

中国长江电力股份有限公司

2007 年公司债券受托管理事务报告

(2012 年度)



债券受托管理人： **华泰联合证券**
HUATAI UNITED SECURITIES

深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦 25 层

2013 年 6 月

重要声明

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）编制本报告的内容及信息均来自发行人对外公布的《中国长江电力股份有限公司 2012 年年度报告》等公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。华泰联合证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华泰联合证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，华泰联合证券不承担任何责任。

目录

第一章 本期公司债券概要 1

第二章 发行人 2012 年度经营和财务状况 3

第三章 发行人募集资金使用情况 11

第四章 债券持有人会议召开的情况 12

第五章 本期公司债券本息偿付情况 13

第六章 本期公司债券跟踪评级情况 14

第七章 担保人资信情况 15

第八章 负责处理与本次公司债券相关事务专人的变动情况 17

第一章 本期公司债券概要

一、核准文件和核准规模

本期公司债券业经中国证券监督管理委员会“证监许可[2007]305号”文件核准公开发行，核准规模为债券面值不超过人民币 40 亿元。

二、债券名称

中国长江电力股份有限公司 2007 年第一期公司债券。

三、债券简称及代码

07 长电债、122000。

四、发行主体

中国长江电力股份有限公司。

五、发行规模

本期公司债券的发行规模为人民币 40 亿元。

六、债券期限

本期公司债券的期限为 10 年。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期公司债券票面利率在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期公司债券票面利率由发行人和保荐机构（主承销商）通过市场询价协商确定。

本期公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2007 年 9 月 24 日。公司债券的利息自起息日起每年支付一次，2008 年至 2017 年间每年的 9 月 24 日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。本期公司债券到期日为 2017 年 9 月 24 日，到期支付本金及最后一期利息。公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，到期本息的债权登记日为到期日前 6 个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

八、本次发行对象

网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“登记公司”）开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）；网下发行：在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

九、担保情况

中国建设银行为本期公司债券提供了全额、不可撤销的连带责任保证担保。

十、发行时信用级别及资信评级机构

经中诚信评估综合评定（信评委函字[2007]001 号），公司的主体信用等级为 AAA，本期公司债券信用等级为 AAA。在本期公司债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本期公司债券进行一次跟踪评级。

十一、债券受托管理人

华泰联合证券有限责任公司。

十二、募集资金用途

结合公司的财务状况和资金需求情况，扣除发行费用后，本期公司债券发行所募集资金用于偿还借款的金额为 35 亿元，剩余募集资金用于补充公司流动资金。

第二章 发行人 2012 年度经营和财务状况

一、发行人的基本情况

中国长江电力股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）是中国长江三峡集团公司（原中国长江三峡工程开发总公司，以下简称“三峡集团”）作为主发起人，联合华能国际电力股份有限公司、中国核工业集团公司、中国石油天然气集团公司、中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司、长江水利委员会长江勘测规划设计院等五家发起人，以发起方式设立的股份有限公司。公司于 2002 年 9 月 23 日经原国家经贸委“国经贸企改[2002]700 号文”批准设立，并于 2002 年 11 月 4 日在国家工商行政管理总局办理了工商登记手续。经中国证券监督管理委员会批准，公司以募集方式向社会公开发行人 A 股股票并于 2003 年 11 月 18 日在上海证券交易所上市交易。

2009 年，根据公司 2009 年度第一次临时股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会核准，公司实施重大资产重组，收购三峡工程发电资产及 5 家辅助生产专业化公司股权。公司主要经营电力生产、经营和投资；电力生产技术咨询；水电工程检修维护。

