



河北建投能源投资股份有限公司

住所：石家庄市裕华西路9号

公开发行2011年公司债券 募集说明书

保荐人（主承销商）



住所：北京市西城区金融大街35号2-6层

募集说明书签署日期：2011年8月25日

声 明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面签署日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。中国证监会对本期债券发行的核准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。本期债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

凡认购本期债券的投资者均视作同意《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处，投资者有权随时查阅。

除发行人和保荐人外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息或对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在本期债券存续期内，市场利率的波动使投资者的实际收益具有一定的不确定性。

二、本次发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。由于本期债券上市事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人无法保证本期债券能够按照预期上市交易，也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，导致投资者在债券转让时出现困难。

三、经中诚信评估综合评定，发行人的主体信用等级为 **AA**，本期债券的信用等级为 **AAA**。本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 **402,478.73** 万元（截至 **2011** 年 **6** 月 **30** 日合并报表中的所有者权益），合并口径资产负债率为 **69.22%**，母公司口径资产负债率为 **27.05%**；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 **4,299.31** 万元（**2008** 年、**2009** 年及 **2010** 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。

四、发行人所处的发电行业属于国民经济的基础产业，行业的总体发展水平与国民经济的发展状况、电煤价格波动、上网电价的高低密切相关，且受经济周期波动的影响较大。发行人主要经营火力发电，火力发电盈利状况主要受电煤价格、上网电价影响。**2008** 年、**2009** 年及 **2010** 年，公司净利润分别为 **7,584.48** 万元、**10,659.71** 万元和 **3,732.17** 万元，**2011** 年上半年，公司净利润为 **-1,509.01** 万元，最近一年及一期盈利能力有所下滑，主要原因是电煤价格高位运行，燃料成本增加，导致本公司利润大幅下降。

发电企业的上网电价受政府的严格监管，电价政策调整的持续性和调整幅度存在不确定性。国家发改委于 **2011** 年 **4** 月 **10** 日，上调部分亏损严重火电企业上网电价，调价幅度视亏损程度不等。根据河北省物价局《关于适当调整电价有关问题的通知》（冀价管[**2011**]22 号），公司控股的西一发电、西二发电、国泰发

电从 2011 年 4 月 10 日起上网电价分别上调 0.0151 元/千瓦时、0.0127 元/千瓦时和 0.0127 元/千瓦时，上调后的上网电价分别将达到 0.4017 元/千瓦时、0.4017 元/千瓦时和 0.4009 元/千瓦时，此次电价调整预计将使公司 2011 年度合并营业收入增加 1.8 亿元。上网电价的调整在短期内缓解了电煤价格上涨给公司带来的经营压力。

五、2011 年上半年、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为-515.04 万元、104,301.42 万元、85,583.26 万元、53,998.67 万元。2011 年上半年本公司经营活动产生的现金流量净额下降较多，主要是因煤价上涨，购买燃煤支付的现金较同期大幅增加以及一季度集中支付采购燃料款及采购预付款所致。随着电价上调以及煤价趋于稳定，同时由于集中支付燃料采购款的现象不会持续发生，经营活动产生的现金流量状况将得到显著改善。

六、根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信评估评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信评估将在本期债券信用等级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。中诚信评估的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）和中诚信评估网站（www.ccxr.com.cn）予以公告。

七、本期债券由河北建设投资集团有限责任公司提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。截至2011年3月31日，河北建投集团累计对外担保余额为72.87亿元（未考虑本期债券），占其2011年3月31日归属于母公司所有者权益的比例为38.16%；若考虑本期债券，河北建投集团累计对外担保余额将不超过80.87亿元，占其2011年3月31日归属于母公司所有者权益的比例不超过42.35%。

八、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，对所有本期未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投

票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的债券持有人)均有同等约束力。

九、经2011年2月17日和3月11日召开的公司第六届董事会第十次临时会议和2011年第一次临时股东大会审议批准，公司拟发行39,039.4379万股股份购买控股股东河北建设投资集团有限责任公司持有的河北建投宣化热电有限责任公司100%股权、河北建投电力燃料管理有限公司58%股权、秦皇岛秦热发电有限责任公司40%股权、河北国华沧东发电有限责任公司40%股权和河北三河发电有限责任公司15%股权。截至2011年3月31日，公司已向中国证监会递交本次发行股份购买资产申报材料。公司本次发行股份购买资产报告书全文及其他相关信息刊登于2011年2月24日和3月12日的《中国证券报》、《证券时报》以及巨潮资讯网。

通过本次发行股份购买资产，公司将进一步扩大装机容量、提高资产规模、提升盈利能力，有利于巩固并提高公司的市场地位和竞争力，有利于公司未来的长远发展，符合公司及公司全体股东利益。同时，通过本次交易将进一步减少河北建投集团与本公司之间的同业竞争与关联交易。此外，若本次交易完成，发行人的偿债能力也将有所改善，这可为本期债券本息的按时偿付提供进一步支撑。

十、本期债券发行采取网下面向机构投资者询价配售的方式，网下认购由发行人与保荐人根据询价情况进行配售。本期债券发行对象为在证券登记机构开立合格A股证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。本期债券符合在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台上市交易的条件，本次发行结束后，公司拟向深交所申请本期债券在其集中竞价系统和综合协议交易平台上市交易。

目 录

释 义	8
第一节 发行概况	11
一、本次发行的基本情况.....	11
二、本期债券发行的有关机构.....	14
三、认购人承诺.....	17
四、发行人和其聘请的与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的股权关系或其他利害关系.....	17
第二节 风险因素	18
一、本期债券的投资风险.....	18
二、发行人的相关风险.....	19
第三节 发行人的资信状况	22
一、本期债券的信用评级情况.....	22
二、信用评级报告的主要事项.....	22
三、发行人的资信情况.....	24
第四节 担保事项	26
一、担保人的基本情况.....	26
二、担保函的主要内容.....	29
三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排.....	30
第五节 偿债计划及其他保障措施	32
一、具体偿债计划.....	32
二、偿债资金主要来源.....	32
三、偿债应急保障方案.....	33
四、偿债保障措施.....	33
第六节 债券持有人会议	36
一、债券持有人行使权利的形式.....	36
二、债券持有人会议规则主要条款.....	36
第七节 债券受托管理人	44
一、债券受托管理人.....	44
二、债券受托管理协议主要条款.....	44
第八节 发行人基本情况	54
一、发行人概况.....	54

二、	发行人设立、上市及股本变化情况.....	54
三、	发行人股本总额及股东持股情况.....	59
四、	发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况.....	60
五、	发行人控股股东和实际控制人的基本情况.....	62
六、	发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	63
七、	发行人主要业务、主要产品（或服务）的用途.....	69
第九节	财务会计信息	74
一、	最近三年财务报告审计情况.....	74
二、	财务报表的编制基础.....	74
三、	最近三年及一期财务报表.....	74
四、	最近三年及一期合并报表范围的变化.....	81
五、	最近三年及一期主要财务指标.....	82
六、	管理层讨论与分析.....	84
七、	发行本期公司债券后发行人资产负债结构的变化.....	101
第十节	募集资金运用	103
一、	募集资金的运用计划.....	103
二、	本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响.....	104
第十一节	其他重要事项	106
一、	发行人的对外担保情况.....	106
二、	发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项.....	106
第十二节	董事及有关中介机构声明	107
第十三节	备查文件	114

释 义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人、公司、本公司、 建投能源	指	河北建投能源投资股份有限公司
本期债券	指	河北建投能源投资股份有限公司2011年公司 债券
本次发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而 制作的《河北建投能源投资股份有限公司公开 发行2011年公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而 制作的《河北建投能源投资股份有限公司公开 发行2011年公司债券募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而 编制的《河北建投能源投资股份有限公司公开 发行2011年公司债券发行公告》
保荐人、主承销商、债券受 托管理人、中国银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构 的总称
担保人、河北建投集团、 集团公司	指	河北建设投资集团有限责任公司
担保函	指	担保人以书面形式为本期债券出具的无条件的 不可撤销的连带责任保证担保的保函
信用评级机构、中诚信评估	指	中诚信证券评估有限公司

中国、我国	指	中华人民共和国
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
河北省国资委	指	河北省人民政府国有资产监督管理委员会
国际大厦	指	石家庄国际大厦（集团）股份有限公司
任丘热电	指	河北建投任丘热电有限责任公司
沙河发电	指	河北建投沙河发电有限责任公司
西一发电	指	河北西柏坡发电有限责任公司
西二发电	指	河北西柏坡第二发电有限责任公司
国泰发电	指	邢台国泰发电有限责任公司
恒兴发电	指	衡水恒兴发电有限责任公司
衡丰发电	指	河北衡丰发电有限责任公司
邯峰发电	指	河北邯峰发电有限责任公司
榆次热电	指	国电榆次热电有限公司
长治热电	指	国电长治热电有限公司
债券持有人	指	根据证券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人为本期债券的受托管理签署的《河北建投能源投资股份有限公司

2011年公司债券债券受托管理协议》

《债券持有人会议规则》	指	《河北建投能源投资股份有限公司2011年公司债券债券持有人会议规则》
河北南网	指	河北省南部电网
可控装机容量	指	按纳入合并报表范围子公司装机容量的100%计算的装机容量
权益装机容量	指	按参控股子公司的装机容量乘以权益比例计算的装机容量
厂用电率	指	发电生产过程中设备设施消耗的电量占发电量的比例
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
法定及政府指定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
三年及一期	指	2008年、2009年、2010年及2011年上半年
元	指	如无特别说明，指人民币元
A股	指	本公司发行的境内上市的每股面值人民币1.00元的内资普通股

本募集说明书中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

- 1、中文名称：河北建投能源投资股份有限公司
英文名称：Jointo Energy Investment Co., Ltd. Hebei.
- 2、法定代表人：李连平
- 3、住所：石家庄市裕华西路9号
- 4、邮政编码：050051
- 5、成立日期：1994年1月18日
- 6、注册资本：913,660,121.00元
- 7、企业法人营业执照注册号：130000000008429
- 8、股票已上市地及股票代码：A股：深交所，代码：000600
- 9、董事会秘书：姚勛

（二）核准情况

1、2011年6月13日，发行人第六届董事会第十二次（临时）会议审议通过了发行人发行本金总额不超过人民币8亿元的公司债券的相关议案，并提交发行人2011年第三次临时股东大会审议批准。董事会决议公告刊登在2011年6月14日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

2、2011年6月29日，发行人召开2011年第三次临时股东大会，审议及批准发行人发行本金总额不超过8亿元的公司债券，批准授权董事会在有关法律法规范围内全权办理本次发行公司债券的相关事宜。股东大会决议公告刊登在2011年6月30日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

3、经中国证监会证监许可[2011]1306号文核准，发行人获准在中国境内公开发行不超过8亿元的公司债券。

（三）本期债券的主要条款

- 1、债券名称：河北建投能源投资股份有限公司2011年公司债券。
- 2、发行总额：本期债券的发行总额为不超过4.5亿元。
- 3、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。
- 4、债券期限：本期债券期限为六年期，附第三年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、债券利率及其确定方式：本期债券票面利率由发行人和保荐人（主承销商）按照发行时网下询价结果共同协商确定，在债券存续期前三年固定不变。若发行人行使上调票面利率选择权，则上调后本期债券票面利率为债券存续期前三年票面利率加上上调基点，在债券后续期限固定不变；若发行人未行使上调票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

6、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证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。

7、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

8、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

9、票面利率上调选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后3年的票面利率，调整幅度为1至100个基点（含本数），其中1个基点为0.01%。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第15个交易日，在中国证监会指定的媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使票面利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

10、回售条款：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度付息日将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。回售申报期内债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的本期债券面值总额将被冻结交易；回售申报期内不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

11、回售申报期：自发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内。

12、起息日：2011年8月29日。

13、付息日：本期债券付息日为2012年至2017年每年的8月29日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2012年至2014年每年的8月29日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

14、兑付日：本期债券兑付日为2017年8月29日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2014年的8月29日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

15、担保人及担保方式：河北建设投资集团有限责任公司为本期债券提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

16、信用级别及信用评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA。

17、保荐人、主承销商、债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司。

18、发行方式：本期债券发行采取网下面向机构投资者询价配售的方式，网下认购由发行人与保荐人（主承销商）根据询价情况进行配售。

19、发行对象：在证券登记机构开立合格A股证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

20、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

21、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

22、发行费用概算：本期债券的发行费用不超过募集资金总额的1.0%。

23、募集资金用途：拟用于调整公司债务结构和补充流动资金。

24、拟上市地：深交所。

25、上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向深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。

26、质押式回购：发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA，符合深交所进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按深交所及证券登记机构的相关规定执行。

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。

（四）本次发行相关日期

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日	2011年8月25日（T-2日）
发行首日	2011年8月29日（T日）
预计发行期限	2011年8月29日至2011年8月30日（T日-T+1日）

2、本期债券上市安排

本次发行结束后，发行人将尽快向深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：河北建投能源投资股份有限公司

住所：石家庄市裕华西路9号

法定代表人：李连平

联系人：姚勛、郭嘉

联系电话：0311-85288633、85518875

传真：0311-85518601

(二) 承销团：

1、保荐人、主承销商、债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街35号2-6层

法定代表人：顾伟国

联系人：代旭、葛长征、王俭、边洋、吕锦玉、权浩庆

联系电话：010-66568161、66568062

传真：010-66568704

2、副主承销商：财通证券有限责任公司

住所：浙江省杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心201，501，502，1103，
1601-1615，1701-1716室

法定代表人：沈继宁

联系人：马登辉、雷岩

联系电话：010-68530988、0571-87828267

传真：0571-87821417

3、分销商：广州证券有限责任公司

住所：广州市先烈中路69号东山广场主楼17楼

法定代表人：刘东

联系人：宋倩倩

联系电话：020-37588515

传真：020-87321755

(三) 发行人律师：北京市重光律师事务所

住所：北京市西城区广宁伯街2号7层

负责人：刘耀辉

联系人：徐扬、刘雅慧

联系电话：010-52601096、52601070

传真：010-52601075

（四）会计师事务所：中磊会计师事务所有限责任公司

住所：北京市丰台区桥南科学城星火路1号

法定代表人：谢泽敏

联系人：曹忠志、刘文平、刘桂红

联系地址：河北省石家庄市康乐街14号祥源大厦

联系电话：0311-85202398

传真：0311-85202358

（五）担保人：河北建设投资集团有限责任公司

住所：石家庄市裕华西路9号裕园广场A座

法定代表人：李连平

联系人：公峰涛

联系电话：0311-85288963

传真：0311-85288700

（六）信用评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路599号1幢968室

法定代表人：周浩

联系人：邵津宏、葛鹤军

联系电话：021-51019192、010-57602230

传真：021-51019030、010-57602299

（七）收款银行：

开户名：中国银河证券股份有限公司

开户行：招商银行股份有限公司北京分行营业部

账号：110902516810601

（八）本期债券申请上市的交易场所：深圳证券交易所

住所：深圳市深南东路5045号

总经理：宋丽萍

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083275

（九）本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

负责人：戴文华

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

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）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书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；

（三）本期债券的担保人依有关法律、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；

（四）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，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、发行人和其聘请的与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的股权关系或其他利害关系

发行人与所聘请的上述与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 风险因素

投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑下述各项风险因素。

一、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在其存续期内，随着市场利率的波动使投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

由于本期债券上市事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人无法保证本期债券能够按照预期上市交易，也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，导致投资者在债券转让时出现困难。

（三）偿付风险

在本期债券存续期内，受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响，发行人的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期偿付。

（四）本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现时情况安排了偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

（五）资信风险

发行人目前资产质量和流动性良好，盈利能力和现金获取能力强，能够按时偿付债务本息，且发行人在近三年与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生严重违约。在未来的业务经营中，发行人将继续秉承诚信经营的原则，严格履

行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如因客观原因导致发行人资信状况发生不利变化，亦将可能使本期债券投资者受到不利影响。

（六）担保或评级的风险

虽然担保人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，担保人的盈利能力仍有可能发生不利变化。这可能会影响担保人对本期债券履行其应承担的担保责任的能力。

虽然发行人目前资信状况良好，经中诚信评估综合评定，发行人的主体信用等级为 AA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级，但在本期债券存续期内，仍有可能由于客观原因，信用评级机构调低发行人的主体信用等级和本期债券的信用等级，这将对本期债券投资者产生不利影响。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、未来资金支出较大的风险

公司目前在建的项目有任丘热电、沙河发电、长治热电等，总投资共计约 100 亿元，未来公司资金支出的规模较大，对公司偿债能力造成一定压力。

2、资产流动性风险

由于公司在建项目、固定资产等非流动资产占比较大，占用了大量的流动资金，导致资产流动性趋弱，流动比率、速动比率较低。截至 2010 年末，公司流动比率与速动比率分别为 0.46 和 0.39，截至 2011 年 6 月 30 日，公司流动比率与速动比率分别小幅增加到 0.54 和 0.48。较低的流动比率和速动比率使公司存在一定的资产流动性风险。

（二）经营风险

1、业务结构单一风险

发行人目前全部发电机组为火电机组，售电收入占全部主营业务收入的 98% 以上。营业区域集中在河北南网，虽然单一的业务有利于公司专业化经营，但同时也不可避免存在市场单一和产品结构单一的风险。

2、燃料成本上升的风险

发行人主要经营火力发电，煤炭采购及运输成本是公司经营支出的主要组成部分。若煤炭价格向上波动，发行人将面临一定的成本压力。

由于市场煤炭采购价格连续大幅上涨以及重点煤炭合同价格上调、合同兑现率较低等原因，2010年由于公司燃料成本大幅上涨，公司控股子公司平均综合标煤单价682元/吨，同比上涨13%。2011年上半年，电煤价格仍然高位运行，燃料成本增加，导致公司营业利润为-932.98万元，同比下降114.13%。煤炭价格的波动将对公司的生产成本及盈利能力带来很大影响。

3、经济周期波动风险

电力企业的盈利能力与国内及区域经济周期的相关性比较明显。当国民经济处于稳定发展期，经济发展对电力的需求量随之增加；当国民经济增长缓慢或处于低谷时，经济发展对电力的需求量将相应减少。

发行人目前的主营业务区域集中在河北南网，因此，河北省经济发展水平及未来用电量需求会对发行人的经济效益产生影响。2010年，河北南网全社会用电量1,408亿千瓦时，同比增长13.3%，增速加快2.44个百分点。如果未来经济放慢或出现衰退，电力需求可能相应减少，将对公司的盈利能力产生不利影响。

（三）管理风险

1、对子公司的控制和管理风险

随着公司规模的不扩张和产业链不断的完善，以及公司下设子公司数量不断的增加，公司面临着对子公司的控制和管理风险。如果公司组织机构设置不合理，重大投资决策、财务安全、人力资源管理 etc 管理制度不完善，将会给公司的生产经营带来风险。

2、关联交易的风险

公司目前在燃料采购、委托贷款等方面与控股子公司及控股股东之间存在关联交易。如果关联交易不规范，存在关联方通过关联人损害中小投资者及操纵本公司利润的可能性。

（四）政策风险

公司的电力业务受国家发改委、国家电力监管委员会、国家安全生产监督管理局、中华人民共和国环境保护部和地方相关主管部门的监督和管理。随着行业发展和电力体制改革的深化，政府将不断修改完善现有监管政策或增加新的监管政策。

1、价格政策风险

我国发电企业的上网电价受政府的严格监管，电价调整的持续性和调整幅度存在不确定性。2011年4月10日，国家发改委上调部分发电行业亏损严重省份火电企业的上网电价，调价幅度视亏损程度不等。包括河北省在内，全国有11个省份的上网电价上调幅度在0.01元/千瓦时以上，一定程度缓解了电力行业的成本压力。如果未来出现燃料价格上涨而电价没有及时相应调高，将会对电力行业及公司的经营业绩造成不利影响。

2、环保政策风险

我国政府对环境保护日益关注，对高耗能、高污染行业监管日趋严格。“十二五”期间，国家将进一步加大环保政策的执行力度，加强环境治理和污染控制。在火电行业，国家制定了严格的污染排放物排放标准，并将在“十二五”期间提升该标准，这将加大公司在环保设施、设备方面的投入，对公司的生产经营带来一定的压力。

第三节 发行人的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信评估综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

