



# 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

(2014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

2015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 2015 年 4 月对外披露的《河北建投能源投资股份有限公司 2014 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 2014 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.....	18
第八节	发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况.....	20
第九节	其他事项.....	21

## 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 2014 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 2014 年末，公司总股本为 1,791,626,376 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 67.21%，为公司控股股东。

## 二、发行人 2014 年度经营状况

### （一）公司 2013 年总体经营情况

2014 年，我国经济发展步入“新常态”，电力需求增速放缓，火电设备利用小时同比下降，煤炭市场价格保持低位运行。公司紧紧围绕年度工作目标，以市场为导向，以对标管理为手段，有效提升生产经营管理水平；完成发行股份购买资产并配套融资工作，适时启动控股股东火电资产的后续注入，公司资产规模大幅增长，产业结构进一步优化；新项目开发取得实质进展，市场竞争力进一步增强。报告期公司实现营业收入 108.91 亿元，同比增长 9.23%；实现净利润 20.43 亿元，同比增长 138.57%。

### （二）主营业务分析

#### 1、概述

2014 年度，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务、热网业务、综合能源服务业务及酒店业务，利润构成和利润来源未发生重大变化。受实施重大资产重组、煤炭价格同比大幅降低以及任丘公司和沙河公司全年运行等因素综合影响，公司净利润较上年实现大幅增长。公司报告期主要财务指标同比大幅变动情况如下表：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	同比 增减%	大幅变动情况及原因
资产减值损失	27,894,856.32	6,625,679.14	321.01	主要是坏账准备、存货跌价准备同比增加所致
投资收益	711,805,796.67	249,223,567.44	185.61	因重大资产重组，本年增加对沧东发电和三河发电的投资，投资收益相应增加，同时公司其他参股公司净利润也同比大幅增长，影响投资收益同比大幅增长
所得税费用	477,789,333.36	186,551,958.24	156.12	因公司所属发电子公司利润总额同比增长，应纳税所得额同比大幅增长所致
归属于母公司所有者的净利润	2,043,192,820.88	856,445,738.89	138.57	因重大资产重组、煤炭价格同比大幅降低以及任丘公司和沙河公司全年运行等因素综合影响

## 2、公司回顾总结前期披露的发展战略和经营计划在报告期内的进展情况

2014年，国民经济保持平稳运行，GDP增速略有回落。受此影响，电力消费增速放缓。全社会用电量55,233亿千瓦时，同比增长3.8%，比上年回落3.8个百分点；全口径发电量55,459亿千瓦时，同比增长3.6%，比上年回落4.1个百分点；全年新增装机容量1.04亿千瓦，截止2014年末，全国发电装机容量达13.60亿千瓦。

2014年，河北省全社会用电量3,314.1亿千瓦时，同比增长1.94%，其中：河北南网1,755.61亿千瓦时，同比增长2.96%，河北北网1,558.50亿千瓦时，同比增长0.81%。2014年，河北南网统调发购电容量3,133.90万千瓦，同比增长2.71%，其中：网内统调容量2,668.90万千瓦，外购电容量465万千瓦。2014年网内统调电厂平均利用小时4,975小时，同比下降295小时，其中火电机组利用小时5,279小时，同比下降304小时，利用小时明显下降。

2014年，电力行业主要受两方面因素影响，一是受益于煤炭价格持续低位运行，火电企业生产成本降低，盈利水平提高；二是受国家限煤限排等环保政策影响，发电利用小时数下降，且环保投入增加。面对复杂多变的市场环境，公司及各控股发电公司以利润对标为主线，多措并举，进一步提升在安全生产、电力营销、基建技改、燃料物资管理等方面的专业化管理水平，较好地完成了年度预期目标。

### (1) 火电业务生产经营情况

公司做强主业实力，年内完成了重大资产重组，收购了建投集团持有的宣化热电100%股权、沧东发电40%股权、三河发电15%股权，电力资产规模进一步扩大。截至2014年末，公司控股装机容量568万千瓦，权益装机容量567万千瓦。

