司共有全资、直接控股和间接控股子公司共128家，资产分布在全国23个省、市、自治区，涉及火力发电、水力发电、风力发电、太阳能发电、金融、煤炭及化工等行业。跨区域经营给公司的组织、财务、生产和经营管理带来了一定的难度，增加了管理风险。

（三）不可抗力的风险

发行人的生产经营业务有可能面临地震、洪水、山体滑坡等自然灾害和其他不可抗力风险。

第三节 债券发行承销概况

一、债券名称：国电电力发展股份有限公司2012年公司债券（第二期）。

二、核准情况：本期债券于2012年6月4日经中国证监会“证监许可[2012]756号”文核准公开发行，核准规模为不超过80亿元。采取分期发行方式，本期发行规模为40亿元。

三、发行方式：本期公司债券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发行方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下认购采取机构投资者与联席主承销商签订认购协议的形式进行。

四、发行对象：

(1) 网上发行：持有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）。

五、承销方式：

本期债券由联席主承销商招商证券、瑞银证券、长城证券负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

六、债券期限：

本期债券按不同期限分为两个品种，分别为3年期固定利率品种和5年期固定利率品种。其中，3年期品种预设发行规模为25亿元，最终发行规模为33亿元；5年期品种预设发行规模为15亿元，最终发行规模为7亿元。

七、发行总额：40亿元

八、票面金额及发行价格：本期公司债券面值100元，按面值平价发行。

九、债券利率：本期债券3年期品种票面年利率为4.22%，本期债券5年期品种票面年利率为4.35%，债券存续期内利率固定不变。

十、还本付息的期限和方式：本期债券利息每年支付一次，到期一次偿还本金，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券还本付息时将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

十一、担保及担保方式：本期债券为无担保债券。

十二、信用评级及资信评级机构：根据大公国际出具的《国电电力发展股份有限公司2012年公司债券信用评级报告》，本公司主体信用等级为AAA，本期公司债券的信用等级为AAA，评级展望为稳定。

十三、本期债券受托管理人：招商证券股份有限公司。

十四、募集资金的验资确认

本期债券合计发行人民币 40 亿元，网上公开发行 24,165.70 万元，网下发行 375,834.30 万元。本期债券扣除发行费用之后的募集资金净额已于 2012 年 7 月 26 日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上发行认购资金、网下配售认购资金以及募集资金到位情况分别出具了中瑞岳华验字[2012]第 0212 号、第 0211 号、第 0210 号验资报告。

十五、回购交易安排

本期债券可以在上市后进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期公司债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，本期公司债券将于 2012 年 8 月 13 日起在上海证券交易所挂牌交易。本期债券 3 年期品种证券代码为“122165”，简称为“12 国电 03”，5 年期品种证券代码为“122166”，简称为“12 国电 04”。

二、本期公司债券的托管情况

根据登记公司提供的债券托管证明，本期公司债券已全部托管在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

一、最近三年的审计情况

本公司 2009 年度、2010 年度以及 2011 年度的财务报告均经中瑞岳华审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（文号分别为：中瑞岳华审字[2010]第 01389 号、中瑞岳华审字[2011]第 03563 号以及中瑞岳华审字[2012]第 3165 号）。

本公司 2010 年及 2011 年均发生了同一控制下的企业合并，按《企业会计准则》

规定需要对以前年度会计报表进行追溯调整，中瑞岳华对追溯调整后的公司 2009 年至 2011 年财务报告出具了标准无保留意见的《专项审计报告》（中瑞岳华专审字 [2012]第[1213]号），本节披露的财务会计信息均引自经审计的追溯调整后的 2009 年至 2011 年的财务报告。

二、最近三年的财务报表

（一）合并财务报表

公司截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日的合并资产负债表，及 2009 年、2010 年和 2011 年的合并利润表及合并现金流量表如下：

1、最近三年合并资产负债表

合并资产负债表

单位：万元

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产			
流动资产：			
货币资金	427,483.19	125,599.77	111,803.24
交易性金融资产	2.63	-	-
应收票据	55,268.11	22,145.77	24,621.76
应收账款	536,236.27	547,756.58	392,991.29
预付款项	322,775.59	273,083.92	482,492.92
应收利息	-	26.14	-
应收股利	2,917.50	2,849.50	26.98
其他应收款	90,317.38	81,828.72	58,382.06
存货	372,755.29	317,438.27	140,976.74
其他流动资产	3,295.45	-	-
流动资产合计	1,811,051.41	1,370,728.68	1,211,295.00
非流动资产：			
长期股权投资	1,466,278.16	1,201,987.56	826,444.45