二、2012 年公司经营情况

2012 年，在董事会的领导下，公司认真推进实施公司“十二五”发展规划，深化精益生产管理，三峡电站全面投产，受托管理的向家坝电站首批机组顺利投产，实现了电力安全生产全年无事故，实现了业绩的持续增长，年度生产经营各项指标创历史新高。截至 2012 年底，公司装机容量 2,527.7 万千瓦，外部权益装机容量 295.59 万千瓦（不含在建），资产总额 1,552 亿元，净资产 749 亿元；三峡—葛洲坝梯级电站全年累计发电 1,147.49 亿千瓦时，创历史新高。2012 年实现营业收入 257.82 亿元，利润总额 135.77 亿元，净利润 103.53 亿元，每股收益 0.6274 元，分别同比增长 24.55%、34.37%、34.44%和 34.44%。

（一）实现了安全管理目标

安全生产标准化达标取得成果。通过加强电力安全生产管理以及技术和工作标

准的建设，健全和完善了安全生产责任体系、制度体系、技术体系、监管体系、应急救援体系、隐患排查治理体系和安全文化体系。三峡电厂、葛洲坝电厂被国家电监会授予“电力安全生产标准化一级企业”称号。

日常安全监督与协调扎实有效。认真落实安全生产主体责任，开展质量环境职业健康安全体系运行绩效管理、推进班组安全基础建设等，抓住重点场所、重点时段、要害部位，对关键环节和阶段性工作进行监督、考核。公司在开展日常安全监督、现场检查的基础上，组织了 9 次专项安全检查，规范生产人员作业行为，改善设备安全状况和作业环境条件，实现了隐患排查治理常态化、制度化。

（二）电力生产水平提高

优化三峡水库调度运行，充分发挥了三峡工程的综合效益。充分应用水情遥测系统，加强水情信息共享，与国家防汛和电网调度部门密切沟通，提高了流域水、雨情预报准确率，水库调度水平不断提高，成功抗击三峡成库以来 71,200 立方米/秒的最大洪峰，实施了 5 次洪水调度，累计蓄洪量 228.2 亿立方米，增发电量 75.86 亿千瓦时，实现了洪水资源化利用。

设备可靠性进一步提高。通过全面梳理整改设备隐患，排查发电机组“非停”影响因素，借助在线监测系统、诊断运行等手段，优化检修管理，提高了检修质量，保持了较高的设备可靠性，没有因设备原因损失电量。2012 年，三峡电站满负荷运行累计达到 711 小时。

顺利受托接管向家坝首批发电机组。有效实施“建管结合，无缝交接”工作模式，以机组“长周期、不间断、无缺陷、满负荷”为目标，全力以赴组织开展电力生产准备，在组织、人员、技术、物资、后勤保障和平台建设等方面准备工作全面到位，高质量、高标准地制定预案，克服困难，精心管理，顺利接管运行向家坝电站首批投产 3 台机组，实现了由成都调控中心远程对机组调控一体化运行管理。

科技创新能力持续增强，为提高电力生产水平提供保障。公司围绕大型梯级电站群调度、运行、检修中的关键技术问题，组织科研攻关，加大自主科研力度，2012 年共获得 3 项省部级科技成果奖和 62 项专利。

（三）电能消纳取得新进展

完成了三峡—葛洲坝电能消纳。三峡、葛洲坝电站计划和超发电量全部消纳，实现了电量按期结算、电价全部兑现、电费足额回收的目标；立足年度购售电合同，严格履约，及时跟踪实时发电情况，加强协调，避免出现不合格电量和考核电量。

配合完成溪洛渡、向家坝电站消纳方案和价格机制研究。

（四）资本运作和新兴产业进展顺利

积极开展直接债务融资。为降低公司融资成本，2012 年公司共发行三期短期融资券，募集资金合计 115 亿元，改善了公司债务结构，降低了资金成本，进一步增强了公司竞争力；为提高资产负债管理水平和资金运营效率，公司积极筹备注册发行超短期融资券额度。圆满完成了三峡地下电站第二批机组收购，增加装机容量 210 万千瓦。以合理价格参与了广州发展、湖北能源非公开发行。

