
证券代码：000600

证券简称：建投能源



公开发行可转换公司债券预案

二〇一七年十二月

河北建投能源投资股份有限公司 公开发行可转换公司债券预案

重要内容提示:

● 本次公开发行证券名称及方式: 公开发行总额不超过人民币 20 亿元(含 20 亿元)可转换公司债券(以下简称“本次发行”)。

● 关联方是否参与本次公开发行: 本次公开发行可转换公司债券全部向公司原股东优先配售,并在本次发行的发行公告中予以披露。该等优先配售将须遵守《中华人民共和国证券法》或任何其它政府或监管机构的所有适用法律法规,方可落实。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行可转换公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定,河北建投能源投资股份有限公司(以下简称“建投能源”、“公司”)对照上市公司公开发行可转换公司债券的相关资格和条件的要求,经认真逐项自查,认为公司符合有关规定和要求,具备公开发行可转换公司债券的资格和条件。

公司不是失信责任主体。

二、本次发行概况

(一) 本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

(二) 发行规模

根据相关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划,本次可转换公司债

券的发行总额拟定为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。具体发行数额提请股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（三）可转换公司债券存续期限

根据有关规定和公司可转换公司债券募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

（四）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（五）票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率提请公司股东大会授权公司董事会根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。

（六）还本付息的期限和方式

1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率。

2、付息方式

A.本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人负担。

B.付息日：每年的付息日为本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

C.付息登记日：每年的付息登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成股票的可转换公司债券不享受当年度及以后计息年度利息。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（八）转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权董事会根据市场和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；募集说明书公告日前一交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（九）转股价格的调整及计算方式

当公司发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

设调整前转股价为 P_0 ，每股送股或转增股本率为 N ，每股增发新股或配股率为 K ，增发新股价或配股价为 A ，每股派发现金股利为 D ，调整后转股价为 P （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派发现金股利： $P=P_0-D$ ；

送股或转增股本： $P=P_0/(1+N)$ ；

增发新股或配股： $P=(P_0+A\times K)/(1+K)$ ；

三项同时进行： $P=(P_0-D+A\times K)/(1+N+K)$ 。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定制订。

（十）转股价格向下修正条款

1、修正条件与修正幅度

在可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格 90% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转换公司债券的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的

转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十一）转股股数确定方式

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在本次可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额。该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第十二条“赎回条款”的相关内容）的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

（十二）赎回条款

1、到期赎回

本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，本公司将以本次发行的可

转换公司债券的票面面值上浮一定比率（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。具体上浮比率提请股东大会授权董事会根据市场情况与保荐机构及主承销商协商确定。

2、有条件赎回条款

在转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

（2）当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十三）回售条款

1、有条件回售条款

公司股票在最后两个计息年度任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给发行人。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公

司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不得再行使回售权。可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将全部或部分其持有的可转换公司债券按照债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,本次附加回售申报期内不实施回售的,不应再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为: $IA=B \times i \times t/365$

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

t: 指计息天数,即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

(十四) 转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益,在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东(含因可转换公

司债券转股形成的股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

(十五) 发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构及主承销商协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

(十六) 向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券全部向公司原股东实行优先配售,并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。原股东放弃优先配售后的可转换公司债券余额采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行,余额由承销团包销。

(十七) 债券持有人会议相关事项

有下列情形之一的,公司董事会应召集债券持有人会议:

- 1、拟变更募集说明书的约定;
- 2、公司不能按期支付本息;
- 3、公司减资、合并、分立、解散或者申请破产;
- 4、其他影响债券持有人重大权益的事项。

5、根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及公司可转换公司债券持有人会议规则的规定,应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法,以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

(十八) 本次募集资金用途

本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币20亿元(含20亿元)。在扣除相关发行费用后,拟用于以下项目:

序号	项目名称	募集资金拟投入金额（亿元）
1	河北建投遵化 2×350MW 超临界热电联产工程	11.00
2	唐山乐亭菩提岛海上风电场 300MW 示范工程	4.00
3	偿还借款	不超过 5.00
合计		不超过 20.00

若本次公开发行可转换公司债券实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。在本次公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况需要另行筹措资金投入，并在募集资金到位之后按照法律、法规相关规定的程序予以置换。

（十九）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（二十）募集资金存管

公司已经制定《河北建投能源投资股份有限公司募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（二十一）本次发行决议的有效期

公司本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务报告均经利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为利安达审字[2015]第 1128 号、利安达审字[2016]第 2276 号、利安达审字[2017]第 2172 号的《审计报告》，审计意见类型均为标准无保留意见；公司 2017 年 1-9 月财务报表未经审计。下文中报告期指 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-9 月。

(一) 最近三年一期财务报表

1、资产负债表

(1) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2017-9-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：				
货币资金	152,800.97	182,068.42	97,520.41	226,660.32
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	18,898.94	15,847.74	5,969.99	270.00
应收账款	101,226.98	108,899.96	121,843.07	66,483.07
预付款项	71,233.22	44,778.70	59,808.16	118,640.29
应收利息	-	14.51	4.65	4.65
应收股利	13,756.32	22,356.03	-	5,447.90
其他应收款	7,423.27	2,869.17	1,517.26	1,467.22
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	38,885.00	49,070.14	23,424.97	32,283.65
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	2,472.10	2,472.10	-	-
其他流动资产	53,211.39	51,948.24	20,324.42	23,751.19
流动资产合计	459,908.19	480,325.00	330,412.93	475,008.28
非流动资产：				
发放贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	90,949.89	91,369.26	76,014.51	70,429.67
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	447,789.64	436,505.06	465,596.90	340,777.38
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	1,530,999.45	1,635,742.35	1,476,751.06	1,523,373.11

