



中国南方电网有限责任公司

(住所：广东省广州市萝岗区科学城科翔路11号)

2016年公司债券上市公告书

证券简称：16南网01
证券代码：136270
发行总额：人民币50亿元
上市时间：2016年4月14日
上市地：上海证券交易所

牵头主承销商、债券受托管理人



瑞银证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

联席主承销商



国泰君安证券
GUOTAI JUNAN SECURITIES

国泰君安证券股份有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区

商城路618号



中国国际金融股份有限公司

住所：北京市朝阳区建国门外大街1号

国贸大厦2座27层及28层

2016年4月13日

第一节 绪言

重要提示

中国南方电网有限责任公司（简称“发行人”、“本公司”、“公司”或“南方电网”）董事会成员或者高级管理人员已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

中国南方电网有限责任公司 2016 年公司债券（以下简称“本次债券”）信用等级为 AAA；本次债券上市前，发行人最近一期（即 2015 年 1-9 月，下同）末的净资产为 2,332.87 亿元（截至 2015 年 9 月 30 日未经审计的合并报表中股东权益合计）；本次债券上市前，发行人最近三年（即 2012 年度、2013 年度、2014 年度，下同）实现的年均可分配利润为 83.61 亿元（2012-2014 年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。

第二节 发行人简介

一、发行人概况

（一）发行人基本情况

1、中文名称：中国南方电网有限责任公司

英文名称：China Southern Power Grid Co., Ltd

2、住所：广东省广州市萝岗区科学城科翔路11号

3、办公地址：广东省广州市天河区珠江新城华穗路6号

4、法定代表人：赵建国

5、注册资本：人民币600亿元

6、营业执照注册号：440000000021704

7、组织机构代码证：76384341-X

8、联系方式：

信息披露联系人：李红亮

电话：020-38120353

传真：020-38120198

电子信箱：lihl@csg.cn

邮政编码：510623

9、互联网网址：<http://www.csg.cn>

10、所属行业：电力供应业

11、经营范围：投资、建设和经营管理南方区域电网，经营相关的输配电业务；参与投资、建设和经营相关的跨区域输变电和联网工程；从事电力购销业务，负责电力交易和调度，管理南方区域电网电力调度交易中心；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；从事与电网经营和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、咨询服务和培训业务；经营国家批准或允许的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）发行人设立情况

发行人系经国务院批准，根据国函[2003]114号《国务院关于组建中国南方电网有限责任公司有关问题的批复》，发改委《中国南方电网有限责任公司组建方案》和《中国南方电网有限责任公司章程》，由广东省人民政府、海南省人民政府和国家电网公司在广西、贵州、云南所属电网资产的基础上组建的有限责任公司。

2004年6月18日，南方电网获得广东省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，设立时注册资本为6,000,000.00万元，实收资本为6,000,000万

元，公司设立时的股东情况如下：

名称	出资比例	出资额（万元）	出资方式
广东省人民政府	70.40%	4,224,000.00	实物出资
国家电网公司	26.40%	1,584,000.00	实物出资
海南省人民政府	3.20%	192,000.00	实物出资

（三）发行人自设立以来的实际控制人变动情况以及报告期末的前十大股东情况

1、实际控制人变动情况

发行人设立以来，实际控制人未发生变化，为国务院国资委。

2、报告期末的前十大股东情况

股东名称	持股比例	出资额（亿元）
广东省人民政府	38.40%	230.40
中国人寿保险（集团）公司	32.00%	192.00
国家电网公司	26.40%	158.40
海南省人民政府	3.20%	19.20
合计	100.00%	600.00

2012年12月10日，国资委下发了《关于调整国家电网公司所持中国南方电网有限责任公司部分股权有关事项的通知》（国资收益[2012]1117号），决定将国家电网公司所持有的发行人26.40%的股权调整至国资委持有，暂时由中国国新控股有限责任公司代持。根据发行人了解，上述股东正在履行相关股权调整的内部程序及法律手续，股权调整正在办理中。

二、公司主营业务基本情况

（一）主营业务概览

公司以建设和运营电网为核心业务，承担着为经济社会发展提供安全、经济、清洁、可持续的电力供应的基本使命。公司主要负责投资、建设和经营管理广东、广西、云南、贵州和海南五省（区）电网，是大湄公河次区域电力合作和泛珠三角区域电力合作的执行单位，肩负着西部大开发、西电东送的重要职责，是南方区域电力资源配置的主导者。

（二）主营业务经营情况

南方电网负责南方五省（区）电网的建设和运营，覆盖广东、广西、云南、贵州和海南五省（区），经营覆盖面积100万平方公里，供电总人口2.3亿人。截至2014年末，全网总装机2.43亿千瓦，占全国装机总量的17.87%；11千伏及以上变电容量7.7亿千伏安，输电线路总长度18.9万公里，已形成“八交八直”16条500千伏及以上主网架，最大输电能力超过3,400万千瓦。2014年，公司完成售电量7,859亿千瓦时，西电东送量1,723亿千瓦时，在世界500强公司排名中位列第115名。

公司电源结构不断优化，截至2014年末，南方电网非化石能源装机容量占总装机容量的48%，高于全国33%的平均水平；非化石能源发电量占总发电量的46%，高于全国25%的平均水平；2014年，公司全网装机中火电、水电和核电分别占比52.5%、41.3%和3.0%。

公司自成立以来，电网建设不断向前推进，输配电能力持续增强。2003-2014年，公司售电量从2,575亿千瓦时增长到7,859亿千瓦时，年均增长10.7%；西电东送电量从267亿千瓦时增长到1,723亿千瓦时，年均增长18.4%；全网110千伏及以上变电容量从2亿千伏安增长到7.7亿千伏安，线路长度从7万公里增长到18.9万公里，分别增长了约2.9倍和1.7倍。

公司 2014 年度、2013 年度、2012 年度的营业收入分别为 4,707.49 亿元、4,454.94 亿元和 4,199.27 亿元，同比分别增长 5.67%、6.09%和 7.47%；营业成本分别为 4,422.25 亿元、4,208.50 亿元和 3,939.27 亿元，同比分别增长 5.08%、6.83%和 6.19%；毛利率分别为 6.06%、5.53%和 6.19%。公司 2015 年 1-9 月公司营业收入为 3,552.04 亿元，营业成本为 3,323.92 亿元，毛利率为 6.42%。

（三）公司最近三年及一期按主营业务板块类别划分收入情况（合并报表口径）

公司主营业务板块主要包括电力业务、修造业务、施工业务、设计业务等，近三年及一期业务情况见下表：

单位：亿元

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入小计	3,535.62	99.54%	4,685.73	99.54%	4,437.67	99.61%	4,182.43	99.60%
其中：电力业务	3,477.51	97.90%	4,608.71	97.90%	4,355.80	97.77%	4,098.99	97.61%
修造业务	6.66	0.19%	8.83	0.19%	10.39	0.23%	6.30	0.15%
施工业务	45.91	1.29%	60.85	1.29%	53.38	1.20%	61.68	1.47%
设计业务	1.91	0.05%	2.53	0.05%	2.80	0.06%	2.87	0.07%
其他业务	13.57	0.38%	17.98	0.38%	18.47	0.41%	15.81	0.38%
行业间合并抵消	9.95	0.28%	13.18	0.28%	3.19	0.07%	3.22	0.08%
其他业务收入小计	16.42	0.46%	21.76	0.46%	17.27	0.39%	16.84	0.40%
合计	3,552.04	100.00%	4,707.49	100.00%	4,454.94	100.00%	4,199.27	100.00%