报告期公司六家控股发电公司共完成发电量299.56亿千瓦时，完成上网电量280.02亿千瓦时，按可比口径分别增长9.04%和9.06%。发电机组平均利用小时数为5,297小时，高于河北省火电机组平均水平66小时。

公司各参控股发电公司2014年度电量情况如下：

公司名称	装机容量	持股比例	发电量（亿千瓦时）	上网电量（亿千瓦时）
------	------	------	-----------	------------

	(万千瓦)	(%)	2014年	2013年	2014年	2013年
西电公司	132	60	66.41	68.00	61.60	63.18
西二公司	120	51	64.42	66.75	61.06	63.26
国泰公司	60	51	31.83	35.41	29.52	33.02
任丘公司	70	60	36.02	23.86	33.63	22.23
沙河公司	120	80	65.97	47.43	61.72	44.13
宣化热电	66	100	34.91	33.27	32.49	30.95
<b>控股子公司合计</b>	<b>568</b>	<b>-</b>	<b>299.56</b>	<b>274.73</b>	<b>280.02</b>	<b>256.76</b>
恒兴公司	63	35	36.16	34.70	33.33	32.06
衡丰公司	66	35	36.14	37.76	33.81	35.41
邯峰公司	132	20	67.76	72.57	63.39	68.00
沧东发电	252	40	149.62	135.50	142.18	128.69
三河发电	130	15	71.83	76.93	66.50	71.48

报告期公司共完成供热量 1,153 万吉焦，同比增长 20.65%。

## (2) 专业化管理工作情况

报告期内公司全面落实对标管理理念，以国内先进发电企业为标杆，多措并举提升专业化管理水平。一是落实安全生产责任制，组织各类安全专项行动，堵塞安全管理漏洞，各控股发电公司年内未发生人身伤亡事故、重大安全责任事故和环保事故；二是加大机组提效技改力度，控股发电公司重点实施了增容提效改造、脱销改造、除尘提效等技术改造，各项排放指标均达到国家规定排放标准，节能减排效果明显。三是积极争取各类政策补贴，截至 2014 年末公司控股 14 台机组中，13 台机组已取得 1 分/千瓦时脱硝电价，12 台机组已取得 0.2 分/千瓦时除尘电价；四是加强燃料物资管理，有效控制采购成本，公司实施燃料管理过程及成效对标，优化来煤结构，开拓低硫煤源，并充分利用电子商务平台开展市场煤网上竞价采购，保障来煤质量的同时控制采购成本。公司控股发电公司平均综合标煤单价 490 元/吨，按可比口径同比降低 21.08%。

## (3) 项目开发及前期工作情况

公司立足大能源战略，积极优化调整资产结构，加快热电、热网及省外、境外项目开发，改善单一火电格局，提升能源产业核心竞争力。一是在火电限批的大形势下，积极开拓热电联产项目，公司谋划的邢台热电、承德上板城热电项目于 2014 年 9 月经国家能源局批准纳入河北省 2014 年火电建设规划，其中，承德

上板城热电项目已于 2014 年 12 月 24 日取得正式核准文件，邢台热电项目也于 2015 年 3 月 24 日取得正式核准文件。二是推进热网项目开发，定州热网项目于 2014 年 3 月取得核准，实现当年开工当年投产，并在此基础上积极寻求其他区域热网业务，延伸产业链。三是核电项目取得突破性进展，公司与中国核能电力股份有限公司、华电国际电力股份有限公司共同开发沧州海兴核电项目，该项目于 2014 年 4 月列入国家核电中长期发展规划。四是发挥专业、人才优势，在有效控制风险的前提下，积极在省外、境外寻求能源的开发机会。

