

华电国际电力股份有限公司

(住所：山东省济南市历下区经十路14800号)



公开发行 2019 年公司债券（第一期）

募集说明书摘要

（面向合格投资者）

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人

摩根士丹利华鑫证券

MORGAN STANLEY HUAXIN SECURITIES

(住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼 75T30 室)

联席主承销商



(住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层(01A、02、03、04)、17A、18A、24A、25A、26A)



(住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)



(住所：中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼)

签署日期：2019 年 9 月 30 日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于发行人及主承销商网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书摘要“风险因素”等有关章节。

一、根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，本公司符合公开发行公司债券的条件。

二、本期债券上市前，发行人最近一期末净资产为 7,089,178 万元（截至 2019 年 6 月 30 日合并报表中所有者权益合计），合并报表口径的资产负债率为 68.76%（母公司口径资产负债率为 47.79%）；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 182,332 万元（2016 年、2017 年及 2018 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润的平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排参见发行公告。2019 年 1 月 30 日，经中国证监会“证监许可[2019]146 号”文核准，公司获准向合格投资者发行面值总额不超过 180 亿元的公司债券。

本募集说明书摘要中载明的 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务数据均摘自发行人 2016 年经审计的财务报告、2017 年经审计的财务报告和 2018 年经审计的财务报告。

三、本期债券仅面向合格投资者发行，合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》。本期债券发行完毕后，也将仅限于合格投资者范围内交易流通。

四、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易，从而

可能影响债券的流动性。

五、市场利率受国民经济总体运行情况、国家施行的经济政策、金融政策以及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定的不确定性。同时，债券属于利率敏感性投资品种，利率存在波动的可能性。由于本期债券采取固定利率形式且期限较长，在本期债券存续期内，如果未来利率发生变化，将使本期债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

六、根据中诚信证评出具的评级报告，发行人主体长期信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，该等评级结果表明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。评级机构对发行人和本期债券的评级是一个动态评估过程，如果发生任何影响发行人主体长期信用级别或债券信用级别的事项，导致评级机构调低发行人主体长期信用级别或本期债券信用级别，本期债券的市场价格将可能随之发生波动，从而对持有本期债券的投资者造成损失。

七、在本期债券存续期内，中诚信证评将对发行人进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，中诚信证评将持续关注发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发行人的信用状况。中诚信证评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评网站

（<http://www.ccxr.com.cn/>）和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）予以公告，且上海证券交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

八、发行人主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，符合进行新质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按债券登记机构的相关规定执行。

九、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或放弃投票权、无表决权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人，下同）均有同等约束力。债券持有人认购、持有、受让或以其他方式取得本期债券之行为视为

无条件且不可撤销地同意并接受《债券持有人会议规则》，受《债券持有人会议规则》之约束。

十、发行人近三年资产负债率始终保持在高位，2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末公司合并报表口径的资产负债率分别为73.14%、74.37%、70.40%和68.76%。在本期公司债券发行完毕后，公司资产负债率将继续保持较高水平，说明公司债务负担较重，虽符合电力行业特点，但有可能对债券到期兑付造成一定压力。

十一、2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，发行人流动比率分别为0.28、0.31、0.34和0.39，速动比率分别为0.25、0.28、0.29和0.33，流动资产对流动负债的覆盖水平较低，说明短期内债务偿还压力比较大，虽符合电力行业特点，但有可能对流动负债偿付造成一定压力。

十二、公司资本支出规模较大，2016年、2017年、2018年及2019年1-6月，公司的投资活动产生的现金流量净额分别为-1,563,395万元、-1,408,746、-1,646,521万元和-413,889万元。电力行业是资本密集型行业，电厂投资规模大，建设周期较长，需要大规模的资金支持。截至2019年6月末，发行人存在“已签订但尚未于财务报表中确认的工程建设合同”的资本性支出承诺，金额为人民币839,797万元。该承诺可能会加重发行人未来的财务负担。

十三、公司经营以火力发电为主，燃料成本是火电经营支出的主要组成部分，煤炭价格变化将对公司火电厂盈利水平产生重要影响。2016年至今，煤炭价格持续上涨并保持高位，造成公司燃料成本上升，影响公司经营业绩水平。2016年、2017年、2018年和2019年1-6月发行人归属于母公司股东的净利润分别为334,444万元、43,013万元、169,540万元和165,168万元。如煤炭价格未来继续大幅上涨，公司利润水平将受到进一步影响。

十四、随着电力体制改革的逐步推进，公司满足要求的发电机组将逐步参与电力市场交易。参与电力市场交易机组的上网电价将由目前的政府定价方式转变为市场交易定价，参与电力市场交易机组的售电量也将由政府计划电量转向由市场确定售电量，因此公司未来的电价水平和电量销售存在一定的不确定性，有可

能对公司的业务或盈利造成一定程度的影响。

第一节 发行概况

一、本期发行的基本情况

(一) 发行人基本情况

中文名称	华电国际电力股份有限公司
英文名称	Huadian Power International Corporation Limited
法定代表人	王绪祥
工商注册日期	1994年6月28日
注册资本	人民币986,297.67万元
注册地址	山东省济南市历下区经十路14800号
办公地址	北京市西城区宣武门内大街2号
公司网址	http://www.hdpi.com.cn/
信息披露事务负责人	周连青
公司性质	股份有限公司（台港澳与境内合资、上市）
统一社会信用代码	913700002671702282
联系地址	北京市西城区宣武门内大街2号
联系电话	010-83567900
邮政编码	100031
所属行业	电力、热力、燃气及水生产和供应业
经营范围	建设、经营管理发电厂和其他与发电相关的产业，电力业务相关的技术服务、信息咨询，电力、热力产品购销及服务，电力工程设计、施工，配电网经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(二) 本期债券发行批准情况

根据公司2018年8月28日召开的第八届董事会第十次会议表决通过的《关于发行金融融资工具的议案》、公司2018年10月30日召开2018年第一次临时股东大会表决通过的《关于发行金融融资工具的议案》、公司2018年12月27日召开第八届董事会第十三次会议表决通过的《关于公开发行2019年公司债券方案的议案》，公司获准根据资金需要适时一次或分次发行本金余额不超过180亿元的公司债券。

（三）核准情况及规模

经中国证监会“证监许可[2019]146号”文核准，公司获准向合格投资者发行面值总额不超过180亿元的公司债券。

本次债券将分期发行，自中国证监会核准本次债券发行之日起十二个月内完成首期债券的发行，剩余数量将按照《管理办法》的相关规定，根据公司的发展状况和资金需求，自中国证监会核准本次债券发行之日起二十四个月内发行完毕。

（四）本期债券的主要条款

- 1、发行主体：华电国际电力股份有限公司。
- 2、债券名称：华电国际电力股份有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）。
- 3、债券品种及期限：本期债券分为2个品种，品种一为3年期，品种二为5年期。
- 4、发行规模：本期债券发行总规模不超过人民币20亿元（含20亿元）。
- 5、票面金额及发行价格：本期债券面值为人民币100元，按面值平价发行。
- 6、品种间回拨选择权：发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，回拨比例不受限制（如某个品种的发行规模全额回拨至另一品种，则本期债券实际变更为单一品种）。
- 7、债券利率及其确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。本期债券票面年利率将根据发行时询价结果，由发行人与主承销商在利率询价区间内共同协商确定。
- 8、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。
- 9、还本付息的期限和方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年

付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

10、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

11、起息日：2019年10月17日。

12、付息日：本期债券的品种一付息日为2020年至2022年每年的10月17日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）；品种二付息日为2020年至2024年每年的10月17日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）。

13、本金兑付日：本期债券的品种一兑付日为2022年10月17日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）；品种二到期日为2024年10月17日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）。

14、计息期限：本期债券品种一的计息期限自2019年9月26日至2022年10月16日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）；本期债券品种二的计息期限自2019年10月17日至2024年10月16日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

