

# 华能国际电力股份有限公司

## 关于拟面向合格投资者公开发行公司债券的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

华能国际电力股份有限公司（“公司”或“发行人”）为满足公司生产经营需要，调整债务结构，补充流动资金和/或项目投资等用途，拟面向合格投资者公开发行总规模不超过250亿元（含250亿元）人民币的公司债券。

2018年5月3日，公司2017年年度股东大会审议通过《关于一般性授权发行境内外债务融资工具的议案》，同意公司在经股东大会批准之日起的24个月内，经相关监管部门核准后，在中国境内或境外一次或分次发行本金余额不超过等值于343亿元人民币的境内外债务融资工具，包括但不限于境内市场的公司债券、企业债券和银行间债券市场发行的中期票据等境内债务融资工具，以及境外市场的离岸人民币债券、境外美元债券和其它外币债券等境外债务融资工具；一般及无条件授权董事会或两名以上的董事根据工作需要以及市场条件并结合监管要求决定发行相关债务融资工具的具体条款和条件以及相关事宜。公司于2018年6月29日召开的第九届董事会第十三次会议审议通过了《关于面向合格投资者公开发行公司债券的议案》。具体事项如下：

### 一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定，经核查公司相关情况，公司符合面向合格投资者公开发行公司债券的有关规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的条件和资格。

### 二、公司债券发行概况

#### （一）公司债券的发行规模

本次公司债券的发行总规模为不超过250亿元（含250亿元）人民币。

#### （二）发行对象和发行方式

本次公司债券面向《公司债券发行与交易管理办法》等规则规定的合格投资者公开发行；在中国证券监督管理委员会核准的期限内可根据资金使用节奏一次发行或分期发行。

### （三）发行及上市交易场所

上海证券交易所。公司将向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。经监管部门批准，本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易所上市交易，具体交易场所由董事会授权的董事根据相关法律法规、监管部门的批准和市场情况予以确定。

### （四）债券品种和期限

本次公司债券包括但不限于一般公司债、可续期公司债、绿色公司债、一带一路债券等，期限不超过20年（可续期公司债不受此限），可以为单一品种或数个不同的品种。本次公司债券的具体品种、各品种的期限和发行规模将由董事会授权的董事根据相关规定及市场情况确定。

### （五）募集资金用途

本次公司债券募集资金拟用于满足公司生产经营需要，调整债务结构，补充流动资金和/或项目投资等用途。

### （六）债券利率

本次公司债券采用固定利率形式，债券票面利率由公司董事会授权的董事和主承销商通过发行时市场询价协商确定。

### （七）担保情况

本次公司债券无担保。

### （八）偿债保障措施

为进一步保障债券持有人的利益，在本次公司债券的存续期内，如公司预计不能按时偿付本期债券本金或利息，公司将制定并采取多种偿债保障措施，切实保障债券持有人利益。

### （九）决议的有效期

公司关于本次公司债券发行的决议有效期为自公司第九届董事会第十三次会议审议通过之日起至公司2017年年度股东大会批准之日起的24个月届满之日止。

## 三、发行人简要财务会计信息

公司2015年度、2016年度和2017年度的合并口径财务报表及母公司口径财务报表均

经过毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由该机构出具了标准无保留意见的审计报告（毕马威华振审字第1600666号、毕马威华振审字第1700666号和毕马威华振审字第1800666号）。2018年一季度财务数据未经审计。

2015年度、2016年度和2017年度财务数据均摘自公司2016年经审计的财务报告和2017年经审计的财务报告，2018年1-3月财务数据摘自公司2018年一季度未经审计的财务报告。其中，由于2017年度公司完成同一控制企业合并，根据企业会计准则的相关要求，2017年年报已将2016年末财务数据重述，募集说明书中2016年度财务数据引用公司2017年年报中经审计的重述后财务数据。

（一） 发行人最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、最近三年及一期的合并财务报表

（1） 最近三年及一期的合并资产负债表

表-发行人合并口径最近三年及一期资产负债表

单位：万元

资产	2018年3月末	2017年末	2016年末 (经重述)	2015年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,599,978.88	936,482.35	1,021,418.47	753,781.26
衍生金融资产	16,780.90	25,836.40	27,860.20	13,946.80
应收票据	405,000.75	361,092.75	263,936.56	197,778.97
应收账款	2,137,309.73	2,183,666.71	1,715,763.82	1,439,961.12
预付账款	58,509.88	56,461.08	98,475.99	57,397.01
应收利息	2,226.45	2,231.53	2,213.03	17.52
其他应收款	143,843.42	150,821.32	525,296.66	130,729.71
应收股利	27,389.67	27,389.67	72,445.28	30,500.00
存货	831,151.76	738,541.15	804,600.91	542,273.20
一年内到期的非流动资产	77,972.03	77,803.54	13,630.41	11,802.67
其他流动资产	262,972.76	293,444.57	320,304.31	10,470.81
<b>流动资产合计</b>	<b>5,563,136.23</b>	<b>4,853,771.07</b>	<b>4,865,945.63</b>	<b>3,188,659.07</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	208,154.34	165,499.33	356,092.78	512,786.29
衍生金融资产	4,216.73	7,532.79	9,972.08	4,504.42
长期应收款	125,370.26	125,656.49	128,841.61	61,827.93
长期股权投资	1,973,959.59	1,931,725.39	1,971,529.32	1,951,662.87
投资性房地产	21,980.88	21,740.63		
固定资产	24,297,885.17	24,507,948.18	24,468,302.97	19,547,996.24
在建工程	2,501,160.68	2,639,675.50	2,629,640.74	2,020,255.12
工程物资	194,413.70	195,076.19	349,110.87	291,110.53
固定资产清理	255.83	306.94	8,425.26	10,331.09

