



中国长江三峡集团有限公司

(住所: 北京市海淀区玉渊潭南路1号)

**公开发行 2018 年绿色公司债券 (第一期)
募集说明书摘要
(面向合格投资者)**

牵头主承销商、簿记管理人

中信证券股份有限公司



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(住所: 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

联席主承销商

中信建投证券股份有限公司



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

(住所: 北京市朝阳区安立路66号4号楼)

签署日期: 2018 年 7 月 30 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所（以下简称“上交所”）网站（www.sse.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

目录

| | |
|-------------------------------|----|
| 目录 | 2 |
| 第一节 释义 | 4 |
| 第二节 发行概况 | 10 |
| 一、本次发行的基本情况 | 10 |
| 二、本次债券发行的有关机构 | 16 |
| 三、认购人承诺 | 22 |
| 四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 | 23 |
| 第三节 发行人及本期债券的资信状况 | 24 |
| 一、本期债券的信用评级情况 | 24 |
| 二、信用评级报告的主要事项 | 24 |
| 三、发行人的资信情况 | 26 |
| 第四节 发行人基本情况 | 32 |
| 一、发行人概况 | 32 |
| 二、发行人历史沿革 | 34 |
| 三、发行人最近三年重大资产重组情况 | 35 |
| 四、发行人控股股东及实际控制人情况 | 35 |
| 五、发行人重要权益投资情况 | 36 |
| 六、发行人内部治理及组织机构设置情况 | 37 |
| 七、发行人员工基本情况 | 41 |
| 八、发行人违法违规及受处罚情况 | 45 |
| 九、发行人主营业务情况 | 45 |
| 第五节 财务会计信息 | 68 |
| 一、财务报表编制的相关说明 | 68 |
| 二、发行人近三年及最近一期财务数据 | 69 |
| 三、最近三年及一期主要财务指标 | 83 |

第六节 募集资金运用 86

| | |
|--------------------------|----|
| 一、本次发行公司债券募集资金数额..... | 86 |
| 二、募集资金运用计划..... | 86 |
| 三、募投项目基本情况..... | 87 |
| 四、本次公司债券募集资金的管理..... | 88 |
| 五、绿色债券募投项目的环境绩效目标..... | 88 |
| 六、绿色债券的认证情况..... | 88 |
| 七、绿色债券的专项信息披露..... | 89 |
| 八、募集资金运用对发行人财务状况的影响..... | 89 |
| 九、前期募集资金使用情况..... | 90 |

第七节 备查文件 91

| | |
|-----------------|----|
| 一、备查文件内容..... | 91 |
| 二、备查文件查阅地点..... | 91 |
| 三、备查文件查阅时间..... | 92 |

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

| | | |
|----------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人/公司/本公司/集团公司/三峡集团 | 指 | 中国长江三峡集团有限公司（根据《公司法》和《国务院办公厅关于印发中央企业公司制改制工作实施方案的通知》（国办发[2017]69 号）规定，经国务院国有资产监督管理委员会和北京市工商行政管理局核准，发行人名称由“中国长江三峡集团公司”更名为“中国长江三峡集团有限公司”，由全民所有制企业改制为国有独资公司。发行人已于 2017 年 12 月 28 日完成了工商变更登记并换发了新版的《企业法人营业执照》） |
| 三峡总公司/总公司 | 指 | 中国长江三峡工程开发总公司，系发行人前身 |
| 本次债券 | 指 | 根据发行人于 2016 年 1 月 17 日召开的第二届董事会第十五次会议审议并通过的《关于集团公司 2016 年发行债券融资的议案》，并经中国证监会核准向合格投资者公开发行的不超过 150 亿元（含 150 亿元）的公司债券（含绿色债券） |
| 本期债券 | 指 | 中国长江三峡集团有限公司公开发行 2018 年绿色公司债券（第一期） |
| 本次发行 | 指 | 本次债券的发行 |
| 本期发行 | 指 | 本期债券的发行 |
| 募集说明书 | 指 | 发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国长江三峡集团有限公司公开发行 2018 年绿色公司债券（第一期）募集说明书》 |

| | | |
|-----------|---|--------------------------------------------------------------------|
| 募集说明书摘要 | 指 | 发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国长江三峡集团有限公司公开发行 2018 年绿色公司债券（第一期）募集说明书摘要》 |
| 中国证监会、证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 上交所 | 指 | 上海证券交易所 |
| 证券登记机构 | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 |
| 财政部 | 指 | 中华人民共和国财政部 |
| 长江电力 | 指 | 中国长江电力股份有限公司 |
| 国水投 | 指 | 中国水利投资集团公司 |
| 川能投 | 指 | 四川省能源投资集团有限责任公司 |
| 云能投 | 指 | 云南省能源投资集团有限公司 |
| 三峡国际 | 指 | 三峡国际能源投资集团有限公司 |
| 三峡新能源 | 指 | 中国三峡新能源有限公司（前身为“中国水利投资集团公司”） |
| 中水电公司 | 指 | 中国水利电力对外公司、中国水利电力对外有限公司 |
| 三峡财务公司 | 指 | 三峡财务有限责任公司 |
| 三峡发展公司 | 指 | 长江三峡技术经济发展有限公司 |
| 旅游公司 | 指 | 长江三峡旅游发展有限责任公司 |

| | | |
|---------|---|---------------------|
| 呼蓄公司 | 指 | 内蒙古呼和浩特抽水蓄能发电有限责任公司 |
| 三峡能事达公司 | 指 | 长江三峡能事达电气股份有限公司 |
| 多能公司 | 指 | 宜昌三峡工程多能公司 |
| 中华鲟研究所 | 指 | 中国长江三峡集团公司中华鲟研究所 |
| 三峡传媒 | 指 | 中国三峡出版传媒有限公司 |
| 河海科技 | 指 | 南京河海科技有限公司 |
| 上海院 | 指 | 上海勘测设计研究院 |
| 招标公司 | 指 | 三峡国际招标有限责任公司 |
| 川云公司 | 指 | 三峡金沙江川云水电开发有限公司 |
| 云川公司 | 指 | 三峡金沙江云川水电开发有限公司 |
| 西藏能投公司 | 指 | 三峡集团西藏能源投资有限公司 |
| 重庆小南海公司 | 指 | 重庆长江小南海水电站开发有限公司 |
| 湖北能源集团 | 指 | 湖北能源集团股份有限公司 |
| 三峡建设 | 指 | 中国三峡建设管理有限公司 |
| 三峡资本 | 指 | 三峡资本控股有限责任公司 |
| 三峡资管 | 指 | 三峡资产管理有限公司 |
| 三财香港 | 指 | 三峡财务（香港）有限公司 |

| | | |
|---------------------------|---|--------------------------------------------------------|
| 设备公司 | 指 | 长江三峡设备物质有限公司 |
| 承销团 | 指 | 由主承销商为本次发行而组织的，由主承销商和分销商组成承销机构的总称 |
| 债券受托管理协议 | 指 | 发行人与债券受托管理人签署的《中国长江三峡集团公司公开发行 2016 年公司债券受托管理协议》及其变更和补充 |
| 投资人、持有人 | 指 | 就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体 |
| 公司董事会 | 指 | 中国长江三峡集团有限公司董事会 |
| 牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、中信证券 | 指 | 中信证券股份有限公司 |
| 联席主承销商、中信建投证券 | 指 | 中信建投证券股份有限公司 |
| 发行人律师 | 指 | 北京德恒律师事务所 |
| 审计机构 | 指 | 大华会计师事务所（特殊普通合伙）、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 大华会计师事务所 | | 大华会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 信永中和会计师事务所 | | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 资信评级机构、评级 | 指 | 中诚信证券评估有限公司 |

机构、中诚信证评

| | | |
|--------------|---|---------------------------------------------------------------------------------|
| 安永华明、认证机构 | 指 | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《全民所有制工业企业法》 | 指 | 《中华人民共和国全民所有制工业企业法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《管理办法》 | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》 |
| 《适当性管理办法》 | 指 | 《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》 |
| 新会计准则 | 指 | 财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定 |
| 最近三年及一期 | 指 | 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月 |
| 工作日 | 指 | 中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日） |
| 交易日 | 指 | 上交所的营业日 |
| 法定节假日或休息日 | 指 | 中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日） |
| 元/万元/亿元 | 指 | 人民币元/万元/亿元 |

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

注册名称：中国长江三峡集团有限公司

英文名称：CHINA THREE GORGES CORPORATION

法定代表人：卢纯

注册资本：人民币 211,500,000,000.00 元

成立日期：1993 年 9 月 18 日

社会统一信用代码：91110000100015058K

注册地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

联系地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

邮政编码：100038

联系人：刘杰克

联系电话：010-57081554

传真号码：010-57081544

网 址：www.ctg.com.cn

发行人经营范围包括：

1. 水电业务：三峡工程及长江干支流水电工程建设与运营；
2. 新能源业务：风电、太阳能等新能源开发与技术服务；
3. 国际业务：在亚洲、欧洲、南美洲、非洲等地区和国家投资开发水电、风电等清洁能源与 EPC 建设业务；

4. 资本投资与工程技术咨询业务：与水电、清洁能源相关的资本投资与工程技术咨询业务。

发行人是全球最大的水电开发企业、国内最大的清洁能源集团以及中国海上风电的引领者，拥有全球最大的水利枢纽工程三峡工程以及市值最高的水电上市公司长江电力。发行人是中国唯一获得两家国际评级机构主权信用评级的发电企业，也是巴西第二大非国有发电企业。

截至 2017 年末，集团公司可控装机规模达到 7,001.73 万千瓦，其中国内水电 5,064.19 万千瓦（占集团 72.33%），国内风电、光伏等新能源 821.18 万千瓦，国内火电 263 万千瓦，海外项目 853.36 万千瓦（其中水电项目 817.81 万千瓦，风电项目 33.75 万千瓦）。公司 2017 年全年新增装机 100.55 万千瓦，主要为风电装机 30.48 万千瓦、太阳能装机 51.57 万千瓦及其他装机 18.50 万千瓦。截至 2018 年 3 月末，集团公司可控装机规模达到 7,007.61 万千瓦，其中国内水电 5,064.19 万千瓦（占集团 72.27%），国内风电、光伏等新能源 827.06 万千瓦，国内火电 263 万千瓦，海外项目 853.36 万千瓦（其中水电项目 817.81 万千瓦，风电项目 33.75 万千瓦）。

2017 年，集团公司实现发电量 2,845.62 亿千瓦时，同比 2016 年增加 8.35%。其中，国内大型水电 2,218.42 亿千瓦时（含呼蓄 4.32 亿千瓦时），国内中小水电 24.41 亿千瓦时，国内新能源 133.10 亿千瓦时，国内火电 89.51 亿千瓦时，国际 380.18 亿千瓦时。2018 年 1-3 月，集团公司实现发电量 536.91 亿千瓦时，同比 2017 年 1-3 月增加 4.73%。其中，国内大型水电 370.23 亿千瓦时（含呼蓄 2.37 亿千瓦时），国内中小水电 3.77 亿千瓦时，国内新能源 41.41 亿千瓦时，国内火电 23.25 亿千瓦时，国际 98.25 亿千瓦时。

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人合并口径经审计的资产总计 7,008.97 亿元，所有者权益 3,713.55 亿元。2017 年度，发行人实现营业总收入 900.03 亿元，净利润 342.99 亿元。截至 2018 年 3 月 31 日，发行人合并口径未审计的资产总计 7,106.94 亿元，所有者权益 3,861.50 亿元。2018 年 1-3 月，发行人实现营业总收入 179.84 亿元，净利润 80.12 亿元。

（二）核准情况及核准规模

2016 年 1 月 17 日公司召开第二届董事会第十五次会议，审议并通过了《关于集团公司 2016 年发行债券融资的议案》，公司申请向合格投资者公开发行不超过 150 亿元（含 150 亿元）的公司债券（含绿色债券）。

本次计划发行总规模不超过人民币 150 亿元、期限不超过 20 年（含 20 年）的公司债券，采用分期发行方式，并授权董事长在审批额度内审批债券融资相关事项，签署相关法律文件。2016 年 6 月 28 日，发行人董事长会签并批准了《关于启动集团公司 2016-2018 年度公司债券准备工作的请示》，批准了本次发行的发行方案。

2016 年 8 月 1 日，国务院国资委出具《关于中国长江三峡集团公司发行公司债券有关问题的批复》（国资产权[2016]832 号），原则同意发行人公开发行不超过 20 年期、不超过 150 亿元公司债券的方案。

经中国证监会于 2016 年 8 月 22 日签发的“证监许可[2016]1897 号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 150 亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

本次公司债券采用分期发行方式，其中首期发行自证监会核准发行之日起 12 个月内完成；其余各期债券发行，自证监会核准之日起 24 个月内完成。

中国长江三峡集团公司 2016 年绿色公司债券（第一期）为本次债券项下的第一期发行，于 2016 年 8 月 30 日发行完成，实际发行规模 60 亿元。其中，品种一为 3 年期，实际发行规模为 35 亿元，最终票面利率为 2.92%；品种二为 10 年期，实际发行规模为 25 亿元，最终票面利率为 3.39%。

中国长江三峡集团公司 2017 年绿色公司债券（第一期）为本次债券项下的第二期发行，于 2017 年 8 月 15 日发行完成，实际发行规模 35 亿元，发行期限 3 年期，最终票面利率为 4.56%。

中国长江三峡集团公司 2017 年绿色公司债券（第二期）为本次债券项下的第三期发行，于 2017 年 10 月 19 日发行完成，实际发行规模 20 亿元，发行期限 3 年期，最终票面利率 4.68%。

（三）本期债券的主要条款

发行主体：中国长江三峡集团有限公司。

债券名称：中国长江三峡集团有限公司公开发行 2018 年绿色公司债券（第一期）。

债券期限：本期债券分为两个品种：品种一为 3 年期，债券简称为“G18 三峡 1”，债券代码为“143744”；品种二为 5 年期，债券简称为“G18 三峡 2”，债券代码为“143745”。

发行规模：本期债券品种一和品种二基础发行规模合计为 20 亿元，可超额配售不超过 15 亿元（含 15 亿元）。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和簿记管理人将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内（含超额配售部分），由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

超额配售选择权：发行人和主承销商将根据本期债券申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模人民币 20 亿元的基础上可追加不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元）的发行额度。

品种间回拨选择权：发行人和簿记管理人将根据网下簿记建档情况，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相应金额，品种间回拨比例不受限制（如某个品种的发行规模全额回拨至另一品种，则本期债券实际变更为单一品种）。

债券利率及其确定方式：固定利率，由发行人与簿记管理人根据发行时市场情况共同协商确定。

债券票面金额：本期债券票面金额为 100 元。

发行价格：本期债券按面值平价发行。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

发行对象：本期债券面向《管理办法》、《适当性管理办法》规定的合格投资

者公开发行，不向公司股东优先配售。

起息日：本期债券的起息日为 2018 年 8 月 3 日。

付息债权登记日：本期债券的付息债权登记日按证券登记机构相关规定处理。在付息债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

付息日期：本期债券品种一的付息日期为 2019 年至 2021 年每年的 8 月 3 日，品种二的付息日为 2019 年至 2023 年每年的 8 月 3 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；每次付息款项不另计利息。

兑付债权登记日：本期债券的兑付债权登记日按证券登记机构相关规定处理。在兑付债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

兑付日期：本期债券品种一的兑付日期为 2021 年 8 月 3 日，品种二的兑付日期为 2023 年 8 月 3 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；顺延期间兑付款项不另计利息。

计息期限：本期债券品种一的计息期限为 2018 年 8 月 3 日至 2021 年 8 月 2 日，品种二的计息期限为 2018 年 8 月 3 日至 2023 年 8 月 2 日。

还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

担保情况：本期债券无担保。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证评综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人：中信证券。

联席主承销商：中信建投证券。

发行方式：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由本公司与簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。

配售规则：簿记管理人根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则进行：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对认购金额进行累计，当所有投资者的累计有效申购金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率，申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；申购利率相同且在该利率上的所有申购不能获得足额配售的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和簿记管理人有权决定本期债券的最终配售结果。

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。本期债券发行最终认购不足的部分全部由主承销商组织承销团余额包销，各承销方应足额划付各自承担余额包销责任比例对应的募集款项。

拟上市交易场所：上交所。

质押式回购：本公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

募集资金用途：本期公司债募集资金扣除发行费用后全部用于乌东德水电站建设。

募集资金专项账户：本公司将根据《管理办法》、《债券受托管理协议》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，指定专项账户，用于公司债券募

集资金的接收、存储、划转与本息偿付。本公司已与本期债券的受托管理人以及存放募集资金的银行订立监管协议。

账户名称：中国长江三峡集团有限公司

开户银行：中国建设银行股份有限公司北京钓鱼台支行

银行账户：11001019501059666666

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。

（四）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2018 年 7 月 31 日

发行首日：2018 年 8 月 2 日

预计发行/网下认购期限：2018 年 8 月 2 日至 2018 年 8 月 3 日

2、本期债券上市安排

本期发行结束后，本公司将尽快向上交所和/或经监管部门批准的其他交易场所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

二、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：中国长江三峡集团有限公司

住所：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

联系地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

法定代表人：卢纯

联系人：刘杰克

联系电话：010-57081554

传真：010-57081544

（二）主承销商及其他承销机构

1、牵头主承销商、簿记管理人：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：赵欣欣、朱鸽、杨芳、陈小东

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

2、联席主承销商：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座二层

法定代表人：王常青

联系人：陈翔、王琪、韩闯

联系电话：010-85130843

传真：010-65608445

3、分销商

公司名称：长江证券股份有限公司

住所：武汉市新华路特 8 号

联系地址：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦 9 楼

法定代表人：尤习贵

联系人：刘岭、廖旭、白雪

联系电话：027-65799545、027-6579809

传真：027-85481502

公司名称：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

联系地址：北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦写字楼 23 层

法定代表人：周杰

联系人：郭实、邓晶

联系电话：010-88027182,010-88027191

传真：010-88027190

公司名称：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼 75T30 室

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼 75T30 室

法定代表人：王文学

联系人：骆秀峰、周婷

联系电话：021-20336000

传真：021-20336046

公司名称：华泰联合证券有限责任公司

住所：广东省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

联系地址：北京市西城区丰盛胡同丰铭国际大厦 A 座 6 层

法定代表人：刘晓丹

联系人：刘林嘉、杨帆、李昕蔚

联系电话：010-56839300

传真：010-56839500

（三）债券受托管理人：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：赵欣欣、朱鸽、杨芳、陈小东

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

（四）发行人律师：北京德恒律师事务所

住所：西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

办公地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

负责人：王丽

经办律师：徐建军、杨兴辉、王华堃

联系电话：010-51682888

传真：010-52682999

（五）会计师事务所

公司名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）（2015 年）

住所：北京市海淀区西四环中路 12 号院 7 号楼 1101

办公地址：北京市海淀区西四环中路 12 号院 7 号楼 1101

负责人：梁春

联系人：王鹏

联系电话：010-52242611

传真：010-58350077

根据国资委、财政部相关规定，大华会计师事务所服务期届满，发行人已于 2016 年 8 月更换财会决算审计机构，变更后的机构信息如下：

公司名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（2016-2017 年）

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

负责人：叶韶勋

联系人：王敏玲

联系电话：010-59675263

传真：010-65542288

（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

负责人：闫衍

主要联系人：侯一甲、黄永

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

（七）认证机构：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼

负责人：毛鞍宁

主要联系人：袁雪

联系电话：010-591305046

传真：010-85188298

（八）财务顾问

公司名称：三峡财务有限责任公司

住所：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

联系地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

法定代表人：杨亚

联系人：牛睿涵

联系电话：010-57081382

传真：010-57081355

公司名称：长江证券承销保荐有限公司

住所：上海市世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 21 层

联系地址：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦 16 层

法定代表人：王承军

联系人：乔端

联系电话：027-85481899-218

传真：027-85481890

（九）募集资金专项账户开户银行

账户名称：中国长江三峡集团有限公司

开户银行：中国建设银行股份有限公司北京钓鱼台支行

银行账户：11001019501059666666

（十）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号

总经理：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（十一）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

总经理：聂燕

电话：021-38874800

传真：021-58754185

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2018 年 3 月 31 日，除以下事项外发行人与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他利害关系。

三峡财务公司和长江证券承销保荐有限公司（以下简称“长江保荐”）担任本次债券财务顾问。

发行人合计持有三峡财务公司 100% 股权，发行人高级管理人员杨亚为三峡财务公司法定代表人。

截至 2018 年 3 月 31 日，三峡集团对长江电力直接持股 57.92%，对三峡资本控股有限责任公司直接持股 70.00%，对中国三峡建设管理有限公司直接持股 100.00%，对湖北能源直接持股 15.69%。中国三峡建设管理有限公司对长江电力直接持股 4.00%。长江电力参股湖北能源并直接持有其 15.20 亿股，持股比例为 23.36%，通过全资子公司长电资本间接持有其 2.12 亿股，持股比例 3.26%。长江电力参股三峡资本控股有限责任公司并直接持有其 5.00 亿股，持股比例 10.00%；湖北能源参股长江证券股份有限公司并直接持有其 5.07 亿股，持股比例为 9.17%。三峡资本控股有限责任公司参股长江证券股份有限公司并直接持有其 3.33 亿股，持股比例为 6.02%。长江保荐为长江证券股份有限公司的全资子公司。

