

证券代码：600886

证券简称：国投电力

编号：临 2014-018



国投电力控股股份有限公司

（甘肃省兰州市城关区张苏滩 575 号）

2013年公司债券（第一期）

上市公告书

证券简称：13 国投 01

证券代码：122287

发行总额：人民币 18 亿元

上市时间：2014 年 4 月 30 日

上市地：上海证券交易所

保荐人/牵头主承销商/债券受托管理人



（广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

联席主承销商



瑞银证券有限责任公司

（北京市西城区金融大街 7 号

英蓝国际金融中心 12 层、15 层）

联席主承销商



中国国际金融有限公司

（北京市朝阳区建国门外大街 1 号

国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）

签署日期：2014 年 4 月 29 日

第一节 绪言

重要提示

国投电力控股股份有限公司（简称“发行人”、“本公司”、“公司”或“国投电力”）董事会成员或者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记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别的和连带的法律责任。

上海证券交易所（以下简称“上证所”）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。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。

国投电力控股股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）信用等级为 AAA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 337.34 亿元（截至 2013 年 12 月 31 日经审计的合并报表中所有者权益合计数），资产负债率为 78.86%；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 15.39 亿元（2011 年、2012 年及 2013 年经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润的平均值），不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

1、中文名称：国投电力控股股份有限公司

英文名称：SDIC Power Holdings CO.,LTD

2、法定代表人：胡刚

3、股票上市交易所：上海证券交易所

4、股票简称及代码：国投电力 600886

5、设立日期：1989年2月23日

6、注册资本：人民币6,786,023,347元

7、注册地址：甘肃省兰州市城关区张苏滩575号

办公地址：北京市西城区西直门南小街147号国投5号楼

邮政编码：100034

8、联系电话：010-88006378

传真：010-88006368

9、企业法人营业执照注册号：620000000006064

10、公司网址：<http://www.sdicpower.com>

11、经营范围：投资建设、经营管理以电力生产为主的能源项目；开发及经营能源项目、高新技术、环保产业、开发和经营电力配套产品及信息、咨询服务。

二、发行人基本情况

（一）发行人主要业务情况

发行人经营范围为投资建设、经营管理以电力生产为主的能源项目；开发及经营能源项目、高新技术、环保产业、开发和经营电力配套产品及信息、咨询服务。

公司为投资控股型公司，主要通过下属参控股公司开展具体业务。公司及子公司发电业务主要分布于天津、江苏、安徽、福建、广西、云南、四川、甘肃、新疆等地区。

截至2013年12月31日，发行人总资产1,595.59亿元，归属于母公司所有者权益184.60亿元；公司及下属电力生产企业投产的控股装机容量为2,230.30万千瓦、权益装机容量为1,418.65万千瓦。2013年度，公司实现营业收入283.39亿元，利润总额65.79亿元，实现归属于母公司所有者的净利润33.05亿元。

1、电力业务

公司电力业务以火力发电和水力发电为主，近年来逐步发展新能源业务，目前公司已初步形成“水火并举、新能源稳健发展”的电源结构。截至2013年12月31日，公司控股装机容量2,230.30万千瓦，其中火电装机918万千瓦，水电装机1,252万千瓦，新能源资产60.3万千瓦；权益装机容量1,418.65万千瓦，其

中火电装机 707.80 万千瓦、水电装机 654.00 万千瓦、新能源资产中的风电装机 46.04 万千瓦、太阳能装机为 10.80 万千瓦。2013 年，公司控股企业设备利用小时 4,854.84 小时，高于全国平均利用小时 344 小时。2013 年，公司控股企业累计完成发电量 930.69 亿千瓦时，上网电量 899.81 亿千瓦时。公司项目储备丰富，截至 2013 年 12 月 31 日，公司已核准在建控股装机容量 639.8 万千瓦，已取得“路条”获准开展前期工作的控股装机为 1,561.1 万千瓦。公司装机规模持续增长，电源结构不断优化。

（1）火电业务

火力发电是公司的传统业务之一，目前公司主要通过下属子公司国投北疆、华夏电力、国投钦州、国投北部湾、靖远二电、国投伊犁、国投宣城等进行火力发电及电量销售。公司火力发电资产主要分布于西部内陆地区以及福建省、广西省、天津市等地。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司火电控股装机容量为 918 万千瓦，火电权益装机容量 707.80 万千瓦。2013 年全年，公司控股火电企业累计完成发电量 435.51 亿千瓦时，上网电量 407.51 亿千瓦时。

公司已投产火电机组单机装机容量均大于 30 万千瓦，且火电机组全部配备了脱硫装置。公司正在逐步完成脱硝改造，截至 2013 年 12 月 31 日，公司脱硝机组容量占比已达到 86.6%。

火电业务是公司收入和现金流的重要来源之一。预计“十二五”期间，我国火电效益分化更加明显，高效大机组、煤电联营、区域优势的火电会更具竞争优势。未来，公司将在沿海地区布局大容量、高参数火电机组，进行合理扩建、实现规模效益。

（2）水电业务

水电作为清洁能源，国家扶持、调度优先，具有天然优势。近年来，公司水电业务快速发展，2009 年，公司通过资产重组收购国投电力有限公司 100% 股权，实现对雅砻江水电和国投大朝山水电的收购，水电装机规模迅速扩大。随着雅砻江下游项目陆续投产发电，公司水电装机规模进一步提升。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司已投产的水电站为国投小三峡、国投大朝山

水电、雅砻江水电中的二滩水电站、官地水电站和锦屏一级、锦屏二级水电站部分机组。截至 2013 年 12 月 31 日，公司水电控股装机容量共计 1,252 万千瓦，水电权益装机容量 654 万千瓦。2013 年全年，公司控股水电企业累计完成发电量 484.42 亿千瓦时，上网电量 481.8 亿千瓦时。

公司正在着力开发雅砻江水电项目，雅砻江水电是雅砻江流域唯一水电开发主体。截至 2013 年 12 月 31 日，官地水电站 4 台 60 万千瓦机组已全部投产运行，总装机容量 360 万千瓦；锦屏二级水电站已有 4 台 60 万千瓦机组投产，计划共安装 8 台 60 万千瓦水轮发电机组，总装机容量将达到 480 万千瓦，预计 2015 年竣工；锦屏一级水电站已有 4 台 60 万千瓦机组投产，计划共安装 6 台 60 万千瓦发电机组，总装机容量 360 万千瓦；桐子林水电站尚在建设中。同时，公司积极推进雅砻江中上游项目的前期工作。2015 年雅砻江流域力争投产装机容量达到 1,440 万千瓦时。

未来，随着水电项目的建成投产，公司水电资产规模将快速提升，水电装机比例也将继续提高。水电作为清洁能源，运营成本相对较低，盈利能力稳定，将有助于提升公司的综合抗风险能力。

（3）新能源业务

公司新能源业务主要为风电和光伏发电业务，新能源业务在公司整体占比中仍然较小。目前，公司拥有风电项目为国投白银、国投张家口、国投酒泉一、国投酒泉二等，光伏项目为国投石嘴山、国投格尔木、国投敦煌。2012 年，国投格尔木光伏二期、国投敦煌光伏一期、国投石嘴山光伏二期等新项目投产，新能源收入水平和盈利能力有所提高。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司风电控股装机容量为 49.50 万千瓦，太阳能控股装机容量为 10.80 万千瓦；风电权益装机容量 46.04 万千瓦、太阳能权益装机容量 10.80 万千瓦。2013 年，公司控股风电项目完成累计完成发电量 8.98 亿千瓦时，上网电量 8.76 亿千瓦时；控股光伏项目累计完成发电量 1.78 亿千瓦时，上网电量 1.74 亿千瓦时。