15、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定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。

16、发行方式及配售原则：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由发行人与簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。具体定价与配售方案参见发行公告之“三、网下发行”之“（六）配售”。

17、发行对象及配售安排：本期债券发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格A股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）、符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则（2018年修订）》、《证券期货投资者适当性管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资

者适当性管理办法（2017年修订）》及相关法律法规规定的合格投资者。本期债券不向发行人股东优先配售。

18、担保情况：本期债券为无担保债券。

19、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司评定，本期债券信用等级为 AAA，发行人主体长期信用等级为 AAA。中诚信证券评估有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

20、承销方式：由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。

21、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司。

22、联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司、川财证券有限责任公司。

23、募集资金用途：本期公司债券的募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司债务。

24、拟上市地：上海证券交易所。

25、新质押式回购：公司主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按登记公司的相关规定执行。

26、本期债券募集资金专项账户：

银行账户：华电国际电力股份有限公司

开户银行：中国工商银行股份有限公司北京新街口支行

银行账户：0200025519200115274

27、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

根据 2017 年 2 月 24 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法（2017 修正）》及其他相关的法律、法规，企业投资者来源于企业债券的利息所得应缴纳

企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

（五）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日：	2019年10月11日
网下簿记建档日：	2019年10月14日
发行首日：	2019年10月15日
发行期限：	2019年10月15日至2019年10月17日
缴款日：	2019年10月17日
发行结果公告日	2019年10月18日

2、本期债券上市安排

本期发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

二、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：华电国际电力股份有限公司

住所：山东省济南市历下区经十路 14800 号
法定代表人：王绪祥
联系人：张戈临、胡述锋、薛冬
联系电话：010-83567907
传真：010-83567963

（二）主承销商

牵头主承销商/债券受托管理人：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号上海环球金融中心75楼75T30室
法定代表人：王文学
联系人：徐逸敏、李启迪、郑岚、胡竞雯、宫紫天

联系电话： 021-20336000

传真： 021-20336040

联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司

住所： 深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、
02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

法定代表人： 江禹

联系人： 罗华伟、杨阳、甄凯

联系电话： 010-57617038

传真： 010-57615902

联席主承销商：中信建投证券股份有限公司

住所： 北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人： 王常青

联系人： 王晨宁、赵启、郭严、郑欣、汪家富、张骁然

联系电话： 010-85130272

传真： 010-65608451

联席主承销商：川财证券有限责任公司

住所： 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177
号中海国际中心B座17楼

法定代表人： 孟建军

联系人： 高扬、汪鑫、张潇、代佳琨

联系电话： 010-66495664、010-66495616

传真： 010-66495684

（三）发行人律师：北京市海问律师事务所

住所： 北京市朝阳区东三环中路5号财富金融中心20层

负责人： 张继平

联系人： 高巍、李超、孙起帆、魏颀瑶

联系电话： 010-85606888

传真： 010-85606999

(四) 会计师事务所

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所： 北京市朝阳区安定路5号院7号楼中海国际中心A座17-20层

首席合伙人： 朱建弟

联系人： 石爱红

联系电话： 010-56730317

传真： 010-56730000

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

住所： 上海市黄浦区延安东路222号30楼

首席合伙人： 曾顺福

联系人： 郭晓波、李福春

联系电话： 010-85207788

传真： 010-85181218

(五) 资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所： 上海市青浦区工业园区郑一工业区7号3幢1层C区113室

法定代表人： 闫衍

联系人： 侯一甲、夏敏

联系电话： 021-60330988

传真： 021-60330991

(六) 募集资金专项账户开户银行：中国工商银行股份有限公司北京新街口支行

住所： 北京市西城区西直门内大街 143 号

负责人： 李彤

联系人： 魏威

联系电话： 010-62211188-5433

(七) 本期债券申请上市或转让的证券交易场所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号证券大厦
总经理：蒋锋
联系电话：021-68808888
传真：021-68804868

(八) 本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦3层
负责人：聂燕
联系电话：021-38874800
传真：021-58754185

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由摩根士丹利华鑫证券有限责任公司担任本期债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的本次债券的《华电国际电力股份有限公司公开发行2019年公司债券之债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《华电国际电力股份有限公司公开发行2019年公司债券债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（五）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本期债券发行的有关机构、人员的利害关系

截至2019年6月30日，中国华电集团资本控股有限公司持有川财证券有限责任公司41.8064%的股权，为川财证券有限责任公司第一大股东。中国华电集团资本控股有限公司与华电国际的控股股东均为华电集团，实际控制人均为国务院国有资产监督管理委员会。

截至2019年6月30日，本期债券联席主承销商中信建投证券股份有限公司持有华电国际（A股代码为600027.SH、H股代码为1071.HK）的情况如下：中信建投证券衍生品交易部和柜台业务合计持有华电国际A股251,300股股票；合计占发行人总股本的0.0025%。

截至2019年6月30日，本期债券联席主承销商华泰联合证券有限责任公司的母公司华泰证券股份有限公司合计持有华电国际A股（600027.SH）2,673,868股股票，占发行人总股本的0.027%。

除上述情况外，截至2019年6月30日，发行人与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证评综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为AAA。中诚信证评出具了《华电国际电力股份有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）信用评级报告》，该评级报告在中诚信证评网站（<http://www.ccxr.com.cn>）予以公布。

二、信用评级报告主要事项

（一）评级报告的内容摘要

1、基本观点

中诚信证评评定“华电国际电力股份有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）”信用等级为AAA，该级别反映了本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

中诚信证评评定华电国际主体信用级别为AAA，评级展望为稳定，该级别反映了发行人华电国际偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中诚信证评肯定了公司股东背景强大、对公司支持力度大、装机容量规模优势明显、发电资产优质以及融资渠道通畅等正面因素对公司业务发展及信用水平的支撑作用。同时，中诚信证评也关注到行业环境变化和煤炭价格波动等可能对公司经营及整体信用状况造成的影响。

2、正面

（1）股东背景强大，对公司支持力度大。公司控股股东中国华电集团有限公司（以下简称“华电集团”）是五大中央级全国性发电集团之一，综合实力雄厚，公司作为华电集团整合常规能源发电资产的最终平台和发展常规能源发电业务的核心企业，可以得到华电集团的全面支持。

（2）装机容量规模优势明显，发电资产优质。近年来，随着在建项目的不断推进，公司装机规模快速增长，截至2019年6月末，公司控股装机容量为

5,353.15 万千瓦。此外，公司发电资产中高参数、大容量机组所占比例较高，机组能耗低，各项经济指标居于行业先进水平。

(3) 畅通的融资渠道。公司作为 A 股和 H 股的上市公司，具有很强的直接融资能力。另外，截至 2019 年 6 月末，公司获得工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、国家开发银行等主要贷款银行各类授信额度合计 2,482 亿元，尚未使用的各类授信额度总额为 1,391 亿元，备用流动性充裕。

3、关注

(1) 行业环境变化。2016年以来，国家加强对煤电建设的调控力度，煤电机组占比或将持续下降，未来全社会用电量仍将保持低速增长，煤电和水电市场化交易持续推进，公司运营环境更加严峻。

(2) 煤炭价格波动的风险。公司燃煤机组占比较大，煤炭价格对公司盈利的影响较大。未来煤炭市场存在区域性、阶段性的资源紧张风险，煤炭价格可能波动，中诚信证评将持续关注煤炭价格波动对公司整体盈利状况的影响。

(二) 跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（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，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本期评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评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。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信情况良好，与银行等金融机构一直保持长期合作关系，并持续获得其授信支持，间接融资能力较强。

