

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分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



哈爾濱電氣股份有限公司

HARBIN ELECTRIC COMPANY LIMITED

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：1133)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 13.10B 條的規定而發表。

茲載列哈爾濱電氣股份有限公司於二零一三年四月二十六日在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)刊登的《哈爾濱電氣股份有限公司公開發行 2012 年公司債券（第一期）上市公告書》，僅供參閱。

特此公告。

承董事會命
哈爾濱電氣股份有限公司
公司秘書
高旭光

中國，哈爾濱
二零一三年四月二十六日

於本通告日期，本公司執行董事為：吳偉章先生及商中福先生；本公司非執行董事為：宮晶堃先生、鄒磊先生、張英健先生及宋世麒先生；以及本公司獨立非執行董事為：孫昌基先生、賈成炳先生、于渤先生及劉澄清先生。

股票简称：哈尔滨电气

股票代码：01133



哈尔滨电气股份有限公司
Harbin Electric Company Limited

（黑龙江省哈尔滨市香坊区三大动力路 39 号 B 座）

公开发行2012年公司债券（第一期） 上市公告书

证券简称：12 哈电 01

证券代码：122236

发行总额：人民币 30 亿元

上市时间：2013 年 5 月 2 日

上市地：上海证券交易所

保荐人（牵头主承销商）/上市推荐人/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



（上海浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层）

签署日期：2013 年 4 月 26 日

第一节 绪言

重要提示

哈尔滨电气股份有限公司（简称“发行人”、“公司”或“哈尔滨电气”）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。

哈尔滨电气股份有限公司 2012 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（2012 年 12 月 31 日）合并报表中所有者权益为 136.64 亿元，资产负债率为 74.99%；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 12.13 亿元（2010 年至 2012 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。

哈尔滨电气股份有限公司 2012 年年报已于 2013 年 4 月 9 日披露，有关资料投资者可到香港交易所网站（<http://www.hkex.com.hk>）查询。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

1、中文名称：哈尔滨电气股份有限公司

英文名称：Harbin Electric Company Limited

2、法定代表人：宫晶堃

3、股票上市交易所：香港联交所

4、股票简称及代码：哈尔滨电气 01133

5、注册地址：哈尔滨市南岗高科技生产基地3号楼

办公地址：哈尔滨市香坊区三大动力路39号B座

邮政编码：150040

二、发行人基本情况

（一）发行人主要业务情况

公司的主要产品包括火电主机设备、水电主机设备、工程服务、辅机和配套设备、交直流电机及其他产品。公司是中国历史最久、规模最大的发电设备制造 企业之一，在火电项目上一直拥有传统优势，公司产品还出口到巴西，印度尼西亚、朝鲜、阿尔巴尼亚、苏丹、菲律宾、越南、巴基斯坦、伊朗等国家。

2010 年度、2011 年度和 2012 年度公司主营业务收入分别为 291.72 亿元、284.88 亿元和 259.95 亿元，主营业务收入小幅下降。

（二）发行人历史沿革情况

本公司原名为哈尔滨动力设备股份有限公司，是由哈电集团及其所属原哈尔滨三大动力厂（哈尔滨电机厂、哈尔滨锅炉厂、哈尔滨汽轮机厂）重组而成。1994 年 10 月 6 日，根据企业深化改革和加快发展的需要，哈电集团实施股份制改组，以原哈电集团的经营性资产组建哈尔滨电站工程有限责任公司（现称哈尔滨电气国际工程有限责任公司），以三大动力厂的经营性资产分别组建成哈尔滨锅炉厂有限责任公司、哈尔滨汽轮机厂有限责任公司、哈尔滨电机厂有限责任公司，进而以四个有限责任公司的 100% 股权出资组建哈尔滨动力设备股份有限公司。2011 年 5 月 23 日，公司更名哈尔滨电气股份有限公司的事项取得哈尔滨市工商行政管理局出具的《准予变更登记通知书》。

1994 年 12 月 16 日，公司在香港联交所首次公开发行股票（股票代码：01133），每股面值人民币 1.00 元，以每股 2.58 港元发行总计 46,915.10 万股，募集资金净额为 12.57 亿人民币，成为中国第 15 家、东北地区第 1 家在香港成功上市的国有企业。公司发行后的股本结构如下：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
国有法人股	72,000.00	60.55%
H 股	46,915.10	39.45%

股份总数	118,915.10	100.00%
------	-------------------	----------------

经中国证券监督管理委员会证监国合字[2005]26 号文批准，公司于 2005 年 12 月 14 日配售 H 股股票 8,530.00 万股，配售价格每股 4.45 港元，募集资金净额 3.69 亿港元。同时根据《减持国有股筹集社会保障资金管理暂行办法》规定，哈电集团将 853.00 万股国有股划转给社保基金并转为 H 股。公司发行后的股本结构如下：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
国有法人股	71,147.00	55.83%
H 股	56,298.10	44.17%
股份总数	127,445.10	100.00%

经中国证券监督管理委员会证监国合字[2007]6 号文批准，公司于 2007 年 3 月 2 日配售 H 股股票 10,235.50 万股，配售价格每股 10.00 港元，募集资金净额 10.01 亿港元。同时根据《减持国有股筹集社会保障资金管理暂行办法》规定，哈电集团将 1,023.50 万股国有股划转给社保基金并转为 H 股。公司发行后的股本结构如下：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
国有法人股	70,123.50	50.93%
H 股	67,557.10	49.07%
股份总数	137,680.60	100.00%

（三）发行人股本结构及前十大股东持股情况

截至 2012 年 12 月 31 日，公司的股本结构如下表所示：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
国有法人股	70,123.50	50.93%
H 股	67,557.10	49.07%
股份总数	137,680.60	100.00%

截至 2012 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（万股）
哈电集团	国有法人股	50.93	70,123.50
香港中央结算有限公司	H 股	47.33	65,157.86

