

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



華能新能源股份有限公司

Huaneng Renewables Corporation Limited*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：0958)

海外監管公告

本公告乃由公司根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09(2)條作出。

茲載列華能新能源股份有限公司在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)刊登的《2012年華能新能源股份有限公司公司債券上市公告書》及《華能新能源股份有限公司關於擬委託中國證券登記結算有限責任公司上海分公司代理債券兌付兌息相關事宜的公告》，僅供參考。

特此公告。

承董事會命
華能新能源股份有限公司
宋育紅
聯席公司秘書

中國北京，二零一二年十一月三十日

於本公告刊發日期，我們的非執行董事為曹培璽先生、張廷克先生及趙克宇先生；我們的執行董事為林剛先生、牛棟春先生、楊青女士及何焱先生；及我們的獨立非執行董事為秦海岩先生、戴慧珠女士、周紹朋先生及尹錦滔先生。

* 僅供識別

股票代码：0958.HK

股票简称：华能新能源



华能新能源股份有限公司

2012年华能新能源股份有限公司

公司债券上市公告书

证券简称：12能新01、12能新02

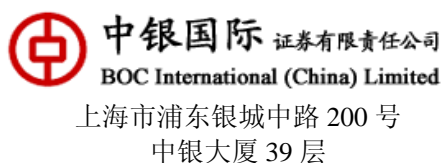
证券代码：122198、122199

发行总额：人民币20亿元

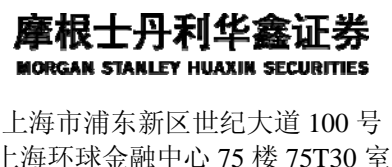
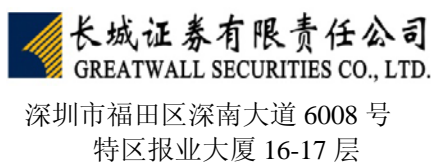
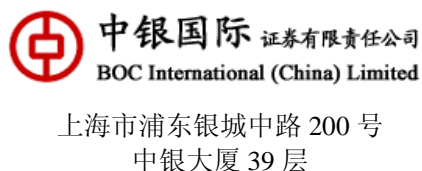
上市时间：2012年12月3日

上市地：上海证券交易所

联席保荐人



联席主承销商



2012 年 11 月 30 日

第一节 绪言

重要提示

华能新能源股份有限公司（以下简称“华能新能源”、“发行人”、“公司”或“本公司”）董事会成员已批准本上市公告书，确信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“上证所”）对2012年华能新能源股份有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）上市的核准，不表明对本次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。

本次债券信用等级为AAA级；本次债券上市前，本公司最近一期末的净资产为124.46亿元（截至2012年6月30日合并报表中股东权益合计）；本次债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为6.12亿元（2009年、2010年及2011年合并报表中归属于母公司股东的净利润平均值），预计不少于本次债券的一年利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

中文名称：华能新能源股份有限公司

英文名称：Huaneng Renewables Corporation Limited

注册地址：北京市海淀区复兴路甲 23 号 10、11 层

注册资本：8,446,898,000元

法定代表人：曹培玺

股票上市地：香港联合交易所有限公司

股票简称：华能新能源

股票代码：0958.HK

二、发行人基本情况

（一）发行人主营业务基本情况

1、主营业务概况

公司主要在中国境内从事电力生产及销售业务，并以风电为主，初步形成了东北、华东、蒙西、华北、新疆及南方六大风电基地，已成为国内风电产业建设的主力军。公司目前拥有10座“中国电力优质工程奖”及“国家优质工程银质奖”风电场，建设了全国第一个国产化试验风场、第一个国产兆瓦级试验风场、第一个与国产设备捆绑的大型风场、第一个高原风场、第一个风光互补风场、建设速度最快的风场等；截至2011年末，装机容量约占全国并网风电装机容量的11%。

目前，公司以风电业务为经营重点，公司绝大部分资产也与风电业务相关。公司计划开发其他可再生资源，以拓展公司的发电能力并拓宽收入来源。公司相信太阳能市场具有增长潜力并且公司现有的风电基础有助于降低光伏发电成本，且公司对中国电力行业的深入理解、与地方政府建立的稳定关系及已经在光伏资源取得的优势，将为公司抓住中国太阳能市场增长机遇提供竞争优势。

公司正积极发展太阳能业务并获取资源，而且正致力于发展风光互补项目。另外，公司正在探索开发包括潮汐、波浪和氢能在内的其他可再生能源的机会，以期拓展公司的发电能力。

2、主营业务结构

最近三年，本公司合并口径下分类营业收入如下表所示：

单位：元

产品名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
电力销售收入	3,160,088,712	1,758,555,605	847,068,089
设备检修收入	32,382,739	-	-
特许经营权建造收入	-	-	66,634,107
其他收入	3,459,852	9,969,822	4,750,416
合计	3,195,931,303	1,768,525,427	918,452,612

（二）发行人设立情况

本公司是由原华能新能源产业控股有限公司（以下简称“新能源产业”）经重组改制设立的股份有限公司。新能源产业是在北京注册成立的有限责任公司，于2002

年 11 月 11 日领取了国家工商总局颁发的 1000001003733 号企业法人营业执照，总部位于北京市。新能源产业是华能集团下属的全资子公司，原名为华能新能源环保产业控股有限公司，2004 年 10 月更名为华能新能源产业控股有限公司。新能源产业设立时注册资本为人民币 80,000,000 元，经过若干次增资注册资本增至人民币 451,500,000 元，并于 2004 年 12 月 6 日领取了更新的注册号为 1000001003733 的企业法人营业执照。

根据国务院国资委于 2010 年 8 月 4 日作出的《关于设立华能新能源股份有限公司的批复》（国资改革[2010]818 号），由华能集团及华能资本作为联合发起人发起设立本公司，总股本 58 亿股，每股面值为人民币 1.00 元。新能源产业于 2009 年 12 月 31 日的净资产经北京天健兴业资产评估有限公司评估，并出具了《华能新能源产业控股有限公司拟重组改制设立股份有限公司资产评估报告》（天兴评报字（2010）第 109 号），评估值为人民币 3,627,603,545 元，评估增值为人民币 1,328,215,398 元。2010 年 8 月 2 日，国务院国资委对上述评估结果进行了备案。华能集团以其持有的新能源产业于 2009 年 12 月 31 日经评估的净资产人民币 3,627,603,545 元以及现金人民币 1,882,396,455 元作为出资，按 100%的折股比例折合为股本 551,000 万股；华能资本以现金人民币 290,000,000 元出资，按 100%的折股比例折合为股本 29,000 万股。华能集团及华能资本所持有的股份分别占总股本的 95%和 5%。

