

2003 年国家电网公司 企业债券上市公告书

证券类别	证券简称	证券代码	上市额度（万元）
固定利率债券	03 电网(1)	120304	34300
浮动利率债券	03 电网(2)	120305	21236

上市时间：2004 年 9 月 10 日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：中国银河证券有限责任公司

中银国际证券有限责任公司

特别提示

1、中国银行为本期债券出具了担保函。中国银行在担保函中承诺，对本期债券承担连带责任保证，保证的范围包括本期债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，保证期间为本期债券到期之日起二年。

2、根据国家税收法律法规，投资者投资本期债券所获利息收入应缴纳的所得税由投资者承担。

一、绪言

重要提示：发行人总经理办公会已同意本期债券在上海证券交易所上市交易。发行人保证本上市公告书不存在虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证其真实性、准确性、完整性。国务院证券监督管理部门、上海证券交易所对本期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、收益及兑付作出实质性判断或任何保

证。

本公司提醒广大投资者注意,如投资者需进一步了解本期债券的有关情况,请查阅 2003 年 12 月 29 日刊登于《中国证券报》上的《2003 年国家电网公司企业债券发行公告》。

二、发行人简介

1、发行人基本资料

名称：国家电网公司

注册资本：2000 亿元人民币

住所：北京市西城区西长安街 86 号

法定代表人：赵希正

经营范围：依法经营国家电网公司及有关企业中由国家投资形成的并由国家电网公司拥有的全部国有资产；从事电力购销业务，负责所辖各区域电网公司之间的电力交易和调度；参与投资、建设和经营相关的跨区输变电和联网工程；根据国家有关规定，经有关部门批准，从事国内外投融资业务；经国家批准，自主开展外贸流通经营、国际合作、对外工程承包和对外劳务合作等业务；从事与电力供应有关的科学研究、技术开发、电力生产调度信息通信、咨询服务等业务；经营国家批准或允许的其他业务。

2、发行人基本情况

国家电网公司是在原国家电力公司部分企事业单位基础上组建，于 2003 年 5 月 13 日在国家工商行政管理总局注册成立的特大型国有企业，是经国务院同意进行国家授权投资的机构和国家控股公司的试点。

截止 2003 年底，国家电网公司主要成员单位包括 36 个全资企

业、1 个控股企业、1 个事业单位，以及暂予保留的 38 个发电企业。截止 2003 年底，国家电网公司资产总额 10,523.67 亿元，负债总额 6549.56 亿元，净资产 3,863.52 亿元，资产负债率 62.24%；2003 年利润总额 59.71 亿元，净利润 21.56 亿元。

三、债券发行、上市概况

1、**债券名称**：2003 年国家电网公司企业债券（简称“03 电网债”）。

2、**债券发行批准机关及文号**：国家发展和改革委员会发改财金 [2003]2301 号文件批准发行。

3、**债券期限**：10 年期。

4、**发行规模**：人民币 50 亿元。其中，固定利率债券 30 亿元，浮动利率债券 20 亿元。

5、**债券利率**：本期固定利率债券票面年利率 4.61%，在债券存续期内固定不变。本期浮动利率债券票面利率为基准利率与基本利差之和；基准利率为发行首日和其他各计息年度起息日适用的中国人民银行公布的 1 年期整存整取定期储蓄存款利率，基本利差为 1.75 个百分点，在本期债券存续期内固定不变。

6、**债券形式**：采用实名制记账方式，投资人认购的本期债券在中央国债登记结算有限责任公司开立的一级托管账户或在本期债券的二级托管人处开立的二级托管账户中托管记载。

7、**还本付息方式**：每年付息一次，最后一期利息随本金一并支付。

8、**计息期限**：自 2003 年 12 月 31 日起至 2013 年 12 月 30 日止；年度付息款项及到期兑付款项不计利息。

9、**本息兑付方式**：通过债券托管机构兑付。

10、**债券信用级别**：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评

定，本期债券的信用级别为 AAA 级。

11、**债券担保**：中国银行为本期债券本息全额提供无条件不可撤销担保。

12、**发行范围及对象**：本期债券通过承销团设置的发行网点及在北京市、天津市、辽宁省、上海市、浙江省、安徽省、山东省、湖北省、广东省、重庆市、四川省、云南省、陕西省、青岛市、宁波市、深圳市的零售网点公开发售，持有中华人民共和国居民身份证的公民（军人持军人有效证件）及境内法人（国家法律、法规禁止购买者除外）均可购买。

13、**票面金额**：人民币 100 元。

14、**发行价格**：平价发行，以 1000 元为一个认购单位，认购金额必须是 1000 元的整数倍且不少于 1000 元。

15、**债券发行的主承销商及承销团成员**

（1）主承销商：中国电力财务有限公司；

（2）副主承销商：中国银河证券有限责任公司、中银国际证券有限责任公司、中国国际金融有限公司、国家开发银行、国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、华夏证券股份有限公司、大鹏证券有限责任公司、招商证券股份有限公司、长城证券有限责任公司；

（3）分销商：申银万国证券股份有限公司、天一证券有限责任公司、南方证券股份有限公司、巨田证券有限责任公司、新华信托投资股份有限公司、英大国际信托投资有限责任公司、长江证券有限责任公司、东北证券有限责任公司、华北电力集团财务有限责任公司、广发证券股份有限公司、华安证券有限责任公司。

