

# 2002 年中国长江三峡工程开发总公司 企业债券上市公告书

债券简称：'02 三峡债

证券代码：120201

上市总额：39.69157 亿元人民币

上市时间：2003 年 1 月 13 日

上市地点：上海证券交易所

上市推荐人：中信证券股份有限公司

## 一、绪言

**重要提示：**发行人总经理办公会议已批准该上市公告书，保证其不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别和连带责任。中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本债券上市申请及相关事项的审查，均不构成对本企业所发行债券的价值、收益及兑付的实质性判断或保证。

## 二、释义

**本公司、公司、发行人：**指中国长江三峡工程开发总公司（简称“三峡总公司”）

**本项目、该项目、项目、工程：**指三峡水利枢纽工程（简称“三峡工程”）

**本期债券：**指总额为 50 亿元人民币的 2002 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券

**本次发行：**指本期债券的发行

**主承销商：**指中信证券股份有限公司（简称“中信证券”）

**承销团：**指由主承销商为本期债券发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团

**发行款项：**指本期债券的本金总额人民币五十亿（5,000,000,000）元整

**兑付款项：**指用于本期债券兑付的相应的本金与本期债券最后一个计息年度的利息之和

**凭证或托管凭证：**指由中央国债登记结算有限责任公司统一印制的、用于本期债券发行的托管凭证

**年度付息款项：**指用于本期债券每年利息支付的款项（最后一个计息年度的利息支付除外）

### 三、发行人简介

- 1、企业名称：中国长江三峡工程开发总公司
- 2、注册地址：北京市崇文区广渠门内大街 25 号（100003）
- 3、办公地址：湖北省宜昌市西坝建设路 1 号（443002）
- 4、注册资金：人民币 39.355 亿元
- 5、法人代表：陆佑楣
- 6、基本情况：

中国长江三峡工程开发总公司（简称“三峡总公司”）是经国务院批准成立，计划在国家单列的自主经营、独立核算、自负盈亏的特大型国有企业，是三峡工程的项目法人，全面负责三峡工程的建设、资金筹集以及项目建成后的经营管理。三峡总公司拥有全国特大型的水力发电厂----葛洲坝水力发电厂，今后还将按照国家的要求，从事和参与长江中上游流域水力资源的滚动开发。围绕水力资源开发和水电工程建设，三峡总公司还开展科学研究和技术咨询及其他经营活动。

三峡总公司实行总经理负责制，6名副总经理及总工程师、总经济师、总会计师协助总经理工作，并设立由国内著名工程专家组成的技术委员会负责重大技术问题的研究和审查。

三峡总公司下属企业除葛洲坝水力发电厂外，还有宜昌三峡工程多能公司、长江三峡技术经济发展有限公司等；下属控股公司有三峡财务有限责任公司、三峡国际招标有限责任公司、宜昌三峡工程设备有限公司等。

三峡总公司注册本金为 39.355 亿元人民币，截止 2002 年 6 月底，公司资产总额为 888.66 亿元，负债总额为 475.02 亿元，净资产为 413.64 亿元，资产负债率为 53.45%。

#### 四、债券发行概况

- 1、债券发行总额：50 亿元人民币
- 2、债券发行批准机关及文号：国家发展计划委员会以计经调

[2002]939 号文核准发行额度,并以计经调[2002]1654 号文批准  
公开发行

- 3、债券形式：实名制记账式企业债券，使用中央国债登记结算有限责任公司统一印制的企业债券托管凭证
- 4、发行范围及对象：本期债券通过承销团成员在发行公告中列示的营业网点公开发行，持有中华人民共和国居民身份证的公民及境内法人（国家法律、法规禁止购买者除外）均可购买
- 5、债券发行承销团：
  - 主承销商：中信证券股份有限公司
  - 副主承销商：国家开发银行、三峡财务有限责任公司、申银万国证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、长江证券有限责任公司
  - 分销商：大鹏证券有限责任公司、华夏证券有限公司、光大证券有限责任公司、华西证券有限责任公司、中国银河证券有限责任公司、亚洲证券有限责任公司、华龙证券有限责任公司、新华信托投资股份有限公司
- 6、发行价格：平价发行，以 1000 元人民币为一个认购单位
- 7、计息期限：从 2002 年 9 月 20 日至 2022 年 9 月 20 日
- 8、债券利率：固定利率，票面年利率 4.76%
- 9、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本
- 10、债券信用等级：本期债券经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，信用等级为 AAA

