

中国长江电力股份有限公司
2009年公司债券受托管理事务报告
(**2013** 年度)



债券受托管理人



住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、
03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

2014 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2013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。

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35亿元。

二、债券名称

中国长江电力股份有限公司2009年第一期公司债券。

三、债券简称及代码

09长电债、122015。

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35亿元。

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4.78%，在本期债券期限内固定不变。

本期公司债券的起息日为2009年7月30日，付息日为2010年至2019年间每年的7月30日（遇节假日顺延，下同），到期日为2019年7月30日。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。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

八、担保情况

中国长江三峡集团公司（原：中国长江三峡工程开发总公司）为本期债券的按期还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

九、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[2009]023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至少一次跟踪评级。

十、债券受托管理人

华泰联合证券有限责任公司。

十一、募集资金用途

根据公司2007年第三次临时股东大会决议，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25亿元，剩余募集资金用于补充公司流动资金。

第二章 发行人 2013 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、发行人2013年度经营情况

报告期内，公司所属三峡—葛洲坝梯级电站安全稳定运行，受托完成了溪洛渡电站12台机组和向家坝电站3台机组的高强度接机发电任务，电力生产全年无事故和新投产机组运行“零非停”，为实现公司“十二五”规划目标作出了贡献。截至2013年底，公司自有装机容量2,527.7万千瓦，受托管理溪洛渡、向家坝电站装机容量1,404万千瓦；公司资产总额1,496.07亿元，净资产781.81亿元。2013年，三峡—葛洲坝梯级枢纽完成发电量986.87亿千瓦时，比上年同期减少14.00%，完成年度计划的94.89%；实现营业收入226.98亿元，利润总额117.30亿元，净利润90.71亿元，每股收益0.5497元。

1、初步形成流域巨型电站群的电力生产布局

坚持创建国际一流水电厂，持续提升梯级电站管理水平。截至2013年12月31日，三峡电站累计发电7,119.69亿千瓦时；地下电站实现无人值班；葛洲坝电站

500kV开关站完成智能化GIS改造，实现无人值班；葛洲坝电站机组改造扩容项目顺利推进，可靠性指标达到行业领先水平；顺利接管溪洛渡电站12台机组和向家坝电站3台机组，实现了对两个电站“调控一体化”的远程运行管理。提高流域水雨情预测预报精度，根据水情和枢纽特点进一步优化调度，加强了水资源利用。开展流域检修模式研究，建立流域化物资供应体系，构建了统一的电力生产管理信息系统。流域巨型电站群电力生产模式初具雏形，精益生产管理向纵深发展。

2、巩固安全管理基础

修订完善各级安全管理制度，开展安全生产专项检查12次，排查各类安全隐患共计388项，并全部完成整改。组织开展本质安全型企业评价，强化信息网络安全管理，实现了“零人身伤亡事故、零设备事故”的年度安全生产目标，三峡—葛洲坝梯级电站机组“非停”次数比2012年同期下降33.33%，溪洛渡、向家坝新投产机组全部实现“零非停”。

3、完成电能消纳任务

加强协调沟通，完成三峡—葛洲坝电站年度售电任务，实现电量按期结算、电价全部兑现、电费足额回收的目标，未出现不合格电量和考核电量。积极参与溪洛渡、向家坝电站电能消纳方案和溪洛渡电站电能尽力外送过渡方案的制定。

4、推进资本运作

在市场融资利率大幅调整的情况下，有效控制融资成本。全年新增债券融资综合成本约为4.58%，较去年下降约0.37个百分点。加强股权和对外投资管理，强化外派股权代表履责，督促参股企业加大分红力度；把握市场机会，处置部分投资股权，获得了良好收益。完成了资本运营管理信息系统的优化升级以及债务融资系统的开发工作，提高了资本运营精细化管理水平。稳步推动对俄合作国际业务，与俄水电公司签署了共同开发阿穆尔河支流水电站的合作协议。建立健全境外电站运营管理业务支持体系框架；积极准备马来西亚沐若水电站运行维护咨询服务项目，承接了哈萨克斯坦玛依纳电站人员培训等涉外业务。