三、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、应收账款回收的风险

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人应收账款余额为 32.83 亿元，占总资产和流动资产的比例分别为 0.53% 和 7.30%，发行人按账龄分析法统计的应收账款中 1 年以上的应收账款账面余额占比 34.87%，其中 5 年以上的应收账款账面余额占比为 16.48%，账龄较长。发行人 2014 年度实际核销的应收账款合计 1.31 亿元，核销金额较大。截至 2015 年 9 月 30 日，发行人应收账款余额为 72.19 亿元，占总资产和流动资产的比例分别为 1.12% 和 9.78%。如果出现应收账款不能按期或无法回收发生坏账的情况，将对公司经营业绩产生一定的影响。

2、可供出售金融资产公允价值变动的风险

截至 2015 年 9 月 30 日、2014 年末、2013 年末及 2012 年末，发行人可供出售金融资产分别为 31.89 亿元、50.75 亿元、26.65 亿元和 24.87 亿元，占当期总资产的比重分别为 0.50%、0.82%、0.46% 和 0.45%。可供出售金融资产数额出现了一定的波动，主要是受股票市值变动及股票买卖的影响。未来发行人可供出售金融资产价值将继续受到资本市场、证券价值变化的影响，将对发行人的可供出售金融资产余额及期末资本公积产生一定的影响。

3、盈利能力较低的风险

发行人 2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度及 2012 年度的毛利率分别为 6.42%、6.06%、5.53% 和 6.19%，销售净利率分别为 2.76%、2.32%、1.90% 和

1.61%，盈利水平较低，主要是由输配电价决定的。鉴于目前上网电价和销售电价都受国家管制，预计未来一段时间内发行人盈利能力仍将保持在较低的水平。

4、政府补助政策变化的风险

发行人 2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度及 2012 年度的营业外收入分别为 11.00 亿元、46.45 亿元、47.90 亿元和 36.47 亿元，在当期的利润总额中占比分别为 8.82%、31.06%、40.53%和 37.42%，占比较高。发行人的营业外收入主要是政府补助，如果未来发行人无法获得该等政府补助，将对公司的盈利能力造成一定影响。

5、融资成本波动风险

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。尽管发行人现阶段债务融资总额较低，但若未来一段时间内持续采用债务融资方式进行融资，利率水平的波动将会对公司的融资成本及财务费用产生一定影响，进而可能造成公司盈利能力的波动。

（二）市场和经营风险

1、资本性支出风险

电力行业是资本密集型行业，电网设施建设投资规模较大，建设周期较长，需要大规模的资本性支出，而公司长期资本对长期资产的覆盖水平相对较低。为了加强和优化电网发展并满足社会经济发展对电力的需要，公司“十二五”期间电网设施建设的投资规模较大。随着公司未来投资规模的逐步加大，公司的融资压力可能进一步加重，负债规模可能持续上升。

2、电网安全风险

南方电网目前已形成八条交流、八条直流共十六条西电东送大通道，是国内大容量、远距离、交直流并联运行的电网，技术较为复杂。加之电网发展长期跟不上用电需求，发行人少部分电网仍存在网架结构薄弱、设计标准抗灾能力偏弱等问题。在当前电力供需形势复杂多变以及自然灾害等外力破坏呈多发趋势的情况下，电网在一定范围内发生停电的风险始终存在。同时发供电新设备调试和投产集中，电网运行方式变化频繁，都构成了电网安全的潜在风险，增加了基建和安全运行的风险。

3、输配电价格风险

本公司从发电企业购买电力的价格（即“上网电价”）及向用电居民、企业销售电力的价格（即“销售电价”）目前均由国家发改委决定，本公司对上述两项价格没有控制力，本公司的盈利水平依赖于发改委的电价政策。理顺输配电价、适当调高输配电价水平和输配电价占销售电价的比例是改善公司经营状况的重要途径。尽管近期国家对电价的构成作了适当调整，但全面反映市场供需变化和合理成本补偿的合理定价机制和电网监管规则尚未完全形成，公司盈利水平面临一定的不确定性。

4、经济周期风险

电力行业的景气程度与经济周期的正向相关性较为明显，宏观经济增长的放缓或衰退将有可能影响公司售电量。近年来，我国宏观经济增速放缓，高耗电的传统行业调整压力加剧，而低耗电的第三产业、高新产业加速发展。受此影响，2015 年全国发电量较 2014 年同比下降 0.2%，为三十年来首次下降；发行人 2015 年售电量增速为 0.29%，较 2014 年同比增速有较为明显的下降。如果南方五省（区）由于经济发展状况或其他因素导致电力需求减少，将可能对公司的盈利能力产生不利影响。总体来看，近年电力行业受国家电价政策的施行调控措施，总体供需平衡。然而，供需状况的变动以及外部宏观经济形势的不确定性也可能对发行人的经营效益产生一定影响。

5、产业结构调整风险

钢铁、化工、有色金属、建材等高能耗行业工业企业一直是能源消耗的主体，其能源消耗的高低对能源消费状况起着主要作用。为确保完成节能减排目标，国家加大了淘汰钢铁等行业的落后产能力度，严控高耗能和产能过剩项目建设，清理整顿优惠电价，加快实施节能改造等一系列措施。各地政府落实并进一步加大节能减排政策执行力度，高耗能行业发展将面临更为严峻的形势，依靠高耗能行业带动售电量增长的模式将面临调整。同时，积极发展包括余热余压发电在内的循环经济和节能环保产业，资源综合利用自备电厂数量将进一步增加，对公司现有售电市场的巩固和发展带来潜在风险，影响公司市场占有率。

7、自然灾害风险

我国是自然灾害频发的国家。发行人跨区域经营，覆盖范围大，当出现地震、暴雪等自然灾害时，发行人资产容易遭受重大损失，且可能由于设备或线路损毁而导致大面积停电或其他安全事故，对发行人的生产经营造成一定影响。

8、环保风险

近年来，国家不断加大环保政策的执行力度，对电网的环保建设、管理也提出了更为严格的要求。而电网建设、运营中相关变电站、输电线路、固废等会造成潜在的噪声、水土污染，相关工程需通过环评批复且环保设施验收合格方可投入运营，发行人在运营过程中也必须严格遵守我国相关环保规定，因而发行人可能面临环保监管风险。