11、募集资金的验资确认：截至 2002 年 9 月 26 日，本期债券所募集资金 50 亿元人民币已全额存入发行人在三峡财务有限责任公司开立的债券专户（00102460190228）。中洲光华会计师事务所有限公司为此出具了《验资报告》（中洲光华[2002]验字第 019 号，中国注册会计师温秋菊、韩建旻）。

## 五、风险揭示及对策

### 1、风险揭示：

#### （1）项目建设风险

自然灾害对工程建设的影响：如果遭遇超过设计标准的特大洪水，可能会对工程建设进度产生影响。项目本身特点对工程建设的影响：三峡工程建设是一项复杂的系统工程，建设规模大、施工强度高、工期长，对施工的组织管理和物资设备的技术性能要求严。如果在工程建设的管理中出现重大失误，则可能会对整个工程建设进度产生影响。

#### （2）电力市场和电价政策风险

售电收入是三峡工程主要收入。从总体看，我国电力工业仍存在供需矛盾，在相当长的时期内，我国仍需发展电力工业，这对三峡工程是积极有利的因素。三峡电站作为未来全国电力联网的中心电源，电价机制和电能消纳方案国家计委已经上报国务院落实。但客观上，未来用电需求会有一些的变化，三峡总公司未来售电收益存在一定的不确定性。

### (3) 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越多个经济周期，利率的波动可能使投资收益具有一定的不确定性。

### (4) 债券兑付风险

虽然三峡债券由三峡工程建设基金担保，但是，如果上述某项或多项风险同时发生并足够严重，则本项目的未来现金流可能与预测发生较大偏差，从而影响本期债券的兑付，产生兑付风险。

## 2、风险对策：

针对上述风险，发行人已经或将采取以下对策。

### (1) 项目建设风险对策

国务院及所属国家发展计划委员会、国家科学技术委员会组织了 412 位专家（分 14 个专家组），对三峡工程项目可行性进行了数十年的全面论证和系统研究。三峡总公司本着严谨态度，设立了由国内著名工程专家组成的技术委员会，该委员会负责重大技术问题的研究和审查。三峡总公司高度重视三峡工程质量，始终把质量放在工程建设的首位，正确处理质量、进度与效益的关系，健全机构，规范标准，依靠科技，强化监理，在九年的工程建设实践中，探索并建立了一套从原材料到现场施工直到形成最终建筑物和设备的较为完整的质量保证体系。近两年来，三峡总公司又采取了一系列的有效措施，如：选聘若干国内外的专家担任专业质量总监、把好每

个单元工程质量关、明确“零质量事故”的质量管理目标、质量一票否决制、设立三峡工程建设质量特别奖等，进一步强化了三峡工程的质量管理。

国务院三峡建委三峡枢纽工程质量检查专家组，每年两次对三峡工程质量进行检查评价和咨询，促进了三峡工程的质量管理。

三峡总公司对工程的投资实行“静态控制、动态管理”的原则；在工程建设中，坚持以项目法人负责制为中心的建设管理模式，实行招标承包制，通过公开招标、公平竞争、公正决标的方式，选择国内优秀的施工企业参与工程建设；坚持建设监理制，严格控制工程的质量、进度和投资；坚持合同管理制，确保建设单位和施工单位职责分明，严格履行各自的合同义务。

从项目进展情况看，一期工程的建设实现了长江大江截流的预定目标；二期工程进展顺利，主要的施工合同和设备采购合同均已签订并顺利执行，工程建设施工和管理水平不断提高，工程进度和形象按计划顺利实施，工程质量满足设计要求，工程投资控制在国家批准的概算范围内。

## （2）电力市场和电价政策风险的对策

国家发展计划委员会牵头组织，国务院三峡工程建设委员会、国家电力公司、三峡总公司及受电地区的十省市府共同研究的三峡电站的电能消纳方案和售电价格已经上报国务院获得落实，从而确保了三峡发电机组投产后的电力销售。此外，公司将在继续争取国家对三峡工程政策支持的同时，通过采用科学的管理模式，尽量

