

华电福新能源发展有限公司

(住所：福建省福州市鼓楼区湖东路 231 号前田大厦 21 层)

2021 年面向专业投资者公开发行 绿色公司债券（第一期） 募集说明书

注册金额	50 亿元
本期发行金额	不超过 10 亿元
增信情况	无
发行人	华电福新能源发展有限公司
牵头主承销商/受托管理人	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商	中信证券股份有限公司
资信评级机构	东方金诚国际信用评估有限公司
资信评级结果	主体 AAA，债项 AAA

签署日期：2021 年 11 月 2 日

声明

本募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》（2021 年修订）、《公司信用类债券信息披露管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会同意本次债券发行注册的文件，并结合发行人的实际情况编制。

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计信息真实、准确、完整。

主承销商已对本募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国证监会对公司债券发行的注册及上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

根据《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）的规定，本期债券依法发

行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书所述的各项风险因素。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

1、发行人所从事的电力行业属于资金密集型行业，存在前期投资大、建设周期长、回收期较长、受宏观经济影响明显等特点。发行人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，若发行人未来销售资金不能及时回笼、融资渠道不畅或不能合理控制融资成本，将可能会影响本期债券本息的按期兑付。

2、目前公司电价受国家发改委、生态环境部和地方相关主管部门等机构的监督和管理。2014年9月，国家发改委《关于疏导环保电价矛盾有关问题的通知》（发改价格[2014]1908号）决定在保持销售电价总水平不变的情况下，适当降低燃煤发电企业上网电价。2015年1月，国家发改委正式下发《关于适当调整陆上风电标杆上网电价的通知》，降低第一类、二类、三类资源区风电标杆上网电价。2015年4月，国家发改委《关于降低燃煤发电上网电价和工商业用电价格的通知》公布继续下调全国燃煤发电上网电价和工商业用电价格。2015年12月，国务院常务会议下发《国家发展改革委关于降低燃煤发电上网电价和一般工商业用电价格的通知》（发改价格[2015]3105号），决定从2016年1月1日起，全国燃煤发电上网电价平均每千瓦时下调约3分钱（含税，下同），全国一般工商业销售电价平均每千瓦时下降约3分钱。2015年12月，国家发改委发布《关于完善陆上风电光伏发电上网标杆电价政策的通知》，明确针对陆上风电项目上网标杆电价，2016年、2018年前三类资源区分别降低2分钱、3分钱，四类资源区分别降低1分钱、2分钱。该规定适用于2016年1月1日、2018年1月1日以后核准的陆上风电项目，以及2016年1月1日前核准但于2017年底前仍未开工建设的陆上风电项目。2016年12月，国家发改委发布《关于调整光伏发电陆上风电标杆上网电价的通知》（发改价格[2016]2729号），2018年，四类资源区的陆上风电标杆上网电价分别下调至0.40、0.45、0.49和0.57元/千瓦时，下调幅度分别为0.07、0.05、0.05和0.03元/千瓦时，其中一类资源区降幅最大。2019年I~IV类资源区符合规划、纳入财政补

贴年度规模管理的新核准陆上风电指导价分别调整为每千瓦时0.34元、0.39元、0.43元、0.52元（含税、下同）；2020年指导价分别调整为每千瓦时0.29元、0.34元、0.38元、0.47元。2019年符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准近海风电指导价调整为每千瓦时0.8元，2020年调整为每千瓦时0.75元。公司的上网电价如面临下调，或者在燃料成本上升的情况下不能及时上调，则公司的经营业绩将受到影响。

3、近几年，随着电力投资的迅猛增长，全国电力总装机规模呈持续增长的态势。截至2020年底，全国全口径发电装机容量22.01亿千瓦，比上年底增长9.5%。2020年，全国全社会用电量7.51万亿千瓦时，比上年增长3.1%。用电量的增长速度低于全国装机容量的增长速度。受上述电力供求关系影响，公司电力机组平均利用小时数在未来有可能继续波动，如平均利用小时数有所下降，公司盈利能力和业绩水平将会受到影响。随着国家“西电东送”战略的实施以及电网建设速度的加快，福建电网外来电量的持续增长，福建本地发电机组已投产产能的逐步释放和新投产机组的不断增长，福建地区电量需求增长放缓，发行人面临的市场竞争日趋激烈，未来的发电利用小时存在下降的风险。

4、发行人近三年及一期的资产负债率始终保持在高位，2018年末、2019年末（追溯）、2020年末和2021年6月末，发行人的资产负债率分别为72.10%、72.23%、82.59%和73.23%。发行人近三年及一期末资产负债率仍保持较高水平，公司债务负担较重，虽然符合电力行业特点，但也面临一定的债务偿还风险。

5、截至2018年末、2019年末（追溯）、2020年末和2021年6月末，发行人流动比率分别为0.75、1.09、0.49和0.76，速动比率分别为0.73、1.08、0.49和0.76。发行人流动资产对流动负债的覆盖水平较低，说明短期内债务偿还压力比较大，虽符合电力行业特点，但有可能对流动负债偿付造成一定压力。

6、电力行业是资本密集型行业，电厂投资规模大，建设周期较长，需要大规模的资金支持。2018年度、2019年度（追溯）、2020年度和2021年1-6月，发行人的投资活动产生的现金流量净额分别为-6,712.71万元、-727,209.87万元、-1,936,036.36万元和-535,289.01万元。公司项目投资资金来源除自有资金外，主要依靠银行贷款，大规模的资本支出会加重公司财务负担，影响公司盈利能力。

此外，资本投资与固定资产成本直接相关，如相关设备、主要零部件及原材料价格上涨，资本开支可能进一步扩大。

7、发行人是华电集团的清洁能源平台，根据《可再生能源法》、《可再生能源发展基金征收使用管理暂行办法》、《可再生能源电价附加补助资金管理暂行办法》等规定，发行人部分清洁能源项目符合可再生能源的补贴范围，截至2020年末，累计尚未回收的可再生能源补贴款173.69亿元。由于相应款项的回收与相关部门审核关联性较大，因此发行人可能面临无法回收相应补贴款项的风险。

8、根据华电集团新能源资产重组方案，2020年6月，华电福新能源有限公司（以下简称“华电福新”）与福建华电福瑞能源发展有限公司（以下简称“华电福瑞”）签订合并协议，华电福瑞作为要约人吸收合并华电福新，并承接华电福新的所有资产、负债、权益、业务、雇员、合约以及所有其他权利及义务，而华电福新最终将注销登记。在此背景下，2020年12月，公司通过非公开协议转让和无偿划转两种方式，取得华电福新及中国华电集团有限公司（以下简称“华电集团”）下属的部分全资及控股子公司股权，成为华电集团最重要的新能源项目运营主体。

2021年5月24日，华电国际电力股份有限公司（以下简称“华电国际”）与发行人及华电福新共同签订《华电福新能源发展有限公司之增资扩股协议》（以下简称“《增资扩股协议》”），华电国际拟出资2,123,741.78万元（其中华电国际出资公司作价不高于1,360,941.78万元、现金出资不低于762,800.00万元），认购福新发展的新增注册资本589,747.35万元，取得其37.19%的股权。本次交易后尚需进行工商变更登记，该资产重组过程存在不确定性风险。

二、与本期债券相关的重大事项

1、经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。发行人最近一期末未经审计净资产为 4,709,698.05 万元（截至 2021 年 6 月 30 日合并报表中所有者权益合计），合并报表口径的资产负债率为 73.23%；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 173,692.25 万元（2018 年度、2019 年度（追溯）和 2020 年度公司合并报表归属于母公司所有者的净利润算术平均值），预计不少于本期债券一年利

息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

2、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本期债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

3、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在上海证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

4、经东方金诚国际信用评估有限公司评定，本期债券信用等级为 AAA，公司的主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。资信评级机构对公司主体的信用评级并不代表其对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资价值做出了任何判断。

5、东方金诚将在主体信用等级有效期内密切关注华电福新能源发展有限公司的经营管理状况、财务状况及可能影响信用质量的重大事项，实施定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对受评主体信用质量产生重大影响的事项时启动。

跟踪评级期间，东方金诚将向华电福新能源发展有限公司发送跟踪评级联络函并在必要时实施现场尽职调查，华电福新能源发展有限公司应按照联络函所附资料清单及时提供财务报告等跟踪评级资料。如华电福新能源发展有限公司未能提供相关资料导致跟踪评级无法进行时，东方金诚将有权宣布信用等级暂时失效或终止评级。

东方金诚出具的跟踪评级报告将根据监管要求披露和向相关部门报送。

6、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受发行人为本期债券制定的《债券受托管理人协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的规定。

7、本期债券发行对象为专业投资者。专业投资者者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件。本期债券发行完毕后，也将仅限于专业投资者范围内交易和流通。

8、投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证券监督管理委员会对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

9、本期债券主体评级 AAA，债项评级 AAA，符合质押式回购条件。

10、本期债券的主承销商、受托管理人及其关联方可以通过自主决策、在符合法律法规前提下认购本期债券。

目 录

声明	2
重大事项提示	4
目 录	9
释义	12
一、常用名词释义	12
二、专业术语释义	14
第一节 风险提示与说明	15
一、与发行人相关的风险	15
二、本期债券的投资风险	25
第二节 发行条款	27
一、本次发行的基本情况	27
二、认购人承诺	30
三、其他承诺	31
第三节 募集资金运用	32
一、本期债券的募集资金规模	32
二、本期债券募集资金运用计划	32
三、募集资金的现金管理	34
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	34
五、本期债券募集资金专项账户管理安排	35
六、本期债券符合绿色公司债券的相关规定	35
七、募集资金运用对发行人财务状况的影响	36
八、发行人关于本期债券募集资金的承诺	36
九、前次公司债券募集资金使用情况核查	37
十、本期债券募集资金监管制度及措施	37
第四节 发行人基本情况	38
一、发行人概况	38
二、发行人的组织结构及权益投资情况	47
三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况	65
四、发行人的董事、监事及高级管理人员的基本情况	67
五、发行人所处行业状况	70
六、发行人业务经营情况	89
七、发行人公司治理情况	101
八、其他合法合规情况	110
九、发行人的关联方和关联交易情况	111
十、媒体质疑事项	120
第五节 发行人主要财务情况	121
一、最近三年财务报告审计情况	121
二、财务报表的编制基础	121
三、主要会计政策和会计估计变更以及差错更正	122
四、最近三年及一期的财务会计资料	123
五、最近三年及一期合并报表范围的变化	133
六、最近三年及一期的主要财务指标	142

七、管理层讨论与分析.....	143
八、公司有息债务情况.....	160
九、本期债券发行后发行人资产负债结构的变化.....	161
十、其他重要事项.....	162
第六节 发行人信用状况.....	164
一、本期债券的信用评级情况.....	164
二、信用评级报告的主要事项.....	164
三、发行人的资信情况.....	165
第七节 增信情况.....	168
第八节 税项.....	169
一、增值税.....	169
二、所得税.....	169
三、印花税.....	169
四、税项抵销.....	170
第九节 信息披露安排.....	171
一、发行人承诺.....	171
二、信息披露管理制度内容.....	171
三、本期债券存续期内定期信息披露安排.....	175
四、本期债券存续期内重大事项披露.....	175
五、本期债券还本付息信息披露.....	177
六、信息披露负责人及联系方式.....	177
第十节 投资者保护机制.....	179
一、偿债计划.....	179
二、偿债应急保障方案.....	180
三、偿债保障措施.....	181
第十一节 违约事项及纠纷解决机制.....	185
一、违约事项.....	185
二、违约责任.....	185
三、责任的免除.....	186
四、争议解决.....	186
第十二节 持有人会议规则.....	187
一、总则.....	187
二、债券持有人会议的权限范围.....	188
三、债券持有人会议的筹备.....	189
四、债券持有人会议的召开及决议.....	194
五、债券持有人会议的会后事项与决议落实.....	198
六、特别约定.....	200
七、附则.....	202
第十三节 受托管理人.....	204
一、债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况.....	204
二、受托管理协议的主要内容.....	204
第十四节 发行有关机构.....	225
一、本期发行有关机构.....	225
二、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	227

第十五节	发行人、主承销商、证券服务机构及相关人员声明.....	228
第十六节	备查文件.....	245

释义

在本募集说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用名词释义

发行人、公司、发行人、福新发展	指	华电福新能源发展有限公司
我国、中国	指	中华人民共和国
董事会	指	华电福新能源发展有限公司董事会
股东、华电福新	指	华电福新能源有限公司
本次发行、本次公开发行	指	根据发行人股东决定、董事会决议，并经中国证监会注册，面向专业投资者公开发行不超过人民币 50 亿元公司债券的行为
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人股东决定、董事会决议，并经中国证监会注册，面向专业投资者公开发行不超过人民币 50 亿元公司债券，即“华电福新能源发展有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券”
本期债券、本期公司债券	指	华电福新能源发展有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券（第一期）
国务院	指	中华人民共和国国务院
国务院国资委、国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国家发改委、发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
联交所	指	香港联合交易所有限公司
华电集团、中国华电、集团公司	指	中国华电集团有限公司
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商、中信证券	指	中信证券股份有限公司
募集说明书	指	发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《华电福新能源发展有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《华电福新能源发展有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券（第一期）募集说明书摘要》
东方金诚、评级机构	指	东方金诚国际信用评估有限公司
大信、发行人审计机构、会计师事务所	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
嘉源、发行人律师	指	北京市嘉源律师事务所

债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期公司债券的投资者
会议召集人	指	债券持有人会议的召集人
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》（2021 年修订）
《公司章程》	指	现行有效的《华电福新能源发展有限公司章程》
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元
《债券受托管理协议》、《受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《华电福新能源发展有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券（第一期）受托管理协议》
《债券持有人会议规则》、《持有人会议规则》	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《华电福新能源发展有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券（第一期）债券持有人会议规则》
交易日	指	上海证券交易所的营业日
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
报告期内、最近三年及一期	指	2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月
报告期各期末	指	2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日
华电福瑞	指	福建华电福瑞能源发展有限公司
华能集团	指	中国华能集团有限公司
大唐集团	指	中国大唐集团有限公司
国电集团	指	中国国电集团有限公司
国电投集团	指	国家电力投资集团有限公司，即原中国电力投资集团公司与国家核电技术公司合并组建
华电国际	指	华电国际电力股份有限公司
华电能源	指	华电能源股份有限公司
黔源电力	指	贵州黔源电力股份有限公司
国电南自	指	国电南京自动化股份有限公司
金山股份	指	沈阳金山能源股份有限公司
华电重工	指	华电重工股份有限公司
龙源电力	指	龙源电力集团股份有限公司
华能新能源	指	华能新能源股份有限公司
大唐新能源	指	中国大唐集团新能源股份有限公司

二、专业术语释义

千瓦 / KW	指	发电机组装机容量的单位
千瓦时 / KWH	指	1000 瓦的电器 1 小时消耗的电量，也称“度”
千伏 / KV	指	电压的计量单位
设备平均利用小时	指	一定期间发电设备的发电量折合到额定功率的运行小时数，是用来反映发电设备按铭牌容量计算的设备利用程度的指标
装机容量	指	发电设备的额定功率之和
可控装机容量	指	全资电厂装机容量与控股电厂装机容量之和
上网电量	指	发电厂销售给电网的自发电量
上网电价	指	发电厂销售给电网的单位电力价格
CDM、清洁发展机制	指	《京都议定书》的一项安排，允许工业化国家投资发展中国家降低温室气体排放的项目，以获取排放额度
吉瓦	指	功率单位，缩写为 GW
太瓦	指	功率单位，缩写为 TW

特别说明：本募集说明书对部分数据采取了四舍五入处理，因此会出现部分数据计算结果与实际结果存在尾数差异的情况。

第一节 风险提示与说明

投资者在评价发行人本期发行的公司债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别审慎地考虑下述各项风险因素。

一、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、资产负债率较高的风险

发行人近三年的资产负债率始终保持在高位，2018 年末、2019 年末（追溯）、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人的资产负债率分别为 72.10%、72.23%、82.59% 和 73.23%。在本期公司债券发行完毕后，发行人资产负债结构将会有所优化，但仍处于较高水平。较高的资产负债率虽然符合电力行业特点，但也说明公司债务负担较重，面临一定的债务偿还风险。

2、流动负债偿付的风险

截至 2018 年末、2019 年末（追溯）、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人流动比率分别为 0.75、1.09、0.49 和 0.76，速动比率分别为 0.73、1.08、0.49 和 0.76。发行人流动资产对流动负债的覆盖水平较低，导致短期内债务偿还压力较大。虽符合电力行业特点，但如果发行人的现金流量及资金来源不足以偿付债务，则有可能对业务前景和财务状况产生不利影响。

3、应收账款回收的风险

截至 2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人应收账款分别为 1,609,833.63 万元和 124,332.99 万元，应收账款融资分别为 19,253.28 万元和 2,546,518.74 万元，合计分别占总资产的比重为 13.41%和 15.18%，占总资产比重较高；应收账款主要是应收回的售电收入，应收账款账龄大部分在两年以内（含两年）。发行人已经对应收账款按照单项测试和组合测试分别计提了相应的坏账准备，但应收账款金额较大，如发生坏账，将对发行人的利润产生不利影响。

4、可再生能源补贴款回收的风险

发行人是华电集团的清洁能源平台，根据《可再生能源法》、《可再生能源发展基金征收使用管理暂行办法》、《可再生能源电价附加补助资金管理暂行办法》等规定，发行人部分清洁能源项目符合可再生能源的补贴范围，截至 2020 年末，累计尚未回收的可再生能源补贴款 173.69 亿元。由于相应款项的回收与相关部门审核关联性较大，因此发行人可能面临无法回收相应补贴款项的风险。

5、有息债务规模较大的风险

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人有息债务总额为 9,233,367.67 万元，有息债务规模较大，且利率随市场变动而变化，可能对发行人产生不利影响。同时，未来有息债务的潜在增加可能会导致发行人利息支出规模的上升，财务负担相应加重，面临一定的财务和经营风险。

6、盈利能力波动的风险

2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人营业收入分别为 11,996.09 万元、1,087,236.79 万元、1,192,223.43 万元和 1,087,287.77 万元；净利润分别为 3,730.90 万元、228,409.97 万元、311,226.04 万元和 503,049.38 万元；净利润率分别为 31.10%、21.01%、26.10%和 46.27%。尽管发行人的营业收入保持着增长的态势，但净利润率在报告期内却有所波动。

7、经营活动现金流波动的风险

2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流量净额为 8,804.31 万元、772,372.21 万元、753,091.03 万元和 326,966.63 万元，最近三年呈现波动如果发行人经营活动现金流净额出现较大波动，则会给发行人的资金管理和偿债能力带来一定的不确定性。

8、固定资产、在建工程占比较高，资本支出较大的风险

截至 2021 年 6 月末，发行人的固定资产及在建工程分别为 10,556,873.54 万元和 1,190,751.65 万元，占资产总额的比例分别为 60.00%和 6.77%，固定资产、在建工程占比较高。2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人的投资活动产生的现金流量净额分别为-6,712.71 万元、-727,209.87

万元、-1,936,036.36 万元和-535,289.01 万元。电力行业是资本密集型行业，电厂投资规模大，建设周期较长，需要大规模的资金支持。报告期内，发行人投资活动现金流出的主要投向为福建福清海坛海峡海上风电项目、浙江玉环海上风电 1 号北区项目等，预计投产后将实现风电多个方面业务的收入，上述项目已部分投产或将于 2021 年下半年陆续投产，目前对发行人本期债券偿债能力未产生不利影响。随着公司区域布局的拓展和新项目的开发，公司未来可能会面临一定的资金需求，为配合项目建设的资金需求，大规模的资本支出会加重公司的财务负担，影响公司盈利能力。此外，资本投资与固定资产成本直接相关，如相关设备、主要零部件及原材料价格上涨，资本开支可能进一步扩大。同时，由于发行人固定资产及在建工程规模加大，资产减值风险加大，若发行人资本支出继续增加，或将影响发行人盈利能力和偿债能力。

9、汇率波动的风险

目前我国实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币在资本项下仍处于管制状态，虽在一定程度上保持了人民币对美元汇率的相对稳定，但随着汇率市场化改革的深入，人民币与其它可兑换货币之间的汇率波动将加大。目前公司有部分美元债务，汇率的变动将引起公司未来收益或现金流量的变化。未来汇率如出现不利变动将会给发行人财务状况及经营业绩造成不利影响。

10、受限资产较大风险

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人及下属子公司所有权受到限制的资产总计为 279.24 亿元，主要是发行人下属子公司为取得银行贷款而抵押或质押的风电设备和发电项目电费收费权等。如果发行人发生贷款违约而被银行主张权利，抵押资产的使用将会受限，对发行人的生产经营造成一定负面影响。

11、财务费用支出较高的风险

随着近年来发电业务规模的持续扩大，公司财务费用规模较大。2018 年度、2019 年度(追溯)、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司财务费用支出分别为 1,822.19 万元、267,941.42 万元、267,332.68 万元和 190,596.88 万元，占营业总收入的比例分别为 15.19%、24.64%、22.42%和 17.53%。总体来看，公司财务费用支出占

营业收入占比较高，存在因费用支出较大而导致发行人盈利能力下降的风险。

12、集中分红的风险

2018 年末、2019 年末（追溯）、2020 年末和 2021 年 6 月末，公司所有者权益中未分配利润为 3,486.38 万元、439,072.41 万元、311,449.31 万元和 907,214.16 万元。公司近年来持续盈利，且未大规模分红，因此未分配利润保持较大的规模。随着公司进一步发展，不排除未来会有较大金额的分红计划。若有大额分红，则可能会对公司当年现金流及净资产占比产生一定影响。

（二）经营风险

1、经济周期性波动的风险

电力企业盈利水平与经济周期波动相关性较高，下游重工业和制造业的用电需求和发电企业自身的上网电量是决定发电企业盈利的重要因素。如果未来经济发展放缓或出现衰退，电力需求相应减少，则可能对发行人的盈利能力产生不利影响。公司所处的福建省是我国经济较发达地区，对经济周期波动的影响较为敏感，可能给公司带来一定的经营风险。

2020 年，全国全社会用电量 7.51 万亿千瓦时，比上年增长 3.1%。分产业看，第一产业用电量 859 亿千瓦时，比上年增长 10.2%；第二产业用电量 5.12 万亿千瓦时，比上年增长 2.5%；第三产业用电量 1.21 万亿千瓦时，比上年增长 1.9%；城乡居民直接用电量 1.09 万亿千瓦时，比上年增长 6.9%。经济波动将直接影响电力等能源产品的需求情况，尤其在经济下行情况下，发行人经营业绩可能受到不利影响。

2、机组利用小时数波动的风险

近几年，随着电力投资的迅猛增长，全国电力总装机规模呈持续增长态势，截至 2020 年底，全国全口径发电装机容量 22.01 亿千瓦，比上年底增长 9.5%。2020 年，全国全社会用电量 7.42 万亿千瓦时，比上年增长 2.7%。用电量的增长速度低于全国装机容量的增长速度。受上述电力供求关系影响，公司电力机组平均利用小时数在未来有可能继续波动，如平均利用小时数有所下降，公司盈利能力和业绩水平将会受到影响。随着国家“西电东送”战略的实施以及电网建设速度

的加快，福建电网外来电量的持续增长，福建本地发电机组已投产产能的逐步释放和新投产机组的不断增加，福建地区电量需求增长放缓，发行人面临的市场竞争日趋激烈，未来的发电利用小时存在下降的风险。

3、竞争风险

作为五大电力集团之一的华电集团旗下的清洁能源平台，发行人面临着来自其他电力集团旗下清洁能源平台的竞争，如龙源电力、华能新能源、大唐新能源等。此外，倘若利用其他清洁能源发电的技术变得更为先进，或中国政府决定加大对其他清洁能源的扶持，则公司可能面临其他清洁能源的竞争风险。

4、新建项目及项目运营的风险

电力行业是资本密集型行业，发行人待建的项目具有投资额较大、建设期较长等特点。在项目的建设期间，如出现原材料价格、资金成本、劳动力成本上涨，或者遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故或政府政策、利率政策的改变以及其他不可预见的困难或情况，都将导致项目总成本的上升，使项目的风险加大。同时，机组的运营也需要较高的维护成本和操作人员技术水平要求。如建设和运营过程中遭遇突发事件或资金、人员短缺，公司生产经营将受到影响，并可能影响公司盈利水平及偿债能力。

5、安全生产风险

电力生产安全主要取决于电力设备的安全和可靠运行，如因操作或维护不当而发生运行事故，将对发行人的正常生产造成不利影响。发行人拓展项目过程中，部分工程施工需要在露天、高空作业，面临建筑施工作业的固有危险，如设备失灵、土方塌陷、工业意外、火灾及爆炸风险；加之技术、操作问题，施工环境存在一定的危险性，可能出现人身伤害、业务中断、财产及设备损坏、污染及环境破坏事故，从而有可能影响工期、损害发行人的信誉或给发行人造成经济损失，削弱发行人赢得更多项目的能力。

6、突发事件影响公司生产经营的风险

发行人所经营业务可能受到自然灾害、产业政策调整及媒体负面报道等突发事件影响，对公司生产经营带来潜在风险。发行人近年来加大了突发事件防范方

面的投入，但突发事件出现的可能性依然存在，一旦防范措施执行不到位，将有可能对公司的生产经营一定风险，进而影响公司财务状况。

7、弃风限电的风险

我国风能资源丰富，开发潜力巨大，但我国风能资源的分布不均衡。“三北”地区（东北、西北和华北）风能资源丰富，多数地区风功率密度等级达到 3 级及以上，内蒙古巴彦淖尔乌拉特中旗、赤峰塞罕坝和新疆大坂城等地区风功率密度等级接近或超过 5 级，长期以来，“三北”地区是我国风电发展的主要地区。但这些地区对电力的需求往往相对不足，电力基础设施也较为落后，当地电网的消纳能力和输送能力成为制约风电产业大规模发展的瓶颈。尽管发行人将更多的风电项目布局在非限电地区，但是发行人仍有较大规模的风电装机位于“三北”区域。如果该区域的弃风限电情况无法得到好转，发行人的风电经营成果将持续受到影响。

8、风电业务开发的竞争风险

由于行业特性，发展风电受自然条件限制，尤其是风力资源仅存在于有限地理区域及特定地点，因此，风电运营商之间的竞争主要发生在开发阶段，主要竞争点包括选择风力资源的地点、获取相关政府批文、将自身的规划容量纳入地方电网规划以及获取资金来源等方面；除此之外，发行人日常输配电、设备购买等方面也可能面临一定的竞争风险。

9、电网接入的风险

由于电网规划及建设进度滞后问题，发行人部分项目电网建设相对滞后，将影响发行人项目建成后的电网送出。同时，由于受局部地区电网网架结构以及用电负荷地区分布不均等因素影响，发行人甘肃及内蒙地区部分项目的发电送出受到一定限制。发行人已针对此情况采取了相应措施，合理布局新项目，优化风电场运行，加强管理，不断提升公司的运营能力和抗风险能力。

10、输电限制风险

发行人部分风电项目位于内蒙古、吉林及甘肃等偏远地区，当地部分风电场建设和电网建设速度不匹配，难以传送公司风电场满负荷运转时（尤其是高风速

季节时，如冬天）可能产生的全部潜在发电量，影响公司项目建成后的电量送出。此外，各种输电限制及由系统升级所引起的暂时中断电力传送可能削减公司发电量的产出，不利于公司充分利用个别风电项目的发电潜力。由于发行人的风电场所产生的电力须立即输送或使用而无法被储存或预留，如果风电场满负荷运行时产生的全部发电量无法就地消纳，发行人可能暂停部分运行中的风机，以配合不时的输电限制，可能削减公司的发电量。这些情况可能会对公司的发电及经营业绩造成不利影响。

11、遭受重大诉讼的风险

发行人的业务涉及多个类型，遍布全国各个地区，因此发行人的经营活动涉及众多利益相关方，包括政府部门、经营地居民、环保组织等。如果以上利益相关方对公司经营或建设的发电项目提起诉讼，公司的经营活动将受到不利影响。

（三）管理风险

1、大股东控制风险

截至 2021 年 6 月末，华电福新能源有限公司直接持有发行人 100%的股权。华电福新能源有限公司隶属于华电集团，虽然发行人近年来治理结构日益完善，但仍存在华电集团凭借其控股地位对发行人的人事、管理、财务、经营决策施加影响的风险。

2、投资管理风险

截至 2021 年 6 月末，发行人纳入合并范围的子公司共 228 家。2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人的投资收益分别为 0.00 万元、6,892.38 万元、17,671.24 和 82,534.37 万元，尽管发行人通过委派董事、制定公司章程等措施对下属公司进行了有效的监督和控制，但随着投资规模的扩大和控股、参股公司数目的增多，增加了发行人对下属公司经营管理的难度，若组织模式和管理制度未能随着对外投资规模的扩大而及时调整与完善，将给发行人带来一定的投资管理风险，加大发行人的投资收益波动风险。

3、同业竞争的风险

发行人经营的风电、光伏等多种业务与中国华电及其控制下的其他公司存在一定程度的同业竞争。虽然发行人为中国华电发展清洁能源业务的唯一最终整合平台，但若目前的同业竞争状况不能在短期内消除，发行人的经营成果将受到一定程度的负面影响。

4、发行人重组整合风险

发行人通过非公开协议转让和无偿划转两种方式，取得华电福新及华电集团下属的部分全资及控股子公司股权，成为华电集团最重要的新能源项目运营主体。若未来市场环境、宏观政策等因素发生变化，或将对发行人经营活动造成不确定性影响，进而存在影响公司经营业绩的风险。

5、重组过程不确定性风险

发行人及股东华电福新与华电国际共同签订《华电福新能源发展有限公司之增资扩股协议》，华电国际拟出资 2,123,741.78 万元（其中华电国际出资公司作价不高于 1,360,941.78 万元、现金出资不低于 762,800.00 万元），认购发行人的新增注册资本 589,747.35 万元，取得发行人 37.19%的股权。本次交易后尚需进行工商变更登记，该资产重组过程存在不确定性风险。

6、控股型公司的风险

公司为控股型集团公司，截至 2021 年 6 月 30 日，发行人母公司有息债务总额为 11,814,130.03 万元。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人所有者权益中未分配利润为 3,486.38 万元、439,072.41 万元、311,449.31 万元和 907,214.16 万元。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，发行人归属于母公司净利润为 3,730.90 万元、219,207.16 万元、298,138.69 万元和 464,096.98 万元。公司近年来持续盈利，未分配利润规模较大及子公司的持续盈利能力为发行人母公司偿债能力提供了重要保障。如果子公司经营状况和分红政策发生变化，将对母公司的盈利能力和偿付能力产生一定影响。此外，本公司的下属子公司如果发生债务违约事件，将可能影响本公司的还本付息能力和企业形象，进而对债券持有人造成不利影响。

（四）政策风险

1、电力产品定价的风险

目前公司电价受国家发改委、生态环境部和地方相关主管部门等机构的监督和管理。2014 年 9 月，国家发改委《关于疏导环保电价矛盾有关问题的通知》（发改价格[2014]1908 号）决定在保持销售电价总水平不变的情况下，适当降低燃煤发电企业上网电价。2015 年 1 月，发改委正式下发《关于适当调整陆上风电标杆上网电价的通知》，降低第一类、二类、三类资源区风电标杆上网电价。2015 年 4 月，国家发改委《关于降低燃煤发电上网电价和工商业用电价格的通知》公布继续下调全国燃煤发电上网电价和工商业用电价格。2015 年 12 月，国家发改委下发《国家发展改革委关于降低燃煤发电上网电价和一般工商业用电价格的通知》（发改价格[2015]3105 号），决定从 2016 年 1 月 1 日起，全国燃煤发电上网电价平均每千瓦时下调约 3 分钱（含税，下同），全国一般工商业销售电价平均每千瓦时下调约 3 分钱。2015 年 12 月，国家发改委发布《关于完善陆上风电光伏发电上网标杆电价政策的通知》，明确针对陆上风电项目上网标杆电价，2016 年、2018 年前三类资源区分别降低 2 分钱、3 分钱，四类资源区分别降低 1 分钱、2 分钱。该规定适用于 2016 年 1 月 1 日、2018 年 1 月 1 日以后核准的陆上风电项目，以及 2016 年 1 月 1 日前核准但于 2017 年底前仍未开工建设的陆上风电项目。2016 年 12 月，国家发改委发布《关于调整光伏发电陆上风电标杆上网电价的通知》（发改价格[2016]2729 号），2018 年，四类资源区的陆上风电标杆上网电价分别下调至 0.40、0.45、0.49 和 0.57 元/千瓦时，下调幅度分别为 0.07、0.05、0.05 和 0.03 元/千瓦时，其中一类资源区降幅最大。2019 年 5 月，国家发改委发布《关于完善风电上网电价政策的通知》，将陆上风电标杆上网电价改为指导价。新核准的集中式陆上风电项目上网电价全部通过竞争方式确定，不得高于项目所在资源区指导价。2019 年 I~IV 类资源区符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准陆上风电指导价分别调整为每千瓦时 0.34 元、0.39 元、0.43 元、0.52 元（含税、下同）；2020 年指导价分别调整为每千瓦时 0.29 元、0.34 元、0.38 元、0.47 元。2019 年符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准近海风电指导价调整为每千瓦时 0.8 元，2020 年调整为每千瓦时 0.75 元。新核准近海风电项目通过竞争方式确定的上网电价，不得高于上述指导价。2020 年 3 月，国家发改委发布《关于 2020 年光伏发电上网电价政策有关事

项的通知》，将纳入国家财政补贴范围的 I~III 类资源区新增集中式光伏电站指导价，分别确定为每千瓦时 0.35 元（含税，下同）、0.4 元、0.49 元。2021 年 6 月，国家发改委发布《关于 2021 年新能源上网电价政策有关事项的通知》，2021 年起，对新备案集中式光伏电站、工商业分布式光伏项目和新核准陆上风电项目，中央财政不再补贴，实行平价上网。

公司上网电价如继续面临下调，或在燃料成本上升的情况下不能及时上调，则公司的经营业绩将受到一定影响。

2、“新电改”政策风险

为促进我国电力行业长期、稳定发展，更好的满足日益增长的用电需求，国家相关部门正在积极探索、论证电力体制改革方案。2015 年 3 月 15 日，中共中央、国务院正式下发《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发[2015]9 号，以下简称“9 号文”）。9 号文的核心内容是确立电网企业新的盈利模式，不再以上网及销售电价差作为收入来源，而是按照政府核定的输配电价收取过网费；同时，放开配电侧和售电侧的增量部分，允许民间资本进入。在未来国家电力体制改革关键窗口期，公司未来的业务发展受政策影响的可能性较大，但由于售电垄断的打破，预计各类发电企业将会一定程度受益。

3、税收政策风险

根据国家有关规定，发行人目前经营的业务涉及多项税费，包括企业所得税、增值税、消费税、城市维护建设费、城镇土地使用税等，相关税收政策变化和税率调整，都会对发行人的经营业绩产生一定程度的影响。

4、可再生能源补贴风险

发行人是华电集团公司清洁能源平台公司，我国清洁能源的发展及盈利依赖国家相关政策的支持。《可再生能源法》等法律及法规向风力以及太阳能发电企业提供了经济激励，包括强制性并网及全额收购风电场所产生的所有发电量、上网电价补助（风电的上网电价一般高于同省份火电上网电价），以及对风电征收的增值税退税 50% 的税收优惠及其他减税计划。若上述对于清洁能源的政策及激励有任何消减、中止或执行不力，均可能对公司的业务、财务状况、经营业绩或

前景造成重大不利影响。

二、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请在上交所上市流通。经监管部门批准，本期公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在上交所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后，可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券的流动性风险，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，而不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

在本期债券存续期内，如果由于宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营发生变化，从而影响到公司的财务状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，且本期债券未设置担保，公司提请投资者关注本期债券可能存在的偿付风险。

（四）资信风险

发行人目前资产质量和流动性良好，能够按时偿付债务本息，且发行人自成立以来与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如因客观原因导致公司资信状况发生不利变化，亦将可能使债券持有人受到不利影响。

（五）评级风险

发行人目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息。发行人无法保证主体信用等级在本期债券存续期内不会发生负面变化。如发行人的主体信用等级在本期债券存续期内发生负面变化，本期债券的市场交易价格将可能发生剧烈波动，甚至有可能导致本期债券无法在上交所进行上市交易。

（六）本期债券特有风险

本公司将根据相关债券偿付保障措施保障本期债券的按期偿付。但是，如果在本期债券存续期内，公司自身的经营业绩出现波动，流动资产不能快速变现或者由于金融市场和银企关系的变化导致公司融资能力削弱，且本次发行并未对公司在预计不能按期偿付本期债券本息或者在本期债券到期时未能按期偿付债券本息时的利润分配进行限制，将可能影响本期债券的按期偿付。

第二节 发行条款

一、本次发行的基本情况

（一）本次发行的内部批准情况及注册情况

2021 年 1 月 20 日，公司召开了第一届董事会第四次会议，会议审议通过了《关于福新发展拟在交易所开展公募公司债券等债券品种注册发行并评级的议案》，同意公司在交易所注册包括但不限于公募公司债券等债券品种，采取公募方式发行的各类债券待偿还余额总计不超过人民币 300 亿元，并向公司股东报批该等债券品种的注册发行事项，及提请股东一般及无条件授权公司董事长签署债券注册发行的相关文件。

2021 年 1 月 25 日，公司股东作出决定，同意公司在交易所注册包括但不限于公募公司债券等债券品种，采取公募方式发行的各类债券待偿还余额总计不超过人民币 300 亿元，并一般及无条件授权公司董事长签署债券注册发行的相关文件。

2021 年 6 月 23 日，公司董事长签署了《华电福新能源发展有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券之董事长决定》，进一步明确了本次公司债券相关事宜。

2021 年 9 月 3 日，发行人本次面向专业投资者公开发行不超过 50 亿元公司债券已经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会同意注册（证监许可[2021]2863 号）。发行人将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。本次债券发行自中国证监会注册之日起二十四个月内完成。

（二）本期发行的主要条款

发行人全称：华电福新能源发展有限公司。

债券全称：华电福新能源发展有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券（第一期）。

注册文件：发行人于 2021 年 9 月 3 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意华电福新能源发展有限公司向专业投资者公开发行绿色公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕2863 号），注册规模为不超过 50 亿元。

发行金额：本期债券发行金额为不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），不设置超额配售。

债券期限：本期债券期限为 3 年。

票面金额及发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

债券利率及其确定方式：

本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

承销方式：本期债券由主承销商以余额包销方式承销。

起息日期：本期债券的起息日为 2021 年 11 月 9 日。

计息期限：本期债券的计息期限为 2021 年 11 月 9 日至 2024 年 11 月 8 日。

付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

付息日期：本期债券的付息日为 2021 年至 2024 年间每年的 11 月 9 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）

兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司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中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率

的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

本金兑付日期：本期债券的兑付日期为 2024 年 11 月 9 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）

偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

增信措施：本期债券不设定增信措施。

信用评级机构及信用评级结果：经东方金诚国际信用评估有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还到期债务。

具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司。

联席主承销商：中信证券股份有限公司。

拟上市地：上海证券交易所。

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。

（三）本期债券发行、登记结算及上市流通安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告日期：2021 年 11 月 4 日

网下建档簿记日：2021 年 11 月 5 日

发行首日：2021 年 11 月 8 日

发行期限：2021 年 11 月 8 日至 2021 年 11 月 9 日

2、登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规则要求开展相关登记结算安排。

3、本期债券上市交易安排

上市交易流通场所：上海证券交易所。

发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

4、本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

二、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关规定；
- （三）债券持有人会议按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定及《债券持有人会议规则》的程序要求所形成的决议对全体债券持有人具有约束力；
- （四）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （五）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

三、其他承诺

（一）发行人在本期债券发行环节，不直接或者间接认购自己发行的债券。债券发行的利率或者价格应当以询价、协议定价等方式确定，发行人不操纵发行定价、暗箱操作，不以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益，不直接或通过其他利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助，不实施其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。

（二）发行人如有董事、监事、高级管理人员、持股比例超过 5% 的股东及其他关联方参与本期债券认购，发行人将在发行结果公告中就相关认购情况进行披露。

第三节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经公司董事会、股东审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2021]2863 号），本次债券注册总额不超过 50 亿元，采取分期发行。本期债券发行金额为不超过（含）人民币 10 亿元。

二、本期债券募集资金运用计划

本期债券的募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于偿还有息债务，满足公司绿色产业领域业务发展需要。

公司拟将本期债券部分募集资金用于偿还有息债务，该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构。因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。本期债券拟偿还的有息债务初步范围如下：

图表3-1：本期债券募集资金拟偿还债务明细

单位：万元

借款人	贷款方	放贷日期	到期日期	借款金额	余额	拟使用募集资金金额
新疆华电小草湖风力发电有限责任公司	平安国际融资租赁（天津）有限公司	2019/11/15	2022/11/15	2,000.00	490.00	490.00
新疆华电小草湖风力发电有限责任公司	平安国际融资租赁（天津）有限公司	2018/6/29	2023/6/29	2,800.00	840.00	840.00
新疆华电小草湖风力发电有限责任公司	平安国际融资租赁（天津）有限公司	2018/7/4	2023/7/4	1,200.00	360.00	360.00
新疆华电小草湖风力发电有限责任公司	中国建设银行股份有限公司	2009/2/27	2023/2/26	14,300.00	1,140.00	2,200.00
新疆华电草湖风电有限公司	平安国际融资租赁（天津）有限公司	2018/10/17	2023/10/17	1,000.00	420.00	400.00

借款人	贷款方	放贷日期	到期日期	借款金额	余额	拟使用募集资金金额
新疆华电布尔津风电有限公司	平安国际融资租赁（天津）有限公司	2018/10/17	2023/10/17	2,800.00	1,176.00	1,100.00
奇台县新特能源有限责任公司	平安国际融资租赁（天津）有限公司	2018/6/28	2023/6/28	1,000.00	180.00	180.00
奇台县新特能源有限责任公司	中国光大银行股份有限公司乌鲁木齐分行	2015/1/9	2026/12/20	12,500.00	3,609.45	3,600.00
哈巴河吉源风电有限责任公司	国家开发银行	2018/1/10	2036/1/9	29,000.00	15,100.00	15,100.00
新疆华电十三间房风电有限责任公司	中国工商银行股份有限公司哈密分行	2013/10/1	2028/5/16	22,100.00	12,495.76	890.00
新疆华电十三间房风电有限责任公司	华电融资租赁有限公司	2018/12/29	2021/12/29	2,500.00	312.50	300.00
新疆华电淖毛湖风电有限责任公司	中国农业银行股份有限公司	2012/12/18	2025/12/17	26,000.00	12,800.00	800.00
新疆华电淖毛湖风电有限责任公司	中国工商银行股份有限公司	2013/12/12	2028/8/16	21,875.50	8,075.50	1,200.00
新疆华电淖毛湖风电有限责任公司	华电融资租赁有限公司	2018/12/29	2021/12/29	2,000.00	250.00	250.00
新疆华电淖毛湖风电有限责任公司	华电融资租赁有限公司	2018/12/13	2022/12/12	1,600.00	1,000.00	1,000.00
新疆华电苦水风电有限责任公司	中国建设银行股份有限公司哈密地区分行	2012/12/28	2023/12/27	33,500.00	10,800.00	2,000.00
新疆华电苦水风电有限责任公司	国家开发银行股份有限公司	2013/10/25	2031/10/24	14,800.00	8,650.00	350.00
新疆华电苦水风电有限责任公司	华电融资租赁有限公司	2016/4/28	2026/4/27	10,000.00	7,000.00	7,000.00
新疆华电苦水风电有限责任公司	华电融资租赁有限公司	2019/12/26	2022/12/26	4,000.00	2,500.00	2,500.00
新疆华电苦水风电有限责任公司	国家开发银行新疆维吾尔自治区分行	2020/9/28	2023/8/26	10,000.00	10,000.00	10,000.00
巴里坤东方民生新能源有限公司	华电融资租赁有限公司	2018/12/29	2021/12/29	10,000.00	1,250.00	1,250.00
巴里坤东方民生新能源有限公司	国家开发银行新疆维吾尔自治区分行	2020/8/27	2023/8/26	8,200.00	8,200.00	8,200.00
哈密市东方民生太阳能开发有限公司	中国工商银行股份有限公司哈密分行	2014/7/25	2028/6/22	15,000.00	8,000.00	500.00
哈密市东方民生太阳能开发有限公司	中国工商银行股份有限公司哈密分行	2014/5/5	2029/7/9	18,800.00	6,695.00	1,500.00
哈密市东方民生太阳能开发有限公司	华电融资租赁有限公司	2016/4/28	2026/4/27	5,000.00	3,500.00	3,500.00
哈密市东方民生太阳	平安国际融资租赁（天津）有	2020/5/29	2025/5/28	1,000.00	600.00	600.00

