

北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期 短期融资券募集说明书



发行人：北方联合电力有限责任公司



主承销商及簿记管理人：中信银行股份有限公司

联席主承销商：国家开发银行股份有限公司

信用评级机构：中诚信国际信用评级有限公司

本次短期融资券注册金额：20 亿元

本期短期融资券发行金额：10 亿元

本期短期融资券发行期限：365 天

本期短期融资券担保情况：无担保

发行人信用评级：AA+

本期短期融资券信用评级：A-1

二〇一二年十一月

重要提示

本企业发行本期短期融资券已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期短期融资券的投资价值作出任何评价，也不代表对本期短期融资券的投资风险作出任何判断。投资者购买本企业本期短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，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。

本企业董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。

本企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本企业发行的本期短期融资券，均视同自愿接受本募集说明书对本期短期融资券各项权利义务的约定。

本企业承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

目 录

释 义.....	5
一、专有名词释义.....	5
二、公司简称.....	6
三、其他专有名词释义.....	6
四、其它事项.....	6
第一章 风险提示及说明.....	7
一、本期短期融资券的投资风险.....	7
二、发行人的相关风险.....	7
第二章 发行条款.....	12
一、本期短期融资券的发行条款.....	12
二、本期短期融资券的发行安排.....	12
第三章 募集资金运用.....	14
一、发行人募集资金用途.....	14
二、发行人承诺.....	14
第四章 发行人基本情况.....	15
一、发行人概况.....	15
二、发行人历史沿革及股本结构的变化.....	15
三、发行人控股股东及实际控制人情况.....	16
四、发行人独立性.....	17
五、发行人主要子公司情况.....	18
七、发行人高级管理人员情况.....	35
八、发行人的经营范围及主营业务情况.....	39
九、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争情况.....	58
第五章 发行人主要财务状况.....	67
一、发行人近三年及 2012 年 6 月末主要财务数据及财务指标分析.....	67
二、发行人有息债务情况.....	98

三、发行人 2011 年末关联交易情况	104
四、发行人对外担保、未决诉讼等重大或有事项或承诺事项	110
五、发行人所有权受到限制的资产	110
六、发行人交易性和可供出售金融资产，衍生品，大宗商品期货，理财产品和海外投资情况	112
七、其他重要事项	112
八、其他直接融资计划	112
第六章 发行人的资信状况	113
一、发行人信用评级情况	113
二、发行人资信情况	115
第七章 发行人担保情况	118
第八章 税 项	119
一、营业税	119
二、所得税	119
三、印花税	119
第九章 违约责任和投资者保护机制	120
第十章 发行人信息披露	125
一、短期融资券发行前的信息披露	125
二、短期融资券存续期内的信息披露	125
第十一章 发行的有关机构	127
一、发行人	127
二、主承销商及其他承销机构	127
三、律师事务所	130
四、会计师事务所	130
五、信用评级机构	131
六、登记、托管、结算机构	131
第十二章 备查文件及查询地址	132
一、备查文件	132

二、查询地址	132
第十三章 公式	133

释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、专有名词释义

- 发行人/公司/北方电力：指北方联合电力有限责任公司
- 短期融资券：指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在 1 年内还本付息的债务融资工具
- 本期短期融资券：指发行额度为 20 亿元，期限为 365 天的“北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券”
- 本期发行：指本期短期融资券的发行行为
- 发行公告：指发行人为本次短期融资券的发行而根据有关法律法规制作的《北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券发行公告》
- 募集说明书：指发行人为本次短期融资券发行而根据有关法律法规制作的《北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券募集说明书》
- 人民银行：指中国人民银行
- 交易商协会：指中国银行间市场交易商协会
- 上海清算所：指银行间市场清算所股份有限公司
- 主承销商：指中信银行股份有限公司
- 联席主承销商：指国家开发银行
- 承销团：指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
- 承销协议：指主承销商、联席主承销商、发行人三方为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议（2010 版）》
- 余额包销：指本期短期融资券的主承销商、联席主承销商按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议（2010 版）》的规定，在规定的发行日后，将未售出的短期融资券全部自行购入的承销方式
- 簿记建档：指由簿记管理人记录投资者认购短期融资券价格及数量意愿的程序，该程序由簿记管理人和发行人共同监督
- 簿记管理人：指制定簿记建档程序及负责实际簿记建档操作者，本期短期融资券发行期间由中信银行股份有

- 限公司担任
- 《管理办法》 : 指 2008 年 4 月 9 日, 中国人民银行以中国人民银行令〔2008〕第 1 号公布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
- 工作日 : 每周一至周五, 不含中国法定节假日
- 节假日 : 指国家规定的法定节假日和休息日
- 元 : 指人民币元

二、公司简称

- 华能集团 : 指中国华能集团公司
- 内蒙华电 : 指内蒙古蒙电华能热电股份有限公司
- 中国神华 : 指中国神华能源股份有限公司
- 中信泰富 : 指中信泰富有限公司
- 集通公司 : 指内蒙古集通铁路有限责任公司
- 科林热电 : 指呼和浩特科林热电有限责任公司
- 北通煤电 : 指内蒙古北通煤电有限责任有限公司
- 兴安热电 : 指北方联合电力公司兴安热电有限责任公司
- 蒙达公司 : 指内蒙古蒙达发电有限责任公司
- 龙源风电 : 指内蒙古北方龙源风力发电有限责任公司
- 锡林郭勒热电 : 指锡林郭勒热电有限责任公司
- 宝日希勒 : 指内蒙古宝日希勒发电有限责任公司
- 蒙华乌海 : 指内蒙古蒙华乌海热电有限责任公司
- 北联电能 : 指内蒙古北联电能源开发有限责任公司

三、其他专有名词释义

- 光伏 : 指太阳能光伏发电系统, 是利用太阳电池半导体材料的光伏效应, 将太阳光辐射能直接转换为电能的一种新型发电系统, 有独立运行和并网运行两种方式
- 点对网 : 指大型火电厂远距离直接向电网输电技术
- 电煤路化一体化 : 指电力企业、煤炭企业、铁路企业、煤化工企业共同发展的领域

四、其它事项

由于计算时小数点后两位采取四舍五入的方式, 因此表格中各单项数据之和同合计数在小数点后两位可能有误差。

第一章 风险提示及说明

投资者在评价公司此次发行的短期融资券时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。同时应注意：本期短期融资券无担保，能否按期兑付取决于公司信用。

一、本期短期融资券的投资风险

（一）利率风险

在本期短期融资券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化以及国家经济政策的调整都会引起市场利率水平产生变化。可能发生的利率波动对存续期内的短期融资券的市场价值及对投资者投资本期短期融资券所期望的预期收益带来一定的风险。

（二）流动性风险

本期短期融资券将在银行间债券市场上进行流通。公司无法保证本期短期融资券在银行间债券市场的交易量和活跃性，因而存在由于无法找到交易对手而难以将短期融资券变现的风险。

（三）偿付风险

本期短期融资券不设担保，能否按期兑付完全取决于公司的信用。在本期短期融资券的存续期内，如产业政策、法律法规、市场等不可控因素对公司的经营活动产生重大负面影响或资金周转出现困难，进而造成公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期短期融资券的按时足额支付。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、资产结构单一及流动性风险

发行人的资产结构较为单一。近三年发行人固定资产原价占总资产的比重均在 80%以上，主要为发电设备、电厂所拥有、使用的土地使用权和厂房，其流动性较差；固定资产净额、在建工程和工程物资合计占总资产的比例也一直在 70%以上，如果发行人无法从预期的资金来源获得本期短期融资券还本付息所需的资金，投资者将面临发行人短期内整体变现能力较弱的风险。

2、盈利能力波动的风险

发行人近年来受制于煤炭价格高企、电价上涨缓慢的不利因素，盈利能力波动较大，特别是 2009 年亏损 56,293.12 万元，导致所有者权益减少，2010 年盈利 1,294.22 万元，而 2011 年一季度，由于煤价涨幅较大，企业再次出现亏损，亏损金额 1,556.14 万元，但 2011 年公司最终通过营业外收入增加实现盈利 119,155 万元，2012 年上半年受市场煤价下跌影响，公司盈利出现好转，仅亏损 2,444 万元。若未来煤电价格问题得不到有效解决，特别是若煤炭价格继续上涨，发行人盈利能力将较难有大的改观，不排除再次出现亏损而使所有者权益继续下降的情况，故投资者面临着一定的发行人盈

利能力波动的风险。

3、未来资本支出较大的风险

发行人属于资金密集型的电力行业，资产规模较大。电厂建设具有投资大、建设周期长的特点，资产规模的扩大、设备维护、技术改造和资产收购等都需要投入大量的资金，未来几年资本性支出较大。2012 年至 2015 年计划投资分别为 39.83 亿元、203.00 亿元、236.00 亿元和 190.93 亿元。一旦国内外金融市场发生重大动荡或银行的贷款条件发生不利于公司的实质变化，将会影响到公司的融资能力。

4、偿债压力较大的风险

2009 年末-2012 年 6 月末，公司借款总额分别为 440.33 亿元、471.45 亿元、488.60 亿元和 474.90 亿元，经营活动产生现金净流量分别为 35.04 亿元、43.09 亿元、41.87 亿元和 22.35 亿元，公司依靠自身经营所得现金偿还债务的压力较大，再加上本次 20 亿元短期融资券融资，使公司面临偿债压力较大的风险。

5、非经常性损益占比较高的风险

2009 年-2012 年 6 月末，发行人投资收益分别为 4.45 亿元、6.04 亿元、7.79 亿元和 4.09 亿元，营业外收入分别为 0.63 亿元、2.49 亿元、18.40 亿元、0.33 亿元，投资收益的主要来源是长期股权投资收益，营业外收入主要来自于政府补助以及非流动资产处置。发行人近年来营业利润主要来源于非经常性损益，非经常性损益在营业利润中比较高，若未来非经常性损益出现波动，将会使发行人盈利状况将受到一定的影响。

6、煤炭及热力板块亏损的风险

发行人三大主营业务板块中煤炭及热力板块盈利能力不强，2011 年煤炭板块毛利润-15,308.37 万元，毛利率-32.66%，亏损的主要原因是由于发行人发生井下交通事故停产而导致煤炭板块收入减少，热力板块毛利润-46,527.18 万元，毛利率-56.65%，亏损的主要原因是发行人供热面积增加、煤炭价格上涨而供热价格受政府严格管制并未上调。2012 年上半年，发行人煤炭及热力板块经营有所好转，煤炭板块已扭亏实现毛利润 7,173.60 万元，毛利率 4.74%，热力板块仍亏损 22,165.26 万元，毛利率-14.66%。

7、未分配利润持续为负的风险

2009 年-2012 年 6 月末，发行人未分配利润分别为-348,785.42 万元、-425,212.83 万元、-356,912.78 万元、-407,170.78 万元，主要由于发行人盈利波动，导致未分配利润持续为负，故投资者应关注由此带来的风险。

8、毛利率逐年下降的风险

2009 年-2012 年 6 月末，发行人毛利率分别为 13.91%、11.21%、9.9%、14.06%，总体呈现逐年下降趋势，2012 年上半年因煤价下跌电力板块利润上升而导致公司毛利率有所提高，但不排除国内煤价的反弹或受宏观经济形势的影响而导致公司毛利率持续下降的风险。

9、资产负债率较高的风险

2009 年-2012 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 82.77%、84.21%、80.69%和 78.47%，虽然 2010 年起逐年下降，但资产负债率总体偏高，随着发行人投产在建项目的增多，债务融资规模的进一步扩大，发行人资产负债率可能持续较高，面临一定的偿债压力。

10、应收账款回收的风险

2009 年-2012 年 6 月末，发行人应收账款分别为 22.17 亿元、22.06 亿元、28.8 亿元和 26.28 亿元，占流动资产的比重分别为 45.77%、38.87%、33.14%和 39.56%，应收账款总体呈现增加的趋势，并且占流动资产比重较高，虽然绝大部分应收账款的账龄在 1 年以内，但发行人应收账款金额较大，仍存在一定的回收的风险。

(二) 经营风险

1、经济周期风险

电力企业的盈利能力与经济周期的相关性比较明显。如果未来经济发展放慢或出现衰退，电力需求可能减少，市场竞争可能加剧，对发行人的盈利能力可产生不利影响。

2、燃料成本高企风险

2011 年电价改革虽有所进展，两次调高了上网电价，但近年来电煤价格高企不下，特别是 2011 年公司采购市场煤单价升高至 240.80 元/吨，较 2010 年 128.60 元/吨的高位上涨了 87.24%。导致发电企业政策性亏损现象普遍。虽然自 2011 年 12 月份以来，电煤价格持续下跌，一定程度上缓解了发电企业的发电成本，但一旦未来煤炭价格转向上涨，将对公司的生产成本及盈利能力带来较大影响。

3、关联交易风险

公司在实现“电煤路化”一体化的过程中伴随着关联交易风险，若在产品定价等方面出现违反财务或会计制度的情况，将会对公司特别是下属上市公司产生不利影响；同时，随着公司对一体化经营的依赖，将使公司内部关联企业上下游之间客户集中度变高，从而降低关联企业的市场竞争力，若单个业务板块出现波动，将有可能使公司面临由关联交易导致的经营风险。

4、煤炭安全生产风险

煤炭企业在从事煤炭采掘、生产过程中存在许多不可预见的安全隐患，主要包括顶板、瓦斯、煤尘、火灾、水害和中毒等。2011 年公司下属吴四圪堵煤矿发生因井下交通事故，虽然该事件非重大安全生产事故，且已妥善处理善后，并对公司制定的安全管理制度进行全面梳理完善，但对煤炭生产事故的防范仍然不容轻视，一旦发生安全生产风险，将会对公司煤炭板块的经营发展、公司“电煤路化”一体化的发展战略以及公司企业形象产生直接影响。

5、业务结构单一风险

公司主要从事电力开发与生产，虽然近年来公司推进产业结构调整，充分利用资源优势 and 区位优势，加大煤炭开发力度和煤电一体化外送项目的发展，但现阶段公司主营业务收入绝大部分仍来自售电收入。单一的业务有利于公司进行专业化经营，但是如果电力市场发生不利于公司的变化，业务单一则有可能成为影响公司盈利能力的重要因素。

6、平均机组利用小时偏低风险

公司为内蒙古地区电力行业的龙头企业，大部分电厂通过蒙西电网上网售电，由于网内供大于求，公司平均机组利用小时偏低。从发电机组运行水平看，2010 年随着全国电力市场复苏用电需求增速加快，公司机组利用小时数触底反弹至 4,721 小时，仅高于全国平均水平 61 小时。2011 年公司机组利用小时数增加至 4,879 小时，仅高于全国 148 小时。

7、行业竞争风险

随着国内电力体制改革和电力市场化的进程不断推进，行业竞争风险将会逐渐加剧。近年来，其他电力集团在蒙西地区相继建立了新的电源建设项目，新投入的电源项目单机大多是 60 万千瓦到 100 万千瓦的超临界和超超临界机组，蒙西电网装机容量翻了近八番，外送通道却没增加一条，导致区域内供大于求，发行人的区域市场占有率逐年下降，这对发行人产生了直接的竞争压力。

（三）管理风险

发行人下属子公司众多，截至 2012 年 6 月末，有直属分支机构 17 家，全资子公司 2 家，控股一级子公司 11 家，参股公司 12 家。发行人子公司数量较多导致业务管控难度大，这将为发行人的管理带来一定的挑战。

（四）政策风险

1、电力、煤炭产业政策风险

国家宏观经济政策和电力、煤炭产业政策的调整，以及电力体制改革等都可能影响发行人的经营活动。我国政府通过制订宏观经济调控政策和电力、煤炭产业政策对电力和煤炭行业实施监管。宏观经济政策的变动将会通过市场的作用间接作用于能源类企业的运营，而诸如电价、煤价，煤炭资源税等电力、煤炭产业政策的变动，将直接从成本和收入两个方面影响公司的盈利能力。随着中国电力体制改革的推进以及煤炭产业的发展，政府将不断修改现有监管政策或增加新的监管政策，这可能会对公司经营产生不利影响。

2、供暖产业政策风险

公司热力板块受到地方供暖政策的影响较大，对最低温度的设定直接作用于公司生产成本，而供暖费的收费标准和收取方式又将直接作用于公司的销售收入，因此公司面临着一定的供暖产业政策风险。

3、环保风险

在火力发电生产过程中会产生粉尘、含硫气体、废水、废渣和噪音。随着国家加大环保政策的执行力度，制定了严格的火电厂污染物排放标准，对公司所属电厂的环保管理提出了更为严格的要求。2007 年 3 月，国家发改委会同国家环境保护总局印发了《现有电厂二氧化硫治理“十一五”规划》，对燃煤电厂二氧化硫排放总量进行控制，要求发电机组进行“烟气脱硫”改造，目前公司的脱硫改造基本完成。未来如果国家出台新的环保标准，公司现有环保设计有可能无法达到未来新的环保标准而面临受到处罚的风险，同时也存在着公司由于增加环境保护成本而对利润水平产生影响的可能。

4、节能减排政策风险

发行人所处电力行业属于我国重要的能源行业，同时也是重污染行业之一，国家针对电力行业已经推出了一系列节能减排的政策措施。节能减排已经成为我国调整经济结构、转变经济增长方式、提高经济效益的切入点和突破口，电力行业也成为节能降耗和污染减排的重点领域，随着国家对节能减排政策的进一步落实和标准的不断提高，公司未来在节能减排方面的投入将不断增大，由此将对公司的生产经营成本带来一定影响。

第二章 发行条款

一、本期短期融资券的发行条款

短期融资券名称	: 北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券
企业全称	: 北方联合电力有限责任公司
企业待偿还债务融资工具余额	: 截至募集说明书签署日, 发行人及子公司待偿还债务融资工具余额为 35.59 亿元。
接受注册通知书文号	: 中市协注[2012]CP349 号
本次注册金额	: RMB 2,000,000,000 元
本期发行金额	: RMB 1,000,000,000 元
短期融资券期限	: 365 天
短期融资券面值	: 本期短期融资券面值为 100 元
发行价格	: 本期短期融资券面值发行
发行利率确定方式	: 本期短期融资券采用固定利率方式, 根据簿记建档结果, 由发行人与主承销商按照国家有关规定, 协商一致确定, 在短期融资券存续期限内固定不变。本期短期融资券采用单利按年计息, 不计复利, 逾期不另计息
发行对象	: 全国银行间债券市场的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式	: 余额包销
发行方式	: 通过面向承销团成员簿记建档, 集中配售方式在全国银行间债券市场发行
发行日	: 2012 年 11 月 27 日
分销期	: 3 天, 即 2012 年 11 月 27 日至 2012 年 11 月 29 日
起息日	: 2012 年 11 月 29 日
债权债务登记日	: 2012 年 11 月 29 日
计息年度天数	: 365 天
兑付价格	: 到期日按面值兑付
兑付方式	: 到期一次性还本付息
兑付日	: 2013 年 11 月 29 日, 如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第一个工作日, 顺延期间不另计息
信用评级机构及信用评级结果	: 经中诚信国际信用评级有限公司综合评定, 发行人的长期信用等级为 AA+ 级, 本期短期融资券信用等级为 A-1 级
担保情况	: 本期短期融资券无担保

二、本期短期融资券的发行安排

(一) 簿记建档安排

本期短期融资券采用簿记建档，集中配售方式发行，认购人必须在本发行方案规定的发行时间内向簿记管理人提交加盖公章的书面《申购要约》，在规定时间以外所作的任何形式认购承诺均视为无效。

(二) 分销安排

2012 年 11 月 27 日至 29 日为本期短期融资券分销日，承销团成员应在分销期内，将各自承销额度内的本期短期融资券通过上海清算所客户终端系统分销至合格投资者。

(三) 缴款和结算安排

1、认购本期短期融资券的机构投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

2、本次发行每次申购最大申购数量为本期短期融资券发行总量，最低申购数量为 100 万元，申购数量必须为 100 万元的整数倍。

3、若“(三) 缴款和结算安排”与任何现行或不时修订、颁布的法律法规、上海清算所等机构的有关规定有任何冲突或抵触，应以现行或不时修订、颁布的法律法规、上海清算所等机构的有关规定为准。

(四) 登记托管安排

上海清算所为本期短期融资券的登记、托管机构。

(五) 上市流通安排

本期短期融资券发行结束后，将在银行间债券市场中交易流通，交易流通日为本期短期融资券债权债务登记日的次 1 工作日。

第三章 募集资金运用

近年来，公司经营规模逐渐扩大，对流动资金的需求也逐渐提高。同时，公司需要构建更加多元化的融资渠道，以降低融资成本，优化债务结构，进一步提高公司财务管理水平。

一、发行人募集资金用途

本公司此次拟申请发行短期融资券募集 20 亿元资金，主要用于补充正常经营流动资金需求，置换银行贷款，降低公司融资成本，提高盈利能力。

本公司 2012 年度第一期短期融资券发行规模为 10 亿元，主要用途如下：

1、补充正常经营流动资金需求

近年来，公司发展稳定，业务规模日益增大，正常生产经营活动存在一定的流动资金缺口。以 2011 年公司煤炭采购看，按照今年 15% 的销售增长率，预计今年全年煤炭采购额将达 134.45 亿元，为此，本次募集资金中的 5 亿元拟用于金桥热电厂、包头一电厂、包头二电厂、包头三电厂、乌拉特发电厂、临河热电厂、乌海热电厂、丰镇发电厂等所属分公司补充采购资金。

2、降低融资成本，提高盈利能力

公司拟用人民币 5 亿元置换银行贷款，进一步缩减融资成本，降低经营负担，提高盈利能力。截止 2012 年 6 月末，公司本部短期贷款余额为 79.9 亿元，长期贷款余额为 169.42 亿元。本次募集资金中的 5 亿元将用于置换公司本部银行贷款。

二、发行人承诺

发行人承诺，本次发行短期融资券所募集的资金将用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动，不用于房地产开发、不用于金融投资、不用于项目资本金投入。

同时，为了充分、有效地维护和保障短期融资券持有人的利益，发行人承诺在本期短期融资券存续期间变更募集资金用途前及时披露有关信息。

第四章 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称 : 北方联合电力有限责任公司
英文名称 : North United Power Corporation
法定代表人 : 吕慧
注册资本 : 100 亿元
设立日期 : 2004 年 1 月 8 日
工商登记号 : 150000400001270
住所 : 内蒙古呼和浩特市锡林郭勒南路 15 号
经营范围 : 开发、投资、建设、运营电力、热力、煤炭资源、铁路及配套基础设施项目; 电力、热力生产供应。
邮政编码 : 010020
电话 : 0471-6228082
传真 : 0471-6228083

二、发行人历史沿革及股本结构的变化

北方联合电力有限责任公司是经内蒙古自治区人民政府内政字[2003]449号《关于组建北方联合电力有限责任公司的批复》批准,由内蒙古电力投资有限责任公司、中国华能集团公司、神华集团有限责任公司、中信泰富有限公司共同组建的有限责任公司,发行人于2004年1月8日注册成立,注册资本人民币100亿元,其中内蒙古电力投资有限责任公司以其拥有的全部发电权益净资产作为出资,认缴40%的注册资本,其他三方股东分别以现金和部分发电权益资产各认缴20%的注册资本。2004年1月5日,发行人第一次股东会通过决议,由神华集团有限责任公司的全资子公司北京国华电力有限责任公司替代神华集团有限责任公司作为出资人对发行人出资。2004年9月20日,发行人第六次股东会通过决议,北京国华电力有限责任公司将其持有的20%股权按零对价转让给中国神华能源股份有限公司。

北方电力各股东2005年6月22日签订了《股权重组协议》,并在第九次股东会上通过决议,以2004年12月31日为基准日对发行人的股权比例和出资额进行调整。中国华能集团公司增加出资31亿元,出资额为51亿元,股权比例变为51%;内蒙古电力投资有限责任公司减少出资31亿元,出资额为9亿元,股权比例变为9%。

2005年12月31日发行人股东签订了股权重组协议的补充协议:中国神华能源股份有限公司减少出资10亿元,出资额为10亿元,股权比例变为10%;内蒙古电力投资有限责任公司增加出资10亿元,出资额为19亿元,股权比例变为19%;其余股东出资额和股权比例不变。上述股权变动及新增实收资本已经内蒙古正源联合会计师事务所内正源验字[2005]第079号验资报告验证。

2006 年 9 月 15 日，发行人第十四次股东会会议审议并通过了《关于股东方变更的议案》，同意股东方内蒙古电力投资有限责任公司变更为内蒙古自治区人民政府国有资产监督管理委员会。随后，根据内蒙古自治区人民政府第五次常务会议的决定，自治区国资委组建了全资子公司内蒙古能源发电投资有限公司，自治区国资委持有的发行人 19% 的股份一并变更到该全资子公司名下。

2009 年 4 月 17 日，内蒙古自治区人民政府与中国国电集团有限公司在呼和浩特正式签署《内蒙古能源发电投资有限公司增资重组协议》，原自治区国有独资的内蒙古能源发电投资有限公司更名为“内蒙古国电能源投资有限公司”。

2009 年 4 月 20 日，发行人以通讯方式召开了第二十七次股东会会议审议通过了《关于中信泰富有限公司所持公司 20% 的股权转让的议案》。会议一致同意股东中信泰富有限公司转让所持 20% 的股权，股东方中国华能集团公司、内蒙古能源发电投资公司、中国神华能源股份有限公司放弃其所持公司 20% 股权的优先受让权，并同意将该股权转让给广东省粤电集团有限公司持有。截至募集说明书签署日，与该股权变更相关的工商登记等手续已办理完结。

截至募集说明书签署日，公司实收资本为 100 亿元，股东出资额及出资比例如下：

表 4-1 发行人股权结构表

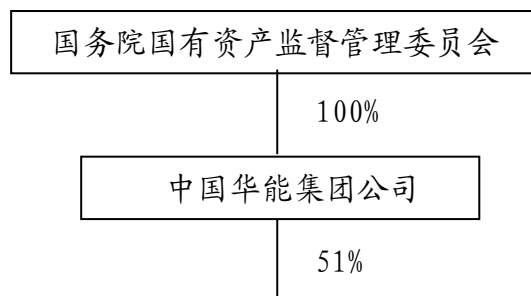
单位：亿元

股东名称	实际出资额	实际出资比例
中国华能集团公司	51.00	51%
广东省粤电集团有限公司	20.00	20%
内蒙古国电能源投资有限公司	19.00	19%
中国神华能源股份有限公司	10.00	10%
合计	100.00	100%

三、发行人控股股东及实际控制人情况

发行人的控股股东为中国华能集团公司，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。截至募集说明书签署日，中国华能集团公司持有发行人 51% 股份，该部份股份没有被质押。

图 4-1 发行人与控股股东、实际控制人产权和控制关系图



中国华能集团公司于 1 北方联合电力有限责任公司 002 年 12 月，经国务院批准，中国华能集团公司实施了改组，成为国家授权投资的机构和国家控股公司的试点，是国有重要骨干企业，由国务院国有资产监督管理委员会管理。华能集团注册资本 200 亿元，主要从事电源的开发、投资、建设、经营和管理，组织电力（热力）的生产和销售，从事能源、交通运输、新能源、环保相关产业及产品的开发、投资、建设、生产、销售。

截至 2011 年 12 月 31 日，中国华能集团公司总资产 7,531.88 亿元，净资产 1,143.48 亿元，2011 年全年实现营业收入 2,681.73 亿元，利润总额 61.4 亿元，净利润 29.91 亿元。

截至 2012 年 6 月 30 日，中国华能集团公司总资产 7,807.09 亿元，净资产 1,195.01 亿元，2012 年上半年度实现营业收入 1,398.35 亿元，利润总额 11.18 亿元，净利润-5.75 亿元。

四、发行人独立性

1、资产独立

北方电力与控股股东以及各全资、控股、参股子公司之间资产权属界定明确，完全分开。公司拥有独立完整的燃料采购系统、生产系统和辅助生产系统及配套设施等。虽然在北方电力销售、生产环节等方面存在着不可避免的关联关系，但均以合同形式明确了相互之间的权利义务关系；与控股股东及全资、控股、参股子公司之间无违规占用资金、资产及其他资源，包括无偿占用和有偿使用等情况。

2、业务独立

北方电力业务独立于控股股东，业务结构完整，自主经营。公司及各全资、控股、参股子公司在研发、生产、销售等方面拥有独立完整的业务，自主决策和经营，公司及各全资、控股、参股子公司之间的经济往来严格按照市场经济规则进行。

3、财务独立

北方电力设有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与控股股东及各全资、控股、参股子公司共用银行账户的情况；公司执行的税率均按照国家有关税收法律、法规的规定及国家批准的有关优惠政策确定，自成立以来依法纳税；公司能够独立作出财务决策。

4、机构独立

北方电力机构独立于控股股东，具有健全的组织结构：股东大会、董事会、监事会和管理层之间责权分明，相互制约，运作良好，具有较为完善的公司治理机构。

5、人员独立

北方电力经营管理完全独立，办公机构和生产经营场所严格分开，母公司的办公机构和生产经营场所与子公司的办公机构和生产者经营场所严格分开。但公司部分高

管人员存在职能重合现象。

五、发行人主要子公司情况

截至 2012 年 6 月末，公司有直属分支机构 17 家，全资一级子公司 2 家，控股一级子公司 11 家，参股公司 12 家，下属企业情况详见下表。

表 4-2 发行人分支、全资、控股及参股子公司一览表

单位：亿元

公司级别	序号	机构名称	注册资本	持股比例 (%)	是否纳入合并范围
分支机构	1	北方联合电力有限责任公司包头一电厂	-	100.00	纳入
	2	北方联合电力有限责任公司包头二电厂	-	100.00	纳入
	3	北方联合电力有限责任公司乌拉特发电厂	-	100.00	纳入
	4	北方联合电力有限责任公司乌海热电厂	-	100.00	纳入
	5	北方联合电力燃料公司	-	100.00	纳入
	6	北方联合电力有限责任公司呼和浩特金桥热电厂	-	100.00	纳入
	7	北方联合电力有限责任公司临河热电厂	-	100.00	纳入
	8	北方联合电力右中电厂筹备处	-	100.00	纳入
	9	北方联合电力扎鲁特煤电项目筹备处	-	100.00	纳入
	10	北方联合电力杭锦筹备处	-	100.00	纳入
	11	北方联合电力有限责任公司丰镇发电厂	-	100.00	纳入
	12	北方联合电力有限责任公司包头第三热电厂	-	100.00	纳入
	13	东坪煤矿筹备处	-	100.00	纳入
	14	巴彦宝力格煤电项目筹备处	-	100.00	纳入
	15	丰镇电厂四期扩建项目	-	100.00	纳入
	16	旗下营电厂筹备处	-	100.00	纳入
	17	土左电厂筹备处	-	100.00	纳入
全资子公司	1	呼和浩特科林热电有限责任公司	6.95	100.00	纳入
	2	北方联合电力煤炭运销有限责任公司	1.00	100.00	纳入
控股公司	1	内蒙古宝日希勒发电有限责任公司	0.32	60.00	纳入
	2	内蒙古蒙华乌海热电有限责任公司	0.47	60.00	纳入
	3	内蒙古蒙达发电有限责任公司	8.20	43.00	纳入
	4	内蒙古北通煤电有限责任公司	0.30	100.00	纳入
	5	兴安热电有限责任公司	1.87	100.00	纳入
	6	内蒙古北方龙源风力发电有限责任公司	1.60	81.25	纳入
	7	内蒙古北联电能源开发有限责任公司	5.00	51.00	纳入

公司级别	序号	机构名称	注册 资本	持股比 例 (%)	是否纳入 合并范围
	8	锡林郭勒热电有限责任公司	2.70	100.00	纳入
	9	内蒙古北方蒙西发电有限责任公司	5.886	51.00	纳入
	10	内蒙古铔尖露天煤炭有限责任公司	2.43	53.00	纳入
	11	内蒙古蒙电华能热电股份有限公司	19.81	71.08	纳入
参股公司	1	辽宁能港有限责任公司	6.63	32.97	未纳入
	2	神华北电胜利能源有限责任公司	8.78	35.18	未纳入
	3	北京三吉利能源股份有限公司	14.42	3.75	未纳入
	4	中国华能集团燃料有限公司	6.00	7.00	未纳入
	5	永诚财产保险股份有限公司	11.00	10.00	未纳入
	6	内蒙古集通铁路有限责任公司	34.90	30.00	未纳入
	7	中国华能财务有限责任公司	21.10	10.00	未纳入
	8	申银万国证券股份有限公司	68.61	0.19	未纳入
	9	上海宝鼎投资股份有限公司	0.72	0.40	未纳入
	10	长安保险经纪有限公司	2.00	0.75	未纳入
	11	中能开发公司	0.01	20.00	未纳入
	12	内蒙古电力科学研究院	0.28	50.00	未纳入

1、呼和浩特科林热电有限责任公司

科林热电前身为呼和浩特发电厂，于 2002 年经内蒙古自治区人民政府批准改制成立，厂网分开之前（2004 年之前）为内蒙古电力（集团）有限责任公司的全资子公司，厂网分开之后，科林热电作为发电企业划入北方电力，成为公司的全资子公司。科林热电经营范围为：电能与热能的生产与销售。2010 年 12 月以前科林热电公司总装机容量 17.40 万千瓦，包括七台炉六台机，最大单机容量 5 万千瓦。其中 1#2#两台 1.20 万千瓦机组、3#4#两台 2.50 万千瓦机组已于 2007 年关停退役；5#6#两台 5 万千瓦机组，于 2011 年 4 月底关停。

北方联合电力公司为确保呼市的供电与供热，将两台 35 万千瓦超临界供热机组项目交由科林热电公司实施。且经国家发改委于 2009 年 7 月核准开工建设，并于 2011 年 1 月通过 168 试运，至此科林热电公司装机容量为 70 万千瓦。

截至 2011 年末，科林热电总资产 34.92 亿元，总负债 40.13 亿元，净资产-5.21 亿元，全年实现主营业务收入 6.39 亿元，净利润-3.66 亿元。亏损的主要原因为煤价高，机组运行不稳定，机组利用小时低。

截至 2012 年 6 月末，科林热电总资产 33.94 亿元，总负债 39.68 亿元，净资产-5.74 亿元，实现主营业务收入 5.41 亿元，净利润-0.94 亿元。亏损的主要原因为机组利用小时低、资金成本高。

2、北方联合电力煤炭运销有限责任公司

北方联合电力煤炭运销有限责任公司（以下简称煤炭运销公司）正式成立于 2010 年 7 月，煤炭运销公司独立经营，经营范围主要为负责发行人自产煤和外购煤的对外销售和运输。依托北方公司 70 亿吨煤炭储量资源，在鄂尔多斯、乌海和锡林浩特等地区建有独立的煤场和铁路装车站，充分利用重点铁路运力计划，建立集团公司蒙煤外运的电煤专供大通道。

截至 2011 年末，煤炭运销公司总资产 2.82 亿元，总负债 1.74 亿元，净资产 1.08 亿元，全年实现主营业务收入 4.05 亿元，净利润 0.08 亿元。

截至 2012 年 6 月末，煤炭运销公司总资产 1.50 亿元，总负债 0.4 亿元，净资产 1.10 亿元，主营业务收入 1.64 亿元，净利润 0.02 亿元。总资产下降的主要原因为年初的应收账款收回和库存煤销售所收回的货币资金用于支付欠付的应付账款。

3、内蒙古宝日希勒发电有限责任公司

内蒙古宝日希勒发电有限责任公司成立于 2003 年 9 月，经营范围：电力生产、供应；电力设备检修，是由内蒙古电力（集团）有限责任公司、北京国际电力开发投资公司共同出资组建。其中：内蒙古电力（集团）有限责任公司出资 1,920 万元，占 60% 股权，北京国际电力开发投资公司出资 1,280 万元，占 40% 股权。宝日希勒于 2003 年 9 月 4 日取得注册号为 1521001101832 的企业法人营业执照。北方联合电力有限责任公司于 2004 年 1 月 8 日注册成立，内蒙古电力（集团）有限责任公司将宝日希勒的全部股权转让至发行人，发行人目前为该公司的控股股东。

截至 2011 年末，宝日希勒总资产 1.51 亿元，总负债 2.85 亿元，净资产 -1.34 亿元，净利润 -0.12 亿元。因为项目正在筹建中，暂无主营业务收入，亏损主要是发生的费用。

截至 2012 年 6 月末，宝日希勒总资产 1.51 亿元，总负债 2.94 亿元，净资产 -1.43 亿元，净利润 -932.08 万元。因为项目正在筹建中，暂无主营业务收入，亏损主要是发生的费用。