股东名称	股份性质	持股比例 (%)	持股总数 (万股)
TANG KEUNG LAM	H 股	0.80	1,100.00
TANG'S INVESTMENTS LIMITED	H 股	0.73	1,000.00
YIP CHOK CHIU	H 股	0.03	36.00
LU NIM KWOK ALBERT	H 股	0.02	25.00
CHEUNG YUM TIN	H 股	0.01	20.00
HO YUN HUNG	H 股	0.01	20.00
LAM MAN LAI	H 股	0.01	20.00
NG KAM WAN	H 股	0.01	11.00

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

最近三年末，公司资产负债率分别为 78.00%、75.15%和 74.99%，虽然在同行业中处于较低水平并且呈下降趋势，但是资产负债率绝对值较高。较高的资产负债率有可能影响公司长期偿债能力，如果宏观经济景气程度持续走低，公司将面临一定的偿债风险。

2、权益性投资波动的风险

2010 年末、2011 年末和 2012 年末，公司交易性金融资产余额分别为 12.92 亿元、20.94 亿元以及 16.15 亿元，占流动资产的比例分别为 2.89%、4.90%以及 3.49%。截至 2012 年 12 月 31 日，公司持有国电电力发展股份有限公司、大唐国际发电股份有限公司、内蒙古蒙电华能热电股份有限公司三家具有战略合作关系的公司的股票。近几年受国际经济形势动荡，国内经济状况低迷的影响，上证综合指数持续低位震荡，并有进一步下跌的可能。上述权益性投资产品的公允价值进一步下跌将会对公司整体盈利水平产生一定负面影响。

3、应收账款的风险

最近三年末，公司应收账款余额分别为 112.75 亿元、129.20 亿元以及 153.09 亿元，占流动资产比例分别为 25.20%、30.25%以及 33.07%。公司应收账款余额及占总资产比例的不断上涨主要是因为近几年公司发电行业客户亏损严重，致使公司应收账款回收周期加长，应收账款余额增加，加大了公司的坏账风险，有可

能对公司的盈利能力产生一定负面影响。

4、经营性现金流量持续下滑以及经营活动产生的现金流量净额为负的风险

公司最近三年销售商品、提供劳务收到的现金分别为 285.82 亿元、212.71 亿元和 217.74 亿元,呈逐年下降趋势;经营活动产生的现金流量净额分别为 26.12 亿元、-6.33 亿元和 4.51 亿元。如果未来我国政府对于电源建设投资力度减弱,公司将面临收入减少、经营性现金流入下滑的风险;如果未来发行人应收账款、应收票据规模继续上升,也将使发行人面临经营活动产生的现金流量净额继续为负的风险。

5、汇率波动风险

公司控股子公司哈电国际的海外工程项目和海外销售业务主要以外币结算(包括欧元和美元),受汇率影响较大。近几年国际经济形势波动较大,带来汇率走势的持续变化,从而影响公司海外业务结算以及营业收入。随着国际国内经济形势变化以及人民币汇率形成机制的转变,未来人民币汇率波动将更为频繁,波动幅度也将有所提高。公司所面临的汇率波动风险有可能影响公司整体盈利水平。

(二) 经营风险

1、经济周期风险

公司的电机制造业务与国家固定资产投资规模关联度较高,受国家经济周期波动与宏观政策调整影响较大,公司面临一定的经济周期波动及政策调整风险。电力设备为公司核心产品,市场需求受发电行业运营情况影响较大,而电力需求又直接受制于经济的周期性波动。若经济增长速度放缓,将直接减缓用电需求增速。公司机电成套设备的出口规模较大,全球经济形势的变化以及国家出口政策的调整均会对公司经营业务造成一定影响。如果未来电力企业和电网公司减少设备采购,本公司仍可能面临国内订单减少和收入下降的风险。

2、市场竞争风险

公司控股股东及实际控制人哈电集团是我国在“一五”期间成立的发电设备、舰船动力装置、电力驱动设备生产企业,历史悠久,是中央管理的关系国家安全

和国民经济命脉的国有重要骨干企业之一。公司也是中国最大的发电设备制造企业之一，在众多产品领域处于全国领先地位。目前公司的国际竞争对手主要包括通用电气公司、阿尔斯通公司、西门子电气集团有限公司等，国际竞争对手的主要优势包括全球领先的技术和先进的管理生产水平，并且已经逐步地进入中国市场；公司的国内竞争对手主要包括东方电气股份有限公司和上海电气集团股份有限公司，国内主要竞争对手的主要优势包括长期积累的技术优势和客户资源。未来随着公司国际竞争对手进一步开拓中国市场，以及国内竞争对手竞争力的不断增强，公司将面临日趋激烈的市场竞争。

3、电源建设减速的风险

2007-2011年，中国电源建设投资总额为1.76万亿元，占电力总投资的51.87%，目前，中国已经度过了电源建设的高峰期，尤其是火电发电电源建设的高峰期，电源建设投资在电力总投资中所占的比例有不断下降的可能性。公司传统优势业务火电主机设备业务在营业收入中的比重近年来呈现出下降趋势。公司已经意识到未来火电投资增速放缓的趋势，目前正不断加大对其他业务板块的投资力度，以拓展公司的业务领域。在新能源领域，公司已经在开拓核电、风力发电业务，为公司未来业务的可持续发展提供了保障。但是如果火电投资下滑明显，公司收入盈利将受到影响。

4、原材料价格波动风险

公司生产过程中所需要的主要原材料为钢材、转子、大轴等，最近三年，公司原材料费用占主营业务成本的比例在75%-80%。近年来由于经济形势变化，大宗商品价格波动幅度较大，导致公司原材料成本波动加大。同时由于公司原材料供应厂商比较集中，前五家钢材、转子、大轴供应厂商占原材料供给比例较高，也增加了原材料价格的波动风险。若未来出现原材料供应短缺或价格大幅上涨的情况，将导致公司成本上升，有可能影响公司的整体盈利水平。

5、存货风险

公司存货由原材料、自制半成品及在产品、库存商品、周转材料和工程施工（已完工未结算款）构成。最近三年末，公司存货分别为137.20亿元、134.66亿元以及144.36亿元。公司存货余额较大，自制半成品及在产品占比较高，最