降低项目建设成本，以提高公司的市场竞争能力。

### （3）利率风险对策

本期债券发行结束后，发行人将通过在交易所上市等多种措施进一步提高债券的流动性，以降低利率变化对投资人可能造成的风险。

### （4）债券兑付风险对策

本期债券兑付期为 2022 年，届时三峡电站已全部建成投产，正现金流量很大，兑付风险极小。即便如此，三峡总公司仍将通过采取各项措施，争取将兑付风险降低到最低程度。同时，以来源于三峡工程建设基金的拨款对本期债券进行担保，增加了债券到期按时兑付的可靠性。

## 六、债券上市与托管基本情况

### 1、债券上市核准部门及文号

本期债券经上海证券交易所初审，并经中国证券监督管理委员会以证监发行字[2002]128 号文核准，同意本期债券在上海证券交易所挂牌上市

### 2、债券托管情况

本期债券的上市申请经中国证券监督管理委员会批准后，上市推荐人于 2002 年 12 月 13 日通过《中国证券报》就本期债券的转托管事宜向债券持有人进行了公告。经中央国债登记结算有限责任公司和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司确认，本期



债券最终转托管至中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的上市部分共计 39.69157 亿元人民币，折合 3,969,157 手。

### 3、债券上市交易情况

本期债券上市首日开盘采用集合竞价方式，开盘后采用连续竞价交易。债券上市后，在发行市场购买债券的投资者须在原购买网点委托证券公司代理买卖；债券上市期间，投资者应遵循“在某个营业部买入只能在该营业部卖出或到期兑付本息”的原则，其它交易结算事宜同债券现货交易

## 七、发行人主要财务状况

### 1、具有证券从业资格的会计师事务所出具的审计报告

中洲会计师事务所及 2000 年变更后的中洲光华会计师事务所有限公司接受中国长江三峡工程开发总公司的委托，审计了发行人截止 1999 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日、2002 年 6 月 30 日的财务报表，分别出具了中洲（2000）发字第 108 号、中洲光华（2001）审字第 072 号、中洲光华（2002）审字第 030 号、中洲光华（2002）审字第 061 号审计报告。

### 2、主要财务指标

	2002 年 6 月末	2001 年末	2000 年末	1999 年末
流动比例	0.7927	2.0607	2.2707	1.6450
速动比例	0.7850	2.0504	2.2514	1.6338
资产负债率（%）	53.45	52.13	49.38	48.09
利息偿还倍数	5.42	7.40	6.61	4.66
净资产收益率（%）	0.42	1.20	1.43	1.26

### 3、发行人最近三年的财务报表(见附表 1、2、3)

## 八、债券担保人基本情况

经中华人民共和国财政部办公厅《关于同意以三峡工程建设基金拨款作为中国长江三峡工程开发总公司 2002 年企业债券还款来源的函》(财企[2002]285 号)同意,以来源于三峡工程建设基金的拨款对本期债券进行担保。在三峡总公司不能以三峡工程投产发电收益和其他收益偿还本期债券时,以三峡工程建设基金拨款作为本期债券的还款来源。

三峡工程建设基金包括全国用电加价收入和葛洲坝电厂利润及所得税返还。中共中央办公厅、国务院办公厅厅发(1984)43 号文件规定,葛洲坝电厂上缴利润转作三峡工程建设基金。1992 年国务院第 205 次总理办公会议决定,在当年燃运加价、用电加价的基础上,全国每千瓦时用电征收三厘钱作为三峡工程建设基金。原电力工业部、国家计划委员会、财政部以电经(1994)44 号文件规定,自 1994 年起,三峡工程建设基金按照每千瓦时四厘钱的标准征收。上述三部委以计价管(1996)277 号文件规定,自 1996 年 2 月 1 日起,在三峡工程直接受益和经济发达地区,三峡工程建设基金征收标准提高到每千瓦时七厘钱。三峡工程建设基金纳入中央财政预算管理,该基金的来源具有稳定性、可靠性,并将随着电力消费的增长而逐年增加。经测算,在三峡工程建设期(1993-2009 年)内电力加价约可征收 1034 亿元人民币,葛洲坝电厂为三峡工程建设提供约