4、内蒙古蒙华乌海热电有限责任公司

蒙华乌海由本公司和中国神华共同出资组建，注册资本 4,659.00 万元，其中本公司持有 70% 股权，中国神华持有 30% 股权。蒙华乌海经营范围为：电力、热力的生产及供应。蒙华乌海承担着向乌海市海勃湾区供热重任，供热能力 180 万平方米。为贯彻落实国家“上大压小”产业政策，蒙华乌海 2×12MW 机组已于 2007 年 1 月关停。

截至 2011 年末，蒙华乌海帐面总资产 1.31 亿元，总负债 1.7 亿元，净资产 -0.39 亿元，净利润 -0.85 亿元。亏损的主要原因为关停后无收入，支付未清贷款的利息。

截至 2012 年 6 月末，蒙华乌海帐面总资产 1.31 亿元，总负债 1.75 亿元，净资产 -0.44 亿元，净利润 -0.90 亿元。亏损的主要原因为关停后无收入，支付未清贷款的利息。

5、内蒙古蒙达发电有限责任公司

蒙达公司是由国家重点工程项目达拉特发电厂一、二期工程组成，蒙达公司经营范围为火力发电，有 4 台 330MW 发电机组，是自治区建设的重要能源基地，是实施向北京送电的重要电源点。一期工程 2*330 兆瓦机组于 1992 年开工，1#机组于 1995 年 11 月 15 日投产发电，2#机组于 1996 年 11 月 30 日移交生产；二期工程 3#机组于 1998 年 6 月 16 日投产，4#机组于 1999 年 2 月 8 日投产。截至 2011 年末，发行人直接持有蒙达公司 43%的股权，发行人子公司内蒙古蒙电华能热电股份有限公司持有蒙达公司 10%的股权，故纳入发行人合并报表范围。

截至 2011 年末，蒙达公司总资产 23.16 亿元，总负债 7.41 亿元，净资产 15.75 亿元，全年实现主营业务收入 14.88 亿元，净利润 2.66 亿元。

截至 2012 年 6 月末，蒙达公司总资产 23.62 亿元，总负债 6.4 亿元，净资产 17.22 亿元，主营业务收入 8.89 亿元，净利润 1.47 亿元。

6、内蒙古北通煤电有限责任公司

北通煤电于 2006 年 3 月成立，其中北方电力出资 100%。北通煤电经营范围为煤炭开发。

截至 2011 年末，北通煤电总资产 0.30 亿元，总负债为 0，净资产 0.30 亿元，因项目正在筹建中，暂无营业收入收入和净利润。

截至 2012 年 6 月末，北通煤电总资产 0.30 亿元，总负债为 0，净资产 0.30 亿元，因项目正在筹建中，暂无营业收入收入和净利润。

7、兴安热电有限责任公司

兴安热电是 2004 年按国家厂网分开政策，在原乌兰浩特热电厂基础上新设立的公司，2005 年 9 月 9 日取得兴安盟工商局颁发的企业法人营业执照，法定代表人王士维，注册资本金 1.8651 亿元，经营范围为火力发电和热力运营。公司现有装机容量 13.6 万 KWH，年发电量 6.5 亿 KWH，共有热力站 143 座，现有供热面积总计 600 万平方米。

截至 2011 年末，兴安热电总资产 9.15 亿元，总负债 11.74 亿元，净资产-2.59 亿元，全年实现主营业务收入 2.93 亿元，净利润-0.89 亿元。亏损的主要原因为煤价高。

截至 2012 年 6 月末，兴安热电总资产 8.62 亿元，总负债 11.87 亿元，净资产-3.25 亿元，主营业务收入 1.85 亿元，净利润-0.66 亿元。亏损的主要原因为该厂单台机组装机容量最高为 5 万千瓦，已列入上大压小关停范围，但是由于当地没有供热机组，该电厂承担着供热的社会责任，因此至今未关停，由于煤价高、资金成本高，发电量导致亏损。

8、内蒙古北方龙源风力发电有限责任公司

龙源风电是由北方电力和内蒙华电共同出资组建的有限责任公司，注册资本

105,925.00 万元，经营范围为从事风力发电研究和生产，龙源风电拥有七个风力发电厂，装机 477 台，容量 56.3 万千瓦。

截至 2011 年末，龙源风电总资产 45.45 亿元，总负债 34.16 亿元，净资产 11.29 亿元，全年实现主营业务收入 1.93 亿元，净利润 0.36 亿元。

截至 2012 年 6 月末，龙源风电总资产 44.84 亿元，总负债 33.23 亿元，净资产 11.61 亿元，主营业务收入 1.24 亿元，净利润 0.15 亿元。

9、内蒙古北联电能源开发有限责任公司

北联电能是发行人控股 51%的有限责任公司，公司主要经营范围包括煤矿机械设备及配件销售，新能源的开发与利用，电力下游产品的开发利用，投资及技术咨询服务，煤炭生产及销售。北联电能现拥有三块煤田，矿区总体面积约为 179.05 平方公里，储量约 17.83 亿吨。

截至 2011 年末，北联电能总资产 37.26 亿元，总负债 27.84 亿元，净资产 9.42 亿元，全年实现主营业务收入 2.09 亿元，净利润-0.76 亿元。亏损的主要原因是吴四圪堵煤矿五个月未生产，煤炭产量下降，收入减少。

截至 2012 年 6 月末，北联电能总资产 37.10 亿元，总负债 27.81 亿元，净资产 9.29 亿元，主营业务收入 1.78 亿元，净利润-0.4 亿元，亏损的主要原因为人员增加导致管理费用增加，同时所属吴四圪堵煤矿受煤炭市场的影响，1-6 月份的平均售价为 104.59 元/吨，远远低于 1-6 月单位完全成本为 117.22 元/吨。

10、锡林郭勒热电有限责任公司

锡林郭勒热电是由北方电力出资控股 99%的有限责任公司，公司的主要经营范围为：电力、热力生产供应，负责锡林浩特地区 350 万平方米的城市用热，其下属单位由全资企业锡林浩特二电厂、锡林浩特供热公司，控股子公司锡林浩特热电有限责任公司、锡林郭勒蒙锡热电有限责任公司及所属多种经营单位组成。锡林郭勒热电于 2004 年 9 月成立，现有装机容量 8.60 万千瓦时，全部为热电联产机组。

截至 2011 年末，锡林郭勒热电总资产 5.57 亿元，总负债 7.87 亿元，净资产-2.30 亿元，全年实现主营业务收入 2.00 亿元，净利润-0.64 亿元。亏损的主要原因为煤价高企。

截至 2012 年 6 月末，锡林郭勒热电总资产 5.42 亿元，总负债 7.99 亿元，净资产 -2.57 亿元，主营业务收入 1.15 亿元，净利润-0.28 亿元。亏损的主要原因为该厂单台机组装机容量最高为 5 万千瓦，已列入上大压小关停范围，但是由于当地没有供热机组，该电厂承担着供热的社会责任，因此至今未关停，由于煤价高、资金成本高，发电量低导致亏损。

11、蒙西发电公司

蒙西发电公司是 2011 年 10 月由蒙西电厂和双欣集团、君正集团两家大型民营企业合资组建的有限责任公司，现有两台 30 万千瓦循环流化床空冷燃煤机组。蒙西发电公

公司经营范围为火力发电。

截至 2011 年底，蒙西发电公司资产总额 30.63 亿元，总负债 25.5 亿元，净资产 5.13 亿元，净利润-2.13 亿元。亏损的主要原因为蒙西发电公司为非供热机组，10-12 月属于供暖期，为保证当地的正常供热，有限的负荷只能优先分配给供热机组，因此蒙西的非供热机组负荷率极低，折旧、职工薪酬等固定成本较高，导致亏损。

截至 2012 年 6 月末，蒙西发电公司资产总额 26.09 亿元，总负债 21.64 亿元，净资产 4.45 亿元，净利润-0.68 亿元。亏损的主要原因为蒙西发电公司为非供热机组，1-4 月属于供暖期，为保证当地的正常供热，有限的负荷只能优先分配给供热机组，因此蒙西的发电机组负荷率极低，折旧、职工薪酬等固定成本较高，导致亏损。

12、内蒙古铔尖露天煤炭有限责任公司

铔尖露天煤矿位于鄂尔多斯市准格尔旗准格尔召镇，距东胜 40 公里，薛家湾 135 公里，达电、包头一、二、三电厂、托电的距离均在 150 公里之内。公司主营业务为铔尖露天煤矿的开采，铔尖露天煤矿范围为：矿田东西长约 9.2 公里，南北宽约 7.8 公里，总面积约 59.56 平方公里。地质储量 1.39 亿吨，可采储量 1.07 亿吨。主采煤层为 5-1 和 6-2 煤层，平均厚度分别为 2.75 米和 3.72 米，平均发热量约 4,200—5,000 大卡/kg。原煤水分约 13.17%，灰分 12.8%，挥发分 34%，含硫量 1.04%，煤质属不粘煤及长焰煤。矿区平均开采深度为 80—120 米，矿田分六个采区，全区剥采比 9.01 吨/立方米，首采区储量 4,448 万吨，剥采比 8.73 万吨/立方米，服务年限 9 年。设计年生产能力 300 万吨，设计服务年限 38 年，执行概算总投资 8.1 亿元。

截至 2011 年末，累计完成投资 7.35 亿元，完成了执行概算的 90.74%；总资产 7.35 亿元，总负债 4.93 亿元，净资产 2.42 亿元。但因尚未投产，所以报表没有体现经营性数据，无营业收入和净利润。

截至 2012 年 6 月末，累计完成投资 7.93 亿元，完成了执行概算的 91.15%；总资产 7.72 亿元，总负债 5.43 亿元，净资产 2.29 亿元。主营业务收入 1.17 亿元，净利润 -0.13 亿元，因试生产阶段，尚未形成规模效应，成本费用较高造成亏损。

13、内蒙古蒙电华能热电股份有限公司

内蒙华电为内蒙古第一家上市公司，前身为内蒙古自治区包头第二热电厂，创建于 1956 年。内蒙华电 1994 年 3 月向社会公众公开发行人民币普通股股票(A 股)5,000 万股。并于 1994 年 5 月 20 日在上海证券交易所上市交易，股票简称“内蒙华电”，股票代码“600863”。内蒙华电经营范围为：火力发电、供应，蒸汽、热水的生产、供应、销售、维护和管理；风力发电以及其他新能源发电和供应；对煤炭、铁路及配套基础设施项目投资，对煤化工、煤炭深加工行业投资、建设、运营管理，对石灰石、电力生产相关原材料投资。2012 年 3 月，内蒙华电成功非公开发行股票 6 亿股，共募集资金净额 45.62 亿元。增发的成功充实了公司资本金，为后续的项目建设及收购解决资金来源问题。

截至 2011 年末，内蒙华电总资产 258.4 亿元，总负债 185.71 亿元，净资产 72.69 亿元，2011 年全年实现营业收入 72.33 亿元，净利润 10.33 亿元。

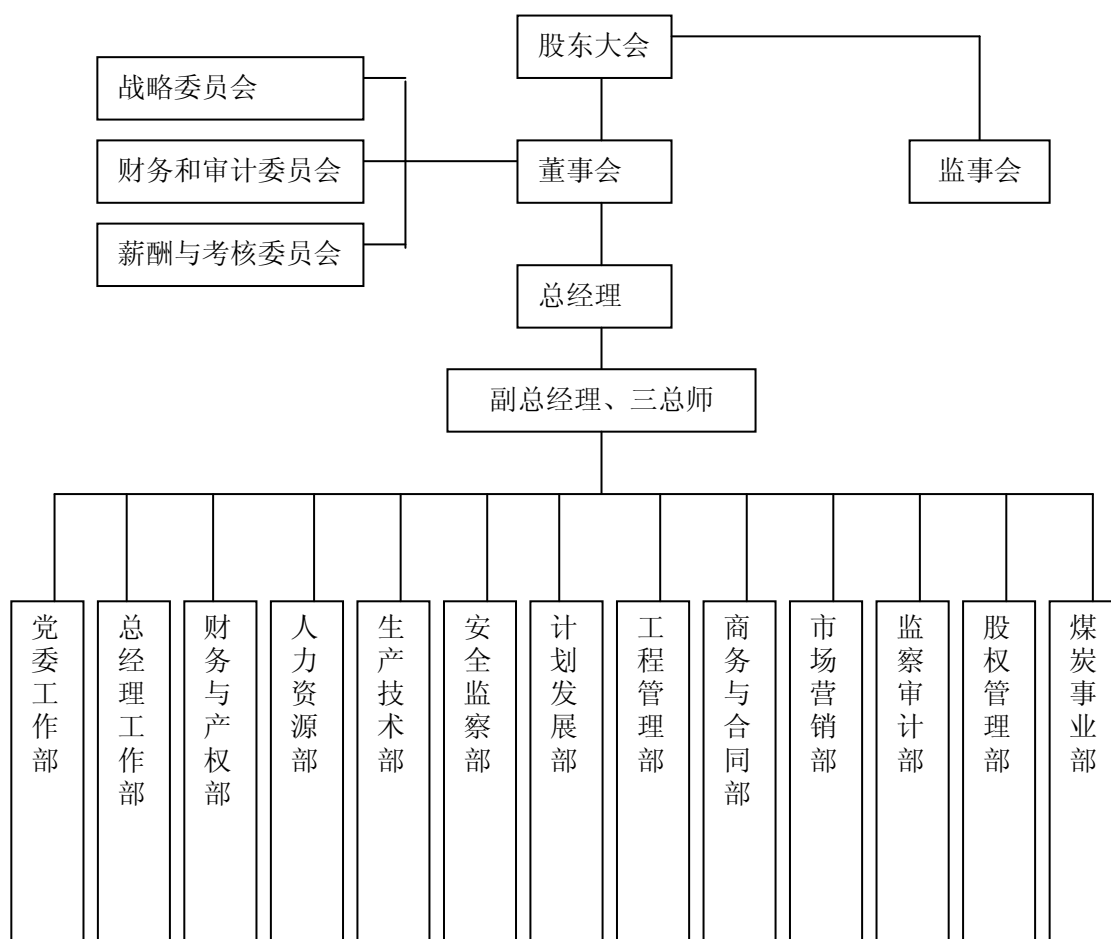
截至 2012 年 6 月末，内蒙华电总资产 360.59 亿元，总负债 237.91 亿元，净资产 122.68 亿元，营业收入 49.8 亿元，净利润 7.13 亿元。

六、发行人内部组织机构情况

(一) 组织结构

公司本部设 13 个职能部门：党委工作部、总经理工作部、财务与产权部、人力资源部、生产技术部、安全监察部、计划发展部、工程管理部、商务与合同部、市场营销部、监察审计部、股权管理部、煤炭事业部。公司本部在岗人员实行定岗定编，组织结构图如下：

图 4-2 发行人本部组织结构图



1、党委工作部

党委工作部总定员 16 人，内设：领导干部处、组织处、宣传处、青工处、权益保障处、生产保护处、综合处等 7 个处室。

主要职责：负责公司党委、本部党委、中层干部、后备干部管理，领导干部考核、任免、委派、推荐董事、监事的管理，党组织建设，归口管理党校；负责党委的日常管理工作，综合治理、新闻中心的管理工作；负责公司系统宣传、思想政治工作、精神文明建设和企业文化建设、青年和共青团、统战工作；负责公司系统职代会日常管理，推行民主管理，维护职工权益及工会其他事项等工作。

2、总经理工作部

总经理工作部总定员：19 人，内设：秘书处、文档处、法律事务中心、本部财务处、外事处、综合处等 6 个处室。

主要职责：负责公司董事会、总经理办公室日常事务，公司文秘、档案、信访、外事、法律咨询、本部财务与保卫、服务、爱委会、计划生育等工作，负责审查管理合同是否符合法律法规，参与重大合同谈判，行使公司法律事务职责；归口负责本部驻京办、车队管理等工作。

3、财务与产权部

财务与产权部总定员：17 人，内设：预算处、会计处、资金管理处、价格与产权处、住房公积金业务处、多经管理处、综合处等 7 个处室。

主要负责公司财务预决算的编制、资产核算以及财务、资金、稽核工作；负责资产运营与管理、住房公积金的管理和使用工作；负责 ERP 项目实施、推广、组织、开发与后期维护工作；归口负责北方发电企业会计学会、非经营性资产管理等方面的工作。

4、人力资源部

人力资源部总定员：13 人，内设：劳动工资处、人事管理处（人才交流服务中心）、教育培训处（职业技能鉴定中心）、社保中心、离退办、综合处等 6 个处室。

主要职责：负责公司劳动组织、机构、劳动定员、薪酬、人才交流、社会保险、劳动保护、人才队伍建设与评价、技术人员职称评聘、职业技能鉴定、职工教育培训、离退休人员管理、企业年金、补充医疗保险等工作。

5、生产技术部（信息中心挂靠）

生产技术部（信息中心挂靠）总定员：22 人，内设：生产处、运行调度处、环保处、科技处、燃料管理处等 5 个处室；信息中心内设：网络设备处、软件工程处等 2 个处室。

主要职责：负责公司系统生产技术的管理、生产设备的运行维护检修、运行调度、可靠性管理、安全生产保障、燃料考核与监督、科学技术、环境保护、信息化管理、网站维护、通信等管理工作。

6、安全监察部

安全监察部总定员：8 人，内设：电力处、煤炭处、综合处等 3 个处室。

主要职责：负责公司所属发电厂、煤矿、基建工程施工、电力设施保护、消防、

交通、安全性评价等方面的安全管理工作；负责组织起草安全生产综合性规程草案、拟订安全生产政策和规划、发布安全生产信息、承担安全生产综合监督责任，依法行使综合监督职权、监督事故查处和责任追究落实情况；负责组织安全生产大检查和专项督查；负责监督管理煤矿安全监察工作、拟订煤炭行业安全生产的重大政策、指导煤炭企业安全标准化和煤矿整顿关闭工作、对重大煤炭建设项目提出意见、会同有关部门审核煤矿安全技术改造和瓦斯综合治理与利用项目；负责监督检查职责范围内新建、改建、扩建工程项目的安全设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产等工作。负责监督检查安措的落实和执行情况；负责公司电力、煤炭建设项目的安全检查、监督管理等工作的管理职能。

7、计划发展部

计划发展部总定员：12 人，内设：战略规划处、项目管理处、生产经营处、投资管理处、综合处等 5 个处室。

主要职责：负责公司战略研究与规划编制，战略发展的前期，电源项目的优化设计，投资计划管理与控制，生产经营计划编制，生产经营指标统计，年度、半年、季度、月度生产经营分析报告起草和会议组织等工作；负责电源（火电、风电等新能源）及相关项目前期工作。

8、工程管理部

工程管理部总定员：12 人，内设：工程处、技经处、设备处、综合处等 4 个处室。

主要负责公司工程建设项目初步设计审查、工期、质量、造价的管理，设备和工程招投标、工程质量管理、项目创优等工作。

9、商务与合同管理部

商务与合同管理部总定员：9 人，内设：商务合同一处、商务合同二处、物资处、综合处等 4 个处室。

主要职责：负责设备、物资、工程、前期设计、保险等各类商务及合同管理等工作。燃料、股权、投资、购售电等合同的规范管理在商务部备案，签署及管理仍归原部门；负责牵头组织和参加公司系统的生产大修、技改、工程、货物、服务、大宗办公用品等各类项目招投标及合同管理等商务管理工作和物资管理工作。负责招标代理机构集中管理；负责公司招标委员会日常工作；负责公司各类商务合同的咨询、审查、签订、谈判、合同印章、合同授权、合同纠纷处理、合同检查等管理工作。

10、市场营销部

市场营销部总定员：6 人，内设：营销处、技术处、综合处等 3 个处室。

主要负责公司电热力市场研究、分析与开发，上网电量、电热费结算核对，电热费回收考核、计量管理、热力销售与稽查，电力市场运作报价管理，区域电力市场的需求预测、相关产业的研发等工作；负责购售电合同管理，上网电量安排，营销信息

化管理，计量管理，营销业务培训等工作的管理职能。

11、监察审计部

监察审计部同时挂纪律检查委员会办公室牌子。总定员：9 人，内设：纪检处与监察处合署办公、审计一处、审计二处等 3 个处室。

主要负责公司党的纪律检查、行政管理的监察工作；负责公司财务、生产经营活动、建设工程项目的审计等工作。

12、股权管理部

股权管理部总定员：4 人，内设：股权处、董事会联络处、企业管理处等 3 个处。

主要职责：主要负责公司产权界定和对参控股企业行使股东权利，参与日常经营管理及董事会的日常管理等工作；负责公司企业管理、标准化管理，质量管理体系等工作。

13、煤炭事业部

煤炭事业部总定员：60 人，内设：综合管理处、经营管理处、计划发展处、生产技术处、机电物资处、建设工程处、安全监察处等 6 个处。

主要职责：主要负责研究公司煤炭及相关产业政策，编制煤炭及相关产业发展规划；负责煤炭产业资源落实、项目的研发及审批、可研阶段技术管理、对外合作投资管理、项目投资管理、年度计划投资管理、生产指标制定及考核、基建指标制定及考核、经营活动分析等工作；负责公司煤炭企业生产技术管理、生产调度管理、生产日常安全管理、生产设备管理、检修和技改项目及标准的审批、煤质及煤炭运销管理工作；负责编审生产技术规程、标准以及管理制度、新技术的研发和运用、技术监督、节能降耗以及煤炭的生产准备等工作；负责公司煤炭建设工程项目的设计审查（包括初步设计）、施工准备、工期进度、安全质量、工程造价的管理工作；负责施工技术方、设备选型、重大设计变更、项目竣工投产验收以及招投标组织管理等工作；协助其他部门完成项目可研、质量标准化、生产准备以及目标考核等相关管理工作。

（二）治理结构

发行人是根据国务院电力体制改革精神，经内蒙古自治区人民政府内政字〔2003〕449 号《内蒙古自治区人民政府关于组建北方联合电力有限责任公司的批复》批准成立，按照《北方联合电力有限责任公司章程》规范运作的法人机构。

根据公司章程规定，股东会是公司的最高权力机构。股东会行使职权包括：决定公司的经营方针、发展规划和年度投资计划；审议批准公司年度财务预算方案和决算方案；审议批准董事会报告等。

为规范公司运作，发行人制订了《北方联合电力有限责任公司董事会工作规则》、《北方联合电力有限责任公司监事会工作规则》、《北方联合电力有限责任公司董事会专门委员会工作细则》等基础管理制度。

1、董事会

公司设立董事会，董事会是公司的经营决策机构，由 11 名董事组成，其中中华能集团推荐 5 名，粤电力推荐 2 名，内蒙古国电能源推荐 2 名，中国神华推荐 1 名（北京国华电力有限责任公司代理行使投资人权利），职工代表 1 名。董事会设董事长一名。

董事会对股东负责，在《公司法》、公司章程和股东赋予的职权范围内行使以下职权：

(1) 负责召集股东会会议，并向股东会报告工作；

(2) 决定公司的投资方案和年度经营计划；

(3) 听取总经理工作汇报并检查经理层的工作；

(4) 制定公司的基本管理制度；

(5) 决定公司内部管理机构的设置；

(6) 决定聘任或者解聘公司总经理及其报酬事项，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、总会计师及高级管理人员及其报酬事项。

根据公司章程，董事会还设立了战略委员会、财务与审计委员会、薪酬与考核委员会，各专门委员会对董事会负责。

2、监事会

为维护发行人和股东的合法权益，完善公司的监督机制，规范公司监事会的议事、决策程序，提高监事会工作效率，发行人制定了监事会工作规则。

公司监事会向股东会负责，对公司财务以及公司董事、总经理、和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督。公司监事会由 5 人组成，其中股东方各推荐 1 名，职工代表 1 名。

3、董事会专门委员会

(1) 战略委员会

为适应发行人战略发展需要，确定发展规则，健全投资决策程序，加强决策科学性，提高重大决策的效益和决策的质量，完善法人治理结构，公司设立了战略委员会，并制定了《战略委员会工作细则》。战略委员会的主要职责权限为：对公司长期发展战略规划、须经董事会批准的重大投融资方案、须经董事会批准的重大生产经营决策项目进行研究并提出意见和建议。

(2) 财务和审计委员会

财务和审计委员会是董事会按照董事会决议设立的董事会专门工作机构，主要负责对公司年度财务预算、资金管理及内部审计制度等的实施并向董事会提出意见和建议。

(3) 薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会是董事会按照董事会决议设立的董事会专门工作机构，主要负责研究公司高级管理人员及派出董事的考核标准，并提出意见和建议；研究和审查高级管理人员的薪酬政策与方针。

经调查，自发行人成立以来，股东会、董事会、监事会、经理层能够按照国家有关法律法规和公司章程的要求规范运作，未出现违法、违规现象。

（三）发行人内部控制制度

发行人成立了独立的监察审计部，制定了《北方联合电力有限责任公司内部控制审计办法》、《北方联合电力有限责任公司企业监察办法》等内部控制制度，内控体系完善。

1、监察制度

发行人根据《行政监察法》和《监察部关于全民所有制企业事业单位监察工作若干问题的意见》，制定了《北方联合电力有限责任公司企业监察办法》。该办法明确了：

（1）发行人各级单位的监察部门是发行人各级单位行使企业监察职能的专门机构，是企业内部行政监督管理的职能部门。

（2）发行人及所属各单位企业监察部门在企业行政主要负责人领导下，依照该办法对公司及所属各单位委任、聘用的企业工作人员实施监察，对公司各部门及所属各单位遵守国家法律、法规，贯彻执行党和政府的方针、政策以及北方联合电力有限责任公司规章、制度、决定、决议和指令情况进行监督检查。

（3）企业监察工作要围绕企业中心工作开展，在企业有关部门的主动配合下，积极开展廉政监察、效能监察和审计监察，为提高企业效能和整体效益服务。

（4）该办法对企业监察机构和人员、企业监察部门职责、企业监察部门权限、企业监察程序等要素作了明确的规定。

2、审计制度

发行人根据《中华人民共和国审计法》、《审计署关于内部审计工作的规定》和内部审计协会《内部审计基本准则》，结合发行人实际情况，制定了《北方联合电力有限责任公司内部控制审计办法》。该办法明确提出：

（1）内部控制是指企业内部为实现经营目标，保证企业资产的安全和完整，保证遵循国家法律法规，提高企业运营的效率及效果，而采取的各种政策和程序。

（2）内部控制的作用是现代企业制度组成部分，是企业对其经济业务活动进行组织、制约、考核和协调的工具，它对企业内部规律起建设性和防范性两方面的作用。

（3）内部控制制度审计的目的是为了严格遵守国家有关法律法规和企业内部规章制度的执行；有效地实施对企业生产经营业务活动的控制；维护资产的安全、完整；保证信息的真实、可靠；经济有效地使用资源；提高经营效率和效果；推动和考核企业决策的落实，保证经营目标的实现。

（4）该办法对内部控制要素评价及审查重点、审计的主要方法、审计工作程序等要素作了明确规定。

3、关联交易管理制度

发行人对关联交易严格管理，关联方定义按照《企业会计准则》的规定执行，内部

建立严谨高效的决策机制,重大关联交易均需经过公司董事会的审议。进行关联交易时严格按《公司法》、《公司章程》和其它有关法律、法规执行。保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性。对关联交易定价政策是:

(1) 销售货物及购买货物:以市场为定价依据;

(2) 提供及接受劳务:双方协商确定价格;

(3) 提供及接受资金:向中国华能财务有限责任公司的借款利息依据银行同期借款利率协商确定,手续费协商确定,并签订借款协议;本公司在中国华能财务有限责任公司的存款利息依据银行同期存款利率确定。

(4) 租赁费:双方协商确定价格。

(四) 发行人内部管理制度

2008年8月1日起,发行人下发了《北方联合电力有限责任公司企业标准》,该标准根据《中华人民共和国标准化法》、内蒙古自治区实施《中华人民共和国标准化法》、GB/T1.1-2000《标准化工作导则 第一部分:标准的结构和编写规则》、GB/T 13016-1991《标准体系表编制原则和要求》、GB/T 13017-1995《企业标准体系表编制指南》、GB/T15496-2003《企业标准体系要求》、GB/T 13017-1995《企业标准体系表编制指南》、GB/T19273-2003《企业标准体系评价与改进》、DL/T485-1999《电力企业标准体系表编制导则》及DL/T 800-2002《电力企业标准编制规则》标准要求并结合GB/T 19001-2003《质量管理体系要求》、GB/T 24001-2004《环境管理体系规范及使用指南》、GB/T 28001-2002《职业健康安全管理体系规范的要求》制定,包含了170项目《管理标准》,涵盖了管理基础、经营综合管理、技术开发与创新、采购管理、经营综合管理、质量管理、设备与基础设施管理、测量、检验和实验管理、能源管理、安全管理、职业健康管理、信息管理 etc 管理标准。发行人的主要内部管理制度如下:

1、预算、资金管理标准

根据预算管理标准,公司的预算管理的基本任务是确定企业的经营目标并组织实施;明确企业内容各层次的管理责任和权限,对企业的经营活动进行控制和监督;对预算执行情况进行考核和评价。发行人及所属各单位设立预算管理委员会,负责预算管理的组织和审查实施工作,并在财务部门设立日常办事机构,配备专职人员,负责预算管理的日常工作,财务部门的负责人主持办事机构的日常工作。财务部门是预算管理的综合管理部门,各职能部门按职责配合财务部门编制年度预算。公司本部负责编制全公司的总预算,负责对基层单位年度预算的审批、调整和考核。标准同时详细的制定了公司预算编制、预算的审批与调整、预算的执行、预算的分析与考核以及预算的监督检查等的执行标准。

根据资金管理标准,公司制定并逐步完善了有关资金管理的规定,全面掌握各单位经营情况和财务状况,对各单位资金流入流出实行预算管理和授权控制;加强资金调度,保留足够的备用金,以保证各单位生产用款、还本付息用款及各种其他预算内

用款或零时性预算外用款；实行风险预警机制，确保公司资金安全有效运行，切实防范金融风险。

标准中规定公司本部为公司资本和资金运作中心，通过明确集团公司、各单位、结算中心及中电财内蒙业务部在资金管理方面的功能和责任，实行资金集中结算、统一管理、统筹安排、统一调度、合理使用，达到提高公司资金使用效率目的。同时公司对各单位的银行账户统一管理，对各单位的现金收支采用预算管理和审批相结合的控制手段。标准同时规定了银行账户的管理、资金收支管理、预算资金申报与审批、电子支付系统的资金支付、预算资金的调整、重大资金事项报告制度及预算资金考核等细节。

2、项目投资管理标准

为了规范公司及全资、控股子公司的投资行为，防范投资风险，提高投资效益，健全投资管理体制，实行公司持续、稳定、健康发展，根据国家有关法律、法规和公司章程，结合公司的具体情况，制定了项目投资管理标准。标准中规定该投资包括对外和对内投资，对外投资包括建设项目投资、资产置换与收购、兼并与设立公司，以及出资于其他公司等股权投资，对内投资主要包括重大技术改造、小型基本建设、大型设备购置、科技项目研发等。标准规定所有投资必须符合国家产业政策。遵循的基本原则是：符合公司发展战略、合理配置企业资源、必须有市场、有效益，达到合理投资收益标准。公司计划发展部为公司日常投资管理机构，公司其他部门应按其相应职责配合其工作。标准中规定公司的投资方向和范围，即坚持以电源为主、多元发展原则，坚持“电为核心、煤为基础，电煤路化一体化”发展战略。除非得到公司董事会许可，严禁参与公司自身业务和发展方向无关的投资行为。标准中还对资金的筹措与使用、投资决策权限、投资管理程序等做了详细的说明和规定。

3、安全生产工作管理标准

根据安全生产工作管理标准，发行人完全实行年度安全生产目标责任制，由上一级行政正职与下一级行政正职签订年度安全生产目标责任书。规定各级行政正职是安全第一责任人，对本企业的安全生产工作和安全生产目标的完成负全面责任。公司要求各企业对国家和上级颁布的有关安全生产法规、标准、规定、制度、反事故措施等必须严格贯彻执行。各企业在贯彻中可以结合实际情况制定细则或补充规定，但不得与上级规定相抵触，不得低于上级规定标准。同时标准中详细制定了各级人员安全生产责任制、电力生产事故调查处理管理、安全生产监督管理、重大突发事件应急预案管理、煤矿安全管理和煤矿安全事故管理等规定。

发行人一贯坚持“安全第一、预防为主”的方针。在日常生产过程中，发行人要求所属各发电厂必须严格遵照原电力部颁发的《电力企业安全生产规程》组织生产，发行人各发电厂均随电厂建设安装有先进完备的生产安全控制系统及事故预警系统，上岗员工必须通过“安规”培训并考试合格。发行人定期组织运行人员学习“安规”，

发行人及各发电厂设有生产安全监察部门，通过“三级安全网络管理系统”强化安全管理。发行人通过每年的“春查”、“秋查”，开展以查思想、查领导、查制度、查纪律、查设备隐患为中心的安全检查活动，及时消除设备缺陷。通过在技术、管理等多方面落实和强化安全措施，最近三年以来发行人未发生特大、重大人身伤亡事故，确保了发电机组长周期稳定运行。

4、环保管理标准

发行人通过环境管理标准规定了电力规划、建设和生产过程中环境保护工作的原则，要求电力规划、建设和生产过程中必须依法遵守国家 and 地方环境保护法律、法规，并依法维护企业合法权益；依靠科技进步，促进清洁能源和文明生产，提高资源利用效率，减少污染物的产生，防治环境污染，改善环境质量。公司成立环境保护领导小组，负责重大环保问题的决策。公司安全生产部负责公司环境保护管理职能，负责全过程归口管理的环境保护工作。公司环境保护管理实行目标责任制，公司对各发电企业实行年度考核，各企业行政一把手是环境保护第一责任人。公司环境主管部门对各企业安全文明生产达标、创一流进行环境保护考核，并实行“环境保护一票否决制”。

火力发电会对环境造成一定程度的污染，在电力生产过程中会产生粉尘和含硫、含氟气体及废水、废渣。发行人所属各发电厂均严格遵照国家和地方有关环保法规进行生产，对设备进行脱硫技术改造，对烟尘排放采用符合规定高度的单管烟囱，高效静电除尘，除尘效率高；同时，通过安排燃用低硫煤，使二氧化硫和烟尘浓度符合排放标准。发行人每年安排专项资金对废水回收再利用，对储灰场进行覆土绿化，压盖飞灰。

5、设备管理标准

为了对发电设备进行综合管理，保持设备完好，不断改善和提高企业技术装备水平，充分发挥设备效能，取得良好经济效应，公司制定了发电设备管理标准，规定公司安全生产部是公司的设备管理的归口部门，负责设备管理工作的监督检查和组织协调，负责设备的技术改造管理、检修计划管理、运行管理、可靠性管理和技术监督管理。公司各系统各企业是设备管理的具体执行者，企业厂长（经理）是本企业设备管理的第一责任人，企业主管生产的副厂长（经理）或总工程师是设备管理的直接责任人，企业生产技术部门（或设备管理部门）是本企业设备管理的归口部门。同时公司制定发电设备检修管理标准，贯彻落实公司检修工作目标和要求。规定对西方发达国家进口的火力机组每 6 年进行一次 A 级检修（大修），3 年进行一次 B 级检修（中修）；对于国产火力机组每 4 年进行一次 A 级检修，2 年进行一次 B 级检修；主变压器根据运行情况 and 试验结果确定，一般每十年进行一次 A 级检修，每年安排一次 C 级检修（小修）。同时公司制定了设备缺陷制管理标准、火电厂锅炉“四管”防爆漏技术管理标准、灰场管理标准、煤矿设备管理标准、煤矿设备大修管理标准等来完善公司设备的管理。

6、担保制度

为公司担保行为进行规范，从而防范金融风险，公司制定了《北方联合电力有限责任公司担保管理办法》。

根据担保管理办法，公司担保的业务范围主要包括：

- (1) 国家和自治区有权部门批准的电源项目贷款；
- (2) 流动资金贷款；
- (3) 利用外国政府、国际金融组织贷款；
- (4) 发行公司债券；
- (5) 公司认可可以提供担保的其他事项。