近三年占存货余额的比例分别为 66.38%、55.24%和 55.68%，可能对发行人的资金使用效率产生不利影响。

6、海外客户信用风险

最近三年，公司控股子公司哈电国际承担的海外工程项目和海外产品销售业务逐年增加，业务主要集中在巴基斯坦、尼泊尔以及非洲等经济欠发达地区。由于上述国家及地区的信用环境较差，如果公司不能对客户采取有效的信用管理制度，包括信用审核、信用评估、应收账款回收等，公司有可能面临客户恶意拖欠账款、拒付账款等风险，有可能影响公司的整体盈利水平。

（三）政策风险

1、宏观经济政策变化的风险

宏观经济政策变化对固定资产投资，尤其是电力投资的影响，将使公司所处行业受到较大影响。目前我国宏观经济的发展正处于经济转型的过程，电力行业有可能面临投资增速减缓的局面，并直接影响发电设备的需求量和市场价格。若未来宏观经济政策进一步发生变化，有可能影响公司的整体盈利水平。

2、国家产业政策变化的风险

目前国家仍然坚持发展水电、风电、核电以及其他清洁能源。但是考虑到水力发电对于生态环境的影响需要通过长时间进行验证，因此水电建设存在因影响生态环境而建设减缓的风险，将影响公司水电业务的发展。同时 2011 年日本福岛核电站事故对于核电发电设备生产企业影响较大，虽然后续核电项目重新启动，但仍存在未来核电安全问题对于核电发电建设影响的风险。另外，由于能源需求增速放缓以及海外市场对中国发电设备的反倾销政策，风电行业近期陷入低迷状态，如果中国风电产能继续高速扩张，可能会面临政府对于过剩产能的淘汰和限制，也将为公司刚刚起步的风电业务带来风险。

3、税收政策变动的风险

公司及下属控股子公司哈电集团哈尔滨电站阀门有限公司、哈尔滨电气动力装备有限公司、哈尔滨锅炉厂有限责任公司、哈尔滨汽轮机厂有限责任公司、哈尔滨电机厂有限责任公司为高新技术企业，目前减按 15%缴纳企业所得税；公司

下属控股子公司哈尔滨电气国际工程有限公司根据《财政部、国家税务总局、商务部、科技部、国家发展改革委关于技术先进型服务企业有关税收政策问题的通知》（财税[2009]63号文）被认定为技术先进型服务企业，目前减按15%缴纳企业所得税；同时根据《关于调整重大技术装备进口税收政策的通知》（财关税[2009]55号文）、《关于调整重大技术装备进口税收政策暂行规定有关清单的通知》（财关税[2010]17号文）等进口税收政策，公司重大技术装备进口环节享受先征后返税收优惠政策。

如未来相关税收优惠政策取消或发生变动，将增加公司的税费支出，对公司的净利润产生负面影响。

（四）管理风险

1、控股股东控制风险

本公司控股股东为哈电集团，截至2012年12月31日，哈电集团共持有本公司50.93%的股份。哈电集团存在通过董事会对公司的人事任免、经营决策等施加重大影响的可能，从而与其他股东发生利益冲突。因此，公司存在控股股东控制的风险。

2、同业竞争风险

在哈电集团及其控制企业的范围内，公司控股子公司哈电动装及公司控股子公司哈电电机下属公司哈电昆明与哈电集团下属公司佳电股份同样涉足电动机领域。哈电动装和哈电昆明与佳电股份存在一定程度的同业竞争。一方面哈电动装和哈电昆明营业收入在公司营业收入中的占比较小，且哈电动装和哈电昆明与佳电股份仅在部分领域存在同业竞争情况；另一方面电动机市场竞争激烈，市场化程度高，对公司的利益不构成实质性影响。此外，哈电集团已承诺对于目前存在的同业竞争，将在未来三到五年内通过资产重组、股权并购、业务调整等符合法律法规、法定程序的方式予以解决。

3、跨地区经营管理的风险

公司近年来在全国范围内展开业务布局，并通过控股子公司哈电国际进军国际市场，开展电站工程服务。2002年公司在河北省秦皇岛市成立哈电集团（秦皇岛）重型装备有限公司，2010年公司通过并购昆明电机厂股份有限公司成立

哈尔滨电机厂（昆明）有限责任公司，2011 年公司与通用电气公司共同设立哈电通用风能（江苏）有限责任公司、与通用电气公司合作经营通用哈电风能（沈阳）有限公司。公司通过全国乃至全球布局，形成了广大的营销网络，提升了产品优势。但是，若公司各子公司、分公司以及分支机构不能贯彻统一的经营方针、政策及要求，不能形成“规模效应”和“内部协同效应”，将使公司面临经营效率下降的风险。

4、产品结构调整升级的管理风险

根据公司产品调整升级的发展战略，“十二五”期间，公司将保持发展火电、水电，保持火电、水电机组的优势地位。同时，公司将大力发展核电，加速发展燃机，抢占行业发展的高端阵地，并且积极发展风电、海水淡化等新业务，在特定行业领域和产业链关键环节实现新突破，形成具有行业影响力和竞争力的重点产业。

公司拟通过多产业并行发展，突出重点、巩固优势。但是由于新产业的发展需要投入大量资本和人力，并且面临未来市场和科研进度的不确定性，将会对公司发展带来一定的管理风险。

5、安全生产的风险

2010 年至 2012 年期间，公司共发生 4 起一般安全事故。

哈尔滨电气及下属各子公司严格按照国务院办公厅《关于进一步开展安全生产隐患排查治理工作的通知》和国家安全生产监督管理局第 16 号令《安全生产事故隐患排查治理暂行规定》的要求，深入开展隐患排查治理工作，针对隐患采取有效措施加以防范。但是如果出现员工操作失误、安全监管人员管理疏忽等情况，公司有可能面临安全事故的风险。