项目	2017-9-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
在建工程	280,576.04	195,208.65	151,528.88	44,019.22
工程物资	1,291.89	1,289.11	1,211.40	5,095.60
固定资产清理	243.41	228.81	112.18	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	77,243.11	68,075.26	70,037.11	62,074.46
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	176.68	225.28	397.52	611.00
递延所得税资产	7,292.27	5,935.60	5,946.81	2,770.90
其他非流动资产	9,405.64	9,090.60	6,514.40	2,472.10
非流动资产合计	2,445,968.03	2,443,669.98	2,254,110.78	2,051,623.44
资产总计	2,905,876.22	2,923,994.98	2,584,523.70	2,526,631.72
流动负债:				
短期借款	392,100.00	297,864.93	121,400.00	76,700.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	5,828.82	73,938.43	30,142.65	17,906.86
应付账款	182,345.12	206,960.36	173,088.95	192,090.06
预收款项	26,601.37	35,263.40	31,489.99	36,586.92
应付职工薪酬	11,420.95	36,030.34	33,105.66	9,268.49
应交税费	7,537.52	5,824.87	16,191.43	18,433.41
应付利息	1,071.75	3,522.32	3,329.23	3,955.31
应付股利	29,176.39	2,755.58	4.39	2.39
其他应付款	64,693.93	60,605.68	41,785.27	57,198.91
一年内到期的非流动负债	42,793.20	154,389.31	40,103.20	48,049.33
其他流动负债	80.67	-	-	99,901.64
流动负债合计	763,649.71	877,155.20	490,640.77	560,093.33
非流动负债:				
长期借款	787,508.48	621,963.45	705,755.46	756,685.25
应付债券	-	-	44,999.80	44,999.80

项目	2017-9-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
长期应付款	4,210.63	6,251.64	8,866.19	11,208.53
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	95,196.96	91,311.46	77,160.82	57,272.48
递延所得税负债	17.53	96.18	111.87	114.25
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	886,933.60	719,622.73	836,894.15	870,280.31
负债合计	1,650,583.31	1,596,777.93	1,327,534.92	1,430,373.63
所有者权益：				
股本	179,162.64	179,162.64	179,162.64	179,162.64
其它权益工具	-	-	-	-
资本公积	440,347.16	440,347.16	440,487.59	440,487.59
减：库存股	-	-	-	-
其它综合收益	183.20	416.14	452.66	472.28
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	60,119.04	60,119.04	42,882.75	22,790.57
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	394,922.60	442,834.89	395,380.71	255,821.62
归属于母公司所有者权益合计	1,074,734.63	1,122,879.87	1,058,366.35	898,734.70
少数股东权益	180,558.28	204,337.18	198,622.44	197,523.39
所有者权益合计	1,255,292.91	1,327,217.04	1,256,988.79	1,096,258.09
负债和所有者权益总计	2,905,876.22	2,923,994.98	2,584,523.70	2,526,631.72

(2) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017-9-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：				
货币资金	21,634.60	92,595.24	29,021.10	38,996.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-

项目	2017-9-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
应收票据	-	-	-	-
应收账款	816.94	435.72	298.50	384.72
预付款项	625.98	92.43	65.06	87,055.10
应收利息	-	14.51	177.07	816.53
应收股利	89,603.91	69,405.62	-	5,447.90
其他应收款	426.65	356.06	333.99	232.13
存货	102.03	150.13	123.52	153.95
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	2,472.10	2,472.10	-	-
其他流动资产	143.79	188.33	128,000.00	167,000.00
流动资产合计	115,826.00	165,710.15	158,019.25	300,086.63
非流动资产：				
可供出售金融资产	90,949.89	91,369.26	76,014.51	70,429.67
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	899,883.34	878,185.76	811,377.60	668,308.08
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	4,147.42	4,612.21	5,072.70	5,848.91
在建工程	68.25	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	230.34	240.98	255.15	269.33
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	65.97	123.97	201.30	278.63
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	9,090.60	9,090.60	6,514.40	2,472.10
非流动资产合计	1,004,435.82	983,622.78	899,435.66	747,606.72
资产总计	1,120,261.82	1,149,332.93	1,057,454.91	1,047,693.35
流动负债：				

项目	2017-9-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
短期借款	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	1,417.62	1,608.20	1,598.59	1,478.54
预收款项	4,685.11	3,636.63	3,435.02	3,888.14
应付职工薪酬	1,473.51	2,964.66	2,678.88	1,964.19
应交税费	43.81	76.31	223.10	349.98
应付利息	153.84	2,165.54	2,165.54	2,403.21
应付股利	11.18	7.98	4.39	2.39
其他应付款	935.73	1,526.33	1,693.21	51,154.01
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	44,999.80	-	-
其他流动负债	-	-	-	99,901.64
流动负债合计	8,720.79	56,985.44	11,798.73	161,142.10
非流动负债：				
长期借款	83,000.00	83,000.00	83,000.00	80,000.00
应付债券	-	-	44,999.80	44,999.80
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	77.65	89.82	96.36
递延收益	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	83,000.00	83,077.65	128,089.62	125,096.16
负债合计	91,720.79	140,063.09	139,888.35	286,238.26
所有者权益：				
实收资本(或股本)	179,162.64	179,162.64	179,162.64	179,162.64
其它权益工具	-	-	-	-
资本公积	449,111.88	449,111.88	449,111.84	449,111.84

