

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**華能國際電力股份有限公司**

**HUANENG POWER INTERNATIONAL, INC.**

(於中華人民共和國註冊成立的中外合資股份有限公司)

(股份代號：902)

## **關於擬面向合格投資者公開發行公司債券的公告**

華能國際電力股份有限公司(「**公司**」或「**發行人**」)為滿足公司生產經營需要，調整債務結構，補充流動資金和／或項目投資等用途，擬面向合格投資者公開發行總規模不超過250億元(含250億元)人民幣的公司債券。

2018年5月3日，公司2017年年度股東大會審議通過《關於一般性授權發行境內外債務融資工具的議案》，同意公司在經股東大會批准之日起的24個月內，經相關監管部門核准後，在中國境內或境外一次或分次發行本金餘額不超過等值於343億元人民幣的境內外債務融資工具，包括但不限於境內市場的公司債券、企業債券和銀行間債券市場發行的中期票據等境內債務融資工具，以及境外市場的離岸人民幣債券、境外美元債券和其它外幣債券等境外債務融資工具；一般及無條件授權董事會或兩名以上的董事根據公司需要以及市場條件並結合監管要求決定發行相關債務融資工具的具體條款和條件以及相關事宜。公司於2018年6月29日召開的第九屆董事會第十三次會議審議通過了《關於面向合格投資者公開發行公司債券的議案》。具體事項如下：

### **一、關於公司符合發行公司債券條件的說明**

根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《公司債券發行與交易管理辦法》等相關法律、法規和規範性文件的規定，經核查公司相關情況，公司符合面向合格投資者公開發行公司債券的有關規定，具備面向合格投資者公開發行公司債券的條件和資格。

### **二、公司債券發行概況**

#### **(一) 公司債券的發行規模**

本次公司債券的發行總規模為不超過250億元(含250億元)人民幣。

## **(二) 發行對象和發行方式**

本次公司債券面向《公司債券發行與交易管理辦法》等規則規定的合格投資者公開發行；在中國證券監督管理委員會核准的期限內可根據資金使用節奏一次發行或分期發行。

## **(三) 發行及上市交易場所**

上海證券交易所。公司將向上海證券交易所提出關於本次公司債券上市交易的申請。經監管部門批准，本次公司債券亦可在適用法律允許的其他交易所上市交易，具體交易場所由董事會授權的董事根據相關法律法規、監管部門的批准和市場情況予以確定。

## **(四) 債券品種和期限**

本次公司債券包括但不限於一般公司債、可續期公司債、綠色公司債、一帶一路債券等，期限不超過20年(可續期公司債不受此限)，可以為單一品種或數個不同的品種。本次公司債券的具體品種、各品種的期限和發行規模將由董事會授權的董事根據相關規定及市場情況確定。

## **(五) 募集資金用途**

本次公司債券募集資金擬用於滿足公司生產經營需要，調整債務結構，補充流動資金和／或項目投資等用途。

## **(六) 債券利率**

本次公司債券採用固定利率形式，債券票面利率由公司董事會授權的董事和主承銷商通過發行時市場詢價協商確定。

## **(七) 擔保情況**

本次公司債券無擔保。

## **(八) 償債保障措施**

為進一步保障債券持有人的利益，在本次公司債券的存續期內，如公司預計不能按時償付本期債券本金或利息，公司將制定並採取多種償債保障措施，切實保障債券持有人利益。

### (九) 決議的有效期

公司關於本次公司債券發行的決議有效期為自公司第九屆董事會第十三次會議審議通過之日起至公司2017年年度股東大會批准之日起的24個月屆滿之日止。

### 三、發行人簡要財務會計信息

公司2015年度、2016年度和2017年度的合併口徑財務報表及母公司口徑財務報表均經過畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並由該機構出具了標準無保留意見的審計報告(畢馬威華振審字第1600666號、畢馬威華振審字第1700666號和畢馬威華振審字第1800666號)。2018年一季度財務數據未經審計。

2015年度、2016年度和2017年度財務數據均摘自公司2016年經審計的財務報告和2017年經審計的財務報告，2018年1-3月財務數據摘自公司2018年一季度未經審計的財務報告。其中，由於2017年度公司完成同一控制企業合併，根據企業會計準則的相關要求，2017年年報已將2016年末財務數據重述，募集說明書中2016年度財務數據引用公司2017年年報中經審計的重述後財務數據。

#### (一) 發行人最近三年及一期的資產負債表、利潤表及現金流量表

##### 1、最近三年及一期的合併財務報表

##### (1) 最近三年及一期的合併資產負債表

表-發行人合併口徑最近三年及一期資產負債表

單位：萬元

資產	2018年3月末	2017年末	2016年末 (經重述)	2015年末
<b>流動資產：</b>				
貨幣資金	1,599,978.88	936,482.35	1,021,418.47	753,781.26
衍生金融資產	16,780.90	25,836.40	27,860.20	13,946.80
應收票據	405,000.75	361,092.75	263,936.56	197,778.97
應收賬款	2,137,309.73	2,183,666.71	1,715,763.82	1,439,961.12
預付賬款	58,509.88	56,461.08	98,475.99	57,397.01
應收利息	2,226.45	2,231.53	2,213.03	17.52
其他應收款	143,843.42	150,821.32	525,296.66	130,729.71
應收股利	27,389.67	27,389.67	72,445.28	30,500.00

