



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

(2013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

2014年 5 月

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 4 月对外披露的《河北建投能源投资股份有限公司 2013 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，投资者应对相关事项作出独立判断，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 2013 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 2013 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 2013 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 2013 年度经营状况

（一）公司 2013 年总体经营情况

2013 年，国民经济稳中有进，电力需求平稳增长，煤炭价格继续回落，火电行业经营形势好转。公司坚持以专业化管理为导向，以对标管理为手段，有效提升生产经营管理水平。2013 年公司全面落实对标管理，向先进企业看齐；加大技改力度，实施发电机组脱硝、脱硫、除尘、通流增容等技术改造，节能减排、提质增效效果明显；加强燃料物资管理，有效降低采购成本。年内，公司控股的沙河、任丘发电项目全部投产，公司整体实力得到进一步增强。2013 年，公司实现营业收入 87.02 亿元，同比增长 35.54%；实现净利润 71,528.26 万元，同比增长 618.05%。

（二）主营业务分析

1、概述

2013 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，营业收入与利润主要来源于火力发电业、酒店业和综合能源服务业，利润构成和利润来源未发生重大变动。2013 年由于子公司沙河公司和任丘公司发电机组投产运营，公司营业收入同比大幅增长，同时，煤价大幅下降，综合影响公司归属于母公司的净利润实现较大幅度增长。主要财务指标同比变动情况如下表：

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	同比 增减%	大幅变动情况及原因
营业收入	8,701,750,687.45	6,420,096,553.91	35.54	主要是子公司沙河、任丘公司发电机组投产，发电收入同比增长所致
营业成本	6,462,056,177.87	5,368,814,805.27	20.36	主要是沙河、任丘公司发电机组投产营业成本同比增加及煤价下降综合影响所致
管理费用	593,179,625.26	490,970,471.23	20.82	主要是发电机组大修维护修理费同比增加、因重大资产重组相关中介机构费用同比增加以及沙河、任丘投产税费、办公费、无形资产摊销等费用同比增加所致
财务费用	529,160,824.46	365,179,454.74	44.90	主要为西电、西二、国泰公司对外借款减少以及沙河、任丘公司投产借款费用停止资本化综合影响

投资收益	249,223,567.44	123,858,611.37	101.22	主要是参股公司投资收益同比增长所致
归属于母公司的净利润	715,282,564.83	99,614,800.07	618.05	营业收入涨幅大于营业成本涨幅，以及参股公司的投资收益同比大幅增长所致
经营活动产生的现金流量净额	3,035,928,395.06	1,507,218,035.25	101.43	因沙河、任丘公司机组投产电量增加以及煤价下降，导致销售商品收到的现金扣除购买商品支付的现金后的净流入同比增加

2、各业务板块经营情况

2013 年国民经济呈现整体平稳态势。受此影响，电力消费保持平稳增长。

2013 年全社会用电量 53,223 亿千瓦时，同比增长 7.49%；全口径发电量 53,474 亿千瓦时，同比增长 7.52%；全年新增装机容量 9,400 万千瓦，至 2013 年底发电装机总容量达到 12.47 亿千瓦。

2013 年，公司所在河北南部电网全社会用电量 1,705.22 亿千瓦时，同比增长 5.19%；统调发购电容量 3,051.1 万千瓦，同比增长 6.12%，其中：网内统调容量 2,586.1 万千瓦，外购电容量 465 万千瓦。2013 年网内统调电厂平均利用小时 5,270 小时，同比下降 131 小时，其中火电机组利用小时 5,538 小时，同比下降 200 小时。

2013 年，电力行业经营主要受两方面因素影响：一方面受益于煤炭价格下行，火电企业生产成本不断下降，盈利水平回升；另一方面，大气环境恶化，雾霾天气严重，国家出台《大气污染防治行动计划》，限煤限排政策使电力生产和消费受限，发电利用小时数下降。

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、煤炭市场形势，以提升盈利水平为中心，持续加强专业化管理，多措并举，较好地完成了预期目标。

（1）火电业务

① 2013 年公司控股的沙河公司发电机组分别于 3 月 30 日和 4 月 29 日、任丘公司发电机组分别于 1 月 29 日和 6 月 5 日相继投产运营，公司控股装机容量进一步扩大。