公司新能源业务收入和规模占比较小，未来公司将稳妥发展新能源，根据政策和市场择机开发建设。

2、煤炭业务

公司煤炭业务主要为通过下属控股子公司国投煤炭运销有限公司和国投山西煤炭运销有限公司进行煤炭的采购、运输和销售。公司于 2011 年收购了国投物流有限公司下属的国投煤炭运销 51%股权和国投山西运销 51%的股权，获得两个公司的控制权。2011 年至 2013 年，公司煤炭业务实现营业收入 34.85 亿元、25.47 亿元和 14.65 亿元，占主营业务收入的比例分别为 16.14%、10.72%和 5.19%。

（二）发行人历史沿革情况

1、发行人设立情况

国投电力是由中国石化湖北兴化股份有限公司（以下简称“湖北兴化”）与国家开发投资公司进行资产置换后变更登记设立的股份有限公司。

国投电力前身中国石化湖北兴化股份有限公司由中国石化集团荆门石油化工总厂于 1989 年 2 月独家发起设立，于 1989 年经湖北省体改委（1989）第 2 号文和中国人民银行湖北省分行（1989）第 101 号文批准，首次向社会公开发行股票。1996 年 1 月 18 日，经中国证券监督管理委员会中证审发[1995]183 号文批准，社会公众股在上海证券交易所挂牌交易，股票代码 600886，主营业务为石油化工。湖北兴化上市日注册资本为 58,332,469 元，经多次利润分配送红股，以资本公积金派送红股及配股等，注册资本增至 281,745,826 元。

2000 年 2 月 28 日，经国家财政部财管字[2000]34 号文件批准，中国石化集团荆门石化总厂将其所持有的 16,223.44 万股股份（国有法人股，占公司总股份 57.58%）转由中国石油化工股份有限公司持有，中国石油化工股份有限公司成为湖北兴化第一大股东。

2002 年 4 月 28 日，湖北兴化与国投公司签订《资产置换协议》，湖北兴化以所拥有的全部资产与全部负债与国投公司持有的甘肃小三峡水电开发有限责任公司、靖远第二发电有限公司、徐州华润电力有限公司的权益性资产进行整体置换；同日，湖北兴化大股东中国石油化工股份有限公司和国投公司签订了《股份转让协议》，将其持有的湖北兴化全部股权转让给国投公司，上述资产置换与股份转让互为条件。经国家财政部财企[2002]193 号文的批准，并经中国证监会证监函[2002]239 号文同意，《股份转让协议》于 2002 年 9 月 30 日生效，置换资

产也于同日完成交割。至此，国投公司成为公司第一大股东，湖北兴化的经营范围由石油行业转为电力行业。

2002年12月，湖北兴化工商注册地变更为甘肃省兰州市，公司名称变更为国投华靖电力控股股份有限公司。

2012年2月28日，公司名称变更为国投电力控股股份有限公司。

2、发行人历次股本变化情况

国投电力前身湖北兴化上市日注册资本为58,332,469元，经多次利润分配送红股，以资本公积金派送红股及配股等，注册资本增至281,745,826元。

1、2004年资本公积转增股本

2004年9月，经国投电力2004年第三次临时股东大会审议通过2004年中期公积金转增股本预案，国投电力以截至2004年6月30日总股本281,745,826股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增10股。经本次资本公积转增股本后，公司总股本增至563,491,652股，注册资本增至563,491,652.00元。

2、2005年协议转让股份

2005年6月28日，国家开发投资公司分别与公司产品中国石化集团湖北石油总公司、中国石化销售中南公司和武汉京昌商贸发展中心签署了《股份转让协议》，中国石化集团湖北石油总公司将其持有的11,620,836股社会法人股、中国石化销售中南公司将其持有的4,200,000股社会法人股、武汉京昌商贸发展中心将其持有的1,680,000股社会法人股全部转让给公司的控股股东国投公司。本次股权转让完成后，国投公司持有的国投电力股份由原有的324,468,846股增至341,969,682股，持股比例由57.58%增至60.69%，国投电力股本总额保持不变。

3、2005年股权分置改革

2005年8月，经国投电力2005年第二次临时股东大会审议通过，并国务院国资委国资产权[2005]751号文《关于国投华靖电力控股股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》同意，国投电力实施了股权分置改革。具体方案为：以国投电力总股本563,491,652股和流通股214,633,970股为基数，由非流通股股东支付给流通股股东55,804,832股国投电力股票，即流通股股东每持有10股流通股

票将获得非流通股东支付的 2.6 股股票。股权分置改革完成后，国投电力股本总额保持不变，所有股份均为流通股，其中国投公司持有国投电力股权比例由 60.69% 减至 50.98%。

4、2006 年公开增发

2006 年 7 月，经国投电力 2005 年第一次临时股东大会决议批准，并经中国证券监督管理委员会以证监发行字[2006]32 号文核准，国投电力增发 250,000,000 股流通股。本次增发完成后，国投电力总股本增加至 813,491,652 股，注册资本变更为 813,491,652.00 元，其中国家开发投资公司持有 359,083,356 股，持股比例由 50.98% 减至 44.14%。

5、2007 年配股

2007 年 9 月，经国投电力 2007 年第一次临时股东大会决议批准，并经中国证券监督管理委员会以证监发行字[2007]261 号文核准，国投电力按照股权登记日（2007 年 9 月 6 日）总股本 813,491,652 股为基数，每 10 股配售 3 股，共计配售 244,047,496 股。本次配股完成后，国投电力总股本增加至 1,054,628,336 股，注册资本变更为人民币 1,054,628,336.00 元，其中国投公司持有 466,808,363 股，持股比例由 44.14% 增至 44.26%。

6、2009 年发行股份购买资产

2009 年 3 月，国投电力与国投公司签订《国家开发投资公司与国投华靖电力控股股份有限公司之股份认购暨资产收购协议》，国投电力以非公开发行的 A 股股票作为对价收购国投公司持有的国投电力有限公司 100% 股权。经国投电力 2009 年 3 月 2 日召开的第七届董事会第十三次会议审议通过，以及 2009 年 6 月 24 日召开的 2009 年第二次临时股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会《关于核准国投华靖电力控股股份有限公司向国家开发投资公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2009]1234 号）及《关于核准豁免国家开发投资公司要约收购国投华靖电力控股股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2009]1235 号）核准，国投电力获准向国投公司非公开发行股票 940,472,766 股，面值为每股人民币 1.00 元，发行价格为每股 8.18 元，用以购买国投公司持有的国投电力有限公司 100% 的股权。本次发行后，国投电力总股本增加至

1,995,101,102 股，注册资本变更为人民币 1,995,101,102.00 元，其中国投公司持有 1,407,281,129 股，持股比例为 70.54%。

7、2011 年发行可转换公司债券

经公司第七届董事会第二十六次会议和 2010 年第二次临时股东大会审议通过、国务院国有资产监督管理委员会《关于国投华靖电力控股股份有限公司发行可转换公司债券有关问题的批复》（国资产权[2010]386 号）批准，并经中国证券监督管理委员会《关于核准国投华靖电力控股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]85 号）核准，公司于 2011 年 1 月 25 日公开发行了 3,400 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额为人民币 340,000.00 万元，发行期限为 6 年，即自 2011 年 1 月 25 日至 2017 年 1 月 25 日。经上交所上证发字[2011]9 号文同意，上述 340,000.00 万元可转换公司债券于 2011 年 2 月 15 日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“国投转债”，债券代码“110013”。

8、2011 年公开增发股票和国投转债转股

根据公司第八届董事会第七次会议决议和 2011 年第二次临时股东大会决议、国务院国有资产监督管理委员会《关于国投华靖电力控股股份有限公司公开发行股票有关问题的批复》（国资产权[2011]585 号）、并经中国证券监督管理委员会《关于核准国投华靖电力控股股份有限公司增发股票的批复》（证监许可[2011]1679 号）核准，国投电力于 2011 年 11 月向社会公开发行人民币普通股（A 股）350,000,000 股。2011 年度，公司的“国投转债”（代码 110013）转增股本 1,649 股。本次公开增发股票及国投转债转股完成后，国投电力总股本增加至 2,345,102,751 股，注册资本变更为 2,345,102,751.00 元，其中国投公司持有 1,444,604,341 股，持股比例为 61.60%。