	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
投资性房地产	994.68	1,554.44	2,059.70
固定资产	10,515,557.48	9,312,319.40	7,907,077.04
在建工程	3,782,865.94	2,874,663.74	1,958,630.37
工程物资	350,459.11	408,563.46	153,033.89
无形资产	186,175.33	116,735.74	100,378.16
商誉	25,724.22	25,707.22	4,692.38
长期待摊费用	1,817.17	1,680.89	2,002.58
递延所得税资产	58,910.02	59,226.84	31,955.03
其他非流动资产	18,588.01	1,809.46	1,809.46
非流动资产合计	16,407,370.12	14,004,248.74	10,988,083.08
资产总计	18,218,421.52	15,374,977.43	12,199,378.08
负债及股东权益			
流动负债：			
短期借款	4,296,905.10	4,720,894.54	3,595,989.50
交易性金融负债	-	85.69	48.94
应付票据	261,080.87	618,224.13	823,571.87
应付账款	1,253,901.37	815,207.86	494,579.55
预收款项	15,387.42	10,102.74	9,341.97
应付职工薪酬	19,045.97	21,026.15	19,717.40
应交税费	-165,377.13	-118,671.60	-37,219.80
应付利息	42,826.85	33,883.28	20,013.86
应付股利	97,362.86	60,313.35	20,555.44
其他应付款	486,234.74	429,590.86	431,242.14
一年内到期的非流动负债	217,100.17	375,095.00	338,270.08
其他流动负债	127,000.00	630,000.00	110,000.00
流动负债合计	6,651,468.23	7,595,751.98	5,826,110.95
非流动负债：			
长期借款	5,870,762.52	2,942,330.78	2,350,917.86

	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
应付债券	789,360.10	339,929.12	334,216.01
长期应付款	786,447.68	673,021.71	426,738.62
专项应付款	1,826.09	1,250.38	678.35
递延所得税负债	3,177.88	3,371.68	-
其他非流动负债	90,804.86	71,093.12	49,641.20
非流动负债合计	7,542,379.13	4,030,996.79	3,162,192.04
负债合计	14,193,847.36	11,626,748.77	8,988,302.99
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	1,539,457.06	1,539,457.06	544,776.91
资本公积	358,755.89	378,814.14	696,347.31
专项储备	67.58	144.35	485.33
盈余公积	182,962.94	153,486.12	136,138.95
未分配利润	656,525.50	475,211.28	676,923.28
归属于母公司所有者权益合计	2,737,768.97	2,547,112.95	2,054,671.77
少数股东权益	1,286,805.19	1,201,115.70	1,156,403.32
所有者权益合计	4,024,574.16	3,748,228.65	3,211,075.09
负债和所有者权益总计	18,218,421.52	15,374,977.43	12,199,378.08

2、最近三年合并利润表

合并利润表

单位：万元

	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	5,055,762.52	4,103,575.25	3,412,482.53
其中：营业收入	5,055,762.52	4,103,575.25	3,412,482.53
二、营业总成本	4,876,593.30	3,921,877.58	3,063,754.76
其中：营业成本	4,251,045.13	3,477,860.03	2,743,402.40
营业税金及附加	33,179.25	23,863.16	28,877.45

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售费用	10,323.12	12,016.45	9,076.16
管理费用	65,200.40	53,286.96	52,542.66
财务费用	501,124.81	335,686.68	218,587.09
资产减值损失	15,720.59	19,164.29	11,269.00
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2.63	-85.69	-48.94
投资收益（损失以“-”号填列）	318,549.59	170,271.26	106,955.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	157,957.96	115,201.98	80,244.57
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	497,721.43	351,883.25	455,634.35
加：营业外收入	32,687.49	30,331.74	9,380.88
减：营业外支出	7,215.49	7,749.65	6,773.04
其中：非流动资产处置损失	783.87	866.70	928.97
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	523,193.42	374,465.33	458,242.19
减：所得税费用	73,371.73	46,262.14	75,907.13
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	449,821.70	328,203.19	382,335.06
归属于母公司所有者的净利润	364,736.74	242,916.11	249,416.93
少数股东损益	85,084.96	85,287.08	132,918.14
六、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.237	0.209	0.202
（二）稀释每股收益（元/股）	0.237	0.209	0.202
七、其他综合收益	587.21	19,151.01	1,988.69
八、综合收益总额	450,408.91	347,354.21	384,323.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	365,360.81	262,207.55	251,405.61
归属于少数股东的综合收益总额	85,048.10	85,146.66	132,918.14

3、最近三年合并现金流量表

合并现金流量表

单位:万元

	2011 年度	2010 年度	2009 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	5,417,928.50	4,380,760.74	3,661,651.92
收到的税费返还	10,578.46	3,895.71	10,294.31
收到其他与经营活动有关的现金	101,478.17	66,368.21	162,244.99
经营活动现金流入小计	5,529,985.14	4,451,024.65	3,834,191.22
购买商品、接受劳务支付的现金	3,511,203.21	3,032,643.33	1,917,859.57
支付给职工以及为职工支付的现金	282,019.32	248,633.51	225,500.13
支付的各项税费	440,981.09	328,707.49	372,533.22
支付其他与经营活动有关的现金	258,156.41	178,635.44	146,234.14
经营活动现金流出小计	4,492,360.04	3,788,619.77	2,662,127.06
经营活动产生的现金流量净额	1,037,625.10	662,404.87	1,172,064.16
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	194,161.85	42,699.68	28,748.92
取得投资收益收到的现金	57,865.01	64,815.06	28,266.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	32,034.67	32,866.13	2,359.01
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	4,016.08	-
收到其他与投资活动有关的现金	29,306.95	30,655.89	61,657.14
投资活动现金流入小计	313,368.48	175,052.83	121,031.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,305,923.77	2,630,360.86	1,728,728.48
投资支付的现金	272,536.90	446,016.70	196,233.77
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	11,248.92	68,275.91	11,913.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,040.40	5,965.80	14,233.84
投资活动现金流出小计	2,590,750.00	3,150,619.26	1,951,109.09
投资活动产生的现金流量净额	-2,277,381.52	-2,975,566.43	-1,830,077.42
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	156,780.74	1,038,002.23	281,574.61
其中：子公司吸收少数股东投资收到的	156,780.74	84,612.33	196,173.36