项目	2017-9-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
减：库存股	-	-	-	-
其它综合收益	183.20	416.14	452.66	472.28
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	60,119.04	60,119.04	42,882.75	22,790.57
未分配利润	339,964.27	320,460.15	245,956.68	109,917.76
所有者权益合计	1,028,541.03	1,009,269.84	917,566.56	761,455.09
负债和所有者权益总计	1,120,261.82	1,149,332.93	1,057,454.91	1,047,693.35

2、利润表

(1) 合并利润表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	719,435.63	938,705.30	962,590.70	1,089,113.55
营业收入	719,435.63	938,705.30	962,590.70	1,089,113.55
二、营业总成本	678,653.63	755,795.47	718,313.61	844,464.56
营业成本	602,171.12	643,995.72	567,816.69	682,596.71
税金及附加	7,426.62	11,070.89	8,434.50	6,258.80
销售费用	4,132.61	5,383.01	5,051.69	4,801.07
管理费用	31,537.68	55,688.94	74,910.85	80,687.09
财务费用	33,393.85	38,179.48	51,981.44	67,331.40
资产减值损失	-8.24	1,477.43	10,118.44	2,789.49
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以 “-”号填列)	10,716.62	61,777.84	82,269.87	71,180.58
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	7,506.45	55,937.88	75,865.73	59,964.35
汇兑收益(损失以 “-”号填列)	-	-	-	-
其他收益	1,877.06	-	-	-
三、营业利润	53,375.68	244,687.67	326,546.95	315,829.57
加：营业外收入	740.59	2,846.14	2,314.93	1,544.72
其中：非流动资产处置 利得	0.12	122.85	31.47	1.33
减：营业外支出	123.19	354.16	729.89	3,583.40
其中：非流动资产处	85.76	1.02	335.60	3,567.66

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
置净损失				
四、利润总额	53,993.07	247,179.65	328,132.00	313,790.88
减：所得税	15,720.58	52,671.63	65,705.86	47,778.93
五、净利润	38,272.49	194,508.01	262,426.14	266,011.95
归属于母公司所有者的净利润	23,752.76	145,313.66	204,441.93	204,319.28
少数股东损益	14,519.73	49,194.36	57,984.22	61,692.67
六、其他综合收益的税后净额	-232.94	-36.52	-19.62	161.35
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-232.94	-36.52	-19.62	161.35
七、综合收益总额	38,039.55	194,471.49	262,406.52	266,173.30
归属于母公司普通股股东综合收益总额	23,519.82	145,277.14	204,422.30	204,480.63
归属于少数股东的综合收益总额	14,519.73	49,194.36	57,984.22	61,692.67

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	9,344.68	12,275.98	12,944.57	11,872.75
减：营业成本	3,396.94	4,595.21	4,786.57	4,501.52
税金及附加	184.76	435.52	1,089.18	719.29
销售费用	3,924.61	4,640.39	4,548.11	4,565.60
管理费用	3,013.89	6,092.52	8,022.88	6,923.73
财务费用	4,695.09	6,927.72	12,982.20	7,949.99
资产减值损失	-	0.63	0.04	-13.81
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	96,648.16	182,778.90	219,431.41	103,839.45
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,506.45	55,937.88	75,865.73	59,964.35
其他收益	0.38	-	-	-
二、营业利润	90,777.93	172,362.88	200,947.01	91,065.88
加：营业外收入	392.03	21.56	2.43	0.46
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	-
减：营业外支出	0.78	21.49	27.68	0.30

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
其中：非流动资产处置净损失	-	0.49	1.88	0.30
三、利润总额	91,169.18	172,362.95	200,921.75	91,066.05
减：所得税	-	-	-	-
四、净利润	91,169.18	172,362.95	200,921.75	91,066.05
五、其他综合收益的税后净额	-232.94	-36.52	-19.62	161.35
六、综合收益总额	90,936.24	172,326.43	200,902.13	91,227.40

3、现金流量表

(1) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	804,242.41	1,065,459.27	1,053,900.46	1,314,744.77
收到的税费返还	20.81	40.32	0.09	22.06
收到其他与经营活动有关的现金	10,557.73	9,013.91	18,372.33	7,782.06
经营活动现金流入小计	814,820.95	1,074,513.51	1,072,272.89	1,322,548.89
购买商品、接受劳务支付的现金	572,482.43	529,249.70	459,666.24	664,183.36
支付给职工以及为职工支付的现金	60,388.62	91,165.54	85,676.65	74,256.67
支付的各项税费	56,451.56	147,492.05	159,270.04	95,196.37
支付其他与经营活动有关的现金	28,110.06	21,470.70	18,839.32	22,981.72
经营活动现金流出小计	717,432.67	789,377.98	723,452.26	856,618.11
经营活动产生的现金流量净额	97,388.28	285,135.52	348,820.63	465,930.78
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	442.38	-	-	12,600.00
取得投资收益收到的现金	44,128.35	68,508.20	92,611.09	41,969.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.80	99.99	137.47	88.00