#### (4) 综合能源服务业务情况

公司继续加强合同能源管理项目生产经营管理。并积极探索、吸收新技术，谋划业务开发新模式。

#### (三) 主营业务构成

公司 2014 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
<b>分行业</b>						
发电业	10,620,445,469.39	6,690,352,633.97	37.00%	9.37%	-7.37%	提高 11.8 个百分点
酒店业	116,642,540.11	45,015,242.14	61.41%	-12.46%	-11.29%	降低 0.51 个百分点
综合能源服务业	118,771,633.36	79,110,939.72	33.39%	41.76%	38.82%	提高 1.41 个百分点
居民供暖	6,398,552.23	8,463,648.60	-32.27%	-	-	-
<b>分产品</b>						
电量	10,156,050,342.63	6,278,360,005.23	38.18%	8.63%	-8.16%	提高 11.30 个百分点
热量	432,557,732.43	411,992,628.74	4.75%	21.64%	6.70%	提高 13.33 个百分点
居民供暖	6,398,552.23	8,463,648.60	-32.27%	-	-	-
餐饮住宿服务	116,642,540.11	45,015,242.14	61.41%	-12.46%	-11.29%	降低 0.51 个百分点
综合能源服务	118,771,633.36	79,110,939.72	33.39%	41.76%	38.82%	提高 1.41 个百分点
其他	31,837,394.33	-	100.00%	467.72%	-	-
<b>分地区</b>						
河北省内	10,862,258,195.09	6,822,942,464.43	37.19%	9.42%	-6.92%	上涨 12.47 个百分点

### 三、发行人 2014 年度财务状况

发行人 2014 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 2014 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

	2014 年	2013 年		本年比上年 增减%	2012 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入（元）	10,891,135,520.76	8,701,750,687.45	9,970,804,333.54	9.23	6,420,096,553.91	7,757,337,268.98
归属于上市公司股东的净利润（元）	2,043,192,820.88	715,282,564.83	856,445,738.89	138.57	99,614,800.07	74,095,826.28
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	1,882,048,874.85	685,771,676.96	685,771,676.95	174.44	90,285,598.95	74,908,427.06
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,659,307,797.71	3,035,928,395.06	3,514,388,599.65	32.58	1,507,218,035.25	1,929,154,179.94
基本每股收益（元/股）	1.321	0.783	0.817	61.69	0.109	0.071
稀释每股收益（元/股）	1.321	0.783	0.817	61.69	0.109	0.071
加权平均净资产收益率	29.10%	21.77%	22.93%	提高 6.17 个百分点	3.42%	2.24%
	2014 年末	2013 年末		本年比上年 增减%	2012 年末	
		调整前	调整后		调整后	调整前
总资产（元）	25,266,317,212.50	17,999,509,790.33	21,436,740,121.59	17.86	17,009,528,862.16	20,177,063,149.49
归属于上市公司股东的净资产（元）	8,987,347,023.94	3,620,772,153.70	4,140,431,104.84	117.06	2,951,774,562.81	3,330,270,339.89

2、非经常性损益项目及金额

单位：人民币元

项目	2014 年金额	2013 年金额	2012 年金额
非流动性资产处置损益	40,444,645.25	6,610,442.50	-847,567.82
计入当期损益的政府补助	12,704,331.33	10,881,714.20	12,190,744.40
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	91,538,446.05	141,163,174.06	-10,141,801.90
对外委托贷款取得的损益	232,274.40		
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	2,464,136.73	-725,214.60	1,290,638.39
减：所得税影响额	-5,522,137.30	-4,824,769.00	1,035,479.00
少数股东权益影响额（税后）	-7,237,974.97	-6,919,176.78	3,269,134.85
合计	161,143,946.03	170,674,061.94	-812,600.78

### **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。

2014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2014年底，河北建投集团资产总计1187.17亿元，负债合计709.72亿元，股东权益（含少数股东权益）477.45亿元。2014年，河北建投集团实现营业收入238.72亿元，净利润（含少数股东损益）44.57亿元。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2014年末，河北建投集团共计获得各家银行授信936.30亿元，其中未使用额度为574.57亿元。

