

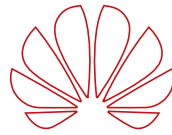


前言

作为全球领先的信息与通信解决方案供应商，华为致力于为电信运营商、企业和消费者等提供有竞争力的端到端ICT解决方案和服务，帮助客户在数字社会获得成功。目前，华为的电信网络设备、IT设备和解决方案以及智能终端已应用于全球170多个国家和地区。2014年华为公司实现销售收入人民币288,197百万元，2014年末公司总资产规模达人民币309,773百万元，全球员工约17万人。

公司始终秉持稳健的债务融资策略，保持合理的债务融资规模，持续与境内外金融机构展开合作，2014年底，公司长短期借款余额为人民币28,108百万元。

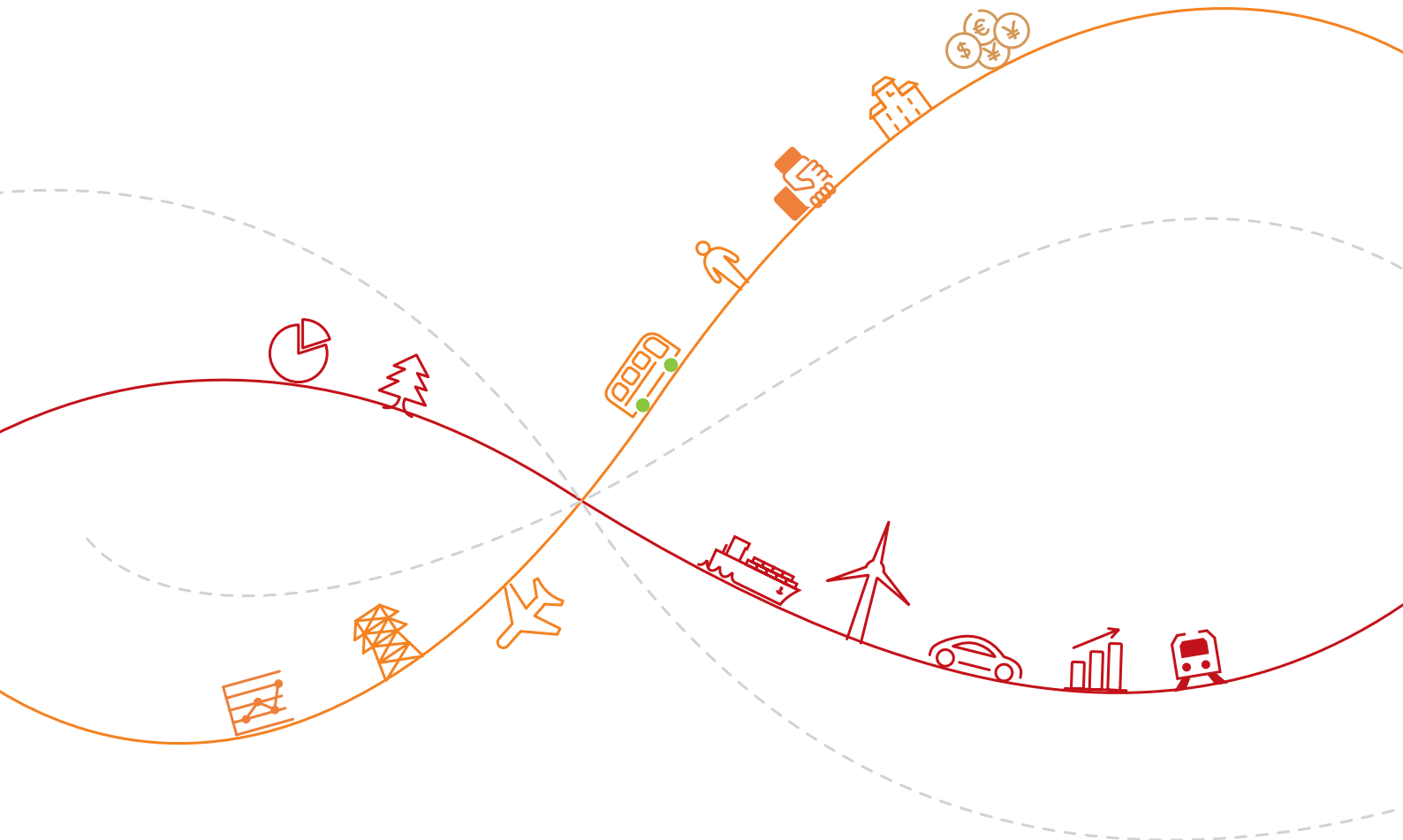
本年报附录将公司2010年至2014年五年间的债务融资相关数据予以披露，该披露数据已经过毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计。