9、特高压项目技术风险

特高压是指由1,000千伏级交流和 ± 800 千伏级直流系统构成的高压电网。目前发行人无交流特高压项目建成、在建或拟建， ± 800 千伏级直流特高压输电项目有两个：一是2010年6月实现双极投产的云广 ± 800 千伏直流输电工程；二是在建的云南普洱至广东江门 ± 800 千伏直流输电工程。特高压电网的最大特点是长距离、大容量送电，一回路特高压直流电网可以送600万千瓦电量，相当于现有500千伏直流电网的5-6倍，同时送电距离也是后者的2-3倍。特高压直流输电工程的设备从基本原理和结构而言与 ± 500 千伏直流输电类似，但由于承受的直流电压更高，因此其对外绝缘、内外绝缘的配合等方面的要求更严格，存在一定技术风险。

10、突发事件引发的经营风险

发行人如遇到突发事件，例如国际形势及经济形势的重大变化、公共卫生事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响。

（三）管理风险

1、内部管理

在本次债券存续期限内，发行人的经营状况会受到企业内部管理水平的影响，包括决策水平、财务管理能力、投资风险控制能力、市场营销能力等。如

果发行人因内部管理因素造成经营状况不佳等问题，将可能给本次债券的还本付息带来一定的压力。

2、董事缺位风险

根据发行人公司章程规定，董事会由 7 名董事组成。发行人原有董事会成员 5 人，2015 年 4 月，两名原董事会成员（原董事、副总经理、党组成员祁德才因涉嫌严重违纪问题，正在接受组织调查；原董事、副总经理、党组成员肖鹏因涉嫌犯罪，被广东省人民检察院立案侦查）已被免职；2015 年 12 月，原董事会成员王久玲因工作调动的原由辞去董事职务，新的董事人选有待国务院国资委的进一步任命。现阶段发行人现有在职董事成员 2 人，存在一定的管理风险。

3、突发事件引发公司治理结构变化的风险

发行人已建立了董事会、监事会、高级管理人员互相协作、互相制衡、各司其职的较为完善的公司治理机制。但如遇突发事件，造成部分董事、监事和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，董事会、监事会不能顺利运行，对发行人的经营可能造成不利影响。

（四）政策风险

国家宏观经济政策和产业政策的调整将影响发行人的经营活动，可能对发行人的经营业绩产生不利影响。同时，我国电力体制改革是一项长期任务，但改革的方向、内容、进程等使发行人未来发展面临一定的不确定性。另外，发行人上网电价和销售电价都受国家管制，发行人无定价权，这为发行人带来一定的政策风险。

第三节 债券发行概况

一、债券名称

中国南方电网有限责任公司 2016 年公司债券（债券简称：16 南网 01）。

二、核准情况

本次债券已经中国证监会证监许可[2015]2771 号核准。

三、发行总额

本次债券发行总额为人民币 50 亿元。

四、发行方式及发行对象

（一）发行方式

本次债券采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由发行人与主承销商根据询价簿记建档情况进行债券配售。

（二）发行对象

符合《公司债券发行与交易管理办法》规定并在登记公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

五、票面金额和发行价格

本次债券面值 100 元，按面值平价发行。

六、债券期限

5 年。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本次债券票面利率为 3.14%，采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，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日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

本次债券的起息日为 2016 年 3 月 11 日，计息期限内每年的 3 月 11 日为该计息年度的起息日；付息日为 2017 年至 2021 年每年的 3 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）；

兑付日为 2021 年 3 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

八、本次债券发行的主承销商

本次债券的牵头主承销商、债券受托管理人为瑞银证券有限责任公司（以下简称“瑞银证券”），联席主承销商为国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）、中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）。

九、债券信用等级

经大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA。

十、担保情况

本次债券无担保。

十一、回购交易安排

本次债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上交所及债券登记机构的相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本次债券上市基本情况

经上交所同意，本次债券将于 2016 年 4 月 14 日起在上交所挂牌交易。本次债券简称为“16 南网 01”，证券代码为“136270”。

根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为 AAA。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为“134270”。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。

二、本次债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本次债券已全部托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人最近三个会计年度财务报告审计情况

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（原中瑞岳华会计师事务所）对本公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年度财务报告进行了审计，并分别出具了中瑞岳华审字[2013]第 4482 号、瑞华审字[2014]第 01440040 号及瑞华审字[2015]01440045 号的标准无保留意见的审计报告。

除特殊说明外，本节引用的本公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度全部财务数据均分别源于上述经审计财务报告后附的财务报表所显示的各该年度年末金额和本年金额，其中所引用的 2012 年 12 月 31 日财务报表数据未对 2013 年度和 2014 年度财务报表中已作出的会计政策变更及重要前期差错更正等期初数调整事项进行追溯调整或追溯重述；2013 年 12 月 31 日财务报表数据未对 2014 年度财务报表中已作出的会计政策变更及重要前期差错更正等期初数调整事项进行追溯调整或追溯重述。该等会计政策变更及重要前期差错更正等期初数调整事项，请查阅：瑞华审字[2014]第 01440040 号审计报告后附的 2013 年度财务报表附注和瑞华审字[2015]01440045 号审计报告后附的 2014 年度财务报表附注。本节列示的 2015 年 1-9 月财务数据未经审计。

二、发行人最近三年及一期财务会计资料

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

中国南方电网有限责任公司 2016 年公司债券上市公告书

项目	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流动资产：				
货币资金	2,617,541.90	2,048,507.16	2,265,439.43	1,825,134.43
结算备付金	0.00	0.00	0.00	0.00
拆出资金	500,000.00	50,000.00	0.00	0.00
交易性金融资产	159,193.05	4,139.95	1,605.11	1,384.64
应收票据	431,668.82	268,558.40	383,130.36	472,763.74
应收账款	721,853.64	328,347.83	214,343.43	131,271.23
预付款项	700,102.77	682,610.73	766,568.99	880,147.43
应收保费	8,549.05	2,997.74	900.57	1,307.23
应收分保账款	17,097.27	6,677.42	8,778.18	6,626.12
应收分保合同准备金	37,098.02	33,143.45	24,598.35	20,743.60
应收利息	16,787.31	9,813.41	8,421.27	8,310.77
应收股利	0.00	34.98	341.35	18.69
其他应收款	688,425.25	406,352.20	513,904.61	887,782.69
买入返售金融资产	1,027,250.00	270,000.00	41,850.00	0.00
存货	435,247.10	387,583.77	298,166.40	280,190.50
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	17,567.31	1,070.00	18,028.70	54.20
流动资产合计	7,378,381.49	4,499,837.03	4,546,076.77	4,515,735.26
非流动资产：				
可供出售金融资产	318,942.91	507,483.24	266,497.96	248,696.96
持有至到期投资	61,672.45	10,850.20	42,484.25	37,260.00
长期应收款	556,916.84	529,328.78	495.00	0.00
长期股权投资	460,130.97	422,120.11	67,514.13	64,785.64
投资性房地产	50,692.72	44,692.84	58,277.86	64,367.30
固定资产	43,775,696.09	46,005,672.86	44,879,519.42	41,213,003.45
在建工程	9,681,713.83	7,840,739.90	6,857,817.23	7,701,502.81
工程物资	174,528.94	124,436.20	123,968.86	185,826.87
固定资产清理	17,260.72	14,840.06	9,163.17	12,227.63
无形资产	1,108,104.54	1,088,252.90	1,014,526.71	898,031.16
开发支出	94,448.62	55,350.04	42,930.58	28,288.26
商誉	917.46	917.46	917.46	917.46
长期待摊费用	7,953.79	11,085.86	12,237.67	12,533.83
递延所得税资产	461,149.53	491,097.99	462,219.35	439,161.07
其他非流动资产	89,310.18	49,959.02	40,144.57	35,032.58
非流动资产合计	56,859,439.59	57,196,827.47	53,878,714.22	50,941,635.03
资产总计	64,237,821.08	61,696,664.51	58,424,790.99	55,457,370.29
流动负债：				
短期借款	213,098.77	258,546.98	1,252,985.98	1,077,468.56
吸收存款及同业存放	512,066.29	373,148.30	358,687.91	309,112.59
拆入资金	0.00	0.00	0.00	0.00
交易性金融负债	6,665.20	6,585.84	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	950.77	0.00	0.00
应付票据	184,696.26	17,361.79	26,634.59	3,533.53
应付账款	4,903,508.60	5,449,278.10	4,963,661.15	4,639,083.33
预收款项	1,096,571.99	1,055,121.67	847,706.72	756,635.98
应付手续费及佣金	2,369.08	1,902.52	6,443.62	6,108.39
应付职工薪酬	1,114,154.12	1,062,615.02	1,055,320.75	1,036,499.12