5、提升管理效率和效益

持续深入开展管理提升活动，在精益生产管理、全面预算管理、全面风险管

理等方面形成了创新成果，提升了管理水平。

自主科技创新取得新成绩，形成了一批原创性的、有影响力的技术成果。研发了拥有完全自主知识产权的水电机组稳定性测试仪，形成了新机组调试的试验能力。公司全年新获专利50项，软件著作权9项，11项创新成果获得省部级科技和管理成果奖。深化全面预算管理，形成了全方位的成本管理责任体系。加强成本费用定额的执行力度，完成了公用工器具定额标准的编制。推行同类项目、零星物资合并集中采购，加强供应商和承包商管理，增强了竞争性，降低了采购成本。进一步完善了制度体系，强化了内控管理。全年新增制度36项、修订制度26项，修订完善7大类共32项合同与采购示范文本，实现了制度管理的进一步规范和对业务流程的全覆盖。深入开展内部控制执行情况的评价与审计，强化管理监督和授权控制，促进了内部控制体系持续优化，有效防范了企业经营管理风险。各专业化公司通过引进“三标一体化”管理认证、开展本质安全型企业建设评价、建立成本定额体系、“对标创一流”等措施，控制了成本费用，提高了生产绩效。

6、深入开展党建与企业文化建设

深入开展党的群众路线教育实践活动，各级领导干部广泛听取职工群众意见，认真查摆“四风”方面存在的问题，开好专题民主生活会，逐项制定整改措施，边查边改、即知即改，真正改进工作作风。严格落实中央“八项规定”，狠抓作风建设，年度“三公”经费支出同比下降20%。学习贯彻党的十八大和十八届三中全会精神，着力构建“学习型、服务型、创新型”党组织；加强党内民主，进一步规范了“三重一大”事项的集体决策程序。按照中国三峡集团区域党委要求，大力推动跨区域党建工作的创新提升。加强班组文化、安全文化、廉洁文化、责任文化、创新文化等专项文化建设，组织开展红旗班组建设经验交流活动，促进企业文化落地、根植基层。健全完善职代会制度，加强厂务公开，充分保障职工对公司制度建设与重大决策的知情权、参与权、表达权和监督权。发挥群团组织作用，深入开展劳动竞赛和青年创新创效活动，组织岗位练兵和青工技能竞赛，激发了广大员工的创造潜能和工作热情。

7. 履行社会责任

以《中国长江电力股份有限公司社会责任工作管理办法》为指引，积极参与

企地共建、金秋助学、关爱特殊群体等社会公益行动，支持库区教育和移民就业，创造和谐的发展环境。为四川雅安芦山县地震灾区捐款500万元，继续捐助“幸福微笑”工程和秭归希望小学，为三峡库区和移民村援建供水、公路、蔬菜种植等项目，圆满完成那曲县罗玛镇水厂修复工程援藏项目，巩固了良好的企业形象。履行员工发展责任。强化员工能力建设，完成了6个专项技能实训室建设，取得湖北省安全培训定点考试资格，组织各类技能培训共计70,000多人次；选拔公司三个层次后备干部共计130人，为员工提供了成长和发展的平台。

三、发行人 2013年的财务情况

（一）资产、负债情况分析

2013年12月31日公司资产总额1,496.07亿元，较期初减少56.26亿元，主要变动项目如下：（1）货币资金期末余额22.64亿元，较期初增加7.16亿元，主要系公司经营积累所致。（2）应收股利期末余额1.29亿元，较期初增加1.29亿元，主要系三峡财务公司、湖北能源尚未支付派发的股利所致。（3）其他应收款期末余额为6.28亿元，较期初减少3.69亿元，主要系本年收回部分成都基地建设款所致。（4）可供出售金融资产期末余额54.39亿元，较期初减少4.75亿元，主要系可供出售金融资产公允价值较上年期末下降所致。（5）在建工程期末余额3.31亿元，较期初增加0.55亿元，主要系葛洲坝电站水轮发电机组更新改造工程投资增加所致。

