

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



## 北京京能清潔能源電力股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號： )

### 海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列北京京能清潔能源電力股份有限公司在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)刊登的《北京京能清潔能源電力股份有限公司公司債券2016年跟蹤評級報告》，僅供參考。特此公告。

承董事會命

北京京能清潔能源電力股份有限公司

康健

公司秘書

中國 北京

二零一六年六月二十三日

於本公告刊發日期，本公司的非執行董事為朱炎先生、郭明星先生、于仲福先生、李大維先生、朱保成先生及金玉丹先生；本公司的執行董事為陳瑞軍先生；而本公司的獨立非執行董事為劉朝安先生、張福生先生、樓妙敏女士及韓曉平先生。

# 跟踪 级公告

联合[2016]692号

北京京能清洁能源电力股份有限公司：

联合信用评级有限公司通过对北京京能清洁能源电力股份有限公司主体长期信用状况和发行的公司债券进行跟踪评级，确定：

北京京能清洁能源电力股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，  
评级展望为“稳定”

北京京能清洁能源电力股份有限公司发行的“12 京能 02”公司债券信用等级为 AAA

特此公告

联

司

信

一零

月二十三日

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号 PICC 大厦 12 层（100022）

电话：010-85172818

传真：010-85171273

<http://www.unitedratings.com.cn>

# 北京京能清洁能源电力股份有限公司 公司债券 2016 年跟踪评级报告

AAA

果 评级展望：稳定  
果 评级展望：稳定

## 债项信

简称	债券规模	债券期限	上次评级结果	本次评级结果	评级时间
12京能02	12亿元	5年	AAA	AAA	2015年6月17日

跟踪评级时间：2016年6月23日

担保方：北京能源集团有限责任公司

担保方式：全额无条件不可撤销连带责任保证担保

## 主要财务数据：

发行人

项目	2014年	2015年	16年3月
资产总额(亿元)	479.84	464.07	479.03
所有者权益(亿元)	130.20	161.78	170.53
长期债务(亿元)	181.89	156.13	151.01
全部债务(亿元)	291.07	252.94	257.02
营业收入(亿元)	90.08	145.58	46.07
净利润(亿元)	12.56	20.35	8.47
EBITDA(亿元)	39.42	55.32	
经营性净现金流(亿元)	24.29	60.96	20.61
营业利润率(%)	15.94	6.35	23.45
净资产收益率(%)	11.17	13.94	5.10
资产负债率(%)	72.87	65.14	64.40
全部债务资本化比率(%)	69.09	60.99	60.11
流动比率(倍)	0.68	0.58	0.57
EBITDA全部债务比(倍)	0.14	0.22	
EBITDA利息倍数(倍)	2.84	4.49	
EBITDA/待偿本金合计(倍)	3.29	4.61	

## 担保方

项目	2014年	2015年	16年3月
资产总额(亿元)	2,226.19	2,339.02	2,345.96
所有者权益(亿元)	815.18	929.64	923.57
营业收入(亿元)	634.02	597.65	152.82
资产负债率(%)	63.38	60.26	60.63

注：1、公司与担保方2016年一季度财务数据未经审计、相关指标未年化；2、本报告中，部分合计数与各相加数直接相加之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成；除特别说明外，均指人民币；3、EBITDA/待偿本金合计=EBITDA/本报告所跟踪债项合计待偿本金。

北京京能清洁能源电力股份有限公司

## 评级观点

北京京能清洁能源电力股份有限公司(以下简称“公司”)作为北京最大的风电运营商及中国领先的风电运营商,2015年,在资产、股东及政府支持等方面仍然保持优势。随着东北热电中心的高安屯燃机热电中心的京西燃气项目投产实现全年运行,公司发电量大幅增长也实现快速增长。同时,联合信用评级(以下简称“联合评级”)也考虑到燃气平均采购成本上升、公司主域弃风限电明显及在建项目未投产力较大等因素对公司信用水平产生影响。

未来随着公司在建发电项目的投产,公司的收入和资产规模有望继续提升,公司实力将进一步增强。

“12京能02”由北京能源集团有限责任公司(以下简称“京能集团”)提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。2015年,公司资产和经营规模进一步扩大,