中国南方电网有限责任公司 2016 年公司债券上市公告书

项目	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
应交税费	-113,648.05	-95,659.57	-97,259.85	-105,657.97
应付利息	197,083.60	219,689.52	159,025.42	131,611.62
应付股利	0.00	1,219.14	3,308.10	3,535.17
其他应付款	6,631,062.22	4,402,498.91	3,914,353.58	3,443,147.65
应付分保账款	10,171.05	3,040.51	2,602.30	4,276.14
保险合同准备金	145,534.25	108,773.85	79,047.36	54,873.97
一年内到期的非流动负债	1,099,818.59	2,708,947.12	1,689,629.85	2,476,202.50
其他流动负债	1,091,083.91	2,006,523.87	2,511,463.44	1,004,769.21
流动负债合计	17,094,235.88	17,580,544.34	16,773,610.91	14,841,199.78
非流动负债：				
长期借款	17,258,049.70	16,235,008.78	16,500,767.12	17,336,758.79
应付债券	5,817,584.64	4,661,933.01	4,131,562.51	3,521,903.46
长期应付款	32,737.30	25,792.92	14,101.26	7,777.24
长期应付职工薪酬	0.00	237.61	0.00	0.00
专项应付款	316,515.07	289,242.57	294,756.53	233,071.70
预计负债	51,406.36	51,821.98	50,248.30	16,717.37
递延收益	0.00	486,794.74	0.00	0.00
递延所得税负债	28,907.95	29,509.27	7,771.37	8,551.85
其他非流动负债	309,688.10	0.00	452,820.05	453,167.61
非流动负债合计	23,814,889.13	21,780,340.87	21,452,027.13	21,577,948.02
负债合计	40,909,125.01	39,360,885.21	38,225,638.04	36,419,147.81
所有者权益				
实收资本	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
资本公积	10,736,634.25	9,432,748.29	8,425,126.94	8,020,694.73
其它综合收益	41,891.47	93,835.10	0.00	0.00
其中：外币报表折算差额	41,891.47	-385.27	0.00	0.00
专项储备	0.00	4,582.31	96.78	0.00
盈余公积	4,396,257.15	4,398,122.14	4,106,372.14	3,823,884.72
一般风险准备	33,347.74	0.00	0.00	0.00
未分配利润	1,722,770.52	2,022,433.80	1,327,949.41	876,358.07
归属于母公司所有者权益合计	22,930,901.13	21,951,721.64	19,859,545.28	18,720,937.52
少数股东权益	397,794.93	384,057.66	339,607.67	317,284.96
所有者权益合计	23,328,696.07	22,335,779.30	20,199,152.95	19,038,222.48
负债和所有者权益总计	64,237,821.08	61,696,664.51	58,424,790.99	55,457,370.29

2、合并利润表

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业总收入	35,648,147.39	47,234,994.22	44,697,219.31	42,074,110.26
其中：营业收入	35,520,372.64	47,074,856.56	44,549,358.36	41,992,698.84
利息收入	41,950.65	67,499.22	58,208.11	37,949.63
保费净收入	80,533.51	87,366.32	85,279.73	39,965.87
手续费及佣金收入	5,290.59	5,272.12	4,373.11	3,495.92
营业总成本	34,684,498.51	46,198,989.07	43,859,541.65	41,338,306.18
营业成本	33,239,155.11	44,222,496.53	42,084,960.28	39,392,748.29
利息支出	14,259.99	9,401.85	19,369.38	14,322.85
手续费及佣金支出	24,163.69	29,952.59	20,888.30	13,300.51
赔付支出净额	88,054.33	43,667.02	38,365.58	20,840.32
提取保险合同准备金净额	18,328.05	6,324.59	8,051.34	3,496.27
分保费用	-8,624.52	-8,230.56	-8,320.59	-6,887.98
营业税金及附加	222,015.46	295,163.32	249,812.70	264,913.82
销售费用	41,188.02	59,103.41	53,631.74	44,880.87
管理费用	93,417.76	145,966.98	152,264.25	165,156.92
财务费用	945,826.22	1,347,120.19	1,247,538.68	1,321,177.28
资产减值损失	6,714.40	48,023.15	-7,020.01	104,357.01
加：公允价值变动净收益	-90.37	-8,100.58	220.47	-497.30
投资收益	201,722.79	81,084.75	16,749.80	18,283.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	49,658.50	-682.91	649.10
汇兑收益	8.64	-12.24	108.90	-7.85
营业利润	1,165,289.93	1,108,977.08	854,756.83	753,582.67
加：营业外收入	109,981.65	464,537.12	478,950.62	364,656.25
减：营业外支出	28,400.52	78,207.75	151,958.33	143,608.82
其中：非流动资产处置净损失	1,414.98	19,841.93	20,988.80	21,351.63
利润总额	1,246,871.06	1,495,306.44	1,181,749.13	974,630.11
所得税费用	266,607.14	402,011.78	336,327.11	298,476.65
净利润	980,263.92	1,093,294.66	845,422.02	676,153.46
其中：归属于母公司所有者的净利润	949,450.84	1,049,453.19	814,998.92	643,793.19
少数股东损益	30,813.08	43,841.47	30,423.10	32,360.26