第三节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证评综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信证评出具了《中国长江三峡集团有限公司公开发行 2018 年绿色公司债券（第一期）信用评级报告》，该评级报告在中诚信证评网站（<http://www.ccxr.com.cn>）予以公布。

近三年公司在境内发行其他债券、债券融资工具委托进行资信评级的主体评级结果均为 AAA，与本期评级情况无差异。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信证评综合评定，本公司主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了三峡集团偿还债务的能力极强，受不利经济环境的影响较小，违约风险极低，债券的信用质量极高，信用风险极低。

（二）评级报告的内容摘要

中诚信证评基本观点：

正面：

1、行业地位显著，水电主业突出。三峡集团是世界最大的水电开发企业和我国最大的清洁能源集团之一。截至 2018 年 3 月末，公司可控装机容量达 7,007.61 万千瓦，其中水电装机容量达 5,882.00 万千瓦，占总可控装机容量的 83.94%。

2、项目储备丰富，发展潜力大。公司两个在建项目乌东德水电站和白鹤滩水电站规划装机容量合计达 2,620.00 万千瓦。未来随着上述项目的建成投运，公司水电新增装机有望大幅增加。此外，公司采用多种方式积极储备项目资源，与

资源省份建立战略合作，为后续风电开发奠定了基础。

3、领先的梯级联合调度能力。公司在对三峡-葛洲坝水利枢纽综合利用的过程中，形成了一套可复制的水电联合调度管理新模式，2014 年溪洛渡和向家坝水电站全部投产后，公司进一步深入探索了四库联合优化调度规律，电站安全性和发电能力不断提升。

4、极强的盈利及现金获取能力。公司以水电生产为主业，装机容量规模性显著，盈利及现金获取能力极强，2015~2017 年公司营业毛利率分别为 52.15%、53.57%和 51.73%，EBITDA 分别为 542.29 亿元、635.07 亿元和 689.96 亿元。

5、杠杆比率较低，融资渠道畅通。近三年来公司资产负债率均保持在 50% 以下，处于较低水平。同时，公司银行授信充裕，财务弹性良好，下属上市公司中国长江电力股份有限公司（股票代码：600900）的股权融资渠道也较为通畅。

关注：

1、来水不确定性风险。公司水电生产对机组所在流域来水情况的依赖程度较大，作为以水力发电为主的企业，来水的不确定性加大了公司的经营风险。

2、未来仍面临一定的资金支出压力。公司在建的乌东德水电站和白鹤滩水电站投资规模较大，未来公司仍面临一定的资金支出压力。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期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期债券偿债保障情况等因素，以对本期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，中诚信证评将于本期债券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。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通

知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证评网站（<http://www.ccxr.com.cn>）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、发行人的资信情况

（一）发行人授信额度和使用情况

发行人资信状况良好，与各大商业银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2018 年 3 月 31 日，发行人合并口径获得银行授信额度共计 9,356 亿元，发行人合并口径已使用额度 1,581 亿元，剩余可用额度为 7,776 亿元。公司主要合作银行包括中国建设银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、国家开发银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、交通银行股份有限公司等。具体授信及使用情况如下：

单位：亿元

| 授信银行 | 授信额度（亿元） | 已使用额度（亿元） | 剩余额度（亿元） |
|---------|----------|-----------|----------|
| 国家开发银行 | 1,560 | 246 | 1,314 |
| 中国进出口银行 | 1,099 | 204 | 895 |
| 中国银行 | 1,290 | 125 | 1,165 |
| 中国农业银行 | 1,499 | 474 | 1,025 |
| 中国工商银行 | 830 | 285 | 545 |
| 中国建设银行 | 1,000 | 172 | 828 |
| 招商银行 | 300 | 10 | 290 |
| 中信银行 | 200 | 0 | 200 |
| 交通银行 | 300 | 15 | 285 |

| | | | |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
| 邮储银行 | 300 | 34 | 266 |
| 北京银行 | 153 | 10 | 143 |
| 平安银行 | 373 | 2 | 371 |
| 光大银行 | 122 | 0 | 122 |
| 民生银行 | 300 | 2 | 299 |
| 浦发银行 | 15 | 0 | 15 |
| 东亚银行 | 15 | 0 | 15 |
| 合计 | 9,356 | 1,581 | 7,776 |

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人已获得的授信额度未发生重大变化。

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，本公司与主要客户发生业务往来时，未发生严重违约情形。

（三）最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

2015 年至本募集说明书摘要签署之日，发行人发行的债券、其他债务融资工具未出现违约情况。2015 年至本募集说明书摘要签署之日，发行人的银行借款未出现违约情况。2015 年至本募集说明书摘要签署之日，发行人合并范围境内发行的债券明细如下表所示：

| 序号 | 发行人 | 简称 | 发行量 (亿元) | 票面利率 (%) | 期限 | 起息日 | 到期日 | 证券类别 | 状态 |
|----|------|---------------------|-------------|-------------|------|------------|------------|----------|------|
| 1 | 三峡集团 | 15三峡MTN001 | 50 | 4.88 | 10年 | 2015-03-19 | 2025-03-19 | 中期票据 | 存续正常 |
| 2 | 三峡集团 | 15三峡MTN002 | 50 | 4.40 | 5年 | 2015-04-29 | 2020-04-29 | 中期票据 | 存续正常 |
| 3 | 三峡集团 | 15三峡SCP001 | 50 | 3.50 | 270天 | 2015-06-17 | 2016-03-13 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 4 | 三峡集团 | 15三峡MTN003 | 50 | 4.28 | 7年 | 2015-08-27 | 2022-08-27 | 中期票据 | 存续正常 |
| 5 | 三峡集团 | 15三峡SCP002 | 50 | 2.99 | 270天 | 2015-11-05 | 2016-08-01 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 6 | 三峡集团 | 15三峡CP001 | 40 | 3.05 | 1年 | 2015-12-07 | 2016-12-07 | 短期融资券 | 已兑付 |
| 7 | 三峡集团 | 16三峡MTN001 | 60 | 3.20 | 5年 | 2016-03-25 | 2021-03-25 | 中期票据 | 存续正常 |
| 8 | 三峡集团 | 16 三峡 MTN002 (5 年期) | 30 | 3.47 | 5年 | 2016-06-03 | 2021-06-03 | 中期票据 | 存续正常 |
| 9 | 三峡集团 | 16 三峡 MTN002 (7 年期) | 20 | 3.78 | 7年 | 2016-06-03 | 2023-06-03 | 中期票据 | 存续正常 |
| 10 | 三峡集团 | G16 三峡 1 | 35 | 2.92 | 3年 | 2016-08-30 | 2019-08-30 | 绿色公司债 | 存续正常 |
| 11 | 三峡集团 | G16 三峡 2 | 25 | 3.39 | 10年 | 2016-08-30 | 2026-08-30 | 绿色公司债 | 存续正常 |
| 12 | 三峡集团 | 16 三峡 CP001 | 70 | 2.93 | 1年 | 2016-11-03 | 2017-11-03 | 短期融资券 | 已兑付 |
| 13 | 三峡集团 | 17 三峡 SCP001 | 20 | 4.00 | 180天 | 2017-04-21 | 2017-10-18 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 14 | 三峡集团 | 17 三峡 MTN001 | 20 | 4.73 | 3年 | 2017-06-07 | 2020-06-07 | 绿色中期票据 | 存续正常 |
| 15 | 三峡集团 | 17 三峡 CP001BC | 20 | 4.38 | 1年 | 2017-07-07 | 2018-07-07 | 债券通短期融资券 | 已兑付 |
| 16 | 三峡集团 | 17 三峡 CP002 | 40 | 4.30 | 1年 | 2017-07-24 | 2018-07-24 | 短期融资券 | 已兑付 |
| 17 | 三峡集团 | G17 三峡 1 | 35 | 4.56 | 3年 | 2017-08-15 | 2020-08-15 | 绿色公司债 | 存续正常 |
| 18 | 三峡集团 | G17 三峡 3 | 20 | 4.68 | 3年 | 2017-10-19 | 2020-10-19 | 绿色公司债 | 存续正常 |
| 19 | 三峡集团 | 17 三峡 SCP002 | 55 | 4.17 | 175天 | 2017-11-23 | 2018-05-17 | 超短期融资券 | 已兑付 |

| 序号 | 发行人 | 简称 | 发行量 (亿元) | 票面利率 (%) | 期限 | 起息日 | 到期日 | 证券类别 | 状态 |
|----|------|--------------|-------------|-------------|------|------------|------------|--------|------|
| 20 | 三峡集团 | 17 三峡 SCP003 | 30 | 4.17 | 90天 | 2017-12-08 | 2018-03-08 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 21 | 三峡集团 | 17 三峡 SCP004 | 8 | 4.17 | 90天 | 2017-12-08 | 2018-03-08 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 22 | 三峡集团 | 18 三峡 SCP001 | 20 | 4.15 | 147天 | 2018-05-04 | 2018-09-28 | 超短期融资券 | 存续正常 |
| 23 | 三峡集团 | 18 三峡 SCP002 | 30 | 4.18 | 180天 | 2018-05-04 | 2018-10-31 | 超短期融资券 | 存续正常 |
| 24 | 三峡集团 | 18 三峡 CP001 | 30 | 3.82 | 1年 | 2018-07-23 | 2019-07-23 | 短期融资券 | 存续正常 |
| 25 | 长江电力 | 15长电SCP001 | 30 | 4.60 | 270天 | 2015-03-27 | 2015-12-22 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 26 | 长江电力 | 15长电CP001 | 30 | 3.10 | 1年 | 2015-07-10 | 2016-07-10 | 短期融资券 | 已兑付 |
| 27 | 长江电力 | 15长电MTN001 | 30 | 4.50 | 10年 | 2015-09-14 | 2025-09-14 | 中期票据 | 存续正常 |
| 28 | 长江电力 | 16长电MTN001 | 30 | 3.04 | 5年 | 2016-01-14 | 2021-01-14 | 中期票据 | 存续正常 |
| 29 | 长江电力 | 16长电SCP001 | 40 | 2.64 | 153天 | 2016-03-04 | 2016-08-04 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 30 | 长江电力 | 16长江电力SCP002 | 40 | 2.79 | 270天 | 2016-06-15 | 2017-03-12 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 31 | 长江电力 | 16长江电力MTN002 | 40 | 3.12 | 5年 | 2016-08-02 | 2021-08-02 | 中期票据 | 存续正常 |
| 32 | 长江电力 | 16长电01 | 30 | 3.35 | 10年 | 2016-10-17 | 2026-10-17 | 公司债 | 存续正常 |
| 33 | 长江电力 | 17长电01 | 25 | 4.50 | 3年 | 2017-07-11 | 2020-07-11 | 公司债 | 存续正常 |
| 34 | 长江电力 | 17 长电 SCP001 | 35 | 4.37 | 270天 | 2017-07-11 | 2018-04-07 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 35 | 长江电力 | 17 长电 SCP002 | 25 | 4.20 | 120天 | 2017-07-13 | 2017-11-10 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 36 | 长江电力 | 17 长电 SCP003 | 30 | 4.35 | 90天 | 2017-09-18 | 2017-12-17 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 37 | 长江电力 | 18 长电 SCP001 | 30 | 4.10 | 120天 | 2018-04-25 | 2018-08-23 | 超短期融资券 | 存续正常 |
| 38 | 长江电力 | 18长电SCP002 | 40 | 4.17 | 120天 | 2018-06-19 | 2018-10-17 | 超短期融资券 | 存续正常 |

| 序号 | 发行人 | 简称 | 发行量 (亿元) | 票面利率 (%) | 期限 | 起息日 | 到期日 | 证券类别 | 状态 |
|----|--------|---------------|-------------|-------------|------|------------|------------|--------|------|
| 39 | 长江电力 | 18长电SCP003 | 30 | 4.17 | 180天 | 2018-06-19 | 2018-12-16 | 超短期融资券 | 存续正常 |
| 40 | 长江电力 | 18长电01 | 25 | 4.19 | 3年 | 2018-07-26 | 2021-07-27 | 公司债 | 存续正常 |
| 41 | 三峡新能源 | 15三峡能源PPN001 | 20 | 4.10 | 5年 | 2015-11-18 | 2020-11-18 | 定向工具 | 存续正常 |
| 42 | 三峡新能源 | 16三峡能源PPN001 | 20 | 3.35 | 5年 | 2016-11-11 | 2021-11-11 | 定向工具 | 存续正常 |
| 43 | 湖北能源集团 | 15鄂能源股CP001 | 3 | 4.38 | 1年 | 2015-04-23 | 2016-04-23 | 短期融资券 | 已兑付 |
| 44 | 湖北能源集团 | 15鄂能01 | 10 | 4.25 | 3+2年 | 2015-07-06 | 2020-07-06 | 公司债 | 存续正常 |
| 45 | 湖北能源集团 | 15鄂能源股CP002 | 7 | 3.53 | 1年 | 2015-07-16 | 2016-07-16 | 短期融资券 | 已兑付 |
| 46 | 湖北能源集团 | 15鄂能源股SCP001 | 10 | 2.89 | 90天 | 2015-11-04 | 2016-02-02 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 47 | 湖北能源集团 | 16鄂能源SCP001 | 20 | 2.92 | 90天 | 2016-05-18 | 2016-08-16 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 48 | 湖北能源集团 | 16鄂能源SCP002 | 10 | 2.66 | 150天 | 2016-08-11 | 2017-01-08 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 49 | 湖北能源集团 | 16鄂能源CP001 | 10 | 2.87 | 1年 | 2016-08-29 | 2017-08-29 | 短期融资券 | 已兑付 |
| 50 | 湖北能源集团 | 16 鄂能 01 | 10 | 3.07 | 3+2年 | 2016-11-11 | 2021-11-11 | 公司债 | 存续正常 |
| 51 | 湖北能源集团 | 17 鄂能源 SCP001 | 5 | 3.62 | 90天 | 2017-04-27 | 2017-07-26 | 超短期融资券 | 已兑付 |
| 52 | 湖北能源集团 | 17 鄂能源 SCP002 | 5 | 4.39 | 270天 | 2017-07-25 | 2018-04-21 | 超短期融资券 | 已兑付 |

（四）本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至本募集说明书摘要出具日，公司公开发行的待偿还公司债券、企业债券余额合计 360.55 元¹，如本公司本期申请的不超过 35 亿元公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕，本公司累计最高公司债券及企业债券余额为 395.55 亿元，占本公司截至 2018 年 3 月 31 日未经审计净资产（合并报表中股东权益合计）的比例为 10.24%，占本公司截至 2017 年 12 月 31 日经审计净资产（合并报表中股东权益合计）的比例为 10.65%，均未超过本公司最近一期末合并净资产的 40%。

（五）发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

| 主要财务指标 | 2018 年 3 月 31 日 或 2018 年 1-3 月 | 2017 年 12 月 31 日 或 2017 年度 | 2016 年 12 月 31 日 或 2016 年度 | 2015 年 12 月 31 日 或 2015 年度 |
|---------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 流动比率 | 0.78 | 0.56 | 0.71 | 0.69 |
| 速动比率 | 0.76 | 0.54 | 0.69 | 0.66 |
| 资产负债率（%） | 45.67 | 47.02 | 46.93 | 45.08 |
| EBITDA 利息保障倍数 | - | 6.30 | 6.00 | 7.51 |
| 贷款偿还率（%） | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 利息偿付率（%） | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产－存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、EBITDA 利息保障倍数=（营业利润-投资收益+现金股利-公允价值变动损益+资产减值损失+利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+营业外收入中非经营性损益）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）；
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 6、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

¹ 包括 30 亿元的“2006 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券”（简称“06 三峡债”）、50 亿元的“2002 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券”（简称“02 三峡债”）、30 亿元的“2003 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券”（简称“03 三峡债”）、35 亿元的“2009 年中国长江电力股份有限公司第一期公司债券”（简称“09 长电债”）、0.55 亿元的“2010 年湖北清江水电开发有限责任公司公司债券”（简称“10 清江债”）。

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

注册名称：中国长江三峡集团有限公司

英文名称：CHINA THREE GORGES CORPORATION

法定代表人：卢纯

注册资本：人民币 211,500,000,000.00 元

成立日期：1993 年 9 月 18 日

社会统一信用代码：91110000100015058K

注册地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

联系地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

邮政编码：100038

联系人：刘杰克

联系电话：010-57081554

传真号码：010-57081544

网 址：www.ctg.com.cn

发行人经营范围包括：

1. 水电业务：三峡工程及长江干支流水电工程建设与运营；
2. 新能源业务：风电、太阳能等新能源开发与技术服务；
3. 国际业务：在亚洲、欧洲、南美洲、非洲等地区和国家投资开发水电、风电等清洁能源与 EPC 建设业务；
4. 资本投资与工程技术咨询业务：与水电、清洁能源相关的资本投

资与工程技术咨询业务。

发行人是全球最大的水电开发企业、国内最大的清洁能源集团以及中国海上风电的引领者，拥有全球最大的水利枢纽工程三峡工程以及市值最高的水电上市公司长江电力。发行人是中国唯一获得两家国际评级机构主权信用评级的发电企业，也是巴西第二大非国有发电企业。

截至 2017 年末，集团公司可控装机规模达到 7,001.73 万千瓦，其中国内水电 5,064.19 万千瓦（占集团 72.33%），国内风电、光伏等新能源 821.18 万千瓦，国内火电 263 万千瓦，海外项目 853.36 万千瓦（其中水电项目 817.81 万千瓦，风电项目 33.75 万千瓦）。公司 2017 年全年新增装机 100.55 万千瓦，主要为风电装机 30.48 万千瓦、太阳能装机 51.57 万千瓦及其他装机 18.50 万千瓦。截至 2018 年 3 月末，集团公司可控装机规模达到 7,007.61 万千瓦，其中国内水电 5,064.19 万千瓦（占集团 72.27%），国内风电、光伏等新能源 827.06 万千瓦，国内火电 263 万千瓦，海外项目 853.36 万千瓦（其中水电项目 817.81 万千瓦，风电项目 33.75 万千瓦）。

2017 年，集团公司实现发电量 2,845.62 亿千瓦时，同比 2016 年增加 8.35%。其中，国内大型水电 2,218.42 亿千瓦时（含呼蓄 4.32 亿千瓦时），国内中小水电 24.41 亿千瓦时，国内新能源 133.10 亿千瓦时，国内火电 89.51 亿千瓦时，国际 380.18 亿千瓦时。2018 年 1-3 月，集团公司实现发电量 536.91 亿千瓦时，同比 2017 年 1-3 月增加 4.73%。其中，国内大型水电 370.23 亿千瓦时（含呼蓄 2.37 亿千瓦时），国内中小水电 3.77 亿千瓦时，国内新能源 41.41 亿千瓦时，国内火电 23.25 亿千瓦时，国际 98.25 亿千瓦时。

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人合并口径经审计的资产总计 7,008.97 亿元，所有者权益 3,713.55 亿元。2017 年度，发行人实现营业总收入 900.03 亿元，净利润 342.99 亿元。截至 2018 年 3 月 31 日，发行人合并口径未审计的资产总计 7,106.94 亿元，所有者权益 3,861.50 亿元。2018 年 1-3 月，发行人实现营业总收入 179.84 亿元，净利润 80.12 亿元。

二、发行人历史沿革

发行人原名为中国长江三峡工程开发总公司，为国有独资企业，1993 年设立。作为三峡工程项目的业主，全面负责三峡工程的建设与运营。2002 年，国务院正式批准发行人成为国家授权的投资机构。

2002 年，发行人联合华能国际电力股份有限公司、中国核工业总公司、中国石油天然气总公司、中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司和长江水利委员会长江勘察设计院等五家发起人对其全资所属葛洲坝电厂进行股份制改造成立长江电力。2003 年 11 月 18 日，长江电力股票在上交所挂牌上市。自 2003 年至 2008 年，发行人陆续向长江电力出售三峡电站已投产 8 台单机容量为 70 万千瓦、合计装机容量为 560 万千瓦的发电机组。

2008 年 10 月，经国务院批准，国水投并入发行人，成为其全资子公司，原中国水利投资集团公司的子公司中水电公司分立成为发行人全资子公司。国水投和中水电公司并入发行人之后，发行人以水电为主业，同时积极开发风电、抽水蓄能等其他清洁能源，并积极开拓国际清洁能源业务。

2009 年，发行人根据公司发展战略，顺利完成主营业务整体上市，将三峡工程发电资产中 26 台机组中未出售的 18 台单机容量为 70 万千瓦、合计装机容量为 1,260 万千瓦的发电机组及对应的大坝、发电厂房、共用发电设施等主体发电资产，与发电业务直接相关的生产性设施，以及发行人持有的 5 家辅助生产专业化公司的股权转让给长江电力，并于 2009 年 9 月 28 日完成资产交割。至此，三峡工程主体发电资产全部注入长江电力。