2014年华为公司实现销售收入人民币
288,197百万元，2014年末公司总资产规模达人民币**309,773百万**元，全球员工约17万人。



2014年底，公司长短期借款余额为人民币
28,108百万元。



目录

公司债务融资概况	2
综述	2
独立审计师报告	5
债务融资报表及附注	6
债务融资报表	6
债务融资报表附注	7
1. 编制基础	7
2. 主要会计政策	7
3. 基建贷款	8
4. 银团贷款	10
5. 公司债券	12
6. 流动资金贷款	13
7. 融资利率	17
8. 融资余额来源占比	18

公司债务融资概况

综述

1. 管理纲要

- 1) 公司基于经营业务规划构建中长期和年度资本架构，平衡业务与财务风险，主动规划债务融资规模与结构。
- 2) 公司致力于多渠道、多元化的融资资源拓展与融资结构管理，持续关注外部融资环境的变化，规避资金供应的不确定性与潜在风险。
- 3) 公司已建立起与债务融资相关的管理政策及流程，并通过全球化日常监控，确保债务融资活动规范、高效的市场化运作。

2. 融资规模与利率

1) 债务融资规模

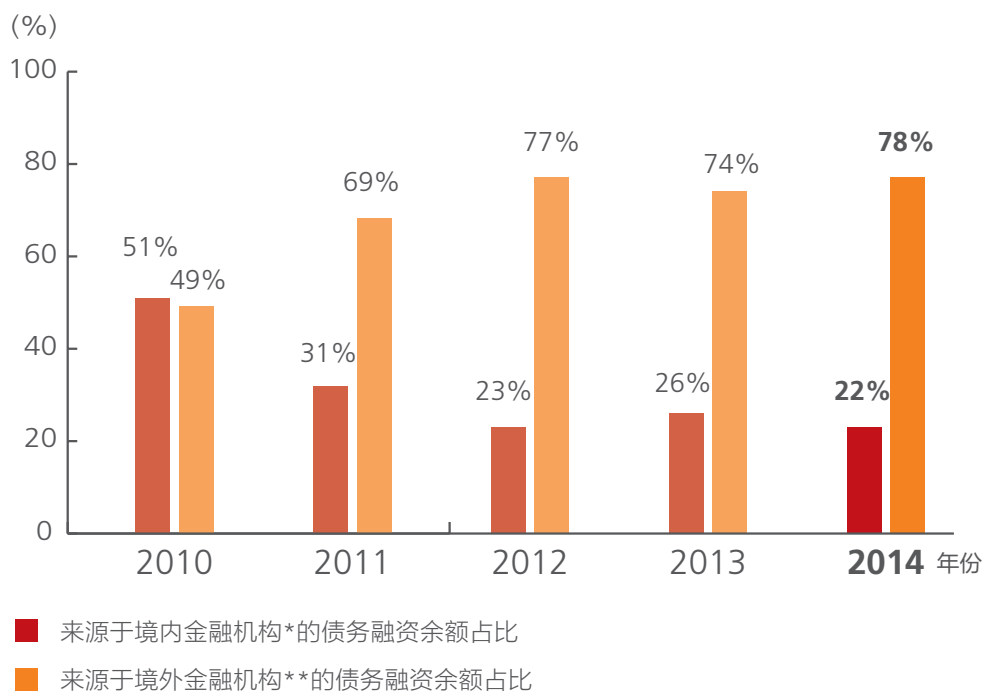
过去五年，公司始终保持与经营业务发展相匹配的债务融资规模，丰富融资产品，并进入直接融资市场。2010至2014各年年底债务融资余额如表1所示：