无形资产	1,358,452.13	1,372,822.30	1,414,611.36	1,167,986.11
商誉	1,196,585.87	1,215,641.56	1,197,559.21	993,014.18
长期待摊费用	27,335.12	27,808.10	24,715.97	14,812.29
递延所得税资产	285,338.24	298,030.29	244,764.78	130,554.79
其他非流动资产	500,943.57	506,138.15	306,427.02	77,471.33
<b>非流动资产合计</b>	<b>32,696,052.11</b>	<b>33,015,601.84</b>	<b>33,109,993.98</b>	<b>26,784,313.19</b>
<b>资产合计</b>	<b>38,259,188.34</b>	<b>37,869,372.91</b>	<b>37,975,939.61</b>	<b>29,972,972.26</b>
<b>负债和股东权益：</b>				
<b>流动负债：</b>				
短期借款	6,604,420.97	8,025,134.84	6,827,107.41	4,988,348.93
衍生金融负债	6,523.10	6,217.85	13,356.95	87,485.20
应付票据	192,751.98	173,219.02	307,900.41	95,331.93
应付账款	1,561,174.91	1,376,428.48	1,207,528.09	844,976.87
预收款项	77,944.71	150,492.61	127,455.55	44,937.48
应付职工薪酬	59,632.18	58,151.09	48,920.58	31,328.42
应交税费	125,574.43	130,220.99	142,466.92	-122,623.43
应付利息	110,967.21	94,730.16	76,184.18	87,433.34
应付股利	131,176.87	173,542.59	157,517.96	78,889.50
其他应付款	1,741,373.11	1,987,617.90	2,060,947.26	1,507,858.28
一年内到期的非流动负债	2,459,035.85	2,263,083.98	1,876,923.10	2,437,117.27
预计负债	4,579.52	3,673.77	2,175.80	1,500.05
其他流动负债	1,953,360.06	1,152,535.87	2,768,058.03	1,968,957.93
<b>流动负债合计</b>	<b>15,028,514.90</b>	<b>15,595,049.16</b>	<b>15,616,542.24</b>	<b>12,051,541.77</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	11,466,393.41	10,703,095.82	9,691,123.57	6,602,802.33
衍生金融负债	8,529.43	14,848.65	20,116.92	43,008.90
应付债券	1,597,602.60	1,599,383.28	1,218,297.09	1,126,132.21
长期应付款	176,946.04	185,352.40	170,634.91	135,961.01
长期应付职工薪酬	7,716.95	7,723.41	9,077.93	9,702.50
专项应付款	12,772.31	3,460.66	4,813.57	4,823.35
预计负债（非流动部分）	5,244.40	5,244.40	5,244.40	-
递延所得税负债	122,702.73	128,394.99	142,985.91	141,797.22
递延收益	398,123.03	406,453.25	378,030.66	263,217.26
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,796,030.90</b>	<b>13,053,956.87</b>	<b>11,640,324.95</b>	<b>8,327,444.79</b>
<b>负债合计</b>	<b>28,824,545.80</b>	<b>28,649,006.03</b>	<b>27,256,867.19</b>	<b>20,378,986.56</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	1,520,038.34	1,520,038.34	1,520,038.34	1,520,038.34
其他权益工具	513,155.00	506,855.00	-	-
其中：永续债	-	506,855.00	-	-
资本公积	1,491,323.82	1,491,323.82	2,953,084.71	1,825,077.72
其他综合收益	10,969.72	14,401.64	70,073.38	13,556.07
专项储备	5,964.89	5,577.35	5,142.71	2,949.99
盈余公积	818,627.47	818,627.47	818,627.47	818,627.47
未分配利润	3,312,090.34	3,196,510.60	3,469,136.40	3,760,647.43
<b>归属于本公司股东权益合计</b>	<b>7,672,169.58</b>	<b>7,553,334.23</b>	<b>8,836,103.01</b>	<b>7,940,897.03</b>

少数股东权益	1,762,472.96	1,667,032.65	1,882,969.41	1,653,088.67
股东权益合计	9,434,642.54	9,220,366.88	10,719,072.42	9,593,985.70
负债及股东权益合计	38,259,188.34	37,869,372.91	37,975,939.61	29,972,972.26