100 亿元资金，以上两项共计约 1134 亿元人民币。

## 九、募集资金的用途

本期债券所募集的资金全部用于 2002 年度三峡水利枢纽工程的建设。

1992 年 4 月 3 日第七届全国人民代表大会第五次会议通过了《关于兴建长江三峡工程的决议》，批准将兴建长江三峡工程列入国民经济和社会发展十年规划。三峡工程位于湖北宜昌三斗坪，由拦河大坝、左右岸发电厂、通航设施等组成，具有巨大的防洪、发电、航运等综合效益。三峡大坝为混凝土重力坝，坝轴线全长 2309 米，坝顶高程 185 米，最大坝高 175 米，水库正常蓄水位 175 米，水库总库容 393 亿立方米，其中防洪库容 221.5 亿立方米。

三峡工程采用“一级开发、一次建成、分期蓄水、连续移民”的建设方案。工程分三期施工，总工期 17 年：1993-1997 年为施工准备和一期工程，以实现长江截流为标志；1998 年-2003 年为二期工程，以第一批机组投产发电、永久船闸通航为标志；2004-2009 年为三期工程，26 台机组全部投产发电，枢纽工程竣工。

根据 1994 年国家批准的三峡工程总体筹资方案，三峡工程建设资金来源主要包括：三峡工程建设基金、国家开发银行贷款、三峡工程建设期发电收入。预计工程建设资金在 2005 年之前约有 308 亿元缺口。公司按照“间接融资与直接融资相结合、内资与外资相结合、长期资金与短期资金相结合”的原则，采用多种方式筹集建设

资金。经过科学认真的分析研究，三峡总公司认为发行中长期企业债券是解决工程建设资金缺口的重要融资手段之一。

2002 年是三峡工程建设攻坚的一年，二期工程上、下游基坑已成功进行围堰拆除爆破，双线五级船闸地面主体工程 and 地下输水系统混凝土浇筑已全部完成，船闸已开始进行无水联动调试，左岸电站水轮发电机组安装正按计划进行，对实现 2003 年水库初期蓄水、首批机组投产发电和双线五级船闸通航三大目标至关重要。2002 年三峡工程计划完成投资 152.29 亿元人民币，资金总需求为 172.4 亿元。截止 2002 年 12 月 31 日，2002 年工程实际募集资金为 168.36 亿元，其中三峡工程建设基金提供 40.16 亿元，国家开发银行贷款 30 亿元，出口信贷及商业贷款 14.7 亿元，国内商业银行贷款 33.5 亿元，02 三峡债融资 50 亿元。

## 十、法律意见书

对于本次债券上市，北京市德恒律师事务所出具了德恒（券）字[2002]第 PS0040 号法律意见书，经办律师为王丽、王冬梅。法律意见书的结论如下：发行人依法设立有效存续，具备本次企业债券发行、上市的主体资格，依法定程序获得本次债券发行、上市的批准和授权。发行人本次发行债券总额为人民币 50 亿元，所发行的债券期限和债券利率符合企业债券发行、上市的法律、法规规定。发行人具备偿债能力，其累计发行未到偿还期的和本次发行的债券总额，未超过法定限额；发行人信用等级为 AAA；三峡工程建设基金

为本期债券提供担保。发行人本次募集资金的使用符合国家产业政策和国家发展计划委员会批准的用途。律师认为：发行人申请本次企业债券上市时仍符合法定的债券发行条件，不存在发行、上市的重大法律障碍。

## 十一、其它重要事项

- 1、2000年2月28日，'96三峡债到期，发行人如期足额兑付本息共计13.3亿元人民币。
- 2、2002年1月18日，发行人如期足额支付'98三峡债（8年期）的第三年利息，共计0.62亿元人民币。
- 3、2002年1月18日，'98三峡债（3年期）到期，发行人如期足额兑付本息共计11.68亿元人民币。
- 4、2002年7月25日，发行人如期足额支付'99三峡债的第二年利息，共计1.2亿元人民币。
- 5、2002年11月8日，发行人如期足额支付'01三峡债（10年期和15年期）的第一年利息，共计2.363亿元人民币。
- 6、根据国家税法规定，本期债券的利息收入所得税由投资者承担。