“12京能02”信用状况仍具有显著优势。综上,联合评级维持公司“AAA”长期信用等级,评级展望维持“稳定”,维持“12京能02”“AAA”的债项信用评级。

## 优势

1. 随着东北热电中心的高安屯燃机热电中心和西北热电中心的京西燃气项目投产,2015年实现全年运行,公司发电量大幅增长,营业收入也实现快速增长。

2. 公司作为清洁能源发电企业,政策支持力度较大,2015年获得财政补贴收入。

3. 2015年,公司仍以燃气发电为主,积极布局风电、水电和光伏等清洁能源,推动公司业务多元化发展,推动公司业务量进一步增长。

4

1 2015

2 2015

3 2015

010-85172818  
tangyl@unitedratings.com.cn

010-85172818  
huangxm@unitedratings.com.cn

010-85171273

2

PICC 12 100022

www.unitedratings.com

除因本次跟踪关系外，联合评级的关联关系。

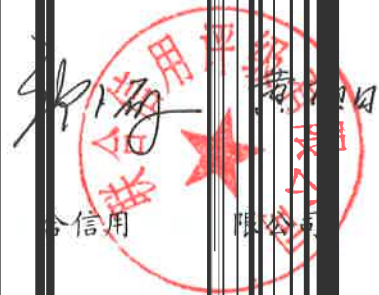
联合评级与评级报告遵循了

本跟踪评级出的独立判断，

本跟踪评级

本跟踪评级依据的文件资料的核查和验证责任。

本跟踪评级券存续期间，联合对象的信用等级



					"	"	"	"
			1993	2				3,000
2006	6							2006
6	2006	10						
			"			"	2006	6
			"					
	2009	4			47,000			50,000
			40,000		10,000			100,000
2009	12				"	"		
					99.36%		0.64%	
			2010	1				
						116,621.23		2011
12	H		2016	3	31	687,042.35		
					62.41%			
	2016	3						
			CDM					
								2
2016	3	26m584A6	EMC /P	AMCID 182	BDC	2,458		
	2015			464.07		302.29		161.78
				156.96	2015			145.58
20.35					10.54			60.96
			-21.18					
	2016	3						

	2014	234	" 12	02"					
			"		"	2016	3	11	
02"	" 12	01"			" 12	02"			" 12
2015		5.55				0.5%			1.4
					2010	8.1		8.3	
		2015			940			16.5%	1,658
		24.4%			3,144			31.5%	1,851
		15.8%			1,672			67.3%	383
		64.4%							
1									
1									
					42%				20%
						33%	54%		
									2015
					6,637			16.5%	3.82%
1,658					24.4%				
2									
					2015	1,271			2.35%
616.70		2015							
					2015	1,855			5.6%
								2015	616.70
		3.38%			2015			2014	31.61%
								2014	8 12
								0.4	2015 2
								[2015]351	
						440			
40									2015 11
		[2015]2688							700





2015

2

2015

1,728

172

1,863

339

15%

2015  
2014

7

" "

200

2015

3  
2015

2016

" "

13%

2015 1 30

2016 3 29

2016 1

14

53

2015 6 8

2015

2015

2016 3

1

2015

2015  
61.60%

20.35

62.07%

145.58

1 2014 2015 2016 1~3

%

	2014			2015			2016 1~3		
	83.03	92.17	17.88	131.13	90.08	7.55	38.00	82.49	29.47
	6.09	6.67	-10.34	12.58	8.83	-13.54	8.01	17.39	-3.22
	0.01	0.01	6.79	0.05	0.03	33.92	0.02	0.03	13.72
	0.95	1.05	57.35	1.55	1.07	93.48	0.04	0.09	73.42
	<b>90.08</b>	<b>100.00</b>	<b>16.40</b>	<b>145.58</b>	<b>100.00</b>	<b>6.61</b>	<b>46.07</b>	<b>100.00</b>	<b>23.82</b>

2014~2015

90%

2015

131.13

57.93%

2015

2015

12.58

106.57%

2015  
10.34 7.55%

2015 2015  
6.61% 9.79

2016 1~3 46.07 2015 31.65%  
2016 1~3 38.00 8.01

0.02 2015 11 20  
29.47% 2016 1~3 3.45

2015

	838.00	4,395	36.83	0.65
	255.00	4,222	10.77	0.65
	845.00	4,377	36.98	0.65
	1,308.00	4,336	56.72	0.65
	<b>4,436.00</b>	--	<b>192.54</b>	--

2015	4,395	127	4,213	200
2014	5.30		2015	
	0.53 /	0.57 /	2011 12	
			2014 1	
/	2015		2014 118	0.65
			0.65 /	
	30.35	162.36%	"	"
	4	2015		%

		1.92	6.34
		5.70	18.86
		5.77	19.08
		2.52	8.34
		6.59	21.79
		7.85	25.59
		<b>30.35</b>	<b>100.00</b>

