

2003 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：03 三峡债

证券代码：120303

上市总额：1097083000 元

上市时间：2004 年 3 月 15 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。

中国工商银行为“03 三峡债”提供不可撤销的连带责任担保，担保期间为本期债券到期之日起二年。

关于“03 三峡债”的详细情况，请投资人参阅 2003 年 7 月 30 日《中国证券报》刊登的《2003 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券发行公告》。

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。

本项目、该项目、项目、工程、三峡工程：指三峡水利枢纽工程。

本期债券：指总额为 30 亿元人民币的 2003 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。

上市推荐人、主承销商、中信证券：指中信证券股份有限公司。

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

中央国债登记公司：指中央国债登记结算有限责任公司。

承销费用：指发行人为完成本次发行向由中信证券担任主承销商的承销团支付的费用，包括主承销商牵头费、承销佣金、法定信息披露费用等。

余额包销：指承销团成员按各自承销本期债券的份额承担债券发行的风险，即发行期结束后，将各自未售出的债券全部购入，并按时、足额划拨本期债券发行款项；主承销商对发行人承担余额包销责任，承销团各成员按承销团协议规定的比例承销债券，并对主承销商承担各自承销份额内的余额包销责任。

发行款项：指本期债券的本金总额人民币 30 亿(3,000,000,000)元整。

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)。

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。

债券托管：是指债券托管人受托为债券持有人开立托管帐户，记载所持有债券数额及其他债权管理和权益监护的行为。

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 39.3553 亿元
- 5、法人代表：李永安
- 6、联系人：朱建军 程志明 陈伟
- 7、联系电话：0717-6858650、6762442、6856495
- 8、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，实行计划单列的自主经营、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和国家授权投资的机构，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，公司注册资本金为 39.3553 亿元人民币。

截止 2003 年 6 月底，公司经审计的资产总额为 1087.68 亿元人民币，负债总额为 560.27 亿元人民币，净资产为 517.34 亿元人民币，少数股东权益为 10.07 亿元人民币，资产负债率为 51.51%，2003 年 1-6 月主营业务收入为 8.34 亿元人民币，利润总额为 4.50 亿元人民币，净利润为 2.56 亿元人民币，经营活动产生的净现金流为 10.56 亿元人民币。

发行人实行总经理负责制，六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。下属子公司有宜昌三峡实业公司、长江三峡技术经济发展有限公司等；下属控股子公司有三峡财务

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，以及于 2002 年成立的中国长江电力股份有限公司。

三峡工程竣工后，发行人将拥有世界级的特大型水电站---三峡电厂和葛洲坝电厂，发电总装机容量将达 2090 万千瓦，年发电量达 1000 多亿度。

发行人未来将进行长江中上游水力资源的滚动开发，配合国家西部大开发的战略，加快金沙江溪洛渡、向家坝等工程的建设步伐。

9、中国长江电力股份有限公司基本情况介绍

按照公司发展战略，发行人 2001 年开始筹划整合电力生产资源，以葛洲坝电厂为基础，2002 年组建了中国长江电力股份有限公司（以下简称“股份公司”）。股份公司是发行人的控股子公司，于 2003 年 10 月 28 日开始公开发行 A 股，发行期为 10 个工作日，于 2003 年 11 月 10 日完成发行。

（1）长江电力的设立情况：

公司在中国长江三峡工程开发总公司（以下简称“三峡总公司”）下属的原葛洲坝水力发电厂（以下简称“原葛电厂”）的基础上改制设立。经原国家经济贸易委员会《关于同意设立中国长江电力股份有限公司的批复》（国经贸企改[2002]700 号文）批准，三峡总公司作为主发起人，以原葛电厂所有发电资产及与发电业务密切相关的辅助性生产设施等资产配比相应负债作为出资，联合华能国际电力股份有限公司（以下简称“华能国际”）、中国核工业集团公司（以下简称“中核集团公司”）、中国石油天然气集团公司（以下简称“中石油”）、中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司（以下简称“葛洲坝集团”）和长江水利委员会长江勘测规划设计研究院（以下简称“长江委院”）等五家发起人以发起方式设立公司。公司于 2002 年 11 月 4 日在国家工商行政管理总局登记注册成立，企业法人营业执照注册号码为