9、2012 年资本公积转增股本和国投转债转股

2012 年 6 月，经国投电力 2011 年年度股东大会审议通过《2011 年度利润分配及以资本公积转增股本的议案》，国投电力以截至 2011 年 12 月 31 日总股本 2,345,102,751 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股，该次转增股本方案的实施增加公司总股本 1,172,551,376 股。2012 年度，公司的“国投转债”（代码 110013）转增股本 2,641,412 股。该次资本公积转增股本及国投转债转股

后，公司股本增加为 3,520,295,539 股。

2012 年度，国投公司通过上海证券交易所证券交易系统增持公司股份 7,130,953 股。截至 2012 年 12 月 31 日，国投公司持有本公司股票为 2,174,037,465 股，持股比例由 61.60% 增至 61.76%。

10、2013 年资本公积转增股本和国投转债转股

2013 年 1 月 1 日至 2013 年 5 月 21 日，公司的“国投转债”（代码 110013）转增股本 226,587,762 股。截至 2013 年 5 月 21 日，国投电力总股本为 3,746,833,301 股。

2013 年 5 月，经国投电力 2012 年年度股东大会审议通过《2012 年度利润分配及以资本公积转增股本的议案》，国投电力以截至 2013 年 5 月 21 日的总股本 3,746,833,301 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 6 股。经该次资本公积金转增股本后，公司总股本增至 5,994,933,282 股。

11、国投转债赎回及摘牌

公司股票自 2013 年 4 月 16 日至 2013 年 5 月 30 日期间满足连续 30 个交易日内有 20 个交易日收盘价格高于（或不低于）“国投转债”上一期转股价格和当期转股价格的 130%，触发可转债提前赎回条件。经 2013 年 5 月 30 日公司第八届董事会第二十三次会议审议通过，公司提前赎回“国投转债”。赎回对象为 2013 年 7 月 5 日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的全部“国投转债”，共计 11,602,000 元（116,020 张）。

2013 年 5 月 21 日至 2013 年 7 月 5 日，公司的“国投转债”（代码 110013）转增股本 791,090,065 股。

截至 2013 年 7 月 5 日，公司于 2011 年 1 月 25 日发行的 34 亿元“国投转债”累计有 3,388,398,000 元转为本公司 A 股股票，累计转股股数为 1,020,270,888 股（扣除两次公积金转股因素影响同口径折算 482,408,719 股），累计转股股数占“国投转债”转股前公司已发行股份总额 1,995,101,102 股的 51.14%（扣除两次公积金转股因素影响同口径折算 24.18%）。截至 2013 年 7 月 5 日，“国投转债”转股完成后，公司总股本增至 6,786,023,347 股。

2013年7月8日起，“国投转债”已停止交易和转股，2013年7月12日起，“国投转债”（代码“110013”）和“国投转股”（代码“190013”）在上海证券交易所摘牌。

截至2013年12月31日，国投电力总股本为6,786,023,347股，其中国投公司持有3,478,459,944股，持股比例为51.26%。

（三）发行人股本结构及前十大股东持股情况

截至2013年12月31日，公司股本总额为6,786,023,347股，全部为无限售条件的流通股份，公司的股本结构如下表所示：

	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件股份	-	-
二、无限售条件流通股份	6,786,023,347	100.00
三、股份总数	6,786,023,347	100.00

截至2013年12月31日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股份性质	持股比例（%）	持股总数（股）	持有有限售条件股份数量（股）
国家开发投资公司	A股流通股	51.26	3,478,459,944	0
中国建设银行—博时主题行业股票证券投资基金	A股流通股	3.37	228,906,904	0
全国社保基金一零三组合	A股流通股	2.67	180,849,636	0
海通证券资管—光大银行—海通海汇共赢1号集合资产管理计划	A股流通股	1.47	99,432,312	0
中国光大银行股份有限公司—光大保德信量化核心证券投资	A股流通股	1.1	74,795,426	0
华能贵诚信托有限公司	A股流通股	0.71	48,000,792	0
新华人寿保险股份有限公司—分红—团体分红—018L—FH001沪	A股流通股	0.70	47,581,295	0
张尧	A股流通股	0.69	46,702,256	0
国联证券股份有限公司	A股流通股	0.66	44,773,162	0
刘晓燕	A股流通股	0.54	36,926,956	0

三、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、资产负债率较高的风险

电力行业是资金密集型行业。电力项目建设具有投资大、建设周期长的特点，

公司生产经营规模的扩大、设备维护和技术改造等都需要投入大量资金。特别是近几年，公司发展迅速，新建和在建项目规模较大，对资金的需求也相应增加，导致公司资产负债率较高。截至 2013 年 12 月 31 日，本公司母公司口径的资产负债率仅为 23.27%，但本公司合并口径的资产负债率相对较高，为 78.86%。同时本次公司债券发行后，本公司的母公司口径的资产负债率及合并口径资产负债率均将进一步提高。

最近三年末，本公司合并口径流动比率分别为 0.49、0.41 和 0.42，速动比率分别为 0.45、0.38 和 0.38，符合电力行业特点。本次公司债券发行后，公司流动比率和速动比率将得到改善。

近三年，本公司的偿债能力良好。2011 年至 2013 年，本公司的利息保障倍数分别为 1.41、1.75 和 2.47。公司拥有较为畅通的资本市场及银行融资渠道。截至 2013 年 12 月 31 日，公司共取得多家金融机构授信额度 2,343.63 亿元。其中，未使用额度达到 1,145.98 亿元，备用流动性充足。

虽然本公司主要控股电力企业盈利能力较强，能够按时偿付各项债务，且随着在建项目的逐步投产，公司未来收入规模和盈利能力将保持增长态势。但公司目前在建和拟建项目较多，资本支出规模较大。随着电源建设项目的持续推进，公司或将面临一定的资本支出压力。未来利率水平、国家信贷政策的不确定性仍将在一定程度上影响公司的借贷和支付的利息费用，从而对公司的经营业绩产生影响。

2、汇率波动的风险

自 2005 年 7 月 21 日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。我国实行的有管理的浮动汇率制度，在一定程度上保持了人民币对美元汇率的相对稳定。但随着汇率市场化改革的深入，特别是人民银行宣布自 2012 年 4 月 16 日起，将即期外汇市场人民币兑美元汇率浮动幅度扩大至 1%，人民币与其他可兑换货币之间的汇率波动可能加大。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司尚有 27,501.38 万美元和 1,502.45 万欧元的外币借款。2011 年、2012 年和 2013 年，公司计入财务费用的汇兑损益分别为 -17,093.19 万元、70.21 万元和 -6,782.48 万元。未来汇率波动将产生汇兑损益。

鉴于未来汇率走势难以预测，可能对公司利润水平产生影响。

（二）经营风险

1、宏观经济风险

电力行业与宏观经济运行和经济周期密切相关，经济下行周期将直接引起工业生产电力需求的减少以及电力企业竞争加剧，使电力行业的发展受到较大影响。

近年来，我国经济快速发展，工业增加值保持较快增长速度，进而带动了旺盛的电力需求。2012年，国际经济环境欠佳，欧债危机尚未解决，美国等发达国家经济复苏缓慢，我国经济总量增速放缓，高耗能行业处于下行周期，众多因素导致我国用电量增速同比放缓。2013年，随着经济企稳，用电量增速小幅上升。2013年，全国全社会用电量为5.32万亿千瓦时，同比增长7.5%，增速较2012年上升2个百分点。全国发电设备平均利用小时为4,511小时，同比减少68小时。

