

2006 年国家电网公司企业债券上市公告书

证券简称：06 国网（1）

证券代码：120604

上市总额：5610 万元

上市时间：2006 年 7 月 12 日

上市地：上海证券交易所

发行人：国家电网公司

上市推荐人：中信证券股份有限公司、中国银河证券有限责任公司

特别提示

1、本期债券分为 10 年期和 15 年期两个品种，其中 10 年期固定利率品种 10 亿元，票面年利率为 4.05%，15 年期固定利率品种 50 亿元，票面年利率为 4.10%。本次在上海证券交易所上市品种为 10 年期。

2、本期债券由中国农业银行提供全额无条件不可撤销的连带责任担保。中国农业银行在担保函中承诺，对本期债券的到期兑付提供无条件的不可撤销的连带责任担保。担保人保证的范围包括本期债券的本金及利息，以及违约金、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存续期间及本期债券到期之日起 2 年。

3、根据国家有关税收法律、法规的规定，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。

4、关于本期债券的其他情况，请投资者参阅 2006 年 5 月 27 日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》和《中国经济导报》的《2006 年国家电网公司企业债券发行公告》。

第一条 绪言

发行人保证本上市公告书真实、准确、完整，不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏。上海证券交易所对本期债券上市申请及相关事项的审查，均不构成对本期债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

第二条 发行人简介

一、发行人基本资料

公司名称：国家电网公司

注册资本：2000 亿元

住所：北京市西城区西长安街 86 号

法定代表人：刘振亚

二、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，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。

公司是建设和经营国家电网、实现全国范围电力资源配置的主体，电网规模实力雄厚。公司拥有的电网覆盖除广东、广西、云南、贵州、海南、台湾以外的中国大部分地区。截至 2005 年底，公司主要成员单位包括 43 个全资企业、3 个控股企业、2 个事业单位；公司直属单位职工人数为 72.8 万人。

截至 2004 年底，公司拥有 35 千伏及以上电压等级输电线路 47.87 万公里，其中：500 千伏 3.98 万公里，330 千伏 1.08 万公里，220 千伏 12.55 万公里；220 千伏及以上电压等级变电容量 9.26 亿千伏安。2004 年公司完成售电量 12891.40 亿千瓦时。

截至 2004 年底，国家电网公司经审计的资产总额 11,115.37 亿元，净资产 3,953.26 亿元，主营业务收入 5,901 亿元，利润总额 97 亿元，经营活动净现金流量为 1,071 亿元。

三、发行人主要下属单位的基本情况

截至 2005 年底，发行人主要下属单位的基本情况见附表一。

第三条 债券发行、上市概况

一、发行人：国家电网公司。

二、债券名称：2006 年国家电网公司企业债券（简称“06 国网债”）。

三、发行总额：人民币 60 亿元。

四、债券期限和利率：本期债券 10 年期固定利率品种 10 亿元，票面年利率为 4.05%，15 年期固定利率品种 50 亿元，票面年利率为 4.10%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

五、发行价格：债券面值 100 元，平价发行，以 1,000 元为一个认购单位，认购金额必须是人民币 1,000 元的整数倍且不少于人民币 1,000 元。

六、债券形式：实名制记账式企业债券，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账户或本期债券的二级托管人开立的二级托管账户中托管记载。

七、发行范围及对象：本期债券通过承销团成员设置的发行网点和在北京设置的零售营业网点公开发售。持有中华人民共和国居民身份证的公民（军人持军人有效证件）及境内机构（国家法律、法规另有规定者除外）均可购买。

八、发行期限：5 个工作日，自发行首日至 2006 年 6 月 2 日。

九、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2006 年 5 月 29 日。

十、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 5 月 29 日为该计息年度的起息日。

十一、计息期限：本期债券 10 年期品种自 2006 年 5 月 29 日至 2016 年 5 月 28 日，本期债券 15 年期品种自 2006 年 5 月 29 日至 2021 年 5 月 28 日。

十二、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。

十三、付息首日：本期债券 10 年期品种为 2007 年至 2016 年每年的 5 月 29 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日)，本期债券 15 年期品种为 2007 年至 2021 年每年的 5 月 29 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日)。

十四、集中付息期：自每年的付息首日起的 20 个工作日(包括付息首日当天)，投资人可于该期间内向相应的托管机构领取其应得的利息。

十五、兑付首日：本期债券 10 年期品种的兑付首日为 2016 年 5 月 29 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日)，本期债券 15 年期品种的兑付首日为 2021 年 5 月 29 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日)。

十六、集中兑付期：自兑付首日起的 20 个工作日(包括兑付首日当天)，投资人可于该期间内向相应的托管机构领取其应得的本金。

十七、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

十八、承销方式：承销团余额包销。

十九、承销团成员：主承销商为中信证券股份有限公司和中国银河证券有限责任公司，副主承销商为中国电力财务有限公司、招商证券股份有限公司、西南证券有限责任公司、东北证券有限责任公司、北京证券有限责任公司、英大国际信托投资有限责任公司、国信证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、首创证券有限责任公司、华泰证券有限责任公司、高盛高华证券有限责任公司、国都证券有限责任公司，分销商为中信建投证券有限责任公司、中银国际证券有限责任公司、华西证券有限责任公司、国家开发银行、中国国际金融有限公司、申银万国证券股份有限公司、长城证券有限责任公司、中国建银投资证券有限责任公司、国盛证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、华安证券有限责任公司、长江巴黎百富勤证券有限责任

公司、光大证券有限责任公司、中山证券有限责任公司、平安证券有限责任公司。

二十、债券担保：本期债券由中国农业银行提供全额无条件不可撤销的连带责任担保。

二十一、信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AAA。经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券信用级别为 AAA。