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	41,329,473.18	53,929,315.85	52,418,388.20	48,671,059.76
客户存款和同业存放款项净增加额	2,017,398.11	18,652.24	49,575.32	60,892.62
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	-50,000.00	0.00	-70,000.00
收到原保险合同保费取得的现金	97,440.77	131,199.48	100,421.71	65,585.42
收到再保业务现金净额	-7,621.53	-180.02	-3,743.65	-7,756.73
处置交易性金融资产净增加额	-159,193.05	0.00	0.00	0.00
收取利息和手续费净增加额	127,344.86	74,421.04	61,268.40	37,306.67
拆入资金净增加额	-450,000.00	0.00	0.00	0.00
回购业务资金净增加额	-757,250.00	-228,150.00	-41,850.00	-30,000.00
收到的税费返还	9,695.92	27,008.95	5,913.59	8,646.20
收到其他与经营活动有关的现金	3,165,990.85	5,540,459.33	4,545,329.07	5,364,173.07
经营活动现金流入小计	45,373,279.10	59,442,726.87	57,135,302.65	54,099,907.00
购买商品、接受劳务支付的现金	29,213,905.01	35,588,238.17	35,511,102.65	33,936,238.28
客户贷款及垫款净增加额	0.00	0.00	-12,520.45	0.00
存放央行和同业款项净增加额	57,131.32	-19,658.46	17,652.81	-3,534.17
支付原保险合同赔付款项的现金	51,861.98	63,488.84	45,422.11	34,208.78
支付利息、手续费的现金	65,866.39	45,569.78	35,795.33	23,023.60
支付给职工以及为职工支付的现金	3,139,242.02	4,644,502.12	4,315,443.67	3,884,931.37
支付的各项税费	2,704,532.65	3,508,706.79	3,006,059.31	3,017,743.24
支付其他与经营活动有关的现金	3,629,019.98	6,307,920.15	5,911,506.90	6,064,582.36
经营活动现金流出小计	38,861,559.34	50,138,767.38	48,830,462.34	46,957,193.46
经营活动产生的现金流量净额	6,511,719.76	9,303,959.49	8,304,840.31	7,142,713.55
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	217,564.00	186,761.07	73,883.57	46,494.12
取得投资收益收到的现金	190,292.54	73,008.74	11,852.35	13,423.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,906.98	8,828.99	21,470.21	15,411.46
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	26.52	4,393.06	12,196.38
收到其他与投资活动有关的现金	33,658.20	92,056.08	72,466.89	13,638.90
投资活动现金流入小计	448,421.72	360,681.40	184,066.08	101,164.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,761,996.48	7,204,905.93	7,500,286.96	7,428,588.53
投资支付的现金	163,144.01	668,035.02	130,654.48	141,843.66
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	860.43	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	28,801.10	592,296.35	1,275.48	117.32
投资活动现金流出小计	3,953,941.59	8,465,237.31	7,633,077.34	7,570,549.51
投资活动产生的现金流量净额	-3,505,519.87	-8,104,555.91	-7,449,011.26	-7,469,385.31
筹资活动产生的现金流量：				

中国南方电网有限责任公司 2016 年公司债券上市公告书

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
吸收投资收到的现金	59,600.86	129,247.56	253,433.12	447,097.22
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	10,101.87	2,403.00	441.00
取得借款收到的现金	4,751,694.21	7,156,939.39	9,088,140.92	6,368,250.16
发行债券收到的现金	430,000.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	633.56	511.58	23,447.15	42.95
筹资活动现金流入小计	5,241,928.63	7,286,698.54	9,365,021.19	6,815,390.33
偿还债务支付的现金	6,741,207.45	7,330,929.69	8,398,204.49	5,306,382.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	720,151.58	1,423,238.00	1,403,637.08	1,460,043.19
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	11,406.48	9,186.18	5,848.52
支付其他与筹资活动有关的现金	108,948.34	24,308.29	15,427.68	10,098.76
筹资活动现金流出小计	7,570,307.37	8,778,475.97	9,817,269.26	6,776,524.13
筹资活动产生的现金流量净额	-2,328,378.74	-1,491,777.43	-452,248.07	38,866.20
汇率变动对现金的影响	2,470.27	-359.04	-65.57	34.31
现金及现金等价物净增加额	680,291.42	-292,732.89	403,515.42	-287,771.25
期初现金及现金等价物余额	1,572,389.19	1,865,122.08	1,457,208.63	1,738,555.09
期末现金及现金等价物余额	2,252,680.62	1,572,389.19	1,860,724.04	1,450,783.84

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流动资产：				
货币资金	3,214,833.62	1,468,929.97	1,628,358.04	1,413,477.76
交易性金融资产	0.00	0.00	1,605.11	1,384.64
应收账款	1,058,719.75	343,621.22	216,696.66	312,903.73
预付款项	128,674.38	131,433.35	342,306.80	462,328.95
应收利息	89.15	89.15	6,545.25	4,258.75
其他应收款	117,068.70	57,950.71	67,624.03	212,652.92
存货	37,111.46	38,437.28	40,243.89	39,388.15
其他流动资产	0.00	49,286.63	0.00	0.00
流动资产合计	4,556,497.05	2,089,748.31	2,303,379.79	2,446,549.94
非流动资产：				
可供出售金融资产	46,597.39	213,600.08	121,015.37	149,878.99
长期股权投资	12,188,769.26	12,156,761.05	10,368,065.65	9,843,858.35
投资性房地产	2,072.70	2,162.48	2,282.18	2,401.88
固定资产	4,532,488.12	4,934,472.00	4,655,878.23	3,099,295.80
在建工程	672,121.03	460,202.24	395,424.04	1,125,090.94
工程物资	46,011.37	230.43	426.11	19.67
固定资产清理	530.42	92.19	68.22	231.20
无形资产	67,886.38	71,409.53	68,084.06	63,487.88
开发支出	32,302.31	8,528.33	2,708.31	1,335.37
长期待摊费用	399.34	651.02	980.86	1,024.17
递延所得税资产	55,730.36	59,105.53	61,375.27	65,507.17
其他非流动资产	29.21	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	17,644,937.88	17,907,214.88	15,676,308.30	14,352,131.41
资产总计	22,201,434.92	19,996,963.19	17,979,688.08	16,798,681.35
流动负债：				
短期借款	0.00	0.00	120,000.00	0.00
交易性金融负债	6,585.84	6,585.84	0.00	0.00
应付票据	100,000.00	0.00	29,628.48	40,982.36
应付账款	874,664.36	257,859.39	215,357.07	234,155.04
预收款项	117.86	344.96	336.55	82.03
应付职工薪酬	164,350.15	162,355.02	162,477.11	160,033.89
应交税费	59,394.02	23,851.90	-15,204.91	-1,312.44
应付利息	29,878.02	29,232.67	19,588.48	20,215.16
其他应付款	3,742,997.44	2,554,089.75	2,187,374.40	1,737,180.02
一年内到期的非流动负债	0.00	402,821.54	216,341.51	565,862.48
其他流动负债	0.00	40,000.00	100,000.00	0.00
流动负债合计	4,977,987.70	3,477,141.06	3,035,898.69	2,757,198.52
非流动负债：				
长期借款	2,338,329.51	1,939,398.83	2,131,725.70	1,679,047.06
应付债券	1,053,387.00	883,387.00	862,387.00	798,622.15
长期应付款	0.00	0.00	-1.65	-4.69