② 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。2013年，公司五家控股发电公司共完成发电量 241.45 亿千瓦时，完成上网电量 225.82 亿千瓦时，同比分别增长 36.41%和 36.13%；发电机组平均利用小时数为 5,480 小时，低于河北南网火电平均水平 58 小时。

公司各参控股发电公司 2013 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)	
			2013年	2012年	2013年	2012年
西电公司	132	60	68.00	71.04	63.18	66.10
西二公司	120	51	66.75	71.05	63.26	67.25
国泰公司	60	51	35.41	34.91	33.02	32.53
任丘公司	60	60	23.86	-	22.23	-
沙河公司	120	80	47.43	-	44.13	-
控股子公司合计	492	-	241.45	177.00	225.82	165.88
恒兴公司	63	35	34.70	35.04	32.06	32.48
衡丰公司	66	35	37.76	38.17	35.41	35.88
邯峰公司	132	20	72.57	77.81	68.00	72.88

③ 改革煤炭采购机制，积极调整来煤结构，有效降低采购成本。公司进一步调整规范了煤炭采购模式，建立了燃料电子交易平台，提高煤炭采购竞价的公平性和透明度。2013年公司控股发电公司平均综合标煤单价 633 元/吨，同比降低 16.9%。

④ 立足节能减排，加大技改管理，实现提质增效。2013年各控股发电公司按照计划实施了机组脱销改造、除尘提效、通流增容等技术改造。通过系列技术改造，节能减排效果明显，排放量指标均达到最新排放标准，控股发电公司平均煤耗降低 2.54 克/千瓦时（不含任丘、沙河新投机组）。

（2）综合能源服务

公司继续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，一方面积极引进和吸收国内外先进的技术成果，另一方面高度重视与电厂的交流与实践。在工业节能、新型热源开发利用、分布式能源等三大领域积极开展业务，全年共争取到各类财政补贴 1,270 万元。

①合同能源管理项目，以对标管理为手段，通过与国内先进企业学习交流，提高自身开发营运能力；在已有国泰公司热泵、秦热发电通流和烟气利用、变频改造、照明改造等项目中不断优化技术方案，形成了一定的技术积累，为开拓市场打下基础。

②余热供热项目，2013年，国融公司通过实施工业余热热源改造、增加供热设备等方式保证热源，稳定供热。本年国融余热供热项目接入面积达470万平方米。

③生物质沼气项目，2013年，国融公司投资设立了河北建投盛乾再生能源开发有限公司。目前，公司以滦县沼气项目为实验基地，积累沼气项目的开发运营经验，探索生物质沼气全产业链的商业模式。

（三）主营业务构成

公司2013年度主营业务构成情况如下：

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
发电业	8,446,188,268.68	6,339,164,458.76	24.95%	35.87%	20.04%	提高 9.90 个百分点
酒店业	133,237,687.86	50,742,104.87	61.92%	-10.93%	-13.63%	提高 1.19 个百分点
综合能源服务业	88,685,549.37	61,887,841.97	30.22%	121.66%	231.29%	降低 23.09 个百分点
分产品						
电量	8,225,658,229.80	6,074,285,125.00	26.15%	36.16%	20.34%	提高 9.70 个百分点
热量	176,196,117.11	216,807,135.99	-23.05%	2.04%	-4.35%	提高 8.22 个百分点
居民供暖	44,333,921.77	48,072,197.77	-8.43%	1,810.03%	654.01%	提高 166.24 个百分点
餐饮住宿服务	133,237,687.86	50,742,104.87	61.92%	-10.93%	-13.63%	提高 1.19 个百分点
综合能源服务	88,685,549.37	61,887,841.97	30.22%	121.66%	231.29%	降低 23.09 个百分点
分地区						
河北省内	8,668,111,505.91	6,451,794,405.60	25.57%	35.32%	20.41%	提高 9.21 个百分点

三、发行人 2013 年度财务状况

发行人 2013 年按照中国企业会计准则编制的财务报告已经利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计，主要财务数据如下：