（五）不可抗力风险

严重自然灾害以及突发性公共卫生事件会对公司的财产、人员造成损害，并有可能影响公司的正常生产经营。

第三节 债券发行概况

一、债券名称

哈尔滨电气股份有限公司 2012 年公司债券(第一期)(简称为“12 哈电 01”)。

二、核准情况

本期债券已经中国证监会证监许可[2013]159 号文核准。

三、发行总额

本期债券为五年期品种，发行总额为 30 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；网下认购由发行人与主承销商根据询价情况进行配售。

(二) 发行对象

本期债券面向全市场发行（含个人投资者）。

(1) 网上发行：持有债券登记机构开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

(2) 网下发行：网下发行的对象为在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。机构投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

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 4.90%，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 2013 年 3 月 11 日。

本期债券的付息日为：2014 年至 2018 年每年的 3 月 11 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）。

本期债券到期日为：2018 年 3 月 11 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）。

本期债券的兑付日为：2018 年 3 月 11 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）。

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”）、中银国际证券有限责任公司（以下简称“中银国际”）以余额包销的方式承销。

本期债券的保荐人、债券受托管理人为中信证券。

本期债券的分销商包括中信建投证券股份有限公司、长城证券有限责任公司、宏源证券股份有限公司和招商证券股份有限公司。

九、债券信用等级

经联合评级有限公司（以下简称“联合评级”）综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

十、担保情况

本期债券由哈尔滨电气集团有限公司（以下简称“哈尔滨电气集团”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

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 2013 年 5 月 2 日起在上证所挂牌交易。本期债券简称为“12 哈电 01”，证券代码为 122236。

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

发行人 2010 年度、2011 年度和 2012 年度财务报告均经国富浩华会计师事务所审计并出具了标准无保留意见的审计报告（国浩审字[2011]第 354-29 号、国浩审字[2012]607A1085 号及国浩审字[2013]607B0002 号），发行人 2010 年、2011 年和 2012 年财务报告或报表均按照中国会计准则编制。

除有特别注明外，有关财务指标均根据新会计准则下的财务信息进行计算。

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	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产			
流动资产			
货币资金	8,993,903,484.87	8,652,939,112.71	12,826,672,372.37
交易性金融资产	1,614,580,589.10	2,094,171,274.75	1,292,275,663.00
应收票据	1,278,347,601.95	1,052,526,093.90	982,082,808.14
应收账款	15,309,346,999.87	12,920,379,715.97	11,275,434,668.03
预付款项	4,171,415,797.56	3,905,968,827.33	4,120,852,246.21
应收利息	-	-	-

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
应收股利	3,344,199.61	1,651,499.61	464,199.61
其他应收款	484,696,700.23	620,706,639.56	523,752,767.31
存货	14,435,577,324.73	13,465,888,773.54	13,719,818,916.84
其他流动资产	6,079,525.48	2,992,786.90	-
流动资产合计	46,297,292,223.40	42,715,573,224.66	44,741,353,641.51
非流动资产			
持有至到期投资	248,327,223.63	236,085,217.90	-
长期应收款	18,000,000.00	-	-
长期股权投资	675,476,995.39	643,536,269.97	382,277,394.46
投资性房地产	4,629,181.17	4,810,157.39	4,991,133.61
固定资产	5,322,801,002.46	4,305,154,676.98	3,481,376,505.59
在建工程	1,071,539,433.17	1,485,428,129.92	1,399,491,915.90
工程物资	1,110,574.99	1,184,436.96	1,928,351.47
无形资产	683,225,825.94	714,829,933.12	530,345,083.04
开发支出	24,258,560.83	11,140,312.80	2,807,512.95
长期待摊费用	644,463.56	941,565.61	1,467,982.71
递延所得税资产	288,542,880.59	277,366,260.45	205,070,366.73
其他非流动资产	-	-	5,000,000.00
非流动资产合计	8,338,556,141.73	7,680,476,961.10	6,014,756,246.46
资产总计	54,635,848,365.13	50,396,050,185.76	50,756,109,887.97
负债和所有者权益			
流动负债			
短期借款	1,172,142,254.74	50,000,000.00	123,000,000.00
应付票据	3,563,141,029.00	1,900,795,410.94	1,505,107,974.92
应付账款	17,334,367,259.42	14,674,802,363.98	11,891,049,355.82
预收款项	13,456,592,411.33	15,237,653,252.41	20,759,825,833.73
应付职工薪酬	218,808,401.70	212,943,475.82	220,098,492.64
应交税费	905,293,519.30	920,617,907.09	816,233,556.30
应付利息	2,088,896.89	1,242,561.11	1,964,822.51
应付股利	3,011,674.55	-	3,138,664.26
其他应付款	461,119,254.31	363,025,821.13	358,569,328.04
一年内到期的非流动负债	303,988,341.75	400,000,000.00	316,049,400.00
其他流动负债	112,452,959.47	164,293,896.72	187,955,778.59
流动负债合计	37,533,006,002.46	33,925,374,689.20	36,182,993,206.81
非流动负债			
长期借款	593,420,000.00	962,420,000.00	1,403,420,000.00
长期应付款	1,127,068,958.96	990,678,408.88	969,518,408.88
专项应付款	626,092,794.29	429,572,794.29	180,482,257.01

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
预计负债	963,428,759.72	1,463,359,227.48	783,397,483.40
递延所得税负债	396,157.90	-	-
其他非流动负债	128,234,486.31	101,411,055.94	72,456,674.32
非流动负债合计	3,438,641,157.18	3,947,441,486.59	3,409,274,823.61
负债合计	40,971,647,159.64	37,872,816,175.79	39,592,268,030.42
所有者权益			
实收资本(股本)	1,376,806,000.00	1,376,806,000.00	1,376,806,000.00
资本公积	2,752,680,481.38	2,715,885,886.17	2,851,621,948.33
盈余公积	621,998,614.70	596,936,423.30	596,936,423.30
未分配利润	7,102,431,707.74	5,911,991,516.14	4,876,083,006.59
归属于母公司所有者权益合计	11,853,916,803.82	10,601,619,825.61	9,701,447,378.22
少数股东权益	1,810,284,401.67	1,921,614,184.36	1,462,394,479.33
所有者权益合计	13,664,201,205.49	12,523,234,009.97	11,163,841,857.55
负债和所有者权益总计	54,635,848,365.13	50,396,050,185.76	50,756,109,887.97

