



# 河北建投能源投资股份有限公司

## 2011年公司债券

### 受托管理事务报告

(2011年度)

债券受托管理人



住所：北京市西城区金融大街35号2-6层

2012年5月17日

## 重要声明

中国银河证券股份有限公司（“银河证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人 2012 年 4 月对外披露的《河北建投能源投资股份有限公司 2011 年年度报告》等其他公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。银河证券对报告中所包含的内容和信息未进行独立验证，也不就该等内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为银河证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经银河证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，银河证券不承担任何责任。

## 目 录

第一节	本期债券概要.....	4
第二节	发行人 2011 年度经营和财务状况.....	7
第三节	发行人募集资金使用情况.....	13
第四节	本期债券担保人资信情况.....	14
第五节	债券持有人会议召开的情况.....	15
第六节	本期债券本息偿付情况.....	16
第七节	本期债券跟踪评级情况.....	17
第八节	发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况.....	19
第九节	其他事项.....	20

## 第一节 本期债券概要

一、核准文件和核准规模：经中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）证监许可[2011]1306 号文核准，河北建投能源投资股份有限公司获准在中国境内公开发行不超过人民币 8 亿元的公司债券。

二、债券名称：河北建投能源投资股份有限公司 2011 年公司债券（简称“本期债券”）。

三、债券简称及代码：11 建能债，112040。

四、发行主体：河北建投能源投资股份有限公司（简称“公司”、“发行人”或“建投能源”）。

五、发行规模：本期债券的发行规模为 4.5 亿元。

六、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和投资者回售选择权）。

七、债券利率：本期债券票面利率为 6.20%，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。

八、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

九、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。

十、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，本金自本金兑付日起不另计利息。

十一、发行人上调票面利率选择权：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。

十二、投资者回售选择权：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。

十三、投资者回售登记期：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。

十四、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。

十五、起息日：2011年8月29日。

十六、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，则其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）。

十七、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，则其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）。

十八、担保人及担保方式：河北建设投资集团有限责任公司（简称“河北建投集团”或“担保人”）为本期债券提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

十九、最新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。

二十、债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司。

二十一、募集资金用途：拟用于调整公司债务结构和补充公司流动资金

二十二、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。

## 第二节 发行人 2011 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

河北建投能源投资股份有限公司前身是石家庄国际大厦（集团）股份有限公司（简称“国际大厦”）。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。

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，经中国证券监督管理委员会证监发审字[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，经深圳证券交易所（简称“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”。

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河北西柏坡发电有限责任公司 60% 股权，本次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”。

截至 2011 年末，公司总股本为 913,660,121 股，其中，河北建设投资集团有限责任公司持有公司股份 502,590,283 股，占公司总股本的 55.01%，为公司控股股东。

## 二、发行人 2011 年度经营状况

### 1、公司报告期内总体经营情况

2011 年我国经济继续保持平稳较快的发展，GDP 同比增长 9.2%，全年电力生产和消费保持稳定增长。2011 年全社会用电量 46,928 亿千瓦时，同比增长 11.74%。全口径发电量 47,217 亿千瓦时，同比增长 11.68%，全年新增装机容量 9,041 万千瓦，至 2011 年底发电装机总容量达到 10.56 亿千瓦。

2011 年公司所在河北南部电网全社会用电量 1,558 亿千瓦时，同比增长 10.61%；统调发购电容量 2,668 万千瓦，同比增长 5%，其中：网内统调容量 2,203 万千瓦，外购电容量 465 万千瓦。2011 年网内统调电厂平均利用小时达 5,591 小时，同比增加 328 小时，其中火电机组利用小时 5,940 小时，同比增加 355 小时，利用小时数增长明显。

受国内经济发展放缓、煤炭行业出口配额持续下降、进口政策不断放宽以及国家发改委 2011 年 11 月出台煤炭限价令影响，煤炭价格呈前高后低走势，四季度价格有所回落，但全年煤炭价格依然在高位运行，发电成本压力仍然进一步加大。