資產	2018年3月末	2017年末	2016年末 (經重述)	2015年末
存貨	831,151.76	738,541.15	804,600.91	542,273.20
一年內到期的非流動資產	77,972.03	77,803.54	13,630.41	11,802.67
其他流動資產	262,972.76	293,444.57	320,304.31	10,470.81
<b>流動資產合計</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>非流動資產：</b>				
可供出售金融資產	208,154.34	165,499.33	356,092.78	512,786.29
衍生金融資產	4,216.73	7,532.79	9,972.08	4,504.42
長期應收款	125,370.26	125,656.49	128,841.61	61,827.93
長期股權投資	1,973,959.59	1,931,725.39	1,971,529.32	1,951,662.87
投資性房地產	21,980.88	21,740.63		
固定資產	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
工程物資	194,413.70	195,076.19	349,110.87	291,110.53
固定資產清理	255.83	306.94	8,425.26	10,331.09
無形資產	1,358,452.13	1,372,822.30	1,414,611.36	1,167,986.11
商譽	1,196,585.87	1,215,641.56	1,197,559.21	993,014.18
長期待攤費用	27,335.12	27,808.10	24,715.97	14,812.29
遞延所得稅資產	285,338.24	298,030.29	244,764.78	130,554.79
其他非流動資產	500,943.57	506,138.15	306,427.02	77,471.33
<b>非流動資產合計</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>資產合計</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>負債和股東權益：</b>				
<b>流動負債：</b>				
短期借款	6,604,420.97	8,025,134.84	6,827,107.41	4,988,348.93
衍生金融負債	6,523.10	6,217.85	13,356.95	87,485.20
應付票據	192,751.98	173,219.02	307,900.41	95,331.93
應付賬款	1,561,174.91	1,376,428.48	1,207,528.09	844,976.87
預收款項	77,944.71	150,492.61	127,455.55	44,937.48

資產	2018年3月末	2017年末	2016年末 (經重述)	2015年末
應付職工薪酬	59,632.18	58,151.09	48,920.58	31,328.42
應交稅費	125,574.43	130,220.99	142,466.92	-122,623.43
應付利息	110,967.21	94,730.16	76,184.18	87,433.34
應付股利	131,176.87	173,542.59	157,517.96	78,889.50
其他應付款	1,741,373.11	1,987,617.90	2,060,947.26	1,507,858.28
一年內到期的非流動 負債	2,459,035.85	2,263,083.98	1,876,923.10	2,437,117.27
預計負債	4,579.52	3,673.77	2,175.80	1,500.05
其他流動負債	1,953,360.06	1,152,535.87	2,768,058.03	1,968,957.93
<b>流動負債合計</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>非流動負債：</b>				
長期借款	11,466,393.41	10,703,095.82	9,691,123.57	6,602,802.33
衍生金融負債	8,529.43	14,848.65	20,116.92	43,008.90
應付債券	1,597,602.60	1,599,383.28	1,218,297.09	1,126,132.21
長期應付款	176,946.04	185,352.40	170,634.91	135,961.01
長期應付職工薪酬	7,716.95	7,723.41	9,077.93	9,702.50
專項應付款	12,772.31	3,460.66	4,813.57	4,823.35
預計負債(非流動 部分)	5,244.40	5,244.40	5,244.40	—
遞延所得稅負債	122,702.73	128,394.99	142,985.91	141,797.22
遞延收益	398,123.03	406,453.25	378,030.66	263,217.26
<b>非流動負債合計</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>負債合計</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>股東權益：</b>				
股本	1,520,038.34	1,520,038.34	1,520,038.34	1,520,038.34
其他權益工具	513,155.00	506,855.00	—	—
其中：永續債	—	506,855.00	—	—
資本公積	1,491,323.82	1,491,323.82	2,953,084.71	1,825,077.72
其他綜合收益	10,969.72	14,401.64	70,073.38	13,556.07

資產	2018年3月末	2017年末	2016年末 (經重述)	2015年末
專項儲備	5,964.89	5,577.35	5,142.71	2,949.99
盈餘公積	818,627.47	818,627.47	818,627.47	818,627.47
未分配利潤	3,312,090.34	3,196,510.60	3,469,136.40	3,760,647.43
<b>歸屬於本公司股東 權益合計</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>
<b>少數股東權益</b>	<b>1,762,472.96</b>	<b>1,667,032.65</b>	<b>1,882,969.41</b>	<b>1,653,088.67</b>
<b>股東權益合計</b>	<b>9,434,642.54</b>	<b>9,220,366.88</b>	<b>10,719,072.42</b>	<b>9,593,985.70</b>
<b>負債及股東權益合計</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>

(2) 最近三年及一期合併利潤表

表-發行人合併口徑最近三年及一期利潤表

單位：萬元

項目	2018年1-3月	2017年度	2016年度 (經重述)	2015年度
<b>一、營業收入</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>
減：營業成本	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
銷售費用	618.36	1,747.41	1,576.39	443.75
管理費用	89,916.42	396,879.28	434,767.41	399,664.52
財務費用	244,476.65	940,573.91	878,470.06	780,934.66
資產減值損失	-103.18	118,848.68	141,830.92	309,015.28
加：公允價值變動 淨損失	-38.56	-276.04	-1,298.63	-1,674.22
投資收益	21,803.20	221,218.90	348,385.91	169,719.60
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益	21,545.04	44,439.86	117,941.50	158,195.84
資產處置收益	276.34	6,216.02	2,360.44	-
其他收益	9,141.24	53,027.86	-	-