发行人的主体信用等级为AA，表示发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

本期债券的信用等级为AAA，表示本期债券信用质量极高，信用风险极低。

（二）有无担保的情况下评级结论的差异

中诚信评估基于对本公司自身运营实力和偿债能力的综合评估，评定本公司主体信用等级为AA；河北建投集团为本期债券提供了无条件的不可撤销的连带责任保证担保，中诚信评估对河北建投集团的主体信用等级为AAA，担保人信用评级不低于本公司主体信用级别；中诚信评估基于对本公司和担保人的综合评估，评定本期债券信用等级为AAA。本公司主体信用等级是公司依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对公司长期信用等级的评估，可以等同于本期债券无担保情况下的信用等级。

因此，本期债券在无担保的情况下信用等级为AA，在有担保的情况下信用等级为AAA。

（三）评级报告的主要内容

中诚信评估评定本期债券信用级别为AAA，该级别反映了本期债券的信用质量极高，信用风险极低。同时，本级别考虑了河北建投集团提供的无条件的不可撤销的连带责任保证担保为本期债券本息偿付所起到的保障作用。

中诚信评估评定河北建投能源投资股份有限公司主体信用等级为AA，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

中诚信评估肯定了公司在河北南网具有的区域竞争优势，控股股东河北建投集团的有力支持，以及公司大功率发电机组较高的运行效率等正面因素。同时，中诚信评估也关注到公司所处河北南网发电装机容量不断增加导致竞争加强，煤炭价格继续上涨、后续资本支出将增加公司债务规模等因素对公司信用水平带来的影响。

1、正面

(1) 区域竞争优势。截至2011年3月31日，公司权益装机容量为260.7万千瓦，其中234.7万千瓦位于河北南网，装机容量在区域内排名前三，具有较强的竞争实力。

(2) 公司发电机组运营效率较高。火力发电机组的能耗随着机组规模的增加而降低，公司参控股的发电机组均在30万千瓦以上，且距离煤炭产区较近，电煤供应有保障，发电资产的运营效率较高。

(3) 股东支持。公司控股股东河北建投集团是河北省最大的能源、交通基础设施项目投资集团，可得到地方政府的支持。河北建投集团承诺，新增的火电项目在条件允许及公司有能力的情况下，将逐步由公司收购和建设。2009年，河北建投集团将沙河项目和任丘热电项目交由公司控股投资建设，履行了相关承诺。目前，公司拟通过发行39,039.44万股股份收购控股股东发电资产，若该资产重组事项顺利实施，将进一步增强公司的竞争实力。

2、关注

(1) 区域竞争日趋激烈。2010年，河北南网统调发购电装机容量达到2,541万千瓦，“十二五”期间还会投产800万千瓦左右，这将加剧公司所在电力市场的竞争。

(2) 煤价上涨。电煤价格变动成为影响火电企业盈利水平的重要因素。2011年，动力煤合同价格继续上涨，市场价格或将震荡上行，为公司成本控制带来一定压力。

(3) 未来资本支出较大。目前，公司债务规模处于可控范围，但随着规划

项目逐步进入建设期，负债规模将有所增长，公司资本支出压力加大。

（四）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信评估将在本期债券信用等级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，中诚信评估将于发行人及担保人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，如发行人、担保人发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信评估，并提供相关资料，中诚信评估将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行人、担保人未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信评估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。

中诚信评估的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）和中诚信评估网站（www.ccxr.com.cn）予以公告。

三、发行人的资信情况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人获得主要贷款银行的授信额度为 199.74 亿元，其中未使用授信额度为 112.23 亿元。

（二）近三年与主要客户发生业务的违约情况

近三年发行人在与主要客户的业务往来中，未发生严重违约情况。

（三）近三年发行的债券以及偿还情况

发行人近三年发行的债券以及偿还情况如下表：

债券名称	发行日期	发行规模	期限	偿还情况
河北建投能源投资股份有限公司 2009 年度第一期短期融资券	2009 年 4 月 23 日	5 亿元	365 天	已到期兑付

河北建投能源投资股份有限公司2010年度第一期短期融资券	2010年6月8日	5亿元	365天	已到期兑付
河北建投能源投资股份有限公司2010年度第二期短期融资券	2010年12月23日	5亿元	365天	尚未到期

(四) 本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计合并净资产的比例

本期债券发行后，发行人累计公司债券余额不超过 4.5 亿元，占发行人截至 2010 年未经审计的所有者权益 40.96 亿元的比例不超过 10.99%。

(五) 近三年及一期主要财务指标

发行人近三年及一期主要财务指标如下表：

项 目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
流动比率（倍）	0.59	0.54	0.07	0.46	0.12	0.44	0.98	0.41
速动比率（倍）	0.59	0.48	0.07	0.39	0.12	0.36	0.96	0.25
资产负债率	27.05%	69.22%	27.17%	66.23%	16.22%	59.61%	7.18%	60.25%
项 目	2011年上半年		2010年度		2009年度		2008年度	
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
利息倍数（倍）	4.04	0.69	5.39	1.12	11.04	1.54	31.02	1.26
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

注：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/资产总计

利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/计入财务费用及资本化的利息总支出

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第四节 担保事项

本期债券由河北建投集团提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

一、担保人的基本情况

(一) 担保人基本情况简介

名称：河北建设投资集团有限责任公司

住所：石家庄市裕华西路9号裕园广场A座

法定代表人：李连平

注册资本：壹佰伍拾亿元

经营范围：对能源、交通、水务、农业、旅游业、服务业、房地产、工业、商业的投资及管理

河北建设投资集团有限责任公司的前身为河北省建设投资公司，后改制为国有独资有限责任公司，名称变更为河北建设投资集团有限责任公司，同时注册资本增加至150亿元。原河北省建设投资公司的权利义务由改制后的有限责任公司承继。

河北建设投资集团有限责任公司是经河北省人民政府批准设立的国有独资公司，是由河北省国资委履行监管职责的国有资本运营机构和投资主体，主要从事能源、交通等基础产业和河北省支柱产业的投资与建设。公司是河北省资产规模最大的国有投资公司，控股A股上市公司河北建投能源投资股份有限公司和H股上市公司新天绿色能源股份有限公司，参股华能国际电力股份有限公司、大唐国际发电股份有限公司等大型上市公司。

(二) 担保人最近两年经审计的主要财务数据及2011年一季度未经审计的财务数据

中磊会计师事务所有限责任公司对担保人2010年财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告中磊审字[2011]第10009号。

担保人最近两年经审计的主要财务数据及2011年一季度未经审计的财务数

据（合并口径）如下：

项 目	2011年一季度末 /一季度	2010年末/度	2009年末/度
资产总计（亿元）	675.27	671.32	543.82
其中：流动资产（亿元）	135.17	145.87	124.66
固定资产（亿元）	192.52	179.21	138.03
负债合计（亿元）	382.20	382.21	295.67
其中：流动负债（亿元）	78.27	91.15	67.64
非流动负债（亿元）	303.94	291.06	228.03
归属于母公司所有者权益合计（亿元）	190.96	190.80	179.68
营业收入（亿元）	32.80	139.21	103.91
利润总额（亿元）	0.80	9.39	8.62
净利润（亿元）	0.47	8.17	9.00
资产负债率	56.60%	56.93%	54.37%
流动比率（倍）	1.73	1.60	1.84
速动比率（倍）	1.37	1.28	1.54

注：资产负债率=负债合计/资产总计

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

发行人占河北建投集团主要财务数据比例（合并口径）如下：

项 目	2011年一季度	2010年	2009年
资产总计	18.41%	18.06%	18.53%
归属于母公司所有者权益合计	14.95%	15.11%	16.13%
营业收入	39.53%	38.87%	45.56%
利润总额	-	8.25%	18.78%
净利润	-	4.57%	11.84%

（三）资信状况

河北建投集团长期以来与各商业银行保持良好的合作关系，截至 2011 年 3 月 31 日，河北建投集团获得主要贷款银行的授信额度为 466.6 亿元，其中未使用授信额度为 206.7 亿元。中诚信评估对本期债券担保方河北建投集团主体信用评级为 AAA，表明河北建投集团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。

（四）累计对外担保情况

截至2011年3月31日，河北建投集团对外累计担保余额为72.87亿元，归属于母公司所有者权益为190.96亿元，累计担保余额占归属于母公司所有者权益的比例为38.16%。若考虑本期债券，河北建投集团累计对外担保余额将不超过80.87亿元，占归属于母公司所有者权益的比例不超过42.35%。

（五）偿债能力分析

河北建投集团规模效应明显，债务压力小，经营活动获取现金能力较强，具备很强的综合财务实力和整体抗风险能力。

1、财务构成分析

从资产构成来看，河北建投集团2010年末资产总计671.32亿元，其中流动资产合计为145.87亿元，占资产总计比例为21.73%，固定资产合计为179.21亿元，占资产总计比例为26.70%；从负债构成来看，河北建投集团2010年末负债合计382.21亿元，其中流动负债合计为91.15亿元，占负债合计比例为23.85%，非流动负债合计为291.06亿元，占负债合计比例为76.15%。河北建投集团资产规模较大，总体资产结构合理，整体资产质量较高。

2、偿债能力分析

最近两年及2011年一季度，河北建投集团主要偿债能力指标如下表：

项 目	2011 年一季度末	2010 年末	2009 年末
资产负债率	56.60%	56.93%	54.37%
流动比率（倍）	1.73	1.60	1.84
速动比率（倍）	1.37	1.28	1.54

从短期偿债能力来看，2010年末，河北建投集团流动比率为1.60，同比下降13.04%；速动比率为1.28，同比下降16.88%。河北建投集团流动比率和速动比率虽然有所下降，但仍都处于合理水平。从长期偿债能力来看，2010年末，河北建投集团的资产负债率为56.93%，较2009年末增加2.56个百分点。河北建投集团整体负债水平比较稳定，短期偿债压力较小，整体偿债能力较强，具有良好的抗风险能力。

3、盈利能力分析

最近两年及2011年一季度，河北建投集团主要盈利能力指标如下表：

项 目	2011 年一季度	2010 年度	2009 年度
营业收入（亿元）	32.80	139.21	103.91
利润总额（亿元）	0.80	9.39	8.62
净利润（亿元）	0.47	8.17	9.00

河北建投集团经营状况良好，盈利能力稳定增长。2010年度，集团公司实现营业收入139.21亿元，同比增长33.97%；实现利润总额9.39亿元，同比增长8.93%；净利润8.17亿元，同比下降9.22%。集团公司盈利水平较好，为各项债务的按时偿还提供了保障。

4、现金流量分析

最近两年及2011年一季度，河北建投集团主要现金流量指标如下表：

项 目	2011 年一季度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	-2.49	23.86	19.30
投资活动产生的现金流量净额（亿元）	-20.96	-108.01	-109.29
筹资活动产生的现金流量净额（亿元）	8.14	95.10	109.69
现金及现金等价物净增加额（亿元）	-15.43	10.61	19.69

河北建投集团现金流量总体上能够为集团公司各项业务的发展提供有力支持。2010年度，集团公司经营活动现金流量净额为23.86亿元，同比增长23.63%。集团公司投资活动现金流量支出较大，主要原因是集团公司下属能源、交通等板块近年来发展迅速，投资支出较大。

二、担保函的主要内容

担保人为本期债券向债券持有人出具了担保函。担保函的主要内容如下：

（一）被担保的债券种类、数额

本期债券为被担保债券，发行总额不超过4.5亿元。

（二）保证期间

河北建投集团承担保证责任的期间为本期债券发行首日至本期债券到期日后两年。债券持有人、债券受托管理人在此期间内未要求河北建投集团承担保证

责任的,或者在保证期间主张债权后未在诉讼时效期限届满之前向河北建投集团追偿的,河北建投集团免除保证责任。

(三) 保证的方式

河北建投集团承担保证的方式为无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

(四) 保证范围

河北建投集团保证的范围包括本期债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应支付的费用。

(五) 保证责任的承担

如债券发行人不能在募集说明书规定的期限内按约定偿付本期债券本金和/或利息,担保人应在收到债券持有人或债券受托管理人的书面索赔要求后,根据担保函向债券持有人履行担保义务,将相应的债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应支付的费用划入证券登记机构或债券受托管理人指定的账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人依照《债券受托管理协议》的约定代表债券持有人要求担保人履行保证责任。担保人保证在接到债券持有人或债券受托管理人的书面索款通知后向债券持有人清偿上述款项。

(六) 发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利义务关系

担保人为发行人履行本期债券项下还本付息义务提供担保,债券受托管理人有权代表债券持有人行使担保项下的权利。

(七) 主债权的变更

经中国证监会和本期债券持有人会议核准/批准,本期债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时,不需另行经过担保人同意,担保人继续承担本担保函项下的保证责任。但是在发生前述情形时,债券受托管理人应当书面通知担保人。

三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

债券持有人通过债券持有人会议对担保事项作持续监督。债券持有人会议的

权限包括：当担保人发生影响其履行担保责任的重大事项时，对是否同意发行人提供的新的保证作出决议，若发行人不提供新的保证，对是否要求发行人、担保人提前兑付本期债券本息或采取其他解决方案作出决议。

债券受托管理人将持续关注担保人的资信状况，当出现可能影响本期未偿还债券持有人重大权益的事宜时，根据《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。债券受托管理人将严格执行债券持有人会议决议，代表本期未偿还债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，促成债券持有人会议决议为发行人或其他主体所接受，督促债券持有人会议决议的具体落实，以书面通知或者公告的方式提醒全体本期未偿还债券持有人遵守债券持有人会议决议。

此外，在本期债券存续期内，债券受托管理人将出具债券受托管理事务报告，以及时向债券持有人披露相关信息。

第五节 偿债计划及其他保障措施

一、具体偿债计划

（一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息1次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为2012年至2017年每年的8月29日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2012年至2014年每年的8月29日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

2、债券利息的支付通过证券登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

（二）本金的偿付

1、本期债券到期一次还本。本期债券的本金支付日为2017年8月29日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日），如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2014年8月29日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

2、本期债券本金的偿付通过证券登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

二、偿债资金主要来源

本期债券偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流。发行人2011年上半年、2010年、2009年、2008年营业收入分别为290,223.11万元、541,045.91万元、473,445.21万元和431,144.32万元，归属于母公司所有者的净利润分别为-1,003.60万元、1,037.66万元、7,115.13万元和4,745.15万元。2011年上半年、2010年、2009年、2008年经营活动现金流量净额分别为-515.04万元、

104,301.42万元、85,583.26万元和53,998.67万元。受燃料成本价格快速上涨的影响，发行人2011年上半年净利润和经营活动现金流量净额为负值，随着发行人下属子公司上网电价的上调以及电煤价格的企稳，发行人的盈利能力和现金流状况将得到显著改善，能够为偿还债券本息提供保障。

三、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，注重对资产流动性的管理，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2011年6月30日，发行人流动资产余额为268,728.28万元，不含存货的流动资产余额为241,303.86万元。业务的不断发展，将为发行人营业收入、经营利润以及经营性现金流的持续增长奠定基础，为公司稳定的偿债能力提供保障。

（二）发行人强大的综合实力和优良的资信是本期债券到期偿还的基础

发行人经营情况和财务状况良好，拥有较高的市场声誉和广泛的融资渠道。发行人与国内多家大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系，具有较强的融资能力。截至2011年6月30日，国内多家银行给予发行人尚未使用的授信额度合计达112.23亿元。如果由于意外情况发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人完全可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

（三）担保人为本期债券提供了无条件的不可撤销的连带责任保证担保

本期债券担保人河北建投集团为本期债券出具了担保函。担保人在该担保函中承诺对本期债券提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。如发行人不能按期支付债券本金及利息，担保人保证将债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应支付的费用，划入证券登记机构或债券受托管理人指定的账户。

四、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）专门部门负责每年的偿付工作

发行人指定财务管理部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

（二）制定债券持有人会议规则

发行人已按照《试点办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期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，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见本募集说明书第六节“债券持有人会议”。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人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。

发行人将严格按照《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发行人承诺履行情况，并在发行人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通知担保人，启动相应担保程序，或根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。

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”。

（四）严格的信息披露

发行人将遵循真实、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。发行人将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露。

（五）发行人承诺

根据发行人于2011年6月13日召开的第六届董事会第十二次（临时）会议及于2011年6月29日召开的2011年第三次临时股东大会审议通过的关于本次发行的有关决议，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，发行人将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

五、发行人违约责任

发行人保证按照募集说明书约定向债券持有人偿付本期债券本金及利息。若发行人未按时偿付本期债券本金和/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。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。

如果发行人未按时偿付本期债券本金和/或利息，对于逾期未付的本金和/或利息，发行人将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率的120%。

第六节 债券持有人会议

购买本期债券的投资者视作同意《债券持有人会议规则》。本节仅列明《债券持有人会议规则》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

一、债券持有人行使权利的形式

债券持有人会议由全体本期未偿还债券持有人组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集和召开，并对《债券持有人会议规则》规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。

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，对所有本期未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的债券持有人，下同）均有同等约束力。

“本期未偿还债券”指除下述债券之外的一切已发行的本期债券：（1）已兑付本息的债券；（2）已届本金兑付日，兑付资金已由发行人向兑付代理人支付并且已经可以向债券持有人进行本息兑付的债券。兑付资金包括该债券截至本金兑付日的根据本期债券条款应支付的任何利息和本金；（3）发行人根据约定已回购并注销的债券。

二、债券持有人会议规则主要条款

（一）债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

1、当发行人提出变更募集说明书约定时，对是否同意发行人的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本期债券本息、变更本期债券利率；

2、当发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，对是否同意符合《债券持有人会议规则》规定的提案人提出的解决方案作出决议，对是否委托债券受

托管理人通过诉讼等程序强制发行人和担保人偿还债券本息作出决议,对是否委托债券受托管理人参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议;

3、当发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产时,对行使本期未偿还债券持有人依法享有权利的方案作出决议;

4、对变更或解聘债券受托管理人作出决议;

5、当担保人发生影响其履行担保责任的其他重大事项时,对是否同意发行人提供的新的保证作出决议,若发行人不提供新的保证,对是否要求发行人、担保人提前兑付本期债券本息或采取其他解决方案作出决议;

6、当发生对本期未偿还债券持有人权益有重大影响的其他事项时,对行使本期未偿还债券持有人依法享有权利的方案作出决议;

7、对决定是否同意发行人与债券受托管理人修改《债券受托管理协议》或达成相关补充协议作出决议;

8、在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议;

9、法律、行政法规和部门规章规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

(二) 债券持有人会议的召集及决议

1、召集

(1) 在本期债券存续期内,发生下列事项之一的,应召开债券持有人会议:

①拟变更募集说明书的约定;

②拟变更或解聘债券受托管理人;

③发行人不能按期支付本期债券的本息;

④发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产;

⑤担保人发生影响其履行担保责任能力的重大变化;

⑥发行人书面提议召开债券持有人会议;

⑦单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 10%以上的债券持有人书面提议召开债券持有人会议;

⑧债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；

⑨发生其他对本期未偿还债券持有人权益有重大影响的事项。

(2) 债券持有人会议由债券受托管理人负责召集。当出现债券持有人会议权限范围内的任何事项或上述第(1)条所述事项时，债券受托管理人应自其知悉该等事项之日起 15 日内发出会议通知。

(3) 如债券受托管理人未能按上述第(2)条的规定履行其职责，发行人、单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 10%以上的债券持有人有权发出会议通知，按《债券受托管理协议》规定的方式召集债券持有人会议。

(4) 债券持有人会议召集通知发出后，除非因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间的，不得因此而变更本期未偿还债券持有人债权登记日。

(5) 债券持有人会议召集人应至少在会议日期之前 15 日在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

①会议的日期、具体时间、地点、召集人和会议召开方式、表决方式；

②提交会议审议的事项；

③以明显的文字说明：全体本期未偿还债券持有人均有权亲自出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；

④有权出席债券持有人会议的债权登记日；

⑤投票代理委托书的送达时间和地点；

⑥会务常设联系人姓名及电话号码。

(6) 会议召集人可以就公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日 5 天前发出。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一媒体上公告。

(7) 债券持有人会议的债权登记日不得早于债券持有人会议召开日期之前 10 天，并不得晚于债券持有人会议召开日期之前 3 天。于债权登记日当日交易结束后在证券登记机构托管名册上登记的本期未偿还债券持有人，为有权出席该

次债券持有人会议的登记持有人。

(8) 召开债券持有人会议的地点原则上应为发行人住所地或债券受托管理人住所地。会议场所由发行人提供或由债券持有人会议召集人提供（发行人承担合理的场租费用，若有）。