表1：2010年至2014年债务融资余额

	单位：人民币百万元				
	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
长短期借款	12,959	20,327	20,754	23,033	28,108
其中：					
基建贷款	2,369	2,202	1,783	2,221	2,939
银团贷款	7,598	15,329	13,161	17,192	21,426
公司债券	-	-	985	991	2,581
流动资金贷款	2,991	2,795	4,825	2,628	1,119
其他	1	1	-	1	43

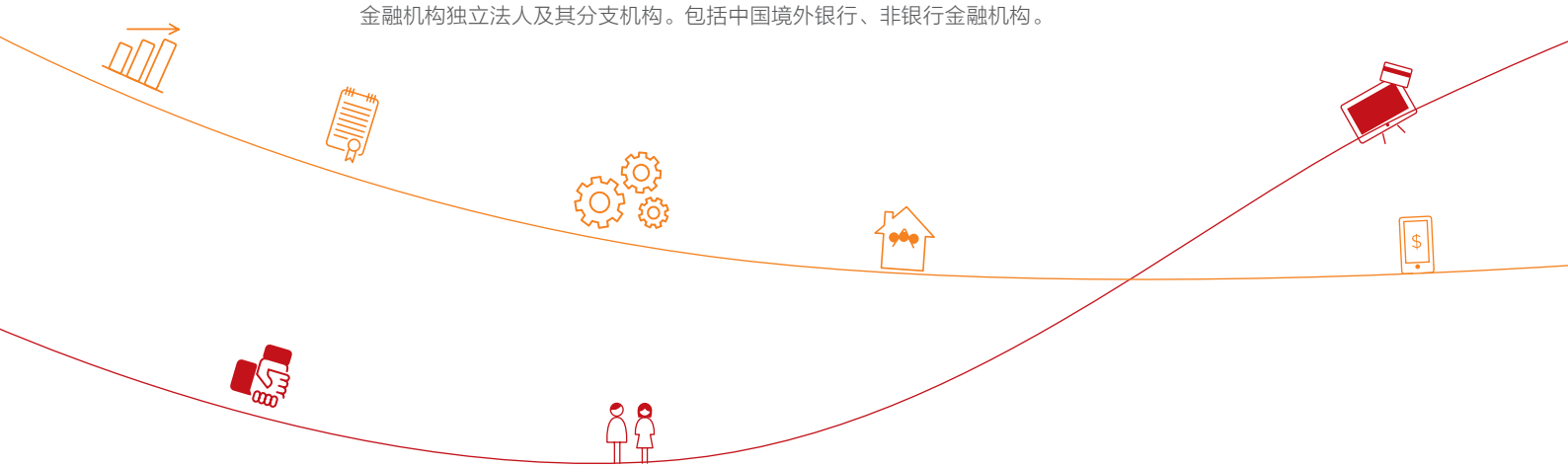
随着近年来公司业务的全球化，以及国际金融形势的变化，公司债务融资逐步从以境内为主转为以境外为主，2010-2014年期间来源于境内外金融机构的债务融资余额占比如图1所示。