截至2019年6月30日，发行人在各银行共计获得2,482亿元的授信额度，其中尚未使用授信额度1,391亿元。

（二）与主要客户发生业务的违约情况

发行人在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，最近三年没有发生过重大违约现象。

（三）发行人发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

报告期初迄今，发行人及其下属子公司新发行债券及其他债务融资工具和已发行的债券及其他债务融资工具还本付息情况如下：

单位：亿元

序号	债券名称	债券品种	起息日	到期日	发行金额 (亿元)	还本付息 情况
1	12 华电股 MTN1	中期票据	2012/05/23	2017/05/23	15.00	已按时足额兑付
2	13 华电股 PPN001	定向工具	2013/05/23	2016/05/23	30.00	已按时足额兑付
3	14 华电股 MTN001	中期票据	2014/04/11	2019/04/11	26.00	已按时足额兑付
4	14 湖北华电 PPN001	定向工具	2014/11/21	2017/11/21	5.00	已按时足额兑付

序号	债券名称	债券品种	起息日	到期日	发行金额 (亿元)	还本付息 情况
5	15 华电股 PPN001	定向工具	2015/02/27	2018/02/27	30.00	已按时足 额兑付
6	15 华电股 CP001	短期融资券	2015/03/31	2016/03/31	20.00	已按时足 额兑付
7	15 华电股 SCP002	短期融资券	2015/05/28	2016/02/22	35.00	已按时足 额兑付
8	15 华电股 SCP003	短期融资券	2015/06/11	2016/03/07	35.00	已按时足 额兑付
9	15 华电股 PPN002	定向工具	2015/07/23	2018/07/23	35.00	已按时足 额兑付
10	15 华电股 SCP004	短期融资券	2015/08/05	2016/05/01	30.00	已按时足 额兑付
11	15 华电股 CP002	短期融资券	2015/08/17	2016/08/17	20.00	已按时足 额兑付
12	15 华电股 CP003	短期融资券	2015/08/17	2016/08/17	15.00	已按时足 额兑付
13	16 华电股 SCP001	短期融资券	2016/02/18	2016/11/14	35.00	已按时足 额兑付
14	16 华电股 CP001	短期融资券	2016/03/03	2017/03/03	30.00	已按时足 额兑付
15	16 华电股 SCP002	短期融资券	2016/03/29	2016/12/24	30.00	已按时足 额兑付
16	16 华电股 SCP003	短期融资券	2016/04/27	2017/01/22	35.00	已按时足 额兑付
17	16 华电股 SCP004	短期融资券	2016/05/19	2017/02/13	30.00	已按时足 额兑付
18	16 华电股 SCP005	短期融资券	2016/06/20	2017/03/17	30.00	已按时足 额兑付
19	16 华电股 SCP006	短期融资券	2016/08/15	2017/05/12	35.00	已按时足 额兑付
20	16 华电股 MTN001	中期票据	2016/09/02	2021/09/02	20.00	已按时足 额付息
21	16 华电股 SCP007	短期融资券	2016/11/11	2017/08/08	35.00	已按时足 额兑付
22	17 华电股 MTN001	中期票据	2017/05/04	2022/05/04	35.00	已按时足 额付息
23	17 华电股 MTN002	中期票据	2017/05/19	2020/05/19	20.00	已按时足 额付息
24	17 华电股 SCP001	短期融资券	2017/08/07	2018/05/04	30.00	已按时足 额兑付
25	17 华电股 SCP002	短期融资券	2017/11/24	2018/05/23	20.00	已按时足 额兑付

序号	债券名称	债券品种	起息日	到期日	发行金额 (亿元)	还本付息 情况
26	17 华电股 SCP003	短期融资券	2017/12/07	2018/06/05	10.00	已按时足 额兑付
27	18 华电股 SCP001	短期融资券	2018/02/24	2018/08/23	30.00	已按时足 额兑付
28	18 华电股 SCP002	短期融资券	2018/04/17	2018/10/14	18.00	已按时足 额兑付
29	18 华电股 SCP003	短期融资券	2018/05/03	2019/01/28	40.00	已按时足 额兑付
30	18 华电 Y1	永续期 公司债券	2018/07/17	2021/07/17	15.00	已按时足 额付息
31	18 华电 Y2	永续期 公司债券	2018/07/17	2023/07/17	15.00	已按时足 额付息
32	18 华电 Y3	永续期 公司债券	2018/08/15	2021/08/15	11.50	已按时足 额付息
33	18 华电 Y4	永续期 公司债券	2018/08/15	2023/08/15	8.50	已按时足 额付息
34	18 华电股 MTN001	中期票据	2018/10/11	2021/10/11	20.00	尚未到首 个付息日
35	18 华电股 SCP004	短期融资券	2018/10/25	2019/07/22	30.00	已按时足 额兑付
36	18 华电股 MTN002	中期票据	2018/11/01	2021/11/01	20.00	尚未到首 个付息日
37	18 华电优	证监会主管 ABS	2018/12/19	2021/09/30	9.74	尚未到首 个付息日
38	18 华电优	证监会主管 ABS	2018/12/19	2021/09/30	0.51	尚未到首 个付息日
39	19 华电股 SCP001	短期融资券	2019/01/25	2019/07/24	35.00	已按时足 额兑付
40	19 华电股 SCP002	短期融资券	2019/03/13	2019/09/09	30.00	已按时足 额兑付
41	19 华电股 MTN001	中期票据	2019/03/29	2024/04/02	30.00	尚未到首 个付息日
42	19 华电股 MTN002A	中期票据	2019/06/26	2022/06/26	15.00	尚未到首 个付息日
43	19 华电股 MTN002B	中期票据	2019/06/26	2024/06/26	15.00	尚未到首 个付息日
44	19 华电股 SCP003	短期融资债券	2019/07/18	2019/10/16	35.00	尚未到首 个还本付 息付息日
45	19 华电股 SCP004	短期融资债券	2019/07/22	2020/01/18	30.00	尚未到首 个还本付 息付息日

序号	债券名称	债券品种	起息日	到期日	发行金额 (亿元)	还本付息 情况
46	19 华电股 MTN003A	中期票据	2019/09/05	2022/09/05	15.00	尚未到首 个付息日
47	19 华电股 MTN003B	中期票据	2019/09/05	2024/09/05	5.00	尚未到首 个付息日

(四) 本期发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至本募集说明书摘要签署日，发行人的累计公司债券（不含可续期公司债券）余额为0亿元。发行人本期拟发行不超过20亿元的公司债券，全部发行完成后发行人累计公司债券20亿元（不含可续期公司债券），占截至2019年6月30日合并报表所有者权益扣除存续期内可续期公司债券后余额6,589,178万元的3.04%，未超过公司净资产的40%。

本次债券的发行规模计划为不超过180亿元，以180亿元的发行规模计算，全部发行完成后发行人累计公司债券180亿元（不含可续期公司债券），占截至2019年6月30日合并报表所有者权益扣除存续期内可续期公司债券后余额6,589,178万元的27.32%，未超过公司净资产的40%。

(五) 公司最近三年合并财务报表口径下的主要偿债指标

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动比率（倍）	0.39	0.34	0.31	0.28
速动比率（倍）	0.33	0.29	0.28	0.25
资产负债率	68.76%	70.40%	74.37%	73.14%
项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
EBITDA 利息倍数	3.73	3.09	2.90	4.01
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：

上述财务指标的计算方法

1. 流动比率=流动资产/流动负债
2. 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
3. 资产负债率=总负债/总资产

4. EBITDA 利息倍数= EBITDA/（费用化的利息支出+资本化的利息支出）
5. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息
6. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
7. 最近一期的财务指标计算未经年化