二十二、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

二十三、特别提示：发行人聘请中信证券股份有限公司和中国银河证券有限责任公司作为本期债券的联合主承销商，其中，中信证券股份有限公司为牵头主承销商。中信证券股份有限公司牵头并与中国银河证券有限责任公司共同完成以下工作：发行申请材料的报批，组织本期债券发行的宣传推介，发行方案的实施，包销义务的履行；本期债券在合法证券交易场所交易流通的相关工作。

中信证券股份有限公司独立负责以下工作：本期债券发行材料的汇总、校对、印刷、装订；承销团的组织；开设收、付款账户，承担接收本期债券除中国银河证券有限责任公司之外的承销团成员的募集款项，并按时向发行人支付该笔债券募集款项；本期债券存续期的后续服务工作。

中国银河证券有限责任公司负责以下工作：参与审定本期债券发行申报材料，划付本期债券中国银河证券有限责任公司承销部分的募集款项。

二十四、债券发行批准机关及文号：本期债券业经国家发展和改革委员会发改财金[2006]960号文件批准公开发行。

二十五、募集资金的验资确认：本期债券 60 亿元募集资金已按时足额存入发行人发债资金专用账户，中瑞华恒信会计师事务所于 2006 年 6 月 6

日对本期债券募集资金出具了验资报告（中瑞华恒信验字[2006]第 2028 号）。

第四条 债券上市与托管基本情况

一、债券上市核准部门及文号：

上海证券交易所上证债字〔2006〕59 号文核准本期债券在上海证券交易所上市交易。

二、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 5610 万元。

三、债券上市交易安排：

本期债券上市后，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。

第五条 风险提示与对策

一、风险

投资者在评价和购买本期债券时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

（一）与债券有关的风险

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。由于本期债券为固定利率债券，且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

2、兑付风险

在本期债券存续期内，如果由于不可控制的因素如市场环境发生变化，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券到期时的按期兑付造成一定的影响。

3、流动性风险

由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易场所交易流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。

（二）与发行人相关的风险

1、政策性风险

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，从而可能对发行人的经营业绩产生不利影响。

2、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衰退，将影响过网电量和最终售电量，从而影响发行人的经营效益。

3、输配电价格风险

目前电网输配电价的合理定价机制和电网监管规则尚未完全形成，发行人盈利水平面临一定的不确定性。

4、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。

（三）与投资项目有关的风险

1、本期债券的用资项目建设规模大，如果工程建设管理中出现重大失误，有可能对项目按期投产、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，如果电力市场发生变化，项目实际效益可能与设计产生差异，从而影响项目收益和偿债资金的归集。

二、对策

（一）与债券有关的风险对策

1、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内可能存在的利率风险的补偿。本期债券拟在发行结束后申请在国家规定的证券交易场所交易流通，如交易流通申请获得批准，本期债券流动性的增强将在一定程度上给投资者提供规避利率风险的便利。

2、兑付风险对策

发行人将进一步提高管理和运营效率，严格控制资本支出，确保公司的可持续发展，尽可能地降低本期债券的兑付风险。此外，本期债券由担保人提供无条件不可撤销的连带责任担保，从而进一步增加了本期债券本息兑付的可靠性。

3、流动性风险对策

发行人和主承销商将推进本期债券的交易流通申请工作。主承销商和其他承销商也将促进本期债券交易的进行。另外，随着债券市场的发展，企业债券流通和交易的条件也会随之改善，未来的流动性风险将会有所降低。

（二）与发行人相关的风险对策

1、政策性风险的对策

电网是电力工业的基础设施，属于关系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。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。

2、经济周期风险的对策

虽然经济周期对于电力行业的影响比较明显，但我国经济的持续快速健康增长，使电力需求始终保持了较快的增长速度，一定程度上抵消了经济周期变动的不利影响。发行人也将进一步加强管理，降低成本，提高企业的核心竞争力，努力降低经济周期对发行人盈利能力的影响。

3、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。

4、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、降低管理风险打下坚实基础。

（三）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，由于发行人每年现金流充裕，足以支付债券偿付款项。

第六条 已发行尚未兑付的债券

截止本期债券发行前，发行人已发行未兑付的企业债券为：

（一）发行人承继 40 亿元 2002 年电网建设企业债券中的 16.67 亿元，期限 15 年，并已按照《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。

(二) 发行人于 2003 年 12 月 31 日发行 50 亿元 2003 年国家电网公司企业债券, 期限 10 年, 并已按照《2003 年国家电网公司企业债券发行章程》约定及时足额向投资者支付利息。

(三) 发行人于 2005 年 7 月 8 日发行 40 亿元 2005 年国家电网公司企业债券, 期限 10 年, 并承诺按照《2005 年国家电网公司企业债券发行章程》约定及时足额向投资者支付利息。

第七条 发行人主要财务状况

一、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审计了发行人 2002 年财务报表, 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 2002 年 12 月 31 日的财务状况, 以及 2002 年度的经营成果和现金流量。中瑞华恒信会计师事务所审计了发行人 2003 年财务报表, 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 日的合并财务状况以及 2003 年度的合并经营成果和合并现金流量情况。中瑞华恒信会计师事务所审计了发行人 2004 年财务报表, 认为上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定, 在所有重大方面公允反映了发行人 2004 年 12 月 31 日的财务状况及合并财务状况以及 2004 年度的经营成果及合并经营成果和现金流量及合并现金流量。

二、发行人近三年的主要财务指标 (根据中国会计准则编制)

金额单位: 人民币亿元

项 目	2004 年	2003 年	2002 年
流动比率	0.86	0.97	1.21
速动比率	0.82	0.93	1.17
资产负债比率	63.44%	63.09%	61.61%
利息偿还倍数	1.63	1.47	1.42
净资产收益率	1.45%	0.69%	0.45%