1000001003730。

(2) 长江电力股票的发行情况：

经中国证监会证监发行字[2003]132 号文核准，中国长江电力股份有限公司于 2003 年 10 月 28 日开始首次公开发行 23.26 亿股 A 股。

发行概要：

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数 占发行后总股本比例	2,326,000,000 股 占发行后总股本的 29.61%
发行价格	4.30 元/股
发行市盈率	17.99 倍（按 2003 年预测加权平均每股盈利计算） 12.97 倍（按 2004 年预测全面摊薄每股盈利计算）
预测盈利总额及发行后每股盈利	预测 2003 年净利润约 141,450.34 万元（含按计划收购三峡工程首批投产机组所产生的收益），加权平均每股盈利 0.239 元 预测 2004 年净利润约 260,522.86 万元，全面摊薄每股盈利 0.332 元
发行前和发行后每股净资产	发行前每股净资产 1.55 元（截至 2003 年 6 月 30 日），发行后每股净资产 2.34 元（扣除发行费用）
市净率（发行价 / 发行后每股净资产）	1.84 倍
发行方式	网下向法人投资者（含战略投资者、证券投资基金和一般法人投资者）定价配售与网上向二级市场投资者定价配售发行相结合

(3) 长江电力股票的发行对三峡总公司偿债能力的影响：

三峡总公司向长江电力出售发电资产后将获得大量现金

长江电力股份有限公司作为三峡总公司唯一从事发电业务的子

公司将逐步向三峡总公司收购发电资产，资产的出售将使三峡总公司获得充足大量的现金流，为本期三峡债的按期还本付息提供了有力的保障。

三峡工程设计安装 26 台发电机组，计划 2003 年投产 4 台，除 2006 年投产 2 台外，2004 年至 2009 年期间每年将投产 4 台机组，于 2009 年全部完工。截至 2003 年年底，实际已投产 6 台机组。根据国务院批准的改制重组方案、发起人协议及公司章程，除 2003 年收购 4 台机组外，长江电力股份有限公司将逐步收购三峡工程陆续投产的发电机组；预计于 2015 年左右完成全部收购，收购资金总额约 1200 亿元（以实施收购时评估值为准）。

长江电力的分红，将给三峡总公司带来长期稳定的现金流

本次发行完成后，三峡总公司对长江电力的持股比例为 63%，仍为长江电力的控股股东。随着三峡工程发电机组的逐步投产及长江电力对投产的发电机组的逐步收购，长江电力的效益将随着公司规模的扩张而快速增长。三峡总公司作为长江电力的控股股东，将通过分红的方式分享长江电力充足稳定的现金流，这是确保本期三峡债按期还本付息的另一有力保障。

综上所述，我们认为长江电力的 A 股发行不会对三峡总公司所发行的本期企业债券的还本付息造成不利影响。

10、自 2004 年 1 月 6 日起，公司法定代表人变更为李永安。

四、债券发行概况

- 1、债券发行总额：30 亿元人民币
- 2、债券发行批准机关及文号：本期债券经国家发展和改革委员会发改财金[2003]445 号文核准发行额度，并经发改财金[2003]819 号文批准公开发行
- 3、债券形式：采用实名制记帐方式，投资人认购的本期债券在中央

国债登记公司开立的一级托管帐户或在本期债券的二级托管人处开立的二级托管帐户中记载托管

4、发行范围及对象：本期企业债券通过承销团在北京市、上海市、湖北省、重庆市和深圳市设置的发行网点和营业网点公开发售，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、长江证券有限责任公司

分销商：申银万国证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、中银国际证券有限责任公司、大鹏证券有限责任公司、招商证券股份有限公司、东北证券有限责任公司、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 2003 年 8 月 1 日至 2033 年 7 月 31 日

8、债券利率：固定利率，票面年利率 4.86%

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：本次债券发行所募集资金额（即人民币叁拾亿元）分别于 2003 年 8 月 7 日和 2003 年 8 月 14 日两次（每次人

民币壹拾伍亿元)划入在三峡财务有限责任公司开立的00102460190228号中国长江三峡工程开发总公司三峡债发债专户中。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[2003]验字第014号,中国注册会计师温秋菊、韩建旻)。

五、风险揭示及对策

(一) 风险揭示

1、项目建设风险

(1)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。(2)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。但客观上,未来用电需求和售电价格会存在一定的变化,三峡总公司未来售电收入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,市场利率存在波动的可能性。本期债券存续期限较长,