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-8,131.94	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	2,419.20
投资活动现金流入小计	44,575.53	68,608.19	84,616.62	57,076.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	156,474.34	238,632.56	293,694.34	109,327.75
投资支付的现金	19,281.75	19,281.75	31,724.79	94,006.14
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	461.24	-	-	-
投资活动现金流出小计	193,335.58	257,914.31	325,419.13	203,333.89
投资活动产生的现金流量净额	-148,760.05	-189,306.13	-240,802.51	-146,257.51
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	5,200.00	9,800.00	4,000.00	90,574.84
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	9,800.00	-	-
取得借款收到的现金	702,645.23	757,579.93	433,961.41	467,650.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	0.04	-	13,695.00
筹资活动现金流入小计	707,845.23	767,379.97	437,961.41	571,919.84
偿还债务支付的现金	554,461.24	595,620.70	521,895.92	649,147.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	128,939.41	180,178.94	149,823.02	121,848.69
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	50,672.49	49,683.83	-
支付其他与筹资活动有关的现金	2,341.50	3,212.00	3,400.50	1,910.76
筹资活动现金流出小计	685,742.15	779,011.64	675,119.44	772,906.55
筹资活动产生的现金流量净额	22,103.08	-11,631.67	-237,158.03	-200,986.71

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-29,268.69	84,197.73	-129,139.91	118,686.56
加：期初现金及现金等价物余额	181,073.14	96,875.41	226,015.32	107,328.76
六、期末现金及现金等价物余额	151,804.45	181,073.14	96,875.41	226,015.32

(2) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	10,527.96	13,023.76	12,767.83	12,173.86
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,028.80	1,217.74	1,409.67	1,566.43
经营活动现金流入小计	11,556.76	14,241.50	14,177.49	13,740.29
购买商品、接受劳务支付的现金	4,016.17	5,030.89	4,645.63	4,410.93
支付给职工以及为职工支付的现金	5,634.38	6,260.29	6,031.45	5,574.75
支付的各项税费	349.36	1,009.35	1,576.52	1,175.06
支付其他与经营活动有关的现金	3,373.72	5,593.94	4,490.61	5,118.08
经营活动现金流出小计	13,373.63	17,894.47	16,744.21	16,278.82
经营活动产生的现金流量净额	-1,816.86	-3,652.98	-2,566.71	-2,538.53
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	442.38	128,000.00	129,000.00	87,600.00
取得投资收益收到的现金	101,261.89	142,674.45	228,936.76	73,929.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.83	0.13	0.51	0.03
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	-	-	-	-

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
投资活动现金流入小计	101,706.10	270,674.59	357,937.27	161,529.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	160.15	328.47	48.27	444.28
投资支付的现金	46,813.00	115,181.75	160,224.79	279,506.14
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	8.83	-	-	-
投资活动现金流出小计	46,981.97	115,510.21	160,273.06	279,950.42
投资活动产生的现金流量净额	54,724.12	155,164.37	197,664.22	-118,421.30
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-	88,762.59
取得借款收到的现金	-	-	3,000.00	99,900.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	0.04	6,940.61	85,630.36
筹资活动现金流入小计	-	0.04	9,940.61	274,292.95
偿还债务支付的现金	44,999.80	-	100,000.00	50,000.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	78,868.10	87,846.18	57,309.95	42,312.78
支付其他与筹资活动有关的现金	-	91.11	57,703.35	35,798.86
筹资活动现金流出小计	123,867.90	87,937.29	215,013.30	128,111.83
筹资活动产生的现金流量净额	-123,867.90	-87,937.25	-205,072.70	146,181.12
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-70,960.64	63,574.14	-9,975.19	25,221.29
期初现金及现金等价物余额	92,595.24	29,021.10	38,996.30	13,775.01
六、期末现金及现金等价物余额	21,634.60	92,595.24	29,021.10	38,996.30

（二）合并报表范围及变化情况

本公司最近三年一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。本公司最近三年一期合并报表变动范围及原因如下所示：

2017年1-9月	
无	
2016年度	
增加三家：	变动原因
建投遵化热电有限责任公司	新设
河北建投电力销售有限公司	新设
建投河北热力有限公司	新设
2015年度	
减少一家：	变动原因
河北建投国融能源服务有限公司	处置
增加一家	变动原因
河北建投建能电力燃料物资有限公司	新设
2014年度	
增加四家：	变动原因
河北建投宣化热电有限责任公司	同一控制下企业合并
建投承德热电有限责任公司	新设
建投邢台热电有限责任公司	新设
建投能源定州热力有限责任公司	新设

（三）管理层讨论与分析

1、公司报告期内主要财务指标

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度	2015年12月31日/2015年度	2014年12月31日/2014年度
流动比率	0.60	0.55	0.67	0.85
速动比率	0.55	0.49	0.63	0.79
资产负债率（合并口径）（%）	56.80	54.61	51.36	56.61
资产负债率（母公司口径）（%）	8.19	12.19	13.23	27.32
应收账款周转率（次/年）	6.85	8.14	10.22	13.98
存货周转率（次/年）	13.69	17.77	20.39	17.21

总资产周转率（次/年）	0.25	0.34	0.38	0.47
每股经营活动现金净流量（元）	0.54	1.60	1.95	2.60
EBITDA利息保障倍数	4.71	8.79	8.88	7.17