未来国内外经济形势变化、我国经济增长和结构性调整存在一定不确定性，这些宏观经济因素将影响到全国的电力需求，也将影响本公司包括机组平均利用小时数、发电量等经营指标，进而影响本公司的生产经营和盈利能力。

2、电煤价格波动的风险

2010年至今，电煤价格整体呈现了先高位震荡上升后下跌的态势。以秦皇岛动力煤（5,500大卡）为例，2010年至2011年价格维持在高位运行，2011年10月其平仓价最高至860元/吨。2011年11月开始，秦皇岛动力煤（5,500大卡）平仓价开始回落，截至2012年12月28日，秦皇岛动力煤（5,500大卡）平仓价为625元/吨。2013年以来，煤炭价格持续下降但降幅有所趋缓，截至2013年12月31日，秦皇岛动力煤（5,500大卡）平仓价降至615元/吨。

煤炭成本是火电发电的主要成本。煤炭价格的变动直接影响火电企业的成本支出和利润水平。尽管煤炭价格处于下降通道，但受到煤炭产能、需求、运输不匹配影响，局部煤价可能存在波动和反弹，煤炭价格的波动将会对公司盈利能力产生影响。

3、水电业务受季节等自然条件和不可抗力影响的风险

水力发电项目受自然因素影响较大，公司在建和拟建水电机组超过 1,000 万千瓦，大多处于偏远深山，雨季可能受到泥石流等自然灾害的影响，给机组投运带来不确定影响。运营的水电项目分属不同流域，天气变化和来水不稳定将对公司水电发电量产生较大影响。

并且，已经建成的水电站在发电、泄洪过程中可能对第三方权益或自然环境产生一定的影响，虽然本公司的水电项目按照有关的各项法律法规、行业规范进行运作，但仍存在由此带来潜在的争议和风险的可能。另外，在水电站建设和生产经营过程中，可能面临洪水、地质灾害等不可抗力因素的影响，存在因此遭受一定损失的风险。

4、风资源变化的风险

截至 2013 年 12 月 31 日，公司风电机组约占公司控股装机容量的 2.22%。风力发电企业的盈利主要取决于工程总投资、发电量和电价水平，发电量和电价水平会受到市场需求和政策的影响，并且发电量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。

5、新能源领域开发的风险

近年来，公司积极优化电源结构，优先开发水电，有序开发风电、光伏电等新能源发电。随着 2012 年国投格尔木光伏二期、国投敦煌光伏一期、国投石嘴山光伏二期等新项目的投产运营，新能源企业收入水平有所提高。截至 2013 年 12 月 31 日，公司新能源装机容量占公司控股装机容量的 2.7%。

尽管本公司的新业务具有良好的发展前景和盈利能力，但由于不同的发电业务在工艺流程、发电技术、行业政策等方面均存在一定的差异，且新能源政策存在一定的不确定性，新业务的开拓会给公司带来一定的风险。如果新业务的实际收益未达到公司预期水平，则会对公司的经营业绩造成一定影响。

(三) 管理风险

1、控股股东股权集中的风险

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司的控股股东国投公司持有本公司 51.26% 的股份。因此，国投公司对本公司拥有较大的影响力，存在大股东控制风险。

2、子公司管理控制及影响本公司偿债能力的风险

随着近年来资本支出的加大，在经营规模扩张的同时，子公司数量不断增加，一定程度上增加了公司组织、财务及生产管理的难度，对内部控制制度的有效性要求较高，可能出现因管理不到位等因素导致对下属企业控制不力引发的风险，可能会对公司的运营业绩造成不利影响。

同时由于本公司作为控股公司不直接从事经营活动，主要业务由控股子公司完成。因此，控股子公司的经营状况、财务状况、分红政策直接影响本公司取得的投资收益和现金流，若本公司控股子公司利润分配减少，则会对本公司偿债能力构成不利影响。

（四）政策风险

1、电力业务政策风险

国家宏观经济政策和电力产业政策的调整，可能影响公司的经营环境。随着电力体制改革的逐步深入，电力行业的发展和改革进一步深化，政府不断修改、补充及完善现有产业政策和行业监管政策。2007 年 12 月发布的《中国的能源状况与政策》提出，我国未来将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。2012 年 12 月，国家发改委分别下发了《关于解除发电用煤临时价格干预措施的通知》和《关于深化电煤市场化改革的指导意见》，规定自 2013 年起取消电煤重点合同和电煤价格双轨制，煤炭企业和电力企业自主衔接签订合同并协商确定价格；当电煤价格波动幅度超过 5% 时，以年度为周期，相应调整上网电价，同时将电力企业消纳煤价波动的比例由 30% 调整为 10%。

随着电力产业结构调整 and 电价形成机制改革的不断深入发展，相关政策的变化有可能对公司的业务或盈利构成一定程度的影响。

2、税收政策变化的风险

本公司在所得税、增值税等方面享受国家税收优惠政策。

所得税方面，根据财税[2011]58号文《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》，本公司下属子公司国投甘肃小三峡发电有限公司、国投北部湾发电有限公司、国投电力有限公司之子公司雅砻江流域水电开发有限公司及其子公司四川二滩建设咨询有限公司、国投云南大朝山水电有限公司 2012年起继续执行西部大开发所得税优惠政策，执行 15%的优惠税率。此外，国投白银风电有限公司享受 2008 年至 2010 年免征企业所得税，2011 年至 2013 年减半征收企业所得税的优惠政策。国投张家口风电有限公司、国投酒泉第一风电有限公司、国投格尔木光伏发电有限公司 2010 年至 2012 年实行三年免征企业所得税，2013 年至 2015 年减半征收企业所得税的优惠政策；国投酒泉第二风电有限公司、国投敦煌光伏发电有限公司、国投石嘴山光伏发电有限公司 2011 年至 2013 年实行三年免征企业所得税，2014 年至 2016 年减半征收企业所得税的优惠政策。

增值税方面，根据钦州港经济技术开发区国家税务总局《钦港国税函》[2012]8号文批复，同意给予国投钦州 2011 年 6 月起享受脱硫生产的副产品石膏销售增值税即征即退 50%的税收优惠。根据财政部、国家税务总局联合发布的《关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》（财税[2008]156号），公司利用风力生产电力享受增值税即征即退 50%的政策。

税费政策是影响本公司经营的重要外部因素之一，国家对税费政策的调整可能给公司业务经营带来一定的风险。

3、环保政策风险

本公司火电机组占比相对较高，面临较大的环保责任。自 2012 年 1 月 1 日起，由环境保护部和国家质检总局共同发布的《火电厂大气污染物排放标准》（GB13223-2011）正式实施。其中要求：新建机组 2012 年开始、老机组 2014 年开始，其氮氧化物排放量不得超出 100 毫克/立方米，到 2015 年所有火电机组都要安装烟气脱硝设施。此外，“十二五”期间，氮氧化物作为刚性约束指标纳入国家污染减排考核范围，而燃煤电厂烟气脱硝设施建设是实现氮氧化物排放总量控制目标的关键。

《火电厂大气污染物排放标准》(GB13223-2011)提高了污染物排放控制要求,并规定到2015年,所有火电机组都要安装烟气脱硝设施。为此,火电企业需要加大环保投入。未来,如果环保政策发生变化,公司的经营活动也会相应受到影响。

(五) 安全运营及不可抗力风险

电力行业对安全生产有较高的要求,在本公司生产过程中,存在出现安全事故、环保事故、设备故障等原因造成人员伤亡、设备损坏或环境损害的风险。若出现上述情形,或是出现地震、洪水、泥石流、暴雨、大雪、台风、海啸等严重自然灾害和极端天气、战争等不可抗力事件,可能造成公司正常生产经营的中断,将会给公司的项目建设和正常经营带来一定的不利影响。