本公司于 2010 年 8 月 5 日领取了国家工商总局颁发的 100000000037334 号企业法人营业执照。

（三）发行人股票公开发行及上市情况

本公司经中国证监会《关于核准华能新能源股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可[2010]1558 号文）批准，于 2011 年 6 月 2 日在香港联合交易所以每股港币 2.50 元发行 H 股 2,485,710,000 股，每股面值人民币 1.00 元，并于 2011 年 6 月 10 日在香港联合交易所上市。于 2011 年 7 月 7 日，本公司部分行使超额配售权，以每股港币 2.50 元发售 H 股 161,188,000 股，每股面值人民币 1.00 元。完成本次境外首次公开发行后，本公司股本增加至人民币 8,446,898,000 元。

(四) 发行人设立以来的股本变动情况

1、发行人设立时的股本情况

2010年8月5日，发行人设立时股本总额为5,800,000,000股，其中华能集团持有5,510,000,000股，华能资本持有290,000,000股。

2、2011年首次公开发行H股

2011年6月2日，本公司在香港联合交易所每股港币2.50元发行H股2,485,710,000股，每股面值人民币1.00元。

2011年7月7日，本公司部分行使超额配售权，以每股港币2.50元发售H股161,188,000股，每股面值人民币1.00元。至此，本公司股本增至人民币8,446,898,000元。

根据国务院国资委《关于华能新能源股份有限公司国有股转持有问题的批复》（国资产权[2010]762号）和全国社会保障基金理事会《社保基金会关于华能新能源股份有限公司在香港上市国有股权转让有关问题的函》（社保基金发[2010]132号），华能集团和华能资本所持264,688,800股国有股在首次公开发行H股后已划转给全国社会保障基金。

三、发行人面临的风险

(一) 政策风险

风电行业的发展和盈利在很大程度上受到国家支持可再生能源的法律、法规、政策及激励措施的影响。过去几年中，我国政府已推出多项法律、法规和政策鼓励开发可再生能源，提升开发和经营风电项目的经济可行性；包括更高的上网电价（与同一地区经营的火电厂相比）、强制并网、强制购电方针及优惠税项待遇等。尽管我国政府已公开表示将继续鼓励发展风电项目，但公司无法保证我国政府不会更改或取消公司目前享有的有利政策和激励措施。如果上述政策及措施被中止、消减或执行不力，可能对公司未来的业务、财务状况、经营业绩和发展前景造成重大不利影响。

除风电行业的法律、法规和政策外，公司的业务和经营还可能受到上游及下游产业（如风机制造和电网行业）所适用的法律、法规和政策影响。如果相关法律、

法规和政策出现变更或废止，公司的经营业绩可能会受到不利影响。

（二）经营风险

1、气候风险

由于风电行业的特殊性，公司的生产和收入来源依赖于气候条件，特别是难以估测的风资源条件。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。如果风电场所在地区风资源条件出现的季节差异和波动与公司过往观测或公司假设不一致，或是遭遇强风等极端天气条件（尤其是可影响大量风电场时），可能导致公司风电场的运营效率及发电量低于预期，进而可能对公司的业务、财务状况和经营业绩造成不利影响。

2、核证减排量销售收益变动的风险

公司于 2006 年 8 月注册首个清洁发展机制项目并于 2007 年开始收取来自核证减排量销售的收益，2009 年、2010 年和 2011 年核证减排量销售净收入分别达人民币 0.29 亿元、1.65 亿元和 4.84 亿元，占公司同期合并口径利润总额的 7.89%、25.26% 和 41.90%。

公司未来的核证减排量销售主要受清洁发展机制安排和国际碳交易市场的影响。公司的核证减排量销售依赖《京都议定书》下的清洁发展机制安排，而《京都议定书》第一承诺期将于 2012 年 12 月 31 日到期。尽管 2011 年 12 月举行的联合国气候变化会议已决定对《京都议定书》进行延期，但目前无法确定有关参与国能否达成一致的法定协议。2012 年联合国气候变化会议有望就《京都议定书》第二承诺期作出更加明确的安排。若有关谈判无法达成共识，则公司未来的核证减排量销售收益将受到较大影响。此外，受欧债危机的影响，发达国家工业减产，部分国家提前完成《京都议定书》第一承诺期减排义务，导致 2011 年下半年以来国际碳交易市场现货价格出现了较大幅度的下滑。若国际碳交易市场持续低迷，则将对公司未来核证减排量销售收益带来不利影响。

3、开发新项目的风险

公司业务的扩展在较大程度上取决于开发新风电项目的能力。公司在开始建造

风电项目前，需要获得国家发改委或省发展和改革委员会批准，还需要地方政府的多项许可。如果审批程序因各种因素延长，甚至申请未获批准，则可能影响公司的项目开发能力，并对公司经营业绩造成不利影响。公司与地方政府签订协议后，如果由于项目建造和开发过程中的不确定因素导致公司未能在约定时期内开始测风、建造或发电，地方政府将有权无偿收回土地使用权，从而可能使公司遭受重大损失。此外，公司与地方政府订立的协议并不能阻碍地方政府向第三方授予附近土地的使用权，该等土地一经开发，可能扰乱风流并导致特定场地的风能资源减少，从而可能对风电项目的发电能力和公司经营业绩产生不利影响。

4、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。如果中国经济增长放缓，可能导致工业活动和商业活动减少，就会降低总体的用电需求。如果公司下属电厂所在供电区域出现经济衰退，当地的电力需求可能出现增长放慢或减少，当地电网公司可能对发电公司实施临时电力输出限制，从而对公司的盈利能力产生不利影响。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公司未来的盈利带来不确定性。

5、电力输送及调度的风险

公司依靠当地电网公司进行并网、电力传输及调度服务，电网调度量在很大程度上决定了公司的电力销售额。当地电网公司的调度能力可能受到电网阻塞、输电能力限制、电网连接及电网的稳定性等多种因素的影响，如果当地电网没有足够容量调度发电公司在其覆盖范围内生产的所有电量，公司可能需就并网与其他发电公司竞争。在实际操作中，当地电网公司可能对当地电网的建造及升级进度以及并网的成本等进行多方面考虑，从而未予全额购买其电网覆盖区域内符合并网技术标准的风电项目所生产的上网电量，进而可能对公司的电力销售额和经营业绩产生不利影响。

6、风机运作及维修风险

风机是风电项目的主要设备，公司的经营在很大程度上取决于风机的运转情况。

公司风机采购协议中，通常要求供货商作出有关避免风机于保证期内运作不良或停止运作的保证，保证到期时间一般为自调试完工及公司验收起二至六年。但是，公司无法保证供货商将履行其合同责任。如果公司蒙受损失并根据保证条款寻求保障而相关供货商无法或无意履行其相关义务，公司的经营业绩将会受到损害，并且公司可能会因为强制执行合同权利而花费高额成本。

此外，由于风机设备生产厂家的技术水平和设计能力参差不齐，公司购买的风机设备可能存在一定的缺陷。保证期满后，随着风机设备不断老化，这些缺陷可能会逐步显现甚至大规模爆发，公司可能面临风机运作不良或停止运作的风险，由此产生的设备维修及维护开支可能会显著增加，从而可能对公司的经营业绩和财务状况产生重大不利影响。