可能跨越一个以上的利率波动周期，在本期债券的存续期限内，不排除市场利率上升的可能，这将使投资者投资本期债券的收益水平相对降低。为控制增长过快的货币供应量，央行已于 2003 年 9 月 21 日起，将存款准备金率提高一个百分点。市场对此反应非常强烈，在接下来的两个月时间内，市场发生剧烈波动，债券价格全面下跌，二级市场债券收益率上升。2003 年，居民消费物价指数比 2002 年上涨 1.2%，基本走出了持续几年的通货紧缩阴影，温和的通货膨胀格局开始形成。债券市场风险在此次波动中得到集中体现，投资者对此应高度关注。

4、发行的市场风险

受国民经济总体运行状况、宏观经济和货币政策、市场资金面、相关金融市场以及投资者心理状态的影响，债券市场状况可能发生相应变动，从而给本期债券的发行和销售带来一定风险。

5、债券兑付风险

如果上述某项或多项风险同时发生并足够严重，则发行人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。

6、滚动开发资金压力风险

向家坝和溪洛渡两座水电站的动态投资预计为 1400 亿元(物价指数 2005 年前按 2%计算，2005 年后按 5%计算)，2003 年开始前期筹建准备工作，2005 年正式开工。随着工程进度的加快，工程投资将逐年上升，预计会给三峡总公司造成一定的资金压力。

7、期限风险

本期债券期限为 30 年，而机组正常情况下的使用寿命为 20 年。本期债券的期限超过机组的正常使用寿命，会给本期债券到期兑付带来一定的不确定性。

（二）风险对策

1、项目建设风险对策

国务院及所属原国家发展计划委员会(现国家发展和改革委员会)、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，如选聘若干国内外确有专长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，二期工程三大目标已顺利完成，工程建设施工和管理水平不断提高，工程进度按计划顺利实施，工程质量满足设计要求，静、动态投资均控制在国家批准的初设概算及预计的投资范围内。

2、电力市场和电价政策风险的对策

由原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、原国家电力公司、三峡总公司及受电地区的十省市政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，公司每年将获得巨大而稳定的现金流入。同时，由于水电的发电成本大大低于火电的发电成本，公司在未来电力市场中具有很强的竞争优势。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

本期债券的利率水平已适当考虑了对债券存续期限内可能存在的利率风险的补偿。此外，发行人已获得证券交易所出具的上市承诺函，本期债券发行结束后，发行人将积极争取本期债券在交易所的上

市，提高本期债券流动性，为投资者拓宽债券转让的渠道，提供一个管理风险的手段。另外，随着企业债券市场的发展，企业债券的场内外交易也会日趋活跃，未来的流动性风险可能会有所降低。

4、发行的市场风险对策

(1) 本期债券发行前，三峡总公司和主承销商对可能影响未来债券市场的因素给予了较充分的考虑，并在本期债券的承销团成员内部以及重点机构投资者中进行了市场询价，在此基础上设计了本期债券发行条款；(2) 发行人与承销团成员将采取多种形式对本次发行进行广泛宣传。

5、债券兑付风险对策

本期债券兑付期在 2033 年，届时三峡电站已全部建成投产，正现金流量巨大且稳定，兑付风险很小。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，中国工商银行为本期债券提供不可撤销的连带责任担保，增加了债券到期按时兑付的可靠性。

6、资金压力风险对策

现阶段，葛洲坝电站具有较大而稳定的现金流量，三峡总公司拥有一定的自有资金，可以基本解决溪洛渡、向家坝水电站筹建期的资金需求。随着三峡电站机组的陆续投产，到 2009 年三峡总公司将拥有 2090 万千瓦装机规模，年发电量 1000 亿千瓦时，三峡总公司将获得逐渐递增的发电利润以及股份公司分红，可用于金沙江水电项目开发。资金缺口可以通过继续发行债券和寻求国家开发银行以及商业银

行的贷款等筹资渠道进行解决。此外，三峡总公司还可以通过股权融资方式寻求其他投资者联合开发金沙江水电资源。即使由三峡总公司独资开发金沙江溪洛渡、向家坝水电站，三峡总公司也可将资产负债率控制在 50%左右。因此，金沙江项目的启动不会造成三峡总公司过大的资金压力。

7、期限风险对策

三峡工程于 2009 年完工并随之进入生产经营期。由于机组是陆续投产并逐步达到正常发电的使用状态，在机组投产后通过常规和不定期的检修、维护可保证机组正常生产。另一方面，在水电项目投资中，机组设备投资只占较小的比重，即使更换部分机组，也不会对整个电站的生产运行和经营产生重大影响。因此，本期债券的期限与机组的正常使用寿命并无直接联系，机组的正常使用寿命不会给本期债券的按期兑付带来不确定因素。