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称	华电国际电力股份有限公司
英文名称	Huadian Power International Corporation Limited
法定代表人	王绪祥
工商注册日期	1994年6月28日
注册资本	986,297.67万元
实缴资本	986,297.67万元
注册地址	山东省济南市历下区经十路14800号
办公地址	北京市西城区宣武门内大街2号
公司网址	http://www.hdpi.com.cn/
信息披露事务负责人	周连青
公司性质	股份有限公司（台港澳与境内合资、上市）
统一社会信用代码	913700002671702282
联系地址	北京市西城区宣武门内大街2号
联系电话	010-83567907
邮政编码	100031
所属行业	电力、热力、燃气及水生产和供应业
经营范围	建设、经营管理发电厂和其他与发电相关的产业，电力业务相关的技术服务、信息咨询，电力、热力产品购销及服务，电力工程设计、施工，配电网经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、公司对其他企业的重要权益投资情况

截至2019年6月末，发行人纳入合并范围的主要下属企业基本情况如下表：

序号	子公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例（%）	
				直接	间接
1	华电宁夏灵武发电有限公司	中国灵武市	发电及售电	65.00	-
2	四川华电泸定水电有限公司	中国甘孜藏族自治州	发电及售电	100.00	-
3	宁夏新能源	中国银川市	发电及售电	100.00	-
4	邹县公司	中国邹城市	发电及售电	69.00	-

序号	子公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例 (%)	
				直接	间接
5	内蒙古华电蒙东能源有限公司	中国通辽市	发电及售电	100.00	-
6	华电漯河发电有限公司	中国漯河市	发电及售电和 发热及售热	75.00	-
7	山西茂华能源投资有限公司	中国太原市	煤炭销售及煤 炭电力热产业 的投资与管理	100.00	-
8	河北华电沽源风电有限公司	中国张家口市	发电及售电	100.00	-
9	华电渠东发电有限公司	中国新乡市	发电及售电和 发热及售热	90.00	-
10	康保风电	中国张家口市	发电及售电	100.00	-
11	安徽华电六安电厂有限公司	中国六安市	发电及售电	95.00	-
12	汕头华电发电有限公司	中国汕头市	发电及售电	51.00	-
13	莱州公司	中国莱州市	发电及售电	75.00	-
14	华电莱州港务有限公司	中国莱州市	建设、经营码 头项目	65.00	-
15	华电莱州风力发电有限公司	中国莱州市	发电及售电	100.00	-
16	潍坊公司（注1）	中国潍坊市	发电及售电和 发热及售热	45.00	-
17	四川华电电力投资有限公司	中国成都市	电力及电力设 备生产	100.00	-
18	天津华电福源热电有限公司	中国天津市	发电及售电和 发热及售热	100.00	-
19	杭州华电下沙热电有限公司	中国杭州市	发电及售电和 发热及售热	56.00	-
20	华电浙江龙游热电有限公司	中国龙游县	发电及售电和 发热及售热	100.00	-
21	杭州华电江东热电有限公司	中国杭州市	发电及售电和 发热及售热	70.00	-
22	华电徐闻风电有限公司	中国湛江市	发电及售电	100.00	-
23	华电商都风电有限公司	中国内蒙古自治区 乌兰察布	发电及售电	100.00	-

序号	子公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例 (%)	
				直接	间接
24	华电广东顺德能源有限公司	中国佛山市	发电及售电	90.00	-
25	华电佛山能源有限公司	中国佛山市	发电及售电	100.00	-
26	华电张家口塞北新能源发电有限公司	中国张家口市	电力项目投资及咨询	100.00	-
27	华电唐山风电有限公司	中国唐山市	电力项目咨询和相关服务	100.00	-
28	宁夏华电永利发电有限公司	中国灵武市	发电及售电和发热及售热	100.00	-
29	华电夏县风电有限公司	中国运城市	电力项目咨询服务	100.00	-
30	燃料物流公司	中国北京市	煤炭批发经营	91.00	-
31	泽州县华电风电有限公司	中国晋城市	发电及售电	100.00	-
32	华电翁牛特旗风电有限公司	中国内蒙古自治区翁牛特旗	发电及售电	100.00	-
33	陕西华电旬邑风电有限公司	中国咸阳市	发电及售电	100.00	-
34	华电湖州新能源发电有限公司	中国湖州市	发电及售电	100.00	-
35	华电宁波新能源发电有限公司	中国宁波市	发电及售电	100.00	-
36	华电广东能源销售有限公司	中国广州市	电力项目咨询及工程服务等	100.00	-
37	华电安徽能源销售有限公司	中国合肥市	电力及热力销售	100.00	-
38	华电河南能源销售有限公司	中国郑州市	电力及热力销售	100.00	-
39	华电济南章丘热电有限公司	中国济南市	发电及售电和发热及售热	70.00	-
40	华电宁夏能源销售有限公司	中国银川市	电力及热力销售	100.00	-
41	华电山东能源销售有限公司	中国济南市	电力及热力销售	100.00	-
42	华电山东新能源有限公司 (注2)	中国济南市	发电及售电	100.00	-
43	华电重庆市江津区能源有限公司	中国重庆市	发电及售电和发热及售热	100.00	-

序号	子公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例 (%)	
				直接	间接
44	宁夏华电供热有限公司	中国银川市	供热	53.00	-
45	华电东营能源有限公司	中国东营市	发电及售电和 发热及售热	60.00	-
46	河北华电石家庄裕华热电有限公司	中国石家庄市	发电及售电和 发热及售热	60.00	40.00
47	河北华电石家庄鹿华热电有限公司	中国石家庄市	发电及售电和 发热及售热	90.00	-
48	四川广安发电有限责任公司	中国广安市	发电及售电	80.00	-
49	华电新乡发电有限公司	中国新乡市	发电及售电	90.00	-
50	安徽华电宿州发电有限公司	中国宿州	发电及售电	97.00	-
51	安徽华电芜湖发电有限公司	中国芜湖市	发电及售电和 发热及售热	65.00	-
52	杭州半山公司	中国杭州市	发电及售电和 发热及售热	64.00	-
53	河北华电石家庄热电有限公司	中国石家庄市	发电及售电和 发热及售热	82.00	-
54	湖北公司	中国武汉市	发电及售电和 发热及售热	82.56	-
55	韶关市坪石发电厂有限公司 (B厂)	中国乐昌市	发电及售电	100.00	-
56	华电青岛发电有限公司	中国青岛市	发电及售电和 发热及售热	55.00	-
57	华电青岛热力有限公司	中国青岛市	电力、热力生 产和供应	55.00	-
58	内蒙古阿拉善盟顺舸矿业集团 顺舸矿业有限责任公司	中国内蒙古自 治区阿拉善盟	矿井技改、矿 山器材销售	100.00	-
59	华电淄博热电有限公司	中国淄博市	发电及售电和 发热及售热	100.00	-
60	华电章丘发电有限公司	中国济南市	发电及售电和 发热及售热	87.50	-
61	华电滕州新源热电有限公司	中国滕州市	发电及售电和 发热及售热	93.26	-

序号	子公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例 (%)	
				直接	间接
62	四川华电杂谷脑水电开发有限责任公司	中国理县	发电及售电	64.00	-
63	华瑞公司	中国石家庄市	电力销售及电力热力项目投资及开发	100.00	-
64	华电龙口发电股份有限公司	中国龙口市	发电及售电和发热及售热	84.31	-
65	石家庄华电供热集团有限公司	中国石家庄市	供热	100.00	-
66	内蒙古浩源煤炭有限公司	中国鄂尔多斯市	煤矿机械设备及配件销售	85.00	-
67	内蒙古华通瑞盛能源有限公司	中国内蒙古自治区达拉特旗	煤炭生产及销售	90.00	-
68	华电国际项目管理有限公司	山东省济南市	电源建设项目管理及咨询	100.00	-
69	华电山东物资有限公司	山东省济南市	物资、材料销售	100.00	-
70	华电国际山东信息管理有限公司	山东省济南市	信息管理咨询	100.00	-
71	平山岗南水电有限责任公司	河北省石家庄市	水力发电	-	50.00
72	华电莱州风电有限公司	山东省莱州市	发电及售电	55.00	-
73	河北华电混合蓄能水电有限公司	河北省石家庄市	发电及售电	100.00	-
74	华电科左中旗风电有限公司	内蒙古通辽市	发电及售电	100.00	-
75	华电宁夏宁东尚德太阳能发电有限公司	宁夏银川市	发电及售电	60.00	-
76	华电邹城热力有限公司	山东省邹城市	发电及售电和发热及售热	70.00	-
77	龙口东宜风电有限公司	山东省龙口市	发电及售电	100.00	-
78	广东华电韶关热电有限公司	广东省韶关市	煤矿机械设备及配件销售	100.00	-
79	安徽文汇新产品推广有限公司	安徽省合肥市	煤炭生产及销售	51.00	-
80	安徽华麟国际能源有限公司	安徽省合肥市	煤炭生产及销	51.00	-