（三）管理风险

公司成功执行业务策略及有效管理增长受到众多因素的影响，包括开发及扩张运营中项目的产品组合、管理现有及日后资产、充分控制各项开支及在有利条款下获得足够融资的能力，同时也受到诸多控制范围外的风险影响。随着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，业务覆盖区域逐步扩大，给公司的组织、财务、生产和经营管理带来了一定的难度，增加了公司的管理风险。

（四）财务风险

1、资本开支压力较大的风险

风电行业属于资本密集型业务，开发和收购风电项目需要大量资金。根据公司的发展计划，“十二五”期间将保持较大规模的风电项目投资，公司面临的资本开支压力较大。公司一般需要较长时间才能从风电项目投资中收取回报，因此必须依赖借款和股本融资等方式进行业务扩张。如果宏观经济和资本市场状况、政府法规及政策、银行或其他贷款人的信贷可获量发生变化，公司取得融资的能力及有关的财务费用将面临较大的不确定性，从而可能影响公司的业务发展，增大公司的财务风险。

2、负债比例较高的风险

截至 2011 年末，公司资产负债率（合并报表口径）为 74.78%。近年来公司主要依靠借款为风电业务的扩张筹措资金，其中银行贷款及其他借款通常占公司风电项目资本金来源的 70%至 80%。较高的负债比率不仅可能限制公司进一步扩展筹措资金的能力，还可能使公司容易受到宏观经济和资本市场变动（尤其是利率波动）的不利冲击，从而可能增加财务费用，对财务状况产生不利影响。

3、汇率风险

公司主要业务集中于中国内地，绝大部分收入支出均以人民币计价，但核证减排量的销售收入基本以欧元计价。公司存在一定数量的外币借款及存款（港币、美元及欧元），截至 2012 年 3 月 31 日，本公司合并报表口径的外币借款余额为：美元借款 385.66 万美元；外币存款余额为：港币存款 517,564.82 万港元，美元存款 165.83 万美元，欧元存款 22.34 万欧元。其中港币存款主要为公司 2011 年在香港首次公开发行募集到的资金。由于国内结汇政策趋于严格，公司首次公开发行所得款项转换为人民币所需时间较长。如果人民币与相关货币的汇率发生变动，可能导致公司外币业务产生汇兑损失，从而造成一定的财务风险。2012 年 1-3 月、2011 年度、2010 年度和 2009 年度，公司的净汇兑损益分别为-54.64 万元、-19,358.28 万元、466.34 万元、2.20 万元。

（五）不可抗力的风险

公司的资产（其中包括风机、变压器、互连设施、楼房、车辆及其他设备）可能会因飓风、火灾、地震、洪灾、恐怖行为及其他自然或人为灾害而遭受经济损失。如果上述不可抗力对第三方造成损害，公司还可能须承担民事责任或罚款，并将对公司的业务、财务状况及经营业绩产生不利影响。不可抗力甚至可能导致公司的部分业务中断。

第三节 债券发行概况

一、发行总额

本次债券的发行规模为20亿元。

二、核准情况

本次债券已经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2012]1213号文件核准公开发行。

三、本次债券各品种的期限及规模

本次债券分为3年期固定利率品种和5年期固定利率品种。其中，3年期品种最终发行规模为11.40亿，5年期品种最终发行规模为8.60亿。

四、发行方式及发行对象

（一）发行方式

本次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联席主承销商根据询价情况进行债券配售。

（二）发行对象

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证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

网下发行：在中国证券登记结算有限责任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、票面金额和发行价格

本次债券面值100元，按面值平价发行。

六、债券发行的主承销商和承销团成员

本次债券由联席主承销商中银国际证券有限责任公司（以下简称“中银国际”）、长城证券有限责任公司（以下简称“长城证券”）、摩根士丹利华鑫证券有限责任公司（以下简称“摩根士丹利华鑫”）组织承销团，认购不足20亿元部分由中银国际、长城证券、摩根士丹利华鑫余额包销。

本次债券的保荐人为中银国际、长城证券，联席主承销商（承销团成员）为中银国际、长城证券、摩根士丹利华鑫。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本次债券的3年期品种票面利率为4.80%，5年期品种票面利率为5.09%。本次债券采用单利按年计息，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。

本次债券起息日为发行首日，即2012年10月29日。利息自起息日起每年支付一次。对于3年期品种，2013年至2015年间每年的10月29日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个交易日，下同）；对于5年期品种，2013年至2017年每年的10月29日为上一个计息年度的付息日。本次债券3年期品种的到期日为2015年10月29日，5年期品种的到期日为2017年10月29日，到期支付本金及最后一期利息。本次债券付息的债权登记日为每年付息日的前1个交易日，到期本息的债权登记日为到期日前6个交易日。在债权登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息和/或本金。

八、债券信用等级

经联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）综合评定，本公司的主体信用等级为AAA，本次债券的信用等级为AAA。

九、担保人及担保方式

本次债券无担保。

十、债券受托管理人

中银国际证券有限责任公司。

十一、募集资金的验资确认

本次债券合计发行人民币20亿元，其中：网上公开发行0.66721亿元，网下发行19.33279亿元。本次债券的募集资金已于2012年11月1日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“毕马威”）对本次债券网上发行认购冻结资金、网下配售认购冻结资金以及募集资金到位情况出具了编号为毕马威华振验字第1200008号的验资报告。

十二、回购交易安排

本次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”）相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本次债券上市基本情况

经上证所同意，本次债券将于2012年12月3日起在上证所挂牌交易。本次债券3年期品种债券简称为“12能新 01”，上市代码为“122198”，5年期品种债券简称为“12能新 02”，上市代码为“122199”。

二、本次债券托管基本情况

根据登记公司提供的债券托管证明，本次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、报告期内的财务报告审计情况

本公司报告期内财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。毕马威对本公司2009年、2010年、2011年的合并财务报表及自2010年8月5日（公司成立日）至2010年12月31日止期间、2011年母公司财务报表进行了审计，并出具了“KPMG-A(2012)AR No.1098”号标准无保留意见审计报告。2012年1-3月、2012年1-6月的财务数据摘自公司2012年第一季度、2012年上半年未经审计的财务报告。

二、2009年至2012年一季度的财务会计资料

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：万元

项目	2012年 3月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
流动资产：				
货币资金	891,147.15	757,745.42	131,030.87	83,506.57
应收票据	370.00	1,040.55	139.70	-
应收账款	231,779.06	200,008.95	95,832.59	39,086.40