同时规定，各单位不得为非被投资企业和个人提供担保，分公司及项目筹备处不得对外提供担保，公司本部及所属单位作为投资方为项目融资提供担保时，只能按照投资比例提供相应的担保，担保份额不得超过股权比例；各单位的累计担保额原则上不得超过其净资产的 50%，特殊情况由公司董事会审批；对外担保一般只提供信用担保，担保方式以保证为主，依据实际情况，可适当采用抵押、质押等担保方式；担保人在提供担保的同时，应取得被担保人或能够独立承担民事责任的第三方提供的具有实质能力的反担保，若为与其他投资方共同出资的子公司提供全额担保，还应同时取得其他投资方相应的反担保。

根据担保管理办法，公司对所属单位的担保管理实行审批制，其中全资子公司的对外担保由公司批准，控股子公司的对外担保，经公司同意后由董事会批准；公司各所属单位担保实行动态管理，建立定期报告制度，设专人专职或兼职管理担保工作，设立担保备查簿，记录担保的有关信息，每半年向公司财务部门汇总上报一次。

7、融资决策

为公司借款行为进行规范，从而加强借款管理和财务监控，发挥公司整体优势，降低融资成本，有效防范财务风险，公司制定了《北方联合电力有限责任公司借款管理办法》。

根据借款管理办法，公司借款资金主要用于以下方面：

- (1) 国家有关部门和公司批复的大中型建设工程、技改工程；
- (2) 短期基建资金周转；
- (3) 正常生产经营所需的流动资金；
- (4) 弥补还贷不足所需的资金；
- (5) 调整债务结构，降低利息支出所需的资金；
- (6) 公司董事会认为需要的其他借款。

根据借款管理办法，公司各子公司对外借款由其自身作为借款人，并将借款方案上报公司，其中，全资子公司由公司直接审批，控股子公司经公司同意后由其董事会或授权董事长批准，分公司及项目筹备处的对外借款由公司统借统还；公司各单位不

得为非被投资企业、多经企业和个人借款，分公司及项目筹备处等不具备独立法人资格的单位不得对外借款；公司全资子公司及控股子公司对外借款时，需向公司财务部门提出申请，财务部门收到借款申请后，会同法律部门进行审查，借款方案批准后，各单位财务部门根据批准的借款额度和借款方案，负责办理具体借款事宜。

根据借款管理办法，公司各单位的借款需纳入年度资本性预算中，由公司财务部门作为归口部门设置专责实行集中统一管理。

8、下属公司管理制度

公司根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》等，并结合公司各板块业务的实际情况，各个部门针对各重要工作制定了对下属公司的管理办法，通过此类办法对下属公司开展各项重要工作进行规范管理以控制风险、提高效率。

表 4-3 发行人部分管理制度一览表

制度名称	主要内容
《内蒙古蒙电华能热电股份有限公司信息披露管理制度（2008 修订稿）》	加强对内蒙古蒙电华能热电股份有限公司（以下简称“公司”）信息披露工作的管理，促进公司依法规范运作，保护公司股东、债权人及其他利益相关者的合法权益，规范公司信息披露行为。
《北方联合电力有限责任公司银行间债券市场发行债务融资工具信息披露事务管理制度》	强化和规范北方联合电力有限责任公司在银行间债券市场发行债务融资工具的信息披露事务管理工作，保护投资者的合法权益，
《北方公司“三重一大”决策实施办法》	针对“重大事项决策、重要干部任免、重要项目安排、大额资金使用”建立决策制度、规定决策范围、决策程序、决策事项和权限（包括资金额度）
《北方联合电力有限责任公司资金管理办法》	加强公司的资金管理，提高资金运用质量和效率，防范和化解风险。
《北方联合电力有限责任公司资金预算管理办法》	适应现代化企业制度的要求，强化和完善资金预算管理，有效的控制企业的各项经营活动，最大限度的发挥企业内部资金的使用效益，并对集团内各单位的经营、投资活动和筹资活动产生的现金流量实行统一计划、统一调度、统一结算、统一借贷、监督使用。
《北方联合电力有限责任公司预算管理办法》	强化和完善预算管理，更加有效的控制企业各项经营活动、规范资金运作、防范风险、增收节支，提高经济效益。
《北方联合电力有限责任公司借款管理办法》	规范北方联合电力有限责任公司的借款行为，加强借款管理和财务监控，发挥

制度名称	主要内容
	公司整体优势，降低融资成本，有效防范财务风险。
《北方联合电力有限责任公司担保管理办法》	规范北方联合电力有限责任公司的担保行为，加强担保管理，防范金融风险。

七、发行人高级管理人员情况

发行人按照公司章程的有关规定，对董事会、监事会等高管人员的岗位进行设置及聘任，完全符合《公司法》等法律法规。

（一）董事会、监事会、其他高管成员简介

1、董事会成员

表 4-4 董事会成员名单

姓名	职务	任期起始时间	任期
吕慧	董事长、党委书记	2011.12.8	3 年
吴景龙	董事、总经理、党委副书记	2011.12.8	3 年
铁木尔	董事、副总经理	2011.12.8	3 年
张众青	董事、党委副书记、 纪委书记、工会主席	2011.12.8	3 年
李灼贤	董事	2011.12.8	3 年
姚纪恒	董事	2011.12.8	3 年
刘国梁	董事	2011.12.8	3 年
赵克宇	董事	2011.12.8	3 年
叶才	董事	2011.12.8	3 年
黄斌	董事	2011.12.8	3 年
李淑霞	董事	2011.12.8	3 年

吕慧：男，58 岁，研究生学历，教授级高级工程师，曾任伊克昭电业局局长，内蒙古电力(集团)有限责任公司 副总经理，北方联合电力有限责任公司董事、副总经理，北方联合电力有限责任公司总经理，现任北方联合电力有限责任公司董事长、党委书记。

吴景龙：男，46 岁，研究生学历，教授级高级工程师，曾任内蒙古送变电工程公司经理，内蒙古电力(集团)有限责任公司 工程管理部经理，北方联合电力有限责任公司 副总经理，内蒙古能源发电投资有限公司 总经理，现任北方联合电力有限责任公司 董事、总经理、党委副书记。

铁木尔：男，54 岁，研究生学历，教授级高级工程师，曾任内蒙电管局计划处处长，呼和浩特供电局副局长，满都拉能源有限责任公司经理，国家电力公司挂职锻炼

任安全运行与发输电部主任助理，现任北方联合电力有限责任公司董事、副总经理。

张众青：男，46 岁，大专学历，高级经济师，曾任达拉特发电厂经营管理部副部长、部长、副总经济师，蒙达发电有限责任公司副经理、党委委员，北方联合电力有限责任公司人力资源部副经理、经理，现任北方联合电力有限责任公司党委副书记、纪委书记、工会主席。

李灼贤：男，48 岁，大学学历，高级工程师，曾任韶关发电厂副厂长，广东省粤电资产经营有限公司副总经理、党委委，现任广东省粤电集团有限公司副总经理、党委委员、北方联合电力有限责任公司董事。

姚纪恒：男，46 岁，研究生学历，教授级高级工程师，曾任黄埔发电厂副厂长，沙角 A 电厂厂长，现任广东省粤电集团有限公司副总工程师兼生技安监部部长、北方联合电力有限责任公司董事。

刘国梁：男，59 岁，大专学历，高级政工师、经济师，内蒙古对外经贸（集团）有限公司党委副书记、纪检书记、董事；内蒙古能源发电投资有限公司副总经理，内蒙古能源发电投资有限公司副总经理，现任内蒙古国电能源投资有限公司副总经理、北方联合电力有限责任公司董事。

赵克宇：男，47 岁，研究生学历，曾任山东省电力工业局团委副书记，山东鲁能发展集团公司党委书记，华能山东发电有限公司副总经理兼党委委员，现任中国华能集团公司规划发展部主任、北方联合电力有限责任公司董事。

叶才：男，46 岁，大学学历，高级会计师，曾任中国华能集团公司财务部副处长，中国华能集团公司财务部资金处副处长，中国华能集团公司财务部财会二处处长、一处处长，中国华能集团公司财务部副经理，北方联合电力有限责任公司总会计师，现任中国华能集团公司财务部主任、北方联合电力有限责任公司董事。

黄斌：男，43 岁，研究生学历，高级经济师，曾任江苏徐州晋陵律师事务所律师，北京天达律师事务所律师，中电国华电力股份有限公司经营部法律及合同高级主管，北京国华电力有限责任公司战略发展部法律及合同高级主管，中国神华能源股份有限公司国华电力分公司内部控制部风险预控及公司治理高级主管，现任中国神华能源股份有限公司国华电力分公司内部控制部经理、北方联合电力有限责任公司董事。

李淑霞：女，61 岁，大学学历，高级工程师、注册设备师、石化行业专家库专家，曾任内蒙古轻化工业设计院党支部书记、副院长、院长，内蒙古石化厅人事教育处处长，内蒙古经贸委石化行业办公室主任、机关党委专职副书记，内蒙古国资委企业分配处处长，现任内蒙古国资委副巡视员、北方联合电力有限责任公司董事。

2、监事会成员

表 4-5 监事会成员名单

姓名	职务	任期起始时间	任期
刘云峰	监事	2011.12.8	3 年

姓名	职务	任期起始时间	任期
杨护埃	监事、纪委副书记、 党委工作部经理、党委组织部部长	2011.12.8	3年
周志坚	监事	2011.12.8	3年
宋岩	监事	2011.12.8	3年
夏爱东	监事	2011.12.8	3年

刘云峰：男，54岁，研究生学历，高级工程师，曾任包头第二热电厂副厂长、党委委员，内蒙古能源发电投资有限公司副总会计师，现任内蒙古国电能源投资有限公司副总会计师、北方联合电力有限责任公司监事。

杨护埃：男，57岁，大学学历，高级政工师，包头第一热电厂党委书记，北方联合电力有限责任公司监察审计部经理，北方联合电力有限责任公司副总经济师、现任北方联合电力有限责任公司纪委副书记、党委工作部经理、党委组织部部长、北方联合电力有限责任公司监事。

周志坚：男，38岁，研究生学历，高级会计师，曾任广东省粤电资产经营有限公司战略发展部资产运营分部经理，广东省粤电资产经营有限公司财务部副部长，现任广东省粤电集团有限公司财务部副部长、北方联合电力有限责任公司监事。

宋岩：女，41岁，研究生学历，高级会计师，曾任北京国华电力有限责任公司财务产权经营部预算管理高级主管，中国神华能源股份有限公司国华电力分公司产权部预算管理业务经理，天津国华盘山发电有限责任公司总会计师，现任神华国华国际电力股份有限公司财务部经理、北方联合电力有限责任公司监事。

夏爱东：男，45岁，大学学历，高级会计师，曾任中国华能集团公司财务部财会会计师，中国华能集团公司财务部综合处处长，中国华能集团公司财务部预算处处长，现任中国华能集团公司预算与综合计划部副主任、北方联合电力有限责任公司监事。

3、其他高级管理成员

表 4-6 其他高管成员名单

姓名	职务	任期起始时间	任期
张纲	副总经理、党委委员	2011.12.8	3年
郝光平	副总经理、党委委员	2011.12.8	3年
石维柱	副总经理	2011.12.8	3年
聂智陶	总会计师	2011.12.8	3年
王宝龙	总经济师	2011.12.8	3年
薛惠民	副总经理、党委委员	2011.12.8	3年

张纲：男，57岁，大学学历，高级工程师，曾任内蒙古电管局计划处规划科工程

师、副处长兼资金引进对外经济联络办副主任，内蒙古电力公司计划处处长，内蒙古电力（集团）有限责任公司副总工程师，北方联合电力有限责任公司副总工程师，现任北方联合电力有限责任公司副总经理、党委委员。

郝光平：男，46 岁，中专学历，在职研究生，工程师，曾任包头矿务局柳塔矿寸草塔采煤队队长，万利公司一矿副总工程师、副矿长、柳塔矿矿长兼党委书记，北方联合电力有限责任公司副总工程师、煤炭产业生产技术部经理，现任北方联合电力有限责任公司副总经理、党委委员。

石维柱：男，47 岁，研究生学历，高级工程师，曾任丰镇发电厂副厂长、厂长，北方联合电力有限责任公司安全生产部经理，北方联合电力有限责任公司副总工程师，现任北方联合电力有限责任公司副总经理。

聂智陶：男，41 岁，大学学历，高级会计师，曾任华能国际电力开发公司财务部会计师，华能国际电力股份有限公司财务部稽核处副处长，华能国际电力股份有限公司财务部内控处副处长，华能集团公司预算与综合计划部预算处副处长，中国华能集团公司预算与综合计划部预算处处长，现任北方联合电力有限责任公司总会计师。

李国宝：男，59 岁，大学学历，教授级高级工程师，曾任内蒙古电管局科技处主任工程师，达拉特发电厂工程建设指挥部工程部经理，内蒙古电力（集团）有限责任公司副总工程师，北方联合电力有限责任公司副总工程师、总工程师，现任北方联合电力有限责任公司副总经理兼总工程师。

王宝龙：男，55 岁，大学学历，曾任锡林郭勒电业局副局长、局长，内蒙古电力（集团）有限责任公司副总经济师，北方联合电力有限责任公司副总经济师兼计划发展部经理，现任北方联合电力有限责任公司总经济师。

薛惠民：男，48 岁，研究生学历，高级工程师，曾任内蒙古电力调整试验研究所副总工程师，蒙达发电有限责任公司工程部副总工程师、经理，内蒙古丰泰发电有限责任公司副总经理、总工程师、总经理，北方联合电力有限责任公司商务与合同管理部经理、安全生产部经理、生产技术部经理，现任北方联合电力有限责任公司副总经理、党委委员。

（二）公司人员组成

截至 2012 年 6 月末，公司共有职工人数 22,390 人，人员构成如下：

表 4-7 2012 年 6 月末公司人员教育构成情况

教育类别	人数	占比
博士	4	0.02%
硕士	270	1.21%
本科	5,435	24.27%
中专及以下	16,681	74.50%
合计	22,390	100.00%

表 4-8 2012 年 6 月末公司人员职称构成情况

职称级别	人数	占比
高级职称	853	3.81%
中级职称	1,395	6.23%
初级职称	727	3.25%
其他	19,415	86.71%
合计	22,390	100.00%

表 4-9 2012 年 6 月末公司人员技术等级构成情况

技术等级	人数	占比
高级技师	225	1.00%
技师	1,328	5.93%
高级工	2,411	10.77%
中级工	3,381	15.10%
初级工	1,306	5.83%
其他	13,739	61.36%
合计	22,390	100.00%

八、发行人的经营范围及主营业务情况

（一）经营范围

公司经营范围为：开发、投资、建设、运营电力、热力、煤炭资源、铁路及短期基础设施项目；电力、热力生产供应。

（二）主营业务状况

公司是内蒙古自治区最大的发电企业，所属电厂大部分位于内蒙古自治区境内。公司的原材料主要是电煤，占整个原材料采购的 60%以上，除自产部分外，主要向神华集团准格尔能源有限公司等大型煤炭企业采购。公司所发电力主要送入蒙西电网和华北电网，热力全部供应内蒙古地区。

公司主营业务包括开发、投资、建设、运营电力、热力、煤炭资源、铁路及配套基础设施项目及热力生产供应。截至 2012 年 6 月末，公司可控装机容量为 1,614.87 万千瓦；2011 年公司完成发电量 742.48 亿千瓦时、上网电量 665.01 亿千瓦时；2012 年 1-6 月完成发电量 367.81 亿千瓦时，上网电量 339.31 亿千瓦时。截至 2012 年 6 月末，公司拥有煤炭资源 61.76 亿吨，已形成产能 1140 万吨/年。

截至 2011 年末，公司总资产为 788.82 亿元，所有者权益为 152.31 亿元，资产负债率为 80.69%。2011 年公司实现营业总收入 187.10 亿元，净利润 11.92 亿元，经营活动净现金流 41.88 亿元。

截至 2012 年 6 月末，公司总资产为 768.79 亿元，所有者权益为 165.55 亿元，资产负债率为 78.47%。2012 年 1-6 月公司实现营业总收入 107.55 亿元，净利润-0.24 亿元，经营活动净现金流 22.34 亿元。

表 4-10 发行人近三年及 2012 年上半年营业收入情况表

单位：万元

项目	2009 年度		2010 年度		2011 年度		2012 年上半年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
电力	1,411,802.77	92.60	1,544,885.96	92.81	1,734,815.58	92.72	947,814.87	88.13
热力	64,951.85	4.26	76,703.79	4.61	82,137.32	4.39	49,059.59	4.56
煤	42,065.25	2.76	37,251.26	2.24	46,874.93	2.51	60,001.27	5.58
其他	5,733.64	0.38	5,776.31	0.34	7,190.49	0.38	18,628.89	1.73
合计	1,524,553.51	100.00	1,664,617.32	100.00	1,871,018.32	100	1,075,504.62	100.00

由上表可以看出，近三年，公司的营业收入呈逐年递增之势，其中电力板块营业收入占绝大部分，三年占比均保持在 92%以上，说明公司仍是以电力为核心业务的企业。电力板块 2011 年营业收入较 2010 年增加 189,929.62 万元，增幅 12.29%，主要源于上网电量的增加和机组电价水平的提高，从 2011 年 7 月 1 日起，公司全部投产机组均执行国家规定标杆电价水平，2011 年国家发改委两次上调上网电价，以致公司当年增加收入约 17 亿元；热力板块 2011 年营业收入较 2010 年增加 5,433.53 万元，增幅 7.08%，主要源于热力覆盖面增大导致的销售收入的增加。煤炭板块 2011 年营业收入较 2010 年增加 9,623.67 万元，增幅 25.83%，主要原因是公司下属子公司北方运销公司销售贸易煤的收入提高。

2012 年上半年，公司实现营业收入 1,075,504.62 万元，较去年同期增长 18.06%，其中：电力板块营业收入 947,814.87 万元，热力板块营业收入 49,059.59 万元，煤炭板块营业收入 60,001.27 万元，占比分别为 88.13%、4.56%和 5.58%，公司电力板块收入占比下降的主要原因是今年二季度铔尖煤矿的投产导致煤炭板块收入占比的增加。

表 4-11 发行人近三年及 2012 年上半年营业成本情况表

单位：万元

项目	2009 年度		2010 年度		2011 年度		2012 年上半年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
电力	1,201,892.21	91.57	1,357,193.15	91.83	1,490,396.39	88.41	789,328.90	85.40
热力	93,795.51	7.15	79,474.02	5.38	128,664.50	7.63	71,224.84	7.71
煤	14,421.02	1.10	37,995.11	2.57	62,183.30	3.69	52,827.67	5.72

项目	2009 年度		2010 年度		2011 年度		2012 年上半年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
其他	2,399.25	0.18	3,289.12	0.22	4,624.14	0.27	10,878.59	1.17
合计	1,312,507.99	100.00	1,477,951.40	100.00	1,685,868.33	100	924,260.00	100.00

由上表可以看出，随着营业收入的不断增长，煤价的连续上升，公司的营业成本也呈逐年递增之势，其中电力板块营业成本占绝大部分，2009 年、2010 年占比均在 90%以上，2011 年占比 88.41%。电力板块 2011 年营业成本较 2010 年增加 133,203.24 万元，增幅 9.81%，比上年下降 3.11 个百分点，说明公司规模边际效应明显。热力板块 2011 年营业成本较 2010 年大幅增加 49,190.48 万元，增幅达 61.89%，主要为两方面原因，一是煤炭价格大幅上涨而供热价格并未上调，二是热力与电力均以煤为主要原材料，2010 年热力板块的一部分成本计入了电力板块，导致 2010 年热力板块成本绝对值数下降，造成 2011 年相对 2010 年数值的增长。煤炭板块 2011 年营业成本较 2010 年增加 24,188.19 万元，增幅 63.66%，主要原因是公司经营的贸易煤受煤炭市场价格上涨的影响，采购价格提高。

2012 年上半年，公司营业成本 924,260.00 万元，较去年同期增长 13.28%，其中：电力板块营业成本 789,328.90，热力板块营业成本 71,224.84 万元，煤炭板块营业成本 52,827.67 万元，占比分别为 85.40%、7.71%和 5.72%，公司营业成本的增长幅度要小于同期营业收入的增长幅度，主要受今年上半年煤炭价格下跌以致公司燃料成本下降。

表 4-12 发行人近三年及 2012 年上半年毛利润情况表

单位：万元

项目	2009 年度		2010 年度		2011 年度		2012 年上半年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
电力	209,910.56	98.99	187,692.81	100.55	244,419.19	132.01	158,485.97	104.79
热力	-28,843.66	-13.60	-2,770.23	-1.48	-46,527.18	-25.13	-22,165.26	-14.66
煤	27,644.23	13.04	-743.85	-0.40	-15,308.37	-5.27	7,173.60	4.74
其他	3,334.39	1.57	2,487.19	1.33	2,566.35	1.39	7,750.31	5.13
合计	212,045.52	100.00	186,665.92	100.00	185,149.99	100	151,244.62	100.00

2011 年，公司实现毛利润 185,149.99 万元，与 2010 年基本持平，说明公司经营较为稳定，成功消化煤炭市场价格上升的不利因素。从各板块看，公司热力板块的毛利润亏损最大并大幅增加，毛利润亏损达 46,527.18 万元，主要原因是近年来公司供热面积不断增加、煤炭价格持续上涨，而供热价格受政府严格管制并未上调；煤炭板块的毛

利润呈下降趋势，2011 年毛利润亏损 15,308.37 万元，主要原因是吴四圪堵煤矿发生井下交通事故，导致煤矿停产 4 个月，煤炭板块收入下降。电力板块毛利润呈现波动态势，2010 年受煤炭价格快速上涨以及发电装机容量的影响，公司电力板块毛利润较 2009 年下降 22,217.75 万元，2011 年由于装机容量、发电量以及上网电价提高，公司电力板块 2011 年实现毛利润 244,419.19 万元，较 2010 年增加 56,726.38 万元，增幅 30.22%。

2009 年至 2012 年上半年，公司总体毛利润水平处于波动态势。2009 年实现毛利润 212,045.52 万元，主要原因是 2009 年煤炭市场价格相对处于低位，公司电力板块毛利润较高，同时随着吴四圪堵煤矿的投产，公司煤炭板块毛利润达 27,644.23 万元；2010 年受煤炭市场价格上涨以及内蒙古地区电网输出影响公司发电量，公司电力板块毛利润下降以致公司总体毛利润较 2009 年下降 25,379.6 万元；2011 年公司毛利润与 2010 年基本持平，其中电力板块毛利润受电价上调以及装机容量增加的影响，较 2010 年实现大幅提高，但热力板块和煤炭板块的毛利润亏损加大，以致总体毛利润变化不大。2012 年上半年，受年初以来煤炭价格持续回落，公司 2012 年上半年总体毛利润快速增长，较上年同期增加 56,159.13 万元，其中电力板块上半年实现毛利润 158,485.97 万元，而煤炭板块也实现盈利。总体来看，电力板块贡献毛利润在公司总毛利润中占绝对分量，随着电力板块经营环境的逐渐向好，公司总毛利润呈现上升趋势。

表 4-13 发行人近三年及 2012 年上半年毛利率情况表

单位：%

项目	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年上半年
电力	14.87%	12.15%	14.09%	16.72 %
热力	-44.41%	-3.61%	-56.65%	-45.18 %
煤	65.72%	-2.00%	-32.66%	11.96 %
其他	58.16%	43.06%	35.69%	41.60 %
合计	13.91%	11.21%	9.9%	14.06%

近年来，公司电力销售持续增长，营业收入逐年增加，公司整体毛利率水平呈现较为平稳的趋势，尤其是电力板块毛利率始终保持一定水平。从售电数量看，2009 年、2010 年和 2011 年售电量分别为 5,712,230.26 万千瓦时、6,056,676.54 万千瓦时和 6,650,125.56 万千瓦时，2010 年和 2011 年的增幅分别为 6.03% 和 9.80%。从公司采购市场煤单价看，2009 年、2010 年和 2011 年采购价分别为 112.30 元/吨、128.60 元/吨、240.80 元/吨，2010 年和 2011 年的增幅分别为 14.51% 和 87.25%。

从各板块情况看，2011 年公司毛利率下降主要受热力板块和煤炭板块毛利率下降的影响。热力板块毛利率亏损降的主要原因是煤价大幅提高、供热面积增加而供热价格受政府严格管制并未上调所致，煤炭板块毛利率下降的主要原因是吴四圪堵煤矿发生井下

交通事故，导致煤矿停产4个月，煤炭板块收入下降，随着吴四圪堵煤矿的重新生成以及2012年铧尖煤田的投产，公司煤炭板块毛利率已经由负转正，而电力板块2011年毛利率较2010年提高1.94个百分点，虽然2011年市场煤价格仍然较高幅度增长，但因公司电价水平的提高，一定程度上缓解了成本的上升，特别是进入2012年以来，市场煤价出现持续下跌，再随着电价上调效应的逐步显现，电力板块毛利润呈现较大幅度提高至16.72%，公司毛利率水平也由此提高到14.06%。总体来看，在售电量稳步增长的同时，公司毛利率依然出现了一定程度的波动，可见煤炭成本对公司的经营业绩影响较大。

（三）主营业务模式

1、电力板块

表 4-14 发行人近三年及 2012 年上半年电力板块主要经营数据情况表

项目	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年上半年
可控装机容量（兆瓦）	14,377.70	14,064.20	16,095.00	16,144.5
权益装机容量（兆瓦）	11,770.20	11,801.90	13,267.69	10,684.6
发电量（万千瓦时）	6,357,022.91	6,691,290.83	7,424,775.00	3,725,815.0
上网电量（万千瓦时）	5,712,230.26	6,056,676.54	6,650,125.56	3,366,045.9
发电机组平均利用小时（小时）	4,283.65	4,720.85	4,878.62	2,338.1
供电标准煤耗（克/千瓦时）	346.98	354.14	344.61	343.66
上网电价（元/千瓦时）	247.25	254.18	260.87	281.55
煤炭采购总量（万吨）	3,906.70	4,592.60	4,856.09	2,683.99
煤炭采购总价（万元）	438,703.95	590,380.73	1,169,346.48	589,482.44
采购均价（元/吨）	112.29	128.55	240.80	219.63
环境保护支出（万元）	37,085.06	24,367.75	26,492.72	13,007.2

注：可控装机容量是指发行人对纳入合并报表范围的企业的装机容量总计；权益装机容量是指发行人按照对下属分、子公司股权占比计算的装机容量总计；

截至 2011 年末，发行人可控装机容量为 16,095 兆瓦，较上年增加 2,030.8 兆瓦，主要为上都三期新投产 1,320 兆瓦，科林热电新投产 700 兆瓦，风电投产 110.8 兆瓦，同时关停了科林热电小火电机组 100 兆瓦。2009-2012 年上半年，发行人供电标准煤耗分别为 346.98 克/千瓦时、354.14 克/千瓦时、344.61 克/千瓦时和 343.66 克/千瓦时，总体呈现平稳下滑的态势，煤耗处于当地行业平均水平。

表 4-15 2011 年末发行人可控装机容量分布情况

单位名称	2011 年末装机容量 (兆瓦)	机组型号	所在城市
内蒙古上都发电有限责任公司	2,400	4*600	锡林浩特市正蓝旗

内蒙古蒙达发电有限责任公司	1,320	4*330	鄂尔多斯市达拉特旗
内蒙古上都第二发电有限责任公司	1,320	2*660	锡林浩特市正蓝旗
内蒙古聚达发电有限责任公司	1,200	2*600	鄂尔多斯市达拉特旗
北方联合电力有限责任公司包头第一热电厂	1,050	2*300、2*125、 2*100	包头市
北方联合电力有限责任公司包头第二热电厂	1,000	2*200、2*300	包头市
呼和浩特科林热电有限责任公司	700	2*350	呼和浩特
内蒙古蒙电华能热电股份有限公司乌海发电厂	660	2*330	乌海市
内蒙古京达发电有限责任公司	660	2*330	鄂尔多斯市达拉特旗
北方联合电力有限责任公司乌拉特发电厂	600	2*300	鄂尔多斯市达拉特旗
北方联合电力有限责任公司呼和浩特金桥热电厂	600	2*300	呼和浩特
北方联合电力有限责任公司包头第三热电厂	600	2*300	包头市
北方联合电力有限责任公司临河热电厂	600	2*300	巴彦淖尔市临河
内蒙古北方蒙西发电有限责任公司	600	2*300	乌海市
内蒙古北方龙源风力发电有限责任公司	563	-	呼和浩特市
北方联合电力有限责任公司乌海热电厂	400	2*200	乌海市
北方联合电力有限责任公司丰镇发电厂	400	2*200	乌海市
内蒙古蒙华海勃湾发电有限责任公司	400	2*200	乌海市
内蒙古蒙电华能热电股份有限公司丰镇发电厂	400	2*200	乌兰察布市丰镇
内蒙古丰泰发电有限公司	400	2*200	呼和浩特市
兴安热电有限责任公司	136	2*50、3*12	乌兰浩特市
锡林郭勒热电有限责任公司	86	2*25、3*12	锡林郭勒市
北方联合电力有限责任公司(合并)	16,095		

备注：上表所列公司机组脱硫率均已超过 90%，符合国家有关标准。内蒙古北方龙源风力发电有限责任公司风电机组型号众多，此处不赘述。

近三年，发行人发电量和上网电量持续增长，发电机组平均利用小时逐年提高，企业经营持续向好。从发电量看，发行人 2011 年发电量 7,424,775.00 万千瓦时，较上年增加 733,484.17 万千瓦时，增幅 10.96%，比 2010 年 5.25% 的发电量增长率翻了一番；从上网电量看，发行人 2011 年上网电量 6,650,125.56 万千瓦时，较上年增加 593,449.02 万千瓦时，增幅 9.79%，增长率比上年提高 3.79 个百分点；从发电机组平均利用小时看，2011 年发行人发电机组平均利用小时 4,878.62 小时，超出蒙西电网平均水平 125 小时，其中，利用小时较为突出的电厂是上都电厂和乌海热电厂，上都电厂全年利用小时 5860 小时，同比增加 330 小时，乌海热电厂全年利用小时 5519 小时，超出蒙西电网平均水平 800 小时。

(1) 电力板块结构

表 4-16 发行人近三年及 2012 年上半年电力板块结构

项目	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年上半年
火电装机容量(兆瓦)	14,011.93	13,612.00	15,532.00	15,532.00
风电装机容量(兆瓦)	365.77	452.20	563.00	612.5
30 万千瓦以上机组装机容量(兆瓦)	10,440.00	10,440.00	11,878.00	12,460.00
30 万千瓦以下机组装机容量(兆瓦)	3,937.70	3,624.20	3,341.00	3,684.5

发行人火力发电占电力板块绝大部分，2011 年，公司火电装机容量占总装机容量的 96.5%。发行人近年来逐步加大风力发电的投入，2012 年上半年新增的 30 万千瓦以下机组均为风电机组，较好的配合了国家发展绿色能源的战略。同时，发行人认真贯彻“上大压小”的行业政策，30 万千瓦以上火力发电机组装机容量占比逐年提高，进一步压缩 30 万千瓦以下火力发电机组装机容量，2011 年关停 30 万千瓦以下小火电机组 2*5 兆瓦。

(2) 采购模式

公司电力板块和热力板块主要原材料为煤炭，主要采购对象为神华集团下属公司，神华系提供煤炭占公司煤炭总采购量的 90%以上，剩余部分由公司煤炭板块内部供应，其中公司自产煤中的自供比例 2011 年为 46.43%，2012 年上半年为 33.92%。公司年初会根据电力和热力两个板块生产指标预测需求煤量，再与神华集团下属公司签署合同，并于各月支付预付款，神华集团下属公司当月发货并开具发票，购煤款项当月结算。

4-17 2011 年公司前五大供应商

单位名称	供应量(万吨)
神华北电胜利能源有限公司	1,004.2
神华运销包头分公司	733.3

单位名称	供应量 (万吨)
神华乌海能源	263.5
内蒙古伊泰集团	76.2
神华准能公司	74.6
合 计	2,151.80

4-18 2009 年-2012 年 6 月末公司煤炭采购价格情况

单位名称	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 6 月末
重点合同煤价格 (元/吨)	118.70	135.11	135.66	189.99
重点合同煤占比	50.69%	41.64%	42.27%	49.09%
市场煤价格 (元/吨)	105.71	123.87	163.31	182.15
市场煤占比	49.31%	58.36%	55.88%	47.32%
发电标煤单价 (元/吨)	278.13	307.86	359.12	372.74
其中煤折标煤单价 (元/吨)	256.47	297.14	355.26	376.71

注: 2009 年和 2010 年公司自产煤列入工程煤, 直接冲抵成本不计收入, 2011 年起开始计入收入, 所以上表中 2011 年和 2012 年重点合同煤与市场煤占比合计不为 100%, 差额为少量的自产煤。

(3) 销售模式

电力的销售对象主要是蒙西电网和华北电网, 其中送入蒙西电网电量占公司总售电量的 70% 以上。

4-19 2011 年公司销售客户

单位名称	售电量 (万千瓦时)
内蒙古电力 (集团) 有限责任公司	5,168,293.69
华北电网有限公司	1,380,202.83
国家电网内蒙古东部电力有限公司 兴安电业局	59,297.75
锡林郭勒电业局	42,331.29
合 计	6,650,125.56

2009 年-2011 年, 公司发电量分别为 6,357,022.91 万千瓦时、6,691,290.83 万千瓦时和 7,424,775.00 万千瓦时; 上网电量(销售电量)分别为 5,712,230.26 万千瓦时、6,056,676.54 万千瓦时和 6,650,125.56 万千瓦时; 两项电量基本保持平稳, 差额部分为公司自用电, 用电量分别为 644,792.65 万千瓦时、634,614.29 万千瓦时和 774,649.44 万千瓦时, 2010 年下降的主要原因是公司对相关设备进行了改造, 减少了厂内电力消耗, 2011 年上升的主要原因是多台机组投产运行, 发电量增加, 导致厂内电力消耗增加。

2009 年-2012 年上半年, 公司上网电价分别为 247.25 元/千千瓦时、254.18 元/千

千瓦时、260.87元/千瓦时和281.55元/千瓦时。2011年电价上升的主要原因是公司先后有科林热电等3个电厂6台机组取得脱硫电价，上都、科林4台机组取得标杆电价，从2011年7月起公司全部投产机组均执行国家规定标杆电价水平；2012年一季度较2011年上升的主要原因是国家发改委两次调高上网电价，第一次为2011年6月22日蒙西电网上调电价0.3分/千瓦时，向前追溯至2010年1月1日起执行，差额补收；第二次为2011年11月30日蒙西电网上调电价2.3分/千瓦时，2011年12月1日起执行。

2009年-2012年上半年，公司全部机组均安装了脱硫装置，脱硫改造工程实施后，二氧化硫设计排放浓度小于200毫克/标立方米，二氧化硫的排放大大降低，脱硫效率由70%提高到95%以上，综合脱硫效率由45%提高到90%，全部满足环保要求。

(4) 结算模式

蒙西电网和华北电网与公司的结算方式相同，均依据于购售电合同，在次月3日之前将当月结算通知单送达公司，公司于次月5日前将增值税发票送交电网，电网于次月10日、20日、27日分别按应付电费的40%、30%、30%支付结算款。

2、热力板块

发行人热力板块主业是为客户提供燃煤锅炉供暖服务，销售对象分居民用户和热力公司两类。直接用户的结算款，每年10月份一次性收取，逐月确认收入；热力公司结算款，在供暖期内逐月收取，供暖时间为当年10月至次年4月。

截至2011年末，发行人已投产热电联产企业10家(含蒙东电网的兴安热电公司)，在改造热电联产企业1家。蒙西电网热电联产机组装机容量619.6万千瓦，占蒙西电网热电联产机组总容量的46.8%，接带供热面积达6,500万平米，覆盖全区6个盟市的主要城市(除鄂尔多斯东胜区、乌兰察布集宁市外)，占蒙西电网热电联产机组带总面积的56.5%。

近年来，随着公司供热面积的日益增加，公司热力板块也一直处于亏损状态，主要原因是供热价格受政府严格控制，并且公司作为当地最大的供热企业，承担着一定的社会责任。

这几年随着新城区建设，旧城区改造的大力推进，城市集中供热率越来越高，供热市场发展迅速。公司热电联产机组所在城市集中供热面积达到16,015万平米，占比56.5%，其中：乌海市海勃湾区1,026万平米，巴彦淖尔市临河区1,400万平米，达拉特旗树林召镇720万平米，包头市4,600万平米，呼和浩特市6,469万平米，锡林浩特市900万平米，乌兰浩特市900万平米，公司供热机组接带面积达6,500万平米。从各个城市的“十二五”及远景规划来看，城市集中供热面积的市场需求增长迅速，部分城市已出现供不应求的局面，比如呼和浩特市、包头市、乌海市部分城区，乌兰浩特市。