新兴产业进展顺利。完成了北京长江聚源投资管理有限公司筹备工作，开始着手实施节能改造项目。完成了向三峡高科增资，促进其加快特色信息技术产业发展，提升自主研发能力。实业公司取得了城市园林绿化一级资质，业务规模逐步扩大，盈利能力稳步增强。

（五）国际业务稳步推进

继续与俄罗斯水电企业进行合作洽谈，深入了解俄罗斯市场、法律、政策情况，聘请中介机构对项目可行性进行研究；积极探索境外电站咨询业务，与苏丹麦洛维公司签署了合作框架协议，积极准备马来西亚沐若水电站的技术咨询项目。

（六）管控能力得到提升

2012 年，公司以贯彻落实国务院国资委关于全面开展管理提升活动为契机，结合“十二五”发展规划，以科学发展为主题，以提升管理能力、增强核心竞争力为主线，积极推进管理创新，持续加强企业管理，促进公司持续、稳定、健康发展。

管理信息系统平台建设取得新进展。新一代电力生产管理信息系统（ePMS）全面上线，为抓好流域梯级电站电力生产构建了一流的管理和技术平台。全面预算

管理信息系统（CBMS）开发完成，为全业务范围、全过程、全员实行预算管理提供了优良平台。

成本控制取得成效。建立了管理费用和检修成本定额标准。改进计划合同和物资管理，修订完善了招标、采购合同范本，提高了采购招标率。

完善了公司制度和内控体系。适应集团管控和公司发展新要求，2012 年公司制度新增 19 项、修订 28 项。组织评估内控制度执行情况，开展了部分工程项目管理全过程审计和资金管理专项审计工作，促进了管理工作规范开展。

（七）党建、人才培养与企业文化建设持续加强

党组织建设得到加强。公司党委紧紧围绕“强组织、增活力、促发展”的主题，按照“抓落实、全覆盖、求实效、受欢迎”的要求，在创先争优活动中深入开展基层组织建设和年活动。通过中心组学习、举办报告会、专题研讨会和培训班等多种形式，组织各级党组织和广大党员干部认真学习十八大精神，把党员干部的思想和行动统一到十八大精神上来。继续开展“党员目标责任制”、“党员先锋岗”、“创先争优、勇于超越”劳动竞赛等活动，切实增强了党员干部和广大职工的责任感与紧迫感。

人才队伍规模和质量进一步提升。优化人力资源配置，加大了人才公开选拔任用力度，以青年员工培养为重点，加强专业技术（技能）人才队伍建设，对管理干部、班组长、技能人员进行了多层次培训。

企业文化建设硕果累累。获得 2012 年全国电力行业文化与企业文化优秀成果奖，公司职工合唱团荣获广州国际合唱公开赛混声合唱组银奖，展示了公司职工文化建设的成果和企业的良好形象。

（八）认真履行企业社会责任

积极投身社会公益行动。坚持“幸福微笑”项目援助，援建三斗坪南沱村蔬菜基地、捐建三斗坪镇中心小学“电子备课室”、许家冲村移民“便民洗衣池”等项目，以实际行动向社会传达公司社会责任价值理念。

积极构建和谐企业。进一步深化厂务公开，切实把广大职工的民主权利落到实处。继续推进宜昌、成都、宜宾的基地建设，改善职工的住宿条件，积极帮助金沙江区域的员工解决后顾之忧。

2012 年是公司成立十周年。十年来，公司以“创建国际一流电厂、打造一流上市公司”为目标，强力推进精益管理，充分发挥了电力生产主体和资本运作载体的作用；以诚信规范为基准，树立了央企上市公司在资本市场上的良好形象，实现了公司与多方共赢，和谐健康发展；以改革创新为龙头，不断提升管理效率和效益，促进了公司持续快速发展；以党建和文化建设为抓手，增强了企业凝聚力。

