

（续披 A10 版）

2. 评级报告的内容摘要及揭示的主要风险
 评级报告反映了公司作为国内领先的陆上风电可再生能源公司，在风力发电的行业地位、装机容量、产业布局、经营环境等方面所具备的优势与劣势；同时，联合评级关注到风电并网限制、债务规模和期间费用上升等因素可能对生产经营产生的不利影响；同时，联合评级关注到风电项目投资、收入和产品规模有望继续提升，并随着风力发电行业景气度的提高，风电项目投资、收入和产品规模有望继续提升，并随着风力发电行业景气度的提高，风电项目投资、收入和产品规模有望继续提升。

3. 主要风险
 (1) 风力发电作为国家鼓励的能源供应方式，受国家政策扶持，行业未来发展前景广阔。
 (2) 公司是国内领先的陆上风电企业，装机容量较大，经营效率较高，在所属风力发电行业市场占有份额较高。
 (3) 公司在国内较早从事风电发电的企业，技术先进，管理水平较高。
 (4) 公司在建设和规划建设的陆上风电项目较多，增长潜力较大。
 (5) 公司清洁能源领域业务开始向多元化发展，有助于防范单一业务的风险。

4. 关注
 (1) 风力发电行业受产业政策影响较大，近年来行业增速有所放缓。
 (2) 地方电网对风电并网限制短期内难以消除，风电业务的扩张存在一定的制约因素。
 (3) 公司的债务规模较大，债务结构有待进一步优化，随着公司投资规模的扩大，公司面临一定的资金压力。

5. 跟踪评级的有关安排
 根据跟踪评级和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将把本次债券存续期内，在每年公司年报公告后两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。
 联合评级将密切关注发行人经营和管理状况及相关信息，如发现发行人本次公司债券相关要素出现重大变化，或发现其在履行约定义务方面存在较大问题时，联合评级将根据有关情况进行调查并调整对外信用评级结果，跟踪评级结果将在联合评级网站和上市网站予以公布，并同时报送发行人、监管机构、交易机构等。

6. 本公司的信用评级
 (一) 本公司获得“AAA”级信用评级，资信状况良好，并一直保持良好的信用记录，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。
 (二) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司拥有多家银行共计 3,155,372.85 万元授信额度，其中已使用授信额度 2,339,488.57 万元，尚未使用额度 815,884.20 万元。

7. 2.339,488.57 万元，尚未使用额度 815,884.20 万元。
 (三) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (四) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (五) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

8. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (六) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (七) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

9. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (八) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (九) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

10. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (十) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (十一) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

11. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (十二) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (十三) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

12. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (十四) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (十五) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

13. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (十六) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (十七) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

14. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (十八) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (十九) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

15. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (二十) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (二十一) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

16. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (二十二) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (二十三) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

17. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (二十四) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (二十五) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

18. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (二十六) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (二十七) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

19. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (二十八) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (二十九) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

20. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (三十) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (三十一) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

21. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (三十二) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (三十三) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

22. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (三十四) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (三十五) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

23. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (三十六) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (三十七) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

24. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (三十八) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (三十九) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

25. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (四十) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (四十一) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

26. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (四十二) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (四十三) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

27. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (四十四) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (四十五) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

28. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (四十六) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (四十七) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

29. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (四十八) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (四十九) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

30. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (五十) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (五十一) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

31. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (五十二) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (五十三) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

32. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (五十四) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (五十五) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

33. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (五十六) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (五十七) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

34. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (五十八) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (五十九) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

35. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (六十) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (六十一) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

36. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (六十二) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (六十三) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

37. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (六十四) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (六十五) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

38. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (六十六) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (六十七) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

39. 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (六十八) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。
 (六十九) 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司与主要债权人业务往来时，是否存在违约现象。

序号	公司名称	注册地	注册资本(万元)	业务性质	持股比例	表决权比例
40	华能国际风力发电有限公司	广东省 饶平	95,000.00	风电生产、销售及相关业务	100%	100%
41	华能国际风电开发投资有限公司	辽宁省 开原	159,400.00	风电生产、销售及相关业务	75%	75%
42	华能国际新能源发电有限公司	陕西省 定边	10,000.00	风电生产、销售及相关业务	100%	100%
43	华能国际内蒙古风电有限公司	内蒙古自治区 包头	20,000.00	风电生产、销售及相关业务	100%	100%
44	华能国际内蒙古风电有限公司	内蒙古自治区 包头	30,000.00	风电生产、销售及相关业务	100%	100%
45	华能国际浙江风电有限公司	浙江省 嘉兴	10,000.00	风电生产、销售及相关业务	100%	100%
46	华能国际青海风电有限公司	青海省 西宁	10,000.00	风电生产、销售及相关业务	100%	100%
47	华能国际云南风电有限公司	云南省 昆明	1,000.00	风电生产、销售及相关业务	100%	100%
48	华能国际四川风电有限公司	四川省 德阳	1,000.00	风电生产、销售及相关业务	100%	100%
49	华能国际香港风电有限公司	香港 港	100.00	投资公司	100%	100%
50	华能国际宁夏风电有限公司	宁夏回族自治区 银川	1,000.00	风电生产、销售及相关业务	100%	100%
51	华能国际云南风电有限公司	云南省 昆明	1,000.00	风电生产、销售及相关业务	100%	100%
52	华能国际甘肃风电有限公司	甘肃省 酒泉	1,000.00	风电生产、销售及相关业务	100%	100%

公司名称	注册地	注册资本	主营业务	持股比例	表决权比例
华能国际内蒙古风电有限公司	广东省	23,000.00	风电生产、销售及相关业务	52%	76%

注：本公司于 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日期间，对该被投资单位持有股权投资比例大于 50% 的公司章程修改权及表决权等权利，根据本公司与其他股东所签署的股东或董事投票权行使协议以及相关法律意见，本公司对这些公司形成控制。

二、间接投资企业基本信息
 截至 2012 年 3 月 31 日，本公司无纳入合并报表范围的间接控股子公司。
 (一) 参股企业基本情况
 截至 2012 年 3 月 31 日，华能集团直接持有本公司 62.25% 的股份，通过华能国际间接持有本公司 3.28% 的股份，为公司的控股股东和实际控制人。

中国华能集团公司成立于 1985 年，是经国务院批准成立的国有重要骨干企业，是国家授权投资的机构和控股公司，注册资本 200 亿元，按照国务院关于国家电力体制改革的要求，华能集团是自主经营、自负盈亏、以经营电力业务为主、综合发展的企业实体。主要从事能源的开发、投资、建设、经营和管理，电力(热力)的生产 and 销售，金融、能源、交通、通信、新能源、环保和装备制造及产品的开发、建设、生产、销售、实业投资经营及管理。

根据大信会计师事务所有限公司出具的 2011 年度审计报告(大信审字[2012]第 1-2811 号)，截至 2011 年 12 月 31 日，华能集团资产总计为 75,318,815.50 万元，归属于上市公司股东的权益合计为 3,214,794.58 万元，归属于母公司所有者权益合计为 26,214,879.10 万元，归属于上市公司股东的净利润为 16,473.61 万元。
 截至 2012 年 3 月 31 日，华能集团资产总计为 77,479,270.92 万元，归属于上市公司所有者权益合计为 3,125,226.01 万元；2012 年 1-3 月营业收入为 6,830,456.68 万元，归属于上市公司所有者的净利润为-125,465.68 万元。

截至募集说明书签署日，华能集团持有的本公司股份不存在质押、冻结和其他有权利限制的情况。
 (二) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系
 截至募集说明书签署日，公司与实际控制人之间的产权及控制关系如下图所示：