## 第五节 债券持有人会议召开的情况

2014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。

### 一、2012年本息偿付情况

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。

### 二、2013年本息偿付情况

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。

### 三、2014年本息偿付情况

#### 1、发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权行使情况

根据本期债券募集说明书的约定,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。

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。

2014年8月6日，经公司第七届董事会第四次临时会议决议，在“11建能债”存续期的第三年末，公司选择不上调票面利率，即本期债券后续期限的票面利率仍为6.20%，并在本期债券后续期限（2014年8月29日至2017年8月28日）固定不变。公司于2014年8月8日在《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网发布了《关于“11建能债”票面利率调整和投资者回售实施办法的公告》，并连续三日发布提示性公告。根据回售申报结果，“11建能债”的回售数量为20张，回售金额为人民币2,000.00元，回售完成后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司剩余托管数量为4,499,980张，本期债券剩余本金为44,999,000元。公司于2014年8月29日在《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网发布了《关于“11建能债”2014年回售结果的公告》。

## 2、2014年度利息偿付情况

2014年8月29日，公司向本期债券持有人支付了2013年8月29日至2014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2015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（2015）》，该报告主要内容如下：

### 一、基本观点

2014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。2014年，公司完成了重大资产重组，使得电力资产规模大幅增加，发电量大幅上升，加之电煤价格下降，公司当年整体盈利能力明显增强。此外，公司2014年12月实施了对承德热电等项目的收购，且存在多个在建项目，未来业务规模仍具有一定的上升空间。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及资本支出压力等因素对公司信用状况的影响。

中诚信证评将建投能源的主体信用等级由AA上调为AA+，评级展望稳定；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。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2014年12月31日，公司权益装机容量为566.85万千瓦，同比增长51.34%。此外，2014年12月末公司收购了王滩发电等公司部分股权，将使得权益装机容量增加94.42万千瓦，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）自有资本实力明显增强，负债水平下降。受益于重大资产重组的顺利完成，公司净资产大幅增加，截至2014年12月31日，其所有者权益合计109.63亿元，同比增长92.32%，同期资产负债率为56.61%，同比下降16.80个百分点。

（3）盈利能力大幅提升。2014年，受益于电煤价格持续低位运行，公司发

电业务的获利空间继续上升，整体盈利能力增强。2014 年公司取得净利润 26.60 亿元，同比增长 119.02%，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。2014 年公司经营活动净现金流同比增长 32.58%，至 46.59 亿元，经营活动净现金流对总债务和利息支出的覆盖倍数分别增至 0.44 倍和 6.77 倍，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) 电价调整和新电改政策。公司电力资产均为火电，燃煤发电上网电价下调将对公司的盈利能力带来一定影响；同时，以竞价上网为核心的新电改方案或将使公司面临一定的竞争压力。

(2) 面临一定的资本支出压力。根据目前在建项目的建设计划及计划投资额，公司 2015 年、2016 年的投资支出额合计至少约 63.37 亿元，或将面临一定的资本支出压力。

## 二、跟踪评级结果

中诚信证评将建投能源的主体信用等级由 AA 上调为 AA+，评级展望稳定；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。

## **第八节 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况**

截至目前，公司董事会秘书为谢少鹏先生，公司证券事务代表为郭嘉女士，2014 年未发生变动。

## 第九节 其他事项

### 一、重大诉讼或仲裁事项

2014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。

### 二、资产交易事项

#### 1、收购资产情况

交易对方或最终控制方	被收购或置入资产	交易价格(万元)	进展情况(注2)	对公司经营的影响(注3)	对公司损益的影响(注4)	该资产为上市公司贡献的净利润占净利润总额的比率	是否为关联交易	与交易对方的关联关系(适用关联交易情形)	披露日期(注5)	披露索引
建投集团	宣化热电100%股权	52,995.06	资产已完成过户,相关权利义务已全部转移	进一步减少与控股股东的同业竞争,且不断扩大上市公司资产规模,提升上市公司盈利能力	25,493.70	12.48%	是	控股股东	2014年04月16日、22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn/finalpage/2014-04-16/63847674.PDF">http://www.cninfo.com.cn/finalpage/2014-04-16/63847674.PDF</a>
	沧东发电40%股权	193,776.27			35,064.20	17.16%	是			
	三河发电15%股权	28,214.98			2,261.55	1.11%	是			
	王滩发电30%股权	32,644.25	截至披露日相关资产已完成过户	优化公司资产结构、拓展经营布局范围、提高核心竞争力,解决与控股股东之间的同业竞争	0.00	0.00%	是		2014年12月13日	<a href="http://www.cninfo.com.cn/finalpage/2014-12-13/1200463151.PDF">http://www.cninfo.com.cn/finalpage/2014-12-13/1200463151.PDF</a>
	龙山发电29.43%股权	39,507.14			0.00	0.00%	是			
	承德热电35%股权	29,842.18			0.00	0.00%	是			
	龙新热力35%股权	6,779.27			0.00	0.00%	是			