合并利润表

单位：元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	26,267,910,346.10	28,869,259,272.77	29,386,652,352.99
减：营业成本	20,674,768,866.58	23,064,383,827.61	25,174,698,984.94
营业税金及附加	185,021,966.37	221,249,912.15	195,580,491.69
销售费用	532,108,086.38	439,683,872.57	451,328,231.91
管理费用	2,453,407,248.00	2,194,823,046.65	1,901,621,910.11
财务费用	-70,060,411.49	-33,506,581.56	-11,282,057.30
资产减值损失	823,176,616.98	705,250,226.69	726,355,917.61
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-322,954,887.65	-406,146,786.25	97,275,663.00
投资收益（损失以“-”号填列）	222,030,633.56	241,485,902.65	182,783,457.73
营业利润	1,568,563,719.19	2,112,714,085.06	1,228,407,994.76
加：营业外收入	433,657,768.78	396,303,701.15	410,360,745.42
减：营业外支出	256,088,769.64	869,057,513.49	276,867,549.62
利润总额	1,746,132,718.33	1,639,960,272.72	1,361,901,190.56
减：所得税费用	404,550,931.57	256,686,098.86	268,950,301.47
净利润	1,341,581,786.76	1,383,274,173.86	1,092,950,889.09
归属于母公司所有者的净利润	1,408,255,223.00	1,228,661,349.55	1,001,107,254.41
少数股东损益	-66,673,436.24	154,612,824.31	91,843,634.68
每股收益			

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
基本每股收益	1.02	0.89	0.73
稀释每股收益	1.02	0.89	0.73
其他综合收益	30,014,848.09	-27,769,953.30	-
综合收益总额	1,371,596,634.85	1,355,504,220.56	1,092,950,889.09
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,438,270,071.09	1,200,891,396.25	1,001,107,254.41
归属于少数股东的综合收益总额	-66,673,436.24	154,612,824.31	91,843,634.68

合并现金流量表

单位：元

项 目	2012 年	2011 年	2010 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	21,774,221,760.57	21,271,250,860.07	28,582,224,334.57
收到的税费返还	229,165,026.13	513,062,246.02	498,486,540.17
收到的其他与经营活动有关的现金	1,182,688,994.71	1,413,139,685.55	1,541,646,536.08
经营活动现金流入小计	23,186,075,781.41	23,197,452,791.64	30,622,357,410.82
购买商品、接受劳务支付的现金	16,268,678,238.92	17,486,372,035.53	22,687,211,942.61
支付给职工以及为职工支付的现金	2,549,687,000.84	2,356,779,161.17	2,040,906,924.94
支付的各项税费	2,206,365,443.29	2,244,368,707.35	1,954,274,631.50
支付的其他与经营活动有关的现金	1,710,624,066.35	1,743,038,599.77	1,328,087,310.75
经营活动现金流出小计	22,735,354,749.40	23,830,558,503.82	28,010,480,809.80
经营活动产生的现金流量净额	450,721,032.01	-633,105,712.18	2,611,876,601.02
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	544,642,398.00	156,048,161.36	-
取得投资收益所收到的现金	81,103,706.09	65,271,866.41	11,908,182.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	960,222.00	2,464,588.59	10,856,836.67
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-440,690.04	-16,913,216.70	114,220,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	626,265,636.05	206,871,399.66	136,985,019.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,020,686,432.15	1,453,978,999.69	1,012,865,624.00
投资所支付的现金	426,975,000.00	1,732,071,818.10	1,368,867,164.32
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	50,385,539.37
投资活动现金流出小计	1,447,661,432.15	3,186,050,817.79	2,432,118,327.69
投资活动产生的现金流量净额	-821,395,796.10	-2,979,179,418.13	-2,295,133,308.38
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款所收到的现金	1,541,261,789.57	151,160,000.00	318,700,000.00
吸收投资所收到的现金	-	198,850,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	198,850,000.00	-
筹资活动现金流入小计	1,541,261,789.57	350,010,000.00	318,700,000.00

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
偿还债务所支付的现金	804,234,027.20	476,699,400.00	2,019,296,525.53
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	232,312,535.99	263,904,894.01	230,205,623.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
筹资活动现金流出小计	1,036,546,563.19	740,604,294.01	2,249,502,149.24
筹资活动产生的现金流量净额	504,715,226.38	-390,594,294.01	-1,930,802,149.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,493,150.27	-22,534,515.98	-25,024,649.88
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	128,547,312.02	-4,025,413,940.30	-1,639,083,506.48
加：期初现金及现金等价物余额	8,519,278,731.20	12,544,692,671.50	14,183,776,177.98
六、期末现金及现金等价物余额	8,647,826,043.22	8,519,278,731.20	12,544,692,671.50

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	511,265,483.33	196,886,098.28	967,925,427.69
交易性金融资产	1,601,800,000.00	2,001,530,490.00	1,188,000,000.00
应收票据	75,406,751.61	163,686,810.00	6,350,000.00
应收账款	1,456,805,088.23	457,299,599.58	340,182,552.55
预付款项	579,113,516.32	1,171,003,897.36	1,074,541,914.40
应收利息	78,000.00	-	-
应收股利	69,887,580.92	71,194,880.92	71,194,880.92
其他应收款	864,007,180.00	828,518,313.99	609,122,207.13
存货	1,530,735,191.79	829,783,247.96	902,069,607.14
其他流动资产	400,000,000.00	-	-
流动资产合计	7,089,098,792.20	5,648,708,457.17	5,159,386,589.83
非流动资产			
长期股权投资	3,120,733,359.01	3,071,519,285.91	2,840,075,031.08
固定资产	1,090,774,095.78	1,047,288,097.81	655,760,676.75
在建工程	157,970,924.78	93,504,480.26	442,056,654.76
无形资产	40,788,935.46	37,923,641.81	38,422,903.40
递延所得税资产	10,695,667.50	10,695,667.50	10,695,667.50
非流动资产合计	4,420,962,982.53	4,260,931,173.29	3,987,010,933.49
资产总计	11,510,061,774.73	9,909,639,630.46	9,146,397,523.32
流动负债			
短期借款	400,000,000.00	150,000,000.00	-