## 十二、有关当事人

- 1、发行人：中国长江三峡工程开发总公司

地址：湖北省宜昌市西坝建设路1号

联系电话：0717-6767511 传真：0717-6858684

联系人：程志明、熊少宇

2、主承销商：中信证券股份有限公司

地址：深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦

联系电话：010-84865562 传真：010-84868313

联系人：高占军、张宇、黄永刚、杨守海、杨念

3、上市推荐人：中信证券股份有限公司

4、担保人：三峡工程建设基金

5、信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

地址：北京市东城区大华路 2 号华诚大厦 5 层

联系电话：010-65266921 传真：010-65266835

联系人：李力

6、会计师事务所：中洲光华会计师事务所有限公司

地址：北京市西城区金融街 35 号国企大厦 1131 室

联系电话：010-88091826 传真：010-88091825

联系人：温秋菊、韩建旻

7、律师事务所：北京市德恒律师事务所

地址：北京建国门内大街 8 号中粮广场 B 座 305/306 室

联系电话：010-65232180 传真：010-65232181

联系人：王冬梅

### 十三、备查文件目录

1、政府主管机关核准的'02 三峡债的发行批文

2、政府主管机关核准的'02 三峡债的上市批文

- 3、最近三年财务审计报告
- 4、法律意见书
- 5、信用评级报告
- 6、公司章程
- 7、发行章程
- 8、担保文件

附表 1 :

## 发行人最近三年的合并资产负债表

中国长江三峡工程开发总公司

单位：人民币 元

资 产	1999 年 12 月 31 日	2000 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日	2002 年 6 月 30 日	负 债 及 权 益	1999 年 12 月 31 日	2000 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日	2002 年 6 月 30 日
流动资产					流动负债				
货币资金	1,450,366,262	1,760,251,021	2,913,106,007	1,509,322,033	短期借款	55,000,000		500,000	3,200,500,000
短期投资	5,000,000	452,021,697	754,169,169	852,243,382	应付票据				9,000,000
应收票据		21,094,100	44,427,636	27,200,000	应付帐款	219,908,372	125,245,581	73,674,583	91,851,368
应收帐款	702,883,897	540,188,558	888,347,438	725,125,927	预收帐款	6,701,973	18,494,354	7,792,546	13,415,221
减：坏帐准备					其他应付款		298,046,484	413,030,985	238,488,115
其他应收款		282,483,574	303,128,130	263,328,680	应付工资	12,653,985	28,110,660	20,845,023	13,707,922
减：坏帐准备		1,581,231			应付福利费	23,169,154	29,534,108	35,856,239	38,067,618
应收帐款净值	702,883,897	821,090,902			未交税金	125,230,364	221,741,543	238,084,397	132,198,667
预付帐款	11,096,666	4,681,594	3,756,056	9,804,117	未付利润	163,093,878	63,168,370	81,076,905	199,145,358
存货	22,517,489	27,904,500	27,314,337	34,264,359	其他应交款		3,348,479	2,086,020	985,325
其中：原材料	8,406,003	9,673,364	24,744,582	10,954,402	预提费用	396,214,299	281,954,252	295,142,469	313,479,185
事故备 品及其他	14,111,487	18,231,135	2,569,756	15,702,746	一年内到期的长期负债			1,252,330,000	
待摊费用	3,261,943	3,876,896	3,792,355	6,141,932	其他流动负债	1,300,013,381	376,773,494	242,226,389	206,302,480
待处理流动资产 净损失	27,510,014	26,937,201	26,910,014	81,765,651					
一年内到期的长 期债券投资									
其他流动资产	1,564,217,006	166,500,000	522,100,000	23,900,000					
流动资产合计	3,786,853,277	3,284,357,910	5,487,051,143	3,533,096,081	流动负债合计	2,301,985,404	1,446,417,325	2,662,645,556	4,457,141,259
长期投资					长期负债				
长期投资	413,777,898	367,436,333	318,867,588	411,365,816	长期借款	22,273,859,741	27,801,815,817	32,094,132,611	33,785,895,224
其中：合并价 差	- 5,703	- 5,703	- 5,703		应付债券	3,385,928,713	5,200,917,429	9,070,672,695	9,258,778,377
固定资产					长期应付款				
固定资产原值	7,565,284,265	7,507,949,096	7,596,417,012	7,550,599,443	其他长期负债	-5,896,222	-239,128,480		
减：累计折 旧	2,587,019,489	2,803,486,281	3,065,521,121	3,104,801,683	其中：住房周转金	-5,896,222			
固定资产净值	4,978,264,776	4,704,462,815	4,530,895,890	4,445,797,759	专项应付款				
固定资产清理	47,650	3,571,629	21,159,788	89,963,647	长期负债合计	25,653,892,232	32,763,604,766	41,164,805,306	43,044,673,600