三、发行人 2004 年、2003 年和 2002 年经审计的合并资产负债表 (见附表二)。

四、发行人 2004 年、2003 年和 2002 年经审计的合并利润及利润分配表（见附表三）。

五、发行人 2004 年、2003 年和 2002 年经审计的合并现金流量表（见附表四）。

第八条 担保人基本情况

一、担保人基本情况

本期债券由中国农业银行提供全额无条件不可撤销连带责任担保。

中国农业银行为国有独资商业银行，成立于 1979 年。中国农业银行被《财富》评为 2004 年世界 500 强企业之一。截止 2004 年末，中国农业银行各项资产总额 40,137.69 亿元，各项贷款余额 25,900.72 亿元，各项存款余额 34,915.49 亿元。目前，该银行拥有近 36,000 个营业网点，在全球各主要国际金融中心设有境外分支机构。

二、担保函主要内容

担保人为本期债券向债券持有人出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对本期债券的到期兑付提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。在本期债券存续期及本期债券到期之日起两年内，如发行人不能按期兑付债券本金及到期利息，担保人保证将债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，划入企业债券登记机构或主承销商指定的账户。

三、担保人主要财务数据与指标（根据中国会计准则编制）

金额单位：人民币亿元

项 目	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日
总资产	40,137.69	34,940.16	29,765.66
所有者权益	780.63	1,379.69	1,360.40
营业收入	637.55	562.94	482.54
净利润	20.03	19.22	28.97

第九条 募集资金的运用

本期债券募集资金 60 亿元人民币，将全部用于电网输变电项目和重点城市电网改造工程的建设。具体项目包括阳城输电系统加强工程、青海湟源-德令哈 330 千伏输变电工程（总部部分）、河北龙山电厂送出等 220 千伏输变电工程、山西解放等 220 千伏输变电工程、福建晋江 500 千伏变电站扩建工程、湖北鄂东 500 千伏环网工程、湖南电网 500 千伏长沙西等输变电工程、陕西汉中变~喜河水电站~安康水电站 330 千伏输变电工程、甘肃电网 330 千伏炳灵-和平-银城第二回线路及永登变扩建工程、甘肃电网 330 千伏银西输变电工程和 750 千伏兰州东变配套 300 千伏输电工程、青海湟源-德令哈 330 千伏输变电工程（青海部分）、天津天钢 2 号等 220 千伏输变电工程、天津刘安庄等 220 千伏输变电工程、青岛城阳等 220 千伏输变电工程、江苏 220 千伏富城等输变电工程、重庆 220 千伏城口等输变电工程等 29 个项目。