注：上述财务指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=速动资产/流动负债（速动资产=流动资产-存货）
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、总资产周转率=营业收入/平均总资产
- 7、每股经营性现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本
- 8、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息费用

2、公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益

年度	项目	加权平均净资产收益率 (%)	基本每股收益 (元)	稀释每股收益 (元)
2017年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	2.14	0.1330	0.1330
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.96	0.1216	0.1216
2016年	归属于公司普通股股东的净利润	13.41	0.8110	0.8110
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.01	0.7870	0.7870
2015年	归属于公司普通股股东的净利润	20.89	1.1410	1.1410
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.14	1.1550	1.1550
2014年	归属于公司普通股股东的净利润	29.10	1.3210	1.3210
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.80	1.2440	1.2440

注 1：加权平均净资产收益率= $P \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中，P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份

数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注 2：基本每股收益= $P \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$

其中， P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

注 3：稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 。

其中， P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，已考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

3、公司财务状况简要分析

(1) 资产构成情况分析

报告期各期末，公司各类资产及占总资产的比例情况如下：

单位：万元

项目	2017-9-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	152,800.97	5.26%	182,068.42	6.23%	97,520.41	3.77%	226,660.32	8.97%
应收票据	18,898.94	0.65%	15,847.74	0.54%	5,969.99	0.23%	270	0.01%
应收账款	101,226.98	3.48%	108,899.96	3.72%	121,843.07	4.71%	66,483.07	2.63%
预付款项	71,233.22	2.45%	44,778.70	1.53%	59,808.16	2.31%	118,640.29	4.70%
应收利息	-	-	14.51	0.00%	4.65	0.00%	4.65	0.00%
应收股利	13,756.32	0.47%	22,356.03	0.76%	-	-	5,447.90	0.22%
其他应收款	7,423.27	0.26%	2,869.17	0.10%	1,517.26	0.06%	1,467.22	0.06%
存货	38,885.00	1.34%	49,070.14	1.68%	23,424.97	0.91%	32,283.65	1.28%
一年内到期的非流动资产	2,472.10	0.09%	2,472.10	0.08%	-	-	-	-
其他流动资产	53,211.39	1.83%	51,948.24	1.78%	20,324.42	0.79%	23,751.19	0.94%
流动资产合计	459,908.19	15.83%	480,325.00	16.43%	330,412.93	12.78%	475,008.28	18.80%

项目	2017-9-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产：								
可供出售金融资产	90,949.89	3.13%	91,369.26	3.12%	76,014.51	2.94%	70,429.67	2.79%
长期股权投资	447,789.64	15.41%	436,505.06	14.93%	465,596.90	18.01%	340,777.38	13.49%
固定资产	1,530,999.45	52.69%	1,635,742.35	55.94%	1,476,751.06	57.14%	1,523,373.11	60.29%
在建工程	280,576.04	9.66%	195,208.65	6.68%	151,528.88	5.86%	44,019.22	1.74%
工程物资	1,291.89	0.04%	1,289.11	0.04%	1,211.40	0.05%	5,095.60	0.20%
固定资产清理	243.41	0.01%	228.81	0.01%	112.18	0.00%	-	-
无形资产	77,243.11	2.66%	68,075.26	2.33%	70,037.11	2.71%	62,074.46	2.46%
长期待摊费用	176.68	0.01%	225.28	0.01%	397.52	0.02%	611	0.02%
递延所得税资产	7,292.27	0.25%	5,935.60	0.20%	5,946.81	0.23%	2,770.90	0.11%
其他非流动资产	9,405.64	0.32%	9,090.60	0.31%	6,514.40	0.25%	2,472.10	0.10%
非流动资产合计	2,445,968.03	84.17%	2,443,669.98	83.57%	2,254,110.78	87.22%	2,051,623.44	81.20%
资产总计	2,905,876.22	100.00%	2,923,994.98	100.00%	2,584,523.70	100.00%	2,526,631.72	100.00%

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 9 月 30 日，公司总资产分别为 252.66 亿元、258.45 亿元、292.40 亿元和 290.59 亿元。报告期前三年，公司总资产呈现稳定上升趋势。

公司资产以非流动资产为主，流动资产所占比重相对较低。以非流动资产为主的主要原因是：公司的主营业务为火力发电，火力发电项目固定资产投资规模大、占用资金高等。公司的主要资产为分布在河北省内各地的发电设备及相应的厂房。

①流动资产

流动资产方面，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 9 月 30 日，公司流动资产分别为 47.50 亿元、33.04 亿元、48.03 亿元、45.99 亿元，分别占总资产比例为 18.80%、12.78%、16.43%和 15.83%。公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、存货构成。2015 年末公司流动资产较 2014 年末下降 30.44%，主要是因为 2015 年度公司偿还银行借

款和兑付 10 亿到期短期融资券本息导致货币资金大幅减少；2016 年末流动资产较 2015 年末流动资产增加 45.37% 主要是因为公司 2016 年 12 月集中收到投资分红款导致货币资金大幅增加。2015 年末应收账款较 2014 年末增加 83.26%，主要是因为 2014 年末电网公司提前结算导致 2014 年末应收账款较少所致。