借款人	贷款方	放贷日期	到期日期	借款金额	余额	拟使用募集资金金额
能源开发有限公司	限公司					
哈密市东方民生太阳能开发有限公司	国家开发银行新疆维吾尔自治区分行	2020/8/27	2023/8/26	1,200.00	1,200.00	1,200.00
伊吾东方民生新能源有限公司	中国工商银行股份有限公司哈密天山西路支行	2014/8/6	2029/2/5	27,900.00	22,465.00	12,500.00
伊吾东方民生新能源有限公司	中国工商银行股份有限公司哈密天山西路支行	2014/12/10	2029/7/9	13,850.00	13,750.00	12,000.00
伊吾东方民生新能源有限公司	华电商业保理（天津）有限公司	2020/12/10	2021/12/10	2,000.00	2,000.00	2,000.00
伊吾东方民生新能源有限公司	华电融资租赁有限公司	2016/4/28	2026/4/27	1,000.00	700.00	700.00
哈密力诺太阳能电力有限公司	华电商业保理（天津）有限公司	2020/12/18	2021/12/18	400.00	400.00	400.00
哈密力诺太阳能电力有限公司	中国工商银行股份有限公司哈密分行	2014/9/26	2028/9/18	13,000.00	6,389.08	490.00
哈密力诺太阳能电力有限公司	华电融资租赁有限公司	2016/4/28	2026/4/27	2,000.00	1,400.00	1,400.00
哈密力诺太阳能电力有限公司	国家开发银行新疆维吾尔自治区分行	2020/8/27	2023/8/26	1,000.00	1,000.00	1,000.00
哈密新特能源有限责任公司	国家开发银行新疆维吾尔自治区分行	2020/12/29	2021/12/29	2,340.00	2,340.00	2,200.00
合计	-	-	-	337,665.50	177,088.29	100,000.00

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

若发行人欲调整本期公司债券募集资金使用计划或变更募集资金用途的，应

履行如下程序：

（一）对于调整拟偿还有息负债明细的，由发行人财务部经理提请总会计师批准后执行，并在当期债券的定期报告中予以披露；

（二）对于在有息债务偿付日前，将当期债券闲置募集资金用于补充营运资金（单次补充营运资金最长不超过 12 个月）的，由财务部经理报总会计师同意，提请董事长审批后执行，并及时进行临时信息披露；

（三）对于变更募集资金用途的，应先由发行人股东审批通过，并召开当期债券持有人会议审议。债券持有人会议审议通过的，发行人方能变更募集资金用途，并及时进行临时信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司将按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立本期债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转及兑息、兑付资金的归集和管理。

专项账户相关信息如下：

账户名称：华电福新能源发展有限公司

开户行名称：兴业银行北京大兴庞各庄支行

账号：321660100100021932

根据《中国华电集团公司资金集中管理办法》，华电集团下属各单位需在中国华电集团财务有限公司开立账户，实现资金的集中归集和统一管理。相关安排不会对发行人自由支配自有资金能力以及自身偿债能力造成不利影响。

六、本期债券符合绿色公司债券的相关规定

根据上海证券交易所的相关要求，参照人民银行、发改委、证监会联合发布的《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》，最近一年合并财务报表中绿色产业领域营业收入比重超过 50%（含），可不对应具体绿色项目发行绿色公司债券，但募集资金应用于公司绿色产业领域的业务发展，并在债券存续期间持续披露募

集资金用于绿色项目的相关情况。

发行人所在行业为以风电为主的可再生能源发电行业，风电等业务板块符合《绿色债券支持项目目录》的界定条件，可全部计入绿色业务收入。报告期内，发行人绿色业务收入比重均超过 50%。因此发行人符合发行绿色公司债券的资格条件。

在本期绿色公司债券存续期内，公司将在定期报告中披露本期债券募集资金使用情况和环境效益等内容。受托管理人将在年度受托管理事务报告中披露上述内容。

七、募集资金运用对发行人财务状况的影响

截至 2021 年 6 月末，发行人合并报表资产负债率为 73.23%。假设本期债券全部发行完成且募集资金 10 亿元，用于偿还公司有息债务，发行人合并财务报表资产负债率不变，合并报表流动比率增加，资产负债结构更加优化。

本期债券发行是发行人通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一。本期债券募集资金将成为发行人中、长期资金的来源之一，使发行人的资产负债期限结构和部分偿债能力指标得以优化，降低了发行人流动负债比例，流动比率也得以改善，更加适合业务需求，从而为发行人资产规模和业务规模的均衡发展以及利润增长打下良好的基础。

八、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出，不转借他人使用，不用于地方融资平台，不用于偿还政府性债务或用于不产生经营性收入的公益性项目，不直接或间接用于房地产业务，不被控股股东、实际控制人及关联方违规占用，不用于二级市场股票投资。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

九、前次公司债券募集资金使用情况核查

发行人不涉及前次公司债券募集资金使用情况。

十、本期债券募集资金监管制度及措施

发行人将会制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用符合《公司债券发行与交易管理办法》规定、公司董事会会议决议、股东决定、董事长决定和本期发行的募集说明书披露的募集资金用途，确保募集资金不转借他人。此外，发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人募集资金使用情况受到债券持有人、债券受托管理人和公司股东的监督。

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：华电福新能源发展有限公司

法定代表人：黄少雄

工商注册日期：2009 年 8 月 18 日

注册资本：996,000.00 万元人民币

实缴资本：996,000.00 万元人民币

住所：福建省福州市鼓楼区湖东路 231 号前田大厦 21 层

办公地址：北京市西城区宣武门内大街 2 号中国华电大厦 B 座 9 层

信息披露事务负责人：吴豪

信息披露事务负责人职务：总会计师

邮编：100031

联系电话：010-83567333

传真：010-83567575

统一社会信用代码：91350181694368538K

所属行业：D 电力、热力、燃气及水生产和供应业—441 电力生产

经营范围：许可项目：发电、输电、供电业务；建设工程监理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：发电技术服务；风力发电技术服务；太阳能发电技术服务；合同能源管理；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（一）发行人设立情况

发行人前身为华电（福清）风电有限公司，系由华电新能源发展有限公司（以下简称“华电新能源”）于 2009 年 8 月出资设立的风电项目公司，初始注册资本 200 万元。

2010 年 10 月，经公司股东华电新能源作出股东决定，公司注册资本增加至 0.15 亿元。

2010 年 12 月，经公司股东华电新能源作出股东决定，公司注册资本增加至 0.25 亿元。

2011 年 4 月，经公司股东华电新能源作出股东决定，公司注册资本增加至 0.35 亿元。

2011 年 11 月，经公司股东华电新能源作出股东决定，公司注册资本增加至 0.70 亿元。

2012 年 11 月，经公司股东华电新能源作出股东决定，公司注册资本增加至 1.20 亿元。

2013 年 9 月，经公司股东华电新能源作出股东决定，公司注册资本增加至 1.40 亿元。

2015 年 10 月，华电新能源将公司全部股权转让至原华电福新能源股份有限公司（华电新能源母公司，已于 2020 年 10 月更名为华电福新能源有限公司，以下简称“华电福新”）。

2016 年 10 月，经公司股东华电福新作出股东决定，公司注册资本增加至 1.60 亿元。

2019 年 3 月，经公司股东华电福新作出股东决定，公司注册资本增加至 1.819 亿元。

2020 年 6 月，经公司股东华电福新作出股东决定，公司注册资本增加至 3.019 亿元。

2020 年 6 月，华电福新与福建华电福瑞能源发展有限公司（系华电集团全资子公司，以下简称“华电福瑞”）签订合并协议，华电福瑞作为要约人吸收合并华电福新，并承接华电福新的所有资产、负债、权益、业务、雇员、合约以及所有其他权利及义务。福新发展通过非公开协议转让和无偿划转两种方式，取得华电福新及中国华电集团有限公司（以下简称“华电集团”）下属的部分全资及

控股子公司股权，成为华电集团最重要的新能源项目运营主体。

2020 年 11 月，经公司股东华电福新作出股东决定，公司注册资本增加至 3.72 亿元，公司名称变更为华电福新能源发展有限公司。

2021 年 5 月，发行人注册资本由 3.72 亿元，增至 99.60 亿元，其中 3.97 亿元为货币资金出资，95.63 亿元为资本公积转增。

截至本募集说明书签署日，发行人注册资本未发生变动，华电福新为发行人唯一股东¹，国务院国资委为发行人实际控制人。公司股权结构如下：

图表4-1：发行人股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例
华电福新	996,000	100%
合计	996,000	100%

（二）发行人最近三年及一期实际控制人变化情况

最近三年及一期，发行人不存在实际控制人发生变更的情况。

（三）发行人最近三年及一期重大资产重组情况

1、已完成的重大资产重组

（1）重组整合方案

①为落实并加快推进发行人未来新能源发电资产的资本运作整体部署，新能源发电资产整合重组方案，通过以股权（资产）划转、协议转（受）让等方式向华电（福清）风电有限公司注入账面价值或对价合计约 387 亿元的新能源发电资产，拟注入新能源发电资产包括：无偿划转 55 家华电福新控股的新能源股权、参股的 2 家核电和 1 家风电股权及 2 项分公司风电资产，划转资产账面价值约 197 亿元，其中实收资本部分按照实际划转日账面值拟转增为华电（福清）风电有限公司的注册资本；按净资产账面审计值协议转让华电福新所属 47 家新能源企业股权，对价约 82 亿元；按评估值协议受让华电集团直接或间接控股的 43

¹ 截至本募集说明书签署日，华电福新持有发行人 62.81%股份，华电国际持有发行人 37.19%股份，发行人控股股东仍为华电福新，实际控制人仍为国务院国有资产监督管理委员会。发行人尚未对上述事项完成工商变更及章程备案。

家新能源企业股权和 10 家分公司新能源项目资产，对价约 108 亿元。

②2021 年 5 月 24 日，华电国际电力股份有限公司（以下简称“华电国际”）与福新发展及华电福新共同签订《华电福新能源发展有限公司之增资扩股协议》（以下简称“《增资扩股协议》”），华电国际拟出资 2,123,741.78 万元（其中华电国际出资公司作价不高于 1,360,941.78 万元、现金出资不低于 762,800.00 万元），认购福新发展的新增注册资本 589,747.35 万元，取得其 37.19%的股权；华电国际出资公司包含华电湖州新能源发电有限公司、华电宁波新能源发电有限公司、河北华电沽源风电有限公司、河北华电康保风电有限公司、华电唐山风电有限公司、华电张家口塞北新能源发电有限公司、华电国际宁夏新能源发电有限公司、华电宁夏宁东尚德太阳能发电有限公司、华电河南新能源发电有限公司、华电台前光伏发电有限公司、华电科左中旗风电有限公司、华电翁牛特旗风电有限公司、华电商都风电有限公司（于 2021 年 4 月 15 日更名为华电丰镇市丰地风力发电有限公司）、华电（正镶白旗）新能源有限公司、华电莱州风电有限公司、华电莱州风力发电有限公司、华电莱州风能发电有限公司、华电龙口风电有限公司、龙口东宜风电有限公司、华电山东新能源有限公司、华电夏县风电有限公司、山西华电平鲁新能源有限公司、山西华电应县新能源有限公司、泽州县华电风电有限公司、华电徐闻风电有限公司、陕西华电旬邑风电有限公司、重庆新能源发电有限公司。

2021 年 5 月 24 日，华电国际下属子公司与福新发展、福新发展下属子公司签订《股权转让合同》、《资产及负债转让协议》，出售华电国际间接持有的新能源公司股权、新能源资产，具体情况如下：

序号	协议名称	转让方	受让方
1	《河北华电蔚州风电有限公司股权转让合同》	河北华瑞能源集团有限公司	福新发展
2	《湖北华电随县殷店光伏发电有限公司、湖北华电武穴新能源有限公司、湖北华电枣阳	华电湖北发电有限公司	福新发展

	光伏发电有限公司股权转让合同》		
3	《资产及负债转让协议》	华电湖北发电有限公司黄石光伏发电分公司	湖北金泉风力发电有限公司（福新发展的子公司）
4	《资产及负债转让协议》	华电湖北发电有限公司武汉光伏发电分公司	湖北金泉风力发电有限公司（福新发展的子公司）
5	《资产及负债转让协议》	杭州华电半山发电有限公司	长兴和平华电风力发电有限公司（福新发展的子公司）
6	《资产及负债转让协议》	华电浙江龙游热电有限公司	长兴和平华电风力发电有限公司（福新发展的子公司）
7	《资产及负债转让协议》	河北华电混合蓄能水电有限公司赞皇新能源分公司	康保协合风力发电有限公司（福新发展的子公司）
8	《资产及负债转让协议》	华电潍坊发电有限公司	华电山东乳山新能源有限公司（福新发展的子公司）
9	《资产及负债转让协议》	华电莱州发电有限公司	华电山东乳山新能源有限公司（福新发展的子公司）
10	《资产及负债转让协议》	韶关市坪石发电厂有限公司（B 厂）乐昌风电分公司	广东华电前山风力发电有限公司（福新发展的子公司）

③华电福新能源有限公司将持有的华电（厦门）能源有限公司光伏发电资产、晋江分公司分布式光伏资产和天津华电北宸分布式能源有限公司刘岗庄光伏发电资产通过非公开协议方式转让给福新发展或其子公司（分支机构）。

④华电福新能源有限公司将持有的华电新能源有限公司 100%股权无偿划转至福新发展。

⑤华电新疆发电有限公司将持有的五家渠鑫和信能源科技有限公司 100%股权、木垒县凯升新能源开发有限公司 100%股权和新疆华电火洲能源有限公司 100%股权通过非公开协议方式转让给福新发展。

（2）已履行的法律程序及合规性

①华电福新能源有限公司第一届董事会第二次会议于 2020 年 11 月 6 日以现场会议方式在北京召开。本次会议通过了《关于新能源资产整合重组方案的议案》：为落实并加快推进公司未来新能源发电资产的资本运作整体部署，董事会原则同意本次新能源发电资产整合重组方案，通过以股权（资产）划转、协议转（受）

让等方式向华电（福清）风电有限公司注入账面价值或对价合计约 387 亿元的新能源发电资产，并以 2020 年 8 月 31 日作为审计与评估基准日。拟注入新能源发电资产包括：无偿划转 55 家公司控股的新能源股权、参股的 2 家核电和 1 家风电股权及 2 项分公司风电资产，划转资产账面价值约 197 亿元，其中实收资本部分按照实际划转日账面值拟转增为华电（福清）风电有限公司的注册资本；按净资产账面审计值协议转让公司所属 47 家新能源企业股权，对价约 82 亿元；按评估值协议受让中国华电集团有限公司直接或间接控股的 43 家新能源企业股权和 10 家分公司新能源项目资产，对价约 108 亿元。最终划转账面价值及转让价格以审计报告和经备案的评估报告结果为准。

2020 年 11 月 30 日中国华电集团有限公司出具《关于同意华电福新能源有限公司无偿划转部分控参股企业股权和分公司资产有关事项的批复》，批复事项如下：鉴于华电福新能源有限公司（以下称“华电福新”）与华电福新能源发展有限公司（以下简称“福新发展公司”）均为集团公司全资子公司，根据集团公司新能源资产重组方案，并结合标的资产权属规范情况，同意将华电福新持有的湖南华电郴州风力发电有限公司等 54 家风光电企业控股权、福建福清核电有限公司等 2 家核电和 1 家风电企业参股权、福建华电可门发电有限公司连江风电分公司等 2 家风电分公司资产无偿划转至福新发展公司。

2020 年 12 月 9 日中国华电集团有限公司出具《关于同意华电福新能源有限公司非公开协议转让部分所属企业股权有关事项的批复》，批复事项如下：鉴于华电福新与福新发展均为集团公司全资子公司，根据集团公司新能源资产重组方案，并结合标的资产权属规范等情况，同意将华电福新持有的奇台县新特能源有限责任公司等 45 家风光电企业 100%股权以非公开协议方式转让给福新发展。

2020 年 12 月 14 日中国华电集团有限公司出具《关于同意集团公司所属部分风光电资产内部重组有关事项的批复》，批复事项如下：鉴于华电内蒙古能源有限公司、华电山西能源有限公司、华电江苏能源有限公司、华电广西能源有限公司、华电云南发电有限公司、华电四川发电有限公司、华电陕西能源有限公司、华电新疆发电有限公司、中国华电集团发电运营有限公司、中国华电科工集团有限公司（以下简称“10 家直属单位”）与福新发展均为集团公司全资或控股子公司，根据集团公司新能源资产重组方案，并结合标的资产权属规范、少数股东

沟通等情况，同意将集团公司和上述 10 家直属单位直接或间接持有的巴里坤东方民生新能源有限公司等 40 家风光电企业全部股权及 9 家分公司或风光电项目资产通过非公开协议转让方式转让给福新发展。

发行人于 2020 年 12 月通过非公开协议转让和无偿划转两种方式从华电集团和华电福新取得其下属的部分全资及控股子公司，完成上述资产重组。

②2021 年 5 月 21 日，华电国际召开九届十四次董事会，审议通过了《关于新能源项目资产出资方案之关联交易议案（关联交易一）》关联董事丁焕德、彭兴宇、张志强和李鹏云在审议该关联交易时回避表决，与会的非关联董事均以 8 票同意、0 票反对、0 票弃权一致审议通过了本次关联交易事项。

华电国际独立董事经事前审核，认可本次关联交易事项并同意将相关议案提交董事会审议。独立董事发表独立意见如下：本次关联交易是公平合理的，是按照一般商业条款达成的，符合华电国际的商业利益，符合华电国际和股东的整体利益。华电国际董事会关于该关联交易行为的表决程序符合华电国际公司章程和上市规则的规定；对华电国际及全体股东均是公平的。

华电国际董事会审计委员会也对本次关联交易事项进行了审核，并发表书面意见如下：审计委员会认为，上述各项交易遵循了公平、公正、合理的一般商业原则，符合有关法律法规、上市规则以及公司章程的相关规定，符合华电国际商业利益；该等关联交易行为对华电国际及全体股东均是公平的。审计委员会同意将上述议案提交董事会讨论。

2021 年 6 月 30 日，华电国际电力股份有限公司召开 2020 年年度股东大会，就《关于新能源项目资产出资方案之关联交易的议案》进行表决，表决结果如下：同意 1,367,055,599 股，占出席会议股东及股东代理人代表有表决权股份总数的 84.171667%；反对 231,254,077 股，占出席会议股东及股东代理人代表有表决权股份总数的 14.238661%；弃权 25,818,300 股，占出席会议股东及股东代理人代表有表决权股份总数的 1.589672%。华电国际电力股份有限公司控股股东中国华电集团有限公司作为关联股东回避表决，其所持有表决权的股份未计入该项议案表决结果。

③2021 年 6 月 11 日，中国华电集团有限公司出具《关于同意华电福新非公

开协议转让所属光伏资产的批复》，批复事项如下：鉴于华电福新能源有限公司（以下简称华电福新）及所属华电福新能源发展有限公司（以下简称福新发展）均为集团公司全资子公司，根据集团公司第二批新能源资产重组方案，同意将华电福新持有的华电（厦门）能源有限公司光伏发电资产、晋江分公司分布式光伏资产和天津华电北宸分布式能源有限公司刘岗庄光伏发电资产通过非公开协议方式转让给福新发展或其子公司（分支机构），相关资产、负债、人员一并转让。

④2021 年 6 月 11 日，中国华电集团有限公司出具《关于同意华电新能源发展有限公司 100%股权无偿划转的批复》，批复事项如下：鉴于华电福新能源有限公司（以下简称华电福新）及所属华电福新能源发展有限公司（以下简称福新发展）均为集团公司全资子公司，根据集团公司第二批新能源资产重组方案，同意将华电福新持有的华电新能源有限公司 100%股权无偿划转至福新发展。

⑤2021 年 6 月 11 日，中国华电集团有限公司出具《关于同意新疆公司非公开协议转让所属新能源股权的批复》，批复事项如下：鉴于华电新疆发电有限公司（以下简称新疆公司）与华电福新能源发展有限公司（以下简称福新发展）均为集团公司全资子公司，根据集团公司第二批新能源资产重组方案，同意将新疆公司持有的五家渠鑫和信能源科技有限公司 100%股权、木垒县凯升新能源开发有限公司 100%股权和新疆华电火洲能源有限公司 100%股权通过非公开协议方式转让给福新发展。

2、进行中的重大资产重组

（1）重组整合方案

华电云南发电有限公司将持有的曲靖华电新能源开发有限公司 90%股权和永仁华电新能源开发有限公司 100%股权通过非公开协议方式转让给福新发展。

（2）所处阶段、已履行的法律程序及合规性

2021 年 6 月 11 日，中国华电集团有限公司出具《关于同意云南公司非公开协议转让所属新能源股权的批复》，批复事项如下：鉴于华电云南发电有限公司（以下简称云南公司）与华电福新能源发展有限公司（以下简称福新发展）均为集团公司全资子公司，根据集团公司第二批新能源资产重组方案，同意将持有的曲靖华电新能源开发有限公司 90%股权和永仁华电新能源开发有限公司 100%股

权通过非公开协议方式转让给福新发展。

3、对发行人的影响

发行人作为华电集团唯一的新能源业务发展与整合平台，可以实现规模化开发、集约化运营、专业化管理，将进一步发挥新能源业务的发展优势、竞争优势，实现规模效应。此外，发行人管理团队在项目选择、建设、运营管理等方面具有丰富且专业的经验，也有利于资源整合、政策争取、潜力挖掘，能更好地提升新能源业务管理效率和盈利水平。经上述资产重组，发行人经营状况、财务情况和偿债能力将大幅提升。

上述资产重组对发行人构成重大资产重组事项，未对发行人发行公司债券的主体资格及其决议有效性产生影响，募集说明书披露的重大资产重组信息不涉及保密事项，本次重大资产重组不涉及境外标的资产。

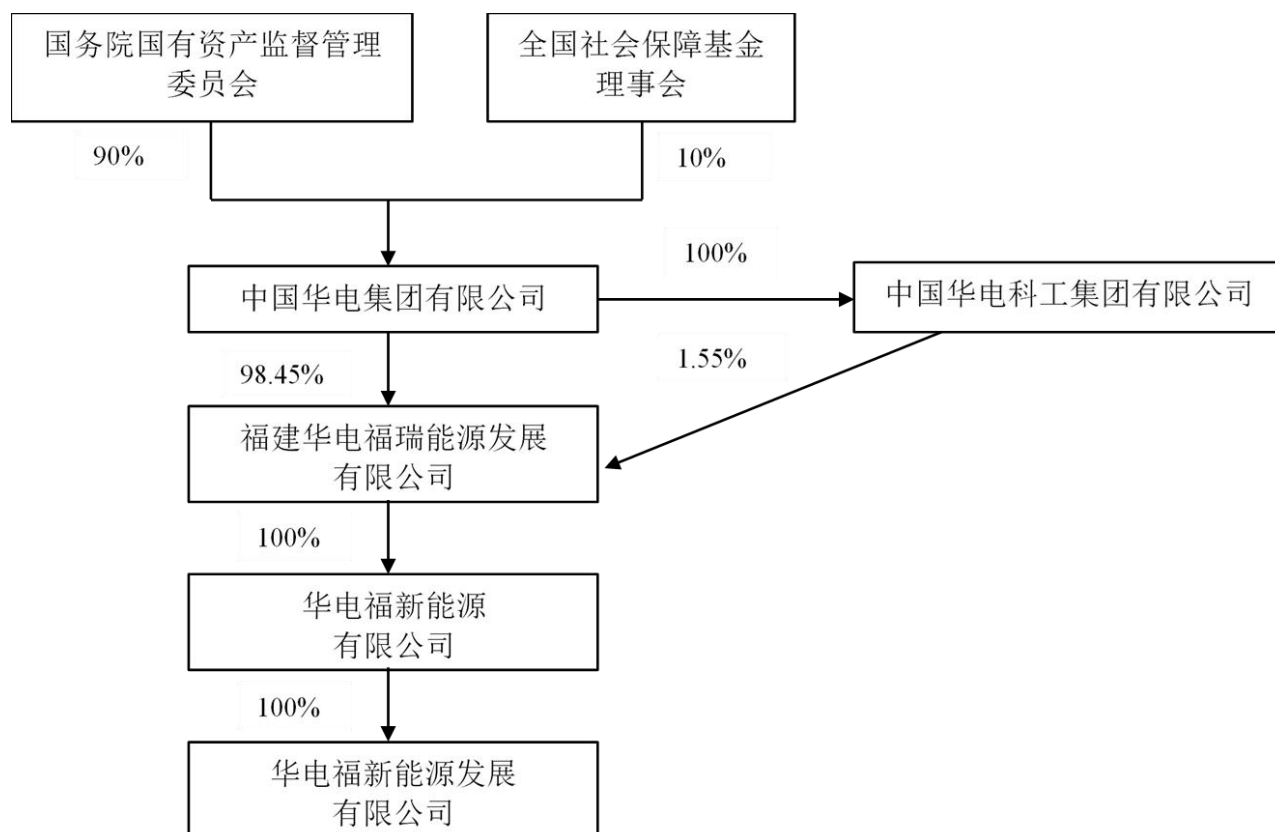
（四）发行人主要股东情况

截至 2021 年 6 月 30 日，华电福新能源有限公司直接持有发行人 100%股份²。

发行人股权结构图如下：

图表4-2：发行人股权结构图

² 至本募集说明书签署日，华电福新持有发行人 62.81%股份，华电国际持有发行人 37.19%股份，发行人控股股东仍为华电福新，实际控制人仍为国务院国有资产监督管理委员会。发行人尚未对上述事项完成工商变更及章程备案。



二、发行人的组织结构及权益投资情况

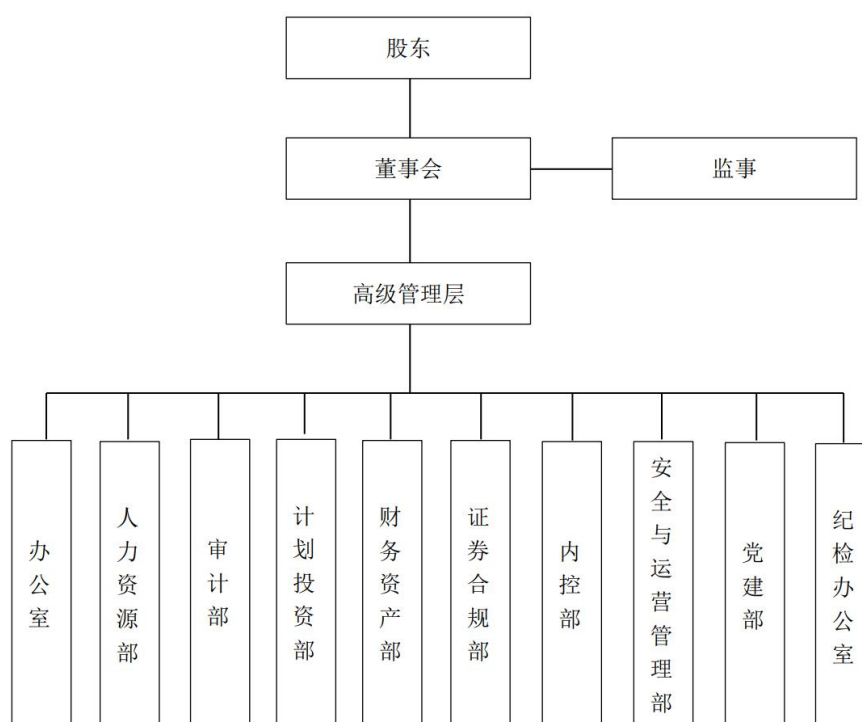
（一）发行人组织结构

公司建立、健全了治理结构，规范运作，设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并形成了一个有机整体，保障了公司的日常运营。

截至 2020 年末，发行人设立了办公室、人力资源部、审计部、计划投资部、财务资产部、证券合规部、内控部、安全与运营管理部、党建部以及纪检办公室，并配备了充足的人员，负责公司整体运作和监控、风险管理、内部审计、反舞弊等具体工作。

公司总经理与各部门直接对接，并能将各部门运作情况及反映的问题及时向董事会汇报。员工发现的重大情况能够被及时、准确、有效的传递到公司管理层；公司管理层的决策能够被正确、及时地贯彻和监督执行。截至 2020 年末，公司的组织结构如下图所示：

图表4-3：发行人组织结构



1、办公室

公司党委和高管层的办事机构，负责公司综合协调、法律事务管理、公关联络、公文与机要管理、督查督办、档案管理、服务保障、外事管理等。

2、人力资源部

公司人力资源与组织体系建设的归口管理部门，负责公司人才队伍建设与发展规划、劳动组织、绩效薪酬、社会保险等。

3、审计部

公司所属基层企业经济责任审计的归口管理部门，负责组织开展集团公司派驻审计处负责的特别重大战略项目以外的投资项目审计、开展常态化的审计监督。

4、计划投资部

公司战略规划和产业发展的归口管理部门，并统一对外协调有关国家产业主管部门，负责公司战略规划、投资计划与决策、投资监督、投资后评价及综合统计。

5、财务资产部

公司财务资产管理、全面预算的归口管理部门，负责财务管理、资产管理、会计核算、资金管理、项目并购管理、产权管理、财务会计体系建设等。

6、证券合规部

公司证券事务、法人治理、投资者关系的归口管理部门，负责证券监管机构和股东及潜在投资者的沟通联络、股东会 and 董事会的会议筹备与事务管理、合规管控等。

7、内控部

公司内控系统建设与评价、风险控制的归口管理部门，负责公司内控管理、年度内控评价、内控体系建设、风险控制及授权管理安排等。

8、安全与运营管理部

公司安全生产、环境保护、科技信息化建设及碳资产的归口管理部门，负责生产技术、安全生产监督、市场营销、经济运营、产业管理体系建设、碳产品交易等。

9、党建部

公司党建、思想政治、企业文化、工会、群团的归口管理部门，负责党的建设、思想政治、精神文明、企业文化体系建设、民主管理、劳动竞赛、员工权益维护。

10、纪检办公室

公司纪检监察、审计的归口管理部门，负责党风建设、反腐倡廉、案件查处、效能监查、内部审计规划与实施等。

（二）发行人的重要权益投资情况

1、纳入合并报表范围的子公司基本情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司纳入合并报表范围的子公司共有 228 家，具体情况如下：

图表4-4：发行人纳入合并报表范围的子公司基本情况

序号	公司名称	取得方式	持股比例	级别
1	华电福新能源发展有限公司	原福清分公司更名	-	本部
2	华电福新能源发展有限公司福清分公司	福新无偿划转	100%	分公司
3	华电福新能源发展有限公司漳平风电分公司	福新无偿划转	100%	分公司
4	华电福新能源发展有限公司连江风电分公司	福新无偿划转	100%	分公司
5	福建华电泉惠能源有限公司	福新无偿划转	90%	二级子公司
6	华电(安溪)新能源有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
7	华电(福建)风电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
8	华电（连城）能源有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
9	华电（宁化）新能源有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
10	华电福新（尤溪）新能源有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
11	华电漳州能源有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
12	华电福新安庆风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
13	华电福新池州风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
14	华电福新江西宜春新能源有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
15	安徽索莱泰克太阳能有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
16	甘肃华电福新能源有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
17	甘肃华电福新能源有限公司阿克塞分公司	福新无偿划转	100%	分公司
18	甘肃华电福新能源有限公司民乐分公司	福新无偿划转	100%	分公司
19	甘肃华电福新能源有限公司景泰分公司	福新无偿划转	100%	分公司
20	甘肃华电福新能源有限公司玉	福新无偿划转	100%	分公司

	门分公司			
21	甘肃华电福新能源有限公司天合分公司	福新无偿划转	100%	分公司
22	甘肃华电福新能源有限公司民勤分公司	福新无偿划转	100%	分公司
23	甘肃华电环县风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
24	甘肃华电环县风力发电有限公司瓜州分公司	福新协议转让	100%	分公司
25	甘肃敦煌华电福新太阳能发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
26	甘肃华电民勤发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
27	甘肃华电玉门风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
28	甘肃靖远航天风力发电有限公司	福新无偿划转	98%	二级子公司
29	华电格尔木太阳能发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
30	华电嘉峪关新能源有限公司	福新无偿划转	80%	二级子公司
31	武威市天合光能发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
32	武威益能太阳能发电有限公司	外部收购	100%	二级子公司
33	广东华电福新梅州风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
34	广东华电福新阳江海上风电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
35	广东华电前山风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
36	海南华电南亚能源发展有限公司	福新无偿划转	51%	二级子公司
37	华电福新柳州新能源有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
38	华电福新马山风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
39	马山协合风力发电有限公司	福新无偿划转	95%	二级子公司
40	南宁华电福新风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
41	钦州华电福新风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司

42	融安协合风力发电有限公司	福新无偿划转	95%	二级子公司
43	三江县协合风力发电有限公司	福新无偿划转	95%	二级子公司
44	华电柳州东城新能源有限公司	集团协议转让	51%	二级子公司
45	河北华电尚义风力发电有限公司	福新无偿划转	70%	二级子公司
46	华电张家口万全区新能源发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
47	康保协合风力发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
48	河南华电福新能源有限公司	福新协议转让	51%	二级子公司
49	宜阳宏聚光伏电力有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
50	黑龙江省华富电力投资有限公司	福新无偿划转	96%	二级子公司
51	黑龙江省华富电力投资有限公司哈尔滨分公司	福新无偿划转	96%	分公司
52	黑龙江省华富电力投资有限公司霍林郭勒分公司	福新无偿划转	96%	分公司
53	黑龙江省华富电力投资有限公司依兰分公司	福新无偿划转	96%	分公司
54	黑龙江省华富电力投资有限公司东宁分公司	福新无偿划转	96%	分公司
55	黑龙江华富风力发电木兰有限责任公司	福新无偿划转	56%	三级子公司
56	黑龙江华富风力发电穆棱有限责任公司	福新无偿划转	58%	三级子公司
57	黑龙江东宁华富风力发电有限责任公司	福新无偿划转	76%	三级子公司
58	华电虎林风力发电有限公司	福新无偿划转	82%	二级子公司
59	七台河宏浩风力发电有限公司	福新无偿划转	60%	二级子公司
60	七台河丰润风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
61	七台河丰润风力发电有限公司宝清分公司	福新协议转让	100%	分公司
62	七台河丰润风力发电有限公司汤原分公司	福新协议转让	100%	分公司
63	湖北金泉风力发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子

				公司
64	湖南华电郴州风力发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
65	湖南华电郴州风力发电有限公司油麻分公司	福新无偿划转	100%	分公司
66	湖南华电郴州风力发电有限公司太平里分公司	福新无偿划转	100%	分公司
67	湖南华电永州风电有限公司	集团协议转让	51%	二级子公司
68	华电福新松原光伏发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
69	华电吉林大安风力发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
70	华电吉林双辽风力发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
71	乾安华电福新发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
72	华电兴化太阳能发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
73	华电兴化太阳能发电有限公司姜堰分公司	福新无偿划转	100%	分公司
74	华电兴化太阳能发电有限公司华惠分公司	福新无偿划转	100%	分公司
75	华电兴化太阳能发电有限公司如东项目	集团协议转让	100%	独立核算项目
76	华电兴化太阳能发电有限公司东海项目	集团协议转让	100%	独立核算项目
77	华电福新宝应新能源有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
78	华电福新仪征新能源有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
79	华电尚德东台太阳能发电有限公司	福新无偿划转	90%	二级子公司
80	江苏华电滨海风电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
81	江苏华电滨海风电有限公司赣榆分公司	福新无偿划转	100%	分公司
82	江苏华电灌云风力发电有限公司	福新无偿划转	51%	二级子公司
83	华宇泰兴市新能源有限公司	集团协议转让	60%	二级子公司
84	江苏华电仪征新能源有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司

85	昌图华电风力发电有限公司	福新无偿划转	60%	二级子公司
86	华电铁岭风力发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
87	巴彦淖尔市建技中研风力发电有限责任公司	福新协议转让	100%	二级子公司
88	巴彦淖尔市建技中研风力发电有限责任公司乌拉特后旗潮格分公司	集团协议转让	100%	分公司
89	达茂旗协合风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
90	华电（正蓝旗）新能源有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
91	华电福新察右中旗宏盘风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
92	内蒙古富丽达风力发电有限公司	福新无偿划转	80%	二级子公司
93	内蒙古华电巴音风力发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
94	内蒙古华电巴音风力发电有限公司武川分公司	福新无偿划转	100%	分公司
95	内蒙古华电红泥井风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
96	内蒙古华电宏图风力发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
97	内蒙古华电辉腾锡勒风力发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
98	内蒙古华电辉腾锡勒风力发电有限公司土默特左旗分公司	福新无偿划转	100%	分公司
99	内蒙古华电街基风电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
100	内蒙古华电玫瑰营风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
101	内蒙古华电秦天风电有限公司	福新无偿划转	90%	二级子公司
102	内蒙古华电乌套海风电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
103	内蒙古华电乌套海风电有限公司正蓝旗分公司	福新无偿划转	100%	分公司
104	内蒙古嘉耀风电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
105	内蒙古三胜风电有限公司	福新无偿划转	90%	二级子公司

106	四子王旗协合夏日风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
107	乌拉特中旗协合风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
108	内蒙古华电二连浩特新能源有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
109	内蒙古华电红格尔新能源有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
110	内蒙古华电锡林浩特新能源有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
111	苏尼特左旗华电风力发电有限公司	集团协议转让	90%	二级子公司
112	华电山东乳山新能源有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
113	华电山东乳山新能源有限公司蒙阴分公司	福新协议转让	100%	分公司
114	华电山东乳山新能源有限公司高唐分公司	福新协议转让	100%	分公司
115	华电威海风力发电有限公司	福新无偿划转	98%	二级子公司
116	华电福新山西定襄风力发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
117	华电福新山西五寨新能源有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
118	山西华电广灵风力发电有限公司	福新无偿划转	65%	二级子公司
119	山西华电阳高风力发电有限公司	福新无偿划转	65%	二级子公司
120	山西芮城华电福新太阳能发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
121	山西芮城华电福新太阳能发电有限公司运城盐湖风电分公司	福新协议转让	100%	分公司
122	山西芮城华电福新太阳能发电有限公司石槽沟分公司	集团协议转让	100%	分公司
123	汾阳市华电风力发电有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
124	华电大同新能源有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
125	山西榆社华电中光太阳能有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
126	上海华电福新崇明能源有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
127	上海华电太阳能发展有限公司	福新无偿划转	51%	二级子

				公司
128	天津华电福新滨港光伏发电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
129	云南华电大黑山风力发电有限公司	福新无偿划转	85%	二级子公司
130	云南华电大黑山风力发电有限公司黑巴分公司	福新无偿划转	85%	分公司
131	云南华电福新能源发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
132	云南华电福新能源发电有限公司维的分公司	福新无偿划转	100%	分公司
133	云南华电福新能源发电有限公司丽江分公司	福新无偿划转	100%	分公司
134	云南华电福新能源发电有限公司莲花山分公司	福新无偿划转	100%	分公司
135	云南华电福新能源发电有限公司蒙自朵古分公司	福新无偿划转	100%	分公司
136	云南华电福新能源发电有限公司安宁风电分公司	福新无偿划转	100%	分公司
137	华电福新浙江长兴风力发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
138	长兴和平华电风力发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
139	浙江玉环华电风力发电有限公司	福新无偿划转	60%	二级子公司
140	舟山华电风力发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
141	舟山华电风力发电有限公司衢州分公司	福新无偿划转	100%	分公司
142	华电福新国际投资有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
143	ElecdyBarchin,S.A.	福新协议转让	100%	三级子公司
144	陕西华电新能源发电有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
145	陕西华电定边风力发电有限公司	集团协议转让	100%	三级子公司
146	陕西华电神木新能源有限公司	集团协议转让	100%	三级子公司
147	陕西华电榆阳新能源有限公司	集团协议转让	100%	三级子公司
148	哈巴河吉源风电有限责任公司	福新无偿划转	100%	二级子公司

149	布尔津吉源风电有限责任公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
150	华电福新新疆能源有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
151	华电福新新疆木垒能源有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
152	奇台县新特能源有限责任公司	福新协议转让	100%	二级子公司
153	新疆华电布尔津风电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
154	新疆华电草湖风电有限公司	福新协议转让	100%	二级子公司
155	新疆华电小草湖风力发电有限责任公司	福新协议转让	100%	二级子公司
156	新疆华电雪湖风力发电有限公司	福新无偿划转	100%	二级子公司
157	新疆华电白杨河风力发电有限责任公司	集团协议转让	100%	二级子公司
158	新疆华电达坂城新能源有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
159	新疆华电和田光伏发电有限责任公司	集团协议转让	80%	二级子公司
160	新疆华电苦水风电有限责任公司	集团协议转让	100%	二级子公司
161	新疆华电木垒新能源有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
162	新疆华电淖毛湖风电有限责任公司	集团协议转让	100%	二级子公司
163	新疆华电十三间房风电有限责任公司	集团协议转让	100%	二级子公司
164	新疆华电苇湖梁新能源有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
165	新疆华电焉耆太阳能发电有限公司	集团协议转让	80%	二级子公司
166	新疆华电珍珠泉新能源有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
167	焉耆县光润新能源发电有限公司	集团协议转让	70%	二级子公司
168	伊吾东方民生新能源有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
169	巴里坤东方民生新能源有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
170	巴州华能太阳能发电有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司

				公司
171	哈密力诺太阳能电力有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
172	哈密市东方民生太阳能开发有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
173	哈密新特能源有限责任公司	集团协议转让	51%	二级子公司
174	特变电工阿瓦提县新能源有限责任公司	集团协议转让	80%	二级子公司
175	库尔勒新科太阳能发电有限公司	集团协议转让	80%	二级子公司
176	四川盐源华电新能源有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
177	华电德令哈太阳能发电有限公司	集团协议转让	80%	二级子公司
178	华电共和太阳能发电有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
179	华电运营格尔木光伏发电有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
180	青海华电诺木洪风力发电有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
181	华电海南州新能源发电有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
182	北京华电分布式光伏发电有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
183	北京密云华电太阳能科技发展有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
184	河北华电沽源风电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
185	河北华电康保风电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
186	河北华电蔚州风电有限公司	华电国际下属子公司出售资产	60%	二级子公司
187	湖北华电随县殷店光伏发电有限公司	华电国际下属子公司出售资产	100%	二级子公司
188	湖北华电武穴新能源有限公司	华电国际下属子公司出售资产	100%	二级子公司
189	湖北华电枣阳光伏发电有限公司	华电国际下属子公司出售资产	100%	二级子公司
190	华电福新（厦门）新能源有限公司	新设	100%	二级子公司
191	华电（正镶白旗）新能源有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司

192	华电国际宁夏新能源发电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
193	华电河南新能源发电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
194	华电湖州新能源发电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
195	华电科左中旗风电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
196	华电莱州风电有限公司	华电国际作价出资	55%	二级子公司
197	华电莱州风力发电有限公司	华电国际作价出资	55%	二级子公司
198	华电莱州风能发电有限公司	华电国际作价出资	55%	二级子公司
199	华电龙口风电有限公司	华电国际作价出资	65%	二级子公司
200	华电宁波新能源发电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
201	华电宁夏宁东尚德太阳能发电有限公司	华电国际作价出资	60%	二级子公司
202	华电山东新能源有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
203	华电丰镇市丰地风力发电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
204	华电台前光伏发电有限公司	华电国际作价出资	50%	二级子公司
205	华电唐山风电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
206	华电翁牛特旗风电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
207	华电夏县风电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
208	华电新能源发展有限公司	华电福新无偿划转	100%	二级子公司
209	华电徐闻风电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
210	华电张家口塞北新能源发电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
211	华电重庆新能源有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
212	木垒县凯升新能源开发有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
213	山西华电平鲁新能源有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子

				公司
214	山西华电应县新能源有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
215	陕西华电旬邑风电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
216	五家渠鑫和信能源科技有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
217	新疆华电火洲能源有限公司	集团协议转让	100%	二级子公司
218	泽州县华电风电有限公司	华电国际作价出资	100%	二级子公司
219	华电福新德惠风力发电有限公司	新设	100%	二级子公司
220	天津华电福新海晶新能源有限公司	新设	100%	二级子公司
221	华电福新民权县新能源有限公司	新设	100%	二级子公司
222	榆林市榆阳区羊老大新能源有限公司	股权收购	100%	二级子公司
223	龙口东宜风电有限公司	华电国际作价出资	55%	二级子公司
224	西安兴武风力发电有限公司	华电国际作价出资	60%	二级子公司
225	武陟县兴武新能源发电有限公司	华电国际作价出资	60%	二级子公司
226	西安吴城新能源发电有限公司	华电国际作价出资	60%	二级子公司
227	舞阳县兴舞新能源发电有限公司	华电国际作价出资	60%	二级子公司
228	海南隆基光伏新能源有限公司	股权收购	100%	二级子公司

纳入合并报表范围主要子公司具体信息及财务状况如下：

（1）华电（福建）风电有限公司

华电（福建）风电有限公司成立于 2012 年 8 月 23 日，注册资本 72,836 万元，经营范围为风力发电项目开发、投资、建设和经营管理；风电场的综合利用及经营；电能生产、销售；购售电、需求侧管理、合同能源管理、综合节能和用能咨询、电力技术咨询服务；发电物资、设备采购；配电投资业务、配电网运营。

（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至 2020 年

末，华电（福建）风电有限公司资产总额 289,008.38 万元，负债总额 216,171.91 万元，所有者权益 72,836.48 万元；2020 年度未实现营业收入及净利润，主要是由于其名下风电项目处于建设期，尚未投入运营。

（2）甘肃华电环县风力发电有限公司

甘肃华电环县风力发电有限公司成立于 2011 年 8 月 9 日，注册资本 101,700 万元，经营范围为风力发电项目的开发、投资、建设和经营；风电场的综合利用及经营；风力发电技术咨询服务；风力发电物资、设备采购（国家法律法规规定应经审批的未经审批前不得经营）。截至 2020 年末，甘肃华电环县风力发电有限公司资产总额 423,855.15 万元，负债总额 320,488.00 万元，所有者权益 103,367.15 万元；2020 年度实现营业收入 55,392.79 万元，净利润 1,369.87 万元。