#### (1) 发行股份购买资产

公司发行股份购买资产并配套融资事项于2014年1月24日获中国证监会并购重组委审核通过,2月20日取得中国证监会《关于核准河北建投能源投资股份有限公司向河北建设投资集团有限责任公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可【2014】224号)。

根据中国证监会的核准文件,公司向控股股东建投集团发行701,495,667股股份,购买其持有的宣化热电100%股权,沧东发电40%股权和三河发电15%股

权。截至 2014 年 4 月 10 日标的资产转让涉及的工商变更登记手续办理完毕，标的资产过户至本公司名下。4 月 11 日，利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次非公开发行股份购买资产进行了验资，并出具了《验资报告》（利安达验字[2014]第 1015 号）。

2014 年 4 月 11 日，公司与建投集团签署《资产交割确认书》。经双方确认，标的资产的交割日确定为 2014 年 2 月 28 日，自标的资产交割日起，与标的资产相关的一切权利和义务由公司享有和承担，公司取得标的资产的所有权；标的公司自评估基准日至交割日期间产生的按股比折算后的归属于母公司所有者净利润 460,721,259.69 元归公司享有。

## （2）重大购买、出售资产

2014 年 12 月 12 日，公司第七届董事会第七次临时会议决议购买公司控股股东建投集团持有的王滩发电 30% 股权、龙山发电 29.43% 股权、承德热电 35% 股权、龙新热力 35% 股权，并将公司持有的建投国融 90% 股权转让予建投集团。12 月 26 日，公司与建投集团签署了《股权转让协议》。12 月 29 日，本次资产购买、出售事项获公司 2014 年第三次临时股东大会审议批准。截至本报告披露日，相关资产的交割过户工作已完成。

## 2、出售资产情况

交易对方	被出售资产	出售日	交易价格 (万元)	本期初起至 出售日该资 产为上市公 司贡献的净 利润(万元)	出售对公 司的影响 (注 3)	资产出售 为上市公 司贡献的 净利润占 净利润总 额的比例 (%)	资产出售 定价原则	是否为关 联交易	与交易对 方的关联 关系(适 用关联交 易情形)	所涉及的 资产产权 是否已全 部过户	所涉及的 债权债务 是否已全 部转移	披露 日期	披露 索引
山西新兴 能源产业 集团有限 公司	榆次热电 13.91% 股权	2014 年 1 月 15 日	7,600.00	0.00	本次转让 可收回投 资成本， 避免投资 损失。	10.63	不低于原 始出资额	否	—	是	是	2013 年 10 月 17 日	<a href="http://www.cninfo.com.cn/finalpage/2013-10-17/63163142.PDF?www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn/finalpage/2013-10-17/63163142.PDF?www.cninfo.com.cn</a>
建投集团	建投国融 90% 股权	2015 年 1 月 31 日	22,856.81	-391.98	优化公司 资产结 构，提高 资产整合	-0.19	资产评估 价格为依 据	是	控股股东	否	否	2014 年 12 月 13 日	<a href="http://www.cninfo.com.cn/finalpage/2014-12-13">http://www.cninfo.com.cn/finalpage/2014-12-13</a>

					效率。									014-12-1 3/120046 3151.PDF
--	--	--	--	--	-----	--	--	--	--	--	--	--	--	----------------------------------

公司出售建投国融 90% 股权的有关信息见上述“1、收购资产情况”之“(2) 重大购买、出售资产”。

(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（2014 年度）》盖章页)

债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司