3、煤炭板块

发行人煤炭板块主要是从事煤炭开采和销售，自2008年吴四圪堵煤矿实现基建煤

销售起，公司煤炭板块启动运营。

(1) 业务流程

发行人煤炭板块工作流程如下：

原煤（采煤机从回采工作面割下）→经井下运输系统（转载机、破碎机、顺槽皮带及主运输皮带）→运至地面缓冲仓→经栈桥→进入洗选车间（风选车间）→去掉部分矸石后成为成品煤（分块煤、末煤）→取样化验→合格后经栈桥→进入成品煤仓→装车→地磅房过称→运出销售。

(2) 结算模式

煤炭的销售对象主要是公司内销（用于发电）和对外销售，2011 年内销比例为 46.43%，2012 年上半年该比例为 33.92%。对外销售以预收付购煤款形式结算，当月或次月发货。

(3) 销售模式

发行人近三年及 2012 年上半年均有煤炭销售，并实现了相应的销售收入。公司煤炭销售包括对外销售和对内销售，其中，对外销售主要采取百分之百预收的销售方式，对内销售主要采取就近原则，选择就近的电厂。2009 年末至 2011 年末，发行人正式投产只有吴四圪堵一家煤矿企业，地址储量、可采储量和产能保持不变，其中 2009 年和 2010 年出现了超产。2012 年二季度铧尖煤田投产，使得煤炭板块地址储量、可采储量和产能均有增加，其中产能增长 300 万吨/年，增长率为 125%。可以预见，公司 2012 年煤炭板块产量和销售量将较大幅度增长。

表 4-20 发行人近三年及 2012 年上半年煤炭板块相关数据情况表

矿井名称	时间	地质储量(亿吨)	可采储量(亿吨)	产能(万吨/年)	产量(万吨)	销售量(万吨)	销售收入(万元)	剩余可采年限(年)
吴四圪堵煤矿	2009 年	2.34	1.60	240.00	248.00	204.00	42,065.25	50.00
	2010 年	2.34	1.60	240.00	260.40	260.40	37,251.26	49.00
	2011 年	2.34	1.60	240.00	161.00	162.00	46,874.93	48.00
	2012 年上半年	2.34	1.60	240.00	121.15	128.07	13,059.83	47.00
铧尖煤矿	2012 年上半年	1.40	1.07	300.00	56.64	56.64	11,000.05	36.50
魏家峁煤矿	2012 年上半年	9.77	6.80	600.00	123.40	93.00	25,897.86	117.50
高头窑煤矿	基建	15.4	9.35	800	-	-	-	90.00

矿井名称	时间	地质储量(亿吨)	可采储量(亿吨)	产能(万吨/年)	产量(万吨)	销售量(万吨)	销售收入(万元)	剩余可采年限(年)
东坪煤矿	基建	8.37	3.20	400.00	-	-	-	69.00
益蒙矿业	基建	5.47	2.96	300.00	-	-	-	66.70
巴彦宝力格煤矿	基建	19.28	11.17	800.00	-	-	-	99.80

注：魏家峁煤矿 2012 年上半年产销比例仅为 75.36%，主要原因是煤矿刚刚投产建成，销售设备不够完备，同时遇到雨季，过磅设备损坏，导致销售量降低。

表 4-21 发行人煤炭板块外销下游客户

吴四圪堵煤矿	铧尖煤矿	魏家峁煤矿
包头精能煤炭运销有限责任公司	土默特右旗登贤煤炭运销有限责任公司	准格尔旗汇伊贸易有限责任公司
内蒙古锦达煤焦运销有限责任公司	包头市全耀煤炭加工有限责任公司	岢岚县隆鑫煤业有限公司
包头市旭冉煤炭运销有限责任公司	宁夏瑞英联工贸有限公司	山西国新能源发展集团宏达煤炭有限公司
土默特右旗兴和煤炭储运销有限责任公司	包头市祥元贸易有限责任公司	国电融宝能源科技有限责任公司五寨分公司
包头市鑫华荣物资贸易有限公司	石家庄市矿区正源贸易有限公司	准格尔旗鼎丰煤炭运销有限责任公司
包头市钢源煤炭运销有限责任公司	行唐县旺源煤炭购销有限公司	五寨县正庆实业有限责任公司
包头市昌晟亿通商贸有限责任公司	大同县利仁实业有限责任公司	山西煤炭运销集团大同南郊有限公司
包头市译泰贸易有限公司	呼和浩特市汗马煤炭销售有限公司	内蒙古金沙工贸有限责任公司
包头市劝业煤炭有限责任公司	怀安县吉庆煤业有限公司	大唐太原第二热电厂
鄂尔多斯市漠源煤炭运销有限公司	宁武县恒泰洗煤有限责任公司	内蒙古义通贸易有限责任公司
包头市纳尔户沟贸易有限责任公司	鄂尔多斯市益顺煤炭有限责任公司	鄂尔多斯市融华商贸有限责任公司
-	准格尔旗褐峰煤炭销售有限公司	忻州市煤炭集运公司马营海发运站
-	呼和浩特市洪泰煤业	大同市古店发煤站

	有限责任公司	
-	包头市吉鑫工贸有限责任公司	偏关县长盛民用煤储售有限公司
-	朔州东方长宏能源发展有限公司	山西能源产业集团公司大同南郊集运站

(4) 煤炭运力情况

公司下属煤矿的煤炭运输主要依靠汽车运输和铁路运输，对内销售大多采取就近原则，选择就近的电厂，外请汽车公司运输。对外销售主要靠火车和汽车运输，成本包含了运杂费、装卸费、租线费、综合服务费、煤场租赁费、装载机租赁费、防冻液费等，销售价格中已纳入运输成本。

(5) 安全生产

发行人高度重视煤炭板块的生产安全，依据《煤矿安全法律法规》制定了《煤矿一通三防管理制度》、《煤矿安全标准管理制度》、《煤矿安全生产汇报管理制度》、《煤矿领导带班管理制度》、《煤矿安全生产应急管理制度》及《安全培训管理制度》等一系列相应的规章制度。近年来，公司无重大安全生产事故发生。从2009年到2012年对煤矿的安全投入2500.00多万元。2011年6月17日在吴四圪堵煤矿发生一起较大的交通事故，吴四圪堵煤矿准备队14人乘坐自卸农用车入井，车辆在大巷转弯处超速行驶，撞在巷道壁上，造成6人死亡，8人受伤，内蒙古煤矿安全监察局鄂尔多斯监察分局通过现场勘查、调查取证最终定性为井下运输交通事故。

(6) 魏家峁煤矿转让情况

期初，北方魏家峁煤电有限责任公司由发行人和内蒙古蒙电华能热电股份有限公司共同以货币出资形式设立，发行人股权占比60%，内蒙古蒙电华能热电股份有限公司股权占比40%，魏家峁煤矿纳入发行人合并范围。

期初，魏家峁煤矿的矿业权由中国华能集团公司和发行人共同出资取得，其中发行人出资比例为52.6%，双方按照出资比例享有魏家峁煤矿矿业权。

2011年，中国华能集团公司和发行人签订矿业权转让协议，发行人将自身持有的52.6%应享有的矿业权按照评估值转让给中国华能集团公司，转让价款共计16.98亿元。会计处理为：发行人将取得的转让款扣除该部分矿业权的无形资产账面价值0.55亿元的差额16.43亿元计入营业外收入，同时确认其他应收款16.98亿元和减少无形资产0.55亿元，该笔转让款于2012年上半年收到。截至2011年末华能集团享有对魏家峁煤矿矿业权100%的权益。

2011年，华能集团将享有的100%权益的矿业权作价32.28亿元对北方魏家峁煤电有限责任公司出资入股，并享有北方魏家峁煤电有限责任公司70%的股权，股权转让完成后，发行人股权比例稀释为18%，内蒙古蒙电华能热电股份有限公司股权比例稀释为12%，根据华能集团的要求，发行人仍实际控制北方魏家峁煤电有限责任公司，2011年报表仍将魏家峁煤矿纳入合并范围，因此华能集团持有的70%的股权在发行人

报表上确认为少数股东权益，同时魏家峁煤矿 100%的矿业权归北方魏家峁煤电有限责任公司持有。会计处理为：增加无形资产 32.28 亿元，同时增加少数股东权益 32.28 亿元。

2012 年 3 月，内蒙古蒙电华能热电股份有限公司增发 6 亿股股票，募集资金净额 45.62 亿元，然后内蒙华电利用募集资金完成了对中国华能集团公司持有北方魏家峁煤电有限责任公司 70%股权的收购，股权收购价款总计 32.35 亿元，收购完成后，北方魏家峁煤电有限责任公司的直接控股股东为内蒙古蒙电华能热电股份有限公司，此次收购属于同一控制人下的企业合并。会计处理为：增发股票同时增加货币资金和少数股东权益 45.62 亿元，股权收购同时减少货币资金和少数股东权益 32.35 亿元。

（四）整体发展思路

发行人认真落实科学发展观，牢牢把握公司在华能产业发展中的重要战略地位，充分发挥资源、区位、央企与地方结合等方面的综合优势，紧紧围绕“电为核心，煤为基础，电煤路及相关产业一体化协调发展”的产业定位，做强电力产业，做好煤炭开发，做活煤炭物流产业；努力实现由单一发电企业向煤电一体化新型能源公司转变，由传统粗放型经营向集约型精细化管理转变，由规模数量型向更加注重质量效益转变，确保实现盈利能力逐步提升，加快推进煤电一体化建设，努力实现又好又快发展。把北方公司建设成为战略地位突出、产业结构合理，节约环保先进、经济效益领先，具有综合竞争优势和核心竞争力的综合型能源公司，建设成为支撑和服务集团公司发展的重要电煤基地，为集团公司建设具有国际竞争力的综合能源集团做出更大的贡献。

（五）未来发展战略

发行人从以下 9 个方面规划未来发展：

- 1、着力调整电源结构，优化发展火电，加快煤电一体化项目开发；
- 2、着力提升煤炭基础地位，构建稳定供应保障体系；
- 3、全面开展煤炭运销经营工作；
- 4、积极发展以风电为主的清洁能源项目；
- 5、有重点地发展热电联产，加快淘汰落后产能；
- 6、从战略高度占有水资源、小机组关停容量及排放指标；
- 7、着力实施技术创新，加大节能减排力度；
- 8、把握先机，积极涉足低碳排放、清洁能源综合项目开发；
- 9、积极探索“走出去”工作，努力获取境外资源。

（六）业务发展目标

根据发行人 2010 年 9 月完成的《北方公司“十二五”发展规划及 2020 年远景目标》，发行人各业务板块发展目标如下：

- 1、煤炭产业发展规划

(1) “十二五”发展目标

到 2015 年，发行人力争获得煤炭资源储量达到 80-100 亿吨（含权益储量），实现控股产能 3,000 万吨/年。目前，发行人拥有的控制煤炭储量 64.3 亿吨、参权权益储量 13.6 亿吨。发行人控股建设七个煤矿（见下文），计划在“十二五”期间全部建成，实际生产能力可达到 5,000 万吨/年（设计能力为 4,040 万吨/年）。通过争取新的资源，“十二五”期间，新开工建设规模 1,500 万吨/年结转“十三五”投产。

发行人控股建设的七个煤矿，除铧尖、高头窑、朝克乌拉、东坪煤矿新建项目以及魏家峁煤矿二期项目外，根据公司资源争取情况，后续煤炭项目重点开展白彦花井田、扎鲁特井田前期工作，争取在鄂尔多斯、锡林郭勒等地区尽快落实新的煤炭资源。

(2) 2020 年远景目标

“十三五”期间，发行人争取在自治区境内通过购并和向政府申请资源配置再落实 20-30 亿吨煤炭资源，开工建设 2,000 万吨/年生产规模；通过走出去的战略，力争在蒙古国落实 1,500 万吨/年煤炭生产能力。发行人“十三五”期间争取再建成 5,000 万吨/年的煤炭生产能力，到 2020 年，力争实现煤炭生产能力 1 亿吨/年。

(3) 煤炭运输与销售

公司全面推进煤炭产业的开发，不仅促进自身煤电一体化发展，更重要的是将自身建设成为华能集团的电煤基地，因此对煤炭运输与销售工作也做了战略安排：

一是增加煤炭配套设施的建设。在高头窑煤矿、魏家峁煤矿分别建设洗煤厂，提高原煤热值，以具备直接外运条件。

二是努力参与铁路建设。公司原牵头筹建的高头窑-吴四圪堵-达拉特旗铁路与呼和浩特市铁路局实行重组，由呼和浩特市铁路局控股建设，解决了高-吴-达铁路与国铁接轨的问题。该铁路建成后，高头窑煤矿的煤炭可以通过铁路外运。公司拥有集通公司 30% 的股权，而集通公司正在建设的锡盟至乌兰浩特铁路，多伦至曹妃甸铁路，也为公司的煤炭外运奠定了基础。

三是全面开展煤炭运销经营工作。从 2008 起，公司开展了煤炭运销工作，摸索一些经验。今年公司已从呼和浩特市铁路局争取到了运输计划指标，为下一步的煤炭外运、扩大经营创造了条件。煤炭运销公司“十二五”期间煤炭外销量规划如下：

- ①2012 年自产煤外销 700 万吨，外购销售 100 万吨，合计外销 800 万吨。
- ②2013 年自产煤外销 900 万吨，外购销售 200 万吨，合计外销 1,100 万吨。
- ③2014 年自产煤外销 1,200 万吨，外购销售 300 万吨，合计外销 1,500 万吨。
- ④2015 年自产煤外销 1,500 万吨，外购销售 500 万吨，合计外销 2,000 万吨。

2、电力产业发展规划

(1) “十二五”发展目标

到 2015 年，发行人发电装机容量将达到 2,600 万千瓦（包括在建），其中，火电

装机容量达到 2,400 万千瓦，风电等新能源装机容量达到 200 万千瓦(占总装机容量的 7.7%)。

(2) 2020 年远景目标

按照国家电力规划，“十二五”末、“十三五”初，国家特高压电网将初步形成。内蒙古作为国家特高压电网的重要电源基地，大型煤电项目发展还有较大的空间。围绕蒙西、锡盟等特高压站点，按照规模效益协调发展的原则，“十三五”期间，发行人重点规划开发准格尔基地、锡林郭勒基地、达拉特基地以及上海庙基地等煤电一体化项目和大型基地风电等项目。

到 2020 年，发电装机容量将达到 3,700 万千瓦（包括在建），其中，火电装机容量达到 3,400 万千瓦，风电等新能源装机容量达到 300 万千瓦（占总装机容量的 8.1%）。

(3) 两类电力项目发展重点和实施计划

①火电项目

按照内外有别、多点优选、有保有压的原则，经过与自治区多次沟通，发行人规划的“十二五”重点火电项目包括上都电厂四期、魏家峁电厂二期、和林电厂二期、巴彦宝力格电厂一期等煤电一体化或坑口、路口外送电项目，以及包头二电厂、临河热电厂、乌海热电厂等大型热电联产扩建项目。

此外，发行人“十三五”规划及后续储备火电项目 14 个，总容量 1,856 万千瓦。

②风电项目

发行人“十二五”规划的风电项目包括：乌兰察布辉腾锡勒、锡盟灰腾梁、巴彦淖尔市乌拉特后旗乌力吉、锡盟赛汉、巴彦淖尔市乌拉特前旗、通辽扎鲁特乌力吉木仁、兴安盟额尔格图、包头白云汇全、巴彦淖尔市乌拉特后旗潮格温都尔、包头市达茂旗等风电项目，总容量 169 万千瓦。

3、发行人未来投资计划

(1) 2012 年投资计划

2012 年公司项目计划安排投资 39.83 亿元，其中基本建设项目 23.92 亿元，占年度计划的 60.05%；技术改造项目 11.76 亿元，占年度的 29.52%；项目前期费 0.26 亿元，占年度计划的 0.65%，其他投资 1.74 亿元，占年度计划的 4.37%，参股项目投资 2.15 亿元，占年度计划的 5.40%。

① 2012 年重大在建工程投资计划明细如下：

表 4-22 发行人 2012 年重大在建工程投资计划表

单位：万元

项目	总投资	截至 2011 年 累计完成投资	2012 年 计划投资	项目自有 资本金	截至 2012 年 上半年资本金 到位情况	文件批号
----	-----	---------------------	----------------	-------------	-----------------------------	------

项目	总投资	截至 2011 年 累计完成投资	2012 年 计划投资	项目自有 资本金	截至 2012 年 上半年资本金 到位情况	文件批号
一、续建火电 项目	1,973,782.00	652,683.00	67,639.00	397,766.60	181,735.00	
魏家卯电厂 (煤电一体化 项目)	502,000.00	91,975.50	9,000.00	100,400.00	80,000.00	发改办能源 【2007】1739 号
上都三期工程	493,624.00	489,985.00	3,639.00	101,735.00	101,735.00	发改能源 [2009]1833 号
和林格尔电厂	479,942.00	69,562.00	5,000.00	95,988.40	项目前期资本 金尚未到位	发改能源(2011) 359 号
上都四期工程	498,216.00	1,161.00	50,000.00	99,643.20	项目前期资本 金尚未到位	发改办能源 【2007】1731 号
二、续建风电 项目	160,970.00	105,359.14	32,920.00	35,388.40	35,388.40	
白云风电	43,368.00	30,074.00	9,450.00	11,868.00	11,868.00	内发改能源字 [2008]367 号
世行项目	117,602.00	75,285.14	23,470.00	23,520.40	23,520.40	发改能源 [2005]2003 号
三、续建煤炭 项目	778,154.00	457,756.40	138,600.00	290,553.90	205,510.00	
魏家卯煤矿 (煤电一体化 项目)	299,900.00	158,969.44	80,000.00	104,965.00	77,200.00	发改能源 [2009]602 号
高头窑煤矿	259,700.00	174,099.00	48,000.00	90,895.00	78,052.00	发改能源 [2011]1084 号
黑城子煤田	140,000.00	55,309.55	7,000.00	67,200.00	25,958.00	内发改能源字 [2008]330 号
铧尖煤田	78,554.00	69,378.41	3,600.00	27,493.90	24,300.00	发改能源 [2010]435 号
合计	2,912,906.00	1,215,798.54	239,159.00	723,708.90	422,633.40	

注：企业统计此数据未保留小数位，故本表保留的两位小数统一默认为“0”。公司虽对未来项目有所规划，但尚未最终明确，故暂无确定的拟建项目。

发行人所有的在建及拟建工程项目均符合相关法律法规之规定。

重大在建工程项目介绍：

魏家峁煤电一体化项目：北方魏家峁煤电有限责任公司是由发行人及内蒙古蒙电华能热电股份有限公司于 2009 年 7 月 28 日共同出资设立的煤电一体化公司，公司于

2012 年 3 月改制成为内蒙古蒙电华能热电股份有限公司的全资子公司。公司位于内蒙古准格尔旗龙口镇，距首府呼和浩特市 170 公里。目前公司下设 12 个部门、一个露天煤矿，现有员工 313 人，注册资本金 45 亿元。魏家峁煤电一体化项目是响应国家“上大压小”节能政策的置换项目，是发行人首个煤电一体化典型项目。魏家峁煤电一体化项目的电厂距煤矿约 4.9 公里，燃煤采用输煤皮带送入电厂，产生灰渣利用废矿坑作灰场进行回填，回填覆盖后绿化植草。电厂和煤矿统一规划、统一核算，降低了管理和运营机制，具有良好的经济效益和市场竞争优势。其中：

魏家峁电厂项目：一期建设规模 $2 \times 660\text{MW}$ 超临界空冷机组，电厂一期概算总投资约 50 亿元，规划容量 $2 \times 660\text{MW} + 6 \times 1000\text{MW}$ 超临界空冷机组，电厂采用先进的脱硫、脱硝、低氮燃烧技术和废水回收利用技术，各项指标均达到国内先进水平，工业用水取自黄河万家寨水库。截至目前，厂前区平整及道路已经完工，主厂房锅炉汽机出零米，烟囱已经起 25 米，空冷塔出零米，启动锅炉房完成 50%，地下管网已经完工，配套附属设施已经完工，材料库已经完工，35KV 变电站已经完工，施工蓄水池已经完工，招待所、专家楼、临时办公楼已经完工。启动锅炉已经到货，完成辅机进行第一、二、三、四、五批招标，目前正在进行启动锅炉房辅机招标。该项目总投资额 50.2 亿元，项目自有资本金 10.04 亿元，截至 2011 年末，项目已累计投资 9.20 亿元，截至 2012 年 6 月末，已投入项目自有资本金 8 亿元，2012 年计划投资 9,000 万元。

魏家峁煤矿项目：一期规划年产 600 万吨煤炭的露天煤矿，二期规划年产 600 万吨煤炭的露天煤矿，魏家峁煤矿一、二期工程完工后年产可达 1,200 万吨。煤矿露天煤矿储量为 7.34 亿吨、可开采储量为 6.96 亿吨，煤为低变质长焰煤，属低硫、中高灰、中高挥发分、高熔点的优质动力煤。该项目总投资额 29.99 亿元，项目自有资本金 10.49 亿元，截至 2012 年 6 月末，已投入项目自有资本金 7.72 亿元。项目设计产能 600 万吨/年。截至目前，煤矿工程已经完成 4,961 万立方米，基建剥离已经完工，地面生产系统已经完工，机修区工程已经完工，坝系工程已经完工，破碎站已经完工，煤矿通廊道路已经完工，厂区设施已经完工，区队办公楼已经完工，煤矿通廊已经完工，目前正在进行油库、爆破器材库完成 90%，通讯自动化工程正在进行，职工公寓楼已经完成三层共五层，办公大楼已经招标结束，施工单位准备进厂。2011 年底累计投资 15.90 亿元，2012 年计划投资 8.00 亿元，2013 年计划投资剩余的 6.09 亿元。该项目 2012 年 2 月试生产，截至 2012 年 6 月末，已实现产量 123.40 万吨。

上都三期项目：内蒙古上都发电有限责任公司扩建 $2 \times 660\text{MW}$ 机组工程（上都三期工程），位于内蒙古自治区锡林郭勒盟境内，正蓝旗上都镇东南。本项目由内蒙古蒙华热电股份有限公司（51%）、北方联合电力有限公司（23%）、北京能源投资股份有限公司（26%）三家公司投资。计划总资金为 49.36 亿元，电厂厂区方位为北偏西 45° ，总平面布置已形成四列式布置格局，由西南向东北方向依次为升压站、空冷凝汽器、主厂房、煤场。固定端向西北，扩建端向东南，各附属建筑及辅助生产厂房布置在厂区固定端一侧，出线向西南。电厂运煤铁路专用线由西北面进厂。厂区西北面为厂前设施

区，进厂干道由厂区西北面侧入式进厂。水源仍采用西山湾水库水，西山湾水库位于多伦县境内的滦河干流上，坝址位于县城东南约 35km 处，距厂址距离约 58km。本工程第一台机组开工日期：2008 年 09 月 25 日，竣工日期：2011 年 8 月 18 日通过 168 小时试运转，正式投产发电；第二台机组开工日期：2008 年 09 月 25 日，竣工日期：2011 年 12 月 16 日，目前已通过 168 小时试运转，处于试生产发电阶段。该项目自有资本金投入 10.17 亿元，截至 2012 年 6 月末，已投入项目自有资本金 10.17 亿元。

和林格尔电厂：2010 年 6 月，内蒙古蒙电华能热电股份有限公司筹建和林格尔发电厂，根据国家发改委《关于同意内蒙古和林电厂上大压小新建工程开展前期工作的复函》（发改办能源[2007]1731 号）文件的精神，同意发行人开展和林格尔电厂的前期工作。和林发电厂位于呼和浩特市以南的和林格尔县境内，在县城东南方向约 40km 处。该电厂规划装机容量 4×600 兆瓦，一期工程 2×600 兆瓦超临界燃煤直接空冷发电机组，该工程于 2010 年 4 月开工建设，截至目前和林发电厂场地平整已经基本完工，临时的水源、电源工程已经完工，具备下一步开工条件，正在进行地基处理工程，主设备合同已经签订，汽轮机、发电机、锅炉本体已经付款到 30%，四大管道已经付款到 70%，空冷设备、磨煤机、给水泵、小汽轮机已经付款 10%，主厂房 A 到 D 列基础已经出零米，厂前区公共福利建筑工程已经基本完工，夜修楼、车库、招待所已完工。该项目总投资额 47.99 亿元，自有资本金 9.60 亿元，截至 2011 年末已累计投资 6.95 亿元，前期投入资金来源均为和林格尔电厂股东蒙电华能的自有资金投资。因为该项目 2010 年开工建设之后，由于当地电网输电调试问题，发行人主动缓建该项目，目前尚处于批文申请阶段，前期投资资金目前账面上均反映为股东借款，待项目批文齐全后，会计处理上再转为项目资本金核算。

上都四期工程：内蒙古上都发电有限责任公司扩建 2×660 MW 机组工程（上都四期工程），位于内蒙古自治区锡林郭勒盟境内，正蓝旗上都镇东南。上都四期工程已列入内蒙古自治区十二五规划，目前该项目正在初可研阶段，正在进行各种前期可行性支持文件的取得工作，初可研工作已经通过华北电网公司审查。该项目总投资额 49.82 亿元，项目自有资本金 9.96 亿元，截至 2012 年 6 月末，该项目尚处于批文申请阶段，项目自有资本金尚未投入。

白云风电：白云鄂博风电场位于包头市白云鄂博矿区南约 3 公里处，规划容量 200MW，一期工程 49MW 于 2008 年 11 月取得了自治区发改委核准，由内蒙古蒙电华能热电股份有限公司投资建设。该风场以一回 220KV 输电线路接至 220KV 望海站，并入蒙西电网，线路长度约 5.5 公里，导线型号 LGJ— 2×240 。一期装机为 61 台单机容量 810KW 的风电机组。该工程于 2010 年 4 月开工建设，2010 年 12 月 31 日升压站一次性授电成功，开始设备动态调试。2011 年 12 月 5 日，白云鄂博风电场一期 49MW（61 台）工程首批 25.11MW（31 台）风机完成 240 小时试运行考核，正式移交生产。另外 30 台风机目前正在吊装调试，预计在 2012 年底投产发电。白云鄂博风电场一期建成投产后，年发电量为 1.4 亿千瓦时，为白云鄂博矿区经济发展做出了重要贡献。2011 年 12 月，蒙

电华能与广东粤电投资白云鄂博风电场二期工程，二期工程目前正处于前期阶段。白云鄂博风电场目前正在基建阶段，预计 2012 年投产。该项目总投资 4.33 亿元，项目自有资本金 1.18 亿元，截至 2012 年 6 月末，已投入项目自有资本金 1.18 亿元。

世行项目：辉腾锡勒风电厂 100MW 风电项目利用世界银行贷款建设辉腾锡勒风电厂 100MW 风电项目，我公司于 1998 年作为世界银行可再生能源规模扩大化项目的一部分开始申报，后因多种原因项目搁浅。2003 年底，经国家发改委同意，重新启动该项目。2004 年 12 月，通过世界银行代表进行的最终评估，并将可研报告上报国家发改委，并被列入国家关于利用世界银行贷款 2005-2007 财政年度项目规划。同时，内蒙古自治区也被列为中国可再生能源规模化发展示范项目（CRESP）第一阶段的四个示范省（自治区）之一。2005 年 10 月 14 日项目获得国家发改委的核准批复。国家发改委发改能源（2005）2003 号文批复了世行 100MW 风电项目，建设地点为察右中旗辉腾锡勒风电场，项目建设规模为 100MW。该项目于 2011 年 11 月投产发电，项目建成将减少二氧化碳排放，替代燃煤电厂发电，对减少环境污染，利用清洁可再生能源，保护生态环境具有重要意义，对当地经济建设具有良好经济效益和社会效益。该项目总投资 11.76 亿元，项目自有资本金 2.35 亿元，截至 2012 年 6 月末，已投入项目自有资本金 2.35 亿元。

高头窑煤矿：高头窑煤矿位于内蒙古鄂尔多斯市达拉特旗境内，地处高原丘陵地带，南与鄂尔多斯市接壤，北距包头 100 公里，是发行人建设的第一座大型现代化矿井，矿井设计生产能力 800 万吨/年，配套 1000 万吨/年的洗煤厂。井田面积 102.22km²，探明储量 15.4 亿吨，可采储量 9.35 亿吨。矿井服务年限 90 年，工程建设周期为 29 个月。高头窑煤矿的建成投产对充分拉动地方经济，建设绿色环保型能源基地具有十分重要的意义。截至目前土建工程已完成 95%，矿建工程已完成 70%，设备安装工程已完成 65%，设备到货已经达到 90%，洗煤厂已全部完工，目前正在进行矿建、土建及安装工程，已于 2012 年 8 月份开始进入联合试运转，预计明年 2 月份投产。该项目总投资额 25.97 亿元，项目自有资本金 9.09 元，截至 2012 年 6 月末，已投入项目自有资本金 7.81 亿元。

黑城子煤矿：黑城子煤矿注册资本为 4,020 万元，其中内蒙古北联电能源开发有限责任公司 1,400 万元，占注册资本的 34.83%，内蒙古伊泰集团有限公司 2,520 万元，占注册资本的 62.69%。黑城子煤田坐落于内蒙古自治区锡林郭勒盟正蓝旗，距旗政府上都镇 30 公里，行政区划隶属于正蓝旗黑城子镇管辖。该煤田地质储量 5.47 亿吨，可采储量 2.96 亿吨，年产能 300 万吨/年，剩余可采年限 66.7 年。该项目总投资 14 亿元，项目自有资本金 6.72 亿元，截至 2012 年 6 月末，已投入项目自有资本金 2.59 亿元。截至目前，已经完成厂前区平整，临时施工水、电源已经完工，主要设备已经招标完毕，付款达到 10%，完成土建工程 90%，矿建工程 40%，安装工程 10%，目前正在进行安装工程及矿建、土建工程。

铧尖煤田：铧尖煤田位于准格尔旗准格尔召镇，矿田总面积 57.39 平方公里，可采储量 1.07 亿吨，主采煤层为两层，平均厚度分别为 2.75 米和 3.72 米，平均发热量

约 4000—5000kcal/kg，属不粘煤及长焰煤。矿区平均开采深度为 80—120 米，全区剥采比 8.5 立方米/吨，设计年生产能力 300 万吨，设计服务年限 37 年，铍尖煤矿于 2012 年上半年进入试生产阶段。该项目自有资本金 2.75 亿元，截至 2012 年 6 月末，已投入项目自有资本金 2.43 亿元。

②2012 年公司技术改造项目计划安排投资 11.76 亿元，其中电力技术改造 10.88 亿元，煤炭技术改造安排投资 0.84 亿元，信息化 0.04 万元。

③参股项目

鄂尔多斯沿河铁路项目由呼和浩特铁路局、内蒙古北联电能源开发有限责任公司、鄂尔多斯博泰工贸（集团）有限责任公司、内蒙古银宏能源开发有限责任公司等八家企业共同出资组建，其中呼和浩特铁路局股权比例为 42%，是第一大股东，公司控股子公司内蒙古北联电能源开发有限责任公司持股比例 18%。截至 2011 年底内蒙古北联电能源开发有限责任公司已给沿河铁路注入资本金 1.96 亿元，2012 年内蒙古北联电能源开发有限责任公司拟再注入资本金 2.15 亿元。

(2) 根据发行人 4 年（2012 年至 2015 年）的发展目标和工程建设进度安排，公司制定了未来 4 年的投资计划，该计划是依据公司“十二五”发展规划编制，2013 年-2015 年年均投资计划近 200 亿元，主要用于公司新、扩建项目，配套进行项目融资。而公司每年度的投资计划需上报股东决议，2012 年度原投资计划为 111 亿元，后经股东决议缩减为 39.83 亿元。

表 4-23 2012 年-2015 年投资计划

单位：亿元

项 目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
电力	20.94	156.00	180.00	132.48
煤炭	14.70	30.00	40.00	39.85
其他	4.19	17.00	16.00	18.60
合计	39.83	203.00	236.00	190.93

注：企业统计本表数据单位设置为亿元，故本表数据以亿元为单位；2013 年和 2014 年数据，企业提供数据未保留小数位，故本表该部分数据保留的两位小数统一默认为“0”。

九、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争情况

(一) 发行人所在行业状况

电力行业是国民经济发展过程中重要的生产资料和人民生活中必不可少的生活资料，一直居于我国经济发展中的优先发展战略地位。近 10 多年时间里，中国电力工业得到全面的快速发展，电力装机容量和发电量从 1996 年开始稳居世界第二位，电力结构上进入了大机组、大电厂、大电网、超高压、自动化、信息化和水电、火电、核电、新能源发电全面发展的新时期。今后一个时期内，我国电力产业政策的基本方针

是：重点发展电网，积极发展水电，优化发展火电，适当发展核电，优先发展可再生能源；开发与节能并重，高度重视环保，提高能源利用效率。

“十一五”时期，中国电力行业得到了政府的高度的重视。我国电力工业持续快速发展，电力规模实现历史性跨越、电力结构不断优化、电力技术取得重大突破、电力节能降耗成效显著。特别是电力供应能力得到显著提高，为经济社会的快速发展和人民生活水平的迅速提高作出巨大的贡献。国务院常务会议审议通过了《关于“十一五”深化电力体制改革的实施意见》，批准了《国家核电中长期发展规划（2005-2020年）》，这些纲领性文件明确了电力体制改革的具体原则和目标，为今后几年电力行业的改革发展奠定了坚实基础。

在“十二五”新的发展阶段，电力需求仍将保持平稳较快增长，根据规划，“十二五”期间电源投资约为 2.75 万亿元，占全部电力投资的 52%。2015 年，全国发电装机容量将达到 14.37 亿千瓦左右，年均增长 8.5%。但与“十一五”比较，电力发展将面临更为刚性的资源环境约束，各种不确定因素也将明显增加和更为复杂，电力供需形势将因此呈现新的趋势性特征。

1、2011 年电力行业运营基本情况

(1) 2011 年电力行业生产情况

①总体生产情况

根据中国电力企业联合会的统计，2011 年全年全国规模以上电厂发电量达到 47,217 亿千瓦时，同比增长 11.68%。其中，水电发电量 6,626 亿千瓦时，同比下降 3.52%，约占全部发电量的 14.03%，比上年降低 2.21 个百分点；火电发电量 38,975 亿千瓦时，同比增长 14.07%，约占全部发电量的 82.54%，比上年提高 1.73 个百分点。

2012 年 1-7 月份，全国累计发电量为 27436 亿千瓦时，同比增长 3.8%，其中，电厂水电累计发电量 3936 亿千瓦时，同比增长 15.6%；火电发电量 22004 亿千瓦时，同比增长 1.6%。2012 上半年，全国主要电网统调发电量 17287 亿千瓦时，最高发电电力合计 59640 万千瓦，与去年同期相比分别增长 23.27%（日均）和 14.11%。

②电力行业设备容量情况

根据中国电力企业联合会的统计，2011 年，全国基建新增发电设备容量 9,041 万千瓦，其中，水电 1,225 万千瓦，火电 5,886 万千瓦，核电、并网风电和太阳能发电新增合计 1928 万千瓦。截至 2011 年底，全国发电设备容量 105,576 万千瓦，比上年增长 9.25%，其中，水电装机容量 23,051 万千瓦，火电装机容量 76,546 万千瓦，核电、并网风电和太阳能风电合计装机容量 6,003 万千瓦。

2012 年 1-7 月份，全国基建新增发电生产能力 2892 万千瓦，较上年同期减少 1231 万千瓦，水电、火电、风电投产分别为 600 万千瓦、1790 万千瓦和 483 万千瓦，较上年同期分别减少 169 万千瓦、984 万千瓦和 80 万千瓦。

③发电设备利用情况

根据中国电力企业联合会的统计, 2011 年, 全年发电设备利用小时数为 4,731 小时, 比上年增加 81 小时, 其中: 水电设备平均利用小时 3,028 小时, 比上年降低 376 小时; 火电设备平均利用小时 5,294 小时, 是 2008 年以来的最高水平, 比上年提高 264 小时; 核电 7,772 小时, 比上年降低 69 小时; 风电 1,903 小时, 比上年降低 144 小时。

2012 年 1-7 月份, 全国发电设备累计平均利用小时 2645 小时, 较上年同期降低 122 小时。其中, 水电设备平均利用小时 1901 小时, 较上年同期增长 135 小时; 火电设备平均利用小时 2907 小时, 比上年同期降低 167 小时。