16、**募集资金的验证确认**：中瑞华恒信会计师事务所有限公司已

于 2004 年 1 月 17 日对本期债券募集资金出具了中瑞华恒信验字 [2004]第 2018 号《国家电网公司 2003 年企业债券验资报告》。根据该验资报告, 发行人国家电网公司已收到本期债券发行募集资金人民币伍拾亿元。

四、风险提示与对策

投资者在评价和购买本期债券时, 应认真考虑下述各项风险因素:

1、利率风险

受国民经济总体运行状况和国家宏观经济政策的影响, 市场利率存在波动的可能性。本期债券期限较长, 可能跨越一个以上的利率波动周期。在本期债券存续期限内市场利率上升阶段, 将可能降低投资于本期固定利率债券的收益水平; 在银行一年定期存款利率下降阶段, 将可能降低投资于本期浮动利率债券的收益水平。

2、债券兑付风险

在本期债券的存续期限内, 由于市场的变化, 债券投资项目的现金流与预期有可能发生一定偏差, 从而可能影响到债券的兑付。

3、政策风险

国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响发行人的经营活动, 在一定时期内对发行人的经营环境和业绩可能产生不利影响。

4、经济周期风险

电力工业的盈利水平受经济周期影响, 如果出现经济增长放缓或出现衰退, 将影响过网电量和最终售电量, 从而使发行人的经营效益下降。

5、与投资项目有关的风险

(1) 本期债券的用资项目是电网项目和抽水蓄能电站项目, 建

设规模大，如果工程建设的管理中出现重大失误，有可能对项目的按期投入运营、实现收益产生影响。

(2) 尽管本期债券用资项目投入运营后能够产生稳定的现金流，但由于投资回收期较长，可能影响偿债资金的归集。

(3) 由于电力市场的变化，本期债券投资项目投产后，项目实际效益情况可能与设计有出入，可能影响整体收益。

(4) 由于电价受政府管制，本期债券投资项目投产后，未来实际电价可能与设计电价存在差异，可能影响整体收益。

6、输配电价格风险

我国电网经营实行政府监管，目前电网输配电价的合理定价机制和电网监管规则尚未真正形成，发行人盈利增长空间和持续良性发展面临一定的不确定性。

7、融资渠道单一风险

发行人融资渠道相对单一，国家取消电力建设基金和贴费政策后，主要依靠银行贷款满足资金需求，随着投资扩大，负债规模提高，发行人面临一定的还贷压力。

8、安全生产和内部管理风险

厂网分开导致网厂协调问题日益突出，同时发行人部分电网较为陈旧，网架较薄弱，部分新建跨区电网尚未实现双回保障，其安全生产和调度管理面临新的挑战。

针对上述风险，发行人拟采取以下对策：

1、利率风险对策

本期债券的利率水平已经适当考虑了对债券存续期内可能存在的利率风险的补偿。同时，本期债券设定了固定利率和浮动利率两个品种，投资者可以根据自己对利率风险的判断，有选择地做出单一债券品种投资或组合投资。同时，本期债券发行结束后，发行人将通过

申请在证券交易所上市提高债券的流动性，以分散可能的利率风险。

2、债券兑付风险对策

发行人将通过加强经营管理、降低运营成本、提高盈利能力和财务的稳定性，保证本期债券按期、足额兑付。发行人目前财务状况良好，每年现金流充裕。若本期债券投资项目的现金流不足以支付债券本息时，发行人可以用自身现金流支付。同时，中国银行为本期债券本息全额提供无条件不可撤销担保，进一步为债券兑付提供了保障。

3、政策风险对策

电网是电力工业的基础设施，属于事关国计民生的基础行业。政府将始终对此行业起主导作用，并给予多方面的支持；同时，从国际情况看，电网行业自身具有很多其他行业所不具备的特点，因此政府在新政策出台前必然会经过深入调研、周密论证，发行人相信新政策的出台会继续促进电网行业的发展。

4、经济周期风险对策

发行人将努力加强经营管理，争取实现较好的收益。同时，发行人承诺如果出现业绩下滑的情况，在还贷资金中优先保证债券本息的兑付。

5、与投资项目有关的风险对策

首先，发行人将通过加强项目管理、统筹安排，保障各项目按时按质完成。其次，债券融资占债券用资项目实际投资量的比例较小，还款压力较小。即使用资项目短期资金紧张，由于国家电网公司每年现金流充裕，足以支付债券兑付款项。

6、输配电价格风险的对策

随着我国电力体制改革的不断深化，新的电价形成机制将逐步建

立和完善,输配电价格将逐步到位,这将有利于发行人增强盈利能力。

7、融资渠道单一风险的对策

目前发行人的财务状况良好,现金流量充足,其自有资金完全可以满足各项贷款的偿付要求。同时发行人积极开拓包括债券融资在内的多元化融资渠道,以改善融资结构,满足未来的资金需求。

8、安全生产和内部管理风险的对策

发行人不断加强区域主干网架和各省受端网架建设,大力推进城乡电网建设与改造,完善电网结构,实现全网优化调度。同时在统一调度基础上,发行人强化以各级安全生产责任制为核心的电网安全管理模式,加强二次系统的监督和管理,完善电网应急处理机制,从而为确保电网安全稳定运行,降低内部管理风险打下了坚实基础。

五、债券上市与托管基本情况

1、债券上市核准部门及文号

中国证券监督管理委员会以《关于核准 2003 年国家电网公司企业债券上市交易的通知》(证监发行字[2004]144 号文件)核准本期债券在上海证券交易所上市交易。