2、议案

(1) 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

(2) 单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 10%以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。发行人、担保人及其他重要关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案，但不享有表决权。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第 10 日，将内容完整的临时议案提交召集人，召集人应在收到临时议案之日起 5 日内在中国证监会指定的媒体上发出债券持有人会议补充通知，并公告临时议案内容。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的议案或增加新的议案。对债券持有人会议通知（包括增加临时议案的补充通知）中未列明的议案，或不符合《债券持有人会议规则》内容要求的议案不得进行表决并作出决议。

3、委托及授权事项

(1) 本期未偿还债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人亦为本期未偿还债券持有人者除外）。

(2) 本期未偿还债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本期未偿还债券的证券账户卡，本期未偿还债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本期未偿还债券的证券账户卡。委托代理人出席会议的，代理人应出示本人

身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的投票代理委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本期未偿还债券的证券账户卡。

（3）本期未偿还债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的投票代理委托书应当载明下列内容：

①代理人的姓名；

②是否具有表决权；

③分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；

④投票代理委托书签发日期和有效期限；

⑤委托人签字或盖章。

（4）投票代理委托书应当注明如果本期未偿还债券持有人不作具体指示，本期未偿还债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。投票代理委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交债券受托管理人。

4、会议的召开

（1）债券持有人会议采取现场方式召开。

（2）债券持有人会议应由债券受托管理人代表担任会议主席并主持。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的本期未偿还债券持有人（包括本期未偿还债券持有人代理人）共同推举一名本期未偿还债券持有人（包括本期未偿还债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券本金总额最多的债券持有人（包括债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议。

（3）会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的本期未偿还债券持有人名称（或姓名）、出席会议的本期未偿还债券持有人代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码等事项。

(4) 本期未偿还债券持有人（包括本期未偿还债券持有人代理人）出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由本期未偿还债券持有人自行承担。

(5) 会议主席有权经会议同意后决定休会及改变会议地点。若经会议指令，主席应当决定休会及改变会议地点。延期会议上不得对在原先正常召集的会议上否决的事项再次做出决议。

5、表决

(1) 向债券持有人会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的本期未偿还债券持有人（包括其正式任命的代理人）投票表决。每一张本期未偿还债券拥有一票表决权。

(2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

(3) 债券持有人会议采取记名方式投票表决。每一审议事项的表决投票，应当由至少两名本期未偿还债券持有人（包括本期未偿还债券持有人代理人）、一名债券受托管理人代表和一名发行人代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。

(4) 会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

(5) 会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的本期未偿还债券持有人（包括本期未偿还债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时点票。

6、决议

(1) 债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的本期未偿还债券持有人（包括本期未偿还债券持有人代理人）所持表决权的过半数通过方为有效。

(2) 如果出席会议的本期未偿还债券持有人（无论其为本人亲自出席或者委托代理人出席）为持有发行人 10%以上（含 10%）股份的股东或该等股东或发行人的关联方（依《深圳证券交易所股票上市规则》中对关联方的定义确定），或者是与拟审议的议案有直接利害关系的其他本期未偿还债券持有人（以下统称“有关联关系的本期未偿还债券持有人”），则有关联关系的本期未偿还债券持有人仍然有权出席债券持有人会议，其代表的本期未偿还债券面值应计入出席会议的本期未偿还债券面值总额中。如果会议审议的某一项议案与有关联关系的本期未偿还债券持有人没有直接利害关系的，则有关联关系的本期未偿还债券持有人就该等议案有权进行表决，并且在计算该等议案是否获得通过时，其代表的本期未偿还债券面值应计入出席会议的本期未偿还债券面值总额中。但是，如果会议审议的某一项议案与有关联关系的本期未偿还债券持有人有直接利害关系的，则有关联关系的本期未偿还债券持有人就该等议案没有表决权，并且在计算该等议案是否获得通过时，其代表的本期未偿还债券面值不计入出席会议的本期未偿还债券面值总额中。

(3) 债券受托管理人应在债券持有人会议作出决议之日后二个工作日内将决议于中国证监会指定的媒体上公告。

7、会议记录

(1) 债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

①出席会议的本期未偿还债券持有人（包括本期未偿还债券持有人代理人）所代表的本期未偿还债券本金总额，占发行人本期未偿还债券本金总额的比例；

②召开会议的日期、具体时间、地点；召集人名称或姓名及表决方式；

③会议主席、出席或列席会议的人员、监票人和清点人的姓名、会议议程；

④各发言人对每个审议事项的发言要点；

⑤每一表决事项的表决结果；

⑥本期未偿还债券持有人（包括本期未偿还债券持有人代理人）的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；

⑦债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

(2) 债券持有人会议记录由出席会议的会议主席、召集人（或其委托的代表）、债券受托管理人代表和记录员签名，并由债券受托管理人保存。债券持有人会议记录的保管期限为十年。

第七节 债券受托管理人

一、债券受托管理人

根据发行人与中国银河证券签署的《债券受托管理协议》，中国银河证券受聘担任本期债券的债券受托管理人。

（一）债券受托管理人基本情况

中国银河证券成立于 2007 年 1 月 26 日，是经国务院批准，在收购原中国银河证券有限责任公司的证券经纪业务、投行业务及相关资产的基础上，由中国银河金融控股有限责任公司作为主发起人，联合北京清华科技创业投资有限公司、重庆水务集团股份有限公司、中国通用技术（集团）控股有限责任公司、中国建材股份有限公司 4 家国内投资者共同发起设立的全国性综合类证券公司，注册资本金为 60 亿元。

中国银河证券拥有遍布全国的 219 家证券营业部，在同业中拥有雄厚竞争实力。截至 2010 年末，中国银河证券总资产为 901.15 亿元，净资产为 144.06 亿元，净资本为 108.87 亿元。

（二）债券受托管理人与发行人是否有利害关系

除公开资料已披露的情形，及《债券受托管理协议》项下约定的与发行人之间的权利义务关系外，中国银河证券与发行人不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

二、债券受托管理协议主要条款

以下仅列明《债券受托管理协议》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

（一）发行人的权利和义务

1、发行人依据法律法规的规定、募集说明书和《债券受托管理协议》的约定享有各项权利，承担各项义务，按期偿付本期债券的利息和本金。

2、发行人应当履行《债券持有人会议规则》项下发行人应当履行的各项职

责和义务；及时向债券受托管理人通报与本期债券相关的信息，为债券受托管理人履行其职责提供必要的条件和便利。

3、在本期债券存续期限内，发行人根据《公司法》、《证券法》、《试点办法》等相关法律、法规、规章以及公司章程的规定，履行持续信息披露的义务。发行人保证其本身或其代表在本期债券存续期间内发表或公布的，或向包括但不限于中国证监会、深交所等部门及/或社会公众提供的所有文件、公告、声明、资料和信息，包括但不限于与本期债券发行和上市相关的申请文件和公开募集文件（以下简称“发行人文告”）均是真实、准确、完整的，且不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；发行人还将确保发行人文告中关于意见、意向、期望的表述均是经适当和认真的考虑所有有关情况之后诚意做出并有充分合理的依据。

4、在债券持有人会议选聘新债券受托管理人的情况下，发行人应该配合债券受托管理人及新债券受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新债券受托管理人履行其在《债券受托管理协议》项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

5、发行人应该指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与债券受托管理人在正常工作时间能够有效沟通。

6、发行人应在本期债券发行前将担保人为本期债券出具的担保函和其他有关文件交付给债券受托管理人。

7、发行人负责在债券持有人会议公告中列明的债权登记日之下一个交易日从证券登记机构取得该债权登记日交易结束时持有本期债券的本期债券持有人名册，将该名册提供给债券受托管理人，并承担相应费用。

8、如果发生以下任何事件，发行人应及时通知债券受托管理人：

（1）发行人已经按照募集说明书的规定以及发行人与证券登记机构的约定将到期的本期债券利息和/或本金足额划入证券登记机构指定的账户；

（2）任何发行人文告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(3) 发行人未按照或预计不能按照募集说明书的规定按时、足额支付本期债券的利息和/或本金；

(4) 发行人发生或者预计将发生金额超过前一会计年度经审计的净资产10%的重大损失或重大亏损；

(5) 发行人发生减资、合并、分立、解散、申请破产、进入破产程序或其他涉及发行人主体变更的情形；

(6) 发行人发生或可能发生标的金额超过前一会计年度经审计的净资产10%的重大仲裁或诉讼；

(7) 发行人拟进行标的金额超过前一会计年度经审计的净资产10%的资产或债务处置；

(8) 发行人订立或拟订立可能对发行人还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；

(9) 发行人指定的负责本期债券相关事务的专人发生变化；

(10) 本期债券被暂停交易；

(11) 本期债券担保人发生影响其履行担保责任能力的重大变化，包括但不限于担保人主体发生变更、担保人经营、财务、资信等方面发生重大不利变化、已经发生或可能发生针对担保人的重大诉讼、仲裁；

(12) 其他可能对发行人本期债券还本付息构成重大影响或法律、法规、部门规章、交易所规则和规范性文件规定的其他情形。

9、本期债券的担保人发生分立、合并等足以影响其履行本期债券的担保责任的重大事项时，如果债券受托管理人要求发行人追加担保，发行人应当追加担保。

10、发行人应向债券受托管理人及其顾问提供，并帮助债券受托管理人及其顾问获取：(1) 所有对于了解发行人和/或担保人业务而言所应掌握的重要文件、资料和信息，包括发行人和/或担保人及其子公司、分支机构、关联机构或联营机构的资产、负债、盈利能力和前景；(2) 债券受托管理人或其顾问或发

行人认为与债券受托管理人履行其职责相关的所有合同、文件和记录的副本；及

(3) 其他与债券受托管理人履行其职责相关的文件、资料和信息，并全力支持、配合债券受托管理人进行尽职调查、审慎核查工作。发行人须确保上述文件、资料和信息在提供时并在此后均一直保持真实、准确、完整，且不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。债券受托管理人有权不经独立验证而依赖上述全部文件、资料和信息。一旦发行人随后发现其提供的任何上述文件、资料和信息不真实、不准确、不完整或可能产生误导，或者上述文件、资料和信息系通过不正当途径取得，或者其向债券受托管理人及其顾问提供该等文件、资料和信息系未经授权或违反了任何法律、责任或义务，发行人应立即通知债券受托管理人。

11、发行人保证及时收集可能影响担保人担保能力的信息、文件和资料并提供给债券受托管理人。

12、发行人应按《债券受托管理协议》的相关规定向债券受托管理人支付债券受托管理报酬以及相关费用。

13、发行人应当承担中国法律法规、中国证监会及募集说明书规定的其他义务。

(二) 债券受托管理人的权利和义务

1、债券受托管理人有权依据《债券受托管理协议》的规定获得受托管理报酬。

2、在中国法律允许的程度内，债券受托管理人在履行《债券受托管理协议》项下债券受托管理人责任时可以聘请第三方专业机构提供专业服务，但是在聘请前需征得发行人同意，发行人同意后，相关的合理费用由发行人承担。

3、债券受托管理人应持续关注发行人和担保人的资信状况，发现出现可能影响本期未偿还债券持有人重大权益的事宜时，根据《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

4、债券受托管理人在本期债券发行前取得担保人为本期债券出具的担保函和其他有关文件，并妥善保管。如发行人未及时交付该担保函，则债券受托管理

人应予以公告。

5、发行人未按照募集说明书的规定按期、足额将本期债券利息和/或本金划入证券登记机构指定的银行账户时，债券受托管理人应作为全体本期未偿还债券持有人的代理人在被发行人或本期未偿还债券持有人告知发行人发生上述违约行为时，按照担保函的相关规定，向担保人发出书面索赔通知，要求担保人履行保证义务，将欠付的本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应支付的费用划入证券登记机构指定的银行账户。

6、本期债券的担保人发生分立、合并等足以影响其履行本期债券的担保责任的重大事项时，债券受托管理人应向发行人发出书面通知要求发行人追加担保，追加担保的具体方式包括新担保人提供保证担保和/或用财产提供抵押和/或质押担保；或者，债券受托管理人按照本期债券持有人会议的决议的授权依法申请法定机关采取财产保全措施，发行人同意依法承担因采取财产保全而发生的法律费用。

7、发行人不能偿还到期债务时，债券受托管理人在债券持有人会议的授权范围内，受托提起或参与发行人整顿、和解、重组或者破产的法律程序，将有关法律程序的重大进展及时予以公告。

8、债券受托管理人应按照《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行《债券持有人会议规则》项下债券受托管理人的职责和义务。

9、债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表本期未偿还债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，促成债券持有人会议决议为发行人或其他主体所接受，督促债券持有人会议决议的具体落实，以书面通知或者公告的方式提醒全体本期未偿还债券持有人遵守债券持有人会议决议。

10、债券受托管理人应在债券存续期内勤勉处理本期债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。在债券持有人会议决定针对发行人提起诉讼的情况

下，代表全体本期未偿还债券持有人提起诉讼，诉讼结果由全体本期未偿还债券持有人承担。

11、债券受托管理人应当为本期债券持有人的最大利益行事，对其因作为债券受托管理人而获取的发行人信息负有保密义务，并仅能在为履行本期债券债券受托管理人义务的必要范围内适当使用，而不得利用此种信息为自己或任何其他第三方谋取不正当利益。

12、债券受托管理人在本期债券存续期间应对发行人发行本期债券所募集资金的使用进行监督。

13、债券受托管理人应督促发行人按本期债券募集说明书的规定履行信息披露义务。

14、债券受托管理人应按照中国证监会的有关规定及《债券受托管理协议》的约定向本期债券持有人出具债券受托管理事务报告，并通过巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）予以公告。

15、在债券持有人会议作出变更债券受托管理人的决议之日起 10 个工作日内，债券受托管理人应该向新债券受托管理人移交工作及其依据《债券受托管理协议》保存的与本期债券有关的全部文档资料。

16、债券受托管理人应遵守《债券受托管理协议》、募集说明书、中国法律法规及中国证监会规定的债券受托管理人应当履行的其他义务。

（三）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度报告和临时报告。

2、债券受托管理人应该在发行人年度报告披露之日后的一个月内出具债券受托管理事务年度报告，年度报告应包括下列内容：

（1）发行人的基本情况；

（2）发行人募集资金使用情况；

（3）担保人的资信状况以及可能影响担保人履行保证责任的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件；

- (4) 债券持有人会议召开的情况；
- (5) 本期债券本息偿付情况；
- (6) 本期债券跟踪评级情况；
- (7) 发行人指定的代表发行人负责本期债券事务的专人的变动情况；
- (8) 债券受托管理人认为需要向本期债券持有人通告的其他情况。

3、以下情况发生，债券受托管理人应当以公告方式向全体本期债券持有人出具受托管理事务临时报告：

(1) 发行人未按募集说明书的规定及发行人与证券登记机构的约定将本期债券利息和/或本金划入证券登记机构指定的账户时，或担保人未履行保证义务时，债券受托管理人应在该情形出现之日起的两个工作日内如实报告本期债券持有人；

(2) 发行人出现《债券持有人会议规则》规定的必须召开债券持有人会议的情形时，债券受托管理人应当及时书面提示发行人，报告本期债券持有人，并依法召集债券持有人会议；

(3) 出现其他对本期债券持有人利益有重大实质影响的情形。

4、为债券受托管理人出具受托管理事务报告之目的，发行人应及时、准确、完整的提供债券受托管理人所需的相关信息、文件。债券受托管理人对上述信息、文件仅做形式审查，对其内容的真实、准确和完整性不承担任何责任。

5、在本期债券存续期间，债券受托管理人应将债券受托管理事务报告等持续信息披露文件以中国证监会要求的方式及时予以公布。

(四) 债券受托管理人的报酬和费用

在本期债券存续期内，发行人应向债券受托管理人支付本期债券受托管理费用，具体费用支付方式由《债券受托管理协议》约定。

(五) 债券受托管理人的变更

1、下列情况发生应变更债券受托管理人：

(1) 债券受托管理人不能按《债券受托管理协议》的约定履行债券受托管

理义务；

(2) 债券受托管理人资不抵债、解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产；

(3) 债券受托管理人不再具备债券受托管理资格；

(4) 债券持有人会议决议变更债券受托管理人。

2、新的债券受托管理人，必须符合下列条件：

(1) 新任债券受托管理人符合中国证监会的有关规定；

(2) 新任债券受托管理人已经披露与发行人的利害关系；

(3) 新任债券受托管理人与本期债券持有人不存在利益冲突。

3、发行人、单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 10%以上的本期债券持有人、担保人及其他重要关联方要求变更债券受托管理人的，债券受托管理人应召集债券持有人会议，审议解除债券受托管理人的职责并聘请新的债券受托管理人。变更债券受托管理人的决议须经出席会议的本期未偿还债券持有人（包括本期未偿还债券持有人代理人）所持表决权的过半数通过方为有效。发行人和债券受托管理人应当根据债券持有人会议的决议和《债券受托管理协议》的规定完成与变更债券受托管理人有关的全部工作。

4、自债券持有人会议作出变更债券受托管理人决议之日起，原债券受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务终止，《债券受托管理协议》约定的债券受托管理人的权利和义务由新任债券受托管理人享有和承担，但新任债券受托管理人对原任债券受托管理人的违约行为不承担任何责任。

5、债券受托管理人可在任何时间辞任，但应至少提前 60 天书面通知发行人及全体本期债券持有人。如债券受托管理人提出辞任，发行人实际应支付的受托管理费用按照债券受托管理人实际担任债券受托管理人的天数占本期公司债券存续期间的比例据实结算；发行人已支付的报酬扣除发行人实际应支付的报酬后的剩余部分，债券受托管理人应在其提出辞任之日起 30 个工作日内退还给发行人。双方确认，债券受托管理人实际担任债券受托管理人的天数应计算至债券

持有人会议作出聘任新的债券受托管理人决议之日。

（六）违约责任

1、双方同意，若因发行人违反《债券受托管理协议》任何规定和保证（包括但不限于因本期债券发行与上市的应用文件或公开募集文件以及本期债券存续期间的其他信息出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏），或因发行人违反与《债券受托管理协议》或与本期债券发行与上市相关的任何法律规定或上市规则，或因债券受托管理人根据《债券受托管理协议》提供服务，从而导致债券受托管理人遭受损失、责任和费用（包括但不限于他人对债券受托管理人提出权利请求或索赔），债券受托管理人有权依据法律、行政法规、《试点办法》、募集说明书及《债券受托管理协议》之规定追究发行人的违约责任。

2、发行人如果注意到任何可能引起《债券受托管理协议》中所述的索赔的情况，应立即通知债券受托管理人。

3、双方同意，若因债券受托管理人违反《债券受托管理协议》任何规定和保证，或因债券受托管理人违反与《债券受托管理协议》或与本期债券发行与上市相关的任何法律规定或上市规则，或因债券受托管理人根据《债券受托管理协议》提供服务，从而导致发行人遭受损失、责任和费用（包括但不限于他人对发行人提出权利请求或索赔），发行人有权依据法律、行政法规、《试点办法》、募集说明书及《债券受托管理协议》之规定追究债券受托管理人的违约责任。债券受托管理人在本款项下的义务在《债券受托管理协议》终止后由债券受托管理人权利义务的承继人负担，该终止包括债券受托管理人根据适用法律及其公司章程而解散。

4、债券受托管理人如果注意到任何可能引起《债券受托管理协议》中所述的索赔的情况，应立即通知发行人。

5、债券受托管理人或债券受托管理人的代表就中国证监会因本期债券的相关事宜拟对债券受托管理人或债券受托管理人代表采取的监管措施或追究法律责任提出申辩时，发行人应积极协助债券受托管理人并提供债券受托管理人合理

要求的有关证据。

6、作为本期债券的债券受托管理人，债券受托管理人不对《债券受托管理协议》和本期债券的合法有效性作任何声明；除《债券受托管理协议》中约定的义务外，债券受托管理人不对本期债券募集资金的使用情况及发行人按照《债券受托管理协议》及募集说明书的履行/承担相关义务和责任负责；除官方证明文件外，不对本期债券有关的任何声明负责。

第八节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：河北建投能源投资股份有限公司

英文名称：Jointo Energy Investment Co., Ltd. Hebei.