④ 节能减排

根据中国电力企业联合会的统计, 2011 年, 全国 6000 千瓦及以上电厂供电标准煤耗 330 克/千瓦时, 比上年降低 3 克/千瓦时; 全国电网输电线路损失率 6.31%, 比上年降低 0.22 个百分点。

2012 年 1-7 月全国供电煤耗率 324 克/千瓦时, 同比减少 4 克/千瓦时。全国发电厂累计用电率 5.41%, 其中水电 0.55%, 火电 5.91%。

(2) 2011 年电力行业消费情况

根据中国电力企业联合会的统计, 2011 年, 全年全国全社会用电量 46,928 亿千瓦时, 其中: 其中, 第一产业用电量 1,015 亿千瓦时, 第二产业 35,185 亿千瓦时, 第三产业 5,082 亿千瓦时, 城乡居民生活 5,646 亿千瓦时; 全国工业用电量为 34,633 亿千瓦时, 其中, 轻、重工业用电量分别为 5,830 亿千瓦时和 28,803 亿千瓦时。

2012 年 1-7 月份, 全国全社会用电量 28332 亿千瓦时, 同比增长 5.4%, 增速较上年同期回落 6.8 个百分点。分产业看, 1-7 月份, 第一产业用电量同比下降 0.4%; 第二产业用电量同比增长 3.6%; 第三产业用电量同比增长 11.9%; 城乡居民生活用电量同比增长 12.5%。分地区看, 1-7 月份, 全社会用电量同比增长超过 10% 的省份有: 新疆(29.8%)、海南(13.8%)、安徽(11.1%)、贵州(10.0%); 全社会用电量同比增长幅度较低的省份有: 上海(0.7%)、辽宁(1.2%) 广西(1.5%)、吉林(1.6%)。

2、电力行业发展前景预测

(1) 2012 年全年电力行业发展情况及预测

根据中国电力企业联合会的统计, 2012 年, 国家“稳中求进”的工作总基调和更有效的宏观调控将确保经济保持平稳较快发展, 经济和电力增速将有所回落, 预计全社会用电量增速在 8.5%-10.5% 之间, 全年用电量 5.14 万亿千瓦时, 可能呈现“前低后高”分布。供应方面, 预计新增装机 8500 万千瓦左右, 其中, 水电新增 2000 万千瓦左右, 火电新增缩小到 5000 万千瓦左右, 年底全口径发电装机容量达到 11.4 亿千瓦左右。

2012 年, 汛前水电来水偏枯可能性较大、电煤地区性、时段性矛盾仍然比较突出, 供应外部环境依然比较严峻。预计 2012 年全国电力供需仍然总体偏紧, 区域性、

时段性、季节性缺电仍然较为突出，最大电力缺口 3000-4000 万千瓦。全年发电设备利用小时将在 4750 小时左右，火电设备利用小时在 5300-5400 小时。

(2) 电力工业“十二五”规划

根据中国电力企业联合会发布的《电力工业“十二五”规划研究报告》，按照安全、经济、绿色、和谐的规划原则，统筹未来十年和长远发展战略以及各种电源结构的经济性，提出了优化发展煤电、优先开发水电、大力发展核电、积极推进新能源发电、适度发展天然气集中发电、因地制宜发展分布式发电的方针。电网设施方面，建设大型电源基地外送通道，加强省级 500（750/330）千伏电网建设，促进城乡电网协调发展，推进电网智能化。按照规划，“十二五”电力工业投资 5.3 万亿元，其中：电源投资约为 2.75 万亿元，占全部电力投资的 52%。2015 年，全国发电装机容量将达到 14.37 亿千瓦左右，年均增长 8.5%。其中，水电为 2.84 亿千瓦，抽水蓄能 4100 万千瓦，煤电 9.33 亿千瓦，核电 4300 万千瓦，天然气发电 3000 万千瓦，风电 1 亿千瓦，太阳能发电 200 万千瓦，生物质能发电及其他 300 万千瓦。电网投资约 2.55 万亿元，占电力总投资的 48%。2015 年全国将形成以华北、华东、华中特高压电网为核心的“三纵三横”主网架。锡盟、蒙西、张北、陕北能源基地通过三个纵向特高压交流通道向华北、华东、华中地区送电，北部煤电、西南水电通过三个横向特高压交流通道向华北、华中和长三角特高压环网送电。

2011 年是国家“十二五”规划的开局之年，根据中国电力企业联合会的预测，2015 年全社会用电量将达到 6.27 万亿千瓦时左右，“十二五”年均增长 8.5% 左右，对国家电力供应保障能力提出了较高的要求，特别是对提高绿色能源生产能力和智能电网建设能力的要求更是迫在眉睫。

煤电方面：“十二五”期间，全国规划煤电开工规模 3 亿千瓦，其中煤电基地开工 1.97 亿千瓦，占 66%；投产规模 2.9 亿千瓦，其中煤电基地投产 1.5 亿千瓦，占 52%，东中部受端地区投产 8500 万千瓦，占 28%。2015 年我国煤电装机预计达到 9.33 亿千瓦。

水电方面：在“十二五”期间，6 个大型水电基地可投产大型干流电站主要有溪洛渡、向家坝、锦屏梯级、糯扎渡等，预计可投产容量 5200 万千瓦左右；其他省区市以及四川、云南两省的非干流水电可投产容量 3550 万千瓦左右，全国水电投产规模 8750 万千瓦左右。到 2015 年，全国常规水电装机预计达到 2.84 亿千瓦左右，水电开发程度达到 71% 左右（按经济可开发容量计算，下同），其中东部和中部水电基本开发完毕，西部水电开发程度在 54% 左右。

核电方面：在辽宁、山东、江苏、浙江、福建、广东、广西、海南等沿海省区加快发展核电；积极推进江西、湖南、湖北、安徽、吉林、重庆、河南等中部省份内陆

核电项目，形成“东中部核电带”。规划 2015 年我国核电装机 4294 万千瓦，主要布局在沿海地区，2011 年开工建设我国首个内陆核电，力争 2015 年投产首台机组。2020 年规划核电装机规模达到 9000 万千瓦、力争达到 1 亿千瓦。

3、行业竞争格局

电力体制改革后，厂网分开、竞价上网的新体制代替了原来垂直一体化的电力垄断经营模式，原国家电力公司管理的资产按照发电和电网两类业务进行划分。发电行业内各企业的竞争主要体现在新电源点项目的建设和电力销售方面。

在新电源点项目建设方面，各电力企业为扩大装机规模，提升市场份额，增强盈利能力，提升盈利水平，都在积极争取建设新的电源点项目，存在着较为激烈的竞争。

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。

4、电力体制改革对行业影响

2002 年 4 月，国家实行以“政企分开、厂网分开、主辅分离、输配分开、竞价上网”为主要内容的电力体制改革，电力体制改革的目标是将逐步形成政府宏观调控和有效监管下公平竞争、开放有序、健康发展的电力市场体系。电力体制改革以来，国家相继出台一系列关于市场培育、电价改革、节能环保等方面的一系列重大政策，促进电力行业的有序发展。国内电力紧缺的局面逐步得到缓解，电力供需基本达到平衡，随着以大煤电、大水电、大核电和特高压输电为代表的电力技术、电网基建技术得以发展和成熟，国家的电力产业政策开始向优化产业布局、改善电源结构、重视环境保护和可持续开发方向发展。同时，区域电力市场建设在东北和华东区域市场先后试点运行，通过建立区域性竞价上网的市场机制，最终实现节能减排、合理配置资源奠定了基础。2007 年 4 月，国务院又出台了《关于“十一五”深化电力体制改革实施意见》，确定了加快电力市场建设，着力构建符合国情的统一开放的电力市场体系，形

成与市场经济相适应的上网电价形成机制和有利于促进电网健康发展的输、配电价格机制，实行有利于节能环保的电价政策是电价改革的主要任务，其中竞价上网、跨区联网和交易及实施节能、环保、经济的发电调度方式是改革的重要内容。2007 年 8 月，国务院办公厅下发了《节能发电调度办法(试行)》之后，首先选择在河南、江苏、四川、广东、贵州五省开展试点。2009 年 6 月 30 日，国家电监会、国家发展改革委、国家能源局联合发布了《关于完善电力用户与发电企业直接交易试点工作有关问题的通知》。2009 年 10 月，发改委和电监会联合制定《关于加快推进电价改革的若干意见(征求意见稿)》，确定了改革目标和原则，并提出电价改革的七个重点任务。明确了将继续推进大用户直购电试点，并首度提出居民电价将实行阶梯电价模式。同月，国家发改委、电监会和能源局三部门联合发布了《关于规范电能交易价格管理等有关问题的通知》，要求进一步规范电能交易价格行为。2010 年 10 月 9 日，国家发改委出台了《关于居民生活用电实行阶梯电价的指导意见(征求意见稿)》，拟推行居民“阶梯式累进电价”。2011 年 6 月，全国除西藏和新疆以外的 29 个省(区、市)已经召开了居民阶梯电价听证会，7 月 1 日开始在全国全面试行居民阶梯电价制度。

无论是竞价上网、跨区联网，还是大用户直购电、阶梯电价，改革的核心是如何合理、高效、有序地利用电能资源，并使发电企业在相对有利的政策环境下尽可能实现效益最大化。因此，电力体制改革的进程将深远地影响整个行业的发展方向，有力地促进电力行业的健康有序发展，对提高环保能力和行业整体盈利能力都有积极的影响。

5、发行人所在区域电网概况

公司电力资产主要分布在内蒙古自治区。2011 年内蒙古自治区生产总值达 14,246 亿元，较上年增长 14.30%，高于全国平均水平 5.1 个百分点。区域经济的平稳发展为公司业务运营奠定了良好基础。

内蒙古自治区经济的快速增长有效地拉动了区内电力消费的增长，根据中电联统计，2011 年全区实现用电量 1,880 亿千瓦时，同比增长 22.33%。电力供应方面，截至 2011 年底，全区发电装机容量 7,344 万千瓦，同比增长 13.7%。其中，火电发电装机容量为 5,894 万千瓦，同比增长 9.1%；风电装机容量 1,364 万千瓦，同比增长 40.2%。2011 年全区全口径发电量 3,157.15 亿千瓦时，同比增长 21.4%。其中，火电 2,911.10 亿千瓦时，同比增长 21%。2011 年全区 6,000 千瓦及以上电厂发电设备平均利用小时数为 4,448 小时，比上年增加 291 小时。其中，火电设备平均利用小时 5,102 小时，为近年来的最高水平。根据内蒙古自治区经济和信息化委员会公布数据，截至 2012 年 5 月末，全区 6000 千瓦及以上发电厂装机容量 7558.95 万千瓦，同比增长 10.36%。其中，水电 85.18 万千瓦，与去年同期持平；火电 5937.51 万千瓦，同比增长 7.36%；风电 1527.56 万千瓦，同比增长 23.79%。2012 年 1-5 月全区 6000 千瓦及以上电厂完成发电量 1343.23 亿千瓦时，同比增长 7.81%。其中蒙西地区 1,010.44 亿千瓦时，同比增长

4.88%；蒙东地区 332.79 亿千瓦时，同比增长 17.80%。

2011 年国家发改委发文上调部分地区电价，内蒙古地区自 2011 年 12 月 1 日起，统调燃煤发电企业在内蒙古西部电网上网电价每千瓦时上调 2.3 分，内蒙古西部电网向京津唐电网送电价格每千瓦时提高至 0.375 元，内蒙古西部地区向京津唐电网直接送电的电厂上网电价每千瓦时提高至 0.3731 元。

整体来看，内蒙古自治区经济的快速发展带动了区域用电需求持续增加。预计未来全区经济将继续保持较快增长，电力需求有望进一步提升，公司区域经营环境良好，而内蒙古地区电价的提升有利于其区域内电力企业盈利能力的提升。

（二）发行人的行业地位及竞争优势

1、行业地位

（1）发行人是内蒙古自治区最大的发电企业，所属电厂大部分位于内蒙古自治区境内，而内蒙古自治区境内最主要的电网是蒙西电网。发行人所发电力除上都电厂点对点送入华北电网外，其余电厂主要送入蒙西电网。2011 年北方电力公司在蒙西电网装机容量 1,226.4 万千瓦，占蒙西电网统调装机容量的 29.02%；2011 年在蒙西电网完成发电量 577 亿千瓦时，占蒙西电网发电量的 34.22%，仍然是蒙西电网发电的主力。

（2）截至募集说明书签署日，发行人在自治区蒙西地区的 6 市 1 盟（呼和浩特市、包头市、乌海市、巴彦淖尔市、鄂尔多斯市、乌兰察布市、锡林郭勒盟）都拥有电厂，是自治区蒙西电网的电源支撑和电压支撑，也是蒙西电网的东送主力和外送主力，为自治区电网安全作出巨大贡献。公司自成立以来，2004 年-2011 年全口径完成发电量 4860 亿千瓦时，为自治区经济社会发展提供了必要的电力支持，承担了呼和浩特、包头、乌海、临河、达拉特、锡林浩特、乌兰浩特等 7 个城市的集中供热，供热面积达 6500 万平方米。

2、竞争优势

（1）区位优势突出

公司供电区域内主要为蒙西电网和华北电网，内蒙古自治区近年 GDP 增长率位居全国前列，京津塘地区经济发达、基础设施建设规模大，这两个地区有力地拉动了内蒙电网和华北电网对电力的需求。同时，国家启动首钢东迁、天津滨海新区和渤海特大型油田开发项目也保证了天津地区的电力需求。2008 年以来受到宏观经济变化、天津地区高耗能企业关停的影响，内蒙地区的电力需求放缓，电力市场出现供大于求。但随着国家宏观经济的转好，内蒙古地区的用电量开始缓慢回升，高耗能企业也开始启动，预计未来几年电力需求将恢复强劲增长势头。

另外，出于环境保护的要求，北京及周边地区将减少大型燃煤火电项目；国家实施西部大开发，加快中西部地区经济发展；“西电东送”初步形成，这些都为企业的发展提供良好的市场发展机会。“西电东送”的北通道主要是从山西北部 and 内蒙古西部向华北电网输电，公司上都电厂点对点直送华北电网目标已经实现，电力交易直接

进入华北电力市场。另外，国家电网投建的锡盟-上海的特高压线路直接输送华东电网，也将为公司发展提供良好机遇。

(2) 成本优势明显

内蒙古自治区素有“能源大省”之美称，能源综合实力全国第一，在煤炭资源方面产量和储量位居全国第一位，是国家重要的煤炭基地之一。公司为内蒙古自治区最大的发电企业，具有独特的资源优势。公司新建机组均为坑口电厂，所属的大部分发电企业的燃料及其他运营成本也较为低廉，这将大大降低公司的发电成本，在未来竞价上网的电力产销体制下拥有较大的竞争优势。

(3) 综合实力和资产质量不断增强

公司自成立以来，通过 8 年的建设发展，综合实力得到了大幅增强，发电装机规模、资产总额增幅为成立时的 3 倍多，资产规模从成立之初的 198 亿元增加到 2011 年的 788 亿元，发电装机规模从成立之初的 530 万千瓦增加到 2011 年的 1609 万千瓦，发电量和主营业务收入是成立当年的 2 倍有余，发电量从成立之初的 334 亿千瓦时增加到 2011 年的 742 亿千瓦时，主营业务收入从成立之年的 77 亿元增加到 2011 年的 186 亿元。

公司成立 8 年来，资产质量不断优化，平均单机容量提高了近 4 倍，30 万千瓦及以上机组容量占总装机容量的 77.42%，其中 60 万千瓦及以上机组容量占总装机容量的 30.57%，在建的四个电源项目总容量 410.95 万千瓦，全部为 60 万千瓦以上的大型电站项目。四个项目全部建成后，公司的机组质量进一步优化。

通过几次股权重组，使公司成为综合实力较强，资产优良，产权多元，治理结构科学的股份制企业。特别是被华能集团公司控股后，借助于中央企业的平台，共享了中央企业的资金、管理和技术等综合资源，经营优势得以全面发挥。

(4) 资源储备雄厚

目前，公司电源项目储备雄厚，具有竞争优势火电电源项目 21 个，总容量超过 2,000 万千瓦；风电项目 10 个，容量 169 万千瓦。按照特高压电网规划，“十二五”期间，国家将开展锡盟、准格尔等煤电基地特高压电力的外送工作。公司相应连续开发魏家峁、上都、巴彦宝力格等特高压、点对外电网的“煤电一体化”重点项目。

同时，煤炭是电力生产的主要生产资料，也是决定公司竞争力的最重要的筹码，对公司解决目前存在的困难和长远发展均具有十分重要的战略意义。目前，公司控股建设 7 个煤矿，参股 2 个煤矿，控股煤炭储量 63.4 亿吨，参股权益储量 13.6 亿吨。公司计划到 2015 年获得煤炭资源储量 80-100 亿吨，控股煤矿计划在“十二五”期间全部建成，设计生产能力达到 4,040 万吨/年。同时，公司参股扎鲁特煤化工和内蒙集通铁路，形成从煤炭开采-煤炭产业开发-煤炭运输物流规模生产。

(三) 发行人面临的主要竞争情况

根据内蒙古自治区下达的《2012 年国民经济和社会发展规划》，2012 年自治区国

内生产总值预计同比增长 13%，全年用电量增长预计保持在 12%左右，由于受国内经济形势影响，上半年蒙西高耗能市场启动进展缓慢，预计蒙西电力需求将呈现“前低后高”趋势。由于蒙西电网风电装机容量已超过 800 万千瓦，2012 年一季度最大日电力达到 9800 万千瓦时，所以风电对蒙西电网火电的冲击仍十分强劲。蒙西电力市场仍处于供大于求的局面，地区内各发电公司会继续采取各种营销手段增发电量，该地区的电力市场竞争进一步加剧。

发行人在该地区主要面临包括华电包头发电厂、华电东华热电厂、华电卓资发电厂、蒙能准大发电厂、国华准格尔电厂、国电东胜电厂、华润磴口电厂、神华土右电厂等多家大型电厂的竞争。

根据内蒙古自治区经济和信息化委员会公布的统计信息，2011 年前 11 个月自治区 6000 千瓦及以上电厂完成发电量 2890.86 亿千瓦时，同比增长 21.73%。2012 年一季度，全区 6000 千瓦及以上电厂完成发电量 774.75 亿千瓦时同比增长 9.12%，增幅比去年下降 0.75 个百分点。

2011 年自治区实现用电总量 1738.82 亿千瓦时，同比上升 21.98%。2012 年一季度，自治区全社会用电量完成 460.64 亿千瓦时，同比增长 8.61%，增幅比去年同期下降 5.89 个百分点。

2012 年以来内蒙古地区电力形势仍是供大于求，用电量增速小于发电量增速。但国内区域电力分配不均衡的现象很难在短期内得到有效改善，内蒙地区“窝电”导致的区域内供大于求的情况仍将持续，在电力外送未得到有效解决之前，发行人在区域内仍将面临较大的竞争压力。

第五章 发行人主要财务状况

有关北方联合电力有限责任公司的财务数据来源于发行人经审计的 2009-2011 年度合并及母公司财务报表，以及发行人提供的 2012 年 6 月末未经审计的合并及母公司财务报表。信永中和会计师事务所有限公司对北方联合电力有限责任公司 2009-2010 年财务报表均出具了标准无保留意见的审计报告，北京中证天通会计师事务所有限公司对北方联合电力有限责任公司 2011 年财务报表出具了标准无保留意见的审计报告，采用的是财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》（“财会[2006]3 号”）及其后续规定。

在阅读下面的财务报表中的信息时，投资者应当参阅其他相关报表、附注以及本募集说明书中其他对于北方电力财务数据的注释。发行人近三年一期无重大会计政策和会计估计变更情况。

一、发行人近三年及 2012 年 6 月末主要财务数据及财务指标分析

（一）发行人近三年及 2012 年 6 月末财务报表主要财务数据

1、近三年及 2012 年 6 月末合并数据

表 5-1 发行人近三年及 2012 年 6 月末合并资产负债表

单位: 万元

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 6 月末
流动资产:				
货币资金	94,374.27	72,497.93	105,085.15	120,638.86
应收票据	13,524.66	16,637.40	8,063.34	11,879.46
应收账款	221,723.37	220,654.21	280,821.38	262,853.84
预付款项	10,941.04	11,030.27	13,442.83	10,751.05
其他应收款	37,621.62	106,066.37	231,978.70	62,132.01
存货	104,117.44	139,240.35	181,647.98	162,893.80
其中: 原材料	74,025.38	118,461.57	161,421.07	127,872.99
库存商品	8,328.42	1,441.38	984.57	7,486.30
一年内到期的非流动资产	502.72	502.72	26.00	13.00
其他流动资产	1,582.62	1,027.63	6,071.68	8,912.15
流动资产合计	484,387.74	567,656.88	847,402.22	664,475.23
非流动资产:				
可供出售金融资产	0	3,347.52	1,911.40	2,372.21
持有至到期投资	0	0	0	0.00
长期应收款	0	0	7,000.00	7,000.00
长期股权投资	545,935.04	505,363.57	573,013.22	601,743.01

北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券募集说明书

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 6 月末
固定资产原价	6,508,867.88	6,497,910.22	7,268,475.40	7,475,050.13
减: 累计折旧	1,987,172.45	2,177,291.86	2,447,530.34	2,629,923.09
固定资产净值	4,521,695.43	4,320,618.36	4,820,945.07	4,845,127.04
减: 固定资产减值准备	29,648.75	13,356.69	13,356.69	13,356.69
固定资产净额	4,492,046.68	4,307,261.67	4,807,588.38	4,831,770.35
在建工程	572,462.20	958,198.91	973,293.69	799,713.07
工程物资	361,013.35	482,723.73	191,934.80	233,033.52
固定资产清理	35,679.68	38,089.79	35,980.81	36,031.79
无形资产	103,958.43	104,045.89	425,093.06	486,417.85
长期待摊费用	5,817.27	5,314.19	5,066.46	5,067.20
递延所得税资产	4,341.93	7,027.89	7,331.95	7,331.95
其它非流动资产	0	0	12,536.77	12,920.95
非流动资产合计	6,121,254.57	6,411,373.17	7,040,750.53	7,023,401.89
资产总计	6,605,642.31	6,979,030.05	7,888,152.75	7,687,877.12
流动负债:				
短期借款	1,268,900.00	1,051,000.00	1,341,550.00	1,125,400.00
应付票据	0	0	0	0.00
应付账款	191,549.81	225,727.21	323,421.26	203,422.69
预收款项	9,493.96	11,208.33	18,880.71	2,822.05
应付职工薪酬	27,169.18	27,217.73	14,445.07	21,492.76
应付利息	12,802.64	17,145.69	17,683.14	29,462.23
其他应付款	361,358.10	357,023.67	492,152.25	411,922.69
一年内到期的非流动负债	226,730.09	307,508.36	821,844.81	401,191.45
其他流动负债	0	90,000.00	80,540.13	112,381.93
流动负债合计	2,098,430.99	2,055,736.51	3,080,907.33	2,260,895.33
长期借款	2,923,787.72	3,373,443.83	2,764,154.87	3,256,817.69
应付债券	355,898.00	355,898.00	355,898.00	355,898.00
长期应付款	66,840.88	56,458.28	123,023.06	116,839.68
其他非流动负债	20,119.35	35,718.36	41,000.10	41,880.93
非流动负债合计	3,368,745.94	3,821,518.46	3,284,139.01	3,771,441.13
负债合计	5,467,176.94	5,877,254.97	6,365,046.35	6,032,336.46
所有者权益:				0.00
实收资本	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
其中: 法人资本	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
其中: 国有法人资本	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
外商资本	0	0	0	0

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 6 月末
实收资本净额	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	42,683.45	46,129.49	45,948.42	46,159.28
专项储备	103.04	177.09	330.27	1,818.05
盈余公积	2,587.44	2,587.44	2,587.44	2,587.44
其中：法定公益金	2,587.44	2,587.44	2,587.44	2,587.44
未分配利润	-348,785.42	-425,212.83	-356,912.79	-407,170.79
归属于母公司 股东权益合计	696,588.51	623,681.19	691,953.34	643,393.99
少数股东权益	441,876.86	478,093.89	831,153.06	1,012,146.67
所有者权益合计	1,138,465.37	1,101,775.08	1,523,106.40	1,655,540.66
负债及所有者权益 合计	6,605,642.31	6,979,030.05	7,888,152.75	7,687,877.12

表 5-2 发行人近三年及 2012 年上半年合并利润表

单位：万元

项 目	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年上半年
一、营业总收入	1,524,553.51	1,664,617.31	1,871,018.32	1,075,504.62
其中：营业收入	1,524,553.51	1,664,617.31	1,871,018.32	1,075,504.62
其中：主营业务收入	1,518,819.87	1,658,841.01	1,863,827.84	1,056,875.72
其他业务收入	5,733.64	5,776.31	7,190.49	18,628.89
二、营业总成本	1,617,577.11	1,731,019.98	1,966,737.09	10,567,118.48
其中：营业成本	1,312,507.99	1,477,951.40	1,685,868.33	924,260.00
其中：主营业务成本	1,310,108.74	1,474,662.28	1,681,244.19	913,381.42
其他业务成本	2,399.25	3,289.12	4,624.14	10,878.58
营业税金及附加	15,720.74	14,420.94	16,052.55	10,271.23
销售费用	0	7.58	2.51	0.17
管理费用	15,021.46	16,959.61	18,053.36	10,279.31
其中：业务招待费	643.24	780.12	728.95	323.76
财务费用	226,800.14	208,512.37	253,551.93	152,790.47
其中：利息支出	226,435.20	208,997.64	251,951.06	147,570.68
利息收入	1,632.91	1,436.76	1,147.81	1,811.06
汇兑净损失	169.98	-1,292.63	-800.97	-59.78
投资收益	44,541.31	60,404.81	77,992.45	40,889.34
三、营业利润	-484,822.30	-5,997.86	-17,726.32	18,792.77

营业外收入	6,307.20	24,945.76	184,096.29	3,384.89
营业外支出	1,314.70	1,350.64	1,001.07	0.00
四、利润总额	-43,489.79	17,597.26	165,368.90	22,177.67
五、净利润	-56,293.12	1,294.22	119,155.96	-2,444.50
六、每股收益	0.00	0.00	0.00	0.00
七、其他综合收益	11,905.65	-2,283.47	-1,436.12	460.81
八、综合收益总额	-44,387.47	-989.24	117,719.84	-1,983.68

表 5-3 发行人近三年及 2012 年上半年合并现金流量表

单位: 万元

项 目	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年上半年
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	1,476,509.52	1,615,686.20	1,698,086.16	1,074,989.04
收到的税费返还	508.66	413.84	1,182.13	
收到其他与经营活动有关的现金	44,704.05	73,488.98	140,243.47	202.60
经营活动产生现金流入小计	1,521,722.24	1,689,589.01	1,839,511.76	32,094.42
购买商品、接受劳务支付的现金	673,683.55	739,334.23	765,184.89	590,442.11
支付给职工以及为职工支付的现金	212,236.83	225,055.61	254,079.17	112,678.70
支付的各项税费	240,059.85	229,977.45	213,173.12	143,278.75
支付其他与经营活动有关的现金	45,304.36	64,309.79	188,298.60	37,440.04
经营活动产生现金流出小计	1,171,284.59	1,258,677.09	1,420,735.78	883,839.60
经营活动产生的现金流量净额	350,437.64	430,911.92	418,775.99	223,446.46
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	500.00	9,059.41	106.57	826.37
取得投资收益收到的现金	28,640.76	30,939.55	104,017.76	21,895.88
处置固定资产、无形资产和其	150.44	20,687.90	13,341.70	169,831.35

项 目	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年上半年
他长期资产而收回的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的 现金	6,600.45	5,993.48	35,992.90	52.43
投资活动产生 现金流入小计	35,891.65	66,680.34	153,458.93	192,606.03
购建固定资产、无形资产和其 他长期资产支付的现金	493,127.12	583,897.36	384,903.90	196,646.52
投资支付的现金	10,622.04	3,391.89	39,112.93	337,459.43
取得子公司及其他营业单位支 付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付的其他与投资活动有关的 现金	135.82	21,153.40	22,657.49	2,704.76
投资活动产生 现金流出小计	503,884.98	608,442.65	446,674.32	536,810.71
投资活动产生 现金流量净额	-467,993.33	-541,762.32	-293,215.40	-344,204.68
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	3,400.00	11,276.50	45,855.40	470,101.92
其中: 子公司吸收少数股东投 资收到的现金	3,400.00	8,060.50	45,427.40	470,101.92
取得借款收到的现金	2,110,150.00	2,117,607.47	1,832,650.00	1,279,450.00
收到其他与筹资活动 有关的现金	0.11	5,980.78	101,650.00	0.00
筹资活动产生 现金流入小计	2,113,550.11	2,134,864.75	1,980,155.40	1,749,551.92
偿还债务支付的现金	1,759,671.52	1,753,566.62	1,676,858.57	1,424,357.22
分配股利、利润或偿付利息支 付现金	297,677.26	271,310.69	382,970.51	175,068.51
其中: 子公司支付给少数股东 的股利、利润	25,208.55	17,477.07	73,684.87	0.00
支付的其他与筹资活动有关的 现金	14,371.36	21,013.24	13,299.51	13,814.26
筹资活动产生	2,071,720.15	2,045,890.54	2,073,128.59	1,613,239.99

项 目	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年上半年
现金流出小计				
筹资活动产生的 现金流量净额	41,829.96	88,974.21	-92,973.19	136,311.93
四、汇率变动对现金的影响	-0.01	-0.15	-0.18	0.01
五、现金及现金等价物 净增加额	-75,725.73	-21,876.34	32,587.22	15,553.72
加：期初现金及现金等价物余 额	170,100.00	94,374.27	72,497.93	105,085.15
六、期末现金及现金等价物余 额	94,374.27	72,497.93	105,085.15	120,638.86

2、近三年及 2012 年 6 月末母公司数据

表 5-4 发行人近三年及 2012 年 6 月末母公司资产负债表

单位：万元

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 6 月末
流动资产：				
货币资金	70,104.11	27,174.37	36,515.43	47,912.51
应收票据	9,896.59	4,827.30	393.14	1,889.20
应收账款	100,989.39	91,716.82	82,213.16	60,435.06
预付款项	8,098.96	4,626.33	2,802.94	1,771.29
其他应收款	103,932.24	228,007.01	459,084.44	496,859.17
存货	47,653.52	66,111.88	69,213.20	57,549.60
一年内到期的非流动资 产	476.72	476.72	0	0
其他流动资产	625.54	67.66	147.22	852.77
流动资产合计	343,612.89	433,704.63	654,318.65	688,118.15
非流动资产：				0
可供出售金融资产	0	0	0	0
持有至到期投资	0	0	0	0
长期股权投资	729,785.55	790,042.27	1,031,039.75	887,696.59
固定资产	2,495,460.38	2,397,982.57	1,697,728.96	2,523,631.60
在建工程	88,280.63	91,331.79	98,993.21	106,663.92
工程物资	712.89	722.08	645.06	645.06
固定资产清理	11,903.84	11,601.52	10,354.38	10,405.36
无形资产	5,349.94	37,265.98	35,655.79	35,074.12

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 6 月末
长期待摊费用	5,722.75	5,246.03	0	0
递延所得税资产	0	0	0	0
非流动资产合计	3,701,048.12	3,789,871.72	3,502,408.64	3,159,782.46
资产总计	4,044,661.01	4,223,576.35	4,156,727.29	3,847,900.61
流动负债:				0
短期借款	976,900.00	766,000.00	1,011,400.00	799,000.00
应付票据	0	0	0	0
应付账款	109,045.56	108,835.45	136,528.15	68,643.89
预收款项	4,944.01	4,408.26	5,823.21	1,202.46
应付职工薪酬	18,743.67	18,244.76	5,411.09	10,438.10
应付利息	8,427.51	12,079.49	11,508.32	18,779.44
其他应付款	199,473.13	220,942.63	188,156.98	90,325.76
一年内到期的非流动负债	107,357.75	124,176.41	557,768.64	254,576.81
其他流动负债	0	90,000.00	80,000.00	86,617.44
流动负债合计	1,436,112.84	1,345,370.32	2,005,011.07	1,339,163.13
长期借款	1,570,565.00	1,972,135.00	1,305,501.00	1,694,270.00
应付债券	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
长期应付款	65,923.68	56,458.28	0	0
其他非流动负债	6,300.08	11,819.18	10,305.89	10,305.83
非流动负债合计	1,844,888.75	2,240,412.45	1,515,806.89	1,904,575.83
负债合计	3,281,001.60	3,585,782.77	3,520,817.96	3,243,738.96
所有者权益:				0
实收资本	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	51,097.08	54,736.66	63,112.71	97,399.27
专项储备	0	0	0	0
盈余公积	2,587.44	2,587.44	2,587.44	2,587.44
未分配利润	-290,025.11	-419,530.52	-429,790.82	-495,825.06
所有者权益合计	763,659.41	637,793.58	635,909.33	604,161.65
负债及所有者权益合计	4,044,661.01	4,223,576.35	4,156,727.29	3,847,900.61

表 5-5 发行人近三年及 2012 年上半年母公司利润表

单位: 万元

项 目	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年上半年
一、营业收入	687,133.73	790,763.62	758,671.76	344,979.25
减: 营业成本	636,751.07	772,681.79	761,184.88	345,292.54
营业税金及附加	6,926.85	5,837.19	6,261.89	3,645.65

销售费用	0	7.58	0	0
管理费用	11,483.55	12,055.54	12,598.61	7,345.21
财务费用	127,873.57	124,030.49	138,588.49	61,173.21
资产减值损失	30,021.30	43,346.75	50,957.31	16,783.47
投资收益	17,842.11	23,661.04	25,420.07	22,223.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,886.67	10,757.08	14,547.84	10,323.72
三、营业利润	-108,080.50	-143,527.10	-185,469.34	-67,037.69
加：营业外收入	1,192.26	12,226.69	175,326.53	1,003.45
减：营业外支出	113.06	-1,794.99	117.49	0
其中：非流动资产处置损失	5.36	8.06	0	0
四、利润总额	-107,001.30	-129,505.41	-10,260.30	-66,034.24
减：所得税费用	11.1	0	0	0
五、净利润	-107,012.40	-129,505.41	-10,260.30	-66,034.24
六、其他综合收益	11,905.65	-1,965.83	0	0
七、综合收益总额	-95,106.76	-131,471.24	-10,260.30	-66,034.24

表 5-6 发行人近三年及 2012 年上半年母公司现金流量表

单位：万元

项 目	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年上半年
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	591,364.23	694,975.61	671,881.96	325,797.0
收到的税费返还	0	0	0	0
收到其他与经营活动有关的现金	47,438.49	81,687.73	210,003.84	85,908.61
经营活动产生现金流入小计	638,802.72	776,663.34	881,885.80	411,705.63
购买商品、接受劳务支付的现金	288,504.45	355,601.03	344,578.50	244,908.62
支付给职工以及为职工支付的现金	100,986.23	125,603.28	133,860.37	53,275.62
支付的各项税费	90,442.27	90,817.38	64,113.30	32,516.20
支付其他与经营活动有关的现金	37,616.83	46,588.98	291,925.57	97,623.88
经营活动产生现金流出小计	517,549.77	618,610.67	834,477.74	428,324.32

项 目	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年上半年
经营活动产生的 现金流量净额	121,252.95	158,052.68	47,408.06	-16,618.69
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	1,779.00	3,000.00	0	0.00
取得投资收益收到的现金	21,460.12	6,162.65	14,619.65	783.75
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产而收回的现金净额	0	11,453.50	9,005.00	169,831.35
处置子公司及其他营业单位 收到的现金净额	4,114.04	0	0	204,408.13
收到的其他与投资活动 有关的现金	157,851.25	427,054.65	446,918.40	441,923.50
投资活动产生现金流入小计	185,204.42	447,670.80	470,543.04	816,946.73
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产支付的现金	136,394.29	87,017.53	34,055.98	57,320.69
投资支付的现金	44,604.04	85,884.33	141,489.97	26,348.44
取得子公司及其他营业单位 支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付的其他与投资活动 有关的现金	185,527.21	611,791.85	234,265.86	485,235.84
投资活动产生现金流出小计	366,525.54	784,693.70	409,811.81	568,904.97
投资活动产生现金流量净额	-181,321.12	-337,022.90	60,731.23	248,041.76
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	0.00	3,216.00	0.00	0.00
其中:子公司吸收少数股东投资 收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	1,396,500.00	1,572,600.00	1,281,300.00	931,100.00
收到其他与筹资活动 有关的现金	0	0	0	0
筹资活动产生现金流入小计	1,396,500.00	1,575,816.00	1,281,300.00	931,100.00
偿还债务支付的现金	1,118,365.00	1,274,806.00	1,133,579.00	1,057,740.00
分配股利、利润或偿付利息 支付现金	203,028.93	149,193.73	244,387.23	91,977.46
其中:子公司支付给少数股 东	0	0	0	0