2009 年 9 月 27 日，经国务院同意，并经国资委和国家工商行政管理总局批准，公司由“中国长江三峡工程开发总公司”更名为“中国长江三峡集团公司”。

2011 年 3 月，根据国务院国资委的统一部署，召开建设规范董事会工作会议，正式启动董事会建设工作，公司发展进入一个新的阶段。

2016 年，发行人完成向长江电力出售控股子公司川云公司，长江电力采用发行股份及支付现金购买资产的方式向三峡集团、川能投、云能投发行股份及支付现金购买其合计持有的川云公司 100% 股权。川云公司主要负责金沙江下游溪

洛渡、向家坝电站的开发建设和运营管理，其中：溪洛渡电站安装有 18 台水发电机组，总装机容量 1,386 万千瓦；向家坝电站安装有 8 台水发电机组，总装机容量 640 万千瓦。川云公司 100% 股权于 2016 年 3 月 31 日进行交割，自交割日次日零时川云公司开始作为长江电力全资子公司。至此，川云公司整体注入长江电力。

2017 年 12 月 28 日，经国务院同意，并经国资委和国家工商行政管理总局批准，公司由“中国长江三峡集团公司”更名为“中国长江三峡集团有限公司”。发行人由全民所有制企业改制为国有独资公司，注册资本为 2,115 亿元。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人历史沿革无重大变化。

三、发行人最近三年重大资产重组情况

报告期内，发行人不存在重大资产重组情况。

四、发行人控股股东及实际控制人情况

发行人为国有独资企业，国务院国资委代为履行出资人职责。国资委授权公司董事会行使出资人的部分职权，决定公司的重大事项。

（一）控股股东及实际控制人持有发行人股权的质押情况

截止本募集说明书摘要签署之日，公司的控股股东及实际控制人未有将公司股权进行质押的情况。

（二）发行人与控股股东在资产、人员、机构、财务、业务经营方面的独立性情况

公司在资产、人员、机构、财务和业务五方面保持独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

1. 资产方面：本公司资产具有独立性，不存在通过租借或其他方式临时占用他人资产，其资产是属于发行人所有和实际控制。公司具备与经营有关的业务体系及相关资产，公司资产独立、完整。

2. 人员方面：本公司拥有独立于实际控制人的劳动、人事和工资管理体系，高管不在实际控制人中任职或领取报酬。

3. 机构方面：本公司内部经营管理机构不存在与其他企业交叉或隶属关系，具有独立性。

4. 财务方面：本公司具有独立的核算体系，财务机构独立决策，具有健全的财务制度，账户独立。

5. 业务经营方面：本公司具有健全的业务体系和面对市场独立经营的能力。公司拥有独立的业务，完整生产经营体系，自主负盈亏。在业务洽谈、合同签订及履行各项活动中，均由公司人员以公司名义办理相关事宜，公司对于出资人在业务方面是独立的。

五、发行人重要权益投资情况

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人拥有 22 家二级子公司，其中全资二级子公司 15 家。主要情况如下：

发行人主要控股公司基本情况

| 序号 | 企业名称 | 实收资本 (万元) | 持股比例 (%) | 享有表决权 (%) |
|----|------------------|--------------|-------------|--------------|
| 1 | 中国三峡建设管理有限公司 | 140,339.39 | 100.00 | 100.00 |
| 2 | 中国长江电力股份有限公司 | 2,200,000.00 | 62.27 | 62.27 |
| 3 | 三峡国际能源投资集团有限公司 | 2,963,671.17 | 100.00 | 100.00 |
| 4 | 中国三峡新能源有限公司 | 1,864,490.15 | 74.99 | 74.99 |
| 5 | 湖北能源集团股份有限公司 | 650,744.95 | 42.31 | 42.31 |
| 6 | 中国水利电力对外有限公司 | 261,225.09 | 100.00 | 100.00 |
| 7 | 三峡机电工程技术有限公司 | 50,000.00 | 100.00 | 100.00 |
| 8 | 三峡基地发展有限公司 | 157,496.90 | 100.00 | 100.00 |
| 9 | 三峡资本控股有限责任公司 | 714,285.71 | 80.00 | 80.00 |
| 10 | 三峡财务有限责任公司 | 500,000.00 | 100.00 | 100.00 |
| 11 | 上海勘测设计研究院有限公司 | 61,164.81 | 70.00 | 70.00 |
| 12 | 长江三峡集团福建能源投资有限公司 | 160,000.00 | 100.00 | 100.00 |
| 13 | 三峡资产管理有限公司 | 120,000 | 100.00 | 100.00 |
| 14 | 三峡金沙江云川水电开发有限公司 | 2,000,000.00 | 70.00 | 70.00 |
| 15 | 三峡集团西藏能源投资有限公司 | 65,000.00 | 100.00 | 100.00 |

| 序号 | 企业名称 | 实收资本 (万元) | 持股比例 (%) | 享有表决权 (%) |
|----|---------------------|--------------|-------------|--------------|
| 16 | 重庆长江小南海水电站开发有限公司 | 104,328.58 | 100.00 | 100.00 |
| 17 | 三峡国际招标有限责任公司 | 1,500.00 | 100.00 | 100.00 |
| 18 | 长江三峡设备物资有限公司 | 5,000.00 | 100.00 | 100.00 |
| 19 | 中国三峡出版传媒有限公司 | 10,100.30 | 100.00 | 100.00 |
| 20 | 内蒙古呼和浩特抽水蓄能发电有限责任公司 | 150,000.00 | 61.00 | 61.00 |
| 21 | 三峡财务（香港）有限公司 | 11,864.31 | 100.00 | 100.00 |
| 22 | 中国长江三峡集团公司中华鲟研究所 | 366.51 | 100.00 | 100.00 |

注：对湖北能源集团股份有限公司持股比例为 42.31%，低于 50%，但由于公司实际控制其经营活动，故纳入合并范围。三峡财务（香港）有限公司的注册资本币种为港币。

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人主要的参股公司如下：

发行人主要参股公司基本情况

| 序号 | 企业名称 | 核算方法 | 投资成本 (万元) | 持股比例 (%) |
|----|------------------|------|--------------|-------------|
| 1 | 湖北清能投资发展集团有限公司 | 权益法 | 134,619.50 | 42.98 |
| 2 | 中广核一期产业投资基金有限公司 | 权益法 | 178,832.53 | 28.57 |
| 3 | 广州发展集团股份有限公司 | 权益法 | 244,870.70 | 15.23 |
| 4 | 重庆三峡担保集团股份有限公司 | 权益法 | 169,024.88 | 33.33 |
| 5 | 云南解化清洁能源开发有限公司 | 权益法 | 100,000.00 | 40.00 |
| 6 | 蒲城清洁能源化工有限责任公司 | 权益法 | 100,000.00 | 14.29 |
| 7 | 上海电力股份有限公司 | 权益法 | 20,035.55 | 2.30 |
| 8 | 建银国际医疗产业股权投资有限公司 | 权益法 | 1,908.40 | 19.08 |
| 9 | 新疆风能有限责任公司 | 权益法 | 23,025.00 | 43.33 |
| 10 | 新疆金风科技股份有限公司 | 权益法 | 18,072.62 | 10.52 |
| 11 | 国网新源控股有限公司 | 权益法 | 578,496.50 | 30.00 |
| 12 | 长江证券股份有限公司 | 权益法 | 375,473.24 | 15.19 |

六、发行人内部治理及组织机构设置情况

（一）发行人治理结构

1. 发行人治理情况

发行人成立之初实行总经理负责制，为了进一步完善公司治理结构，提高公司治理水平，发行人进行了公司治理结构方面的优化改善，引入了董事会制度。

2010 年 1 月，发行人根据国资委统一部署实施董事会试点制度。2011 年 3 月 18 日，发行人召开建设规范董事会工作会议，正式启动董事会建设工作。2011 年 3 月 31 日，发行人召开第一届董事会第一次会议，标志发行人董事会正式开始运作。发行人逐步完善公司治理结构，已经建立了由出资人、董事会、总经理及高级管理人员构成的较为完善的公司治理结构。

（1）出资人：公司是国家出资的国有独资公司。公司不设股东会，由国务院国资委依照《中华人民共和国公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律、法规，代表国务院对公司履行出资人职责。

（2）董事会：公司设董事会。董事会是公司的决策机构，依法行使《公司法》规定的职权和国资委授予的部分职权，对国资委负责。董事会由 7-13 名董事组成（包括 1 名职工董事），其中外部董事占多数。公司董事经委派或选举产生。职工董事由职工代表担任，经公司职工代表大会选举产生。

（3）董事会专门委员会：董事会专门委员会是董事会下设工作机构，对董事会负责。董事会设立战略发展与投资委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和审计与风险管理委员会。可以根据需要设立其它专门委员会。专门委员会可以根据需要聘请有关专家、学者或者中介机构，为公司战略和发展规划、重大投融资方案等提供专业咨询意见。董事会各专门委员会由公司董事组成，成员由董事长提名，并由董事会决定。

（4）董事会会议：董事会会议由董事长召集和主持。董事长不能履行职务或者不履行职务时，由副董事长召集和主持。未设副董事长或副董事长不能履行职务时，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。董事会会议分为定期会议和临时会议，董事会定期会议每年至少召开四次。

（5）党组。公司党组负责贯彻执行党的路线、方针、政策；讨论和决定集团公司的重大问题，就董事会决策事项向董事会提出决策建议；支持董事会、监事会和总经理（经理层）依法行使职权；做好干部管理工作；加强党组织的自身建设，领导思想政治工作、精神文明建设和工会、共青团等群众组织。

（6）总经理及高级管理人员：公司设总经理一名，由董事会聘任或解聘，

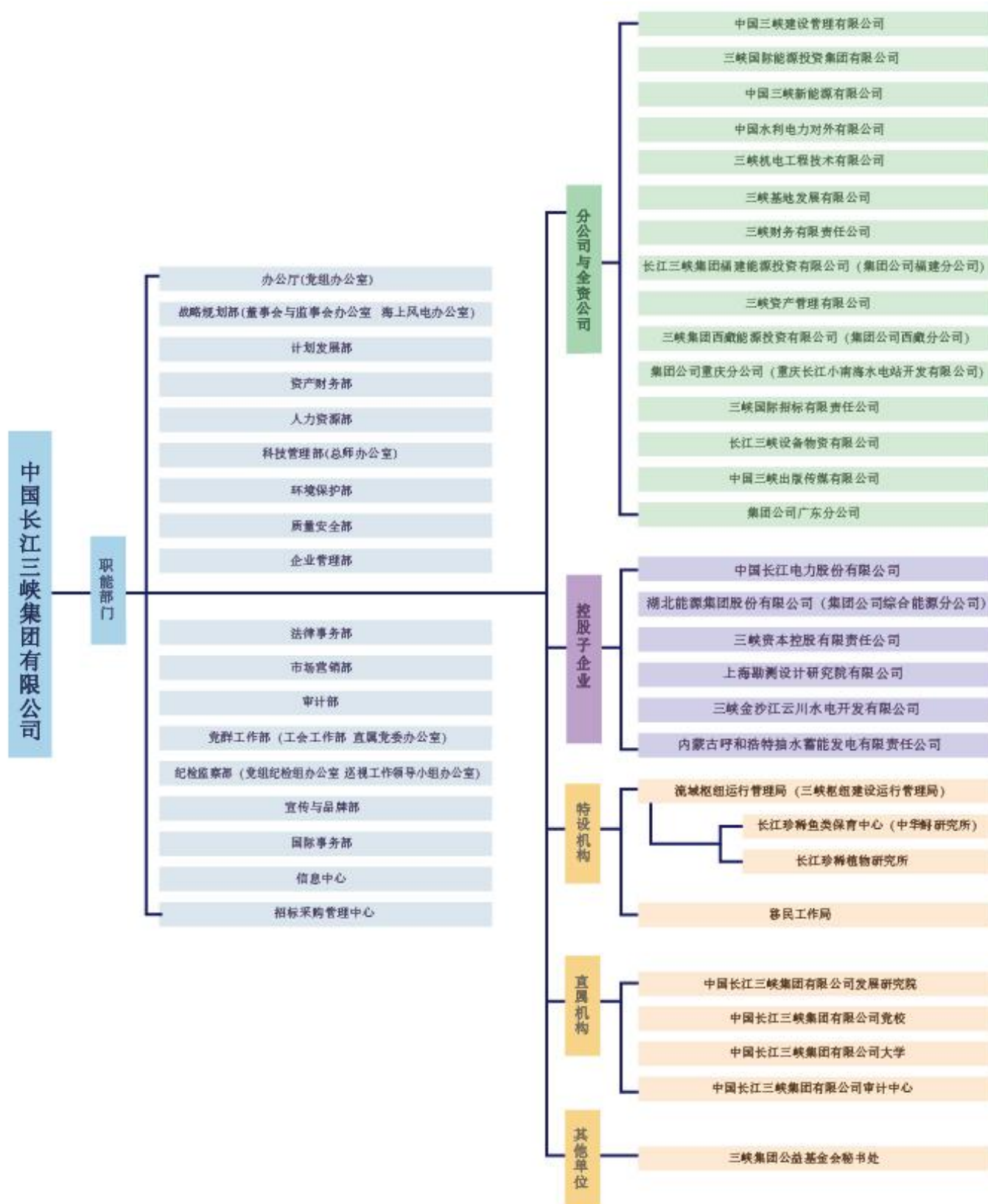
对董事会负责，向董事会报告工作，接受董事会的监督管理和监事会的监督。公司设副总经理、总会计师等高级管理人员，经总经理提名，由董事会聘任或解聘，协助总经理工作。总经理向董事会报告工作，包括年度工作报告、董事会决议执行情况、公司预算执行情况、重大投融资项目执行情况及其他重大事项。

截至本募集说明书摘要签署之日，国资委已发出《关于派出中国长江三峡集团公司监事会的通知》（国资发监督[2013]118 号）。

2. 发行人组织机构设置及运行情况

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人组织结构图如下：

中国长江三峡集团有限公司治理结构图



七、发行人员工基本情况

（一）员工情况

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人员工构成情况如下：

发行人员工基本情况表

| 员工基本情况 | | | | | | | | | | |
|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-----------|--------|--------|
| 项目 | 文化素质 | | | 职称 | | | 年龄 | | | 总人数 |
| | 硕士及以上 | 大学本科 | 本科以下 | 高级 | 中级 | 初级 | 35 岁以下 | 35 至 50 岁 | 50 岁以上 | |
| 人数 | 2,928 | 8,929 | 10,807 | 2,601 | 3,869 | 4,066 | 11,191 | 8,921 | 2,552 | 22,664 |

注：以上人数不含部分派遣员工。（二）发行人董事及高管人员

公司董事及高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程规定。

1. 发行人董事会成员基本情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人董事会成员组成情况如下：

发行人董事会成员构成

| 姓名 | 现任职务 | 性别 | 任期起止 |
|-----|-------------|----|---------------|
| 卢纯 | 董事长、党组书记 | 男 | 2014 年 3 月至今 |
| 王琳 | 董事、总经理、党组成员 | 男 | 2014 年 3 月至今 |
| 丁中智 | 外部董事 | 男 | 2017 年 4 月至今 |
| 王志森 | 外部董事 | 男 | 2017 年 4 月至今 |
| 李燕斌 | 外部董事 | 女 | 2017 年 4 月至今 |
| 张元荣 | 外部董事 | 男 | 2017 年 4 月至今 |
| 田泽新 | 职工董事 | 男 | 2016 年 12 月至今 |

注：公司董事每届任期不超过三年，任期届满，依照有关的规定和程序可以连任。公司内部董事由中组部委派；外部董事由国资委委派；职工董事由职工民主选举产生。董事任期期满后，中组部或国资委将依照有关规定和程序另行聘任。公司高级管理人员由董事会聘任。

2. 董事会成员简历

卢纯，1955 年 5 月出生，河南息县人，中共党员，博士研究生学历，高级经济师。历任国务院三峡工程建设委员会移民开发局计财司副司长、司长，移民开发局党组成员、纪检组组长，国务院三峡工程建设委员会办公室党组成员、副

主任，国务院三峡工程建设委员会办公室党组副书记、副主任。2014 年 3 月，任中国长江三峡集团公司董事长、党组书记（2014 年 12 月至 2018 年 3 月任国务院三峡工程建设委员会副主任）。2018 年 3 月，任中国人民政治协商会议第十三届全国委员会常务委员。现任中国长江三峡集团有限公司董事长、党组书记，中国人民政治协商会议第十三届全国委员会常务委员。

王琳，1960 年 11 月出生，山东沂水人，中共党员，中央党校研究生学历，高级经济师。历任山东省电力工业局办公室副主任、主任、局长助理、纪委副书记，山东省电力工业局（集团公司）党委委员、纪委书记，中能电力工业燃料有限公司总经理，中国大唐集团公司副总经理、党组成员。2014 年 3 月，任中国长江三峡集团公司董事、总经理、党组成员。2016 年 5 月，任中国长江三峡集团公司党组副书记（2014 年 12 月至 2018 年 3 月任国务院三峡工程建设委员会委员，2017 年 9 月当选中国共产党第十九次全国代表大会代表）。现任中国长江三峡集团有限公司董事、总经理、党组副书记，中国共产党第十九次全国代表大会代表。

丁中智，1950 年 2 月出生，大学普通班学历、硕士研究生学位。历任长沙电业局副局长、局长，湖南省电力工业局副局长、党组成员，华中电业管理局副局长、党组成员，华中电业管理局（公司）副局长（副总经理）、党组成员，西北电业管理局（公司）局长（总经理）、党组书记，中国电力投资有限公司总经理兼中国电力国际有限公司执行副董事长、总经理、党组书记，中国电力投资集团公司副总经理、党组成员兼国家核电技术有限公司董事。曾任中国核工业集团公司外部董事、中国移动通信集团公司外部董事。现任中国石油化工集团公司外部董事。

王志森，1950 年 2 月出生，大学普通班学历，历任内贸部办公厅副主任兼部长办主任、部党组秘书，中国农业机械总公司党委书记、副总经理，国家体改委办公厅主任、国务院体改办秘书行政司司长，华星物产公司临时党委书记，华星物产公司党委书记、纪委书记，中国华星集团公司董事、党委书记、纪委书记，中国华星集团公司党委书记、副总经理，哈尔滨电站设备集团公司董事、党委常委、纪委书记，哈尔滨电气集团公司董事、党委常委、纪委书记。

李燕斌，1957 年 4 月出生，中央党校大学学历，历任国家经贸委企业司副

处长、企业改革司处长，国资委企业分配局处长、副局长、局长。现任中央企业专职外部董事。

张元荣，1955 年 12 月出生，大学普通班学历，历任中国五矿贸易有限公司总经理，中国五金矿产进出口总公司党委委员、总裁助理、五矿发展股份有限公司副总经理、贸易有限公司总经理，中国五矿集团副总裁、党组成员。现任中国铝业集团有限公司外部董事。

田泽新，1964 年生，高级经济师。1986 年毕业于华中师范大学政治教育专业，湖北大学外国哲学专业硕士研究生。历任宜昌市师范专科学校政史系讲师、副主任，中国三峡总公司办公室秘书处处长，总经理工作部副主任，办公厅副主任兼法律事务办公室主任，直属党委副书记、党群工作部（直属党委办公室）主任，2016 年 2 月，任党群工作部（工会工作部、直属党委办公室）主任。2016 年 12 月任中国长江三峡集团有限公司职工董事。

发行人董事会包括 7 名董事，其中外部董事 4 名，公司治理结构透明高效。

3. 发行人高级管理人员情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人管理层成员组成情况如下：

发行人高级管理人员构成

| 姓名 | 现任职务 | 性别 | 任期起止 |
|-----|--------------|----|---------------|
| 卢 纯 | 董事长、党组书记 | 男 | 2014 年 3 月至今 |
| 王 琳 | 董事、总经理、党组副书记 | 男 | 2014 年 3 月至今 |
| 林初学 | 党组副书记、副总经理 | 男 | 2002 年 2 月至今 |
| 王良友 | 党组成员、副总经理 | 男 | 2017 年 12 月至今 |
| 杨 亚 | 党组成员、总会计师 | 男 | 2006 年 2 月至今 |
| 龙 飞 | 党组成员、党组纪检组组长 | 男 | 2014 年 6 月至今 |
| 范夏夏 | 党组成员、副总经理 | 男 | 2018 年 1 月至今 |
| 张定明 | 党组成员、副总经理 | 男 | 2018 年 1 月至今 |

4. 高级管理人员简历

卢纯，简历同前。

王琳，简历同前。

林初学，1959 年 3 月出生，四川乐山人，中共党员，硕士研究生学历，教

授级高级工程师。历任中信兴业信托投资公司业务部机电处副处长，中信兴业信托投资公司计算机处处长、襄理，中信集团证券部副主任，中信证券公司董事、副总经理，中信集团财务部副主任、管理信息中心主任，中海信托投资公司监事，招商银行独立董事，三峡财务公司董事长。2002 年 1 月，任中国长江三峡工程开发总公司党组成员、副总经理。2015 年 12 月至今任中国长江三峡集团有限公司党组副书记、副总经理。