項目	2018年1-3月	2017年度	2016年度 (經重述)	2015年度
<b>二、營業利潤</b>	<b>232,945.64</b>	<b>409,523.46</b>	<b>1,755,030.90</b>	<b>2,300,572.00</b>
加：營業外收入	1,889.08	39,448.46	115,904.41	100,181.55
減：營業外支出	767.53	76,967.87	92,571.59	62,240.83
<b>三、利潤總額</b>	<b>234,067.19</b>	<b>372,004.05</b>	<b>1,778,363.72</b>	<b>2,338,512.72</b>
減：所得稅費用	61,273.62	157,346.85	450,896.58	583,545.01
<b>四、淨利潤</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：同一控制下企業合併 中被合併方在合併 前實現的淨利潤	-	-	248,844.65	-
(一)按經營持續性分類				
1.持續經營淨利潤	172,793.57	214,657.20	1,327,467.13	1,754,967.71
2.終止經營淨利潤	-	-	-	-
(二)按所有權歸屬分類				
1.歸屬於本公司股東 的淨利潤	121,896.81	179,315.10	1,038,241.37	1,378,605.01
2.少數股東損益	50,896.76	35,342.10	289,225.76	376,362.69
<b>五、其他綜合收益的稅後淨額</b>	<b>-37,445.98</b>	<b>-58,521.35</b>	<b>56,419.98</b>	<b>115,585.95</b>
歸屬母公司所有者的其他綜合 收益的稅後淨額	-35,426.50	-	-	-
(一)以後不能重分類進損益的 其他綜合收益	798.03	-	-	-
1.重新計量設定受益計劃 淨負債或淨資產的 變動	-	-	-	-
2.權益法下在被投資單位 不能重分類進損益的 其他綜合收益中享有 的份額	801.30	-	-	-
3.其他權益工具投資公允 價值變動形成的利得 或損失	-3.27	-	-	-

項目	2018年1-3月	2017年度	2016年度 (經重述)	2015年度
(二)以後將重分類進損益的其他綜合收益	-36,224.53	-55,671.73	54,759.10	115,595.58
1.權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額	-225.01	12,120.78	-18,057.25	67,879.34
2.可供出售金融資產公允價值變動損益	-	28,175.03	-14,895.70	55,826.08
3.持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益	-	-	-	-
4.現金流量套期損益的有效部分	-5,134.77	6,285.39	101,510.28	5,192.18
5.財務外幣報表折算差額	-30,864.75	11,282.69	60,366.53	-13,302.02
6.其他	-	-113,535.63	-74,164.76	-
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	-2,019.48	-2,849.62	1,660.88	-9.63
<b>六、綜合收益總額</b>	<b>135,347.59</b>	<b>156,135.85</b>	<b>1,383,887.12</b>	<b>1,870,553.66</b>
歸屬於本公司股東的綜合收益總額	86,470.31	123,643.36	1,093,000.47	1,494,200.59
歸屬於少數股東的綜合收益總額	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
稀釋每股收益(元/股)	0.08	0.11	0.68	0.95



## (3) 最近三年及一期合併現金流量表

表-發行人合併口徑最近三年及一期現金流量表

單位：萬元

項目	2018年1-3月	2017年度	2016年度 (經重述)	2015年度
<b>一、經營活動產生的現金流量</b>				
銷售商品、提供勞務 收到的現金	5,124,511.86	16,608,279.44	15,454,136.66	14,484,072.40
收到的稅費返還	3,326.35	10,916.32	8,553.54	7,907.36
收到其他與經營活動 有關的現金	22,263.47	133,384.67	110,272.69	129,988.63
<b>經營活動現金流入小計</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>
購買商品、接受勞務 支付的現金	3,619,427.71	11,729,369.63	9,007,185.08	7,818,865.66
支付給職工以及為 職工支付的現金	279,666.65	1,003,081.65	971,455.12	739,677.55
支付的各項稅費	290,155.16	940,180.09	1,647,044.70	1,712,457.50
支付其他與經營活動 有關的現金	24,698.42	160,212.81	165,861.30	114,696.99
<b>經營活動現金流出小計</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>經營活動產生的現金流量淨額</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、投資活動產生的現金流量</b>				
收回投資收到的現金	-	310,504.42	151,185.25	-
取得投資收益所收到的現金	87.31	141,938.02	106,011.40	93,718.94
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金 淨額	371.91	28,660.89	26,936.58	10,901.25
處置子公司及其他營業單位 收到的現金淨額	-	53,043.67	98,143.15	-
取得子公司收到的現金淨額	-	-	33,653.99	-
收到其他與投資活動 有關的現金	1,850.55	7,976.23	7,774.85	6,842.85