②非流动资产

非流动资产方面，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 9 月 30 日，公司非流动资产分别为 205.16 亿元、225.41 亿元、244.47 亿元、244.60 亿元，分别占总资产的 81.20%、87.22%、83.57% 和 84.17%。公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程构成。公司非流动资产报告期内基本保持稳定，每年略有上升。

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 9 月末，固定资产分别为 152.34 亿元、147.68 亿元、163.57 亿元和 153.10 亿元，主要系发电项目相关的机器设备、房屋及建筑物等。其中 2015 年固定资产较 2014 年下降 3.06% 主要原因是公司当年出售子公司河北建投国融能源服务有限公司以及拆除部分电厂报废资产。2017 年 9 月末固定资产较 2016 年末下降 6.40% 主要是因为公司部分电厂实施技改，部分环保资产转入在建工程。

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 9 月末公司长期股权投资分别为 34.08 亿元、46.56 亿元、43.65 亿元和 44.78 亿元，主要系对联营企业的投资。其中 2015 年度较 2014 年度长期股权投资增长 36.63% 主要原因是 2015 年收购控股股东建投集团所持发电及热力公司股权，增加对河北大唐国际王滩发电有限责任公司、国电承德热电有限公司、国电河北龙山发电有限责任公司和承德龙新热力有限责任公司投资，以及原参股公司投资收益增加影响所致。

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 9 月末公司在建工程分别为 4.40 亿元、15.15 亿元、19.52 亿元和 28.06 亿元，其中 2015 年末在建工程较 2014 年度增加 244.23%，主要是国电承德热电有限公司、建投邢台热电有限责任公司基建投资增加影响；2016 年末较 2015 年末在建工程增加 28.83% 主要是国电承德热电有限公司基建工程进度增加以及建投邢台热电有限责任公司基建工程完工转固定资产共同影响；2017 年 9 月末较 2016 年末在建工程增加 43.73%，主要是运

营电厂技改和国电承德热电有限公司、建投遵化热电有限责任公司工程建设增加影响。

(2) 负债构成情况分析

报告期各期末，公司各类负债及占总负债的比例情况如下：

单位：万元

项目	2017-9-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	392,100.00	23.76%	297,864.93	18.65%	121,400.00	9.14%	76,700.00	5.36%
应付票据	5,828.82	0.35%	73,938.43	4.63%	30,142.65	2.27%	17,906.86	1.25%
应付账款	182,345.12	11.05%	206,960.36	12.96%	173,088.95	13.04%	192,090.06	13.43%
预收款项	26,601.37	1.61%	35,263.40	2.21%	31,489.99	2.37%	36,586.92	2.56%
应付职工薪酬	11,420.95	0.69%	36,030.34	2.26%	33,105.66	2.49%	9,268.49	0.65%
应交税费	7,537.52	0.46%	5,824.87	0.36%	16,191.43	1.22%	18,433.41	1.29%
应付利息	1,071.75	0.06%	3,522.32	0.22%	3,329.23	0.25%	3,955.31	0.28%
应付股利	29,176.39	1.77%	2,755.58	0.17%	4.39	0.00%	2.39	0.00%
其他应付款	64,693.93	3.92%	60,605.68	3.80%	41,785.27	3.15%	57,198.91	4.00%
一年内到期的非流动负债	42,793.20	2.59%	154,389.31	9.67%	40,103.20	3.02%	48,049.33	3.36%
其他流动负债	80.67	0.00%	-	-	-	-	99,901.64	6.98%
流动负债合计	763,649.71	46.27%	877,155.20	54.93%	490,640.77	36.96%	560,093.33	39.16%
非流动负债：								
长期借款	787,508.48	47.71%	621,963.45	38.95%	705,755.46	53.16%	756,685.25	52.90%
应付债券	-	-	-	-	44,999.80	3.39%	44,999.80	3.15%
长期应付款	4,210.63	0.26%	6,251.64	0.39%	8,866.19	0.67%	11,208.53	0.78%
递延收益	95,196.96	5.77%	91,311.46	5.72%	77,160.82	5.81%	57,272.48	4.00%
递延所得税负债	17.53	0.00%	96.18	0.01%	111.87	0.01%	114.25	0.01%
非流动负债合计	886,933.60	53.73%	719,622.73	45.07%	836,894.15	63.04%	870,280.31	60.84%
负债合计	1,650,583.31	100.00%	1,596,777.93	100.00%	1,327,534.92	100.00%	1,430,373.63	100.00%

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017

年 9 月 30 日,公司负债总额分别为 143.04 亿元、132.75 亿元、159.68 亿元、165.06 亿元。报告期内,公司负债总额基本保持稳定。从负债结构上看,与公司的资产以非流动资产为主的特点相对应,公司的负债也以非流动负债为主,分别占比 60.84%、63.04%、45.07%、53.73%。公司的固定资产投资规模大,投资运营周期较长,因此形成以长期负债支持固定资产的资本构成。