第十条 律师事务所出具的法律意见

针对本期债券上市，北京市金杜律师事务所出具了《关于国家电网公司申请二〇〇六年企业债券上市的法律意见书》，其结论意见如下：

国家电网公司具备了《上海证券交易所企业债券上市规则》等相关法律、法规和规范性文件规定的企业债券上市的实质条件。

第十一条 其他重要事项

根据国家有关税收法律、法规的规定，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。

第十二条 有关当事人简介

一、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：刘振亚

联系人：夏典俊、金小伟

电话：010-66598325、66598583

传真：010-66598306

邮政编码：100031

网址：<http://www.sgcc.com.cn>

二、承销团

（一）主承销商

1、中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦

法定代表人：王东明

联系人：刘威、黄永刚、黄柏乔、姜天坊、窦长宏、汤峻

联系地址：北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦五层

电话：010-84588888

传真：010-84868313

邮政编码：100004

网址：<http://www.citics.com.cn>

2、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：代旭、丁晓文、贾楠、张毅、葛长征

电话：010-66568071

传真：010-66568704

邮政编码：100032

(二) 副主承销商

1、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

电话：010-63414140

传真：010-63414215

邮政编码：100054

2、招商证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 至 45 层

法定代表人：官少林

联系人：李磊、汪明文

联系地址：北京市海淀区西直门北大街首钢国际大厦 6 层

电话：010-82291137、82291120

传真：010-82291130

邮政编码：100088

3、西南证券有限责任公司

住所：重庆市渝中区临江支路 2 号合景国际大厦

法定代表人：蒋辉

联系人：李军、赵菲

联系地址：北京市西城区金融大街 3 5 号国际企业大厦 A 座 4 层

电话：010-88092288

传真：010-88092037

邮政编码：100032

4、东北证券有限责任公司

住所：吉林省长春市人民大街 138-1 号

法定代表人：李树

联系人：郭晴丽

联系地址：北京市西城区三里河东路 5 号中商大厦二楼 A201 室

电话：010-68573809

传真：010-68573809

邮政编码：100045

5、北京证券有限责任公司

住所：北京市海淀区车公庄西路乙 19 号华通大厦 B 座 10-17 层

法定代表人：凌新源

联系人：林小燕、陈丹旭

电话：010-68431166 转 8171、8137

传真：010-88018659

邮政编码：100044

6、英大国际信托投资有限责任公司

住所：山东省济南市馆驿街 318 号

法定代表人：耿留琪

联系人：时凯、曲建平

电话：0531-86035076、86932626

传真：0531-86029898

邮政编码：250001

7、国信证券有限责任公司

住所：广东省深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：何如

联系人：王小莉、王徽

联系地址：北京市金融街二十七号投资广场 A 座二十层

电话：010-66215566、66211557

传真：010-66211553

邮政编码：100032

8、国泰君安证券股份有限公司

住所：上海市浦东新区商城路 618 号

法定代表人：祝幼一

联系人：吴荻、赵颖楠

联系地址：北京市海淀区马甸冠城园冠海大厦 13 层

电话：010-82001344、82001547

传真：010-82001346

邮政编码：100088

9、首创证券有限责任公司

住所：北京市东城区东中街 29 号东环广场 B 座写字楼 4 层 H-M 号

法定代表人：俞昌建

联系人：柯珂、陈洁

联系地址：北京市朝阳区北辰东路 8 号辰运大厦 3 层

电话：010-84976276、84976758

传真：010-84975886

邮政编码：100101

10、华泰证券有限责任公司

住所：江苏省南京市中山东路 90 号

法定代表人：吴万善

联系人：刘远信

电话：025-84457777 转 278

传真：025-84579863

邮政编码：210002

11、高盛高华证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 1807-1819 室

法定代表人：方风雷

联系人：孟涛、周以升

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 37 层

电话：010-65353290、65353227

传真：010-65353300

邮政编码：100004

12、国都证券有限责任公司

住所：广东省深圳市福田区华强北路赛格广场 45 楼

法定代表人：王少华

联系人：花宇

联系地址：北京市东城区安外大街 2 号

电话：010-64482828

传真：010-64482080

邮政编码：100013

（三）分销商

1、中信建投证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：黎晓宏

联系人：杜永良、黄凌

联系地址：北京市东城区朝阳门内大街 188 号

电话：010-65183888 转 81075、81072

传真：010-65186306

邮政编码：100010

2、中银国际证券有限责任公司

住址：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、史杰、周华、王戈、于丹、沈沪东

联系地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场东一办公楼 7 层

电话：010-85185505、021-68604866

传真：010-85184072

邮政编码：100738

3、华西证券有限责任公司

住所：四川省成都市陕西街 239 号

法定代表人：张慎修

联系人：杨晓、侯宇鹏

联系地址：北京市紫竹院路 3 1 号华澳中心二层

电话：010-88514238、68413199

传真：010-68437456

邮政编码：100089

4、国家开发银行

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号

法定代表人：陈元

联系人：韩霜月、李洋

电话：010-68306940、68334924

传真：010-68306995

邮政编码：100037

5、中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：汪建熙

联系人：徐兆彤、王曙光

电话：010-65051166

传真：010-65058137

邮政编码：100004

6、申银万国证券股份有限公司

住所：上海市常熟路 171 号

法定代表人：王明权

联系人：刘利峰、单刚

电话：021-54033888 转 2726、2704

传真：021-54046844

邮政编码：200031

7、长城证券有限责任公司

住所：广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 16、17 层

法定代表人：魏云鹏

联系人：王晓莹、张谧

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 14 层

电话：010-66493909

传真：010-66493929

邮政编码：100031

8、中国建银投资证券有限责任公司

住所：广东省深圳市福田区益田路与福华三路交界处深圳国际商会中心

48、49、50 层

法定代表人：杨小阳

联系人：周宇

联系地址：北京市西城区金融大街 16 号（乙）华实大厦 5 层

电话：010-66212490

传真：010-66212490-318

邮政编码：100032

9、国盛证券有限责任公司

住所：江西省南昌市永叔路 15 号信达大厦

法定代表人：管荣升

联系人：孙恬

联系地址：上海市天钥桥路 216 号

电话：021-64875710

传真：021-64875710

邮政编码：200030

10、海通证券股份有限公司

住所：上海市淮海中路 98 号

法定代表人：王开国

联系人：伍敏、刘笑寒

联系地址：北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦 1410 室

电话：010-88027099、88027182

传真：010-88027190

邮政编码：100044

11、华安证券有限责任公司

住所：安徽省合肥市庐阳区长江中路 357 号

法定代表人：汪永平

联系人：王晓明、费亚农

电话：0551-5161708、5161702

传真：0551-5161701

邮政编码：230069

12、长江巴黎百富勤证券有限责任公司

住所：上海市浦东新区世纪大道 88 号金贸大厦 4901 室

法定代表人：李格平

联系人：李姗

电话：021-38784899

传真：021-50495603

邮政编码：200121

13、光大证券有限责任公司

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦南塔 14 楼

法定代表人：王明权

联系人：蒋文权、刘靖靖

电话：021-68816000

传真：021-68817787

邮政编码：200120

14、中山证券有限责任公司

住所：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 B 座 15 层

法定代表人：吴泳良

联系人：李新、周德虎

联系地址：北京市西城区车公庄大街乙 1 号富通大厦 2 层

电话：010-68348200、68349485

传真：010-68341867

邮政编码：100044

15、平安证券有限责任公司

住所：广东省深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦

法定代表人：叶黎成

联系人：胡建新、徐丽

联系地址：北京西城区金融街 23 号平安大厦 901

电话：010-66210692、66210376

传真：010-66210376

邮政编码：100032

三、财务顾问：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

电话：010-63414140

传真：010-63414215

邮政编码：100054

四、担保人：中国农业银行

住所：北京市海淀区复兴路甲 23 号

法定代表人：杨明生

联系人：荣慧

电话：010-68298272

传真：010-68297464

邮政编码：100036

五、托管人

（一）一级托管人：中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区复兴门内金融大街 33 号通泰大厦 B 座 5 层

法定代表人：张元

联系人：孙凌志

电话：010-88087970

传真：010-88086356

邮政编码：100032

（二）二级托管人：本期债券承销团中已开通企业债券柜台系统的承销机构

六、审计机构：中瑞华恒信会计师事务所有限公司

住所：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座八层

法定代表人：王方明

联系人：寇荣宗

电话：010-88091188 转 231

传真：010-88091199

邮政编码：100032

七、信用评级机构

（一）大公国际资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区光华路 7 号

法定代表人：关建中

联系人：刚猛、王刚

联系地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 B 座 20 层

电话：010-64606677

传真：010-84583355

邮政编码：100016

（二）中诚信国际信用评级有限责任公司

注册地址：北京市海淀区白石桥路 3 号友谊宾馆 10241 房间

法定代表人：凌则提

联系人：李璐、任伟红

联系地址：北京市复兴门内大街 156 号招商国际金融中心 D 座 14 层

电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮政编码：100031

八、发行人律师：北京市金杜律师事务所

住所：北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层

经办律师：张永良、宋彦妍、王巍

电话：010-58785588

传真：010-58785566

邮政编码：100020

第十三条 备查文件目录

- 一、国家发展和改革委员会对本期债券的批文
- 二、上海证券交易所核准本期债券上市的文件
- 三、发行人公司章程
- 四、《2006年国家电网公司企业债券发行章程》
- 五、《2006年国家电网公司企业债券发行公告》
- 六、发行人2004年、2003年和2002年经审计的财务报告
- 七、担保人2004年、2003年和2002年的财务报告
- 八、大公国际资信评估有限公司和中诚信国际信用评级有限责任公司为本期债券提供的信用评级报告
- 九、担保人为本期债券出具的担保函
- 十、北京市金杜律师事务所为本期债券出具的法律意见书