图1：2010年至2014年来源于境内外金融机构债务融资余额占比



* 境内金融机构指依据中华人民共和国有关法律、法规，经批准在中华人民共和国境内设立的金融机构独立法人及其分支机构。包括中国境内银行、非银行金融机构。

** 境外金融机构指在中华人民共和国境外设立并经所在国家或者地区金融监管当局批准或者许可的金融机构独立法人及其分支机构。包括中国境外银行、非银行金融机构。



2) 债务融资利率

公司持续通过规范的市场化运作，在境内外融资市场获取资金。2010年至2014年期间，基建贷款、银团贷款、公司债券和流动资金贷款分币种的利率如表2所示：

表2：2010年至2014年债务融资利率

	币种	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
基建贷款	CNY	5.35%-5.53%	5.35%-6.35%	5.90%-6.35%	5.90%-6.55%	5.90%-6.55%
银团贷款	USD	1.63%-4.33%	1.68%-4.33%	1.71%-4.33%	1.64%-4.33%	1.63%-4.33%
	EUR		2.53%-2.81%	1.41%-2.77%	1.41%-1.72%	1.28%-1.84%
公司债券	CNY			5.30%	5.30%	4.55%-5.30%
流动资金 贷款	CNY	3.51%-4.82%	5.35%-5.85%	3.50%-6.10%		5.04%
	USD	0.90%-2.03%	1.36%-2.37%	1.25%-2.96%	1.03%-1.24%	0.98%-1.24%
	EUR	1.45%-1.97%	1.56%-3.36%	1.22%-2.49%	1.20%-2.49%	0.75%-1.21%
	INR	5.10%-11.00%	8.15%-14.00%	10.20%-13.75%	9.50%-12.65%	9.50%-11.75%
	BDT	9.50%-11.25%	9.50%-13.50%	13.45%-14.50%	11.50%-13.50%	10.00%-11.50%
	LKR	10.12%-16.75%	9.87%-11.43%	13.07%-14.40%	11.91%-13.89%	
	VND	11.30%-12.00%				6.48%-8.00%
	THB	2.63%				
	CAD	1.61%				
	VEF		18.00%-20.00%	18.00%-20.00%	13.00%-18.50%	9.75%-19.00%
	DZD		5.25%	5.00%-5.25%	5.00%	
	JPY			1.06%-1.35%	0.90%-1.33%	0.89%-1.28%
	PHP			3.10%-5.93%		3.70%
	ETB				9.50%	9.50%
AUD				6.04%		
KZT					7.00%-8.50%	

独立审计师报告

致华为投资控股有限公司董事会

我们审计了后附的华为投资控股有限公司及子公司(以下简称“贵集团”)2010年1月1日至2014年12月31日的债务融资报表及附注(以下合称债务融资报表)。债务融资报表由管理层按照附注1和2中说明的编制基础及会计政策进行编制。

管理层对债务融资报表的责任

管理层负责按照附注1和2中说明的编制基础及会计政策编制和公允列报债务融资报表,并对其认为为使债务融资报表的编制不存在由于舞弊或者错误导致的重大错报所必须的内部控制负责。

审计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对债务融资报表发表审计意见。我们按照国际审计准则的规定执行了审计工作。国际审计准则要求我们遵守职业道德要求,计划和执行审计工作以对债务融资报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关债务融资报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于审计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的债务融资报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,审计师考虑与编制和公允列报债务融资报表相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价债务融资报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、恰当的,为发表审计意见提供了基础。

审计意见

我们认为,债务融资报表按照附注1和2中说明的编制基础及会计政策,在所有重大方面公允反映了贵集团2010年1月1日至2014年12月31日的债务融资情况。

编制基础和使用限制

在不影响审计意见的情况下,我们提醒债务融资报表使用者关注债务融资报表附注1对编制基础的说明。债务融资报表是作为贵公司2014年年度报告的补充资料而编制的。因此,该报表可能不适用于其他用途。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
执业会计师
深南东路5001号
华润大厦9楼
518001中国深圳
2015年3月28日

债务融资报表及附注

债务融资报表

华为投资控股有限公司及子公司
2010年至2014年债务融资余额

单位：人民币百万元

	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
长短期借款	12,959	20,327	20,754	23,033	28,108
其中：					
基建贷款	2,369	2,202	1,783	2,221	2,939
银团贷款	7,598	15,329	13,161	17,192	21,426
公司债券	-	-	985	991	2,581
流动资金贷款	2,991	2,795	4,825	2,628	1,119
其他	1	1	-	1	43