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[2003]146 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 2004 年 2 月 20 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 1097083000 元人民币

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 2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日、2003 年 6 月 30 日的财务报表，分别出具了中洲光华（2001）审字第 072 号、中洲光华（2002）审字第 030 号、中洲光华（2003）审字第 039 号、中洲光华（2003）审字第 068 号审计报告。

2、主要财务指标

	2003 年 6 月底	2002 年底	2001 年底	2000 年底
流动比例	1.40	3.51	2.06	2.27
速动比例	1.39	3.48	2.05	2.25
资产负债率（%）	51.51	52.33	52.13	49.38
利息偿还倍数	66.11	3.87	7.40	6.61

净资产收益率(%)	0.51	0.84	1.28	1.42
-----------	------	------	------	------

3、经审计的发行人近三年及最近一期的财务报表(参见附表一、二、三)

八、债券担保人基本情况

中国工商银行为本期债券提供不可撤销的连带责任担保。

中国工商银行成立于1984年,是中国最大的商业银行。截止2002年末,总资产近4.8万亿元人民币,占中国所有商业银行国内资产总额的四分之一。2002年创造经营利润449亿元人民币,存款余额突破4万亿元,贷款余额近3万亿元。

中国工商银行在全球各主要国际金融中心设有71家分支机构和控股银行,其海外代理行2002年末达1020家。2002年末中国工商银行外汇总资产499亿美元,全年的国际业务结算量1186亿美元。

中国工商银行连续三次被财经杂志英国《银行家》和美国《环球金融》杂志评为“中国最佳银行”。美国《财富》杂志按营业收入对世界500强企业进行排序,中国工商银行已连续4年入选。

九、募集资金的用途

本期债券所募集的资金已全部用于2003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，其中 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，以水库初期蓄水、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、商业银行贷款、国外出口信贷及国际商业银行贷款、企业债券和三峡工程建设期发电收入。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。

2003 年初，三峡工程的计划投资额为 123.26 亿元，资金总需求为 145 亿元。除三峡工程建设基金提供 46 亿元资金外，尚有 99 亿元资金需要通过债务融资解决，其中已落实资金来源 51 亿元，资金缺口 48 亿元拟通过发行企业债券 30 亿元、国内商业银行贷款 18 亿元解决。

2003 年是三峡二期工程的最后一年，也是二期工程向三期工程

过渡的关键时期。截至 2003 年底，初期蓄水至 135 米高程、首批机组投产发电、双线五级船闸通航三大目标已实现，工程开始发挥效益，并将全面接受考验。

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《关于 2003 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券上市的法律意见书及工作报告》（德恒（券）字[2003]第 PS0052 号），经办律师王丽、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。发行人本期企业债券的上市申报符合《上海证券交易所企业债券上市规则》的规定：本期债券经国家发展和改革委员会发改财金[2003]819 号文批准公开发行；截止 2002 年 12 月 31 日发行人净资产不低于人民币六千万元；发行人累计发行在外的债券总面额不超过企业净资产额的 40%；发行人最近 3 年平均可分配利润足以支付债券 1 年的利息；发行人本次募集资金的投向符合国家产业政策及发行审批机关批准的用途；本次发行、上市的债券期限在 1 年以上；本期债券的票面年利率为 4.86%，未超过同期储蓄存款利率的百分之四十；本期债券的实际发行额不少于人民币 5000 万元；发行人本期债券的信用等级为 AAA；中国工商银行为本期债券提供不可撤销的连带责任担保。

经办律师认为：发行人发行的本期债券符合《企业债券管理条例》

和《上海证券交易所企业债券上市规则》规定的企业债券上市条件，在获得中国证监会核准和上海证券交易所同意后，可以在上海证券交易所挂牌上市。

十一、其它重要事项

- 1、2003年1月18日，发行人如期足额支付'98三峡债（8年期）的第四年利息，共计0.62亿元人民币。
- 2、2003年7月25日，发行人如期足额支付'99三峡债的第三年利息，共计1.119亿元人民币。
- 3、2003年9月22日，发行人如期足额支付'02三峡债的第一年利息，共计2.38亿元人民币。
- 4、2003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）的第二年利息，共计2.309亿元人民币。
- 5、2004年1月19日，发行人如期足额支付'98三峡债（8年期）的第五年利息，共计0.62亿元人民币。
- 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：0717-6856495 传真：0717-6858684
联系人：朱建军、程志明、陈伟
- 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、戴新装