中国南方电网有限责任公司 2016 年公司债券上市公告书

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
专项应付款	11,369.61	10,472.89	5,038.88	4,809.94
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	13,748.84	401.28	346.16
递延收益-非流动负债	13,748.84	7,431.77	0.00	0.00
其他非流动负债	8,272.06	0.00	8,086.12	6,693.40
非流动负债合计	3,425,107.01	2,854,439.33	3,007,637.32	2,489,514.01
负债合计	8,403,094.71	6,331,580.40	6,043,536.01	5,246,712.54
所有者权益				
实收资本(或股本)	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
资本公积金	5,555,336.80	5,640,387.97	4,244,176.74	4,142,480.90
其它综合收益	41,269.49	41,269.49	0.00	0.00
盈余公积	1,794,823.73	1,983,725.33	1,691,975.33	1,409,487.91
未分配利润	406,910.20	0.00	0.00	0.00
归属于母公司所有者权益合计	13,798,340.22	13,665,382.79	11,936,152.07	11,551,968.81
所有者权益合计	13,798,340.22	13,665,382.79	11,936,152.07	11,551,968.81
负债和所有者权益总计	22,201,434.92	19,996,963.19	17,979,688.08	16,798,681.35

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
营业总收入	5,190,697.10	6,727,975.47	5,016,495.17	4,580,444.10
其中：营业收入	5,190,697.10	6,727,975.47	5,016,495.17	4,580,444.10
营业总成本	5,081,143.16	6,581,819.82	4,963,778.38	4,612,284.60
营业成本	4,931,942.67	6,415,490.16	4,854,557.73	4,469,684.68
营业税金及附加	14,659.03	14,700.23	5,444.51	9,719.52
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	0.00	0.00	0.00	0.00
财务费用	134,541.96	130,688.67	84,221.71	103,547.98
资产减值损失	-0.50	20,940.76	19,554.42	29,332.42
加：公允价值变动收益	0.00	-8,190.95	220.47	-497.30
投资收益	301,109.25	341,857.66	338,143.07	272,252.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	-83.03	0.00	0.00
营业利润	410,663.19	479,822.37	391,080.34	239,914.66
加：营业外收入	678.62	1,250.08	1,780.95	1,249.53
减：营业外支出	1,737.15	2,419.73	3,941.44	3,687.71
其中：非流动资产处置净损失	120.09	225.15	555.48	2,548.29
利润总额	409,604.66	478,652.71	388,919.85	237,476.49
所得税	2,694.46	40,202.90	19,520.33	3,517.42
净利润	406,910.20	438,449.80	369,399.51	233,959.07
归属于母公司所有者的净利润	406,910.20	438,449.80	369,399.51	233,959.07
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,288,174.50	7,567,139.46	5,683,110.31	4,887,846.34
收取利息和手续费净增加额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到的税费返还	34.75	0.00	0.80	10.01
收到其他与经营活动有关的现金	1,647,865.72	983,837.02	309,001.45	1,018,752.35
经营活动现金流入小计	6,936,074.97	8,550,976.49	5,992,112.56	5,906,608.70
购买商品、接受劳务支付的现金	4,247,514.49	6,387,086.95	4,674,487.23	4,116,136.82
支付给职工以及为职工支付的现金	116,974.80	169,694.46	149,835.23	128,978.88
支付的各项税费	111,029.58	152,849.82	41,085.17	59,132.25
支付其他与经营活动有关的现金	185,604.13	894,956.31	199,628.89	912,225.35
经营活动现金流出小计	4,661,123.00	7,604,587.55	5,065,036.53	5,216,473.30
经营活动产生的现金流量净额	2,274,951.97	946,388.94	927,076.03	690,135.40
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	125,338.90	0.00	0.00	96,231.99
取得投资收益收到的现金	86,088.79	341,930.87	339,543.53	265,393.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	32.00	1,273.50	546.32	950.49
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	6,268.92
收到其他与投资活动有关的现金	629.00	1,829.11	4,352.79	2,560.61
投资活动现金流入小计	212,088.70	345,033.48	344,442.64	371,405.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	452,755.38	675,487.26	1,011,628.53	1,042,692.48
投资支付的现金	44,908.80	470,904.08	524,207.30	148,619.08
支付其他与投资活动有关的现金	155.11	73.72	116.26	158.23
投资活动现金流出小计	497,819.29	1,146,465.06	1,535,952.10	1,191,469.79
投资活动产生的现金流量净额	-285,730.59	-801,431.58	-1,191,509.45	-820,064.76
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.00	1,679.41	123,207.30	100,000.00
取得借款收到的现金	3,440,813.42	348,524.78	995,827.22	3,022,947.12
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	8,909,501.23	11,739,661.17	2,228,493.48
筹资活动现金流入小计	3,440,813.42	9,259,705.42	12,858,695.70	5,351,440.60
偿还债务支付的现金	3,624,448.75	489,035.35	581,409.16	445,555.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50,495.52	167,771.51	162,193.88	143,081.21
支付其他与筹资活动有关的现金	9,186.89	8,907,283.97	11,635,778.95	4,665,125.67
筹资活动现金流出小计	3,684,131.15	9,564,090.83	12,379,382.00	5,253,762.36
筹资活动产生的现金流量净额	-243,317.73	-304,385.42	479,313.70	97,678.24
汇率变动对现金的影响	0.00	-0.01	0.00	24.85
现金及现金等价物净增加额	1,745,903.65	-159,428.06	214,880.28	-32,226.27
期初现金及现金等价物余额	1,468,929.97	1,628,358.04	1,413,477.76	1,445,704.03
期末现金及现金等价物余额	3,214,833.62	1,468,929.97	1,628,358.04	1,413,477.76

三、最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率	0.43	0.26	0.27	0.30
速动比率	0.41	0.23	0.25	0.29
资产负债率	63.68%	63.80%	65.43%	65.67%
财务指标	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
平均净资产收益率	4.29	5.14%	4.31%	3.66%
毛利率	6.42%	6.06%	5.53%	6.19%
净利率	2.76%	2.32%	1.90%	1.61%
EBITDA (万元)	6,395,900.62	8,810,644.53	7,384,858.96	6,856,111.46
EBITDA 利息保障倍数	6.78	6.02	5.20	4.74
流动资产周转率	6.09	10.44	9.86	9.30
总资产周转率	0.57	0.79	0.78	0.78

注：

未经特别说明上述财务指标的计算方法如下：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

资产负债率 = 总负债 ÷ 总资产 × 100%

平均净资产收益率 = 净利润 ÷ (期初净资产 + 期末净资产) × 2

毛利率 = (营业收入 - 营业成本) ÷ 营业收入

净利率 = 净利润 ÷ 营业收入

EBITDA = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出 + 折旧 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销

EBITDA 利息保障倍数 = EBITDA ÷ (计入财务费用的利息支出 + 资本化利息)