法定代表人：李连平

注册资本：913,660,121.00 元

成立日期：1994 年 1 月 18 日

企业法人营业执照注册号：130000000008429

住所：石家庄市裕华西路 9 号

经营范围：投资，建设，经营管理以电力生产为主的能源项目；自有房屋租赁（以下限分支机构经营范围）：住宿、中西餐、食品、烟（零售）、酒（零售）、日用百货、五金交电、工艺美术品、钢材、服装、针织品、文化用品的批发、零售；美容、美发；建筑材料、装饰材料、冷、热饮的批发、零售；仓储、清洁洗涤服务；摄影、复印；歌舞

二、发行人设立、上市及股本变化情况

（一）发行人设立情况

公司前身是石家庄国际大厦（集团）股份有限公司。1994 年，国际大厦经河北省经济体制改革委员会冀体改委股字（1993）第 59 号文批准，由石家庄国际酒店公司、中信房地产公司、石家庄信托投资股份有限公司、河北省服装进出口公司、国瑞公司及河北省纺织品进出口（集团）公司联合发起，并向境内法人定向募集股份而设立，设立时总股本 4,528.6 万股。

（二）发行人上市及股本变化情况

1、1996 年首次公开发行上市

1995 年 11 月 30 日，经河北省人民政府冀政函[1995]123 号及河北省证券委员会冀证[1996]19 号文批准，国际大厦公开向社会发行 A 股股票，使用 1,500

万元 A 股发行额度（包括 113 万内部职工股）。1996 年 5 月 17 日，经中国证监会证监发审字[1996]57 号文批准，国际大厦向社会公开发行股票 1,387 万股。1996 年 6 月 6 日，经深交所深证发[1996]137 号《上市通知书》批准，国际大厦股票在深交所挂牌交易，上市时国际大厦总股份为 5,915.60 万股，可流通股份为 1,500 万股，股票简称“国际大厦”。

2、1997 年转增股本、配股

1997 年 1 月，国际大厦以资本公积金向全体股东以 10: 8 比例转增股本，总股本由 5,915.6 万股增加到 10,648.08 万股。同年，经河北省证券委员会冀证办[1997]18 号文批准，以 10,648.08 万股为基础按 10 送 2.8 股送红股，实施送红股后总股本为 13,629.54 万股；经中国证监会证监上字[1997]52 号文批准，以总股本 13,629.54 万股为基数，按每 10 股配 1.302 股进行配股，配股方案实施后，总股本为 15,373.34 万股。

3、1998 年股权转让

1998 年 11 月 29 日，发起人中信房地产公司与河北开元房地产开发股份有限公司签订《股份转让协议》，将其所持有的国际大厦 1,935.36 万股（占公司总股本的 12.59%）法人股股份全部转让给河北开元房地产开发股份有限公司。在本次受让完成后，河北开元房地产开发股份有限公司合计持有国际大厦法人股 2,556.29 万股，占公司总股本的 16.63%。

4、2000 年股权转让

2000 年 2 月 26 日，石家庄国大集团有限责任公司与石家庄信托投资股份有限公司签订《股权转让协议》，石家庄信托投资股份有限公司将其所持有国际大厦 386.43 万股法人股股份（其中以“石家庄信托投资股份有限公司”名义持有发起人法人股 364.56 万股，以“石家庄信托投资股份有限公司上海业务部”名义持有法人股 21.87 万股）转让给石家庄国大集团有限责任公司。

5、2001 年 1 月转配股上市流通情况

根据中国证监会《关于安排上市公司转配股分期、分批上市的通知》（证监

公司字[2000]19号文)精神,经深交所安排,国际大厦转配股 701.29 万股于 2001 年 1 月 5 日上市流通。

6、2001 年 9 月股权转让情况

2001 年 9 月 7 日,经财政部财企[2001]522 号文批准,石家庄国大集团有限责任公司与河北省建设投资公司签订《股份转让协议》,将其持有的 4,378.44 万股国有法人股转让给河北省建设投资公司,占公司股本总额的 28.48%,股权性质为国家股。此次股权转让完成后,河北省建设投资公司成为国际大厦第一大股东。

7、2002 年股权转让情况

2002 年 11 月 11 日,河北省建设投资公司与河北开元房地产开发股份有限公司签订《股份转让协议》,受让河北开元房地产开发股份有限公司持有的国际大厦 2,885.3 万股法人股,占国际大厦股本总额的 18.77%。此次股份转让完成后,河北省建设投资公司持有国际大厦股份增至 7,263.74 万股,占国际大厦总股本的 47.25%。中国证监会于 2002 年 12 月 27 日以证监公司字[2002]21 号文批准豁免要约收购义务。

8、2004 年 2 月股权转让情况

2004 年 2 月 20 日,石家庄鸿基投资有限责任公司与石家庄市国瑞信息服务中心、石家庄国翔服务中心、保定虎振中等专业学校、石家庄市国翔管理服务公司及石家庄市国丰商贸中心签订《股份转让协议》,受让该等股东持有的公司相应股份共计 888.26 万股,占公司股本总额的 5.78%,性质均为法人股。前述股份转让完成后,石家庄鸿基投资有限责任公司成为国际大厦第二大股东。

9、2004 年公司名称变更

2003 年,经河北省人民政府批准和中国证监会证监公司字[2003]45 号文核准,国际大厦收购河北省建设投资公司所持的西一发电 60%股权,于 2003 年底完成股权转让的交割手续,重大资产重组完成后,公司的主营业务由酒店商贸业转变为发电业,并于 2004 年 6 月,公司名称由“石家庄国际大厦(集团)股份

有限公司”变更为“河北建投能源投资股份有限公司”。证券简称由“国际大厦”变更为“建投能源”。

10、2004年6月股权转让

2004年6月，经国务院国资委国资产权[2004]59号文批准，并经中国证监会证监公司字[2004]21号文批准豁免要约收购义务，河北省建设投资公司协议受让河北省纺织品进出口（集团）公司所持有的公司161.28万股发起人法人股。此次股份转让完成后，河北省建设投资公司持有公司的股份为7,425.02万股，占公司股本总额的48.30%，股份性质为国家股。

11、2005年4月送股及资本公积金转增股本

2005年4月25日，根据2004年度股东大会决议通过的利润分配及资本公积金转增股本方案，公司以15,373.34万股为基数，向全体股东每10股派现金0.80元（含税），送红股1.5股，并以资本公积金转增股本方式向全体股东每10股转增3.5股。送股及资本公积金转增股本后，公司总股本扩大至23,060.01万股。

12、2005年8月股权转让

2005年8月29日，河北省建设投资公司分别与石家庄鸿基投资有限责任公司、石家庄市国瑞信息服务中心、石家庄神鼎服装辅料有限公司、北京优格乳品有限责任公司、广东省湛江市农业生产资料公司、石家庄市国翔管理服务公司和石家庄国远咨询服务有限责任公司签订《股份转让协议》，协议受让七家股东所持公司法人股共计1,754.92万股，占公司总股本的7.61%。此次股份转让于2005年11月10日办理了过户手续，转让完成后河北建投集团持股比例为55.91%。

13、2005年11月股权分置改革

2005年9月，公司成为股权分置改革全面放开后的第一批股改公司，并于11月28日完成了股权分置改革。根据河北省国资委冀国资字[2005]530号文批准，并经公司2005年10月27日相关股东会议审议通过的《股权分置改革方案》，

流通股股东每持有 10 股流通股将获得非流通股股东支付的 3.2 股股份的对价，原非流通股股东向流通股股东支付对价股份共计 2,211.48 万股。本次股权分置改革方案实施后，公司总股本仍为 23,060.01 万股，全部为流通股，其中有限售条件的股数为 13,940.84 万股，占公司总股本的 60.45%；无限售条件的股数为 9,119.17 万股，占公司总股本的 39.55%。本次股权分置改革后，公司总股本不变，公司资产、负债、所有者权益、每股收益等财务指标全部保持不变。

2005 年 11 月至 2006 年 1 月，河北省建设投资公司履行股权分置改革中做出的增持承诺，增持了 2,525.28 万股公司股份，增持后河北省建设投资公司持股比例增加到 59.20%。

14、2007 年非公开发行股票

经中国证监会证监发行字[2007]39 号文核准，公司于 2007 年 3 月向河北省建设投资公司、华能国际电力开发公司、中国人寿资产管理有限公司、博时基金管理有限公司—全国社保基金五零一组合和泰康人寿保险股份有限公司五家特定对象非公开发行股票 60,000 万股，募集资金用于收购控股股东河北建投集团持有的河北南网发电企业股权，包括：西二发电 51%的股权并继续按项目资本金注入计划进行增资、国泰发电 50.32%的股权并按项目资本金全部到位后占到 51%比例的要求继续增资、恒兴发电 35%的股权、衡丰发电 35%的股权、邯峰发电 20%的股权，募集资金剩余部分用于归还了银行借款本息。本次非公开发行后，公司总股本由 23,060.01 万股增加至 83,060.01 万股。本次发行后河北省建设投资公司持有的公司股份为 45,655.15 万股，占公司总股本的 54.97%。

15、2008 年送红股

2008 年 10 月 22 日，根据 2008 年第一次临时股东大会审议通过的 2008 年中期分红派息方案，公司以 83,060.01 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 1 股、每 10 股派发现金 0.12 元(含税)。送红股后，公司总股本增至 91,366.01 万股。

16、2008 年河北省建设投资公司增持股票

2008年10月31日，河北省建设投资公司通过深交所交易系统增持公司股份383,600股，占公司总股本的0.04%，此次增持后，河北省建设投资公司持有公司股份增至502,590,283股，占公司总股本的55.01%。

17、2010年控股股东所持非公开发行股份解除限售

2010年3月12日，公司控股股东河北建投集团¹所持公司非公开发行股份限售期届满。河北建投集团委托公司董事会向证券登记机构办理了解除限售手续。2010年3月15日，河北建投集团所持36,630万股非公开发行股份正式上市流通。

截至2011年6月30日，河北建投集团持有公司股份502,590,283股，占公司总股本的55.01%，仍为公司第一大股东。

三、发行人股本总额及股东持股情况

(一) 发行人股本结构

截至2011年6月30日，公司总股本为913,660,121股，股本结构如下表：

股票类别	数量(股)	比例(%)
一、有限售条件股份		
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	79,833	0.01
其中：境内法人持股	79,833	0.01
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
有限售条件股份合计	79,833	0.01
二、无限售条件流通股份		
1、人民币普通股	913,580,288	99.99
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-

¹ 河北省建设投资公司于2009年12月30日更名为河北建设投资集团有限责任公司。

无限售条件流通股份合计	913,580,288	99.99
三、股份总数	913,660,121	100.00

(二) 股东持股情况

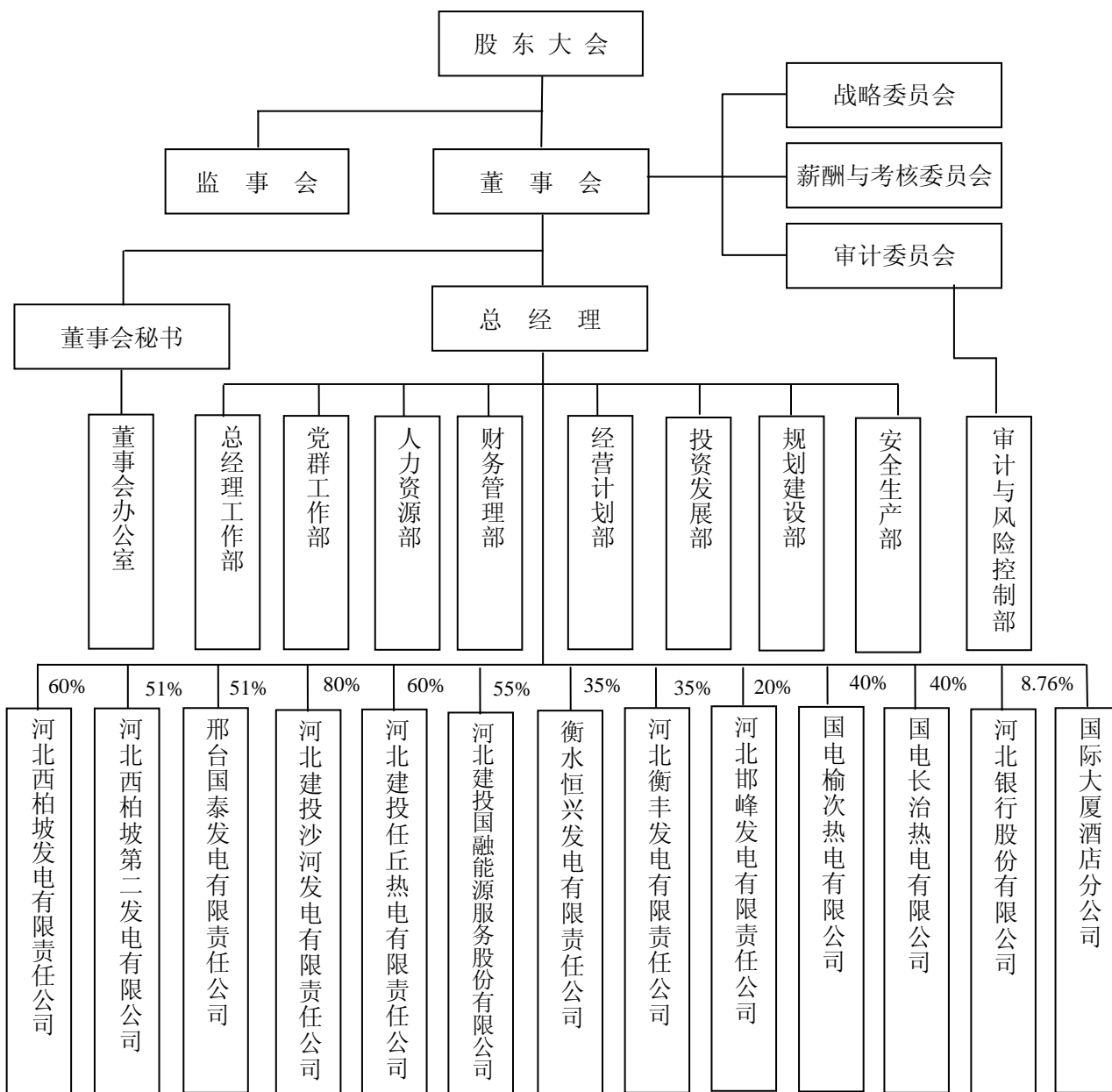
截至2011年6月30日，前十名股东持股情况如下表：

序号	股东名称	持股比例	持股数量 (股)	股份性质
1	河北建设投资集团有限责任公司	55.01%	502,590,283	无限售 A 股
2	华能国际电力开发公司	20.11%	183,700,000	无限售 A 股
3	中国建设银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金	0.44%	3,999,985	无限售 A 股
4	同益证券投资基金	0.36%	3,257,921	无限售 A 股
5	海关总署机关服务中心（海关总署机关服务局）	0.22%	2,052,677	无限售 A 股
6	路春敏	0.12%	1,067,043	无限售 A 股
7	史志惠	0.11%	1,028,800	无限售 A 股
8	全国社保基金五零一组合	0.11%	1,000,000	无限售 A 股
9	赵忠伟	0.09%	817,000	无限售 A 股
10	河北精勤文化传播有限公司	0.09%	796,655	无限售 A 股

四、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

(一) 发行人组织结构

截至本募集说明书签署日，发行人组织结构图如下：



(二) 发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至2011年6月30日，公司拥有控股子公司六家，参股公司六家，分公司一

家，公司下属公司情况如下表：

公司全称	设立日期	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	持股比 例
控股子公司					
河北西柏坡发电有限责任公司	1998.6.16	石家庄市平山县	火力发电	102,718	60%
河北西柏坡第二发电有限责任公司	2003.8.7	石家庄市平山县	火力发电	88,000	51%
邢台国泰发电有限责任公司	2003.8.14	邢台市	火力发电及供热	40,000	51%

河北建投沙河发电有限责任公司	2009.3.27	沙河市	火力发电	30,540	80%
河北建投任丘热电有限责任公司	2005.5.26	任丘市	火力发电及供热	17,385	60%
河北建投国融能源服务股份有限公司	2011.1.10	石家庄市	分布式能源、合同能源管理	5,000	55%
参股公司					
衡水恒兴发电有限责任公司	2002.9.29	衡水市	火力发电及供热	47,500	35%
河北衡丰发电有限责任公司	1996.8.1	衡水市	火力发电	77,700	35%
河北邯峰发电有限责任公司	1996.10.28	邯郸市	火力发电	197,500	20%
国电榆次热电有限公司	2008.7.3	山西省晋中市	火力发电及供热	19,000	40%
国电长治热电有限公司	2008.4.2	山西省长治市	火力发电及供热	9,000	40%
河北银行股份有限公司	1996.5.27	石家庄市	吸收公众存款、发放贷款等	200,000	8.76%

公司下属公司2010年度经营情况如下表：

单位：万元

公司全称	总资产	净资产	营业收入	净利润
控股子公司				
河北西柏坡发电有限责任公司	220,609.06	82,898.20	202,637.61	-7,633.41
河北西柏坡第二发电有限责任公司	405,601.77	104,198.40	209,226.63	11,134.39
邢台国泰发电有限责任公司	168,274.13	44,505.33	118,493.20	597.31
河北建投沙河发电有限责任公司	200,464.62	30,537.23	0	0
河北建投任丘热电有限责任公司	82,582.60	17,377.93	0	-1.36
河北建投国融能源服务股份有限公司	-	-	-	-
参股公司				
衡水恒兴发电有限责任公司	154,657.94	58,647.05	109,666.35	5,756.76
河北衡丰发电有限责任公司	127,816.21	92,355.59	116,475.68	10,262.16
河北邯峰发电有限责任公司	498,489.24	189,547.07	246,055.35	-12,978.09
国电榆次热电有限公司	242,301.93	20,468.02	92,953.46	-10,965.44
国电长治热电有限公司	169,130.47	13,992.28	-	-
河北银行股份有限公司	7,583,344.40	371,437.60	183,401.80	57,114.90

注：河北建投国融能源服务股份有限公司为2011年新设公司

五、发行人控股股东和实际控制人的基本情况

(一) 发行人控股股东情况介绍

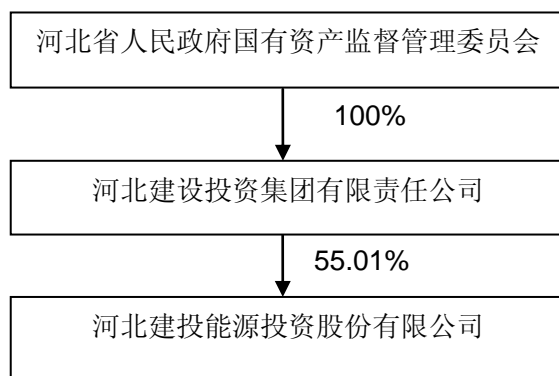
发行人控股股东为河北建投集团，持有发行人 55.01% 的股份。河北建投集团为本期债券的担保人，其基本情况详见本募集说明书的“第四节 担保事项 一、担保人的基本情况”。

(二) 发行人实际控制人情况介绍

发行人的实际控制人为河北省国资委。

(三) 发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人、发行人控股股东及实际控制人之间的股权关系如下：



截至 2011 年 6 月 30 日，河北建投集团持有发行人的股份不存在被质押的情况。

六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

(一) 现任董事、监事、高级管理人员基本情况

根据公司章程规定，公司的董事由股东大会选举或更换，任期三年，董事任期届满可连选连任。截至本募集说明书签署日，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事三名。发行人现任董事情况如下表：

姓名	性别	职位	任期	
			起于	止于
李连平	男	董事长	2009 年 9 月	2012 年 5 月
单群英	男	副董事长	2009 年 5 月	同上
王津生	男	副董事长	2009 年 5 月	同上

叶永会	男	董事	2009年5月	同上
潘建民	男	董事	2009年5月	同上
王廷良	男	董事/总经理	2009年5月	同上
陈春逢	男	独立董事	2009年9月	同上
戚辉敏	男	独立董事	2009年5月	同上
郭立田	男	独立董事	2009年5月	同上

根据公司章程规定，公司监事由股东代表和公司职工代表担任，监事每届任期三年，连选可以连任。截至本募集说明书签署日，公司监事会由5名监事组成，其中包括2名职工代表监事。发行人现任监事情况如下表：

姓名	性别	职位	任期	
			起于	止于
袁雁鸣	女	监事会召集人	2009年5月	2012年5月
陈平	男	监事	2009年5月	同上
黄玉刚	男	监事	2009年5月	同上
李新浩	男	职工监事	2009年5月	同上
曹芸	女	职工监事	2009年5月	同上