2015	392,360.89	80.48%	2015	2014
	0.23	3.04	2015	2016 1~3
			2.49 /	
2015				

5	2014	2016	3	/
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>1~3</b>
	217,404.41	392,360.89	125,457.92	
	2.81	3.04	2.49	

24  
 11 15  
 3 15  
 2015  
 1,522.37 116.14% 2015 12.58 106.57%  
 95.33 / 2.45% 2016 1~3 1,044.53  
 86.77 /  
 2015 2015  
 2

84%

6 2015 ( )

	130.50	1,522.26	1.96
	148.50	1,883.56	2.75
	98.25	1,749.48	1.70
	99.50	2,425.85	2.39
	99.00	1,883.26	1.84
	300.00	2,075.14	6.17
	99.00	1,919.61	1.88
	79.50	2,272.91	1.78
	99.00	1,708.51	1.67
	49.50	1,899.45	0.92
	49.50	1,876.38	0.91
	49.50	2,269.95	1.10
	49.50	1,117.36	0.54
	49.50	2,096.69	1.01
	198.50	1,418.66	2.78
	150.00	1,703.22	2.47
GR	165.50	2,742.52	4.33
	<b>1,914.75</b>	<b>32,564.81</b>	<b>36.20</b>

2015  
 1,914.75 5.51% 2015 49.50  
 198.50 2016 3 1,914.75  
 2015 36.20 6.47%  
 0.69 2015 9.42 2016 1~3  
 8.92 2015

2015

3							
2015		2		20			16
	2016	3	449.29		2015	3	8.71%
2015		6		20			20
	20	20		30			60
2016	3		440		2015	3	62.96%
2015		24.67		25.42%			

3

	2015		111.67		22.33		89.34
					71.41%		2015
	40.90	2016	63.16		56.56%		

7		2015		( MW )			
				2015			
						2016	2017
	116.00	4.05	0.81	3.24	4.05	--	--

	10.00	1.00	0.20	0.80	0.54	0.46	--
	30.00	2.55	0.51	2.04	0.35	2.20	--
	100.00	8.74	1.75	6.99	2.35	6.39	--
	10.00	0.90	0.18	0.72	0.25	0.65	--
	10.00	1.00	0.20	0.80	0.42	0.58	--
	60.00	6.60	1.32	5.28	--	6.60	--
	<b>321.08</b>	<b>31.92</b>	<b>6.38</b>	<b>25.54</b>	<b>10.78</b>	<b>21.15</b>	<b>--</b>
	<b>1,572.02</b>	<b>111.67</b>	<b>22.33</b>	<b>89.34</b>	<b>40.90</b>	<b>63.16</b>	<b>8.40</b>

4

1 2015

2

2015

3

2015

40.90

2016

63.16

56.56%

5

		19.54		60.96
		-21.18		
2016	3	479.03	308.50	170.53
		165.17	2016 1~3	46.07
8.47			7.99	20.61
		8.92		
1				
2015		464.07	3.29%	
		17.13%	82.87%	
	2015		5.68	
2015		79.50	27.37%	
	27.92%	41.65%		



	81.92%							
	2015			5.68%	17.13%			
2								
	2015		302.29			13.54%		45.64%
		54.36%					2015	
137.98		14.04%		2015				
		14.20%		24.11%				11.63%
		43.52%						
	2015		19.59			63.17%		
		33.27		15.49%				
			60.72%				16.04	
68.91%		2012						60.05
43.52%		60.00		0.05				
	2015			164.31		13.12%		
					78.59%			13.33%
		129.13		17.78%				
21.91								
	2015			13.10%	252.94			96.82
		11.33%	156.13		14.16%			
	2015							65.14%
60.99%	49.11%		7.73	8.10	9.17			2015
6	18		14.87		"	-	"	

	2016	3		170.53		5.41%	
		165.17			96.41%		2016 3
41.60%			13.81%		32.91%		
				2015			
3							
2015				145.58		61.60%	135.95
		80.52%					
2015		6.35%		9.58		2015	
		-5.41		3.51			
		2015		25.66		67.38%	20.35
		62.07%			19.54		65.89%
2015			16.30		6.58%		4.09
6.98%		12.22		6.45%	2015		11.20%
5.78							
2015			3.53		6.96%		31.09
	162.45%		2014				
99.82%			2015				121.16%
2014	6.73%	6.75%	11.17%	2015	7.69%	7.93%	13.94%
2016	1~3						46.07
		83.45%		8.09		85.30%	
		2015					
4							
		2015			209.55		92.94%
			174.35		105.16%		
				2015			
				148.58		76.20%	
		131.21		101.00%			
2015					60.96		151.03%
	119.77%			25.43			2015
		2015					-43.07