(2) 最近三年及一期合并利润表

表-发行人合并口径最近三年及一期利润表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度 (经重述)	2015年度
<b>一、营业收入</b>	<b>4,325,563.46</b>	<b>15,245,944.40</b>	<b>13,815,029.62</b>	<b>12,890,487.25</b>
减：营业成本	3,742,239.93	13,520,927.18	10,807,519.52	9,152,126.38
税金及附加	46,651.86	137,631.21	145,282.14	115,776.03
销售费用	618.36	1,747.41	1,576.39	443.75
管理费用	89,916.42	396,879.28	434,767.41	399,664.52
财务费用	244,476.65	940,573.91	878,470.06	780,934.66
资产减值损失	-103.18	118,848.68	141,830.92	309,015.28
加：公允价值变动净损失	-38.56	-276.04	-1,298.63	-1,674.22
投资收益	21,803.20	221,218.90	348,385.91	169,719.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	21,545.04	44,439.86	117,941.50	158,195.84
资产处置收益	276.34	6,216.02	2,360.44	-
其他收益	9,141.24	53,027.86	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>232,945.64</b>	<b>409,523.46</b>	<b>1,755,030.90</b>	<b>2,300,572.00</b>
加：营业外收入	1,889.08	39,448.46	115,904.41	100,181.55
减：营业外支出	767.53	76,967.87	92,571.59	62,240.83
<b>三、利润总额</b>	<b>234,067.19</b>	<b>372,004.05</b>	<b>1,778,363.72</b>	<b>2,338,512.72</b>
减：所得税费用	61,273.62	157,346.85	450,896.58	583,545.01
<b>四、净利润</b>	<b>172,793.57</b>	<b>214,657.20</b>	<b>1,327,467.13</b>	<b>1,754,967.71</b>
其中：同一控制下企业合并中被合并方在合并前实现的净利润	-	-	248,844.65	-
(一) 按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	172,793.57	214,657.20	1,327,467.13	1,754,967.71
2.终止经营净利润	-	-	-	-
(二) 按所有权归属分类				
1.归属于本公司股东的净利润	121,896.81	179,315.10	1,038,241.37	1,378,605.01
2.少数股东损益	50,896.76	35,342.10	289,225.76	376,362.69
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-37,445.98</b>	<b>-58,521.35</b>	<b>56,419.98</b>	<b>115,585.95</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-35,426.50	-	-	-
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益	798.03	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-

2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	801.30	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动形成的利得或损失	-3.27	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-36,224.53	-55,671.73	54,759.10	115,595.58
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-225.01	12,120.78	-18,057.25	67,879.34
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	28,175.03	-14,895.70	55,826.08
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-5,134.77	6,285.39	101,510.28	5,192.18
5.外币财务报表折算差额	-30,864.75	11,282.69	60,366.53	-13,302.02
6.其他	-	-113,535.63	-74,164.76	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-2,019.48	-2,849.62	1,660.88	-9.63
<b>六、综合收益总额</b>	<b>135,347.59</b>	<b>156,135.85</b>	<b>1,383,887.12</b>	<b>1,870,553.66</b>
归属于本公司股东的综合收益总额	86,470.31	123,643.36	1,093,000.47	1,494,200.59
归属于少数股东的综合收益总额	48,877.28	32,492.48	290,886.64	376,353.06
<b>七、每股收益</b>				
基本每股收益(元/股)	0.08	0.11	0.68	0.95
稀释每股收益(元/股)	0.08	0.11	0.68	0.95

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

表-发行人合并口径最近三年及一期现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度 (经重述)	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,124,511.86	16,608,279.44	15,454,136.66	14,484,072.40
收到的税费返还	3,326.35	10,916.32	8,553.54	7,907.36
收到其他与经营活动有关的现金	22,263.47	133,384.67	110,272.69	129,988.63
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,150,101.68</b>	<b>16,752,580.43</b>	<b>15,572,962.89</b>	<b>14,621,968.40</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,619,427.71	11,729,369.63	9,007,185.08	7,818,865.66
支付给职工以及为职工支付的现金	279,666.65	1,003,081.65	971,455.12	739,677.55