3、上市推荐人：中信证券股份有限公司

4、担保人：中国工商银行

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：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F105 室

联系电话：010-66414119 传真：010-66414115

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'03 三峡债的发行批文
- 2、政府主管机关核准的'03 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、担保函

附表一：

发行人近三年及最近一期的合并资产负债表

单位：人民币元

项 目	2003年6月30日	2002年12月31日	2001年12月31日	2000年12月31日
货币资金	2,901,226,918.55	1,910,702,687.11	2,916,103,007.38	1,760,251,021.45
短期投资	680,848,555.39	745,313,281.13	754,169,169.29	452,021,696.67
应收票据	154,900,000.00	195,771,000.00	44,427,635.92	21,094,100.00
应收股利				
应收利息	3,640,384.77	1,391,500.00		
应收账款	698,503,042.40	799,709,779.80	888,347,437.92	538,607,327.52
其他应收款	294,397,693.09	212,155,871.25	303,128,129.93	282,483,574.10
预付账款	16,294,900.78	13,600,076.47	3,756,056.24	4,681,593.76
期货保证金				
应收补贴款				
应收出口退税				
存货	39,650,448.43	45,751,250.85	27,314,337.26	27,904,499.85
其中：原材料	11,759,406.22	21,483,751.01	24,744,581.74	9,673,364.36
产成品（库存商	23,804,508.50	2,756,518.85	2,569,755.52	18,231,135.49
待摊费用	6,351,447.64	4,497,977.33	3,792,354.66	3,876,896.35
待处理流动资产净损失	33,394,181.05	30,066,053.38	26,910,014.44	26,937,200.75
一年内到期的长期债权投				
其他流动资产	32,212,273.83	546,200,000.00	522,100,000.00	166,500,000.00
流动资产合计	4,861,418,845.93	4,505,159,477.32	5,487,051,143.04	3,284,357,910.45
长期投资	407,491,550.61	1,376,290,969.32	318,867,587.88	367,442,036.51
其中：长期股权投资	118,652,248.77	1,198,409,320.84	172,677,711.85	185,103,761.71
长期债权投资	288,839,301.84	177,881,648.48	146,189,876.03	182,338,274.80
合并价差			-5,703.49	-5,703.49
长期投资合计	407,491,550.61	1,376,290,969.32	318,861,884.39	367,436,333.02
固定资产原价	8,630,254,212.57	8,284,768,715.94	7,596,417,011.59	7,507,949,095.64
减：累计折旧	344,301,763.41	231,746,328.50	3,065,521,121.17	2,803,486,280.57
固定资产净值	8,285,952,449.16	8,053,022,387.44	4,530,895,890.42	4,704,462,815.07
减：固定资产减值准备				
固定资产净额	8,285,952,449.16	8,053,022,387.44	4,530,895,890.42	4,704,462,815.07
固定资产清理	103,368.42	3,692,526.58	21,159,788.36	
工程物资	827,428,848.30	820,349,557.34	856,358,646.81	1,031,173,810.06
在建工程	94,283,912,026.29	87,981,413,755.68	72,219,407,605.64	59,078,699,189.37
待处理固定资产净损失	4,242,762.77	2,150,443.21		
固定资产合计	103,401,639,454.94	96,860,628,670.25	77,627,821,931.23	64,817,909,374.00
无形资产	15,013,193.31	8,849,948.24	14,267,804.65	35,595,693.92
其中：土地使用权	5,873,614.31	6,083,683.01	13,554,256.41	35,591,193.92
递延资产（长期待摊费用）	1,024,932.75	1,852,560.66	165,484,389.24	248,209,000.03
其中：固定资产修理				
固定资产改良支	301,062.32	463,477.06		1,366,810.93
其他长期资产	81,678,000.00	394,746,631.10	461,634,000.00	521,307,300.00
其中：特准储备物资				
无形资产及其他资产合计	97,716,126.06	405,449,140.00	641,386,193.89	805,111,993.95
递延税款借项				
资产总计	108,768,265,977.54	103,147,528,256.89	84,075,121,152.55	69,274,815,611.42