流动资产周转率 = 营业收入 ÷ (期初流动资产 + 期末流动资产) × 2

总资产周转率 = 营业收入 ÷ (期初总资产 + 期末总资产) × 2

第六节 本次债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、本次债券的偿付风险

在债券存续期内，可能由于宏观经济和产业政策调整、行业周期波动、输配电价格调整等因素，导致南方电网的经营活动无法实现预期的回报，不能取得足够的还款来源，可能会对债券按期兑付造成一定的影响。

二、偿债计划

(一) 利息的支付

(1) 本次债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

(2) 债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照

国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

(3) 根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税金由其自行承担。

(二) 本金的支付

本次债券的本金兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

三、偿债应急保障方案

截至 2015 年 9 月 30 日、2014 年末、2013 年末及 2012 年末，本公司货币资金余额分别为 261.75 亿元、204.85 亿元、226.54 亿元及 182.51 亿元，货币资金余额在报告期内充足且保持相对稳定，相对充裕的账面现金可以为本次债券的偿付提供支持。

四、偿债保障措施

为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本次债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括董事会针对偿债保障措施的承诺、制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

1、董事会针对偿债保障措施的承诺

公司承诺在出现预计不能按期偿付本次公司债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，根据相关法律法规要求采取相应偿还保证措施，包括但不限于暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施，主要责任人不得调离等措施。

2、制定《债券持有人会议规则》

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，制定了本次债券《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

3、聘请债券受托管理人

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，聘请瑞银证券有限责任公司担任本次债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。在债券存续

期间内，债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并按照协议的约定维护本次债券持有人的合法利益。

4、设立专门的偿付工作小组

发行人指定资产财务部牵头负责协调本次债券的按期偿付工作，并通过发行人其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本次债券本金和/或利息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。

在本次债券利息和本金偿付日之前的十五个工作日内，发行人将组成偿付工作小组，包括公司财务部等相关部门人员，专门负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

5、严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

6、加强募集资金的使用管理

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，设立募集资金专项账户，相关业务部门对资金使用情况严格检查，并确保本次债券募集资金根据董事会决议及本募集说明书披露的用途使用，增强公司主营业务对本次债券本息偿付的支持。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及大公国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，大公国际将在本次债券信用等级有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，大公国际将于发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体、担保主体（如有）发生可能影响本次债券信用等级的重大事件，应

及时通知大公国际，并提供相关资料，大公国际将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，大公国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

大公国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过大公国际网站（www.dagongcredit.com）及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）同时予以公告，且上交所网站公告披露时间不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第九节 募集资金运用

一、本次债券募集资金投向

本次债券发行规模为50亿元。本次债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，5亿元将用于固定资产投资项目，剩余不超过45亿元将用于补充营运资金。本次公司债券将采取专户存储安排进行管理。具体用途及金额如下表所示：

序号	资金用途	项目投资总额 (万元)	项目实施主体	拟使用 募集资金额 (万元)	拟使用资金 额占项目投 资总额比例
1	海南琼中抽水蓄能 电站项目	399,500	海南蓄能发电有限公司	10,000	2.50%
2	云南金沙江中游电 站送电广西直流输 电工程	823,600	中国南方电网有限责任公 司超高压输电公司	40,000	4.86%
3	补充营运资金	-	-	450,000	-
合计		1,223,100	-	500,000	-

（一）海南琼中抽水蓄能电站项目

1、项目建设主体

该项目的建设主体为海南蓄能发电有限公司，海南蓄能发电有限公司为南方电网

的全资子公司。

2、项目概况

海南琼中抽水蓄能电站项目包括安装 3 台单机容量 200MW 的可逆式水泵水轮发电机组，总容量 600MW。枢纽建筑物主要由上水库、输水系统、发电厂房及下水库等 4 部分组成。上水库正常蓄水位 567.00m，主要建筑物有主坝、副坝和溢洪道。主、副坝均采用沥青混凝土心墙土石坝，坝顶高程为 570.00m，坝顶宽度 8.00m，最大坝高 28.0m，主坝轴线长度 342.00m。输水系统为 1 条隧洞，采用一洞三机布置，由上水库侧式进(出)水口、上平洞、上斜井、中平洞、下斜井、下平洞、引水支洞、尾水支洞、尾水主洞、尾水闸门井、尾水调压井、下水库侧式出(进)水口和相应的建筑物组成。厂房采用首部式地下厂房，主要建筑物包括主厂房、母线洞、主变洞、高压电缆洞、进厂交通洞和排风洞、排水廊道、自流排水洞等，220kV 地面开关站(GIS 室)、中控楼及出线场位于上下库连接公路旁。下水库正常蓄水位 253.00m，主要建筑物有大坝、溢洪道和放水底孔。大坝采用混凝土面板堆石坝，坝顶高程为 257.00m，坝顶宽度 8.00m，最大坝高 54.00m，坝轴线长度 347.00m，坝顶设防浪墙。左岸设有闸控制溢洪道，堰顶高程为 245.00m，共 2 孔，弧形工作门尺寸为 6.5m×8m(宽×高)。放水底孔直径 1.8m，在溢洪道内侧采用混凝土浇筑形成，在下游出口设置锥阀。海南琼中抽水蓄能电站以 220 千伏一级电压接入海南电网。

3、项目批复情况

(1) 项目核准批复

该项目已获得国家发展改革委《关于海南琼中抽水蓄能电站项目核准的批复》(发改能源[2013]379 号)。

(2) 项目环评批复

该项目已获得海南省国土环境资源厅《关于海南琼中抽水蓄能电站环境影响报告书的批复》(琼土环资审资[2012]3 号)。

(3) 项目土地批复

该项目已获得国土资源部《关于琼中抽水蓄能电站工程建设用地的批复》(国土资函[2014]108 号)。

(4) 其他相关批复

该项目已获得中华人民共和国水利部《关于海南琼中抽水蓄能电站水土保持方案的批复》（水保函[2012]83 号）。

4、项目资金投资计划

项目总投资额为 39.95 亿元，拟以本次债券募集资金投入 1 亿元，占项目总投资额的 2.50%。除本次债券募集资金外，其余资金将以公司自有资金解决。

(二) 云南金沙江中游电站送电广西直流输电工程项目

1、项目建设主体

该项目的建设主体为中国南方电网有限责任公司超高压输电公司，中国南方电网有限责任公司超高压输电公司为南方电网的全资子公司。

2、项目概况

云南金沙江中游电站送电广西直流输电工程项目（简称“金中直流输电工程项目”）是南方电网“十二五”西电东送主网架的重要组成部分。建成后，可将云南金沙江中游梨园、阿海水电站的清洁水电资源送往广西负荷中心，可满足广西地区用电负荷持续快速增长的需要，有力促进该地区经济持续健康发展，是促进可再生能源利用，实现电力工业科学发展的具体体现，也是实现南方电网资源优化配置，满足南方电网“十二五”及“十三五”初期西电东送的需要。项目建设地点为云南省、广西壮族自治区，建设内容包括：1) 新建云南金官换流站，新增换流容量 320 万千瓦，安装单台容量 31.8 万千伏安的换流变 14 台，其中 2 台备用；建设总容量为 196 万千乏的无功补偿装置，建设 500 千伏交流出线间隔 5 个；2) 新建广西柳南换流站，新增换流容量 320 万千瓦，安装单台容量 30.5 万千伏安的换流变 14 台，其中 2 台备用；建设总容量为 210 万千乏的无功补偿装置；新建 2 台 100 万千伏安主变，建设 500 千伏交流出线间隔 3 个；3) 新建金官换流站至柳南换流站 1 回±500 千伏直流线路，线路长度 1139 公里，导线截面采用 4×900 平方毫米；4) 新建云南金官换流站侧的直流接地极，建设金官换流站至接地极线路 2×28 公里；5) 新建广西柳南换流站侧的直流接地极，建设柳南换流站至接地极线路 59 公里；6) 配套建设相应的低压无功补偿装置、OPGW 光纤通信工程和二次系统工程。