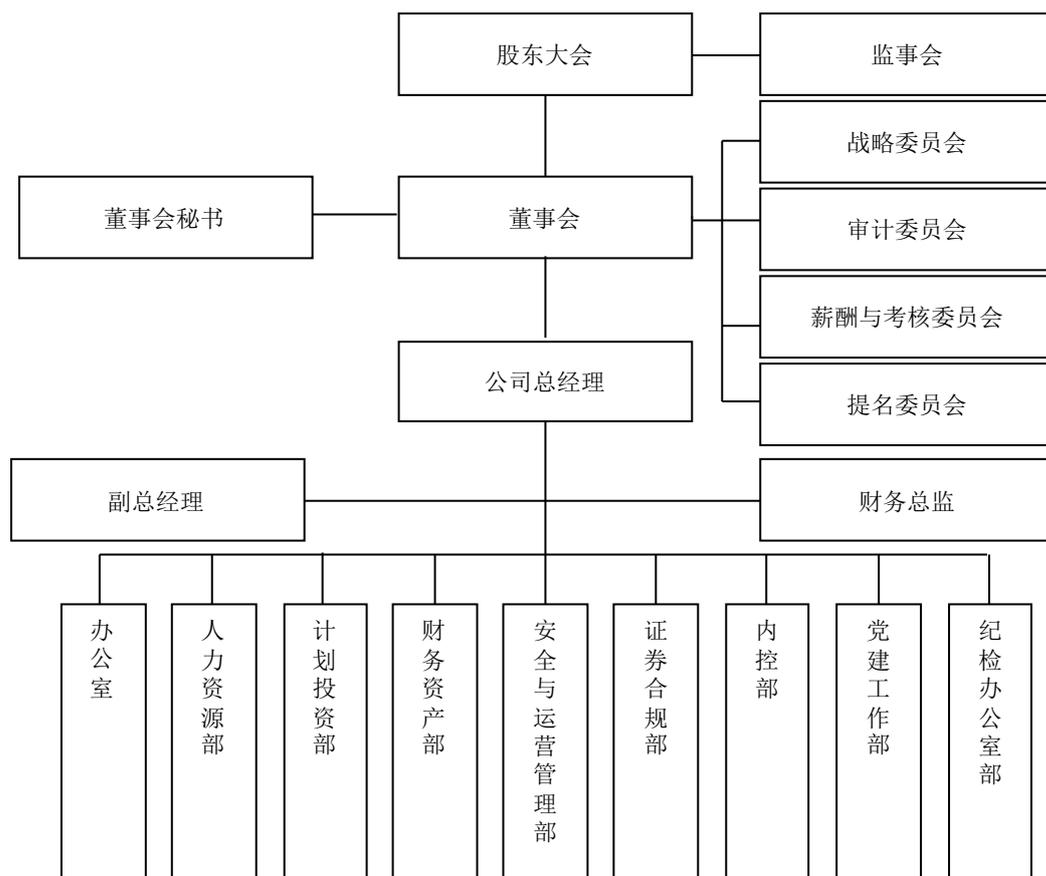
序号	子公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例 (%)	
				直接	间接
			售		
81	重庆明阳煤炭销售有限公司	重庆市奉节县	煤炭生产及销售	70.00	-
82	天津华电天投热力有限公司	天津市	供热	51.00	-
83	天津华电南疆热电有限公司	天津市	发电及售电和 发热及售热, 机械设备销售	65.00	-
84	华电湛江发电有限公司	广东省湛江市	发电及售电和 发热及售热, 机械设备销售	65.00	-
85	华电龙口风电有限公司	山东省龙口市	发电及售电	65.00	-
86	华电莱州风能发电有限公司	山东省莱州市	发电及售电	55.00	-
87	青岛华拓科技有限公司	山东省青岛市	设计开发	100.00	-
88	华电河南新能源发电有限公司	河南省郑州市	发电及售电	100.00	-
89	华电台前光伏发电有限公司	河南省濮阳市	发电及售电	50.00	-
90	山西华电平鲁新能源有限公司	陕西省朔州市	发电及售电	100.00	-

注:

- 1、发行人对潍坊公司持股比例及表决权比例虽不足半数，但根据潍坊公司章程的规定，发行人在其董事会中占多数席位，可通过拥有对潍坊公司的权力，控制潍坊公司相关活动，从而享有可变回报，并有能力影响回报金额。因此，发行人管理层判断发行人能够控制潍坊公司，将其纳入公司合并财务报表范围；
- 2、华电山东新能源有限公司于2019年1-6月期间吸收合并发行人原子公司华电枣庄新能源发电有限公司、华电昌邑风电有限公司。

三、发行人的内部治理及组织机构设置情况

截至2019年6月末，发行人组织结构图如下所示：



发行人主要职能部室的职能简介如下：

办公室：负责秘书工作、文件管理、工作督察督办、法律事务、外事管理、档案管理、总值班室管理、信访保密、治安保卫、交通消防、总务后勤等工作。

人力资源部：负责干部人事、劳动组织、工资、保险和人力资源开发管理、教育培训工作。

计划投资部：组织落实发展规划。负责项目前期及法人机构的组建工作；负责综合计划、综合统计、合同管理等工作。负责工程项目建设综合进度计划、设计管理、造价控制管理等工作；负责牵头煤炭产业相关工作。

财务资产部：负责公司预算管理、会计核算、财务监督、财税管理和风险管理，负责公司产权管理、并购重组、投资评价、债务融资和资金管理等工作。

安全与运营管理部：负责公司安全管理、运行及节能指标管理、技改项目、科技环保、碳资产交易管理、生产费用、信息化建设、信息系统维护，负责公司电（热）力市场营销、电热量管理、电热价管理、电热费回收、燃料计划、燃料

采购和厂内管理等工作。

证券合规部：负责证券事务、信息披露、投资者关系、证券融资管理，指导所属公司董事会及股东会的工作。

内控部：内部控制和风险管理等工作。

党建工作部：负责公司党建、企业文化建设、精神文明建设、思想政治工作、宣传工作、网站运营维护、工会和共青团工作。

纪检办公室部：负责公司纪检、监察日常管理工作，协助公司党委抓好党风廉政建设责任制的组织实施。

四、公司股东、实际控制人情况

（一）公司股东情况

1、股本结构和前十大股东情况

截至 2019 年 6 月末，发行人总股本为 986,297.67 万股，其中 H 股 171,723.36 万股，A 股 814,574.31 万股，分别占发行人总股本的 17.41%和 82.59%。截至 2019 年 6 月末，发行人前十大股东如下：