項目	2018年1-3月	2017年度	2016年度 (經重述)	2015年度
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b>2,309.77</b>	<b>542,123.23</b>	<b>423,705.23</b>	<b>111,463.04</b>
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	360,641.06	2,604,543.47	2,628,701.28	2,433,431.12
投資支付的現金	36,683.40	30,751.57	139,026.92	88,978.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	-	1,312,868.70	-	967,093.10
支付的其他與投資活動有關的現金	-	-	-	1,766.86
<b>投資活動現金流出小計</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>投資活動產生的現金流量淨額</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、籌資活動產生的現金流量</b>				
吸收投資收到的現金	46,542.83	583,803.39	58,661.96	530,742.11
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	46,542.83	83,808.39	48,661.96	62,310.68
取得借款收到的現金	2,835,778.10	14,027,045.60	12,716,417.92	7,724,173.37
發行債券收到的現金	1,200,000.00	3,878,867.92	3,718,233.96	1,898,000.00
收到的其他與籌資活動有關的現金	3,113.83	72,010.50	48,819.45	42,201.11
<b>籌資活動現金流入小計</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>
償還債務支付的現金	3,663,875.37	16,406,903.64	16,025,296.75	9,840,067.44
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	274,763.71	1,661,721.95	1,938,779.36	1,716,716.44
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	42,365.73	218,414.50	276,719.58	295,419.38
支付其他與籌資活動有關的現金	17,647.96	91,783.83	80,322.73	52,398.59
<b>籌資活動現金流出小計</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>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>129,147.72</b>	<b>401,317.99</b>	<b>-1,502,265.55</b>	<b>-1,414,065.87</b>
<b>四、匯率變動對現金的影響</b>	<b>-4,528.47</b>	<b>1,017.12</b>	<b>7,171.87</b>	<b>3,284.59</b>
<b>五、現金淨增加／(減少)額</b>	<b>665,758.30</b>	<b>-83,969.14</b>	<b>-57,699.96</b>	<b>-554,316.62</b>

項目	2018年1-3月	2017年度	2016年度 (經重述)	2015年度
加：年初現金餘額	928,239.00	1,012,208.14	1,069,908.09	1,302,141.57
<b>六、年末現金餘額</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財務報表

### (1) 最近三年及一期母公司資產負債表

表-發行人母公司最近三年及一期資產負債表

單位：萬元

資產	2018年3月末	2017年末	2016年末	2015年末
<b>流動資產：</b>				
貨幣資金	562,228.99	96,433.96	243,837.37	227,346.42
應收票據	47,605.39	41,747.29	43,118.55	38,029.72
應收賬款	553,737.38	553,150.41	440,746.60	485,999.09
預付款項	14,415.13	8,790.16	7,575.68	8,547.48
應收利息	3,248.37	3,092.68	3,273.91	21,392.06
其他應收款	205,880.48	182,347.85	216,596.23	174,743.21
應收股利	277,604.96	294,596.74	176,620.25	105,845.95
存貨	281,285.72	209,151.87	247,328.53	163,783.71
其他流動資產	323,626.14	250,951.02	771,000.67	1,506,338.23
一年內到期的非流動資產	61,681.19	61,501.31	-	-
<b>流動資產合計</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>非流動資產：</b>				
可供出售金融資產	205,029.63	162,370.19	344,335.67	511,561.21
長期股權投資	7,945,578.98	7,844,940.15	6,885,510.75	6,584,596.91
投資性房地產	14,732.24	14,554.76	-	-
固定資產	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
工程物資	4,842.50	4,763.07	2,104.61	8,998.91

資產	2018年3月末	2017年末	2016年末	2015年末
固定資產清理	-	29.97	7.83	31.16
無形資產	157,277.75	158,488.90	158,458.12	166,227.60
長期待攤費用	4,106.96	4,326.60	4,679.02	1,097.12
遞延所得稅資產	47,011.82	59,576.95	28,626.82	-
其他非流動資產	2,132,691.45	2,107,206.72	1,582,008.20	1,422,622.00
<b>非流動資產合計</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>資產總計</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>流動負債：</b>				
短期借款	2,899,500.00	4,155,500.00	3,143,000.00	3,489,000.00
應付賬款	454,174.33	409,306.95	382,092.35	322,111.00
預收款項	5,647.18	22,223.04	20,661.00	15,644.20
應付職工薪酬	13,151.33	12,386.55	10,522.40	8,922.60
應交稅費	14,344.37	23,422.33	28,737.94	33,596.68
應付利息	88,434.36	61,879.90	42,874.74	57,911.64
其他應付款	169,920.46	203,375.84	232,560.15	274,938.84
一年內到期的非流動負債	648,090.30	607,936.42	472,364.56	1,543,557.14
其他流動負債	1,935,959.17	1,127,133.96	2,760,130.09	1,959,723.87
預計負債	3,754.64	3,044.83	1,862.19	1,450.03
<b>流動負債合計</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>非流動負債：</b>				
長期借款	2,480,277.28	1,473,423.40	669,472.63	1,025,417.74
應付債券	1,597,602.60	1,599,383.28	1,218,297.09	1,126,132.21
長期應付款	9,434.45	9,050.41	7,893.64	-
長期應付職工薪酬	6.45	9.18	17.24	24.58
專項應付款	7,127.22	3,365.57	3,005.18	3,034.94
遞延所得稅負債	-	-	-	8,270.92
遞延收益	165,489.33	170,671.54	185,734.39	193,237.84
衍生金融負債	1,262.79	2,228.34	6,990.40	8,045.68