王良友，1963 年 9 月出生，山东荣成人，中共党员，博士研究生学历，教授级高级工程师。历任国家电力公司南方公司副总经理、党组成员(期间兼任天生桥水力发电总厂厂长、天生桥二级水电开发有限公司总经理)，中国南方电网有限责任公司人事部主任，云南电网公司总经理(法定代表人)、党组书记，中国南方电网有限责任公司工会主席。2007 年 3 月任中国南方电网有限责任公司党组成员、副总经理。2017 年 12 月至今任中国长江三峡集团有限公司党组成员、副总经理。

杨亚，1962 年 8 月出生，湖南汨罗人，中共党员，硕士研究生学历，高级会计师。历任中国长江三峡工程开发总公司北京代表处计划财务处副处长、处长，中国长江三峡工程开发总公司财务部副主任、主任，中国长江三峡工程开发总公司副总会计师，2006 年任中国长江三峡集团公司总会计师。2012 年 7 月至今任中国长江三峡集团有限公司党组成员、总会计师。

龙飞，1969 年 8 月出生，四川广安人，中共党员，硕士研究生学历，高级工程师。历任中国航天工业总公司第五研究院团委副书记、团委书记、团委书记兼政治部青年工作处处长，中国航天科工集团公司办公厅总经理办公室主任、党组秘书，中国航天科工集团公司办公厅副局级巡视员、副主任、主任，办公厅主任兼航天科工深圳（集团）有限公司董事长。2014 年 6 月至今任中国长江三峡集团有限公司党组成员、党组纪检组组长。

范夏夏，1962 年 7 月出生，山东泰安人，中共党员，硕士研究生学历，高级工程师。历任华能国际电力开发公司工程部综合处副处长，华能南通电厂副厂长，华能国际电力开发公司工程部副经理，华能国际电力股份有限公司国际合作及商务部副经理（主持工作）、经理，工程管理部经理，华能国际电力股份有限公司总经理助理，华能浙江分公司（玉环电厂筹建处）经理（主任），华能国际

电力股份有限公司副总经理、党组成员，华能国际电力股份有限公司党组书记、副总经理。2016 年 11 月任中国华能集团公司党组成员、副总经理，兼任华能国际电力股份有限公司党组书记、副总经理（2017 年 3 月华能国际完成党组改党委，兼任华能国际党委书记、副总经理）。2018 年 1 月任中国长江三峡集团有限公司党组成员、副总经理。

张定明，1962 年 12 月出生，湖北公安人，中共党员，大学本科学历，管理学硕士，教授级高级工程师。历任国家计委重点建设司水电处副处长，国务院三峡建委办公室计划资金司副处长、处长、副司长，中国长江电力股份有限公司副总经理、党委副书记，中国长江三峡集团公司董事会秘书（兼任三峡集团战略发展部主任、市场营销部主任、葡电管理办公室主任），中国长江电力股份有限公司总经理、党委副书记。2018 年 1 月至今任中国长江三峡集团有限公司党组成员、副总经理。

发行人绝大多数高级管理人员拥有超过 30 年的能源行业工作经验，在公司管理层的领导下，三峡集团连续 10 年获得国资委经营业绩考核 A 类企业。

（三）现任董事、高级管理人员持有本公司股票及债券情况

截至本募集说明书摘要签署之日，公司现任董事、高级管理人员不存在持有本公司股份或本公司债券的情况。

八、发行人违法违规及受处罚情况

截至本募集说明书摘要签署之日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的违法、违规或行政处罚案件。报告期内，本公司现任董事、高级管理人员的任职符合《中华人民共和国全民所有制工业企业法》、《公司法》及《公司章程》的规定。

九、发行人主营业务情况

进入新时代，三峡集团以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，深入贯彻落实党的十九大精神，积极践行新发展理念，进一步优化和完善集团公司改革发展战略：即主动服务“六大战略”，即长江经济带发展战略、“一带一路”建设

战略、京津冀协同发展战略、能源革命战略、制造强国战略、脱贫攻坚战略。积极打造“六大平台”，即长江流域水资源开发和水库群联合运行调度平台、共抓长江大保护项目实施平台、引领中国水电全产业链“走出去”平台、海上风电等新能源规模化开发平台、清洁能源领域产融对接平台、水电工程库区扶贫开发平台。充分发挥“六个作用”，即在促进长江经济带发展中发挥基础保障作用，在共抓长江大保护中发挥骨干主力作用，在带领中国水电“走出去”中发挥引领作用，在促进清洁能源产业升级中发挥带动作用，在深化国有企业改革中发挥示范作用，在履行企业社会责任方面发挥表率作用。妥善处理“三个关系”，即妥善处理经济效益和社会效益之间的关系，妥善处理经营性职能和公益性职能之间的关系，妥善处理市场化经营与履行社会责任之间的关系，确保政治效益、经济效益、社会效益三者之间的统一。努力实现“三大引领”，即引领全球水电、成为全球水电行业可持续发展的引领者，引领中国水电“走出去”、成为中国水电全产业链“走出去”的引领者，引领海上风电、成为海上风电等新能源创新发展的引领者。努力完成“三大转变”，即实现由建设重大工程向真正的市场主体转变，由单一的水电企业向世界领先的清洁能源集团转变，由主要面向国内向面向国内国际的清洁能源跨国公司转变。积极向“两端延伸”，即推动公司产业链向水资源开发保护与配售电业务“两端延伸”，为保护我国淡水资源和推动电力体制改革、混合所有制改革作贡献。力争在“十三五”末初步建成具有全球竞争力的世界一流清洁能源集团。

发行人经营范围包括：

1. 水电业务：三峡工程及长江干支流水电工程建设与运营；
2. 新能源业务：风电、太阳能等新能源开发与技术服务；
3. 国际业务：在亚洲、欧洲、南美洲、非洲等地区和国家投资开发水电、风电等清洁能源与 EPC 建设业务；
4. 资本投资与工程技术咨询业务：与水电、清洁可再生能源相关的资本投资与工程技术咨询业务。

发行人是国内最大的清洁能源集团和全球最大的水电开发企业。截至 2017 年末，集团公司可控装机规模达到 7,001.73 万千瓦，其中国内水电 5,064.19 万千瓦（占集团 72.33%），国内风电、光伏等新能源 821.18 万千瓦，国内火电 263

万千瓦，海外项目 853.36 万千瓦（其中水电项目 817.81 万千瓦，风电项目 33.75 万千瓦）。公司 2017 年全年新增装机 100.55 万千瓦，主要为风电装机 30.48 万千瓦、太阳能装机 51.57 万千瓦及其他装机 18.50 万千瓦。截至 2018 年 3 月末，集团公司可控装机规模达到 7,007.61 万千瓦，其中国内水电 5,064.19 万千瓦（占集团 72.27%），国内风电、光伏等新能源 827.06 万千瓦，国内火电 263 万千瓦，海外项目 853.36 万千瓦（其中水电项目 817.81 万千瓦，风电项目 33.75 万千瓦）。

2017 年，集团公司实现发电量 2,845.62 亿千瓦时，同比 2016 年增加 8.35%。其中，国内大型水电 2,218.42 亿千瓦时（含呼蓄 4.32 亿千瓦时），国内中小水电 24.41 亿千瓦时，国内新能源 133.10 亿千瓦时，国内火电 89.51 亿千瓦时，国际 380.18 亿千瓦时。2018 年 1-3 月，集团公司实现发电量 536.91 亿千瓦时，同比 2017 年 1-3 月增加 4.73%。其中，国内大型水电 370.23 亿千瓦时（含呼蓄 2.37 亿千瓦时），国内中小水电 3.77 亿千瓦时，国内新能源 41.41 亿千瓦时，国内火电 23.25 亿千瓦时，国际 98.25 亿千瓦时。

（一）发行人营业收入及成本分析

2015 年-2018 年 1-3 月营业收入/成本情况

单位：万元

| 项目 | 2018 年 1-3 月 | | | | 2017 年度 | | | |
|-----------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 主营业务 | 收入 | 占比 (%) | 成本 | 占比 (%) | 收入 | 占比 (%) | 成本 | 占比 (%) |
| 电力销售 | 1,468,663.51 | 82.33 | 705,485.10 | 70.68 | 7,656,349.18 | 85.74 | 3,276,529.56 | 76.02 |
| 工程 | 164,713.61 | 9.23 | 147,351.72 | 14.76 | 752,439.33 | 8.43 | 628,947.85 | 14.59 |
| 风电设备销售 | 4,686.37 | 0.26 | 3,561.76 | 0.36 | 49,500.78 | 0.55 | 23,088.48 | 0.54 |
| 其他 | 145,794.64 | 8.17 | 141,683.16 | 14.20 | 471,219.58 | 5.28 | 381,695.76 | 8.86 |
| 营业收入/成本合计 | 1,783,858.12 | 100.00 | 998,081.75 | 100.00 | 8,929,508.87 | 100.00 | 4,310,261.65 | 100.00 |
| 项目 | 2016 年度 | | | | 2015 年度 | | | |
| 主营业务 | 收入 | 占比 (%) | 成本 | 占比 (%) | 收入 | 占比 (%) | 成本 | 占比 (%) |
| 电力销售 | 6,614,460.54 | 85.05 | 2,645,090.11 | 73.25 | 5,097,240.03 | 80.82 | 1,948,349.92 | 64.57 |
| 工程 | 766,414.85 | 9.85 | 701,886.74 | 19.44 | 969,429.37 | 15.37 | 903,439.19 | 29.94 |
| 风电设备销售 | 70,330.28 | 0.90 | 41,641.97 | 1.15 | 113,766.23 | 1.80 | 72,464.90 | 2.40 |
| 其他 | 325,836.64 | 4.19 | 222,563.54 | 6.16 | 126,142.49 | 2.00 | 93,285.97 | 3.09 |
| 营业收入/成本合计 | 7,777,042.31 | 100.00 | 3,611,182.36 | 100.00 | 6,306,578.12 | 100.00 | 3,017,539.98 | 100.00 |

2015 年-2018 年 1-3 月营业毛利润/毛利率情况

单位：万元

| 年度 | 2018 年 1-3 月 | | | 2017 年度 | | |
|--------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|
| 项目 | 毛利润 | 占比 (%) | 毛利率 (%) | 毛利润 | 占比 (%) | 毛利率 (%) |
| 电力销售 | 763,178.40 | 97.12 | 51.96 | 4,379,819.62 | 94.82 | 57.21 |
| 工程 | 17,361.88 | 2.21 | 10.54 | 123,491.48 | 2.67 | 16.41 |
| 风电设备销售 | 1,124.61 | 0.14 | 24.00 | 26,412.30 | 0.57 | 53.36 |
| 其他 | 4,111.47 | 0.52 | 2.82 | 89,523.82 | 1.94 | 19.00 |
| 营业利润 | 785,776.37 | 100.00 | 44.05 | 4,619,247.22 | 100.00 | 51.73 |
| 年度 | 2016 年度 | | | 2015 年度 | | |
| 项目 | 毛利润 | 占比 (%) | 毛利率 (%) | 毛利润 | 占比 (%) | 毛利率 (%) |
| 电力销售 | 3,969,370.43 | 95.28 | 60.01 | 3,148,890.11 | 95.74 | 61.78 |
| 工程 | 64,528.11 | 1.55 | 8.42 | 65,990.18 | 2.01 | 6.81 |
| 风电设备销售 | 28,688.31 | 0.69 | 40.79 | 41,301.33 | 1.26 | 36.30 |
| 其他 | 103,273.10 | 2.48 | 31.69 | 32,856.52 | 1.00 | 26.05 |
| 营业利润 | 4,165,859.95 | 100.00 | 53.57 | 3,289,038.14 | 100.00 | 52.15 |

注：发行人季度数据未经审计。

2015 年-2018 年 1-3 月营业收入/营业利润率情况

单位：万元

| 名称 | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 营业收入 | 1,783,858.12 | 8,929,508.87 | 7,777,042.31 | 6,306,578.12 |
| 营业成本 | 998,081.75 | 4,310,261.65 | 3,611,182.36 | 3,017,539.98 |
| 营业利润 | 785,776.37 | 4,619,247.22 | 4,165,859.95 | 3,289,038.14 |
| 营业利润率（%） | 44.05 | 51.73 | 53.57 | 52.15 |

注 1：发行人季度数据未经审计。

注 2：营业利润率=营业利润/营业收入。

2015 年-2017 年，发行人营业收入、主营业务收入稳步增长，主营业务收入占营业收入比重均大于 99%，基本保持稳定，发行人主业突出，经营状况良好。发行人在主营业务收入增长的同时，较好地控制主营业务成本。发行人主营业务毛利润中，电力销售占比较大，近三年全部达到 90% 以上。发行人主营业务毛利率基本保持稳定。

（二）发行人主营业务模式及发展概况

1. 国内水电业务

2017 年底，三峡集团国内水电总装机容量约 5,064.19 万千瓦，占全国水电装机容量的 14.8%；国内水电发电量达 2,242.83 亿度，占全国发电量 18.8%；国内在建装机容量 3,045.52 万千瓦，预计到 2021 年三峡集团在全国水电装机容量的占比超过 20%。

经国家授权，三峡集团负责长江干流葛洲坝、三峡、溪洛渡、向家坝、乌东德、白鹤滩六座巨型水电站的开发建设与运营：其中 2014 年，溪洛渡、向家坝水电站全面投产发电；2015 年乌东德水电站获得国家核准，主体工程全面开工，2017 年已启动混凝土浇筑；2017 年白鹤滩水电站获得国家核准，主体工程全面开工。

2015 年，三峡集团投资控股湖北能源，该公司主要负责湖北区域能源开发和湖北省能源供应保障，由此实现长江、金沙江和清江流域梯级开发及区域联合调度，综合发挥全流域协同效应。

三峡集团提供的水电清洁能源覆盖中国经济增长速度较快的华中、华东、华南地区共 12 个省市，电能消纳有保障，盈利能力随装机容量增长持续改善。

（1）水电开发

三峡电站工程项目合计装机容量 2,250 万千瓦，由左右岸电站 26 台单机容量为 70 万千瓦的水轮发电机，地下电站 6 台单机容量为 70 万千瓦的水轮发电机，电源电站 2 台单机容量为 5 万千瓦的发电机组成。2009 年，除国家批准缓建的升船机外，三峡工程初步设计建设任务如期完成，通过了 175 米蓄水前验收，由以建设为主转入以运行为主的阶段。自 2010 年起，三峡水库试验性蓄水至设计

水位 175 米，通过不断优化水库调度和运行方式，电站安全性和发电能力不断提升。截至 2012 年末，三峡电站 32 台发电机组已全部投产。2013 年三峡工程防洪抗旱、生态补水、航运、旅游等综合功能得到全面发挥。

2016 年 5 月，三峡升船机通过国务院长江三峡工程整体竣工验收委员会枢纽工程验收组组织的试通航前验收；2016 年 7 月，完成第一阶段的实船试航，2016 年 9 月，三峡升船机通过消防专项验收。2016 年 11 月，进入第二阶段试通航。

在三峡工程综合效益全面发挥的同时，发行人持续滚动开发金沙江下游的水电资源。发行人被授予金沙江下游溪洛渡、向家坝、乌东德、白鹤滩四个梯级电站开发权。

溪洛渡电站工程为向家坝上一级水电站，于 2005 年 12 月正式开工，规划建设 18 台 77 万千瓦水轮发电机组，总装机容量达 1,386 万千瓦，总库容 126.7 亿立方米，为世界第三大水电站。首台机组于 2013 年 7 月投运，最后一台机组已于 2014 年 6 月 30 日投入运营。

向家坝水电站为金沙江流域规划的最末一级电站，工程于 2006 年 11 月 26 日正式开工，规划安装 8 台机组，单机容量 80 万千瓦。首台机组于 2012 年 11 月投运，2014 年 7 月 10 日所有机组全部投入运行。

长江干流三峡、葛洲坝、溪洛渡和向家坝四大水电站 2016 年发电量合计达到 2,061 亿度，首次突破 2,000 亿度大关，2017 年发电量合计达 2,109 亿度，再创新高，2016-2017 年累计实现节水增发 165 亿度，流域梯级枢纽运行增效明显。

2010 年 10 月，国家发改委批复乌东德、白鹤滩水电站全面开展前期工作。2011 年 1 月，四川、云南两省同时下达了乌东德和白鹤滩水电站的封库令。乌东德、白鹤滩水电站移民安置规划大纲编制完成，并报送两省政府及移民机构，正式进入审查程序，施工区各县结合新农村建设的施工区移民安置点建设正在积极推进。2015 年，乌东德水电站获国务院批准，正式开工建设。2016 年，乌东德大坝工程已启动混凝土浇筑。2017 年，白鹤滩水电站获国务院批准，白鹤滩大坝工程启动混凝土浇筑。上述金沙江梯级电站的投产运营将进一步增强公司主业的优势。

（2）移民及环境保护

发行人秉承让周围居民从水电开发中持续受益的原则，将水电站的建设与移民地区经济的可持续发展进行有机结合。发行人设立移民工作局专门负责移民工作，建立多层次、多形态、常态化、经常性的沟通机制，并制定移民发展扶持政策，关注困难移民、提高移民就业技能，做到利益共享和可持续发展，切实使移民实现“搬得出、稳得住和逐步能致富”。移民工作涉及到移民的切身利益，发行人注重与项目所在地的居民、政府等利益相关方进行及时的沟通，通报工作进度、听取意见建议，保障移民的知情权。发行人通过发展库区新型特色农业、支持基础设施建设，促进移民地区的可持续发展。为了给库区移民创造良好的生活氛围和生产基础，发行人坚持支持移民社区的基础设施建设。

发行人 2015 年启动和完成多项惠及民生的项目，有效地改善了库区居民的生产、生活环境。发行人在开发清洁能源的同时积极履行央企社会责任，组织大量的人力、物力、财力投入到扶贫工作。2015 年发行人在继续开展定点扶贫工作的基础上，进一步贯彻落实中央关于精准扶贫的工作部署，支持库区有关县、村开展定点扶贫和精准扶贫工作。另外，发行人通过组织实施移民春节慰问、捐赠教育医疗设备、移民技能培训、结对帮扶贫困户、“爱心捐赠周”职工募捐等活动，切实帮助库区移民脱贫致富、助推库区经济社会发展，赢得了地方政府和移民群众的一致好评。

发行人多年来始终坚持全流域环境保护理念，建立了包括污染源、水环境、陆生生态、湿地生态、水生生态、大气环境、地灾、地震以及人群健康等生态与环境保护监测系统，针对水利水电工程及新能源开发对生态的影响开展了长期的监测、保护和科学研究，加强珍稀动植物保护，做好水土保持与生态修复。努力实现人与自然和谐共生、全面发展、持续繁荣。三峡库区及相关区域的生态环境质量总体良好，与蓄水前相比基本保持稳定。库区长江干流水质总体保持在 II、III 类水平；入库泥沙量明显下降，低于预期；生物多样性得到有效保护；水库未对周边区域气候产生明显影响，三峡工程生态环境影响未超出论证的预测范围。

发行人建立了较为完善的水环境监测系统，实施全流域、全方位、全过程的实时监测，了解水质时空动态变化，及时实施有关环境保护措施，减缓不利的环境影响，保护区域/流域水生态环境。发行人积极实施六大水土保持工程，确保

在工程建设中使施工区受影响的生态环境得到恢复和改善，防治水土流失，美化景观生态环境。

（3）电力销售

发行人子公司长江电力统一运营和管理葛洲坝电站、三峡电站、向家坝电站和溪洛渡电站。截至 2015 年 12 月 31 日，长江电力拥有装机容量 4,549.5 万千瓦，溪洛渡、向家坝电站已于 2016 年初注入长江电力。2016 年，三峡电厂年发电量达 935.33 亿千瓦时，截至 2017 年 12 月 31 日，三峡电站累计发电 10,889.28 亿千瓦时；葛洲坝电站全年发电 190.52 亿千瓦时，创投产 37 年来的历史新高；溪洛渡、向家坝梯级电站全部实现“调控一体化”（调度控制一体化）管理，公司发电机组各项运行指标均达到世界领先水平。

与火电相比，三峡电站平均上网电价 0.2637 元/千瓦时（含税），低于受电区域平均上网电价和燃煤脱硫标杆电价，在电力供求趋于富余和竞价上网的形势下，三峡电站具备较强的竞价优势。而且水电具有一定的调峰能力，在未来可能实行分时电价和竞价上网的情况下，具有一定的竞争优势。

目前，葛洲坝电站的电能由华中电网全额收购；三峡电站的电能以原国家计委《印发〈国家计委关于三峡水电站电能消纳方案请示〉的通知》（计基础[2001]2668 号）及国家发改委《印发〈国家发展改革委关于三峡“十一五”期间三峡电能消纳方案的请示〉的通知》（发改能源[2007]546 号）为基础，根据国家能源局协调意见，确定三峡送电省市不变，即在华中电网（河南、湖北、湖南、江西、安徽、重庆）、华东电网（上海、江苏、浙江、安徽）和南方电网（广东）之间进行分配，三峡电能消纳区共八省两市。向家坝、溪洛渡电站的电能在上海、浙江、四川、广东和云南消纳。