		2015		185.21
20.02%		224.27	113.07%	
		2015		
	39.06			
2016 1~3			20.61	
-11.40			-0.35	
	2015			
5				
		2015		0.58
0.57	0.27			

	2012 7 20		5 12	" 12 02"			
1							
	2004 12			2011 12			
	2014 12 28				" "		
		"	"				11
	2015 4 21						
			4.43				204.43
	2016 3 11						
	2015		2,339.02		1,409.38		
929.64				677.38	2015		
597.65	59.52				35.48		
	141.88				-18.99		
	2016 3		2,345.96		1,422.39		
923.57				661.88	2016 1~3		
152.82		11.09			6.11		
	1.11				-16.14		
				2	A 9		
2							
							2015
					45.60%	11.90%	5.72%
							15.78%
1							
							2014
		22					
" "					" "		
				42.77%			
2015							
				9.61%			

2015		1,993		1,773	2015
750		3,116			
	2015		266.11		
24.43%	26.34%				

			2015		593	
215	2015		235		2.14	
	2015			92.12		5.77%
		12.57%				
	2015		597.65		5.74%	
			13.89%	18.36%	4.47	
					CDM	
3						
		2015				
	2015				114	
14			14		267	
		2006	2	15		
	2015		2,339.02		1,409.38	
		929.64			677.38	2015

2015				210.57			
104.59		9.44%					
				963.05			
		22.59%		76.39%		70.00%	2015
							2015
				224.78		43.91%	
2016	3			2,345.96		567.43	
0.90%		26.13%				14.96%	36.79%
		11.64%	148.29				11.89%
84.87	208.79			1,778.52		0.11%	
		11.85%		54.21%		12.65%	
		9.74%	190.05			2.38%	985.94
6.77%	209.57						
							2015
				1,409.38		53.71%	46.29%
2015				756.96			
		22.04%				15.27%	9.91%
		15.99%				25.04%	
2015				189.54			88.95%
2015				652.42			
		53.48%				26.66%	
2015				820.08			8.16%
		36.24%				63.76%	2015
							36.00%
							46.87%
							60.26%
				3.23		5.41	
2016	3			3.12			
				1,422.39		2015	0.92%
		52.37%					
				47.63%			
2015				929.64			14.04%
2015				23.84%	149.94		2015
		30.18%				25.63%	3.68%
22.14%		0.16%					
2016	3			923.57		2015	
				661.88		30.22%	25.70%

		16.18%		23.97%		2015
			2015		72.53	
	2015					12.56% 5.87%
6.82%						
			2015			
742.94	141.88				136.43	
	2015				2015	
24.34		2015		106.45%		
2016	1~3				1.11	
-39.02					21.73	
-16.14						
			2015			0.74 0.47
				18.74%	0.62	
2015	EBITDA	114.51		EBITDA	2.15	EBITDA
0.14	EBITDA					0.17
	2015			84		9.04%
						2015
		1,825		1,389		
4						
4						
	2016 3		" 12 02"		12	
0.51%		1.30%				



" 12 02"

2015

2015

2015

" 12 02"

2015

" 12 02"

" AAA"

" "

" 12 02" " AAA"

1-1

	2014	2015	16 3
	479.84	464.07	479.03
	130.20	161.78	170.53
	109.19	96.82	106.01
	181.89	156.13	151.01
	291.07	252.94	257.02
	90.08	145.58	46.07
	12.56	20.35	8.47
EBITDA	39.42	55.32	--
	24.29	60.96	20.61
( )	2.83	3.80	--
	69.71	96.96	--
	0.23	0.31	--
%	94.34	119.77	125.38
%	6.73	7.69	--
%	6.75	7.93	--
%	11.17	13.94	--
%	15.94	6.35	23.45
%	16.98	11.20	7.34
%	72.87	65.14	64.40
%	69.09	60.99	60.11
%	58.28	49.11	46.96
EBITDA	2.84	4.49	--
EBITDA	0.14	0.22	--
	0.68	0.58	0.57
	0.67	0.57	0.56
	0.44	0.27	0.33
%	15.13	44.18	13.55
EBITDA/ ( )	3.28	4.61	--

1 2016

2 EBITDA/ =EBITDA/

1-2

	2014	2015	16 3
	2,226.19	2,339.02	2,345.96
	815.83	929.64	923.57
	467.28	487.22	491.32
	546.27	542.86	



3

9                   XXX AA A BBB BB B CCC

CC C                   XXX   CCC

" +" " -"

XXX

AA

A

BBB

BB

B

CCC

CC

C