单位：万股、%

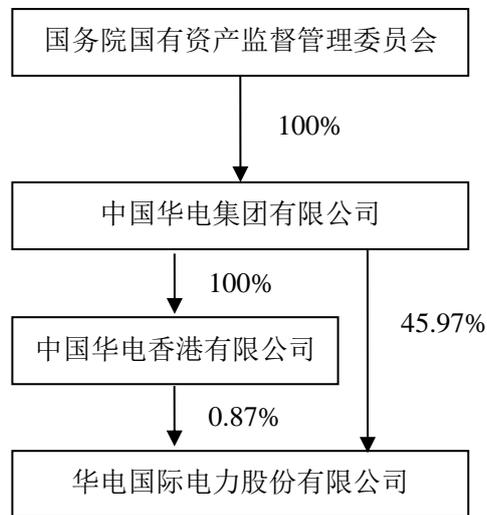
序号	股东名称	持股总数	持股比例
1	华电集团	462,006.12	46.84
2	香港中央结算(代理人)有限公司	177,472.51	17.99
3	山东发展投资控股集团有限公司	80,076.67	8.12
4	中国证券金融股份有限公司	39,707.11	4.03
5	申能股份有限公司	14,280.00	1.45
6	中国工艺集团有限公司	9,100.00	0.92
7	中央汇金资产管理有限责任公司	7,797.84	0.79
8	上海电气集团股份有限公司	7,500.00	0.76
9	全国社保基金一零三组合	5,999.99	0.61
10	财通基金-宁波银行-信达国萃股权投资基金(上海)合伙企业(有限合伙)	4,378.03	0.44
	合计	808,318.28	81.95

2、控股股东情况

截至2019年6月末，华电集团直接持有发行人45.97%的股份，通过全资子公司华电香港间接持有发行人0.87%的股份，合计持有发行人46.84%的股份，是发行人的控股股东。

截至2019年6月末，华电集团所持有公司股份不存在被质押的情形。

截至2019年6月末，公司与控股股东及实际控制人之间的股权和控制关系如下：



华电集团是在国家电力体制改革过程中，在原国家电力公司部分企事业单位基础上组建的国有企业，是国务院同意进行授权投资的机构和国家控股公司的试点企业，为五家大型国有独资发电企业集团之一，是国务院国资委直接管理和控制的大型国有企业。华电集团根据《国务院关于印发电力体制改革方案的通知》（国发[2002]5号）精神于2002年12月29日正式组建。截至2019年6月末，华电集团注册资本为3,700,000万元，法人代表为温枢刚，注册地址为北京市西城区宣武门内大街2号。

华电集团经营范围为：实业投资及经营管理；电源的开发、投资、建设、经营和管理；组织电力（热力）的生产、销售；电力工程、电力环保工程的建设与监理；电力及相关技术的科技开发；技术咨询；电力设备制造与检修；经济信息

咨询；物业管理；进出口业务；煤炭、页岩气开发、投资、经营和管理。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至2018年末，华电集团经审计的总资产为8,156.21亿元，总负债为6,327.56亿元，所有者权益为1,828.66亿元；2018年，华电集团经审计的营业总收入为2,144.58亿元，净利润为60.48亿元。

截至2019年6月末，华电集团经审计的总资产为8,137.99亿元，总负债为6,198.17亿元，所有者权益为1,939.82亿元；2018年，华电集团经审计的营业总收入为1,091.79亿元，净利润为48.63亿元。

（二）公司实际控制人情况

国务院国有资产监督管理委员会是发行人的实际控制人。

国务院国有资产监督管理委员会的主要职责是根据国务院授权，依照《中华人民共和国公司法》等法律和行政法规履行出资人职责，指导推进国有企业改革和重组；对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产的管理工作；推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构；推动国有经济结构和布局的战略性调整。

最近三年及一期，发行人不存在实际控制人发生变更的情况。

五、公司董事、监事、高级管理人员情况

发行人董事、监事、高级管理人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的要求。截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

发行人董事、监事及高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	任期起始日期	任期
王绪祥	董事长	男	2019/4/9	3年
倪守民	副董事长	男	2018/10/30	3年

姓名	职务	性别	任期起始日期	任期
田洪宝	副董事长	男	2017/6/30	3年
苟伟	董事	男	2017/6/30	3年
王晓渤	董事	男	2018/10/30	3年
陈海斌	董事	男	2019/4/9	3年
陶云鹏	董事	男	2019/4/9	3年
陈存来	董事	男	2019/4/9	3年
丁慧平	独立董事	男	2017/6/30	3年
王大树	独立董事	男	2017/6/30	3年
王传顺	独立董事	男	2017/6/30	3年
宗文龙	独立董事	男	2017/6/30	3年
陈炜	监事会主席	女	2018/10/30	3年
彭兴宇	监事	男	2017/6/30	3年
查剑秋	独立监事	男	2017/6/30	3年
袁亚男	职工监事	女	2017/6/26	3年
马敬安	职工监事	男	2017/6/26	3年
田洪宝	总经理	男	2017/6/30	3年
彭国泉	副总经理	男	2017/6/30	3年
陈存来	副总经理	男	2017/6/30	3年
陈斌	副总经理	男	2017/6/30	3年
冯荣	财务总监	男	2017/11/13	3年
周连青	董事会秘书	男	2017/6/30	3年

注：根据《公司章程》，监事会应由6名监事组成，发行人尚缺1名监事。发行人已着手进行监事增补选聘工作，以满足《公司章程》的要求。

六、发行人业务情况

发行人的经营范围是：建设、经营管理发电厂和其他与发电相关的产业，电力业务相关的技术服务、信息咨询，电力、热力产品购销及服务，电力工程设计、施工，配电网经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

发行人是中国最大型的综合性能源公司之一，其主要业务为建设、经营发电厂，包括大型高效的燃煤、燃气发电机组及多项可再生能源项目。发行人发电资

产遍布全国十四个省、市、自治区，主要处于电力、热力负荷中心或煤炭资源丰富区域。

报告期内，发行人以售电业务为主，售电收入占主营业务收入的比重均在75%以上。2016年上半年，我国煤炭价格保持此前下降趋势，同时上网电价仍处于下调周期，发行人主营业务收入及主营业务成本均呈下降趋势，2016年毛利率为22.25%，相对较高。2016年四季度以来，煤炭价格上升并保持高位，发行人作为以火电为主的发电企业，利润空间被大幅压缩，2017年、2018年和2019年上半年主营业务毛利率分别为10.12%、11.78%和12.88%。

发行人营业收入、营业成本构成表

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主营业务	4,326,343	3,769,013	8,741,942	7,712,395	7,846,391	7,052,210	6,283,715	4,885,354
其他业务	43,847	8,515	94,565	32,588	54,292	15,471	50,891	18,023
合计	4,370,190	3,777,528	8,836,507	7,744,983	7,900,684	7,067,681	6,334,605	4,903,377

发行人主营业务收入构成表

单位：万元、%

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发电	3,441,159	79.54	6,911,065	79.06	6,163,422	78.55	5,816,296	92.56
供热	317,150	7.33	491,167	5.62	402,560	5.13	344,175	5.48
售煤	568,034	13.13	1,339,710	15.33	1,280,410	16.32	123,243	1.96
合计	4,326,343	100.00	8,741,942	100.00	7,846,391	100.00	6,283,715	100.00

发行人主营业务成本构成表

单位：万元、%

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发电	2,874,427	76.26	5,865,838	76.06	5,331,989	75.61	4,401,601	90.10
供热	323,032	8.57	529,905	6.87	434,222	6.16	332,792	6.81
售煤	571,554	15.16	1,316,652	17.07	1,285,998	18.24	150,962	3.09
合计	3,769,013	100.00	7,712,395	100.00	7,052,210	100.00	4,885,354	100.00

发行人主营业务毛利构成表

单位：万元、%

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发电	566,732	101.69	1,045,227	101.52	831,433	104.69	1,414,695	101.17
供热	-5,882	-1.06	-38,739	-3.76	-31,662	-3.99	11,383	0.81
售煤	-3,520	-0.63	23,058	2.24	-5,588	-0.70	-27,719	-1.98
合计	557,330	100.00	1,029,547	100.00	794,181	100.00	1,398,361	100.00