项目	2012年 3月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
预付款项	224.49	92.65	112.56	11.21
其他应收款	62,789.58	58,334.98	20,658.56	59,662.94
存货	216.89	208.64	69.25	13.99
流动资产合计	1,186,527.17	1,017,431.18	247,843.53	182,281.11
非流动资产:				
可供出售金融资产	18,218.42	19,111.49	-	-
长期应收款	8,642.27	8,642.27	8,397.27	4,796.32
长期股权投资	30,616.71	30,616.71	16,962.71	13,697.71
固定资产	2,852,721.05	2,729,410.28	1,669,959.00	911,566.83
在建工程	879,336.49	966,179.24	1,110,281.93	521,944.25
工程物资	53.09	50.67	52.01	77.03
无形资产	47,831.19	48,354.85	45,987.31	43,423.27
长期待摊费用	1,664.17	1,699.14	298.23	-
递延所得税资产	714.89	714.89	1,270.86	1,632.47
非流动资产合计	3,839,798.29	3,804,779.54	2,853,209.32	1,497,137.87
资产总计	5,026,325.46	4,822,210.72	3,101,052.85	1,679,418.98
流动负债:				
短期借款	667,200.00	436,500.00	396,979.60	213,668.80
应付票据	157,909.21	222,828.88	-	-
应付职工薪酬	3,273.68	3,207.38	3,408.95	2,406.74
应交税费	-312,133.48	-324,370.84	-239,914.17	-95,929.83
应付利息	6,317.94	5,985.37	1,969.87	883.30
应付股利	32,525.91	33,025.91	-	535.00
其他应付款	526,245.34	614,152.23	618,122.57	203,731.84
一年内到期的非流动负债	291,663.10	267,690.00	108,001.94	78,098.10
流动负债合计	1,373,001.70	1,259,018.94	888,568.75	403,393.95
非流动负债:				
长期借款	1,976,307.82	1,925,706.90	1,320,133.49	808,717.93
长期应付款	424,708.26	393,073.91	253,017.91	113,016.18
递延所得税负债	2,706.79	2,684.26	3,427.41	2,084.76
其他非流动负债	25,499.01	25,782.64	24,874.60	23,406.14
非流动负债合计	2,429,221.88	2,347,247.72	1,601,453.40	947,225.00
负债合计	3,802,223.57	3,606,266.66	2,490,022.15	1,350,618.95
股东权益:				
股本/实收资本	844,689.80	844,689.80	580,000.00	45,150.00
资本公积	135,754.62	136,647.68	-132,821.54	183,173.04
盈余公积	282.99	282.99	282.99	1,290.81

项目	2012年 3月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
未分配利润	159,028.76	151,609.83	80,075.95	27,856.50
外币报表折算差额	-78.50	-78.46	-	-
归属于母公司股东权益合计	1,139,677.67	1,133,151.84	527,537.40	257,470.35
少数股东权益	84,424.22	82,792.23	83,493.30	71,329.68
股东权益合计	1,224,101.88	1,215,944.07	611,030.70	328,800.03
负债和股东权益总计	5,026,325.46	4,822,210.72	3,101,052.85	1,679,418.98

合并利润表

单位：万元

项目	2012年 1-3月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	82,151.40	319,593.13	176,852.54	91,845.26
其中：营业收入	82,151.40	319,593.13	176,852.54	91,845.26
二、营业总成本	76,121.07	272,427.53	136,583.04	62,097.03
其中：营业成本	39,332.09	131,812.99	73,479.87	41,028.87
营业税金及附加	262.92	1,476.79	160.98	160.61
销售费用	-	-	-	-
管理费用	3,323.22	17,901.82	13,647.86	4,797.71
财务费用	33,202.83	121,535.93	49,649.30	24,368.72
资产减值损失	-	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	300.00	354.97	8,258.88
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	312.89
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,030.33	47,165.60	40,269.50	29,748.23
加：营业外收入	5,102.84	69,245.72	25,552.82	6,872.66
减：营业外支出	300.06	993.55	569.58	227.88
其中：非流动资产处置损失	-	-	1.63	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	10,833.12	115,417.77	65,252.74	36,393.01
减：所得税费用	1,782.20	3,227.74	3,198.22	3,892.89
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	9,050.92	112,190.02	62,054.52	32,500.11
归属于母公司股东的净利润	7,418.93	103,515.11	53,439.54	26,682.83
少数股东损益	1,631.99	8,674.92	8,614.99	5,817.29
六、每股收益：				
（一）基本每股收益(元)	0.01	0.14	0.09	不适用
（二）稀释每股收益(元)	0.01	0.14	0.09	不适用
七、其他综合收益	-893.11	-78.46	-	-

八、综合收益总额	8,157.82	112,111.56	62,054.52	32,500.11
归属于母公司股东的综合收益总额	6,525.83	103,436.64	53,439.54	26,682.83
归属于少数股东的综合收益总额	1,631.99	8,674.92	8,614.99	5,817.29

合并现金流量表

单位：万元

项目	2012年 1-3月	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	62,838.01	281,760.14	149,820.62	81,818.81
收到的税费返还	863.26	3,161.19	2,745.93	2,847.91
收到其他与经营活动有关的现金	6,859.64	16,670.37	5,883.85	1,507.37
经营活动现金流入小计	70,560.92	301,591.70	158,450.40	86,174.09
购买商品、接受劳务支付的现金	2,974.92	15,801.42	11,159.45	3,079.90
支付给职工以及为职工支付的现金	2,112.72	11,732.74	6,503.71	3,766.95
支付的各项税费	4,415.30	10,641.82	10,836.14	9,186.60
支付其他与经营活动有关的现金	3,322.90	7,231.32	3,950.63	2,712.91
经营活动现金流出小计	12,825.85	45,407.31	32,449.93	18,746.36
经营活动产生的现金流量净额	57,735.07	256,184.39	126,000.47	67,427.73
二、投资活动产生的现金流量				
取得投资收益所收到的现金	-	300.00	354.97	447.19
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	10.00	134.49	0.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	20,881.02
收到其他与投资活动有关的现金	8,028.88	31,334.55	75,671.26	18,152.09
投资活动现金流入小计	8,028.88	31,644.55	76,160.72	39,480.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	186,124.45	769,935.55	1,041,846.49	716,405.44
投资支付的现金	-	32,765.49	3,265.00	11,575.20
支付其他与投资活动有关的现金	55,837.33	7,675.05	3,000.00	27,129.15
投资活动现金流出小计	241,961.79	810,376.08	1,048,111.49	755,109.80
投资活动产生的现金流量净额	-233,932.91	-778,731.53	-971,950.77	-715,628.89
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	540,812.84	225,886.18	90,688.70
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	538.31	8,646.54	20,688.70
取得借款收到的现金	400,300.00	1,353,586.70	1,180,520.61	818,741.20
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	54,100.00	65,827.90

项目	2012年 1-3月	2011年度	2010年度	2009年度
筹资活动现金流入小计	400,300.00	1,894,399.54	1,460,506.79	975,257.80
偿还债务支付的现金	92,761.27	553,767.77	467,110.71	357,252.11
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	40,425.01	139,804.18	75,600.99	49,886.63
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	8,212.85	5,132.06	1,453.84
支付其他与筹资活动有关的现金	10,606.92	42,794.96	20,976.55	5,375.30
筹资活动现金流出小计	143,793.21	736,366.91	563,688.25	412,514.05
筹资活动产生的现金流量净额	256,506.79	1,158,032.63	896,818.55	562,743.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-134.55	-14,639.97	-13.76	2.77
五、现金及现金等价物净增加额	80,174.40	620,845.52	50,854.49	-85,454.64
加：期初现金及现金等价物余额	750,622.64	129,777.12	78,922.63	164,377.27
六、期末现金及现金等价物余额	830,797.04	750,622.64	129,777.12	78,922.63