2、债券上市托管情况

本期债券中由中央国债登记结算有限责任公司转托管至中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的部分的转托管手续已经完成。根据有关规定,原二级托管的投资者所持有的本期债券已由二级托管人,即本期债券的承销商,统一向中央国债登记结算有限责任公司提出上市转托管申请,并办理上市转托管手续;原一级托管的投资者直接向中央国债登记结算有限责任公司提出转托管申请。本期债券由中

国证券登记结算有限责任公司上海分公司按席位托管,其交易、清算参照债券现货交易。经中央国债登记结算有限责任公司及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拟上市部分总额为 55536 万元,其中:固定利率债券 34300 万元,浮动利率债券 21236 万元。

3、债券上市交易情况

本期债券上市首日,开盘价采用集合竞价方式确定,开盘后采用连续竞价交易。按照我国目前已上市企业债券的交易惯例,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。其他交易清算事宜参照债券现货交易。

六、已发行尚未到期的企业债券

截至 2003 年底,发行人债券余额为 179939 万元。其中,发行人承继 40 亿元 2002 年电网建设企业债券中的 166613 万元,期限 15 年,2003 年、2004 年已按照《2002 年电网建设企业债券发行章程》约定及时足额向投资者支付利息;另有发行人所属的原网省公司发行的 13326 万元债券,偿债义务履行良好。

2003 年 12 月 31 日至 2004 年 1 月 14 日,发行人发行十年期 03 电网债(即本期债券)50 亿元。

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

中瑞华恒信会计师事务所有限公司审计了发行人 2003 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日的合并资产负债表,

以及 2003 年度、2002 年度、2001 年度的合并利润及利润分配表和合并现金流量表，并出具了中瑞华恒信审字[2004]第 11028 号和中瑞华恒信审字[2003]第 11067 号无保留意见审计报告，认为上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则和《工业企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人 2003 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日的财务状况，以及 2003 年度、2002 年度、2001 年度的经营成果和现金流量情况。

2、发行人经审计的 2003 年、2002 年、2001 年会计报表

(见附表一、二、三、四、五、六)

3、发行人 2003 年至 2001 年的主要财务指标

项 目	2003 年	2002 年	2001 年
1、流动比率(倍)	1.05	1.21	1.31
2、速动比率(倍)	1.02	1.17	1.27
3、资产负债比率(%)	62.24	61.61	60.83
4、利息偿还倍数(倍)	1.14	1.11	1.20
5、净资产收益率(%)	0.54	0.43	0.72

八、本期债券担保人基本情况

1、担保人基本情况

本期债券由中国银行提供全额无条件不可撤销连带责任担保。

中国银行成立于 1912 年。2003 年在《银行家》按核心资本的排名中，中国银行列全球第 15 位，居中国银行业首位。中国银行连续 14 年进入美国《财富》“世界 500 强”；2003 年分别被《银行家》和《资产》杂志评为“2003 年度中国最佳银行”和“中国最佳国内银行”；被美国《环球金融》杂志评为“中国最佳贸易融资银行”。

截止 2003 年 12 月 31 日，中国银行总资产 31,402.12 亿元，净

资产 1,863.71 亿元。2003 年中国银行利润总额 70.35 亿元，净利润 45.87 亿元。

2、本期债券担保情况

(1) 被担保的债券种类、数额：10 年期固定利率债券 30 亿元人民币和 10 年期浮动利率债券 20 亿元人民币。

(2) 保证的方式：全额无条件不可撤销连带责任担保。

(3) 保证责任的承担：在本担保项下债券本息到期时，如发行人不能全部兑付债券本息，保证人应主动承担担保责任，将兑付资金划入该债券托管机构或主承销商指定的账户。债券持有人可分别或联合要求保证人承担保证责任。主承销商有义务代理债券持有人要求保证人履行保证责任。

(4) 保证的范围：担保人保证的范围包括债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

(5) 保证的期间：担保人承担保证责任的期间为债券到期之日起 2 年。

(6) 债券的转让或出质：债券认购人或持有人依法将债权转让或出质给第三人的，担保人在担保函规定的范围内继续承担保证责任。

九、募集资金的运用

本期债券募集资金用于以下方面：

1、全国联网工程，包括华中与西北联网工程、华北与东北加强联网工程等；

2、“西电东送”工程，包括三峡左一至龙泉至荆门、南充至万县等输变电工程；

3、区域内网架建设，包括华北、东北、华东、华中、西北区域输变电工程；

4、抽水蓄能电站建设。

上述项目已经国家主管部门批复同意建设，全部投资 436.8 亿元，共使用本期债券募集资金 50 亿元。

十、法律意见书

对于本期债券上市，北京市金杜律师事务所出具了《国家电网公司 2003 年企业债券申请上市之法律意见书》。法律意见书结论如下：发行人具备了《企业债券管理条例》、《上海证券交易所企业债券上市规则(2000 年修订稿)》等相关法律、法规规定的企业债券上市的实质条件。