2015 年-2018 年 1-3 月长江流域来水情况

| 年份 | 来水量 (亿 m ³) | 平均流量 (m ³ /秒) | 日均最大流量 (m ³ /秒) | 日均最小流量 (m ³ /秒) |
|--------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 2015 年 | 3,776.69 | 12,000 | 39,000 | 4,200 |
| 2016 年 | 4,085.88 | 12,900 | 50,000 | 4,700 |
| 2017 年 | 4,214.00 | 13,400 | 38,000 | 3,900 |
| 2018 年 1-3 月 | 484.49 | 6,230 | 8,400 | 3,850 |

2015 年-2018 年 1-3 月发行人主要发电资产机组年利用小时情况

单位：小时

| 电站 | 葛洲坝 | 三峡 | 向家坝 | 溪洛渡 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|
| 2015 年 | 7,068.02 | 3,934.27 | 5,131.38 | 4,383.10 |
| 2016 年 | 7,235.56 | 4,257.61 | 5,530.40 | 4,831.60 |
| 2017 年 | 7,343.81 | 4,398.78 | 5,481.96 | 4,889.10 |
| 2018 年 1-3 月 | 1,221.22 | 678.91 | 931.81 | 814.02 |

2015 年-2018 年 1-3 月发行人主要发电资产装机容量、发电量情况

| 电站 | 葛洲坝 | 三峡 | 向家坝 | 溪洛渡 |
|---------------------|--------|----------|--------|----------|
| 2015 年 | | | | |
| 装机容量（万千瓦） | 277.70 | 2,250.00 | 640.00 | 1,386.00 |
| 发电量（亿千瓦时） | 179.70 | 870.10 | 307.50 | 551.20 |
| 2016 年 | | | | |
| 装机容量（万千瓦） | 273.50 | 2,250.00 | 640.00 | 1,386.00 |
| 发电量（亿千瓦时） | 182.99 | 935.33 | 332.25 | 610.03 |
| 2017 年 | | | | |
| 装机容量（万千瓦） | 273.50 | 2,250.00 | 640.00 | 1,386.00 |
| 发电量（亿千瓦时） | 190.52 | 976.05 | 328.45 | 613.91 |
| 2018 年 1-3 月 | | | | |
| 装机容量（万千瓦） | 273.50 | 2,250.00 | 640.00 | 1,386.00 |
| 发电量（亿千瓦时） | 34.09 | 152.88 | 55.84 | 102.46 |

2015 年-2018 年 1-3 月发行人主要发电资产上网电量情况

| 电站 | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 1-3 月 |
|-----------|--------|--------|--------|--------------|
| 葛洲坝（亿千瓦时） | 177.69 | 180.99 | 188.40 | 33.65 |
| 三峡（亿千瓦时） | 865.37 | 930.32 | 970.86 | 151.95 |
| 向家坝（亿千瓦时） | 306.01 | 330.74 | 326.63 | 55.57 |
| 溪洛渡（亿千瓦时） | 548.43 | 606.85 | 610.49 | 101.88 |

从售电方式上看，自 2006 年开始，生产电量的购电方由原来的省级电网变为国家电网或南方电网，购电方的集中统一进一步保证了电站电量的消纳，同时可提高售电款的回收速度、加快运营效率。

2015 年 5 月 29 日，长江电力与购电方国家电网公司签订了《2015 年度三峡水电站购售电补充协议》。

2015 年 6 月 4 日，长江电力与购电方国家电网公司华中分部签订了《2015

年度葛洲坝电站购售电合同》。

2015 年 6 月 30 日，长江电力与购电方中国南方电网有限责任公司、输电方国家电网公司签订了《2015 年度三峡水电站购售电及输电补充协议》。

2016 年 4 月 13 日，长江电力与购电方国家电网公司华中分部签订了《2016 年度葛洲坝电站购售电合同》。

2016 年 8 月 31 日，长江电力与购电方中国南方电网有限责任公司签订了《2016 年度溪洛渡右岸电站购售电合同》。

2016 年 9 月 12 日，长江电力与购电方国家电网公司签订了《2016 年度向家坝水电站购售电补充协议》。

2016 年 9 月 29 日，长江电力与购电方国家电网公司签订了《2016 年度三峡水电站购售电补充协议》。

2016 年 9 月 29 日，长江电力与购电方中国南方电网有限责任公司、输电方国家电网公司签订了《2016 年度三峡水电站购售电及输电补充协议》。

2016 年 12 月 29 日，三峡金沙江川云水电开发有限公司永善溪洛渡电厂与国家电网公司在已签订的《2014-2016 年度溪洛渡左岸电站购售电合同》的基础上签订了《2016 年度溪洛渡左岸电站购售电补充协议》。

2017 年 5 月 31 日，中国长江电力股份有限公司作为售电方，与购电方国家电网公司华中分部签订了《2017 年度葛洲坝电站购售电合同》。

2017 年 12 月 27 日，三峡金沙江川云水电开发有限公司永善溪洛渡电厂作为售电方，与购电方中国南方电网有限责任公司超高压输电公司签订了《2017 年度溪洛渡右岸电站购售电合同》。

2017 年 12 月 29 日，三峡金沙江川云水电开发有限公司永善溪洛渡电厂作为售电方，与购电方国家电网公司签订了《2017 年度溪洛渡左岸电站购售电合同》。

2017 年 12 月 29 日，中国长江电力股份有限公司作为售电方，与购电方国家电网公司签订了《2017-2020 年度三峡水电站购售电合同》和《2017 年度三峡水电站购售电补充协议》。

2017 年 12 月 29 日，三峡金沙江川云水电开发有限公司宜宾向家坝电厂作为售电方，与购电方国家电网公司签订了《2017 年度向家坝电站购售电合同》。

以上合同的签订，保障了公司电能的顺利消纳。在达成新的购售电及输电合同前，三峡电能的销售将仍按现有合同执行。

此外，发行人积极参与电力体制改革，进军配售电业务市场。长江电力与三峡资本共同出资 10 亿元人民币，共同成立三峡电能有限公司，吹响进军售电业务市场的号角，实现从发电到配电、售电产业的延伸。2017 年 2 月，重庆长电联合能源有限责任公司和重庆两江三峡兴盛能源产业股权投资基金管理有限公司揭牌，标志着重庆“三峡电网”建设拉开帷幕。重庆是我国首批 2 个售电侧改革试点省市之一，具有重要示范意义，这是三峡集团参与重庆三峡库区建设的重要举措，是电力体制改革的重大突破，也是混合所有制改革试点的积极探索。

发行人国内水电业务分布图如下：



2. 国内新能源业务

截至 2018 年 3 月末，发行人国内新能源运营装机容量达 827.06 万千瓦，其中风电 549.10 万千瓦（包括海上风电约 23.45 万千瓦），光伏 277.96 万千瓦。

（1）风电开发

风电开发作为发行人发展战略规划中的重要业务之一，其开发格局已初步形成。2015 年，发行人积极应对国家行业政策、行业动态变化，努力开拓和创新资源获取模式，统筹规划项目布局，加大低风速地区、南方接入条件较好、消纳能力较强的区域风电项目开发力度。2015 年新增投产装机 168.95 万千瓦，累计风电装机突破 447.94 万千瓦。2016 年新增投产装机 98.55 万千瓦（包含国外新增的风电装机 28.80 万千瓦），累计风电装机突破 546.49 万千瓦（包含国外风电装机 33.75 万千瓦）。2017 年新增投产装机 30.48 万千瓦，累计风电装机突破 576.97 万千瓦。

公司采用多种方式积极储备项目资源，与资源省份建立战略合作，分别与内蒙古、新疆、山东、浙江、广东、福建、云南、四川等省签署战略合作协议，为后续风电开发奠定了基础。

国家支持三峡集团规划开发海上风电，努力打造成为海上风电引领者。三峡集团首个海上风电项目——20 万千瓦响水海上风电项目投产实现并网发电，为我国目前一次性建成单体最大海上风电场；辽宁大连庄河 30 万千瓦海上风电项目正式开工建设，为我国东北地区首个海上风电项目；福建兴化湾样机试验风场项目开建，试验风场机组全部为 5 兆瓦以上，是全球首个国际化大功率海上风电试验风场。截至 2018 年 3 月末，集团公司国内累计获取海上风电资源 1,319 万千瓦，其中已建成投产 23.45 万千瓦，已获核准在（待）建 213.94 万千瓦，开展前期准备工作 507 万千瓦，储备资源 575 万千瓦。

（2）风电设备制造

发行人投资风机设备制造公司，是金风科技单一最大股东²，金风科技是全球第三大和中国最大的风机制造企业。

发行人下属子公司三峡新能源控股风电设备制造企业国水投资集团西安风电设备股份有限公司（以下简称“西安风电”）和内蒙古金海新能源科技股份有限公司（以下简称“内蒙古金海”）。西安风电和内蒙古金海风电设备制造项目已取得项目核准批复，没有违反国发 38 号文规定，符合国家法律、法规及相关产业政策要求。

²截至 2017 年底，按合并口径三峡集团共持有金风科技 10.52% 的股份。

发行人国内新能源业务分布图如下：



3. 国际业务

(1) 国际工程承包

发行人工程承包实施的主体为中水电公司。中水电公司是中国水电行业最早参与国际经济合作的国有企业，其前身可追溯到半个多世纪前的水利电力部对外工程公司。60 余年来，中水电公司在国家对外援建和跨国经营中发挥着重要作用，业务领域不断拓展，由最初的对外经济援助项目、成套设备进出口、国际工程承包及劳务合作等业务，发展成为水利水电主营业务优化突出，输变电、路桥、港口疏浚等基础设施建设多元化发展，海外投资业务稳步推进的业务格局。

中水电公司具有国家水利水电工程施工总承包一级资质、对外工程承包经营权、进出口贸易权。2017 年美国《工程新闻纪录》（ENR）公布全球最大 250 家国际承包商榜单，发行人连续 28 年入选，本次列第 83 位；在同期发布的 ENR 2017 年全球最大 225 家国际设计公司排名中，发行人列第 116 位，自 2001 年起连续 17 年跻身此项排名。中水电（CWE）已成为国际工程承包和中小型水电投资领域的代表品牌。未来，中水电公司将深化“拓展市场、科学布局，争取大型 EPC 项目资源，稳妥推进投资项目”战略，依托集团公司的品牌和技术优势，积极拓展海外 EPC 及投资项目，全力打造“投资-建设-管理-运营”一体化的、具有

核心竞争力的国际清洁能源建设和投资公司，带动中国先进的水电技术和标准“走出去”。

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人国际工程承包业务遍布 28 个国家和地区，在建项目 67 个。2017 年发行人确认国际工程承包业务收入 9.02 亿美元，签署国际承包工程合同 12 个，合同总金额 9.75 亿美元，进一步树立了在国际水电市场的品牌和形象。

（2）海外投资

发行人的国际化经营迈上新台阶。截至 2018 年 3 月末，公司海外可控装机 853.36 万千瓦，海外参股权益装机 824 万千瓦，在建项目装机约 98 万千瓦。截至 2018 年 3 月末，公司海外权益及可控装机容量突破 1,700 万千瓦，海外发电量达 98.25 亿度，全部来自清洁能源项目。其中：

1) 三峡巴西：累计投资约 70 亿美元，运营及在建的权益和可控装机超过 800 万千瓦（主要是运营资产），是巴西第二大非国有电力企业。2014 年，与葡萄牙电力合作投资三个中型水电站——加利、卡什瑞拉和圣马诺埃尔；取得巴西风电项目公司 49% 股权（共计 11 个风电场）；2015 年，收购巴西格利保吉和萨尔托水电站 100% 股权；2015 年，中标巴西朱比亚水电站以及伊利亚水电站 30 年特许运营权；2016 年，收购杜克能源巴西业务（帕河项目）。

2) 三峡欧洲：欧洲市场是三峡开发海外清洁能源的重要领域，权益及可控装机超过 600 万千瓦。2012 年，三峡集团收购葡萄牙电力 21.35% 股权，成为其单一最大股东，自入股以来，葡萄牙电力经营稳健；与葡萄牙电力建立战略伙伴关系，共同在欧洲的法国、英国等地投资陆上、海上风电项目；三峡集团与葡萄牙电力各自投入优势资源，设立环球水电平台，联合开发全球中小水电；2016 年，收购德国梅尔海上风电项目 80% 股权；完成波兰、意大利风电项目交割。

3) 三峡南亚：选择具备稳定电力需求，地缘政治良好的周边邻国和地区，广泛开展清洁能源合作，投产及在建装机超过 100 万千瓦。2015 年，马来西亚沐若水电站按期投产；2010 年和 2015 年，老挝南立 1-2 和老挝南椰 2 水电站分别按期投产；2014 年，巴基斯坦风电一期项目投产运营；2015 年，取得巴基斯坦风电二、三期项目经营权；2016 年，中国写入政府间联合声明的“中巴经济走

廊”首个水电投资项目——巴基斯坦卡洛特水电站主体工程开工建设，项目于 2017 年 2 月顺利实现融资关闭。

4. 相关专业技术服务

自 2004 年来，发行人所属各专业化公司围绕发展战略，明确自身定位，不断规范内部管理，提高服务质量和经营水平，为发行人工程建设和电力生产方面提供专业化服务。

（三）发行人行业地位及竞争优势

1. 全球最大的水电企业，世界水电行业的引领者

发行人现有装机容量巨大，未来资源储量丰富。截至 2017 年 12 月，发行人国内运营水电装机容量 5,064 万千瓦，占中国境内水电装机容量的 14.8%，2017 年国内运营水电发电量为 2,243 亿度，占水电发电量的 18.8%。长江流域四大运营电站总库容量约 639 亿立方米，流域面积超 100 万平方公里，形成淡水资源战略储备地。发行人拥有全球已运营 70 万千瓦以上水轮发电机组中的 58 台，占比三分之二以上。目前发行人在国内在建水电装机约 3,287 万千瓦，项目储备丰富。截至 2021 年，以总装机容量统计，三峡集团预计将拥有世界十二大水电站中的五座，分别为三峡、白鹤滩、溪洛渡、乌东德、向家坝水电站。如下图所示：



发行人通过梯级及区域联合调度，实现全流域协同效应。2017 年，流域梯级水库在保证枢纽安全的同时，圆满完成防洪、发电、航运、生态、供水等各项任务，水库综合效益显著发挥。

（1）规划设计方面，三峡集团持有上海勘测设计研究院 70% 股权和长江勘测规划设计研究院 40% 股权。上海勘测设计研究院自主设计了我国第一座大型水电站——新安江水电站和我国第一座潮汐电站——江夏潮汐电站。长江勘测规划

设计研究院承担了三峡工程、南水北调中线工程等中国核心能源工程的勘察设计。

（2）建设能力方面，三峡集团持续加强投资控制能力，确保项目在概算内按期完工，三峡工程提前一年竣工，溪洛渡、向家坝电站按期发电，并在投资预算内完成。三峡集团加强安全管理的过程控制，加强对水质、泥沙、地质等生态环境监测。发行人还持续开展科技创新，成功解决了一系列工程技术难题，在溪洛渡水电站的建设过程中，研发出 iDam1.0 拱坝智能建造系统，创造了大坝未出现温度裂缝的世界纪录。目前三峡集团正积极研发 iDam2.0 拱坝智能建造系统，以应对更加复杂的气候条件。

（3）运营效率方面，三峡集团拥有在不同水位下电站群大型机组安全运营专业化能力，大型电站投产以来均无重大生产安全事故。三峡集团拥有水电站梯级联合调度能力，全面发挥防洪、航运、发电等综合效应，并优化负荷曲线。三峡集团拥有全流域各电站的检修能力，提高了机组运营效率；拥有区域电力营销能力。

（4）国际运营方面，三峡集团参与重要行业指导性文件——《IHA 水电可持续性评估规范》的修订以及在中国水电界的推广使用；与葡萄牙电力建立战略伙伴关系，共同开发海外项目。三峡集团下属子公司长江电力组建国际运营公司，为海外电站运营管理提供项目咨询。发行人还利用三峡集团产业整合能力，为周边国家和地区开展流域规划，例如帮助巴基斯坦调整 Indus 河流域的梯级开发方案，并提出规划实施建议。

2. 重要的国家战略地位

发行人下属的三峡工程具有巨大的社会效益和重要的国家战略地位，为世界水电提供了中国样本，是长江干流重点的防洪屏障、关键的控制性工程，也是当今世界最大的清洁能源基地和稳定电网的支撑电源点，在防洪、清洁能源提供、生态补水、航运改善等方面发挥了巨大作用：

（1）防洪为第一要务。三峡工程防洪库容为 221.5 亿立方米，经受了 2010 年和 2012 年特大洪水入库流量超过每秒 7 万立方米最大洪峰的考验；2016 年汛期，三峡水库与溪洛渡、向家坝实施联合防洪调度，累计拦蓄洪水 112 亿立方米，

2017 年汛期，三峡、向家坝、溪洛渡梯级水库实施联合防洪调度，累计拦蓄洪水 129 亿立方米；为应对长江 1 号洪水，三峡水库在溪洛渡、向家坝水库配合下实施了城陵矶防洪补偿调度，两日内下泄流量由 28,000 立方米每秒分五次逐步减小至 8,000 立方米每秒，最大削减出库流量超七成，有效降低长江中下游干流水位，发挥了显著的防洪效益。

（2）提供清洁优质能源。截至 2017 年 3 月，三峡电站累计发电量突破 1 万亿度，相当于节约标准煤 3.19 亿吨，减排二氧化碳 8.58 亿吨，减排二氧化硫 899 万吨，减排氮氧化物 257 万吨。

（3）全面发挥生态补水效应。2017 年，三峡水库累计来水 4,214 亿立方米，较多年平均值偏枯 6.6%，汛前消落期间，累计为下游补水 177 天，补水总量 232.94 亿立方米有效满足了中下游生产、生活、生态和航运需水。

（4）大幅改善航运条件。2017 年，三峡船闸继续保持安全高效运行，三峡升船机试通航运行安全有序。年初，克服岁修工期紧、检修任务重、春节期间施工组织难等困难，圆满完成三峡北线船闸计划性停航检修任务。三峡船闸全年累计过闸船舶货运量达 1.3 亿吨，再创历史新高。两线船闸通航率为 91.78%，高于 84.13% 的设计指标，主要设备完好率达 100%，保证了长江航运畅通。三峡升船机自 2016 年 9 月 18 日试通航以来，累计安全有载运行 2526 厢次，通过各类船舶 2547 艘次、旅客 5.7 万人次，过机船舶货运量 57.4 万吨，进一步拓展了三峡工程的通航效益。

（5）促进区域经济发展，改善地方就业。三峡工程助推长江经济带快速发展，带动三峡库区港口的建设和发展，吸引产业布局加快向长江沿江地带和中上游地区集聚。

（6）提升重大装备自主创新能力。开启了自主设计、制造、安装特大型水轮发电机组的时代，成功实现 70 万千瓦水轮发电机组的国产化；三峡升船机齿轮、齿条等关键零部件实现国产化，在世界高端装备制造业领域定义了中国标准。

三峡集团是国家战略的实施者，对国家具有重大战略重要性：

（1）清洁能源战略的保障者和节能减排的实践者。作为中国最大的清洁能

源企业，清洁能源开发与国家政策导向高度契合，符合能源结构调整和节能减排要求。

（2）国家经济战略的先行者。业务布局符合我国能源结构调整未来方向，也是国际能源发展主流方向，与“长江经济带战略”和“一带一路战略”高度契合；旗下金沙江下游水电项目已列入国家十三五电力规划，主要电站为“西电东送”战略骨干电源，解决能源分布和消费的不均衡问题。

（3）深化国企改革的主力军。下属上市子公司长江电力通过改制上市建立了股权融资平台，以认股权证、资产证券化等多种方式引领资本市场创新；控股地方电力公司，深入贯彻中央深化国企改革指导意见，通过控股湖北能源，实现央企与地方政府共同做强做优国有经济的新典范。

发行人是中国水电行业政策的领导者，对国家水电资源开发政策的制定具有影响力，顺应了世界能源的发展和趋势；通过国际化经营，将“三峡标准”推向世界。

国家也通过行政支持、有利的行业政策、资本注入以及财税补贴等对三峡集团给予有力支持。国家特设三峡工程建设基金，注资 1,378 亿人民币用于三峡工程建设；2010 年开始，每年由中央财政安排三峡工程防洪及航运补贴 13 亿元；发行人获得国家专项建设基金、可再生能源专项资金和国有资本预算资金支持，还承担国家重点研发计划，获得中央财政资金和承诺配套资金支持。

3. 稳定的盈利水平，电价具有竞争优势

三峡集团保持稳定的盈利水平。2015-2017 年，EBITDA 利息保障倍数分别为 7.51、6.00 和 6.30。发行人在成本结构、电能消纳、电价模式等方面保持较强的优势。

（1）成本领先，结构合理。发行人控制投资能力强，工程建设按期完工，投资预算控制有效，其中三峡工程主体工程提前一年竣工，实际总投资不到 1,800 亿元，比设计概算节约 239 亿元，投资控制有效；发行人运营效率卓越，水电运营成本较低，不受燃料价格波动影响，公司管理层通过丰富的管理经验，有效控制人工和检修的运营费用。发行人水电资产运营期超过 50 年，三峡、溪洛渡、