根据公司章程规定，公司设总经理一名，副总经理若干名，由董事会聘任或解聘，总经理每届任期三年，连聘可以连任。截至本募集说明书签署日，公司6名高级管理人员基本情况如下表：

姓名	性别	职位	任期	
			起于	止于
王廷良	男	董事/总经理	2009年5月	2012年5月
韩国照	男	副总经理	2009年5月	同上
徐贵林	男	副总经理	2009年5月	同上
姚明	男	副总经理	2009年5月	同上
姚勖	女	董事会秘书	2010年12月	同上
刘金海	男	财务负责人	2009年5月	同上

（二）现任董事、监事、高级管理人员简历

公司董事简历如下：

李连平先生，本公司董事长。2007至2009年先后担任唐山钢铁集团有限责任公司副总经理，唐山钢铁股份有限公司副总经理，邯郸钢铁集团有限责任公司副董事长、总经理，河北钢铁集团有限公司董事、副总经理、党委常委兼任邯

邯钢铁集团有限责任公司董事长。现任河北建投集团董事长、党委书记。

单群英先生，本公司副董事长。1994年起至今，在河北建投集团工作，现任河北建投集团董事、党委副书记、副总经理。本公司第三届董事会董事长、第四届、第五届董事会副董事长。

王津生先生，本公司副董事长。1989年起至今，在河北建投集团工作，现任河北建投集团副总经理。曾任本公司第三届、第五届董事会副董事长。

叶永会先生，本公司董事。1990年起至今，在河北建投集团工作，现任河北建投集团副总经济师。曾任本公司第四届、第五届董事会董事。

潘建民先生，本公司董事。2004年4月至2006年3月，任中国华能集团公司副总审计师兼审计部经理；2006年3月至2008年8月，任华能国际电力开发公司副总经理兼总会计师；2006年3月起至今，任中国华能集团公司电力开发事业部副主任、华能国际电力开发公司副总经理。

王廷良先生，本公司董事。1993年至2001年，先后任河北建投集团资金部副经理、资产经营分公司副经理，2001年6月至今任本公司总经理。曾任本公司第三、四、五届董事会董事。

陈春逢先生，本公司独立董事。2000年1月至今，任河北省世界贸易中心协会会长。

戚辉敏先生，本公司独立董事。1989年9月起，在河北省电力公司工作，先后任供用电处处长、安监处处长、用电处处长、副总工程师、副总经理，2004年2月退休。

郭立田先生，本公司独立董事。1998年6月起任河北经贸大学会计学院院长、研究生导师组组长，2005年4月兼任河北经贸大学经济管理学院院长、党委书记，2006年10月起任河北经贸大学学位评定委员会秘书长、学位办公室主任，现任河北经贸大学学位评定委员会秘书长。曾任本公司第五届董事会独立董事。

公司监事简历如下：

袁雁鸣女士，本公司监事会召集人。1993年至今，在河北建投集团工作，

现任河北建投集团总会计师。曾任本公司第四、五届监事会召集人。

陈平先生，本公司监事。1999 年至今，在河北建投集团工作，现任河北建投集团企业文化部经理。曾任本公司第五届监事会监事。

黄玉刚先生，本公司监事。2001 年至今，在河北建投集团工作，现任河北建投集团法律事务部副经理。曾任本公司第四、五届监事会监事。

李新浩先生，本公司职工监事。1998 年至 2007 年 3 月在河北建投集团工作，先后任人事教育部主任助理、副主任、人力资源部副经理；2007 年 3 月至今，任本公司党委副书记、工会主席、纪委书记兼综合管理部经理。曾任本公司第五届监事会职工监事。

曹芸女士，本公司职工监事。2004 年至 2007 年 3 月在河北建投集团能源事业一部工作；2007 年 3 月至今，任本公司综合管理部经理助理。曾任本公司第五届监事会职工监事。

公司高级管理人员简历如下：

王廷良先生，本公司总经理。有关王先生的履历请参见董事简历。

韩国照先生，本公司副总经理。1998 年 8 月起先后任河北兴泰发电有限责任公司副总经理、党委书记、总经理、国泰发电总经理。现任河北兴泰发电有限责任公司、国泰发电总经理。2007 年 3 月起任本公司副总经理。

徐贵林先生，本公司副总经理。1983 年起历任河北省电力试验研究所高压室主任、副总工程师，西一发电副总经理、总经理。现任西一发电总经理、西二发电总经理。2007 年 3 月起任本公司副总经理。

姚明先生，本公司副总经理。1990 年起在河北建投集团能交处工作，2004 年起至 2007 年 3 月担任河北建投集团能源事业一部副经理。2007 年 3 月起任本公司副总经理。

姚勛女士，本公司董事会秘书。1998 年起在河北建投集团工作，2010 年 9 月起至 2010 年 12 月任本公司投资发展部经理。

刘金海先生，本公司财务负责人兼财务管理部经理。1996 年起在河北建投集团工作，2001 年起任本公司财务管理部副经理、经理。

(三) 现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司董事、监事及高级管理人员的兼职情况如下：

1、股东单位任职情况

姓名	任职单位	职务
李连平	河北建投集团	董事长、党委书记
单群英	河北建投集团	董事、党委副书记、副总经理
王津生	河北建投集团	副总经理
叶永会	河北建投集团	副总经济师
潘建民	华能国际电力开发公司	副总经理
袁雁鸣	河北建投集团	总会计师
陈平	河北建投集团	企业文化部经理
黄玉刚	河北建投集团	法律事务部副经理

2、其他单位任职情况

姓名	任职单位	职务
李连平	河北建投旅游投资有限责任公司	董事长
	香港燕山发展有限公司	
	燕山国际投资有限公司	
	河北建投新能源有限公司	
	河北建投交通投资有限公司	
	河北建投置业有限责任公司	
	新天绿色能源股份有限公司	
单群英	河北兴泰发电有限责任公司	董事长
	国电建投内蒙古能源有限公司	副董事长
	河北建投置业有限责任公司	
	河北建投水务投资有限公司	
	河北建投旅游投资有限责任公司	
华能国际电力股份有限公司	董事	
王津生	河北建投灵海发电有限责任公司	董事长
	河北灵达环保能源有限责任公司	
	河北建投宣化热电有限责任公司	
	承德环能热电有限责任公司	副董事长
	河北建投房地产开发有限责任公司	
	河北国华定洲发电有限责任公司	
叶永会	河北兴泰发电有限责任公司	副董事长
	大唐国际发电股份有限公司	董事
	河北建投电力燃料管理有限责任公司	
潘建民	中国华能集团公司	电力开发事业部副主任
袁雁鸣	香港燕山发展有限公司	董事
	燕山国际投资有限公司	
	河北兴泰发电有限责任公司	监事会召集人
陈平	河北建投水务投资有限公司	监事
黄玉刚	国电河北龙山发电有限责任公司	监事

	河北兴泰发电有限责任公司	
韩国照	河北兴泰发电有限责任公司	董事、总经理

3、控股子公司任职情况

姓名	任职单位	职务
李连平	河北西柏坡发电有限责任公司	董事长
	河北西柏坡第二发电有限责任公司	
王津生	邢台国泰发电有限责任公司	董事长
	河北建投沙河发电有限责任公司	
	河北西柏坡发电有限责任公司	副董事长
	河北西柏坡第二发电有限责任公司	
叶永会	河北建投任丘热电有限公司	董事长
	邢台国泰发电有限责任公司	副董事长
王廷良	河北建投沙河发电有限责任公司	副董事长
韩国照	邢台国泰发电有限责任公司	董事、总经理
	河北建投沙河发电有限责任公司	
徐贵林	河北西柏坡发电有限责任公司	董事、总经理
	河北西柏坡第二发电有限责任公司	副董事长、总经理
姚明	河北西柏坡第二发电有限责任公司	董事
	河北建投沙河发电有限责任公司	
	河北建投任丘热电有限公司	
李新浩	河北西柏坡发电有限责任公司	监事会召集人
	邢台国泰发电有限责任公司	
	河北建投沙河发电有限责任公司	
刘金海	河北西柏坡第二发电有限责任公司	监事会召集人
	河北西柏坡发电有限责任公司	监事
	河北建投沙河发电有限责任公司	
	河北建投任丘热电有限公司	

(四) 持有公司股票及债券情况

截至2011年6月30日，公司董事、监事、高级管理人员不存在持有公司股票及债券的情况。

(五) 董事、监事及高级管理人员的收入情况

公司董事（独立董事除外）、监事不因其担任的董事、监事职务在本公司领取薪酬。在公司担任管理职务的，公司根据其担任的职务按公司工资制度获得薪酬。在参控股公司中担任职务的，根据其所担任职务的公司的工资制度获得薪酬。

董事、监事、高级管理人员报酬情况如下：

姓名	2010年度从公司领取的报酬总额 (税前, 万元)	是否在股东单位或其他关联单位 领取报酬、津贴
李连平	-	是
单群英	-	是
王津生	-	是

姓名	2010年度从公司领取的报酬总额 (税前, 万元)	是否在股东单位或其他关联单位 领取报酬、津贴
叶永会	-	是
潘建民	-	是
王廷良	21.05	否
陈春逢	3.75	否
戚辉敏	3.75	否
郭立田	3.75	否
袁雁鸣	-	是
陈平	-	是
黄玉刚	-	是
李新浩	20.42	否
曹芸	12.22	否
韩国照	18.02	否
徐贵林	17.46	否
姚明	20.42	否
姚勛	-	是
刘金海	15.60	否
合计	136.44	-

七、发行人主要业务、主要产品（或服务）的用途

公司主营业务为投资建设、经营管理以电力生产为主的能源项目。其中火电业务为公司的核心业务，目前业务区域主要集中在河北南网，截至2010年12月31日，公司可控装机容量300万千瓦，占河北南网全部装机容量的13.19%；2010年度公司实现发电量175.77亿千瓦时，占河北南网全年发电量的15.05%，均位居河北南网区域第三位。

（一）发行人主要产品和业务情况

1、火电业务

火电业务为公司的主营业务，目前业务区域主要集中在河北南网，拥有参控股发电公司十家。此外，为解决与集团公司的同业竞争问题，公司受托管理集团公司持有的河北兴泰发电有限责任公司 55.3%股权及日常经营管理。

目前，公司十家参控股发电公司共有运营机组 16 台，总容量 624 万千瓦；可控装机容量 300 万千瓦，权益装机容量 260.7 万千瓦；在建机组共计 6 台，总容量 256 万千瓦；待在建项目全部建成后，公司可控装机容量将增至 490 万千瓦，权益装机容量增至 425.1 万千瓦。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司控制运营容量占河北南网全部装机容量的 13.19%，位居第三位。参控股及托管发电项目基本情况如下表：

序号	公司名称	投资比例	装机容量 (万千瓦)	机组数量 (台)	单机容量 (万千瓦)	机组类型	供电区域
一、运营子公司				16			
1	河北西柏坡发电有限责任公司	60%	120	4	30	纯凝 2 台 供热 2 台	河北南网
2	河北西柏坡第二发电有限责任公司	51%	120	2	60	纯凝	
3	邢台国泰发电有限责任公司	51%	60	2	30	供热	
4	衡水恒兴发电有限责任公司	35%	60	2	30	供热	
5	河北衡丰发电有限责任公司	35%	66	2	33	供热	
6	河北邯峰发电有限责任公司	20%	132	2	66	纯凝	
7	国电榆次热电有限公司	40%	66	2	33	供热	山西电网
二、在建项目				6			
8	河北沙河发电有限责任公司	80%	120	2	60	纯凝	河北南网
9	河北任丘热电有限责任公司	60%	70	2	35	供热	
10	国电长治热电有限公司	40%	66	2	33	供热	山西电网
三、托管公司				2			
11	河北兴泰发电有限责任公司		44	2	22	纯凝	河北南网

2、酒店业务

公司酒店业务集中在国际大厦酒店分公司。国际大厦酒店为四星级商务酒店，营业面积 2 万平方米，共有各类客房 200 余间（套）。国际大厦酒店坚持“差异化”经营策略，经营连续八年实现稳步增长，在石家庄本地酒店行业处于领先地位。

（二）发行人主要业务经营情况

2010 年，公司实现合并营业收入 541,045.91 万元，利润总额 7,742.45 万元，归属于上市公司股东的净利润 1,037.66 万元，净资产收益率 0.36%，每股收益 0.01 元，每股净资产 3.16 元，每股经营现金流量 1.14 元。公司近三年及一期主营业务分行业、分产品情况如下表：

金额单位：万元

	项目	科目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
分行业	发电业	收入	283,999.30	528,818.82	463,021.04	421,482.68
		成本	257,876.86	472,573.68	394,513.39	361,460.20
		毛利率	9.20	10.64%	14.80%	14.24%
	酒店业	收入	6,207.12	11,711.15	9,293.58	7,857.72
		成本	2,443.88	4,387.71	3,523.72	3,203.64
		毛利率	60.63%	62.53%	62.08%	59.23%
分产品	电量	收入	276,059.39	519,284.29	456,188.58	415,932.90
		成本	246,091.86	459,639.64	385,271.94	353,829.48
		毛利率	10.86%	11.49%	15.55%	14.93%
	热量	收入	7,939.91	9,534.53	6,832.46	5,549.78
		成本	11,785.00	12,934.04	9,241.45	7,630.72
		毛利率	-48.43%	-35.65%	-35.26%	-37.50%
	餐饮住宿服务	收入	6,207.18	11,711.15	9,293.58	7,857.72
		成本	2,443.88	4,387.71	3,523.72	3,203.64
		毛利率	60.63%	62.53%	62.08%	59.23%

1、火电业务

公司 2007 年实施增发收购后，火电资产规模迅速扩大，为公司推行专业化管理提供了条件。2008 年，公司确立了火电主业经营管理坚持走专业化管理的道路，提出用 5 年时间使控股发电公司的生产运营管理达到全国先进水平的总体目标，通过实施对标管理、设备检修改造管理、安全管理、利润目标管理和行业政策指导等一系列专业化管理措施，推动各控股发电公司对生产经营管理过程和发电设备的持续改进，实现安全稳定、成本更低、效率更高、利润更多的经营目标。截至目前，推行火电业务专业化管理已有两年多的时间，公司在火电业务方面的管理水平得到了有效提升。2008 年、2009 年及 2010 年，公司控股及参股子公司的发电量、上网电量逐年增长。在 2009 年、2010 年发电行业外部环境不断恶化、行业整体盈利水平大幅下降甚至出现全行业亏损的情况下，公司实现了持续盈利。2011 年上半年，由于电煤价格高位运行，燃料成本增加，导致本公司利润有所下降。公司参控股发电公司近三年及一期主要电量情况如下表：

公司名称	发电量（亿千瓦时）				上网电量（亿千瓦时）			
	2011年 上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度	2011年 上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
西一发电	35.67	67.18	59.01	56.78	32.97	62.26	54.99	52.75
西二发电	32.94	71.14	65.54	58.63	31.12	66.93	61.84	55.48
国泰发电	18.88	37.45	35.63	35.18	17.63	35.09	33.26	32.85
控股子公司合计	87.49	175.77	160.18	150.59	81.72	164.28	150.09	141.08
恒兴发电	17.37	34.53	33.46	33.17	16.13	32.27	31.25	30.97
衡丰发电	16.56	34.63	30.04	31.71	15.64	32.35	28.01	29.52
邯峰发电	38.22	73.03	68.49	69.74	35.88	68.52	64.18	66.20
榆次热电	17.25	35.14	1.43	0	15.73	32.03	1.28	0
参控股公司合计	176.89	353.10	293.60	285.21	165.10	329.45	274.81	267.77

2009年，公司控股发电公司平均利用小时为5,339小时，略高于河北南网平均水平。2010年，公司控股发电公司机组平均利用小时累计完成5,859小时，高于全国火电利用小时数平均水平828小时，高出河北南网平均水平274小时，较上年增加520小时，为河北南网六家发电集团最高。同时，供电煤耗也呈不断下降趋势，2009年，公司控股发电公司平均供电煤耗332.69克/千瓦时，2010年，公司控股发电公司平均供电煤耗332.15克/千瓦时。在近年来成本压力不断增大的情况下，公司的电力主业始终保持了较高的盈利能力。

2、酒店业务

2009年度，酒店业务实现营业收入9,293.58万元，实现毛利润5,769.86万元，2010年度，实现营业收入11,711.15万元，同比增长26.01%；实现毛利润7,323.44万元，同比增长26.93%。

（三）公司的竞争优势

1、区域性的优势

本公司业务区域主要集中在河北南网，拥有参控股发电公司十家，同时还托管河北建投集团控股的河北兴泰发电有限责任公司，成为该网最大的发电企业之一。截至2010年12月31日，公司可控装机容量300万千瓦，占河北南网全

部装机容量的 13.19%，位居第三位。待在建项目全部建成后，公司可控装机容量将达到 490 万千瓦，在区域电力市场的竞争优势将进一步增强。

2、高参数、低能耗、低污染的机组

本公司参控股电厂的机组全部是单机容量 30 万千瓦以上的大容量机组，大型机组具有高参数、低能耗和低污染的特点，符合国家产业政策，具备较强的竞争力。

3、专业化管理

公司所属控股电厂位于河北南网区域内，区域集中，管理半径小，有利于提高管理效率，节约管理费用。公司具有多年的电厂管理和运营经验，建立了具有自身特色的专业化管理体系，发电业务专业化管理水平不断提升，并拥有较强电力项目开发和经营管理能力的管理层和员工队伍。

4、快速发展的区域经济

河北省“十二五”规划提出未来五年河北省将以转变经济发展方式为主线，加快环首都经济圈、沿海经济隆起带、冀中南经济区的建设和发展，加快培育一批千亿元级开发区、工业聚集区和大型企业集团，同时将加快推进城市化进程，优化城市布局。河北省经济的快速增长将推动河北电力需求旺盛增长。

5、河北建投集团的战略支持

公司的控股股东河北建投集团是河北省最大的能源、交通基础设施项目投资集团。2007 年，河北建投集团承诺今后在建投能源有能力投资的情况下，新增的电力项目全部由建投能源负责投资建设；而对已有的电力项目，在保证项目能够增加建投能源中小股东利益以及转让不受限的前提下，由建投能源逐步收购。建投能源作为河北建投集团发展火电产业的投资与开发平台，对河北建投集团收入贡献占比达到 45%以上，是河北建投集团重要的利润来源板块，一直并持续得到股东的大力支持。

第九节 财务会计信息

本节的财务数据及有关分析说明反映了本公司近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。以下信息主要摘自本公司财务报告，其中 2011 年截至 6 月 30 日止 6 个月期间数据来自已披露的公司 2011 年上半年财务报告；2010 年度、2009 年度数据来自已披露的 2010 年度财务报告；2008 年度数据来自已披露的 2009 年度财务报告。投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司经审计的 2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年上半年财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

一、最近三年财务报告审计情况

本公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年上半年财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。负责本公司审计的中磊会计师事务所有限责任公司对本公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年上半年的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告中磊审字[2009]第 0002 号、中磊审字[2010]第 10006 号、中磊审字[2011]第 0379 号和中磊审字[2011]第 10043 号。

二、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则编制。

三、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

最近三年及一期合并资产负债表

金额单位：万元

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：				
货币资金	57,924.98	58,935.26	13,095.44	24,446.91
应收账款	67,274.93	49,834.79	49,514.88	44,404.84
预付款项	107,708.25	66,933.70	53,070.86	13,544.51
应收利息	-	-	-	183.31
应收股利	2,628.00	-	3,596.33	-
其他应收款	5,767.71	3,609.54	517.94	407.11
存货	27,424.42	32,452.29	24,607.02	50,358.99
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	268,728.28	211,765.58	144,402.46	133,345.67
非流动资产：				
可供出售金融资产	366.05	362.08	537.20	272.34
长期股权投资	142,668.12	144,492.22	153,075.08	141,047.31
固定资产	598,942.95	625,374.84	664,365.67	689,568.26
在建工程	246,834.00	191,840.89	12,581.40	12,964.54
工程物资	18,596.85	7,211.50	-	-
固定资产清理	7.19	7.19	-	-
无形资产	27,339.31	27,676.26	28,372.85	29,104.10
长期待摊费用	72.10	74.06	77.97	81.89
递延所得税资产	4,086.03	3,875.18	4,014.56	4,403.42
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	1,038,912.60	1,000,914.23	863,024.72	877,441.85
资产总计	1,307,640.88	1,212,679.81	1,007,427.18	1,010,787.52
流动负债：				
短期借款	244,300.00	171,944.10	144,700.00	169,444.08
应付票据	41,277.39	68,486.42	28,157.52	7,640.85
应付账款	49,931.96	39,262.06	28,175.46	46,154.60
预收款项	2,223.10	6,586.71	4,777.99	5,596.08
应付职工薪酬	1,851.53	1,752.56	1,477.28	3,121.62
应交税费	-5,805.62	-6,806.46	-1,819.57	4,632.59
应付利息	2,125.49	1,899.16	1,536.55	911.42
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	10,330.09	12,956.14	8,859.54	9,044.70
一年内到期的非流动负债	101,266.20	61,766.20	63,400.00	75,063.42
其他流动负债	50,522.95	100,269.32	50,442.42	7,508.61
流动负债合计	498,023.09	458,116.21	329,707.19	329,117.97
非流动负债：				
长期借款	398,321.65	336,728.22	263,030.00	279,177.34
递延所得税负债	64.32	63.32	116.80	703.44