在流动负债方面,公司流动负债主要由短期借款、应付账款和一年内到期的非流动负债构成,2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末,公司流动负债总额分别为 56.01 亿元、49.06 亿元、87.72 亿元、76.36 亿元,分别占总负债比率为 39.16%、36.96%、54.93%、46.27%。2015 年末公司流动负债较 2014 年末减小 34.01%,主要原因是公司 2014 年第一期规模 10 亿元的短期融资券到期所致。同年公司短期借款增加 58.28%,主要是由于公司为降低融资成本,调整了融资结构,增加短期借款减少长期借款所致。2016 年末,公司流动负债较 2015 年末大幅增加 137.34%,主要是短期借款增加与一年内到期的非流动负债增加所致。其中 2016 年末公司短期借款同比增加 145.36%,主要与公司调整融资结构有关。2016 年末,一年内到期的非流动负债增加 284.98%,主要是因为 2011 年规模 4.5 亿的债券于 2017 年 8 月到期以及中国工商银行一笔贷款于 2017 年 4 月到期共同所致。

在非流动负债方面,2016 年公司主要由长期借款、递延收益及长期应付款构成,2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末,公司非流动负债总额分别为 87.03 亿元、83.69 亿元、71.96 亿元和 88.69 亿元。其中 2016 年公司非流动负债同比减少 14.01%,长期借款余额 62.20 亿元,较上年末同比减少 11.87%,主要是因为部分长期借款转入流动负债所致。2015 年公司递延收益 7.72 亿元,较同期增加 34.73%,2016 年递延收益 9.13 亿元,较上年末同比增加 18.34%,主要系管网建设费及政府环保等方面的补助。

(3) 偿债能力分析

报告期内,公司主要偿债能力指标如下表所示:

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度	2015年12月31日/2015年度	2014年12月31日/2014年度
流动比率	0.60	0.55	0.67	0.85
速动比率	0.55	0.49	0.63	0.79
资产负债率（合并口径）（%）	56.80	54.61	51.36	56.61
EBITDA利息保障倍数	4.71	8.79	8.88	7.17

报告期内，公司流动比率分别为 0.85、0.67、0.55 和 0.60；速动比率分别为 0.79、0.63、0.49 和 0.55。公司 2015 年流动比率和速动比率较 2014 年明显降低的原因是 2015 年度公司调整负债结构，导致短期借款增加所致。公司 2016 年度流动比率和速动比率较 2015 年下降的原因是 2016 年公司继续降低融资成本，增加短期借款所致。公司 2017 年 9 月末流动比率和速动比率较 2016 年明显提升的原因是一年内到期的银行借款减少导致流动负债减少所致。

报告期内，公司合并口径资产负债率分别为 56.61%、51.36%、54.61% 和 56.80%。公司合并口径资产负债率基本保持稳定。

报告期内，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 7.17、8.88、8.79 和 4.71，公司 EBITDA 利息保障倍数相对稳定。

（4）资产周转能力分析

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度	2015年12月31日/2015年度	2014年12月31日/2014年度
应收账款周转率（次/年）	6.85	8.14	10.22	13.98
存货周转率（次/年）	13.69	17.77	20.39	17.21
总资产周转率（次/年）	0.25	0.34	0.38	0.47

报告期内，公司应收账款周转率分别为 13.98、10.22、8.14 和 6.85，公司应收账款余额基本保持稳定，但受近年来火电业务收入逐年下降的影响，公司应收账款周转率逐年下降。存货周转率分别为 17.21、20.39、17.77 和 13.69，公司期末存货余额相对较低，存货周转率始终保持在较高水平，周转速度快，说明公司拥有良好的存货管理能力，与电力行业特点相符；总资产周转率分别为 0.47、0.38、0.34 和 0.25，主要是受公司总资产规模不断扩大，及火电业务收入有所下降的影

响逐年下降。

(5) 盈利能力分析

报告期内，公司利润表相关项目的变动情况如下：

项目	2017年1-9月	2016年度		2015年度		2014年度
	金额(万元)	金额(万元)	变动	金额(万元)	变动	金额(万元)
营业收入	719,435.63	938,705.30	-2.48%	962,590.70	-11.62%	1,089,113.55
营业成本	602,171.12	643,995.72	13.42%	567,816.69	-16.82%	682,596.71
毛利	117,264.51	294,709.58	-25.35%	394,774.01	-2.89%	406,516.84
毛利率	16.30%	31.40%	-23.45%	41.01%	9.88%	37.33%
税金及附加	7,426.62	11,070.89	31.26%	8,434.50	34.76%	6,258.80
销售费用	4,132.61	5,383.01	6.56%	5,051.69	5.22%	4,801.07
管理费用	31,537.68	55,688.94	-25.66%	74,910.85	-7.16%	80,687.09
财务费用	33,393.85	38,179.48	-26.55%	51,981.44	-22.80%	67,331.40
三项费用合计	69,064.14	99,251.43	-24.78%	131,943.98	-13.66%	152,819.56
资产减值损失	-8.24	1,477.43	-85.40%	10,118.44	262.73%	2,789.49
投资收益	10,716.62	61,777.84	-24.91%	82,269.87	15.58%	71,180.58
其他收益	1,877.06	-		-		-
营业利润	53,375.68	244,687.67	-25.07%	326,546.95	3.39%	315,829.57
营业外收入	740.59	2,846.14	22.95%	2,314.93	49.86%	1,544.72
营业外支出	123.19	354.16	-51.48%	729.89	-79.63%	3,583.40
利润总额	53,993.07	247,179.65	-24.67%	328,132.00	4.57%	313,790.88
所得税费用	15,720.58	52,671.63	-19.84%	65,705.86	37.52%	47,778.93
净利润	38,272.49	194,508.01	-25.88%	262,426.14	-1.35%	266,011.95