第三节 债券发行概况

一、债券名称

国投电力控股股份有限公司2013年公司债券(第一期)(简称为“13国投01”)。

二、核准情况

本期债券已经中国证监会证监许可[2013]1477号文核准。

三、发行总额

本期债券发行总额为人民币18亿元。

四、发行方式及发行对象

(一) 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,网下申购由本公司与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

(二) 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：符合法律法规的机构投资者（法律法规禁止购买者除外）。

五、票面金额和发行价格

本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

六、债券期限

本期债券为 5 年期品种。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券票面利率为 5.89%，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。

本期债券的起息日为 2014 年 3 月 21 日。

本期债券的付息日为：2015 年至 2019 年每年的 3 月 21 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，顺延期间不另计息）。

本期债券到期日为：2019 年 3 月 21 日。

本期债券的兑付日为：2019 年 3 月 21 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，顺延期间不另计息）。

八、本期债券发行的主承销商及分销商

本期债券由主承销商中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）、瑞银证券有限责任公司和中国国际金融有限公司负责组织承销团以余额包销的方式承销，认购不足 18 亿元的部分全部由主承销商组织承销团以余额包销的方式购入。

本期债券的保荐人、债券受托管理人为中信证券。

本期债券的联席主承销商为瑞银证券有限责任公司和中国国际金融有限公司。

本期债券的副主承销商为安信证券股份有限公司和东海证券股份有限公司。

本期债券的分销商包括中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公

司、申银万国证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、光大证券股份有限公司。

九、债券信用等级

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。

十、担保情况

本期债券无担保。

十一、回购交易安排

经上证所同意，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相关规定执行。

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

经上证所同意，本期债券将于 2014 年 4 月 30 日起在上证所挂牌交易。本期债券简称为“13 国投 01”，证券代码为 122287。

二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分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、发行人最近三个会计年度财务报告审计情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况和本公司 2011 年度、2012 年度、2013 年度的经营成果及现金流量。

本上市公告书所载 2011 年度、2012 年度、2013 年度财务报告均按照中国企业会计准则编制。非经特别说明，本节中引用的 2011 年、2012 年和 2013 年财务数据均引自本公司经审计的 2011 年度、2012 年度和 2013 年度财务报告。

大信会计师事务所有限公司已对本公司 2011 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告（文号为：大信审字[2012]第 1-1476 号），立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对本公司 2012 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告（文号为：信会师报字[2013]第 710316 号），立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对本公司 2013 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告（文号为：信会师报字[2014]第 710886 号）。

二、最近三年财务会计资料

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	3,994,354,964.99	6,268,350,125.51	4,960,496,108.17
应收票据	286,771,435.88	254,045,345.40	188,905,262.22
应收账款	3,276,895,476.74	3,148,726,220.68	2,335,553,702.35
预付款项	1,385,627,926.30	1,784,883,849.53	3,241,736,342.10
应收利息	5,636,597.78	7,446,604.57	4,125,816.82
其他应收款	195,581,754.86	1,127,536,637.80	1,523,930,586.38
应收股利	115,995,354.06	-	53,008,645.90
存货	971,321,410.04	1,248,460,698.85	1,136,711,556.52
流动资产合计	10,232,184,920.65	13,839,449,482.34	13,444,468,020.46
非流动资产：			
长期应收款	16,200,000.00	21,500,000.00	-
长期股权投资	2,807,747,136.46	1,573,141,463.02	1,436,367,984.13
投资性房地产	245,610,397.18	236,546,710.17	164,942,552.68
固定资产	112,147,071,012.86	55,796,883,536.52	42,628,220,628.43
在建工程	30,838,788,766.12	70,817,400,040.51	61,577,932,855.63
工程物资	5,258,259.75	619,071,138.03	139,585,867.28
固定资产清理	-	-	-
无形资产	2,919,778,218.77	2,715,494,288.86	1,308,299,377.81
商誉	5,165,055.18	5,165,055.18	5,165,055.18
长期待摊费用	226,364,116.47	145,196,613.02	76,024,756.24
递延所得税资产	114,598,120.77	126,497,582.46	129,647,038.31
非流动资产合计	149,326,581,083.56	132,056,896,427.77	107,466,186,115.69
资产总计	159,558,766,004.21	145,896,345,910.11	120,910,654,136.15

项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债:			
短期借款	6,851,173,685.29	9,204,490,020.19	13,031,288,688.33
交易性金融负债	1,128,951.76	15,148,906.35	29,869,441.34
应付票据	692,473,008.02	918,548,792.20	1,840,374,896.68
应付账款	2,400,149,146.59	2,500,994,847.74	1,291,572,919.32
预收款项	50,723,602.64	60,089,027.62	250,126,685.52
应付职工薪酬	408,798,978.34	408,295,434.36	353,184,311.66
应交税费	-430,488,676.92	-879,649,134.24	-552,492,774.86
应付利息	542,220,194.89	456,973,115.52	209,365,422.08
应付股利	101,749,200.00	477,623,500.00	374,046,500.00
其他应付款	7,079,989,023.87	5,656,557,788.11	4,380,641,739.19
一年内到期的非流动负债	5,435,253,769.42	10,454,638,109.79	6,078,012,891.26
其他流动负债	1,514,403,602.85	4,212,415,680.43	10,408,479.40
流动负债合计	24,647,574,486.75	33,486,126,088.07	27,296,399,199.92
非流动负债:			
长期借款	99,300,648,619.88	81,855,710,056.63	66,914,348,948.51
应付债券	-	3,227,911,651.67	3,128,700,635.12
长期应付款	1,696,049,321.55	1,642,554,084.89	1,583,969,134.57
递延所得税负债	66,424,036.30	92,748,522.62	122,505,771.52
其他非流动负债	114,280,752.18	111,256,036.20	110,326,773.72
非流动负债合计	101,177,402,729.91	86,930,180,352.01	71,859,851,263.44
负债合计	125,824,977,216.66	120,416,306,440.08	99,156,250,463.36
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	6,786,023,347.00	3,520,295,539.00	2,345,102,751.00
资本公积	6,392,544,711.79	6,472,555,223.68	7,761,816,864.98
盈余公积	399,949,756.95	300,662,950.08	291,643,098.07
未分配利润	4,881,403,611.35	1,993,466,180.25	1,076,750,214.06
归属于母公司所有者权益合计	18,459,921,427.09	12,286,979,893.01	11,475,312,928.11
少数股东权益	15,273,867,360.46	13,193,059,577.02	10,279,090,744.68
所有者权益合计	33,733,788,787.55	25,480,039,470.03	21,754,403,672.79
负债和所有者权益总计	159,558,766,004.21	145,896,345,910.11	120,910,654,136.15

合并利润表

单位：元

项目	2013年度	2012年度	2011年度
营业总收入	28,338,981,085.05	23,867,007,746.38	21,703,539,229.47
营业收入	28,338,981,085.05	23,867,007,746.38	21,703,539,229.47
营业总成本	22,355,662,336.93	21,799,509,304.14	20,913,111,324.72
营业成本	16,859,390,927.97	17,830,993,366.96	18,002,874,363.05
营业税金及附加	275,451,532.96	195,450,929.24	143,245,951.97
销售费用	50,430,538.90	43,366,409.82	33,250,545.01
管理费用	740,755,626.61	640,802,468.14	560,265,677.49
财务费用	4,410,221,516.34	3,083,184,860.87	2,161,367,333.03
资产减值损失	19,412,194.15	5,711,269.11	12,107,454.17
投资收益	548,154,373.60	196,014,695.81	75,131,555.75
其中：对联营企业和合营企业的	529,819,245.32	188,578,122.42	71,117,014.46

