



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

(2012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

2013年5月15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 2013 年 3 月对外披露的《河北建投能源投资股份有限公司 2012 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 2012 年度经营和财务状况.....	7
第三节	发行人募集资金使用情况.....	12
第四节	本期债券担保人资信情况.....	13
第五节	债券持有人会议召开的情况.....	14
第六节	本期债券本息偿付情况.....	15
第七节	本期债券跟踪评级情况.....	16
第八节	发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况.....	18
第九节	其他事项.....	19

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 2012 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 2012 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 2012 年度经营状况

(一) 公司 2012 年总体经营情况

2012 年，国内经济增速放缓，电力需求增速随之降低，同时，市场煤价格高位回落，央行连续两次降低准备金率、两次降息，资金面紧张状况得到有效缓解。面对经营的压力与机遇，公司坚持经营效益与质量并重，大力开展电力营销，保证上网电量水平，进一步提高能源利用效率，降低机组煤炭消耗，积极培育在综合能源板块发展新优势，推进各个试点项目，优化债务结构，降低财务成本。2012 年，公司实现营业收入 64.20 亿元，同比增长 6.43%；实现净利润 9,961.48 万元，同比增长 591.93%。

(二) 主营业务分析

1、概述

2012 年，公司主营业务仍为投资建设、经营管理以电力生产为主的能源项目，营业收入与利润来源于火力发电业、酒店业和综合能源服务业。主要受电价上调因素影响，报告期公司营业收入及归属于母公司股东的净利润实现较大幅度增长。

2012 年度，公司利润构成情况如下：

单位：元

项目	2012 年度	2011 年度	同比 增减%	大幅变动情况及原因
营业收入	6,420,096,553.91	6,032,156,325.15	6.43	-
营业成本	5,368,814,805.27	5,306,069,777.53	1.18	-
管理费用	490,970,471.23	350,296,079.93	40.16	主要是修理费、排污费和基建电厂生产准备费同比增加所致
财务费用	365,179,454.74	320,512,307.75	13.94	-
投资收益	123,858,611.37	69,844,019.87	77.34	主要是对参股公司投资收益同比增长所致
归属于母公司的净利润	99,614,800.07	14,396,561.47	591.93	主要是受电价上调因素影响，参控股发电公司业绩改善所致
经营活动产生的现金流量净额	1,507,218,035.25	164,572,413.26	815.84	主要是收到的售电收入同比增长及支付的原材料采购款同比减少所致

2、各业务板块经营情况

2012年，我国经济发展速度放缓，GDP同比增长7.8%，较上年回落1.4个百分点。受此影响，全年电力生产和消费增速减缓。2012年全社会用电量49,591亿千瓦时，同比增长5.50%；全口径发电量49,774亿千瓦时，同比增长5.22%；全年新增装机容量8,700万千瓦，至2012年底发电装机总容量达到11.44亿千瓦。

2012年，公司所在河北南部电网全社会用电量1,621.1亿千瓦时，同比增长4.06%；统调发购电容量2,830万千瓦，同比增长6.08%，其中：网内统调容量2,365万千瓦，外购电容量465万千瓦。2012年网内统调电厂平均利用小时达5,401小时，同比下降190小时，其中火电机组利用小时5,738小时，同比下降202小时，利用小时明显下降。

2012年，电力行业经营主要受两方面因素影响。一方面煤炭产能释放，价格持续走低，企业成本压力得到一定缓解；另一方面国内经济增速放缓，用电需求不足，企业发电利用小时数下降明显，企业盈利能力受限。

面对复杂多变的市场环境，公司及各参控股发电公司深入分析电力、煤炭市场，以提升盈利水平为中心，持续加强专业化管理，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。同时，加强设备检修管理，合理安排机组检修，提高机组综合能效。2012年公司三家控股发电公司共完成发电量177.00亿千瓦时，完成上网电量165.88亿千瓦时，同比分别减少1.40%和1.08%。平均利用小时数为5,813小时，高于河北南网火电平均水平75小时。

公司各参控股发电公司2012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)	
			2012年	2011年	2012年	2011年
西电公司	129	60	71.04	67.33	66.10	62.06
西二公司	120	51	71.05	76.63	67.25	72.43
国泰公司	60	51	34.91	35.57	32.53	33.20
控股子公司合计	309	-	177.00	179.53	165.88	167.69
恒兴公司	60	35	35.04	36.03	32.48	33.47

衡丰公司	66	35	38.17	38.08	35.88	35.87
邯峰公司	132	20	77.81	73.73	72.88	69.12
榆次公司	66	40	34.97	37.18	31.99	33.89
长治公司	66	40	32.97	4.14	30.79	3.83
参控股公司合计	-	-	395.96	368.69	369.90	343.87

② 加强燃料管理，从煤炭采购入手，适度调整煤炭采购结构，做好与重点供应商的协调，保证合同煤到货率，稳定煤炭价格；继续优化燃烧配比方案，严格控制热值差，降低燃料成本。2012 年公司控股发电公司平均综合标煤单价 762 元/吨，同比增长 2.01%。

③ 加强设备技改管理，提升机组效率，2012 年通过机组增容改造，增加可控铭牌容量 9 万千瓦。着力开展节能降耗，对部分机组进行技术攻关，实施锅炉尾部设备技术改造、凝汽器改造、大型动力设备电机变频改造等，有效提高机组运行效率。通过系列技术改造，控股电厂平均煤耗降低 2.57 克/千瓦时。