十年来，公司装机容量、资产总额、收入和利润总额快速增长，调度、运行、检修、营销和资本运营等核心能力迈上了新台阶，员工收入和生活水平迈上了新台阶，公司综合实力和市场竞争力迈上了新台阶。

三、发行人 2012 年的财务情况

（一）资产、负债情况分析

2012 年 12 月 31 日公司资产总额 1,552.33 亿元，较期初减少 31.52 亿元，主要变动项目如下：（1）货币资金期末余额 15.48 亿元，较期初减少 22.08 亿元，主要系本期归还较多借款所致。（2）应收票据期末余额 1.61 亿元，较期初减少 5.95 亿元，主要系以票据结算的电费减少所致。（3）其他流动资产期末余额为 0，较期初减少 3.85 亿元，主要系收回发放的委托贷款 3.70 亿元所致。

公司期末负债总额 803.46 亿元，较期初减少 97.93 亿元，主要变动项目如下：

（1）短期借款期末余额 350 亿元，较期初增加 163 亿元；主要系本期中国长江三峡集团公司委托三峡财务有限责任公司向本公司提供委托贷款 325 亿元；公司归还中国长江三峡集团公司委托三峡财务有限责任公司、中国建设银行股份有限公司向本公司提供委托贷款 162 亿元所致。（2）应交税费期末余额 14.08 亿元，较期初增加 7.72 亿元，主要系本期发电收入增加较大，相应应交税费增加所致。

合并资产负债项目主要数据如下：

表 1、2012 年主要资产负债项目表

单位：人民币元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
流动资产	4,650,911,556.29	3.00	7,858,520,238.34	4.96	-40.82
其中：货币资金	1,548,164,052.27	1.00	3,755,934,348.99	2.37	-58.78
应收票据	161,014,934.00	0.10	755,812,800.00	0.48	-78.70
其他流动资产	—	—	384,561,903.03	0.24	-100.00
非流动资产	150,581,933,940.49	97.00	150,526,506,205.90	95.04	0.04
其中：可供出售金融资产	5,913,697,608.56	3.81	5,400,737,606.00	3.41	9.50
长期股权投资	8,878,954,333.06	5.72	7,217,135,127.20	4.56	23.03
固定资产	135,352,034,720.06	87.19	137,677,380,793.10	86.93	-1.69
流动负债	49,714,645,794.77	32.03	59,223,893,807.38	37.39	-16.06
其中：短期借款	35,000,000,000.00	22.55	18,700,000,000.00	11.81	87.17
应交税费	1,407,563,899.19	0.91	635,328,982.42	0.40	121.55
非流动负债	30,630,934,860.42	19.73	30,914,711,836.41	19.52	-0.92
其中：长期借款	11,222,701,990.76	7.23	11,689,065,682.06	7.38	-3.99
应付债券	18,393,542,826.37	11.85	18,378,524,937.82	11.60	0.08
总资产	155,232,845,496.78	100.00	158,385,026,444.24	100.00	-1.99
总负债	80,345,580,655.19	51.76	90,138,605,643.79	56.91	-10.86
归属于上市公司股东的所有者权益	74,879,797,672.27	48.24	68,240,305,387.42	43.09	9.73

(二) 主营业务分析

1、收入分析

2012 年公司营业收入比上年同期增加 50.82 亿元，增长 24.55%，主要原因是长江来水较上年偏丰，三峡地下电站全部投产发电，发售电量增加，收入随之增加所致。2012 年公司主要客户为国家电网公司和中国南方电网有限责任公司。公司对前五名销售商销售总额为 256.60 亿元(不含税)，占公司全部营业收入的 99.53%。

2、成本分析

主营业务成本比上年同期增加 7.73 亿元，增长 9.18%，主要原因是财政规费及折旧费用等增加所致。2012 年，公司向各类物资供应商合计采购金额为 21,908.53 万元，其中向前五名供应商合计采购金额为 3,898.95 万元，前五名供应商供货金额占年度总额的比例为 17.80%。