支付的各项税费	290,155.16	940,180.09	1,647,044.70	1,712,457.50
支付其他与经营活动有关的现金	24,698.42	160,212.81	165,861.30	114,696.99
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,213,947.94</b>	<b>13,832,844.17</b>	<b>11,791,546.20</b>	<b>10,385,697.71</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>936,153.74</b>	<b>2,919,736.26</b>	<b>3,781,416.69</b>	<b>4,236,270.70</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	310,504.42	151,185.25	-
取得投资收益所收到的现金	87.31	141,938.02	106,011.40	93,718.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	371.91	28,660.89	26,936.58	10,901.25
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	53,043.67	98,143.15	-
取得子公司收到的现金净额	-	-	33,653.99	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,850.55	7,976.23	7,774.85	6,842.85
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,309.77</b>	<b>542,123.23</b>	<b>423,705.23</b>	<b>111,463.04</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	360,641.06	2,604,543.47	2,628,701.28	2,433,431.12
投资支付的现金	36,683.40	30,751.57	139,026.92	88,978.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,312,868.70	-	967,093.10
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,766.86
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>397,324.46</b>	<b>3,948,163.74</b>	<b>2,767,728.20</b>	<b>3,491,269.07</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-395,014.69</b>	<b>-3,406,040.51</b>	<b>-2,344,022.97</b>	<b>-3,379,806.03</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	46,542.83	583,803.39	58,661.96	530,742.11
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	46,542.83	83,808.39	48,661.96	62,310.68
取得借款收到的现金	2,835,778.10	14,027,045.60	12,716,417.92	7,724,173.37
发行债券收到的现金	1,200,000.00	3,878,867.92	3,718,233.96	1,898,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,113.83	72,010.50	48,819.45	42,201.11
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,085,434.76</b>	<b>18,561,727.42</b>	<b>16,542,133.29</b>	<b>10,195,116.60</b>
偿还债务支付的现金	3,663,875.37	16,406,903.64	16,025,296.75	9,840,067.44
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	274,763.71	1,661,721.95	1,938,779.36	1,716,716.44
其中：子公司支付给少数	42,365.73	218,414.50	276,719.58	295,419.38

股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	17,647.96	91,783.83	80,322.73	52,398.59
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3,956,287.04</b>	<b>18,160,409.42</b>	<b>18,044,398.84</b>	<b>11,609,182.46</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>129,147.72</b>	<b>401,317.99</b>	<b>-1,502,265.55</b>	<b>-1,414,065.87</b>
四、汇率变动对现金的影响	-4,528.47	1,017.12	7,171.87	3,284.59
<b>五、现金净增加/(减少)额</b>	<b>665,758.30</b>	<b>-83,969.14</b>	<b>-57,699.96</b>	<b>-554,316.62</b>
加：年初现金余额	928,239.00	1,012,208.14	1,069,908.09	1,302,141.57
<b>六、年末现金余额</b>	<b>1,593,997.30</b>	<b>928,239.00</b>	<b>1,012,208.14</b>	<b>747,824.95</b>

## 2、最近三年及一期母公司财务报表

### (1) 最近三年及一期母公司资产负债表

表-发行人母公司最近三年及一期资产负债表

单位：万元

资产	2018年3月末	2017年末	2016年末	2015年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	562,228.99	96,433.96	243,837.37	227,346.42
应收票据	47,605.39	41,747.29	43,118.55	38,029.72
应收账款	553,737.38	553,150.41	440,746.60	485,999.09
预付款项	14,415.13	8,790.16	7,575.68	8,547.48
应收利息	3,248.37	3,092.68	3,273.91	21,392.06
其他应收款	205,880.48	182,347.85	216,596.23	174,743.21
应收股利	277,604.96	294,596.74	176,620.25	105,845.95
存货	281,285.72	209,151.87	247,328.53	163,783.71
其他流动资产	323,626.14	250,951.02	771,000.67	1,506,338.23
一年内到期的非流动资产	61,681.19	61,501.31	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>2,331,313.75</b>	<b>1,701,763.30</b>	<b>2,150,097.80</b>	<b>2,732,025.87</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	205,029.63	162,370.19	344,335.67	511,561.21
长期股权投资	7,945,578.98	7,844,940.15	6,885,510.75	6,584,596.91
投资性房地产	14,732.24	14,554.76	-	-
固定资产	5,204,334.87	5,307,804.24	5,615,845.15	5,813,935.18
在建工程	115,026.21	118,959.05	138,717.79	132,355.38
工程物资	4,842.50	4,763.07	2,104.61	8,998.91
固定资产清理	-	29.97	7.83	31.16
无形资产	157,277.75	158,488.90	158,458.12	166,227.60
长期待摊费用	4,106.96	4,326.60	4,679.02	1,097.12
递延所得税资产	47,011.82	59,576.95	28,626.82	-
其他非流动资产	2,132,691.45	2,107,206.72	1,582,008.20	1,422,622.00