债务融资报表附注

1. 编制基础

华为投资控股有限公司(以下简称“本公司”)及子公司的债务融资包括基建贷款、银团贷款、公司债券、流动资金贷款等。

本公司及子公司(以下简称“本集团”)各类债务融资定义如下:

— 基建贷款

基建贷款指本集团向银行借入的专项用于基地建设的固定资产贷款。

— 银团贷款

银团贷款指本集团向两家或两家以上银行基于相同贷款条件,依据同一贷款合同,按约定时间和比例,获取的本外币贷款或授信。不包含基建贷款。

— 公司债券

公司债券指本集团依照法定程序发行的,约定在一定期限还本付息的有价证券。

— 流动资金贷款

流动资金贷款指为满足本集团在生产经营过程中的资金需求,保证生产经营活动正常进行而借入的贷款。不包含贸易融资。

2. 主要会计政策

在初始确认时,本集团的债务融资均以公允价值计量,相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后,债务融资以实际利率法按摊余成本计量。债务融资的现时义务全部或部分已经解除的,本集团终止确认该债务融资或其一部分。

3. 基建贷款

1) 基建贷款总览

项目名称	借款主体	项目额度 人民币 百万元	利率 类型	利率	累计提款 金额* 人民币 百万元	2014年 期末余额 人民币 百万元
华为南京软件基地 一期项目	华为投资控股 有限公司	1,900	浮动	5.35%-6.55%	320	524
上海华为技术有限 公司生产基地项目	上海华为技术 有限公司	2,000	浮动	5.35%-6.55%	300	420
华为成都软件 工厂项目	成都市华为投资 有限公司	1,600	浮动	5.90%-6.55%	-	1,137
华为杭州二期 生产基地项目	华为投资控股 有限公司	2,000	浮动	5.90%	858	858
合计		7,500			1,478	2,939

* 累计提款金额为2010年1月1日至2014年12月31日期间累计提款金额。

2) 基建贷款提款详情

项目名称	借款主体	期间	提款币种	提款金额 人民币 百万元	期末余额 人民币 百万元
华为南京软件基地 一期项目	华为投资控股 有限公司	2010年	CNY	320	1,319
		2011年	CNY	-	1,309
		2012年	CNY	-	1,048
		2013年	CNY	-	786
		2014年	CNY	-	524
上海华为技术有限公司 生产基地项目	上海华为技术 有限公司	2010年	CNY	300	1,050
		2011年	CNY	-	893
		2012年	CNY	-	735
		2013年	CNY	-	577
		2014年	CNY	-	420
华为成都 软件工厂项目	成都市华为投资 有限公司*	2010年	CNY	-	-
		2011年	CNY	-	-
		2012年	CNY	-	-
		2013年	CNY	-	-
		2014年	CNY	-	1,137
华为杭州二期 生产基地项目	华为投资控股 有限公司	2010年	CNY	-	-
		2011年	CNY	-	-
		2012年	CNY	-	-
		2013年	CNY	858	858
		2014年	CNY	-	858

* 成都市华为投资有限公司(成都投资)原为本公司的合营企业,于2014年3月成为了本公司的全资子公司。基建贷款提款详情未包括成都投资成为本公司全资子公司之前的基建贷款数据。