短期借款			500,000.00	
应付票据		6,000,000.00		
应付账款	118,437,454.73	92,048,094.44	73,674,582.82	125,245,581.14
预收账款	19,329,864.11	9,209,735.96	7,792,546.06	18,494,354.18
应付工资	4,309,979.26	21,117,863.97	20,845,022.73	28,110,660.32
应付福利费	38,453,878.17	40,043,684.31	35,856,239.37	29,534,108.23
应付利润(股利)	78,504,334.51	85,799,943.81	81,076,904.72	221,741,542.82
应交税金	80,687,195.88	101,932,339.38	238,084,396.87	63,168,369.55
其他应交款	1,244,909.99	496,344.53	2,086,019.94	3,348,478.66
其他应付款	198,957,338.17	395,855,148.70	413,030,984.53	298,046,484.17
预提费用	313,857,224.53	309,892,485.71	295,142,469.42	281,954,252.42
预计负债				
一年内到期的长期负债	2,500,320,000.00	100,000,000.00	1,252,330,000.00	
其他流动负债	124,247,473.69	120,605,006.42	242,226,389.24	376,773,494.00
流动负债合计	3,478,349,653.04	1,283,000,647.23	2,662,645,555.70	1,446,417,325.49
长期借款	38,140,855,362.45	38,762,033,638.78	32,094,132,610.89	27,801,815,816.68
应付债券	14,374,630,762.67	13,936,651,286.29	9,070,672,694.62	5,200,917,429.34
长期应付款	32,836,615.93			
专项应付款				
其他长期负债				-239,128,480.42
其中：特种储备资金				
长期负债合计	52,548,322,741.05	52,698,684,925.07	41,164,805,305.51	32,763,604,765.60
递延税款贷项		4,554.00	44,126.10	100,457.60
负债合计	56,026,672,394.09	53,981,690,126.30	43,827,494,987.31	34,210,122,548.69
少数股东权益	1,007,687,050.39	922,413,355.81	23,499,509.49	25,960,826.10
股本	46,038,437,783.12	42,801,740,129.42	38,766,848,929.42	33,467,711,129.42
国家资本	46,038,437,783.12	42,801,740,129.42	38,766,848,929.42	33,467,711,129.42
集体资本				
法人资本				
其中：国有法人资本				
集体法人资本				
个人资本				
外商资本				
资本公积	4,874,052,239.01	4,878,029,299.49	940,329,998.07	940,121,778.00
盈余公积	430,713,303.32	431,524,405.73	439,898,731.78	559,990,388.79
其中：法定盈余公积	258,805,076.37	256,355,076.37	290,143,323.33	323,248,278.73
公益金	69,546,977.03	74,772,159.79	43,074,187.93	142,797,473.22
补充流动资金				
未确认的投资损失(以“-”)				
未分配利润	390,703,207.61	132,130,940.14	77,048,996.48	70,908,940.42
外币报表折算差额				
所有者权益合计	51,733,906,533.06	48,243,424,774.78	40,224,126,655.75	35,038,732,236.63
负债和所有者权益总计	108,768,265,977.54	103,147,528,256.89	84,075,121,152.55	69,274,815,611.42

附表二：

发行人近三年及最近一期的合并利润及利润分配表

单位：人民币元

项 目	2003年1-6月	2002年度	2001年度	2000年度
一、主营业务收入	833,778,593.98	1,704,106,767.71	1,612,088,743.75	1,564,841,789.92
其中：出口产品销售收入				
进口产品销售收入				
减：折扣与折让				
二、主营业务收入净额	833,778,593.98	1,704,106,767.71	1,612,088,743.75	1,564,841,789.92
减：(一) 主营业务成本	320,020,068.65	756,284,300.93	594,439,911.41	548,989,707.40
其中：出口产品销售成本				
(二) 主营业务税金及附加	17,563,637.85	35,470,642.40	34,297,767.99	33,391,740.67
(三) 经营费用	3,377,774.97	22,337,701.15	3,847,657.66	4,568,387.12
(四) 其他				
加：(一) 递延收益				
(二) 代购代销收入				
(三) 其他				
三、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	492,817,112.51	890,014,123.23	979,503,406.69	977,891,954.73
加：其他业务利润	2,536,444.98	2,516,990.75	4,435,592.70	2,708,293.51
减：(一) 营业费用	6,416,475.57			
(二) 管理费用	67,585,376.32	145,879,103.01	127,367,826.04	113,630,056.82
(三) 财务费用	6,911,630.06	198,424,194.80	113,662,559.03	132,684,745.86
(四) 其他		140,267.89		
四、营业利润(亏损以“-”号填列)	414,440,075.54	548,087,548.28	742,908,614.32	734,285,445.56
加：(一) 投资收益(损失以“-”号填列)	9,555,508.90	25,259,128.93	4,919,661.63	27,514,012.03
(二) 期货收益				
(三) 补贴收入	28,216,232.17			
其中：补贴前亏损企业补贴收入				
(四) 营业外收入	953,441.84	2,150,579.05	517,530.42	679,213.95
其中：处置固定资产净收益		168,482.45	43,040.98	
非货币交易收益				
出售无形资产收益				
罚款净收入	7,706.16	31,981.18	2,390.00	111,209.48
(五) 其他				