2011 年国家发改委两次提高发电企业上网电价，在一定程度上缓解了电力企业的经营压力，但电煤价格持续高位运行，同时国家紧缩银根，融资成本不断上升，公司经营形势依然十分严峻。

面对复杂的经营形势，公司及各参控股发电公司迎难而上，以提升盈利水平为中心，以加强专业化管理为抓手，多措并举，实现了公司预期目标。

#### (1) 火电业务

①加强电力、热力营销，争取电量指标。强化技术经济指标监控管理，优化机组运行方式，合理安排机组检修，提高机组运行经济性和稳定性。2011 年公司三家控股发电公司共完成发电量 179.53 亿千瓦时，完成上网电量 167.69 亿千瓦时，同比分别增加 2.14%和 2.08%。平均利用小时数为 5,984 小时，高出河北南网平均水平 393 小时，较上年增长 125 小时。



公司各参控股发电公司 2011 年度电量情况如下：

公司名称	装机容量 (万千瓦)	持股比例 (%)	发电量 (亿千瓦时)		上网电量 (亿千瓦时)	
			2011年	2010年	2011年	2010年
河北西柏坡发电有限责任公司	120	60	67.33	67.18	62.06	62.26
河北西柏坡第二发电有限责任公司	120	51	76.63	71.14	72.43	66.93
邢台国泰发电有限责任公司	60	51	35.57	37.45	33.20	35.09
<b>控股子公司合计</b>	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>179.53</b>	<b>175.77</b>	<b>167.69</b>	<b>164.28</b>
衡水恒兴发电有限责任公司	60	35	36.03	34.53	33.47	32.27
河北衡丰发电有限责任公司	66	35	38.08	34.63	35.87	32.35
河北邯峰发电有限责任公司	132	20	73.73	73.03	69.12	68.52
国电榆次热电有限公司	66	40	37.18	35.14	33.89	32.03
国电长治热电有限公司	66	40	4.14	-	3.83	-
<b>参控股公司合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>368.69</b>	<b>353.10</b>	<b>343.87</b>	<b>329.45</b>

②统筹燃料采购，控制燃料成本。从重点供应商的合作关系入手，协调关系，保证长期合同数量，稳定煤炭价格，提高合同煤到货率；从技术进步入手，继续研究不同煤种混配掺烧技术，优化燃烧配比方案，严格控制热值差，降低燃料成本。2011 年公司控股子公司平均综合标煤单价 747 元/吨，同比上涨 9.53%。

③加强生产管理，做好节能降耗。持续改进对标管理工作，同时积极推广先进技术，实施有针对性的技术改造，降低单位能耗，2011 年共完成各项技改 40 多项，有效提升机组的竞争实力。

## (2) 综合能源服务

为实现公司资产和业务结构调整，转变发展方式，公司于 2011 年设立综合能源服务业务板块，与控股股东共同投资设立了河北建投国融能源服务股份有限公司。2011 年，该公司大力进行市场开拓和项目谋划工作，稳步实施了一批综合能源服务项目。

①以合同能源管理作为初期发展基础和主要开发模式，推进节能减排技术的应用和开发，促进工矿企业节能减排。2011 年该公司开发实施合同能源管理项

目 12 个。

②大力推进可再生能源在建筑方面的综合应用。2011 年，主要侧重于工业余（废）热回收利用技术，重点开发了公司控股子公司邢台国泰发电有限责任公司余热回收供热项目和石钢冲渣水余热利用项目。