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
应付票据	64,280,613.60	82,864,300.00	-
应付账款	273,123,277.48	241,358,557.69	696,607,500.89
预收款项	2,259,354,923.84	1,756,611,414.76	1,758,845,432.43
应付职工薪酬	4,009,045.56	3,334,916.06	3,671,341.78
应交税费	129,044,893.86	-2,618,164.59	15,819,852.37
应付利息	480,000.00	-	-
应付股利	29,400.48	-	40,191.66
其他应付款	3,043,692,242.72	2,377,490,303.30	1,009,772,800.02
流动负债合计	6,174,014,397.54	4,609,041,327.22	3,484,757,119.15
非流动负债			
长期应付款	392,960,000.00	392,960,000.00	392,960,000.00
专项应付款	5,000,000.00	27,420,000.00	27,420,000.00
预计负债	151,769,706.41	151,769,706.41	151,769,706.41
其他非流动负债	6,364,000.00	6,364,000.00	6,364,000.00
非流动负债合计	556,093,706.41	578,513,706.41	578,513,706.41
负债合计	6,730,108,103.95	5,187,555,033.63	4,063,270,825.56
股东权益			
实收资本（股本）	1,376,806,000.00	1,376,806,000.00	1,376,806,000.00
资本公积	2,690,146,245.92	2,690,146,245.92	2,690,146,245.92
盈余公积	458,770,970.30	433,708,778.90	433,708,778.90
未分配利润	254,230,454.56	221,423,572.01	582,465,672.94
归属于母公司股东权益合计	4,779,953,670.78	4,722,084,596.83	5,083,126,697.76
股东权益合计	4,779,953,670.78	4,722,084,596.83	5,083,126,697.76
负债和股东权益总计	11,510,061,774.73	9,909,639,630.46	9,146,397,523.32

母公司利润表

单位：元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	3,885,340,472.41	1,525,628,322.23	2,130,546,411.87
减：营业成本	3,111,315,549.78	1,155,671,366.50	1,696,265,538.80
营业税金及附加	29,782,995.86	18,032,902.99	20,117,486.74
销售费用	5,387,442.50	4,695,955.11	3,789,449.86
管理费用	187,574,097.68	148,582,103.25	116,885,049.97
财务费用	6,548,666.77	11,346,605.83	9,901,170.11
资产减值损失	25,267,845.17	-1,151,451.49	20,882,156.86
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-243,094,692.00	-394,511,908.00	-7,000,000.00

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
投资收益（损失以“-”号填列）	65,847,737.18	95,396,607.37	128,081,915.06
营业利润	342,216,919.83	-110,664,460.59	383,787,474.59
加：营业外收入	1,209,600.00	3,833,221.33	9,595,230.43
减：营业外支出	11,455,396.82	36,545,419.47	71,574,522.67
其中：非流动资产处置损失	7,265,618.41	853.94	270,072.52
利润总额	331,971,123.01	-143,376,658.73	321,808,182.35
减：所得税费用	81,349,209.06	24,912,602.20	49,585,696.58
净利润	250,621,913.95	-168,289,260.93	272,222,485.77
其他综合收益	-	-	-
综合收益总额	250,621,913.95	-168,289,260.93	272,222,485.77

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012 年	2011 年	2010 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	3,340,870,659.67	1,464,587,367.86	1,974,765,978.88
收到的税费返还		-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	636,355,745.47	1,371,104,348.21	955,944,434.02
经营活动现金流入小计	3,977,226,405.14	2,835,691,716.07	2,930,710,412.90
购买商品、接受劳务支付的现金	2,864,057,601.13	1,618,683,169.20	1,461,883,888.06
支付给职工以及为职工支付的现金	57,653,104.90	39,701,761.92	38,597,647.69
支付的各项税费	114,872,817.28	139,176,789.22	74,077,541.29
支付的其他与经营活动有关的现金	325,451,927.92	294,427,900.49	111,033,987.96
经营活动现金流出小计	3,362,035,451.23	2,091,989,620.83	1,685,593,065.00
经营活动产生的现金流量净额	615,190,953.91	743,702,095.24	1,245,117,347.90
二．投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	544,642,398.00	153,334,478.56	114,220,000.00
取得投资收益所收到的现金	80,807,238.11	63,580,026.33	102,600,795.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	735,000.00
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	625,449,636.11	216,914,504.89	217,555,795.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	165,138,941.28	174,651,949.39	93,119,879.33
投资所支付的现金	824,975,000.00	1,512,000,000.00	1,291,367,164.32
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	990,113,941.28	1,686,651,949.39	1,384,487,043.65
投资活动产生的现金流量净额	-364,664,305.17	-1,469,737,444.50	-1,166,931,248.49
三．筹资活动产生的现金流量：			

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
取得借款所收到的现金	400,000,000.00	150,000,000.00	-
吸收投资所收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	400,000,000.00	150,000,000.00	-
偿还债务所支付的现金	150,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	185,882,784.11	194,716,094.07	88,734,549.50
筹资活动现金流出小计	335,882,784.11	194,716,094.07	88,734,549.50
筹资活动产生的现金流量净额	64,117,215.89	-44,716,094.07	-88,734,549.50
四. 汇率变动对现金及现金等价物的影响	-264,479.58	-287,886.08	-434,079.71
五. 现金及现金等价物净增加/(减少)额	314,379,385.05	-771,039,329.41	-10,982,529.80
加：期初现金及现金等价物余额	196,886,098.28	967,925,427.69	978,907,957.49
六. 期末现金及现金等价物余额	511,265,483.33	196,886,098.28	967,925,427.69