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
现金			
取得借款收到的现金	11,508,071.21	10,254,092.85	7,135,007.46
收到其他与筹资活动有关的现金	3,927.37	9,101.96	52,502.98
筹资活动现金流入小计	11,668,779.32	11,301,197.04	7,469,085.04
偿还债务支付的现金	9,225,000.80	7,833,227.57	6,408,481.62
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	781,410.42	542,491.84	439,269.49
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	84,366.09	50,969.69	51,285.00
支付其他与筹资活动有关的现金	120,725.81	598,509.70	6,548.95
筹资活动现金流出小计	10,127,137.03	8,974,229.10	6,854,300.06
筹资活动产生的现金流量净额	1,541,642.29	2,326,967.94	614,784.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.46	-9.85	-44.76
五、现金及现金等价物净增加额	301,883.42	13,796.53	-43,273.03
加：期初现金及现金等价物余额	125,599.77	111,803.24	155,076.28
六、期末现金及现金等价物余额	427,483.19	125,599.77	111,803.24

(二) 母公司财务报表

公司截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日的母公司资产负债表，及 2009 年、2010 年和 2011 年的母公司利润表及母公司现金流量表如下：

1、最近三年母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位:万元

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产			
流动资产：			
货币资金	84,849.43	25,040.52	2,993.31
应收票据	200.00	219.76	-

	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
应收账款	60,402.26	53,104.34	64,263.56
预付款项	31,423.25	25,014.67	51,293.03
应收股利	35,478.98	32,856.98	3,876.98
其他应收款	247,552.37	47,693.19	17,174.20
存货	15,682.35	22,686.00	9,358.02
流动资产合计	475,588.64	206,615.46	148,959.11
非流动资产:			
长期应收款	55,622.33	-	-
长期股权投资	4,110,859.59	3,237,264.53	1,856,502.65
固定资产	496,507.37	553,267.23	581,115.13
在建工程	261,807.12	81,350.53	39,182.31
工程物资	8,404.59	51,938.38	62.41
无形资产	11,185.11	320.60	318.65
长期待摊费用	-	-	88.50
递延所得税资产	8,058.55	15,362.27	4,549.17
非流动资产合计	4,952,444.66	3,939,503.53	2,481,818.81
资产总计	5,428,033.29	4,146,118.99	2,630,777.92
负债和股东权益			
流动负债:			
短期借款	1,252,500.00	998,200.00	624,400.00
应付票据	-	-	34,535.15
应付账款	103,852.32	65,134.10	68,516.74
预收款项	201.09	191.19	68.70
应付职工薪酬	1,465.21	1,355.54	1,579.78
应交税费	-3,912.22	-309.49	-2,046.98
应付利息	9,969.14	6,333.18	3,315.47
应付股利	75,564.30	31,838.57	18,599.08
其他应付款	51,867.02	27,262.53	41,484.65
其他流动负债	-	110,000.00	-

	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债合计	1,491,506.87	1,240,005.63	790,452.59
非流动负债：			
长期借款	354,227.00	35,805.00	-
应付债券	789,360.10	339,929.12	324,216.01
长期应付款	41,097.13	41,097.13	1,097.13
专项应付款	1,491.09	1,214.19	628.52
递延所得税负债	10,557.57	-	-
其他非流动负债	-	9,454.63	7,689.49
非流动负债合计	1,196,732.89	427,500.06	333,631.14
负债合计	2,688,239.76	1,667,505.69	1,124,083.73
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	1,539,457.06	1,539,457.06	544,776.91
资本公积	702,183.59	581,825.82	354,222.07
盈余公积	150,676.89	121,200.08	103,852.91
未分配利润	347,476.00	236,130.35	503,842.29
所有者权益（或股东权益）合计	2,739,793.54	2,478,613.30	1,506,694.18
负债和所有者权益（或股东权益）总计	5,428,033.29	4,146,118.99	2,630,777.92

2、最近三年母公司利润表

母公司利润表

单位:万元

	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	367,861.73	347,577.90	366,665.57
减：营业成本	361,921.76	341,945.12	331,534.89
营业税金及附加	2,809.18	2,414.92	3,137.41
销售费用	-	-	-
管理费用	12,966.14	13,258.49	11,339.41
财务费用	97,188.32	53,927.29	40,229.36