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
投资收益			
营业利润	6,531,473,121.72	2,263,513,138.05	865,559,460.50
加：营业外收入	68,309,958.19	87,745,066.64	110,445,884.38
减：营业外支出	20,840,477.90	33,276,387.23	7,256,069.43
其中：非流动资产处置损失	12,557,307.58	27,733,875.96	5,391,502.01
利润总额	6,578,942,602.01	2,317,981,817.46	968,749,275.45
减：所得税费用	701,923,831.97	300,423,098.67	296,451,415.79
净利润	5,877,018,770.04	2,017,558,718.79	672,297,859.66
归属于母公司所有者的净利润	3,305,278,967.24	1,053,949,166.11	259,256,058.41
少数股东损益	2,571,739,802.80	963,609,552.68	413,041,801.25
其他综合收益	11,916,961.40	12,512,454.74	24,907,715.12
综合收益总额	5,888,935,731.44	2,030,071,173.53	697,205,574.78
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,311,475,787.17	1,060,455,642.57	272,135,320.27
归属于少数股东的综合收益总额	2,577,459,944.27	969,615,530.96	425,070,254.51

合并现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	32,096,338,794.91	27,151,303,046.95	24,924,694,406.18
收到的税费返还	17,252,000.00	13,992,732.25	6,529,977.83
收到其他与经营活动有关的现金	181,866,219.81	159,006,286.00	213,578,465.19
经营活动现金流入小计	32,295,457,014.72	27,324,302,065.20	25,144,802,849.20
购买商品、接受劳务支付的现金	11,845,518,663.91	14,909,787,995.47	16,435,436,517.88
支付给职工以及为职工支付的现金	1,363,433,940.24	1,114,492,958.72	920,802,364.53
支付的各项税费	3,455,335,329.59	2,221,686,827.33	1,981,673,844.72
支付其他与经营活动有关的现金	433,556,304.90	471,955,225.40	430,308,014.61
经营活动现金流出小计	17,097,844,238.64	18,717,923,006.92	19,768,220,741.74
经营活动产生的现金流量净额	15,197,612,776.08	8,606,379,058.28	5,376,582,107.46
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	5,300,000.00	11,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	205,921,596.49	113,689,580.75	46,614,541.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,899,643.08	1,749,350.00	3,654,702.42
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	374,518.88	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	12,200,574.04	16,890,405.31	115,870,558.34
投资活动现金流入小计	228,696,332.49	143,329,336.06	166,139,802.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,033,894,549.98	19,592,831,212.90	16,275,384,261.97
投资支付的现金	1,059,864,430.03	660,564,400.00	149,162,400.00
支付其他与投资活动有关的现金	19,110,176.61	6,241,019.46	64,680,662.32
投资活动现金流出小计	17,112,869,156.62	20,259,636,632.36	16,489,227,324.29
投资活动产生的现金流量净额	-16,884,172,824.13	-20,116,307,296.30	-16,323,087,522.24
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	480,000,000.00	2,200,708,400.00	5,772,830,000.00

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	480,000,000.00	2,200,708,400.00	3,560,800,000.00
取得借款收到的现金	36,026,070,042.52	38,699,000,855.20	32,811,271,357.96
收到其他与筹资活动有关的现金	104,455,911.78	174,673,764.82	152,842,723.22
筹资活动现金流入小计	36,610,525,954.30	41,074,383,020.02	38,736,944,081.18
偿还债务支付的现金	28,601,334,092.52	22,160,489,579.16	18,562,720,369.32
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,347,564,539.35	6,211,630,911.10	5,315,083,293.89
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	975,189,907.08	444,086,184.38	774,904,307.28
支付其他与筹资活动有关的现金	164,377,740.66	109,656,872.17	96,668,404.38
筹资活动现金流出小计	37,113,276,372.53	28,481,777,362.43	23,974,472,067.59
筹资活动产生的现金流量净额	-502,750,418.23	12,592,605,657.59	14,762,472,013.59
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-60.90	-5.52	-55.76
现金及现金等价物净增加额	-2,189,310,527.18	1,082,677,414.05	3,815,966,543.05
加：期初现金及现金等价物余额	6,156,715,278.78	5,074,037,864.73	1,117,134,871.85
期末现金及现金等价物余额	3,967,404,751.60	6,156,715,278.78	4,933,101,414.90

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	345,288,636.95	248,367,459.92	1,904,651,758.19
预付款项	-	500,000.00	500,000.00
应收利息	6,930,941.78	9,615,948.69	313,035.33
应收股利	115,995,354.06	40,323,256.00	53,008,645.90
其他应收款	84,416,044.08	74,144,172.25	54,442,304.56
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	560,000,000.00	230,500,000.00	120,000,000.00
流动资产合计	1,112,630,976.87	603,450,836.86	2,132,915,743.98
非流动资产：			
长期应收款	2,869,690,200.00	2,674,000,000.00	1,800,000,000.00
长期股权投资	16,435,886,808.23	15,319,188,047.67	14,317,672,512.53
固定资产	1,634,125.10	1,728,117.09	-
在建工程	-	-	1,871,243.79
固定资产清理	-	-	-
无形资产	324,499.93	167,999.92	440,417.69
非流动资产合计	19,307,535,633.26	17,995,084,164.68	16,119,984,174.01
资产总计	20,420,166,610.13	18,598,535,001.54	18,252,899,917.99
流动负债：			
短期借款	-	60,000,000.00	665,000,000.00
应付职工薪酬	5,869,307.47	13,419,992.44	17,191,012.14
应交税费	3,158,268.00	855,633.57	1,459,397.21
应付利息	48,497,284.84	26,290,379.01	21,667,442.78
其他应付款	1,297,431.85	56,479,893.85	1,361,724.48

项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
一年内到期的非流动负债	-	1,000,000,000.00	-
流动负债合计	58,822,292.16	1,157,045,898.87	706,679,576.61
非流动负债:			
长期借款	4,692,000,000.00	2,400,000,000.00	2,500,000,000.00
应付债券	-	3,227,911,651.67	3,128,700,635.12
非流动负债合计	4,692,000,000.00	5,627,911,651.67	5,628,700,635.12
负债合计	4,750,822,292.16	6,784,957,550.54	6,335,380,211.73
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	6,786,023,347.00	3,520,295,539.00	2,345,102,751.00
资本公积	7,517,988,160.13	7,604,621,907.48	8,938,778,925.25
盈余公积	382,067,328.68	282,780,521.81	273,760,669.80
未分配利润	983,265,482.16	405,879,482.71	359,877,360.21
所有者权益合计	15,669,344,317.97	11,813,577,451.00	11,917,519,706.26
负债和所有者权益总计	20,420,166,610.13	18,598,535,001.54	18,252,899,917.99

母公司利润表

单位：元

项目	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	2,663,546.94	3,460,076.12	2,000,000.00
减：营业成本	63,546.94	393,409.45	128,088.80
营业税金及附加	3,829,342.83	2,227,382.75	-
销售费用	-	-	-
管理费用	59,964,716.92	62,387,349.26	52,922,355.00
财务费用	307,334,886.29	280,463,475.21	220,741,053.47
资产减值损失	12,445,486.23	5,495,368.15	3,186,297.21
加：投资收益	1,374,333,698.42	438,159,374.47	207,896,308.69
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	513,651,349.84	175,266,376.68	30,624,326.95
营业利润	993,359,266.15	90,652,465.77	-67,081,485.79
加：营业外收入	30,443.30	46,054.36	57,852.82
减：营业外支出	521,640.76	500,000.00	200,000.00
利润总额	992,868,068.69	90,198,520.13	-67,223,632.97
净利润	992,868,068.69	90,198,520.13	-67,223,632.97
其他综合收益	-	-	10,500.00
综合收益总额	992,868,068.69	90,198,520.13	-67,213,132.97

母公司现金流量表

单位：元

项目	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,600,000.00	3,066,666.67	2,000,000.00