工程物资		1,031,173,810	856,358,647	897,474,332	递延税项				
在建工程	48,044,480,101	59,078,699,189	72,219,407,606	78,924,395,770	递延税款贷项		100,458	44,126	44,126
待处理固定资产净损失		1,931			负债合计	27,955,877,636	34,210,122,549	43,827,494,987	47,501,858,986
固定资产合计	53,022,792,527	64,817,909,374	77,627,821,931	84,357,631,508					
无形资产及递延资产					少数股东权益	11,813,031	25,960,826	23,499,509	27,836,469
无形资产	26,471,884	35,595,694	14,267,805	13,909,733					
其中：土地使用权		35,591,194	13,554,256	13,416,733	所有者权益：				
递延资产	330,120,984	248,209,000	165,484,389	125,038,692	实收资本	28,742,391,129	33,467,711,129	38,766,848,929	39,766,848,929
其中：开办费	456,991	962,189			其中：国家资本	28,742,391,129	33,467,711,129		39,766,848,929
固定资产改良支出	1,823,992	1,366,811			资本公积	922,484,891	940,121,778	940,329,998	998,070,069
待转销汇兑损益及借款利息	327,840,000	245,880,000			盈余公积	452,246,987	559,990,389	439,898,732	474,768,702
无形资产及递延资产合计	356,592,868	283,804,694	179,752,193	138,948,425	其中：法定盈余公积	519,537,770	417,192,916	290,143,323	308,040,606
其他资产					公益金	-67,290,783	142,797,473	43,074,188	59,542,279
其他长期资产	555,835,260	521,307,300	461,634,000	425,244,000	补充流动资本				
递延税项					未分配利润	51,038,156	70,908,940	77,048,996	96,902,676
其他递延支出					所有者权益合计	30,168,161,164	35,038,732,237	40,224,126,656	41,336,590,376
资产总计	58,135,851,830	69,274,815,611	84,075,121,153	88,866,285,830	负债及权益总计	58,135,851,830	69,274,815,611	84,075,121,153	88,866,285,830

## 附表 2

### 发行人最近三年的合并利润及利润分配表

中国长江三峡工程开发总公司

单位：人民币 元

项 目	1999 年度	2000 年度	2001 年度	2002 年 1-6 月
一、销售(营业)收入	1,341,794,694	1,564,841,790	1,612,088,744	731,693,270
减：销售(营业)成本	488,985,940	548,989,707	594,439,911	327,843,944
销售(营业)费用	3,325,769	4,568,387	3,847,658	8,252,133
销售(营业)税金及附加	27,144,479	33,391,741	34,297,768	15,376,841
二、销售(营业)利润	822,338,505	977,891,955	979,503,407	380,220,352
加：其他业务利润	924,021	2,708,294	4,435,593	1,929,669
减：管理费用	108,327,566	113,630,057	127,367,826	53,725,655
财务费用	153,935,981	132,684,746	113,662,559	61,531,142
其他				137,081
三、营业利润	560,998,980	734,285,446	742,908,614	266,756,143
加：投资收益	24,007,515	27,514,012	4,919,662	11,689,317
营业外收入	271,706	679,214	517,530	522,555
减：营业外支出	8,765,480	16,098,073	12,722,356	4,519,216
加：以前年度损益调整	-13,728,409	-2,252,795	-8,461,558	-2,179,661
四、利润总额	562,784,312	744,127,803	727,161,892	272,269,138
减：所得税	180,656,030	240,226,367	241,154,959	98,702,661
少数股东损益	1,081,297	2,601,178	3,211,214	850,702
五、净利润	381,046,985	501,300,258	482,795,719	172,715,775
加：年初未分配利润	40,308,462	51,038,156	70,908,940	77,048,996
盈余公积金补亏				
其他	30,710	5,295,217	-730,009	-152,195
六、可供分配的利润	421,386,157	557,633,630	552,974,650	249,612,577
减：提取盈余公积	69,707,198	96,222,919	107,054,999	34,222,564
其中：提取法定盈余公积	41,466,894	53,006,298	55,196,171	17,111,282
公益金	28,240,304	36,371,945	51,272,079	17,111,282
应付利润	294,862,308	386,537,347	356,921,617	118,487,337
其他	5,778,495	3,964,424	11,949,038	
七、未分配利润	51,038,156	70,908,940	77,048,996	96,902,676