十一、其他重要事项

根据国家税收法规规定，投资者投资本期债券所应缴纳的利息所得税由投资者承担。

十二、有关当事人

1、发行人：国家电网公司

住所：北京市西城区西长安街 86 号

法定代表人：赵希正

联系人：陈丽芬、金小伟

联系电话：010-66598580、66598583

邮政编码：100031

2、主承销商：中国电力财务有限公司

住所：北京市丰台区右安门外东滨河路 1 号

法定代表人：陈月明

联系人：张清、郑秀慧

联系电话：010-63414999-1316、1131

邮政编码：100054

3、上市推荐人

(1)中国银河证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

法定代表人：朱利

联系人：丁晓文、贾楠、张毅

联系电话：010-66568071、66568059、66568191

邮政编码：100032

(2)中银国际证券有限责任公司

住所：上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层

法定代表人：平岳

联系人：赵辉、王戈

联系电话：010-85184012、85185505-7216

邮政编码：100738

4、担保人：中国银行

住所：北京市复兴门内大街 1 号

法定代表人：肖钢

联系人：王磊

联系电话：010 - 66596688

邮政编码：100818

5、信用评估机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

地址：北京市复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 14 层

法定代表人：凌则提

联系人：孔令强

联系电话：010 - 66428877

邮政编码：100031

6、会计师事务所：中瑞华恒信会计师事务所有限公司

地址：北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 A 座 8 层

法定代表人：尹永利

联系人：姚俭方

联系电话：010 - 88091188

邮政编码：100032

7、律师事务所：北京市金杜律师事务所

住所：北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO A 座 31 层

法定代表人：王玲

联系人：白彦春、张永良

联系电话：010-58785588

邮政编码：100022

十三、备查文件目录

- 1、国家有关部门批准本期债券发行的文件；
- 2、上海证券交易所核准本期债券上市的文件；
- 3、发行人 2001 年、2002 年、2003 年经审计的年度财务报告；
- 4、担保人 2001 年、2002 年、2003 年经审计的年度财务报告；
- 5、金杜律师事务所为本期债券发行与上市出具的法律意见书；
- 6、本期债券信用评级报告；
- 7、发行人公司章程；

- 8、《2003 年国家电网公司企业债券发行章程》；
- 9、《2003 年国家电网公司企业债券发行公告》；
- 10、中国银行为本期债券出具的担保函。

(此页无正文，为 2003 年国家电网公司企业债券上市公告书盖章页)

国家电网公司

二 四年九月四日

附表一：

国家电网公司合并资产负债表

金额单位：元

项 目	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
货币资金	127,526,735,978.34	134,543,651,227.19	119,681,554,215.60
短期投资	10,912,771,740.25	10,579,892,097.24	9,298,323,633.21
应收票据	3,139,809,920.04	2,717,634,150.21	2,398,525,518.16
应收股利	25,814,216.94	164,513,107.67	4,242,961,029.79
应收利息	56,438,528.50	153,465,213.85	
应收账款	30,351,209,762.34	30,424,843,270.93	22,585,030,325.07
其他应收款	72,797,302,707.53	72,460,411,662.64	63,613,160,268.37
预付账款	8,483,562,906.29	8,410,886,630.79	8,226,167,763.30
期货保证金			
应收补贴款			
应收出口退税	11,432,914.59	16,791,250.08	4,500,839.68
存货	10,960,377,602.05	10,031,793,417.32	7,309,230,678.23
其中：原材料	3,953,214,891.50	3,877,969,359.31	
产成品（库存商品）	1,859,255,661.66	1,710,004,148.15	
待摊费用	482,793,833.99	481,219,681.91	370,160,000.69
待处理流动资产净损失	93,669,207.03	126,652,745.86	73,342,493.69
一年内到期的长期债权投资	199,516,505.45	52,462,557.88	5,067,821.15
其他流动资产	41,889,203,276.55	39,289,747,242.45	49,927,542,501.86
流动资产合计	306,930,639,099.89	309,453,964,256.02	287,735,567,088.80
长期投资	58,210,411,701.74	59,209,931,749.45	
其中：长期股权投资	45,461,546,144.47	46,211,101,213.61	36,355,775,911.59
长期债权投资	12,748,865,557.27	12,998,830,535.84	8,725,058,792.31
合并价差	87,749,327.18	127,246,648.17	-171,133,480.10
长期投资合计	58,298,161,028.92	59,337,178,397.62	44,909,701,223.80
固定资产原价	823,880,801,170.32	710,756,675,783.43	563,709,051,912.85
减：累计折旧	233,381,505,854.93	194,472,751,518.39	147,584,298,600.91
固定资产净值	590,499,295,315.39	516,283,924,265.04	416,124,753,311.94
减：固定资产减值准备	358,526.73	358,526.73	
固定资产净额	590,498,936,788.66	516,283,565,738.31	416,124,753,311.94
工程物资	9,717,472,893.03	9,516,739,004.28	7,480,512,464.39
在建工程	63,108,041,481.90	73,189,315,174.91	66,567,149,632.68
固定资产清理	95,781,601.55	17,666,297.53	45,251,313.60
待处理固定资产净损失	57,535,745.53	81,949,737.39	36,444,973.10
固定资产合计	663,477,768,510.67	599,089,235,952.42	490,254,111,695.71
无形资产	2,775,839,463.22	2,334,207,995.67	1,848,247,323.66
其中：土地使用权			
递延资产	942,880,138.86	1,455,787,911.01	1,424,293,337.92
其中：固定资产修理			
固定资产改良支出			
其他长期资产	19,892,080,248.64	18,941,453,166.03	2,678,994,293.28
其中：特准储备物资			
无形及其他资产合计	23,610,799,850.72	22,731,449,072.71	5,951,534,954.86
递延税款借项	49,210,459.72	78,721,398.68	125,929,364.51
资产总计	1,052,366,578,949.92	990,690,549,077.45	828,976,844,327.68
短期借款	11,004,601,484.95	10,490,597,102.85	18,541,065,142.04