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
收到其他与经营活动有关的现金	16,350,497.32	24,258,867.87	13,915,605.21
经营活动现金流入小计	18,950,497.32	27,325,534.54	15,915,605.21
支付给职工以及为职工支付的现金	36,359,102.27	41,532,345.28	29,429,714.71
支付的各项税费	6,960,725.72	5,363,329.39	14,613,179.90
支付其他与经营活动有关的现金	46,225,561.00	1,625,066,023.41	547,170,811.58
经营活动现金流出小计	89,545,388.99	1,671,961,698.08	591,213,706.19
经营活动产生的现金流量净额	-70,594,891.67	-1,644,636,163.50	-575,298,100.98
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	246,500,000.00	1,126,000,000.00	397,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,072,078,353.57	285,478,524.11	198,271,981.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	40,000.00	54,000.00	137,406.00
收到其他与投资活动有关的现金	95,030,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	1,413,648,353.57	1,411,532,524.11	595,409,387.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,105,206.15	675,328.00	846,546.08
投资支付的现金	1,809,054,630.03	1,470,208,000.00	4,699,982,400.00
支付其他与投资活动有关的现金	15,180,000.00	41,560,000.00	53,598,900.00
投资活动现金流出小计	1,825,339,836.18	1,512,443,328.00	4,754,427,846.08
投资活动产生的现金流量净额	-411,691,482.61	-100,910,803.89	-4,159,018,458.34
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	2,212,030,000.00
取得借款收到的现金	2,400,000,000.00	1,020,000,000.00	6,798,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	2,400,000,000.00	1,020,000,000.00	9,010,030,000.00
偿还债务支付的现金	1,179,602,000.00	725,000,000.00	2,230,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	545,215,638.69	204,608,225.70	154,984,243.68
支付其他与筹资活动有关的现金	95,974,810.00	1,129,105.14	4,683,743.33
筹资活动现金流出小计	1,820,792,448.69	930,737,330.84	2,389,667,987.01
筹资活动产生的现金流量净额	579,207,551.31	89,262,669.16	6,620,362,012.99
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	96,921,177.03	-1,656,284,298.20	1,886,045,453.67
加：期初现金及现金等价物余额	248,367,459.92	1,904,651,758.19	18,606,304.52
期末现金及现金等价物余额	345,288,636.95	248,367,459.92	1,904,651,758.19

三、最近三年主要财务指标

(一) 发行人最近三年主要财务指标

1、合并报表口径

主要财务指标	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
--------	---------------------	---------------------	---------------------

流动比率	0.42	0.41	0.49
速动比率	0.38	0.38	0.45
资产负债率	78.86%	82.54%	82.01%
主要财务指标	2013 年度	2012 年度	2011 年度
利息保障倍数	2.47	1.75	1.41
应收账款周转率（次）	8.82	8.70	9.89
存货周转率（次）	15.19	14.95	16.92
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.52	0.27	0.10
基本每股收益（元）	0.53	0.30	0.13
加权平均净资产收益率（%）	21.30	8.62	2.79
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	21.12	8.01	2.19

2、母公司报表口径

主要财务指标	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动比率	18.92	0.52	3.02
速动比率	18.92	0.52	3.02
资产负债率	23.27%	36.48%	34.71%

(二) 上述财务指标的计算方法

上述各指标的具体计算公式如下：

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=负债合计/资产总计

归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者的权益/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

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净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

加权平均净资产收益率、每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 修订)的规定计算。上表中其他每股指标均比照执行。

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、本期债券的偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性。这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

二、偿债计划

截至本期债券募集说明书签署之日，本公司不存在已经作出的、可能对本期债券持有人利益形成重大实质不利影响的承诺事项。此外，公司将以良好的经营业绩、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。本期债券的付息日为 2015 年至 2019 年每年的 3 月 21 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，顺延期间不另计息）。

2、本期债券利息的支付通过债券登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项按照有关规定，由本公司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 2019 年 3 月 21 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，顺延期间不另计息）。

2、本期债券本金的偿付通过债券登记机构和有关机构办理。本金偿付的具

体事项将按照有关规定，由本公司在监管部门指定的媒体上发布兑付公告予以说明。

三、偿债资金来源

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。2011年、2012年及2013年度本公司合并口径营业收入分别为217.04亿元、238.67亿元及283.39亿元，实现归属于母公司的净利润分别为2.59亿元、10.54亿元及33.05亿元，经营活动产生的现金流量净额分别为53.77亿元、86.06亿元及151.98亿元。随着公司业务不断发展，公司的营业收入和盈利能力有望进一步提升，从而为偿还本期债券本息提供保障。

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。

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，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2013年12月31日，公司合并财务报表口径下流动资产余额为102.32亿元，其构成明细如下：

单位：万元

主要项目	2013年12月31日	
	金额	占比(%)
货币资金	399,435.50	39.04%
应收票据	28,677.14	2.80%
应收账款	327,689.55	32.03%
预付款项	138,562.79	13.54%
应收利息	563.66	0.06%
其他应收款	19,558.18	1.91%
应收股利	11,599.54	1.13%
存货	97,132.14	9.49%
流动资产合计	1,023,218.49	100.00%

货币资金是流动资产的重要组成部分，占比为39.04%。应收票据主要为银行承兑汇票，可通过贴现进行变现。应收账款主要为应收电网公司上网电费，电网公司资质较好，应收账款回款性较强，必要时可通过保理等手段收回应收账款。

存货主要构成部分为燃料，适当的库存是必要的，同时随着发电量的增加，库存会逐渐降低，必要时可流通变现。截至 2013 年 12 月 31 日，货币资金、应收票据、应收账款和存货占公司流动资产的比例合计为 83.36%，在公司现金流量不足的情况下，可以通过变现流动资产或向金融机构贷款来获得必要的偿债资金支持。

五、偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，本公司为本期债券采取了如下的偿债保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

本公司已按照《试点办法》第二十六条之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。

（二）设立专门的偿付工作小组

本公司指定证券部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，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。

在利息和本金偿付日之前的十五个工作日内，发行人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。

（三）切实做到专款专用

本公司将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据股东大会决议并按照本募集说明书披露的用途使用。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人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，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，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，详见募集说明书第七节“债券受托管理人”。

（五）严格的信息披露

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和债券受托管理人的监督，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。

（六）发行人承诺

根据公司 2013 年第一次临时股东大会的决议，股东大会授权董事会在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，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索。

本公司承诺按照本期债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果本公司不能按时支付利息或在本期债券到期时未及时兑付

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 20%。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证券评估有限公司评级制度相关规定，自评级报告出具之日起，中诚信证券评估有限公司将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注国投电力外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等要素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证券评估有限公司将于发行人及担保主体(如有)年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行人、担保主体（如有）发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，应及时通知中诚信证券评估有限公司，并提供相关资料，中诚信证券评估有限公司将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行人、担保主体（如有）未能及时或者拒绝提供相关信息，中诚信证券评估有限公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

中诚信证券评估有限公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证券评估有限公司网站（www.ccxr.com.cn）和上交所网站（www.sse.com.cn）予以公告。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

本期债券无担保。

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 募集资金运用

一、募集资金运用计划

本期债券募集资金拟用于偿还贷款、补充营运资金，其中拟将 7.60 亿元用于偿还贷款，拟将剩余部分用于补充营运资金。具体使用计划如下：

（一）偿还贷款

公司拟偿还贷款情况如下：

单位：万元

借款人	贷款方	贷款金额	到期日
国投电力控股股份有限公司	国投信托有限公司	48,000.00	2015-9-13
国投电力有限公司	中国工商银行	2,000.00	2014-5-9
	国投财务有限公司	18,000.00	2014-5-9
国投宣城发电有限责任公司	中国建设银行	8,000.00	2014-5-30
合计		76,000.00	

（二）补充营运资金

近年来，公司保持较快的发展速度，营运资金需求也随之增加。2011 年、2012 年和 2013 年度，公司营业总收入分别为 217.04 亿元、238.67 亿元和 283.39 亿元，营业总成本支出分别为 209.13 亿元、218.00 亿元和 223.56 亿元，公司用于购买商品、接受劳务支付的现金支出分别为 164.35 亿元、149.10 亿元和 118.46 亿元。将本期债券部分募集资金用于补充营运资金，可以为公司日常业务运营提供支持，保障公司正常运营。