产				
<b>非流动资产合计</b>	<b>15,830,632.41</b>	<b>15,783,020.61</b>	<b>14,760,293.96</b>	<b>14,641,425.48</b>
<b>资产总计</b>	<b>18,161,946.16</b>	<b>17,484,783.91</b>	<b>16,910,391.75</b>	<b>17,373,451.35</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	2,899,500.00	4,155,500.00	3,143,000.00	3,489,000.00
应付账款	454,174.33	409,306.95	382,092.35	322,111.00
预收款项	5,647.18	22,223.04	20,661.00	15,644.20
应付职工薪酬	13,151.33	12,386.55	10,522.40	8,922.60
应交税费	14,344.37	23,422.33	28,737.94	33,596.68
应付利息	88,434.36	61,879.90	42,874.74	57,911.64
其他应付款	169,920.46	203,375.84	232,560.15	274,938.84
一年内到期的非流动负债	648,090.30	607,936.42	472,364.56	1,543,557.14
其他流动负债	1,935,959.17	1,127,133.96	2,760,130.09	1,959,723.87
预计负债	3,754.64	3,044.83	1,862.19	1,450.03
<b>流动负债合计</b>	<b>6,232,976.14</b>	<b>6,626,209.82</b>	<b>7,094,805.41</b>	<b>7,706,856.01</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	2,480,277.28	1,473,423.40	669,472.63	1,025,417.74
应付债券	1,597,602.60	1,599,383.28	1,218,297.09	1,126,132.21
长期应付款	9,434.45	9,050.41	7,893.64	-
长期应付职工薪酬	6.45	9.18	17.24	24.58
专项应付款	7,127.22	3,365.57	3,005.18	3,034.94
递延所得税负债	-	-	-	8,270.92
递延收益	165,489.33	170,671.54	185,734.39	193,237.84
衍生金融负债	1,262.79	2,228.34	6,990.40	8,045.68
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,261,200.12</b>	<b>3,258,131.72</b>	<b>2,091,410.58</b>	<b>2,364,163.90</b>
<b>负债合计</b>	<b>10,494,176.26</b>	<b>9,884,341.54</b>	<b>9,186,215.99</b>	<b>10,071,019.91</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	1,520,038.34	1,520,038.34	1,520,038.34	1,520,038.34
其他权益工具	513,155.00	506,855.00	-	-
资本公积	980,049.24	980,049.24	1,701,774.43	1,701,774.43
其它综合收益	101,537.21	68,242.18	137,947.58	244,224.73
专项储备	4,862.95	4,671.43	4,153.73	2,183.53
盈余公积	818,627.47	818,627.47	818,627.47	818,627.47
未分配利润	3,729,499.69	3,701,958.70	3,541,634.21	3,015,582.93
<b>股东权益合计</b>	<b>7,667,769.90</b>	<b>7,600,442.36</b>	<b>7,724,175.76</b>	<b>7,302,431.43</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>18,161,946.16</b>	<b>17,484,783.91</b>	<b>16,910,391.75</b>	<b>17,373,451.35</b>

(2) 最近三年及一期母公司利润表

表-发行人母公司最近三年及一期利润表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,281,053.38</b>	<b>4,697,176.44</b>	<b>4,193,217.94</b>	<b>4,882,476.55</b>
减：营业成本	1,122,651.66	4,110,089.21	3,161,954.60	3,293,232.49
税金及附加	15,696.65	50,392.15	50,422.56	54,210.61
销售费用	508.53	458.72	512.43	-
管理费用	42,039.52	171,523.29	192,074.77	219,104.07
财务费用	93,239.65	367,407.52	372,381.50	470,057.98
资产减值损失	17.94	31,423.90	5,036.23	232,822.07
加：投资收益	33,780.49	704,770.97	968,340.52	845,905.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,195.62	34,480.39	100,662.66	112,517.66
资产处置收益	6.57	1,366.12	208.12	-
其他收益	4,665.47	18,737.22	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>45,351.96</b>	<b>690,755.96</b>	<b>1,379,384.50</b>	<b>1,458,955.31</b>
加：营业外收入	276.75	5,496.37	48,370.79	74,007.21
减：营业外支出	70.03	27,022.17	27,040.73	31,449.26
<b>三、利润总额</b>	<b>45,558.68</b>	<b>669,230.17</b>	<b>1,400,714.56</b>	<b>1,501,513.26</b>
减：所得税费用	11,700.61	59,741.47	158,179.46	265,948.53
<b>四、净利润</b>	<b>33,858.07</b>	<b>609,488.70</b>	<b>1,242,535.10</b>	<b>1,235,564.72</b>
归属本公司股东的净利润	-	609,488.70	1,242,535.10	1,235,564.72
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>1,300.45</b>	<b>-69,705.40</b>	<b>-106,277.15</b>	<b>125,108.46</b>
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	801.30	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	801.30	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	499.15	-69,705.40	-106,277.15	125,108.46
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-225.01	12,120.78	-18,057.25	67,879.34
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	28,137.90	-14,846.60	55,826.08
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	724.16	3,571.55	791.46	1,403.04
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-113,535.63	-74,164.76	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>35,158.52</b>	<b>539,783.30</b>	<b>1,136,257.95</b>	<b>1,360,673.18</b>