（3）甘肃华电玉门风力发电有限公司

甘肃华电玉门风力发电有限公司成立于 2009 年 11 月 9 日，注册资本 78,200 万元，经营范围为风力发电项目的开发、投资、建设和经营；风力发电、销售；风电场的综合利用及经营；风力发电技术咨询服务；风力发电物资、设备采购（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至 2020 年末，甘肃华电玉门风力发电有限公司资产总额 293,144.61 万元，负债总额 230,187.40 万元，所有者权益 62,957.21 万元；2020 年度实现营业收入 29,957.06 万元，净利润 678.87 万元。

（4）华电嘉峪关新能源有限公司

华电嘉峪关新能源有限公司成立于 2010 年 5 月 14 日，注册资本 20,000 万元，经营范围为太阳能光伏电站的开发、投资、建设和经营管理；电能的生产 and 销售（以上项目均以许可证为准）；光伏电站咨询的综合利用；光伏发电项目的技术咨询、服务；光伏发电物资、设备采购。截至 2020 年末，华电嘉峪关新能源有限公司资产总额 84,251.68 万元，负债总额 60,100.15 万元，所有者权益 24,151.53 万元；2020 年度实现营业收入 12,170.61 万元，净利润 2,166.86 万元。

（5）武威益能太阳能发电有限公司

武威益能太阳能发电有限公司成立于 2013 年 9 月 5 日，注册资本 37,100 万

元，经营范围为从事太阳能电站的建设和经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至 2020 年末，武威益能太阳能发电有限公司资产总额 74,856.41 万元，负债总额 49,865.78 万元，所有者权益 24,990.62 万元；2020 年度实现营业收入 10,550.51 万元，净利润 2,218.61 万元。

（6）广东华电福新阳江海上风电有限公司

广东华电福新阳江海上风电有限公司成立于 2019 年 10 月 23 日，注册资本 50,371 万元，经营范围为海上风电、新能源项目的开发、投资、建设和经营管理；发电工程的安装、调试、监理、运行服务；发电物资、设备采购；热能生产、供应与销售，电能供应与销售；电力设备维护与检修；电力相关应用技术开发、技术服务、咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至 2020 年末，广东华电福新阳江海上风电有限公司资产总额 161,741.26 万元，负债总额 111,370.26 万元，所有者权益 50,731.00 万元；2020 年度未实现营业收入及净利润，主要是由于其名下风电项目处于建设期，尚未投入运营。

（7）华电兴化太阳能发电有限公司

华电兴化太阳能发电有限公司成立于 2013 年 8 月 21 日，注册资本 42,869 万元，经营范围为风力、太阳能发电；风力发电站项目建设，太阳能光伏电站项目的开发、投资、管理；风力发电和光伏发电技术咨询、服务；风力、光伏发电物资、设备销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至 2020 年末，华电兴化太阳能发电有限公司资产总额 213,289.94 万元，负债总额 159,781.29 万元，所有者权益 53,508.65 万元；2020 年度实现营业收入 24,718.79 万元，净利润 7,352.39 万元。

（8）内蒙古华电辉腾锡勒风力发电有限公司

内蒙古华电辉腾锡勒风力发电有限公司成立于 2005 年 9 月 6 日，注册资本 114,730 万元，经营范围为许可经营项目：无 一般经营项目：风力发电项目开发、电能生产销售；风力发电技术咨询、服务；风电场综合利用及经营；风力发电物资、设备采购、维护、检修；风电建设和运行方面的培训；风电供热项目开发、建设、经营；太阳能发电项目开发、建设、经营；太阳能光伏发电技术咨询、服务。截至 2020 年末，内蒙古华电辉腾锡勒风力发电有限公司资产总额 332,948.78

万元，负债总额 223,229.35 万元，所有者权益 109.719.43 万元；2020 年度实现营业收入 59,350.01 万元，净利润 10,339.91 万元。

（9）内蒙古华电乌套海风电有限公司

内蒙古华电乌套海风电有限公司成立于 2009 年 4 月 29 日，注册资本 48,000 万元，经营范围为风力发电；风力发电项目的开发、投资和经营管理；风力发电技术咨询、服务。截至 2020 年末，内蒙古华电乌套海风电有限公司资产总额 248,770.67 万元，负债总额 166,373.63 万元，所有者权益 82,397.05 万元；2020 年度实现营业收入 14,571.53 万元，净利润 9,682.54 万元。

（10）山西芮城华电福新太阳能发电有限公司

山西芮城华电福新太阳能发电有限公司成立于 2016 年 9 月 29 日，注册资本 38,882 万元，经营范围为太阳能发电项目的开发、建设和经营管理；太阳能发电技术咨询、服务；太阳能发电物质、设备采购；风力发电项目的开发、建设和经营管理；风力发电技术咨询、服务；风力发电物质、设备采购；新能源项目的运行、检修、维护；电力生产和售电服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至 2020 年末，山西芮城华电福新太阳能发电有限公司资产总额 238,703.47 万元，负债总额 196,081.33 万元，所有者权益 42,622.14 万元；2020 年度实现营业收入 29,003.49 万元，净利润 8,614.53 万元。

（11）华电大同新能源有限公司

华电大同新能源有限公司成立于 2015 年 8 月 17 日，注册资本 16,639.17 万元，经营范围为新能源项目的开发、投资、建设、生产经营管理及产品销售；与上述经营内容相关的管理咨询、服务等其它业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至 2020 年末，华电大同新能源有限公司资产总额 106,709.63 万元，负债总额 88,268.42 万元，所有者权益 18,441.21 万元；2020 年度实现营业收入 12,215.97 万元，净利润 947.01 万元。

（12）巴里坤东方民生新能源有限公司

巴里坤东方民生新能源有限公司成立于 2011 年 5 月 9 日，注册资本 23,850 万元，经营范围为风能、可再生能源的开发、投资、建设、经营和管理；电能设

备的运行、维护、检修；物资经销，可再生能源技术开发、转让、咨询、服务。

（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至 2021 年 6 月末，巴里坤东方民生新能源有限公司资产总额 119,103.72 万元，负债总额 91,990.96 万元，所有者权益 27,112.76 万元；2020 年度实现营业收入 18,419.97 万元，净利润 4,448.28 万元。

2、发行人的参股企业

发行人重要参股企业情况如下：

（1）福建福清核电有限公司

福建福清核电有限公司成立于 2006 年 5 月 16 日，注册资本 1,765,120 万元，经营范围为许可项目：发电、输电、供电业务；各类工程建设活动；技术进出口；货物进出口；进出口代理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：发电技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；泵及真空设备销售；电气机械设备销售；机械设备销售；配电开关控制设备销售；环境保护专用设备销售；仓储设备租赁服务；住房租赁；非居住房地产租赁；机械设备租赁；以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

截至 2020 年末，福清核电资产总额 8,030,228.33 万元，负债总额 5,870,989.87 万元，所有者权益为 2,159,238.46 万元；2020 年度实现营业收入 952,887.37 万元，净利润 187,606.91 万元。

（2）协合新能源集团有限公司

协合新能源集团有限公司（简称协合新能源，0182.HK），成立于 2006 年，是一家国际性的可再生能源集团。主营业务为风力和太阳能发电厂投资运营、风力和太阳能发电服务业务。（包括项目前期开发、技术咨询、电厂设计、电厂建设与安装调试、电厂专业运行及维修维护服务）

截至 2020 年末，协合新能源资产总额 1,952,828.1 万元，负债总额 1,303,377.9 万元，所有者权益为 649,450.2 万元；2020 年度实现营业收入 200,075.4 万元，

净利润 124,105.4 万元。

（3）三门核电有限公司

三门核电有限公司成立于 2005 年 4 月 17 日，注册资本 1,238,497.00 万元，经营范围为根据国家审批，开发建设三门核电站；核力发电、生产、销售电力电量及相关产品（凭许可证经营）；开发和提供核电相关的技术服务；核电技术和技能培训、技术咨询和技术转让；项目管理咨询；从事货物进出口和技术进出口；房屋租赁；检测服务；仓储服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

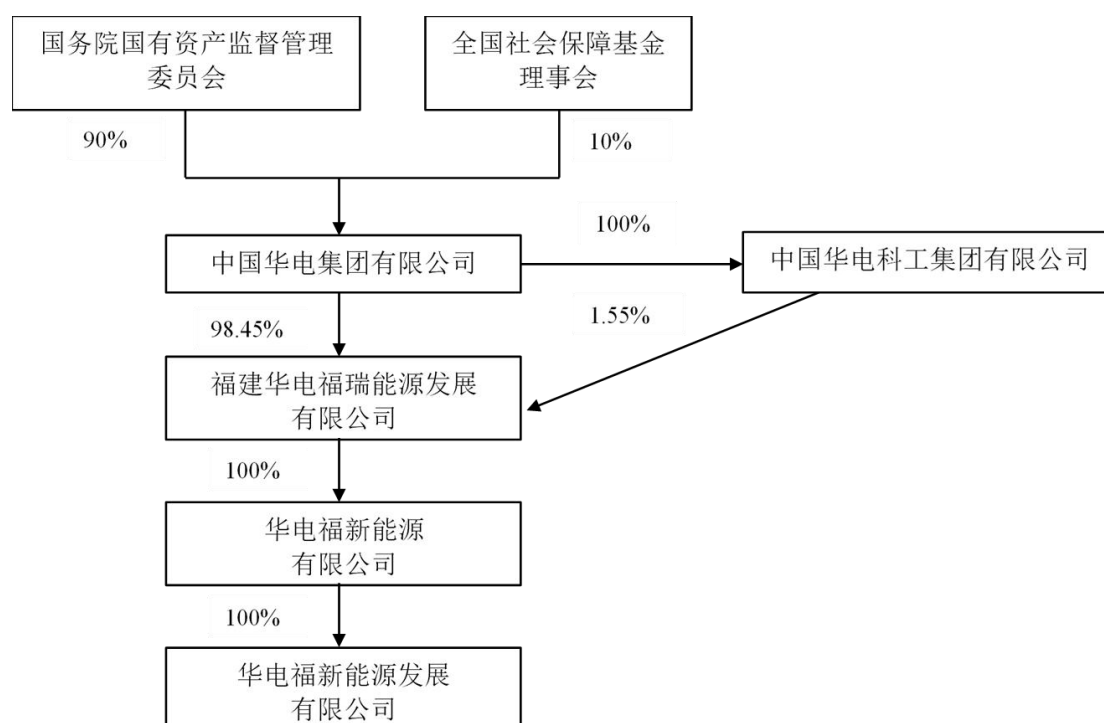
截至 2020 年末，三门核电资产总额 6,182,257.36 万元，负债总额 4,897,197.83 万元，所有者权益为 1,285,059.53 万元；2020 年度实现营业收入 646,601.65 万元，净利润 139,421.79 万元。

三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人股权结构如下图³：

图表4-5：截至2021年6月30日发行人股权结构

³ 至本募集说明书签署日，华电福新持有发行人 62.81%股份，华电国际持有发行人 37.19%股份，发行人控股股东仍为华电福新，实际控制人仍为国务院国有资产监督管理委员会。发行人尚未对上述事项完成工商变更及章程备案。



（一）控股股东

截至 2021 年 6 月 30 日，华电福新能源有限公司（以下简称“华电福新”）直接持有发行人 100% 的股份，是发行人的第一大股东。

截至 2021 年 6 月 30 日，华电福新基本情况如下：

公司住所：福建省福州市鼓楼区湖东路 231 号前田大厦 20 层；

法定代表人：黄少雄；

注册资金：840,796.15 万元人民币；

统一社会信用代码：91350000768574458E；

经营范围：电力生产，销售；电力建设；工程监理服务；电力技术、管理咨询，电力资源综合利用，环保及其它高新技术开发；煤炭、矿产品、钢材、电子设备、机电设备、五金交电、建筑材料销售；对外贸易。

截至 2020 年 12 月 31 日，华电福新资产总额为 1,607.15 亿元，负债总额 1,210.98 亿元，所有者权益为 396.17 亿元；2020 年度实现营业总收入为 249.52 亿元，净利润为 25.07 亿元。

截至 2021 年 6 月 30 日，华电福新资产总额为 1,759.41 亿元，负债总额 1,288.45 亿元，所有者权益为 470.97 亿元；2021 年 1-6 月实现营业总收入为 108.73 亿元，净利润为 50.30 亿元。

截至 2021 年 6 月 30 日，控股股东华电福新所持有的发行人股权不存在被质押的情况。

（二）实际控制人

国务院国有资产监督管理委员会是发行人的实际控制人。国务院国有资产监督管理委员会的主要职责是根据国务院授权，依照《中华人民共和国公司法》等法律和行政法规履行出资人职责，指导推进国有企业改革和重组；对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产的管理工作；推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构；推动国有经济结构和布局的战略性调整。

四、发行人的董事、监事及高级管理人员的基本情况

发行人根据《中华人民共和国公司法》及公司《章程》，设立了董事、监事和高级管理人员。截至本募集说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员的基本情况如下：

（一）董事、监事及高级管理人员基本情况

图表4-6：发行人董事、监事及高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
黄少雄	董事长	男	59	2020 年 11 月 27 日	2023 年 11 月 26 日
侯军虎	董事	男	47	2021 年 5 月 26 日	2023 年 11 月 26 日
	总经理			2021 年 5 月 31 日	2023 年 11 月 26 日
杜将武	董事	男	52	2020 年 11 月 27 日	2023 年 11 月 26 日
杨明	董事	男	58	2020 年 11 月 27 日	2023 年 11 月 26 日
邵福生	监事	男	55	2020 年 11 月 27 日	2023 年 11 月 26 日
秦介海	副总经理	男	53	2021 年 5 月 31 日	2023 年 11 月 26 日
吴豪	总会计师	男	43	2020 年 11 月 27 日	2023 年 11 月 26 日

（二）董事、监事及高级管理人员从业简历

1、董事

黄少雄先生，59 岁，于 2020 年 11 月 27 日起获委任发行人第一届董事会董事兼董事长，毕业于福州大学电机系发电厂及电力系统专业，工学学士，高级工程师。历任福建安砂水力发电厂电气分场主任、企业管理科科长、副厂长、厂长，福建沙溪口水力发电厂厂长，福建水口水力发电厂厂长，水口发电有限公司总经理，水口水电站建设公司总经理，福建省尤溪流域水电开发有限责任公司董事长，华电福建发电有限公司副总经理、总经理，中国华电集团公司福建分公司总经理，华电福新能源股份有限公司第一届董事会执行董事，华电招标有限公司执行董事、总经理，中国华电集团物资有限公司执行董事、总经理。

侯军虎先生，47 岁，于 2021 年 5 月 26 日起获委任发行人第一届董事会董事兼总经理，毕业于华北电力大学热能工程专业，博士研究生，工学博士，高级工程师。历任华电国际邹县发电厂工程部专工、生产技术部主任工程师，华电国际电力股份有限公司证券市场处董事会事务科副科长、科长、副处长、副主任、计划发展部副主任、市场管理部副主任、证券合规部（内控部）副主任，中国华电集团公司办公厅秘书处正处长级秘书，中国华电集团有限公司资本运营与产权管理部副主任、财务资产部副主任。

杜将武先生，52 岁，于 2020 年 11 月 27 日起获委任发行人第一届董事会董事，毕业于华中科技大学管理学院工业工程专业，工程硕士，高级工程师。历任中国华电集团公司湖北青山热电厂副厂长，中国华电集团燃料有限公司计划管理处处长，华电煤业集团有限公司纪检组组长，中国华电集团公司安全生产部副主任、火电产业部副主任，华电山西能源有限公司副总经理、总经理、执行董事。目前担任中国华电集团有限公司福建分公司执行董事。

杨明先生，58 岁，于 2020 年 11 月 27 日起获本公司董事，历任吐鲁番市电业局生技科科长、副局长、局长，新疆电力公司市场营销部主任、中国华电集团公司新疆公司筹备组副组长，副总经理，华电新疆发电有限公司副总经理、党组副书记、总经理、党组书记。目前为本公司专职董事，同时兼任国电南京自动化股份有限公司、中国华电科工集团有限公司专职董事。

2、监事

邵福生先生，55 岁，于 2020 年 11 月 27 日起获本公司监事，毕业于唐山市第五十九中学，在职研究生。历任河北省政府办公厅副处长级秘书、处长级秘书，乐亭县委副书记（正处级），龙源（北京）风电工程设计咨询有限公司党委书记、纪委书记、工会主席，龙源电力集团股份有限公司工会副主席、纪委副书记、监察部（纪检办）主任、扶贫办主任，中国华电集团公司机关事务管理中心副主任。

3、非董事高级管理人员

秦介海先生，53 岁，于 2021 年 5 月 31 日起获本公司副总经理，毕业于哈尔滨工业大学动力系热能工程专业，研究生工学硕士。历任山东国际电源开发股份有限公司工程部经理助理、副经理，华电国际电力开发股份有限公司工程处技术科科长、计划发展处副处长、战略管理处副处长、处长、战略管理部主任、办公室主任、总经理助理。

吴豪先生，43 岁，于 2020 年 11 月 27 日起获本公司总会计师，毕业于东北大学管理科学与工程专业，历任中国华电集团公司财务与风险部风险管理处副处长、预算处处长、中国华电集团公司财务资产部预算处处长。

（三）董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员在公司及公司下属子公司外的兼职情况如下：

图表4-7：发行人董事、监事及高级管理人员兼职情况

任职人员姓名	在公司现任职位	兼职单位名称	在兼职单位担任的职务
杜将武	执行董事	中国华电集团有限公司福建分公司	执行董事
杨明	专职董事	国电南京自动化股份有限公司 中国华电科工集团有限公司	专职董事

（四）董事、监事及高级管理人员持有公司股权及债券情况

截至 2021 年 6 月末，发行人董事、监事及高级管理人员未持有发行人股权及债券。

五、发行人所处行业状况

根据国民经济行业分类（GB/T4754-2011），发行人所属行业为 D 电力、热力、燃气及水生产和供应业—441 电力生产。

（一）发行人所处风电为主的可再生能源发电行业概况

1、可再生能源发电行业总体情况

可再生能源发电主要包括风电、太阳能发电、小型水电、生物质发电、波浪及潮汐等方式。由于对能源短缺、全球气候变暖及温室气体排放引发的环境威胁忧虑日益严重，促使世界各国积极节能减排，并因此令可再生能源的需求增强。

在我国，随着经济的高速增长，温室气体排放量迅速提升。2008 年，中国排放了 6,534 百万吨的二氧化碳，是其 2001 年排放水平的两倍，并占世界 30,377 百万吨的总二氧化碳排放总量的 21.5%。我国政府已于 2002 年正式核准了《京都议定书》，于 2005 年起颁布了一系列法律及规例以鼓励开发及利用可再生能源，并于 2009 年 11 月表示 2020 年每单位国内生产总值的二氧化碳排放量将较 2005 年减少 40%至 45%。

为促进可再生能源行业的发展，我国政府相继颁布优化能源结构的法律及规例，包括《可再生能源法》和《可再生能源中长期发展规划》。《可再生能源中长期发展规划》规定：截至 2010 年和 2020 年，总装机容量超过 50,000 兆瓦的发电集团，所拥有的非水电可再生能源发电装机容量应分别达到 3%和 8%以上。此外，根据关于《新兴能源产业振兴规划》的公开信息：截至 2020 年新能源发电占电力总装机容量的比重达 15%，其中核电装机容量达到 86 吉瓦、太阳能装机容量达到 20 吉瓦、风电装机容量达到 150 吉瓦。

2016 年 1 月，国家能源局就《可再生能源“十三五”发展规划（征求意见稿）》征求意见，提出到 2020 年非化石能源占能源消费总量比例达到 15%，2030 年达到 20%，“十三五”期间可再生能源新增投资约 2.3 万亿元。其中，到 2020 年底水电开发利用目标 3.8 亿千瓦（抽水蓄能约 0.4 亿千瓦），太阳能发电 1.6 亿千瓦（光伏 1.5 亿千瓦），风力发电 2.5 亿千瓦。

根据《可再生能源法》，电网公司必须购买位处其覆盖范围内的可再生能源项目生产的全部电力，并提供电网连接服务及相关技术支持。另外，国家电网公司正在积极规划建设由三北地区至华北、华东及华中地区的特高压输电线路，并配合水电、煤电和风电基地开发建设多个直流输电工程。项目建成后，将进一步提高三北地区风电外送容量的比例，改善限电问题。

可再生能源的开发利用对提高生活质量和改善生态环境发挥了积极作用。全国小水电年发电量 2,173 亿千瓦时，解决了 3 亿多人口的用电问题。2012 年全国沼气年产量 150 多亿立方米，折合 2,500 多万吨标准煤，相当于年减少二氧化碳排放 6,000 多万吨。可再生能源建筑应用面积快速增长，有效降低了建筑能耗。

2017 年 3 月的《政府工作报告》中，明确提出要“抓紧解决机制和技术问题，优先保障可再生能源发电上网”。

2020 年 1 月 20 日，财政部、国家发展改革委、国家能源局联合发布《关于促进非水可再生能源发电健康发展的若干意见》（财建〔2020〕4 号），主要明确四方面内容：一是坚持以收定支原则，新增补贴项目规模由新增补贴收入决定，做到新增项目不新欠；二是开源节流，通过多种方式增加补贴收入、减少不合规补贴需求，缓解存量项目补贴压力；三是凡符合条件的存量项目均纳入补贴清单；四是部门间相互配合，增强政策协同性，对不同可再生能源发电项目实施分类管理。

2021 年 5 月 11 日，国家能源局发布《国家能源局关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》（国能发新能〔2021〕25 号），明确提出：强化可再生能源电力消纳责任权重引导机制，引导各省级能源主管部门依据本区域非水电可再生能源电力消纳责任权重和新能源合理利用率目标，积极推动本省（区、市）风电、光伏发电项目建设和跨省区电力交易。同时，建立保障性并网、市场化并网等并网多元保障机制，2020 年底前已核准且在核准有效期内的风电项目、2019 年和 2020 年平价风电光伏项目、以及竞价光伏项目直接纳入各省（区、市）保障性并网项目范围。

综上所述，可再生能源行业仍旧是我国政府转变发展方式、调整经济结构的主要方式之一，行业发展形势总体向好，业务前景十分广阔。

2、风电行业分析

（1）风电行业概况

风力发电是风能利用的重要形式，风能是可再生、无污染、能量大、前景广的能源，大力发展清洁能源是世界各国的战略选择。

中国的风电从 20 世纪 80 年代开始发展，尤其是在“十五”期间，风电发展非常迅速，总装机容量从 2000 年的 35 万千瓦增长到 2006 年的 260 万千瓦，年增长率将近 40%。风电装机容量 2004 年居世界第十位，2006 年居世界第六位，2010 年起上升为世界首位，发展迅速。总体来看，中国并网风电场的发展分为初期示范阶段、产业化建立阶段和规模化及国产化阶段三个阶段。目前我国风电行业还在技术、成本、发电并网等方面存在一定的制约，主要还依赖于国家政策的支持。

目前，我国风电发展形势良好，正试图开拓海上风电市场。我国电力负荷中心主要在东南沿海，在发展成本（机器费用和人工费用）方面有一定优势，竞争力较强。此外，我国制造船舶、专业设备的能力都达到了一定的技术水平，为海上风电的快速发展奠定了一定的基础，前景良好。

随着国家一系列调整相关产业政策的相继出台，风电行业准入标准不断得以提升，这势必形成行业的优化和整合，产业集中度会大幅提升，中国风电市场潜力可观，前景依然看好。

（2）风电行业政策导向

由于我国风能资源丰富以及建设运营费用相对低廉，风电被认为是我国最有可能最先实现商业化运营的清洁能源之一，因此从我国近年来的风电产业政策导向来看，一直以鼓励扶持为主，为加快风电行业产业化进程，国家发改委专门先后颁布了《促进风电产业发展实施意见》、《节能发电调度办法（试行）》以及《电网企业全额收购可再生能源电量监管办法》，加大对电网对风电场发电量的全额收购要求，并对相关入网电价作出调整以保障风电企业正常利润，保障了风电产业的可持续发展。

同时，为促进风电成本的进一步降低，《关于风电建设管理有关要求的通知》中提出了在建风电场中风电设备国产化必须达到 70% 以上的要求；而《风电设备

产业化专项资金管理暂行办法》以直接现金补贴风电设备企业的激励措施来增强国内风电设备技术。

此外，《可再生能源中长期发展规划》、《可再生能源十一五规划》、可再生能源“十二五”规划目标继续加大对风电产业发展的支持力度，提升了风电产业发展的战略地位，并为其制定了一系列的指导方针、产业规划布局和建设重点，针对风电产业长远发展制订了清晰的目标。

2009 年 7 月，国家发展改革委发布了《关于完善风力发电上网电价政策的通知》（发改价格[2009]1906 号），对风力发电上网电价政策进行了完善。文件规定，全国按风能资源状况和工程建设条件分为四类风能资源区，相应设定风电标杆上网电价。将对全国风电领域资源的开发和利用发挥重要的引导作用。它将改变当前风电价格机制不统一的局面，进一步规范风电价格管理，有利于引导投资方向，改变过去以“跑马圈地”为主导思维的盲目投资现象，减少投资的不确定性。2012 年 4 月，为解决风电装机增长过快，局部地区弃风限电日趋严重的问题，国家能源局颁布了《关于加强风电并网和消纳工作有关要求的通知》，确保风电特许权项目的并网运行和所发电量的全额收购，不得限制特许权项目和国家能源主管部门批复的示范项目的出力。同时，要加强新建风电项目的并网审查工作，不得因新建风电项目限制已建成风电项目的出力。这一在一定程度上保护了已运行风电项目的出力。

2011 年 10 月 19 日，《中国风电发展路线图 2050》出台，从 2011 年到 2050 年，风电带来的累计投资将达 12 万亿，它描绘了未来风电发展三个阶段的战略目标：

第一个阶段，从 2011 年到 2020 年，风电发展以陆上风电为主、近海（潮间带）风电示范为辅，每年风电新增装机达到 1,500 万千瓦，累计装机达到 2 亿千瓦，风电占电力总装机的 10%，风电电量满足 5% 的电力需求。

第二个阶段，从 2021-2030 年，在不考虑跨省区输电成本的前提下，风电的成本低于煤电，风电的发展重点是陆海并重，每年新增装机在 2,000 万左右，累计装机达到 4 亿千瓦，在全国发电中的比例达到 8.4%，在电源结构中的比例扩大到 15% 左右。

第三个阶段，从 2031 年-2050 年，实现东中西部陆上风电和海上风电的全面发展，每年年新增装机越 3,000 万千瓦，占全国新增装机的一半左右，风电装机总量达 10 亿千瓦，在电源结构中占 26%，风电成为中国主力电源之一。

2014 年年初召开的全国能源工作会议上，国家能源局提出的具体装机目标是：2014 年新增风电装机 1,800 万千瓦，较 2013 年 1,610 万千瓦增长 11.8%，上半年风电新增投产 443 万千瓦，全年有较大机率超过既定目标。

2014 年 2 月，国家能源局下发第四批风电项目核准计划，计划中项目总装机容量 2,760 万千瓦。该数据远超市场预期，显示了国家持续大力推动风电产业健康发展的决心。

2014 年 3 月，国家能源局下发《关于做好 2014 年风电并网消纳工作的通知》，通知要求充分认识风电消纳的重要性，着力保障重点地区的风电消纳，加强风电基地配套送出信道建设，大力推动分散风能资源的开发建设，优化风电并网运行和调度管理，做好风电并网服务。

2014 年 5 月，国家能源局正式下发《关于加快推进大气污染防治行动计划 12 条重点输电通道建设的通知》，批复同意 12 条电力外送通道开展前期工作，其中已明确提出 4 交 4 直合计 8 条特高压工程建设方案，并且首次明确线路建设时间表计划，2017 年年底全部投产。电网外送通道建设的加快，将大幅缓解我国北方地区限电问题。

2014 年 6 月，国家发展改革委员会下发《关于海上风电上网电价政策的通知》，规范了海上风电的上网电价，为我国海上风电的发展奠定了基础。

2015 年 9 月，为进一步做好海上风电开发建设工作，加快推动海上风电发展，国家能源局下发《关于海上风电项目进展有关情况的通报》，提出要高度重视海上风电发展工作，建议地方出台配套支持政策，积极协调海洋、海事、环保、军事部门，加快推进配套电网建设进度，落实各项目投资主体责任意识，加强建设信息报送工作。同月，国家能源局下发《关于实行可再生能源发电项目信息化管理的通知》，以提升新能源行业管理水平，建立健全事中事后管理机制，规范可再生能源电价附加补助资金管理。

2016 年 11 月，国家能源局发布关于印发《风电发展“十三五”规划》的通知。规划明确，到 2020 年，全国海上风电开工建设规模达到 1000 万千瓦，力争累计并网容量达到 500 万千瓦以上。

2017 年 4 月，国家发改委、国家能源局发布《能源生产和消费革命战略（2016-2030）》。文件指出，到 2030 年非化石能源发电量占全部发电量的比重力争达到 50%，将大力发展风能、太阳能，不断提高发电效率，降低发电成本，实现与常规电力同等竞争。

2017 年 11 月，国家能源局发布《关于加快推进深度贫困地区能源建设助推脱贫攻坚的实施方案》的通知，通知指出，要加快推进甘肃通渭风电基地、四川凉山风电基地建设。

2017 年 11 月，国家发改委发布《国家发展改革委关于全面深化价格机制改革的意见》，文件指出，要完善可再生能源价格机制。根据技术进步和市场供求，实施风电、光伏等新能源标杆上网电价退坡机制，2020 年实现风电与燃煤发电上网电价相当、光伏上网电价与电网销售电价相当。

2017 年 11 月，国家发改委、国家能源局联合发布《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》。明确优先选择电力需求量大、电网接入条件好、能够实现就近入网并消纳，且可以达到较大总量规模的市县级区域，或经济开发区、工业园区、新型城镇化区域等。

2017 年 11 月，国家发改委、国家能源局发布《解决弃水弃风弃光问题实施方案》，明确 2017 年可再生能源电力受限严重地区弃水弃风弃光状况实现明显缓解。云南、四川水能利用率力争达到 90%左右。甘肃、新疆弃风率降至 30%左右，吉林、黑龙江和内蒙古弃风率降至 20%左右。甘肃、新疆弃光率降至 20%左右，陕西、青海弃光率力争控制在 10%以内。确保弃水弃风弃光电量和限电比例逐年下降。到 2020 年在全国范围内有效解决弃水弃风弃光问题。

2019 年 5 月 21 日，国家发改委发布了《关于完善风电上网电价政策的通知》（发改价格[2019]882 号）。

关于陆上风电上网电价，通知明确：（一）将陆上风电标杆上网电价改为指

指导价。新核准的集中式陆上风电项目上网电价全部通过竞争方式确定，不得高于项目所在资源区指导价。（二）2019 年 I~IV 资源区符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准陆上风电指导价分别调整为每千瓦时 0.34 元、0.39 元、0.43 元、0.52 元（含税、下同）；2020 年指导价分别调整为每千瓦时 0.29 元、0.34 元、0.38 元、0.47 元。指导价低于当地燃煤机组标杆上网电价（含脱硫、脱销、除尘电价，下同）的地区，以燃煤机组标杆上网电价作为指导价。（三）参与分布式市场化交易的分散式风电上网电价由发电企业与电力用户直接协商形成，不享受国家补贴。不参与分布式市场化交易的分散式风电项目，执行项目所在资源区指导价。（四）2018 年底之前核准的陆上风电项目，2020 年底前仍未完成并网的，国家不再补贴；2019 年 1 月 1 日至 2020 年底前核准的陆上风电项目，2021 年底前仍未完成并网的，国家不再补贴。自 2021 年 1 月 1 日开始，新核准的陆上风电项目全面实现平价上网，国家不再补贴。

关于海上风电上网电价，通知明确：（一）将海上风电标杆上网电价改为指导价，新核准海上风电项目全部通过竞争方式确定上网电价。（二）2019 年符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准近海风电指导价调整为每千瓦时 0.8 元，2020 年调整为每千瓦时 0.75 元。新核准近海风电项目通过竞争方式确定的上网电价，不得高于上述指导价。（三）新核准潮间带风电项目通过竞争方式确定的上网电价，不得高于项目所在资源区陆上风电指导价。（四）对 2018 年底前已核准的海上风电项目，如在 2021 年底前全部机组完成并网的，执行核准时的上网电价；2022 年及以后全部机组完成并网的，执行并网年份的指导价。

图表4-8：风电行业政策相关政策具体汇总

时间	部门	政策办法及意见
2005 年 7 月	国家发改委	《关于风电建设管理有关要求的通知》
2006 年 11 月	国家发改委、财政部	《促进风电产业发展实施意见》
2007 年 7 月	国家电力监管委员会	《电网企业全额收购可再生能源电量监管办法》
2007 年 8 月	国务院办公厅	《节能发电调度办法（试行）》
2007 年 8 月	国家发改委	《可再生能源中长期发展规划》
2008 年 8 月	财政部	《风电设备产业化专项资金管理暂行办法》
2009 年 7 月	国家发改委	《关于完善风力发电上网电价政策的通知》
2011 年 8 月	国家能源局	《可再生能源发展“十一五”规划》
2011 年 10 月	国家发改委能源研究所	《中国风电发展路线图 2050》

时间	部门	政策法规及意见
2014 年 3 月	国家能源局	《关于做好 2014 年风电并网消纳工作的通知》
2014 年 4 月	国家能源局	《关于加强风电并网和消纳工作有关要求的通知》
2014 年 5 月	国家能源局	《关于加快推进大气污染防治行动计划 12 条重点输电通道建设的通知》
2014 年 6 月	国家发改委	《关于海上风电上网电价政策的通知》
2015 年 9 月	国家能源局	《关于海上风电项目进展有关情况的通报》
2015 年 9 月	国家能源局	《关于实行可再生能源发电项目信息化管理的通知》
2016 年 11 月	国家能源局	《风电发展“十三五”规划》
2017 年 4 月	国家发改委、国家能源局	《能源生产和消费革命战略（2016-2030）》
2017 年 7 月	国家能源局	《关于可再生能源发展“十三五”规划实施的指导意见》
2017 年 11 月	国家能源局	《关于加快推进深度贫困地区能源建设助推脱贫攻坚的实施方案》
2017 年 11 月	国家发改委	《国家发展改革委关于全面深化价格机制改革的意见》
2017 年 11 月	国家发改委、国家能源局	《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》
2017 年 11 月	国家发改委、国家能源局	《解决弃水弃风弃光问题实施方案》
2019 年 5 月	国家发改委	《关于完善风电上网电价政策的通知》
2021 年 5 月	国家能源局	《国家能源局关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》

资料来源：根据财政部、国家能源局等相关政府部门网站公开信息整理

（3）风电行业运行情况分析

国家继续鼓励清洁能源发展，电源结构不断优化。2020 年，全国风电新增并网装机 7167 万千瓦，其中陆上风电新增装机 6861 万千瓦、海上风电新增装机 306 万千瓦。从新增装机分布看，中东部和南方地区占比约 40%，“三北”地区占 60%。到 2020 年底，全国风电累计装机 2.81 亿千瓦，其中陆上风电累计装机 2.71 亿千瓦、海上风电累计装机约 900 万千瓦。

2020 年，全国风电平均利用小时数 2097 小时，风电平均利用小时数较高的省区中，福建 2880 小时、云南 2837 小时、广西 2745 小时、四川 2537 小时。

2020 年，全国平均弃风率 3%，较去年同比下降 1 个百分点，尤其是新疆、甘肃、蒙西，弃风率同比显著下降，新疆弃风率 10.3%、甘肃弃风率 6.4%、蒙西弃风率 7%，同比分别下降 3.7、1.3、1.9 个百分点。

为缓解全国日益严重的“弃风限电”状况，2017 年 2 月，国家能源局发布《2017 年全国风电投资监测预警结果》，内蒙古、黑龙江、吉林、宁夏、甘肃等省（区）

为风电开发建设红色预警区域，2017 年内不得核准建设新的风电项目。2017 年 11 月，国家发展改革委和国家能源局印发《解决弃水弃风弃光问题实施方案》，除提升可再生能源电力输送水平外，还提出通过推行自备电厂参与可再生能源电力消纳等途径拓宽电力的本地消纳。

同时，风电行业继续获得较大力度的政策扶持。风电上网电价高于常规能源发电平均上网电价之间的差额，由可再生能源发展基金补偿，资金来源为国家财政预算安排的专项资金以及在全国范围向电力用户征收的可再生能源电价附加收入等。税收优惠方面，风电企业因销售风电产生的增值税享受即征即退 50% 的优惠政策；新建风电项目投入运营后享受“三免三减半”的所得税优惠政策。

电价方面，根据《关于完善风电上网电价政策的通知》（发改价格[2019]882 号），2019 年 I~IV 类资源区符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准陆上风电指导价分别调整为每千瓦时 0.34 元、0.39 元、0.43 元、0.52 元（含税、）；2020 年指导价分别调整为每千瓦时 0.29 元、0.34 元、0.38 元、0.47 元。指导价低于当地燃煤机组标杆上网电价（含脱硫、脱硝、除尘电价）的地区，以燃煤机组标杆上网电价作为指导价。风电上网电价的调低对发电企业的盈利或将造成一定不利影响。

图表4-9：陆上风电标杆上网电价

单位：元/千瓦时

资源区	陆上风电标杆上网电价				各资源区所包括的地区
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	
I 类资源区	0.47	0.40	0.34	0.29	内蒙古自治区除赤峰市、通辽市、兴安盟、呼伦贝尔市以外的其他地区；新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市、伊犁哈萨克族自治州、昌吉回族自治州、克拉玛依市、石河子市。
II 类资源区	0.50	0.45	0.39	0.34	河北省张家口市、承德市；内蒙古自治区赤峰市、通辽市、兴安盟、呼伦贝尔市；甘肃省张掖市、嘉峪关市、酒泉市。
III 类资源区	0.54	0.49	0.43	0.38	吉林省白城市、松原市；黑龙江省鸡西市、双鸭山市、七台河市、绥化市、伊春市、大兴安岭地区；甘肃省除张掖市、嘉峪关市、酒泉市以外其他地区；新疆维吾尔自治区除乌鲁木齐市、伊犁哈萨克族自治州、昌吉回族自治州、克拉玛依市、石河子市其他地区；宁夏回族自

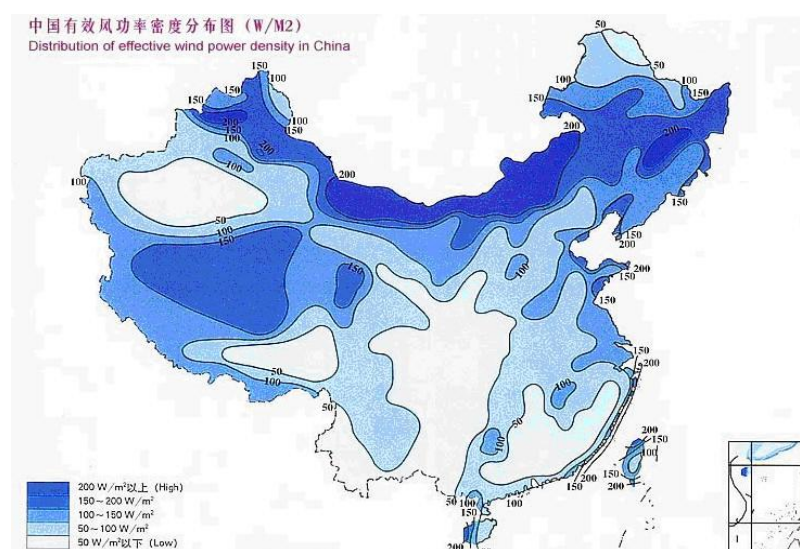
					治区。
IV 类资源区	0.60	0.57	0.52	0.47	除 I、II、III 类资源区以外的其他地区。

数据来源：中华人民共和国国家发展和改革委员会

（4）我国风资源的区域分布情况

根据气象局《全国风能资源评估成果（2014）》的评估结果，我国陆地 70 米高度风功率密度达到 150 瓦/平方米以上的风能资源技术可开发量为 72 亿千瓦，达到 200 瓦/平方米以上的风能资源技术可开发量为 50 亿千瓦，同时，评估组推算出 80 米高度风功率密度达到 150 瓦/平方米以上的风能资源技术可开发量为 102 亿千瓦，达到 200 瓦/平方米以上的风能资源技术可开发量为 75 亿千瓦，我国风能资源具有巨大的发展潜力。我国风能资源丰富的地区主要集中在北部、西北和东北的草原、戈壁滩以及东部、东南部的沿海地带和岛屿上。这些地区冬春季风速高，雨水少；夏季风速小，降雨多，风能和水电具有非常好的季节补偿。另外在中国内陆地区，由于特殊的地理条件，有些地区具有丰富的风能资源，适合发展风电。我国风能资源分布如下图所示：

图表4-10：中国有效风功率密度分布图



资料来源：银行联合信息网

就区域分布来看，我国风能主要分布在以下四个方面：

① “三北”（东北、华北、西北）地区风能丰富带

包括东北三省、河北、内蒙古、甘肃、青海、西藏和新疆等省/自治区近 200 千米宽的地带，风功率密度在 200-300 瓦/平方米以上，有的可达 500 瓦/平方米以上，可开发利用的风能储量约 2 亿千瓦，约占全国可利用储量的 79%。

该地区风电场地形平坦，交通方便，没有破坏性风速，是我国连成一片的最大风能资源区，有利于大规模的开发风电场。但是，建设风电场时应注意低温和沙尘暴的影响，有的地方联网条件差，应与电网统筹规划发展。

②东南沿海地区风能丰富带东南沿海受台湾海峡的影响，每当冷空气南下到达海峡时，由于狭管效应使风速增大。冬春季的冷空气、夏秋台风，都能影响到沿海及其岛屿，是我国风能最佳丰富区。我国有海岸线约 1,800 千米，岛屿 6,000 多个，这是风能大有开发利用前景的地区。

沿海及其岛屿风能丰富带，年有效风功率密度在 200 瓦/平方米以上，风功率密度线平行于海岸线，沿海岛屿风功率密度在 500 瓦/平方米以上，如台山、平潭、东山、南鹿、大陈、嵊泗、南澳、马祖、马公、东沙等，可利用小时数约在 7,000-8,000 小时。这一地区特别是东南沿海，由海岸向内陆是丘陵连绵，风能丰富地区仅在距海岸 50 千米之内。

③内陆局部风能丰富地区

在两个风能丰富带之外，风功率密度一般在 100 瓦/平方米以下，可利用小时数 3,000 小时以下。但是在一些地区由于湖泊和特殊地形的影响，风能也较丰富，如鄱阳湖附近较周围地区风能就大，湖南衡山、湖北的九宫山、河南的嵩山、山西的五台山、安徽的黄山、云南太华山等也较平地风能大。

④海上风能丰富区

我国海上风能资源丰富，10 米高度可利用的风能资源约 7 亿多千瓦。海上风速高，很少有静风期，可以有效利用风电机组发电容量。海水表面粗糙度低，风速随高度的变化小，可以降低塔架高度。海上风的湍流强度低，没有复杂地形对气流的影响，可减少风电机组的疲劳载荷，延长使用寿命。一般估计海上风速比平原沿岸高 20%，发电量增加 70%，在陆上设计寿命 20 年的风电机组在海上可达 25 年到 30 年，且距离电力负荷中心很近。随着海上风电场技术的发展成熟，

经济上可行，将来必然会成为重要的可持续能源。

（二）电力行业整体概况

1、全社会用电量平稳增长

2020 年，全社会用电量 7.51 万亿千瓦时，同比增长 3.1%，“十三五”时期全社会用电量年均增长 5.7%。2020 年，各季度全社会用电量增速分别为-6.5%、3.9%、5.8%、8.1%，经济运行稳步复苏是用电量增速回升的最主要原因。全社会用电量季度增速变化趋势，反映出随着疫情得到有效控制以及国家逆周期调控政策逐步落地，复工复产、复商复市持续取得明显成效，国民经济持续稳定恢复。

一是第一产业用电量同比增长 10.2%，连续三个季度增速超过 10%。2020 年，第一产业用电量 859 亿千瓦时，同比增长 10.2%，各季度增速分别为 4.0%、11.9%、11.6%和 12.0%。第一产业用电量的快速增长主要是近年来国家加大农网改造升级力度，村村通动力电，乡村用电条件持续改善，电力逐步代替人力和畜力，电动机代替柴油机，以及持续深入推进脱贫攻坚战，带动乡村发展，促进第一产业用电潜力释放。

二是第二产业用电量同比增长 2.5%，高技术及装备制造业用电量增速连续两个季度超过 10%。2020 年，第二产业用电量 5.12 万亿千瓦时，同比增长 2.5%，各季度增速分别为-8.8%、3.3%、5.8%、7.6%，复工复产持续推进拉动各季度增速持续回升。2020 年，制造业用电量增长 2.9%，其中，高技术及装备制造业、四大高载能行业、其他制造业行业、消费品制造业用电量增速分别为 4.0%、3.6%、3.3%、-1.8%。三、四季度，高技术及装备制造业用电量增速分别为 10.8%、11.9%，是当前工业高质量发展中展现出来的一大亮点。