資產	2018年3月末	2017年末	2016年末	2015年末
<b>非流動負債合計</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>負債合計</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>股東權益：</b>				
股本	1,520,038.34	1,520,038.34	1,520,038.34	1,520,038.34
其他權益工具	513,155.00	506,855.00	-	-
資本公積	980,049.24	980,049.24	1,701,774.43	1,701,774.43
其它綜合收益	101,537.21	68,242.18	137,947.58	244,224.73
專項儲備	4,862.95	4,671.43	4,153.73	2,183.53
盈餘公積	818,627.47	818,627.47	818,627.47	818,627.47
未分配利潤	3,729,499.69	3,701,958.70	3,541,634.21	3,015,582.93
<b>股東權益合計</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>負債和股東權益總計</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潤表

表-發行人母公司最近三年及一期利潤表

單位：萬元

項目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、營業收入</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>
減：營業成本	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
銷售費用	508.53	458.72	512.43	-
管理費用	42,039.52	171,523.29	192,074.77	219,104.07
財務費用	93,239.65	367,407.52	372,381.50	470,057.98
資產減值損失	17.94	31,423.90	5,036.23	232,822.07
加：投資收益	33,780.49	704,770.97	968,340.52	845,905.98
其中：對聯營企業和 合營企業的 投資收益	9,195.62	34,480.39	100,662.66	112,517.66
資產處置收益	6.57	1,366.12	208.12	-
其他收益	4,665.47	18,737.22	-	-
<b>二、營業利潤</b>	<b>45,351.96</b>	<b>690,755.96</b>	<b>1,379,384.50</b>	<b>1,458,955.31</b>
加：營業外收入	276.75	5,496.37	48,370.79	74,007.21
減：營業外支出	70.03	27,022.17	27,040.73	31,449.26
<b>三、利潤總額</b>	<b>45,558.68</b>	<b>669,230.17</b>	<b>1,400,714.56</b>	<b>1,501,513.26</b>
減：所得稅費用	11,700.61	59,741.47	158,179.46	265,948.53
<b>四、淨利潤</b>	<b>33,858.07</b>	<b>609,488.70</b>	<b>1,242,535.10</b>	<b>1,235,564.72</b>
歸屬本公司股東的淨利潤	-	609,488.70	1,242,535.10	1,235,564.72
<b>五、其他綜合收益的稅後淨額</b>	<b>1,300.45</b>	<b>-69,705.40</b>	<b>-106,277.15</b>	<b>125,108.46</b>
（一）以後不能重分類進損益的 其他綜合收益	801.30	-	-	-
1.重新計量設定受益計劃 淨負債或淨資產的 變動	-	-	-	-

項目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
2.權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額	801.30	-	-	-
(二)以後將重分類進損益的其他綜合收益	499.15	-69,705.40	-106,277.15	125,108.46
1.權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額	-225.01	12,120.78	-18,057.25	67,879.34
2.可供出售金融資產公允價值變動損益	-	28,137.90	-14,846.60	55,826.08
3.持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益	-	-	-	-
4.現金流量套期損益的有效部分	724.16	3,571.55	791.46	1,403.04
5.外幣財務報表折算差額	-	-	-	-
6.其他	-	-113,535.63	-74,164.76	-
<b>六、綜合收益總額</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現金流量表

表-發行人母公司最近三年及一期現金流量表

單位：萬元

項目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、經營活動產生的現金流量</b>				
銷售商品、提供勞務收到的現金	1,457,395.69	5,310,239.37	4,906,790.74	5,737,747.55
收到的稅費返還	-	87.47	-	299.94
收到其他與經營活動有關的現金	9,130.63	25,170.55	24,346.37	136,301.41
<b>經營活動現金流入小計</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>

項目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
購買商品、接受勞務 支付的現金	1,152,544.43	3,895,212.31	2,884,317.83	3,166,894.84
支付給職工以及為職工 支付工資、社會保險及 教育經費等的現金	88,674.08	316,852.96	331,196.65	333,133.48
支付的各項稅費	97,012.19	350,893.49	538,907.26	710,462.58
支付其他與經營活動 有關的現金	20,143.22	80,213.54	70,804.34	74,186.95
<b>經營活動現金流出小計</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>經營活動產生的現金流量淨額</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、投資活動產生的現金流量</b>				
收回投資收到的現金	-	391,832.94	730,735.08	-
取得投資收益收到的現金	41,420.97	465,394.32	803,054.03	798,028.44
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的 現金淨額	23.71	3,264.59	2,201.12	5,769.25
處置子公司及其他營業單位 收到的現金淨額	-	-	-	-
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b>41,444.68</b>	<b>860,491.85</b>	<b>1,535,990.23</b>	<b>803,797.69</b>
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金	31,104.27	249,251.78	344,550.47	393,317.25
投資支付的現金	182,238.29	1,872,173.83	304,586.94	1,708,166.70
<b>投資活動現金流出小計</b>	<b>213,342.56</b>	<b>2,121,425.60</b>	<b>649,137.41</b>	<b>2,101,483.96</b>
<b>投資活動產生的現金流量淨額</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、籌資活動產生的現金流量</b>				
吸收投資收到的現金	-	499,995.00	-	468,431.43
取得借款收到的現金	2,187,355.34	7,528,724.46	5,882,000.00	5,123,000.00
收到其他與籌資活動 有關的現金	232.24	7,158.44	12,383.11	16,191.38
發行債券收到的現金	1,200,000.00	3,878,867.92	3,718,233.96	1,898,000.00
<b>籌資活動現金流入小計</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>