项 目	2003年1-6月	2002年度	2001年度	2000年度
其中：用以前年度含量工资 结余弥补利润				
减：(一) 营业外支出	3,171,898.85	6,938,406.37	12,722,356.31	16,098,073.08
其中：处置固定资产净损失	1,675,376.74	2,278,931.29	1,342,176.05	10,057,265.82
债务重组损失				
罚款支出	1,921.73	1,210,715.04	918,740.92	
捐赠支出	20,000.00	279,678.17	269,800.00	164,500.00
(二) 其他支出	500.00	146.16		
其中：结转的含量 工资包干结余				
五、利润总额(亏损以“-”号填列)	449,992,859.60	568,558,703.73	735,623,450.06	746,380,598.46
减：所得税	163,288,571.63	192,576,005.62	241,154,959.14	240,226,367.19
少数股东损益	30,972,688.98	5,578,123.61	3,211,214.20	2,601,178.25
加：未确认的投资损失(以“+” 号填列)				
六、净利润(净亏损以“-”号填列)	255,731,598.99	370,404,574.50	491,257,276.72	503,553,053.02
加：(一) 年初未分配利润	132,130,940.14	77,048,996.48	70,908,940.42	51,038,155.96
(二) 盈余公积补亏				
(三) 其他调整因素	2,840,668.48	-1,904,929.20	-9,191,566.97	3,042,421.36
七、可供分配的利润	390,703,207.61	445,548,641.78	552,974,650.17	557,633,630.34
减：(一) 单项留用的利润				
(二) 补充流动资金				
(三) 提取法定盈余公积		33,606,127.33	55,196,170.73	53,006,298.42
(四) 提取法定公益金		31,697,971.86	51,272,079.02	36,371,944.83
(五) 提取职工奖励及福利 基金		283,537.30	11,949,038.07	3,964,423.76
(六) 提取储备基金				
(七) 提取企业发展基金				
(八) 利润归还投资				
(九) 其他		86,384,709.03		
八、可供投资者分配的利润	390,703,207.61	293,576,296.26	434,557,362.35	464,290,963.33
减：(一) 应付优先股股利				
(二) 提取任意盈余公积			586,748.78	6,844,676.06
(三) 应付普通股股利		161,445,356.12	356,921,617.09	386,537,346.85
(四) 转作资本(股本)的 普通股股利				
(五) 其他				
九、未分配利润	390,703,207.61	132,130,940.14	77,048,996.48	70,908,940.42
其中：应由以后年度税前利润弥补的 亏损(以“+”号填列)				

附表三：

发行人近三年及最近一期的合并现金流量表

单位：人民币元

项 目	2003年1-6月	2002年度	2001年度	2000年度
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	1,615,017,406.00	2,682,450,996.26	2,161,816,268.10	1,914,022,364.11
收到的税费返还	28,216,605.14	23,867,843.33	158,104.53	833,524.46
收到的其他与经营活动有关的现金	28,082,217.44	64,525,110.65	83,147,106.48	245,040,155.06
现金流入小计	1,671,316,228.58	2,770,843,950.24	2,245,121,479.11	2,159,896,043.63
购买商品、接受劳务支付的现金	122,304,385.04	849,633,629.14	1,409,840,573.73	465,025,486.81
支付给职工以及为职工支付的现金	86,665,943.35	75,765,819.51	145,072,393.59	140,946,371.36
支付的各项税费	321,919,849.68	387,823,839.93	519,604,706.09	396,386,172.29
支付的其他与经营活动有关的现金	84,665,346.13	528,008,414.67	103,349,202.68	52,644,824.76
现金流出小计	615,555,523.20	1,841,231,703.25	2,177,866,876.09	1,055,002,855.22
经营活动产生的现金流量净额	1,055,760,705.38	929,612,246.99	67,254,603.02	1,104,893,188.41
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	1,843,791,909.56	356,366,105.91	29,376,021.84	221,660,866.40
取得投资收益所收到的现金	18,123,131.70	20,949,212.89	6,268,641.59	23,672,693.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	359,686.00	133,613.05	1,026,565.48	51,776,750.57
收到的其他与投资活动有关的现金	13,120,193.40	18,887,949.08	444,456,601.89	389,203,643.76
现金流入小计	1,875,394,920.66	396,336,880.93	481,127,830.80	686,313,953.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		14,127,962,020.88	11,345,971,773.77	10,100,464,761.25
投资所支付的现金	4,888,599,988.27	482,983,245.92	351,182,427.93	506,872,938.40
支付的其他与投资活动有关的现金	870,493,393.77	3,444,080.77	2,018,969.50	2,000,000.00
现金流出小计	5,759,093,382.04	14,614,389,347.57	11,699,173,171.20	10,609,337,699.65
投资活动产生的现金流量净额	-3,883,698,461.38	-14,218,052,466.64	-11,218,045,340.40	-9,923,023,745.85
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	2,851,759,688.97	4,040,230,000.00	5,306,737,800.00	4,806,844,000.00
借款所收到的现金	5,307,483,004.91	17,442,661,961.35	12,592,663,548.18	10,152,142,963.61
收到的其他与筹资活动有关的现金	93,087,353.22	354,022,003.26	7,453.13	461,048.56
现金流入小计	8,252,330,047.10	21,836,913,964.61	17,899,408,801.31	14,959,448,012.17
偿还债务所支付的现金	3,072,013,210.58	7,029,864,225.73	3,229,023,200.55	3,065,130,979.10