三是第三产业用电量同比增长 1.9%，信息传输/软件和信息技术服务业用电量持续高速增长。2020 年，第三产业用电量 1.21 万亿千瓦时，同比增长 1.9%，各季度增速分别为-8.3%、0.5%、5.9%、8.4%，随着复商复市的持续推进，第三产业用电量增速逐季上升。2020 年，信息传输/软件和信息技术服务业用电量同比增长 23.9%，得益于大数据、云计算、物联网等新技术快速推广应用，并促进在线办公、生活服务平台、文化娱乐、在线教育等线上产业的高速增长。

四是城乡居民生活用电量同比增长 6.9%，四季度用电量快速增长。2020 年，城乡居民生活用电量 1.09 万亿千瓦时，同比增长 6.9%，各季度增速分别为 3.5%、10.6%、5.0%、10.0%，四季度居民生活用电量再次实现快速增长，主要是 12 月份低温天气因素拉动采暖负荷及电量快速增长。

五是西部地区用电增速领先，全国有 27 个省份用电量为正增长。2020 年，东、中、西部和东北地区全社会用电量增速分别为 2.1%、2.4%、5.6%、1.6%。全国共有 27 个省份用电量为正增长，其中，云南、四川、甘肃、内蒙古、西藏、广西、江西、安徽等 8 个省份增速超过 5%。

2、电力延续绿色低碳发展趋势，非化石能源发电装机和发电量均保持较快增长

截至 2020 年底，全国全口径发电装机容量 22.0 亿千瓦，同比增长 9.5%；“十三五”时期，全国全口径发电装机容量年均增长 7.6%，其中非化石能源装机年均增长 13.1%，占总装机容量比重从 2015 年底的 34.8% 上升至 2020 年底的 44.8%，提升 10 个百分点；煤电装机容量年均增速为 3.7%，占总装机容量比重从 2015 年底的 59.0% 下降至 2020 年底的 49.1%。2020 年，全国全口径发电量为 7.62 万亿千瓦时，同比增长 4.0%；“十三五”时期，全国全口径发电量年均增长 5.8%，其中非化石能源发电量年均增长 10.6%，占总发电量比重从 2015 年的 27.2% 上升至 2020 年的 33.9%，提升 6.7 个百分点；煤电发电量年均增速为 3.5%，占总发电量比重从 2015 年的 67.9% 下降至 2020 年的 60.8%，降低 7.1 个百分点。

一是电力投资同比增长 9.6%，非化石能源投资快速增长。2020 年，纳入行业投资统计体系的主要电力企业合计完成投资 9944 亿元，同比增长 9.6%。电源工程建设完成投资 5244 亿元，同比增长 29.2%，其中风电、太阳能发电、水电投资分别增长 70.6%、66.4%、19.0%；电网工程建设完成投资 4699 亿元，同比下降 6.2%，主要因电网企业提前一年完成国家新一轮农网改造升级任务，占电网投资比重达 44.3% 的 35 千伏及以下电网投资同比下降 20.2%。

二是煤电装机容量占总装机容量比重首次低于 50%，新增并网风电装机规模创历史新高。2020 年，全国新增发电装机容量 19087 万千瓦，同比增加 8587 万千瓦，其中新增并网风电、太阳能发电装机容量分别为 7167 万千瓦和 4820 万千瓦。

瓦，新增并网风电装机规模创历史新高。截至 2020 年底，全国全口径水电装机容量 3.7 亿千瓦、火电 12.5 亿千瓦、核电 4989 万千瓦、并网风电 2.8 亿千瓦、并网太阳能发电装机 2.5 亿千瓦。全国全口径非化石能源发电装机容量合计 9.8 亿千瓦，占全口径发电装机容量的比重为 44.8%，比上年底提高 2.8 个百分点。全口径煤电装机容量 10.8 亿千瓦，占总装机容量的比重为 49.1%，首次降至 50% 以下。

三是并网风电、太阳能发电量快速增长。2020 年，全国全口径发电量同比增长 4.0%。其中，水电发电量为 1.36 万亿千瓦时，同比增长 4.1%；火电发电量为 5.17 万亿千瓦时，同比增长 2.5%；核电发电量 3662 亿千瓦时，同比增长 5.0%。并网风电和并网太阳能发电量分别为 4665、2611 亿千瓦时，同比分别增长 15.1% 和 16.6%。全国全口径非化石能源发电量 2.58 万亿千瓦时，同比增长 7.9%，占全国全口径发电量的比重为 33.9%，同比提高 1.2 个百分点。全国全口径煤电发电量 4.63 万亿千瓦时，同比增长 1.7%，占全国全口径发电量的比重为 60.8%，同比降低 1.4 个百分点。

四是水电、核电设备利用小时同比提高。2020 年，全国发电设备平均利用小时 3758 小时，同比降低 70 小时。其中，水电设备利用小时 3827 小时，历年来首次突破 3800 小时，同比提高 130 小时；核电设备利用小时 7453 小时，同比提高 59 小时；火电设备利用小时 4216 小时，同比降低 92 小时，其中煤电 4340 小时，同比降低 89 小时；并网风电设备利用小时为 2073 小时，同比降低 10 小时；太阳能发电设备利用小时 1281 小时，同比降低 10 小时。

五是跨区送电量同比增长 13.4%。2020 年，全国完成跨区送电量 6130 亿千瓦时，同比增长 13.4%，各季度增速分别为 6.8%、11.7%、17.0%、15.3%。全国跨省送电量 15362 亿千瓦时，同比增长 6.4%，各季度增速分别为 -5.2%、5.9%、9.9%、12.3%。

六是市场交易电量同比增长 11.7%，交易电量占全社会用电量比重同比提高。2020 年，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 31663 亿千瓦时，同比增长 11.7%；其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为 24760 亿千瓦时，同比增长 13.7%，占全社会用电量比重为 32.9%，同比提高 2.8 个百分点。

七是四季度电煤供应偏紧，电煤市场价格持续攀升。受经济回暖及低温寒流影响，四季度电煤需求大幅增加，电煤供应偏紧，推高电煤市场价格。根据中国沿海电煤采购价格指数（CECI 沿海指数）显示，10 月份市场电煤价格进入“红色区间”后持续攀升。

3、全国电力供需总体平衡，局部地区采取了有序用电措施

2020 年，全国电力供需总体平衡，部分地区有余，局部地区用电高峰时段电力供应偏紧，疫情防控期间电力供应充足可靠，为社会疫情防控和国民经济发展提供坚强电力保障。分区域看，东北、西北区域电力供应能力富余，华北、华东、南方区域电力供需总体平衡，华中区域用电高峰时段电力供应偏紧。分省份看，迎峰度夏期间，湖南、四川等少数电网用电高峰时段采取了有序用电措施；迎峰度冬期间，湖南、江西、广西以及内蒙古西部电网等少数电网用电高峰时段电力供应紧张，采取了有序用电措施。

（三）行业竞争情况

我国发电环节已经基本实现市场主体多元化，初步形成竞争格局。从整体上来看可以分为国家五大发电集团、非国电系国有发电集团、地方发电集团及民营及外资发电企业。

原五大发电集团是指华能集团、大唐集团、国电集团（已与神华集团合并为国家能源投资集团有限责任公司）、华电集团和中电投集团；非国电系国有发电集团包括中国长江三峡开发总公司、国家开发投资公司、神华集团有限责任公司（已与国电集团合并为国家能源投资集团有限责任公司）、华润电力控股有限公司等四小发电集团；地方发电集团包括申能集团、粤电集团、河北建设投资集团等地方拥有的电力集团及两大核电集团；民营及外资发电企业是指外资和民间资本投资的一些电力集团。

1、五大发电集团

原五大发电集团指的是 2002 年从原来国家电力公司拆分出来的一系列有历史渊源的发电集团。这些发电企业依靠强大的实力，发展十分迅速。在 2016 年 7 月，国务院对外公布了《关于推动中央企业结构调整与重组的指导意见》，规

定石油天然气主干管网、电网等实行国有独资或绝对控股，同时明确表示推进电力行业并购重组，揭开能源领域企业重组大幕。

2017 年 11 月 28 日，由原五大电力集团公司之一的中国国电集团公司与国内煤炭龙头企业神华集团有限责任公司合并重组而成的国家能源投资集团有限责任公司成立大会在北京召开，标志着国家能源集团正式成立，为电企重组迈出关键的第一步。现在国内五大发电龙头集团为国家能源集团、华能集团、华电集团、大唐集团、中电投集团。

从五大发电集团自身看，经历十几年的大干快上，五大发电做大做强的同时面临产能过剩、重复建设、恶性竞争、缺乏统一规划的窘境。五大发电集团通过重组合并，将有利于提高其市场竞争力，有助于降低相关大型国企之间的恶性竞争，降低其内耗影响，有效减少近年来的重复建设和无效投资，为走出去战略服务，和国际一流电力集团相抗衡。

在电力销售方面，目前全国电网联网的格局尚未形成，在以区域电网为主的电力调度方式下，电力企业主要的竞争对手为本区域电网内的其他电力生产企业。在供电形势紧张的情况下，各电力企业不存在竞争；在供电形势缓解、地方电网发电量出现过剩的情况下，该区域内的电力企业之间存在一定的竞争关系，但由于目前各发电企业的电力销售量是以电力企业与电网公司确定的发电计划为主，且各发电企业上网电价受到安装脱硫装置以及不同发电类型等因素影响各不相同，因此，在电网公司实际电量调度过程中，区域内电力企业间的竞争并不明显。

随着电力体制改革的深入，我国电力行业将在试点的基础上全面推进竞价上网的实施，完成发电侧竞争秩序的建立；建立有效的政府监管体制，促进电网公司逐步实现全国联网，搭建有效、稳定、可靠的竞争平台，规范电力市场运行机制；售电逐步从电网公司分离，引入竞争，通过发输配售的完整分离和发电售电竞争格局的真正建立实现整个电力工业的市场化，充分发挥市场配置资源的基础性作用，促进电力工业的持续健康发展。

2、非国电系国有发电集团

（1）中国长江三峡集团公司

中国长江三峡集团公司是为建设三峡、开发长江而成立的国有独资企业，集团公司的战略定位是以大型水电开发与运营为主的清洁能源集团，主营业务是水电工程建设与管理、电力生产、相关专业技术服务。

（2）国家开发投资公司

电力业务是国家开发投资公司资产和利润增长的重要支撑，主要由下属子公司国投电力公司和国投华靖电力控股股份有限公司负责。

（3）华润电力控股有限公司

华润电力控股有限公司是华润（集团）有限公司的旗舰附属公司，从事电力投资、建设、经营与管理。中国华润总公司通过华润股份有限公司间接控股华润（集团）有限公司。而中国华润总公司是国资委直属的大型多元化集团。华润电力参股和控股的项目以火电为主。

3、地方发电集团

近年来，我国地方发电集团发展迅速，地方发电企业的装机总量占全国装机容量的比重仅次于五大发电集团，是我国电力行业竞争格局的重要组成部分。

4、民营及外资发电企业

外资和民间资本曾经在上世纪八十年代末九十年代初大举进入过中国的电力行业，1997 年，外资占我国电力固定资产投资的比例达到最高，至 14.5%。然而由于诸多原因，大部分外资和民资后来都撤出了这一行业。目前外资和民资主要投资于各种新能源和可再生能源以及资源综合利用类型的机组。

（四）行业发展前景

经过近年持续的快速扩张，中国国内的电力供需矛盾已经得到明显改善，电力行业由早先“硬短缺—电源短缺，发电能力不足”逐步转变为“软短缺-电网不足，电能输送受限”，电源扩张的紧迫性得到缓解。但电力行业作为国民经济的先行行业，具有超前发展的特点，未来国内电力生产行业投资仍有望保持一定增速，但装机规模总体增速将有所放缓，同时电源建设将更多的侧重结构调整，火电新增装机规模将有所萎缩，核电、水电、风电等可再生能源和清洁能源将获得更好

的发展机遇。

2016 年 11 月，国家发改委正式发布了《电力发展“十三五”规划（2016-2020 年）》。该规划内容涵盖水电、核电、煤电、气电、风电、太阳能发电等各类电源和输配电网，重点阐述“十三五”期间中国电力发展的指导思想和基本原则，明确主要目标和重点任务，是“十三五”电力发展的行动纲领和编制相关专项规划的指导文件、布局重大电力项目的依据。

根据《电力发展“十三五”规划》制定的发展目标，供应能力方面：预计 2020 年全社会用电量 6.8-7.2 万亿千瓦时，年均增长 3.6%-4.8%，全国发电装机容量 20 亿千瓦，年均增长 5.5%，人均装机突破 1.4 千瓦，人均用电量 5,000 千瓦时左右，接近中等发达国家水平，电能占终端能源消费比重达到 27%。电源结构方面：按照非化石能源消费比重达到 15%的要求，到 2020 年，非化石能源发电装机达到 7.7 亿千瓦左右，比 2015 年增加 2.5 亿千瓦左右，占比约 39%，提高 4 个百分点，发电量占比提高到 31%；气电装机增加 5,000 万千瓦，达到 1.1 亿千瓦以上，占比超过 5%；煤电装机力争控制在 11 亿千瓦以内，占比降至约 55%；电网发展方面：合理布局能源富集地区外送，建设特高压输电和常规输电技术的“西电东送”输电通道，新增规模 1.3 亿千瓦，达到 2.7 亿千瓦左右；电网主网架进一步优化，省间联络线进一步加强，形成规模合理的同步电网。严格控制电网建设成本。全国新增 500 千伏及以上交流线 9.2 万公里，变电容量 9.2 亿千伏安；节能减排方面：力争淘汰火电落后产能 2,000 万千瓦以上。

伴随着全国环保加压及火电机组淘汰和转备用速度的加快，近年来，我国风电和太阳能发电行业发展迅猛。2020 年，全国风电和太阳能新增装机容量分别达到 0.7 亿千瓦和 0.5 亿千瓦，合计约占到全部新增装机的 60%，均创 2015 年以来的历史新高；发电量同比分别增长 15.0%和 16.1%，电源结构占比合计提高至 9.8%。但是，由于风电资源主要分布于电力消纳能力有限的“三北”地区，全国风电企业普遍也面临着弃风限电和补贴款发放滞后等问题。为缓解“弃风”和“弃光”状况，政府不断在项目建设审批、电力输送、拓宽本地消纳等方面出台政策，全国弃风和弃光现象明显好转。同时，受技术进步、规模化经济、供应链竞争日益激烈等因素推动，全球可再生能源发电成本急剧下降，使得风电和太阳能发电项目更具经济效益。据国际可再生能源机构数据显示，在 2019 年所有

新近投产的并网大规模可再生能源发电容量中,有 56%的成本都低于最便宜的化石燃料发电。

总体来看,相比于核能、水能等清洁能源过长的筹备、建设期,风光能源将成为最可获得、最便利的绿色能源。风电和太阳能等可再生能源成为我国实现碳中和的有效手段,行业前景较为乐观。

（五）发行人目前的行业地位

发行人所属的华电集团是五大发电集团之一,资本实力较雄厚。华电集团是 2002 年 12 月 29 日在原国家电力公司部分企事业单位基础上组建的全国五大发电集团之一,经国务院同意进行国家授权投资的机构和国家控股公司的试点。公司是华电集团旗下清洁能源业务的最终整合平台,华电集团强大的行业竞争力,为公司未来的发展奠定了良好的基础。

（六）发行人的竞争优势分析

1、市场领先优势

根据华电集团新能源资产重组方案,华电集团和华电福新于 2020 年 12 月通过非公开协议转让和无偿划转两种方式,将其下属的部分全资及控股子公司转让至公司;其中,公司通过无偿划转取得 55 家子公司股权,装机容量合计 617.61 万千瓦。

公司作为华电集团重要的新能源项目运营主体,近年来总装机容量持续增长,机组构成以风电为主。随着清洁能源项目建成投产以及收购华电集团清洁能源机组,公司 2020 年末控股装机容量增至 1,297.82 万千瓦。发行人在全国新能源发电市场具有很强的竞争优势。

2、电力资产多元化的优势

发行人定位于新能源企业,电力资产呈现多元化特征。公司还承担华电集团发展核电业务职能,持有福清核电站 39%股权、三门核电站 10%股权,电源结构较为丰富。

3、股东背景强大的优势

发行人所属的华电集团是国务院国资委直属的五大综合性发电集团之一，资产规模雄厚，发电实力强大，在全国电力市场具有重要地位。近年来华电集团不断加大电源建设和并购力度，装机规模稳步上升，清洁能源装机比例持续提高，煤电装机结构不断改善，主要发电技术指标持续优化。同时华电集团还不断加强煤炭资源控制力度，“煤电一体、路港配套、产业集群”的发展格局有利于电煤的跨区域调运，降低燃料成本。未来随着多个在建电源项目的投产，华电集团装机规模还将持续提升。

根据华电集团发展规划，华电集团将按照电为主体、煤为基础、产业协同的战略要求，将不断优化调整产业结构和布局。发行人作为华电集团重要的新能源项目运营主体，将在全国范围内开展风电、光伏、核电等清洁能源项目运营。

六、发行人业务经营情况

（一）发行人主营业务情况

发行人经营范围为：许可项目：发电、输电、供电业务；建设工程监理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：发电技术服务；风力发电技术服务；太阳能发电技术服务；合同能源管理；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2020 年，公司主营业务收入为 1,192,223.43 万元，其中实现电力销售收入 1,187,478.53 万元，占比 99.60%。截至 2020 年末，公司控股装机容量为 1,297.82 万千瓦，其中风电项目 1,097.05 万千瓦；2020 年完成发电量 251.28 亿千瓦时。

图表4-11：最近三年主要业务运营情况

控股装机容量 (万千瓦)	2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (追溯)	2018 年 12 月 31 日 (追溯)
风电机组	1,758.03	1,097.05	803.52	799.30
光伏机组	373.02	200.77	121.47	115.56
其他清洁能源	-	-	2.53	2.53
合计	2,131.05	1,297.82	927.52	917.39
总发电量 (亿千 瓦时)	2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (追溯)	2018 年 12 月 31 日 (追溯)

风电	197.51	221.31	169.10	168.70
太阳能发电	26.27	29.97	17.20	16.10
合计	223.78	251.28	186.30	184.80

图表4-12：最近三年及一期主营业务情况

单位：万元、%

	项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度（追溯）		2018 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
收入	一、主营业务小计	1,083,116.63	99.62	1,187,589.07	99.61	1,082,773.84	99.59	11,984.45	99.90
	电力销售	1,083,083.92	99.62	1,187,478.53	99.60	1,082,663.01	99.58	11,984.45	99.90
	热力收入	32.71	0.00	30.09	0.00	31.46	0.00	-	-
	非热力收入	-	-	80.45	0.01	79.37	0.01	-	-
	二、其他业务小计	4,171.14	0.38	4,634.36	0.39	4,462.94	0.41	11.64	0.10
	房租收入	-	-	1,586.67	0.13	905.69	0.08	-	-
	检修维护	-	-	1,546.76	0.13	2,927.45	0.27	-	-
	物料销售	-	-	385.31	0.03	26.34	0.00	-	-
	咨询服务	-	-	163.93	0.01	146.27	0.01	-	-
	其他	-	-	951.69	0.08	457.19	0.04	-	-
	合计	1,087,287.77	100.00	1,192,223.43	100.00	1,087,236.79	100.00	11,996.09	100.00
成本	一、主营业务小计	393,681.96	99.52	597,313.32	99.62	554,861.12	99.68	5,979.16	100.00
	电力销售	393,547.33	99.49	597,084.21	99.59	554,560.26	99.63	5,979.16	100.00
	热力收入	134.63	0.03	215.56	0.04	239.21	0.04	-	-
	非热力收入	-	-	13.54	0.00	61.65	0.01	-	-
	二、其他业务小计	1,893.86	0.48	2,253.36	0.38	1,784.07	0.32	-	-
	房租收入	-	-	766.36	0.13	443.33	0.08	-	-
	检修维护	-	-	371.03	0.06	1,217.23	0.22	-	-
	物料销售	-	-	327.12	0.05	1.88	0.00	-	-
	咨询服务	-	-	200.32	0.03	24.16	0.00	-	-
	其他	-	-	588.53	0.10	97.47	0.02	-	-

	合计	395,575.82	100.00	599,566.67	100.00	556,645.20	100.00	5,979.16	100.00
毛利润	一、主营业务小计	689,434.68	99.68	590,275.75	99.60	527,912.72	99.50	6,005.29	99.81
	电力销售	689,536.60	99.68	590,394.32	99.62	528,102.76	99.53	6,005.29	99.81
	热力收入	-101.92	0.00	-185.48	-0.03	-207.76	-0.04	-	-
	非热力收入	-	-	66.91	0.01	17.72	0.00	-	-
	二、其他业务小计	2,277.28	0.32	2,381.00	0.40	2,678.87	0.50	11.64	0.19
	房租收入	-	-	820.31	0.14	462.37	0.09	-	-
	检修维护	-	-	1,175.73	0.20	1,710.22	0.32	-	-
	物料销售	-	-	58.19	0.01	24.46	0.00	-	-
	咨询服务	-	-	-36.38	-0.01	122.10	0.02	-	-
	其他	-	-	363.16	0.06	359.72	0.07	-	-
	合计	691,711.96	100.00	592,656.76	100.00	530,591.59	100.00	6,016.93	100.00
毛利率	一、主营业务小计	63.65		49.70		48.76		50.11	
	电力销售	63.65		49.72		48.78		50.11	
	热力收入	-		-616.42		-660.46		-	
	非热力收入	-		83.17		22.32		-	
	二、其他业务小计	54.60		51.38		60.02		100.00	
	房租收入	-		51.70		51.05		-	
	检修维护	-		76.01		58.42		-	
	物料销售	-		15.10		92.86		-	
	咨询服务	-		-22.19		83.48		-	
	其他	-		38.16		78.68		-	
	合计	63.62		49.71		48.80		50.16	

最近三年及一期，公司营业收入的来源源于电力销售板块。2020 年，在发电量及风电平均上网电价增长带动下，公司电力销售收入有所增长，电力销售业务毛利率同步小幅提升。公司其他业务收入主要来源于房租、检修维护等业务，收入规模相对较小。

2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度及 2021 年 1-6 月，电力销售板块的收入分别为 11,984.45 万元、1,082,663.01 万元、1,187,478.53 万元和 1,083,083.92

万元，占营业收入的比重分别为 99.90%、99.58%、99.60%和 99.62%；其他业务（主要为房租、检修维护、物料销售、咨询服务等）收入分别为 11.64 万元、4,462.94 万元、4,634.36 万元和 4,171.14 万元，占营业收入的比重分别为 0.10%、0.41%、0.39%和 0.38%。

2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度及 2021 年 1-6 月，公司营业成本分别为 5,979.16 万元、556,645.20 万元、599,566.67 万元和 395,575.82 万元。2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度及 2021 年 1-6 月，电力销售业务的营业成本分别为 5,979.16 万元、554,560.26 万元、597,084.21 万元和 393,547.33 万元，占营业成本比重分别为 100.00%、99.63%、99.59%和 99.49%。风电业务后期运营成本不多，主要来源于风电项目建设时形成的固定资产的年度折旧和一些维修费用，随着公司近年来新项目的陆续投产，金额不断提高。

2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度及 2021 年 1-6 月，公司毛利分别为 6,016.93 万元、530,591.59 万元、592,656.76 万元和 691,711.96 万元。2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度及 2021 年 1-6 月，电力销售业务的毛利分别为 6,005.29 万元、528,102.76 万元、590,394.32 万元和 689,536.60 万元，电力销售业务的毛利比重分别为 99.81%、99.53%、99.62%和 99.68%。

2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度及 2021 年 1-6 月，公司其他业务（主要为房租、检修维护、物料销售、咨询服务等）的毛利分别为 11.64 万元、2,678.87 万元、2,381.00 万元和 2,277.28 万元，占毛利的比重分别为 0.19%、0.50%、0.40%和 0.32%。

2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度及 2021 年 1-6 月，公司营业毛利率分别为 50.16%、48.80%、49.71%和 63.62%。

（二）主营业务运营情况

公司主要从事全国范围内的风电、光伏等清洁能源项目运营，营业收入基本来自于电力销售业务。公司作为华电集团重要的新能源项目运营主体，近年来总装机容量持续增长，机组构成以风电为主。随着清洁能源项目建成投产以及收购华电集团清洁能源机组，公司 2020 年末控股装机容量增至 1,297.82 万千瓦。此

外，公司还承担华电集团发展核电业务职能，持有福清核电站 39%股权、三门核电站 10%股权，电源结构较为丰富。

1、电力销售

（1）风电业务

截至 2021 年 6 月末，公司控股装机容量达 1233.96 万千瓦。风电业务占主营业务的 85%。公司的风电项目绝大多数位于我国规划的风资源条件优越的“八大风电基地”，包括新疆、甘肃、蒙西、吉林等资源富集区，风电主要是与项目所在省份电力公司销售电量，公司三北地区风光电 2021 年 1-3 月累计完成市场化电量 72.93 亿千瓦，国家虽有风电保障性收购政策，但北方大部分省份无法足额落实保障性收购政策。

公司的风电装机总容量在中国排名前列，且拥有丰富的风资源储备，为未来增长奠定扎实的基础。此外，公司还拥有丰富的风电开发、建设、运营经验，专业的人才队伍，以及高科技含量的风机等设备，有助于风电业务增长。

图表4-13：最近三年及一期公司风电业务情况

指标	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年	2019 年 12 月 31 日/2019 年	2018 年 12 月 31 日/2018 年
期末控股装机容量（万千瓦）	1,758.03	1,097.05	803.52	799.30
发电量（亿千瓦时）	197.51	221.31	169.10	168.70
平均利用小时数（小时）	1,167.22	2,148	2,099	2,128
上网电量（亿千瓦时）	194.74	218.10	164.20	162.50
平均上网电价（不含税，元/千瓦时）	0.4628	0.44	0.42	0.43
度电成本（元/千瓦时）	0.2458	0.237	0.226	0.245

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司风电业务总发电量分别为 168.70 亿千瓦时、169.10 亿千瓦时、221.31 亿千瓦时和 197.51 亿千瓦时；平均利用小时数分别为 2,128 小时、2,099 小时、2,148 小时和 1,167.22 小时。综合来看，公司风电业务规模不断扩大，盈利能力较强。

公司依靠当地电网公司进行并网、电力传输及调度服务。电网调度量在很大

程度上决定了公司的电力销售额，当地电网公司的调度能力可能受到电网阻塞、输电能力限制、电网连接及电网的稳定性等多种因素的影响，如果当地电网没有足够容量调度发电公司在其覆盖范围内生产的所有电量，从而未予全额购买其电网覆盖区域内符合并网技术标准的风电项目所生产的上网电量，容易产生弃风限电的情况。虽然公司正在加快向较少弃风限电的南方等区域发展，但目前三北（华北、东北、西北）是弃风限电比较严重的地区，涉及上述地区的项目容易受到弃风限电问题的影响。受国家消纳政策及电网结构改善等因素影响，限电率有所下降。

截至 2020 年末，公司重要在建电源项目包括福建福清海坛海峡海上风电项目、广东华电阳江青洲三 500MW 海上风电项目、新疆华电木垒大石头第四风电场 200MW 风力发电项目等，在建装机总容量超过 150 万千瓦。未来随着公司进一步扩充及开发风电项目，公司风电业务仍具有较大的发展空间。

（2）其他清洁能源

公司作为华电集团发展清洁能源的重要平台，还布局了光伏及核能等电源项目，电源结构较为丰富，电力业务抗风险能力较强。

具体来看，2021 年 6 月末，在投产及收购光伏项目带动下，公司光伏项目控股装机容量大幅增至 256.36 万千瓦，年内发电量及售电量同步显著增加；同时，平均上网电价（不含税）较稳定。

图表4-14：最近三年公司光伏业务情况

指标	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年	2019 年 12 月 31 日/2019 年	2018 年 12 月 31 日/2018 年
期末控股装机容量（万千瓦）	373.02	200.77	121.47	115.56
发电量（亿千瓦时）	26.27	29.97	17.20	16.10
售电量（亿千瓦时）	25.96	29.41	16.70	16.10
平均上网电价（不含税，元/千瓦时）	0.7179	0.7988	0.8107	0.8040

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司光伏业务总发电量分别为 16.10 亿千瓦时、17.20 亿千瓦时、29.97 亿千瓦时和 8.95 亿千瓦时；平均

上网电价分别为 0.8040 元/千瓦时、0.8107 元/千瓦时、0.7988 元/千瓦时和 0.7560 元/千瓦时。

2、可再生能源补贴回收情况

发行人是华电集团的清洁能源平台，根据《可再生能源法》、《可再生能源发展基金征收使用管理暂行办法》、《可再生能源电价附加补助资金管理暂行办法》等规定，发行人部分清洁能源项目符合可再生能源的补贴范围，由于相应款项的回收与相关部门审核关联性较大，可再生能源补贴仍有部分尚未回收。

截至 2020 年末，尚未回收的可再生能源补贴累计为 173.69 亿元，其中风电 116.87 亿元、光伏 53.99 亿元、线路补贴 2.83 亿元。已纳入清单 157.28 亿元，未纳入清单 17.08 亿元。2020 年新增补贴 76.73 亿元，从电网公司收回 38.71 亿元，净增加欠费 38.02 亿元。

根据财政部官网发布《财政部关于提前下达 2020 年可再生能源电价附加补助资金预算的通知》，下达地方电网公司补助资金 56.7542 亿元。财政部正在加紧推进各项财政补贴的拨付流程，在优先保障光伏扶贫、用户光伏项目补贴及时到位之后，也预示拖欠时间较久的第七批可再生能源补贴也很快到位。

发行人依托财政部文件，将积极沟通国资委，争取最优补贴政策，争取尽快落实应收补贴款项。

（三）安全生产及环保情况

公司针对电力行业的特点，结合多年的实践经验，建立、健全了安全生产责任制，建立以公司法定代表人为第一责任人的安全责任分级管理制度，企业一把手承担公司安全管理责任，并签订各级安全责任书，安全生产管理贯彻“安全第一，预防为主”的工作方针，坚持“管生产必须管安全”的管理原则，做到全体员工人人有责，实行安全一票否决制。发行人及其重要子公司报告期内未发生重大安全生产事故，未出现被安监部门出具处罚的情况。

公司始终高度重视生产过程中的环保要求，并在公司内部制定严格的安全环保监控指标，各项指标均达到或高于国家、行业颁布的相关监控指标，在日常生

产经营中保持安全环保常抓不懈状态。公司及其重要子公司报告期内无重大环保事故发生，未出现被环保部门出具处罚的情况。

（四）发行人在建工程情况

截至 2021 年 6 月末，公司主要在建项目如下：

图表4-15：2021年6月末公司主要在建项目情况

单位：万元

序号	项目名称	建设内容	批文号	在建装机容量（兆瓦）	预计投运时间	预算投资额	2020 年末已投资金额	2021 年 6 月末已投资金额	2021 年投资计划	发电类型
1	福建福清海坛海峡	基建工程	闽发改网能源函〔2018〕603 号	300	2021/12/31	599,133	285,488	387,667	167,821	海上风电
2	浙江玉环 1 号北区	基建工程	台发改能源〔2019〕242 号	154	2021/12/31	262,358	87,362	159,479	102,844	海上风电
3	广东阳江青洲三	基建工程	阳发改核准〔2018〕9 号	500	2021/12/31	1,056,879	157,024	433,229	449,806	海上风电

截至 2020 年末，发行人在建工程余额为 1,759,055.39 万元，包含大小项目 500 余项，其中 2020 年末账面余额在 100 万元以上的项目明细如下：

图表4-16：2020年末公司在建工程情况

单位：万元

序号	项目名称	装机容量（万千瓦）	概算数（年度预算数）	完工进度（%）	项目累计投资完成	期末余额
1	华电（福建）风电-福清海坛海峡海上风电项目	30.00	595,161.00	44	264,641.14	264,641.14
2	新疆华电木垒大石头第四风电场 200MW 风力发电项目	20.00	163,853.63	76.05	124,610.69	124,615.99
3	江苏华电仪征新能源 100mw 风电项目	9.50	84,129.40	90	87,266.49	79,288.71
4	浙江华电台州玉环一期 300MW 海上风电项目	15.40	84,821.45	32.33	83,023.14	77,915.91
5	陕西华电神木高家堡二期 100MW 风电项目-投资计划	9.00	90,680.00	82.68	74,971.71	74,971.67

序号	项目名称	装机容量 (万千瓦)	概算数 (年度预算数)	完工进度 (%)	项目累计 投资完成	期末余额
6	山西华电五寨 100MW 风电项目	10.00	77,358.57	96	69,394.11	69,394.11
7	广东华电阳江青洲三 500MW 海上风电项目	50.00	158,000.00	15.19	59,174.35	59,174.35
8	内蒙古华电正蓝旗 100MW 特高压外送风电项目	9.90	70,148.00	80	57,458.48	57,408.04
9	满都拉图一期 100MW 风电项目	10.00	66,618.67	80	56,132.65	56,018.22
10	老君庙整装 100MW 风电项目	10.00	80,000.00	69.03	55,224.70	55,224.70
11	陕西华电榆阳小壕兔 50MW 风电项目	5.00	23,500.00	100	44,044.73	44,044.73
12	广西三江协合八江一期 49.1MW 风电项目	4.91	48,606.46	97.9	44,599.57	42,822.95
13	江苏华电仪征陈集 50MW 低风速项目	5.00	45,041.48	95	43,554.28	41,761.09
14	江苏华电兴化沙沟 50MW 风电项目	5.00	45,976.98	90	46,128.20	40,635.60
15	广西华电柳州融水九元山 100MW 风电项目	10.00	84,526.60	95.1	51,484.06	37,419.82
16	华电威海风力发电有限公司-荷山风电项目	4.80	41,481.00	90	37,220.67	37,220.67
17	华电福新安庆大观 49.8MW 风电场项目	4.98	40,260.84	99.59	36,154.12	36,115.64
18	陕西华电定边张崾先二期 50MW 风电项目-预投资计划	5.00	25,000.00	100	36,103.94	36,103.94
19	陕西华电神木高家堡三期 50MW 风电项目-前期费用	5.00	25,000.00	100	35,958.15	35,958.15
20	定襄系舟山 50MW 风电项目	5.00	38,494.74	99	35,880.56	35,880.56
21	广东徐闻三期学田风电场	4.95	42,757.32	93	38,069.97	35,002.67
22	永州四海坪二期项目	5.00	37,100.00	90	33,786.23	33,585.94
23	四川盐源华电新能源有限公司牦牛山风电	5.00	40,934.60	80	33,178.50	33,025.99
24	四川盐源华电新能源有限公司观塔坡风电	5.00	41,552.82	77	31,807.47	31,104.26
25	洛阳宜阳樊村二期（青龙口）50MW 风电项目	5.00	15,600.00	91.77	31,586.99	30,887.94
26	江西宜春丰顶山 48MW 风电项目	4.75	22,600.00	100	30,526.47	30,526.47
27	海南州切吉 50MW 风电项目	5.00	34,300.00	86	29,533.82	29,528.22
28	广西华电南宁良庆潭清岭 60MW 风电项目	6.00	54,156.57	95	32,703.84	25,293.88

序号	项目名称	装机容量 (万千瓦)	概算数 (年度预算数)	完工进度 (%)	项目累计 投资完成	期末余额
29	广西华电钦州钦南区风门岭 50MW 风电项目	5.00	44,354.00	95	28,325.62	20,314.45
30	华电（连城）能源有限公司-连城 石壁山风电	4.60	41,867.00	90	37,493.98	18,819.20
31	洛阳宜阳县张午 100MW 风电项 目	5.00	20,000.00	89.6	18,181.82	18,173.79
32	哈巴河吉源一期项目	4.95	38,420.00	26.89	10,332.85	10,332.85
33	湖南郴州仰天湖二期风电项目	5.00	41,676.73	100	39,619.54	6,925.99
34	锡林郭勒盟正蓝旗 100MW 风电 项目	9.90	6,300.00	90	6,227.11	6,227.11
35	江苏华电滨海二期 13.2MW 风电 项目	0.44	6,270.00	90	6,106.60	6,106.60
36	广东徐闻二期黄塘风电场	4.60	39,555.75	96	37,799.90	5,943.09
37	四川盐源华电新能源有限公司小 高山风电	15.00	138,577.88	67	92,664.79	5,586.88
38	泉惠公司-华电泉惠石化工业区风 电场 50MW	4.32	38,568.52	95	28,906.37	5,185.41
39	华电福新东至县泥溪风电场项目	15.00	119,229.96	3.43	4,090.11	4,090.11
40	永州宁远梅岗项目	12.00	37,700.00	2.09	78,920.65	3,780.00
41	长兴和平华电电力发电有限公司 和平风电项目	7.04	59,623.00	100	59,623.00	3,730.17
42	尤溪能源-尤溪汤川风电项目	4.80	20,000.00	90.5	32,342.73	3,578.50
43	华电漳平风电分公司-漳平红尖山 风电场项目	4.84	38,699.00	100	37,067.29	3,206.29
44	安溪公司-安溪青洋 48MW 风电 场项目	4.84	41,736.00	99.9	35,597.22	2,182.49
45	新疆华电雪湖达坂城四期 49.5MW 风电项目	49.50	20.00	100	2,071.64	2,071.64
46	山西华电芮城长坡领跑者 120MWp 光伏发电项目	12.00	99,565.31	100	99,565.31	1,798.16
47	华电（宁化）新能源有限公司-福 建宁公鸡公崇 48MW 风电	4.80	41,247.00	99	34,476.67	1,782.55
48	湖南郴州油麻风电项目	4.60	37,989.11	86	32,658.43	1,382.05
49	华电福新浙江长兴风力发电有限 公司浙江玉环 400MW 海上风电 项目	15.40	472,487.57	65	164,244.47	1,268.83
50	砚山黑巴风场项目（大黑山四期）	3.80	31,053.29	100	27,758.47	1,010.12

序号	项目名称	装机容量 (万千瓦)	概算数 (年度预算数)	完工进度 (%)	项目累计 投资完成	期末余额
51	开远大黑山风电项目-一期	4.80	46,195.00	100	40,142.82	934.12
52	陕西定边王盘山洋茆湖风电项目	4.95	39,903.52	100	41,983.64	875.22
53	陕西华电神木高家堡一期风电项目	9.90	83,390.57	100	83,310.07	851.71
54	苦水风电项目	20.10	164,565.39	100	150,658.32	749.34
55	陕西定边王盘山高伙场风电项目	4.95	37,737.84	100	39,899.20	746.68
56	陕西华电榆林小壕兔 50MW 光伏项目	5.00	683.84	100	683.84	683.84
57	安溪公司-安溪青洋二期 20MW 风电项目	1.98	18,927.00	99.9	15,734.80	584.20
58	江苏华电大丰 300MW 海上风电项目	30.00	569,477.03	0.01	563.08	563.08
59	十三间房一期	4.95	525.15	100	525.15	525.15
60	十三间房二期	4.95	501.00	100	501.00	501.00
61	红泥井二期 49.5MW 风电项目	4.95	45,830.00	100	35,456.10	494.80
62	四川盐源华电新能源有限公司长坪子风电	10.00	200.00	100	427.75	427.75
63	四川盐源华电新能源有限公司大河风电	12.00	200.00	100	341.21	341.21
64	大港刘岗庄 70M 鱼塘光伏	4.00	24,387.96	100	23,633.24	294.89
65	崇明绿华镇渔光互补项目	4.40	20,478.82	1.17	239.04	239.04
	合计	593.55	4,645,603.37	-	2,952,392.86	1,697,879.67
	其他项目	-	1,873,662.58	-	771,259.64	61,175.72
	在建工程	593.55	6,519,265.95	-	3,723,652.50	1,759,055.39

（五）公司上下游产业链

电力工业是生产和输送电能的工业，可以分为发电、输电、配电和供电四个基本环节。公司主要从事发电环节的相关业务，下游主要为负责输电的电网公司。报告期内，公司的主要客户包括国网福建省电力有限公司、内蒙古电力（集团）有限责任公司、国网甘肃省电力公司、国网黑龙江省电力有限公司及广州供电局有限公司等。

（六）发行人发展战略规划

公司致力于成为中国领先、世界一流的多元化清洁能源公司。以可持续价值提升为核心竞争力，以改革创新为动力，以做强做优为方向，不断加大结构调整力度，发挥风、光伏等多元化产业格局的互补性，通过在清洁能源领域的长期探索、不断追求和深厚积累，为中国乃至世界源源不断地输出绿色清洁能源。

公司在业务发展中十分注重通过各业务板块的协调发展，促进公司综合竞争力的快速提升。针对现有业务实际发展状况及各业务板块经营的不同特点和优势，以风电业务为中心，进一步扩大发电资产组合的规模，充分发挥各能源业务之间的产业链优势和协同优势，实现合作共赢、相互促进。具体来说，公司的发展战略包括：

1、把握市场机遇，拓展风电业务

公司将继续在风资源理想的八大风电基地和沿海地区建造接近终端电力用户、上网电价高、输电限制频率较低的风电项目，增加风电控股装机容量，安装实时监测与诊断系统，加大研发力度，利用政府支持政策，改善风电项目的营运效率及可靠性，进一步提高风电资产回报。

2、继续投资核电业务、太阳能和生物质能项目

公司拟继续向持有 39% 股权的福清核电厂投入资金和专业技术团队，目前项目建设进展顺利，一、二号机组已分别于 2014 年和 2015 年投入商业运营，三号机组于 2016 年 10 月正式投入商业运营，四号机组于同年 12 月进入调试阶段，五、六号机组已于 2016 年度正式开工。公司还计划在取得政府对于控股经营核电厂的许可后，增加于福清核电厂后续项目的股权。公司于 2015 年 3 月 23 日通过与华电集团订立股权转让协议，成功收购三门核电有限公司 10% 股权。此外，公司将密切关注有关太阳能和生物质能等清洁能源项目的行业发展、市场趋势以及监管政策，选择性地寻求建设或经营示范性太阳能和生物质能项目的机遇。

3、控制成本，提升盈利能力

公司将实施一系列措施，进一步提升营运效率，继续降低成本并提高盈利能力。公司将监控资本负债比率，优化资本结构，采用各类融资方案以扩大资金来

源并减少融资开支。通过对设备采购及施工合同继续使用竞价招标，进一步降低风机等主要设备的采购成本。将大部分维护及维修工作交由内部团队集中进行，改良不同发电资产的零配件管理系统，以减低维护成本并缩短交货期。

七、发行人公司治理情况

发行人高度重视内部控制工作，已建立了完备、审慎的内部控制制度，以保障股东投资和公司资产。董事会负责维持公司稳健及高效的内部控制制度，并已制定发行人的内控政策及程序，以维持内部控制制度。

组织结构上，公司设立了财务管理部及监察审计部，并聘用充足的人员，负责财务运作和控制、风险管理、内部审核、反贪污等具体工作。此外，发行人安排合理预算，定期为公司及附属公司执行财务、风险管理、内部审核等职能的员工提供培训，确保其已接受足够培训，具备足够经验。内控制度的有效执行，保证了发行人经营管理活动的正常有序发展和有效的风险控制，维护了公司财产的安全完整，确保了公司经营管理目标的实现。

发行人每个部门均可向董事会提供所需数据而无任何阻碍，公司总经理是与各部门的最高层联络人，有责任将公司各部门运作情况报告董事会，亦能协调及调动各部门的需求，促进合理的公司决策。因此，员工发现疑属重大的情况（如必须在市场披露）时能够及时、准确、有效地向公司管理层汇报；公司管理层的决策能够在监督下正确、及时地落实和执行。

（一）发行人的公司治理结构

发行人是依照《中华人民共和国公司法》规定设立的有限公司。发行人根据《中华人民共和国公司法》和其他有关规定，制订了《华电福新能源发展有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）。

根据《公司章程》，发行人建立了较为健全的公司治理组织机构，设立了董事会、监事，聘任了总经理，并设置了相关职能部门。发行人以现代企业制度为基本管理控制模式，由本公司股东授权董事会经营权限，董事会对股东负责；总经理的经营管理权由董事会授权，并向董事会负责；公司本部对控股公司的管理主要通过对有关责任人的任命和管理、职能部门的归口管理模式进行。

1、董事会

公司董事会由 4 名董事组成，董事由股东委派，任期三年，董事任期届满，可由股东委派连任。公司设董事长 1 人，由股东委派产生。董事会依法行使下列职权：向股东报告工作；执行股东的决定；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本的方案；制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；决定公司内部管理机构的设置，决定公司的分公司及其他分支机构的设立或者撤销；决定聘任或者解聘总经理及其报酬事项；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、总经济师、总法律顾问，决定其报酬和奖惩事项；制定公司的基本管理制度；制订本章程修改方案；推进公司法治建设；向股东提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理或受总经理委托的公司高级管理人员定期或不定期的工作汇报，批准总经理工作报告；章程规定须经股东决定范围以外的公司对外担保事项；在股东授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财、关联交易等事项；法律、法规所规定的及股东和本章程授予的其他职权。

2、总经理

公司设总经理，由董事会决定聘任或解聘。总经理对董事会负责，行使下列职权：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施董事会制定的公司年度经营计划、投资和融资方案；拟订公司的内部管理机构设置方案；拟订公司分公司及其他分支机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司具体规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、总经济师、总法律顾问，并对薪酬提出建议；聘任或者解聘除应当由董事会聘任或者解聘以外的其他管理人员；章程或董事会授予的其他职权。

3、监事

公司设监事 1 人，由股东委派产生。监事的任期每届为三年，任期届满，可委派连任。行使下列职权：检查公司的财务状况；对公司董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的行为进行监督，对违反法律法规、公司章程或者股东决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