項目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
償還債務支付的現金	2,789,782.07	10,664,329.32	10,505,327.56	7,390,934.28
分配股利、利潤或償付利息 支付的現金	63,711.85	819,003.05	1,079,587.36	1,014,301.36
支付其他與籌資活動 有關的現金	2,054.28	10,092.08	4,968.17	8,700.00
<b>籌資活動現金流出小計</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>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>532,039.38</b>	<b>421,321.37</b>	<b>-1,977,266.01</b>	<b>-908,312.83</b>
<b>四、匯率變動對現金的影響</b>	<b>-1,283.90</b>	<b>-44.42</b>	<b>5.17</b>	<b>6,332.41</b>
<b>五、現金淨增加額</b>	<b>467,010.00</b>	<b>-147,331.72</b>	<b>15,503.01</b>	<b>-609,995.64</b>
年初現金餘額	94,214.34	241,546.06	226,043.05	836,038.70
<b>六、年末現金餘額</b>	<b>561,224.34</b>	<b>94,214.34</b>	<b>241,546.06</b>	<b>226,043.05</b>

### 3、發行人最近三年及一期合併範圍變化情況

#### (1) 2015年發行人合併報表範圍的變化

變化方式	子公司名稱	變更理由
新增	華能巢湖發電有限責任公司	併購
	華能應城熱電有限責任公司	併購
	華能武漢發電有限責任公司	併購
	華能花涼亭水電有限責任公司	併購
	華能蘇州熱電有限責任公司	併購
	華能荊門熱電有限責任公司	併購
	恩施清江大龍潭水電開發有限公司	併購
	華能海南發電股份有限責任公司	併購
	華能瑞金發電有限責任公司	併購
	華能安源發電有限責任公司	併購
	華能山西太行發電有限責任公司	新設立
	華能澗池清潔能源有限責任公司	新設立
	華能涿鹿清潔能源有限公司	新設立
	華能通渭風電有限責任公司	新設立
	華能儀征風力發電有限責任公司	新設立
	華能鹽城大豐新能源發電有限責任公司	新設立
	華能山陰發電有限責任公司	新設立
	華能江蘇能源銷售有限責任公司	新設立
	華能遼寧能源銷售有限責任公司	新設立
	華能廣東能源銷售有限責任公司	新設立
	華能隨州發電有限責任公司	新設立
	華能(長樂)光伏發電有限責任公司	新設立
	華能(龍岩)風力發電有限責任公司	新設立
	華能雲南馬龍風電有限責任公司	新設立
	華能(丹東)光伏發電有限責任公司	新設立
	華能東莞燃機熱電有限責任公司	新設立
華能陽西光伏發電有限責任公司	新設立	

變化方式	子公司名稱	變更理由
減少	華能營口港務有限責任公司	轉為合營

(2) 2016年發行人合併報表範圍的變化

變化方式	子公司名稱	變更理由
新增	華能重慶奉節風電有限責任公司	新設立
	華能長興洪橋光伏發電有限責任公司	新設立
	華能井陘光伏發電有限責任公司	新設立
	華能烏拉特後旗清潔能源有限責任公司	新設立
	華能山西能源銷售有限責任公司	新設立
	華能重慶能源銷售有限責任公司	新設立
	華能湖南能源銷售有限責任公司	新設立
	華能江西能源銷售有限責任公司	新設立
	華能河北能源銷售有限責任公司	新設立
	華能河南能源銷售有限責任公司	新設立
	華能邯鄲供熱有限責任公司	新設立
	華能(湖州開發區)光伏發電有限責任公司	新設立
	華能(福建)能源銷售有限責任公司	新設立
	華能湖北能源銷售有限責任公司	新設立
	華能(三明)清潔能源有限責任公司	新設立
	華能岳陽新港光伏發電有限責任公司	新設立
	華能上海能源銷售有限責任公司	新設立
	華能榆社光伏發電有限責任公司	新設立
	華能安徽能源銷售有限責任公司	新設立
	華能(上海)電力檢修有限責任公司	新設立
徐州市銅山區協合風力發電有限公司	併購	
洛陽陽光熱電有限公司	併購	
減少	華能文昌風力發電有限公司	註銷

(3) 2017年發行人合併報表範圍變化

變化方式	子公司名稱	變更理由
新增	汝州許繼風電有限責任公司	非同一控制下企業合併
	華能山東發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能吉林發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能黑龍江發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能河南中原燃氣發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能鶴崗發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能新華發電有限責任公司	同一控制下企業合併
	華能同江風力發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能大慶熱電有限公司	同一控制下企業合併
	大慶綠源風力發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能伊春熱電有限公司	同一控制下企業合併
	華能黑龍江能源銷售有限公司	同一控制下企業合併
	肇東華能熱力有限公司	同一控制下企業合併
	華能臨江聚寶水電有限公司	同一控制下企業合併
	華能吉林能源銷售有限公司	同一控制下企業合併
	華能吉林生物發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能濟寧新能源有限公司	同一控制下企業合併
	華能淄博博山光伏發電有限公司	同一控制下企業合併

