

2007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



上市时间:2008年1月15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

	五年期固定利率品种	七年期固定利率品种	十年期固定利率品种
证券简称	07华能G1	07华能G2	07华能G3
证券代码	122002	122003	122004

如网上发行额度获全额认购,则不进行发行;如网上发行认购不足,则将剩余部分全部回

发至网下发行;采取单向回拨,不进行网下向网上回拨。

本期债券发行设置品种间回拨及超额增发选择权。

1.网上发行:持有中国证券登记结算有限责任公司开立的首位为A、B、D、F证券账户

的自然人投资者(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)。

3.承销方式:本期债券由保荐人、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、分销商中信建投证券有限责任公司、西南证券股份有限公司、

光大证券股份有限公司、第一创业证券有限责任公司、平安证券股份有限公司和国海证券

股份有限公司组成的承销团,采取承销团余额包销的方式承销。

6.发行规模:本期债券经过品种间回拨和超额增发,最终发行规模为60亿元。其中,5

年期固定利率品种最终发行规模为10亿元;7年期固定利率品种最终发行规模为17亿元;

10年期固定利率品种最终发行规模为33亿元。

7.债券利率:本期债券票面利率根据网下询价结果,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

存续期间固定不变。其中,5年期固定利率品种票面利率为5.67%;7年期固定利率品种票

面利率为5.75%;10年期固定利率品种票面利率为5.90%。

8.债券面值和发行价格:本期债券面值100元,按面值发行。

9.还本付息期限和方式: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.总息日:2007年12月25日。

11.付息日期:2008年至2011年每年12月25日之前的第1个工作日为上一个月息年度的

利息支付日。

12.付息日期:2008年至2013年每年12月25日之前的第1个工作日为上一个月息年度的

利息支付日。

13.付息日期:2008年至2016年每年12月25日之前的第1个工作日为上一个月息年度

的利息支付日。

14.付息日期:2008年至2012年每年的12月25日为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)。

15.付息日期:2008年至2014年每年的12月25日为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)。

16.付息日期:2008年至2017年每年的12月25日为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)。

17.兑付日期:2012年12月25日之前的第6个工作日为本期债券本金及最后一期利息

的兑付日期。

18.付息日期:2014年12月25日之前的第6个工作日为本期债券本金及最后一期利息

的兑付日期。

19.付息日期:2017年12月25日之前的第6个工作日为本期债券本金及最后一期利息

的兑付日期。

20.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。

21.付息日期:2012年12月25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)。

22.付息日期:2014年12月25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)。

23.付息日期:2017年12月25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.担保人或担保方式:中国建设银行股份有限公司(“中国银行”)向中国建设银行股份

有限公司(“中国建设银行”)分别为本期债券的还本付息出具了《2007年华能国际电力

股份有限公司公司债券受托管理协议》,各自承担相应的保证责任。担保范围为本期债券

的还本付息共同提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。其中,中国银行提供保

证的担保物总余额不超过25亿元的本期债券本金(在发行人行使超额增发选择权的情况)下,

担保的本期债券本金总额不超过30亿元;及上述担保的本金所产生的利息、违约金、损

害赔偿金和实现债权的费用;中国建设银行提供担保的范围为不超过25亿元的本期

债券本金及发行人行使超额增发选择权的情况下,担保的本期债券本金总额不超过40

亿元;及上述担保的本金所产生的利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。在保

证期间内,若公司未能按期还本付息,本期债券的合法持有人可分别或同时要求中国建

国建设银行未能按期还本付息,本期债券的合法持有人在各自担保责任份额内为本期债券

的还本付息提供连带责任担保。

16.信用评级机构和信用评级报告:经中诚信证券评估有限公司(以下简称“中诚信评估”)

综合评定,本期债券的信用等级为AAA,公司主体信用等级为AAA。

17.债券受托管理人:中信证券股份有限公司。

18.向公司股东优先配售的安排:本期债券不对公司股东优先配售。

根据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”)提供的债券

托管资料,本期60亿元公司债券已全部托管在登记公司。

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“交易所”)同意,本期债券将于2008年1月15日起在上