应付票据	3,507,094,736.56	2,384,778,775.18	1,463,313,985.22
应付账款	70,812,328,930.26	52,934,764,104.97	42,099,964,392.41
预收账款	16,759,457,214.41	12,299,919,441.78	10,076,374,864.35
应付工资	17,339,436,163.86	15,330,342,315.40	15,709,507,863.38
应付福利费	1,995,780,596.88	1,830,058,800.95	1,406,788,206.75
应付利润(股利)	297,931,952.18	239,136,027.83	3,221,639,435.36
应付利息	7,000,663.56		
应交税金	7,488,788,089.85	9,311,729,329.68	6,742,160,411.80
其他应交款	7,862,680,738.91	6,984,757,821.72	8,308,041,817.77
其他应付款	92,162,827,522.14	90,001,788,455.17	73,079,594,978.00
内部往来			
预提费用	773,910,768.72	623,997,866.40	877,254,800.34
预计负债			
递延收益	3,561,836.53	5,002,697.00	
一年内到期的长期负债	11,093,686,137.25	8,401,242,950.10	7,256,694,360.66
其他流动负债	50,220,830,003.99	44,872,400,161.55	31,237,469,921.39
流动负债合计	291,329,916,840.05	255,710,515,850.58	220,019,870,179.47
长期借款	352,990,061,259.84	342,304,282,307.26	264,872,359,172.00
应付债券	1,799,388,597.75	1,861,305,636.83	417,378,205.08
长期应付款	2,013,220,383.03	1,820,343,246.13	644,546,966.16
专项应付款	4,624,858,759.29	4,556,658,589.89	
其他长期负债	2,178,804,082.76	4,101,270,633.84	17,973,851,092.04
其中：特准储备基金			
长期负债合计	363,606,333,082.67	354,643,860,413.95	283,908,135,435.28
递延税款贷项	19,630,399.81	19,245,714.64	300,733,693.70
负债合计	654,955,880,322.53	610,373,621,979.17	504,228,739,308.45
少数股东权益	11,058,627,276.63	10,469,076,040.75	5,025,315,859.82
实收资本(股本)	200,000,000,000.00	200,000,000,000.00	200,000,000,000.00
国家资本			
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	120,832,499,378.14	106,453,439,041.19	115,419,101,352.72
盈余公积	67,805,373,204.53	64,720,169,852.44	4,364,680,256.46
其中：法定公益金	30,276,737,805.09	29,966,659,953.06	2,138,693,325.66
未确认的投资损失(以“-”号填列)			-60,992,449.76
未分配利润	-2,285,801,231.91	-1,325,757,836.10	
外币报表折算差额			
所有者权益合计	386,352,071,350.76	369,847,851,057.53	319,722,789,159.41
负债和所有者权益总计	1,052,366,578,949.92	990,690,549,077.45	828,976,844,327.68

附表二：

国家电网公司合并利润及利润分配表

金额单位：元

项 目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
一、主营业务收入	503,403,969,461.52	426,369,574,392.03	319,528,081,860.48
其中：出口产品（商品）销售收入	64,656,904.56	28,471,350.49	
进口产品（商品）销售收入	248,306,348.79	38,074,161.86	
减：农网还贷资金	5,050,106,106.26	4,196,747,570.64	
三峡基金	7,565,685,460.58	7,167,230,073.61	
库区建设基金	624,083,592.87	2,290,302.99	
城市公用事业附加	6,120,667,799.55	4,257,328,982.14	
其他	1,091,694,812.04	479,335,466.37	
减：折扣与折让			
二、主营业务收入净额	482,951,731,690.22	410,266,641,996.28	319,528,081,860.48
减：（一）主营业务成本	455,476,337,095.87	384,964,465,697.70	299,106,476,644.81
其中：出口产品（商品）销售成本	64,509,168.97	38,717,500.30	
（二）主营业务税金及附加	3,642,137,134.90	3,170,048,333.14	2,511,235,229.90
（三）经营费用	1,039,204,896.31	832,799,973.23	528,366,908.80
（四）其他	6,007,985.16	674,532.72	
加：（一）递延收益			
（二）待购销售收入	34,430,542.15	30,513,821.30	47,436,731.56
（三）其他	604,104.18	51,000.00	
三、主营业务利润（亏损以“-”填列）	22,823,079,224.31	21,329,218,280.79	17,429,439,808.53
加：其他业务利润（亏损以“-”填列）	2,781,943,339.35	3,089,248,907.74	2,775,720,556.79
减：（一）管理费用	7,865,644,137.00	7,093,400,933.44	5,911,771,899.76
（二）营业费用	71,861,639.25	55,787,627.82	-4,519,368.38
（三）财务费用	14,484,355,447.66	13,666,743,872.33	10,205,433,422.06
（四）其他	1,106.57	8,200,000.00	3,230,482.76
四、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,183,160,233.18	3,594,334,754.94	4,089,243,929.12
加：（一）投资收益（损失以“-”填列）	2,192,769,185.70	2,671,161,542.34	2,655,996,584.45
（二）期货收益			
（三）补贴收入	2,303,051,862.07	2,255,708,104.81	1,986,748,910.49
其中：补贴前亏损企业补贴收入			
（四）营业外收入	1,381,922,578.39	1,141,779,560.93	732,325,804.52
其中：处置固定资产净收益	232,250,721.75	132,808,752.66	82,960,711.91
非货币性交易收益	100,000.00	1,444,378.37	94,066.10
出售无形资产收益	7,792.27		2,548,189.11
罚款净收入	226,252,427.06	204,535,596.79	251,151,531.21
（五）其他	7,575,851.66	19,497,890.68	62,627,292.34
其中：用以前年度含量工资结余弥补利润			
减：（一）营业外支出	2,966,526,081.19	3,877,987,958.03	3,350,723,231.45
其中：处置固定资产净损失	1,035,875,672.08	1,936,140,645.54	1,211,935,003.57
债务重组损失	170,320.46	3,538,228.81	778,541.21
罚款支出	26,289,545.97	38,823,852.29	68,624,904.67