三、最近三年主要财务指标

项目	2012 年	2011 年	2010 年
流动比率	1.23	1.26	1.24
速动比率	0.85	0.86	0.86
资产负债率（合并报表）	74.99%	75.15%	78.00%
资产负债率（母公司报表）	58.47%	52.35%	44.42%
EBITDA 利息保障倍数（倍）	30.49	25.60	13.04
加权平均净资产收益率	12.54%	12.10%	10.92%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	13.19%	17.64%	10.33%

注：上述指标中除母公司资产负债率的指标外，其他均依据合并报表口径计算。各指标具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销）/利息支出

加权平均净资产收益率 = $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

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

发行人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

本期债券的起息日为 2013 年 3 月 11 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2014 年至 2018 年间每年的 3 月 11 日为本期债券上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延，下同）。本期债券到期日为 2018 年 3 月 11 日，到期支付本金及最后一期利息。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

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。按照合并报表口径，发行人最近三年营业总收入分别为 293.87 亿元、288.69 亿元和 262.68 亿元，归属于母公司股东的净利润分别为 10.01 亿元、12.29 亿元和 14.08 亿元，经营活动现金流量净额分别 26.12 亿元、-6.33 亿元和 4.51 亿元，随着公司业务的不断发展，公司营业收入和利润水平有望进一步提升，经营活动现金流入规模将保持较高水平，从而为偿还本期债券本息提供保障。

四、偿债应急保障方案

（一）流动资产变现

发行人长期保持稳健的财务政策，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 2012 年 12 月 31 日，公司

流动资产余额为 462.97 亿元，不含存货的流动资产余额为 318.62 亿元，主要包括货币资金 89.94 亿元、应收账款 153.09 亿元、预付款项 41.71 亿元、交易性金融资产余 16.15 亿元、应收票据 12.78 亿元、其他应收款 4.85 亿元等。

（二）担保人为本期债券提供了全额无条件不可撤销连带责任保证

担保人哈电集团为本次债券发行出具了担保函，承诺对本次债券本息的到期兑付提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。担保范围包括本次公司债券的全部本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

五、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

本公司和债券受托管理人已按照《公司债券发行试点办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）设立专门的偿付工作小组

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

（三）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利

益。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入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，详见本募集说明书第七节“债券受托管理人”。

（五）哈电集团为本期债券提供保证担保

哈电集团为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。如本公司无法按约定偿付本期债券本息，则哈电集团将按照《担保函》、《担保合同》及有关法律法规的规定承担担保责任，保证的范围包括本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用和其他应支付的费用。

（六）严格履行信息披露义务

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

本公司将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：预计到期无法偿付本期债券利息或本金；订立可能对公司还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；发生重大亏损或者遭受超过公司净资产 10%以上的重大损失；拟进行可能对发行人还本付息能力产生重大影响的重大债务重组；未能履行募集说明书的约定；本期债券被暂停转让交易；拟变更本期债券受托管理人；公司做出减资、合并、分立、或其他涉及债券发行人主体变更的决定；发生或者可能发生涉及发行人的重大诉讼、仲裁、

行政处罚等其他可能对债券持有人权益有重大影响的事项，以及法律、法规、规章、规范性文件或中国证监会规定的其他情形。

（七）发行人董事会承诺

根据本公司于2012年8月16日召开的董事会会议及于2012年12月3日召开的股东特别大会审议通过的关于发行公司债券的有关决议以及公司董事会作出的相关承诺，当出现预计不能按期偿付本期债券本息或者在本期债券到期时未能按期偿付债券本息时，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

发行人保证按照本期债券发行募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。若发行人未按时支付本期债券的本金和/或利息，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》代表债券持有人向发行人进行追索，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。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发行人进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

发行人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，如果发行人不能按时支付利息或在本期债券到期时未按时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息。逾期未付的利息金额自该年度付息日起，按每日万分之二支付违约金；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按每日万分之二支付违约金。如果发行人发生其他“违约事件”，具体法律救济方式请参见本募集说明书第七节“债券受托管理协议主要内容”中“违约和救济”的相关内容。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及联合评级评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，联合评级将在本次债券信用等级有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次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次债券偿债保障情况等因素，以对本次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，联合评级将于发行主体年度报告公布后一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，如发行主体发生可能影响本次债券信用等级的重大事件，应及时通知联合评级，并提供相关资料，联合评级将就该项事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体未能及时或拒绝提供相关信息，联合评级将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

联合评级的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过其网站（www.lianhecreditrating.com.cn）和上证所网站（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

本期债券由哈电集团为其本息兑付提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本期债券的全部本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

一、担保人的基本情况

公司名称：哈尔滨电气集团公司

注册地址：哈尔滨市香坊区三大动力路 39 号

法定代表人：宫晶瑩

注册资本：人民币拾玖亿捌仟捌佰壹拾捌万壹仟元

经营范围：一般经营项目：电机、锅炉、汽轮机零部件及辅机制造、销售；国内贸易（国家有专项规定除外）；从事国内外电厂项目开发；在国（境）外举办各类企业；物资供销业（国家有专项规定除外）；承担国家重点建设项目工程

设备招标业务。

二、担保人主要财务指标

根据国富浩华会计师事务所审计出具的《关于哈尔滨电气集团公司 2011 年度财务报表之审计报告》（国浩审字[2012]第 607A2184 号），以及哈电集团编制的 2012 年半年财务报表，哈电集团合并报表主要财务数据及指标如下：

单位：万元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日
资产总计	5,692,743.02	5,550,724.10
所有者权益合计	1,623,712.54	1,553,240.54
归属于母公司所有者的权益合计	832,464.73	792,895.16
资产负债率	71.48%	72.02%
流动比率	1.29	1.27
速动比率	0.84	0.83
项目	2012年1-6月	2011年
营业收入	1,293,636.49	3,218,505.57
净利润	78,198.97	150,542.85
归属于母公司所有者的净利润	37,904.18	66,703.62
经营活动产生的现金流量净额	-164,763.49	-73,668.44
净资产收益率	9.33%	9.04%