向家坝作为新建电站，是未来长期稳定现金流的保证。

（2）电能消纳保障有力。发行人水电大部分供应电力需求旺盛、电价最高的长三角和珠三角地区，三峡电站 52%的发电量、溪洛渡和向家坝 88%的发电量送往长三角和珠三角地区。发行人长江干流主要项目签署长期供电协议（3-5 年合同期），保障电能消纳。

（3）电改后集团大水电业务仍将保持一定竞争优势。发行人大水电受电省市多为全国经济较为发达地区，用电增速较快，电价承受能力较强。水电电价与火电比更具竞争优势，确保稳定盈利水平。三峡和葛洲坝电站采取成本加成模式定价，2013 年以来未受降价影响，溪洛渡、向家坝电站主要售电省份上网电价微幅下调 1.2 分-2.7 分/千瓦时，低于火电标杆电价降幅。

4. 多元化的资本市场融资渠道和良好的信用水平

发行人不仅拥有灵活的股权融资途径，而且持续通过债券融资获得资金支持。

（1）三峡集团拥有 20 多年债券发行历史，债券融资经验丰富。截至 2017 年 12 月 31 日，发行人及其下属子公司累计发行债券超 4,000 亿元人民币（境外发债占比约 10%）。

（2）三峡集团是债券融资创新的领导者。近年来，发行人在境内外债券融资主要创新如下表：

| 区域 | 债券融资创新 |
|----|----------------------------------|
| 境外 | 2017 年，国内企业首只绿色欧元债券、首只气候债券 |
| | 2016 年，国内企业首次发行双币种可交换债券 |
| | 2015 年，国内电力企业首次发行双币种境外公募债券 |
| | 2014 年，首次发行欧元私募债券 |
| | 2012 年，首次发行美元私募债券 |
| 境内 | 2017 年，发行国内首单“债券通”短期融资券 |
| | 2016 年，发行国内规模最大的绿色公司债券（60 亿元人民币） |
| | 2010 年，首次通过市场招标定价进入银行间市场发行短期融资券 |
| | 2007 年，长江电力夺得上市公司发行公司债券第一单 |
| | 2006 年，国内首只无担保企业债（06 三峡债） |
| | 2003 年，国内首只 30 年期企业债（03 三峡债） |

| 区域 | 债券融资创新 |
|----|----------------------------------|
| | 2002 年，国内首只超长期企业债（02 三峡债，20 年期） |
| | 2001 年，国内期限最长的企业债（01 三峡债，15 年期） |
| | 2000 年，国内首只浮动利率企业债（99 三峡债） |
| | 1999 年，国内首只 8 年期按年付息的企业债（98 三峡债） |
| | 1997 年，公开发行第一期企业债（96 三峡债） |

（3）发行人境内外信用评级情况优良。境内评级方面，中诚信国际和中债资信持续给予三峡集团 AAA 的主体评级。境外评级方面，穆迪给予发行人 A1（主权级）的评级，惠誉给予发行人 A+（主权级）的评级，标准普尔给予发行人（A）的主体评级。

5. 可持续发展的环境友好型企业

（1）三峡集团各项目建设严格执行环境管理标准。项目建设前，进行深入的环境评估：水土保持方案经过国家水利部的批复，环境影响报告书经过国家环保总局的批复。项目完成后，通过全过程、专业化的环境管理体系进行管理。中水电公司、长江电力已通过 ISO14001 环境管理体系认证，严格按照 ISO14001 标准进行环境管理。

（2）三峡集团维护自然生态平衡，推动移民可持续发展。2015-2017 年，发行人环境保护总投资约 28 亿元，成立了三峡公益基金会作为集团对外捐赠平台，助力国家脱贫攻坚，更好地履行央企社会责任，三峡水库区域已建成文化遗产保护项目超过 1,000 个，出资开展自然保护区工程设施建设和鱼类保护科研与监测等工作。发行人还与水电站辖区内地方政府和社会组织合作，成立帮扶基金，关心移民就业、关注移民妇女、关爱库区儿童等，为三峡移民事业做出了较大贡献。

（3）深化与国际组织的交流与合作，推动全球可持续发展理念。联合国教科文组织将三峡工程纳入《世界水发展报告》。2013 年至今，林初学副总经理代表三峡集团连续担任国际水电协会（IHA）副主席（Vice President）。IHA 第 69 次、76 次董事会会议分别于 2016 年 1 月和 2018 年 5 月在三峡集团北京总部举行。2015 年，三峡集团在北京牵头承办“世界水电大会”，是近年来中国召开的规格最高、规模最大的国际水电盛会，会议通过《IHA 北京水电宣言》，呼吁水电利益各方携手推进水电可持续发展，共同塑造水电的美好未来。2018 年，

三峡集团与 IHA 在三峡集团北京总部共同举办“水电与未来能源系统北京论坛”，倡议持续加强水电作为可再生能源力量，促进电力互联互通，履行巴黎气候协定、实现全球可持续发展目标。

总体而言，发行人不仅不断巩固公司在水电等可再生能源行业的领先地位，通过水电、风电和太阳能为客户提供清洁可再生能源，还以可持续的业务模式为投资者提供稳定的现金流并创造价值。

（四）公司主营业务取得的资质及许可资格情况

发行人主要业务为电力生产，主要资质为电力业务许可证。主要资质包括：国家电力监管委员会核发的编号 1652206-00100 的《电力业务许可证》（三峡发电站，有效期 2006 年 10 月 17 日至 2026 年 10 月 16 日）；编号 1652206-00099 的《电力业务许可证》（葛洲坝发电站，有效期 2006 年 10 月 17 日至 2026 年 10 月 16 日）；编号 1052514-01602 的《电力业务许可证》（向家坝发电站和溪洛渡发电站，有效期 2014 年 3 月 21 日至 2034 年 3 月 20 日）。发行人根据相关监管机构核发的电力业务许可证从事电力生产业务。

第五节 财务会计信息

一、财务报表编制的相关说明

（一）报表编制基础、审计等相关情况

大华会计师事务所（特殊普通合伙）为发行人聘任的 2011-2015 年度财务决算审计机构。根据国资委《关于加强中央企业财务决算审计工作的通知》（国资厅发评价〔2005〕43 号）、财政部《关于会计师事务所承担中央企业财务决算审计有关问题的通知》（财会〔2011〕24 号）对中央企业财务决算审计连续聘用同一会计师事务所年限的相关规定，大华服务年限期满。2016 年经公开招标选聘及董事会审议，发行人聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）担任 2016-2018 年度财务决算审计会计师事务所。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2015 年的合并及母公司财务报表进行了审计，并出具了大华审字[2016]005509 号标准无保留意见审计报告。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2016 年和 2017 年的合并及母公司财务报表进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2017BJA50191 和 XYZH/2018BJA60586）。

发行人上述财务报表按照中华人民共和国财政部 2006 年颁发的企业会计准则的规定编制。发行人按照中华人民共和国财政部 2006 年颁发的企业会计准则的规定编制的财务报表还包括 2018 年 1-3 月财务报表。

未经特别说明，本募集说明书摘要中引用的 2015、2016、2017 年财务数据引自发行人经审计的 2015、2016、2017 年财务报表，2018 年 1-3 月财务数据引自发行人未经审计的 2018 年 1-3 月财务报表。本募集说明书摘要中的 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-3 月的财务指标以及相关财务分析以上述财务数据为基础进行计算。本募集说明书摘要中 2015 年、2016 年、2017 年的财务指标及其相关财务分析分别以发行人 2015 年、2016 年、2017 年经审计的财务报表中的 2015 年、2016 年、2017 年财务数据为基础进行计算。

（二）会计政策变更及其他重大调整事项

报告期内发行人会计政策变更及其他重大调整事项如下：

2017 年 5 月 10 日，财政部印发了《关于印发修订<企业会计准则第 16 号—政府补助>的通知》（财会〔2017〕15 号），要求自 2017 年 6 月 12 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。该会计政策变更采用未来适用法。发行人已全部执行修订后的《企业会计准则第 16 号—政府补助》。发行人从“营业外收入”调整至“其他收益”核算的政府补助项目主要包括增值税返还和公益性资产运行维护费补助等，金额 389,726.30 万元。

除此之外，无其他重大调整事项。

二、发行人近三年及最近一期财务数据

（一）合并资产负债表

发行人近三年及最近一期合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2018 年 3 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 55,133,585,790.21 | 36,246,340,505.63 | 46,871,765,154.25 | 49,194,818,716.48 |
| △结算备付金 | - | - | - | - |
| △拆出资金 | - | - | 346,500,000.00 | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 745,040,035.06 | 929,860,198.16 | 659,975,882.28 | 1,799,267,820.36 |
| 衍生金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | 767,488,376.34 | 652,945,898.31 | 761,241,444.26 | 682,966,518.96 |
| 应收账款 | 15,873,003,170.97 | 14,237,779,884.64 | 10,264,243,886.64 | 7,673,031,048.64 |
| 预付款项 | 4,700,188,012.03 | 5,708,097,653.97 | 3,017,911,442.33 | 2,159,649,619.79 |
| △应收保费 | - | - | - | - |
| △应收分保账款 | - | - | - | - |
| △应收分保合同准备金 | - | - | - | - |
| 应收利息 | 208,940,120.83 | 163,016,201.17 | 76,476,318.57 | 48,608,843.35 |
| 应收股利 | 253,670,773.42 | 44,692,917.90 | 11,788,134.72 | 25,824,109.56 |
| 其他应收款 | 1,799,874,826.53 | 1,556,446,863.53 | 2,321,719,586.12 | 1,665,572,687.57 |
| △买入返售金融资产 | - | - | - | - |
| 存货 | 1,572,480,276.01 | 1,448,390,045.47 | 1,828,770,678.00 | 3,243,783,111.26 |
| 其中：原材料 | - | 530,807,742.71 | 603,294,148.38 | 482,794,901.93 |

| 项目 | 2018 年 3 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 库存商品(产成品) | - | 94,574,385.04 | 86,587,291.33 | 170,151,964.05 |
| 划分为持有待售的资产 | - | - | 19,998,452.41 | - |
| 一年内到期的非流动资产 | 447,937,506.50 | 450,020,014.58 | 313,586,965.36 | 363,572,690.77 |
| 其他流动资产 | 1,994,223,976.00 | 3,124,381,114.85 | 5,184,076,303.37 | 1,517,669,050.14 |
| 流动资产合计 | 83,496,432,863.90 | 64,561,971,298.21 | 71,678,054,248.31 | 68,374,764,216.88 |
| 非流动资产： | | | | |
| △发放贷款及垫款 | - | - | - | - |
| 可供出售金融资产 | 55,733,358,190.21 | 66,141,443,089.23 | 37,891,898,591.12 | 31,701,114,747.11 |
| 持有至到期投资 | 10,000,000.00 | 10,000,000.00 | 209,727,122.35 | 10,000,000.00 |
| 长期应收款 | 18,090,428,904.53 | 18,608,461,394.33 | 20,810,138,146.30 | 2,414,279,580.21 |
| 长期股权投资 | 69,802,080,828.29 | 68,641,808,899.58 | 61,239,417,127.06 | 49,256,793,256.20 |
| 投资性房地产 | 1,091,060,536.19 | 1,106,597,423.62 | 1,289,131,982.97 | 974,317,899.21 |
| 固定资产原价 | 463,692,474,305.78 | 463,203,786,799.05 | 457,686,383,519.75 | 414,504,022,448.28 |
| 减：累计折旧 | 132,461,333,397.26 | 128,232,425,670.05 | 112,315,015,968.11 | 92,088,109,189.09 |
| 固定资产净值 | 331,231,140,908.52 | 334,971,361,129.00 | 345,371,367,551.64 | 322,415,913,259.19 |
| 减：固定资产减值准备 | 1,054,200,968.58 | 1,054,190,263.61 | 806,508,128.23 | 443,951,406.98 |
| 固定资产净额 | 330,176,939,939.94 | 333,917,170,865.39 | 344,564,859,423.41 | 321,971,961,852.21 |
| 在建工程 | 100,158,440,960.18 | 96,018,298,800.09 | 75,203,837,637.67 | 65,826,638,654.80 |
| 工程物资 | 565,395,620.05 | 580,748,907.48 | 368,133,264.29 | 368,567,072.54 |
| 固定资产清理 | - | 3,359.75 | 3,562.40 | - |
| 生产性生物资产 | - | - | - | - |
| 油气资产 | - | - | - | - |
| 无形资产 | 21,165,952,405.37 | 21,693,378,644.56 | 21,605,913,617.22 | 4,834,778,884.29 |
| 开发支出 | - | - | 12,273,500.67 | 12,649,522.32 |
| 商誉 | 5,692,000,359.15 | 5,692,000,359.15 | 5,639,381,441.81 | 4,350,442,037.94 |
| 长期待摊费用 | 251,294,389.57 | 264,858,830.83 | 106,306,799.00 | 61,683,684.02 |
| 递延所得税资产 | 12,223,867,480.41 | 12,267,550,503.07 | 12,833,935,623.02 | 12,077,362,856.63 |
| 其他非流动资产 | 12,236,646,011.85 | 11,392,666,257.50 | 6,610,210,852.84 | 1,138,237,402.73 |
| 其中：特准储备物资 | - | - | - | - |
| 非流动资产合计 | 627,197,465,625.74 | 636,334,987,334.58 | 588,385,168,692.13 | 494,998,827,450.21 |
| 资产总计 | 710,693,898,489.64 | 700,896,958,632.79 | 660,063,222,940.44 | 563,373,591,667.09 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 21,584,611,209.60 | 18,533,814,009.60 | 6,309,057,684.50 | 10,854,024,313.68 |
| △向中央银行借款 | - | - | - | - |
| △吸收存款及同业存放 | 337,258,365.42 | 990,776,829.04 | 1,228,590,892.17 | 684,660,840.45 |
| △拆入资金 | - | - | - | 2,890,000,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 505,130,794.84 | 513,947,206.47 | 351,719,401.47 | - |
| 衍生金融负债 | 505,759,901.98 | 505,028,473.85 | 157,735,630.71 | - |
| 应付票据 | 2,794,972,374.02 | 3,482,933,208.90 | 2,350,599,128.57 | 2,820,481,785.91 |
| 应付账款 | 9,914,234,793.70 | 10,568,326,787.69 | 12,230,173,668.52 | 9,044,739,577.60 |

| 项目 | 2018 年 3 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 预收款项 | 3,625,136,343.81 | 3,892,943,759.37 | 3,591,063,384.77 | 2,678,725,352.35 |
| △卖出回购金融资产款 | - | - | - | - |
| △应付手续费及佣金 | - | - | - | - |
| 应付职工薪酬 | 799,475,157.71 | 792,711,145.01 | 733,734,141.82 | 674,632,893.92 |
| 其中：应付工资 | - | 514,513,233.87 | 516,105,996.56 | 516,042,696.56 |
| 应付福利费 | - | - | - | 3,690.86 |
| #其中：职工奖励及福利基金 | - | - | - | - |
| 应交税费 | 3,284,935,012.26 | 5,660,217,286.95 | 8,286,535,527.81 | -539,453,144.92 |
| 其中：应交税金 | - | 5,587,769,343.12 | 8,067,935,975.57 | -599,185,079.18 |
| 应付利息 | 3,562,408,001.51 | 3,489,640,019.38 | 3,327,017,455.32 | 2,998,753,820.33 |
| 应付股利 | 501,579,565.00 | 577,109,680.84 | 627,159,344.40 | 45,254,340.48 |
| 其他应付款 | 28,380,088,833.78 | 28,375,004,890.27 | 29,581,104,073.55 | 30,406,139,224.32 |
| △应付分保账款 | - | - | - | - |
| △保险合同准备金 | - | - | - | - |
| △代理买卖证券款 | - | - | - | - |
| △代理承销证券款 | - | - | - | - |
| 划分为持有待售的负债 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | 16,296,156,594.78 | 18,992,494,414.22 | 19,789,732,633.03 | 17,323,593,640.04 |
| 其他流动负债 | 15,510,436,073.90 | 19,616,649,110.70 | 12,999,395,727.64 | 18,995,469,182.19 |
| 流动负债合计 | 107,602,183,022.31 | 115,991,596,822.29 | 101,563,618,694.28 | 98,877,021,826.35 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 60,343,834,601.54 | 55,872,934,376.24 | 49,544,542,581.94 | 41,479,951,821.84 |
| 应付债券 | 147,235,223,231.52 | 146,093,139,583.00 | 147,423,308,514.16 | 107,345,044,530.14 |
| 长期应付款 | 660,786,677.09 | 746,947,100.90 | 608,913,864.28 | 4,399,703.02 |
| 长期应付职工薪酬 | 41,497,731.25 | 43,185,618.11 | 47,970,487.23 | 121,309,468.18 |
| 专项应付款 | 75,257,806.11 | 75,892,691.54 | 79,944,716.09 | 31,359,408.52 |
| 预计负债 | 3,859,432,197.46 | 4,140,320,427.17 | 4,023,986,674.76 | 72,834,674.52 |
| 递延收益 | 380,460,432.42 | 1,177,405,907.32 | 1,279,031,401.07 | 1,285,644,513.29 |
| 递延所得税负债 | 4,273,436,803.08 | 5,270,274,804.20 | 5,119,037,731.89 | 4,684,496,503.90 |
| 其他非流动负债 | 71,634,105.85 | 130,587,745.84 | 109,974,861.51 | 65,951,061.25 |
| 其中：特准储备基金 | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 216,941,563,586.32 | 213,550,688,254.32 | 208,236,710,832.93 | 155,090,991,684.66 |
| 负债合计 | 324,543,746,608.63 | 329,542,285,076.61 | 309,800,329,527.21 | 253,968,013,511.01 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | | | |
| 实收资本（股本） | 211,412,063,501.31 | 211,412,063,501.31 | 211,412,063,501.31 | 208,336,711,395.60 |
| 国有资本 | 211,412,063,501.31 | 211,412,063,501.31 | 211,412,063,501.31 | 208,336,711,395.60 |
| 其中：国有法人资本 | - | - | - | - |
| 集体资本 | - | - | - | - |
| 私营资本 | - | - | - | - |

| 项目 | 2018 年 3 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 其中：个人资本 | - | - | - | - |
| 外商资本 | - | - | - | - |
| #减：已归还投资 | - | - | - | - |
| 实收资本（或股本）净额 | 211,412,063,501.31 | 211,412,063,501.31 | 211,412,063,501.31 | 208,336,711,395.60 |
| 其他权益工具 | - | - | - | - |
| 其中：优先股 | - | - | - | - |
| 永续债 | - | - | - | - |
| 资本公积 | 23,927,658,748.61 | 22,637,041,767.47 | 22,233,355,519.09 | 8,553,652,162.93 |
| 减：库存股 | - | - | - | - |
| 其他综合收益 | 1,711,460,001.46 | 3,662,096,916.16 | 4,043,567,993.09 | -263,006,170.89 |
| 其中：外币报表折算差额 | -1,242,315,963.14 | -1,413,115,430.05 | -1,193,812,866.78 | -4,892,825,220.72 |
| 专项储备 | 359,780.94 | 210,716.09 | 3,377,627.96 | 2,130,904.78 |
| 盈余公积 | 25,114,212,603.78 | 25,114,212,603.78 | 23,931,545,050.47 | 20,436,383,509.89 |
| 其中：法定公积金 | 14,535,359,618.22 | 14,535,359,618.22 | 13,352,684,624.91 | 9,857,941,324.04 |
| 任意公积金 | 10,577,301,325.08 | 10,577,301,325.08 | 10,577,301,325.08 | 10,577,301,325.08 |
| #储备基金 | - | - | - | - |
| #企业发展基金 | - | - | - | - |
| #利润归还投资 | - | - | - | - |
| △一般风险准备 | - | - | - | - |
| 未分配利润 | 22,536,235,639.51 | 16,463,931,000.96 | 7,321,951,652.33 | 8,920,852,141.95 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 284,701,990,275.61 | 279,289,556,505.77 | 268,945,861,344.25 | 245,986,723,944.26 |
| *少数股东权益 | 101,448,161,605.40 | 92,065,117,050.41 | 81,317,032,068.98 | 63,418,854,211.82 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 386,150,151,881.01 | 371,354,673,556.18 | 350,262,893,413.23 | 309,405,578,156.08 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 710,693,898,489.64 | 700,896,958,632.79 | 660,063,222,940.44 | 563,373,591,667.09 |