捐款支出	123,635,992.34	145,191,184.05	78,303,767.42
(二)其他支出	130,728,757.95	103,852,053.69	91,918,136.84
其中：结转的含量工资包干结余	127,940,234.36	56,418,754.84	
五、利润总额（亏损总额以“-”填列）	5,971,224,871.86	5,700,641,841.98	6,084,301,152.63
减：所得税	2,981,149,531.35	3,299,588,145.47	2,971,408,320.11
少数股东损益	934,317,753.97	842,864,338.29	797,624,096.44
加：未确认的投资损失（以“+”填列）	100,146,612.01	88,045,337.68	35,881,284.93
六、净利润（净亏损以“-”填列）	2,155,904,198.55	1,646,234,695.90	2,351,150,021.02
加：（一）年初未分配利润	-1,325,757,836.10	-830,279,825.83	
（二）盈余公积补亏			
（三）其他调整因素	-1,434,743.40	33,341.22	
七、可供分配的利润	828,711,619.05	815,988,211.29	2,351,150,021.02
减：（一）提取法定盈余公积	311,389,072.02	220,608,683.14	1,199,086,510.72
（二）提取法定公益金	310,077,852.03	245,849,515.26	1,152,063,510.30
（三）提取职工奖励及福利基金			
（四）提取储备基金			
（五）提取企业发展基金			
（六）利润归还投资			
（七）补充流动资金			
（八）单项留用的利润			
（九）其他	14,735,950.65	-9,767,426.31	
八、可供投资者分配的利润	192,508,744.35	359,297,439.20	
减：（一）应付优先股股利			
（二）提取任意盈余公积	2,476,528,121.51	1,675,693,528.77	
（三）应付普通股股利（应付利润）			
（四）转作资本（股本）的普通股股利			
（五）其他	1,781,854.75	9,361,746.53	
九、未分配利润	-2,285,801,231.91	-1,325,757,836.10	
其中：应由以后年度税前利润弥补的亏损以“+”填列			

附表三：

国家电网公司合并现金流量表

金额单位：元

项 目	2003 年度	2002 年度	2001 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	565,606,801,064.44	414,070,801,767.23	360,490,693,649.91
收到的税费返还	402,422,950.98	513,622,572.75	203,721,949.16
收到的其他与经营活动有关的现金	122,513,807,539.30	129,080,227,212.28	124,089,456,536.68
现金流入小计	688,523,031,554.72	543,664,651,552.26	484,783,872,135.75
购买商品、接受劳务支付的现金	407,673,691,979.39	305,439,769,446.90	270,445,444,328.69
支付给职工以及为职工支付的现金	32,427,639,959.19	27,524,960,742.11	23,060,705,384.93
支付的各项税费	36,163,473,992.71	27,752,613,519.19	25,180,224,113.85
支付的其他与经营活动有关的现金	130,232,935,439.70	117,903,607,536.19	110,948,672,395.83
现金流出小计	606,497,741,370.99	478,620,951,244.40	429,635,046,223.30
经营活动产生的现金流量净额	82,025,290,183.73	65,043,700,307.86	55,148,825,912.45
二、投资活动产生的现金流量：	—	—	—
收回投资所收到的现金	21,536,039,004.93	19,827,112,897.15	12,305,768,390.19
其中：出售子公司所收到的现金	95,148,105.23		
取得投资收益所收到的现金	2,875,147,771.42	5,787,990,935.52	5,259,203,570.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	460,997,834.99	394,553,741.80	404,170,909.33
收到的其他与投资活动有关的现金	7,130,242,604.99	10,999,607,382.40	10,137,553,426.95
现金流入小计	32,002,407,216.33	37,009,264,956.87	28,106,696,297.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	94,741,625,038.24	91,053,075,959.69	91,527,319,650.94
投资所支付的现金	14,253,626,010.50	19,316,204,607.34	18,470,685,772.44
其中：购买子公司所支付的现金	400,000.00		
支付的其他与投资活动有关的现金	16,132,796,885.08	25,843,636,990.17	15,580,685,405.42
现金流出小计	125,128,047,933.82	136,212,917,557.20	125,578,690,828.80
投资活动产生的现金流量净额	-93,125,640,717.49	-99,203,652,600.34	-97,471,994,531.44
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	7,371,478,734.86	17,064,688,430.10	13,738,956,363.46
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	274,300,000.00		
借款所收到的现金	82,213,964,926.75	96,391,024,477.73	84,301,944,245.81
收到的其他与筹资活动有关的现金	10,952,989,614.89	4,103,831,741.49	15,480,985,442.96
现金流入小计	100,538,433,276.50	117,559,544,649.32	113,521,886,052.23
偿还债务所支付的现金	70,623,810,017.38	56,861,084,473.38	39,669,551,004.80
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	18,508,992,188.63	14,945,522,623.44	12,882,556,879.06
其中：子公司支付少数股东的股利	18,097,748.86		
支付的其他与筹资活动有关的现金	7,974,545,989.57	6,657,648,033.94	15,635,409,622.11
现金流出小计	97,107,348,195.58	78,464,255,130.76	68,187,517,505.97