(2) 综合能源服务

公司立足工业综合能效提升，集成节能技术，积极进行火电产业延伸和能源服务市场开拓，在工业节能、新型热源开发利用、分布式能源等三大领域中取得了较大突破，并获得政府节能补助 860 万元。

① 工业节能项目水平显著提升。为进一步增强在该领域的核心竞争力，公司做好节能项目筛选，2012 年实施的项目在单项投资额、技术难度、技术集成度以及经济性等方面均有明显提升。全年在工业节能领域推广变频、通流改造、低真空余热利用等技术，完成十项合同能源管理项目。

② 吸收总结成功经验，加快推进化工和电力行业工业余（废）热项目的开发。2012 年，国泰公司、石家庄钢厂、石家庄炼油厂等一批试点项目陆续投运并逐步发挥效益。公司控股的国融公司成为国内为数不多的横跨电力、钢铁和化工三大高耗能行业的余（废）热利用系统的能源服务公司。

③ 集中力量研发可再生能源技术。2012 年公司对产业沼气开发利用进行了深入研究，形成了发展沼气产业链的发展思路，启动了唐山滦县和石家庄栾城生

物能源综合利用两个试点项目。

三、发行人 2012 年度财务状况

发行人 2012 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有限责任公司审计，主要财务数据如下：

1、截至 2012 年末公司前三年的主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

	2012 年	2011 年	本年比上年增 减	2010 年
营业收入（元）	6,420,096,553.91	6,032,156,325.15	6.43%	5,410,459,093.46
归属于上市公司股东的净利润（元）	99,614,800.07	14,396,561.47	591.93%	10,376,641.62
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	90,285,598.95	-52,562,738.81	271.77%	5,480,557.23
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,507,218,035.25	164,572,413.26	815.84%	1,043,014,244.07
基本每股收益（元/股）	0.109	0.016	581.25%	0.01
稀释每股收益（元/股）	0.109	0.016	581.25%	0.01
净资产收益率	3.42%	0.50%	提高 2.92 个百分点	0.36%
	2012 年末	2011 年末	本年末比上年 末增减	2010 年末
总资产（元）	17,009,528,862.16	15,600,419,601.32	9.03%	12,126,798,145.60
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	2,951,774,562.81	2,869,960,193.53	2.85%	2,883,046,589.69

2、非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	2012 年金额	2011 年金额	2010 年金额
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-847,567.82	61,673,063.15	-771,268.72
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	12,190,744.40	6,316,953.00	6,439,074.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		290,845.50	
受托经营取得的托管费收入	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,290,638.39	592,567.73	1,447,400.20
所得税影响额	1,035,479.00	276,299.18	328,850.01
少数股东权益影响额（税后）	3,269,134.85	2,637,829.92	2,890,271.08
合计	9,329,201.12	66,959,300.28	4,896,084.39

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。

2012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2012年底，河北建投集团资产总计961.95亿元，负债合计590.11亿元，股东权益（含少数股东权益）371.84亿元。2012年，河北建投集团实现营业收入204.08亿元，净利润（含少数股东损益）13.60亿元。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2012年末，河北建投集团共计获得各家银行授信590亿元，其中未使用额度为274亿元。

第五节 债券持有人会议召开的情况

2012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。

2012年8月25日,发行人刊登本期债券付息公告:本期债券票面利率为6.20%,每手面值1,000元的“11建能债”派发利息为人民币62.00元(含税);本年度计息期限为2011年8月29日至2012年8月28日,逾期未领的债券利息不另行计息;债权登记日为2012年8月28日;除息日为2012年8月29日;付息日为2012年8月29日。

2012年8月29日,公司向本期债券持有人支付了2011年8月29日至2012年8月28日期间的利息。

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2013年5月发布了《河北建投能源投资股份有限公司2011年公司债券跟踪评级报告（2013）》，该报告主要内容如下：

一、基本观点

2012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，盈利能力有所增强；随着在建项目陆续投产，公司电力资产规模将实现快速增长，盈利能力有望继续提升。同时，中诚信证券评估有限公司将持续关注燃煤价格市场走势、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。

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（2013）”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。该级别考虑了河北建设投资集团有限责任公司提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保对本次债券本息偿付所起的保障作用。

1、正面

1) 区域竞争优势。截至2012年12月31日，公司权益装机容量为290.40万千瓦，且大部分电力资产位于河北南网。随着在建项目沙河热电和任丘热电的陆续投产，公司装机容量将大幅增长，届时将成为区域内最大的独立发电公司，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，供电煤耗持续下降。

3) 公司盈利能力增强。受益于2011年电价上调及2012年下半年燃煤价格高位回落，公司利润空间扩大。

2、关注

1) 国家环保节能力度加强。自2012年1月1日期起开始实施的《火电厂大

气污染排放标准》，在提高污染物排放控制标准的同时，规定至 2015 年所有火电机组都要安装烟气脱硝设施，这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，在当前燃煤价格大幅波动的情况下，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) 债务压力加大。截至 2012 年 12 月 31 日，公司总债务同比上升 12.97% 至 115.74 亿元，资产负债率达到 75.14%，负债水平上升。

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（2013）”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

2012 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

2012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（2012 年度）》盖章页）

债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司