3、费用分析

管理费用比上年同期增加 1.29 亿元，增长 29.89%，主要原因是修理费、研发支出及房产税增加所致。 财务费用比上年同期增加 4.10 亿元，增长 9.70%，主要原因是上年利率提高的翘尾因素影响所致。

合并利润表项目主要数据如下：

表 2、2012 年主要利润项目表

单位：人民币元

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	25,781,971,164.74	20,700,377,511.27	24.55
营业成本	9,358,595,845.79	8,421,964,094.83	11.12
销售费用	8,321,752.36	10,448,937.20	-20.36
管理费用	559,105,905.03	430,446,568.89	29.89
财务费用	4,634,057,813.84	4,224,411,738.10	9.70
研发支出	48,608,689.06	7,661,657.60	534.44

（三）主营业务分析

经营活动产生的现金流量净额增加 60.11 亿元，主要系本年长江来水情况较好，发电量增加，销售商品、提供劳务收到的现金增加所致；投资活动产生的现金流量净额增加 13.15 亿元，主要系本年长江电力支付受让三峡地下电站价款较上年减少 39.04 亿元，本年收回投资款较上年减少 21.42 亿元所致；筹资活动产生的现金流量净额减少 113.90 亿元，主要系本年偿还部分到期借款所致。

2012 年经营活动产生的现金流量净额 214.61 亿元，净利润 103.53 亿元，相差 111.08 亿元。差异的主要原因是，报告期内固定资产折旧及财务费用较大，其中折旧约 61.37 亿元、财务费用 46.34 亿元。

合并现金流量表项目主要数据：

表 3、2012 年现金流量表

单位：人民币元

项目	2012 年	2011 年	差额
----	--------	--------	----

经营活动产生的现金流量净额	21,460,796,404.54	15,450,031,278.00	6,010,765,126.54
投资活动产生的现金流量净额	-4,030,536,471.25	-5,345,804,561.36	1,315,268,090.11
筹资活动产生的现金流量净额	-19,638,000,416.24	-8,248,410,896.95	-11,389,589,519.29

第三章发行人募集资金使用情况

《募集说明书》和《发行说明书》约定， 07 长电债募集资金扣除发行费用后用于偿还银行贷款和补充流动资金。公司已严格按照《募集说明书》和《发行说明书》中的约定使用募集资金。

第四章 债券持有人会议召开的情况

发行人于 2012 年 2 月 20 日本次债券持有人会议审议通过了《“07 长电债”的债券持有人关于变更受托管理人为华泰联合证券有限责任公司的议案》，具体表决结果：出席会议的债券共计 28,500,610 张，代表的债券面值占本期债券面值总额的 71.25%；同意的债券共计 28,500,610 张，代表的债券面值占本期债券面值总额的 71.25%；反对的债券共计 0 张，代表债券面值占本期债券面值总额的 0%；弃权的债券共计 0 张，代表的债券面值占本期债券面值总额的 0%。

本次债券持有人会议的表决结果，符合“07 长电债”债券持有人决议的生效条件，即债券持有人会议决议须经代表本期公司债券二分之一以上表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议。

第五章 本期公司债券本息偿付情况

《募集说明书》约定：本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2007 年 9 月 24 日。公司债券的利息自起息日起每年支付一次，2008 年至 2017 年间每年的 9 月 24 日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。本期公司债券到期日为 2017 年 9 月 24 日，到期支付本金及最后一期利息。公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 交易日，到期本息的债权登记日为到期日前 6 个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

由中国长江电力股份有限公司(以下简称“发行人”)于 2007 年 9 月 24 日发行的中国长江电力股份有限公司 2007 年公司债券(以下简称“本期债券”)已于 2012 年 9 月 24 日支付自 2011 年 9 月 24 日(“起息日”)至 2012 年 9 月 23 日期间的利息。本次付息对象为截止 2012 年 9 月 21 日上海证券交易所收市后，在中证登上海分公司登记在册的全体本期债券持有人。发行人利息支付及时、足额,无任何违约行为,完全符合《募集说明书》的约定。