③积极推进分布式能源试点工作，重点抢占优势资源。2011 年，重点进行了公司分公司国际大厦酒店分布式能源项目的前期工作。

## 2、公司主营业务及其经营状况

### (1) 主营业务分行业、分产品情况

单位：人民币元

项目	收入	成本	营业 毛利率 (%)	收入比 上年增 减(%)	成本比 上年增 减(%)	毛利率比 上年增 减(%)
<b>分行业</b>						
发电业	5,870,704,480.99	5,247,424,485.35	10.62	11.02	11.04	下降 0.02 个百分点
酒店业	140,679,664.08	55,579,372.16	60.49	20.12	26.67	下降 2.04 个百分点
综合能源 服务业	8,929,187.30	1,664,126.88	81.36	-	-	-
<b>分产品</b>						
电量	5,720,318,581.93	5,036,177,627.02	11.96	10.16	9.57	上升 0.47 个百分点
热量	150,385,899.06	211,246,858.33	-40.47	57.73	63.33	下降 4.82 个百分点
餐饮、住 宿、服务	140,679,664.08	55,579,372.16	60.49	20.12	26.67	下降 2.04 个百分点
综合能源 服务	8,929,187.30	1,664,126.88	81.36	-	-	-

## 三、发行人 2011 年度财务状况

发行人 2011 年按照中国企业会计准则编制的财务报告已经中磊会计师事务所审计，主要财务数据如下：

### 1、本年度主要利润指标情况

单位：人民币元

项 目	金 额
营业利润	39,273,637.86
利润总额	46,399,431.55
归属于上市公司股东的净利润	14,396,561.47

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-52,562,738.81
经营活动产生的现金流量净额	164,572,413.26

扣除非经常性损益项目和涉及金额如下：

单位：人民币元

非经常性损益项目	金 额
非流动资产处置损益	61,673,063.15
计入当期损益的政府补助	6,316,953.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	290,845.50
受托经营收益	1,000,000.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	592,567.73
减：所得税的影响	276,299.18
减：少数股东损益影响	2,637,829.92
<b>合 计</b>	<b>66,959,300.28</b>

## 2、截至报告期末公司前三年的主要会计数据和财务指标

### (1) 主要会计数据

单位：人民币元

项 目	2011 年	2010 年	本年比上年 增减 (%)	2009 年
营业收入	6,032,156,325.15	5,410,459,093.46	11.49	4,734,452,100.47
利润总额	46,399,431.55	77,424,455.48	-40.07	161,923,434.19
归属于上市公司股东的净利润	14,396,561.47	10,376,641.62	38.74	71,151,334.49
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-52,562,738.81	5,480,557.23	-1,059.08	65,455,389.65
经营活动产生的现金流量净额	164,572,413.26	1,043,014,244.07	-84.22	855,832,611.36
项 目	2011 年	2010 年	本年比上年 增减 (%)	2009 年
总资产	15,600,419,601.32	12,126,798,145.60	28.64	10,074,271,808.51
所有者权益	2,869,960,193.53	2,883,046,589.69	-0.45	2,898,076,323.61

### (2) 主要财务指标

单位：人民币元/股

项目	2011 年	2010 年	本年比上年 增减 (%)	2009 年
基本每股收益	0.016	0.010	60.00	0.078
稀释每股收益	0.016	0.010	60.00	0.078
扣除非经常性损益后的基本每股收	-0.058	0.006	-1,066.67	0.072

益				
全面摊薄净资产收益率(%)	0.50	0.36	上升 0.14 个百分点	2.46
加权平均净资产收益率(%)	0.50	0.36	上升 0.14 个百分点	2.47
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	-1.83	0.19	下降 2.02 个百分点	2.26
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-1.83	0.19	下降 2.02 个百分点	2.28
每股经营活动产生的现金流量净额	0.18	1.14	-84.21	0.94
<b>项目</b>	<b>2011 年</b>	<b>2010 年</b>	<b>本年比上年增减 (%)</b>	<b>2009 年</b>
归属于上市公司股东的每股净资产	3.14	3.16	-0.63	3.17

### 第三节 发行人募集资金使用情况

#### 一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1306号文批准，于2011年8月29日至2011年8月30日公开发行了人民币4.5亿元的公司债券，本期债券扣除承销费用后的募集资金，已于2011年8月30日汇入发行人在中国银行股份有限公司河北省分行开设的账户内。中磊会计师事务所有限责任公司已针对上述到账款项进行了验证，并出具了编号为中磊验字（2011）第10007号的验资报告。