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2012年 3月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动资产：			
货币资金	723,411.13	570,399.59	32,606.61
应收账款	65.86	75.00	1,014.86
应收股利	1,089.37	1,089.37	-
其他应收款	552,141.96	499,405.29	340,344.45
一年内到期的长期应收款	192,695.46	180,634.46	59,652.46
流动资产合计	1,469,403.78	1,251,603.71	433,618.38
非流动资产：			
长期应收款	1,204,040.57	1,191,841.38	859,275.84
长期股权投资	809,915.65	803,670.65	648,847.57
固定资产	1,494.07	1,498.21	851.34
在建工程	15,471.33	34,998.37	20,122.21
长期待摊费用	1,485.89	1,570.03	298.23
非流动资产合计	2,032,407.51	2,033,578.64	1,529,395.19
资产总计	3,501,811.29	3,285,182.35	1,963,013.58
流动负债：			
短期借款	652,700.00	400,000.00	320,000.00
应付票据	156,433.39	218,971.22	-

项目	2012年 3月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
应付职工薪酬	169.76	170.27	1,016.38
应交税费	613.13	941.83	505.46
应付利息	538.99	538.99	-
应付股利	31,620.00	31,620.00	-
其他应付款	11,848.08	27,516.73	8,807.69
一年内到期的非流动负债	223,965.15	205,584.14	79,195.18
流动负债合计	1,077,888.50	885,343.19	409,524.71
非流动负债：			
长期借款	1,241,381.60	1,209,172.18	874,524.23
长期应付款	75,336.10	79,500.74	95,411.15
其他非流动负债	68.75	70.00	1,575.00
非流动负债合计	1,316,786.44	1,288,742.92	971,510.38
负债合计	2,394,674.94	2,174,086.11	1,381,035.09
股东权益：			
股本	844,689.80	844,689.80	580,000.00
资本公积	269,469.22	269,469.22	-
盈余公积	282.99	282.99	282.99
未分配利润	-7,305.66	-3,345.77	1,695.50
股东权益合计	1,107,136.35	1,111,096.24	581,978.49
负债和股东权益总计	3,501,811.29	3,285,182.35	1,963,013.58

母公司利润表

单位：万元

项目	2012年1-3月	2011年度	自2010年8月5日 (公司成立日) 至2010年12月 31日止期间
一、营业收入	0.86	334.71	600.80
减：营业成本	4.95	19.80	13.95
营业税金及附加	-	73.97	15.68
销售费用	-	-	-
管理费用	1,362.06	9,651.10	5,979.04
财务费用	2,594.99	8,477.94	2,765.03
资产减值损失	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	44,461.82	10,734.14

项目	2012年1-3月	2011年度	自2010年8月5日(公司成立日)至2010年12月31日止期间
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”填列）	-3,961.14	26,573.73	2,561.24
加：营业外收入	1.25	5.00	2.50
减：营业外支出	-	-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-3,959.89	26,578.73	2,563.74
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-3,959.89	26,578.73	2,563.74
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	-3,959.89	26,578.73	2,563.74

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2012年1-3月	2011年度	自2010年8月5日(公司成立日)至2010年12月31日止期间
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	10.00	1,274.57	303.72
收到其他与经营活动有关的现金	5,065.95	3,040.85	8.20
经营活动现金流入小计	5,075.95	4,315.42	311.92
购买商品、接受劳务支付的现金	750.06	5,404.41	1,922.46
支付给职工以及为职工支付的现金	818.55	4,121.09	1,248.85
支付的各项税费	111.74	359.51	193.11
支付其他与经营活动有关的现金	3,252.57	2,522.71	1,401.84
经营活动现金流出小计	4,932.92	12,407.71	4,766.26
经营活动产生的现金流量净额	143.02	-8,092.29	-4,454.33
二、投资活动产生的现金流量			

项目	2012年1-3月	2011年度	自2010年8月5日 (公司成立日)至2010 年12月31日止期间
取得投资收益所收到的现金	-	43,372.45	11,096.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	35,963.24	529,260.42	134,944.08
投资活动现金流入小计	35,963.24	572,632.87	146,040.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	70.92	2,242.50	422.39
投资支付的现金	6,145.00	154,823.09	173,560.96
支付其他与投资活动有关的现金	145,546.49	914,767.80	366,708.77
投资活动现金流出小计	151,762.41	1,071,833.39	540,692.12
投资活动产生的现金流量净额	-115,799.16	-499,200.52	-394,651.83
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	540,274.53	126,013.55
取得借款收到的现金	370,100.00	987,100.00	374,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	54,100.00
筹资活动现金流入小计	370,100.00	1,527,374.53	554,613.55
偿还债务支付的现金	67,064.77	442,552.46	112,725.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,143.33	3,126.16	764.48
支付其他与筹资活动有关的现金	5,389.71	25,476.55	9,494.62
筹资活动现金流出小计	102,597.81	471,155.17	122,985.02
筹资活动产生的现金流量净额	267,502.19	1,056,219.36	431,628.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-134.51	-14,485.97	-
五、现金及现金等价物净增加额	151,711.54	534,440.58	32,522.36
加：年/期初现金及现金等价物余额	566,962.94	32,522.36	-
六、年/期末现金及现金等价物余额	718,674.48	566,962.94	32,522.36

三、2012年1-6月的财务会计资料

(一) 合并财务报表

合并资产负债表

单位：万元

项目	2012年6月30日
流动资产：	
货币资金	780,955.00
应收票据	822.85
应收账款	260,830.27
预付款项	313.29
其他应收款	57,601.66
应收利息	1,059.53
存货	204.21
流动资产合计	1,101,786.82
非流动资产：	
可供出售金融资产	33,644.88
长期应收款	8,642.27
长期股权投资	30,616.71
固定资产	3,188,707.43
在建工程	621,614.08
工程物资	53.09
无形资产	47,339.48
长期待摊费用	1,545.92
递延所得税资产	676.55
非流动资产合计	3,932,840.41
资产总计	5,034,627.23
流动负债：	
短期借款	520,000.00
应付票据	-
应付职工薪酬	4,428.46
应交税费	-311,486.49
应付利息	6,623.32
应付股利	32,525.91
其他应付款	576,780.01
一年内到期的非流动负债	336,809.05
流动负债合计	1,165,680.26
非流动负债：	

项目	2012年6月30日
长期借款	2,171,400.21
长期应付款	424,908.93
递延所得税负债	2,713.21
其他非流动负债	25,332.92
非流动负债合计	2,624,355.27
负债合计	3,790,035.54
股东权益：	
股本	844,689.80
资本公积	132,031.58
盈余公积	282.99
未分配利润	176,232.68
外币报表折算差额	-16.04
归属于母公司股东权益合计	1,153,221.01
少数股东权益	91,370.68
股东权益合计	1,244,591.69
负债和股东权益总计	5,034,627.23