第六章 本期公司债券跟踪评级情况

中诚信证券评估有限公司对中国长江电力股份有限公司 2007 年公开发行公司债券的 2012 年跟踪评级结果维持为 AAA，发行人的主体信用级别调整为 AAA，评级展望维持为稳定。

第七章 担保人资信情况

中国建设银行股份有限公司是一家在中国市场处于领先地位的股份制商业银行，为客户提供全面的商业银行产品与服务。主要经营领域包括公司银行业务、个人银行业务和资金业务，多种产品和服务（如基本建设贷款、住房按揭贷款和银行卡业务等）在中国银行业居于市场领先地位。

中国建设银行拥有广泛的客户基础，与多个大型企业集团及中国经济战略性行业的主导企业保持银行业务联系，营销网络覆盖全国的主要地区。于 2012 年末，中国建设银行的市值为 2,000 亿美元，居全球上市银行第二位。中国建设银行在中国内地设有分支机构 14,121 家，在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、首尔、纽约、胡志明市、悉尼及墨尔本设有分行，在台北、莫斯科设有代表处，拥有建行亚洲、建信租赁、建银国际、建信信托、中德住房储蓄银行、建行伦敦、建信基金、建信人寿等多家子公司。

2012 年，中国建设银行业务稳步增长，全年完成营业收入 4,607.46 亿元，同比增长 16.03%；实现净利润 1,936.02 亿元，同比增长 14.26%。平均资产回报率和加权平均净资产收益率分别为 1.47%和 21.98%，资产收益情况良好。

盈利能力方面，2012 年，建行共完成营业收入 4,607.46 亿元，同比增长 16.03%。其中，利息净收入增长 15.97%，克服降息及存贷款利率浮动区间扩大的影响，净利息收益率较上年提高 5 个基点至 2.75%；同时，虽然部分产品受监管和市场因素影响收入增长放缓，但在信用卡、顾问和咨询、理财等业务的拉动下，手续费及佣金净收入仍实现 7.49%的增长。2012 年全年，建行实现利润总额 2,514.39 亿元，较上年增长 14.76%；净利润 1,936.02 亿元，增长 14.26%。平均资产回报率和加权平均净资产收益率分别为 1.47%和 21.98%，主要财务指标继续保持同业领先。

资产质量方面，2010~2012 年建行不良贷款额和不良贷款率持续双降，资产质量在国内大银行中保持领先。截至 2012 年 12 月 31 日，建行不良贷款额为 746.18 亿元，较上年增加 37.03 亿元；不良贷款率为 0.99%，同比降低 0.10 个百分点。同时，建行依照审慎原则计提各项减值准备，近年来拨备覆盖率呈现上升趋势。2012 年全年的拨备覆盖率达到 271.29%，较上年提升 29.85 个百分点至，综合抗风险能

力进一步增强。

资本充足性方面，得益于持续良好的经营效益，近年来建行的未分配利润持续增长，截至 2012 年 12 月 31 日，其未分配利润为 3,237.35 亿元，较上年增加 940.86 亿元，有效补充了核心资本；当年资本充足率和核心资本充足率分别为 14.32%和 11.32%，分别同比上升 0.64 和 0.35 个百分点，资本充足性持续增强。

第八章 负责处理与本次公司债券相关事务专人的变动情况

发行人指定的负责处理与本次公司债券相关事务专人为刘希普、何山、蔡伟伟，2012 年度上述人员未发生变动情况。

（此页无正文，为《中国长江电力股份有限公司 2007 年公司债券受托管理事务报告（2012 年度）之盖章页》）

债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司

2013 年 12 月 25 日