证所挂牌交易。其中,5年期固定利率品种债券简称“07华能G1”,上市代码“122002”;7年

期固定利率品种债券简称“07华能G2”,上市代码“122003”;10年期固定利率品种债券

简称“07华能G3”,上市代码“122004”。

二、交易所 关于同意华能国际电力股份有限公司2007年公司债券(第一期)上市并

进行新质押式回购的公告(上证证字[2007]88号)文批准,本期债券上市后可以进行新质押

式回购交易,具体业务按照上海证券交易所的相关规定执行。

本期债券托管基本情况

根据登记公司提供的数据,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、最近三年的审计报告

普华永道中天会计师事务所有限公司已对公司2004年度、2005年度和2006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[2005]第1037

号、普华永道中天审字[2006]第903号和普华永道中天审字[2007]第10027号)。

二、最近三年的财务报表

1. 2006年、2005年及2004年合并资产负债表

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产			
流动资产			
货币资金	3,411,054,724	2,851,592,978	2,510,859,390
其中:现金及现金等价物	3,207,191,539	2,647,665,997	2,295,530,972
短期投资	-	-	13,200
应收票据	795,790,852	1,117,533,416	1,242,641,845
应收账款	12,842	-	-
应收利息	1,552,631	3,086,294	1,734,452
应收股利	6,181,701,887	4,904,892,612	3,730,431,156
其他应收款	206,037,788	597,773,628	292,845,939
预付账款	49,361,228	268,606,000	441,370,775
存货	2,121,489,321	2,311,356,766	1,431,440,465
待摊费用	14,245,623	8,319,695	5,239,162
一年内到期的长期债权投资	-	-	5,000
流动资产合计	13,126,144,896	12,063,174,648	9,653,654,524
长期投资	-	-	-
长期股权投资	6,840,381,392	6,479,002,579	5,886,238,518
长期债权投资	-	53,700	53,700
长期投资合计	6,840,381,392	6,479,056,279	5,886,292,218
其中:合并价差	1,564,989,351	1,810,484,726	1,331,850,487
固定资产			
固定资产原价	123,434,636,323	97,895,004,782	80,565,305,102
减:累计折旧	(47,539,651,221)	(41,649,498,618)	(33,246,132,232)
固定资产净值	75,904,985,102	56,200,506,164	47,319,172,870
减:固定资产减值准备	(42,000,000)	(30,080,000)	-
固定资产净额	75,862,985,102	56,170,426,164	47,319,172,870
在建工程	3,738,068,794	6,289,151,487	3,876,065,407
无形资产	8,703,424,204	13,907,010,846	5,128,225,240
无形资产合计	88,304,478,100	76,366,588,497	56,323,463,517
递延资产及其他资产			
无形资产	43,322,249	(177,780,256)	(5,559,807,871)
长期待摊费用	44,579,945	61,386,622	12,577,696
其他流动资产	63,636,790	63,636,790	-
其他长期资产	68,943,706	91,875,009	43,572,922
非流动资产合计	220,482,690	39,319,055	(538,432,181)
资产总计	108,491,489,078	94,947,938,479	71,324,978,078
负债及所有者权益			
流动负债			
短期借款	7,823,720,000	6,580,869,370	8,099,000,000
应付票据	7,571,507,699	8,237,523	29,000,000
应付账款	5,087,089,293	4,946,814,783	-
应付债券	1,524,383,759	1,151,850,940	738,762,421
应付利息	251,240,690	98,338,245	39,736,104
预收账款	190,348,850	153,610,803	219,555,237
应付股利	195,642,558	197,637,488	121,270,836
应付利息	-	138,279,589	21,668,696
应交税金	1,180,318,330	1,119,230,360	999,792,185
其他应付款	68,334,308	42,350,052	37,477,764
预收账款	4,941,453,273	4,129,346,099	3,706,812,465
递延所得税	155,344,058	90,839,085	43,572,392
一年内到期的长期借款	3,331,954,868	3,165,979,238	1,543,237,546
预计负债	4,416,482	4,416,482	-
流动负债合计	25,305,754,168	21,918,876,427	15,599,885,949
长期负债			
长期借款	35,098,618,748	28,862,263,799	15,955,289,378
应付债券	203,480,035	86,457,662	13,000,000
其他长期负债	67,877,158	64,139,628	-
长期负债合计	35,395,945,939	29,012,861,089	15,968,289,378
负债合计	60,645,707,107	50,931,737,516	31,568,175,327
少数股东权益	6,062,766,865	4,934,649,003	2,573,400,216
股东权益			
实收资本	12,055,383,440	12,055,383,440	12,055,383,440
资本公积	8,930,286,930	8,755,362,442	8,615,982,210
盈余公积	5,500,712,363	4,945,674,209	4,112,214,828
其中:法定公益金	-	2,217,003,964	1,863,280,308
未分配利润	15,296,639,373	13,315,141,847	12,399,822,057
股东权益合计	41,783,022,106	39,081,551,960	37,183,402,533
负债及股东权益总计	108,491,489,078	94,947,938,479	71,324,978,078