根据本期债券募集说明书的相关内容，公司拟将本期债券募集资金款项中的2.50亿元用于偿还银行贷款，调整公司债务结构，剩余部分用于补充公司流动资金。

#### 二、本期债券募集资金实际使用情况

发行人已将本期债券募集资金中的2.5亿元分别用于偿还中信银行股份有限公司石家庄分行2笔共计2亿元贷款和中国农业银行股份有限公司石家庄华安支行0.5亿元贷款。剩余部分用于补充流动资金。

#### 第四节 本期债券担保人资信情况

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。

2011年度，河北建投集团经营状况良好，资产规模持续增长，盈利能力较强。截至2011年底，河北建投集团资产总计773.78亿元，负债合计467.68亿元，股东权益（含少数股东权益）306.10亿元。2011年，河北建投集团实现营业收入151.24亿元，净利润（含少数股东损益）8.26亿元。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年末，河北建投集团共计获得各家贷款银行的授信额度451.8亿元。

## 第五节 债券持有人会议召开的情况

2011年度，发行人未召开债券持有人会议。

## 第六节 本期债券本息偿付情况

本期债券于2011年8月29日正式起息。2011年度，发行人不存在需要为本期公司债券偿付本息的情况。



## 第七节 本期债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构中诚信证券评估有限公司（简称“中诚信证评”）于2012年5月发布了《河北建投能源投资股份有限公司公司债券2012年跟踪评级报告》，该报告主要内容如下：

### 一、基本观点

2011年，河北建投能源投资股份有限公司业务运营保持平稳，营业收入持续增长，发电设备利用效率保持较高水平；未来控股股东资产注入将带动公司电力资产规模实现快速增长，盈利能力有望提升。同时，中诚信证评将持续关注燃煤价格持续高位运行、国家环保节能力度加强等因素对公司信用水平可能产生的影响。

#### 1、正面

(1) 区域竞争优势。截至2011年12月31日，公司权益装机容量为287.10万千瓦，其中234.3万千瓦位于河北南网，装机容量在区域内排名前三，具有较强的区域竞争能力。

(2) 发电机组运营效率较高。公司参控股机组单机规模均在30万千瓦以上，加之不断加强技术改造，利用小时数、供电煤耗等各项运营指标持续改善。

(3) 未来优质电力资产注入。公司拟通过定向增发形式收购河北建投集团下属的宣化热电、秦热发电、沧东发电和三河发电4家电厂以及1家燃料公司。目前，上述定向增发事宜已报送证监会审核。未来优质电力资产注入将带动公司资产规模快速增长和盈利能力的不断提升。

#### 2、关注

(1) 国家环保节能力度加强。2011年7月，新的《火电厂大气污染物排放标准》颁布，更为严格的排放标准将在一定程度上增加火电企业的环保支出压力。

(2) 电源结构相对单一。公司现有电力资产均为火电，在当前燃煤价格高企，煤电联动尚不到位的背景下，单一的电源结构不利于公司分散业务风险、提

升盈利能力。

(3) 债务负担加重，财务支出增加。2011 年，公司总债务同比大幅上升 43.60%至 115.33 亿元，导致财务费用支出增长 46.53%至 3.50 亿元，对公司盈利水平形成一定负面影响。

## 二、跟踪评级结果

中诚信证评维持“河北建投能源投资股份有限公司 2011 年公司债券”信用等级为 AAA，维持发行主体建投能源主体信用等级为 AA，评级展望稳定。

## **第八节 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况**

2011 年度，发行人董事会秘书和证券事务代表未发生变动。

## 第九节 其他事项

2011年,发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

（本页无正文，为《河北建投能源投资股份有限公司 2011 年公司债券受托管理事务报告（2011 年度）》盖章页）

债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司



2012年5月17日