（二）合并利润表

发行人近三年及最近一期合并利润表

单位：元

| 项目 | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|-----------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 一、营业总收入 | 17,984,330,500.94 | 90,003,252,760.83 | 78,309,561,046.44 | 63,517,413,028.29 |
| 其中：营业收入 | 17,838,581,198.91 | 89,295,088,664.61 | 77,770,423,068.97 | 63,065,781,211.73 |
| △利息收入 | 145,280,202.01 | 704,793,050.17 | 537,303,702.54 | 432,250,777.98 |
| △已赚保费 | - | - | - | - |
| △手续费及佣金收入 | 469,100.02 | 3,371,046.05 | 1,834,274.93 | 19,381,038.58 |
| 二、营业总成本 | 13,220,383,883.00 | 58,455,590,517.56 | 49,832,976,714.95 | 40,605,612,704.67 |
| 其中：营业成本 | 9,980,817,529.20 | 43,102,616,463.74 | 36,111,823,566.59 | 30,175,399,786.46 |
| △利息支出 | 4,182,607.33 | 35,322,240.76 | 4,460,760.66 | 22,505,633.08 |
| △手续费及佣金支出 | 28,558.31 | 2,836,306.42 | 3,246,448.41 | 3,007,787.10 |

| 项目 | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| △退保金 | - | - | - | - |
| △赔付支出净额 | - | - | - | - |
| △提取保险合同准备金净额 | - | - | - | - |
| △保单红利支出 | - | - | - | - |
| △分保费用 | - | - | - | - |
| 营业税金及附加 | 508,812,406.27 | 2,430,124,958.40 | 1,842,861,540.84 | 1,507,983,432.35 |
| 销售费用 | 19,091,169.82 | 86,450,311.00 | 94,455,220.74 | 106,421,473.22 |
| 管理费用 | 665,343,791.11 | 3,604,584,189.44 | 3,175,752,843.51 | 2,802,414,566.60 |
| 其中：研究与开发费 | - | 110,565,209.17 | 112,900,718.07 | 118,809,328.63 |
| 财务费用 | 2,051,212,564.23 | 8,346,798,741.54 | 7,774,879,995.40 | 5,461,981,204.42 |
| 其中：利息支出 | - | 9,063,076,243.94 | 9,033,215,755.47 | 6,089,171,355.05 |
| 利息收入 | - | 685,476,670.12 | 633,040,521.61 | 352,559,411.78 |
| 汇兑净损失（净收益以“-”号填列） | - | -572,749,529.33 | -965,015,552.52 | -462,658,697.24 |
| 资产减值损失 | -9,104,743.27 | 846,857,306.26 | 825,496,338.80 | 525,898,821.44 |
| 其他 | - | - | - | - |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -11,970,922.30 | -160,597,355.75 | -71,557,310.47 | 10,753,853.10 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 3,735,369,414.68 | 8,645,184,762.18 | 6,559,962,335.00 | 5,577,315,497.49 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | 4,316,719,237.64 | 3,440,591,996.07 | 3,102,820,551.94 |
| △汇兑收益（损失以“-”号填列） | -24,234.80 | 399,745.48 | 328,009.58 | 1,479,444.16 |
| 其他收益 | 1,579,006,028.36 | 3,897,262,966.78 | - | - |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 10,067,636,465.23 | 43,929,912,361.96 | 34,965,317,365.60 | 28,501,349,118.37 |
| 加：营业外收入 | 13,488,646.23 | 190,545,456.91 | 4,641,053,720.20 | 6,084,085,865.03 |
| 其中：非流动资产处置利得 | - | 39,474,728.71 | 59,463,452.06 | 43,965,121.45 |
| 非货币性资产交换利得 | - | - | - | - |
| 政府补助 | - | 63,303,423.33 | 4,509,276,251.71 | 6,034,731,870.53 |
| 债务重组利得 | - | - | 743,806.00 | - |
| 减：营业外支出 | 26,178,701.39 | 2,084,941,945.59 | 1,575,662,972.74 | 115,190,680.31 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | 60,710,602.24 | 32,248,428.26 | 37,820,689.93 |
| 非货币性资产交换损失 | - | - | - | - |
| 债务重组损失 | - | - | - | - |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 10,054,946,410.07 | 42,035,515,873.28 | 38,030,708,113.06 | 34,470,244,303.09 |
| 减：所得税费用 | 2,043,213,077.65 | 7,736,251,772.92 | 14,113,822,463.21 | 5,652,592,765.13 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 8,011,733,332.42 | 34,299,264,100.36 | 23,916,885,649.85 | 28,817,651,537.96 |

| 项目 | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 归属于母公司所有者的净利润 | 6,072,304,638.55 | 23,826,580,612.19 | 13,887,797,311.25 | 22,177,525,240.59 |
| *少数股东损益 | 1,939,428,693.87 | 10,472,683,488.17 | 10,029,088,338.60 | 6,640,126,297.37 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | -2,598,412,203.39 | 302,876,320.11 | 6,743,090,268.67 | -3,956,999,672.03 |
| 七、综合收益总额 | 5,413,321,129.03 | 34,602,140,420.47 | 30,659,975,918.52 | 24,860,651,865.93 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 4,121,667,723.85 | 23,445,109,535.26 | 18,194,371,475.23 | 18,339,654,976.65 |
| *归属于少数股东的综合收益总额 | 1,291,653,405.18 | 11,157,030,885.21 | 12,465,604,443.29 | 6,520,996,889.28 |

（三）合并现金流量表

发行人近三年及最近一期合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 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 | 18,467,491,126.55 | 94,782,207,872.90 | 85,301,766,268.86 | 70,258,873,066.24 |
| △客户存款和同业存放款项净增加额 | -659,053,688.01 | -236,569,215.90 | 543,930,051.72 | 135,263,399.19 |
| △向中央银行借款净增加额 | - | - | - | - |
| △向其他金融机构拆入资金净增加额 | - | 350,000,000.00 | -3,240,000,000.00 | 2,890,000,000.00 |
| △收到原保险合同保费取得的现金 | - | - | - | - |
| △收到再保险业务现金净额 | - | - | - | - |
| △保户储金及投资款净增加额 | - | - | - | - |
| △处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额 | 59,489,929.70 | - | - | - |
| △收取利息、手续费及佣金的现金 | 131,177,388.25 | 756,044,468.24 | 555,596,902.37 | 465,834,669.99 |
| △拆入资金净增加额 | - | - | - | - |
| △回购业务资金净增加额 | - | - | - | - |
| 收到的税费返还 | 662,356,980.83 | 2,535,047,958.65 | 3,166,865,316.29 | 3,716,579,706.34 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 493,345,438.78 | 2,293,942,479.48 | 3,308,811,094.84 | 2,766,197,061.77 |
| 经营活动现金流入小计 | 19,154,807,176.10 | 100,480,673,563.37 | 89,636,969,634.08 | 80,232,747,903.53 |
| 购买商品、接收劳务支付的现金 | 5,297,153,879.50 | 22,257,416,229.39 | 15,167,246,858.67 | 12,689,075,592.51 |

| 项目 | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|----------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Δ客户贷款及垫款净增加额 | - | - | - | -420,000,000.00 |
| Δ存放中央银行和同业款项净增加额 | -1,241,077,904.69 | 280,725,749.79 | 1,426,907,436.35 | -22,058,561.54 |
| Δ支付原保险合同赔付款项的现金 | - | - | - | - |
| Δ支付利息、手续费及佣金的现金 | 10,254,117.64 | 29,970,180.39 | 19,802,489.80 | 5,734,568.00 |
| Δ支付保单红利的现金 | - | - | - | - |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 1,131,913,608.98 | 5,201,838,258.54 | 4,738,932,400.21 | 3,481,225,914.39 |
| 支付的各项税费 | 6,565,046,529.83 | 24,760,568,067.42 | 19,223,388,903.72 | 16,803,137,747.87 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 1,521,119,148.40 | 3,751,607,759.55 | 2,032,659,499.85 | 1,977,296,372.04 |
| 经营活动现金流出小计 | 13,284,409,379.66 | 56,282,126,245.08 | 42,608,937,588.60 | 34,514,411,633.27 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 5,870,397,796.44 | 44,198,547,318.29 | 47,028,032,045.48 | 45,718,336,270.26 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 49,142,435,131.96 | 183,791,057,188.22 | 125,625,397,075.49 | 86,682,560,710.19 |
| 取得投资收益收到的现金 | 79,168,227.24 | 3,560,286,582.21 | 2,272,820,500.00 | 2,266,356,594.47 |
| 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 | 8,383,702.29 | 38,853,940.44 | 46,366,364.87 | 94,044,195.09 |
| 处置子公司及其他营业单位收回的现金净额 | -5,317,274.95 | - | 367,894,091.99 | 510,119.43 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 12,791,167.85 | 57,086,314.72 | 2,499,253,309.35 | 568,798,971.32 |
| 投资活动现金流入小计 | 49,237,460,954.39 | 187,447,284,025.59 | 130,811,731,341.70 | 89,612,270,590.50 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 6,687,231,987.81 | 29,141,341,966.36 | 30,067,360,881.38 | 25,536,948,262.59 |
| 投资支付的现金 | 39,407,583,383.10 | 212,756,484,463.75 | 146,142,591,742.22 | 92,472,182,571.01 |
| Δ质押贷款净增加额 | - | - | - | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | 340,719,175.42 | 10,260,326,535.53 | 1,935,281,850.48 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 4,966,192.73 | 60,907,383.38 | 3,516,663,606.32 | 149,812,038.03 |
| 投资活动现金流出小计 | 46,099,781,563.64 | 242,299,452,988.91 | 189,986,942,765.45 | 120,094,224,722.11 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 3,137,679,390.75 | -54,852,168,963.32 | -59,175,211,423.75 | -30,481,954,131.61 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 9,815,788,704.21 | 7,919,337,607.66 | 25,863,153,743.02 | 7,155,469,094.07 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 9,815,788,704.21 | 7,919,337,607.66 | 25,801,893,743.02 | 7,155,469,094.07 |
| 取得借款所收到的现金 | 10,457,356,873.58 | 81,212,353,148.92 | 75,607,687,244.48 | 75,307,300,133.75 |

| 项目 | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|-----------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Δ发行债券收到的现金 | - | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 49,709,488.89 | 63,973,500.00 | 679,306,589.17 | 226,076,666.71 |
| 筹资活动现金流入小计 | 20,322,855,066.68 | 89,195,664,256.58 | 102,150,147,576.67 | 82,688,845,894.53 |
| 偿还债务所支付的现金 | 6,239,115,382.37 | 57,833,623,696.47 | 68,961,764,649.41 | 43,386,637,140.28 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 2,670,048,228.70 | 31,645,445,947.96 | 27,533,878,949.98 | 22,634,748,601.56 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 58,602,000.00 | 7,398,705,335.73 | 5,059,307,837.31 | 4,051,900,570.08 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 38,990,603.21 | 1,297,295,078.33 | 1,265,480,146.48 | 517,245,682.33 |
| 筹资活动现金流出小计 | 8,948,154,214.28 | 90,776,364,722.76 | 97,761,123,745.87 | 66,538,631,424.17 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 11,374,700,852.40 | -1,580,700,466.18 | 4,389,023,830.80 | 16,150,214,470.36 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -197,050,672.88 | -402,517,435.05 | 3,879,059,029.02 | -579,893,659.10 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 20,185,727,366.71 | -12,636,839,546.26 | -3,879,096,518.45 | 30,806,702,949.91 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 30,667,723,876.78 | 43,304,563,423.04 | 47,183,659,941.49 | 18,124,691,159.29 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 50,853,451,243.49 | 30,667,723,876.78 | 43,304,563,423.04 | 48,931,394,109.20 |

(四) 母公司资产负债表

发行人近三年及最近一期母公司资产负债表

单位：元

| 项目 | 2018 年 3 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 25,828,129,967.44 | 23,845,623,286.70 | 32,642,012,189.11 | 9,502,378,621.30 |
| Δ结算备付金 | - | - | - | - |
| Δ拆出资金 | - | - | - | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | - | - | - | - |
| 应收账款 | - | - | - | - |
| 预付款项 | 148,695,258.23 | 146,952,526.39 | 124,342,353.55 | 92,921,764.41 |
| Δ应收保费 | - | - | - | - |
| Δ应收分保账款 | - | - | - | - |
| Δ应收分保合同准备金 | - | - | - | - |
| 应收利息 | 253,821,959.58 | 255,642,409.91 | 217,569,377.87 | 506,250,381.86 |

| 项目 | 2018 年 3 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 应收股利 | 783,044,256.06 | 783,044,256.06 | 979,891,399.68 | - |
| 其他应收款 | 555,930,570.30 | 513,566,553.64 | 536,877,504.35 | 653,714,264.09 |
| △买入返售金融资产 | - | - | - | - |
| 存货 | - | 72,369.35 | 52,387.00 | 54,331.24 |
| 其中：原材料 | - | - | - | - |
| 库存商品(产成品) | - | - | - | - |
| 划分为持有待售的资产 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | 9,163,092,319.03 | 19,950,789,758.68 | 13,150,789,758.68 | 29,640,789,758.66 |
| 其他流动资产 | 18,620,705,272.92 | 17,169,733,464.34 | 15,483,002,573.09 | 100,000,000.00 |
| 流动资产合计 | 55,353,419,603.56 | 62,665,424,625.07 | 63,134,537,543.33 | 40,496,109,121.56 |
| 非流动资产： | | | | |
| △发放贷款及垫款 | - | - | - | - |
| 可供出售金融资产 | 21,950,566,753.25 | 22,076,395,169.75 | 12,670,255,188.01 | 9,041,617,943.87 |
| 持有至到期投资 | 28,000,000.00 | 28,000,000.00 | 28,000,000.00 | 28,000,000.00 |
| 长期应收款 | 41,232,945,436.94 | 41,232,945,436.94 | 53,800,817,385.54 | 63,251,607,144.16 |
| 长期股权投资 | 160,138,828,757.24 | 159,881,819,191.13 | 153,826,801,764.16 | 141,044,989,181.44 |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产原价 | 44,959,613,757.67 | 44,959,641,175.45 | 44,940,989,527.04 | 44,932,772,596.13 |
| 减：累计折旧 | 15,667,753,296.23 | 15,348,934,450.38 | 14,190,317,704.92 | 12,951,575,572.71 |
| 固定资产净值 | 29,291,860,461.44 | 29,610,706,725.07 | 30,750,671,822.12 | 31,981,197,023.42 |
| 减：固定资产减值准备 | - | - | - | - |
| 固定资产净额 | 29,291,860,461.44 | 29,610,706,725.07 | 30,750,671,822.12 | 31,981,197,023.42 |
| 在建工程 | 492,349,876.76 | 467,412,470.90 | 552,142,335.08 | 374,024,532.05 |
| 工程物资 | 19,340,779.51 | 16,011,929.51 | 25,373,842.86 | 25,800,517.48 |
| 固定资产清理 | - | - | - | - |
| 生产性生物资产 | - | - | - | - |
| 油气资产 | - | - | - | - |
| 无形资产 | 413,431,816.01 | 416,167,153.91 | 421,809,830.51 | 428,433,054.92 |
| 开发支出 | - | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - | - |
| 长期待摊费用 | - | - | - | - |
| 递延所得税资产 | 599,943,901.17 | 599,943,901.17 | 605,927,112.30 | 526,464,282.94 |
| 其他非流动资产 | 78,196,294,127.47 | 72,504,470,148.04 | 64,017,538,055.97 | 62,770,232,000.00 |
| 其中：特准储备物资 | - | - | - | - |
| 非流动资产合计 | 332,363,561,909.79 | 326,833,872,126.42 | 316,699,337,336.55 | 309,472,365,680.28 |
| 资产总计 | 387,716,981,513.35 | 389,499,296,751.49 | 379,833,874,879.88 | 349,968,474,801.84 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 12,981,000,000.00 | 13,241,000,000.00 | 1,000,000,000.00 | 800,000,000.00 |
| △向中央银行借款 | - | - | - | - |

| 项目 | 2018 年 3 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| △吸收存款及同业存放 | - | - | - | - |
| △拆入资金 | - | - | - | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | - | - |
| 应付账款 | 36,049,848.48 | 93,907,162.30 | 160,975,440.01 | 179,413,519.66 |
| 预收款项 | 9,486,570.80 | 9,486,570.80 | 9,516,745.68 | 5,160,000.00 |
| △卖出回购金融资产款 | - | - | - | - |
| △应付手续费及佣金 | - | - | - | - |
| 应付职工薪酬 | 346,017,858.80 | 347,141,364.79 | 347,374,941.92 | 341,574,848.37 |
| 其中：应付工资 | - | 321,264,872.28 | 321,264,872.28 | 321,264,872.28 |
| 应付福利费 | - | - | - | - |
| #其中：职工奖励及福利基金 | - | - | - | - |
| 应交税费 | 151,982,048.61 | 1,190,296,797.02 | 5,000,346,844.00 | 1,281,503,449.95 |
| 其中：应交税金 | - | 1,187,011,676.48 | 4,995,575,089.72 | 1,272,435,718.59 |
| 应付利息 | 1,793,050,430.31 | 2,156,257,284.60 | 2,224,635,122.91 | 2,109,257,205.08 |
| 应付股利 | - | - | - | - |
| 其他应付款 | 3,486,177,089.94 | 3,653,131,306.05 | 4,411,239,921.69 | 4,377,410,190.06 |
| △应付分保账款 | - | - | - | - |
| △保险合同准备金 | - | - | - | - |
| △代理买卖证券款 | - | - | - | - |
| △代理承销证券款 | - | - | - | - |
| 划分为持有待售的负债 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | 11,557,743,143.08 | 11,878,856,596.18 | 11,817,974,109.68 | 10,932,538,853.42 |
| 其他流动负债 | 11,495,782,566.53 | 15,289,752,364.94 | 6,990,034,634.27 | 13,976,944,672.14 |
| 流动负债合计 | 41,857,289,556.55 | 47,859,829,446.68 | 31,962,097,760.16 | 34,003,802,738.68 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 17,525,598,616.00 | 13,007,712,616.00 | 10,605,108,000.00 | 10,640,528,800.00 |
| 应付债券 | 64,312,803,316.16 | 64,298,245,935.12 | 69,223,288,950.31 | 62,184,523,946.68 |
| 长期应付款 | - | - | - | - |
| 长期应付职工薪酬 | - | - | - | - |
| 专项应付款 | 34,522,439.77 | 34,534,917.14 | 36,662,512.09 | - |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 递延收益 | 567,648,163.45 | 873,447,329.54 | 1,009,981,418.02 | 1,086,347,926.46 |
| 递延所得税负债 | 1,067,129,167.12 | 1,308,709,320.55 | 2,169,528,495.37 | 2,930,534,035.23 |

| 项目 | 2018 年 3 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 其他非流动负债 | - | - | - | - |
| 其中：特准储备基金 | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 83,507,701,702.50 | 79,522,650,118.35 | 83,044,569,375.79 | 76,841,934,708.37 |
| 负债合计 | 125,364,991,259.05 | 127,382,479,565.03 | 115,006,667,135.95 | 110,845,737,447.05 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | | | |
| 实收资本（股本） | 211,412,063,501.31 | 211,412,063,501.31 | 211,412,063,501.31 | 208,336,711,395.60 |
| 国有资本 | 211,412,063,501.31 | 211,412,063,501.31 | 211,412,063,501.31 | 208,336,711,395.60 |
| 其中：国有法人资本 | - | - | - | - |
| 集体资本 | - | - | - | - |
| 私营资本 | - | - | - | - |
| 其中：个人资本 | - | - | - | - |
| 外商资本 | - | - | - | - |
| #减：已归还投资 | - | - | - | - |
| 实收资本（或股本）净额 | 211,412,063,501.31 | 211,412,063,501.31 | 211,412,063,501.31 | 208,336,711,395.60 |
| 其他权益工具 | - | - | - | - |
| 其中：优先股 | - | - | - | - |
| 永续债 | - | - | - | - |
| 资本公积 | 5,145,780,150.10 | 5,145,780,150.10 | 5,146,527,850.12 | 5,146,527,850.12 |
| 减：库存股 | - | - | - | - |
| 其他综合收益 | 3,160,941,072.29 | 3,408,711,322.35 | 4,466,528,315.43 | 4,792,888,540.73 |
| 其中：外币报表折算差额 | - | - | - | - |
| 专项储备 | - | - | - | - |
| 盈余公积 | 25,526,150,632.77 | 25,526,150,632.77 | 24,341,352,869.21 | 20,846,609,568.34 |
| 其中：法定公积金 | 14,948,849,307.69 | 14,948,849,307.69 | 13,764,051,544.13 | 10,269,308,243.26 |
| 任意公积金 | 10,577,301,325.08 | 10,577,301,325.08 | 10,577,301,325.08 | 10,577,301,325.08 |
| #储备基金 | - | - | - | - |
| #企业发展基金 | - | - | - | - |
| #利润归还投资 | - | - | - | - |
| △一般风险准备 | - | - | - | - |
| 未分配利润 | 17,107,054,897.83 | 16,624,111,579.93 | 19,460,735,207.86 | - |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 262,351,990,254.30 | 262,116,817,186.46 | 264,827,207,743.93 | 239,122,737,354.79 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 387,716,981,513.35 | 389,499,296,751.49 | 379,833,874,879.88 | 349,968,474,801.84 |