4. 银团贷款

1) 银团贷款总览

借款主体	利率	利率类型	提款币种	银团额度 提款币种 百万元	未提款 额度* 提款 币种 百万元	2014年 期末余额 人民币 百万元	签约日	到期日	牵头行 数量	来源于 境外 金融机构 额度 占比
华为国际 有限公司	4.33%	固定	USD	450	-	2,788	2010/ 4/22	2015/ 4/28	3	100%
华为国际 有限公司	1.28%-2.81%	浮动	EUR	220	-	1,654	2011/ 4/7	2016/ 4/15	2	100%
华为国际 有限公司 华为技术投资 有限公司	1.63%-1.91%	浮动	USD	1,200	-	7,392	2011/ 8/5	2016/ 8/12	8	92%
华为技术投资 有限公司	2.63%-2.71%	浮动	USD	700	-	4,317	2012/ 10/24	2015/ 10/29	2	36%
华为技术投资 有限公司	1.72%-1.74% 1.58%-1.84%	浮动	USD EUR	1,100 300	550 45	5,275	2013/ 8/15	2018/ 10/23	6	100%
华为技术投资 有限公司 华为技术 有限责任公司		浮动	USD**	1,600	1,600	-	2014/ 7/25	2019/ 7/24	9	100%
合计						21,426				

* 未提款额度指截止至2014年12月31日未提款额度。

** 该笔银团提款币种可为USD或EUR。

2) 银团贷款提款详情

借款主体	利率	提款币种	提款金额 提款币种 百万元	起息日	到期日	期末余额				
						2010年 人民币 百万元	2011年 人民币 百万元	2012年 人民币 百万元	2013年 人民币 百万元	2014年 人民币 百万元
2010年以前的 银团提款						4,625	4,406	-	-	-
华为国际 有限公司	4.33%	USD	450	2010/ 4/28	2015/ 4/28	2,973	2,833	2,803	2,726	2,788
华为国际 有限公司	1.28%- 2.81%	EUR	220	2011/ 4/15	2016/ 4/15	-	1,795	1,800	1,831	1,654
华为技术投资 有限公司	1.63%- 1.91%	USD	700	2011/ 8/12	2016/ 8/12	-	4,407	4,305	4,232	4,312
华为国际 有限公司	1.63%- 1.91%	USD	300	2011/ 8/12	2016/ 8/12	-	1,888	1,845	1,801	1,848
华为国际 有限公司	1.63%- 1.91%	USD	200	2012/ 1/17	2016/ 8/12	-	-	1,230	1,200	1,232
华为技术投资 有限公司	2.63%- 2.71%	USD	200	2012/ 10/29	2015/ 10/29	-	-	1,178	1,211	1,219
华为技术投资 有限公司	2.63%- 2.70%	USD	500	2013/ 1/16	2015/ 10/29	-	-	-	3,028	3,098
华为技术投资 有限公司	1.58%- 1.83%	EUR	150	2013/ 10/23	2018/ 10/23	-	-	-	1,163	1,118
华为技术投资 有限公司	1.72%- 1.74%	USD	550	2014/ 1/24	2018/ 10/23	-	-	-	-	3,365
华为技术投资 有限公司	1.59%- 1.84%	EUR	105	2014/ 1/27	2015/ 1/29	-	-	-	-	792
合计						7,598	15,329	13,161	17,192	21,426

5. 公司债券*

1) 债券总览

发行主体	票面利率	利率类型	提款币种	总额度人民币百万元	2014年期末余额人民币百万元	未提款额度人民币百万元	发行日	到期日	发行市场
Proven Honour Capital Limited	5.30%	固定	CNY	1,000	998	-	2012/5/18	2015/5/18	境外
Proven Honour Capital Limited	4.55%	固定	CNY	1,600	1,583	-	2014/9/23	2017/9/23	境外
合计			CNY	2,600	2,581	-			

2) 债券提款详情

发行主体	票面利率	提款币种	提款金额人民币百万元	起息日	到期日	期末余额				
						2010年人民币百万元	2011年人民币百万元	2012年人民币百万元	2013年人民币百万元	2014年人民币百万元
Proven Honour Capital Limited	5.30%	CNY	1,000	2012/5/18	2015/5/18	-	-	985	991	998
Proven Honour Capital Limited	4.55%	CNY	1,600	2014/9/23	2017/9/23	-	-	-	-	1,583
合计		CNY	2,600			-	-	985	991	2,581