公司所属电力行业是资本密集型行业，具有项目开发资金投入较大、建设周期较长的特点，项目开发建设过程中对于配套营运资金的需求也较大。近年来，公司装机容量不断增长、新建和拟建项目储备丰富，每年需要较大规模的资本金投入和配套营运资金。未来随着雅砻江水电等在建项目的投产，公司电力装机容

量将进一步提升，相应资金需求也随之增加。基于对公司业务的良好发展预期，将募集资金部分用于补充营运资金有助于公司业务的发展。

鉴于此，公司拟将本期债券募集资金除偿还贷款外的剩余部分用于补充营运资金，满足公司业务经营中的资金需求，保证公司的可持续发展。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

以 2013 年 12 月 31 日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，本公司合并财务报表的资产负债率水平将略有上升，由发行前的 78.86% 上升为发行后的 78.99%，将上升 0.14 个百分点；母公司财务报表的资产负债率水平亦将有所上升，由发行前的 23.27% 上升为发行后的 27.92%，将上升 4.66 个百分点；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 80.41% 增至发行后的 80.79%，母公司财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 98.76% 增至发行后的 99.03%。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

以 2013 年 12 月 31 日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 0.42 增加至发行后的 0.46，母公司财务报表的流动比率将由发行前的 18.92 增加至发行后的 41.36。公司流动比率将有一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

第十一节 其他重要事项

一、发行人对外担保情况

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司无对子公司以外的其他企业担保的情况。

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司对子公司的担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保到期日
国投电力控股股份有限公司	国投敦煌光伏发电有限公司	3,555.00	2025年8月19日
国投电力控股股份有限公司	国投敦煌光伏发电有限公司	300.00	2030年8月30日
国投电力控股股份有限公司	国投敦煌光伏发电有限公司	1,040.00	2030年11月23日
国投电力控股股份有限公司	国投敦煌光伏发电有限公司	3,100.00	2030年11月23日
国投电力控股股份有限公司	国投敦煌光伏发电有限公司	700.00	2030年11月23日
国投电力控股股份有限公司	国投敦煌光伏发电有限公司	3,100.00	2030年11月23日
国投电力控股股份有限公司	国投敦煌光伏发电有限公司	6,050.00	2030年8月30日
国投电力控股股份有限公司	国投敦煌光伏发电有限公司	300.00	2030年8月30日
国投电力控股股份有限公司	国投敦煌光伏发电有限公司	1,961.00	2025年8月19日
国投电力控股股份有限公司	国投敦煌光伏发电有限公司	7,102.00	2025年8月19日
国投电力控股股份有限公司	国投敦煌光伏发电有限公司	1,422.00	2025年8月19日
国投电力控股股份有限公司	国投敦煌光伏发电有限公司	300.00	2030年11月23日
国投电力控股股份有限公司	国投格尔木光伏发电有限公司	7,009.00	2025年8月27日
国投电力控股股份有限公司	国投格尔木光伏发电有限公司	3,135.10	2025年8月27日
国投电力控股股份有限公司	国投格尔木光伏发电有限公司	13,000.00	2025年8月27日
国投电力控股股份有限公司	国投格尔木光伏发电有限公司	2,806.00	2025年8月27日
国投电力控股股份有限公司	国投石嘴山光伏发电有限公司	2,415.00	2025年10月20日
国投电力控股股份有限公司	国投石嘴山光伏发电有限公司	5,122.00	2025年10月20日
国投电力控股股份有限公司	国投石嘴山光伏发电有限公司	1,546.84	2025年11月23日
国投电力控股股份有限公司	国投石嘴山光伏发电有限公司	1,320.00	2025年10月20日
国投电力控股股份有限公司	国投石嘴山光伏发电有限公司	9,270.00	2028年12月6日
国投电力控股股份有限公司	国投石嘴山光伏发电有限公司	1,030.00	2028年12月6日
国投电力控股股份有限公司	国投北部湾发电有限公司	20,000.00	2014年5月14日
国投电力控股股份有限公司	国投曲靖发电有限公司	50,000.00	2019年12月3日
	合计	145,583.94	

二、未决及未了结重大诉讼或仲裁

截至2013年12月31日，本公司无未决或未了结的重大诉讼或仲裁。

第十二节 有关当事人

（一）发行人：国投电力控股股份有限公司

住所：甘肃省兰州市城关区张苏滩575号

法定代表人：胡刚

办公地址：北京市西城区西直门南小街147号国投5号楼

联系人：李樱、靳军、于夕朦

电话：010-88006378

传真：010-88006368

邮政编码：100034

(二) 保荐人、主承销商

1、保荐人、牵头主承销商：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：王东明

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

项目主办人：白雯萱、韩翔

项目协办人：刘蓓蓓

项目组人员：任松涛、赵欣欣、林杰夫、董小涛、孙洛、刘晓渊、王超、李宁、马融、邵禾

电话：010-60833520、010-60833627

传真：010-60833504

邮政编码：100026

2、联席主承销商：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层、15层

法定代表人：程宜荪

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层、15层

项目主办人：廖乙凝、郑凡明、刘汗青

项目组成员：孙利军、贾楠、李菲、杨矛、陈翔雨

电话：010-58328888

传真：010-58328964

邮政编码：100033

3、联席主承销商：中国国际金融有限公司

住所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

法定代表人：金立群

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

项目主办人：龙亮、章林峰

项目组成员：翟赢、陈众煌、李天万、李晓晨

电话：010-65051166

传真：010-65051156

邮政编码：100004

(三) 发行人律师：通商律师事务所

住所：北京市朝阳区建外大街甲12号新华保险大厦6层

负责人：徐晓飞

办公地址：北京市朝阳区建外大街甲12号新华保险大厦6层

项目参与律师：韩小京、张小满

联系电话：010-65693399

传真：010-6569383

邮政编码：100022

(四) 会计师事务所

1、大信会计师事务所有限公司

住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15层1504室

法定代表人：吴卫星

办公地址：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15层1504室

经办注册会计师：韩志娟、刘会锋

电话：010-82330558

传真：010-82327668

邮政编码：100191

2、立信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：上海市南京东路 61 号 4 楼

执行事务合伙人：朱建弟

办公地址：北京市西城区北三环中路 29 号院茅台大厦 28 层

经办注册会计师：赵斌、金华

电话：010-56730088

传真：010-56730000

邮政编码：100029

（五）资信评级机构：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：关敬如

办公地址：上海市黄浦区西藏南路安基大厦 8 楼

经办人：邵津宏、吴楚斯、赵言力

电话：021-51019090

传真：021-51019030

邮政编码：200011

第十三节 备查文件

- 1、国投电力控股股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）募集说明书及其摘要；
- 2、发行人最近三年财务报告和审计报告；
- 3、保荐机构出具的发行保荐书；

- 4、发行人律师出具的法律意见书；
- 5、信用评级机构出具的资信评级报告；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、债券持有人会议规则；
- 8、中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人处查阅本上市公告书全文及上述备查文件，或访问上交所网站（www.sse.com.cn）查阅募集说明书及摘要。

（本页无正文，为国投电力控股股份有限公司 2013 年公司
债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



发行人：国投电力控股股份有限公司

2014年 4月 29日

（本页无正文，为中信证券股份有限公司关于《国投电力控股股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）

保荐人、牵头主承销商、上市推荐人、债券受托管理人：中信证券股份有限公司



2014年4月29日

（本页无正文，为瑞银证券有限责任公司关于《国投电力控股股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）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,为中国国际金融有限公司关于《国投电力控股股份有限公司 2013
年公司债券(第一期)上市公告书》之盖章页)

联席主承销商: 中国国际金融有限公司