注：资产负债率=总负债/总资产

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

净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/归属于母公司所有者权益的平均余额

三、担保人的资信状况

哈电集团是由国家“一五”期间前苏联援建的 156 项重点建设项目的 6 项沿革发展而来，是在原哈尔滨“三大动力厂”（哈尔滨电机厂、哈尔滨锅炉厂、哈尔滨汽轮机厂）、阿城继电器厂及哈尔滨绝缘材料厂的基础上，为适应成套开发、成套设计、成套制造和成套服务的市场发展要求，组建而成的我国最大的发电设备、舰船动力装置、电力驱动设备研究制造基地和成套设备出口的国有重要骨干企业集团之一，也是中央管理的关系国家安全和国民经济命脉的国有重要骨干企业之一。50 多年来，哈电集团带动了我国发电设备制造水平和自主创新能力的跨越，实现了发电设备由中国制造向中国创造的转变，为国家电力建设做出了重大的贡献。形成了以六大主导产品为主的“多电并举、齐头共进”的良好格局。

截至 2011 年末，哈电集团资产总额为 555.07 亿元，负债总额为 399.75 亿元，所有者权益为 155.32 亿元，归属于母公司所有者权益为 79.29 亿元；2011 年哈

电集团实现营业收入 321.85 亿元，利润总额 18.40 亿元，净利润 15.05 亿元。截至 2012 年 6 月末，哈电集团资产总额为 569.27 亿元，负债总额为 406.90 亿元，所有者权益为 162.37 亿元，归属于母公司所有者权益为 83.25 亿元；2012 年 1-6 月，哈电集团实现营业收入 129.36 亿元，利润总额 9.35 亿元，净利润 7.82 亿元。

截至 2012 年 6 月末，哈电集团合并口径在中国银行、中国建设银行、中国工商银行、中国进出口银行获得综合授信额度合计 594.60 亿元，其中已使用授信额度约 242.68 亿元，尚余授信额度为 351.92 亿元。

四、累计对外担保情况

截至 2012 年 6 月末，哈电集团（合并报表口径）无对外担保的情况。

截至 2012 年 6 月末，哈电集团（母公司报表口径）累计对下属子公司担保余额为人民币 5,150 万元，占哈电集团合并报表归属于母公司的所有者权益的 0.62%，占哈电集团合并报表净资产的 0.32%。

五、偿债能力分析

哈电集团经营稳定，资产质量优良，经营效益较好，具有较强的偿债能力。截至 2012 年 6 月末，哈电集团总资产为 569.27 亿元，所有者权益为 162.37 亿元。2012 年 1-6 月，哈电集团实现归属于母公司所有者的净利润 3.79 亿元，经营活动产生的现金流量净额-16.48 亿元，净资产年化收益率为 9.20%；2011 年末，哈电集团总资产为 555.07 亿元，所有者权益为 155.32 亿元。2011 年，哈电集团实现归属于母公司所有者的净利润 6.67 亿元，经营活动产生的现金流量净额-7.37 亿元，净资产收益率为 9.33%。以 2012 年 6 月 30 日哈电集团财务数据为基准，若本期债券（即本次债券第一期）全额发行，哈电集团对外担保余额将增加 30 亿元，达到 30.52 亿元，占其 2012 年 6 月 30 日合并报表归属于母公司的所有者权益的比例为 36.66%；若本次债券项下各期债券全额发行，则哈电集团对外担保余额将增加 40 亿元，达到 40.52 亿元，占其 2012 年 6 月 30 日合并报表归属于母公司的所有者权益的比例为 48.67%。

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 募集资金的运用

2012年12月3日，经发行人2012年股东特别大会批准，本期债券募集资金拟用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。

本期债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。

第十一节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第十二节 有关当事人

(一) 发行人：哈尔滨电气股份有限公司

住所：哈尔滨市南岗高科技生产基地3号楼

法定代表人：宫晶堃

联系人：高旭光

联系电话：86-451-82135727

传真：86-451-82135700

(二) 保荐人、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：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

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦22层

法定代表人：王东明

联系人：王伶、王超男、宋颐岚、张增文、陈亚利、何佳睿、陈曦、宋永新、
刘方

联系电话：86-10-60838888

传真：86-10-60833504

（三）担保人：哈尔滨电气集团公司

住所：哈尔滨市香坊区三大动力路39号

法定代表人：宫晶堃

联系人：吕航

联系电话：86-451-82135805

传真：86-451-82135700

（四）发行人律师：北京市海问律师事务所

住所：中国北京市朝阳区东三环北路2号北京南银大厦21层

事务所负责人：江惟博

联系人：杨静芳、李丽萍

联系电话：86-10-84415888

传真：86-10-64106566

（五）会计师事务所：

1、国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层

事务所负责人：杨剑涛

联系人：王丽、高翔君

电话：86-451-53664934

传真：86-451-53643837

2、中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8-9层

事务所负责人：顾仁荣

联系人：石磊、娄红力

电话：86-532-55669073

传真：86-532-55669092

（六）资信评级机构：联合信用评级有限公司

住所：天津市河西区解放南路256号泰达大厦10层E座

法定代表人：吴金善

联系人：张兆新、刘薇

联系电话：86-10-52026885

传真：86-10-52026882

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）哈尔滨电气股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）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。

投资者可至发行人或牵头主承销商处查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

(本页无正文,为哈尔滨电气股份有限公司关于《哈尔滨电气股份有限公司 2012
年公司债券(第一期)上市公告书》之盖章页)

发行人: 哈尔滨电气股份有限公司



(本页无正文，为中信证券股份有限公司关于《哈尔滨电气股份有限公司 2012 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



2013年4月26日

(本页无正文，为中银国际证券有限责任公司关于《哈尔滨电气股份有限公司
2012年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页)

联席主承销商：中银国际证券有限责任公司



2013年4月26日