当公司董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求前述人员予以纠正；核对董事会拟提交股东的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；向股东提出提案；提议召开董事会临时会议；依照《公司法》的规定，代表公司对董事、高级管理人员提起诉讼；法律法规及本章程规定的其他职权。

监事可以列席董事会会议。监事行使职权所必需的费用，由公司承担。

（二）发行人内部控制体系

发行人根据适用法律法规的规定，从业务管理、职能管理和岗位管理等角度出发，制订有内控合规风险管理办法，并在中国华电集团有限公司的要求和指导 下，制订工作方案，开展自我评价。发行人制定了包括对外担保管理制度、预算管理制度、投资管理制度内部审计管理制度等在内的基本管理制度，对重大事项进行决策和管理。

1、预算管理制度

发行人制订了全面预算管理办法，建立了全面的预算管理制度，对预算管理的范围、预算的编制和审批、执行和调整、考核监督和奖惩都作了明确的规定，以确保公司采用科学的方法编制年度预算，使之符合集团和公司的整体战略规划和经营目标，保持与集团发展目标的相关性和持续性。

根据预算管理制度的规定，发行人董事会是预算管理的最高审批机构。公司预算管理组织机构为四级管理组织：总经理或总经理办公会议，预算管理委员会，预算归口管理部门和预算责任单位。公司年度预算采用“自下而上、自上而下、上下结合、分级编制、逐级汇总”的方法进行编制，并将董事会最终审批通过的公司年度预算结合各项业务指标与各三级单位签订综合业务责任书，确保公司财务预算与整体战略的统一。

2、对外担保管理制度

发行人制订了担保管理办法，担保业务应当符合公司发展战略，有利于资源配置，原则上被担保人应向公司提供反担保。发行人原则上不得为其股东、股东的控股子公司、股东的附属企业、公司持股 50%以下的其它关联方、任何非法人

单位或者个人提供担保；不得为超过最近一个会计年度合并会计报表净资产的 50%，且不得直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供债务担保。

3、投资管理制度

发行人制订了投资管理辦法和投资計劃管理辦法，建立了項目開發、投資及風險分析、專家評估到投資決策的管理體制。成立由公司計劃發展部負責，財務部、生產運營部技術支持的工作制度，以及公司總經理工作會議決策“投資提案”，公司董事會決策“批准投資”的決策制度。

項目開發方面，根據國家或地方的中長期發展規劃和產業結構政策，選擇國家政策鼓勵、產業政策導向的項目進行開發。建立初步的備選投資項目庫，包括新建、擴建、收購、技改的火電項目，以及非電力但具有投資前景的項目。所選項目也應符合集團公司和本公司發展規劃。

投資分析方面，採用國家頒布的電力項目和固定資產投資的分析方法、評估程序和參數進行項目投資分析。建立項目投資分析模型和價格數據庫，可根據市場價格體系的浮動，動態調整、計算項目投資分析數據，為決策提供實時的基礎數據。對非常規項目如政府行為導向的公益性、基础性項目，應通過分析社會效益與經濟效益，測算可爭取的政府優惠補償政策。對技術改造項目，應重點分析技術改造前後投資效益比較。對原虧損的項目應測算、預測改造投產後的盈虧點相關數據，作為重要的決策依據。

風險分析方面，採用一定的方法分析項目的投資風險，對電力項目應重點分析政策風險、需求風險、價格風險、成本風險、運行性能風險，對投資回報率作出預測，確定可投資項目的預期投資回報率範圍，作為項目開發的動態控制參考。

發行人組成由計劃、工程、生產、財務和政策研究等人員組成的專家組對項目進行初步的評估，形成專題報告供項目投資決策參考。公司董事會是投資決策的最高機構，公司總經理辦公會議是投資提案的決策形式。經公司總經理辦公會議決定的投資提案，需報集團公司確認後交公司董事會批准，進入項目前期準備工作。

4、財務管理制度

发行人已经健全了包括《财务事项审批管理办法》、《会计核算制度》、《全面预算管理办法》、《资金管理制度》、《财税管理办法》等较为有效的财务内控制度体系。发行人财务管理制度涉及财务管理的各个方面，包括：

会计基础工作管理制度、会计核算办法、成本费用核算办法、固定资产管理制度、重点低值易耗品管理制度、资金管理制度、财务分析管理制度、会计电算化管理制度、公司本部费用管理规定、全资电厂内部独立核算办法、产权管理制度、资产清查制度和公司差旅费管理制度等。

公司本部是公司的决策中心、战略规划中心、资本运营中心和利润中心。分公司是非独立法人，是公司内部核算单位。子公司是独立法人，实行独立核算。

根据《中国华电集团公司资金集中管理办法》，华电集团对各级单位财务事项进行集中统一管理，即统一财务决策、统一财务制度、统一会计核算、统一财务报告、统一资金管理、统一预算管理、统一业绩评价考核和统一财会人员管理。

华电集团成立资金结算中心。结算中心是华电集团财务部门资金管理机构，负责资金的集中管理和统一运作。

在资金管理方面，为加强资金使用的监督和管理，提高资金利用率，降低资金使用成本，发行人依据资金管理制度，按发展战略和资金供求状况编制财务收支计划、信贷计划，拟定资金筹措和使用方案，开辟财源，有效地充分使用资金。资金运营内控制度主要包括：（1）实行全面预算管理，各项资金支出应当控制在经批准的预算范围内；（2）资金管理规范化。公司财务收支必须认真制定、执行内部控制和资金使用审批制度，严格按照规定的审批权限和程序执行，做到事前有计划，事中有控制，事后有考核。

在短期资金调度方面，公司提前一个月来调度短期资金，确保财务公司账面上保留较为充足的货币资金应对短期流动性。同时，公司一方面拥有较为充足银行授信，为短期资金调度打下坚实基础；公司短期资金调度应急预案包括：（1）小额预算外支出，由集团资金池进行短期资金调度；（2）大额预算外支出，可适时通过银行贷款解决；（3）紧急情况下，预算外支出可由财务公司进行同业拆借解决。

5、投融资管理制度

公司制订了资金管理制度、融资管理办法，对资金管理和运作，包括加强资金集中统一管理、建立健全资金管理责任制、加强资金预算管理、加强银行账户和银行存款管理、加强出借资金管理等。此外制度中还规范了投资行为，加强负债管理和公司资信管理，对公司对外经济业务资金结算作出了明确的规定，并加强检查、监督和查处。在融资方面严格规定由财务部根据公司资金预算和资金情况进行融资审核，财务总监、总经理、董事长对融资的可行性进行决策，并审核批准。根据公司规定，需要董事会审批的由董事会对融资申请报告进行审批。

6、投资管理制度

发行人为进一步规范公司对所投资项目、公司或企业的股权管理行为，加强对项目公司的监督与控制，确保公司作为股东方的意志在项目公司得以贯彻和执行，切实维护和保障公司的股东权益，实现公司股权价值最大化，依据国家法律、法规规定，结合公司实际情况，制订了投资管理办法。

7、安全与环保管理制度

发行人根据《中华人民共和国安全生产法》等法律法规和《中华人民共和国电力法》、《电力生产事故调查规程》等规章制度的规定，结合发行人的实际情况，制定了电力生产安全工作规定。以安全目标、指标、管理方案进行经常性检查控制，加大投入，降低风险；在事故紧急状态下，以事故应急救援预案进行控制，争取把风险和损失降到最小。

公司董事长为集团公司安全生产责任人，各全资、控股公司的主要负责人为安全生产负责人，对安全生产工作负全面领导责任；分管安全生产的负责人是安全生产综合监督管理的责任人，对安全生产工作负组织领导和综合监督管理领导责任；其他负责人对各自分管工作范围内的安全生产工作负直接领导责任。

8、关联交易管理制度

发行人制定有关联交易管理办法，对关联交易的基本原则、关联方及关联交易的确认、关联交易决策权限、审议程序进行了详尽规定，以保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害

公司的合法权益。

根据关联交易管理办法规定，公司在确认和处理有关关联人之间关联关系与关联交易时，应遵循并贯彻以下原则：1、尽量避免或减少与关联人之间的关联交易；2、确定关联交易价格时，应遵循“自愿、平等、诚实信用以及等价有偿”的原则，并以书面协议方式予以确定；3、对于必须发生的关联交易，应切实履行信息披露的有关规定；关联董事和关联股东回避表决；4、必要时聘请独立财务顾问或专业评估机构发表意见和报告。5、公司董事会下设的审核委员会履行公司关联交易控制和日常管理的职责。6、公司及其关联人违反本制度规定的，公司视情节轻重按公司制度的规定对相关责任人给予相应的惩戒，直至上报监管机构处理。同时，公司关联交易定价应当公允，应当参照下列原则执行：1、交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；2、交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；3、除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；4、关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；5、既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。在决策程序方面，1、公司与关联自然人拟发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），经公司董事会审议通过后实施并及时披露。公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。2、公司与关联法人拟发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易（公司提供担保除外），经公司董事会审议通过后实施并及时披露。3、公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准，除应当及时披露外，还应当提交董事会和股东大会审议：交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易。公司拟发生重大关联交易的，应当提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具的审计或者评估报告。

9、对子公司管理制度

在对子公司的组织和人员管理方面，发行人分别制定了董事、监事管理办法

等，规定了发行人对外派董事、监事和子公司高级管理人员的审批和管理流程。对子公司财务管理方面，发行人制定了全面预算管理制度，规定下属子公司的战略规划应根据总公司整体的战略规划进行制定并经总公司审核批准，同时各子公司制定的年度财务预算方案需经总公司财务部审核定稿后下达给各子公司，各子公司预算管理委员会讨论后提交董事会、股东大会决议通过后执行。发行人制定了资金管理制度、固定资产管理制度、关联交易管理办法等，对子公司财务、资金环节、资产管理进行监督、指导和管理。

10、信息披露管理办法

信息披露管理方面，公司制定了信息披露管理制度，加强和规范公司的信息披露管理工作，确保正确履行信息披露的义务，保护公司、股东及其他利益相关人的合法权益。办法中将公司持续信息披露作为公司责任，严格按照各监管部门的要求对相关重大事项进行主动、及时的进行真实、准确、完整的信息披露，并对重大事项范围、信息披露的时间和形式、信息披露审批程序 and 责任的划分、档案管理、保密措施及处罚等事项进行了明确规定。

11、内控评价及安全运行应急预案制度

发行人高度重视现代企业制度建设，形成了一整套相互制衡、行之有效的内部管理、规范化运作和内部控制体系，建立公司总部、区域公司、基层单位三级内控考核机制并实施考核，促进内控工作地高效开展；同时建立电力安全生产、信息安全等应急预案等，深入开展危险点分析、隐患排查治理，安全生产基础进一步强化。完善环保监控平台建设，加强环保实时在线监督，环保管控力度进一步增强。

（三）报告期内发行人公司治理情况

报告期内，发行人公司治理相关机构均履行了相应的程序，并就相应决议及时进行了披露。公司治理机构运行合法、有效，符合《公司章程》的规定。

（四）发行人报告期内的违法违规及受到重大行政处罚的情况

1、发行人最近三年及一期是否存在违法违规及受到重大行政处罚的情况

最近三年及一期，发行人及其重要子公司报告期内不存在重大违法违规及受到重大行政处罚的情况。

2、董事以及高级管理人员的任职资格

董事和高级管理人员任职资格符合法律、法规及《公司章程》的规定。

3、发行人董事、监事及高级管理人员是否存在重大违纪违法及受到重大行政处罚的情况

最近三年及一期，发行人董事、监事及高级管理人员不存在重大违法违规及受到重大行政处罚的情况。

（五）发行人独立性情况

相对于控股股东和实际控制人，发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面具有完全的独立性，并拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产独立情况

发行人拥有开展业务所需的完整生产系统、场所及辅助设施、配套设施，合法拥有与其业务经营有关的机器设备、土地、房屋等重要财产的所有权或使用权，主要资产不存在法律纠纷，不存在资产被华电集团及其控制的其他企业控制及占用的情形。

2、人员独立情况

发行人建立了独立的劳动、人事、社会保障及工资管理体系。发行人的高级管理人员均专职在发行人处工作，不存在在华电集团及其控制的其他企业领取薪酬的情形。

发行人的高级管理人员均未在华电集团及其控制的其他企业中担任除董事、监事外的其他经营管理职务；发行人的财务人员未在华电集团及其控制的其他企业中兼职。

发行人董事、监事及高级管理人员的推荐及选举方式符合相关法律、法规及

《公司章程》之规定，不存在控股股东、实际控制人干预董事会和股东大会已经做出的人事任免决定的情况。

3、机构独立情况

发行人已建立了完善的组织机构和管理体系，各职能部门之间分工明确、各司其职。发行人的机构与华电集团完全分开且独立运作，不存在混合经营、合署办公的情形，完全拥有机构设置自主权。

4、财务独立情况

发行人设立了独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度，独立进行财务决策。发行人不存在与其控股股东、实际控制人或其他股东共享银行账户的情况。

5、业务独立情况

发行人主要从事电力的生产和销售，具有完整的业务流程和独立的采购、销售系统，独立控制产供销系统和下属控股公司，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在其它需要依赖华电集团及其控制的其他企业进行生产经营活动的情形。华电集团及其控制的其他企业在业务上不存在对发行人的经营业绩造成严重不利影响的情形。

八、其他合法合规情况

（一）近三年是否存在违法违规情况

发行人承诺近三年不存在重大违法违规及受处罚的情况，董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

（二）最近三年内是否存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人提供担保的情形。

发行人承诺近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东和实际控制人提供担保的情形。

九、发行人的关联方和关联交易情况

（一）关联方及其关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等规范性文件的有关规定，发行人主要关联方包括：

1、控股股东及实际控制人

请参见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“三、发行人控股股东和实际控制人基本情况”部分。

2、发行人的子公司、合营和联营企业情况公司的子公司、合营和联营企业情况基本情况，请参见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“二、发行人的组织结构及权益投资情况”。不再纳入合并报表范围内的子公司情况，请参见本募集说明书“第五节财务会计信息”之“五、最近三年及一期合并报表范围的变化”。

3、发行人的董事、监事及高级管理人员公司董事、监事及高级管理人员的基本情况，请见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“四、发行人的董事、监事及高级管理人员的基本情况”。

4、截至 2020 年末，与发行人发生交易的其他主要关联方：

图表4-17：其他主要关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
安徽华电六安发电有限公司	受同一最终控制方控制
包头东华热电有限公司	受同一最终控制方控制
北京华滨物业管理有限公司	受同一最终控制方控制
北京华滨物业管理有限公司呼和浩特分公司	受同一最终控制方控制
福建华电电力工程有限公司	受同一最终控制方控制
贵州华电乌江水电工程项目管理有限公司	受同一最终控制方控制
国电南京维美德自动化股份有限公司	受同一最终控制方控制
国电南京自动化股份有限公司	受同一最终控制方控制
杭州华电工程咨询有限公司	受同一最终控制方控制

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
湖南华电湘潭新能源有限公司	受同一最终控制方控制
华电电力科学研究院有限公司	受同一最终控制方控制
华电分布式能源工程技术有限公司	受同一最终控制方控制
华电福新能源股份有限公司	受同一最终控制方控制
华电国际项目管理有限公司	受同一最终控制方控制
华电和祥工程咨询有限公司	受同一最终控制方控制
华电江苏能源有限公司	受同一最终控制方控制
华电联合（北京）电力工程有限公司	受同一最终控制方控制
华电内蒙古能源有限公司	受同一最终控制方控制
华电内蒙古能源有限公司包头发电分公司	受同一最终控制方控制
华电内蒙古能源有限公司土默特发电分公司	受同一最终控制方控制
华电内蒙古能源有限公司土左新能源分公司	受同一最终控制方控制
华电内蒙古能源有限公司乌后旗潮格分公司	受同一最终控制方控制
云南华电能源销售有限公司	受同一最终控制方控制
华电融资租赁有限公司	受同一最终控制方控制
华电山东物资有限公司	受同一最终控制方控制
华电商业保理（天津）有限公司	受同一最终控制方控制
华电新疆发电有限公司	受同一最终控制方控制
华电郑州机械设计研究院有限公司	受同一最终控制方控制
华电中光新能源技术有限公司	受同一最终控制方控制
华电重工股份有限公司	受同一最终控制方控制
华电重工机械有限公司	受同一最终控制方控制
华鑫国际信托有限公司	受同一最终控制方控制
嘉峪关华滨置业有限公司	受同一最终控制方控制
江苏电力发展股份有限公司	受同一最终控制方控制
江苏华电扬州发电有限公司	受同一最终控制方控制
江苏上能新特变压器有限公司	受同一最终控制方控制
南京国电南自电网自动化有限公司	受同一最终控制方控制

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
南京国电南自风电自动化技术有限公司	受同一最终控制方控制
南京国电南自维美德自动化有限公司	受同一最终控制方控制
南京国电南自新能源工程技术有限公司	受同一最终控制方控制
南京国电南自新能源科技有限公司	受同一最终控制方控制
南京华盾电力信息安全测评有限公司	受同一最终控制方控制
南京南自信息技术有限公司	受同一最终控制方控制
内蒙古华电红格尔新能源有限公司	受同一最终控制方控制
内蒙古华电锡林浩特新能源有限公司	受同一最终控制方控制
上海通华燃气轮机服务有限公司	受同一最终控制方控制
四川华电工程技术有限公司	受同一最终控制方控制
四川华电工程技术有限公司广元分公司	受同一最终控制方控制
特变电工新疆新能源股份有限公司	受同一最终控制方控制
武汉华电工程装备有限公司	受同一最终控制方控制
新疆华电昌吉热电二期发电有限责任公司	受同一最终控制方控制
新疆华电电力工程有限公司	受同一最终控制方控制
新疆华电哈密热电有限责任公司	受同一最终控制方控制
新疆华电苇湖梁新能源有限公司	受同一最终控制方控制
新疆华电雪湖风力发电有限公司	受同一最终控制方控制
新疆苇湖梁发电厂华源电力安装公司	受同一最终控制方控制
云南华电能源销售有限公司	受同一最终控制方控制
中国华电集团财务有限公司	受同一最终控制方控制
中国华电集团电力建设技术经济咨询中心有限公司	受同一最终控制方控制
中国华电集团发电运营有限公司	受同一最终控制方控制
中国华电集团高级培训中心有限公司	受同一最终控制方控制
北京华电万方管理体系认证中心	受同一最终控制方控制
中国华电科工集团有限公司	受同一最终控制方控制

（二）关联交易情况

1、最近一年发行人与关联方的交易情况

图表4-18：最近一年关联交易情况

单位：万元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	金额	定价政策及决策程序
采购商品、接受劳务：				
武汉华电工程装备有限公司	采购商品	采购设备	7,135.26	合同定价
国电南京自动化股份有限公司	采购商品	采购设备	335.65	合同定价
北京中光电力设备公司	采购商品	采购设备	125.11	合同定价
南京国电南自维美德自动化有限公司	采购商品	采购设备	59.20	合同定价
南京华盾电力信息安全测评有限公司	采购商品	采购设备	3.57	合同定价
国电南京自动化股份有限公司	采购商品	购买设备容量指标	8.92	合同定价
安徽华电六安发电有限公司	采购商品	发电权交易	5,655.19	合同定价
华电内蒙古能源有限公司土默特发电分公司	采购商品	发电权交易	1,524.79	合同定价
华电内蒙古能源有限公司包头发电分公司	采购商品	发电权交易	1,455.81	合同定价
包头东华热电有限公司	采购商品	发电权交易	454.84	合同定价
新疆华电哈密热电有限责任公司	采购商品	发电权交易	339.22	合同定价
华电电力科学研究院有限公司	采购商品	发电权交易	89.53	合同定价
云南华电能源销售有限公司	采购商品	发电权交易	24.11	合同定价
华电和祥工程咨询有限公司	接受劳务	接受工程监理服务	1,173.78	合同定价
华电重工股份有限公司	接受劳务	接受工程施工	108,543.13	合同定价
中国华电科工集团有限公司	接受劳务	接受工程施工	40,638.85	合同定价
华电重工机械有限公司	接受劳务	接受工程施工	12,594.19	合同定价
中国华电工程（集团）公司	接受劳务	接受工程施工	1,151.59	合同定价
国电南京自动化股份有限公司	接受劳务	接受工程施工	217.77	合同定价

福建华电电力工程有限公司	接受劳务	接受工程施工	133.82	合同定价
北京中光电力设备公司	接受劳务	接受工程施工	74.04	合同定价
江苏华电扬州发电有限公司	接受劳务	接受工程施工	38.95	合同定价
贵州华电乌江水电工程项目管理有限公司	接受劳务	接受工程施工	33.02	合同定价
国电南京自动化股份有限公司	接受劳务	接受技术咨询服务	18,213.03	合同定价
华电电力科学研究院有限公司	接受劳务	接受技术咨询服务	1,256.01	合同定价
华电郑州机械设计研究院有限公司	接受劳务	接受技术咨询服务	456.53	合同定价
南京华盾电力信息安全测评有限公司	接受劳务	接受技术咨询服务	429.86	合同定价
华电中光新能源技术有限公司	接受劳务	接受技术咨询服务	99.81	合同定价
北京华电万方管理体系有限公司	接受劳务	接受技术咨询服务	72.01	合同定价
杭州华电工程咨询有限公司	接受劳务	接受技术咨询服务	34.88	合同定价
南京国电南自新能源科技有限公司	接受劳务	接受技术咨询服务	18.58	合同定价
中国华电集团电力建设技术经济咨询中心有限公司	接受劳务	接受技术咨询服务	18.11	合同定价
南京国电南自电网自动化有限公司	接受劳务	接受技术咨询服务	13.81	合同定价
南京南自信息技术有限公司	接受劳务	接受技术咨询服务	11.41	合同定价
中国华电集团高级培训中心有限公司	接受劳务	接受技术咨询服务	4.20	合同定价
华电能源销售有限公司	接受劳务	接受技术咨询服务	2.97	合同定价
华电重工机械有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	18,615.17	合同定价
武汉华电工程装备有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	12,243.06	合同定价
国电南京自动化股份有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	9,302.61	合同定价
中国华电科工集团有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	8,245.11	合同定价
华电重工股份有限公司	接受劳务	接受检修维	2,394.69	合同定价

		护服务		
华电电力科学研究院有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	1,547.89	合同定价
华电中光新能源技术有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	1,532.02	合同定价
华电山东物资有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	815.69	合同定价
北京中光电力设备公司	接受劳务	接受检修维护服务	426.47	合同定价
南京华盾电力信息安全测评有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	369.22	合同定价
华电和祥工程咨询有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	325.26	合同定价
四川华电工程技术有限公司广元分公司	接受劳务	接受检修维护服务	230.83	合同定价
福建华电电力工程有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	216.27	合同定价
四川华电工程技术有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	109.43	合同定价
国电南京维美德自动化股份有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	106.79	合同定价
国电南自自动化股份有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	106.65	合同定价
江苏华电扬州发电有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	101.87	合同定价
新疆华电苇湖梁新能源有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	77.88	合同定价
北京华电万方管理体系认证中心	接受劳务	接受检修维护服务	40.37	合同定价
华电郑州机械设计研究院有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	32.83	合同定价
中国华电集团电力建设技术经济咨询中心有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	21.79	合同定价
南京国电南自新能源科技有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	21.14	合同定价
华电联合（北京）电力工程有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	11.32	合同定价
云南华电能源销售有限公司	接受劳务	接受检修维护服务	5.34	合同定价
销售商品、提供劳务：				
新疆华电雪湖风力发电有限公司	销售商品	其他	78.34	合同定价
内蒙古华电锡林浩特新能源有限	销售商品	其他	222.23	合同定价

公司				
内蒙古华电红格尔新能源有限公司	销售商品	其他	370.38	合同定价
华电内蒙古能源有限公司乌后旗潮格分公司	销售商品	其他	277.78	合同定价
华电内蒙古能源有限公司土左新能源分公司	销售商品	其他	277.78	合同定价

发行人接受关联公司租赁服务产生的关联交易金额为 5,302.25 万元；接受关联公司委托贷款 70,083.65 万元，其他业务产生的关联交易金额为 3,894.98 万元。

2、最近两年发行人与关联方的交易余额情况

图表4-19：最近两年关联交易余额

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年末 账面余额	2019 年末 账面余额（追溯）
预付账款	特变电工新疆新能源股份有限公司	7,210.59	-
预付账款	国电南京自动化股份有限公司	14.34	20.02
预付账款	华电电力科学研究院有限公司	4.60	0.60
预付账款	北京华滨物业管理有限公司	51.39	-
应收账款	华电山东物资有限公司	-	32.36
其他应收款	湖南华电湘潭新能源有限公司	782.66	782.66
其他应收款	国电南京自动化股份有限公司	-	223.13
合计		8,063.58	1,058.78
应付账款	国电南京自动化股份有限公司	14,032.76	10,214.84
应付账款	中国华电科工集团有限公司	9,502.83	4,464.23
应付账款	华电重工股份有限公司	3,175.94	3,048.89
应付账款	华电电力科学研究院有限公司	2,341.92	973.07

项目名称	关联方	2020 年末 账面余额	2019 年末 账面余额（追溯）
应付账款	武汉华电工程装备有限公司	1,815.87	-
应付账款	南京华盾电力信息安全测评有限公司	1,329.43	860.65
应付账款	华电中光新能源技术有限公司	1,142.93	1,127.08
应付账款	华电郑州机械设计研究院有限公司	553.40	-
应付账款	安徽华电六安发电有限公司	552.18	69.62
应付账款	华电和祥工程咨询有限公司	157.01	68.60
应付账款	华电山东物资有限公司	142.40	-
应付账款	杭州华电工程监理咨询有限公司	106.99	74.00
应付账款	北京中光电力设备公司	106.10	-
应付账款	南京国电南自维美德自动化有限公司	103.56	4.63
应付账款	新疆华电苇湖梁新能源有限公司	88.00	179.00
应付账款	北京华电万方管理体系认证中心	67.50	41.43
应付账款	华电分布式能源工程技术有限公司	63.45	2.40
应付账款	新疆华电昌吉热电二期发电有限责任公司	50.38	149.65
应付账款	中国华电集团电力建设技术经济咨询中心有限公司	48.59	55.00
应付账款	新疆华电电力工程有限公司	47.62	47.62
应付账款	华电国际项目管理有限公司	39.00	-

项目名称	关联方	2020 年末 账面余额	2019 年末 账面余额（追溯）
应付账款	江苏上能新特变压器有限公司	33.00	33.00
应付账款	南京国电南自新能源科技有限公司	21.42	-
应付账款	北京华滨物业管理有限公司呼和浩特分公司	9.73	-
应付账款	新疆苇湖梁发电厂华源电力安装公司	9.37	72.71
应付账款	华电江苏能源有限公司	7.50	7.50
应付账款	南京国电南自新能源工程技术有限公司	4.50	4.50
应付账款	上海通华燃气轮机服务有限公司	1.38	5.19
应付账款	新疆华电昌吉热电二期有限责任公司	-	442.13
应付账款	嘉峪关华滨置业有限公司	-	77.62
应付票据	中国华电科工集团有限公司	1,168.46	-
应付票据	国电南京自动化股份有限公司	170.75	30.79
应付票据	华电电力科学研究院有限公司	1.51	14.99
其他应付款	华电重工股份有限公司	606.47	253.94
其他应付款	国电南京自动化股份有限公司	414.32	332.80
其他应付款	南京国电南自风电自动化技术有限公司	141.22	1.90
其他应付款	华电电力科学研究院有限公司	47.42	-
其他应付款	华电中光新能源技术有限公司	44.88	-

项目名称	关联方	2020 年末 账面余额	2019 年末 账面余额（追溯）
其他应付款	华电和祥工程咨询有限公司	39.00	-
其他应付款	南京南自信息技术有限公司	21.80	21.80
其他应付款	南京华盾电力信息安全测评有限公司	14.00	-
其他应付款	上海通华燃气轮机服务有限公司	-	0.52
合计		38,224.57	22,680.08

3、关联交易的决策权限、决策程序及定价机制

发行人制定有关联交易管理办法，对关联交易的基本原则、关联方及关联交易的确认、关联交易决策权限、审议程序进行了详尽规定，以保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司的合法权益，按照一般市场经营规则进行，并与其他企业的业务往来同等对待。公司与关联方之间采购、销售货物和提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则确定，对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价。

十、媒体质疑事项

报告期内，发行人不存在被媒体质疑的重大事项。

第五节 发行人主要财务情况

以下信息主要摘自发行人财务报告，投资者如需了解发行人的详细财务状况，请参阅发行人 2018-2020 年度财务报表、审计报告及发行人 2021 年 1-6 月未经审计的财务报表。本节的财务会计数据及有关指标反映了发行人最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。

一、最近三年财务报告审计情况

大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计了华电（福清）风电有限公司（发行人前身）2018 年度资产负债表、利润表和现金流量表，并出具了编号为《大信审字【2019】第 1-01245 号》标准无保留意见审计报告；大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计了华电（福清）风电有限公司（发行人前身）2019 年度资产负债表、利润表和现金流量表，并出具了编号为《大信审字【2020】第 1-01717 号》标准无保留意见审计报告；大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计了发行人 2020 年度合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表，母公司资产负债表、利润表和现金流量表，并出具了编号为《大信审字【2021】第 1-02647 号》标准无保留意见审计报告。

如无特殊说明，本募集说明书中引用的财务报表数据来源于上述发行人 2018 年度、2019 年度和 2020 年度经审计的财务报表和 2021 年 1-6 月未经审计的财务报表。

二、财务报表的编制基础

发行人财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

发行人及子公司于 2018 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年颁布的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称“新收入准则”），以及《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工

具列报》（上述四个准则以下统称“新金融工具准则”），发行人及子公司于 2019 年 1 月 1 日起执行财政部 2018 年颁布的《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称“新租赁准则”），本公司及子公司财务报表按照《企业会计准则——基本准则》、新收入准则、新金融工具准则、新租赁准则和其他具体会计准则等规定进行编制。

三、主要会计政策和会计估计变更以及差错更正

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）。执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及后期间的财务报表。

财政部于 2019 年 9 月发布了《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知的要求编制合并财务报表。

财务部于 2018 年发布了修订后的《企业会计准则第 21 号-租赁》，本公司于 2019 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，本公司对会计政策相关内容进行了调整，对 2019 年 1 月 1 日的财务报表也按照新租赁准则的要求进行了调整。

《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》第三十二条“母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，应当调整合并资产负债表的期初数，同时应当对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。”第三十八条“母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，应当将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时应当对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。”第四十三条“母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，应当将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时应当对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。”根据以上企业会计准则条款，发行人 2020 年纳入合并报表范围的 183 家各级子公司（包括各级全资及控股子公司），以及各类独立核算的分支机构、基建项目、境外子公司等除一家为外部

收购，其余 182 家均为同一控制下企业合并，2020 年度经审计的财务报告中年初数已进行追溯调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

除特别说明外，本募集说明书中所涉及的 2018 年度数据来源于相应年度经审计的华电（福清）风电有限公司（发行人前身）财务报告，2019 年度（追溯）及 2020 年度财务数据来源于发行人 2020 年度经审计的财务报告，2021 年 1-6 月财务数据来源于发行人 2021 年 1-6 月未经审计的合并及母公司财务报表。上述会计政策变更对本公司财务报表无重大影响，除上述调整外，本公司不存在其他调整。

本章节中，财务数据部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

四、最近三年及一期的财务会计资料

（一）合并财务报表

图表5-1：合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (追溯)	2018 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	533,823.98	330,700.92	256,710.60	1,972.61
应收账款	124,332.99	1,609,833.63	1,233,274.59	9,513.96
应收票据	-	19,253.28	24,202.53	-
应收款项融资	2,546,518.74	-	-	-
预付款项	10,995.20	14,406.79	8,472.47	246.55
其他应收款	280,124.12	47,215.99	50,165.42	66.34
存货	13,912.17	5,540.15	5,701.03	340.32
其他流动资产	150,566.27	115,084.29	104,227.40	100.66
流动资产合计	3,660,273.46	2,142,035.04	1,682,754.05	12,240.43

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (追溯)	2018 年 12 月 31 日
非流动资产:				
长期股权投资	1,023,439.79	1,005,783.71	54,165.40	-
其他权益工具投资	24,089.98	23,522.72	30,622.95	-
其他非流动金融资产	7,200.00	3,200.00	-	-
固定资产	10,556,873.54	6,381,925.59	6,146,426.06	277.85
在建工程	1,190,751.65	1,884,906.51	893,648.06	370.98
使用权资产	259,564.10	168,838.82	160,692.51	-
无形资产	394,839.56	234,199.69	192,599.18	76,233.79
商誉	32,165.03	26,894.60	26,894.60	-
长期待摊费用	26,416.34	16,351.37	17,317.13	6.24
递延所得税资产	38,126.24	30,172.78	30,355.47	245.68
其他非流动资产	380,408.98	234,516.47	163,274.73	-
非流动资产合计	13,933,875.22	10,010,312.26	7,715,996.10	77,134.53
资产总计	17,594,148.68	12,152,347.30	9,398,750.15	89,374.96
流动负债:				
短期借款	417,979.19	753,305.79	110,621.22	-
应付票据	75,055.94	52,605.19	17,993.03	-
应付账款	1,105,085.83	820,552.20	608,201.02	3,801.25
预收款项	367.35	-	-	-
合同负债	294.89	1,146.66	169.65	-
应付职工薪酬	3,450.12	1,959.42	1,634.17	3.58
应交税费	49,878.43	22,452.11	16,453.17	364.42
其他应付款	2,393,131.81	1,945,276.08	265,685.44	8,364.60
一年内到期的非流动负债	775,887.53	747,524.77	526,013.99	3,835.26
其他流动负债	3,648.01	1,407.49	818.81	-
流动负债合计	4,824,779.12	4,346,229.71	1,547,590.52	16,369.12

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (追溯)	2018 年 12 月 31 日
非流动负债:				
长期借款	6,906,573.80	5,413,701.40	4,981,837.31	48,071.95
应付债券	-	57,238.87	69,099.44	-
租赁负债	225,997.20	131,023.78	126,355.82	-
长期应付款	906,929.95	70,054.15	43,054.00	-
长期应付职工薪酬	300.00	300.00	-	-
预计负债	-	-	1,089.92	-
递延收益	9,242.06	14,370.13	14,766.78	-
递延所得税负债	5,358.25	3,840.66	4,758.77	-
其他非流动负债	5,270.25			
非流动负债合计	8,059,671.51	5,690,528.99	5,240,962.05	48,071.95
负债合计	12,884,450.63	10,036,758.71	6,788,552.57	64,441.06
所有者权益:				
实收资本	1,585,747.35	996,000.00	27,190.00	18,190.00
资本公积	1,808,718.52	689,767.22	2,040,318.40	-
其他综合收益	-24,256.59	-19,117.11	-10,015.55	-
盈余公积金	13,605.35	7,449.21	4,766.92	3,257.52
未分配利润	907,214.16	311,449.31	439,072.41	3,486.38
归属于母公司所有者权益	4,291,028.79	1,985,548.63	2,501,332.19	24,933.90
少数股东权益	418,669.26	130,039.97	108,865.39	-
所有者权益合计	4,709,698.05	2,115,588.60	2,610,197.58	24,933.90
负债和所有者权益总计	17,594,148.68	12,152,347.30	9,398,750.15	89,374.96

图表5-2：合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度 (追溯)	2018 年度
营业总收入	1,087,287.77	1,192,223.43	1,087,236.79	11,996.09

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度 (追溯)	2018 年度
营业收入	1,087,287.77	1,192,223.43	1,087,236.79	11,996.09
营业总成本	627,231.06	879,670.24	834,207.78	7,921.59
其中：营业成本	395,575.82	599,566.67	556,645.20	5,979.16
营业税金及附加	11,515.41	12,770.89	9,621.16	120.25
销售费用	-	-	-	-
管理费用	29,542.95	-	-	-
研发费用	-	-	-	-
财务费用	190,596.88	267,332.68	267,941.42	1,822.19
其中：利息费用	191,279.42	250,437.22	253,144.03	1,704.49
利息收入	1,996.33	2,588.18	2,439.94	17.24
汇兑净损失	-	509.42	-11.16	-
加：其他收益	15,604.16	17,908.67	15,048.13	488.34
投资收益	82,534.37	17,671.24	6,892.38	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	80,355.28	17,034.13	6,202.49	-
信用减值损失	-6,679.20	229.87	-2,120.72	-
资产减值损失	-	-6,618.15	-19,421.85	-199.76
资产处置收益	-184.07	33.10	17.17	-
营业利润	551,331.97	341,777.93	253,444.12	4,363.07
加：营业外收入	4,760.88	8,074.11	3,329.38	46.78
减：营业外支出	2,156.01	3,537.49	3,480.39	46.90
利润总额	553,936.85	346,314.55	253,293.11	4,362.95
减：所得税	50,887.47	35,088.51	24,883.14	632.04
净利润	503,049.38	311,226.04	228,409.97	3,730.90
按所有权属分类：				
归属于母公司所有者的净利润	464,096.98	298,138.69	219,207.16	3,730.90
少数股东损益	38,952.40	13,087.35	9,202.80	-
按经营持续性分类：				

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度 (追溯)	2018 年度
持续经营净利润	503,049.38	311,226.04	228,409.97	3,730.90
终止经营净利润	-	-	-	-
其他综合收益的税后净额	-5,139.48	-9,101.56	-1,378.70	-
综合收益总额	497,909.89	302,124.48	227,031.27	3,730.90
归属于母公司所有者的综合收益总额	458,957.50	289,037.14	217,828.46	-
归属于少数股东的综合收益总额	38,952.40	13,087.35	9,202.80	-

图表5-3：合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度 (追溯)	2018 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	534,523.39	990,166.16	950,973.67	13,215.55
收到的税费返还	14,482.49	18,929.69	14,932.65	561.86
收到其他与经营活动有关的现金	4,286.26	105,521.96	120,301.80	42.51
经营活动现金流入小计	553,292.15	1,114,617.82	1,086,208.12	13,819.91
购买商品、接受劳务支付的现金	89,881.30	115,693.82	87,280.11	1,334.01
支付利息、手续费及佣金的现金	-	0.04	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	37,574.06	56,973.32	55,045.55	1,607.41
支付的各项税费	76,232.44	92,772.16	70,730.10	2,074.18
支付其他与经营活动有关的现金	21,629.10	96,087.44	100,780.15	-
受限制货币资金的增加	1,008.62	-	-	-
经营活动现金流出小计	226,325.52	361,526.78	313,835.91	5,015.61
经营活动产生的现金流量净额	326,966.63	753,091.03	772,372.21	8,804.31
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	4,185.25	101.09	-
取得投资收益收到的现金	72,366.38	5,157.69	2,237.17	-
处置固定资产、无形资产和其他长	3,563.51	339.86	3,085.94	45.45

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度 (追溯)	2018 年度
期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,996.33	25,038.56	100,798.99	-
投资活动现金流入小计	77,926.21	34,721.36	106,223.19	45.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	597,445.42	1,404,124.11	709,390.92	6,758.16
投资支付的现金	12,035.09	564,406.67	16,172.18	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,734.71			
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,226.95	107,869.95	-
投资活动现金流出小计	613,215.22	1,970,757.72	833,433.06	6,758.16
投资活动产生的现金流量净额	-535,289.01	-1,936,036.36	-727,209.87	-6,712.71
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	617,393.86	468,764.13	289,624.32	2,190.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	53,578.75	-	-	-
取得借款收到的现金	2,040,720.62	2,343,046.39	1,056,305.20	5,038.65
收到其他与筹资活动有关的现金	-	95,660.34	67,458.29	-
筹资活动现金流入小计	2,658,114.48	2,907,470.85	1,413,387.81	7,228.65
偿还债务支付的现金	1,180,371.61	1,282,258.14	1,081,829.64	6,194.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	285,354.71	327,403.10	351,999.78	2,399.05
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	49,161.00	27,607.47	26,588.25	-
支付其他与筹资活动有关的现金	15,583.19	42,804.16	51,729.59	-
同一控制下企业合并所支付的对价	808,665.04	-	-	-
收购少数股东股权所支付的对价	12,595.02	-	-	-
筹资活动现金流出小计	2,302,569.58	1,652,465.40	1,485,559.01	8,593.25
筹资活动产生的现金流量净额	355,544.90	1,255,005.45	-72,171.20	-1,364.60
汇率变动对现金的影响	275.33	-299.30	75.75	-
现金及现金等价物净增加额	147,497.85	71,760.83	-26,933.11	727.00

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度 (追溯)	2018 年度
期初现金及现金等价物余额	378,786.93	254,297.32	281,230.43	1,245.61
期末现金及现金等价物余额	526,284.79	326,058.15	254,297.32	1,972.61

（二）母公司财务报表

图表5-4：母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (追溯)	2018 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	127,751.88	33,742.65	2,009.28	1,972.61
应收账款	3,821.95	33,901.75	21,391.35	9,513.96
应收账款融资	36,057.75	-	-	-
预付款项	256.41	7,344.49	1,865.34	246.55
其他应收款	399,553.31	30,006.84	2,016.80	66.34
存货	408.07	233.31	273.50	340.32
其他流动资产	10,372.08	11,440.78	4,004.06	100.66
流动资产合计	578,221.44	116,669.83	31,560.32	12,240.43
非流动资产：				
长期应收款	43,506.00	-	-	-
长期股权投资	5,404,386.53	3,701,035.02	-	-
固定资产	102,150.97	105,042.63	87,639.03	277.85
在建工程	5,081.31	3,905.49	10,596.38	370.98
使用权资产	8,607.23	3,847.42	4,050.81	-
无形资产	131,696.77	139,594.72	104,131.52	76,233.79
递延所得税资产	1,227.03	1,211.54	1,219.31	245.68
长期待摊费用	-	-	-	6.24
其他非流动资产	12.11	-	2,733.39	-

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (追溯)	2018 年 12 月 31 日
非流动资产合计	5,696,667.94	3,954,636.83	210,370.45	77,134.53
资产总计	6,274,889.38	4,071,306.65	241,930.77	89,374.96
流动负债:				
短期借款	93,862.83	580,000.00	-	-
应付账款	11,409.15	18,801.57	13,681.04	3,801.25
应付职工薪酬	321.36	82.22	9.26	3.58
应交税费	2,495.87	1,096.56	744.11	364.42
其他应付款	1,593,510.58	1,293,039.10	35,246.97	8,364.60
一年内到期的非流动负债	10,320.30	11,977.00	7,690.00	3,835.26
其他流动负债	752.31	573.34	264.09	-
流动负债合计	1,712,672.40	1,905,569.79	57,635.46	16,369.12
非流动负债:				
长期借款	167,539.55	163,904.33	135,267.38	48,071.95
租赁负债	3,018.38	-	-	-
长期应付款	417,000.00	-	-	-
非流动负债合计	587,557.93	163,904.33	135,267.38	48,071.95
负债合计	2,300,230.34	2,069,474.11	192,902.84	64,441.06
所有者权益:				
实收资本	1,585,747.35	996,000.00	27,190.00	18,190.00
资本公积	2,294,990.70	975,764.42	-	-
其他综合收益	-7.89	-7.89	-	-
盈余公积金	13,605.35	7,449.21	4,766.92	3,257.52
未分配利润	80,323.53	22,626.80	17,071.01	3,486.38
所有者权益合计	3,974,659.04	2,001,832.54	49,027.93	24,933.90
负债和所有者权益总计	6,274,889.38	4,071,306.65	241,930.77	89,374.96

图表5-5：母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度 (追溯)	2018 年度
营业收入	17,481.96	37,256.75	30,409.20	11,996.09
减：营业成本	6,939.64	14,342.56	12,602.40	5,979.16
营业税金及附加	1,012.27	1,899.72	162.84	120.25
销售费用	-	-	-	-
管理费用	3,018.69	-	-	-
研发费用	-	-	-	-
财务费用	19,460.62	5,281.93	5,007.34	1,822.19
其中：利息费用	20,872.77	5,229.32	4,309.83	-
利息收入	1,412.24	84.25	81.10	-
汇兑净损失	-	-	-	-
加：其他收益	0.64	221.82	553.60	-
投资收益	77,152.33	20,112.06	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	75,971.91	9,657.06	-	-
信用减值损失	-63.88	-	-	-
资产减值损失	-	-343.90	-	199.76
资产处置收益	-	-	-	-
营业利润	64,139.83	35,722.52	13,190.22	4,363.07
加：营业外收入	0.72	75.67	121.94	46.78
减：营业外支出	2.82	308.91	9.29	46.90
利润总额	64,137.73	35,489.28	13,302.86	4,362.95
减：所得税	47.27	1,901.84	1,793.10	632.04
净利润	64,090.46	33,587.45	11,509.77	3,730.90
持续经营净利润	64,090.46	33,587.45	11,509.77	3,730.90
终止经营净利润	-	-	-	-
其他综合收益的税后净额	-	-7.89	-	-
综合收益总额	64,090.46	33,579.56	11,509.77	3,730.90