合并利润表

单位：万元

项目	2012年1-6月
一、营业总收入	180,974.37
其中：营业收入	180,974.37
二、营业总成本	161,395.52
其中：营业成本	80,626.08
营业税金及附加	473.85
销售费用	-
管理费用	8,082.14
财务费用	72,213.45
资产减值损失	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	19,578.85
加：营业外收入	10,942.91
减：营业外支出	219.54
其中：非流动资产处置损失	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	30,302.22

减：所得税费用	2,579.83
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	27,722.39
归属于母公司股东的净利润	24,622.85
少数股东损益	3,099.55
六、其他综合收益	-4,553.67
七、综合收益总额	23,168.72
归属于母公司股东的综合收益总额	20,069.17
归属于少数股东的综合收益总额	3,099.55

合并现金流量表

单位：万元

项目	2012年1-6月
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	188,949.56
收到的税费返还	2,382.27
收到其他与经营活动有关的现金	5,997.07
经营活动现金流入小计	197,328.90
购买商品、接受劳务支付的现金	8,358.44
支付给职工以及为职工支付的现金	4,204.71
支付的各项税费	9,199.97
支付其他与经营活动有关的现金	550.83
经营活动现金流出小计	22,313.95
经营活动产生的现金流量净额	175,014.95
二、投资活动产生的现金流量	
取得投资收益所收到的现金	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	373.45
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-
收到其他与投资活动有关的现金	16,975.38
投资活动现金流入小计	17,348.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	470,183.77
投资支付的现金	19,149.49
支付其他与投资活动有关的现金	58,828.54
投资活动现金流出小计	548,161.80
投资活动产生的现金流量净额	-530,812.97
三、筹资活动产生的现金流量	
吸收投资收到的现金	5,478.90
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	5,478.90
取得借款收到的现金	889,377.00

项目	2012年1-6月
收到其他与筹资活动有关的现金	37,953.63
筹资活动现金流入小计	932,809.53
偿还债务支付的现金	497,947.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	93,172.16
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	500.00
支付其他与筹资活动有关的现金	22,512.83
筹资活动现金流出小计	613,632.65
筹资活动产生的现金流量净额	319,176.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,470.66
五、现金及现金等价物净增加额	-34,150.47
加：期初现金及现金等价物余额	750,622.64
六、期末现金及现金等价物余额	716,472.17

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2012年6月30日
流动资产：	
货币资金	450,339.32
应收账款	97.70
预付款项	236.16
应收利息	1,059.53
应收股利	1,089.37
其他应收款	590,830.39
一年内到期的长期应收款	217,298.46
流动资产合计	1,260,950.93
非流动资产：	
长期应收款	1,283,219.15
长期股权投资	887,963.70
固定资产	1,462.18
在建工程	28,979.35
长期待摊费用	1,418.87
非流动资产合计	2,203,043.25
资产总计	3,463,994.18
流动负债：	
短期借款	520,000.00

项目	2012年6月30日
应付票据	-
应付职工薪酬	168.68
应交税费	455.77
应付利息	476.10
应付股利	31,620.00
其他应付款	18,887.67
一年内到期的非流动负债	248,966.38
流动负债合计	820,574.60
非流动负债：	
长期借款	1,461,465.05
长期应付款	71,039.21
其他非流动负债	67.50
非流动负债合计	1,532,571.76
负债合计	2,353,146.36
股东权益：	
股本	844,689.80
资本公积	269,469.22
盈余公积	282.99
未分配利润	-3,594.18
股东权益合计	1,110,847.83
负债和股东权益总计	3,463,994.18

母公司利润表

单位：万元

项目	2012年1-6月
一、营业收入	167.70
减：营业成本	13.95
营业税金及附加	9.15
销售费用	-
管理费用	3,711.62
财务费用	88.81
资产减值损失	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-
投资收益（损失以“-”号填列）	3,404.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-250.92

项目	2012年1-6月
加：营业外收入	2.50
减：营业外支出	-
其中：非流动资产处置损失	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-248.42
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-248.42
五、其他综合收益	-
六、综合收益总额	-248.42

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2012年1-6月
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	145.00
收到其他与经营活动有关的现金	5,997.07
经营活动现金流入小计	6,142.07
购买商品、接受劳务支付的现金	1,581.37
支付给职工以及为职工支付的现金	1,774.83
支付的各项税费	387.59
支付其他与经营活动有关的现金	9,167.96
经营活动现金流出小计	12,911.75
经营活动产生的现金流量净额	-6,769.68
二、投资活动产生的现金流量	
收回投资收到的现金	-
取得投资收益所收到的现金	3,404.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-
收到其他与投资活动有关的现金	432,532.78
投资活动现金流入小计	435,937.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	372.87
投资支付的现金	80,956.40
支付其他与投资活动有关的现金	861,653.37
投资活动现金流出小计	942,982.64
投资活动产生的现金流量净额	-507,044.84
三、筹资活动产生的现金流量	
吸收投资收到的现金	-
取得借款收到的现金	854,177.00

项目	2012年1-6月
收到其他与筹资活动有关的现金	-
筹资活动现金流入小计	854,177.00
偿还债务支付的现金	439,076.43
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	65,645.71
支付其他与筹资活动有关的现金	10,779.43
筹资活动现金流出小计	515,501.56
筹资活动产生的现金流量净额	338,675.43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,408.24
五、现金及现金等价物净增加额	-172,730.85
加：年/期初现金及现金等价物余额	566,962.94
六、年/期末现金及现金等价物余额	394,232.09

四、2009年至2012年一季度主要财务指标

(一) 合并报表口径

主要财务指标	2012年3月31日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	0.86	0.81	0.28	0.45
速动比率	0.86	0.81	0.28	0.45
资产负债率(%)	75.65	74.78	80.30	80.42
归属于母公司股东的每股净资产(元)	1.35	1.34	0.91	不适用
主要财务指标	2012年1-3月	2011年度	2010年度	2009年度
存货周转率(次/年)	739.45	948.69	1,765.62	421.11
应收账款周转率(次/年)	1.52	2.16	2.62	3.62
息税前利润(万元)	45,503.48	221,314.94	116,653.44	61,501.79
EBITDA(万元)	81,741.89	338,574.47	180,023.30	91,180.51
EBITDA利息保障倍数(倍)	1.79	2.26	2.27	1.87
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.07	0.30	0.22	不适用
每股净现金流量(元/股)	0.09	0.73	0.09	不适用
基本每股收益(元/股)	0.01	0.14	0.09	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.01	0.12	0.09	不适用
稀释每股收益(元/股)	0.01	0.14	0.09	不适用

扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	0.01	0.12	0.09	不适用
加权平均净资产收益率（%）	0.65	12.35	13.42	12.85
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	0.64	10.71	12.39	12.62

（二）母公司报表口径

主要财务指标	2012年3月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
净营运资本（万元）	391,515.28	366,260.52	24,093.67
流动比率	1.36	1.41	1.06
速动比率	1.36	1.41	1.06
资产负债率（%）	68.38	66.18	70.35