（此页无正文，为 2006 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
2006 年 7 月 8 日

附表一:

国家电网公司主要下属单位一览表

单位: 人民币万元

序号	企业名称	电网公司持股比例	实收资本	总资产	净资产	销售收入	子公司级别
1	华北电网有限公司	100	6,000,000.00	22,559,303.63	8,048,077.63	15,407,873.93	二级
2	北京电力公司	100	241,515.23	2,935,134.33	1,327,173.14	2,021,298.18	三级
3	天津市电力公司	100	222,895.00	2,015,192.70	644,408.78	1,250,187.38	三级
4	山西省电力公司	100	722,472.00	3,995,107.44	701,935.66	2,341,500.15	三级
5	河北省电力公司	100	545,210.00	3,011,477.60	902,589.36	2,399,647.86	三级
6	山东电力集团公司	100	986,000.00	6,388,817.69	2,487,695.35	5,217,589.97	三级
7	东北电网有限公司	100	2,720,000.00	12,574,129.67	3,611,596.21	6,513,651.53	二级
8	黑龙江省电力有限公司	100	659,773.81	2,918,049.55	820,750.88	1,697,407.72	三级
9	吉林省电力有限公司	100	611,273.50	2,346,937.91	593,251.70	1,394,123.05	三级
10	辽宁省电力有限公司	100	999,281.80	5,373,228.97	1,584,121.80	3,444,772.15	三级
11	华东电网有限公司	100	8,000,000.00	31,990,073.10	13,504,831.79	20,375,203.61	二级
12	上海市电力公司	100	623,217.00	7,311,012.02	5,523,890.76	3,685,564.14	三级
13	浙江省电力公司	100	588,451.00	6,732,775.74	2,110,435.14	5,595,748.54	三级
14	江苏省电力公司	100	773,372.00	8,856,448.22	3,110,289.00	6,899,329.49	三级
15	安徽省电力公司	100	389,361.00	3,010,542.56	863,068.66	2,307,579.43	三级
16	福建省电力有限公司	100	412,000.00	3,857,125.60	1,179,681.48	2,200,704.21	三级
17	华中电网有限公司	100	3,600,000.00	21,492,639.21	4,962,386.06	11,844,965.99	二级
18	湖北省电力公司	100	535,048.00	3,715,769.39	860,945.25	2,303,403.36	三级
19	河南省电力公司	100	483,806.00	3,819,026.46	716,786.96	2,834,455.24	三级
20	湖南省电力公司	100	534,884.00	3,373,915.03	733,373.51	1,831,891.58	三级
21	江西省电力公司	100	432,016.00	2,310,718.92	433,419.67	1,446,668.54	三级
22	四川省电力公司	100	724,000.00	4,822,850.37	1,248,233.86	2,500,423.99	三级
23	重庆市电力公司	100	138,300.00	2,050,971.46	629,532.63	907,751.09	三级
24	西北电网有限公司	100	2,200,000.00	10,106,573.22	2,996,635.79	4,446,863.40	二级
25	陕西省电力公司	100	589,973.15	2,458,673.21	917,542.99	1,488,984.14	三级
26	甘肃省电力公司	100	326,670.00	2,367,847.28	505,444.69	1,123,054.77	三级
27	青海省电力公司	100	288,998.61	1,455,687.84	731,605.19	476,258.90	三级

28	宁夏回族自治区电力公司	100	173,021.61	1,151,471.10	353,596.26	807,509.70	三级
29	新疆维吾尔自治区电力公司	100	92,667.00	1,778,680.84	174,207.04	620,911.89	三级
30	中国安能建设总公司	100	50,000.00	348,903.52	75,088.84	309,856.55	二级
31	国电通信中心	100	5,600.00	84,693.76	5,883.15	18,655.74	二级
32	中兴电力实业发展总公司	100	16,000.00	36,578.06	7,804.82	39,220.86	二级
33	中国电力出版社	100	1,005.00	14,200.46	4,113.55	13,875.60	二级
34	国电动力经济咨询有限公司	100	2,000.00	8,595.86	4,096.95	2,424.15	二级
35	中国电力科学研究院	100	15,763.00	92,553.79	27,722.15	67,200.89	二级
36	国电自动化研究院	100	20,000.00	253,053.72	74,326.27	135,898.01	二级
37	武汉高压研究院	100	4,738.00	22,667.20	11,216.87	10,822.13	二级
38	国电电力建设研究所	100	6,265.00	49,857.61	13,120.17	27,271.99	二级
39	中国电力技术进出口公司	89.64	15,600.00	96,145.72	-4,193.60	55,037.71	二级
40	北京网联直流输电系统工程有 限公司	75	1,000.00	1,939.92	1,601.32	1,857.71	二级
41	中国电力财务有限公司	81.45	182,200.00	6,748,611.04	322,902.45	212,021.31	二级
42	深圳国电科技发展有限公司	71.52	34,116.00	67,760.14	35,114.20	20,079.05	二级