图表5-6：母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度 (追溯)	2018 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	11,318.77	30,218.35	29,779.33	13,215.55
收到的税费返还	-	221.29	607.05	561.86
收到其他与经营活动有关的现金	982.38	2,430.82	192.88	42.51
经营活动现金流入小计	12,301.15	32,870.46	30,579.26	13,819.92
购买商品、接受劳务支付的现金	680.34	2,391.48	1,733.71	1,334.01
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	
支付给职工以及为职工支付的现金	2,547.87	2,391.19	2,442.25	1,607.41
支付的各项税费	594.70	4,076.94	2,842.81	2,074.18
支付其他与经营活动有关的现金	740.60	6,376.69	4,098.58	
经营活动现金流出小计	4,563.50	15,236.30	11,117.36	5,015.61
经营活动产生的现金流量净额	7,737.66	17,634.16	19,461.90	8,804.31
投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	5,793.91	-	-	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	11.03	7.22	45.45
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	
收到其他与投资活动有关的现金	1,259.66	3,147.18	798.83	
投资活动现金流入小计	7,053.57	3,158.21	806.05	45.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	59,154.57	53,387.72	43,580.44	6,758.16
投资支付的现金	985,483.43	556,328.92	-	
支付其他与投资活动有关的现金	43,506.00	-	20,705.00	
投资活动现金流出小计	1,088,143.99	609,716.64	64,285.44	6,758.16
投资活动产生的现金流量净额	-1,081,090.43	-606,558.42	-63,479.39	-6,712.71
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	533,960.00	12,510.00	9,000.00	2,190.00

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度 (追溯)	2018 年度
取得借款收到的现金	712,861.45	628,483.44	48,462.45	5,038.65
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,315.69	
筹资活动现金流入小计	1,246,821.45	640,993.44	58,778.14	7,228.65
偿还债务支付的现金	57,782.68	13,069.49	12,092.27	6,194.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,872.77	5,255.59	5,362.31	2,399.05
支付其他与筹资活动有关的现金	804.01	2,010.73	0.37	
筹资活动现金流出小计	79,459.45	20,335.81	17,454.95	8,593.25
筹资活动产生的现金流量净额	1,167,361.99	620,657.63	41,323.19	-1,364.60
汇率变动对现金的影响	-	-	-	
现金及现金等价物净增加额	94,009.23	31,733.37	-2,694.30	727.00
期初现金及现金等价物余额	33,742.65	2,009.28	4,703.58	1,245.61
期末现金及现金等价物余额	127,751.88	33,742.65	2,009.28	1,972.61

五、最近三年及一期合并报表范围的变化

（一）2018 年 12 月 31 日合并报表范围变化情况

2018 年末纳入合并范围的子公司在 2017 年末的基础上未变动,仅有华电(福清)风电有限公司(后更名为华电福新能源发展有限公司)。

（二）2019 年 12 月 31 日合并报表范围变化情况

2019 年末纳入合并范围的子公司在 2018 年末的基础上未变动。

（三）2020 年 12 月 31 日合并报表范围变化情况

2020 年末纳入合并范围的各级子公司(包括各级全资及控股子公司),以及各类独立核算的分支机构、基建项目、境外子公司等在 2019 年末的基础上增加至 183 家,其中纳入合并范围的二级子公司 137 家,三级子公司 7 家,分公司 36 家,独立核算的基建项目 2 个,具体明细如下:

图表5-7：2020年12月31日合并报表范围变化情况

序号	公司名称	取得方式
1	华电福新能源发展有限公司	原华电（福清）风电有限公司更名
2	华电福新能源发展有限公司福清分公司	华电福新无偿划转
3	华电福新能源发展有限公司漳平风电分公司	华电福新无偿划转
4	华电福新能源发展有限公司连江风电分公司	华电福新无偿划转
5	福建华电泉惠能源有限公司	华电福新无偿划转
6	华电（安溪）新能源有限公司	华电福新无偿划转
7	华电（福建）风电有限公司	华电福新协议转让
8	华电（连城）能源有限公司	华电福新协议转让
9	华电（宁化）新能源有限公司	华电福新无偿划转
10	华电福新（尤溪）新能源有限公司	华电福新协议转让
11	华电漳州能源有限公司	华电福新协议转让
12	华电福新安庆风力发电有限公司	华电福新协议转让
13	华电福新池州风力发电有限公司	华电福新协议转让
14	华电福新江西宜春新能源有限公司	华电福新协议转让
15	安徽索莱泰克太阳能有限公司	华电集团协议转让
16	甘肃华电福新能源有限公司	华电福新无偿划转
17	甘肃华电福新能源有限公司阿克塞分公司	华电福新无偿划转
18	甘肃华电福新能源有限公司民乐分公司	华电福新无偿划转
19	甘肃华电福新能源有限公司景泰分公司	华电福新无偿划转
20	甘肃华电福新能源有限公司玉门分公司	华电福新无偿划转
21	甘肃华电福新能源有限公司天合分公司	华电福新无偿划转
22	甘肃华电福新能源有限公司民勤分公司	华电福新无偿划转
23	甘肃华电环县风力发电有限公司	华电福新协议转让
24	甘肃华电环县风力发电有限公司瓜州分公司	华电福新协议转让
25	甘肃敦煌华电福新太阳能发电有限公司	华电福新协议转让
26	甘肃华电民勤发电有限公司	华电福新无偿划转
27	甘肃华电玉门风力发电有限公司	华电福新协议转让

序号	公司名称	取得方式
28	甘肃靖远航天风力发电有限公司	华电福新无偿划转
29	华电格尔木太阳能发电有限公司	华电福新协议转让
30	华电嘉峪关新能源有限公司	华电福新无偿划转
31	武威市天合光能发电有限公司	华电福新协议转让
32	武威益能太阳能发电有限公司	外部收购
33	广东华电福新梅州风力发电有限公司	华电福新协议转让
34	广东华电福新阳江海上风电有限公司	华电福新协议转让
35	广东华电前山风力发电有限公司	华电福新协议转让
36	海南华电南亚能源发展有限公司	华电福新无偿划转
37	华电福新柳州新能源有限公司	华电福新协议转让
38	华电福新马山风力发电有限公司	华电福新协议转让
39	马山协合风力发电有限公司	华电福新无偿划转
40	南宁华电福新风力发电有限公司	华电福新协议转让
41	钦州华电福新风力发电有限公司	华电福新协议转让
42	融安协合风力发电有限公司	华电福新无偿划转
43	三江县协合风力发电有限公司	华电福新无偿划转
44	华电柳州东城新能源有限公司	华电集团协议转让
45	河北华电尚义风力发电有限公司	华电福新无偿划转
46	华电张家口万全区新能源发电有限公司	华电福新协议转让
47	康保协合风力发电有限公司	华电福新无偿划转
48	河南华电福新能源有限公司	华电福新协议转让
49	宜阳宏聚光伏电力有限公司	华电福新协议转让
50	黑龙江省华富电力投资有限公司	华电福新无偿划转
51	黑龙江省华富电力投资有限公司哈尔滨分公司	华电福新无偿划转
52	黑龙江省华富电力投资有限公司霍林郭勒分公司	华电福新无偿划转
53	黑龙江省华富电力投资有限公司依兰分公司	华电福新无偿划转
54	黑龙江省华富电力投资有限公司东宁分公司	华电福新无偿划转
55	黑龙江华富风力发电木兰有限责任公司	华电福新无偿划转

序号	公司名称	取得方式
56	黑龙江华富风力发电穆棱有限责任公司	华电福新无偿划转
57	黑龙江东宁华富风力发电有限责任公司	华电福新无偿划转
58	华电虎林风力发电有限公司	华电福新无偿划转
59	七台河宏浩风力发电有限公司	华电福新无偿划转
60	七台河丰润风力发电有限公司	华电福新协议转让
61	七台河丰润风力发电有限公司宝清分公司	华电福新协议转让
62	七台河丰润风力发电有限公司汤原分公司	华电福新协议转让
63	湖北金泉风力发电有限公司	华电福新无偿划转
64	湖南华电郴州风力发电有限公司	华电福新无偿划转
65	湖南华电郴州风力发电有限公司油麻分公司	华电福新无偿划转
66	湖南华电郴州风力发电有限公司太平里分公司	华电福新无偿划转
67	湖南华电永州风电有限公司	华电集团协议转让
68	华电福新松原光伏发电有限公司	华电福新无偿划转
69	华电吉林大安风力发电有限公司	华电福新无偿划转
70	华电吉林双辽风力发电有限公司	华电福新无偿划转
71	乾安华电福新发电有限公司	华电福新无偿划转
72	华电兴化太阳能发电有限公司	华电福新无偿划转
73	华电兴化太阳能发电有限公司姜堰分公司	华电福新无偿划转
74	华电兴化太阳能发电有限公司华惠分公司	华电福新无偿划转
75	华电兴化太阳能发电有限公司如东项目	华电集团协议转让
76	华电兴化太阳能发电有限公司东海项目	华电集团协议转让
77	华电福新宝应新能源有限公司	华电福新协议转让
78	华电福新仪征新能源有限公司	华电福新协议转让
79	华电尚德东台太阳能发电有限公司	华电福新无偿划转
80	江苏华电滨海风电有限公司	华电福新无偿划转
81	江苏华电滨海风电有限公司赣榆分公司	华电福新无偿划转
82	江苏华电灌云风力发电有限公司	华电福新无偿划转
83	华宇泰兴市新能源有限公司	华电集团协议转让

序号	公司名称	取得方式
84	江苏华电仪征新能源有限公司	华电集团协议转让
85	昌图华电风力发电有限公司	华电福新无偿划转
86	华电铁岭风力发电有限公司	华电福新无偿划转
87	巴彦淖尔市建技中研风力发电有限责任公司	华电福新协议转让
88	巴彦淖尔市建技中研风力发电有限责任公司乌拉特后旗潮格分公司	华电集团协议转让
89	达茂旗协合风力发电有限公司	华电福新协议转让
90	华电（正蓝旗）新能源有限公司	华电福新协议转让
91	华电福新察右中旗宏盘风力发电有限公司	华电福新协议转让
92	内蒙古富丽达风力发电有限公司	华电福新无偿划转
93	内蒙古华电巴音风力发电有限公司	华电福新无偿划转
94	内蒙古华电巴音风力发电有限公司武川分公司	华电福新无偿划转
95	内蒙古华电红泥井风力发电有限公司	华电福新协议转让
96	内蒙古华电宏图风力发电有限公司	华电福新无偿划转
97	内蒙古华电辉腾锡勒风力发电有限公司	华电福新无偿划转
98	内蒙古华电辉腾锡勒风力发电有限公司土默特左旗分公司	华电福新无偿划转
99	内蒙古华电街基风电有限公司	华电福新协议转让
100	内蒙古华电玫瑰营风力发电有限公司	华电福新协议转让
101	内蒙古华电秦天风电有限公司	华电福新无偿划转
102	内蒙古华电乌套海风电有限公司	华电福新无偿划转
103	内蒙古华电乌套海风电有限公司正蓝旗分公司	华电福新无偿划转
104	内蒙古嘉耀风电有限公司	华电福新无偿划转
105	内蒙古三胜风电有限公司	华电福新无偿划转
106	四子王旗协合夏日风力发电有限公司	华电福新协议转让
107	乌拉特中旗协合风力发电有限公司	华电福新协议转让
108	内蒙古华电二连浩特新能源有限公司	华电集团协议转让
109	内蒙古华电红格尔新能源有限公司	华电集团协议转让
110	内蒙古华电锡林浩特新能源有限公司	华电集团协议转让
111	苏尼特左旗华电风力发电有限公司	华电集团协议转让

序号	公司名称	取得方式
112	华电山东乳山新能源有限公司	华电福新协议转让
113	华电山东乳山新能源有限公司蒙阴分公司	华电福新协议转让
114	华电山东乳山新能源有限公司高唐分公司	华电福新协议转让
115	华电威海风力发电有限公司	华电福新无偿划转
116	华电福新山西定襄风力发电有限公司	华电福新协议转让
117	华电福新山西五寨新能源有限公司	华电福新协议转让
118	山西华电广灵风力发电有限公司	华电福新无偿划转
119	山西华电阳高风力发电有限公司	华电福新无偿划转
120	山西芮城华电福新太阳能发电有限公司	华电福新协议转让
121	山西芮城华电福新太阳能发电有限公司运城盐湖风电分公司	华电福新协议转让
122	山西芮城华电福新太阳能发电有限公司石槽沟分公司	华电集团协议转让
123	汾阳市华电风力发电有限公司	华电集团协议转让
124	华电大同新能源有限公司	华电集团协议转让
125	山西榆社华电中光太阳能有限公司	华电集团协议转让
126	上海华电福新崇明能源有限公司	华电福新协议转让
127	上海华电太阳能发展有限公司	华电福新无偿划转
128	天津华电福新滨港光伏发电有限公司	华电福新协议转让
129	云南华电大黑山风力发电有限公司	华电福新无偿划转
130	云南华电大黑山风力发电有限公司黑巴分公司	华电福新无偿划转
131	云南华电福新能源发电有限公司	华电福新无偿划转
132	云南华电福新能源发电有限公司维的分公司	华电福新无偿划转
133	云南华电福新能源发电有限公司丽江分公司	华电福新无偿划转
134	云南华电福新能源发电有限公司莲花山分公司	华电福新无偿划转
135	云南华电福新能源发电有限公司蒙自朵古分公司	华电福新无偿划转
136	云南华电福新能源发电有限公司安宁风电分公司	华电福新无偿划转
137	华电福新浙江长兴风力发电有限公司	华电福新无偿划转
138	长兴和平华电风力发电有限公司	华电福新无偿划转
139	浙江玉环华电风力发电有限公司	华电福新无偿划转

序号	公司名称	取得方式
140	舟山华电风力发电有限公司	华电福新无偿划转
141	舟山华电风力发电有限公司衢州分公司	华电福新无偿划转
142	华电福新国际投资有限公司	华电福新协议转让
143	ElecdyBarchin,S.A.	华电福新协议转让
144	陕西华电新能源发电有限公司	华电集团协议转让
145	陕西华电定边风力发电有限公司	华电集团协议转让
146	陕西华电神木新能源有限公司	华电集团协议转让
147	陕西华电榆阳新能源有限公司	华电集团协议转让
148	哈巴河吉源风电有限责任公司	华电福新无偿划转
149	布尔津吉源风电有限责任公司	华电福新无偿划转
150	华电福新新疆能源有限公司	华电福新协议转让
151	华电福新新疆木垒能源有限公司	华电福新无偿划转
152	奇台县新特能源有限责任公司	华电福新协议转让
153	新疆华电布尔津风电有限公司	华电福新无偿划转
154	新疆华电草湖风电有限公司	华电福新协议转让
155	新疆华电小草湖风力发电有限责任公司	华电福新协议转让
156	新疆华电雪湖风力发电有限公司	华电福新无偿划转
157	新疆华电白杨河风力发电有限责任公司	华电集团协议转让
158	新疆华电达坂城新能源有限公司	华电集团协议转让
159	新疆华电和田光伏发电有限责任公司	华电集团协议转让
160	新疆华电苦水风电有限责任公司	华电集团协议转让
161	新疆华电木垒新能源有限公司	华电集团协议转让
162	新疆华电淖毛湖风电有限责任公司	华电集团协议转让
163	新疆华电十三间房风电有限责任公司	华电集团协议转让
164	新疆华电苇湖梁新能源有限公司	华电集团协议转让
165	新疆华电焉耆太阳能发电有限公司	华电集团协议转让
166	新疆华电珍珠泉新能源有限公司	华电集团协议转让
167	焉耆县光润新能源发电有限公司	华电集团协议转让

序号	公司名称	取得方式
168	伊吾东方民生新能源有限公司	华电集团协议转让
169	巴里坤东方民生新能源有限公司	华电集团协议转让
170	巴州华能太阳能发电有限公司	华电集团协议转让
171	哈密力诺太阳能电力有限公司	华电集团协议转让
172	哈密市东方民生太阳能源开发有限公司	华电集团协议转让
173	哈密新特能源有限责任公司	华电集团协议转让
174	特变电工阿瓦提县新能源有限责任公司	华电集团协议转让
175	库尔勒新科太阳能发电有限公司	华电集团协议转让
176	四川盐源华电新能源有限公司	华电集团协议转让
177	华电德令哈太阳能发电有限公司	华电集团协议转让
178	华电共和太阳能发电有限公司	华电集团协议转让
179	华电运营格尔木光伏发电有限公司	华电集团协议转让
180	青海华电诺木洪风力发电有限公司	华电集团协议转让
181	华电海南州新能源发电有限公司	华电集团协议转让
182	北京华电分布式光伏发电有限公司	华电集团协议转让
183	北京密云华电太阳能科技发展有限公司	华电集团协议转让

（四）2021 年 6 月 30 日合并报表范围变化情况

2021 年 6 月末纳入合并范围的各级子公司（包括各级全资及控股子公司），以及各类独立核算的分支机构、基建项目、境外子公司等在 2020 年末的基础上增加至 228 家，其中新增纳入合并范围的二级子公司 45 家，具体明细如下：

图表5-8：2021年6月30日合并报表范围变化情况

序号	公司名称	取得方式
1	河北华电沽源风电有限公司	华电国际作价出资
2	河北华电康保风电有限公司	华电国际作价出资
3	河北华电蔚州风电有限公司	华电国际下属子公司出售资产
4	湖北华电随县殷店光伏发电有限公司	华电国际下属子公司出售资产
5	湖北华电武穴新能源有限公司	华电国际下属子公司出售资产

6	湖北华电枣阳光伏发电有限公司	华电国际下属子公司出售资产
7	华电福新（厦门）新能源有限公司	新设
8	华电（正镶白旗）新能源有限公司	华电国际作价出资
9	华电国际宁夏新能源发电有限公司	华电国际作价出资
10	华电河南新能源发电有限公司	华电国际作价出资
11	华电湖州新能源发电有限公司	华电国际作价出资
12	华电科左中旗风电有限公司	华电国际作价出资
13	华电莱州风电有限公司	华电国际作价出资
14	华电莱州风力发电有限公司	华电国际作价出资
15	华电莱州风能发电有限公司	华电国际作价出资
16	华电龙口风电有限公司	华电国际作价出资
17	华电宁波新能源发电有限公司	华电国际作价出资
18	华电宁夏宁东尚德太阳能发电有限公司	华电国际作价出资
19	华电山东新能源有限公司	华电国际作价出资
20	华电丰镇市丰地风力发电有限公司	华电国际作价出资
21	华电台前光伏发电有限公司	华电国际作价出资
22	华电唐山风电有限公司	华电国际作价出资
23	华电翁牛特旗风电有限公司	华电国际作价出资
24	华电夏县风电有限公司	华电国际作价出资
25	华电新能源发展有限公司	华电福新无偿划转
26	华电徐闻风电有限公司	华电国际作价出资
27	华电张家口塞北新能源发电有限公司	华电国际作价出资
28	华电重庆新能源有限公司	华电国际作价出资
29	木垒县凯升新能源开发有限公司	华电新疆发电有限公司协议转让
30	山西华电平鲁新能源有限公司	华电国际作价出资
31	山西华电应县新能源有限公司	华电国际作价出资
32	陕西华电旬邑风电有限公司	华电国际作价出资
33	五家渠鑫和信能源科技有限公司	华电新疆发电有限公司协议转让
34	新疆华电火洲能源有限公司	华电新疆发电有限公司协议转让

35	泽州县华电风电有限公司	华电国际作价出资
36	华电福新德惠风力发电有限公司	新设
37	天津华电福新海晶新能源有限公司	新设
38	华电福新民权县新能源有限公司	新设
39	榆林市榆阳区羊老大新能源有限公司	股权收购
40	龙口东宜风电有限公司	华电国际作价出资
41	西安兴武风力发电有限公司	华电国际作价出资
42	武陟县兴武新能源发电有限公司	华电国际作价出资
43	西安吴城新能源发电有限公司	华电国际作价出资
44	舞阳县兴舞新能源发电有限公司	华电国际作价出资
45	海南隆基光伏新能源有限公司	股权收购

六、最近三年及一期的主要财务指标

（一）主要财务指标

1、合并报表口径

图表5-9：合并报表口径主要财务指标

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (追溯)	2018 年 12 月 31 日
流动比率	0.76	0.49	1.09	0.75
速动比率	0.76	0.49	1.08	0.73
资产负债率	73.23%	82.59%	72.23%	72.10%
项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度 (追溯)	2018 年度
EBITDA (亿元)	107.74	104.41	93.70	0.95
EBITDA 全部债务比	0.15	0.15	0.16	0.18
利息保障倍数	3.58	2.02	1.73	2.61
EBITDA 利息保障倍数	5.18	3.42	3.09	4.02
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2、母公司口径

图表5-10：母公司口径主要财务指标

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日（追溯）	2018年12月31日
流动比率	0.34	0.06	0.55	0.75
速动比率	0.34	0.06	0.54	0.73
资产负债率	36.66%	50.83%	79.73%	72.10%

（二）上述财务指标的计算方法

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

现金利息保障倍数=经营活动产生的现金流量净额/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

七、管理层讨论与分析

（一）资产结构分析

图表5-11：近三年及一期资产结构分析表

单位：万元、%

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日（追溯）	2018年12月31日
----	------------	-------------	-----------------	-------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	533,823.98	3.03	330,700.92	2.72	256,710.60	2.73	1,972.61	2.21
应收账款	124,332.99	0.71	1,609,833.63	13.25	1,233,274.59	13.12	9,513.96	10.64
应收票据	-	-	19,253.28	0.16	24,202.53	0.26	-	-
应收款项融资	2,546,518.74	14.47	-	-	-	-	-	-
预付款项	10,995.20	0.06	14,406.79	0.12	8,472.47	0.09	246.55	0.28
其他应收款	280,124.12	1.59	47,215.99	0.39	50,165.42	0.53	66.34	0.07
存货	13,912.17	0.08	5,540.15	0.05	5,701.03	0.06	340.32	0.38
其他流动资产	150,566.27	0.86	115,084.29	0.95	104,227.40	1.11	100.66	0.11
流动资产合计	3,660,273.46	20.80	2,142,035.04	17.63	1,682,754.05	17.90	12,240.43	13.70
长期股权投资	1,023,439.79	5.82	1,005,783.71	8.28	54,165.40	0.58	-	-
其他权益工具投资	24,089.98	0.14	23,522.72	0.19	30,622.95	0.33	-	-
其他非流动金融资产	7,200.00	0.04	3,200.00	0.03	-	-	-	-
固定资产	10,556,873.54	60.00	6,381,925.59	52.52	6,146,426.06	65.40	277.85	0.31
在建工程	1,190,751.65	6.77	1,884,906.51	15.51	893,648.06	9.51	370.98	0.42
使用权资产	259,564.10	1.48	168,838.82	1.39	160,692.51	1.71	-	-
无形资产	394,839.56	2.24	234,199.69	1.93	192,599.18	2.05	76,233.79	85.30
商誉	32,165.03	0.18	26,894.60	0.22	26,894.60	0.29	-	-
长期待摊费用	26,416.34	0.15	16,351.37	0.13	17,317.13	0.18	6.24	0.01
递延所得税资产	38,126.24	0.22	30,172.78	0.25	30,355.47	0.32	245.68	0.27
其他非流动资产	380,408.98	2.16	234,516.47	1.93	163,274.73	1.74	-	-
非流动资产合计	13,933,875.22	79.20	10,010,312.26	82.37	7,715,996.10	82.10	77,134.53	86.30
资产总计	17,594,148.68	100.00	12,152,347.30	100.00	9,398,750.15	100.00	89,374.96	100.00

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，发行人的总资产分别为 89,374.96 万元、9,398,750.15 万元、12,152,347.30 万元和 17,594,148.68 万元。

发行人的资产以非流动资产为主，与发行人所处的电力行业的特点相符。近年来非流动资产分别占当期资产总额的比例一直维持在较稳定的水平，截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021

年 6 月 30 日，该比例分别为 86.30%、82.10%、82.37%和 79.20%。

1、流动资产

发行人的流动资产主要包括货币资金、应收账款、应收款项融资、预付账款、其他应收款、存货、其他非流动资产，其中货币资金和应收账款融资在流动资产中占比较高。

（1）货币资金

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，发行人的货币资金余额分别为 1,972.61 万元、256,710.60 万元、330,700.92 万元和 533,823.98 万元，在总资产中的占比分别为 2.21%、2.73%、2.72%和 3.03%。货币资金主要构成为银行存款。2020 年末货币资金较 2019 年末增加 73,990.32 万元，增幅 28.82%，2021 年 6 月末货币资金较 2020 年末增加 203,123.06 万元，增幅 61.42%，主要是由于银行存款增加所致。

图表5-12：发行人近两年末货币资金结构

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末（追溯）
库存现金	-	0.04
银行存款	330,464.51	255,910.38
其他货币资金	236.41	800.18
合计	330,700.92	256,710.60
其中：存放在境外的款项总额	5,601.51	19,296.72

（2）应收账款

发行人的应收账款主要是应收的地方电网公司的电力销售款项和可再生能源补贴。截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，应收账款的账面净额分别为 9,513.96 万元、1,233,274.59 万元、1,609,833.63 万元和 124,332.99 万元，在总资产中的占比分别为 10.64%、13.12%、13.25%和 0.71%。2020 年末应收账款余额较 2019 年末增加 376,559.04 万元，增幅 30.53%，主要系国家电网售电收入增加。2020 年末，因金融资产转移而终止确认的应收账款（发行人的母公司福新能源于 2018 年注册了资产支持

证券/资产支持票据（ABS/ABN）储架发行额度，并分批发行了以应收可再生能源补贴作为入池资产的 ABS/ABN，对应的子公司入池应收可再生能源补贴，以出表方式终止确认），终止确认金额 191,409.41 万元。

图表5-13：发行人近两年末应收账款结构

单位：万元

种类	2020 年末账面余额	2019 年末账面价值（追溯）
银行承兑汇票	17,423.28	19,362.53
商业承兑汇票	1,830.00	4,840.00
应收账款	1,609,833.63	1,233,274.59
合计	1,629,086.91	1,257,477.12

图表5-14：发行人近三年末应收款项账龄结构

单位：万元

账龄	2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日（追溯）		
	账面余额		整个存续期间预期信用损失	账面余额		整个存续期间预期信用损失
	金额	预期信用损失率（%）		金额	预期信用损失率（%）	
1 年以内（含 1 年）	802,995.81	-	-	783,544.95	-	0.00
1 至 2 年	615,732.99	-	-	360,183.06	-	0.00
2 至 3 年	120,747.41	-	-	63,704.30	-	0.00
3 年以上	84,965.91	17.19	14,608.48	40,450.75	36.11	14,608.48
合计	1,624,442.11	-	14,608.48	1,247,883.07	-	14,608.48

发行人应收账款主要为应收的地方电网公司的电力销售款项和可再生能源补贴。2019 年度和 2020 年度，发行人应收账款中可再生能源补贴分别回款 288,847.83 万元和 333,806.81 万元，发行人应收账款中可再生能源补贴回款情况具体如下：

图表5-15：发行人应收账款中可再生能源补贴回款情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
当期收回可再生能源补贴	333,806.81	288,847.83
期末应收可再生能源补贴余额	1,739,567.94	1,319,497.31
期末保理等出表可再生能源补贴金额	191,238.67	174,303.94
期末应收可再生能源补贴账面余额	1,548,329.27	1,145,193.37
其他应收账款余额	76,112.84	102,689.70
应收账款余额	1,624,442.11	1,247,883.07
减：坏账准备	14,608.48	14,608.48
应收账款账面价值	1,609,833.63	1,233,274.59

注：“当期收回”指当年实际收到的政府拨付的可再生能源电价补贴资金，不包括通过保理和资产证券化等金融手段收到的资金。

（3）其他应收款

发行人的其他应收款主要是往来款等。截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，其他应收款的账面净额分别为 66.34 万元、50,165.42 万元、47,215.99 万元和 280,124.12 万元。2020 年末公司其他应收款较上年末减少 2,949.43 万元，降幅 5.88%，2021 年 6 月末，公司其他应收款较上年末增加 232,908.13 万元，增幅 493.28%%，主要是由于发行人 2021 年上半年根据股权划转协议确认对华电国际的应收增资扩股款。

图表5-16：发行人其他应收款明细

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日（追溯）
往来款	41,778.21	42,856.27
备用金	53.01	80.40
保证金	1,190.32	949.96
其他	6,315.84	8,630.06
减：坏账准备	2,121.39	2,351.26
合计	47,215.99	50,165.42

（4）其他流动资产

公司其他流动资产主要为待抵扣增值税进项税和预缴所得税。截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，公司其他流动资产分别为 100.66 万元、104,227.40 万元、115,084.29 万元和 150,566.27 万元。2020 年末公司其他流动资产增加 10,856.89 万元，增幅 10.42%。

图表5-17：发行人其他流动资产明细

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日（追溯）
待抵扣增值税进项税	113,382.28	102,521.34
其他预缴税金	1,655.70	1,703.21
其他	46.30	2.85
合计	115,084.29	104,227.40

2、非流动资产

发行人的非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程 and 无形资产，其中长期股权投资、在建工程和固定资产在非流动资产中的占比最大。

（1）固定资产

发行人的固定资产主要是发电相关设备和房屋建筑物等。截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，固定资产余额分别为 277.85 万元、6,146,426.06 万元、6,381,925.59 万元和 10,556,873.54 万元，占总资产的比例分别为 0.31%、65.40%、52.52%和 60.00%。2021 年 6 月末发行人固定资产余额较 2020 年末增加 4,174,947.95 万元，增幅 65.42%，主要是由于发行人发电相关设备和房屋建筑物等资产增加。

图表5-18：发行人2020年末固定资产情况

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日 （追溯）	本期增加额	本期减少额	2020 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	8,369,446.30	719,075.42	38,166.56	9,050,355.16
房屋及建筑物	423,284.12	60,910.13	6,798.44	477,395.82

机器设备	7,886,646.08	653,902.61	29,300.53	8,511,248.17
运输工具	12,353.37	1,404.21	639.46	13,118.12
其他	47,162.72	2,858.46	1,428.13	48,593.05
二、累计折旧合计	2,219,548.71	444,599.12	8,980.57	2,655,167.26
房屋及建筑物	88,040.58	20,538.45	445.46	108,133.56
机器设备	2,100,577.92	419,480.53	7,783.65	2,512,274.80
运输工具	8,880.34	1,257.13	526.55	9,610.93
其他	22,049.88	3,323.01	224.91	25,147.97
三、固定资产账面净值合计	6,149,897.59	-	-	6,395,187.89
房屋及建筑物	335,243.55	-	-	369,262.26
机器设备	5,786,068.17	-	-	5,998,973.36
运输工具	3,473.03	-	-	3,507.19
其他	25,112.85	-	-	23,445.08
四、减值准备合计	3,471.52	10,347.56	556.78	13,262.30
房屋及建筑物	78.74	-	-	78.74
机器设备	3,392.78	10,347.56	556.78	13,183.56
运输工具	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	6,146,426.06	-	-	6,381,925.59
房屋及建筑物	335,164.80	-	-	369,183.51
机器设备	5,782,675.39	-	-	5,985,789.81
运输工具	3,473.03	-	-	3,507.19
其他	25,112.85	-	-	23,445.08

（2）在建工程

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，发行人的在建工程余额分别为 370.98 万元、893,648.06 万元、1,884,906.51 万元和 1,190,751.65 万元。2020 年末发行人在建工程余额较 2019 年末增加 991,258.45 万元，增幅 110.92%，主要是随项目推进，采购设备、支付工程进度款增加。2021 年 6 月末发行人在建工程余额较 2020 年末减少

694,154.86 万元，降幅 36.83%，为部分在建工程竣工转固定资产。

图表5-19：发行人在建工程情况

单位：万元

类别	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (追溯)
在建工程项目	1,759,055.39	794,628.56
工程物资	137,162.42	103,826.52
减：减值准备	11,311.30	4,807.02
合计	1,884,906.51	893,648.06

（3）长期股权投资

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，发行人的长期股权投资余额分别为 0 万元、54,165.40 万元、1,005,783.71 万元和 1,023,439.79 万元。2019 年末（追溯）比上年长期股权投资余额较大增长，主要是因为合并范围发生变化。2020 年末公司长期股权投资余额较 2019 年末增加 951,618.31 万元，增幅 1756.87%，主要是发行人股东华电福新将其持有的福清核电、三门核电、内蒙嘉华股权无偿划转至发行人所致。2021 年 6 月末公司长期股权投资余额较上年末变动不大。

图表5-20：发行人长期股权投资结构

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日 (追溯)	本期增加额	2020 年 12 月 31 日
对联营企业投资	54,165.40	944,668.42	998,833.82
对合营企业投资	480.00	6,949.90	7,429.90
小计	54,645.40	951,618.32	1,006,263.71
减：长期股权投资减值准备	480.00	-	480.00
合计	54,165.40	951,618.32	1,005,783.71

（二）负债结构分析

图表5-21：最近三年及一期负债结构表

单位：万元、%

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日 (追溯)		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	417,979.19	3.24	753,305.79	7.51	110,621.22	1.63	-	-
应付票据	75,055.94	0.58	52,605.19	0.52	17,993.03	0.27	-	-
应付账款	1,105,085.83	8.58	820,552.20	8.18	608,201.02	8.96	3,801.25	5.90
预收款项	367.35	0.00	-	-	-	-	-	-
合同负债	294.89	0.00	1,146.66	0.01	169.65	0.00	-	-
应付职工薪酬	3,450.12	0.03	1,959.42	0.02	1,634.17	0.02	3.58	0.01
应交税费	49,878.43	0.39	22,452.11	0.22	16,453.17	0.24	364.42	0.57
其他应付款	2,393,131.81	18.57	1,945,276.08	19.38	265,685.44	3.91	8,364.60	12.98
一年内到期的非流动负债	775,887.53	6.02	747,524.77	7.45	526,013.99	7.75	3,835.26	5.95
其他流动负债	3,648.01	0.03	1,407.49	0.01	818.81	0.01	-	-
流动负债合计	4,824,779.12	37.45	4,346,229.71	43.30	1,547,590.52	22.80	16,369.12	25.40
长期借款	6,906,573.80	53.60	5,413,701.40	53.94	4,981,837.31	73.39	48,071.95	74.60
应付债券	-	-	57,238.87	0.57	69,099.44	1.02	-	-
租赁负债	225,997.20	1.75	131,023.78	1.31	126,355.82	1.86	-	-
长期应付款	906,929.95	7.04	70,054.15	0.70	43,054.00	0.63	-	-
长期应付职工薪酬	300.00	0.00	300.00	0.00	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	1,089.92	0.02	-	-
递延收益	9,242.06	0.07	14,370.13	0.14	14,766.78	0.22	-	-
递延所得税负债	5,358.25	0.04	3,840.66	0.04	4,758.77	0.07	-	-
其他非流动负债	5,270.25	0.04	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	8,059,671.51	62.55	5,690,528.99	56.70	5,240,962.05	77.20	48,071.95	74.60
负债合计	12,884,450.63	100.00	10,036,758.71	100.00	6,788,552.57	100.00	64,441.06	100.00

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，发行人负债总额分别为 64,441.06 万元、6,788,552.57 万元、10,036,758.71 万元和 12,884,450.63 万元。发行人负债结构以非流动负债为主，截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31

日和 2021 年 6 月 30 日，非流动负债在负债中占比分别为 74.60%、77.20%、56.70% 和 62.55%。

1、流动负债

（1）短期借款

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，发行人短期借款余额分别为 0 万元、110,621.22 万元、753,305.79 万元和 417,979.19 万元，分别占负债总额的 0%、1.63%、7.51%和 3.24%。2020 年末发行人短期借款较 2019 年末增加 642,684.57 万元，增幅 580.98%，主要系为吸收合并出资和生产经营运转增加借款，信用借款大幅增加所致。

图表5-22：发行人短期借款结构

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (追溯)
质押借款	2,750.00	1,450.00
信用借款	750,555.79	109,171.22
合计	753,305.79	110,621.22

（2）应付账款

发行人的应付账款主要是应付的工程款、设备款及应付替代电量采购款。截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，应付账款账面余额分别为 3,801.25 万元、608,201.02 万元、820,552.20 万元和 1,105,085.83 万元。2020 年末公司应付账款较 2019 年末增加 212,351.18 万元，增幅 34.91%，主要是应付工程及设备款增加所致。2021 年 6 月末公司应付账款较 2020 年末增加 284,533.63 万元，增幅 34.68%，主要是经营活动产生的应付工程及设备款等增加所致。

图表5-23：发行人应付账款账龄结构

单位：万元

账龄	2020 年 12 月 31 日	占比	2019 年 12 月 31 日 (追溯)	占比
----	------------------	----	--------------------------	----

1 年以内（含 1 年）	519,154.01	63.27	274,223.40	45.09
1 至 2 年（含 2 年）	84,856.75	10.34	100,260.76	16.48
2 至 3 年（含 3 年）	43,092.49	5.25	48,748.19	8.02
3 年以上	173,448.95	21.14	184,968.68	30.41
合计	820,552.20	100.00	608,201.02	100.00

（3）其他应付款

发行人的其他应付款主要是工程保证金等。截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，其他应付款余额分别为 8,364.60 万元、265,685.44 万元、1,945,276.08 万元和 2,393,131.81 万元。2020 年末发行人其他应付款较 2019 年末增加 1,679,590.64 万元，增幅 632.17%，主要是股权转让款、应付股利大幅度增加导致。

图表5-24：发行人其他应付款明细

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 （追溯）
应付利息	10,244.33	9,728.09
应付股利	440,013.89	104,228.71
其他应付款项	1,495,017.87	151,728.63
合计	1,945,276.08	265,685.44

图表5-25：发行人其他应付款项明细

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 （追溯）
往来款	194,434.05	77,266.58
质保金	57,812.09	62,111.46
股权转让款	1,225,033.50	-
押金	3,307.09	3,497.38

应付代垫款	513.54	494.64
其他	13,917.61	8,358.57
合计	1,495,017.87	151,728.63

（4）一年内到期的非流动负债

发行人一年内到期的非流动负债主要包括一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券、一年内到期的应付融资租赁款和一年内到期的租赁负债等。截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，一年内到期的非流动负债分别为 3,835.26 万元、526,013.99 万元、747,524.77 万元和 775,887.53 万元。2020 年末公司一年以内到期的非流动负债余额同比 2019 年末增加 221,510.78 万元，增幅 42.11%，主要是一年内到期的长期借款和应付债券增加所致。

图表5-26：发行人报告期内一年内到期的非流动负债结构

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (追溯)
一年内到期的长期借款	721,959.63	506,694.40
一年内到期的应付债券	10,373.33	9,772.30
一年内到期的租赁负债	13,977.16	7,757.02
一年内到期的长期应付款	1,214.65	1,790.27
合计	747,524.77	526,013.99

2、非流动负债

（1）长期借款

发行人的非流动负债中占比较高的是长期借款。截至 2021 年 6 月 30 日，长期借款在负债总额中占比为 53.60%。

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，发行人的长期借款余额分别为 48,071.95 万元、4,981,837.31 万元、5,413,701.40 万元和 6,906,573.80 万元，近三年及一期，占非流动负债和负债总额比例较高，主要原因是发行人装机容量大幅增长所带来的资金需求随之增长。

图表5-27：发行人长期借款结构

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (追溯)
质押借款	2,385,536.22	2,373,284.18
抵押借款	422,590.62	474,944.01
保证借款	146,468.49	292,330.66
信用借款	2,459,106.08	1,841,278.46
合计	5,413,701.40	4,981,837.31

(2) 租赁负债

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日（追溯）、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日，发行人的租赁负债余额分别为 0 万元、126,355.82 万元、131,023.78 万元和 225,997.20 万元，分别占总负债的比重为 0%、1.86%、1.31% 和 1.75%。

图表5-28：发行人租赁负债结构

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (追溯)
租赁付款额	159,691.26	130,993.96
减：未确认融资费用	15,446.84	2,374.84
减：重分类至一年内到期的非流动负债	13,220.64	2,263.31
租赁负债净额	131,023.78	126,355.82

(三) 现金流量分析

图表5-29：最近三年现金流量分析表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度 (追溯)	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	326,966.63	753,091.03	772,372.21	8,804.31

投资活动产生的现金流量净额	-535,289.01	-1,936,036.36	-727,209.87	-6,712.71
筹资活动产生的现金流量净额	355,544.90	1,255,005.45	-72,171.20	-1,364.60
现金及现金等价物净增加额	147,497.85	71,760.83	-26,933.11	727.00

1、经营活动产生的现金流

2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 8,804.31 万元、772,372.21 万元、753,091.03 万元和 326,966.63 万元。公司 2020 年度实现的经营活动净现金流较上年度减少 19,281.18 万元，降幅 2.50%，变化幅度较小。

2、投资活动产生的现金流

2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别-6,712.71 万元、-727,209.87 万元、-1,936,036.36 万元和-535,289.01 万元。2020 年度，发行人投资活动现金流量净额较上年度减少 1,208,826.49 万元，降幅 166.23%，主要是公司增加了在风电、太阳能等清洁能源项目投资规模。

3、筹资活动产生的现金流

2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,364.60 万元、-72,171.20 万元、1,255,005.45 万元和 355,544.90 万元。2020 年度，公司筹资活动现金流量净额较 2019 年度增加 1,327,176.65 万元，主要由于公司取得借款增加的现金流入大幅增加所致。

（四）偿债能力分析

图表5-30：最近三年及一期偿债能力分析表

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度（追溯）	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
资产负债率	73.23%	82.59%	72.23%	72.10%
流动比率	0.76	0.49	1.09	0.75
速动比率	0.76	0.49	1.08	0.73

EBITDA 利息保障倍数	5.18	3.42	3.09	4.02
---------------	------	------	------	------

2018 年末、2019 年末（追溯）、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 72.10%、72.23%、82.59%和 73.23%。近三年及一期末发行人整体资产负债率较高。

2018 年末、2019 年末（追溯）、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人的流动比率分别为 0.75、1.09、0.49 和 0.76，速动比率分别为 0.73、1.08、0.49 和 0.76，处于行业较低水平。由于公司的清洁能源发电业务的特点，存货相对较少，因此流动比率和速动比率的计算结果较为接近。

2018 年、2019 年（追溯）、2020 年和 2021 年 1-6 月，发行人的 EBITDA 利息保障倍数分别为 4.02、3.09、3.42 和 5.18，公司利息保障倍数上升，主要是由于风电及其他清洁能源业务装机容量不断增长，带动公司盈利规模明显增加。

（五）盈利能力分析

1、营业收入分析

图表5-31：最近三年及一期营业收入明细表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度 (追溯)		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、主营业务小计	1,083,116.63	99.62	1,187,589.07	99.61	1,082,773.84	99.59	11,984.45	99.90
电力销售	1,083,083.92	99.62	1,187,478.53	99.60	1,082,663.01	99.58	11,984.45	99.90
热力收入	32.71	0	30.09	0.00	31.46	0.00	-	-
非热力收入	-	-	80.45	0.01	79.37	0.01	-	-
二、其他业务小计	4,171.14	0.38	4,634.36	0.39	4,462.94	0.41	11.64	0.10
房租收入	-	-	1,586.67	0.13	905.69	0.08	-	-
检修维护	-	-	1,546.76	0.13	2,927.45	0.27	-	-
物料销售	-	-	385.31	0.03	26.34	0.00	-	-

咨询服务	-	-	163.93	0.01	146.27	0.01	-	-
其他	-	-	951.69	0.08	457.19	0.04	-	-
合计	1,087,287.77	100.00	1,192,223.43	100.00	1,087,236.79	100.00	11,996.09	100.00

最近三年及一期，公司营业收入的来源源于电力销售板块。2020 年，在发电量及风电平均上网电价增长带动下，公司电力销售收入有所增长，电力销售业务毛利率同步小幅提升。公司其他业务收入主要来源于房租、检修维护等业务，收入规模相对较小。

2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度及 2021 年 1-6 月，电力销售板块的收入分别为 11,984.45 万元、1,082,663.01 万元、1,187,478.53 万元和 1,083,083.92 万元，占营业收入的比重分别为 99.90%、99.58%、99.60%和 99.62%；其他业务（主要为房租、检修维护、物料销售、咨询服务等）收入分别为 11.64 万元、4,462.94 万元、4,634.36 万元和 4,171.14 万元，占营业收入的比重分别为 0.10%、0.41%、0.39%和 0.38%。

2、期间费用分析

图表5-32：期间费用明细表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度 (追溯)		2018 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	-	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	29,542.95	2.72	-	-	-	-	-	-
研发费用	-	-	-	-	-	-	-	-
财务费用	190,596.88	17.53	267,332.68	22.42	267,941.42	24.64	1,822.19	15.19
合计	220,139.83	20.25	267,332.68	22.42	267,941.42	24.64	1,822.19	15.19

期间费用方面，公司期间费用主要为财务费用。2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司期间费用支出分别为 1,822.19 万元、

267,941.42 万元、267,332.68 万元和 220,139.83 万元，占营业总收入的比例分别为 15.19%、24.63%、22.42%和 20.25%。

3、营业外收支

图表5-33：营业外收入明细表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (追溯)	计入当期非经常性损益的金额
保险理赔利得	2,786.28	1,374.62	2,786.28
企业合并损益	2,190.62	0.00	2,190.62
无法支付款项	873.06	1,173.11	873.06
债务重组利得	453.09	-	453.09
违约赔偿利得	412.04	-37.87	412.04
非流动资产报废利得	289.83	387.85	289.83
与日常经营活动无关的政府补助	58.96	40.00	58.96
其他	1,010.23	391.67	1,010.23
合计	8,074.11	3,329.38	8,074.11

2018 年度、2019 年度（追溯）、2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人的营业外收入分别为 46.78 万元、3,329.38 万元、8,074.11 万元和 4,760.88 万元。

2020 年，发行人的营业外收入为 8,074.11 万元，较 2019 年增加 142.51%，主要因为保险理赔收入和企业合并损益增加所致。

图表5-34：营业外支出明细表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (追溯)	计入当期非经常性损益的金额
赔偿违约支出	1,284.21	956.77	1,284.21
对外捐赠支出	589.20	96.37	589.20
非流动资产报废损失	563.92	1,362.78	563.92
其他	1,100.15	1,064.47	1,100.15