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
资产减值损失	6,897.88	6,414.21	9,707.21
加：投资收益（损失以“-”号填列）	414,014.95	222,508.14	161,486.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	157,429.88	114,363.37	79,676.17
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	300,093.40	152,126.01	132,203.50
加：营业外收入	3,013.14	10,987.59	2,231.37
减：营业外支出	1,005.13	455.04	735.76
其中：非流动资产处置损失	465.65	-	0.88
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	302,101.41	162,658.55	133,699.12
减：所得税费用	7,333.24	-10,813.10	2,205.17
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	294,768.17	173,471.65	131,493.94
五、其他综合收益	706.11	19,600.46	1,988.69
六、综合收益总额	295,474.28	193,072.11	133,482.63

3、最近三年母公司现金流量表

母公司现金流量表

单位：万元

	2011 年度	2010 年度	2009 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	417,261.61	417,428.47	406,287.89
收到的税费返还	964.27	2,232.99	461.34
收到其他与经营活动有关的现金	266,300.32	43,127.56	27,002.83
经营活动现金流入小计	684,526.20	462,789.02	433,752.06
购买商品、接受劳务支付的现金	279,811.55	263,803.09	252,680.16
支付给职工以及为职工支付的现金	54,368.99	48,793.63	50,222.77
支付的各项税费	33,483.73	29,079.96	42,049.55
支付其他与经营活动有关的现金	340,595.59	127,025.24	16,657.35

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动现金流出小计	708,259.87	468,701.92	361,609.84
经营活动产生的现金流量净额	-23,733.67	-5,912.90	72,142.23
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	163,957.42	39,983.22	28,506.66
取得投资收益收到的现金	153,203.63	96,077.45	80,695.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	187.64	393.82	153.19
收到其他与投资活动有关的现金	2,449.76	2,802.00	192.77
投资活动现金流入小计	319,798.45	139,256.49	109,548.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	118,337.17	157,705.09	72,140.72
投资支付的现金	889,803.88	1,433,641.83	372,218.02
支付其他与投资活动有关的现金	1,574.64	840.47	-
投资活动现金流出小计	1,009,715.69	1,592,187.39	444,358.74
投资活动产生的现金流量净额	-689,917.24	-1,452,930.90	-334,810.37
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	953,389.90	-
取得借款收到的现金	2,318,422.00	1,921,410.00	1,277,900.00
收到其他与筹资活动有关的现金	288.43	400.03	600.02
筹资活动现金流入小计	2,318,710.43	2,875,199.93	1,278,500.02
偿还债务支付的现金	1,360,500.00	1,326,200.00	995,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	182,031.94	65,673.47	34,175.04
支付其他与筹资活动有关的现金	2,718.66	2,435.46	-
筹资活动现金流出小计	1,545,250.60	1,394,308.93	1,029,575.04
筹资活动产生的现金流量净额	773,459.83	1,480,891.00	248,924.97
四、现金及现金等价物净增加额	59,808.91	22,047.20	-13,743.17
加：期初现金及现金等价物余额	25,040.52	2,993.31	16,736.48
五、期末现金及现金等价物余额	84,849.43	25,040.52	2,993.31

三、最近三年合并财务报表口径下的财务指标

(一) 最近三年的主要财务指标

财务指标	2011年12月31日 /2011年度	2010年12月31日 /2010年度	2009年12月31日 /2009年度
流动比率	0.27	0.18	0.21
速动比率	0.22	0.14	0.18
资产负债率(母公司口径, %)	49.53	40.22	42.73
资产负债率(合并口径, %)	77.91	75.62	73.68
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	1.78	1.65	1.61
应收账款周转率(次/年)	9.33	8.72	10.05
存货周转率(次/年)	12.32	15.17	17.53
每股经营活动的现金流量(元)	0.67	0.43	0.94
利息保障倍数	2.05	2.12	3.10
EBITDA全部债务比	0.11	0.16	0.17

上述指标中除资产负债率含母公司指标外,其他均依据合并报表口径计算,有关指标的具体计算方法如下:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债,其中:速动资产=流动资产-存货

资产负债率=总负债/总资产

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者的净资产/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/计入财务费用的利息支出

EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

全部债务=长期有息债务+短期有息债务

长期有息债务=长期借款+应付债券+长期应付款(付息项)

短期有息债务=短期借款+应付票据+其他流动负债(应付短期债券)+一年内到期的长期债务+其他应付款(付息项)

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

（二）最近三年净资产收益率与每股收益情况

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号》（2010年修订）的规定，公司最近三年净资产收益率及每股收益如下表所示：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益（元）	
			基本	稀释
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	13.714	0.237	0.237
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.262	0.156	0.156
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.314	0.209	0.209
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.493	0.127	0.127
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.689	0.202	0.202
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.954	0.136	0.136

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划

一、偿付风险

经大公国际资信评估有限公司评级，发行人的主体信用级别为 AAA，本期债券信用级别为 AAA，说明债券的信用质量较高，信用风险低。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

（一）每年支付一次利息，最后一期利息随本金的兑付一起支付

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2012 年 7 月 23 日。

本期债券 3 年期品种的付息日期为 2013 年至 2015 年每年的 7 月 23 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。

本期债券 5 年期品种的付息日期为 2013 年至 2017 年每年的 7 月 23 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。