1、截至 2013 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

	2013 年	2012 年	本年比上年 增减	2011 年
营业收入（元）	8,701,750,687.45	6,420,096,553.91	35.54%	6,032,156,325.15
归属于上市公司股东的 净利润（元）	715,282,564.83	99,614,800.07	618.05%	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（元）	685,771,676.95	90,285,598.95	659.56%	-52,562,738.81
经营活动产生的 现金流量 净额（元）	3,035,928,395.06	1,507,218,035.25	101.43%	164,572,413.26
基本每股收益（元 /股）	0.783	0.109	618.35%	0.016
稀释每股收益（元 /股）	0.783	0.109	618.35%	0.016
加权平均净资产 收益率	21.77%	3.42%	提高 18.35 个百分点	0.50%
	2013 年末	2012 年末	本年末比上 年末增减	2011 年末
总资产（元）	17,999,509,790.33	17,009,528,862.16	5.82%	15,600,419,601.32
归属于上市公司股东的 净资产（元）	3,620,772,153.70	2,951,774,562.81	22.66%	2,869,960,193.53

2、非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
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）	6,610,442.50	-847,567.82	61,673,063.15
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）	10,881,714.20	12,190,744.40	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	-725,214.60	1,290,638.39	592,567.73
减：所得税影响额	-4,824,769.00	1,035,479.00	276,299.18
少数股东权益影响额（税后）	-6,919,176.78	3,269,134.85	2,637,829.92

合计	29,510,887.88	9,329,201.12	66,959,300.28
----	---------------	--------------	---------------

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。

2013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2013年底，河北建投集团资产总计1094.61亿元，负债合计661.33亿元，股东权益（含少数股东权益）433.28亿元。2013年，河北建投集团实现营业收入239.83亿元，净利润（含少数股东损益）34.57亿元。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2013年末，河北建投集团共计获得各家银行授信665.7亿元，其中未使用额度为305.2亿元。

第五节 债券持有人会议召开的情况

2013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。

2013年8月22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2012年8月29日至2013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2013年8月28日;除息日为2013年8月29日;付息日为2013年8月29日。2013年8月29日,公司向本期债券持有人支付了2012年8月29日至2013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（2014）》，该报告主要内容如下：

一、基本观点

2013年，河北建投能源投资股份有限公司（以下简称“建投能源”或“公司”）总体保持了良好的发展态势。2013年，受益于沙河发电和任丘热电的投产，公司可控装机容量大幅增加，当年发电量亦随之上升，使得公司的整体盈利能力明显增强。此外，公司2014年4月完成了重大资产重组标的资产的交割过户，使得其电力资产规模进一步大幅上升，未来公司业务规模仍具有较大的发展空间。同时，中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）关注到上网电价调整政策以及电源结构单一等因素对公司信用状况的影响。

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（2014）”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（以下简称“建投集团”）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）电力资产规模稳步增长，公司抗风险能力增强。截至2013年12月31日，公司权益装机容量为374.55万千瓦，同比增长28.98%。同时，2014年4月公司重大资产重组的顺利完成使得公司新增权益装机容量180.3万千瓦，公司电力资产规模实现稳步增长，有利于增强公司的整体抗风险能力。

（2）债务结构明显优化。受在建项目减少及公司获利能力增强综合影响，2013年公司偿还了较多短期债务，使得债务结构明显优化，年末长短期债务比为0.27倍，同比下降0.27倍。

(3) 盈利能力大幅提升。2013 年，受益于电煤价格持续低位运行，公司发电业务的获利空间明显上升，整体盈利能力增强。2013 年公司实现归属于母公司的净利润 7.15 亿元，同比增长 618.05%，经营效益大幅提升。

(4) 经营性现金流对债务的保障能力增强。受益于采购成本下降，现金支出减少，公司 2013 年经营性净现金流同比大幅增长 101.43%至 30.36 亿元，公司经营活动净现金流对债务的保障能力进一步增强。

2、关注

(1) 上网电价调整政策。2013 年 9 月 25 日起有关省（自治区、直辖市）燃煤发电企业脱硫标杆上网电价有所下降，同时对于脱硝、除尘达标的企业予以一定电价上调，调价政策的出台将对发电企业的盈利能力造成影响。

(2) 电源结构相对单一。公司电力资产均为火电，在当前燃煤价格波动的情况下，单一的电源结构不利于公司分散业务风险。

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（2014）”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

2013年10月21日，公司发布第七届董事会第一次会议决议公告，审议通过《关于更换公司董事会秘书的议案》，公告称因姚勛女士工作变动，公司决定聘任谢少鹏先生担任公司董事会秘书。

截至目前，公司证券事务代表为郭嘉女士，2013年未发生变动。

第九节 其他事项

2013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（2013 年度）》盖章页)

债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司



2014年5月26日