（3）最近三年及一期母公司现金流量表

表-发行人母公司最近三年及一期现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,457,395.69	5,310,239.37	4,906,790.74	5,737,747.55
收到的税费返还	-	87.47	-	299.94
收到其他与经营活动有关的现金	9,130.63	25,170.55	24,346.37	136,301.41
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,466,526.32</b>	<b>5,335,497.39</b>	<b>4,931,137.11</b>	<b>5,874,348.89</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,152,544.43	3,895,212.31	2,884,317.83	3,166,894.84
支付给职工以及为职工支付工资、社会保险及教育经费等的现金	88,674.08	316,852.96	331,196.65	333,133.48
支付的各项税费	97,012.19	350,893.49	538,907.26	710,462.58
支付其他与经营活动有关的现金	20,143.22	80,213.54	70,804.34	74,186.95
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,358,373.92</b>	<b>4,643,172.30</b>	<b>3,825,226.07</b>	<b>4,284,677.85</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>108,152.40</b>	<b>692,325.08</b>	<b>1,105,911.03</b>	<b>1,589,671.05</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	391,832.94	730,735.08	-
取得投资收益收到的现金	41,420.97	465,394.32	803,054.03	798,028.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	23.71	3,264.59	2,201.12	5,769.25
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>41,444.68</b>	<b>860,491.85</b>	<b>1,535,990.23</b>	<b>803,797.69</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,104.27	249,251.78	344,550.47	393,317.25
投资支付的现金	182,238.29	1,872,173.83	304,586.94	1,708,166.70
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>213,342.56</b>	<b>2,121,425.60</b>	<b>649,137.41</b>	<b>2,101,483.96</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-171,897.88</b>	<b>-1,260,933.75</b>	<b>886,852.82</b>	<b>-1,297,686.27</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	-	499,995.00	-	468,431.43
取得借款收到的现金	2,187,355.34	7,528,724.46	5,882,000.00	5,123,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	232.24	7,158.44	12,383.11	16,191.38
发行债券收到的现金	1,200,000.00	3,878,867.92	3,718,233.96	1,898,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,387,587.58</b>	<b>11,914,745.83</b>	<b>9,612,617.07</b>	<b>7,505,622.80</b>
偿还债务支付的现金	2,789,782.07	10,664,329.32	10,505,327.56	7,390,934.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	63,711.85	819,003.05	1,079,587.36	1,014,301.36
支付其他与筹资活动有关的现金	2,054.28	10,092.08	4,968.17	8,700.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,855,548.20</b>	<b>11,493,424.45</b>	<b>11,589,883.09</b>	<b>8,413,935.64</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>532,039.38</b>	<b>421,321.37</b>	<b>-1,977,266.01</b>	<b>-908,312.83</b>

四、汇率变动对现金的影响	-1,283.90	-44.42	5.17	6,332.41
五、现金净增加额	467,010.00	-147,331.72	15,503.01	-609,995.64
年初现金余额	94,214.34	241,546.06	226,043.05	836,038.70
六、年末现金余额	561,224.34	94,214.34	241,546.06	226,043.05

### 3、发行人最近三年及一期合并范围变化情况

#### (1) 2015 年发行人合并报表范围的变化

变化方式	子公司名称	变更理由
新增	华能巢湖发电有限责任公司	并购
	华能应城热电有限责任公司	并购
	华能武汉发电有限责任公司	并购
	华能花凉亭水电有限责任公司	并购
	华能苏州热电有限责任公司	并购
	华能荆门热电有限责任公司	并购
	恩施清江大龙潭水电开发有限公司	并购
	华能海南发电股份有限公司	并购
	华能瑞金发电有限责任公司	并购
	华能安源发电有限责任公司	并购
	华能山西太行发电有限责任公司	新设立
	华能澠池清洁能源有限责任公司	新设立
	华能涿鹿清洁能源有限公司	新设立
	华能通渭风电有限责任公司	新设立
	华能仪征风力发电有限责任公司	新设立
	华能盐城大丰新能源发电有限责任公司	新设立
	华能山阴发电有限责任公司	新设立
	华能江苏能源销售有限责任公司	新设立
	华能辽宁能源销售有限责任公司	新设立
	华能广东能源销售有限责任公司	新设立
	华能随州发电有限责任公司	新设立
	华能（长乐）光伏发电有限责任公司	新设立
	华能（龙岩）风力发电有限责任公司	新设立
华能云南马龙风电有限责任公司	新设立	
华能（丹东）光伏发电有限责任公司	新设立	

变化方式	子公司名称	变更理由
	华能东莞燃机热电有限责任公司	新设立
	华能阳西光伏发电有限责任公司	新设立
减少	华能营口港务有限责任公司	转为合营

(2) 2016年发行人合并报表范围的变化

变化方式	子公司名称	变更理由
新增	华能重庆奉节风电有限责任公司	新设立
	华能长兴洪桥光伏发电有限责任公司	新设立
	华能井陘光伏发电有限责任公司	新设立
	华能乌拉特后旗清洁能源有限责任公司	新设立
	华能山西能源销售有限责任公司	新设立
	华能重庆能源销售有限责任公司	新设立
	华能湖南能源销售有限责任公司	新设立
	华能江西能源销售有限责任公司	新设立
	华能河北能源销售有限责任公司	新设立
	华能河南能源销售有限责任公司	新设立
	华能邯郸供热有限责任公司	新设立
	华能（湖州开发区）光伏发电有限责任公司	新设立
	华能（福建）能源销售有限责任公司	新设立
	华能湖北能源销售有限责任公司	新设立
	华能（三明）清洁能源有限责任公司	新设立
	华能岳阳新港光伏发电有限责任公司	新设立
	华能上海能源销售有限责任公司	新设立
	华能榆社光伏发电有限责任公司	新设立
	华能安徽能源销售有限责任公司	新设立
	华能（上海）电力检修有限责任公司	新设立
	徐州市铜山区协合风力发电有限公司	并购
	洛阳阳光热电有限公司	并购
减少	华能文昌风力发电有限公司	注销