（二）到期一次偿还本金

本期债券 3 年期品种的兑付日为 2015 年 7 月 23 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。

本期债券 5 年期品种的兑付日为 2017 年的 7 月 23 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。

本期债券本金兑付及利息支付将通过债券登记机构和有关机构办理。本金兑付及利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布公告加以说明。

三、偿债资金来源

（一）本期债券的偿债资金将主要来源于本公司日常经营所产生的现金流

公司较强的盈利能力和良好的经营活动现金流为本期债券本息偿还提供了保障。2009 年、2010 年和 2011 年公司合并财务报表营业收入分别为 341.25 亿元、410.36 亿元和 505.58 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润分别为 24.94 亿元、24.29 亿元和 36.47 亿元，经营活动产生的现金流量净额分别为 117.21 亿元、66.24 亿元和 103.76 亿元。未来随着公司业务不断发展，本公司营业收入和利润水平有望进一步提升，经营性现金流也将保持较为充裕的水平，从而为偿还本期债券本息提供进一步的保障。

（二）外部融资渠道通畅为本期债券的偿债资金来源提供保障

本公司资信水平良好，与国内外多家银行保持长期合作关系，融资渠道畅通，融资能力良好。截至 2011 年 12 月 31 日，公司共获得授信额度约 1,839.50 亿元，其中未使用授信额度约为 804.94 亿元。在与银行合作过程中，公司均能严格遵守银行结算制度，按时归还银行贷款本息，近三年所有贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，不存在逾期未偿还的债务。若在本期债券兑付时遇到突发性的临时资金周

转问题，公司可以通过向银行申请临时借款予以解决。此外，作为上市公司，本公司经营情况良好，运作规范，盈利能力强，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行融资。

四、偿债应急保障方案

长期以来，本公司财务政策稳健，注重流动性管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2011 年 12 月 31 日，公司合并财务报表口径下，流动资产余额为 181.11 亿元，不含存货的流动资产余额为 143.83 亿元。流动资产主要包括：货币资金 42.75 亿元，应收票据 5.53 亿元，应收账款 53.62 亿元，预付账款 32.28 亿元，其他应收款 9.03 亿元，存货 37.28 亿元。如果公司的现金流量出现不足，可以通过流动资产变现来获得必要的偿债资金。

五、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成了一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）设立专门的偿付工作小组

本公司将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作，保障本息的按时偿付。

（二）制定并执行募集资金及日常资金管理计划

公司将根据债务结构情况加强公司的资产负债管理、流动性管理和资金管理。公司确保本期债券募集资金根据董事会及董事会获授权人士批准的用途使用。同时，根据债券本息未来到期应付情况制定资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金，用于每年的利息支付以及到期本金的兑付。

（三）制定《债券持有人会议规则》

公司和债券受托管理人已经按照《试点办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定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，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

公司已经按照《试点办法》的要求为债券持有人聘请了债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。债券受托管理人将代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

本公司将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见募集说明书“第八节 债券受托管理人”。

（五）严格履行信息披露义务

本公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

本公司将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：

- 1、按照《募集说明书》的规定将到期的本期债券利息和/或本金足额划入债券登记机构指定的账户；
- 2、未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本期债券的利息和/或本金；
- 3、预计不能按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本期债券的利息和/或本金；
- 4、发生或者预计将发生根据发行人证券上市地规则的规定构成重大损失的情

形；

5、发生减资、合并、分立、解散或进入破产程序或其他涉及债券发行人主体变更的决定；

6、发生标的金额根据发行人证券上市地规则的规定构成重大仲裁或诉讼的情形；

7、本期债券被暂停或终止上市交易；

8、发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况；

9、未能履行《募集说明书》的约定。

（六）发行人承诺

经本公司六届三十次董事会会议审议通过、并经本公司 2011 年度股东大会批准，授权公司董事会在公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

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。

六、发行人违约责任

当本公司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》代表债券持有人向本公司进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权依法直接向本公司进行追索。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和大公国际对跟踪评级的有关要求，大公国际将在本期债券存续

期内，在每年公司年报公告后的一个月进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。发行人应按大公国际跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知大公国际并提供有关资料。

大公国际将密切关注发行人的经营管理状况及相关信息，如发现发行人或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，大公国际将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，大公国际将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至发行人提供相关资料。

大公国际将在债券存续期内，在每年发行人发布年度报告后一个月内出具一次定期跟踪评级报告。大公国际的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

第八节 债券受托管理人

一、债券受托管理人的聘任

根据本公司与招商证券于2012年4月签署的《国电电力发展股份有限公司2012年公司债券受托管理协议》，招商证券受聘担任本期债券的债券受托管理人。

（一）债券受托管理人的名称和基本情况

公司名称：招商证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

法定代表人：宫少林

联系地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心 7 层

联系人： 陈文才、李磊、吴成强、许悦平、于珊珊、张长虹、童心怡

联系电话： 010-57601709、010-57601777、010-57601775

传 真： 010-57601770

（二）公司与债券受托管理人的利害关系情况

招商证券与发行人之间不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

二、发行人的权利和义务

1、发行人应当依据有关法律规定、《募集说明书》、《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定，享有各项权利、承担各项义务。