发行人主营业务毛利率构成表

单位：%

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
发电	16.47	15.12	13.49	24.32
供热	-1.85	-7.89	-7.87	3.31
售煤	-0.62	1.72	-0.44	-22.49
合计	12.88	11.78	10.12	22.25

七、发行人独立性情况

发行人具有独立的企业法人资格，其合法权益和经营活动受国家法律保护。发行人相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立完整情况如下：

（一）业务独立性情况

发行人主营业务为建设经营发电厂及其他与发电相关的业务。目前拥有的电厂有燃煤、燃气、水力、风力、生物质能和太阳能发电厂，发电资产遍布全国十

四个省、市、自治区。发行人所生产的电力全部售给电厂所在区域的电网公司，由电网公司销售给最终用户。发行人自主经营，自负盈亏，生产经营活动由发行人自主决策、独立开展。

（二）人员独立性情况

发行人已经建立健全人事管理部门和劳动、人事、工资及社保等人事管理制度。发行人全部员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放，发行人在地方社会保障部门建立了自己的职工账户，依法依规为公司的全体员工独立缴纳保险。董事、监事及高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》规定的法定程序产生，不存在股东干预董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。

（三）资产独立性情况

发行人设立后，依靠对现有电厂进行改扩建及收购其他电厂资产或权益的方式扩大发电资产规模，发行人及下属企业合法拥有生产经营的资产，完全具备独立生产的能力，不存在与股东共享生产经营资产的情况。发行人对全部资产有完全的控制权，发行人未以资产、权益为股东提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

（四）机构独立性情况

发行人已设置完整的、适应经营需要的组织机构，并独立于股东，不存在混合经营、合署办公的情况。公司设有股东大会、董事会和监事会，其中股东大会是最高权力机构，董事会和监事会均对股东大会负责。公司通过制定实施《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，在《公司章程》中加入独立董事相关条款等规章制度，建立了健全的组织机构，董事会、监事会及其他内部机构均独立运作。公司及其职能部门与控股股东及其职能部门之间无从属关系，不存在控股股东及其关联人干预公司机构设置和运作的情况。

（五）财务独立性情况

发行人设立独立的财务会计部门，配备专职的财务人员，建立独立的会计核算体系，按《企业会计准则》独立进行核算，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税。发行人还建立了完整

的内控制度。除与股东单位之间的正常往来以外，不存在大股东占用发行人资产或资金的情况，未为股东或其下属公司提供担保，也没有将以发行人名义的借款、授信额度转给股东的情形。发行人独立对外签订贷款合同，独立进行财务决策。同时，公司根据《国际财务报告准则》编制年度报告，并在联交所指定网站上披露。

第四节 财务会计信息

以下信息主要摘自本公司财务报告，投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司2016年-2018年度财务及审计报告以及2019年1-6月未经审计的财务报表。

一、最近三年及一期财务会计资料

合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
货币资金	925,060	667,813	748,216	646,374
应收票据及应收账款	-	1,067,038	-	-
应收票据	118,082	-	134,868	117,712
应收账款	948,227	-	916,282	607,777
预付款项	54,347	32,224	22,239	38,674
其他应收款（新口径）	182,882	190,931	-	-
应收股利（原口径）	-	-	75,085	66,777
其他应收款（原口径）	-	-	75,787	100,382
存货	397,173	344,130	287,123	273,736
一年内到期的非流动资产	5,849	5,849	15,788	9,655
其他流动资产	241,792	257,960	229,769	244,982
流动资产合计	2,873,411	2,565,945	2,505,157	2,106,069
债权投资	26,943	25,444	-	-
可供出售金融资产	-	-	24,155	28,166
其他非流动金融资产	28,063	28,033	-	-
长期应收款	-	-	15,503	21,632
长期股权投资	1,138,469	1,108,369	1,082,025	939,437
固定资产	14,534,088	14,297,576	13,888,680	13,939,482
在建工程（新口径）	1,987,580	2,646,305	-	-
在建工程（原口径）	-	-	1,941,378	1,791,336
工程物资（原口径）	-	-	128,481	65,807
工程及工程物资预付款（原口径）	-	-	299,807	369,152
使用权资产	316,269	-	-	-
无形资产	1,358,573	1,383,863	1,347,599	1,378,316
商誉	105,693	105,693	105,691	105,691
递延所得税资产	53,239	40,537	31,052	20,436
其他非流动资产	273,272	300,818	258,330	245,674
非流动资产合计	19,822,188	19,936,639	19,122,702	18,905,127

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
资产总计	22,695,599	22,502,584	21,627,859	21,011,195
短期借款	2,423,403	2,658,695	3,169,711	1,440,629
交易性金融负债	-	6,450	-	-
应付票据及应付账款	-	1,917,004	-	-
应付票据	73,379	-	134,656	238,102
应付账款	1,812,305	-	1,673,128	1,841,765
预收款项	-	-	135,862	133,314
合同负债	26,599	137,558	-	-
应付职工薪酬	77,418	23,872	19,921	19,544
应交税费	116,042	160,502	101,282	71,543
其他应付款（新口径）	607,723	524,217	-	-
应付股利（原口径）	-	-	36,456	70,875
应付利息（原口径）	-	-	70,981	55,242
其他应付款（原口径）	-	-	405,766	446,008
一年内到期的非流动负债	1,286,576	1,402,436	1,671,675	1,119,869
其他流动负债	968,958	722,646	612,295	1,978,551
流动负债合计	7,392,402	7,553,379	8,031,733	7,415,443
长期借款	6,507,076	6,668,267	6,220,916	5,969,409
应付债券	848,235	747,755	1,005,812	1,105,332
租赁负债	242,251	-	-	-
长期应付款（新口径）	56,860	297,838	-	-
长期应付款（原口径）	-	-	262,437	305,250
专项应付款（原口径）	-	-	622	622
长期应付职工薪酬	1,743	1,809	2,086	2,342
预计负债	12,233	11,763	10,891	10,085
递延收益	374,192	380,803	360,790	337,427
递延所得税负债	171,429	181,007	190,424	221,834
非流动负债合计	8,214,019	8,289,240	8,053,977	7,952,300
负债合计	15,606,421	15,842,619	16,085,710	15,367,743
股本	986,298	986,298	986,298	986,298
其它权益工具	1,195,727	910,878	-	-
资本公积金	1,322,836	1,316,042	1,314,963	1,315,090
其它综合收益	-1,896	-4,041	-2,504	-306
专项储备	24,382	22,633	20,215	12,770
盈余公积金	315,573	315,573	307,986	293,278
未分配利润	1,733,210	1,655,719	1,548,932	1,654,808
归属于母公司股东权益合计	5,576,129	5,203,101	4,175,890	4,261,939
少数股东权益	1,513,049	1,456,864	1,366,259	1,381,514
股东权益合计	7,089,178	6,659,965	5,542,149	5,643,452
负债和股东权益总计	22,695,599	22,502,584	21,627,859	21,011,195

注：本公司 2016、2017 年末财务数据均按照“财会（2017）30 号”文件规定的准则进行列报并与审计报告一致，本公司 2018 年财务数据按照“财会（2018）15 号”文件规定的准则进行列报并与审计报告一致，本公司 2019 年 1-6 月财务数据按照“财会（2019）6 号”文件规定的准则进行列报。相关科目已经在合并资产负债表中进行了标注。