附表 3

## 发行人最近三年的合并现金流量表

中国长江三峡工程开发总公司

单位：人民币 元

项 目	1999 年度	2000 年度	2001 年度	2002 年 1-6 月
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,260,803,881	1,913,294,289	2,161,816,268	1,507,325,056
收取的租金	97,551	728,075		
收到的税费返还	1,588	833,524	158,105	4,101
收到的其他与经营活动有关的现金	19,924,504	245,040,155	83,147,106	26,285,949
现金流入小计	1,280,827,523	2,159,896,044	2,245,121,479	1,533,615,106
购买商品、接受劳务支付的现金	131,987,065	464,899,328	1,409,840,574	463,121,470
经营租赁所支付的现金	923,475	126,159		
支付给职工以及为职工支付的现金	89,118,380	140,946,371	145,072,394	96,082,995
支付的增值税款	170,257,885	226,693,003		
支付的所得税款	212,530,760	129,454,610		
支付的除增值税款、所得税款以外的其他税费	31,418,703	40,238,560	519,604,706	312,997,328
支付的其他与经营活动有关的现金	243,077,988	52,644,825	103,349,203	44,251,357
现金流出小计	879,314,256	1,055,002,855	2,177,866,876	916,453,151
经营活动产生的现金流量净额	401,513,267	1,104,893,188	67,254,603	617,161,955
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	372,219,525	221,660,866	29,376,022	299,156,519
分得股利或利润所收到的现金	2,054,730	21,697,825		
取得债券利息收入所收到的现金	16,618,275	1,974,868	6,268,642	11,843,565
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	106,295	51,776,751	1,026,565	324,490
收到的其他与投资活动有关的现金	262,527	389,203,644	444,456,602	35,567
现金流入小计	391,261,352	686,313,954	481,127,831	311,360,140
购建固定资产、无形资产和其他长期资产而支付的现金净额	9,436,047,325	10,100,464,761	11,345,971,774	5,813,724,869
权益性投资所支付的现金	1,325,000	6,734,267		
债权性投资所支付的现金	447,574,313	500,138,672	351,182,428	183,976,866
支付的其他与投资活动有关的现金	8,723,806	2,000,000	2,018,970	1,500,344
现金流出小计	9,893,670,444	10,609,337,700	11,699,173,171	5,999,202,078
投资活动产生的现金流量净额	-9,502,409,092	-9,923,023,746	-11,218,045,340	-5,687,841,938
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收权益性投资所收到的现金	4,280,490,000	4,806,844,000		
发行债券所收到的的现金	2,000,000,000	3,000,000,000	5,306,737,800	1,000,000,000

借款所收到的的现金	5,015,938,615	7,152,142,964	12,592,663,548	5,249,531,142
收到的其他与筹资活动有关的现金	14,227,711	461,049	7,453	42,339,871
现金流入小计	11,310,656,326	14,959,448,012	17,899,408,801	6,291,871,013
偿还债务所支付的现金	693,000,000	3,065,130,979	3,229,023,201	1,455,189,236
发生筹资费用所支付的现金	24,224,000	97,787,479		
分配股利或利润所支付的现金	123,573,172	484,766,647	2,174,923,845	1,169,785,770
其中：子公司支付少数股东的股利	1,806,910			
偿付利息所支付的现金	1,191,344,200	2,183,592,752		
融资租赁所支付的现金				
减少注册资本所支付的现金				
支付的其他与筹资活动有关的现金	26,969,998	33,129	191,816,032	
现金流出小计	2,059,111,370	5,831,479,986	5,595,763,078	2,624,975,006
筹资活动所产生的现金流量净额	9,251,544,956	9,127,968,026	12,303,645,723	3,666,896,008
四、汇率变动对现金的影响		47,291		
五、现金及现金等价物净增加额	150,649,131	309,884,760	1,152,854,986	-1,403,783,975