2、发行人应当按照有关法律规范和《募集说明书》的约定支付本期债券的利息和本金。

3、发行人应当履行《债券持有人会议规则》项下发行人应当履行的各项职责和义务。

4、在本期债券存续期限内，发行人应当根据《证券法》、《试点办法》、《上市规则》、《公司章程》及其他相关法律、法规、规章的规定，履行持续信息披露的义务。

5、在债券持有人会议选聘新债券受托管理人的情况下，发行人应该配合债券受托管理人及新债券受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

6、发行人应该指定专人负责处理与本期债券相关的事务。

7、在债券持有人会议通知确定的债权登记日之下一个交易日，发行人负责从证券登记结算机构取得该债权登记日交易结束时持有本期债券的债券持有人名册，相应费用由发行人承担，并由发行人将该名册提供给债券持有人会议召集人。

8、发行人应对债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下的职责或授权

予以充分、有效、及时的配合和支持。在不违反A股上市公司信息披露规则和适用法律规定的前提下，于每个会计期间结束且发行人年度报告已公布后，尽可能快地向债券受托管理人提供1份经审计的会计报表，并可根据债券受托管理人的合理需要，向其提供与经审计的会计报表相关的其他必要的证明文件。

9、如果发生以下任何事件，发行人应在15日内以通讯、传真或在中国证监会指定信息披露媒体公告的方式等其他有效方式通知全体债券持有人及债券受托管理人：

(1) 发行人按照《募集说明书》的规定将到期的本期债券利息和/或本金足额划入债券登记机构指定的账户；

(2) 发行人未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本期债券的利息和/或本金；

(3) 发行人预计不能按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本期债券的利息和/或本金；

(4) 发行人发生或者预计将发生根据发行人证券上市地规则的规定构成重大损失的情形；

(5) 发行人发生减资、合并、分立、解散或进入破产程序或其他涉及债券发行人主体变更的决定；

(6) 发行人发生标的金额根据发行人证券上市地规则的规定构成重大仲裁或诉讼的情形；

(7) 本期债券被暂停或终止上市交易；

(8) 发行人发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况；

(9) 发行人未能履行《募集说明书》的约定；

(10) 发生其他可能导致债券信用评级发生重大变化，对债券按期偿付产生任何影响的事件或者存在相关的市场传言的情形；

(11) 法律、行政法规及中国证监会规定的其他应当及时通知全体债券持有人

及债券受托管理人的情形。

10、发行人应当按照《债券受托管理协议》第十条的约定向债券受托管理人支付债券受托管理报酬。

三、债券受托管理人的权利和义务

1、债券受托管理人有权依据《债券受托管理协议》的规定获得债券受托管理报酬。

2、债券受托管理人应当按照相关法律、法规的规定以及《债券受托管理协议》的约定恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎和有效管理的义务。

3、债券受托管理人应当持续关注发行人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

4、债券受托管理人应作为本期公司债券全体债券持有人的代理人，在债券存续期内勤勉和忠实处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务及其他相关事务。

5、如果收到任何债券持有人发给发行人的通知或要求，债券受托管理人应在收到通知或要求后两个工作日内将该通知或要求转发给发行人。

6、债券受托管理人应督促发行人按《募集说明书》的约定履行信息披露义务。

7、债券受托管理人在得知违约事件发生后应根据勤勉尽责的要求尽快以在监管部门指定的信息披露媒体发布公告的方式通知各债券持有人。

8、在违约事件发生时，债券受托管理人有义务勤勉尽责地依法采取一切正当合理的措施，维护债券持有人的合法权益。

9、发行人未按照《募集说明书》的规定按期、足额将到期的本期公司债券利息和/或本金划入本期公司债券登记机构指定的银行账户时，债券受托管理人有权代理债券持有人在发行人发生上述违约行为的次日，按照以下方式维护债券持有人的权益：

(1) 要求发行人在一定期限内追加担保；

(2) 采取其他任何可行的法律救济方式回收债券本金和利息。

10、发行人不能偿还债务时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与发行人整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

11、债券受托管理人应按照《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行《债券持有人会议规则》项下债券受托管理人的职责和义务。

12、债券受托管理人应执行债券持有人会议决议，及时与发行人及债券持有人沟通，督促全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

13、债券受托管理人应按照中国证监会的有关规定及《债券受托管理协议》的规定向债券持有人出具债券受托管理事务报告。

14、债券受托管理人应在本期债券发行结束之前对发行人所募集资金进行监督，并代表债券持有人监督发行人本期债券募集资金的使用情况。

15、债券受托管理人应为债券持有人的最大利益行事，不得就本期债券与债券持有人存在利益冲突，不得利用作为债券受托管理人的地位而获得的有关信息为自己或任何其他第三方谋取不正当利益。

16、在《债券受托管理协议》有效期内，债券受托管理人不得将其在《债券受托管理协议》项下的职责和义务转委托给第三方履行。

17、债券受托管理人对与本期债券有关的事务享有知情权，除根据法律、法规及为履行《债券受托管理协议》项下义务之目的而予以披露的情形外，应对在履行义务中获知的发行人商业秘密履行保密义务。