项 目	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年上半年
的股利、利润				
支付的其他与筹资活动有关的现金	11,503.05	15,775.74	2,132.01	1,408.54
筹资活动产生现金流出小计	1,332,896.97	1,439,775.47	1,380,098.23	1,151,125.99
筹资活动产生的现金流量净额	63,603.03	136,040.53	-98,798.23	-220,025.99
四、汇率变动对现金的影响	0	-0.04	0	0
五、现金及现金等价物净增加额	3,534.86	-42,929.74	9,341.06	11,397.08
加：期初现金及现金等价物余额	66,569.25	70,104.11	27,174.37	36,515.43
六、期末现金及现金等价物余额	70,104.11	27,174.37	36,515.43	47,912.51

(二) 发行人报表合并范围重大变化

1、2009 年合并财务报表范围重大变化

合并财务报表范围在 2008 年基础上增加 1 家，为：北方魏家峁煤电有限责任公司。该公司成立于 2009 年 6 月，由公司与内蒙华电共同出资设立，公司持有该公司 51% 股权，纳入公司 2009 年度合并范围。

2、2010 年合并财务报表范围重大变化

合并财务报表在 2009 年基础上增加 3 家，为：北方联合电力煤炭运销有限责任公司、内蒙古铔尖露天煤炭有限责任公司、准格尔旗兴绿农业开发有限公司。北方联合电力煤炭运销有限责任公司成立于 2010 年 10 月，为公司的全资子公司，纳入公司 2010 年度合并范围；内蒙古铔尖露天煤炭有限责任公司成立于 2010 年 1 月，公司持有 53% 的股权，为控股股东，纳入公司 2010 年度合并范围；准格尔旗兴绿农业开发有限公司成立于 2010 年 1 月，公司之子公司魏家峁煤电、铔尖露天煤炭、北联电能源分别持有兴绿农业 50%、40%、10% 的股权，纳入公司 2010 年度合并范围。

3、2011 年合并财务报表范围重大变化

合并财务报表在 2010 年基础上增加 2 家，分别为内蒙古北方蒙西发电有限责任公司、内蒙古聚达发电有限责任公司，已纳入 2011 年度报表合并范围。2011 年度，内蒙古蒙电华能热电股份有限公司合并范围内增加新成立公司蒙古上都第二发电有限责任公司。

表 5-7 发行人 2011 年合并报表范围

企业名称	直接或间 接持股比例 (%)	直接或间 接表决权 比例 (%)	注册资本 (万元)	投资成本 (万元)	级 次	企业 类型	审计 意见 类型
------	-------------------	------------------------	--------------	--------------	--------	----------	----------------

企业名称	直接或间 接持股比 例 (%)	直接或间 接表决权 比例 (%)	注册资本 (万元)	投资成本 (万元)	级 次	企业 类型	审 计 意 见 类 型
内蒙古宝日希勒发电有限责任公司	60.00	60.00	3,200.00	1,920.00	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古蒙华乌海热电有限责任公司	60.00	60.00	4,659.00	2,952.67	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古北通煤电有限责任公司	100.00	100.00	3,000.00	3,000.00	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古北方龙源风力发电有限责任公司	100.00	100.00	105,924.62	85,746.34	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古蒙达发电有限责任公司	53.00	53.00	82,000.00	40,508.00	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
兴安热电有限责任公司	100.00	100.00	18,651.00	18,464.49	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古铔尖露天煤炭有限责任公司	53.00	53.00	24,300.00	12,879.00	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
北方联合电力煤炭运销有限责任公司	100.00	100.00	10,000.00	10,000.00	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古聚达发电有限责任公司	100.00	100.00	80,000.00	87,189.81	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古北方蒙西发电有限责任公司	51.00	51.00	58,860.00	30,018.60	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古北联电能源开发有限责任公司	61.00	61.00	110,000.00	56,100.00	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
呼和浩特科林热电有限责任公司	100.00	100.00	70,406.48	70,569.97	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
锡林郭勒热电有限责任公司	100.00	100.00	27,000.00	26,730.00	2	境内非 金融子	标 准 无 保

企业名称	直接或间 接持股比 例 (%)	直接或间 接表决权 比例 (%)	注册资本 (万元)	投资成本 (万元)	级 次	企业 类型	审 计 意 见 类 型
						企业	留
内蒙古蒙电华能热 电股份有限公司	71.08	71.08	198,122.00	326,000.13	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
北方魏家峁煤电有 限责任公司	18.00	18.00	450,000.00	82,931.76	2	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古益蒙矿业有 限责任公司	100.00	100.00	25,958.00	25,958.00	3	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古丰泰发电有 限公司	65.00	65.00	40,000.00	18,000.00	3	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古京达发电有 限责热任公司	40.00	40.00	47,176.20	18,870.48	3	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古蒙华海勃湾 发电有限责任公司	60.00	60.00	28,000.00	16,800.00	3	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古上都发电有 限责任公司	51.00	51.00	210,070.00	106,040.00	3	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古白彦花能源 有限公司	60.00	60.00	500.00	200.00	3	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古海勃湾电力 股份有限公司	55.70	55.70	33,207.56	18,497.15	3	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
武川县蒙电环保材 料有限责任公司	100.00	100.00	280.00	280.00	3	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
内蒙古上都第二发 电有限责任公司	74.00	74.00	101,735.00	25,942.43	3	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
准格尔旗兴绿农业 开发有限责任公司	100.00	100.00	2,236.00	1,000.00	3	境内非 金融子 企业	标 准 无 保 留
锡林浩特热电有限	70.94	70.94	12,141.86	8,612.90	3	境内非	标 准

企业名称	直接或间接持股比例 (%)	直接或间接表决权比例 (%)	注册资本 (万元)	投资成本 (万元)	级次	企业类型	审计意见类型
责任公司						金融子企业	无保留
锡林郭勒蒙锡热电有限责任公司	82.50	82.50	6,827.00	5,632.60	3	境内非金融子企业	标准无保留
呼和浩特科林城发热力有限公司	95.00	95.00	8,076.60	7,672.77	3	境内非金融子企业	标准无保留

4、2012 年 6 月末合并财务报表范围重大变化

发行人 2012 年 6 月末合并财务报表范围较 2011 年末无重大变化。

2011 年北方魏家峁煤电有限责任公司纳入北方公司合并报表范围主要原因如下：

2011 年底，中国华能集团公司持有北方魏家峁煤电有限责任公司 70% 股权，根据中国华能集团公司的计划，发行人控股上市子公司内蒙古蒙电华能热电股份有限公司将于 2012 年定向增发股票收购中国华能集团公司持有的北方魏家峁煤电有限责任公司 70% 股权，在此期间发行人仍形式对北方魏家峁煤电有限责任公司实际控制权人权利，2011 年末，按中国华能集团公司要求，北方魏家峁煤电有限责任公司纳入发行人 2011 年度财务报表合并范围。

(三) 发行人重要财务指标分析

1、发行人资产结构分析

表 5-8 发行人近三年及 2012 年 6 月末资产结构表

单位：万元

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	484,387.74	7.33%	567,656.88	8.13%	847,402.22	10.74%	664,475.23	8.64%
非流动资产合计	6,121,254.57	92.67%	6,411,373.17	91.87%	7,040,750.53	89.26%	7,023,401.89	91.36%
资产总计	6,605,642.31	100.00%	6,979,030.05	100.00%	7,888,152.75	100.00%	7,687,877.12	100.00%

2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末总资产分别为 6,605,642.31 万元、6,979,030.05 万元、7,888,152.75 万元和 7,687,877.12 万元。其中流动资产占资产总额的比重分别为 7.33%、8.13%、10.74% 和 8.64%；非流动资产占比分别为 92.67%、91.87%、89.26% 和 91.36%。由于电力行业特点，公司非流动资产的比重较高，主要是与发电有关的机器设备、房屋及建筑物等。

2010 年末和 2011 年末总资产同比增长了 373,387.74 万元和 909,122.70 万元，增幅分别为 5.65% 和 13.03%，2012 年 6 月末总资产较年初下降了 182,926.99 万元，降幅

为 2.32%，主要为应付账款和其他应付款的减少。

发行人近年来总资产稳步增长，主要是因为近年陆续投入新建发电厂、发电机组及煤矿等项目，使得固定资产持续增加所致。发行人近三年流动资产和非流动资产占总资产比重均较为稳定，其中固定资产占比较大符合电力行业特点。

(1) 流动资产情况

表 5-9 发行人近三年及 2012 年 6 月末主要流动资产构成表

单位：万元

项 目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	94,374.27	19.48%	72,497.93	12.77%	105,085.15	12.40%	120,638.86	18.16%
应收账款	221,723.37	45.77%	220,654.21	38.87%	280,821.38	33.14%	262,853.84	39.56%
应收票据	13,524.66	2.79%	16,637.40	2.93%	8,063.34	0.95%	11,879.46	1.79%
存货	104,117.44	21.49%	139,240.35	24.53%	181,647.98	21.44%	162,893.80	24.51%
预付账款	10,941.04	2.26%	11,030.27	1.94%	13,442.83	1.59%	10,751.05	1.62%
其他应收款	37,621.62	7.77%	106,066.37	18.68%	231,978.70	27.38%	62,132.01	9.35%
流动资产合计	484,387.74	100%	567,656.88	100%	847,402.22	100%	664,475.23	100%

2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，发行人流动资产分别为 484,387.74 万元、567,656.88 万元、847,402.22 万元和 664,475.23 万元，其中货币资金占比分别为 19.48%、12.77%、12.40%和 18.16%；应收账款占比分别为 45.77%、38.87%、33.14%和 39.56%；应收票据占比分别为 2.79%、2.93%、0.95%和 1.79%；存货占比分别为 21.49%、24.53%、21.44%和 24.51%；其他应收款占比分别为 7.77%、18.68%、27.38%和 9.35%。

①货币资金：2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，发行人货币资金分别为 94,374.27 万元、72,497.93 万元、105,085.15 万元和 120,638.86 万元。2010 年较 2009 年减少 21,876.34 万元，降幅分别为 23.18%，减少的主要原因是货币资金中银行存款的减少，且占比较大，主要是公司偿还债务支付现金增加所致。2011 年较 2010 年增加了 32,587.22 万元，增幅 44.95%，主要原因为各子公司和分公司年末及时收回电费所致。2012 年 6 月末较年初增加 15,553.71 万元，增幅 14.80%，主要是公司销售收入增长，导致货币资金增加。

②应收账款：2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，发行人应收账款分别为 221,723.37 万元、220,654.21 万元、280,821.38 万元和 262,853.84 万元。2010 年末、2011 年末同比上年末增幅分别为-0.48%和 26.65%，2011 年应收账款同比增加的原因因为发电量增加，应收电费相应增加。2012 年 6 月末较上年末下降 17,967.54 万元，降幅为 6.39%。发行人 2011 年应收账款账龄结构如下：

表 5-10 发行人 2011 年末应收账款账龄结构

单位：万元

账龄	年末数			年初数		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1 年以内	271,849.32	87.94%	32.50	211,097.23	82.86%	0.00
1-2 年	1,078.00	0.35%	82.14	339.90	0.13%	33.99
2-3 年	4,314.09	1.40%	69.10	1,223.09	0.48%	204.12
3 年以上	31,877.96	10.31%	28,114.25	42,111.76	16.53%	33,879.68
合计	309,119.37	100.00%	28,297.99	254,771.98	100.00%	34,117.79

表 5-11 发行人 2011 年末应收账款金额前五名单位情况表

单位：万元

企业名称	金额	期限	款项性质
内蒙古电力（集团）有限责任公司	192,381.97	1 年以内	电费结算款
华北电网有限公司	53,393.91	1 年以内	电费结算款
内蒙古电力（集团）有限责任公司	26,012.75	3 年以上	争议电费，已全额计提坏账
国家电网内蒙古东部电力有限公司兴安电业局	6,086.85	1 年以内	电费结算款
锡林郭勒电业局	3,388.16	1 年以内	电费结算款

③ 应收票据：2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，发行人应收票据分别为 13,524.66 万元、16,637.40 万元、8,063.34 万元和 11,879.46 万元。2010 年末较 2009 年末，增加 3,112.74 万元，增幅 23.02%，2010 年末应收票据同比增加的原因主要是结算电费收到银行承兑汇票增加和企业减少票据贴现；2011 年末较 2010 年末减少 8,574.06 万元，降幅 51.53%，2011 年末应收票据同比减少的原因主要是背书转让支付采购款、工程款等。2012 年 6 月末较 2011 年末增加 3,816.12 万元，增幅为 47.33%，主要原因是以票据形式支付的电费收入增加。

④ 存货：2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末存货分别为 104,117.44 万元、139,240.35 万元、181,647.98 和 162,893.80 万元。2010 年末、2011 年末同比上年末增幅分别为 33.73%和 30.46%，增加的主要原因为燃煤储备增加。2012 年 6 月末较 2011 年末减少 18,754.18 万元，降幅 10.32%，存货减少的主要原因是煤炭作为原材料的使用。发行人 2011 年存货类别如下：

表 5-12 发行人 2011 年存货类别

单位：万元

项目	年末数		年初数	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备

项 目	年末数		年初数	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	162,525.32	1,104.26	119,565.83	1,104.26
自制半成品及在产品	9.29	0	18.57	0
周转材料	624.93	0	689.23	0
库存商品	984.57	0	1,441.38	0
事故备品	20,701.53	2,093.39	20,722.99	2,093.39
合计	184,845.64	3,197.65	142,438.00	3,197.65

⑤预付账款：2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，发行人预付账款分别为 10,941.04 万元、11,030.27 万元、13,442.83 万元和 10,751.05 万元。近三年公司预付账款呈小幅增长态势，主要原因是预付燃煤款的增长。2012 年 6 月末较 2011 年末减少 2,691.78 万元，降幅 20.02%，主要原因是减少了煤款预付，降低燃煤库存。

⑥其他应收款：2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，发行人其他应收款分别为 37,621.62 万元、106,066.37 万元、231,978.70 万元和 62,132.01 万元。2010 年末和 2011 年末较上年同比增加分别为 68,444.75 万元和 125,912.33 万元，增幅分别为 181.93%和 118.71%。2010 年其他应收账款涨幅较大的主要原因是，公司增加了对内蒙古岱海发电有限责任公司的应收股利 61,555.60 万元。2011 年其他应收款增加的原因是，公司增加应收中国华能集团公司矿业权转让价款 169,831.35 万元、内蒙古电力（集团）有限责任公司借款 8,100.00 万元、锡林浩特市国土资源局土地款 7,625.35 万元。2012 年 6 月末比 2011 年末下降了 169,846.69 万元，降幅为 73.22%，主要是公司于 3 月份收回了魏家峁煤矿矿业权转让价款 169,831.35 万元。

表 5-13 发行人 2011 年其他应收账款账龄结构

单位：万元

账 龄	年末数			年初数		
	年末余额	占比	坏账准备	年初余额	占比	坏账准备
1 年以内	207,361.85	85.92%	0.00	14,935.40	33.33%	0.00
1-2 年	14,924.94	6.18%	33.07	446.60	1.00%	35.60
2-3 年	437.24	0.18%	109.01	3,315.81	7.40%	31.94
3 年以上	18,610.36	7.72%	9,213.60	26,112.99	58.27%	9,093.20
合 计	241,334.39	100.00%	9,355.68	44,810.80	100.00%	9,160.74

表 5-14 发行人 2011 年末其他应收账款金额前五名单位情况表

单位：万元

企业名称	金额	期限	款项性质
中国华能集团公司	169,831.35	一年期	矿权转让收益
内蒙古电力(集团)有限责任公司	14,000.00	两年	工程垫资款
内蒙古电力(集团)有限责任公司	8,100.00	四年	工程垫资款
内蒙古电力(集团)有限责任公司	4,676.00	一年	工程垫资款
扎鲁特煤电项目筹备处	3,000.00	四年	内部往来款

注：预计今年能够收回上表中两笔期限为四年的工程垫资款，期限较长主要是依据协议条款约定待项目核准且落实融资后归还垫款。

(2) 非流动资产情况

表 5-15 2009 年-2012 年 6 月末非流动资产结构表

单位：万元

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期投资合计	545,935.04	8.92%	508,711.09	7.93%	581,924.62	8.27%	611,115.22	8.70%
固定资产合计	5,461,201.91	89.22%	5,786,274.10	90.25%	6,008,797.68	85.34%	5,900,548.73	84.01%
无形资产	103,958.43	1.70%	104,045.89	1.62%	425,093.06	6.04%	486,417.85	6.93%
非流动资产合计	6,121,254.57	100.00%	6,411,373.17	100.00%	7,040,750.53	100.00%	7,023,401.89	100.00%

发行人属于重资产企业，固定资产在非流动资产中的占比较大，近年来基本保持在 84%以上。其他的非流动资产除长期投资占有一定比重之外，剩余几项对非流动资产的结构基本不构成影响。

①长期投资合计：

表 5-16 发行人近三年及 2012 年 6 月末长期投资构成表

单位：万元

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	0	0	3,347.52	0.66%	1,911.40	0.33%	2,372.21	0.39%
持有至到期投资	0	0	0	0	0	0	0	0
长期债权投资	0	0	0	0	7,000.00	1.20%	7,000.00	1.15%
长期股权投资	545,935.04	100%	505,363.57	99.34%	573,013.22	98.47%	601,743.01	98.47%
长期投资合计	545,935.04	100%	508,711.09	100.00%	581,924.62	100.00%	611,115.22	100.00%

发行人长期投资绝大部分为长期股权投资。发行人 2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末长期投资分别为 545,935.04 万元、508,711.091 万元、581,924.62 万元和 611,115.22 万元，其中长期股权投资占比分别为 100.00%、99.34%、98.47%和 98.47%。

表 5-17 发行人 2011 年长期股权投资类别

单位：万元

项 目	年初余额	本年增加额	本年减少额	年末余额
长期股权投资				
其中：对子公司的投资	29,264.61	0.00	0.00	29,264.61
对合营企业投资	1,378.33	0.00	0.00	1,378.33
对联营企业投资	378,818.39	24,842.64	6,276.78	397,384.25
对其他企业投资	95,902.24	49,083.79	0.00	144,986.02
小计	505,363.57	73,926.42	6,276.78	573,013.22
减：长期股权投资减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	505,363.57	73,926.42	6,276.78	573,013.22

表 5-18 发行人 2011 年对联营企业投资明细

单位：万元

被投资单位名称	业务性质	持股 比例(%)	表决权 比例(%)	年末净 资产总额	本年营业收 入总额	本年净利润
神华北电胜利能源公司	煤炭	35.18	35.18	177,908.72	302,345.04	44,423.16
辽宁能港发电有限公司	电力	32.97	32.97	29,513.34	58,592.16	-19,037.85
内蒙古集通铁路有限责任公司	铁路	30	30	838,303.24	624,323.14	26,501.27
北方华润清水河电厂筹备处	电力	49	49	935.79	0.00	0.00
四方蒙华电(北京)自动化技术公司	电力	40	40	639.42	2,978.49	63.08
内蒙古岱海发电有限责任公司	电力	49	49	293,706.78	419,985.62	63,251.19
内蒙古包头东华热电有限责任公司	电力	25	25	50,694.72	85,113.84	3,831.49
内蒙古京隆发电有限责任公司	电力	25	25	10,435.92	148,631.15	-19,865.72
内蒙古禹龙水务开发有限公司	水资源开发	35	35	2,651.40	0.00	0.00
国华准格尔发电有限责任公司	电力	30	30	131,231.93	157,961.89	13,705.03
内蒙古粤电蒙华新能源有限责任公司	电力	40	40	1,000.00	0.00	0.00
北京青鸟蒙电信息技术有限公司	信息技术	30	30	-1,222.64	0.00	-7.87

② 固定资产：

表 5-19 发行人近三年及 2012 年 6 月末固定资产汇总表

单位：万元

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 6 月末
固定资产原价	6,508,867.88	6,497,910.22	7,268,475.40	7,475,050.13
减: 累计折旧	1,987,172.45	2,177,291.86	2,447,530.33	2,629,923.09
固定资产净值	4,521,695.43	4,320,618.36	4,820,945.07	4,845,127.04
减: 固定资产减值准备	29,648.75	13,356.69	13,356.69	13,356.69
固定资产净额	4,492,046.68	4,307,261.67	4,807,588.38	4,831,770.35

近年来公司发展较快,投资新建项目较多,经营规模不断扩张。2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末,发行人固定资产净值分别为 4,521,695.43 万元、4,320,618.36 万元、4,820,945.07 万元和 4,845,127.04 万元。2010 年末较 2009 年末减少 201,077.07 万元,降幅为 4.45%,主要原因是公司按照“上大压小”的政策,关停小火电机组;2011 年末较 2010 年末增加 500,326.71 万元,增幅为 11.58%,主要原因是发行人由于规模不断扩大,新机组的投产,加大了对发电设备等固定资产的持续投入;2012 年 6 月末较 2011 年末略有增加,变动幅度不大。

③在建工程:2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末,发行人在建工程分别为 572,462.20 万元、958,198.91 万元、973,293.69 万元和 799,713.07 万元。2010 末、2011 年末较上年末同比增长分别为 67.38%和 41.83%,2010 年大幅度增加的原因主要为科林 2×350MW、巴彦宝力格煤电项目和上都 2×660MW 等多个项目的继续投入。2012 年 6 月末较 2011 年末发行人在建工程减少 173,580.62 万元,转为了固定资产。

④工程物资:2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末,发行人工程物资分别为 361,013.35 万元、482,723.73 万元、191,934.80 万元和 233,033.52 万元,2010 年发行人工程物资较 2009 年增加 121,710.38 万元,增幅达到 33.71%,主要原因为 2010 年新建机组预付设备款和材料增加所致。2011 年发行人工程物资较 2010 年减少 290,788.93 万元,降幅为 60.24%,主要原因为白云鄂博风电场工程、乌力吉木仁风电场、额尔格图风电场工程、上都三期工程建设领用大量工程物资。

表 5-20 发行人 2011 年末工程物资构成表

单位:万元

项目	年末余额	年初余额	增加值	增幅
专用材料	7,373.79	16,946.39	-9,572.60	-56.49%
专用设备	67,404.89	100,599.02	-33,194.13	-33.00%
预付大型设备款	107,517.63	357,641.68	-250,124.05	-69.94%
预付工程材料款	8,370.10	7,777.84	592.27	7.61%
其他	1,811.27	505.48	1,305.79	258.33%
合 计	192,477.69	483,470.41	-290,992.72	-60.19%

⑤无形资产情况:

2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末, 发行人无形资产合计分别为 103,958.43 万元、104,045.89 万元, 425,093.06 万元和 486,417.85 万元。发行人无形资产连年增长, 尤其是在 2011 年末较 2010 年末增加 321,047.17 万元, 增幅 308.56%, 主要因为中国华能集团公司对北方魏家峁煤电有限责任公司出资购买矿业权 322,873.29 万元。

表 5-21 发行人 2010 年末和 2011 年末无形资产类别

单位: 万元

项目	2010 年末	2011 年末
土地使用权	9,002.63	8,713.44
采矿权	6,245.57	5,995.26
矿业权	77,428.96	400,304.13
软件	11,368.74	10,080.23
合计	104,045.89	425,093.06

2、发行人负债结构分析

表 5-22 发行人近三年及 2012 年 6 月末负债结构表

单位: 万元

债务类型	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	2,098,430.99	38.38%	2,055,736.51	34.98%	3,080,907.33	48.40%	2,260,895.33	37.48%
非流动负债	3,368,745.94	61.62%	3,821,518.46	65.02%	3,284,139.01	51.60%	3,771,441.13	62.52%
负债合计	5,467,176.94	100%	5,877,254.97	100%	6,365,046.35	100%	6,032,336.46	100%

2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末, 发行人负债合计分别为 5,467,176.94 万元、5,877,254.97 万元、6,365,046.35 万元和 6,032,336.46 万元。其中非流动负债分别为 3,368,745.94 万元、3,821,518.46 万元、3,284,139.01 万元和 3,771,441.13 万元, 占比分别为 61.62%、65.02%、51.60%和 62.52%, 发行人非流动负债占比较高, 说明发行人近年来固定资产投资较大, 总负债规模不断增加。此外, 发行人从 2011 年开始逐步调整公司债务结构, 短期借款小幅增加, 长期借款的比重逐步缩小, 特别是一年内到期的长期借款 2011 年末较 2010 年末增加 490,276.10 万元, 增幅 62.83%, 因此发行人非流动负债的比重 2011 年较上年呈下降态势。

(1) 流动负债

表 5-23 发行人近三年及 2012 年 6 月末主要流动负债情况表

单位: 万元

债务类型	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

债务类型	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,268,900.00	60.47%	1,051,000.00	51.13%	1,341,550.00	43.54%	1,125,400.00	49.78%
应付账款	191,549.81	9.13%	225,727.21	10.98%	323,421.26	10.50%	203,422.69	9.00%
一年内到期长期负债	226,730.09	10.80%	307,508.36	14.96%	821,844.81	26.68%	401,191.45	17.74%
其他应付款	361,358.10	17.22%	357,023.67	17.37%	492,152.25	15.97%	411,922.69	18.22%
其他流动负债	0.00	0.00	90,000.00	4.38%	80,540.13	2.61%	112,381.93	4.97%
流动负债合计	2,098,430.99	100%	2,055,736.51	100%	3,080,907.33	100%	2,260,895.33	100.00%

2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，发行人流动负债合计分别为 2,098,430.99 万元、2,055,736.51 万元、3,080,907.33 万元和 2,260,895.33 万元，其中短期负债占比分别为 60.47%、51.13%、43.54%和 49.78%；应付账款 9.13%、10.98%、10.50%和 9.00%；一年内到期长期负债占比分别为 10.80%、14.96%、26.68%和 17.74%；其他应付款占比分别为 17.22%、17.37%、15.97%和 18.22%。

①短期借款：2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，发行人短期借款分别为 1,268,900.00 万元、1,051,000.00 万元、1,341,550.00 万元和 1,125,400.00 万元。2010 年末短期负债较 2009 年减少 217,900.00 万元，主要原因为公司于 2010 年 5 月 12 日发行 9 亿元短期融资券，部分用于偿还银行借款。2011 年末短期负债较 2010 年增加 290,550.00 万元，主要是银行借款的增加。2012 年 6 月末短期负债较 2011 年末略有减少，降幅 7.02%，主要是公司偿还了部分短期借款。

②应付账款：2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，发行人应付账款分别为 191,549.81 万元、225,727.21 万元、323,421.26 万元和 203,422.69 万元。2010 年末较 2009 年增加 34,177.40 万元，增幅为 17.84%，2011 年末较 2010 年增加 97,694.05 万元，增幅 43.28%，主要原因为应付燃煤款及材料款增加。2012 年 6 月末较 2011 年末减少 119,998.57 万元，降幅 37.10%，主要原因为燃煤款结清以及煤炭价格的下降。

表 5-24 发行人 2012 年 6 月末应付账款金额前五名单位情况表

单位：万元

企业名称	金额	期限	款项性质
神华北电胜利能源有限公司	14,374.50	一年以内	购煤款
神华销售集团西北能源贸易有限公司包头分公司	7,323.07	一年以内	购煤款
内蒙古鑫乌金肥料有限公司	4,622.76	一年以内	购煤款
锡林郭勒盟乌兰图嘎煤炭有限责任公司	3,893.44	一年以内	购煤款

企业名称	金额	期限	款项性质
准格尔旗天宇焦化有限责任公司	3,143.91	一年以内	购煤款

③一年内到期长期负债：2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，发行人一年内到期长期负债分别为 226,730.09 万元、307,508.36 万元、821,844.81 万元和 401,191.45 万元。2010 年末较 2009 年末增加 80,778.28，增幅为 35.63%，其中信用借款增加 40,374.00 万元、保证借款增加 37,283.06 万元；2011 年末较 2010 年末增加 514,336.45 万元，增幅 167.26%，主要原因为 2012 年到期的长期借款增加，重分类调整影响所致。2012 年 6 月末较 2011 年末减少 420,653.36 万元，降幅 13.65%，主要因为部分长期借款到期还款所致。

④其他应付款：2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，发行人其他应付款 361,358.10 万元、357,023.67 万元、492,152.25 万元和 411,922.69 万元。其他应付款构成中主要部分是项目建设过程中产生的应付基建工程（或设备）款。2010 年末较 2009 年末减少 4,334.43 万元，降幅为 1.20%；2011 年末较 2010 年末增加 135,128.58 万元，增幅 37.85%，主要原因为内蒙古上都第二发电有限责任公司三期工程应付工程款、材料款增加。2012 年 6 月末较 2011 年末减少 80,229.56 万元，减幅 16.30%，原因是用银行存款支付了技改和工程设备的欠款。

表 5-25 发行人 2011 年末单项金额较大的其他应付款情况

单位：万元

	债权人名称	年末余额	性质或内容
1	华锐风电科技（集团）股份有限公司	16,481.59	基建设备款
2	沈阳华创风能有限公司	7,990.62	基建工程款
3	包头市宇鑫房地产开发有限责任公司	5,939.27	拆迁款
4	哈尔滨锅炉厂有限责任公司	4,092.21	基建设备款
5	东方电气集团东方锅炉股份有限公司	3,723.12	基建设备款
6	内蒙古送变电有限责任公司	2,736.43	基建工程款
7	大地工程开发（集团）有限公司	2,691.07	基建工程款
8	内蒙古电力勘测设计院	2,168.20	设计费
9	北京龙源冷却技术有限公司	1,918.00	基建设备款
10	中船重工（重庆）海装风电设备有限公司	1,577.12	基建设备款
	合计	49,317.62	

⑤其他流动负债：公司将短期融资券融资列入其他流动负债。公司 2010 年和 2011 年分别发行短期融资券 90,000.00 万元和 80,000.00 万元，2009 年末发行短期融资券。

(2) 非流动负债

表 5-26 发行人近三年及 2012 年 6 月末非流动负债情况

单位：万元

项 目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 6 末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	2,923,787.72	86.79%	3,373,443.83	88.27%	2,764,154.87	84.17%	3,256,817.69	86.35%
应付债券	355,898.00	10.56%	355,898.00	9.31%	355,898.00	10.84%	355,898.00	9.44%
长期应付款	66,840.87	1.98%	56,458.27	1.47%	123,023.05	3.74%	116,839.67	3.09%
非流动负债合计	3,368,745.94	100%	3,821,518.46	100%	3,284,139.01	100.00%	3,771,441.13	100.00%

发行人非流动负债以长期借款为主。2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末发行人长期借款分别为 2,923,787.72 万元、3,373,443.83 万元、2,764,154.87 万元和 3,256,817.69 万元。长期借款占非流动负债比重分别为 86.79%、88.27%、84.17%和 86.35%，发行人近三年末及 2012 年 6 月末长期借款占非流动负债比重保持稳定。

①长期借款：

2009 年-2011 年末，发行人长期借款分别为 2,923,787.72 万元、3,373,443.83 万元和 2,764,154.87 万元。2010 年末较上年增长 449,656.11 万元，增幅 15.38%，逐年升高的主要原因是，发行人近年来项目投资较大；2011 年末较上年减少 609,288.96 万元，降幅 18.06%，其中质押借款减少 217,814.00 万元，抵押借款减少 7,000.00 万元，保证借款减少 89,668.96 万元，信用借款减少 294,806.00 万元。2012 年 6 月末较 2011 年末增加 492,662.82，主要原因是公司调整了长短期借款结构。

②应付债券：发行人应付债券以企业债和公司债为主。其中，2004 年 12 月 20 日发行人下属子公司内蒙古蒙电华能热电股份有限公司发行了公司债“04 蒙电债”，发行面值 180,000.00 万元，期限 10 年，到期日为 2014 年 12 月 20 日。2009 年 12 月 20 日，内蒙古蒙电华能热电股份有限公司按照相关权利赎回 24,102.00 万元，故自 2009 年末起，余额为 155,898.00 万元；2005 年 7 月 29 日发行了企业债“05 北电债”，发行面值 200,000.00 万元，期限 10 年，到期日为 2015 年 7 月 29 日。截至目前，发行人企业债和公司债合计余额为 355,898.00 万元。

③长期应付款：2009 年-2012 年 6 月末，发行人长期应付款分别为 66,840.87 万元、56,458.27 万元、123,023.05 万元和 116,839.67 万元，主要为融资租赁款，其中 2009 年末和 2010 年末均为发行人向中国华能财务公司的融资租赁款，2011 年末和 2012 年 6 月末还包括发行人向招银租赁和建信租赁的融资租赁款。

3、所有者权益结构分析

表 5-27 发行人近三年及 2011 年 6 月末所有者权益结构表

单位：万元

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本 (股本)	1,000,000.00	87.84%	1,000,000.00	90.76%	1,000,000.00	65.66%	1,000,000.00	60.40%
资本公积	42,683.45	3.75%	46,129.49	4.19%	45,948.42	3.02%	46,159.28	2.79%
盈余公积	2,587.44	0.23%	2,587.44	0.23%	2,587.44	0.17%	2,587.44	0.16%
未分配利润	-348,785.42	-30.64%	-425,212.83	-38.59%	-356,912.79	-23.43%	-407,170.79	-24.59%
归属于母公司 所有者权益 合计	696,588.51	61.19%	623,681.19	56.61%	691,953.34	45.43%	643,393.99	38.86%
少数股东 权益	441,876.86	38.81%	478,093.89	43.39%	831,153.06	54.57%	1,012,146.67	61.14%
所有者权益 合计	1,138,465.37	100.00%	1,101,775.08	100.00%	1,523,106.40	100.00%	1,655,540.66	100.00%

①股本

2009 年末至 2012 年 6 月末，公司股本未发生变化。

②资本公积

2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 6 月末，发行人资本公积分别为 42,683.45 万元、46,129.49 万元、45,948.42 万元和 46,159.28 万元。2010 年较 2009 年增加 3,446.04 万元，增幅为 8.07%，主要原因是根据财政部财企（2009）383 号文件《财政部关于下达中国华能集团公司 2009 年中央国有资本经营预算专项拨款的通知》，发行人将 2008 年-2010 年的资本性财政补贴专项资金 5,605.41 万元视为华能集团国家资本投入转入资本公积。2011 年较 2010 年减少 181.07 万元，降幅 0.39%，主要原因为内蒙古海勃湾电力股份有限公司持有的辽宁成大和北京双鹤药业两支股票价值变动使资本公积减少 568.58 万元。另外，公司于 2011 年 12 月 22 日收到中国华能集团拨付 2011 年国有经营预算节能减排资金 428.00 万元，计入资本公积 428.00 万元。2012 年 6 月末较 2011 年增加 210.86 万元，增幅 0.46%。

③盈余公积

2009 年末至 2012 年 6 月末，公司盈余公积未发生变化。

④未分配利润

近年来，公司未分配利润持续为负，主要是公司利润微薄甚至亏损，归属于母公司所有者的净利润为负。2009 年该数值为-348,785.42 万元，2010 年该数值为-425,212.83 万元，2011 年末该数值为-356,912.79 万元，2012 年 6 月末该数值为

-407,170.79 万元。随着公司经营环境的逐步改善、管理能力的进一步提高，未分配利润虽为负值，但从 2011 年开始下降金额已逐步减少，反映出公司正逐步摆脱煤价上扬所带来的束缚，经营情况持续向好。

4、发行人偿债能力分析

表 5-28 发行人近三年及 2012 年 6 月末偿债能力指标表

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 6 月末
流动比率	0.23	0.28	0.28	0.29
速动比率	0.18	0.21	0.22	0.22
资产负债率 (%)	82.77	84.21	80.69	78.47
EBITDA 利息保障倍数	1.87	2.13	2.53	-

(1) 流动比率和速动比率

从短期偿债能力指标来看，发行人 2009 年末流动比率和速动比率降到最低谷，2010 年、2011 年和 2012 年 6 月末流动比率呈小幅度上升趋势，速动比率略有上升。近三年发行人资产负债率维持在 80%以上，2012 年 6 月末显著改善，下降为 78.47%。