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 = 总负债 / 总资产；

归属于母公司股东每股净资产 = 期末归属于母公司股东权益 / 期末股本总额；

存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额，计算 2012 年 1-3 月存货周转率时作年化处理；

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额，计算 2012 年 1-3 月应收账款周转率时作年化处理；

息税前利润 = 利润总额 + 财务费用中的利息支出；

EBITDA = 息税前利润 + 固定资产折旧 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销

EBITDA 利息保障倍数 = EBITDA / (财务费用中的利息支出 + 资本化的利息支出)；

每股经营活动现金流量净额 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额；

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额；

净资产收益率与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；

净营运资本=流动资产-流动负债。

五、公司 2009 年至 2012 年一季度非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，本公司2009年至2011年及2012年一季度非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2012年1-3月	2011年度	2010年度	2009年度
非流动资产处置损益	-	1.07	-1.63	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	283.63	5,582.40	5,004.42	876.04
债务重组损益	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-35.20	8,991.67	158.57	45.90
非经常性损益合计	248.43	14,575.14	5,161.36	921.94
减：所得税影响额	42.93	108.25	100.88	52.35
非经常性损益净额（影响净利润）	205.50	14,466.89	5,060.48	869.59
减：少数股东权益影响额	82.22	714.32	991.64	386.64
归属于母公司股东的非经常性损益	123.28	13,752.57	4,068.84	482.95
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润	7,295.65	89,762.54	49,370.70	26,199.88
非经常性损益净额/归属于母公司股东的净利润	1.66%	13.29%	7.61%	1.81%

2011年度，公司非经常性损益中计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业

务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）为 5,582.40 万元，主要为贷款贴息补贴、部分子公司自当地政府取得的各种奖励款等政府补助 4,672.62 万元以及国产设备退增值税补助当年摊销 909.77 万元；其他营业外收入和支出金额为 8,991.67 万元，主要为电量损失赔偿 8,818 万元。

2010 年度，公司非经常性损益中计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）为 5,004.42 万元，主要为贷款贴息补贴等政府补助 4,094.65 万元以及国产设备退增值税补助当年摊销 909.77 万元。

注：1、电量赔偿损失是为确保电网运行安全而需由风机供应商对机组作出若干规定的改善导致电网公司施加限电而获得的风机供应商的电量损失补偿。

2、国产设备退增值税为根据《外商投资项目采购国产设备退税管理试行办法》（国税发[2006]111 号），被认定为增值税一般纳税人外商投资企业从事属于《外商投资产业指导目录》中鼓励类和《中西部地区外商投资优势产业目录的外商投资项目》所采购的国产设备享受的增值税退税政策。

第六节 本次债券的偿债计划和保障措施

一、偿债计划

本次债券发行后，本公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

（一）偿债资金来源

1、较强的盈利能力和良好的经营活动现金流

本公司 2012 年 1-3 月、2011 年、2010 年和 2009 年合并营业收入分别为 82,151.40 万元、319,593.13 万元、176,852.54 万元和 91,845.26 万元；归属于母公司股东的净利润分别为 7,418.93 万元、103,515.11 万元、53,439.54 万元和 26,682.83 万元；经营活动产生的现金流量净额分别为 57,735.07 万元、256,184.39 万元、126,000.47 万元和 67,427.73 万元。

本公司作为中国领先的可再生能源公司，将随着我国可再生能源发展而获得长足发展。较强的盈利能力和良好的经营活动现金流为公司偿还本次债券的本息提供保障。

2、子公司分红

本公司为控股管理型公司，各项业务主要依托下属子公司开展，截至 2012 年 3 月 31 日，本公司合并口径未分配利润为 159,028.76 万元，母公司口径未分配利润为 -7,305.66 万元；截至 2011 年 12 月 31 日，本公司合并口径未分配利润为 151,609.83 万元，母公司口径未分配利润为 -3,345.77 万元。由于下属子公司均由本公司全资或绝对控股，因此本公司可通过控制下属子公司分红的方式确保偿债能力。

（二）偿债应急保障方案

长期以来，本公司财务政策稳健，注重对流动性的管理，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，公司经审计的合并报表的流动资产合计为 1,017,431.18 万元；截至 2012 年 3 月 31 日，公司合并报表（未经审计）流动资产合计为 1,186,527.17 万元。公司的流动资产主要为货币资金及应收账款，具有较强的可变现能力。

二、偿债保障措施

为维护本次债券持有人的合法权益，本公司为本次债券采取了如下的偿债保障措施：

（一）设立专门的偿付工作小组

本公司指定财务部牵头负责协调本次债券的偿付工作，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次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。

在债券存续期间，由财务部牵头组成偿付工作小组，组成人员来自财务部等相关部门，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（二）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，并确保本次债券募集资金根据股东大会决议并按照募集说明书披露的用途使用。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

本公司已按照《试点办法》的规定，聘请中银国际担任本次债券的债券受托管理人，并与中银国际订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本次债券本金和利息的按时、足额偿付。

本公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，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本公司承诺履行情况，并在本公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，或根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。在本次债券存续期限内，中银国际依照《债券受托管理协议》的约定维护本次债券持有人的利益。

（四）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次债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本次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，为保障本次债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（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）本公司承诺

根据本公司第一届董事会第十二次会议决议和 2011 年年度股东大会的决议，在

出现预计不能按期偿付本次债券本息或者到期未能按期偿付本次债券本息时，本公司承诺将至少采取以下措施，切实保障债券持有人利益：

- 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。

（七）保持外部融资渠道通畅

本公司多年来与国内多家商业银行建立了稳固的合作关系，获得了较高的银行贷款授信额度。截至 2012 年 3 月 31 日，本公司合计拥有多家银行共计 3,155,372.85 万元的贷款授信额度，其中已使用授信额度 2,339,488.85 万元，尚未使用的授信额度为 815,884.00 万元。即使在本次债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，本公司也可以通过银行的资金拆借予以解决。

同时，作为香港上市公司，本公司还可通过资本市场进行股本融资和债务融资，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力。

三、违约责任及解决措施

当本公司未按时支付本次债券的本金、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，并追究债券受托管理人的违约责任

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次债券存续期内，在每年公司年报公告后两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

联合评级将密切关注发行人的经营管理状况及相关信息，如发现发行人或本次

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，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

跟踪评级结果将在联合评级网站和上证所网站予以公布，并同时报送发行人、监管部门、交易机构等。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

本次债券无担保。

第九节 发行人报告期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，发行人报告期内在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第十节 募集资金的运用

经本公司 2011 年年度股东大会批准，本次发行的募集资金拟用于补充公司营运资金和调整公司债务结构（包括但不限于偿还银行贷款）。

在上述用途范围内，公司拟将本次债券募集资金中的 6.3 亿元用于偿还公司（含子公司）银行贷款，调整并优化公司负债结构；剩余募集资金在扣除发行费用后用于补充公司营运资金，改善公司资金状况。