注:请查阅发行人经审计的2006年、2005年及2004年财务报告附注。

二、2006年、2005年及2004年合并利润表

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	44,312,826,811	40,247,775,556	30,292,698,696
减:主营业务成本	(33,776,945,854)	(31,374,075,751)	(22,548,970,713)
主营业务税金及附加	(148,056,933)	(113,475,364)	(32,323,702)
二、营业利润	10,387,824,024	8,760,224,441	7,711,404,281
加:其他营业利润	48,827,856	62,994,748	65,310,314
减:管理费用	(1,140,616,516)	(948,661,775)	(543,097,354)
财务费用-净额	(1,706,897,864)	(1,285,439,360)	(799,170,559)
加:投资收益	7,589,137,500	6,589,118,054	6,434,446,682
公允价值变动损益	267,682,943	228,664,410	195,599,152
营业外收入	6,268,900	27,836,622	8,000,000
营业外支出	(132,980,373)	(209,038,403)	(10,830,991)
四、利润总额	7,570,006,278	6,679,037,089	6,691,841,407
减:所得税	(1,304,586,515)	(1,105,398,560)	(996,457,462)
少数股东损益	(895,038,223)	(811,013,498)	(306,326,898)
五、净利润	5,560,381,540	4,762,625,031	5,389,057,047

注:请查阅发行人经审计的2006年、2005年及2004年财务报告附注。

三、2006年合并现金流量表

项目	2006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	51,364,369,244
收到的除增值税以外的其他税费返还	-
收到的其他与投资活动有关的现金	106,427,644
现金流入小计	51,470,796,888
购买商品、接受劳务支付的现金	(27,338,586,880)
支付给职工以及为职工支付的现金	(2,788,883,063)
支付的各项税费	(6,201,177,092)
支付的其他与投资活动有关的现金	(1,357,858,745)
现金流出小计	(37,686,502,767)
经营活动产生的现金流量净额	13,784,294,121
二、投资活动产生的现金流量	
收回投资收到的现金	2,257,206
取得投资收益收到的现金	482,617,063
处置固定资产、无形资产及其他长期资产所收回的现金净额	32,180,266
收到的其他与投资活动有关的现金	53,343,340
现金流入小计	570,997,875
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(16,285,991,220)
除对子公司以外投资支付的现金	(174,918,510)
支付的其他与投资活动有关的现金	-
现金流出小计	(16,460,909,730)
投资活动产生的现金流量净额	(15,891,911,855)
三、筹资活动产生的现金流量	
吸收投资收到的现金	588,707,745
其中:子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	588,707,745
借款收到的现金	24,481,682,361
收到的其他与筹资活动有关的现金	5,175,915,047
现金流入小计	30,246,305,153
偿还债务支付的现金	(21,569,825,903)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(6,016,562,179)
支付的其他与筹资活动有关的现金	(493,361,059)
现金流出小计	(27,577,388,082)
筹资活动产生(使用)的现金流量净额	2,668,917,071
四、汇率变动对现金的影响	(3,773,795)
五、现金净增加(减少)额	559,525,542

注:请查阅发行人经审计的2006年财务报告附注。

注:主要财务指标及净资产收益率

(一)主要财务指标

财务指标	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动比率	0.52	0.55	0.62
速动比率	0.43	0.44	0.53
资产负债率	55.90%	53.64%	44.26%
利息保障倍数	3.86	3.88	7.45

(二)净资产收益率

指标	2006年度	2005年度	2004年度			
全部权益	加权平均	全部权益	加权平均			
全部权益	24.86	25.72	22.42	23.17	20.74	21.59
全部权益	18.16	18.79	16.86	17.43	17.30	18.01
全部权益	13.28	13.74	12.19	12.60	14.49	15.08
扣除非经常性损益后的净利润	13.43	13.90	12.35	12.77	14.29	14.88

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高,基本不受经济环境的影响,违约风险极低。虽然

发行人目前的经营情况、财务状况及资产质量良好,但在本期债券存续期间,如果由于

发行人不能按时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日的按期兑付。

二、偿债计划

公司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