发行人处于发电行业，电力行业特点是固定资产占总资产的比重较大，而且流动比率和速动比率较低。发行人流动比率和速动比率处于行业的中游，2009 年资产流动性有小幅下降，2010 年开始好转，已呈现稳步上升的趋势，短期偿债能力增强。

表 5-29 我国主要上市发电企业近三年及 2012 年 6 月末流动比率对照表

企业名称	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 6 月末
华能国际	0.39	0.36	0.37	0.46
华电国际	0.23	0.21	0.24	0.32
大唐发电	0.37	0.34	0.44	0.52
国电电力	0.20	0.18	0.27	0.30

表 5-30 我国主要上市发电企业近三年及 2012 年 6 月末速动比率对照表

企业名称	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 6 月末
华能国际	0.32	0.29	0.29	0.32
华电国际	0.19	0.17	0.19	0.19
大唐发电	0.33	0.27	0.34	0.27
国电电力	0.18	0.14	0.22	0.18

(2) 资产负债率

近三年，发行人以项目贷款等融资方式投产建设项目较多，因此造成资产负债率逐年上升。发行人 2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末资产负债率分别

为 82.77%、84.21%、80.69%、78.47%，2011 年开始呈现小幅下降的态势，整体上符合同业一般水平。

表 5-31 我国主要上市发电企业近三年及 2012 年 6 月末资产负债率对照表

企业名称	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 6 月末
华能国际	74.88	72.82	77.13	76.93
华电国际	79.25	83.11	84.07	83.64
大唐发电	82.06	81.81	79.28	80.35
国电电力	73.90	75.66	77.90	79.34

(3) EBITDA 利息保障倍数

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.87、2.13、2.53。随着 2009 年国内经济开始复苏、煤价电价的逐步协调以及企业新建机组的陆续投产，这一指标呈上升趋势，发行人的偿债能力也逐年提高。

综上所述，发行人长、短期偿债能力较为稳定，反映出发行人较好的资产负债管理能力。另外，发行人 EBITDA 对利息具有一定的覆盖能力，虽受宏观经济和政策面的影响，从 2009 年开始逐渐提升。

5、发行人盈利能力分析

表 5-32 发行人近三年和 2012 年上半年盈利指标表

单位：万元

项目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年上半年
营业收入	1,524,553.51	1,664,617.31	1,871,018.32	1,075,504.62
营业成本	1,312,507.99	1,477,951.40	1,685,868.33	924,260.00
销售费用	0	7.58	2.51	0.17
管理费用	15,021.46	16,959.61	18,053.36	10,279.31
财务费用	226,800.14	208,512.37	253,551.93	152,790.47
投资收益	44,541.31	60,404.81	77,992.45	40,889.34
营业利润	-48,482.30	-5,997.86	-17,726.32	18,792.77
营业外收入	6,307.20	24,945.76	184,096.39	3,384.89
营业外支出	1,314.70	1,350.64	1,001.07	0
利润总额	-43,489.79	17,597.26	165,368.90	22,177.67
净利润	-56,293.12	1,294.22	119,155.96	-2,444.50

(1) 营业收入

发行人近三年及 2012 年上半年营业收入分别为 1,524,553.5 万元、1,664,617.31 万元、1,871,018.32 万元和 1,075,504.62 万元，保持稳定持续增长的态势。2010 年和 2011 年营业收入增长幅度分别为 9.19%和 12.40%，2012 年上半年较去年同期增长

164,561.82 万元，增幅为 18.06%，主要是公司上半年煤矿投产以及售电量增加。

(2) 营业成本

发行人近三年及 2012 年上半年的营业成本分别为 1,312,507.99 万元、1,477,951.40 万元、1,685,868.33 万元和 924,260.00 万元。2010 年、2011 年和 2012 年上半年营业成本同比增长为 12.61%、14.07%和 11.73%。

(3) 期间费用

发行人近三年及 2012 年上半年的三项费用合计分别为 241,821.59 万元、225,479.56 万元、271,607.80 万元和 163,069.95 万元，其中财务费用占三项费用合计的比重较大，占比分别为 93.79%、92.48%、93.35%和 93.70%。2010 年末较 2009 年三项费用合计略有下降，降幅 6.76%；2011 年末较 2010 年三项费用合计呈上升趋势，增幅 20.46%，主要源于财务费用的增加。

由于行业特点，发行人电力、热力板块无销售费用，2010 年发行人新设立北方联合电力煤炭运销有限责任公司，负责煤炭板块的运销，该子公司会间断性产生少量销售费用。因此发行人 2009 年销售费用为 0，2010 年销售费用为 7.58 万元，2011 年销售费用 2.51 万元，该部分销售费用全部来源于电力煤炭运销有限责任公司。

表 5-33 发行人近三年和 2012 年上半年三项费用构成表

单位：万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年上半年
营业费用	0.00	7.58	2.51	0.17
管理费用	15,021.46	16,959.61	18,053.36	10,279.31
财务费用	226,800.14	208,512.37	253,551.93	152,790.47
三费合计	241,821.59	225,479.56	271,607.80	163,069.95
营业总收入	1,524,553.51	1,664,617.31	1,871,018.32	1,075,504.62
三费收入占比	15.86%	13.55%	14.52%	15.16%

总体看，公司营业收入呈现稳步增长趋势，营业成本也控制在合理范围内。公司主营业务依然较为突出，尤其是近几年新增装机容量的增加，使公司发电量进一步增加，公司营业收入持续攀升。

(4) 营业外收入与营业外支出

近三年及 2012 年上半年，公司营业外收入分别为 6,307.20 万元、24,945.76 万元、184,096.39 万元和 3,384.89 万元。2010 年同比增加 18,638.56 万元，增幅为 295.51%，主要原因由于政府补贴的增加；2011 年同比增加 159,150.63 万元，增幅 637.99%，主要原因由于公司于 2011 年与中国华能集团公司签订《关于魏家峁煤矿矿业权之权益转让协议》，将其持有的魏家峁煤矿的相关权益转让给中国华能集团公司。公司将中国华能集团收购价款扣除其需支付的矿业权价款的差额（164,284.13 万元）计入营业外收入。2012 年上半年与去年同期相比减少 3,488.31 万元，主要政府补贴收入的增减导致。

近三年及 2012 年上半年，公司营业外支出分别为 1,314.70 万元、1,350.64 万元、1,001.07 万元和 0 万元。2010 年同比增加 35.94 万元，增幅为 2.73%，合计数值虽变化不大，但个别项目差别较大，主要是“捐赠支出”和“预计担保损失”两个科目变动加大，但变动方向相反，所以合计数值有所抵消。2011 年同比减少-349.57 万元，降幅 25.88%，主要由于“捐赠支出”科目的减少；2012 年上半年公司没有营业外支出。

(5) 营业利润、利润总额和净利润

近年来，随着煤炭自给战略的逐步实施，以及企业运营管理能力的进一步加强，公司逐步走出了煤炭价格制约盈利能力的困境，反映出营业利润的持续向好。但近三年，公司营业利润一直为负，而净利润只有 2010 年、2011 年扭亏为盈，其他年度均出现不同程度的亏损。主要原因是煤炭价格的高企，使公司成本一直较高，2009 年-2011 年，公司的营业成本分别为 1,312,507.99 万元、1,477,951.40 万元和 1,685,868.33 万元，营业收入分别为 1,524,553.51 万元、1,664,617.32 万元和 1,871,018.32 万元，各年毛利率分别仅为 13.91%、11.21%和 9.90%。同时，公司近年来大量的固定资产投入，伴随着较大的财务费用支出，2009 年-2011 年，公司财务费用分别为 226,800.14 万元、208,512.37 万元和 253,551.93 万元。煤、电行业政策原因导致企业毛利润微薄，再加上固定资产大量投入产生的较高财务费用，最终导致了企业近年来的持续亏损。

从净利润看，2009-2012 年上半，公司净利润分别为-56,293.12 万元、1,294.22 万元、119,155.96 万元和-2,444.50 万元，2009 年净利润亏损的主要原因是公司建设项目投产，相应在建项目所用资金成本结转入财务费用，导致利润减少。2010 年实现盈利的主要原因是公司获得的政府补助金额较大，该政府补助主要包括对关停机组的补贴以及对风电电价的补贴。2010 年公司获得政府补助金额较 2009 年增长 14,981.95 万元，增幅达到 382.53%。2011 年公司实现盈利的主要原因是上网电价的提高以及公司将其持有的魏家峁煤矿的相关权益的 47.4%转让给中国华能集团公司获得了 164,284.13 万元的转让款。2012 年上半年公司净利润亏损的主要原因是公司子公司单独缴纳所得税，母公司亏损，合并之后净利润为负值。

(6) 利润率分析

表 5-34 发行人近三年及 2012 年上半年利润率指标表

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年上半年
营业毛利率 (%)	13.91	11.21	9.90	14.06
总资产收益率 (%)	-0.86	0.02	1.60	-0.03
成本费用利润率 (%)	-2.80	1.03	8.40	2.03

2011 年受电煤价格持续上涨因素的影响，公司经营成本加大，营业毛利率降到近三年的最低水平，2012 年由于煤炭价格下跌，以及铤尖煤田投产使得公司煤炭板块成

功扭亏，公司营业毛利率有所回升。

(7) 持续盈利能力

表 5-35 发行人近三年及 2012 年上半年持续盈利能力指标表

单位：万元

项 目	2009	2010 年	2011 年	2012 年上半年
EBIT	182,945.41	226,594.90	417,319.96	169,748.34
EBITDA	522,978.53	558,179.67	778,332.21	-
EBITDA/营业收入 (%)	34.30	33.53	41.60	-

近三年，公司 EBITDA 与营业收入的比值在 2010 年相对偏低，由此可以看出，发行人受到电煤价格上涨带来的成本上升负面影响，盈利能力出现一定程度的下滑。若剔除这一因素，发行人盈利能力较为稳定。随着发行人营业利润的增长和财务费用的减少，发行人 EBIT 和 EBITDA 不断增大，反映企业持续盈利能力不断增强。

6、发行人运营效率指标分析

公司近几年营运效率指标如下：

表 5-36 发行人近三年及 2012 年上半年营运效率情况表

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年上半年
应收账款周转率 (次)	7.52	7.53	7.46	7.9
应收账款周转天数 (天)	47.89	47.84	48.24	45.56
存货周转率 (次)	11.73	12.15	10.51	10.73
存货周转天数 (天)	30.69	29.63	34.25	33.55

(1) 应收账款周转率

2009 年-2012 年上半年，公司应收账款周转率小幅变动，随着公司规模扩大营业收入的增加，应收账款的比重也相应加大，应收账款周转情况整体维持在相对稳定的水平。2011 年为 7.46，48 天左右可完成账款的回收，2012 年上半年为 7.9，45.5 天可完成账款回收，反映出公司应收账款流动性较好。

(2) 存货周转率

2009 年-2012 年上半年，公司存货周转率有一定波动，但总体较为平稳，2011 年存货周转率为 10.51，平均存货销售时间约为 34 天，2012 年上半年为 10.73，平均存货销售时间约为 33.5 天，说明公司存货的占用水平低，变现速度快。

7、现金流指标分析

表 5-37 发行人近三年及 2012 年上半年现金流简况

单位：万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年上半年
经营活动现金流入	1,521,722.24	1,689,589.01	1,839,511.76	1,107,286.06
经营活动现金流出	1,171,284.59	1,258,677.09	1,420,735.78	883,839.60

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 上半年
经营活动产生的现金净流量	350,437.64	430,911.92	418,775.99	223,446.46
投资活动现金流入	35,891.65	66,680.34	153,458.93	192,606.03
投资活动现金流出	503,884.98	608,442.65	446,674.32	536,810.71
投资活动产生的现金净流量	-467,993.33	-541,762.32	-293,215.40	-344,204.68
筹资活动现金流入	2,113,550.11	2,134,864.75	1,980,155.40	1,749,551.92
筹资活动现金流出	2,071,720.15	2,045,890.54	2,073,128.59	1,613,239.99
筹资活动产生的现金净流量	41,829.96	88,974.21	-92,973.19	136,311.93
现金及现金等价物净增加额	-75,725.73	-21,876.34	32,587.22	15,553.72
经营活动现金流入/营业收入	99.81%	101.50%	98.32%	102.96%

(1) 经营活动产生的现金流量

①经营活动现金流入:

发行人近三年经营活动现金流入分别为 1,521,722.24 万元、1,689,589.01 万元和 1,839,511.76 万元,近三年表现稳定且呈逐年上升趋势。其中 2009 年相对较低的主要原因是售电款以票据形式结算较多,反映出销售商品现金流入相比较低。近三年及 2012 年上半年经营活动现金流入/营业收入分别为 99.81%、101.50%、98.32%和 102.96%,可以看出发行人经营活动现金流入与营业收入基本匹配,且相对上年同期变动不大。

②经营活动现金流出:

发行人近三年经营活动现金流出分别为 1,171,284.59 万元、1,258,677.09 万元和 1,420,735.78 万元,近三年表现稳定。其中,2009 年相对较低的主要原因是购煤款以背书票据结算较多,反映出购买商品现金流出较低。2012 年上半年经营活动现金流出相对上年同期有所增加,主要原因是公司销售规模的扩大导致其成本也相应增加。

经营活动产生的现金净流量:

发行人近三年经营活动现金净流入分别为 350,437.64 万元、430,911.92 万元和 418,775.99 万元,近三年表现较为平稳。近三年经营性现金流入和净流入的表现说明发行人现金流入具有可持续性。2012 年上半年,公司经营活动现金净流量同比上年同期基本持平。

(2) 投资活动产生的现金流量

①投资活动现金流入:

发行人近三年投资活动现金流入分别为 35,891.65 万元、66,680.34 万元和 153,458.93 万元,2009 年相对较少的主要原因是处置固定资产相对较少。三年连续来看,公司取得投资收益收到的现金较为稳定,剔除固定资产处置的影响,公司投资活动现金流入也较为稳定。2012 年上半年,公司投资活动现金流入为 192,606.03 万元,相比上年同期增长了 175,966.03 万元,增幅为 1057%。主要原因是公司今年 3 月份、4

月份、5 月份分别收到华能集团支付的魏家峁煤矿矿业权转让价款合计 169,831.35 万元。其他增长为收到现金股利。

②投资活动现金流出:

发行人近三年投资活动现金流出分别为 503,884.98 万元、608,442.65 万元和 446,674.32 万元, 2011 年相对较少的主要原因是购置固定资产相对较少。2012 年上半年, 公司投资活动现金流出为 536,810.71 万元, 相比上年同期增长了 314,447.24 万元, 增幅为 141.41%。主要原因是公司控股子公司蒙电华能热电股份有限公司支付了用于收购华能集团持有北方魏家峁煤电有限责任公司 70% 股权的股权转让价款共计 323,587.18 万元。

③投资活动产生的现金净流量:

发行人近三年投资活动产生的现金净流量分别为-467,993.33 万元、-541,762.32 万元和-293,215.40 万元, 三年投资活动现金净流量累计达-1,302,971.05 万元, 企业一直处于新建项目扩展产能时期。2012 年上半年, 公司投资活动现金净流量相对上年同期下降 138,481.22 万元, 降幅 67.31%, 主要原因是公司控股子公司蒙电华能热电股份有限公司支付的用于收购华能集团持有北方魏家峁煤电有限责任公司 70% 股权的股权转让价款大于公司收到的华能集团支付的魏家峁矿业权转让款。

(3) 筹资活动产生的现金流量

①筹资活动现金流入:

发行人近三年筹资活动现金流入分别为 2,113,550.11 万元、2,134,864.75 万元和 1,980,155.40 万元, 2011 年略有下降, 主要原因是借款金额的减少。2012 年上半年, 公司筹资活动现金流入为 1,749,551.92 万元, 相对上年同期增加 729,615.92 万元, 增幅为 71.53%, 主要原因是公司控股子公司蒙电华能热电股份有限公司 2012 年定向增发吸收投资 456,876.32 万元。

②筹资活动现金流出:

发行人近三年筹资活动现金流出分别为 2,071,720.15 万元、2,045,890.54 万元和 2,073,128.59 万元, 处于基本稳定的状态。2012 年上半年, 公司筹资活动现金流出为 1,613,239.99 万元, 相对上年同期增加 600,805.05 万元, 增幅为 59.34%, 主要原因是当期偿还债务增加。

③筹资活动产生的现金净流量:

发行人近三年筹资活动产生的现金净流量分别为 41,829.96 万元、88,974.21 万元和-92,973.19 万元。2010 年筹资活动现金净流量同比 2009 年增加 47,144.25 万元, 增幅 112.70%, 主要原因是借款金额的增加。2011 年筹资活动现金净流量为负数, 主要原因是公司支付股利的增加。2012 年上半年, 公司筹资活动产生的现金净流量为 136,311.92 万元, 相对上年同期增加 128,810.87 万元, 增幅为 1717%, 主要原因公司控股子公司蒙电华能热电股份有限公司 2012 年定向增发吸收投资 456,876.32 万元。

整体看，企业经营活动现金流入和净现金流入表现良好，且具备可持续性，虽然企业近三年一直扩充产能新建项目，但主要资金来源为经营活动现金流入和自有资金，企业依靠负债的比例逐步减少。

二、发行人有息债务情况

(一) 银行借款

1、期限结构

表 5-38 2011 年末及 2012 年 6 月末公司借款类型情况表

单位：万元

项 目	2011 年末		2012 年 6 月末	
	金 额	占 比	金 额	占 比
短期借款	1,341,550.00	27.46%	1,125,400.00	23.70%
一年内到期的长期借款	780,316.71	15.97%	366,831.27	7.72%
长期借款	2,764,154.87	56.57%	3,256,817.69	68.58%
借款总额	4,886,021.58	100.00%	4,749,048.96	100.00%

2、借款方式

表 5-39 2010 年末及 2011 年 6 月末公司借款方式情况表

单位：万元

借款类别	2011 年末		2012 年 6 月末	
	金 额	占 比	金 额	占 比
信用借款	3,475,073.47	71.12%	3,482,625.54	73.33%
保证借款	772,343.11	15.82%	727,818.42	15.33%
抵押借款	20,000.00	0.40%	20,000.00	0.42%
质押借款	618,605	12.66%	518,605.00	10.92%
合计	4,886,021.58	100.00%	4,749,048.96	100.00%

由上表可见，公司借款以信用方式为主，占比达到 72.64%，反映出企业较强的融资能力。截至募集说明书签署日，保证借款中对集团内的担保占 100%，对集团外无担保。从整体来看，发行人资产规模较大，银行对其资质认可度高，建立较为完善的筹融资渠道，借款条件较优越。

3、截至 2012 年 6 月末，公司主要债务明细

截止 2012 年 6 月末，公司短期贷款 80 笔，合计金额 1,125,400.00 万元，长期贷款 308 笔，合计金额 3,625,648.96 万元，上述两种贷款中贷款余额亿元以上贷款共计 174 笔，明细如下：

表 5-40 2012 年 6 月末贷款余额亿元以上明细表

单位：万元

北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券募集说明书

借款人	起始日	到期日	贷款本金余额	贷款利率 (%)
北方联合电力有限责任公司	2012-4-24	2013-5-24	150,000.00	6.95
北方联合电力有限责任公司	2007-3-21	2026-6-19	136,000.00	6.80
北方联合电力有限责任公司	2010-4-23	2025-4-22	117,000.00	6.12
北方联合电力有限责任公司	2012-4-20	2015-4-20	100,000.00	6.08
北方联合电力有限责任公司	2012-6-20	2014-6-20	100,000.00	6.08
北方联合电力有限责任公司	2007-3-21	2022-6-28	96,800.00	6.80
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2022-5-20	69,800.00	6.12
北方联合电力有限责任公司	2007-3-21	2025-12-21	61,200.00	7.05
北方联合电力有限责任公司	2012-4-13	2017-4-13	53,000.00	6.90
北方联合电力有限责任公司	2012-2-29	2017-2-28	51,000.00	6.90
北方联合电力有限责任公司	2009-9-9	2012-9-7	50,000.00	5.11
北方联合电力有限责任公司	2010-9-19	2019-9-15	50,000.00	6.35
北方联合电力有限责任公司	2012-2-14	2015-2-14	50,000.00	6.65
北方电力呼市金桥热电厂	2008-8-15	2021-9-20	50,000.00	6.35
内蒙古上都第二发电公司	2011-5-12	2022-12-18	50,000.00	7.05
北方联合电力有限责任公司	2012-1-13	2013-1-12	50,000.00	6.56
内蒙北方龙源风力发电公司	2009-9-14	2020-5-24	44,435.00	6.29
北方联合电力有限责任公司	2012-2-27	2013-2-26	38,000.00	6.31
北方联合电力有限责任公司	2010-2-5	2013-2-5	35,000.00	5.99
内蒙北方龙源风力发电公司	2009-5-26	2024-5-24	35,000.00	6.35
北方联合电力有限责任公司	2007-3-21	2023-6-15	30,200.00	6.12
北方联合电力有限责任公司	2010-10-14	2023-9-15	30,000.00	6.35
北方电力呼市金桥热电厂	2008-10-17	2016-9-20	30,000.00	6.49
内蒙古铔尖露天煤炭公司	2010-11-1	2019-10-31	30,000.00	6.35
北方联合电力有限责任公司	2012-2-20	2013-2-19	30,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2011-11-28	2012-11-28	30,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2012-2-29	2013-2-27	30,000.00	6.89
北方联合电力有限责任公司	2012-4-13	2012-8-3	30,000.00	6.89
北联电能源高头窑煤矿筹备	2011-12-29	2012-12-29	30,000.00	6.89
北方电力包头第二热电厂	2008-11-14	2019-11-25	29,000.00	6.49
北方联合电力有限责任公司	2007-5-22	2023-6-15	28,860.00	6.80
蒙电华能公司本部	2010-4-28	2025-4-27	28,780.00	6.12
内蒙古京达发电公司	2006-12-21	2016-11-20	26,860.00	7.05
内蒙北方龙源风力发电公司	2007-3-21	2018-6-18	24,920.00	6.34
内蒙北方龙源风力发电公司	2007-3-21	2018-4-20	24,500.00	6.22
内蒙古蒙华海勃湾发电公司	2007-6-21	2017-3-9	23,000.00	7.05
北方联合电力有限责任公司	2012-1-10	2013-1-9	22,000.00	6.31
北方联合电力有限责任公司	2009-8-1	2018-5-20	21,000.00	6.35

北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券募集说明书

北方联合电力有限责任公司	2007-3-21	2019-3-27	21,000.00	6.70
北方联合电力有限责任公司	2011-10-9	2012-10-9	21,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2011-11-17	2012-11-16	21,000.00	6.31
北方电力包头第二热电厂	2009-1-21	2023-1-16	20,000.00	6.49
北方电力包头第二热电厂	2008-10-20	2022-5-16	20,000.00	6.49
北方电力包头第二热电厂	2010-3-17	2021-12-31	20,000.00	6.35
北方电力包头第二热电厂	2010-5-27	2020-12-31	20,000.00	6.35
北方联合电力有限责任公司	2010-9-26	2012-9-18	20,000.00	5.99
北方联合电力有限责任公司	2007-3-21	2020-6-20	20,000.00	6.46
北方联合电力有限责任公司	2007-11-29	2012-11-28	20,000.00	3.60
北方联合电力有限责任公司	2009-11-12	2012-11-12	20,000.00	5.99
北方联合电力有限责任公司	2010-7-23	2013-7-10	20,000.00	5.76
北方联合电力有限责任公司	2010-10-29	2022-10-28	20,000.00	6.35
北方电力公司临河热电厂	2007-6-21	2019-12-19	20,000.00	6.35
北方电力呼市金桥热电厂	2008-7-30	2023-7-20	20,000.00	6.35
蒙电华能公司本部	2012-3-19	2015-2-27	20,000.00	6.65
蒙电华能公司本部	2012-4-25	2015-4-20	20,000.00	6.65
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2021-8-19	20,000.00	6.70
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2022-9-18	20,000.00	6.46
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2022-9-28	20,000.00	6.35
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2022-6-19	20,000.00	6.12
内蒙古上都发电公司	2007-11-29	2017-11-21	20,000.00	7.05
内蒙古上都发电公司	2008-12-22	2019-9-30	20,000.00	6.12
北方联合电力有限责任公司	2012-2-24	2013-2-23	20,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2011-7-13	2012-7-9	20,000.00	6.31
北方联合电力有限责任公司	2011-8-26	2012-8-14	20,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2011-10-31	2012-10-30	20,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2011-11-14	2012-11-14	20,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2011-11-23	2012-11-23	20,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2011-12-29	2012-10-29	20,000.00	6.31
北方联合电力有限责任公司	2012-2-9	2013-2-6	20,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2012-5-23	2013-5-21	20,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2012-5-11	2013-5-11	20,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2012-5-30	2013-5-29	20,000.00	6.89
蒙电华能公司本部	2012-3-31	2013-3-30	20,000.00	7.22
内蒙古北联电能源开发公司	2011-11-18	2012-11-18	20,000.00	6.56
内蒙古北联电能源开发公司	2012-2-2	2013-2-2	20,000.00	6.56
蒙电华能公司本部	2010-4-20	2025-4-20	19,250.00	6.12
北方联合电力有限责任公司	2010-7-12	2012-7-12	19,000.00	5.76

北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券募集说明书

北方联合电力有限责任公司	2010-8-23	2012-8-23	19,000.00	5.76
内蒙古上都发电公司	2007-12-28	2021-12-12	19,000.00	7.05
内蒙古聚达发电公司	2011-6-30	2021-7-29	18,000.00	6.70
北方电力公司临河热电厂	2007-6-21	2017-11-30	17,500.00	6.35
北方电力公司临河热电厂	2008-3-24	2013-3-12	17,500.00	6.56
北方电力包头第二热电厂	2009-1-22	2018-1-12	17,000.00	6.49
北方联合电力有限责任公司	2010-6-23	2014-11-29	16,000.00	6.21
北方魏家峁煤电有限责任公	2012-6-27	2016-11-21	16,000.00	6.80
北方电力包头第二热电厂	2010-1-28	2022-1-27	15,000.00	6.35
北方联合电力有限责任公司	2009-11-30	2014-11-29	15,000.00	6.12
北方联合电力有限责任公司	2009-7-8	2012-7-6	15,000.00	5.99
北方联合电力有限责任公司	2009-12-4	2012-12-3	15,000.00	5.99
北方电力公司乌拉特发电厂	2007-6-21	2015-10-12	15,000.00	6.70
北方电力呼市金桥热电厂	2008-10-24	2013-9-20	15,000.00	6.35
蒙电华能公司本部	2010-7-14	2012-7-13	15,000.00	5.99
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2013-9-29	15,000.00	6.70
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2020-10-29	15,000.00	6.46
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2020-10-29	15,000.00	6.70
北方联合电力有限责任公司	2011-9-14	2012-8-29	15,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2011-12-13	2012-12-13	15,000.00	6.56
蒙电华能公司本部	2011-8-8	2012-8-3	15,000.00	6.56
北方电力公司临河热电厂	2008-2-18	2015-11-10	14,600.00	6.35
北方电力包头第二热电厂	2009-12-17	2021-11-13	14,000.00	6.35
北方联合电力有限责任公司	2007-3-21	2019-3-26	14,000.00	6.70
内蒙古北联电能源开发公司	2010-6-8	2013-6-8	14,000.00	5.76
蒙电华能公司本部	2009-6-24	2020-6-21	13,497.00	6.12
北方联合电力有限责任公司	2007-3-21	2017-6-20	13,300.00	6.35
北方电力公司乌拉特发电厂	2007-6-21	2015-9-21	13,000.00	6.70
内蒙古聚达发电公司	2011-6-30	2015-11-14	13,000.00	6.70
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2022-3-22	13,000.00	6.70
内蒙古上都发电公司	2008-10-21	2022-10-12	13,000.00	7.05
内蒙北方龙源风力发电公司	2009-3-24	2024-3-18	12,900.00	6.35
北方电力包头第二热电厂	2010-7-20	2012-7-19	12,000.00	5.99
北方电力公司临河热电厂	2007-6-21	2021-12-10	12,000.00	6.35
蒙电华能公司本部	2012-1-31	2014-1-15	12,000.00	6.98
内蒙古聚达发电公司	2011-6-30	2021-7-29	11,500.00	6.70
北方魏家峁煤电有限责任公	2012-4-17	2017-11-20	11,400.00	6.80
北方电力公司临河热电厂	2008-4-7	2019-4-18	11,000.00	6.35
内蒙古益蒙矿业有限公司	2009-3-24	2017-3-23	11,000.00	6.70

北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券募集说明书

内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2022-3-23	10,885.00	6.70
内蒙古聚达发电公司	2011-6-30	2017-12-11	10,500.00	6.70
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2014-5-21	10,150.00	7.05
北方电力包头第二热电厂	2008-7-11	2020-11-7	10,000.00	6.49
北方电力包头第二热电厂	2008-7-21	2020-9-26	10,000.00	6.49
北方电力包头第二热电厂	2008-9-1	2023-8-15	10,000.00	6.49
北方电力包头第二热电厂	2010-6-8	2017-12-31	10,000.00	6.12
北方联合电力有限责任公司	2007-3-21	2020-6-20	10,000.00	6.70
北方联合电力有限责任公司	2007-3-21	2017-12-20	10,000.00	6.70
北方联合电力有限责任公司	2009-9-14	2012-9-14	10,000.00	5.99
北方联合电力有限责任公司	2010-7-13	2012-7-12	10,000.00	5.99
北方联合电力有限责任公司	2010-12-8	2022-12-8	10,000.00	6.12
北方电力公司临河热电厂	2008-3-11	2014-11-18	10,000.00	6.35
北方电力公司乌拉特发电厂	2007-6-21	2015-10-12	10,000.00	6.70
北方电力公司乌拉特发电厂	2007-6-21	2015-11-16	10,000.00	6.70
北方电力公司乌拉特发电厂	2008-6-4	2018-10-18	10,000.00	6.70
北方魏家峁煤电有限责任公	2009-11-26	2018-11-23	10,000.00	6.35
北方魏家峁煤电有限责任公	2009-8-24	2020-8-20	10,000.00	6.35
北方魏家峁煤电有限责任公	2009-9-14	2019-11-6	10,000.00	6.35
蒙电华能公司本部	2007-3-21	2013-12-31	10,000.00	6.35
蒙电华能公司本部	2007-6-26	2015-6-26	10,000.00	6.80
内蒙北方龙源风力发电公司	2008-2-1	2020-12-18	10,000.00	6.35
内蒙北方龙源风力发电公司	2008-3-6	2020-3-5	10,000.00	6.35
内蒙北方龙源风力发电公司	2009-2-10	2020-2-9	10,000.00	6.35
内蒙北方龙源风力发电公司	2009-3-16	2022-3-15	10,000.00	6.12
内蒙古北联电能源开发公司	2012-5-23	2015-5-23	10,000.00	6.65
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2021-9-23	10,000.00	6.70
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2021-6-15	10,000.00	6.70
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2022-11-20	10,000.00	6.35
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2020-12-14	10,000.00	6.35
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2020-12-14	10,000.00	6.35
内蒙古上都发电公司	2007-6-21	2018-7-22	10,000.00	6.35
内蒙古上都发电公司	2007-8-28	2022-8-26	10,000.00	6.35
内蒙古上都发电公司	2007-9-18	2019-7-22	10,000.00	6.35
内蒙古上都发电公司	2007-12-28	2020-7-22	10,000.00	6.35
内蒙古上都发电公司	2009-1-16	2018-9-30	10,000.00	6.35
内蒙古上都发电公司	2009-12-16	2020-12-21	10,000.00	6.12
北方联合电力有限责任公司	2011-7-28	2012-7-24	10,000.00	6.63
北方联合电力有限责任公司	2011-7-27	2012-7-25	10,000.00	6.56

北方联合电力有限责任公司	2011-7-29	2012-7-27	10,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2011-8-22	2012-8-2	10,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2011-10-12	2012-8-29	10,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2011-12-21	2012-12-20	10,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2012-1-17	2013-1-16	10,000.00	6.56
北方联合电力有限责任公司	2012-1-19	2012-7-11	10,000.00	6.10
蒙电华能公司本部	2011-9-5	2012-9-4	10,000.00	6.56
蒙电华能公司本部	2012-1-9	2012-8-1	10,000.00	7.22
蒙电华能公司本部	2012-1-6	2012-8-22	10,000.00	6.56
蒙电华能公司本部	2012-1-17	2013-1-16	10,000.00	7.22
蒙电华能公司本部	2012-1-31	2013-1-15	10,000.00	6.89
蒙电华能公司本部	2012-2-24	2013-2-23	10,000.00	7.22
蒙电华能公司本部	2012-3-9	2013-3-8	10,000.00	7.22
蒙电华能公司本部	2012-3-14	2013-3-13	10,000.00	7.22
蒙电华能公司本部	2012-3-26	2013-3-25	10,000.00	7.22
蒙电华能公司本部	2012-5-25	2013-5-24	10,000.00	6.89
蒙电华能公司本部	2012-5-16	2012-9-14	10,000.00	6.41
内蒙古上都发电公司	2012-1-5	2012-9-24	10,000.00	6.89
合计			3,803,337.00	

(二) 应付票据

2008 年之前公司的票据支付方式全部采用低成本的银行承兑汇票。但从 2009 年末至募集说明书签署日，企业应付票据为 0，主要是由于企业分别于 2008 年、2010 年和 2011 年发行了面值为 20 亿元、9 亿元和 8 亿元的短期融资券，大大补充了企业的资金量，故企业对外支付时直接采用现金方式支付，提高了企业的议价能力，以更低的价格支付给下游企业。

(三) 债务融资工具

1、2004 年 12 月 20 日发行人下属子公司内蒙古蒙电华能热电股份有限公司发行了“04 蒙电债”，发行面值 18 亿元，期限 10 年，到期日为 2014 年 12 月 20 日。2009 年 12 月 20 日，内蒙古蒙电华能热电股份有限公司按照相关权利赎回 2.41 亿元。

2、2005 年 7 月 29 日发行人发行了“05 北电债”，发行面值 20 亿元，期限 10 年，到期日为 2015 年 7 月 29 日。

3、2006 年 8 月 2 日发行了“2006 年北方联合电力有限责任公司第一期短期融资券”（“06 北电 CP01”），发行面值 20 亿元，期限 365 天，已按时足额兑付。

4、2006 年 9 月 29 日发行了“2006 年北方联合电力有限责任公司第二期短期融资券”（“06 北电 CP02”），发行面值 20 亿元，期限 365 天，已按时足额兑付。

5、2008 年 4 月 3 日发行了“2008 年北方联合电力有限责任公司第一期短期融资

券”（“08 北电 CP01”），发行面值 20 亿元，期限 365 天，已按时足额兑付。

6、2010 年 5 月 12 日发行了“2010 年北方联合电力有限责任公司第一期短期融资券”（“10 北电 CP01”），发行面值 9 亿元，期限 365 天，已按时足额兑付。

7、2011 年 9 月 13 日发行了“2011 年北方联合电力有限责任公司第一期短期融资券”（“11 北电 CP01”），发行面值 8 亿元，期限 365 天，已按时足额兑付。

三、发行人 2011 年末关联交易情况

1、定价政策

(1) 销售货物及购买货物：以市场为定价依据；

(2) 提供及接受劳务：双方协商确定价格；

(3) 提供及接受资金：向中国华能财务有限责任公司的借款利息依据银行同期借款利率协商确定，手续费协商确定，并签订借款协议；公司在中国华能财务有限责任公司的存款利息依据银行同期存款利率确定。

(4) 租赁费：双方协商确定价格。

2、关联方

截至 2011 年末，公司关联方关系如下：

表 5-41 发行人之关联企业

关联方名称	与发行人关系
中国华能集团公司	发行人之母公司
内蒙古宝日希勒发电有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古蒙华乌海热电有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古北通煤电有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古北方龙源风力发电有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古蒙达发电有限责任公司	发行人之子公司
兴安热电有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古铔尖露天煤炭有限责任公司	发行人之子公司
北方联合电力煤炭运销有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古聚达发电有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古北方蒙西发电有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古北联电能源开发有限责任公司	发行人之子公司
呼和浩特科林热电有限责任公司	发行人之子公司
锡林郭勒热电有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古蒙电华能热电股份有限公司	发行人之子公司
北方魏家峁煤电有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古益蒙矿业有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古丰泰发电有限公司	发行人之子公司
内蒙古京达发电有限责热任公司	发行人之子公司