其他非流动负债	8,753.09	8,192.87	7,695.17	-
非流动负债合计	407,139.06	344,984.42	270,841.97	279,880.78
负债合计	905,162.15	803,100.63	600,549.16	608,998.75
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	91,366.01	91,366.01	91,366.01	91,366.01
资本公积	165,646.29	165,601.31	165,400.97	166,907.22
减:库存股	-	-	-	-
盈余公积	9,098.98	9,098.98	8,310.01	7,068.53
未分配利润	18,494.01	22,238.35	24,730.64	21,597.96
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	284,605.30	288,304.66	289,807.63	286,939.73
少数股东权益	117,873.44	121,274.53	117,070.39	114,849.04
所有者权益合计	402,478.73	409,579.18	406,878.02	401,788.77
负债和所有者权益总计	1,307,640.88	1,212,679.81	1,007,427.18	1,010,787.52

最近三年及一期合并利润表

金额单位: 万元

项 目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	290,223.11	541,045.91	473,445.21	431,144.32
其中: 营业收入	290,223.11	541,045.91	473,445.21	431,144.32
二、营业总成本	291,959.99	534,085.60	464,052.58	427,742.17
其中: 营业成本	260,327.16	477,144.38	399,260.59	365,826.85
营业税金及附加	2,407.45	3,544.67	3,286.84	3,570.18
销售费用	1,939.93	3,184.24	2,747.35	2,207.42
管理费用	12,870.34	23,906.03	29,325.03	24,371.80
财务费用	14,457.62	26,249.47	29,377.43	31,884.01
资产减值损失	-42.51	56.81	55.33	-118.08
投资收益(损失以“-”号填列)	803.90	70.61	5,993.42	4,566.33
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-1,824.10	-1,289.50	5,952.60	4,504.79
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	-932.98	7,030.93	15,386.06	7,968.48
加: 营业外收入	371.71	816.34	868.25	967.56
减: 营业外支出	4.70	104.82	61.96	97.79
其中: 非流动资产处置损失	0.10	85.91	29.90	6.94
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	-565.97	7,742.45	16,192.34	8,838.27
减: 所得税费用	943.04	4,010.28	5,532.63	1,253.79
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	-1,509.01	3,732.17	10,659.71	7,584.48
归属于母公司所有者的净利润	-1,003.60	1,037.66	7,115.13	4,745.15
少数股东损益	-505.41	2,694.50	3,544.58	2,839.33
六、每股收益(元):				
(一) 基本每股收益	-0.01	0.01	0.08	0.05

(二) 稀释每股收益	-0.01	0.01	0.08	0.05
七、其他综合收益	72.97	340.77	468.65	351.17
八、综合收益总额	-1,436.04	4,072.94	11,128.37	7,935.64
归属于母公司所有者的综合收益总额	-958.62	1,238.01	7,475.78	4,768.32
归属于少数股东的综合收益总额	-477.41	2,834.93	3,652.58	3,167.33

最近三年及一期合并现金流量表

金额单位：万元

项 目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 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	316,395.72	631,826.76	546,335.98	513,239.36
收到的税费返还	-	-	-	55.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,895.74	2,552.38	1,705.22	1,996.25
经营活动现金流入小计	318,291.46	634,379.14	548,041.20	515,290.61
购买商品、接受劳务支付的现金	276,435.02	452,594.94	379,084.59	384,691.18
支付给职工以及为职工支付的现金	15,108.50	29,257.53	25,177.08	22,663.49
支付的各项税费	22,430.71	37,763.89	46,011.69	40,410.90
支付其他与经营活动有关的现金	4,832.27	10,461.36	12,184.58	13,526.37
经营活动现金流出小计	318,806.50	530,077.71	462,457.94	461,291.94
经营活动产生的现金流量净额	-515.04	104,301.42	85,583.26	53,998.67
二、投资活动产生的现金流量				
取得投资收益收到的现金	776.17	12,386.00	2,066.81	15,901.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12.27	38.23	9.82	39.97
收到的其他与投资活动有关的现金	181.87	921.53	244.68	-
投资活动现金流入小计	970.31	13,345.76	2,321.31	15,941.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	105,643.85	172,215.76	53,842.69	38,234.69
投资支付的现金	-	2,788.78	11,726.81	25,352.72
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	1,866.90	-
支付的其他与投资活动有关的现金	337.85	300.01	243.69	203.82
投资活动现金流出小计	105,981.71	175,304.55	67,680.09	63,791.23
投资活动产生的现金流量净额	-105,011.40	-161,958.79	-65,358.79	-47,849.84
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	5,000.00	9,300.00	4,880.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,250.00	9,300.00	4,880.00	-
取得借款收到的现金	359,493.43	593,971.42	420,800.00	352,064.08
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	70.04	400.39	6,093.28	15,600.00
筹资活动现金流入小计	364,563.48	603,671.80	431,773.28	367,664.08

偿还债务支付的现金	229,044.10	458,062.90	423,313.96	322,248.35
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,526.68	39,503.75	38,367.69	64,103.02
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	5,173.68	7,930.80	6,311.23	-
支付其他与筹资活动有关的现金	387.01	1,365.09		5,000.00
筹资活动现金流出小计	257,957.79	498,931.73	461,681.64	391,351.37
筹资活动产生的现金流量净额	106,605.69	104,740.07	-29,908.36	-23,687.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,079.25	47,082.71	-9,683.89	-17,538.46
加：期初现金及现金等价物余额	56,845.73	9,763.03	19,446.91	36,985.37
六、期末现金及现金等价物余额	57,924.98	56,845.73	9,763.03	19,446.91

(二) 母公司财务报表

最近三年及一期母公司资产负债表

金额单位：万元

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：				
货币资金	1,199.89	3,446.62	2,534.07	3,743.20
应收账款	692.24	671.00	451.48	-
预付款项	286.91	78.50	36.64	757.65
应收利息	-	-	45.27	33.74
应收股利	2,628.00	-	3,596.33	-
其他应收款	191.82	2,923.02	87.58	16,114.42
存货	171.62	174.31	117.76	297.57
其他流动资产	60,000.00	-	-	-
流动资产合计	65,170.49	7,293.46	6,869.12	20,946.59
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款	15,000.00	80,000.00	31,000.00	-
可供出售金融资产	366.05	362.08	537.20	272.34
长期股权投资	317,637.75	306,711.85	296,434.71	270,475.94
固定资产	6,378.94	6,391.38	7,275.18	6,703.01
在建工程	350.55	-	1.84	-
无形资产	318.94	326.03	340.20	354.38
长期待摊费用	72.10	74.06	77.97	81.89
非流动资产合计	340,124.33	393,865.39	335,667.10	277,887.55
资产总计	405,294.82	401,158.85	342,536.22	298,834.14
流动负债：				
短期借款	-	-	-	12,500.00
应付账款	1,273.26	1,102.95	855.01	649.91
预收款项	2,223.10	2,266.88	2,124.77	2,068.77
应付职工薪酬	1,050.01	1,111.33	895.96	961.91
应交税费	239.73	219.03	129.74	104.64
应付利息	1,232.36	984.12	755.49	27.83

其他应付款	53,640.09	3,543.23	728.37	596.69
一年内到期的非流动负债	-	-	-	4,500.00
其他流动负债	49,900.23	99,706.05	49,939.70	-
流动负债合计	109,558.79	108,933.60	55,429.03	21,409.74
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
递延所得税负债	64.32	63.32	116.80	50.58
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	64.32	63.32	116.80	50.58
负债合计	109,623.11	108,996.92	55,545.83	21,460.33
所有制权益：				
实收资本	91,366.01	91,366.01	91,366.01	91,366.01
资本公积	163,566.72	163,563.74	163,540.97	163,598.22
盈余公积	9,098.98	9,098.98	8,310.01	7,068.53
未分配利润	31,640.00	28,133.19	23,773.39	15,341.05
归属于母公司所有者权益合计	295,671.71	292,161.93	286,990.39	277,373.81
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	295,671.71	292,161.93	286,990.39	277,373.81
负债和所有者总计	405,294.82	401,158.85	342,536.22	298,834.14

最近三年及一期母公司利润表

金额单位：万元

项 目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	6,207.18	11,813.84	9,393.58	7,989.94
减：营业成本	2,443.88	4,387.71	3,523.72	3,226.13
营业税金及附加	448.97	715.13	578.34	498.38
销售费用	1,939.93	3,184.24	2,747.35	2,207.42
管理费用	1,393.81	3,451.31	2,987.71	3,112.77
财务费用	2,000.91	1,796.37	1,188.17	1,059.91
资产减值损失	-42.51	10.39	1.18	-44.93
投资收益(损失以“-”号填列)	8,222.70	9,642.80	14,060.83	25,825.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,241.01	-1,289.50	5,952.60	4,504.79
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,244.90	7,911.48	12,427.94	23,755.70
加：营业外收入	2.65	41.23	3.63	78.26
减：营业外支出	-	62.96	16.77	5.40
其中：非流动资产处置损失	-	62.96	12.77	3.20
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,247.55	7,889.75	12,414.81	23,828.56
减：所得税费用	-	-	-	15.18
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,247.55	7,889.75	12,414.81	23,813.38

五、每股收益（元）：				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-
六、其他综合收益	2.97	22.77	198.65	-468.83
七、综合收益总额	6,250.53	7,912.52	12,613.46	23,344.55

最近三年及一期母公司现金流量表

金额单位：万元

项 目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 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	6,615.54	12,300.49	9,259.78	8,878.19
收到的税费返还	-	-	-	55.00
收到的其他与经营活动有关的现金	433.67	3,294.80	600.61	878.58
经营活动现金流入小计	7,049.21	15,595.29	9,860.39	9,811.77
购买商品、接受劳务支付的现金	2,576.60	4,132.50	3,498.12	4,121.00
支付给职工以及为职工支付的现金	1,691.45	2,868.15	2,452.49	2,025.40
支付的各项税费	555.72	1,090.67	826.71	952.01
支付的其他与经营活动有关的现金	2,559.67	3,635.63	2,896.71	3,187.84
经营活动现金流出小计	7,383.44	11,726.94	9,674.02	10,286.26
经营活动产生的现金流量净额	-334.23	3,868.36	186.36	-474.49
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	35,000.00	2,000.00	6,000.00	12,000.00
取得投资收益所收到的现金	7,418.81	22,050.45	10,152.03	37,126.79
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	-	12.76	8.62	39.97
收到的其他与投资活动有关的现金	-	750.00		3,903.28
投资活动现金流入小计	42,418.81	24,813.21	16,160.64	53,070.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	589.41	660.22	343.30	338.13
投资所支付的现金	40,000.00	72,648.78	45,046.81	43,352.72
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	1,866.90	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	48.68	76.46
投资活动现金流出小计	40,589.41	73,309.00	47,305.70	43,767.31
投资活动产生的现金流量净额	1,829.39	-48,495.79	-31,145.05	9,302.73
三、筹资活动产生的现金流量				
取得借款收到的现金	-	144,600.00	49,800.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	50,614.26	-	-	12,500.00
筹资活动现金流入小计	50,614.26	144,600.00	49,800.00	12,500.00
偿还债务所支付的现金	50,000.00	95,000.00	17,000.00	14,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	4,356.15	4,060.01	3,050.44	10,180.83
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-

筹资活动现金流出小计	54,356.15	99,060.01	20,050.44	24,180.83
筹资活动产生的现金流量净额	-3,741.89	45,539.99	29,749.56	-11,680.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-2,246.73	912.55	-1,209.13	-2,852.60
加：期初现金及现金等价物余额	3,446.62	2,534.07	3,743.20	6,595.80
六、期末现金及现金等价物余额	1,199.89	3,446.62	2,534.07	3,743.20

四、最近三年及一期合并报表范围的变化

(一) 2011 年上半年合并报表范围变化

2011 年上半年纳入合并报表范围的企业较 2010 年增加一家，为河北建投国融能源服务股份有限公司，该公司为 2011 年新设立公司，明细如下表：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例
1	河北建投国融能源服务股份有限公司	5,000	55%

(二) 2010 年合并报表范围的变化

2010 年纳入合并报表范围的企业较 2009 年增加一家，为河北任华供热有限责任公司，该公司为 2010 年新设立公司，明细如下表：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例
1	河北任华供热有限责任公司	300	60%

注：河北任华供热有限责任公司为河北建投任丘热电有限责任公司的子公司，任丘热电持有该公司 60% 股权。

(三) 2009 年合并报表范围的变化

2009 年纳入合并报表范围的企业较 2008 年增加两家，分别是沙河发电和任丘热电，其中沙河发电为 2009 年设立公司，任丘热电为通过同一控制下的企业合并取得的子公司，明细如下表：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例
1	河北建投沙河发电有限责任公司	30,540	80%
2	河北建投任丘热电有限责任公司	17,385	60%

(四) 2008 年合并报表范围的变化

本期合并报表范围较 2007 年无变化。

五、最近三年及一期主要财务指标

(一) 主要财务指标

1、合并报表口径

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率（倍）	0.54	0.46	0.44	0.41
速动比率（倍）	0.48	0.39	0.36	0.25
资产负债率	69.22%	66.23%	59.61%	60.25%
归属于母公司每股净资产（元）	3.12	3.16	3.17	3.14
项 目	2011年上半年	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次/年）	9.91	10.89	10.08	9.71
存货周转率（次/年）	17.39	16.72	10.65	7.26
每股经营活动现金净流量（元）	-0.01	1.14	0.94	0.59
每股净现金流量（元）	0.01	0.52	-0.11	-0.19

2、母公司报表口径

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率（倍）	0.59	0.07	0.12	0.98
速动比率（倍）	0.59	0.07	0.12	0.96
资产负债率	27.05%	27.17%	16.22%	7.18%
项 目	2011年上半年	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次/年）	18.21	21.05	41.61	-
存货周转率（次/年）	28.26	30.05	16.97	10.84

注：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/资产总计

归属于母公司每股净资产=期末净资产（不含少数股东权益）/期末股份总数

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额（2008年为年末余额，2011年上半年数据年化处理）

存货周转率=营业成本/存货平均余额（2008年为年末余额，2011年上半年数据年化处理）

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

(二) 最近三年及一期净资产收益率和每股收益

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年修订)的规定,本公司最近三年及一期净资产收益率和每股收益情况如下(合并报表数据):

1、净资产收益率

项 目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
加权平均净资产收益率 (%)	-0.35	0.36	2.47	1.65
扣除非经常性损益后加权平均的净资产收益率 (%)	-0.43	0.19	2.28	1.48

2、每股收益

金额单位:元

项 目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
按照归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益	-0.011	0.011	0.078	0.051
按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益	-0.014	0.006	0.072	0.046
按照归属于公司普通股股东的净利润计算的稀释每股收益	-0.011	0.011	0.078	0.051
按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的稀释每股收益	-0.014	0.006	0.072	0.046

(三) 最近三年及一期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,公司最近三年非经常性损益明细如下表:

金额单位:万元

项 目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动性资产处置损益	-0.10	-77.13	-28.70	-5.05
计入当期损益的政府补助	300.34	643.91	334.66	598.10
受托经营取得的托管费收入	-	100.00	100.00	94.45
单独进行减值准备的应收款项	42.61	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	66.79	144.74	500.33	276.74
小 计	409.63	811.52	906.29	964.23
减: 所得税的影响额	21.55	32.89	-	199.44
扣除所得税影响后非经常性损益金额	388.08	778.64	906.29	764.79
减: 少数股东损益	139.94	289.03	336.69	251.46

归属于母公司的非经常性损益合计	248.14	489.61	569.59	513.33
-----------------	--------	--------	--------	--------

六、管理层讨论与分析

本公司各项业务依托下属控股子公司开展，合并口径的财务数据相对母公司口径应能够更加充分的反映本公司的经营成果和偿债能力。因此，为完整反映本公司的实际情况和财务实力，本公司管理层以合并财务报表的数据为主，并结合母公司财务报表对财务状况、现金流量、偿债能力和盈利能力进行讨论与分析。

(一) 最近三年及一期合并财务报表

1、资产构成分析

本公司最近三年及一期主要资产情况如下表：

金额单位：万元

项 目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
流动资产合计	268,728.28	20.55%	211,765.58	17.46%	144,402.46	14.33%	133,345.67	13.19%
货币资金	57,924.98	4.43%	58,935.26	4.86%	13,095.44	1.30%	24,446.91	2.42%
应收账款	67,274.93	5.14%	49,834.79	4.11%	49,514.88	4.91%	44,404.84	4.39%
预付款项	107,708.25	8.24%	66,933.70	5.52%	53,070.86	5.27%	13,544.51	1.34%
其他应收款	5,767.71	0.44%	3,609.54	0.30%	517.94	0.05%	407.11	0.04%
存货	27,424.42	2.10%	32,452.29	2.68%	24,607.02	2.44%	50,358.99	4.98%
非流动资产合计	1,038,912.60	79.45%	1,000,914.23	82.54%	863,024.72	85.67%	877,441.85	86.81%
长期股权投资	142,668.12	10.91%	144,492.22	11.92%	153,075.08	15.19%	141,047.31	13.95%
固定资产	598,942.95	45.80%	625,374.84	51.57%	664,365.67	65.95%	689,568.26	68.22%
在建工程	246,834.00	18.88%	191,840.89	15.82%	12,581.40	1.25%	12,964.54	1.28%
无形资产	27,339.31	2.09%	27,676.26	2.28%	28,372.85	2.82%	29,104.10	2.88%
递延所得税资产	4,086.03	0.31%	3,875.18	0.32%	4,014.56	0.40%	4,403.42	0.44%
资产总计	1,307,640.88	100.00%	1,212,679.81	100.00%	1,007,427.18	100.00%	1,010,787.52	100.00%

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司的总资产分别为 1,307,640.88 万元、1,212,679.81 万元、1,007,427.18 万元和 1,010,787.52 万元，2008-2010 年年均复合增长率为 9.53%。本公司资产规模持续增长，主要是由于公司业务规模的持续扩大、经营业绩的持续积累。

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司流动资产占总资产比重分别为 20.55%、17.46%、14.33%和 13.19%。流动资产占比

逐年上升。2010年流动资产比重较2009年上升较多，主要原因是本公司2010年12月23日发行5亿元短期融资券导致短期内公司货币资金增加。

截至2011年上半年末、2010年末、2009年末和2008年末，本公司非流动资产占总资产比重分别为79.45%、82.54%、85.67%和86.81%，非流动资产占本公司总资产比重较高。本公司的资产结构符合电力企业基础设施和固定资产投资规模较大的特点。本公司的主要资产为房屋及建筑物、发电机器设备、电子设备、运输设备以及在建项目等；此外，由于本公司下属合营、联营企业较多，长期股权投资在本公司总资产中的比重也较高。

（1）流动资产分析

本公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货。

截至2011年上半年末、2010年末、2009年末和2008年末，本公司货币资金分别为57,924.98万元、58,935.26万元、13,095.44万元、24,446.91万元。2010年末货币资金余额较2009年末增长350.04%，主要原因是本公司于2010年12月23日发行5亿元短期融资券，募集资金尚未全部投入使用。