筹资活动产生的现金流量净额	3,431,085,080.92	39,095,289,518.57	45,334,368,546.27
四、汇率变动对现金的影响	3,490,028.13	3,347,654.48	-6,671,392.20
五、现金及现金等价物净增加额	-7,665,775,424.71	4,938,684,880.57	3,004,528,535.08
补充资料			
1、将净利润调节为经营活动的现金流量	—	—	—
净利润	2,155,904,198.55	2,894,162,505.96	2,351,150,021.02
加：少数股东损益	934,317,753.97	697,999,115.67	797,624,096.44
减：未确认的投资损失（以“+”填列）	100,146,612.01		
加：计提的资产减值准备	800,655,896.36	974,929,700.99	1,420,787,393.76
固定资产折旧	44,081,517,378.40	34,215,573,375.32	27,615,890,396.35
无形资产摊销	263,652,201.61	188,835,333.21	243,552,825.69
长期待摊费用摊销	653,696,435.12	630,344,443.52	530,427,608.73
待摊费用减少（减：增加）	-1,574,152.08	-104,007,620.98	-132,268,575.87
预提费用增加（减：减少）	149,829,222.32	-206,990,906.40	-21,566,470.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	468,514,580.52	1,730,242,758.29	1,126,426,102.55
固定资产报废损失	431,499,327.44	464,747,572.40	548,925,470.40
财务费用	15,298,448,642.02	14,658,369,894.19	12,129,051,561.64
投资损失（减：收益）	-2,192,769,185.70	-1,984,524,670.85	-2,655,996,584.45
递延税款贷项（减：借项）	29,895,624.13	-8,658,605,111.84	-106,494,358.24
存货的减少（减：增加）	-960,908,031.02	-652,027,451.51	315,217,823.33
经营性应收项目的减少（减：增加）	6,698,116,879.07	5,336,050,438.37	7,365,389,955.49
经营性应付项目的增加（减：减少）	13,573,181,700.78	10,545,732,438.68	9,739,917,224.90
其他	-258,541,675.75	4,312,868,492.85	-6,119,208,578.43
经营活动差生的现金流量净额	82,025,290,183.73	65,043,700,307.86	55,148,825,912.45
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动	—	—	—
债务转为资本	48,137,886.18	—	—
一年内到期的可转换公司债券	—	—	—
融资租入固定资产	5,234,049.78	13,591,588.95	89,184,985.67
其他	90,717,999.55	363,471.66	23,246,860.09
3、现金及现金等价物净增加情况	—	—	—
现金的期末余额	127,526,735,978.34	126,564,358,427.13	119,681,554,215.60
减：现金的期初余额	134,543,651,227.19	119,681,554,215.60	116,711,593,166.62
加：现金等价物的期末余额	276,554,897.03	1,251,360,072.89	3,195,479,403.85
减：现金等价物的期初余额	925,415,072.89	3,195,479,403.85	3,160,911,917.75
现金及现金等价物净增加额	-7,665,775,424.71	4,938,684,880.57	3,004,528,535.08

附表四：

国家电网公司(母公司)资产负债表

金额单位：元

项 目	2003年12月31日
货币资金	5,030,487,645.15
短期投资	
应收票据	
应收股利	
应收利息	
应收账款	60,343,559.30
其他应收款	3,148,363,883.06
预付账款	6,604,065.00
期货保证金	
应收补贴款	
应收出口退税	
存货	30,737,590.73
其中：原材料	
产成品（库存商品）	
待摊费用	
待处理流动资产净损失	-302,210.58
一年内到期的长期债权投资	
其他流动资产	799,950.05
流动资产合计	8,277,034,482.71
长期投资	365,415,263,549.07
其中：长期股权投资	365,415,263,549.07
长期债权投资	
长期投资合计	365,415,263,549.07
固定资产原价	19,495,740,377.74
减：累计折旧	1,871,473,756.17
固定资产净值	17,624,266,621.57
工程物资	2,545,335,598.49
在建工程	6,655,639,938.99
固定资产清理	3,803,960.03
待处理固定资产净损失	
固定资产合计	26,829,046,119.08
无形资产	490,000.00
其中：土地使用权	
递延资产	44,237,273.47
其中：固定资产修理	
固定资产改良支出	
其他长期资产	22,559,988,086.77
其中：特准储备物资	
无形及其他资产合计	22,604,715,360.24
递延税款借项	
资产总计	423,126,059,511.10
短期借款	

应付票据	
应付账款	872,119,210.51
预收账款	462,197.13
应付工资	457,215,813.70
应付福利费	70,170,134.48
应付利润(股利)	
应交税金	153,407,880.06
其他应交款	5,544,076.45
其他应付款	653,449,325.10
预提费用	
预计负债	
递延收益	
一年内到期的长期负债	
其他流动负债	
流动负债合计	2,212,368,637.43
长期借款	10,283,700,857.60
应付债券	524,820,000.00
长期应付款	
专项应付款	23,515,623,148.11
其他长期负债	
其中：特准储备基金	
长期负债合计	34,324,144,005.71
递延税款贷项	
负债合计	36,536,512,643.14
实收资本(股本)	200,000,000,000.00
国家资本	
集体资本	
法人资本	200,000,000,000.00
其中：国有法人资本	200,000,000,000.00
集体法人资本	
个人资本	
外商资本	
资本公积	119,356,619,784.48
盈余公积	67,232,927,083.48
其中：法定公益金	30,018,674,544.91
未分配利润	
外币报表折算差额	
所有者权益合计	386,589,546,867.96
负债和所有者权益总计	423,126,059,511.10