合计	3,537.49	3,480.39	3,537.49
----	----------	----------	----------

报告期内，公司的营业外支出主要包括赔偿违约支出、非流动资产报废损失、对外捐赠等。

八、公司有息债务情况

发行人有息债务主要为银行借款。最近三年及一期末，发行人的有息负债情况如下：

图表 5-35：近三年及一期末发行人有息债务明细情况

单位：万元、%

项目	2021 年 6 月末		2020 年末		2019 年末 (追溯)		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	417,979.19	4.53	753,305.79	10.50	110,621.22	1.89	-	-
一年内到期的非流动负债	775,887.53	8.40	747,524.77	10.42	526,013.99	8.98	3,835.26	7.39
长期借款	6,906,573.80	74.80	5,413,701.40	75.47	4,981,837.31	85.06	48,071.95	92.61
应付债券	-	-	57,238.87	0.80	69,099.44	1.18	-	-
长期应付款	906,929.95	9.82	70,054.15	0.98	43,054.00	0.74	-	-
租赁负债	225,997.20	2.45	131,023.78	1.83	126,355.82	2.16	-	-
合计	9,233,367.67	100.00	7,172,848.76	100.00	5,856,981.78	100.00	51,907.21	100.00

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，发行人有息负债来源于银行借款、公司信用类债券及其他渠道情况如下：

图表 5-36：发行人有息债务构成情况

单位：万元、%

项目	2020 年末		2019 年末 (追溯)		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行借款	6,888,966.82	96.04	5,599,152.93	95.60	51,907.21	100.00
公司信用类债券	67,612.20	0.94	78,871.74	1.35	-	-
其他渠道	216,269.74	3.02	178,957.11	3.06	-	-

合计	7,172,848.76	100.00	5,856,981.78	100.00	51,907.21	100.00
----	--------------	--------	--------------	--------	-----------	--------

注：公司信用类债券为资产证券化（ABS/ABN），其他渠道主要为融资租赁。

截至 2020 年末，发行人有息债务的期限结构如下：

图表 5-37：发行人有息债务期限结构情况

单位：万元、%

期限	借款金额	占比
1 年内（含）	1,500,830.56	20.92
1-2 年	1,425,402.38	19.87
2-3 年	1,010,386.40	14.09
3 年以上	3,236,229.42	45.12
合计	7,172,848.76	100.00

截至 2020 年末，发行人银行借款担保结构如下：

图表 5-38：发行人有息债务担保结构情况

单位：万元、%

项目	短期借款	占比	长期借款	占比
信用借款	750,555.79	99.63	2,459,106.08	45.42
抵押借款	-	-	422,590.62	7.81
质押借款	2,750.00	0.37	2,385,536.22	44.06
保证借款	-	-	146,468.49	2.71
合计	753,305.79	100.00	5,413,701.40	100.00

九、本期债券发行后发行人资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设公司资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 6 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 10 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本期债券募集资金净额 10 亿元计入 2021 年 6 月 30 日的合并资产负债表；

4、本期债券募集资金 10 亿元，拟用于偿还有息债务，满足公司绿色产业领域业务发展需要。

5、若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，以 2021 年 6 月 30 日的合并财务报表为基准，公司非流动负债占负债总额的比例将上升，资产负债结构更加优化。

本次募集资金将成为公司中、长期资金的来源之一，使发行人的负债期限结构和部分偿债能力指标得以优化，为发行人资产规模和业务规模的均衡发展以及利润增长打下良好的基础。

十、其他重要事项

（一）发行人的对外担保情况

截至 2020 年末，发行人无对外担保。

（二）发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人不存在重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项。

（三）资产抵押、质押、担保及其他权利限制安排

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人所有权或使用权受到限制的资产账面价值为 2,792,422.80 万元，主要为因下属子公司为取得银行贷款而抵质押的风电设备等。

图表5-39：2020年末受限资产明细

单位：万元

项目	账面价值	受限原因
货币资金	4,642.77	保证金、冻结银行存款
应收票据及应收帐款	1,252,517.40	质押借款

固定资产	1,241,568.90	担保
使用权资产	285,377.87	融资租赁
在建工程	8,315.86	担保
合计	2,792,422.80	-

注：部分子公司将发电项目电费收费权形成的应收款项质押给银行以取得长期和短期借款。此外，部分子公司亦将项目建成后的电费收费权及其项下全部收益质押给银行以取得长期借款。

（四）或有事项及其他重要事项

无。

第六节 发行人信用状况

一、本期债券的信用评级情况

经信用评级机构东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AAA，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。东方金诚国际信用评估有限公司出具了《华电福新能源发展有限公司主体信用评级报告》（东方金诚评字[2021]106 号），东方金诚对发行人的跟踪评级报告将在（<http://www.dfratings.com>）网站和上海证券交易所网站公告。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识涵义

东方金诚评定公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。该级别反映了发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的主要内容

1、优势

（1）公司为中国华电集团有限公司发展清洁能源的重要平台，装机结构较为多元，并参股投资部分核电项目，在全国新能源发电市场具有很强的竞争优势；

（2）受益于装机容量的增长和机组利用效率的增强，公司 2020 年发电量及营业收入显著增长；

（3）公司经营活动净现金流入规模很大，对到期债务的保障程度很高；

（4）华电集团综合财务实力极强，可在项目资源、人才和技术培养、日常管理等方面给予公司有力支持。

2、关注

（1）公司在建项目投资规模很大，面临较大的资本支出压力；

（2）公司资产主要为发电机组等固定资产，受限资产规模较大，资产流动性一般；

（3）公司债务规模大幅增长，债务率水平很高。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门有关规定和东方金诚的评级业务制度，东方金诚将在主体信用等级有效期内密切关注华电福新能源发展有限公司的经营管理状况、财务状况及可能影响信用质量的重大事项，实施定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对受评主体信用质量产生重大影响的事项时启动。

跟踪评级期间，东方金诚将向华电福新能源发展有限公司发送跟踪评级联络函并在必要时实施现场尽职调查，华电福新能源发展有限公司应按照联络函所附资料清单及时提供财务报告等跟踪评级资料。如华电福新能源发展有限公司未能提供相关资料导致跟踪评级无法进行时，东方金诚将有权宣布信用等级暂时失效或终止评级。

东方金诚出具的跟踪评级报告将根据监管要求披露和向相关部门报送。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信情况良好，与银行等金融机构一直保持长期合作关系，并持续获得其授信支持，间接融资能力较强。

截至 2020 年末，发行人从国内多家金融机构取得银行贷款授信剩余额度为 113.21 亿元人民币。

（二）发行人及主要子公司报告期内债务违约情况

报告期内，发行人及主要子公司不存在公开发行公司债券或其他债务违约或

延期支付本息情况。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、截至本募集说明书签署日，发行人及子公司累计发行境内外债券 2 只，规模合计 25 亿元，累计偿还债券 0 亿元。

2、截至本募集说明书签署日，发行人子公司尚未发行过债券，发行人已发行尚未兑付的债券余额为 25 亿元，明细如下：

图表6-1：发行人已发行尚未兑付的债券情况

单位：亿元

序号	债券简称	起息日	到期日	债券期限（年）	发行规模	票面利率（%）	债券余额
1	21 华电福新 SCP001	2021-08-26	2021-12-29	0.3425	5.00	2.15	5.00
2	21 华电福新 SCP002	2021-09-23	2021-12-29	0.2658	20.00	2.19	20.00
合计					25.00	-	25.00

3、截至本募集说明书签署日，发行人未发行过可续期债券。

4、截至本募集说明书签署日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

图表6-2：发行人已注册尚未发行的债券情况

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	批文文号	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	发行人	公司债	证监会	证监许可[2021]2863 号	50.00	-	50.00
2	发行人	永续债	证监会	证监许可[2021]2862 号	50.00	-	50.00
3	发行人	中期票据	交易商协会	中市协注[2021]MTN792 号	20.00	-	20.00
4	发行人	超短期融资券	交易商协会	中市协注[2021]SCP330 号	100.00	25.00	75.00
合计					220.00	25.00	195.00

（四）报告期内合并财务报表口径下的主要财务指标

图表6-3：发行人最近三年及一期主要财务指标（合并报表口径）

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日（追溯）	2018 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.76	0.49	1.09	0.75
速动比率（倍）	0.76	0.49	1.08	0.73
资产负债率	73.23%	82.59%	72.23%	72.10%
EBITDA 利息倍数（倍）	5.18	3.42	3.09	4.02
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：上述财务指标的计算方法：

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=总负债/总资产 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

4、EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化的利息支出+费用化的利息支出），其中 EBITDA（息税折旧摊销前利润）=利润总额+固定资产及投资性房地产折旧+无形资产摊销+费用化的利息支出

5、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

6、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

第七节 增信情况

本期债券无担保。

第八节 税项

本期债券的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

投资者如果准备购买本期公司债券，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵循相关税务规定的投资者，发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任，发行人不承担由此产生的任何责任。投资者应缴纳的税项与本期债券的各项支付不构成抵销。

一、增值税

根据财政部国家税务总局财税【2016】36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、国家税务总局【2016】23号《关于全面推开营业税改征增值税试点有关税收征收管理事项的公告》，2016年5月1日起全国范围全面实施营业税改增值税，现行缴纳营业税的建筑业、房地产业、金融业、生活服务业纳税人将改为缴纳增值税，由国家税务局负责征收。投资人应按相关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。但对本期公司债券在证券交易所进行的交易，《中华人民共和国印花税暂行条例》尚未列举对其征收印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关本期公司债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率水平。

四、税项抵销

本期债券投资者所应缴纳的税项与公司债券的各项支付不构成抵销。

第九节 信息披露安排

一、发行人承诺

发行人承诺，在债券存续期内，将按照《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公司信用类债券信息披露管理办法》等相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件（以下统称法律法规）以及《上海证券交易所公司债券上市规则》等业务规则的规定和募集说明书的约定，及时、公平地履行信息披露义务，保证信息披露内容的真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂。

发行人承诺，已制定与公司债券相关的的信息披露事务管理制度，制定的信息披露事务管理制度的主要内容如下：

二、信息披露管理制度内容

（一）未公开信息的传递、审核、披露流程

按照《公司债券信息披露管理制度》规定应当公开披露而尚未披露的信息为未公开信息。公司董事和董事会、监事、高级管理人员和公司各部门及下属公司负责人应当在最先发生的以下任一时点，向信息披露事务负责人报告与本公司、本部门、下属公司相关的未公开信息：

- 1、董事会或者其他有权决策机构就该重大事项形成决议时；
- 2、有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；
- 3、董事、监事、高级管理人员或公司各部门及下属公司负责人知悉该重大事项发生时；
- 4、收到相关主管部门关于重大事项的决定或通知时。

在前款规定的时点之前出现下列情形之一的，公司董事和董事会、监事、高级管理人员和公司各部门及下属公司负责人也应当及时向信息披露事务负责人报告相关事项的现状、可能影响事件进展的风险因素：

- 1、该重大事项难以保密；

2、该重大事项已经泄露或者市场出现传闻；

3、债券出现异常交易情况。

信息披露事务负责人收到公司董事和董事会、监事、高级管理人员和公司各部门及下属公司负责人报告的或者董事长通知的未公开信息后，应进行审核，经审核后，根据法律法规、中国证监会和证券交易所的规定确认依法应予披露的，应组织起草公告文稿，依法进行披露。

公司应当对以非正式公告方式向外界传达的信息进行严格审查和把关，设置审阅或记录程序，防止泄露未公开重大信息。

上述非正式公告的方式包括：以现场或网络方式召开的股东会、债券持有人会议、新闻发布会、产品推介会；公司或相关个人接受媒体采访；直接或间接向媒体发布新闻稿；公司（含子公司）网站与内部刊物；董事、监事或高级管理人员博客；以书面或口头方式与特定投资者沟通；公司其他各种形式的对外宣传、报告等；证券交易所认定的其他形式。

公司拟披露的信息存在不确定性、属于临时商业秘密或者具有证券交易所认可的其他情形，及时披露可能会损害公司利益或误导投资者，且符合以下条件的，公司应当向证券交易所申请暂缓信息披露，并说明暂缓披露的理由和期限：

1、拟披露的信息未泄露；

2、有关内幕信息知情人已书面承诺保密；

3、债券交易未发生异常波动。

经证券交易所同意，公司可以暂缓披露相关信息，暂缓披露的期限原则上不超过2个月。证券交易所不同意暂缓披露申请、暂缓披露的原因已经消除或者暂缓披露的期限届满的，公司应当及时披露。

（二）信息披露事务管理部门及其负责人的职责与履职保障

财务资产部是公司信息披露事务的日常工作机构，在信息披露事务负责人的领导下，统一负责公司的信息披露事务。

信息披露事务负责人应当由公司董事或高级管理人员担任。对未按规定确定并披露信息披露事务负责人的，视为由公司法定代表人担任信息披露事务负责人。

公司债券存续期内，公司变更信息披露事务负责人的，应当在变更后及时披露原信息披露事务负责人任职情况、变更原因、相关决策情况、新任信息披露事务负责人的基本情况及其联系方式。

信息披露事务负责人负责组织和协调公司信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。董事、监事、高级管理人员非经董事会书面授权，不得对外发布公司未披露信息。

信息披露事务负责人有权参加或列席股东会、董事会会议、监事会会议和高级管理人员相关会议，有权了解公司的财务和经营情况，查阅涉及信息披露事宜的所有文件。

公司应当为信息披露事务负责人履行职责提供便利条件，财务负责人应当配合信息披露事务负责人在财务信息披露方面的相关工作。

（三）董事和董事会、监事、高级管理人员等的报告、审议和披露的职责

公司的董事、监事、高级管理人员应当勤勉尽责，关注信息披露文件的编制情况，保证定期报告、临时报告在规定期限内披露，配合公司及其他信息披露义务人履行信息披露义务。

公司的董事、高级管理人员应当对债券发行文件和定期报告签署书面确认意见。监事应当对董事会编制的债券发行文件和定期报告进行审核并提出书面审核意见。监事应当签署书面确认意见。董事、监事和高级管理人员无法保证债券发行文件和定期报告内容的真实性、准确性、完整性或者有异议的，应当在书面确认意见中发表意见并陈述理由，公司应当披露。公司不予披露的，董事、监事和高级管理人员可以直接申请披露。

公司控股股东、实际控制人应当诚实守信、勤勉尽责，配合企业履行信息披露义务。对重大事项的发生、进展产生较大影响的，应当及时将其知悉的有关情况书面告知公司，并配合公司履行信息披露义务。

定期报告中财务会计报告被出具非标准审计报告的，公司董事会应当针对该审计意见涉及事项作出专项说明。

董事应当了解并持续关注公司生产经营情况、财务状况和公司已经发生的或者可能发生的重大事项及其影响，主动调查、获取决策所需要的资料。

公司高级管理人员应当及时向董事会报告有关公司经营或者财务方面出现的重大事项、已披露的事件的进展或者变化情况及其他相关信息。

临时公告文稿由财务资产部负责草拟，信息披露事务负责人负责审核，临时公告应当及时通报董事、监事和高级管理人员。

公司董事、监事、高级管理人员、持股5%以上的股东及其一致行动人、实际控制人应当及时向公司董事会报送公司关联人名单及关联关系的说明。

公司应当履行关联交易的审议程序，并严格执行关联交易回避表决制度。交易各方不得通过隐瞒关联关系或者采取其他手段，规避公司的关联交易审议程序和信息披露义务。

公司董事、监事、高级管理人员、持股比例超过5%的股东及其他关联方认购或交易、转让公司发行的公司债券的，应当及时向信息披露事务负责人报告，公司应当及时披露相关情况。

（四）对外发布信息的申请、审核、发布流程

公司信息披露应当遵循以下流程：

- 1、有关责任人制作信息披露文件；
- 2、有关责任人将信息披露文件报信息披露事务负责人审核，信息披露事务负责人审核后，必要时，提交董事长进行审核；
- 3、债券发行文件、定期报告等需要履行董事会、监事审议的信息披露文件，应及时提交董事会和监事履行相关审议程序；
- 4、信息披露事务负责人将批准对外报出的信息披露文件在符合中国证监会规定条件的媒体上进行公告；

5、信息披露事务负责人将信息披露公告文稿和相关备查文件报送当地证监局（如有要求），并置备于公司住所、证券交易所供社会公众查阅；

6、信息披露事务负责人对信息披露文件及公告进行归档保存。

（五）涉及子公司的信息披露事务管理和报告制度

公司下属子公司应当指派专人负责信息披露工作，并及时向公司信息披露事务负责人报告与下属子公司相关的信息。

公司下属子公司发生的事项属于《公司债券信息披露管理制度》所规定重大事项的适用范围，或该事项可能对公司偿债能力、债券价格或者投资者权益产生较大影响，下属子公司负责人应当按照《公司债券信息披露管理制度》的规定向信息披露事务负责人进行报告，公司应当按照《公司债券信息披露管理制度》的规定履行信息披露义务。

公司信息披露事务负责人向下属子公司收集相关信息时，下属子公司应当积极予以配合。

三、本期债券存续期内定期信息披露安排

发行人承诺，将于每一会计年度结束之日起4个月内披露年度报告，每一会计年度的上半年结束之日起2个月内披露半年度报告，且年度报告和半年度报告的内容与格式符合法律法规的规定和上交所相关定期报告编制技术规范的要求。

四、本期债券存续期内重大事项披露

发行人承诺，当发生影响发行人偿债能力、债券价格、投资者权益的重大事项或募集说明书约定发行人应当履行信息披露义务的其他事项时，或者存在关于发行人及其债券的重大市场传闻时，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果，并持续披露事件的进展情况。

前款所称重大事项包括但不限于：

1) 发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化；

- 2) 发行人变更财务报告审计机构、信用评级机构;
- 3) 发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动;
- 4) 发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责;
- 5) 发行人控股股东或者实际控制人变更;
- 6) 发行人发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组;
- 7) 发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失;
- 8) 发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十;
- 9) 发行人股权、经营权涉及被委托管理;
- 10) 发行人丧失对重要子公司的实际控制权;
- 11) 债券担保情况、其他偿债保障措施或者债券信用评级发生变化;
- 12) 发行人转移债券清偿义务;
- 13) 发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十, 或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十;
- 14) 发行人未能清偿到期债务或进行债务重组;
- 15) 发行人涉嫌违法违规被有权机关调查, 受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分, 或者存在严重失信行为;
- 16) 发行人法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施, 或者存在严重失信行为;
- 17) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项;
- 18) 发行人出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况;

19) 发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者被托管、依法进入破产程序、被责令关闭；

20) 发行人涉及需要说明的市场传闻；

21) 募集说明书约定或发行人承诺的其他应当披露事项；

22) 发行人拟变更债券募集说明书的约定；

23) 发行人拟修改债券持有人会议规则；

24) 发行人拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

25) 发行人募集资金使用情况和募集说明书约定不一致；

26) 发行人违反募集说明书约定的承诺或者其他可能影响其偿债能力或债券持有人权益的事项。

重大事项的适用范围以中国证监会及证券交易所出台的有关规定为准。

五、本期债券还本付息信息披露

发行人承诺，将按照募集说明书的约定做好债券的还本付息工作，切实履行本次债券还本付息和信用风险管理义务。如本次债券的偿付存在不确定性或者出现其他可能改变债券本次偿付安排事件的，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务。

债券存续期内，发行人应当在债权登记日前，披露付息或者本金兑付等有关事宜；债券附利率调整条款的，公司应当在利率调整日前，及时披露利率调整相关事宜；债券附赎回条款的，公司应当在满足债券赎回条件后及时发布公告，明确披露是否行使赎回权。行使赎回权的，公司应当在赎回期结束前发布赎回提示性公告。赎回完成后，公司应当及时披露债券赎回的情况及其影响；债券附回售条款的，公司应当在满足债券回售条件后及时发布回售公告，并在回售期结束前发布回售提示性公告。回售完成后，公司应当及时披露债券回售情况及其影响。

六、信息披露负责人及联系方式

信息披露事务负责人：吴豪

信息披露联络人：贾丽

联系电话：010-83567333

传真：010-83567575

第十节 投资者保护机制

本期债券为无担保债券。本期债券发行后，公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

本期债券已设置投资者保护机制，但未对该等机制设置量化指标。

发行人为华电集团下属央企，资信状况良好。经东方金诚国际信用评估有限公司评定，发行人的主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

发行人为华电集团旗下唯一清洁能源整合平台，主营业务运行情况良好，截至 2021 年 6 月 30 日控股风电装机容量 1,758.03 万千瓦、光伏发电装机容量 373.02 万千瓦，2020 年及 2021 年 1-6 月分别实现营业收入 119.22 亿元和 108.73 亿元，毛利率分别为 49.70%和 63.65%。截至 2021 年 6 月 30 日，发行人账面货币资金 58.38 亿元，EBITDA 利息保障倍数 5.18，为偿还有息债务提供了良好的保障。

一、偿债计划

（一）本息偿付安排

本期债券的起息日为 2021 年 11 月 9 日。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

（二）偿债资金来源

本期债券发行后，发行人将进一步加强经营管理、资产负债管理、流动性管

理和募集资金运用管理，保证及时、足额安排资金用于每年的利息支付和到期本金兑付。本期债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流。2018 年、2019 年（追溯）、2020 年和 2021 年 1-6 月，发行人合并财务报表营业收入分别为 11,996.09 万元、1,087,236.79 万元、1,192,223.43 万元和 1,087,287.77 万元，实现归属于母公司的净利润分别为 3,730.90 万元、219,207.16 万元、298,138.69 万元和 464,096.98 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 8,804.31 万元、772,372.21 万元、753,091.03 万元和 7,737.66 万元。随着业务的不断发展，发行人的营业收入和盈利能力有望进一步提升，从而为偿还本期债券本息提供保障。

二、偿债应急保障方案

（一）货币资金偿付

截至 2019 年末（追溯）、2020 年末和 2021 年 6 月末，公司货币资金余额分别为 256,710.60 万元、330,700.92 万元和 533,823.98 万元，公司 2019 年末（追溯）和 2020 年末未受限货币资金余额分别为 254,297.32 万元和 326,058.15 万元。公司未受限货币资金余额在报告期内较为充足且保持相对稳定，相对充裕的账面现金可以为本期债券的偿付提供支持。

（二）银行授信额度

截至 2020 年末，发行人从国内多家金融机构取得银行贷款授信剩余额度为 113.21 亿元人民币。除发行人发生重大经营风险或财务状况恶化等重大不利情况之外，发行人可通过银行资金拆借解决临时性资金周转问题。

（三）流动资产变现

长期以来，发行人财务政策稳健，注重流动性管理，资产流动性良好。发行人流动资产中的货币资金及应收账款具有较强的流动性，发行人应收账款内可再生能源补贴分别于 2019 年度、2020 年度回款 288,847.83 万元和 333,806.81 万元。必要时发行人可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2020 年末，发行人合并财务报表口径下的应收票据及应收账款、其他应收款分别为 1,629,086.91 万

元和 47,215.99 万元，其中未受限的应收票据及应收账款 376,569.51 万元。发行人上述未受限的流动资产均具有较强的流动性，为本期债券的偿付提供了良好的保障。

三、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）募集资金专款专用

公司将严格依照董事会决议及本募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。同时，公司将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门将对资金使用情况严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面顺畅运作。

（二）设立专门的偿付工作小组

公司将指定专人负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在本期公司债券利息和本金偿付日之前，公司将专门成立偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（三）聘请受托管理人

公司按照《管理办法》的要求引入了债券受托管理人制度，并订立了《债券受托管理协议》。在债券存续期间内，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司承诺履行情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时根据《债券受托管理协议》

采取其他必要的措施。有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书“第十节债券受托管理人”的内容。

（四）制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《管理办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》具体内容，详见本募集说明书“第十节-五、债券持有人会议债券持有人会议”。

（五）严格的信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

公司将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：

- 1) 发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化；
- 2) 发行人变更财务报告审计机构、信用评级机构；
- 3) 发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 4) 发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 5) 发行人控股股东或者实际控制人变更；
- 6) 发行人发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组；
- 7) 发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- 8) 发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十；

- 9) 发行人股权、经营权涉及被委托管理；
- 10) 发行人丧失对重要子公司的实际控制权；
- 11) 债券担保情况、其他偿债保障措施或者债券信用评级发生变化；
- 12) 发行人转移债券清偿义务；
- 13) 发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- 14) 发行人未能清偿到期债务或进行债务重组；
- 15) 发行人涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- 16) 发行人法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- 17) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 18) 发行人出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- 19) 发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者被托管、依法进入破产程序、被责令关闭；
- 20) 发行人涉及需要说明的市场传闻；
- 21) 募集说明书约定或发行人承诺的其他应当披露事项；
- 22) 发行人拟变更债券募集说明书的约定；
- 23) 发行人拟修改债券持有人会议规则；
- 24) 发行人拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- 25) 发行人募集资金使用情况和募集说明书约定不一致；
- 26) 发行人违反募集说明书约定的承诺或者其他可能影响其偿债能力或债券持有人权益的事项。

（六）加强募集资金的使用管理

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，设立募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，并确保本期债券募集资金根据本募集说明书披露的用途使用，并定期披露募集资金使用情况，增强公司主营业务对本期债券本息偿付的支持。发行人将严格按照交易所及登记公司的相关规则要求，及时划转本期债券的本息。

（七）发行人承诺

发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：

发行人，发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。

发行人在债券存续期内，出现违反资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。

当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

发行人违反资信维持承诺且未在约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照募集说明书约定采取负面事项救济措施。

（八）救济措施

如发行人违反资信维持承诺要求且未能在半年内恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：

在 15 个自然日内提出为本期债券增加分期偿还、投资者回售选择权等条款的方案，并于 30 个自然日内落实相关方案。

第十一节 违约事项及纠纷解决机制

一、违约事项

以下情形构成本期债券项下的违约：

（一）发行人未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额偿还本期债券的本金（包括但不限于分期偿还、债券回售、债券赎回、债券置换、债券购回、到期兑付等，下同）或应计利息（以下合成还本付息），但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

当发行人无法按时还本付息时，本期债券持有人同意给予发行人自原约定各给付日起 90 个自然日的宽限期，若发行人在该期限内全额履行或协调其他主体全额履行金钱给付义务的，则发行人无需承担除补偿机制（或有）外的责任。

（二）发行人触发募集说明书中有关约定，导致发行人应提前还本付息而未足额偿付的，但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

（三）本期债券未到期，但有充分证据证明发行人不能按期足额支付债券本金或利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，发行人应提前偿还债券本息且未按期足额偿付的。

（四）发行人违反本募集说明书金钱给付义务外的其他承诺事项且未按持有人要求落实负面救济措施的。

（五）发行人被法院裁定受理破产申请的。

二、违约责任

本期债券发生违约的，发行人承担如下违约责任：

（一）继续履行。本期债券构成违约事项第（六）项外的其他违约情形的，发行人应当按照募集说明书和相关约定，继续履行相关承诺或给付义务，法律法规另有规定的除外。

（二）协商变更履行方式。本期债券构成违约事项第（六）项外的其他违约

情形的，发行人可以与本期债券持有人协商变更履行方式，以新达成的方式履行。

三、责任的免除

发行人的违约责任可因如下事项免除：

法定免除：违约行为系因不可抗力导致的，该不可抗力适用《民法典》关于不可抗力的相关规定。

四、争议解决

发行人、本期债券持有人及受托管理人等因履行本募集说明书、债券受托管理协议或其他相关协议的约定发生争议的，争议各方应在平等、自愿基础上就相关事项的解决进行友好协商，积极采取措施恢复、消除或减少因违反约定导致的不良影响。如协商不成的，双方约定通过如下方式解决争议：

向本期债券的受托管理人所在地有管辖权的法院提起诉讼。

如发行人、受托管理人与债券持有人因本期债券或债券受托管理协议发生争议，不同文本争议解决方式约定存在冲突的，各方应协商确定争议解决方式。不能通过协商解决的，以本募集说明书相关约定为准。

第十二节 持有人会议规则

本期债券的持有人会议规则的全文内容如下：

一、总则

1.1 为规范华电福新能源发展有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）债券持有人会议的组织和决策行为，明确债券持有人会议的职权与义务，维护本期债券持有人的权益，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件及上海证券交易所相关业务规则的规定，结合本期债券的实际情况，制订《债券持有人会议规则》。

债券简称及代码、发行日、兑付日、发行利率、发行规模、含权条款及投资者权益保护条款设置情况等本期债券的基本要素和重要约定以本债券募集说明书等文件载明的内容为准。

1.2 债券持有人会议自本期债券完成发行起组建，至本期债券债权债务关系终止后解散。债券持有人会议由持有本期债券未偿还份额的持有人（包括通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本期债券的持有人）组成。

债券上市期间，前述持有人范围以中国证券登记结算有限责任公司登记在册的债券持有人为准，法律法规另有规定的除外。

1.3 债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》约定的程序召集、召开，对《债券持有人会议规则》约定权限范围内的事项进行审议和表决。

债券持有人应当配合受托管理人等会议召集人的相关工作，积极参加债券持有人会议，审议会议议案，行使表决权，配合推动债券持有人会议生效决议的落实，依法维护自身合法权益。出席会议的持有人应当确保会议表决时仍然持有本期债券，并不得利用出席会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害其他债券持有人的合法权益。

投资者通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本期债券的，视为同意并接受《债券持有人会议规则》相关约定，并受《债券持有人会议规则》之

约束。

1.4 债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》约定程序审议通过的生效决议对本期债券全体持有人均有同等约束力。债券受托管理人依据债券持有人会议生效决议行事的结果由全体持有人承担。法律法规另有规定或者《债券持有人会议规则》另有约定的，从其规定或约定。

1.5 债券持有人会议应当由律师见证。见证律师应当针对会议的召集、召开、表决程序，出席会议人员资格，有效表决权的确定、决议的效力及其合法性等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

1.6 债券持有人出席债券持有人会议而产生的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。因召开债券持有人会议产生的相关会务费用，除债券持有人作为召集人的外，应由发行人承担。《债券持有人会议规则》、债券受托管理协议或者其他协议另有约定的除外。

二、债券持有人会议的权限范围

2.1 本期债券存续期间，债券持有人会议按照《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定的权限范围，审议并决定与本期债券持有人利益有重大关系的事项。

除《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定的事项外，受托管理人为了维护本期债券持有人利益，按照债券受托管理协议之约定履行受托管理职责的行为无需债券持有人会议另行授权。

2.2 本期债券存续期间，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

2.2.1 拟变更债券募集说明书的重要约定：

- a.变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
- b.变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
- c.变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- d.变更募集说明书约定的募集资金用途；

e.其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

2.2.2 拟修改债券持有人会议规则；

2.2.3 拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任等约定）；

2.2.4 发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

a.发行人已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；

b.发行人及其合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30%以上的子公司）发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

c.发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

d.发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

e.增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

f.发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

2.2.5 发行人提出重大债务重组方案的；

2.2.6 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者本期债券募集说明书、《债券持有人会议规则》约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

三、债券持有人会议的筹备

（一）会议的召集

3.1.1 债券持有人会议主要由受托管理人负责召集。

本期债券存续期间，出现《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定情形之一且具有符合《债券持有人会议规则》约定要求的拟审议议案的，受托管理人原则上应于 15 个交易日内召开债券持有人会议。经单独或合计持有本期未偿债券总额 30%以上的债券持有人以书面形式申请，要求延期召开的，受托管理人有权同意；发行人或受托管理人在上述 15 个交易日内，征得单独或合计持有本期未偿债券总额 30%以上的债券持有人书面同意延期召开会议，可以延期召开会议。延期时间原则上不超过 15 个交易日。

3.1.2 发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人（以下统称提议人）有权提议受托管理人召集债券持有人会议。

提议人拟提议召集债券持有人会议的，应当以书面形式告知受托管理人，提出符合《债券持有人会议规则》约定权限范围及其他要求的拟审议议案。受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集债券持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。同意召集会议的，应当于书面回复日起 15 个交易日内召开债券持有人会议，提议人书面申请延期召开的除外。

合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人提议召集债券持有人会议时，可以共同推举一名代表作为联络人，协助受托管理人完成会议召集相关工作。

3.1.3 受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助，包括：协助披露债券持有人会议通知及会议结果等文件、代召集人查询债券持有人名册并提供联系方式、协助召集人联系应当列席会议的相关机构或人员等。

（二）议案的提出与修改

3.2.1 提交债券持有人会议审议的议案应当符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易场所业务规则及《债券持有人会议规则》的相关规定或者

约定，具有明确并切实可行的决议事项。

债券持有人会议审议议案的决议事项原则上应包括需要决议的具体方案或措施、实施主体、实施时间及其他相关重要事项。

3.2.2 召集人披露债券持有人会议通知后，受托管理人、发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人（以下统称提案人）均可以书面形式提出议案，召集人应当将相关议案提交债券持有人会议审议。

召集人应当在会议通知中明确提案人提出议案的方式及时限要求。

3.2.3 受托管理人、债券持有人提出的拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与相关机构或个人充分沟通协商。

受托管理人、发行人提出的拟审议议案需要债券持有人同意或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与主要投资者充分沟通协商。

3.2.4 债券持有人会议拟授权受托管理人或推选代表人代表债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行谈判协商并签署协议，代表债券持有人提起或参加仲裁、诉讼程序的，提案人应当在议案的决议事项中明确下列授权范围供债券持有人选择：

a.特别授权受托管理人或推选的代表人全权代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，包括但不限于：达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决等实质影响甚至可能减损、让渡债券持有人利益的行为。

b.授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，并明确在达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决时，特别是作出可能减损、让渡债券持有人利益的行为时，应当事先征求债券持有人的意见或召集债券持有人会议审议并依债券持有人意见行事。

3.2.5 召集人应当就全部拟提交审议的议案与相关提案人、议案涉及的利益相关方进行充分沟通，对议案进行修改完善或协助提案人对议案进行修改完善，尽可能确保提交审议的议案符合《债券持有人会议规则》第 3.2.1 条的约定，且同次债券持有人会议拟审议议案间不存在实质矛盾。

召集人经与提案人充分沟通，仍无法避免同次债券持有人会议拟审议议案的待决议事项间存在实质矛盾的，则相关议案应当按照《债券持有人会议规则》第 4.2.6 条的约定进行表决。召集人应当在债券持有人会议通知中明确该项表决涉及的议案、表决程序及生效条件。

3.2.6 提交同次债券持有人会议审议的全部议案应当最晚于债权登记日前一交易日公告。议案未按规定及约定披露的，不得提交该次债券持有人会议审议。

（三）会议的通知、变更及取消

3.3.1 召集人应当最晚于债券持有人会议召开日前第 10 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。受托管理人认为需要紧急召集债券持有人会议以有利于债券持有人权益保护的，应最晚于现场会议（包括现场、非现场相结合形式召开的会议）召开日前第 3 个交易日或者非现场会议召开日前第 2 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。

前款约定的通知公告内容包括但不限于债券基本情况、会议时间、会议召开形式、会议地点（如有）、会议拟审议议案、债权登记日、会议表决方式及表决时间等议事程序、委托事项、召集人及会务负责人的姓名和联系方式等。

3.3.2 根据拟审议议案的内容，债券持有人会议可以以现场（包括通过网络方式进行现场讨论的形式，下同）、非现场或者两者相结合的形式召开。召集人应当在债券持有人会议的通知公告中明确会议召开形式和相关具体安排。会议以网络投票方式进行的，召集人还应当披露网络投票办法、投票方式、计票原则、计票方式等信息。

3.3.3 债券持有人对债券持有人会议通知具体内容持异议或有补充意见的，可以与召集人沟通协商，由召集人决定是否调整通知相关事项。

3.3.4 召集人决定延期召开债券持有人会议或者变更债券持有人会议通知涉

及的召开形式、会议地点及拟审议议案内容等事项的，应当最迟于原定债权登记日前一交易日，在会议通知发布的同一信息披露平台披露会议通知变更公告。

3.3.5 已披露的会议召开时间原则上不得随意提前。因发生紧急情况，受托管理人认为如不尽快召开债券持有人会议可能导致持有人权益受损的除外，但应当确保会议通知时间符合《债券持有人会议规则》第 3.3.1 条的约定。

3.3.6 债券持有人会议通知发出后，除召开债券持有人会议的事由消除、发生不可抗力或《债券持有人会议规则》另有约定的，债券持有人会议不得随意取消。

召集人拟取消该次债券持有人会议的，应不晚于原定债权登记日前一交易日在会议通知发布的同一信息披露平台披露取消公告并说明取消理由。

经召集人会前沟通，拟出席会议的持有人所代表的本期债券未偿还份额不足《债券持有人会议规则》第 4.1.1 条约定有效会议成立的最低要求，且召集人已在会议通知中提示该次会议可能取消风险的，召集人有权决定直接取消该次会议。

3.3.7 因出席人数未达到《债券持有人会议规则》第 4.1.1 条约定的债券持有人会议成立的最低要求，召集人决定再次召集会议的，可以根据前次会议召集期间债券持有人的相关意见适当调整拟审议议案的部分细节，以寻求获得债券持有人会议审议通过的最大可能。

召集人拟就实质相同或相近的议案再次召集会议的，应最晚于现场会议召开日前 3 个交易日或者非现场会议召开日前 2 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告，并在公告中详细说明以下事项：

- a.前次会议召集期间债券持有人关于拟审议议案的相关意见；
- b.本次拟审议议案较前次议案的调整情况及其调整原因；
- c.本次拟审议议案通过与否对投资者权益可能产生的影响；
- d.本次债券持有人会议出席人数如仍未达到约定要求，召集人后续取消或者再次召集会议的相关安排，以及可能对投资者权益产生的影响。

四、债券持有人会议的召开及决议

（一）债券持有人会议的召开

4.1.1 债券持有人会议应当由代表本期债券未偿还份额且享有表决权的二分之一以上债券持有人出席方能召开。债券持有人在现场会议中的签到行为或者在非现场会议中的投票行为即视为出席该次持有人会议。

4.1.2 债权登记日登记在册的、持有本期债券未偿还份额的持有人均有权出席债券持有人会议并行使表决权，《债券持有人会议规则》另有约定的除外。

前款所称债权登记日为债券持有人会议召开日的前 1 个交易日。债券持有人会议因故变更召开时间的，债权登记日相应调整。

4.1.3 本期债券受托管理人应当出席并组织召开债券持有人会议或者根据《债券持有人会议规则》第 3.1.3 条约定为相关机构或个人自行召集债券持有人会议提供必要的协助，在债券持有人现场会议中促进债券持有人之间、债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行沟通协商。

4.1.4 拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述机构或个人应按照受托管理人或召集人的要求，安排具有相应权限的人员按时出席债券持有人现场会议，向债券持有人说明相关情况，接受债券持有人等的询问，与债券持有人进行沟通协商，并明确拟审议议案决议事项的相关安排。

4.1.5 资信评级机构可以应召集人邀请列席债券持有人现场会议，持续跟踪发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等的资信情况，及时披露跟踪评级报告。

4.1.6 债券持有人可以自行出席债券持有人会议并行使表决权，也可以委托受托管理人、其他债券持有人或者其他代理人（以下统称代理人）出席债券持有人会议并按授权范围行使表决权。

债券持有人自行出席债券持有人现场会议的，应当按照会议通知要求出示能够证明本人身份及享有参会资格的证明文件。债券持有人委托代理人出席债券持有人现场会议的，代理人还应当出示本人身份证明文件、被代理人出具的载明委托代理权限的委托书（债券持有人法定代表人亲自出席并表决的除外）。

债券持有人会议以非现场形式召开的，召集人应当在会议通知中明确债券持有人或其代理人参会资格确认方式、投票方式、计票方式等事项。

4.1.7 受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代理出席债券持有人会议，并按授权范围行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代理出席债券持有人会议并行使表决权的，应当取得债券持有人的委托书。

4.1.8 债券持有人会议的会议议程可以包括但不限于：

a. 召集人介绍召集会议的缘由、背景及会议出席人员；

b. 召集人或提案人介绍所提议案的背景、具体内容、可行性等；

c. 享有表决权的债券持有人针对拟审议议案询问提案人或出席会议的其他利益相关方，债券持有人之间进行沟通协商，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于《债券持有人会议规则》第 3.2.3 条约定情形的拟审议议案进行沟通协商；

d. 享有表决权的持有人依据《债券持有人会议规则》约定程序进行表决。

（二）债券持有人会议的表决

4.2.1 债券持有人会议采取记名方式投票表决。

4.2.2 债券持有人进行表决时，每一张未偿还的债券享有一票表决权，但下列机构或人员直接持有或间接控制的债券份额除外：

a. 发行人及其关联方，包括发行人的控股股东、实际控制人、合并范围内子公司、同一实际控制人控制下的关联公司（仅同受国家控制的除外）等；

- b.本期债券的保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人；
- c.债券清偿义务承继方；
- d.其他与拟审议事项存在利益冲突的机构或个人。

债券持有人会议表决开始前，上述机构、个人或者其委托投资的资产管理产品的管理人应当主动向召集人申报关联关系或利益冲突有关情况并回避表决。

4.2.3 出席会议且享有表决权的债券持有人需按照“同意”“反对”“弃权”三种类型进行表决，表决意见不可附带相关条件。无明确表决意见、附带条件的表决、就同一议案的多项表决意见、字迹无法辨认的表决或者出席现场会议但未提交表决票的，原则上均视为选择“弃权”。

4.2.4 债券持有人会议原则上应当连续进行，直至完成所有议案的表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止、不能作出决议或者出席会议的持有人一致同意暂缓表决外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

因网络表决系统、电子通讯系统故障等技术原因导致会议中止或无法形成决议的，召集人应采取必要措施尽快恢复召开会议或者变更表决方式，并及时公告。

4.2.5 出席会议的债券持有人按照会议通知中披露的议案顺序，依次逐项对提交审议的议案进行表决。

4.2.6 发生《债券持有人会议规则》第 3.2.5 条第二款约定情形的，召集人应就待决议事项存在矛盾的议案内容进行特别说明，并将相关议案同次提交债券持有人会议表决。债券持有人仅能对其中一项议案投“同意”票，否则视为对所有相关议案投“弃权”票。

（三）债券持有人会议决议的生效

4.3.1 债券持有人会议对下列属于《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定权限范围内的重大事项之一且具备生效条件的议案作出决议，经全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上同意方可生效：

- a.拟同意第三方承担本期债券清偿义务；

b.发行人拟下调票面利率的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；

c.发行人或其他负有偿付义务的第三方提议减免、延缓偿付本期债券应付本息的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；

d.拟减免、延缓增信主体或其他负有代偿义务第三方的金钱给付义务；

e.拟减少抵押/质押等担保物数量或价值，导致剩余抵押/质押等担保物价值不足以覆盖本期债券全部未偿本息；

f.拟修改债券募集说明书、《债券持有人会议规则》相关约定以直接或间接实现本款第 a 至 e 项目的；

g.拟修改《债券持有人会议规则》关于债券持有人会议权限范围的相关约定；

4.3.2 除《债券持有人会议规则》第 4.3.1 条约定的重大事项外，债券持有人会议对《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定范围内的其他一般事项且具备生效条件的议案作出决议，经超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一同意方可生效。《债券持有人会议规则》另有约定的，从其约定。

召集人就实质相同或相近的前款一般事项议案连续召集三次债券持有人会议且每次会议出席人数均未达到《债券持有人会议规则》第 4.1.1 条约定的会议召开最低要求的，则相关决议经出席第三次债券持有人会议的债券持有人所持表决权的三分之一以上同意即可生效。

4.3.3 债券持有人会议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实，因未与上述相关机构或个人协商达成一致而不具备生效条件的，债券持有人会议可以授权受托管理人、上述相关机构或个人、符合条件的债券持有人按照《债券持有人会议规则》提出采取相应措施的议案，提交债券持有人会议审议。

4.3.4 债券持有人会议拟审议议案涉及授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人提起或参加要求发行人或增信主体偿付债券本息或履行增信义务、申请或参与发行人破产重整或破产清算、参与发行人破产和解等事项的仲裁或诉讼，

如全部债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人代表全部债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序；如仅部分债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人仅代表同意授权的债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序。

4.3.5 债券持有人会议的表决结果，由召集人指定代表及见证律师共同负责清点、计算，并由受托管理人负责载入会议记录。召集人应当在会议通知中披露计票、监票规则，并于会议表决前明确计票、监票人选。

债券持有人会议表决结果原则上不得早于债券持有人会议决议公告披露日前公开。如召集人现场宣布表决结果的，应当将有关情况载入会议记录。

4.3.6 债券持有人对表决结果有异议的，可以向召集人等申请查阅会议表决票、表决计算结果、会议记录等相关会议材料，召集人等应当配合。

五、债券持有人会议的会后事项与决议落实

5.1 债券持有人会议均由受托管理人负责记录，并由召集人指定代表及见证律师共同签字确认。

会议记录应当记载以下内容：

a.债券持有人会议名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）；

b.出席（包括现场、非现场方式参加）债券持有人会议的债券持有人及其代理人（如有）姓名、身份、代理权限，所代表的本期未偿还债券面值总额及占比，是否享有表决权；

c.会议议程；

d.债券持有人询问要点，债券持有人之间进行沟通协商简要情况，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于《债券持有人会议规则》第 3.2.3 条约定情形的拟审议议案沟通协商的内容及变更的拟决议事项的具体内容（如有）；

e.表决程序（如为分批次表决）；

f. 每项议案的表决情况及表决结果；

债券持有人会议记录、表决票、债券持有人参会资格证明文件、代理人的委托书及其他会议材料由债券受托管理人保存。保存期限至少至本期债券债权债务关系终止后的 5 年。

债券持有人有权申请查阅其持有本期债券期间的历次会议材料，债券受托管理人不得拒绝。

5.2 召集人应最晚于债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

a. 债券持有人会议召开情况，包括名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）等；

b. 出席会议的债券持有人所持表决权情况及会议有效性；

c. 各项议案的议题及决议事项、是否具备生效条件、表决结果及决议生效情况；

d. 其他需要公告的重要事项。

5.3 按照《债券持有人会议规则》约定的权限范围及会议程序形成的债券持有人会议生效决议，受托管理人应当及时告知发行人或其他相关方并督促其予以落实。

债券持有人会议生效决议需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述相关机构或个人应当按照规定、约定或有关承诺切实履行相应义务，推进、落实生效决议事项，并及时披露决议落实的进展情况。相关机构或个人未按规定、约定或有关承诺落实债券持有人会议生效决议的，受托管理人应当采取进一步措施，切实维护债券持有人权益。