截至2011年上半年末、2010年末、2009年末和2008年末，本公司应收账款分别为67,274.93万元、49,834.79万元、49,514.88万元、44,404.84万元，占总资产比重分别为5.14%、4.11%、4.91%、4.39%。本公司在业务经营的过程中，一直十分重视对应收账款的管理，控制应收账款规模的增长，应收账款占本公司总资产的比重相对较低。本公司的应收账款以1年以内的为主，截至2011年上半年末、2010年末、2009年末和2008年末，账龄1年以内的应收账款占应收账款的比例分别为99.96%、99.89%、99.89%、99.94%。本公司在业务经营的过程中，根据客户的信用情况，一般会为客户提供一定期限的信用期，应收账款的账龄结构与应收账款的结算周期较为匹配，应收账款结构合理、稳定。

截至2011年上半年末、2010年末、2009年末和2008年末，本公司预付款项分别为107,708.25万元、66,933.70万元、53,070.86万元、13,544.51万

元。2011 年上半年末预付款项较 2010 年末增长 60.92%，主要是由于在建控股子公司预付设备款增加所致。2009 年末预付款项较 2008 年末增长 291.83%，主要系在建控股子公司沙河发电、任丘热电增加预付设备款以及控股子公司增加预付购煤款所致。

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司存货分别为 27,424.42 万元、32,452.29 万元、24,607.02 万元、50,358.99 万元。本公司存货主要为电煤，2009 年末存货较 2008 年末下降 51.14%，主要系 2009 年末煤炭供应形势紧张，控股子公司电煤储量减少所致。

（2）非流动资产分析

本公司非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产和在建工程。

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司长期股权投资分别为 142,668.12 万元、144,492.22 万元、153,075.08 万元、141,047.31 万元，占总资产的比重分别为 10.91%、11.92%、15.19%、13.95%。

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司固定资产分别为 598,942.95 万元、625,374.84 万元、664,365.67 万元、689,568.26 万元，在总资产中的比重分别为 45.80%、51.57%、65.95%、68.22%，公司的固定资产主要为发电设备、电子设备、运输设备、房屋及建筑物，在总资产中占比较高，符合电力行业的特点。

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司在建工程分别为 246,834.00 万元、191,840.89 万元、12,581.40 万元、12,964.54 万元，在建工程在总资产中所占比重较高，主要是由于本公司在建控股子公司基础设施投资规模较大。2010 年末在建工程较 2009 年末增长 1,424.80%，主要是子公司沙河发电、任丘热电基建工程进度增加所致。

2、负债构成分析

本公司最近三年及一期主要负债情况如下表：

金额单位：万元

项 目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重
流动负债合计	498,023.09	55.02%	458,116.21	57.04%	329,707.19	54.90%	329,117.97	54.04%
短期借款	244,300.00	26.99%	171,944.10	21.41%	144,700.00	24.09%	169,444.08	27.82%
应付票据	41,277.39	4.56%	68,486.42	8.53%	28,157.52	4.69%	7,640.85	1.25%
应付账款	49,931.96	5.52%	39,262.06	4.89%	28,175.46	4.69%	46,154.60	7.58%
一年内到期的非流动负债	101,266.20	11.19%	61,766.20	7.69%	63,400.00	10.56%	75,063.42	12.33%
其他流动负债	50,522.95	5.58%	100,269.32	12.49%	50,442.42	8.40%	7,508.61	1.23%
非流动负债合计	407,139.06	44.98%	344,984.42	42.96%	270,841.97	45.10%	279,880.78	45.96%
长期借款	398,321.65	44.01%	336,728.22	41.93%	263,030.00	43.80%	279,177.34	45.84%
负债合计	905,162.15	100.00%	803,100.63	100.00%	600,549.16	100.00%	608,998.75	100.00%

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司负债总额分别为 905,162.15 万元、803,100.63 万元、600,549.16 万元、608,998.75 万元，负债规模有所增长。

(1) 流动负债分析

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司流动负债分别为 498,023.09 万元、458,116.21 万元、329,707.19 万元、329,117.97 万元。2010 年末流动负债较 2009 年末增加较多，主要是因为公司短期借款增加和 2010 年较 2009 年多发行了 5 亿元短期融资券。

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司短期借款分别为 244,300.00 万元、171,944.10 万元、144,700.00 万元、169,444.08 万元，短期借款规模随着公司经营规模的扩大而有所增加。

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司其他流动负债分别为 50,522.95 万元、100,269.32 万元、50,442.42 万元、7,508.61 万元。2011 年上半年末其他流动负债较 2010 年末下降了 49.61%，主要是由于 2010 年 6 月 4 日发行的 5 亿元短期融资券到期偿还所致。2010 年末其他流动负债较 2009 年末增长 98.78%，主要是本公司 2010 年 12 月份发行 5 亿元短期融资券所致。

(2) 非流动负债分析

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司非流动负债分别为 407,139.06 万元、344,984.42 万元、270,841.97 万元、279,880.78 万元。本公司的非流动负债主要由长期借款构成。

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司长期借款分别为 398,321.65 万元、336,728.22 万元、263,030.00 万元、279,177.34 万元，占负债总额的比重分别为 44.01%、41.93%、43.80%、45.84%。与同行业其他公司相比，本公司的长期借款占负债总额的比重较低，主要是由于本公司下属控股子公司西一发电、西二发电以及国泰发电建成投产后，公司为节约融资成本，在原有长期借款到期后，使用短期借款进行了替换，使得长期借款占比下降。

3、现金流量分析

本公司最近三年及一期现金流量情况如下表：

金额单位：万元

项 目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-515.04	104,301.42	85,583.26	53,998.67
投资活动产生的现金流量净额	-105,011.40	-161,958.79	-65,358.79	-47,849.84
筹资活动产生的现金流量净额	106,605.69	104,740.07	-29,908.36	-23,687.28
现金及现金等价物净增加额	1,079.25	47,082.71	-9,683.89	-17,538.46

(1) 经营活动产生的现金流量分析

2011 年上半年、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为 -515.04 万元、104,301.42 万元、85,583.26 万元、53,998.67 万元。2011 年上半年本公司经营活动产生的现金流量净额下降较多，主要是因煤价上涨，购买燃煤支付的现金较同期大幅增加以及一季度集中支付采购燃料款及采购预付款所致。随着电价上调以及煤价趋于稳定，同时由于集中支付燃料采购款的现象不会持续发生，经营活动产生的现金流量状况将得到显著改善。2010 年、2009 年、2008 年公司经营活动产生的现金流量净额实现了稳步增长。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2011 年上半年、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，本公司投资活动产生的现金流量净额分别为-105,011.40 万元、-161,958.79 万元、-65,358.79 万元、-47,849.84 万元。

本公司投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，投资支付的现金，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额。2010 年度投资活动现金流出较 2009 年大幅增长，主要是由于在建子公司基建工程支出增加。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2011 年上半年、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 106,605.69 万元、104,740.07 万元、-29,908.36 万元、-23,687.28 万元。

2010 年筹资活动产生的现金流量较 2009 年大幅增加的主要原因是银行借款增加以及 2010 年较 2009 年多发行了 5 亿元短期融资券。2009 年和 2008 年筹资活动产生的现金流量为负值，主要原因是支付红利及银行贷款利息较多。

本公司将积极稳妥的加大融资力度，调整债务结构，降低融资成本，同时本公司将进一步加强资金管理，提高资金的使用效率。

4、偿债能力分析

(1) 主要偿债指标

本公司最近三年及一期主要偿债指标如下表：

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.54	0.46	0.44	0.41
速动比率（倍）	0.48	0.39	0.36	0.25
资产负债率	69.22%	66.23%	59.61%	60.25%

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司的流动比率和速动比率分别为 0.54、0.46、0.44、0.41 和 0.48、0.39、0.36、0.25。最近三年及一期，本公司流动比率、速动比率水平持续得到改善，但总体水平不

高，主要系本公司的存货周转率、应收账款周转率等指标较好，资产周转较快，可以承受略低的流动比率和速动比率，符合行业特点。

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司的资产负债率分别为 69.22%、66.23%、59.61%、60.25%，2010 年末资产负债水平较 2009 年末有显著上升，主要是由于 2010 年本公司固定资产投资较大，负债水平上升较快。当前偏高的资产负债率是行业特性和经营需要所致，在行业内处于较低水平。2010 年部分电力行业上市公司主要指标如下表：

证券代码	证券简称	资产负债率	流动比率	速动比率
000600.SZ	建投能源	66.23%	0.4623	0.3914
000875.SZ	吉电股份	82.10%	0.2762	0.2469
000899.SZ	赣能股份	77.53%	0.5156	0.452
002039.SZ	黔源电力	80.93%	0.4489	0.4489
600011.SH	华能国际	72.83%	0.3597	0.2948
600027.SH	华电国际	83.12%	0.2058	0.1681
600236.SH	桂冠电力	75.69%	0.4694	0.4343
600292.SH	九龙电力	76.37%	0.7904	0.6071
600396.SH	金山股份	82.88%	0.338	0.3148
600644.SH	乐山电力	71.31%	0.411	0.3187
600780.SH	通宝能源	30.41%	0.5433	0.4168
600795.SH	国电电力	75.66%	0.1785	0.1364
600863.SH	内蒙华电	72.64%	0.3424	0.2772
600886.SH	国投电力	84.01%	0.3248	0.2815
601991.SH	大唐发电	81.82%	0.3419	0.2652
600726.SH	华电能源	82.43%	0.4752	0.408

数据来源：wind 资讯

（2）资信状况

①主要贷款银行的授信情况

本公司资信状况良好，与国内主要金融机构一直保持良好的合作关系，有较高的授信额度，间接融资能力较强。截至 2011 年 6 月 30 日，本公司获得主要贷款银行的授信额度为 199.74 亿元，其中未使用授信额度为 112.23 亿元。

②债务履约记录

截至 2011 年 6 月 30 日，公司全部未偿人民币及外币贷款均为正常，无贷款逾期、欠息等情况。

③近三年债务融资工具偿还情况

本公司于 2009 年 4 月 22 日、2010 年 6 月 4 日及 2010 年 12 月 23 日各发行了一期短期融资券，规模均为 5 亿元，期限均为 365 天，其中 2009 年 4 月 22 日及 2010 年 6 月 4 日发行的短期融资券已按期兑付。

5、盈利能力分析

2011 年上半年、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，本公司的营业收入分别为 129,658.53 万元、541,045.91 万元、473,445.21 万元、431,144.32 万元，最近三年保持平稳增长态势；归属于母公司所有者的净利润分别为-2,870.06 万元、1,037.66 万元、7,115.13 万元、4,745.15 万元。最近三年及一期，本公司利润水平受电价以及煤炭价格影响有所波动，特别是进入 2011 年，由于电煤价格高位运行，燃料成本增加，导致本公司利润大幅下降。本公司最近三年及一期主要盈利能力指标如下表：

金额单位：万元

项 目	2011 年上半年	2010 年度	增长率	2009 年度	增长率	2008 年度
营业收入	290,223.11	541,045.91	14.28%	473,445.21	9.81%	431,144.32
营业成本	260,327.16	477,144.38	19.51%	399,260.59	9.14%	365,826.85
营业毛利	29,895.94	63,901.53	-13.86%	74,184.62	13.58%	65,317.47
毛利率	10.30%	11.81%	-	15.67%	-	15.15%
期间费用	29,267.89	53,339.74	-13.20%	61,449.81	5.11%	58,463.23
投资收益	803.90	70.61	-98.82%	5,993.42	31.25%	4,566.33
利润总额	-565.97	7,742.45	-52.18%	16,192.34	83.21%	8,838.27
净利润	-1,509.01	3,732.17	-64.99%	10,659.71	40.55%	7,584.48
归属于母公司所有者的净利润	-1,003.60	1,037.66	-85.42%	7,115.13	49.95%	4,745.15

注：营业毛利=营业收入-营业成本

毛利率=营业毛利/营业收入

期间费用=销售费用+管理费用+财务费用

(1) 营业收入分析

本公司最近三年及一期各项业务营业收入情况如下表：

金额单位：万元

项 目	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
电力	276,059.39	95.12%	519,284.29	95.98%	456,188.58	96.36%	415,932.90	96.47%
热力	7,939.91	2.74%	9,534.53	1.76%	6,832.46	1.44%	5,549.78	1.29%
酒店业	6,207.12	2.14%	11,711.15	2.16%	9,293.58	1.96%	7,857.72	1.82%
其他业务	16.69	0.01%	515.94	0.10%	1,130.59	0.24%	1,803.92	0.42%
合计	290,223.11	100.00%	541,045.91	100.00%	473,445.21	100.00%	431,144.32	100.00%

本公司营业收入主要来源于电力销售、热力供应及酒店业等。从收入结构来看，电力销售收入在本公司的营业收入构成中占据绝对地位，最近三年始终保持在 95%以上。热力供应业务属于电力销售业务的副产品，近年来在营业收入中的比重逐年增加。此外，公司兼营酒店业务，增强了公司抵御经济波动的能力。

最近三年及一期，受河北省用电需求快速增长影响，公司的电力生产和销售增长稳定。2010 年公司三家控股发电公司共完成发电量 175.77 亿千瓦时，完成上网电量 164.28 亿千瓦时，分别较 2009 年增加 9.73%和和 9.45%，电量销售的增加使得公司的电力销售收入稳步增长。

(2) 营业毛利及毛利率分析

本公司最近三年及一期各项业务营业毛利情况如下表：

金额单位：万元

项 目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业毛利合计	29,895.94	63,901.53	74,184.62	65,317.47
电力	29,967.53	59,644.65	70,916.64	62,103.42
热力	-3,845.09	-3,399.51	-2,408.99	-2,080.94
酒店业	3,763.24	7,323.45	5,769.86	4,654.09
其他业务	10.26	332.94	-92.89	640.91
综合毛利率	10.30%	11.81%	15.67%	15.15%
电力	10.86%	11.49%	15.55%	14.93%
热力	-48.43%	-35.65%	-35.26%	-37.50%
酒店业	60.63%	62.53%	62.08%	59.23%
其他业务	61.51%	64.53%	-8.22%	35.53%

2011 年上半年、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，本公司营业毛利分别为 29,895.94 万元、63,901.53 万元、74,184.62 万元、65,317.47 万元，毛利率分别为 10.30%、11.81%、15.67%、15.15%，其中电力生产与销售业务的毛利率分别为 10.86%、11.49%、15.55%、14.93%。2011 年上半年和 2010 年公司

的综合毛利率较 2009 年下降较多，主要原因在于电煤价格的高位运行使得公司的营业成本上升较快。热力产品主要是公司电力生产的副产品，由于煤炭价格较高，属于公共产品的热力产品价格较低，目前处于亏损状态。酒店业务综合毛利率较高，且保持稳定，但由于其在公司整个营业收入中占比较小，对本公司的综合毛利率影响较小。

(3) 期间费用分析

本公司最近三年及一期期间费用情况如下表：

金额单位：万元

项 目	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	1,939.93	0.67%	3,184.24	0.59%	2,747.35	0.58%	2,207.42	0.51%
管理费用	12,870.34	4.43%	23,906.03	4.42%	29,325.03	6.19%	24,371.80	5.65%
财务费用	14,457.62	4.98%	26,249.47	4.85%	29,377.43	6.21%	31,884.01	7.40%
期间费用	29,267.89	10.08%	53,339.74	9.86%	61,449.81	12.98%	58,463.23	13.56%

2008 年至 2011 年上半年，公司期间费用控制较好。2008 年至 2010 年三年间期间费用占营业收入比重逐年下降。2011 年上半年、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司期间费用总额分别为 29,267.89 万元、53,339.74 万元、61,449.81 万元、58,463.23 万元，占营业收入的比重分别为 10.08%、9.86%、12.98%、13.56%。2008 年至 2010 年公司财务费用逐年下降，主要是由于公司在建项目较多，部分利息支出进行了资本化。

(4) 净利润分析

本公司最近三年及一期净利润情况如下表：

金额单位：万元

	2011 年上半年	2010 年度	增长率	2009 年度	增长率	2008 年度
归属于母公司所有者的净利润	-1,003.60	1,037.66	-85.42%	7,115.13	49.95%	4,745.15
净利润率	-0.35%	0.19%	-	1.50%	-	1.10%

注：净利润率=归属于母公司所有者的净利润/营业收入

2011 年上半年、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，本公司归属于母公司

所有者的净利润分别为-1,003.60万元、1,037.66万元、7,115.13万元、4,745.15万元。2010年以来，由于电煤价格上涨导致公司营业成本上升，公司净利润水平大幅下降，2011年上半年本公司亏损1,003.60万元，2010年本公司净利润水平较2009年下降了85.42%。2009年本公司的净利润比2008年度增长49.95%，主要是由于2009年宏观经济形势好转，本公司参控股子公司发电量同比增长，平均上网电价同比上升，各参控股子公司收益同比增长，以致归属于母公司的净利润大幅增长。

由于营业成本大幅上升，而本公司的营业收入水平涨幅较小，因而，2011年上半年及2010年度净利润率下降明显。

(二) 最近三年母公司财务报表

1、资产构成分析

公司最近三年及一期主要资产情况如下表：

金额单位：万元

项 目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
流动资产合计	65,170.49	16.08%	7,293.46	1.82%	6,869.12	2.01%	20,946.59	7.01%
货币资金	1,199.89	0.30%	3,446.62	0.86%	2,534.07	0.74%	3,743.20	1.25%
应收账款	692.24	0.17%	671	0.17%	451.48	0.13%	-	-
应收股利	2,628.00	0.65%	-	-	3,596.33	1.05%	-	-
其他应收款	191.82	0.05%	2,923.02	0.73%	87.58	0.03%	16,114.42	5.39%
存货	171.62	0.04%	174.31	0.04%	117.76	0.03%	297.57	0.10%
其他流动资产	60,000.00	14.80%	-	-	-	-	-	-
非流动资产合计	340,124.33	83.92%	393,865.39	98.18%	335,667.10	97.99%	277,887.55	92.99%
发放委托贷款及垫款	15,000.00	3.70%	80,000.00	19.94%	31,000.00	9.05%	-	-
长期股权投资	317,637.75	78.37%	306,711.85	76.46%	296,434.71	86.54%	270,475.94	90.51%
固定资产	6,378.94	1.57%	6,391.38	1.59%	7,275.18	2.12%	6,703.01	2.24%
资产总计	405,294.82	100.00%	401,158.85	100.00%	342,536.22	100.00%	298,834.14	100.00%

截至2011年上半年末、2010年末、2009年末和2008年末，母公司资产总额分别为405,294.82万元、401,158.85万元、342,536.22万元、298,834.14万元，增长较为平稳。

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，母公司流动资产占总资产比重分别为 16.08%、1.82%、2.01%、7.01%，2011 年上半年末公司流动资产较 2010 年末增加了 57,877.04 万元，主要是由于公司发放给下属子公司的 6 亿元委托贷款期限小于一年，转入流动资产科目。

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，母公司非流动资产占总资产比重分别为 83.92%、98.18%、97.99%、92.99%，非流动资产占母公司总资产比重较高。非流动资产主要为发放委托贷款及垫款、长期股权投资、固定资产。

2、负债构成分析

公司最近三年及一期主要负债情况如下表：

金额单位：万元

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占负债比重	金额	占负债比重	金额	占负债比重	金额	占负债比重
流动负债合计	109,558.79	99.94%	108,933.60	99.94%	55,429.03	99.79%	21,409.74	99.76%
短期借款	-	-	-	-	-	-	12,500.00	58.25%
其他流动负债	49,900.23	45.52%	99,706.05	91.48%	49,939.70	89.91%	-	-
非流动负债合计	64.32	0.06%	63.32	0.06%	116.80	0.21%	50.58	0.24%
递延所得税负债	64.32	0.06%	63.32	0.06%	116.80	0.21%	50.58	0.24%
负债合计	109,623.11	100.00%	108,996.92	100.00%	55,545.83	100.00%	21,460.33	100.00%

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，母公司负债总额分别为 109,623.11 万元、108,996.92 万元、55,545.83 万元、21,460.33 万元。母公司负债结构中以流动负债为主，最近三年及一期流动负债占负债总额的比重超过了 99%。2011 年上半年末流动负债主要是 5 亿元短期融资券以及其他应付款。2010 年末流动负债主要是本公司于 2010 年 6 月 4 日及 2010 年 12 月 23 日发行了两期短期融资券，规模共计 10 亿元。2009 年末流动负债主要是本公司于 2009 年 4 月 22 日发行的 5 亿元短期融资券。2008 年末流动负债中占比较高的是短期借款，短期借款余额为 12,500 万元，占流动负债比为 58.25%。