* 本附录所述两笔债券均为在境外发行的私募债券。

6. 流动资金贷款

流动资金贷款提款详情

借款主体	期间	利率	提款币种	提款金额 人民币 百万元	期末余额 人民币 百万元	来源于 境外 金融机构 提款占比
华为国际 有限公司	2010年	1.72%-1.80%	EUR	132	-	100%
	2011年	1.70%-2.69%	EUR	653	-	100%
		1.62%	USD	94	-	100%
	2012年	1.22%-2.49%	EUR	577	577	100%
		1.25%-1.92%	USD	1,246	-	100%
	2013年	1.20%-2.49%	EUR	293	-	100%
		1.03%-1.24%	USD	2,090	-	100%
	2014年	-	-	-	-	-
华为技术投资 有限公司	2010年	1.45%-1.97%	EUR	2,311	606	81%
	2011年	0.90%-1.18%	USD	-	991	-
		4.37%-4.82%	CNY	330	330	0%
		1.56%-3.36%	EUR	2,146	563	79%
	2012年	1.36%-2.37%	USD	2,235	-	90%
		4.82%	CNY	-	-	-
		1.63%-2.01%	EUR	247	815	100%
	2013年	1.50%-2.49%	USD	3,519	-	100%
		3.50%	CNY	1,000	-	100%
		1.20%	EUR	543	577	100%
	2014年	0.75%-1.21%	EUR	339	-	100%
		0.98%-1.24%	USD	98	-	100%

借款主体	期间	利率	提款币种	提款金额 人民币 百万元	期末余额 人民币 百万元	来源于 境外 金融机构 提款占比
华为技术有限 责任公司	2010年	-	-	-	-	-
	2011年	-	-	-	-	-
	2012年	1.32%	EUR	8	-	100%
	2013年	-	-	-	-	-
	2014年	0.88%	EUR	8	-	100%
华为投资控股 有限公司	2010年	-	-	-	-	-
	2011年	-	-	-	-	-
	2012年	5.60%	CNY	100	100	0%
	2013年	5.60%	CNY	-	-	-
	2014年	-	-	-	-	-
华为技术 有限公司	2010年	2.03%	USD	2,643	-	0%
		3.51%	CNY	4,500	-	0%
	2011年	5.35%-5.85%	CNY	2,400	-	0%
	2012年	2.96%	USD	1,246	-	0%
		4.20%-6.10%	CNY	3,300	970	0%
	2013年	4.20%	CNY	-	-	-
	2014年	5.04%	CNY	100	-	0%

借款主体	期间	利率	提款币种	提款金额 人民币 百万元	期末余额 人民币 百万元	来源于 境外 金融机构 提款占比
其他子公司	2010年	5.10%-11.00%	INR	2,376	1,038	100%
		9.50%-11.25%	BDT	598	-	100%
		10.12%-16.75%	LKR	548	26	100%
		11.30%-12.00%	VND	361	-	100%
	2011年	8.15%-14.00%	INR	5,102	1,799	100%
		9.50%-13.50%	BDT	1,771	205	100%
		9.87%-11.43%	LKR	30	-	100%
		18.00%-20.00%	VEF	111	97	100%
		5.25%	DZD	131	131	100%
	2012年	10.20%-13.75%	INR	3,113	1,601	100%
		13.45%-14.50%	BDT	1,162	134	100%
		13.07%-14.40%	LKR	5	-	100%
		18.00%-20.00%	VEF	62	29	100%
		5.00%-5.25%	DZD	59	58	100%
		3.10%-5.93%	PHP	373	-	100%
		1.06%-1.35%	JPY	1,589	541	100%