债券持有人应当积极配合受托管理人、发行人或其他相关方推动落实债券持有人会议生效决议有关事项。

5.4 债券持有人授权受托管理人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或

者申请、参加破产程序的，受托管理人应当按照授权范围及实施安排等要求，勤勉履行相应义务。受托管理人因提起、参加仲裁、诉讼或破产程序产生的合理费用，由作出授权的债券持有人承担，债券受托管理协议另有约定的，从其约定。

受托管理人依据授权仅代表部分债券持有人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，其他债券持有人后续明确表示委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的，受托管理人应当一并代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人也可以参照《债券持有人会议规则》第 4.1.7 条约定，向之前未授权的债券持有人征集由其代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人不得因授权时间与方式不同而区别对待债券持有人，但非因受托管理人主观原因导致债券持有人权利客观上有所差异的除外。

未委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的其他债券持有人可以自行提起、参加仲裁或诉讼，或者委托、推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

受托管理人未能按照授权文件约定勤勉代表债券持有人提起、参加仲裁或诉讼，或者在过程中存在其他怠于行使职责的行为，债券持有人可以单独、共同或推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

六、特别约定

（一）关于表决机制的特别约定

6.1.1 因债券持有人行使回售选择权或者其他法律规定或募集说明书约定的权利，导致部分债券持有人对发行人享有的给付请求权与其他同期债券持有人不同的，具有相同请求权的债券持有人可以就不涉及其他债券持有人权益的事项进行单独表决。

前款所涉事项由受托管理人、所持债券份额占全部具有相同请求权的未偿还债券余额 10%以上的债券持有人或其他符合条件的提案人作为特别议案提出，仅限受托管理人作为召集人，并由利益相关的债券持有人进行表决。

受托管理人拟召集持有人会议审议特别议案的，应当在会议通知中披露议案内容、参与表决的债券持有人范围、生效条件，并明确说明相关议案不提交全体

债券持有人进行表决的理由以及议案通过后是否会对未参与表决的投资者产生不利影响。

特别议案的生效条件以受托管理人在会议通知中明确的条件为准。

见证律师应当在法律意见书中就特别议案的效力发表明确意见。

（二）简化程序

6.2.1 发生《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定的有关事项且存在以下情形之一的，受托管理人可以按照本节约定的简化程序召集债券持有人会议，《债券持有人会议规则》另有约定的从其约定：

- a. 发行人拟变更债券募集资金用途，且变更后不会影响发行人偿债能力的；
- b. 发行人因实施股权激励计划等回购股份导致减资，且累计减资金额低于本期债券发行时最近一期经审计合并口径净资产的 10 %的；
- c. 债券受托管理人拟代表债券持有人落实的有关事项预计不会对债券持有人权益保护产生重大不利影响的；
- d. 债券募集说明书、《债券持有人会议规则》、债券受托管理协议等文件已明确约定相关不利事项发生时，发行人、受托管理人等主体的义务，但未明确约定具体执行安排或者相关主体未在约定时间内完全履行相应义务，需要进一步予以明确的；
- e. 受托管理人、提案人已经就具备生效条件的拟审议议案与有表决权的债券持有人沟通协商，且超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一（如为第 4.3.2 条约定的一般事项）或者达到全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上（如为第 4.3.1 条约定的重大事项）的债券持有人已经表示同意见案内容的；
- f. 全部未偿还债券份额的持有人数量（同一管理人持有的数个账户合并计算）不超过 4 名且均书面同意按照简化程序召集、召开会议；

6.2.2 发生《债券持有人会议规则》第 6.2.1 条 a 项至 c 项情形的，受托管理人可以公告说明关于发行人或受托管理人拟采取措施的内容、预计对发行人偿债

能力及投资者权益保护产生的影响等。债券持有人如有异议的，应于公告之日起 5 个交易日内以书面形式回复受托管理人。逾期不回复的，视为同意受托管理人公告所涉意见或者建议。

针对债券持有人所提异议事项，受托管理人应当与异议人积极沟通，并视情况决定是否调整相关内容后重新征求债券持有人的意见，或者终止适用简化程序。单独或合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人于异议期内提议终止适用简化程序的，受托管理人应当立即终止。

异议期届满后，视为本次会议已召开并表决完毕，受托管理人应当按照《债券持有人会议规则》第 4.3.2 条第一款的约定确定会议结果，并于次日内披露持有人会议决议公告及见证律师出具的法律意见书。

6.2.3 发生《债券持有人会议规则》第 6.2.1 条 d 项至 f 项情形的，受托管理人应最晚于现场会议召开日前 3 个交易日或者非现场会议召开日前 2 个交易日披露召开持有人会议的通知公告，详细说明拟审议议案的决议事项及其执行安排、预计对发行人偿债能力和投资者权益保护产生的影响以及会议召开和表决方式等事项。债券持有人可以按照会议通知所明确的方式进行表决。

持有人会议的召开、表决、决议生效及落实等事项仍按照《债券持有人会议规则》第四章、第五章的约定执行。

七、附则

7.1 《债券持有人会议规则》自本期债券发行完毕之日起生效。

7.2 依据《债券持有人会议规则》约定程序对《债券持有人会议规则》部分约定进行变更或者补充的，变更或补充的规则与《债券持有人会议规则》共同构成对全体债券持有人具有同等效力的约定。

7.3 《债券持有人会议规则》的相关约定如与债券募集说明书的相关约定存在不一致或冲突的，以债券募集说明书的约定为准；如与债券受托管理协议或其他约定存在不一致或冲突的，除相关内容已于债券募集说明书中明确约定并披露以外，均以《债券持有人会议规则》的约定为准。

7.4 对债券持有人会议的召集、召开及表决程序、决议合法有效性以及其他因债券持有人会议产生的纠纷，应当向被告住所地人民法院提起诉讼。

7.5 《债券持有人会议规则》约定的“以上”“以内”包含本数，“超过”不包含本数。

第十三节 受托管理人

为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》、《中华人民共和国合同法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律法规和部门规章的规定，发行人聘请中信建投证券作为本期债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。

凡通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的投资者，均视作同意《债券受托管理协议》的条款和条件，并由债券受托管理人按《债券受托管理协议》的规定履行其职责。

本节仅列示了本期债券之《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。《债券受托管理协议》全文置备于公司与债券受托管理人的办公场所。

一、债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况

1、债券受托管理人基本情况

债券受托管理人名称：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

2、受托管理人的聘任及受托管理协议签订情况

2021 年 7 月，发行人与中信建投证券签订了《债券受托管理协议》。

3、债券受托管理人与发行人是否有利害关系

除与发行人签订《债券受托管理协议》以及作为本次发行公司债券的主承销商之外，受托管理人与发行人之间不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

二、受托管理协议的主要内容

1、受托管理事项

（1）为维护本期债券全体债券持有人的权益，发行人聘任受托管理人作为本期债券的受托管理人，并同意接受受托管理人的监督。

（2）在本期债券存续期内，受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律、法规和规则、募集说明书、本协议及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务，维护债券持有人合法权益。

受托管理人依据本协议的约定与债券持有人会议的有效决议，履行受托管理职责的法律后果由全体债券持有人承担。个别债券持有人向受托管理人明示自行行使相关权利的，受托管理人的相关履职行为不对其产生约束力。个别债券持有人单独主张权利的，其向受托管理人提出的权利主张不得与受托管理人按照本协议、募集说明书和债券持有人有效决议履行职责的内容发生冲突。法律、法规和规则另有规定，募集说明书、本协议或者债券持有人会议决议另有约定的除外。

（3）凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受受托管理人担任本期债券的受托管理人，同意本协议中关于发行人、受托管理人、债券持有人权利义务的相关约定。经债券持有人会议决议更换受托管理人时，亦视同债券持有人自愿接受继任者作为本期债券的受托管理人。

2、发行人的权利和义务

（1）发行人享有以下权利：

- 1) 提议召开债券持有人会议；
- 2) 向债券持有人会议提出更换受托管理人的议案；
- 3) 对受托管理人没有代理权、超越代理权或者代理权终止后所从事的行为，发行人有权予以制止；债券持有人对发行人的上述制止行为应当认可；
- 4) 依据法律、法规和规则、募集说明书、债券持有人会议规则的规定，发行人所享有的其他权利。

（2）发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金。在本期债券任何一笔应付款项到期日前一交易日的北

京时间上午十点之前，发行人应向债券受托管理人做出下述确认：发行人已经向其开户行发出在该到期日向兑付代理人支付相关款项的不可撤销的付款指示。

（3）发行人应当指定募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并应为本期债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。发行人应于本期债券的募集资金到位前与受托管理人及存放募集资金的银行订立监管协议。

发行人对募集资金的使用应当符合现行法律、法规和规则的有关规定及募集说明书的有关约定，并在定期报告中披露资金使用情况。发行人不得擅自变更募集资金用途，如拟变更，应按照法律法规的规定或募集说明书的约定履行相应程序。

（4）本期债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定制定信息披露事务管理制度，并指定信息披露事务负责人及联络人负责信息披露相关事宜。发行人及其董事、监事、高级管理人员应保证及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

1）信息披露事务负责人应当由发行人的董事或者高级管理人员担任。发行人应当在募集说明书中披露信息披露事务负责人及联络人的信息，并在债券上市期间及时披露其变更情况。

2）发行人披露的信息涉及资信评级、审计、法律、资产评估等事项的，应当由资信评级机构、会计师事务所、律师事务所和资产评估机构等机构出具书面意见。

3）信息披露义务人及其他知情人在信息正式披露前，应当确保将该信息的知悉者控制在最小范围内，在公告前不得泄露其内容，不得进行内幕交易、操纵市场等不正当行为。

4）信息披露义务人应当将披露的信息刊登在其债券交易场所的互联网网站和符合中国证监会规定条件的媒体，同时将其置备于公司住所、证券交易场所，供社会公众查阅（公开发行债券）/信息披露义务人应当按照约定的方式披露信

息（非公开发行）。披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。信息披露义务人不得以新闻发布或者答记者问等形式代替履行信息披露义务。

5) 拟披露的信息存在不确定性、属于临时性商业秘密或者具有交易所认可的其他情形，及时披露可能会损害其利益或者误导投资者，且符合以下条件的，信息披露义务人可以向交易所申请暂缓披露，并说明暂缓披露的理由和期限：

- a.拟披露的信息未泄漏；
- b.有关内幕信息知情人已书面承诺保密；
- c.债券交易未发生异常波动。

交易所同意的，信息披露义务人可以暂缓披露相关信息。暂缓披露的期限原则上不超过 2 个月。

交易所不同意暂缓披露申请、暂缓披露的原因已经消除或者暂缓披露的期限届满的，信息披露义务人应当及时披露。

交易所上市公司拟暂缓披露相关信息的，按照交易所相关规定办理。

6) 信息披露义务人有充分理由认为披露有关信息会损害企业利益，且不公布也不会导致债券市场价格重大变动的，或者认为根据国家有关法律法规不得披露的事项，应当向交易所报告，并陈述不宜披露的理由；经交易所同意，可不予披露。

7) 信息披露义务人可以自愿披露与投资者投资决策有关的信息。自愿披露应当符合信息披露有关要求，遵守有关监管规定。

8) 信息披露义务人应当在规定期限内如实报告或回复交易所就相关事项提出的问询，不得以有关事项存在不确定性或者需要保密等为由不履行报告或回复交易所问询的义务。

9) 发行人的控股股东、实际控制人、增信机构、专业机构及其相关人员应当及时、如实提供相关信息，积极配合发行人等信息披露义务人履行信息披露义务，及时告知发行人等信息披露义务人已经发生或者拟发生的重大事项，并严格

履行所作出的承诺。

10) 债券上市期间，发行人应当披露的定期报告包括年度报告、中期报告。

11) 发行人应当在每一会计年度结束之日起 4 个月内和每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，分别向交易所提交并披露上一年度年度报告和本年度中期报告，报告的内容与格式应当符合交易所要求。

12) 发行人的董事、高级管理人员应当对定期报告签署书面确认意见。发行人监事会应当对定期报告进行审核并提出书面审核意见。监事应当签署书面确认意见。

发行人的董事、监事和高级管理人员无法保证定期报告内容的真实性、准确性、完整性或者有异议的，应当在书面确认意见中发表意见并陈述理由，发行人应当披露。发行人不予披露的，董事、监事和高级管理人员可以直接申请披露。

(5) 本期债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在 3 个交易日内书面通知受托管理人，并按法律、法规和规则的规定及时向国务院证券监督管理机构和上海证券交易所提交并披露重大事项公告，说明事项起因、状态及其影响，并提出有效且切实可行的应对措施，并根据受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果：

发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化；

发行人变更财务报告审计机构、信用评级机构；

发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

发行人控股股东或者实际控制人变更；

发行人发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组；

发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十；

发行人股权、经营权涉及被委托管理；

发行人丧失对重要子公司的实际控制权；

债券担保情况、其他偿债保障措施或者债券信用评级发生变化；

发行人转移债券清偿义务；

发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

发行人未能清偿到期债务或进行债务重组；

发行人涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

发行人法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

发行人涉及重大诉讼、仲裁事项；

发行人出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者被托管、依法进入破产程序、被责令关闭；

发行人涉及需要说明的市场传闻；

募集说明书约定或发行人承诺的其他应当披露事项；

发行人拟变更债券募集说明书的约定；

发行人拟修改债券持有人会议规则；

发行人拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

发行人募集资金使用情况和募集说明书约定不一致；

发行人违反募集说明书约定的承诺或者其他可能影响其偿债能力或债券持有人权益的事项。

发行人就上述事件通知受托管理人的同时，应当就该等事项是否影响本期债券本息安全向受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。发行人受到重大行政处罚、行政监管措施或纪律处分的，还应当及时披露相关违法违规行为的整改情况。发行人未按规定及时披露本协议第 3.5 条规定的重大事项的，受托管理人应当督促发行人及时披露相关信息，并及时出具并披露临时受托管理事务报告，说明该重大事项的具体情况、对债券偿付可能产生的影响、受托管理人已采取或者拟采取的应对措施等。

（6）发行人的控股股东或者实际控制人对重大事件的发生、

进展产生较大影响的，应当及时将其知悉的有关情况书面告知发行人，并配合发行人履行信息披露义务，发行人应按照 3.5 条约定履行通知和信息披露义务。

（7）发行人应严格履行《募集说明书》第十章关于本期债券增信措施的相关承诺和义务，确保增信措施得以有效落实，保护持有人权益。

发行人应严格履行《募集说明书》第十章关于本期债券投资者保护条款的相关承诺和义务，并于每半年度向受托管理人提供相关信息，切实保护持有人权益。

（8）在本期债券存续期间，发行人半年报和年度报告中披露的新增关联方占款超过上年末净资产 100%的，单独或合计持有本期债券总额 10%以上的债券持有人可以在发行人披露半年报或年度报告之日起 10 个交易日内向受托管理人提出召集债券持有人会议的书面申请，受托管理人应当根据债券持有人的申请召集债券持有人会议。债券持有人会议可以做出决议，限制发行人继续新增关联方借款的规模，并规定发行人不履行会议决议应当承担的责任。发行人应当无条件履行债券持有人会议决议。

前款所述新增关联方占款是指发行人控股股东、实际控制人及其他关联方以任何形式有偿或无偿占用发行人资金累计新增额度。

（9）在本期债券存续期间，发行人半年报和年度报告中披露的新增对外担保金额超过上年末净资产 100%的，单独或合计持有本期债券总额 10%以上的债券持有人可以在发行人披露半年报或年度报告之日起 10 个交易日内向受托管理人提出召集债券持有人会议的书面申请，受托管理人应当根据债券持有人的申请

召集债券持有人会议。债券持有人会议可以做出决议，限制发行人继续新增对外担保的规模，并规定发行人不履行会议决议应当承担的责任。发行人应当无条件履行债券持有人会议决议。

（10）本协议 3.9 条所称对外担保应扣减发行人提供的反担保额度，即因第三方向发行人或其控股子公司提供担保而需向其提供原担保金额范围内的反担保额度。

（11）发行人应按受托管理人要求在债券持有人会议召开前，从债券托管机构取得债权登记日转让结束时持有本期债券的债券持有人名册，并在债权登记日之后一个转让日将该名册提供给受托管理人，并承担相应费用。除上述情形外，发行人应每年（或根据受托管理人合理要求的间隔更短的时间）向受托管理人提供（或促使登记公司提供）更新后的债券持有人名册。

（12）债券持有人会议审议议案需要发行人推进落实的，发行人应当出席债券持有人会议，接受债券持有人等相关方的问询，并就会议决议的落实安排发表明确意见。

发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下其应当履行的各项职责和义务并向债券持有人披露相关安排。

一旦发现发生募集说明书约定的违约事件，发行人应书面通知受托管理人，同时根据受托管理人要求详细说明违约事件的情形，并说明拟采取的建议措施。

（13）预计不能偿还债务时，发行人应当按照受托管理人要求追加担保，追加担保的具体方式包括增加担保人提供保证担保和/或用财产提供抵押和/或质押担保，并履行本协议约定的其他偿债保障措施，同时配合受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。

因受托管理人实施追加担保、督促发行人履行偿债保障措施产生的相关费用，应当按照本协议第 5.2 条的规定由发行人承担；因受托管理人申请财产保全措施而产生的相关费用应当按照本协议第 5.3 条的规定由债券持有人承担。

（14）发行人无法按时偿付本期债券本息时，发行人应当按照募集说明书的

约定落实全部或部分偿付及实现期限、增信机构或其他机构代为偿付安排、重组或者破产安排等相关还本付息及后续偿债措施安排并及时报告债券持有人、书面通知受托管理人。

发行人应当根据受托管理人的要求追加担保，或由受托管理人依法申请法定机关采取财产保全措施，追加担保、采取财产保全措施的具体方式及费用承担等参照本协议第 3.13 条执行。

（15）发行人预计或实际无法偿付本期债券本息时，应当积极筹措偿付资金，与受托管理人、债券持有人做好沟通协调。受托管理人或者债券持有人会议要求追加担保的，发行人应当及时签订相关担保合同、担保函，配合办理担保物抵/质押登记，做好与增信机构（如有）增信机构（如有）的沟通，尽一切所能避免债券持有人利益因担保物价值降低、毁损或灭失等原因而受到损失。

（16）发行人成立金融机构债权人委员会的，应当协助受托管理人加入债权人委员会，并及时向受托管理人告知有关信息。

（17）发行人应对受托管理人履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与受托管理人能够有效沟通。前述人员发生变更的，发行人应在 3 个工作日内通知受托管理人。

（18）发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、增信机构等应对受托管理人履行本协议第四条项下各项职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据，包括但不限于：

1）所有为受托管理人了解发行人及/或增信机构（如有）（如有）业务所需而应掌握的重要文件、资料和信息，包括发行人及/或增信机构（如有）（如有）及其子公司、分支机构、关联机构或联营机构的资产、负债、盈利能力和前景等信息和资料；

2）受托管理人或发行人认为与受托管理人履行受托管理职责相关的所有协议、文件和记录的副本；

3）根据本协议第 3.11 条约定发行人需向受托管理人提供的资料；

4) 其它与受托管理人履行受托管理职责相关的一切文件、资料和信息。

发行人须确保其提供的上述文件、资料和信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并确保其向受托管理人提供上述文件、资料和信息不会违反任何保密义务，亦须确保受托管理人获得和使用上述文件、资料和信息不会违反任何保密义务。

发行人认可受托管理人有权不经独立验证而依赖上述全部文件、资料和信息。如发行人发现其提供的任何上述文件、资料和信息不真实、不准确、不完整或可能产生误导，或者上述文件、资料和信息系通过不正当途径取得，或者提供该等文件、资料和信息或受托管理人使用该等文件、资料和信息系未经所需的授权或违反了任何法律、责任或在先义务，发行人应立即通知受托管理人。

(19) 发行人应指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与受托管理人能够有效沟通，配合受托管理人所需进行的现场检查。

本期债券设定保证担保的，发行人应当敦促增信机构（如有）配合受托管理人了解、调查增信机构（如有）的资信状况，要求增信机构（如有）按照受托管理人要求及时提供经审计的年度财务报告、中期报告及征信报告等信息，协助并配合受托管理人对增信机构（如有）进行现场检查。

(20) 受托管理人变更时，发行人应当配合受托管理人及新任受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行本协议项下应当向受托管理人履行的各项义务。

(21) 在本期债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。

(22) 发行人应当根据本协议的相关规定向受托管理人支付本期债券受托管理报酬和受托管理人履行受托管理人职责产生的其他额外费用。

(23) 本期债券存续期间，发行人应当聘请资信评级机构进行定期和不定期跟踪信用评级。跟踪评级报告应当同时向发行人和上交所提交，并由发行人和资信评级机构及时向市场披露。

发行人和资信评级机构应当于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。确有合理理由且经交易所认可的，可以延期披露。

（24）发行人应当在债权登记日前，披露付息或者本金兑付等有关事宜。

债券附利率调整条款的，发行人应当在利率调整日前，及时披露利率调整相关事宜。

债券附赎回条款的，发行人应当在满足债券赎回条件后及时发布公告，明确披露是否行使赎回权。行使赎回权的，发行人应当在赎回期结束前发布赎回提示性公告。赎回完成后，发行人应当及时披露债券赎回的情况及其影响。

债券附回售条款的，发行人应当在满足债券回售条件后及时发布回售公告，并在回售期结束前发布回售提示性公告。回售完成后，发行人应当及时披露债券回售情况及其影响。

（25）在不违反法律、法规和规则的前提下，发行人应当在公布年度报告后 15 个交易日内向受托管理人提供一份年度审计报告及经审计的财务报表、财务报表附注的复印件，并根据受托管理人的合理需要向其提供其他相关材料；发行人应当在公布半年度报告后 15 个交易日内向受托管理人提供一份半年度财务报表的复印件。

（26）发行人采取内外部增信机制、偿债保障措施的，应当在募集说明书中详细披露相关机制或措施的适用条件、启动程序、实施安排、违约责任、持续信息披露等事项，在债券存续期内积极落实并及时披露相关机制或措施的变化及执行情况。

（27）发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不得出现怠于履行偿债义务或者通过财产转移、关联交易等方式逃废债务，蓄意损害债券持有人权益的情况。

（28）发行人承诺在本次债券发行过程中不存在直接或间接认购债券的情况；如存在发行人董事、监事、高级管理人员、持股比例超过百分之五的股东及其他关联方认购或交易、转让本期债券的，发行人将进行披露。

（29）发行人应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

3、受托管理人的职责、权利和义务

（1）受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及本协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，配备充足的具备履职能力的专业人员，对发行人履行募集说明书及本协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。受托管理人为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，以及专项账户中募集资金的存储与划转情况。

（2）受托管理人应当通过多种方式和渠道全面调查和持续关注发行人和增信机构（如有）的经营状况、财务状况、资信状况、担保物（如有）状况、内外部增信机制（如有）、投资者保护条款承相关诺及偿债保障措施的有效性及其实施情况，以及可能影响债券持有人重大权益的事项。

受托管理人有权采取包括但不限于如下方式进行核查：

- 1）就本协议第 3.5 条约定的情形，列席发行人和增信机构（如有）（如有）的内部有权机构的决策会议，或获取相关会议纪要；
- 2）每半年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；
- 3）调取发行人、增信机构（如有）（如有）银行征信记录；
- 4）对发行人和增信机构（如有）（如有）进行现场检查；
- 5）约见发行人或者增信机构（如有）（如有）进行谈话；
- 6）对担保物（如有）进行现场检查，关注担保物状况；
- 7）查询相关网站系统或进行实地走访，了解发行人及增信机构的诉讼仲裁、处罚处分、诚信信息、媒体报道等内容。

（3）受托管理人应当对发行人募集资金专项账户的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，受托管理人应当每半年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

（4）受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露本协议、债券持有人会议规则的主要内容，并应当按照法律、法规和规则以及募集说明书的规定，通过本协议第 3.4 条规定的方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、本期债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

（5）受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

（6）出现本协议第 3.5 条规定情形或可能对债券持有人权益有重大影响的，在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内，受托管理人应当问询发行人或者增信机构（如有），要求发行人、增信机构（如有）解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

（7）受托管理人应当根据法律、法规和规则、本协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

（8）受托管理人应当在债券存续期内持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照本协议的约定报告债券持有人。

（9）受托管理人应当建立对发行人偿债能力的跟踪机制，监督发行人对债券募集说明书所约定义务的执行情况，持续动态监测、排查、预警并及时报告债券信用风险，采取或者督促发行人等有关机构或人员采取有效措施防范、化解信用风险和处置违约事件，保护投资者合法权益。

（10）受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，督促发行人履行本协议第 3.13 条约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。为免歧义，本条项下受托管理人实施追加担保或申请财产保全的，不以债券持有人会议是否已召开或形成有效决议为先决条件。

因受托管理人实施追加担保、督促发行人履行偿债保障措施产生的相关费用，应当按照本协议第 5.2 条的规定由发行人承担；因受托管理人申请财产保全措施而产生的相关费用应当按照本协议第 5.3 条的规定由债券持有人承担。

（11）本期债券存续期内，受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

（12）发行人为本期债券设定担保的，受托管理人应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

（13）发行人不能按期兑付债券本息或出现募集说明书约定的其他违约事件时，构成本期债券项下的违约，受托管理人应行使以下职权：

1）在知晓该行为发生之日的五个交易日内告知全体债券持有人；

2）在知晓发行人未偿还本期债券到期本息的，受托管理人应当召集债券持有人会议，按照会议决议规定的方式追究发行人的违约责任，包括但不限于向发行人提起民事诉讼、参与重组或者破产等有关法律程序；在债券持有人会议无法有效召开或未能形成有效会议决议的情形下，受托管理人可以按照《管理办法》的规定接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序；

3）在知晓发行人发生募集说明书约定的违约情形并预计发行人将不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，并可依法申请法定机关采取财产保全措施；

4）及时报告上海证券交易所、中国证监会当地派出机构等监管机构。为免歧义，本条所指受托管理人以自己名义代表债券持有人提起和参与民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序，包括法律程序参与权以及在法律程序中基于合理维护债券持有人最大利益的实体表决权。其中的破产（含重整）程序中，受托管理人有权代表全体债券持有人代为进行债权申报、参加债权人会议、并接受全部或部分债券持有人的委托表决重整计划等。

上述违约事件发生时，发行人应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延履行本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

（14）发行人成立金融机构债权人委员会的，受托管理人有权接受全部或部分债券持有人的委托参加债权人委员会会议，维护本期债券持有人权益。

（15）受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉

的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

（16）受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于本协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于本期债券债权债务关系解除后五年。

（17）除上述各项外，受托管理人还应当履行以下职责：

- 1） 债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- 2） 募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

受托管理人应当督促发行人履行募集说明书的承诺。发行人履行募集说明书承诺须要受托管理人支持或配合的，受托管理人应当给予必要的支持。

（18）在本期债券存续期内，受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

受托管理人在履行本协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所、资产评估师等第三方专业机构提供专业服务。

（19）对于受托管理人因依赖其合理认为是真实且经适当方签署的任何通知、指示、同意、证书、书面陈述、声明或者其他文书或文件而采取的任何作为、不作为或遭受的任何损失，受托管理人应得到保护且不应对此承担责任；受托管理人依赖发行人根据本协议的规定而通过邮件、传真或其他数据电文系统传输发出的合理指示并据此采取的任何作为或不作为行为应受保护且不应对此承担责任。但受托管理人的上述依赖显失合理或不具有善意的除外。

（20）除法律、法规和规则禁止外，受托管理人可以通过其选择的任何媒体宣布或宣传其根据本协议接受委托和/或提供的服务，以上的宣布或宣传可以包括发行人的名称以及发行人名称的图案或文字等内容。

（21）受托管理人有权要求发行人提供履行受托管理职责所需的相关材料。发行人提供的材料不真实、不准确、不完整的，或者拒绝配合受托管理工作的，

受托管理人应当要求其补充、纠正。发行人不予补充、纠正的，受托管理人应当出具临时受托管理事务报告予以说明。

4、受托管理事务报告

（1）受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

（2）受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- 1) 受托管理人履行职责情况；
- 2) 发行人的经营与财务状况；
- 3) 发行人募集资金使用及募集资金专项账户运作情况；
- 4) 发行人偿债意愿和能力分析；
- 5) 内外部增信机制（如有）、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- 6) 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况；
- 7) 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- 8) 债券持有人会议召开的情况；
- 9) 发生本协议第 3.5 条等情形的，说明基本情况及处理结果；
- 10) 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况。

（3）公司债券存续期内，出现以下情形的，受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告：

- 1) 受托管理人与发行人或债券持有人发生利益冲突的；
- 2) 发行人未按照募集说明书的约定使用募集资金；

3) 受托管理人发现发行人提供材料不真实、不准确、不完整的，或者拒绝配合受托管理工作的，且经提醒后仍拒绝补充、纠正的；

4) 发现发行人违反募集说明书承诺的；

5) 内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化；

6) 出现第 3.5 条第（一）项至第（二十六）项等情形且对债券持有人权益有重大影响的。

临时受托管理事务报告应说明上述情形的具体情况、可能产生的影响、受托管理人已采取或者拟采取的应对措施（如有）等。

5、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人享有下列权利：

1) 按照募集说明书约定在付息日、兑付日获得本期债券利息或本息；

2) 根据债券持有人会议规则的规定，出席或者委派代表出席债券持有人会议并行使表决权，单独或合并持有百分之十以上本期未偿还债券面值总额的债券持有人有权自行召集债券持有人会议；

3) 监督发行人涉及债券持有人利益的有关行为，当发生利益可能受到损害的事项时，有权依据法律、法规和规则及募集说明书的规定，通过债券持有人会议决议行使或者授权受托管理人代其行使债券持有人的相关权利；

4) 监督受托管理人的受托履责行为，并有权提议更换受托管理人；

5) 法律、法规和规则规定以及募集说明书、本协议约定的其他权利。

（2）债券持有人应当履行下列义务：

1) 遵守募集说明书的相关约定；

2) 受托管理人依本协议约定所从事的受托管理行为的法律后果，由本期债券持有人承担。受托管理人没有代理权、超越代理权或者代理权终止后所从事的行为，未经债券持有人会议决议追认的，不对全体债券持有人发生效力，由受托管理人自行承担其后果及责任；

3) 接受债券持有人会议决议并受其约束；

4) 不得从事任何有损发行人、受托管理人及其他债券持有人合法权益的活动；

5) 如受托管理人根据本协议约定对发行人启动诉讼、仲裁、申请财产保全或其他法律程序的，债券持有人应当承担相关费用（包括但不限于诉讼费、律师费、公证费、各类保证金、担保费，以及受托管理人因按债券持有人要求采取的相关行动所需的其他合理费用或支出），不得要求受托管理人为其先行垫付；

6) 根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，应当由债券持有人承担的其他义务。

6、利益冲突的风险防范机制

(1) 受托管理人不得为本期债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的合法权益。

(2) 受托管理人在履行受托管理职责时，将通过以下措施管理可能存在的利益冲突情形及进行相关风险防范：

1) 受托管理人作为一家综合类证券经营机构，在其（含其关联实体）通过自营或作为代理人按照法律、法规和规则参与各类投资银行业务活动时，可能存在不同业务之间的利益或职责冲突，进而导致与受托管理人在本协议项下的职责产生利益冲突。相关利益冲突的情形包括但不限于，发行人与受托管理人双方之间，一方持有对方或互相地持有对方股权或负有债务；

2) 针对上述可能产生的利益冲突，受托管理人将按照《证券公司信息隔离墙制度指引》等监管规定及其内部有关信息隔离的管理要求，通过业务隔离、人员隔离、物理隔离、信息系统隔离以及资金与账户分离等隔离手段，防范发生与本协议项下受托管理人作为受托管理人履职相冲突的情形、披露已经存在或潜在的利益冲突，并在必要时按照客户利益优先和公平对待客户的原则，适当限制有关业务；

3) 截至本协议签署，受托管理人除同时担任本期债券的主承销商和受托管

理人之外，不存在其他可能影响其尽职履责的利益冲突情形；

4) 当受托管理人按照法律、法规和规则的规定以及本协议的约定诚实、勤勉、独立地履行本协议项下的职责，发行人以及本期债券的债券持有人认可受托管理人在为履行本协议服务之目的而行事，并确认受托管理人（含其关联实体）可以同时提供其依照监管要求合法合规开展的其他投资银行业务活动（包括如投资顾问、资产管理、直接投资、研究、证券发行、交易、自营、经纪活动等），并豁免受托管理人因此等利益冲突而可能产生的责任。

（3）因发行人、受托管理人双方违反利益冲突防范机制对债券持有人造成直接经济损失的，由发行人、受托管理人双方按照各自过错比例，分别承担赔偿责任。

7、受托管理人的变更

（1）在本期债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- 1) 受托管理人未能持续履行本协议约定的受托管理人职责；
- 2) 受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；
- 3) 受托管理人提出书面辞职；
- 4) 受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

（2）债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘受托管理人的，自第 9.4 条约定的新任受托管理人与发行人签订受托管理协议之日或双方约定之日，新任受托管理人继承受托管理人在法律、法规和规则及本协议项下的权利和义务，本协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

（3）受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

（4）受托管理人在本协议中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签

订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除受托管理人在本协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

8、信用风险管理

（1）为了加强本次债券存续期信用风险管理，保障本次债券持有人合法权益，发行人、受托管理人应当按照本协议和募集说明书的约定切实履行信用风险管理职责，加强相互配合，共同做好债券信用风险管理工作。

（2）发行人在债券信用风险管理中应当履行以下职责：

- 1）制定本次债券还本付息管理制度，安排专人负责债券还本付息事项；
- 2）提前落实偿债资金，按期还本付息，不得逃废债务；
- 3）按照规定和约定履行信息披露义务，及时披露影响偿债能力和还本付息的风险事项；
- 4）采取有效措施，防范并化解可能影响偿债能力及还本付息的风险事项，及时处置预计或已经违约的债券风险事件；
- 5）配合受托管理人及其他相关机构开展风险管理工作；
- 6）法律、行政法规、部门规章、交易所业务规则等规定或者协议约定的其他职责。

（3）受托管理人应当在履职过程中，重点加强本次债券信用风险管理，履行以下风险管理职责：

- 1）建立债券信用风险管理制度，设立专门机构或岗位从事信用风险管理相关工作；
- 2）对本次债券信用风险进行持续动态开展监测；
- 3）发现影响还本付息的风险事项，及时督促发行人披露相关信息，进行风险预警；
- 4）按照本协议约定披露受托管理事务报告，必要时召集债券持有人会议，及时披露影响债券还本付息的风险事项；

- 5) 督促发行人采取有效措施化解信用风险或处置违约事件;
- 6) 根据相关规定、约定或债券持有人委托,代表债券持有人维护合法权益;
- 7) 法律、行政法规、部门规章、交易所业务规则等规定或者协议约定的其他职责。

(4) 受托管理人出现不再适合继续担任受托管理人情形的,在依法变更受托管理人之前,由中国证监会临时指定的相关机构履行债券风险管理职责。

9、违约责任

(1) 本协议任何一方违约,守约方有权依据法律、法规和规则及本协议的规定追究违约方的违约责任。

(2) 双方同意,若因发行人违反本协议任何规定、承诺和保证(包括但不限于本期债券发行、上市交易的申请文件或募集说明书以及本期债券存续期间内披露的其他信息出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏)或因发行人违反与本协议或与本期债券发行、上市交易相关的任何法律规定或上市规则,从而导致受托管理人或任何其他受补偿方遭受损失、责任和费用(包括但不限于他人对受托管理人或任何其他受补偿方提出权利请求或索赔),发行人应对受托管理人或其他受补偿方给予赔偿(包括但不限于偿付受托管理人或其他受补偿方就本赔偿进行调查、准备、抗辩所支出的所有费用),以使受托管理人或其他受补偿方免受损害,但因受托管理人在本期债券存续期间重大过失而导致的损失、责任和费用,发行人无需承担。

第十四节 发行有关机构

一、本期发行有关机构

（一）发行人：华电福新能源发展有限公司

住所：福建省福州市鼓楼区湖东路 231 号前田大厦 21 层

办公地址：北京市西城区宣武门内大街 2 号 B 座 9 层

法定代表人：黄少雄

联系人：贾丽

电话：010-83567333

传真：010-83567575

（二）牵头主承销商、受托管理人：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址：北京市东城区朝阳门内大街 2 号凯恒中心 B.E 座二层

法定代表人：王常青

项目负责人：刘楚好

项目组成员：王雯雯、琚宇飞、孟少华

电话：010-65608309

传真：010-65608445

（三）联席主承销商：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

项目负责人：何佳睿、兰腾飞、方哲夫

电话：010-60838614

传真：010-60833504

（四）审计机构：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室

办公地址：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 22 层

负责人：胡咏华

签字注册会计师：吴惠娟、靳隆宇、周勇、陈佳

联系人：沈发兵

电话：010-82330558

传真：010-82330558

（五）发行人律师：北京市嘉源律师事务所

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

负责人：郭斌

经办律师：王海霞、钟云长

电话：010-66413377

传真：010-66412855

（六）评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司

住所：北京市丰台区东管头 1 号院 3 号楼 2048-80

办公地址：北京市朝阳区朝外西街 3 号兆泰国际中心 C 座 12 层

法定代表人：崔磊

评级人员：张伟、董帆

电话：010-62299800

传真：010-62299803

（七）申请上市或转让的证券交易所：上海证券交易所

总经理：蔡建春

办公地址：上海市浦东新区杨高南路 388 号

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（八）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司 上海分公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 188 号

联系地址：上海市浦东新区杨高南路 188 号

负责人：戴文桂

电话：021-38874800

传真：021-58754185

二、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

发行人与本期债券发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他利害关系。

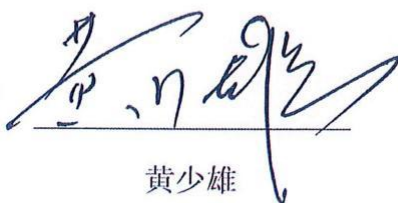
第十五节 发行人、主承销商、证券服务机构及相关 人员声明

（后附签章页）

发行人声明

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》的有关规定，本公司符合公开发行公司债券的条件。

法定代表人（签字）：


黄少雄

华电福新能源发展有限公司



2021 年 11 月 2 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事（签字）：


黄少雄



2021 年 11 月 2 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事（签字）：



侯军虎

华电福新能源发展有限公司



2021 年 11 月 2 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事（签字）：



杜将武

华电福新能源发展有限公司

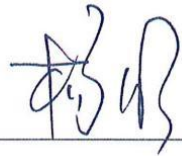


2021 年 11 月 2 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事（签字）：



杨明

华电福新能源发展有限公司

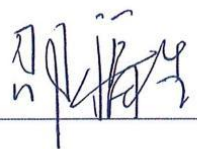


2021 年 11 月 2 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

监事（签字）：



邵福生



2021 年 11 月 2 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员（签字）：



秦介海



华电福新能源发展有限公司

2021 年 11 月 2 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员（签字）：

吴豪

吴豪



华电福新能源发展有限公司

2021 年 11 月 2 日

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签名：_____

刘楚好

法定代表人（或授权代表）签名：_____

刘乃生

中信建投证券股份有限公司



中信建投证券股份有限公司特别授权书

为公司投资银行业务开展需要,中信建投证券股份有限公司董事长王常青先生对刘乃生先生特别授权如下:

一、代表公司法定代表人签署以下文件:

(一) 签署投资银行业务承做债券相关业务的文件,限于向交易所报送的募集说明书、主承销商受托管理人声明、主承销商专项核查报告、承销商核查意见、房地产调控政策之专项核查报告。

(二) 签署投资银行业务承做三板重组相关业务的文件,限于向监管部门报送的三板重组(预案)之重组报告书(真实性、准确性、完整性的声明)、三板重组(预案)之独立财务顾问核查意见/报告、定向发行合法合规性的专项意见。

(三) 签署投资银行业务承做并购重组相关业务的文件,限于向监管部门报送以下文件:

1、重组报告书、独立财务顾问报告、反馈意见回复报告、重组委意见回复等文件的财务顾问专业意见;

2、申报文件真实性、准确性和完整性的承诺书、独立财务顾问同意书、独立财务顾问声明、举报信核查报告。

(四) 签署投资银行业务承做保荐承销相关业务的文件,限于向监管部门报送的会后事项承诺函、精选层关于办理完成限售登记及符合相关规定的承诺、发行阶段的保荐代表人证明文件及专项授权书。

二、在以下事务中拥有公司法定代表人人名章与身份证件复印件

中信建投证券股份
骑缝专用

的使用审批权：

（一）对外出具需要公司法定代表人签署的投资银行类项目的竞标文件、投标文件及建议书。

（二）在办理由公司担任主承销商的投资银行类项目的发行及登记上市业务中向中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司、中央国债登记结算有限责任公司、全国中小企业股份转让系统有限转让公司等单位提交公司法定代表人身份证件复印件、加盖法定代表人名章的《指定联络人授权委托书》《集中办理深交所数字证书的承诺书》《信息披露联络人授权委托书》《发行登记上市及债券存续期相关业务的承诺函》《发行登记、上市及存续期业务相关事宜的承诺函》《可交换债券信托担保专用账户开立及信托担保登记办理授权书》《可交换债券质押担保专用账户开立及质押担保登记办理授权书》《验资业务银行询证函》《网下收款项目询证函》《非公开发行股票申请增加询价对象的承诺函》、公司债券转售业务的《非交易过户的申请》、可交换债券业务解除担保及信托事宜的《法定代表人授权委托书》、摇号公证阶段《授权委托书》及其他相关文件。

（三）在办理由公司担任可转债抵押/质押权人代理人办理资产抵押/质押时提交的公司法定代表人身份证件复印件、加盖法定代表人名章的《法定代表人证明书、委托书》《不动产登记申请表》等文件。

三、转授权的禁止

未经授权人许可，被授权人不得将上述授权内容再行转授权。

四、授权期限

本授权有效期限自 2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日。

授权人：

中信建投证券股份有限公司董事长



二零二一年一月一日

用于华电福新能源发展有限公司2021年面向专业投资者公开发行绿色公司债券

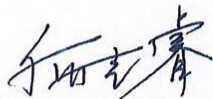


有限公司
章

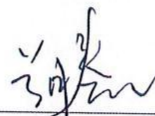
主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签名:



何佳睿



兰腾飞

法定代表人(或授权代表)签名:



马尧

中信证券股份有限公司



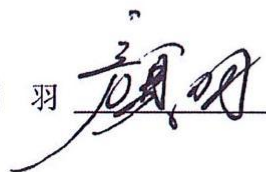
2021年11月2日

发行人律师声明

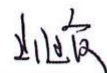
本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



负责人：颜羽



经办律师：王海霞



钟云长

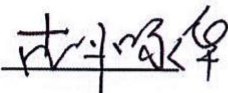


2021 年 11 月 2 日

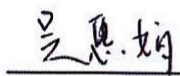
会计师事务所声明

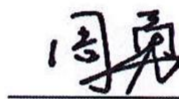
本所及签字注册会计师已阅读《华电福新能源发展有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》及其摘要(以下简称募集说明书及其摘要),确认募集说明书及其摘要与本所出具的大信审字[2019]第1-01245号审计报告、大信审字[2020]第1-01717号审计报告、大信审字[2021]第1-02647号审计报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的上述审计报告的内容无异议,确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人:

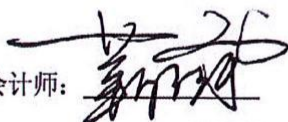

胡咏华

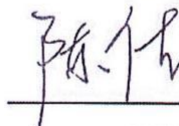
签字注册会计师:


吴惠娟

 (项目合伙人)
周勇

签字注册会计师:


靳隆宇


陈佳

大信会计师事务所(特殊普通合伙)



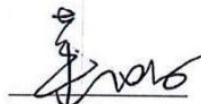
资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读华电福新能源发展有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券（第一期）募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。募集说明书及其摘要中引用的报告的内容并非是对某种决策的结论或建议，本机构不对任何投资行为和投资结果负责。

资信评级人员（签名）：



张伟



董帆

评级机构负责人/被授权人（签字）：



俞春江

东方金诚国际信用评估有限公司



2021 年 11 月 2 日

第十六节 备查文件

本期公司债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

（一）发行人 2018-2020 年审计报告、2021 年 1-6 月财务报表及 2021 年 1-9 月财务报表。

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）法律意见书；

（四）资信评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会注册本次发行的文件。

本期债券发行期内，投资者可至发行人及主承销商处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本期债券募集说明书及其摘要。