變化方式	子公司名稱	變更理由
	華能日照熱力有限公司	同一控制下企業合併
	華能萊蕪新能源有限公司	同一控制下企業合併
	華能山東泗水新能源有限公司	同一控制下企業合併
	華能山東電力熱力營銷有限公司	同一控制下企業合併
	華能山東信息技術有限公司	同一控制下企業合併
	華能蓬萊風力發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能沾化新能源有限公司	同一控制下企業合併
	華能烟台八角熱電有限公司	同一控制下企業合併
	華能威海海埠光伏發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能淄博白楊河發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能烟台發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能濟南黃台發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能德州熱力有限公司	同一控制下企業合併
	華能東營新能源有限公司	同一控制下企業合併
	華能山東發電檢修科技有限公司	同一控制下企業合併
	華能山東電力燃料有限公司	同一控制下企業合併
	山東日照發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能萊蕪發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能山東如意煤電有限公司	同一控制下企業合併
	華能嘉祥發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能曲阜熱電有限公司	同一控制下企業合併
	華能濟寧高新區熱電有限公司	同一控制下企業合併
	華能山東(香港)投資有限公司	同一控制下企業合併
	山東絲路國際電力有限公司	同一控制下企業合併
	山東長島風力發電有限責任公司	同一控制下企業合併

變化方式	子公司名稱	變更理由
	華能榮成新能源有限公司	同一控制下企業合併
	華能濟寧運河發電有限公司	同一控制下企業合併
	華能臨沂發電有限公司	同一控制下企業合併
	聊城昌潤國電熱力有限公司	同一控制下企業合併
	臨沂藍天熱力有限公司	同一控制下企業合併
	烟台500供熱有限公司	同一控制下企業合併
	華能聊城熱電有限公司	同一控制下企業合併
	山西孝義經濟開發區華能能源有限公司	原合營單位轉為子公司
	華能重慶珞璜能源銷售有限責任公司	新設
	華能重慶銅梁能源銷售有限責任公司	新設
	華能灌雲清潔能源發電有限責任公司	新設
	華能建昌光伏發電有限責任公司	新設
	華能朝陽光伏發電有限責任公司	新設
	華能(羅源)港務有限公司	新設
	華能石家莊能源有限責任公司	新設
	華能江陰燃機熱電有限責任公司	新設
	華能安陽能源有限責任公司	新設
	華能山西綜合能源有限責任公司	新設
	華能沾化光伏發電有限公司	新設
	華能微山新能源有限公司	新設
	華能如意(賀蘭)新能源有限公司	新設
	華能德州新能源有限公司	新設

變化方式	子公司名稱	變更理由
	肇東華能德昌太陽能發電有限公司	新設
	大慶華能雙榆太陽能發電有限公司	新設
	華能台州灣聚集區光伏發電有限責任公司	新設
	華能明光風力發電有限責任公司	新設
	華能廣西能源銷售有限責任公司	新設
	華能汝州清潔能源有限責任公司	新設
	華能湖南連坪風電有限責任公司	新設
	華能阿巴嘎旗清潔能源有限責任公司	新設
	華能嘉善光伏發電有限責任公司	新設
	華能浙江能源銷售有限責任公司	新設
	華能廣東汕頭發電有限責任公司	新設
	華能汕頭光伏發電有限責任公司	新設
	華能貴港清潔能源有限責任公司	新設
	華能長興夾浦光伏發電有限責任公司	新設
	華能海南能源銷售有限責任公司	新設
	華能洋浦熱電有限公司	新設
	減少	開封新力發電有限公司
華能泰山電力有限公司		股權轉讓
華能(福建)海港有限公司		股權轉讓
烟台黃海熱電有限公司		註銷
江蘇華益能源有限公司		註銷
華能烏拉特後旗清潔能源有限責任公司		註銷
華能山西科技城綜合能源有限責任公司		註銷

## (4) 2018年1-3月發行人合併報表範圍變化

變化方式	子公司名稱	變更理由
新增	華能浙江平湖海上風電有限責任公司	新設
	華能遼寧清潔能源有限責任公司	新設
	江蘇華能中洋新能源有限責任公司	新設
	華能河南濮陽清潔能源有限責任公司	新設

## (二) 最近三年及一期的主要財務指標

表-最近三年及一期主要財務數據

單位：萬元

主要財務數據	2018年 3月末/1-3月	2017年 末/度	2016年 末/度 (經重述)	2015年 末/度
資產總額	38,259,188.34	37,869,372.91	37,975,939.61	29,972,972.26
貨幣資金	1,599,978.88	936,482.35	1,021,418.47	753,781.26
負債合計	28,824,545.80	28,649,006.03	27,256,867.19	20,378,986.56
股東權益	9,434,642.54	9,220,366.88	10,719,072.42	9,593,985.70
營業收入	4,325,563.46	15,245,944.40	13,815,029.62	12,890,487.25
淨利潤	172,793.57	214,657.20	1,327,467.13	1,754,967.71
經營活動產生的現金流 量淨額	936,153.74	2,919,736.26	3,781,416.69	4,236,270.70
投資活動產生的現金流 量淨額	-395,014.69	-3,406,040.51	-2,344,022.97	-3,379,806.03
籌資活動產生的現金流 量淨額	129,147.72	401,317.99	-1,502,265.55	-1,414,065.87