合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
一、营业总收入	4,370,190	8,836,507	7,900,684	6,334,605
营业收入	4,370,190	8,836,507	7,900,684	6,334,605
二、营业总成本	4,155,427	8,613,776	7,907,049	5,774,248
营业成本	3,777,528	7,744,983	7,067,681	4,903,377
税金及附加	50,954	111,188	90,084	99,132
管理费用	65,389	187,167	167,726	171,641
财务费用	260,635	532,234	504,380	491,339
资产减值损失	-2	12,066	77,179	108,759
信用减值损失	924	26,138	-	-
其他收益	20,802	42,510	33,642	-
投资收益	32,921	91,118	97,814	32,412
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	32,124	64,690	46,978	16,600
资产处置收益	20	2,304	4,835	-
公允价值变动收益	20	-1,722	-	-
三、营业利润	268,526	356,941	129,926	592,769
加：营业外收入	11,438	11,577	28,408	68,395
减：营业外支出	9,754	52,911	28,565	22,027
四、利润总额	270,211	315,607	129,769	639,137
减：所得税费用	54,150	88,430	52,178	176,553
五、净利润	216,061	227,177	77,591	462,584
归属于母公司所有者的净利润	165,168	169,540	43,013	334,444
少数股东损益	50,893	57,638	34,579	128,140

合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
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	4,824,661	10,058,889	8,512,259	7,435,305
收到的税费返还	3,060	3,860	3,134	2,828
收到其他与经营活动有关的现金	100,362	233,950	132,952	190,819
经营活动现金流入小计	4,928,083	10,296,700	8,648,345	7,628,951
购买商品、接受劳务支付的现金	3,381,211	7,335,566	6,302,998	3,881,467
支付给职工以及为职工支付的现金	247,332	546,514	478,962	467,278
支付的各项税费	290,723	462,302	415,181	862,763
支付其他与经营活动有关的现金	72,930	171,720	172,289	204,220

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
经营活动现金流出小计	3,992,196	8,516,102	7,369,430	5,415,727
经营活动产生的现金流量净额	935,888	1,780,598	1,278,915	2,213,225
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	300	35,076	86,491	22,740
取得投资收益收到的现金	23,266	39,720	40,263	53,456
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,675	6,254	18,358	17,380
收到其他与投资活动有关的现金	6,187	38,516	36,021	70,723
投资活动现金流入小计	38,427	119,566	181,133	164,298
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	434,212	1,724,498	1,409,666	1,691,354
投资支付的现金	17,283	18,129	161,030	15,037
支付其他与投资活动有关的现金	822	23,460	19,183	21,301
投资活动现金流出小计	452,316	1,766,087	1,589,879	1,727,692
投资活动产生的现金流量净额	-413,889	-1,646,521	-1,408,746	-1,563,395
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	308,645	947,912	50,902	60,542
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	8,645	49,412	50,902	60,542
取得借款收到的现金	3,409,158	7,897,234	7,559,806	6,206,035
三、筹资活动现金流入小计	3,717,803	8,845,146	7,610,708	6,266,577
偿还债务支付的现金	3,660,801	8,387,454	6,566,063	6,120,015
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	315,244	658,792	796,411	1,069,175
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	7,053	25,339	97,643	243,435
支付其他与筹资活动有关的现金	7,264	10,824	12,585	15,164
筹资活动现金流出小计	3,983,309	9,057,071	7,375,059	7,204,353
筹资活动产生的现金流量净额	-265,505	-211,925	235,649	-937,776
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	256,493	-77,848	105,818	-287,946
加：期初现金及现金等价物余额	663,833	741,680	635,862	923,808
六、期末现金及现金等价物余额	920,326	663,833	741,680	635,862

二、报告期合并口径主要财务指标

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
流动比率	0.39	0.34	0.31	0.28
速动比率	0.33	0.29	0.28	0.25
资产负债率	68.76%	70.40%	74.37%	73.14%
项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
存货周转率	20.38	24.54	25.20	20.47
应收账款周转率	9.19	9.45	10.37	9.06
应付账款周转率	4.12	4.38	4.02	2.94
息税折旧摊销前利润 EBITDA (万元)	1,073,172	1,849,870	1,660,808	2,166,934
EBITDA 利息保障倍数	3.73	3.09	2.90	4.01

注：2019年1-6月存货周转率、应收账款周转率、应付账款周转率经年化。

第五节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

经中国证监会“证监许可[2019]146号”文核准，公司获准向合格投资者发行面值总额不超过180亿元的公司债券。其中，本期债券发行总规模不超过人民币20亿元（含20亿元）。

公司拟将本期债券募集资金全部用于偿还债务，拟偿还的债务具体情况如下（待偿还债务总金额超过拟使用的募集资金数额，发行人将以自有资金补足差额部分）：

债务人	债权人/负债类型	起息日期	到期日期	债务金额（亿元）
发行人	债券投资者/超短期融资债券	2019-07-18	2019-10-16	3.00

因本期债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，可能使公司无法直接以本期债券募集资金于上述负债到期日进行偿还。如公司无法直接以本期债券募集资金于上述负债到期日进行偿还，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省财务费用的原则通过自筹资金方式进行偿还，待本期债券募集资金到位后予以置换。

二、本期募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券发行完成并全部计入应付债券后，与发行人截至2019年6月30日资产负债率相比较，发行人合并财务报表资产负债率、母公司财务报表资产负债率将保持不变。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成并用于偿还短期债务后，与发行人截至2019年6月30日流动比率相比较，发行人合并报表流动比率将由发行前的0.39增长至发行后的0.40，母公司财务报表流动比率将由发行前的0.70增长至发行后的0.76，流动比率将有一定的提高，短期偿债能力增强。

综上所述，本期债券发行是发行人通过资本市场直接融资渠道募集资金，加

强资产负债结构管理的重要举措之一。本期债券募集资金将成为发行人中、长期资金的来源之一，使发行人的资产负债期限结构得以优化，更加适合业务需求，从而为发行人资产规模和业务规模的均衡发展以及利润增长打下良好的基础。

三、募集资金专项账户管理安排

1、设立募集资金专项账户，签署募集资金监管协议

为确保募集资金的使用与募集说明书中陈述的用途一致，保证债券持有人的合法权利，公司将在监管银行开立募集资金专户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转，并与债券受托管理人和监管银行签订募集资金专户三方监管协议。债券受托管理人和监管银行共同对发行人募集资金的使用、划转等进行监督，专项账户存放的债券募集资金必须按照募集说明书中披露的用途专款专用。

2、债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》，债券受托管理人将对本期债券募集资金的接收、存储、划转进行监督。在本期债券存续期内，受托管理人每年或根据不时适用的监管要求检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。受托管理人应当定期对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，披露受托管理事务报告。

四、公司关于本期债券募集资金的承诺

公司承诺将严格按照本期债券募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于非生产性支出，并建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

五、前次募集资金使用情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人前次公司债券募集资金使用情况具体如下：

债券品种	债券简称	起息日	债券期限(年)	发行规模(亿元)	募集说明书约定的募集资金用途	实际使用用途	尚未使用余额(亿元)
可续期公	18 华电 Y1	2018-07-17	3+N	15	偿还发行人 2015 年度第	与募集说明书	0.00

债券品种	债券简称	起息日	债券期限(年)	发行规模(亿元)	募集说明书约定的募集资金用途	实际使用用途	尚未使用余额(亿元)
司债	18 华电 Y2	2018-07-17	5+N	15	二期非公开定向债务融资工具	约定的用途一致	
	18 华电 Y3	2018-08-15	3+N	11.5	偿还发行人 2018 年度第一期超短期融资券	与募集说明书约定的用途一致	0.00
	18 华电 Y4	2018-08-15	5+N	8.5			

截至本募集说明书摘要签署日，发行人前次公司债券募集资金已全部使用完毕，上述公司债券募集资金使用情况与债券募集说明书约定的用途一致。公司募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了必要的内部具体审批程序。

第六节 备查文件

一、备查文件

(一) 发行人2016年度、2017年度、2018年度审计报告及2019年1-6月财务报表；

(二) 主承销商出具的核查意见；

(三) 法律意见书；

(四) 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。

二、查阅地点

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可以至发行人、主承销商、受托管理人处查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件，或登录上海证券交易所网站

(<http://www.sse.com.cn/>) 查阅本募集说明书摘要。