分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,186,008,426.11	2,405,344,747.69	2,174,923,844.97	2,668,359,399.30
支付的其他与筹资活动有关的现金	176,301,288.47	115,211,226.31	191,816,032.48	97,989,607.36
现金流出小计	4,434,322,925.16	9,550,420,199.73	5,595,763,078.00	5,831,479,985.76
筹资活动产生现金流量净额	3,818,007,121.94	12,286,493,764.88	12,303,645,723.31	9,127,968,026.41
四、汇率变动对现金的影响额				47,290.96
五、现金及现金等价物净增加额	990,069,365.94	-1,001,946,454.77	1,152,854,985.93	309,884,759.93

单位：人民币元

附注：	2003年1-6月	2002年度	2001年度	2000年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	255,731,598.99	370,404,574.50	491,257,276.72	503,553,053.02
加：少数股东损益	30,972,688.98	5,578,123.61	3,211,214.20	2,601,178.25
计提的资产减值准备	1,277,047.63	2,939,028.81	7,617.28	1,581,230.59
固定资产折旧	165,788,365.85	282,110,320.23	256,735,826.63	193,866,380.90
无形资产摊销	1,424,740.13	1,212,325.11	549,713.72	68,242.47
长期待摊费用摊销	1,195,285.66	164,253,256.33	82,835,687.92	81,297,030.55
待摊费用减少（减：增加）	1,853,470.31	591,301.24	-80,308.02	
预提费用增加（减：减少）	3,094,876.32	14,669,582.68	13,166,217.00	12,439,742.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	1,351,499.25	2,222,758.49	1,593,516.37	7,829,076.19
固定资产报废损失		93,184.83		5,338,181.28
财务费用	7,365,102.24	215,136,740.20	49,730,612.50	38,508,999.81
投资损失（减：收益）	-9,555,508.90	-28,804,224.75	-4,613,938.94	-27,514,012.03
递延税款贷项（减：借项）		4,554.00	-56,331.50	17,886.58
存货的减少（减：增加）	5,219,620.87	-18,799,698.87	602,621.87	17,971,362.77
经营性应收项目的减少（减：增加）	508,258,924.61	1,125,587,118.07	-98,920,533.57	576,722,953.24
经营性应付项目的增加（减：减少）	81,782,993.44	-1,200,570,691.84	-720,302,676.03	-303,039,036.16
其他		-7,016,005.65	-8,461,913.13	-6,349,081.05
经营活动产生的现金流量净额	1,055,760,705.38	929,612,246.99	67,254,603.02	1,104,893,188.41
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：				
债务转为资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
其他				

3、现金及现金等价物净增加情况：				
现金的期末余额	2,901,225,918.55	1,910,702,687.11	2,913,106,007.38	1,760,251,021.45
减：现金的期初余额	1,910,702,687.11	2,913,103,007.38	1,696,755,403.10	1,450,366,261.52
加：现金等价物的期末余额		453,865.50		
减：现金等价物的期初余额	453,865.50		63,495,618.35	
现金及现金等价物净增加额	990,069,365.94	-1,001,946,454.77	1,152,854,985.93	309,884,759.93