附表五：

国家电网公司(母公司)利润及利润分配

金额单位：元

项目	2003 年度
一、主营业务收入	1,635,388,560.38
其中：出口产品（商品）销售收入	
进口产品（商品）销售收入	
减：农网还贷资金（“一省多贷”）	
三峡工程建设基金	
库区建设基金	
城市公用事业附加	
其他	
减：折扣与折让	
二、主营业务收入净额	1,635,388,560.38
减：（一）主营业务成本	1,379,028,044.62
其中：出口产品（商品）销售成本	
（二）主营业务税金及附加	25,607,847.37
（三）经营费用	
（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）	230,752,668.39
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	5,482,099.75
减：（一）管理费用	
（二）财务费用	90,191,929.02
（三）其他	
四、营业利润（亏损以“-”号填列）	146,042,839.12
加：（一）投资收益（损失以“-”号填列）	3,002,135,581.00
（二）期货收益	
（三）补贴收入	30,595,814.85
其中：补贴前亏损企业补贴收入	
（四）营业外收入	343,841.54
其中：处置固定资产净收益	343,841.54
非货币性交易收益	
出售无形资产收益	
罚款净收入	
（五）其他	
其中：用以前年度含量工资结余弥补利润	
减：（一）营业外支出	120,088,735.75
其中：处置固定资产净损失	
债务重组损失	

罚款支出	
捐款支出	16,810,000.00
(二)其他支出	
其中：结转的含量工资包干结余	
五、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,059,029,340.76
减：所得税	53,900,741.80
六、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,005,128,598.96
加：（一）年初未分配利润	
（二）盈余公积补亏	
（三）其他调整因素	
七、可供分配的利润	3,005,128,598.96
减：（一）提取法定盈余公积	300,518,859.90
（二）提取法定公益金	300,518,859.90
（三）提取职工奖励及福利基金	
（四）提取储备基金	
（五）提取企业发展基金	
（六）利润归还投资	
（七）补充流动资金	
（八）单项留用的利润	
（九）其他	
八、可供投资者分配的利润	2,404,090,879.16
减：（一）应付优先股股利	
（二）提取任意盈余公积	2,404,090,879.16
（三）应付普通股股利（应付利润）	
（四）转作资本（股本）的普通股股利	
（五）其他	
九、未分配利润	
其中：应由以后年度税前利润弥补的亏损以“+”号填列	

附表六：

国家电网公司(母公司)现金流量表

金额单位：元

项 目	2003 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	1,765,601,836.15
收到的税费返还	786,315.00
收到的其他与经营活动有关的现金	874,303,966.01
现金流入小计	2,640,692,117.16
购买商品、接受劳务支付的现金	44,416,996.17
支付给职工以及为职工支付的现金	67,634,203.25
支付的各项税费	255,684,288.44
支付的其他与经营活动有关的现金	1,075,462,407.22
现金流出小计	1,443,197,895.08
经营活动产生的现金流量净额	1,197,494,222.08
二、投资活动产生的现金流量：	-
收回投资所收到的现金	
其中：出售子公司所收到的现金	
取得投资收益所收到的现金	943,796,310.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	
收到的其他与投资活动有关的现金	79,899,551.76
现金流入小计	1,023,695,862.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5,059,347,138.71
投资所支付的现金	2,151,397,719.60
其中：购买子公司所支付的现金	
支付的其他与投资活动有关的现金	3,002,917,251.77
现金流出小计	10,213,662,110.08
投资活动产生的现金流量净额	-9,189,966,247.67
三、筹资活动产生的现金流量	-
吸收投资所收到的现金	148,500,000.00
借款所收到的现金	2,737,725,626.82
收到的其他与筹资活动有关的现金	6,201,180,000.00
现金流入小计	9,087,405,626.82
偿还债务所支付的现金	1,148,666,400.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	410,825,533.91
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,717,296,462.52
现金流出小计	3,276,788,396.43
筹资活动产生的现金流量净额	5,810,617,230.39
四、汇率变动对现金的影响	

五、现金及现金等价物净增加额	-2,181,854,795.20
补充资料	-
1、将净利润调节为经营活动的现金流量	-
净利润	3,005,128,598.96
加：少数股东损益	
减：未确认的投资损失（以“+”号填列）	
加：计提的资产减值准备	
固定资产折旧	626,469,742.18
无形资产摊销	
长期待摊费用摊销	23,494,768.16
待摊费用减少（减：增加）	
预提费用增加（减：减少）	-2,523,079.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-343,841.54
固定资产报废损失	62,640.00
财务费用	90,936,738.65
投资损失（减：收益）	-3,002,135,581.00
递延税款贷项（减：借项）	
存货的减少（减：增加）	-11,934,017.13
经营性应收项目的减少（减：增加）	-44,139,989.27
经营性应付项目的增加（减：减少）	-128,189,273.36
其他	640,667,515.52
经营活动差生的现金流量净额	1,197,494,222.08
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	5,030,487,645.15
减：现金的期初余额	7,212,342,440.35
加：现金等价物的期末余额	
减：现金等价物的期初余额	
现金及现金等价物净增加额	-2,181,854,795.20