公司期末负债总额714.26亿元，较期初减少89.20亿元，主要变动项目如下：

（1）短期借款期末余额270亿元，较期初减少80亿元，主要系公司本年归还借款大于借入借款所致。（2）应交税费期末余额8.60亿元，较期初减少5.48亿元，主要系本年发电收入减少，相应应交税费减少所致。（3）其他流动负债期末余额89.84亿元，较期初减少25.00亿元，主要系公司本年兑付2012年第一期、第二期、第三期短期融资券本金115亿元，本年发行2013年第一期、第二期、第三期短期融资券本金90亿元所致。

合并资产负债项目主要数据如下：

表1：2013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	上期期末数	本期期末金额
------	-------	-------	-------	--------

		占总资产的比例 (%)		较上期期末变动比例 (%)
流动资产				
其中：货币资金	2,263,824,278.48	1.51	1,548,164,052.27	46.23
应收股利	129,122,721.36	0.09		
其他应收款	627,677,594.49	0.42	996,594,443.40	-37.02
非流动资产				
其中：可供出售金融资产	5,438,544,454.64	3.64	5,913,697,608.56	-8.03
在建工程	330,504,124.98	0.22	275,236,997.63	20.08
流动负债				
其中：短期借款	27,000,000,000.00	18.05	35,000,000,000.00	-22.86
应交税费	859,691,546.83	0.57	1,407,563,899.19	-38.92
其他流动负债	8,984,427,397.24	6.01	11,484,470,304.68	-21.77
总资产	149,607,197,273.74	100.00	155,232,845,496.78	-3.62
总负债	71,425,961,122.51	47.74	80,345,580,655.19	-11.10
归属于上市公司股东的所有者权益	78,179,034,743.95	52.26	74,879,797,672.27	4.41

（二）主营业务分析

1、收入分析

2013年公司营业收入比上年同期减少30.84亿元，下降11.96%，主要系长江上游来水较上年同期偏枯17.91%，发售电量减少所致。

2013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223.81亿元（不含税），占公司全部营业收入的98.60%。

2、成本分析

主营业务成本比上年同期减少1.21亿元，下降1.31%，主要系发售电量减少，相应的财政规费减少所致。

2013年，公司向各类物资供应商合计采购金额为29,174.3万元，其中向前五名供应商合计采购金额为4,382.64万元，前五名供应商供货金额占年度总额的比例为15.02%。

3、费用分析

财务费用比上年同期减少8.47亿元，下降18.28%，主要系带息债务规模及平均融资成本下降所致。

合并利润表项目主要数据如下：

表2：2013年主要利润表项目表

单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	22,697,637,374.02	25,781,971,164.74	-11.96
营业成本	9,534,640,937.56	9,358,595,845.79	1.88
销售费用	7,357,565.45	8,321,752.36	-11.59
管理费用	542,481,061.64	559,105,905.03	-2.97
财务费用	3,787,181,195.38	4,634,057,813.84	-18.28
研发支出	19,278,753.70	48,608,689.06	-60.34

（三）现金流量分析

经营活动产生的现金流量净额同比减少33.69亿元，主要系本年长江来水情况偏枯，发电量减少，销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。投资活动产生的现金流量净额同比增加45.74亿元，主要系本年公司支付受让三峡工程剩余供电设施款较上年支付受让三峡地下电站价款减少及本年处置部分长期股权投资收回投资款所致。筹资活动产生的现金流量净额同比增加17.19亿元，主要系本年偿还部分到期借款较上年减少所致。

2013年经营活动产生的现金流量净额180.91亿元，净利润90.71亿元，相差90.20亿元，主要系报告期内固定资产折旧及财务费用较大所致。

合并现金流量表项目主要数据如下：

表3：2013年现金流量表

单位：人民币元

现金流量表项目	本期数	上年同期数	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	18,091,418,933.83	21,460,796,404.54	-3,369,377,470.71
投资活动产生的现金流量净额	543,888,401.38	-4,030,536,471.25	4,574,424,872.63
筹资活动产生的现金流量净额	-17,919,320,138.33	-19,638,000,416.24	1,718,680,277.91