附表二：

发行人 2004 年、2003 年和 2002 年经审计的合并资产负债表

（根据中国会计准则编制）

单位：人民币元

项 目	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日
货币资金	127,756,939,243.24	129,670,045,654.54	134,543,651,227.19
短期投资	12,226,095,992.04	14,636,446,844.84	10,579,892,097.24
应收票据	5,232,028,170.52	3,126,964,796.31	2,717,634,150.21
应收股利	186,056,121.93	36,971,522.43	164,513,107.67
应收利息	56,177,528.51	56,762,841.05	153,465,213.85
应收账款	21,301,912,594.12	21,084,293,716.22	30,424,843,270.93
其他应收款	58,158,848,882.98	61,536,100,743.31	72,460,411,662.64
预付账款	9,898,817,580.56	8,029,903,890.91	8,410,886,630.79
期货保证金			
应收补贴款	757,093.18	867,219.14	
应收出口退税	36,908,754.66	9,881,294.27	16,791,250.08
存货	14,070,286,332.77	10,971,836,643.61	10,031,793,417.32
待摊费用	433,329,176.54	434,291,347.11	481,219,681.91
待处理流动资产净损失	-	-	126,652,745.86
一年内到期的长期债权投资	203,744,180.50	199,419,025.45	52,462,557.88
其他流动资产	40,065,866,418.72	33,048,470,370.36	39,289,747,242.45
流动资产合计	289,627,768,070.27	282,842,255,909.35	309,453,964,256.02
长期投资			
其中：长期股权投资	48,241,146,400.11	45,539,512,708.01	46,211,101,213.61
长期债权投资	24,504,325,459.26	23,907,398,219.28	12,998,830,535.84
合并价差	19,206,736.21	153,225,285.59	127,246,648.17
长期投资合计	72,764,678,595.58	69,600,136,212.88	59,337,178,397.62
固定资产原价	933,385,457,861.97	828,831,072,896.71	710,756,675,783.43
减：累计折旧	282,202,020,116.97	229,158,985,381.50	194,472,751,518.39
固定资产净值	651,183,437,745.00	599,672,087,515.21	516,283,924,265.04
减：固定资产减值准备	211,151,545.47	261,055,752.10	358,526.73
固定资产净额	650,972,286,199.53	599,411,031,763.11	516,283,565,738.31
固定资产清理	66,689,903.10	84,011,043.69	17,666,297.53
工程物资	8,231,271,641.44	9,576,377,152.41	9,516,739,004.28
在建工程	75,200,917,363.75	63,173,615,547.60	73,189,315,174.91
待处理固定资产净损失			81,949,737.39
固定资产合计	734,471,165,107.82	672,245,035,506.81	599,089,235,952.42
无形资产	2,584,772,682.47	2,570,662,013.31	2,334,207,995.67
其中：土地使用权			
递延资产（长期待摊费用）	550,290,529.72	820,727,282.87	1,455,787,911.01
其他长期资产	11,506,090,566.09	8,267,015,267.96	18,941,453,166.03
无形及其他资产合计	14,641,153,778.28	11,658,404,564.14	22,731,449,072.71
递延税款借项	32,453,975.40	65,700,029.75	78,721,398.68
资产总计	1,111,537,219,527.35	1,036,411,532,222.93	990,690,549,077.45
短期借款	21,443,139,735.71	10,207,736,568.93	10,490,597,102.85
应付票据	5,683,242,190.27	3,477,378,525.78	2,384,778,775.18
应付账款	78,035,941,621.54	70,210,230,103.63	52,934,764,104.97
预收账款	25,575,478,257.03	17,653,884,880.65	12,299,919,441.78
应付工资	19,431,163,115.20	17,056,766,458.29	15,330,342,315.40
应付福利费	2,858,638,297.12	2,191,934,962.72	1,830,058,800.95
应付利润（股利）	286,788,221.35	325,741,712.84	239,136,027.83
应付利息	18,214,413.56	7,000,663.56	0
应交税金	8,408,882,821.28	9,043,642,072.53	9,311,729,329.68
其他应付款	13,049,534,596.79	10,428,100,960.47	6,984,757,821.72
其他应付款	90,535,257,227.21	92,728,308,785.30	90,001,788,455.17

内部往来			-
预提费用	364,245,405.52	760,192,685.06	623,997,866.40
预计负债	546,413,904.50	543,828,283.68	
递延收益	112,776,301.61	65,073,179.08	5,002,697.00
一年内到期的长期负债	18,006,333,007.42	12,113,204,937.23	8,401,242,950.10
其他流动负债	52,797,218,080.39	44,780,418,063.35	44,872,400,161.55
流动负债合计	337,153,267,196.50	291,593,442,843.10	255,710,515,850.58
长期借款	354,402,916,853.18	352,815,115,307.36	342,304,282,307.26
应付债券	6,596,768,295.92	1,799,235,965.87	1,861,305,636.83
长期应付款	917,857,152.28	1,274,935,109.71	1,820,343,246.13
专项应付款	3,414,770,937.81	3,780,852,114.10	4,556,658,589.89
其他长期负债	2,603,048,069.89	2,569,439,940.74	4,101,270,633.84
其中：特准储备资金			
长期负债合计	367,935,361,309.08	362,239,578,437.78	354,643,860,413.95
递延税款贷项	20,695,438.34	19,627,099.81	19,245,714.64
负债合计	705,109,323,943.92	653,852,648,380.69	610,373,621,979.17
少数股东权益	11,101,595,410.83	9,971,707,866.70	10,469,076,040.75
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	140,567,151,964.78	122,951,961,182.67	106,453,439,041.19
盈余公积	54,707,220,879.01	49,473,324,363.13	64,720,169,852.44
其中：法定公益金	12,993,088,066.54	12,458,217,882.41	29,966,659,953.06
未确认的投资损失（以“-”号填列）	-1,609,978,101.28	-1,225,682,187.60	
未分配利润	1,661,905,430.09	1,387,572,617.34	-1,325,757,836.10
外币报表折算差额			
所有者权益合计	395,326,300,172.60	372,587,175,975.54	369,847,851,057.53
减：未处理资产损失			
所有者权益合计（剔除未处理资产损失后的余额）	395,326,300,172.60	372,587,175,975.54	369,847,851,057.53
负债和所有者权益总计	1,111,537,219,527.35	1,036,411,532,222.93	990,690,549,077.45