①营业收入分析

公司2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-9月分别实现营业收入108.91亿元、96.26亿元、93.87亿元、71.94亿元。其中2015年度较2014年度营业收入下降11.62%，是因为2015年当年电价下调且发电量下降。2016年度较2015年度下降2.48%，主要原因是2016年上网电价下调，导致公司主营业务收入减少。

②毛利和毛利率分析

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-9 月分别实现毛利 40.65 亿元、39.48 亿元、29.47 亿元、11.73 亿元。其中 2016 年公司毛利 29.47 亿元，较 2015 年减少 25.35%，下降幅度超过营业收入，主要原因是由于上网电价下调，同时电煤价格有所上升，使得公司毛利下滑。

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-9 月毛利率分别为 37.33%、41.01%、31.40%和 16.30%。其中 2015 年度毛利率较 2014 年度上升 3.68 个百分点，主要是煤炭价格下降所致。2016 年以来毛利率下降明显主要是煤炭价格上涨所致。

③期间费用分析

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月销售费用分别为 0.48 亿元、0.51 亿元、0.54 亿元、0.41 亿元。公司销售费用占期间费用比例较小，近年来基本稳定，略有上升，与公司稳步发展趋势相符。

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-9 月管理费用分别为 8.07 亿元、7.49 亿元、5.57 亿元和 3.15 亿元。其中 2016 年公司发生管理费用较 2015 年减少 25.66%主要是由于公司 2016 年维修费用较少所致。

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-9 月财务费用分别为 6.73 亿元、5.20 亿元、3.82 亿元、3.34 亿元。其中 2015 年较 2014 年、2016 年较 2015 年公司发生财务费用分别下降 22.80%、26.55%，主要原因是 2015 年和 2016 年利率降低且公司调整负债结构，导致公司利息支出降低。

四、本次发行可转换公司债券的募集资金用途

本次发行拟募集资金总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元），在扣除相关发行费用后，拟用于以下项目：

序号	项目名称	募集资金拟投入金额（亿元）
1	河北建投遵化 2×350MW 超临界热电联产工程	11.00
2	唐山乐亭菩提岛海上风电场 300MW 示范工程	4.00
3	偿还借款	不超过 5.00
合计		不超过 20.00

若本次公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。在本次公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况需要另行筹措资金投入，并在募集资金到位之后按照法律法规相关规定的程序予以置换。

五、公司利润分配政策及股利分配情况

（一）公司利润分配政策

公司在公司章程（2017年7月）中对税后利润分配政策规定如下：

第一百八十八条 公司利润分配政策的基本原则：

（一）公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的可供股东分配利润的一定比例向股东分配股利。公司也可实施中期利润分配。

（二）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

第一百八十九条公司利润分配的具体政策：

（一）利润分配的形式：公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。公司优先采取现金分红的利润分配方式。

（二）现金分红的条件和比例：在满足生产经营和发展需要的情况下，公司每年以现金方式分配的股利应不低于当年实现的可供股东分配利润的百分之三十。

（三）发放股票股利的条件：公司在经营状况良好，保证股本规模合理，且发放股票股利有利于全体股东整体利益的前提下，可以采取股票股利的方式进行利润分配。

第一百九十条公司利润分配的决策程序：

公司的利润分配方案由公司总经理拟定后提交公司董事会、监事会审议。董

事会应充分听取独立董事意见，就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交公司股东大会审议。

独立董事可征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对分红方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、电子邮件、投资者关系互动平台等方式），充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司盈利但董事会未做出现金股利分配预案的，应当在公司年度报告中说明原因和未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

第一百九十一条公司利润分配政策的调整和变更：

若公司外部经营环境发生变化并对公司生产经营产生重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化，公司可对利润分配政策进行调整和变更。

公司董事会应充分听取独立董事意见，就调整和变更利润分配政策进行详细论证，形成专项决议后提交公司股东大会审议。

第一百九十二条公司会计年度采用公历日历年制，即每年公历一月一日起至十二月三十一日止为一个会计年度。公司采用人民币为记账本位币。账目用中文书写。

（二）公司最近三年的利润分配情况

公司 2014 年利润分配方案于 2015 年 5 月 15 日通过股东大会审议，公司以 1,791,626,376 股为基数，每 10 股派发现金股利 2.50 元（含税），共分配利润 447,906,594.00 元。公司 2015 年利润分配方案于 2016 年 4 月 29 日通过股东大会审议，公司以 1,791,626,376 股为基数，每 10 股派发现金股利 4.50 元（含税），共分配利润 806,231,869.20 元。公司 2016 年利润分配方案于 2017 年 4 月 20 日通过股东大会审议，以公司 2016 年 12 月 31 日总股本 1,791,626,376 股为基数，每 10 股派发现金股利 4.00 元（含税），共分配利润 716,650,550.40 元。

公司最近三年现金分红情况如下表所示：

单位：万元

年度	现金分红金额（含税）	合并报表中归属于上市公司股东的净利润	当年现金分红占归属上市公司股东的净利润的比例
2016年	71,665.06	145,313.66	49.32%
2015年	80,623.19	204,441.93	39.44%
2014年	44,790.66	204,319.28	21.92%
最近三年累计现金分配合计			197,078.90
最近三年年均可分配利润			184,691.62
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			106.71%

河北建投能源投资股份有限公司

董 事 会

2017年12月5日