3、项目批复情况

(1) 项目核准批复

该项目已获得《国家发展改革委关于云南金沙江中游电站送电广西直流输电工程项目的批复》（发改能源[2013]1968 号）。

(2) 项目环评批复

该项目已获得环境保护部《关于云南金沙江中游电站送电广西直流输电工程环境影响报告书的批复》（环审[2011]308 号）。

(3) 项目土地批复

该项目已获得国土资源部《关于同意延长云南金沙江中游电站送电广西直流输电工程建设用地预审意见有效期的函》（国土资预审字[2013]228 号）。

(4) 其他相关批复

该项目已获得中华人民共和国水利部《关于云南金沙江中游电站送电广西直流输电工程水土保持方案的复函》（水保函[2011]154 号）。

4、项目资金投资计划

项目总投资额为 82.36 亿元，拟以本次债券募集资金投入 4 亿元，占项目总投资额的 4.86%。除本次债券募集资金外，其余资金将以公司自有资金解决。

(三) 补充营运资金

为配合公司的战略规划，公司需要保持一定规模的营运资金。本次债券募集资金中不超过45亿元拟用于补充营运资金，以满足公司自身经营需要以及下属公司在日常运营过程中对营运资金的需求。

二、募集资金专项账户管理安排

公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

三、本次债券募集资金运用对财务状况的影响

(一) 对于发行人负债结构的影响

本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并报表口径的资产负债率水平将由截至2015年9月30日的63.68%增加至63.96%；非流动负债占总

负债的比例由截至2015年9月30日的58.21%增加至58.60%。本次债券发行后，资产负债率及长期负债占总资产的比例均处于合理范围。

资产负债率的小幅提高有利于发行人合理利用财务杠杆，提高股东权益报酬率；而长期债权融资比例的适当提高，将使发行人债务结构得到改善。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并报表口径的流动比率及速动比率将分别由截至 2015 年 9 月 30 日的 0.432 及 0.406 增加至 0.433 及 0.409。发行人流动比率和速动比率均略有提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

第十节 其他重要事项

本次债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本次债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第十一节 有关当事人

（一）主承销商及其他承销机构

1、牵头主承销商

名称：瑞银证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

办公地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

法定代表人：程宜荪

项目负责人：杨艳萍、项伊南

项目组成员：贾楠、郑凡明、许凯、杨莹、周恺文、彭钊、向萌朦

电话：（010）5832 8888

传真：（010）5832 8954

邮政编码：100033

2、联席主承销商

名称：中国国际金融股份有限公司

住所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

法定代表人：丁学东

项目负责人：王盛、尚晨

项目组成员：刘晴川、龙亮、徐晔、程驰、朱达、张航、李雨晨

电话：010-65051166

传真：010-65059092

邮政编码：100004

名称：国泰君安证券股份有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

法定代表人：杨德红

项目负责人：滕强、宁文科

项目组成员：凌杨斌、刘一宏、张力

电话：0755-23976359

传真：0755-23970359

邮政编码：518026

（二）律师事务所

1、发行人律师

名称：广东广信君达律师事务所

办公地址：广州市天河区珠江东路30号广州银行大厦7楼

负责人：王晓华

经办律师：赵俊峰、邓传远

电话：020-37181333

传真：020-37181388

邮政编码：510620

2、主承销商律师

名称：上海市方达律师事务所

办公地址：北京市朝阳区光华路1号北京嘉里中心北楼27层

负责人：齐轩霆

经办律师：刘璐、高华超

电话：（010）57695600

传真：（010）57695788

邮政编码：100020

（三）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层

负责人：顾仁荣

经办注册会计师：赵莉、胡锐

电话：（010）8809 5588

传真：（010）8809 1190

邮政编码：100039

（四）资信评级机构

名称：大公国际资信评估有限公司

办公地址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层

法定代表人：关建中

经办人：王蕾蕾、王剑龙

电话：（010）5108 7768

传真：（010）8458 3355

邮政编码：100125

（五）债券受托管理人

名称：瑞银证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

办公地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

法定代表人：程宜荪

联系人：贾巍巍

电话：（010）5832 8888

传真：（010）5832 8954

邮政编码：100033

（六）收款银行

开户名：中国南方电网有限责任公司

开户行：中国建设银行广州电力支行

账号：44001580107050207603

联系人：王超

联系电话：（020）8301 6640

（七）本次债券申请上市或转让的证券交易场所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号证券大厦

法定代表人：黄红元

电话：（021）6880 8888

传真：（021）6880 4868

邮政编码：200120

（八）本次债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

负责人：聂燕

电话：（021）3887 4800

传真：（021）6887 0059

邮政编码：200120

第十二节 备查文件

投资者可以查阅与本次债券发行有关的所有正式法律文件，这些文件也在指定网站上披露，具体如下：

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表
- (二) 主承销商出具的核查意见
- (三) 法律意见书
- (四) 资信评级报告
- (五) 债券持有人会议规则
- (六) 债券受托管理人协议
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件
- (八) 其他与发行有关的重要文件

投资者可在发行期间每周一至周五上午9:00—11:00，下午3:00—5:00，于下列地点查阅上述文件。

查阅地点：中国南方电网有限责任公司

办公地址：广东省广州市天河区珠江新城华穗路6号

联系人：李红亮

电话：020-38120353

传真：020-38120198

互联网网址：<http://www.csg.cn>

中国南方电网有限责任公司 2016 年公司债券上市公告书

（本页无正文，为《中国南方电网有限责任公司 2016 年公司债券上市公告书》之盖章页）

发行人中国南方电网有限责任公司



2016年4月13日

（本页无正文，为《中国南方电网有限责任公司 2016 年公司债券上市公告书》之盖章页）

牵头主承销商、债券受托管理人：瑞银证券有限责任公司



（本页无正文，为《中国南方电网有限责任公司 2016 年公司债券上市公告书》之盖章页）

联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司



（本页无正文，为《中国南方电网有限责任公司 2016 年公司债券上市公告书》之盖章页）

联席主承销商：中国国际金融股份有限公司



2016年4月13日