附表三：

发行人 2004 年、2003 年和 2002 年经审计的合并利润及利润分配表
(根据中国会计准则编制)

单位：人民币元

项 目	2004 年度	2003 年度	2002 年度
一、主营业务收入	615,052,909,389.41	499,341,098,090.31	426,369,574,392.03
其中：出口产品(商品)销售收入	1,465,243,867.95	28,514,521.09	28,471,350.49
进口产品(商品)销售收入	221,767,264.61	192,310,168.58	38,074,161.86
减：农网还贷资金	6,891,621,418.17	5,351,264,330.16	4,196,747,570.64
三峡工程建设基金	8,667,560,552.15	7,558,257,053.66	7,167,230,073.61
库区建设基金	1,034,861,822.22	624,088,075.14	2,290,302.99
城市公用事业附加	7,341,961,161.65	6,296,464,789.00	4,257,328,982.14
其他	1,061,269,686.32	1,071,137,021.77	479,335,466.37
二、主营业务收入净额	590,055,634,748.90	478,439,886,820.58	410,266,641,996.28
减：(一) 主营业务成本	555,890,352,326.56	450,176,111,427.25	384,964,465,697.70
其中：出口产品(商品)销售成本	1,261,729,243.92	35,036,454.25	38,717,500.30
(二) 主营业务税金及附加	4,759,283,933.10	3,630,832,245.89	3,170,048,333.14
(三) 经营费用			832,799,973.23
(四) 其他			674,532.72
加：(一) 递延收益			
(二) 代购代销收入	48,662,379.03	35,034,646.33	30,513,821.30
(三) 其他			51,000.00
三、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	29,454,660,868.27	24,667,977,793.77	21,329,218,280.79
加：其他业务利润(亏损以“-”号填列)	2,740,362,081.96	2,686,129,996.85	3,089,248,907.74
减：(一) 营业费用	1,495,524,939.33	1,142,052,231.02	7,093,400,933.44
(二) 管理费用	8,720,123,196.67	7,868,854,130.69	55,787,627.82
(三) 财务费用	15,519,573,722.48	14,537,570,427.86	13,666,743,872.33
(四) 其他			8,200,000.00
四、营业利润(亏损以“-”号填列)	6,459,801,091.75	3,805,631,001.05	3,594,334,754.94
加：(一) 投资收益(损失以“-”号填列)	1,286,316,599.44	2,489,200,177.69	2,671,161,542.34
(二) 期货收益			
(三) 补贴收入	3,287,769,167.50	2,303,613,677.49	2,255,708,104.81
其中：补贴前亏损企业补贴收入			
(四) 营业外收入	1,405,754,593.37	1,446,072,037.08	1,141,779,560.93
其中：处置固定资产净收益			132,808,752.66
非货币性交易收益			1,444,378.37

出售无形资产收益			
罚款净收入			204,535,596.79
(五) 其他	1,182,308.20	20,155,533.76	19,497,890.68
其中：用以前年度含量工资结余弥补利润			
减：(一) 营业外支出	2,516,223,026.52	3,049,400,244.11	3,877,987,958.03
其中：处置固定资产净损失			1,936,140,645.54
债务重组损失			3,538,228.81
罚款支出			38,823,852.29
捐赠支出			145,191,184.05
(二) 其他支出	199,566,654.93	129,778,263.99	103,852,053.69
其中：结转的含量工资包干结余	198,984,951.78	128,413,217.67	56,418,754.84
五、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	9,725,034,078.81	6,885,493,918.97	5,700,641,841.98
减：所得税	3,760,485,472.54	3,594,550,313.52	3,299,588,145.47
少数股东损益	660,692,740.35	861,304,932.25	842,864,338.29
加：未确认的投资损失（以“+”号填列）	440,617,633.73	137,932,859.00	88,045,337.68
六、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,744,473,499.65	2,567,571,532.20	1,646,234,695.90
加：(一) 年初未分配利润	1,387,572,617.34	-14,926,590,274.07	-830,279,825.83
(二) 盈余公积补亏		17,870,180,304.90	
(三) 其他调整因素		-6,025,757.80	33,341.22
七、可供分配的利润	7,132,046,116.99	5,505,135,805.23	815,988,211.29
减：(一) 提取法定盈余公积	550,397,680.77	411,795,165.99	220,608,683.14
(二) 提取法定公益金	552,777,730.68	411,795,165.98	245,849,515.26
(三) 单项留用的利润			
(四) 其他	968,499.95	14,735,950.65	-9,767,426.31
八、可供投资者分配的利润	6,027,902,205.59	4,666,809,522.61	359,297,439.20
减：(一) 应付优先股股利			
(二) 提取任意盈余公积	4,357,519,452.24	3,272,489,099.80	1,675,693,528.77
(三) 应付普通股股利	2,800,000.00		
(四) 转作资本(股本)的普通股股利			
(五) 其他	5,677,323.26	6,747,805.47	9,361,746.53
九、未分配利润	1,661,905,430.09	1,387,572,617.34	-1,325,757,836.10
其中：应由以后年度税前利润弥补的亏损	2,132,182,235.22	1,892,828,952.15	

附表四：

发行人 2004 年、2003 年和 2002 年经审计的合并现金流量表
(根据中国会计准则编制)