借款主体	期间	利率	提款币种	提款金额 人民币 百万元	期末余额 人民币 百万元	来源于 境外 金融机构 提款占比
	2013年	9.50%-12.65%	INR	3,661	1,213	100%
		11.50%-13.50%	BDT	439	24	100%
		11.91%-13.89%	LKR	9	-	100%
		13.00%-18.50%	VEF	149	-	100%
		5.00%	DZD	1	-	100%
		0.90%-1.33%	JPY	2,894	809	100%
		6.04%	AUD	54	-	100%
		9.50%	ETB	6	5	100%
	2014年	9.50%-11.75%	INR	2,547	842	100%
		10.00%-11.50%	BDT	32	-	100%
		6.48%-8.00%	VND	72	59	100%
		9.75%-19.00%	VEF	109	12	100%
		3.70%	PHP	18	18	100%
		0.89%-1.28%	JPY	779	-	100%
		9.50%	ETB	-	1	-
		7.00%-8.50%	KZT	188	187	100%

7. 融资利率

2010年至2014年债务融资利率

	币种	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
基建贷款	CNY	5.35%-5.53%	5.35%-6.35%	5.90%-6.35%	5.90%-6.55%	5.90%-6.55%
银团贷款	USD	1.63%-4.33%	1.68%-4.33%	1.71%-4.33%	1.64%-4.33%	1.63%-4.33%
	EUR		2.53%-2.81%	1.41%-2.77%	1.41%-1.72%	1.28%-1.84%
公司债券	CNY			5.30%	5.30%	4.55%-5.30%
流动资金 贷款	CNY	3.51%-4.82%	5.35%-5.85%	3.50%-6.10%		5.04%
	USD	0.90%-2.03%	1.36%-2.37%	1.25%-2.96%	1.03%-1.24%	0.98%-1.24%
	EUR	1.45%-1.97%	1.56%-3.36%	1.22%-2.49%	1.20%-2.49%	0.75%-1.21%
	INR	5.10%-11.00%	8.15%-14.00%	10.20%-13.75%	9.50%-12.65%	9.50%-11.75%
	BDT	9.50%-11.25%	9.50%-13.50%	13.45%-14.50%	11.50%-13.50%	10.00%-11.50%
	LKR	10.12%-16.75%	9.87%-11.43%	13.07%-14.40%	11.91%-13.89%	
	VND	11.30%-12.00%				6.48%-8.00%
	THB	2.63%				
	CAD	1.61%				
	VEF		18.00%-20.00%	18.00%-20.00%	13.00%-18.50%	9.75%-19.00%
	DZD		5.25%	5.00%-5.25%	5.00%	
	JPY			1.06%-1.35%	0.90%-1.33%	0.89%-1.28%
	PHP			3.10%-5.93%		3.70%
	ETB				9.50%	9.50%
	AUD				6.04%	
	KZT					7.00%-8.50%

8. 融资余额来源占比

2010年至2014年来源于境内外金融机构债务融资余额占比

	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
来源于境内金融机构*占比	51%	31%	23%	26%	22%
来源于境外金融机构**占比	49%	69%	77%	74%	78%

* 境内金融机构指依据中华人民共和国有关法律、法规，经批准在中华人民共和国境内设立的金融机构独立法人及其分支机构。包括中国境内银行、非银行金融机构。

** 境外金融机构指在中华人民共和国境外设立并经所在国家或者地区金融监管当局批准或者许可的金融机构独立法人及其分支机构。包括中国境外银行、非银行金融机构。

下载链接：



华为投资控股有限公司
深圳龙岗区坂田华为基地
电话：(0755) 28780808
邮编：518129
www.huawei.com

版权所有 © 华为投资控股有限公司 2015。保留一切权利。

免责声明

本资料可能含有预测信息，包括但不限于有关未来的财务、运营、产品系列、新技术等信息。由于实践中存在很多不确定因素，可能导致实际结果与预测信息有很大的差别。因此，本资料信息仅供参考，不构成任何要约或承诺。华为可能不经通知修改上述信息，恕不另行通知。



本资料使用环保再生纸印刷。

原材料中含有可再生的用后废料，无氯漂染，不含酸性。