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，09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

2013年度，发行人未召开债券持有人会议。

第五章 本期公司债券本息偿付情况

本期公司债券的起息日为2009年7月30日,付息日为2010年至2019年间每年的7月30日(遇节假日顺延,下同),到期日为2019年7月30日。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。

本期公司债券已于2013年7月30日支付自2012年7月30日至2013年7月29日期间的利息。发行人利息支付及时、足额,无任何违约行为。

第六章 本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构中诚信证券评估有限公司于2014年5月27日发布了《中国长江电力股份有限公司2009年公司债券跟踪评级报告（2014）》，本期公司债券信用等级维持为AAA，主体信用等级维持为AAA，评级展望维持为稳定。

第七章 本期债券的担保情况

三峡集团公司是国资委监管的国有独资中央企业，1993年成立，战略定位为以大型水电开发和运营为主的清洁能源集团。三峡集团公司全面负责三峡工程的建设与运营，运行和管理三峡—葛洲坝梯级枢纽，并根据国家授权滚动开发长江上游干支流水力资源，组织建设溪洛渡、向家坝、乌东德、白鹤滩四个巨型电站，并积极开发风电等新能源。截至2013年末，三峡集团公司可控装机容量总计4,239.94万千瓦，实现年发电量1,329.6亿千瓦时。

截至2013年12月31日，三峡集团公司资产总额为4,333.92亿元，所有者权益为2,470.54亿元，总负债为1,863.38亿元，资产负债率为43.00%。2013年集团共实现营业收入421.60亿元，净利润175.95亿元。

随着三峡地下电站的建设以及三峡干流水电开发的持续推进，三峡集团公司资产规模不断扩大。截至2013年12月31日，三峡集团公司资产总额达到4,333.92亿元，同比增长15.59%。同期，债务也呈现同比例上升态势。截至2013年12月31日，三峡集团公司总债务为1,480.87亿元，同比增长11.61%，资产负债率和总资本化比率分别为43.00%和37.48%。虽然随着债务的增加，三峡集团公司负债水平同比略有上升，但整体仍处于很低的水平，资本结构十分稳健。

债务结构方面，鉴于三峡集团公司大型水电开发建设和运营企业的定位，其债务一直以长期债务为主。截至2013年12月31日，三峡集团公司长短期债务比（短期债务/长期债务）为0.43。三峡集团公司目前债务结构较为合理，符合其业务运营特点。

盈利能力方面，2013年三峡集团公司共完成营业收入426.08亿元，同比增长15.45%；营业毛利率为50.37%，与上年持平。利润总额方面，三峡集团公司整体经营较为稳定，2013年经营性业务利润达到137.88亿元，系构成利润总额的主要内容。此外，三峡集团公司当年分别实现投资收益和营业外利润44.88亿元和35.44亿元，利润总额则达到216.39亿元。

三峡集团公司获现能力很强，EBITDA和经营性现金净流入规模较大，2013年分别达到303.16亿元和241.57亿元。同期，总债务/EBITDA和EBITDA利息倍

数分别为4.88倍和11.75倍。总体来看，三峡集团公司现金获取对债务及利息支出的保障能力很强。

对外担保方面，截至2013年末，三峡集团公司对外担保余额为431.54亿元，其中对子公司担保合计余额约430.23亿元。考虑到三峡集团公司对外担保余额占其净资产的比例较小，其承担的或有风险可控。

备用流动性方面，三峡集团公司目前已形成以三峡债券为代表的债务融资渠道和以长江电力为载体的股权融资平台，财务弹性良好。

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

报告期内，发行人指定的负责处理与本次公司债券相关的事务人员未发生变动情况。

（以下无正文，为《中国长江电力股份有限公司2009年公司债券受托管理事务报告（2013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

2014年6月9日