3、现金流量分析

公司最近三年及一期现金流量情况如下表：

金额单位：万元

项 目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-334.23	3,868.36	186.36	-474.49
投资活动产生的现金流量净额	1,829.39	-48,495.79	-31,145.05	9,302.73
筹资活动产生的现金流量净额	-3,741.89	45,539.99	29,749.56	-11,680.83
现金及现金等价物净增加额	-2,246.73	912.55	-1,209.13	-2,852.60

2011 年上半年、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，母公司现金及现金等价物净增加额分别为-2,246.73 万元、912.55 万元、-1,209.13 万元、-2,852.60 万元。本公司业务主要由本公司控股子公司负责，因此，母公司经营活动现金流量较少，投资活动和筹资活动产生的现金流量规模较大，且基本实现平衡。

4、偿债能力分析

公司最近三年主要偿债指标如下表：

	2011 年6月30日	2010 年12月31日	2009 年12月31日	2008 年12月31日
流动比率	0.59	0.07	0.12	0.98
速动比率	0.59	0.07	0.12	0.96
资产负债率	27.05%	27.17%	16.22%	7.18%

截至 2011 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，母公司的流动比率分别为 0.59、0.07、0.12、0.98，速动比率分别为 0.59、0.07、0.12、0.96。2010 年末及 2009 年末，母公司的流动比率和速动比率较低，这主要是由于公司 2010 年发行的两期共计 10 亿元短期融资券以及 2009 年发行的一期 5 亿元短期融资券以发放委托贷款的形式交由子公司使用，而委托贷款属于非流动资产，造成母公司流动比率和速动比率水平较低。

截至 2010 年上半年末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，母公司的资产负债率分别为 27.05%、27.17%、16.22%、7.18%，资产负债率虽有所上升，但总体仍处于较低水平，母公司中长期偿债能力良好。

5、盈利能力分析

母公司最近三年及一期主要盈利能力指标如下表：

金额单位：万元

项 目	2011 年上半年	2010 年度	增长率	2009 年度	增长率	2008 年度
营业收入	6,207.18	11,813.84	25.77%	9,393.58	17.57%	7,989.94
营业成本	2,443.88	4,387.71	24.52%	3,523.72	9.22%	3,226.13
营业毛利	3,763.30	7,426.13	26.51%	5,869.86	23.22%	4,763.81
毛利率	60.63%	62.86%	-	62.49%	-	59.62%
期间费用	5,334.64	8,431.93	21.79%	6,923.23	8.51%	6,380.10
投资收益	8,222.70	9,642.80	-31.42%	14,060.83	-45.55%	25,825.44
利润总额	6,247.55	7,889.75	-36.45%	12,414.81	-47.90%	23,828.56
净利润	6,247.55	7,889.75	-36.45%	12,414.81	-47.87%	23,813.38

母公司利润来源主要是投资收益，2010 年投资收益较 2009 年下降的主要原因是电煤价格高位运行，公司参股发电企业利润水平大幅下降所致。2009 年公司投资收益较 2008 年下降，主要是由于公司控股的发电企业 2008 年经营业绩较 2007 年下降较多，造成母公司 2009 年获得的分红大幅下降所致。

母公司营业收入主要是酒店经营收入，2008 年-2010 年，母公司营业收入和营业毛利实现了稳定增长，2011 年上半年母公司营业毛利率略有下降，主要是受季节因素影响。

（三）未来业务目标

1、公司“十二五”期间的战略总体思路

“十二五”期间公司将实现“三大转变”，即在产业结构上由单一的电力产业向煤、电、路、港一体化转变，在盈利模式上推动公司由单一产品盈利模式向产品+服务+资本收益的盈利模式转变，在产品结构上由单一的电力产品向综合能源供应转变。

2、公司“十二五”期间战略目标

“十二五”期间，公司主要的战略任务是结构调整。将大幅提高煤电一体化、热电和 60 万千瓦及以上大容量、高参数机组比重，同时大力发展分布式能源，使公司由单一电力供应商向综合能源供应商转变。

3、战略选择

（1）专业化战略

利用资产质量好、区域市场份额位居前列、资产区域集中、集团公司互补性资源（煤、电、路、港）支持等优势，在经营管理上，继续坚持以专业化管理为主要手段，大力推动技术进步和发电综合利用，使综合能源利用率提高到 60% 以上，确立并保持成本领先优势，稳定并提高发电业务的经营效益，为公司持续发展提供业绩支撑。

（2）结构调整战略

把握低碳经济发展要求，利用工业化、城镇化进程快速推进对城市基础设施完善与升级的需求，重点开发大容量、高参数的高效环保发电机组项目、城市热电项目和分布式能源综合利用项目，实现火电业务结构调整。

（3）产业一体化战略

围绕“大火电”主业核心，向产业链上下游延伸。借助集团公司资源优势，为公司火电主业配置煤炭和交通资源，实现煤、电、路、港产业协同发展。重点以冀蒙项目为依托打造煤—电—路—港一体化产业基地，实现公司由单一电力供应商向煤电一体化综合运营商的转变。

（4）资本运作战略

充分利用上市的融资、资源配置和价值发现功能，实施产业整合，优化产业结构；大力推进集团公司相关资产整体上市，提升公司价值。关注资本市场机会，大胆利用资本市场并购实现产业优化与整合。

（5）跨区域战略

探索境内和境外管理输出的路径，增加公司对战略性资源的占有。

（6）技术领先战略

利用公司已拥有参控股、托管电厂 20 多个的市场基础，加大对能源综合利用、节能环保、信息化等高新技术的引进吸收，提高公司核心竞争力。

（四）盈利能力的可持续性

公司主营业务集中在火电业务，火电业务是公司收入和利润的最主要来源，火电业务的盈利能力决定公司盈利能力的可持续性。影响火电业务盈利能力持续

性的主要因素包括电力供需情况、上网电价、电煤价格走势以及公司自身的竞争优势，其中电力供需情况、上网电价以及电煤价格决定了行业整体利润水平，而公司自身的竞争优势则决定了公司盈利能力能否超过行业平均水平。

1、电力供需情况

进入“十二五”，良好的宏观经济环境，带来了旺盛的用电需求，2011年1-4月全社会用电量达到14,675亿千瓦时，同比增长12.4%。从用电绝对值来看，淡季用电量达到了2010年旺季电量水平，2011年全年电量形势较为乐观。而从中长期来看，我国目前正处于工业化中期阶段，人均用电水平仍在较低水平，相比世界主要发达国家仍有较大差距。“十二五”期间，随着我国工业化和城镇化水平的快速提高，电力需求仍将保持较快增长。而从电力供应来看，截至2011年4月末，全国6,000千瓦以上装机容量达到9.5亿千瓦，同比增长11%，延续了最近四年装机增速持续下降的趋势。从火电来看，由于近年来我国加速小火电的关停并转，火电装机增速低于行业平均水平。电力需求的增长和电力装机增速的放缓使得我国的电力供求矛盾在短期内得以放大，火电利用小时持续攀升，局部地区进入缺电状况。火电利用小时数的高位运行有利于保证火电企业盈利的持续性。

2、上网电价

上网电价决定了火电企业的盈利水平，电价改革已经成为电力行业发展过程中亟待解决的问题。2011年4月，为了缓解电煤价格上涨的压力，国家发改委上调了部分地区的上网电价，公司所在的河北省也在电价调整的范围。根据河北省物价局《关于适当调整电价有关问题的通知》（冀价管[2011]22号），公司控股的西一发电、西二发电、国泰发电从2011年4月10日起上网电价分别上调0.0151元/千瓦时、0.0127元/千瓦时和0.0127元/千瓦时，上调后的上网电价分别将达到0.4017元/千瓦时、0.4017元/千瓦时和0.4009元/千瓦时，此次电价调整预计将使公司2011年度合并营业收入增加1.8亿元。上网电价的调整在短期内缓解了电煤价格上涨给火电企业带来的经营压力。

从长期来看，电力体制改革将有助于从根本上解决电力企业盈利能力持续性问题。在电力体制改革方面，“十二五”期间电价改革将加快进行，将进一步推动形成合理的发电、配电和售电定价机制，逐步改变目前“市场煤、计划电”的矛盾局面。

3、电煤价格

近年来，煤炭价格起伏较大，2007 年受国际大宗商品价格上涨影响，煤炭价格大幅上升，2008 年下半年至 2009 年上半年，受国际金融危机影响，煤炭价格经历了短暂的调整，随着经济的复苏，工业用煤需求恢复，煤炭价格重新步入上升轨道。电煤价格的上涨严重挤压了火电企业的利润水平，使得火电全行业盈利水平下降。为应对电煤价格的上涨，近年来火电企业纷纷加快煤电联营的步伐，同时通过加大淡季电煤库存等手段应对煤炭价格上涨。短期来看，随着火电企业库存增加，以及年初翘尾因素的消失，电煤价格短期呈趋稳态势。从中长期来看，随着“十二五”期间节能减排的深入以及我国加快经济发展方式转变，煤炭需求增速将趋于平稳，煤炭价格涨幅将会得到抑制，这有利于降低火电企业的营业成本。

4、公司的竞争优势

（1）公司装机规模较大，在河北南网中位于领先地位

本公司业务区域主要集中在河北南网，拥有参控股发电公司十家。截至 2010 年 12 月 31 日，公司控制运营容量占河北南网全部装机容量的 13.19%，位居第三位。

（2）高参数、低能耗、低污染的机组

公司参控股电厂的机组全部是单机容量 30 万千瓦以上的大容量机组，大型机组具有高参数、低能耗和低污染的特点，符合国家产业政策，具备较强竞争力。

（3）专业化管理

公司所属控股电厂位于河北南网区域内，区域集中，管理半径小，有利于提高管理效率，节约管理费用。公司具有多年的电厂管理和运营经验，建立了具有

自身特色的专业化管理体系，发电业务专业化管理水平不断提升，并拥有较强电力项目开发和经营管理能力的管理层和员工队伍。

（4）快速发展的区域经济

公司生产的电力主要供往河北南网，快速增长的河北经济推动河北电力需求旺盛增长，火电设备利用小时数明显高于全国平均水平，执行的标杆电价位居全国前列。

（5）集团公司的战略支持

公司的控股股东河北建投集团是河北省最大的能源、交通基础设施项目投资集团。其未来发展重点将集中在能源、交通、实业三大板块，建投能源作为河北建投集团发展火电业务的投资与开发平台，对河北建投集团收入贡献占比达到45%以上，是河北建投集团重要的利润来源板块，一直并持续得到股东的大力支持。

公司作为发电业务专业化管理的实施平台，通过建立具有自身特色的专业化管理体系，不断提升发电业务管理的专业化水平，着力在节能、降耗、增效上下功夫，实现运行技术和管理、经营模式的创新与突破，构建公司的核心竞争能力，为公司持续发展提供业绩支撑。

七、发行本期公司债券后发行人资产负债结构的变化

本期债券发行后将引起发行人资产负债结构的变化。下表模拟了发行人的资产负债结构在以下假设的基础上产生的变动：

（一）相关财务数据模拟调整的基准日为2011年6月30日；

（二）假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为4.5亿元；

（三）假设本期债券募集资金总额4.5亿元计入2011年6月30日的资产负债表；

（四）本期债券募集资金中2.5亿元拟用于偿还控股子公司的银行贷款，剩余部分拟用于补充公司流动资金；

(五) 本期债券在 2011 年 6 月 30 日完成发行并且清算结束。

基于上述假设，公司合并报表资产负债结构的变化如下表所示：

金额单位：万元

项 目	2011年6月30日	
	历史数	模拟数
流动资产合计	268,728.28	288,728.28
非流动资产合计	1,038,912.60	1,038,912.60
资产总计	1,307,640.88	1,327,640.88
流动负债合计	498,023.09	473,023.09
非流动负债合计	407,139.06	452,139.06
负债合计	905,162.15	925,162.15
资产负债率	69.22%	69.68%
流动比率（倍）	0.54	0.61

公司母公司报表资产负债结构的变化如下表所示：

金额单位：万元

项 目	2011年6月30日	
	历史数	模拟数
流动资产合计	65,170.49	85,170.49
非流动资产合计	340,124.33	365,124.33
资产总计	405,294.82	450,294.82
流动负债合计	109,558.79	109,558.79
非流动负债合计	64.32	45,064.32
负债合计	109,623.11	154,623.11
资产负债率	27.05%	34.34%
流动比率（倍）	0.59	0.78

第十节 募集资金运用

一、募集资金的运用计划

(一) 募集资金总体运用计划

本期债券的发行总额不超过 4.5 亿元,根据公司的财务状况和资金需求情况,本期债券募集资金款项中, 2.5 亿元将用于偿还银行贷款, 调整公司债务结构, 剩余部分将用于补充公司流动资金。

(二) 募集资金用于偿还商业银行贷款初步计划

根据自身的经营状况及商业银行贷款情况, 发行人初步拟订使用 2.5 亿元募集资金偿还发行人控股子公司商业银行银行贷款, 拟偿还银行贷款基本情况如下:

借款主体	贷款银行名称	贷款金额 (万元)	当前贷款 利率 (%)	贷款期限	拟偿还金额 (万元)
河北西柏坡第二发电有限责任公司	中信银行股份有限公司石家庄分行	10,000	6.56	2011-1-13至 2012-1-13	10,000
	中信银行股份有限公司石家庄分行	10,000	6.56	2011-1-19至 2012-1-19	10,000
	中国农业银行股份有限公司石家庄华安支行	5,000	5.679	2011-3-25至 2012-3-24	5,000
合计		25,000			25,000

注: 拟偿还控股子公司银行贷款, 先由公司将募集资金委托贷款给子公司, 履行必要程序后, 再由子公司偿还银行贷款。

(三) 募集资金用于偿还控股子公司银行贷款的必要性

发行人下属控股子公司的营业收入和利润占公司合并报表营业收入和利润的绝大部分, 存在着很大的资金需求。为解决下属子公司生产经营所需要的资金, 发行人计划将部分募集资金用来偿还控股子公司所借银行贷款, 以改善子公司的负债结构, 减少财务费用。

(四) 募集资金用于补充公司营运资金的必要性

公司是河北南网重要的火力发电企业, 主要从事火力发电业务。火电业务日常经营资金需求较大, 特别是 2010 年以来, 由于电煤价格的快速上涨, 以及公司为了控制燃煤价格的进一步上涨而加大了燃煤储备, 公司用于购置燃煤的资金

支出大幅增加，需要补充营运资金以支持主营业务的发展。同时，公司为了进一步巩固在行业内的地位，近年来也加大了电力投资的力度，目前在建装机容量达到了 256 万千瓦，随着项目的陆续投入运营，公司亦需进一步补充营运资金。此外，公司拟通过定向增发的形式购买控股股东河北建设投资集团有限责任公司相关火电业务资产，收购完成后，公司规模将迅速扩大，因此，为适应业务的快速发展，实现长远发展战略，公司亦需进一步补充流动资金。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 5.79 亿元。公司 2010 年 6 月 4 日发行的 5 亿元短期融资券已于 6 月份兑付完毕，2010 年 12 月 23 日发行的 5 亿元短期融资券将于 12 月份进行兑付，这也对公司的营运资金构成一定的压力。同时，鉴于目前我国货币政策偏紧，银行贷款融资成本大幅提升，公司拟将本期债券募集资金款项中的剩余部分用于补充公司流动资金，以降低公司资金成本，优化公司财务结构。

二、本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券发行对公司财务状况的影响请见“第九节 财务会计信息 七、发行本期公司债券后发行人资产负债结构的变化”。

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，本公司的资产负债率水平将比本期债券发行前有所提高，财务杠杆运用更为适当；同时本公司流动负债占负债总额的比重将有所下降，在有效增加本公司运营资金总规模的前提下，改善了本公司的负债结构，这将有利于本公司中长期资金的统筹安排，有利于本公司战略目标的稳步实施。

（二）对发行人财务成本的影响

自 2010 年 10 月 19 日以来，中国人民银行已经连续 5 次上调贷款基准利率，未来贷款利率仍存在上升的可能性。发行固定利率的公司债券，有利于公司锁定财务成本、避免由于利率波动带来的风险。

综上所述，本期债券的发行将有效地调整本公司的债务结构及锁定本公司资

金成本，可以为公司业务发展提供中长期流动资金支持，保持主营业务持续稳定增长，提高公司盈利能力。

第十一节 其他重要事项

一、发行人的对外担保情况

（一）本公司及子公司对外提供担保情况

截至本募集说明书签署之日，本公司及子公司无任何对外担保。

（二）本公司为子公司提供担保情况

截至本募集说明书签署之日，本公司未对子公司提供任何担保。

二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至本募集说明书签署之日，发行人不存在尚未了结的或可预见的，并在不利判决或裁决或决定的情况下将会实质性影响发行人的财务、经营及资产状况的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

第十二节 董事及有关中介机构声明

发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：


李连平

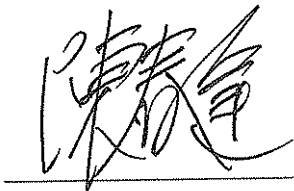

单群英

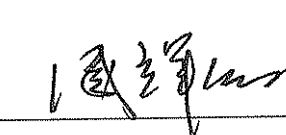

王津生

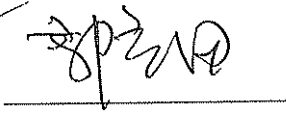

叶永会


潘建民


王廷良


陈春逢


戚辉敏


郭立田

河北建投能源投资股份有限公司

2011年8月25日

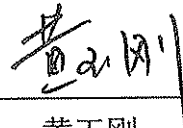
发行人全体监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签字：


袁雁鸣


陈平


黄玉刚


李新浩


曹芸

河北建投能源投资股份有限公司

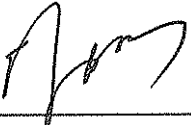


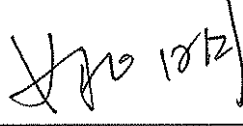
发行人非董事高级管理人员声明


本公司非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。


非董事高级管理人员签字：


韩国照


徐贵林


姚 明


姚 勳


刘金海

河北建投能源投资股份有限公司

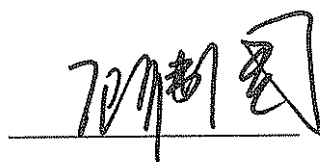
2011年 8月 25日



保荐人（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签名：



顾伟国

项目主办人签名：



葛长征



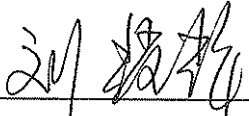
王俭




发行人律师声明

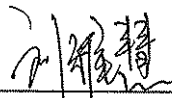
本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要,确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书内容无异议,确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名:


刘耀辉

签字律师签名:


徐扬


刘雅慧



承担审计业务的会计师事务所声明

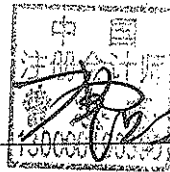
本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要,确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议,确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签名:

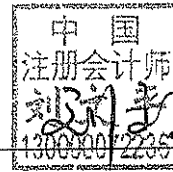
谢泽敏

谢泽敏

签字注册会计师签名:



曹忠志



刘文平



刘桂红



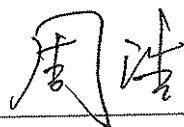
中磊会计师事务所有限责任公司

2011年8月25日

信用评级机构声明

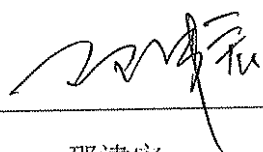
本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签名：

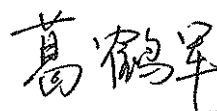


周浩

签字的资信评级人员签名：



邵津宏



葛鹤军



中诚信证券评估有限公司

2011年8月25日

第十三节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- 一、发行人 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年上半年财务报告及审计报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书；
- 三、发行人律师出具的法律意见书；
- 四、信用评级机构出具的资信评级报告；
- 五、中国证监会核准本次发行的文件；
- 六、河北建投集团为本期债券出具的担保函；
- 七、担保协议；
- 八、《债券持有人会议规则》；
- 九、《债券受托管理协议》。

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到本公司及保荐人（主承销商）处查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

河北建投能源投资股份有限公司

联系地址：河北省石家庄市裕华西路 9 号裕园广场 A 座 17 层

联系人：姚勛、郭嘉

联系电话：0311-85288633、85518875

传真：0311-85518601

中国银河证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

联系人：葛长征、王俭、边洋、吕锦玉、权浩庆

电话：010-66568161

传真：010-66568704

互联网网址：www.chinastock.com.cn

此外，投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起登录巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）查询部分相关文件。