

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。

跟踪评级公告

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

联合

司

信

二零

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

评级观点

北京京能清洁能源电力股份有限公司（下称“公司”）作为北京最大的商及中国领先的风电运营商，2015年、股东及政府支持等方面仍然随着东北热电中心的高安屯燃热电中心的京西燃气项目投产现全年运行，公司发电量大幅增长也实现快速增长。同时，联合信司（以下简称“联合评级”）也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力较大等因素对公司信用水平利影响。

未来随着公司在建发电项目的收入和资产规模有望继续增强，实力将进一步增强。

“12京能02”由北京能源集团（以下简称“京能集团”）提不可撤销连带责任保证担保。2015年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”。

优势

1. 随着东北热电中心的高安屯和西北热电中心的京西燃气项目2015年实现全年运行，公司发电量及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年获得财政补贴较多。
3. 2015年，公司仍以燃气发电为主，积极布局风电、水电和光伏业务，发电量进一步增长，推动公司业务多元化发展。

评级展望：稳定
评级展望：稳定

债项信

债券名称	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	
经营活动净现金流(亿元)	24.29	60.96	20.61
净利润率(%)	15.94	6.35	23.45
总资产收益率(%)	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(倍)	0.14	0.22	
EBITDA/利息费用(倍)	2.84	4.49	
EBITDA/待偿本金(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年一季报财务数据未经审计；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=EBITDA/本报告所跟踪债项合计待偿本金。

4

六

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

除因本次跟踪评级外，联合信用评级与发行主体不存在任何关联关系。

联合信用评级与发行主体不存在任何关联关系。

本跟踪评级报告是依据独立判断，

本跟踪评级

本跟踪评级报告依据的文件资料，本跟踪评级报告依据的文件资料，本跟踪评级报告的核查和验证责任。

本跟踪评级报告存续期间，联合信用评级对象的信用等级





2006

6

2009

12

Year	Value	Value	Value
2016 3	62.41%		
2016 3 31	464.07	302.29	2,458
2015	156.96	145.58	19.54
2016 3 31	20.35	19.54	60.96
2016 3 31	-21.18	19.54	60.96
2016 3 31	132.02	294.62	132.02



	2014	234	" 12	02"					
			"		"	2016	3	11	
	" 12	01"			" 12	02"			" 12
02"									
七									
	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									
	616.70		2015	1,271			2.35%		
		2015							
		2015		1,855			5.6%		
						2015		616.70	
		3.38%	2015			31.48%	2014	31.61%	
							2014	8	12
					2013		0.4	2015	2
							[2015]351		
				440					
40								2015	11
	[2015]2688							700	

										2015
	3									
				2016					2016	
				6.3%						
	2									
	1									
										2015
				432.0				17%		2015
		60		22%				2016		
		5.33								
				2015				30.5		31.5%
2015				14,500.0		2014		26.5%	2015	
	1,863			3.3%				1,728		172
	2014	6						2017		2017
										0.75
	2015	12	22							
						2016	2018		2016	I II
III	IV							0.47	0.50	0.54 0.60 (
)	2018	I	II	III	IV					0.44 0.47
	0.51	0.58			2015					339
		213			15%		7			
			91		18%					
		2016	3				1.34			33% 2016
				552			21%		422	
61				192			85		26%	7

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	
		90.08	100.00	16.40	145.58	100.00	6.61	46.07	100.00	23.82	

90%

2015

131.13

2014~2015

57.93%

2015

12.58

2015

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
	4,436.00	--	192.54	--

2015 4,395 127 2015 4,213 200
 2014 5.30 2015
 0.53 / 0.57 / 2011 12
 2014 1 2014 118 0.65
 / 2015 0.65 / 2015
 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
	30.35	100.00

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

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

24 11 15 3 15

1,522.37 116.14% 2015 12.58 2015 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
	1,914.75	32,564.81	36.20

1,914.75 5.51% 2015 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)	
	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	--
	321.08	31.92	6.38	25.54	10.78	21.15	--
	1,572.02	111.67	22.33	89.34	40.90	63.16	8.40

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%		24.17%				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%					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

价

	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	

2 六

	$\frac{1}{2} = \frac{-}{n} \times 100\%$
	$\frac{2}{n} = \left[\left(\frac{-}{n} \right)^{1/(n-1)} - 1 \right] \times 100\%$
	$\frac{1}{2} = \frac{+}{2}$
	$\frac{1}{2} = \frac{+}{2}$
	$\frac{1}{2} = \frac{+}{2} \times 100\%$
	$\frac{+}{+} = \frac{+}{2} \times 100\%$
	$\frac{+}{2} \times 100\%$
	$\frac{+}{+} = \frac{+}{2} \times 100\%$
	$\frac{-}{-} = \frac{-}{-} \times 100\%$
	$\frac{+}{+} = \frac{+}{+} \times 100\%$
	$\frac{-}{-} \times 100\%$
	$\frac{+}{+} \times 100\%$
	$\frac{-}{-} \times 100\%$
	$\frac{+}{+} \times 100\%$
	$\frac{-}{-} \times 100\%$
	$\frac{+}{+} \times 100\%$
	$\frac{-}{-} \times 100\%$
EBITDA	EBITDA/ +
EBITDA	EBITDA/
	/
	/
	/
	- /
	/
	/ ×100%
	/ +
	/ +
EBITDA	EBITDA/
	/
	/
	+ + +
	+ + +
	+ + +
EBITDA=	+ + +
	+ +

3

9 XXX AA A BBB BB B CCC

CC C XXX CCC

" + " " - "

XXX

AA

A

BBB

BB

B

CCC

CC

C