一、偿还银行贷款

在选择拟偿还的银行借款时，公司考虑的基本原则是尽可能优化公司债务结构、降低公司财务成本。公司计划将本次债券募集资金中的 6.3 亿元用于偿还本公司及全资子公司的下列银行贷款：

借款主体	借款银行	贷款期限	拟偿还金额 (万元)
本公司	广东发展银行股份有限公司北京方庄支行	2010.5.31-2013.5.31	20,000
本公司	广东发展银行股份有限公司北京方庄支行	2010.6.11-2013.6.11	30,000
华能阜新风力发电有限责任公司	中国工商银行股份有限公司阜新分行	2012.3.22-2026.3.21	13,000
合计	-	-	63,000

若募集资金实际到位时间与本公司计划不符，本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灵活安排偿还公司债务。

本次发行募集资金拟用于偿还银行贷款的借款主体为本公司及子公司。所涉及子公司华能阜新风力发电有限责任公司为本公司 100%控股子公司，不存在子公司其他股东同比例偿还相关银行贷款的情况。本公司将相应额度的募集资金拨付上述子公司并履行相关程序后，再由该子公司偿还银行贷款。

二、补充营运资金

公司拟将本次募集资金中偿还银行贷款以及扣除承销费用以后的剩余募集资金用于补充公司营运资金，改善公司资金状况。

公司所在的风电行业属资金密集型行业，未来几年该行业将处于高速发展期。公司在快速发展过程中需要进行大量的投入，从而面临较大的资金需求。为了适应公司规模的不间断扩大和业务的快速发展，应对公司营运资金周转压力，保障公司生产经营平稳运行，公司拟将本次募集资金的剩余部分用于补充营运资金。

第十一节 其他重要事项

一、最近一期末对外担保情况

截至 2012 年 3 月 31 日，本公司担保余额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2012年3月31日
对外担保余额合计(A)(不包括对子公司的担保)	0
对子公司担保余额合计(B)	75,513
担保总额(A+B)	75,513
担保总额占公司净资产的比例	6.17%

此外，本公司与部分全资子公司作为共同承租人，就风电设备与金融租赁公司签署了融资租赁合同；其中约定，共同承租人对出租人承担连带责任。截至 2012 年 3 月 31 日，上述融资租赁合同的租赁成本合计为 173,562 万元。

二、重大未决诉讼或仲裁

截至 2012 年 3 月 31 日，本公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

第十二节 有关当事人

一、发行人

名称：华能新能源股份有限公司

法定代表人：曹培玺

住所：北京市海淀区复兴路甲23号10、11层

电话：010-68221618/2022

传真：010-68223990

邮政编码：100036

联系人：刘春雨

二、联席保荐机构（联席主承销商）

名称：中银国际证券有限责任公司

法定代表人：许刚

住所：上海市浦东银城中路200号中银大厦39层

办公地址：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2座15层

电话：010-66229000

传真：010-66578973

邮政编码：100033

联系人：许凯、崔琰

名称：长城证券有限责任公司

法定代表人：黄耀华

住所：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦16-17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

电话：010-88366060

传真：010-88366650

邮政编码：100044

联系人：刘斌、陈忠华、王晓莹、王彧、韩海萌、谭艳君、高明

三、联席主承销商

名称：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

法定代表人： 王文学

住所： 上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心
75楼75T30室

办公地址： 上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心
75 楼 75T30 室

电话： 021-20336000

传真： 021-20336040

邮政编码： 200120

联系人： 周婷、耿琳、杨婕

四、发行人律师

名称： 北京市中盛律师事务所

负责人： 李佳

住所： 北京市朝阳区建外大街永安东里甲 3 号通用国际中
心 A 座 2303、04 室

办公地址： 北京市朝阳区建外大街永安东里甲 3 号通用国际中
心 A 座 2303、04 室

电话： 010-58795577

传真： 010-58795580

邮政编码： 100022

经办律师： 李佳、吴妍辉

五、会计师事务所

名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：姚建华

住所：北京市东长安街1号东方广场东二办公楼八层

办公地址：北京市东长安街1号东方广场东二办公楼八层

电话：010-85085000

传真：010-85185111

邮政编码：100738

注册会计师：邹俊、王伟

六、资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司

法定代表人：吴金善

住所：天津市南开区水上公园北道38号爱丽园公寓508

办公地址：北京市朝阳区朝阳北路103号金泰国益大厦

电话：010-52026883

传真：010-52026882

邮政编码：100123

经办人：金磊、张连娜

七、债券受托管理人

名称：中银国际证券有限责任公司

法定代表人：许刚

住所：上海市浦东银城中路200号中银大厦39层

办公地址：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2座15层

电话：010-66229000

传真：010-66578973

邮政编码：100033

联系人：赵焯

八、联席主承销商收款银行

收款单位：中银国际证券有限责任公司

开户银行：中国银行上海市中银大厦支行

电话：021-50372294

传真：021-50372945

联系人：陈露

九、公司债券申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

法定代表人：黄红元

住所：上海市浦东南路528号

电话： 021-68808888

传真： 021-68807813

邮政编码： 200120

十、公司债券登记机构

名称： 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人： 王迪彬

住所： 上海市陆家嘴东路166号

办公地址： 上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

电话： 021-38874800

传真： 021-58754185

邮政编码： 200120

第十三节 备查文件

除本上市公告书披露的资料外，备查文件如下：

- （一）华能新能源股份有限公司公开发行公司债券募集说明书及其摘要；
- （二）中国证监会核准本次发行的文件；
- （三）债券受托管理协议；
- （四）债券持有人会议规则；
- （五）其他有关上市申请文件。

投资者可到前述发行人或联席主承销商住所地查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

（本页无正文，为《2012年华能新能源股份有限公司公司债券上市公告书》之盖章页）



（本页无正文，为《2012年华能新能源股份有限公司公司债券上市公告书》之盖章页）



(本页无正文，为《2012 年华能新能源股份有限公司公司债券上市公告书》之盖章页)



(本页无正文，为《2012 年华能新能源股份有限公司公司债券上市公告书》之盖章页)

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

2012年11月30日



华能新能源股份有限公司
关于拟委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
代理债券兑付兑息相关事宜的公告

证券简称：12能新01、12能新02 证券代码：122198、122199

华能新能源股份有限公司（以下简称“本公司”）与中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）已签订委托代理债券兑付、兑息协议（以下简称“协议”），委托中国结算上海分公司代理发放2012年华能新能源股份有限公司公司债券（3年期品种证券简称“12能新01”，证券代码“122198”；5年期品种证券简称“12能新02”，证券代码“122199”）兑付、兑息资金。如本公司未按时足额将兑付、兑息资金划入中国结算上海分公司指定银行账户，则中国结算上海分公司将根据协议终止委托代理债券兑付、兑息服务，后续兑付、兑息工作由本公司自行负责办理，相关实施事宜以本公司的公告为准。

特此公告。

（本页无正文，为华能新能源股份有限公司《关于拟委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告》之盖章页）



华能新能源股份有限公司

2012年11月30日