表-最近三年及一期主要財務指標

單位：萬元，次，倍，%

財務指標	2018年 3月末／1-3月	2017年 末／度	2016年 末／度 (經重述)	2015年 末／度
流動比率	0.37	0.31	0.31	0.26
速動比率	0.31	0.26	0.26	0.22
資產負債率	75.34	75.65	71.77	67.99
應收賬款周轉率	2.00	7.82	8.76	8.60
存貨周轉率	4.77	17.52	16.05	14.26
利息保障倍數	1.85	1.32	2.85	3.59
EBITDA(億元)	96.98	326.13	448.16	456.40
EBITDA利息保障倍數	3.71	3.19	4.82	5.24
淨資產收益率	1.85	2.15	13.07	18.83
總資產收益率	0.45	0.57	3.91	5.84

註：

- (1) 流動比率=流動資產／流動負債
- (2) 速動比率=(流動資產-存貨)／流動負債
- (3) 資產負債率=(負債總額／資產總額)×100%
- (4) 應收賬款周轉率=營業收入／應收賬款平均淨額
- (5) 存貨周轉率=營業成本／存貨平均淨額
- (6) 利息保障倍數=(利潤總額+財務費用中的利息支出)／(財務費用中的利息支出+資本化利息支出)
- (7) EBITDA=稅前利潤+生產成本中折舊及攤銷金額+財務費用中利息支出
- (8) EBITDA利息保障倍數=EBITDA／利息支出
- (9) 淨資產收益率=(淨利潤／平均淨資產額)×100%
- (10) 總資產收益率=(淨利潤／平均總資產額)×100%

### (三) 公司管理層簡明財務分析

按照合併報表口徑計算，2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-3月，公司分別實現營業收入12,890,487.25萬元、13,815,029.62萬元、15,245,944.40萬元和4,325,563.46萬元，報告期內保持穩定增長；實現淨利潤分別為1,754,967.71萬元、1,327,467.13萬元、214,657.20萬元和172,793.57萬元；2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-3月，公司經營活動產生的現金流量淨額分別為4,236,270.70萬元、3,781,416.69萬元、2,919,736.26萬元和936,153.74萬元。鑒於公司相對穩定的經營業績和較強的盈利能力，本次公司債券本息償付的保障能力較強。

公司長期保持穩健的財務政策，注重對流動性的管理，資產流動性良好，必要時可以通過流動資產變現來補充償債資金。截至2018年3月末，發行人合併報表口徑的流動資產餘額為5,563,136.23萬元，在需要時，流動資產變現可以保障債權及時實現。

公司財務狀況優良，信貸記錄良好，擁有較好的市場聲譽，與多家國內大型金融機構建立了長期、穩固的合作關係，具有較強的間接融資能力。如果由於意外情況公司不能及時從預期的還款來源獲得足夠資金，公司可以憑借自身良好的資信狀況以及與金融機構良好的合作關係，籌措本次公司債券還本付息所需資金。

### 四、公司債券發行的募集資金用途

本次公司債券募集資金扣除發行費用後，擬用於滿足公司生產經營需要，調整債務結構，補充流動資金和／或項目投資等用途。因本次公司債券採用分期方式發行，相關審批和發行時間尚有一定不確定性，待各期債券發行完畢，募集資金到賬後，公司將根據各期債券募集資金的實際到位時間和公司債務結構調整需要，本著有利於優化公司財務結構，減少利息費用支出的原則，對具體償還計劃進行適當的調整。

#### 1、對公司資產負債結構的影響

本次公司債券的成功發行在有效增加公司運營資金總規模的前提下，公司的財務槓桿使用將更加合理，並有利於公司中長期資金的統籌安排和戰略目標的穩步實施。

## **2、 對公司財務成本的影響**

與銀行貸款這種間接融資方式相比，公司債券作為資本市場直接融資品種，具有一定的成本優勢，公司通過本次發行固定利率的公司債券，有利於鎖定公司財務成本，避免貸款利率波動風險。同時，將使公司獲得長期穩定的經營資金，減輕短期償債壓力，使公司獲得持續穩定的發展。

## **3、 對於公司短期償債能力的影響**

本次公司債券募集資金的運用，將使公司的營運資金得到充實，公司的流動比率將有所提高，流動資產對於流動負債的覆蓋能力將得到提升，短期償債能力進一步增強。

綜上所述，本次公司債券的發行將進一步優化公司的財務結構，增強公司短期償債能力，同時為公司的未來業務發展提供穩定的中長期資金支持，使公司更有能力面對市場의各種挑戰，保持主營業務持續穩定增長，並進一步擴大公司市場佔有率，提高公司盈利能力和核心競爭能力。

## **五、其他重要事項**

截至2017年12月31日，公司對外擔保餘額共計約147.49億元人民幣，約佔公司2017年末合併會計報表歸屬於本公司股東權益的19.53%。

公司不存在對公司財務狀況、經營成果、聲譽、業務活動、未來前景等可能產生重大影響的未決訴訟或仲裁事項。

承董事會命  
**華能國際電力股份有限公司**  
**黃朝全**  
公司秘書

於本公告日，本公司董事為：

曹培璽(執行董事)  
黃 堅(非執行董事)  
王永祥(非執行董事)  
米大斌(非執行董事)  
郭洪波(非執行董事)  
程 衡(非執行董事)  
林 崇(非執行董事)

岳 衡(獨立非執行董事)  
徐孟洲(獨立非執行董事)  
劉吉臻(獨立非執行董事)  
徐海鋒(獨立非執行董事)  
張先治(獨立非執行董事)

中國•北京  
2018年6月30日