(3) 2017年发行人合并报表范围变化

变化方式	子公司名称	变更理由
新增	汝州许继风电有限责任公司	非同一控制下企业合并
	华能山东发电有限公司	同一控制下企业合并
	华能吉林发电有限公司	同一控制下企业合并
	华能黑龙江发电有限公司	同一控制下企业合并
	华能河南中原燃气发电有限公司	同一控制下企业合并
	华能鹤岗发电有限公司	同一控制下企业合并
	华能新华发电有限责任公司	同一控制下企业合并
	华能同江风力发电有限公司	同一控制下企业合并
	华能大庆热电有限公司	同一控制下企业合并
	大庆绿源风力发电有限公司	同一控制下企业合并
	华能伊春热电有限公司	同一控制下企业合并
	华能黑龙江能源销售有限公司	同一控制下企业合并
	肇东华能热力有限公司	同一控制下企业合并
	华能临江聚宝水电有限公司	同一控制下企业合并
	华能吉林能源销售有限公司	同一控制下企业合并
	华能吉林生物发电有限公司	同一控制下企业合并
	华能济宁新能源有限公司	同一控制下企业合并
	华能淄博博山光伏发电有限公司	同一控制下企业合并
	华能日照热力有限公司	同一控制下企业合并
	华能莱芜新能源有限公司	同一控制下企业合并
	华能山东泗水新能源有限公司	同一控制下企业合并
	华能山东电力热力营销有限公司	同一控制下企业合并
	华能山东信息技术有限公司	同一控制下企业合并
	华能蓬莱风力发电有限公司	同一控制下企业合并
	华能沾化新能源有限公司	同一控制下企业合并
	华能烟台八角热电有限公司	同一控制下企业合并
	华能威海海埠光伏发电有限公司	同一控制下企业合并
	华能淄博白杨河发电有限公司	同一控制下企业合并
	华能烟台发电有限公司	同一控制下企业合并
	华能济南黄台发电有限公司	同一控制下企业合并

华能德州热力有限公司	同一控制下企业合并
华能东营新能源有限公司	同一控制下企业合并
华能山东发电检修科技有限公司	同一控制下企业合并
华能山东电力燃料有限公司	同一控制下企业合并
山东日照发电有限公司	同一控制下企业合并
华能莱芜发电有限公司	同一控制下企业合并
华能山东如意煤电有限公司	同一控制下企业合并
华能嘉祥发电有限公司	同一控制下企业合并
华能曲阜热电有限公司	同一控制下企业合并
华能济宁高新区热电有限公司	同一控制下企业合并
华能山东（香港）投资有限公司	同一控制下企业合并
山东丝路国际电力有限公司	同一控制下企业合并
山东长岛风力发电有限责任公司	同一控制下企业合并
华能荣成新能源有限公司	同一控制下企业合并
华能济宁运河发电有限公司	同一控制下企业合并
华能临沂发电有限公司	同一控制下企业合并
聊城昌润国电热力有限公司	同一控制下企业合并
临沂蓝天热力有限公司	同一控制下企业合并
烟台 500 供热有限公司	同一控制下企业合并
华能聊城热电有限公司	同一控制下企业合并
山西孝义经济开发区华能能源有限公司	原合营单位转为子公司
华能重庆珞璜能源销售有限责任公司	新设
华能重庆铜梁能源销售有限责任公司	新设
华能灌云清洁能源发电有限责任公司	新设
华能建昌光伏发电有限责任公司	新设
华能朝阳光伏发电有限责任公司	新设
华能（罗源）港务有限公司	新设
华能石家庄能源有限责任公司	新设
华能江阴燃机热电有限责任公司	新设
华能安阳能源有限责任公司	新设
华能山西综合能源有限责任公司	新设

	华能沾化光伏发电有限公司	新设
	华能微山新能源有限公司	新设
	华能如意（贺兰）新能源有限公司	新设
	华能德州新能源有限公司	新设
	肇东华能德昌太阳能发电有限公司	新设
	大庆华能双榆太阳能发电有限公司	新设
	华能台州湾聚集区光伏发电有限责任公司	新设
	华能明光风力发电有限责任公司	新设
	华能广西能源销售有限责任公司	新设
	华能汝州清洁能源有限责任公司	新设
	华能湖南连坪风电有限责任公司	新设
	华能阿巴嘎旗清洁能源有限责任公司	新设
	华能嘉善光伏发电有限责任公司	新设
	华能浙江能源销售有限责任公司	新设
	华能广东汕头发电有限责任公司	新设
	华能汕头光伏发电有限责任公司	新设
	华能贵港清洁能源有限责任公司	新设
	华能长兴夹浦光伏发电有限责任公司	新设
	华能海南能源销售有限责任公司	新设
	华能洋浦热电有限公司	新设
减少	开封新力发电有限公司	股权转让
	华能泰山电力有限公司	股权转让
	华能（福建）海港有限公司	股权转让
	烟台黄海热电有限公司	注销
	江苏华益能源有限公司	注销
	华能乌拉特后旗清洁能源有限责任公司	注销
	华能山西科技城综合能源有限责任公司	注销