内蒙古蒙华海勃湾发电有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古上都发电有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古白彦花能源有限公司	发行人之子公司
内蒙古海勃湾电力股份有限公司	发行人之子公司
武川县蒙电环保材料有限责任公司	发行人之子公司
内蒙古上都第二发电有限责任公司	发行人之子公司
准格尔旗兴绿农业开发有限责任公司	发行人之子公司
锡林浩特热电有限责任公司	发行人之子公司
锡林郭勒蒙锡热电有限责任公司	发行人之子公司
呼和浩特科林城发热力有限公司	发行人之子公司
内蒙古电力科学研究院	发行人之合营企业
神华北电胜利能源公司	发行人之联营企业
辽宁能港发电有限公司	发行人之联营企业
内蒙古集通铁路有限责任公司	发行人之联营企业
北方华润清水河电厂筹备处	发行人之联营企业
四方蒙华电（北京）自动化技术公司	发行人之联营企业
内蒙古岱海发电有限责任公司	发行人之联营企业
内蒙古包头东华热电有限责任公司	发行人之联营企业
内蒙古京隆发电有限责任公司	发行人之联营企业
内蒙古禹龙水务开发有限公司	发行人之联营企业
国华准格尔发电有限责任公司	发行人之联营企业
内蒙古粤电蒙华新能源有限责任公司	发行人之联营企业
北京青鸟蒙电信息技术有限公司	发行人之联营企业
内蒙古集通铁路神通煤炭有限责任公司	发行人联营企业之子公司
内蒙古集通铁路多元投资有限责任公司	发行人联营企业之子公司
内蒙古集通建筑工程有限责任公司	发行人联营企业之子公司
内蒙古锡多铁路股份有限公司	发行人联营企业之子公司
内蒙古自治区电力科学研究院	发行人控股 50%的企业
中国华能财务有限责任公司	同一最终控制人
永诚财产保险股份有限公司	同一最终控制人
西安热工研究院有限公司	同一最终控制人
华能呼伦贝尔能源开发有限公司	同一最终控制人
华能伊敏煤电有限责任公司	同一最终控制人
呼伦贝尔安泰热电有限责任公司	同一最终控制人
华能能源交通产业控股有限公司	同一最终控制人
华能国际电力股份有限公司	同一最终控制人
超宝控股有限公司	子公司之参股股东

3、关联方交易

(1) 销售商品

表 5-42 2011 年公司销售商品情况

单位：万元

关联方名称	金 额	交易内容
华能国际电力燃料有限责任公司	19,606.13	售煤
华能济南黄台发电有限公司	829.38	售煤
华能国际电力股份有限公司德州电厂	320.56	售煤
合计	20,756.07	

(2) 采购商品

表 5-43 2011 年公司采购商品情况

单位：万元

关联方名称	金 额	交易内容
内蒙古集通铁路神通煤炭有限责任公司	5,239.71	购煤
神华北电胜利能源有限责任公司	118,170.23	购煤
华能呼伦贝尔能源开发有限公司煤炭销售分公司	4,825.49	购煤
西安热工研究院有限公司	181.82	购煤
合计	128,417.25	

(3) 接受劳务

表 5-44 2011 年公司接受劳务情况

单位：万元

关联方名称	金 额	交易内容
内蒙古自治区电力科学研究院	1,379.12	技术服务费
西安热工研究院有限公司	3,262.33	技术服务费
永诚财产保险股份有限公司	6,158.76	保险费
中国华能集团清洁能源技术	126.72	技术研发
合计	10,926.95	

(4) 接受贷款

表 5-45 2011 年公司接受贷款情况

单位：万元

关联方名称	本年向关联方借款 金额	本年向关联方还款 金额	交易内容
中国华能财务有限责任公司	446,000.00	398,568.00	借款、还款
中国华能集团公司	134,000.00	100,000.00	借款、还款

关联方名称	本年向关联方借款 金额	本年向关联方还款 金额	交易内容
华能贵诚信托有限责任公司	150,000.00	200,000.00	借款、还款
合计	730,000.00	698,568.00	

(5) 担保事项

截至 2012 年 6 月末，发行人担保事项均为对内担保，无对外担保事项。

表 5-46 对内担保事项

单位：万元

担保单位	担保对象		担保 方式	担保 种类	反担保 方式	实际担保 金额	担保对象 现状
	名 称	企业 性质					
北方联合 电力有限 责任公司	内蒙古丰泰发电 有限公司	外商	连带 责任 保证	贷款 担保	无反担 保	10,000.00	正常经营
北方联合 电力有限 责任公司	呼和浩特科林热 电有限责任公司	国有 控股	连带 责任 保证	贷款 担保	无反担 保	0	正常经营
北方联合 电力有限 责任公司	锡林郭勒热电有 限责任公司	国有 控股	连带 责任 保证	贷款 担保	无反担 保	625.00	正常经营
内蒙古北 联电能源 开发有限 责任公司	内蒙古益蒙矿业 有限责任公司	国有 控股	连带 责任 保证	贷款 担保	无反担 保	13,000.00	正常经营
北方联合 电力有限 责任公司	内蒙古益蒙矿业 有限责任公司	国有 控股	连带 责任 保证	贷款 担保	无反担 保	7,320.00	正常经营
北方联合 电力有限 责任公司	内蒙古上都发电 有限责任公司	国有 控股	连带 责任 保证	贷款 担保	无反担 保	313,885.00	正常经营
北方联合 电力有限 责任公司	内蒙古北方龙源 风力发电有限责 任公司	国有 控股	连带 责任 保证	贷款 担保	无反担 保	276,837.10	正常经营
北方联合 电力有限 责任公司	内蒙古京达发电 有限责任公司	国有 控股	连带 责任 保证	贷款 担保	无反担 保	20,344.00	正常经营
内蒙古蒙 电华能热 电股份有	内蒙古京达发电 有限责任公司	国有 控股	连带 责任 保证	贷款 担保	无反担 保	12,800.00	正常经营

担保单位	担保对象		担保方式	担保种类	反担保方式	实际担保金额	担保对象现状
	名称	企业性质					
有限公司							
北方联合电力有限责任公司	内蒙古北联电源开发有限责任公司	国有控股	连带责任保证	贷款担保	无反担保	6,000.00	正常经营
北方联合电力有限责任公司	北方联合电力有限责任公司临河热电厂	国有控股	连带责任保证	贷款担保	无反担保	35,700.00	正常经营
北方联合电力有限责任公司	内蒙古北联电源开发有限责任公司高头窑煤矿筹备处	国有控股	连带责任保证	贷款担保	无反担保	12,650.00	正常经营
北方联合电力有限责任公司	内蒙古蒙华海勃湾发电有限责任公司	国有控股	连带责任保证	贷款担保	无反担保	25,500.00	正常经营
合计						734,661.10	

(6) 其他关联交易

表 5-47 公司其他关联交易

单位：万元

关联方名称	金额	交易内容
中国华能财务有限责任公司	600.00	收取租赁费
中国华能财务有限责任公司	24,978.66	利息支出
中国华能财务有限责任公司	1,176.85	支付手续费
中国华能财务有限责任公司	901.89	银行存款利息收入
中国华能财务有限责任公司	6,975.98	融资租赁费
华能贵诚信托有限责任公司	9,809.08	利息支出
中国华能集团公司	6,789.91	利息支出
合计	51,232.36	

(7) 关联方应收应付款项余额、银行存款及借款等情况

表 5-48 关联方应收应付款项余额、银行存款及借款等情况

单位：万元

项目	金额	是否取得或提供担保	款项性质
银行存款:			
中国华能财务有限责任公司	66,209.91	否	银行存款

合 计	66,209.91		
应收账款			
永诚财产保险股份有限公司包头中心支公司	15.00		
华能国际电力燃料有限责任公司	924.97		
华能济南黄台发电有限公司	501.18		
合 计	1,441.15		
预付账款			
神华北电胜利能源有限公司	1,859.11	否	购煤款
合 计	1,859.11		
其他应收款:			
中国华能集团公司	169,831.35	否	矿业权转让款
华能伊敏煤电有限责任公司	227.64	否	代垫款
呼伦贝尔安泰热电股份有限公司扎兰屯热电厂	0.50		
合 计	170,059.59		
短期借款:			
中国华能财务有限责任公司	207,000.00	否	银行借款
中国华能集团公司	50,000.00	否	银行借款
华能贵诚信托有限责任公司	156,000.00		银行借款
合 计	413,000.00	否	
一年内到期的非流动负债:			
中国华能财务有限责任公司	13,564.24	否	融资租赁费
中国华能财务有限责任公司	22,000.00	否	银行借款
中国华能集团公司	50,000.00		银行借款
合 计	85,564.24		
长期借款:			
中国华能财务有限责任公司	188,000.00	否	银行借款
合 计	188,000.00	否	
长期应付款:			
中国华能财务有限责任公司	58,327.81	否	融资租赁费
应付账款:			
西安热工研究院有限公司	719.44	否	技术服务费
华能呼伦贝尔能源开发有限公司	9.19	否	购煤款
神华北电胜利能源有限公司	27,618.92	否	采购煤款
永诚财产保险股份有限公司	39.95	否	保险费
西安能泰高新技术总公司	0.18		技术服务费
合 计	28,387.67		
其他应付款:			

永诚财产保险股份有限公司	77.60	否	保险费
西安热工研究院有限公司	2,108.00	否	工程费
华能国际开发公司	1,000.00		
华能能源交通产业控股有限公司	360.00		
西安能泰高新技术总公司	13.00		技术服务费
中国华能财务有限责任公司	0.036667		
中国华能集团公司	1,681.00		
中国华能集团清洁能源技术	126.72		研发费
合 计	5,366.36		
应付利息:			
中国华能财务有限责任公司	780.03	否	借款利息
中国华能集团公司	174.41	否	借款利息
华能贵诚信托有限责任公司	339.43		借款利息
合 计	1,293.87		

四、发行人对外担保、未决诉讼等重大或有事项或承诺事项

(一) 对外担保

截至募集说明书签署日，发行人无对外担保。

(二) 未决诉讼

截至募集说明书签署日，发行人无未决诉讼。

(三) 或有事项

2007年12月发行人下属分公司鄂尔多斯发电厂与中国华能财务有限责任公司签订融资租赁合同，鄂尔多斯发电厂将锅炉、汽轮机、汽轮发电机售给华能财务后租回使用，设备出售价款为人民币100,000.00万元，租期共计120个月，租金的支付时间为2008年3月21日至2017年12月21日，租金共计136,115.87万元，2009年因人民银行贷款利率下调，租金调整为128,938.66万元。租期届满后，标的设备由鄂尔多斯发电厂留购，留购价款为人民币0.00元。

北方联合电力有限责任公司鄂尔多斯发电厂于2011年6月注销，其净资产经评估后上交发行人，发行人以净资产（评估入资56,000.00万元）和货币24,000.00万元出资成立全资子公司内蒙古聚达发电有限责任公司。评估时该部分融资租赁资产视同自有资产进行了评估，同时该部分资产又注资到聚达公司。2011年7月中国华能财务有限责任公司、内蒙古聚达发电有限责任公司、北方联合电力有限责任公司三方签署协议书，三方约定内蒙古聚达发电有限责任公司单独享有和承兑《融资租赁合同》及《所有权交接协议》所规定的全部权利义务。

五、发行人所有权受到限制的资产

截至2012年6月末，发行人资产抵押、质押、担保和其他限制用途安排，以及除

此以外的其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况如下：

表 5-49 发行人 2012 年 6 月末资产抵押情况

单位：万元

项 目	2011 年初 账面价值	2011 年末 账面价值	2012 年 6 月末 账面价值
机器设备	73,592.34	68,602.16	68,602.16
合计	73,592.34	68,602.16	68,602.16

表 5-50 发行人 2012 年 6 月末机器设备抵押贷款情况

单位：万元

借款人	债权银行	借款合计	借款到期日
内蒙古蒙电华能热电股份有限公司	中国建设银行	6,000.00	2014 年
内蒙古蒙电华能热电股份有限公司	中国建设银行	4,000.00	2013 年
内蒙古蒙电华能热电股份有限公司	中国建设银行	10,000.00	2013 年
合计		20,000.00	

表 5-51 发行人 2012 年 6 月末资产质押情况

单位：万元

项 目	2011 年初 账面价值	2011 年末 账面价值	2012 年 6 月末 账面价值
电费收费权质押	326,563.03	511,952.56	511,952.56
合计	326,563.03	511,952.56	511,952.56

表 5-52 发行人 2012 年 6 月末电费收费权质押情况

单位：万元

借款人	债权银行	借款合计	借款到期日
北方联合电力有限责任公司本部	国家开发银行内 蒙古自治区分行	104,500.00	2012 年
北方联合电力有限责任公司临河热电厂	中国工商银行	113,294.00	2020 年
内蒙古上都发电有限责任公司	国家开发银行	125,250.00	2022 年
内蒙古上都发电有限责任公司	中国农业银行正 蓝旗支行	40,000.00	2019 年
内蒙古蒙电华能热电股份有限公司	国家开发银行内	39,112.00	2020 年

借款人	债权银行	借款合计	借款到期日
	蒙古分行		
内蒙古蒙电华能热电股份有限公司	中国工商银行呼和浩特市新城支行	14,389.00	2020 年
内蒙古丰泰发电有限公司	国家开发银行内蒙古自治区分行	7,860.00	2012 年
内蒙古聚达发电有限责任公司	中国银行	38,000.00	2017 年
内蒙古聚达发电有限责任公司	中国建设银行	63,700.00	2021 年
内蒙古聚达发电有限责任公司	中国农业银行	22,500.00	2018 年
合计		568,605.00	

六、发行人交易性和可供出售金融资产，衍生品，大宗商品期货，理财产品和海外投资情况

截至 2012 年 6 月末，归入发行人合并报表的可供出售金融资产为 2,018.30 万元，该资产为发行人间接控股的子公司内蒙古海勃湾电力股份有限公司（以下简称“海一公司”）2010 年新增持有在上海证券交易所上市的两支股票：辽宁成大（600739）403,746 股和北京双鹤药业（600062）748,135 股。待海一公司资产处置时（因上大压小已关停）一并处置。

截至募集说明书签署日，发行人无衍生品、大宗商品期货、理财产品投资和海外投资。

七、其他重要事项

截至募集说明书签署日，公司其他重要事项如下：

1、争议电费

因厂网分家历史遗留问题，导致应收内蒙古电力（集团）公司锡盟电业局 3,184.00 万元，对方已单方作扣。同时要求锡林郭勒热电有限责任公司承担厂网分家前的部分亏损及支出共计 11,968.10 万元，此争议仍未解决。

八、其他直接融资计划

截至募集说明书签署日，除本次短期融资券发行外，公司暂无其他直接融资计划。

第六章 发行人的资信状况

一、发行人信用评级情况

经中诚信国际信用评级有限责任公司从基础素质、经营管理和财务状况等方面对发行人进行综合考评，中诚信国际信用评级有限责任公司资信评估委员会审定：

（一）北方电力主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定。本级别反映受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

1、优势

（1）股东实力雄厚

公司控股股东华能集团是中央级五大综合性发电企业集团之一，在电力行业地位突出，综合实力雄厚，可为公司发展提供强大保障。

（2）公司区域经营环境良好

公司电力资产主要分布在内蒙古自治区，2011 年内蒙古自治区经济保持快速增长，区域用电需求持续增加，公司区域经营环境良好。

（3）装机规模稳步提升，区域垄断优势增强

截至 2012 年 6 月末，公司可控装机容量为 1,614.87 万千瓦，较 2011 年底增加 5.37 万千瓦；发电设备装机容量占内蒙古地区总装机容量的 38.47%，发电量占内蒙古电网统调发电量的 43.63%。

（4）电力业务在建项目进展顺利，电源结构不断优化

公司电力在建项目进展顺利，截至 2012 年 6 月末，公司在建装机规模 410.95 万千瓦，其中火电在建项目规模为 396 万千瓦、风电在建装机规模 14.95 万千瓦。随着在建项目的逐步投产，公司总体发电能力将逐步提升，风电项目进一步增加，电源结构得到优化。

（5）煤炭资源控制力逐步增强

公司积极向上游煤炭领域拓展，截至 2012 年 6 月末，公司拥有煤炭资源储备 61.76 亿吨，已形成产能 1,140 万吨/年。随着未来在建项目逐步投产，公司煤炭资源控制力将进一步增强。预计 2012 年底，公司将形成煤炭产能 1,140 万吨/年，2013 年底形成煤炭产能 1,940 万吨/年，届时煤炭自给率的大幅提高将提升公司整体盈利能力。

（6）畅通的融资渠道

2012 年 3 月公司控股公司内蒙华电成功增发，募集资金净额 45.62 亿元，充实了公司资本金，降低了财务杠杆。公司与多家银行机构建立了良好的合作关系，截至 2012 年 6 月底，公司从各银行获得综合授信总额为 651.06 亿元，尚未使用余额 201.83 亿元。

2、关注点

(1) 电煤价格波动对公司的影响

目前公司发电资产主要为燃煤发电机组，对电煤价格的波动较为敏感，近年来电煤价格的宽幅波动给公司经营带来一定压力。

(2) 资产负债率偏高

由于公司在建项目较多，投资规模较大，截至 2012 年 6 月底，公司资产负债率达 78.47%，虽有所下降，但仍然处于较高水平。

(3) 蒙西电网上网电价较低

公司大部分电厂均通过蒙西电网上网售电，其电价整体偏低，且由于网内供大于求，公司平均机组利用小时偏低。中诚信国际将持续关注公司新建电厂上网、机组利用率及上网电价情况。

(二) 北方电力 2012 年度第一期短期融资券的信用等级为 A-1。本级别反映受评对象还本付息风险很小，安全性很高。

1、优势

北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券信用评级报告所揭示的公司优势为：

(1) 机组利用小时数持续回升

2011 年公司机组利用小时数延续回升态势，达到 4,879 小时，高于 4,731 小时的全国平均水平。公司机组利用小时数优于行业平均水平。

(2) 装机规模稳步提升，区域垄断优势增强

截至 2012 年 6 月末，公司可控装机容量为 1,614.87 万千瓦，较 2011 年底增加 5.37 万千瓦；发电设备装机容量占内蒙古地区总装机容量的 38.47%，发电量占内蒙古电网统调发电量的 43.63%，占比均较上年同期有所提升。

(3) 煤炭资源控制力逐步增强

公司积极向上游煤炭领域拓展，截至 2012 年 6 月底，公司拥有煤炭资源储备 61.76 亿吨，已形成产能 1,140 万吨/年；预计 2012 年末煤炭产能将进一步提升至 1,140 万吨/年。随着未来在建项目逐步投产，公司煤炭资源控制力进一步增强，煤炭自给率不断提升，综合抗风险能力不断增强。

(4) 获现能力较好

尽管电煤价格上涨带来燃料成本支出增加，但公司加强了应收款项的回收，加之销售收入的增加，公司经营活动净现金流保持在较好水平。2011 年公司经营活动净现金流为 41.88 亿元。

(5) 子公司成功增发充实了资本金

2012 年 3 月公司控股子公司内蒙华电成功增发，募集资金净额 45.62 亿元，充实了公司资本金，降低了财务杠杆。

2、关注点

北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券信用评级报告所揭示的公司关注点为:

(1) 电煤价格波动以及电价政策不确定对公司的影响

目前公司发电资产主要为燃煤发电机组,对电煤价格的波动较为敏感,近年来电煤价格的宽幅波动以及电价政策不确定性给公司经营带来一定压力。

(2) 财务杠杆偏高,债务压力较大

由于公司在建项目较多,资本支出压力较大,截至 2012 年 6 月底,公司总债务达到 521.93 亿元,资产负债率达到 78.47%,处于较高水平。

(三) 跟踪评级的有关安排

根据国际惯例和主管部门的要求,中诚信国际信用评级有限公司将在本期短期融资券的存续期内对本期融资券每半年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

中诚信国际信用评级有限公司将在短期融资券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信国际信用评级有限公司将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行人发生可能影响信用等级的重大事件,应及时通知中诚信国际信用评级有限公司,并提供相关资料,中诚信国际信用评级有限公司将就该项进行实地调查或电话访谈,及时对该事项进行分析,确定是否要对信用等级进行调整,并在中诚信国际信用评级有限公司网站对外公布。

(四) 发行人近三年历史评级情况

2009-2011 年,发行人共发行了两期短期融资券,其中:

2010 年 5 月 12 日发行了“2010 年北方联合电力有限责任公司第一期短期融资券”(“10 北电 CP01”),发行面值 9 亿元,期限 365 天,评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司,主体评级结果为 AA,债项评级结果为 A-1。

2011 年 9 月 13 日发行了“2011 年北方联合电力有限责任公司第一期短期融资券”(“11 北电 CP01”),发行面值 8 亿元,期限 365 天,评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司,主体评级结果为 AA,债项评级结果为 A-1。

因公司 2011 年末总资产、净资产、营业收入相对于 2010 年有较大幅度的增长,同时考虑到公司具有强大的股东背景以及区域市场的竞争优势地位,2012 年 9 月 17 日中诚信国际信用评级有限责任公司对本期短期融资券发行人的主体评级结果由 AA 调增为 AA+,债项评级结果为 A-1。

二、发行人资信情况

(一) 获得主要贷款银行的授信情况

截至 2012 年 6 月 30 日,公司得到各银行授信共计 651.06 亿元,已使用额度为 449.23 亿元,剩余授信额度为 201.83 亿元,主要情况见下表:

表 6-1 公司 2012 年 6 月 30 日授信情况

单位: 亿元

银行名称	授信额度	已使用	未使用
工行	101.50	79.30	22.20
农行	53.00	39.88	13.12
建行	94.00	74.70	19.30
中行	123.00	75.20	47.80
开行	124.20	103.30	20.90
华能财务公司	42.50	41.30	1.20
民生银行	30.00	0.00	30.00
中信银行	20.00	10.55	9.45
光大银行	10.00	8.00	2.00
交通银行	10.40	0.00	10.40
浦发银行	9.20	3.70	5.50
招行	18.26	7.20	11.06
华夏	15.00	6.10	8.90
合计	651.06	449.23	201.83

(二) 债务违约记录

公司多年来诚实守信,严格遵守银行结算纪律,按时归还银行借款本息和到期应付票据,与银行等金融机构保持了良好的合作关系。截止 2012 年 6 月末,公司无债务违约记录。

公司发行及偿付直接债务融资工具历史情况:

1、公司于 2006 年 8 月 2 日在银行间债券市场公开发行了“北方联合电力有限责任公司 2006 年第一期短期融资券”,发行额度 20 亿元,期限 365 天,已于 2007 年 8 月 3 日按时足额还本付息;

2、公司于 2006 年 9 月 26 日在银行间债券市场公开发行了“北方联合电力有限责任公司 2006 年第二期短期融资券”,发行额度 20 亿元,期限 365 天,已于 2007 年 9 月 30 日按时足额还本付息;

3、公司于 2007 年 3 月 6 日在银行间债券市场公开发行了“北方联合电力有限责任公司 2007 年第一期短期融资券”,发行额度 10 亿元,期限 365 天,已于 2008 年 3 月 6 日按时足额还本付息;

4、公司于 2008 年 4 月 3 日在银行间债券市场公开发行了“北方联合电力有限责任公司 2008 年第一期短期融资券”,发行额度 20 亿元,期限 365 天,已于 2009 年 4 月 7 日按时足额还本付息;

5、公司于 2010 年 5 月 10 日在银行间债券市场公开发行了“北方联合电力有限责任公司 2010 年第一期短期融资券”,发行额度 9 亿元,期限 365 天,已于 2011 年 5

月 12 日按时足额还本付息;

6、公司于 2011 年 9 月 13 日在银行间债券市场公开发行了“北方联合电力有限责任公司 2011 年第一期短期融资券”，发行额度 8 亿元，已于 2012 年 9 月 15 日兑付。

7、公司于 2005 年 7 月 29 日在上海证券交易所市场公开发行了“北方联合电力有限责任公司 2005 年公司债券”，发行额度 20 亿元，期限 10 年。公司按时兑付了以往各期利息，并承诺将按时兑付剩余本息。公司下属子公司内蒙古蒙电华能热电股份有限公司(下称“蒙华电”)，于 2004 年 12 月 2 日在上海证券交易所市场公开发行了“内蒙古蒙电华能热电股份有限公司 2004 年公司债券”，发行额度 18 亿元，期限 10 年。蒙华电于 2009 年 12 月 20 日赎回 2.41 亿元，并按时兑付了以往各期利息。公司承诺，蒙华电将按时兑付剩余本息。

第七章 发行人担保情况

发行人发行本期短期融资券无担保。

第八章 税 项

本期短期融资券的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务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，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

投资者所缴税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。下面所列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，公司不承担由此产生的任何责任。

一、营业税

根据 2008 年修订的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则，金融机构从事的有价证券业务应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税；非金融机构和个人买卖有价证券，不征收营业税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于短期融资券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的短期融资券利息计入当期收入，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。对短期融资券在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关融资券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

第九章 违约责任和投资者保护机制

一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向本公司或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，发行人或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在本公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

1、拖欠付款：拖欠短期融资券本金或其中任何短期融资券的任何到期应付利息且拖欠行为持续 15 个工作日内以上；

2、解散：本公司于所有未赎回短期融资券获赎回前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；

3、破产：本公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营其业务，或本公司根据《破产法》规定进入破产程序。

二、违约责任

1、发行人对本期债务融资工具投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金，发行人将在本期债务融资工具付息日或兑付日，通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人延期支付本金和利息的，除进行本金利息支付外，还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一（0.21%）计算向债权人支付违约金。

发行人到期未能偿还本期债务融资工具本息，投资者可依法提起诉讼。

2、投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21%）计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

二、投资者保护机制

（一）突发事件

突发事件是指在债务融资工具存续期间突然发生的、严重影响或可能严重影响债务融资工具本息偿付的、需要立即处置的重大事件。

在各期债务融资工具存续期内单独或同时发生下列突发事件时，可以启动投资者保护应急管理预案：

1、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

2、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件

接受有关部门调查，且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

3、发行人发生超过净资产 10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

4、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响债务融资工具的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

突发事件发生后，发行人和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急管理预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

（二）投资者保护应急管理预案的启动

投资者可以在发生上述突发事件时，向发行人和主承销商建议启动投资者保护应急管理预案；或由发行人和主承销商在发生突发事件后主动启动应急管理预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急管理预案。

发行人和联席主承销启动应急管理预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权：

- 1、公开披露有关事项；
- 2、召开持有人会议，商议债权保护有关事宜。

（三）信息披露

在出现突发事件时，发行人将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

突发事件发生时的信息披露工作包括：

- 1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；
- 2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
- 3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；
- 4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及持有人会议决议等；
- 5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

（四）持有人会议

持有人大会是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

1、持有人会议的召开条件

主承销商作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

- （1）发行人未能按期足额兑付债务融资工具本金或利息；

(2) 发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务;

(3) 发行人变更信用增进安排或信用增进机构,对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响的;

(4) 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管;

(5) 单独或合计持有百分之五十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开;

(6) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形;

(7) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时,发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前两个工作日在中国货币网、上海清算所网站和交易商协会网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项:

(1) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式;

(2) 会议时间和地点;

(3) 会议召开形式:持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式;

(4) 会议拟审议议题:议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项,并且符合法律、法规和《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》(NAFMII 规程 0002)的相关规定。

(5) 会议议事程序:包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜;

(6) 债权登记日:应为持有人会议召开日前一工作日;

(7) 提交债券账务资料以确认参会资格的截至时点:债务融资工具持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的,不得参加持有人会议和享有表决权;

(8) 委托事项。

召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员,并将议案提交至持有人会议审议。

3、持有人会议参会机构

债务融资工具持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息,并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人的参会资格进行确认,并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外,在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议

案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。

持有人会议的出席律师由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，密切跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

4、持有人会议的表决和决议

债务融资工具持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为 一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、债务融资工具清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。持有人会议的议事程序和表决形式，除本募集说明书有规定外，由召集人规定。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该债务融资工具余额百分之十以上的债务融资工具持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

持有人会议的全部议案在会议召开日后三个工作日内表决结束。

持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日债务融资工具持有人的持有份额进行核对。表决日无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

持有人会议应有书面会议记录。召集人应当保证持有人会议记录内容真实、准确和完整。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和律师签名。

召集人应当在持有人会议表决日次一工作日将会议决议公告在中国货币网、上海清算所网站和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人答复在中国货币网、上海清算所网站和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会

备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；
- (2) 持有人会议议案；
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册；
- (4) 持有人会议记录；
- (5) 表决文件；
- (6) 持有人会议决议公告；
- (7) 发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）；
- (8) 法律意见书。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具到期后五年。

5、对持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

三、不可抗力

（一）不可抗力是指本债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；
- 3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商应召集债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

四、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十章 发行人信息披露

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行信息披露，披露时间不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

一、短期融资券发行前的信息披露

发行人在本期短期融资券发行日前 5 个工作日，将通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 1、《北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券发行公告》；
- 2、《北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券募集说明书》；
- 3、《北方联合电力有限责任公司主体信用评级报告》、《北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券信用评级报告》、《中诚信国际关于北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券的跟踪评级安排》；
- 4、《关于北方联合电力有限责任公司发行 2012 年度第一期短期融资券之法律意见书》；
- 5、企业最近 3 年经审计的财务报告和最近 1 期会计报表。
- 6、中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

二、短期融资券存续期内的信息披露

（一）存续期内重大事件披露

发行人在各期短期融资券存续期间，向市场公开披露可能影响短期融资券投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；
- 5、企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- 6、企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；
- 7、企业发生超过净资产 10%以上的重大亏损或重大损失；
- 8、企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；
- 9、企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；
- 10、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- 11、企业涉及需要说明的市场传闻；

12、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

13、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；

14、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；

15、企业对外提供重大担保。

（二）存续期内定期信息披露

发行人在各期债务融资工具存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

1、每年 4 月 30 日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；

2、每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；

3、每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。

4、第一季度信息披露时间不早于上一年度信息披露时间。

（三）到期兑付前信息披露

发行人将在短期融资券本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十一章 发行的有关机构

一、发行人

名称：北方联合电力有限责任公司
住所：内蒙古呼和浩特锡林郭勒南路 169 号
法定代表人：吕慧
联系电话：0471-6228082
传真：0471-6228076
联系人：徐晓媛

二、主承销商及其他承销机构

（一）主承销商

名称：中信银行股份有限公司
住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座 5 层
法定代表人：田国立
电话：010-65558203、65558202
传真：010-65550817
联系人：刘海平、汪源

（二）其他承销机构（排名不分先后）

名称：中国银行股份有限公司
住所：北京市复兴门内大街 1 号
法定代表人：肖钢
电话：010-66595054
传真：010-66591737
联系人：张露

名称：中国民生银行股份有限公司
住所：北京西城区复兴门内大街 2 号
法定代表人：董文标
电话：010-58560666-8653、9618
传真：010-58560742
联系人：陈曦、孟林

名称：中国进出口银行

住所：北京市西城区复兴门内大街 30 号

法定代表人：李若谷

电话：010-83578681 010-83578680

传真：010-83578699

联系人：卢新林 喻斌

名称：交通银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路 188 号交通银行金融市场部

法定代表人：胡怀邦

电话：021-38579253 021-38579282

传真：021-68870216

联系人：王宇平、肖丽娟

名称：招商银行股份有限公司

住所：深圳市深南大道 7088 号招行大厦四层金融市场部

法定代表人：傅育宁

电话：0755-83160814 0755-83160867

传真：0755-83195125

联系人：乔夏 杨佳木

名称：华夏银行股份有限公司

住所：北京市建国门内大街 22 号

法定代表人：吴建

电话：010-85238169

传真：010-85238524

联系人：史芡

名称：恒丰银行

住所：山东省烟台市南大街 248 号

法定代表人：姜喜运

电话：021-38961206

传真：010-61090121

联系人：隋萌

名称：中信证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层
法定代表人：王东明
电话：010-60833572 010-60833573 010-60838211
传真：010-60833504 010-60836295
联系人：董小涛、汪婉君、王真晖

名称：招商证券股份有限公司
住所：北京西城区金融大街甲 9 号金融街中心 7 层
法定代表人：宫少林
电话：010-57601911
传真：010-57601990
联系人：王雨泽

名称：平安证券有限责任公司
住所：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
法定代表人：杨宇翔
电话：010-66299586 010-66299553 0755-22621726
传真：0755-82401562
联系人：杜冠妍、陈怡、钱凯

名称：东海证券有限责任公司
住所：上海浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 楼
法定代表人：朱科敏
电话：021-50586660-8662
传真：021-50810150
联系人：陆晓敏

名称：第一创业证券有限责任公司
住所：深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 2 楼
法定代表人：刘学民
电话：0755-25832615、25832525
传真：0755-25832940
联系人：梁学来、闫建锋

名称：宏源证券股份有限公司

住所：北京市西城区太平桥大街 19 号

法定代表人：冯戎

电话：010-88085270 010-88085954

传真：010-88085135

联系人：叶凡、贾冬

名称：中国中投证券有限责任公司

住所：深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 18-21 层

法定代表人：龙增来

电话：010-63222723

传真：010-63222809

联系人：刘伟利

名称：南京证券有限责任公司

住所：南京市玄武区大钟亭 8 号

法定代表人：张华东

电话：025-83367888-3089

传真：025-83213223

联系人：夏彤

三、律师事务所

名称：国浩律师集团（北京）事务所

住所：北京市朝阳区东三环北路 38 号泰康金融大厦 9 层

法定代表人：王卫东

电话：010-65890675

传真：010-65176800

联系人：冯晓奕

四、会计师事务所

名称：北京中证天通会计师事务所有限公司

住所：北京市海淀区西直门北大街甲 43 号 1 号楼 13 层

法定代表人：张先云

电话：010-62212990

传真：010-62254941

联系人：索还锁

名称: 信永中和会计师事务所有限责任公司
住所: 北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
法定代表人: 张克
电话: 010-65542288-1205
传真: 010-65547190
联系人: 张洋

五、信用评级机构

名称: 中诚信国际信用评级有限责任公司
住所: 北京市西城区复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 7 层
法定代表人: 关敬如
电话: 010-66428877
传真: 010-66426100
联系人: 刘璐

六、登记、托管、结算机构

名称: 银行间市场清算所股份有限公司
地址: 上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33 层
法定代表人: 许臻
联系人: 发行岗
电话: 021-63326662
传真: 021-63326661
邮编: 200010

发行人与发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间都不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十二章 备查文件及查询地址

一、备查文件

- 1、《关于北方联合电力有限责任公司发行短期融资券的注册通知书》
- 2、《北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券发行公告》
- 3、发行人 2008 年-2010 年经审计的财务报表及 2011 年一季度未经审计的财务报表
- 4、《2012 年度北方联合电力有限责任公司信用评级报告》、《北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券信用评级报告》、《中诚信国际关于北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券的跟踪评级安排》
- 5、《关于北方联合电力有限责任公司发行 2012 年度第一期短期融资券之法律意见书》。

二、查询地址

(一) 发行人

名称：北方联合电力有限责任公司
法定代表人：吕慧
联系地址：内蒙古呼和浩特市锡林南路 169 号
邮编：010020
联系电话：0471-6228082
传真：0471-6228076
联系人：徐晓媛

(二) 主承销商

名称：中信银行股份有限公司
联系地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座 5 层
联系电话：010-65558203、65558202
传真：010-65550817
联系人：刘海平、汪源

投资者可通过中国货币网 (<http://www.chinamoney.com.cn>) 或上海清算所网站 (<http://www.shclearing.com>) 下载本募集说明书及其他相关文件。

(以下无正文)

第十三章 公式

- 1、营运资金 = 流动资产-流动负债
 - 2、资产负债率 = 负债总额 / 资产总额*100%
 - 3、流动比率 = 流动资产 / 流动负债
 - 4、速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债
 - 5、应收账款周转率 = 营业总收入净额 / 应收账款平均余额
 - 6、存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额
 - 7、流动资产周转率 = 营业总收入净额 / 流动资产平均余额
 - 8、总资产周转率 = 营业总收入净额 / 总资产平均余额
 - 9、EBIT (息税前盈余) = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出
 - 10、EBITDA (息税折旧摊销前盈余) = EBIT + 折旧 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用
摊销
 - 11、EBITDA 利息保障倍数 = EBITDA / (计入财务费用的利息支出+资本化利息
支出)
 - 12、营业毛利率 = (营业收入-营业成本) / 营业收入*100%
 - 13、净资产收益率 (全面摊薄) = P/E*100%
- 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；
- E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

(此页无正文，为北方联合电力有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券
募集说明书盖章页)