单位：人民币元

项 目	2004 年度	2003 年度	2002 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	684,054,097,992.32	563,578,392,325.84	414,070,801,767.23
其中：销售电力产品收到的现金	563,460,729,177.76	417,941,198,725.05	
收到的税费返还	205,778,855.28	412,172,883.22	513,622,572.75
收到的其他与经营活动有关的现金	123,352,878,518.17	125,625,503,714.49	129,080,227,212.28
现金流入小计	807,612,755,365.77	689,616,068,923.55	543,664,651,552.26
购买商品、接受劳务支付的现金	494,778,059,329.30	402,605,904,662.15	305,439,769,446.90
支付给职工以及为职工支付的现金	38,970,019,911.48	32,811,518,432.99	27,524,960,742.11
支付的各项税费	44,445,541,770.53	36,475,733,947.78	27,752,613,579.19
支付的其他与经营活动有关的现金	122,320,334,566.21	118,724,279,496.82	117,903,607,536.19
现金流出小计	700,513,955,577.52	590,617,436,539.74	478,620,951,244.40
经营活动产生的现金流量净额	107,098,799,788.25	98,998,632,383.81	65,043,700,307.86
二、投资活动产生的现金流量：	-		—
收回投资所收到的现金	13,445,211,839.96	12,635,320,352.74	19,827,112,897.15
其中：出售子公司所收到的现金	666,333,161.08	159,405,602.23	
取得投资收益所收到的现金	1,042,197,584.38	3,318,499,064.35	5,787,990,935.52
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	1,352,383,745.06	990,337,517.77	394,553,741.80
收到的其他与投资活动有关的现金	15,701,198,302.69	4,348,086,397.57	10,999,607,382.40
现金流入小计	31,540,991,472.09	21,292,243,332.43	37,009,264,956.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	101,707,426,424.78	94,470,500,177.21	91,053,075,959.69
投资所支付的现金	14,657,365,148.16	14,564,232,966.24	19,316,204,607.34
其中：购买子公司所支付的现金	29,648,300.00	-293,075,083.93	
支付的其他与投资活动有关的现金	16,260,870,620.65	15,703,835,262.96	25,843,636,990.17
现金流出小计	132,625,662,193.59	124,738,568,406.41	136,212,917,557.20
投资活动产生的现金流量净额	-101,084,670,721.50	-103,446,325,073.98	-99,203,652,600.34
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	—
吸收投资所收到的现金	500,017,451.21	6,977,088,325.71	17,064,688,430.10
借款所收到的现金	88,200,290,643.82	83,027,549,118.98	96,391,024,477.73
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,648,610,083.61	7,091,517,441.51	4,103,831,741.49
现金流入小计	90,348,918,178.64	97,096,154,886.20	117,559,544,649.32
偿还债务所支付的现金	75,591,297,302.32	72,122,173,331.52	56,861,084,473.38
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	17,631,794,899.47	17,732,726,617.89	14,945,522,623.44
支付的其他与筹资活动有关的现金	5,544,499,357.94	8,319,545,136.45	6,657,648,033.94
现金流出小计	98,767,591,559.73	98,174,445,085.86	78,464,255,130.76
筹资活动产生的现金流量净额	-8,418,673,381.09	-1,078,290,199.66	39,095,289,518.57
四、汇率变动对现金的影响	2,620,772.86	3,517,141.32	3,347,654.48

五、现金及现金等价物净增加额	-2,401,923,541.48	-5,522,465,748.51	4,938,684,880.57
补充资料	2004 年度	2003 年度	2002 年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：			-
净利润	5,744,473,499.65	2,567,571,532.20	2,894,162,505.96
加：少数股东损益	660,692,740.35	861,304,932.25	697,999,115.67
减：未确认的投资损失	440,617,633.73	137,932,859.00	
加：计提的资产减值准备	475,600,983.66	1,602,250,067.32	974,929,700.99
固定资产折旧	60,271,988,971.90	44,180,245,494.22	34,215,573,375.32
无形资产摊销	218,028,265.82	267,136,102.28	188,835,333.21
长期待摊费用摊销	482,673,233.66	648,302,084.42	630,344,443.52
待摊费用减少（减：增加）	962,170.57	-5,518,910.11	-104,007,620.98
预提费用增加（减：减少）	-395,947,279.54	105,858,373.98	-206,990,906.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	259,628,201.84	468,826,446.33	1,730,242,758.29
固定资产报废损失	835,681,888.28	498,337,413.27	464,747,572.40
财务费用	16,564,828,431.53	15,252,879,146.84	14,658,369,894.19
投资损失（减：收益）	-1,406,186,994.12	-2,481,288,818.34	-1,984,524,670.85
递延税款贷项（减：借项）	34,314,392.88	30,050,858.85	-8,658,605,111.84
存货的减少（减：增加）	-3,268,628,126.69	-976,997,081.66	-652,027,451.51
经营性应收项目的减少（减：增加）	-8,565,263,289.74	13,344,568,030.12	5,336,050,438.37
经营性应付项目的增加（减：减少）	35,626,570,331.93	22,773,039,570.84	10,545,732,438.68
其他			4,312,868,492.85
经营活动产生的现金流量净额	107,098,799,788.25	98,998,632,383.81	65,043,700,307.86
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本	15,902,800.00	7,688,300.00	
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
其他	1,777,001.65	90,717,999.55	363,471.66
3、现金及现金等价物净增加情况：	-389,481,836.55	1,085,932,434.82	
现金的期末余额	127,756,939,243.24	129,670,045,654.54	126,564,358,427.13
减：现金的期初余额	129,670,045,654.54	134,543,651,227.19	119,681,554,215.60
加：现金等价物的期末余额	589,010,889.14	1,077,828,019.32	1,251,360,072.89
减：现金等价物的期初余额	1,077,828,019.32	1,726,688,195.18	3,195,479,403.85
现金及现金等价物净增加额	-2,401,923,541.48	-5,522,465,748.51	4,938,684,880.57