（4）2018年1-3月发行人合并报表范围变化

变化方式	子公司名称	变更理由
新增	华能浙江平湖海上风电有限责任公司	新设

	华能辽宁清洁能源有限责任公司	新设
	江苏华能中洋新能源有限责任公司	新设
	华能河南濮阳清洁能源有限责任公司	新设

(二) 最近三年及一期的主要财务指标

表-最近三年及一期主要财务数据

单位：万元

主要财务数据	2018年3月末 /1-3月	2017年末/度	2016年末/度 (经重述)	2015年末/度
资产总额	38,259,188.34	37,869,372.91	37,975,939.61	29,972,972.26
货币资金	1,599,978.88	936,482.35	1,021,418.47	753,781.26
负债合计	28,824,545.80	28,649,006.03	27,256,867.19	20,378,986.56
股东权益	9,434,642.54	9,220,366.88	10,719,072.42	9,593,985.70
营业收入	4,325,563.46	15,245,944.40	13,815,029.62	12,890,487.25
净利润	172,793.57	214,657.20	1,327,467.13	1,754,967.71
经营活动产生的现金流量净额	936,153.74	2,919,736.26	3,781,416.69	4,236,270.70
投资活动产生的现金流量净额	-395,014.69	-3,406,040.51	-2,344,022.97	-3,379,806.03
筹资活动产生的现金流量净额	129,147.72	401,317.99	-1,502,265.55	-1,414,065.87

表-最近三年及一期主要财务指标

单位：万元，次，倍，%

财务指标	2018年3月末 /1-3月	2017年末/度	2016年末/度 (经重述)	2015年末/度
流动比率	0.37	0.31	0.31	0.26
速动比率	0.31	0.26	0.26	0.22
资产负债率	75.34	75.65	71.77	67.99
应收账款周转率	2.00	7.82	8.76	8.60
存货周转率	4.77	17.52	16.05	14.26
利息保障倍数	1.85	1.32	2.85	3.59
EBITDA (亿元)	96.98	326.13	448.16	456.40
EBITDA 利息保障倍数	3.71	3.19	4.82	5.24
净资产收益率	1.85	2.15	13.07	18.83
总资产收益率	0.45	0.57	3.91	5.84

注：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均净额

(6) 利息保障倍数= (利润总额+财务费用中的利息支出) / (财务费用中的利息支出+资本化利息支出)

(7) EBITDA=税前利润+生产成本中折旧及摊销金额+财务费用中利息支出

(8) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出

(9) 净资产收益率= (净利润/平均净资产额) ×100%

(10) 总资产收益率= (净利润/平均总资产额) ×100%

### (三) 公司管理层简明财务分析

按照合并报表口径计算，2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-3 月，公司分别实现营业收入 12,890,487.25 万元、13,815,029.62 万元、15,245,944.40 万元和 4,325,563.46 万元，报告期内保持稳定增长；实现净利润分别为 1,754,967.71 万元、1,327,467.13 万元、214,657.20 万元和 172,793.57 万元；2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 4,236,270.70 万元、3,781,416.69 万元、2,919,736.26 万元和 936,153.74 万元。鉴于公司相对稳定的经营业绩和较强的盈利能力，本次公司债券本息偿付的保障能力较强。

公司长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2018 年 3 月末，发行人合并报表口径的流动资产余额为 5,563,136.23 万元，在需要时，流动资产变现可以保障债权及时实现。

公司财务状况优良，信贷记录良好，拥有较好的市场声誉，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系，具有较强的间接融资能力。如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司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，筹措本次公司债券还本付息所需资金。

## 四、公司债券发行的募集资金用途

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于满足公司生产经营需要，调整债务结构，补充流动资金和/或项目投资等用途。因本次公司债券采用分期方式发行，相关审批和发行时间尚有一定不确定性，待各期债券发行完毕，募集资金到账后，公司将根据各期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化

公司财务结构，减少利息费用支出的原则，对具体偿还计划进行适当的调整。

#### 1、对公司资产负债结构的影响

本次公司债券的成功发行在有效增加公司运营资金总规模的前提下，公司的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

#### 2、对公司财务成本的影响

与银行贷款这种间接融资方式相比，公司债券作为资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势，公司通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

#### 3、对于公司短期偿债能力的影响

本次公司债券募集资金的运用，将使公司的营运资金得到充实，公司的流动比率将有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本次公司债券的发行将进一步优化公司的财务结构，增强公司短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

### 五、其他重要事项

截至2017年12月31日，公司对外担保余额共计约147.49亿元人民币，约占公司2017年末合并会计报表归属于本公司股东权益的19.53%。

公司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重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

华能国际电力股份有限公司董事会

2018年6月30日