18、在债券持有人会议作出变更债券受托管理人的决议之日起 15 个工作日内，债券受托管理人应该向新债券受托管理人移交与本期公司债券有关的全部工作及有关文件档案。

19、债券受托管理人应遵守和履行《债券受托管理协议》、《募集说明书》以及中国证监会规定的债券受托管理人应当履行的其他义务。

20、对于债券受托管理人因依赖发行人的指示而采取的任何作为、不作为，债

券受托管理人应得到保护且不应对此承担责任。债券受托管理人可以合理依赖以任何传真或电子系统传输方式作出的、债券受托管理人合理地认为是由发行人或发行人的授权代表发出的指示，且债券受托管理人应就该等合理依赖依法得到保护。

21、债券受托管理人不对本期债券的合法有效性作任何声明；除监督义务外，不对本期募集资金的使用情况负责；除依据法律和《债券受托管理协议》出具的证明文件外，不对与本期债券有关的任何声明负责。为避免疑问，因债券受托管理人同时为本期债券的保荐人，则本款项下的免责声明不影响债券受托管理人作为本期债券的保荐人应承担的责任。

四、债券受托管理事务报告

1、债券受托管理人应当出具的受托管理事务报告包括年度报告和临时报告。

2、债券受托管理人应该在发行人每个年度报告出具之日起一个月内出具债券受托管理事务年度报告，年度报告应包括下列内容：

- (1) 发行人的经营状况、资产状况；
- (2) 发行人募集资金使用情况；
- (3) 该年度债券持有人会议召开的情况；
- (4) 该年度本期债券本息偿付情况；
- (5) 本期债券跟踪评级情况；
- (6) 发行人指定的负责处理本期债券相关事务的专人的变动情况；
- (7) 债券受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况。

3、以下情况发生，债券受托管理人应当以公告方式向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告：

(1) 发行人未按《募集说明书》的规定及发行人与债券登记机构的约定将到期的本期债券利息和/或本金划入债券登记机构指定的账户时，债券受托管理人应在该情形出现之日起的两个工作日内如实报告债券持有人；

(2) 发行人出现《债券持有人会议规则》规定的应当召开债券持有人会议的

情形时，债券受托管理人应当在相关情形出现之日起五个工作日内书面提示发行人，报告债券持有人，并依法召集债券持有人会议；

(3) 出现对债券持有人利益有重大实质影响的其他情形。

4、在本期债券存续期间，债券受托管理人应将债券受托管理事务报告等持续信息披露文件以公告方式告知债券持有人，并在中国证监会指定的网站上公布。债券受托管理人应在发出公告三日前，将拟公告文件全文发送发行人，同时告知发行人需履行的信息披露义务及披露方式。

五、债券受托管理人的报酬

发行人应当按照《债券受托管理协议》的约定向债券受托管理人支付债券受托管理报酬。

六、债券受托管理人的变更

1、下列情况发生时变更债券受托管理人：

(1) 债券受托管理人不能按《债券受托管理协议》的约定履行债券受托管理义务；

(2) 债券受托管理人解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产；

(3) 债券受托管理人不再具备任职资格；

(4) 债券持有人会议通过决议变更债券受托管理人。

2、新任债券受托管理人必须符合下列条件：

(1) 新任债券受托管理人符合中国证监会的有关规定；

(2) 新任债券受托管理人已经披露与债券发行人的利害关系；

(3) 新任债券受托管理人与债券持有人不存在利益冲突。

3、单独和/或合并代表本期债券 10% 以上有表决权的债券持有人要求变更或解聘债券受托管理人的，债券受托管理人应召集债券持有人会议审议解除其债券受托管理人职务并聘请新的债券受托管理人，变更债券受托管理人的决议须经代表出席

债券持有人会议二分之一以上表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方能形成有效决议。发行人和债券受托管理人应当根据债券持有人会议的决议和《债券受托管理协议》的规定完成与变更债券受托管理人有关的全部工作。

4、发行人和债券受托管理人同意：

(1) 自债券持有人会议作出变更或解聘债券受托管理人决议后，如果债券持有人会议未同时作出聘任新的债券受托管理人的决议，则原债券受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务自新任债券受托管理人被正式、有效聘任后方能终止（即债券持有人会议作出聘任决议并且发行人和新任债券受托管理人签订新的受托管理协议）。在此情形下，债券持有人会议应在作出变更或解聘原债券受托管理人决议之日起30日内作出聘任新任债券受托管理人的决议。自债券持有人会议作出聘任新的债券受托管理人决议之日起，原债券受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务终止，《债券受托管理协议》约定的债券受托管理人的权利和义务由新任债券受托管理人享有和承担。

(2) 原债券受托管理人的违约行为（如有）由原债券受托管理人承担和负责，新任债券受托管理人对原债券受托管理人的违约行为不承担责任。

第九节 募集资金的运用

本期债券募集资金数额为 40 亿元，扣除发行费用将全部用于补充流动资金。

第十节 其他重要事项

一、最近一期期末对外担保情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司（包括控股子公司）担保余额合计为 1,097,676 万元（该余额中包含子公司的对外担保，其担保金额为该子公司对外担保金额乘以母公司持有该子公司的股份比例），担保余额占归属于母公司的净资产的比例为 40.09%。其中，对控股子公司（包括间接控股子公司）的担保余额为 893,301 万元；对合营公司的担保余额为 110,562 万元，对联营公司的担保余额为 93,814 万元。

公司不存在为本公司的股东、实际控制人提供担保的情况。

发行人对外担保情况（不包括对控股子公司担保）

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	关联关系
同煤国电王坪发电有限责任公司	240,000,000	2010年6月3日	2025年6月2日	联营公司
山西煤销国电能源有限责任公司	196,000,000	2011年6月30日	2017年9月28日	联营公司
山西煤销国电能源有限责任公司	49,000,000	2011年6月30日	2015年9月28日	联营公司
山西煤销国电能源有限责任公司	98,000,000	2011年6月30日	2017年1月11日	联营公司
山西煤销国电能源有限责任公司	49,000,000	2011年6月30日	2018年1月11日	联营公司
上海外高桥第二发电有限责任公司	490,337,872	2006年11月27日	2017年9月15日	合营公司
上海外高桥第二发电有限责任公司	49,132,759	2006年11月27日	2016年12月15日	合营公司
上海外高桥第二发电有限责任公司	66,147,151	2006年11月27日	2017年9月15日	合营公司
北京太阳宫燃气热电有限公司	65,000,000	2008年4月8日	2013年4月8日	联营公司
浙江浙能北仑发电有限公司	241,139,725	2002年3月4日	2015年4月15日	联营公司
国电建投内蒙古能源有限公司	500,000,000	2011年4月15日	2026年4月14日	合营公司
合计	2,043,757,508			

二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至本上市公告书签署之日，发行人不存在对其财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

第十一节 有关当事人

一、发行人

国电电力发展股份有限公司

住所：大连经济技术开发区黄海西路4号

办公地址：北京市朝阳区安慧北里安园19号楼

法定代表人：朱永芑

联系人：李忠军、高振立、张培、刘刘、孙梦莎

电话：010-58682200、010-58682100

传真：010-64829902

二、保荐人/联席主承销商/债券受托管理人

招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 38-45 层

办公地址：北京市西城区金融街甲 9 号金融街中心 7 层

法定代表人：宫少林

项目主办人：许悦平、吴成强

项目组成员：陈文才、李磊、于珊珊、张长虹、童心怡

电话：010-57601709、010-57601777、010-57601775

传真：010-57601770

三、联席主承销商：

1、瑞银证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12、15 层

办公地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12、15 层

法定代表人：刘弘

项目组成员：丁晓文、司宏鹏、汤双定、贾楠、崔伟、刘汗青、李沛、任思潼、史源

电话：010-58328888

传真：010-58328954

2、长城证券有限责任公司

住所：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 9 层

办公地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 9 层

法定代表人：黄耀华

项目组成员：刘斌、陈忠华、韩海萌

电话：010-8836 6060

传真：010-8836 6650

四、财务顾问

1、申银万国证券股份有限公司

住所：上海市常熟路 171 号

办公地址：上海市常熟路 171 号

法定代表人：丁国荣

项目组成员：冯震宇、肇睿、袁樯、张圩、张涛、陆剑伟、汤亦冰

电话：021-54033888

传真：021-54047982

2、国电财务有限公司

住所：北京市西城区阜成门北大街 6-9 号

办公地址：北京市西城区阜成门北大街 6-9 号

法定代表人：邵国勇

项目组成员：王长根、薛原

电话：010-58682616、010-58688310

传真：010-58553817

五、审计机构

中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区金融大街 35 国际企业大厦 A 座 8-9 层

办公地址：北京市西城区金融大街 35 国际企业大厦 A 座 8-9 层

负责人：顾仁荣

经办注册会计师：李岳军、王需如

电话：010-88095588

传真：010-88091190

六、发行人律师

北京国枫凯文律师事务所

住所：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层

办公地址：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层

负责人：张利国

经办律师：游有仙、史旭

电话：010-66553388

传真：010-66555566

七、评级机构

大公国际资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901 室

办公地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901 室

法定代表人：关建中

评级人员：赵其卓、刘贵鹏

电话：010-51087768

传真：010-84583355

第十二节 备查文件

除本上市公告书披露的资料外，备查文件如下：

- 一、国电电力最近三年的财务报告及审计报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书；
- 三、发行人律师出具的法律意见书；
- 四、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 五、债券受托管理协议；
- 六、债券持有人会议规则；
- 七、中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可至发行人或保荐人处查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

（本页无正文，为《国电电力发展股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）上市公告书》之盖章页）



发行人：国电电力发展股份有限公司

2012年8月10日

(本页无正文，为《国电电力发展股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）上市公告书》之盖章页)

保荐人、联席主承销商：招商证券股份有限公司



(本页无正文，为《国电电力发展股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）上市公告书》之盖章页)

联席主承销商：瑞银证券有限责任公司



(本页无正文，为《国电电力发展股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）上市公告书》之盖章页)

联席主承销商：长城证券有限责任公司



2012年8月10日