（五）母公司利润表

发行人近三年及最近一期母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 一、营业总收入 | 3,548,480.63 | 141,622,478.77 | 115,410,113.02 | 121,121,825.70 |
| 其中：营业收入 | 3,548,480.63 | 141,622,478.77 | 115,410,113.02 | 121,121,825.70 |
| △利息收入 | - | - | - | - |
| △已赚保费 | - | - | - | - |
| △手续费及佣金收入 | - | - | - | - |
| 二、营业总成本 | 1,356,279,692.51 | 5,943,531,810.73 | 7,031,829,306.82 | 6,712,665,679.61 |
| 其中：营业成本 | 2,165,250.93 | 26,429,403.35 | 13,362,821.96 | 13,019,085.10 |
| △利息支出 | - | - | - | - |
| △手续费及佣金支出 | - | - | - | - |
| △退保金 | - | - | - | - |
| △赔付支出净额 | - | - | - | - |
| △提取保险合同准备金净额 | - | - | - | - |
| △保单红利支出 | - | - | - | - |
| △分保费用 | - | - | - | - |
| 营业税金及附加 | 35,054,438.99 | 104,946,866.00 | 165,292,994.43 | 6,722,129.98 |
| 销售费用 | | 231,629.06 | 221,919.46 | 636,963.05 |
| 管理费用 | 367,309,322.06 | 2,083,539,698.98 | 1,926,035,339.50 | 2,300,170,699.75 |
| 其中：研究与开发费 | | 15,510,439.46 | 20,258,855.92 | 29,658,821.07 |
| 财务费用 | 951,750,680.53 | 3,704,647,795.05 | 4,713,791,846.20 | 3,598,871,221.55 |
| 其中：利息支出 | | 4,410,072,761.24 | 4,269,620,635.22 | 3,950,289,666.46 |
| 利息收入 | | 211,356,600.28 | 194,811,163.50 | 114,581,788.45 |
| 汇兑净损失（净收益以“-”号填列） | | -505,136,458.57 | 629,428,971.90 | -328,160,218.65 |
| 资产减值损失 | - | 23,736,418.29 | 213,124,385.27 | 793,245,580.18 |
| 其他 | - | - | - | - |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 1,706,199,815.21 | 18,420,204,614.54 | 49,845,293,511.04 | 19,663,165,288.73 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | 352,741,316.44 | 279,319,736.31 | -62,652,789.03 |
| △汇兑收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 其他收益 | 305,799,166.09 | 1,440,144,088.48 | - | - |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 659,357,269.42 | 14,058,439,371.06 | 42,928,874,317.24 | 13,071,621,434.82 |
| 加：营业外收入 | 3,000.00 | 4,642,357.90 | 1,410,901,235.27 | 2,562,196,961.59 |
| 其中：非流动资产处置利得 | | 3,496,356.37 | 670,421.59 | 11,030,256.86 |
| 非货币性资产交换利得 | - | - | - | - |
| 政府补助 | | - | 1,409,819,944.68 | 2,548,437,711.02 |
| 债务重组利得 | - | - | - | - |
| 减：营业外支出 | 15,435,845.55 | 1,506,256,577.20 | 1,490,501,229.47 | 66,041,187.90 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | 436,599.16 | 160,967.07 | 38,631.11 |
| 非货币性资产交换损失 | - | - | - | - |

| 项目 | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|----------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 债务重组损失 | - | - | - | - |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 643,924,423.87 | 12,556,825,151.76 | 42,849,274,323.04 | 15,567,777,208.51 |
| 减：所得税费用 | 160,981,105.97 | 692,793,859.92 | 7,901,841,314.31 | 1,697,083,581.59 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 482,943,317.90 | 11,864,031,291.84 | 34,947,433,008.73 | 13,870,693,626.92 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | -247,770,250.06 | -1,058,079,220.46 | -326,360,225.30 | 298,685,608.46 |
| 七、综合收益总额 | 235,173,067.84 | 10,805,952,071.38 | 34,621,072,783.43 | 14,169,379,235.38 |

(六) 母公司现金流量表

发行人近三年及最近一期母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 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 | 2,227,655.00 | 34,174,899.81 | 23,007,494.74 | 112,450,442.52 |
| △客户存款和同业存放款项净增加额 | - | - | - | - |
| △向中央银行借款净增加额 | - | - | - | - |
| △向其他金融机构拆入资金净增加额 | - | - | - | - |
| △收到原保险合同保费取得的现金 | - | - | - | - |
| △收到再保险业务现金净额 | - | - | - | - |
| △保户储金及投资款净增加额 | - | - | - | - |
| △处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额 | - | - | - | - |
| △收取利息、手续费及佣金的现金 | - | - | - | - |
| △拆入资金净增加额 | - | - | - | - |
| △回购业务资金净增加额 | - | - | - | - |
| 收到的税费返还 | - | - | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 38,503,964.09 | 1,625,811,859.77 | 2,579,377,712.04 | 3,377,805,687.94 |
| 经营活动现金流入小计 | 40,731,619.09 | 1,659,986,759.58 | 2,602,385,206.78 | 3,490,256,130.46 |
| 购买商品、接收劳务 | 25,436,101.62 | 366,875,248.21 | 291,657,057.06 | 187,258,196.72 |

| 项目 | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| 支付的现金 | | | | |
| △客户贷款及垫款净增加额 | - | - | - | - |
| △存放中央银行和同业款项净增加额 | - | - | - | - |
| △支付原保险合同赔付款项的现金 | - | - | - | - |
| △支付利息、手续费及佣金的现金 | - | - | - | - |
| △支付保单红利的现金 | - | - | - | - |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 71,928,438.30 | 344,386,900.73 | 325,235,654.75 | 303,599,904.34 |
| 支付的各项税费 | 1,522,021,338.60 | 5,726,193,073.95 | 2,617,630,074.09 | 2,190,475,094.42 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 205,681,306.07 | 495,859,587.95 | 494,632,683.69 | 322,173,452.88 |
| 经营活动现金流出小计 | 1,825,067,184.59 | 6,933,314,810.84 | 3,729,155,469.59 | 3,003,506,648.36 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -1,784,335,565.50 | -5,273,328,051.26 | -1,126,770,262.81 | 486,749,482.10 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 14,400,000,000.00 | 40,948,442,266.96 | 54,462,804,884.37 | 28,494,525,896.34 |
| 取得投资收益收到的现金 | 1,585,688,268.82 | 17,040,158,430.86 | 16,470,415,814.93 | 18,644,194,389.27 |
| 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 | 507,871.20 | 1,190,193.99 | 94,200.00 | 13,541,487.80 |
| 处置子公司及其他营业单位收回的现金净额 | - | - | 34,795,411,230.00 | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 787,697,439.65 | 12,567,871,948.60 | 9,450,789,758.60 | 9,150,789,758.60 |
| 投资活动现金流入小计 | 16,773,893,579.67 | 70,557,662,840.41 | 115,179,515,887.90 | 56,303,051,532.01 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 66,088,507.48 | 300,365,992.81 | 388,329,085.98 | 834,177,612.44 |
| 投资支付的现金 | 11,706,031,733.93 | 73,272,099,312.42 | 73,756,119,995.22 | 62,757,639,388.77 |
| △质押贷款净增加额 | - | - | - | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | 119,142,995.79 | 486,085,965.84 |
| 投资活动现金流出 | 11,772,120,241.41 | 73,572,465,305.23 | 74,263,592,076.99 | 64,077,902,967.05 |

| 项目 | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| 小计 | | | | |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 5,001,773,338.26 | -3,014,802,464.82 | 40,915,923,810.91 | -7,774,851,435.04 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | 61,260,000.00 | - |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得借款所收到的现金 | 4,700,000,000.00 | 43,766,400,000.00 | 26,800,000,000.00 | 39,570,360,000.00 |
| △发行债券收到的现金 | - | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 4,700,000,000.00 | 43,766,400,000.00 | 26,861,260,000.00 | 39,570,360,000.00 |
| 偿还债务所支付的现金 | 4,342,457,692.00 | 25,357,847,200.00 | 26,399,476,800.00 | 18,941,528,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 1,573,156,417.85 | 17,866,372,208.05 | 16,023,627,257.83 | 15,098,906,570.00 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | - | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 19,316,982.17 | 1,052,655,609.14 | 1,088,870,903.57 | 328,509,267.12 |
| 筹资活动现金流出小计 | 5,934,931,092.02 | 44,276,875,017.19 | 43,511,974,961.40 | 34,368,943,837.12 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -1,234,931,092.02 | -510,475,017.19 | -16,650,714,961.40 | 5,201,416,162.88 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | - | 2,216,630.86 | 1,194,981.11 | -146,704,828.69 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 1,982,506,680.74 | -8,796,388,902.41 | 23,139,633,567.81 | -2,233,390,618.75 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 23,845,623,286.70 | 32,642,012,189.11 | 9,502,378,621.30 | 11,735,769,240.05 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 25,828,129,967.44 | 23,845,623,286.70 | 32,642,012,189.11 | 9,502,378,621.30 |

三、最近三年及一期主要财务指标

（一）发行人最近三年及一期主要财务指标

发行人最近三年及一期主要财务指标

单位：亿元

| 项目 | 2018 年 3 月末 /2018 年 1-3 月 | 2017 年末/ 2017 年度 | 2016 年末/ 2016 年度 | 2015 年末/ 2015 年度 |
|------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 资产总额 | 7,106.94 | 7,008.97 | 6,600.63 | 5,633.74 |
| 负债总额 | 3,245.44 | 3,295.42 | 3,098.00 | 2,539.68 |
| 所有者权益 | 3,861.50 | 3,713.55 | 3,502.63 | 3,094.06 |
| 资产负债率（%） | 45.67 | 47.02 | 46.93 | 45.08 |
| 流动比率 | 0.78 | 0.56 | 0.71 | 0.69 |
| 速动比率 | 0.76 | 0.54 | 0.69 | 0.66 |
| 营业总收入 | 179.84 | 900.03 | 783.10 | 635.17 |
| 营业利润 | 100.68 | 439.30 | 349.65 | 285.01 |
| 利润总额 | 100.55 | 420.36 | 380.31 | 344.70 |
| 净利润 | 80.12 | 342.99 | 239.17 | 288.18 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 60.72 | 238.27 | 138.88 | 221.78 |
| 经营活动产生现金流量净额 | 58.70 | 441.99 | 470.28 | 457.18 |
| 投资活动产生现金流量净额 | 31.38 | -548.52 | -591.75 | -304.82 |
| 筹资活动产生现金流量净额 | 113.75 | -15.81 | 43.89 | 161.50 |
| 毛利率（%） | 44.05 | 51.73 | 53.57 | 52.15 |
| 平均总资产回报率（%） | 7.01 | 7.51 | 7.69 | 7.81 |
| 平均净资产收益率（%） | 8.46 | 9.51 | 7.25 | 9.86 |
| EBITDA | - | 665.52 | 618.35 | 503.86 |
| EBITDA 利息保障倍数（倍） | - | 6.30 | 6.00 | 7.51 |
| 应收账款周转率（次） | 4.74 | 7.29 | 8.67 | 9.22 |
| 存货周转率（次） | 26.43 | 26.30 | 14.24 | 12.16 |

（二）上述财务指标的计算方法

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

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=负债合计/资产合计；

毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

平均总资产回报率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/总资产平均余额，2018 年一季度数据经过年化；

平均净资产收益率=净利润/净资产平均余额，2018 年一季度数据经过年化；

$\text{EBITDA} = \text{营业利润} - (\text{投资收益} - \text{现金股利}) - \text{公允价值变动损益} + \text{资产减值损失} + \text{利息支出} + \text{折旧} + \text{无形资产摊销} + \text{长期待摊费用摊销} + \text{营业外收入中非经营性损益}$;

$\text{EBITDA 利息倍数} = \text{EBITDA} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息支出})$;

$\text{应收账款周转率} = \text{营业收入} / \text{应收账款平均余额}$, 2018 年一季度数据经过年化;

$\text{存货周转率} = \text{营业成本} / \text{存货平均余额}$, 2018 年一季度数据经过年化;

如无特别说明, 本节中出现的指标均依据上述口径计算。

第六节 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经发行人第二届董事会第十五次会议审议通过，经发行人董事长会签批准《关于启动集团公司 2016-2018 年度公司债券准备工作的请示》，以及国务院国资委出具的《关于中国长江三峡集团公司发行公司债券有关问题的批复》（国资产权[2016]832 号）同意，发行人申请发行不超过 150 亿元（含 150 亿元）的公司债券（含绿色债券）。

本次债券采用分期发行的方式，中国长江三峡集团公司 2016 年绿色公司债券（第一期）为本次债券项下的第一期发行，于 2016 年 8 月 30 日发行完成，实际发行规模 60 亿元（其中，品种一为 3 年期，实际发行规模为 35 亿元，最终票面利率为 2.92%；品种二为 10 年期，实际发行规模为 25 亿元，最终票面利率为 3.39%）。中国长江三峡集团公司 2017 年绿色公司债券（第一期）为本次债券项下的第二期发行，于 2017 年 8 月 15 日发行完成，实际发行规模 35 亿元，期限为 3 年期，最终票面利率为 4.56%。中国长江三峡集团公司 2017 年绿色公司债券（第二期）为本次债券项下的第三期发行，于 2017 年 10 月 19 日发行完成，实际发行规模 20 亿元，期限为 3 年期，最终票面利率为 4.68%。

本期债券为本次债券项下第四期发行，分为两个品种：品种一为 3 年期，品种二为 5 年期，基础发行规模合计为 20 亿元。在基础发行规模之上，本期债券可超额配售不超过 15 亿元（含 15 亿元）。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和簿记管理人将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内（含超额配售部分）协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

二、募集资金运用计划

经发行人第二届董事会第十五次会议审议通过，经发行人董事长会签批准《关于启动集团公司 2016-2018 年度公司债券准备工作的请示》，以及国务院国

资委出具的《关于中国长江三峡集团公司发行公司债券有关问题的批复》（国资产权[2016]832 号）同意，发行人拟向证监会申请公开发行不超过 150 亿元（含 150 亿元）公司债券（含绿色债券）。

本期公司债募集资金扣除发行费用后全部用于乌东德水电站建设。

三、募投项目基本情况

（一）项目概况

本期公司债募集资金扣除发行费用后全部用于乌东德水电站建设，相关项目基本情况如下所示：

根据《关于金沙江乌东德水电站环境影响报告书的批复》（环审[2015]78 号），乌东德水电站已获国家环境保护总局环评批复。根据《关于金沙江乌东德水电站建设用地预审意见的复函》（国土资预审字[2013]287 号），乌东德水电站建设用地已获国土资源部批准。2015 年 12 月，乌东德水电站项目获国务院核准，全面开工建设。

乌东德水电站是金沙江下游河段四个水电梯级的最上游梯级，坝址所处河段左岸隶属四川省会东县，右岸隶属云南省禄劝县，是我国继三峡、溪洛渡之后拟建的又一座千万千瓦级巨型水电工程。乌东德水电站以发电为主，兼顾防洪、航运和促进地方经济社会发展。最大坝高 270 米，水库正常蓄水位 975 米，设计总装机容量 1,020 万千瓦，多年平均发电量 389.1 亿千瓦时。乌东德电站于 2015 年 12 月 24 日正式开工，预计 2020 年首批机组发电。截至 2018 年 3 月 31 日，乌东德水电站累计完成投资 419.71 亿元，项目建设有序推进。

截至本募集说明书摘要签署日，上述项目均已取得相关批复文件，项目建设合法合规。

（二）项目的绿色产业项目类别

发行人本期绿色债券募集资金用途投向的项目属于中国金融学会绿色金融专业委员会编制的并于 2015 年 12 月 22 日发布的《绿色债券支持项目目录（2015 年版）》的下列分类：

| 一级分类 | 二级分类 | 三级分类 | 说明或界定条件 | 备注 |
|--------|----------|--------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 5.清洁能源 | 5.6 水力发电 | 5.6.1 设施建设运营 | 指以水力发电为目的的水库大坝、水工隧洞、电站厂房、发电机组等水利发电设施建设运营。 | 符合《2014 年能源工作指导意见》及其他相关文件规定，且通过生态环境保护和移民安置方案论证的项目。 |

四、本次公司债券募集资金的管理

公司将按照法律法规的规定使用募集资金，确保募集资金用途合法合规。公司已出具承诺函，承诺本次公开发行公司债中绿色债券募集资金专项用于募集说明书及本募集说明书摘要约定的绿色产业项目，用于经发行人有权机构批准并经中国证监会核准的用途。

公司按照《管理办法》的相关要求，设立了本期公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户相关信息如下：

账户名称：中国长江三峡集团有限公司

开户银行：中国建设银行股份有限公司北京钓鱼台支行

银行账户：11001019501059666666

五、绿色债券募投项目的环境绩效目标

乌东德水电站是金沙江下游四级开发方案的第一级，位于四川省凉山彝族自治州会东县与云南省昆明市禄劝县交界的金沙江下游干流河段，工程开发任务以发电为主、兼顾防洪，是“西电东送”的骨干电源点之一。乌东德水电站设计装机容量 1,020 万千瓦，预计多年平均发电量 389.1 亿千瓦时。按可减少煤电发电煤耗进行计算，乌东德水电站建成后，预计平均每年可节省标煤约 1,214.0 万吨，减少二氧化碳排放量约 3,116.3 万吨，减少二氧化硫排放量约 33.2 万吨、减少氮氧化物排放量约 9.35 万吨。

六、绿色债券的认证情况

安永华明于 2016 年 8 月 11 日出具了《关于绿色公司债券发行前独立有限认

证报告》，于 2017 年 6 月 28 日出具了《关于 2016 年绿色公司债券（第一期）发行后独立有限鉴证报告》，对本期债券的募投项目乌东德水电站进行了第三方独立认证，根据安永华明的独立有限认证声明中规定的有限认证程序，未发现存在与上交所《关于开展绿色公司债券试点的通知》及中国金融学会绿色金融专业委员会公布的《绿色债券支持项目目录》（2015 年版）中对于资金使用及管理、项目评估及筛选、信息披露及报告方面的要求不符合的情况。

七、绿色债券的专项信息披露

公司除了遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会有关规定和《债券受托管理协议》的约定披露常规性公司债券信息外，还将专项披露如下内容：

绿色债券发行前，三峡集团聘请具有相关绿色项目认证及财务审计资质和经验的独立第三方机构进行绿色公司债券发行前认证，以确保募集资金拟投资项目属于绿色产业项目，资金管理要求符合上交所《关于开展绿色公司债券试点的通知》的要求，所选项目的环境和社会影响符合投资人预期。

绿色债券发行后，三峡集团将聘请具有相关绿色项目认证及财务审计资质和经验的独立第三方机构，对绿色公司债券支持绿色产业项目发展及其环境效益影响等实施持续跟踪评估。

八、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

以 2018 年 3 月 31 日公司财务数据为基准，在考虑已发行的“G17 三峡 1”、“G17 三峡 3”合计 55 亿元的发行规模以及本期债券发行完成且募集资金运用后，本公司合并财务报表的资产负债率水平将略有上升，由发行前的 45.67%上升为发行后的 45.93%，将上升 0.26 个百分点；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例由 66.85%上升到 67.20%。

（二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，规避

利率上行风险。

（三）有利于拓宽公司融资渠道

目前，公司资产规模体量较大，资金需求量较大，通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

九、前期募集资金使用情况

发行人于 2016 年 8 月 30 日发行了中国长江三峡集团公司 2016 年绿色公司债券（第一期），发行规模 60 亿元，截至 2018 年 3 月 31 日，上述公司债已全部使用完毕，余额为 0（其中品种一已使用 35 亿元，品种二已使用 25 亿元）。其中，5 亿元用于溪洛渡水电站建设，5 亿元用于向家坝水电站建设，剩余额度用于乌东德水电站建设。

发行人于 2017 年 8 月 15 日发行了中国长江三峡集团公司 2017 年绿色公司债券（第一期），发行规模 35 亿元。发行人于 2017 年 10 月 19 日发行了中国长江三峡集团公司 2017 年绿色公司债券（第二期），发行规模 20 亿元。截至本募集说明书摘要签署日，上述公司债募集资金已按照募集说明书约定全部用于乌东德水电站建设。

上述公司债募集资金的用途、使用计划与募集说明书承诺的内容一致。

第七节 备查文件

一、备查文件内容

本募集说明书摘要的备查文件如下：

- 1、发行人 2015 年度、2016 年度、2017 年度经审计的财务报告及 2018 年 1-3 月未经审计的财务报表；
- 2、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司关于中国长江三峡集团公司 2016 年公司债券的核查意见；
- 3、北京德恒律师事务所关于中国长江三峡集团公司发行 2016 年公司债券的法律意见书；
- 4、中国长江三峡集团有限公司公开发行 2018 年绿色公司债券（第一期）信用评级报告；
- 4、中国长江三峡集团有限公司公开发行 2018 年绿色公司债券（第一期）期后事项承诺函；
- 5、中国长江三峡集团公司 2016 年公司债券持有人会议规则；
- 6、中国长江三峡集团公司 2016 年公司债券受托管理协议；
- 7、认证机构出具的注册会计师独立认证报告；
- 8、中国证监会核准本次发行的文件；
- 9、相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件，或访问上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书及本募集说明书摘要。

二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书摘要公告之日起到下列地点查阅募集说明书全文、本募集说明书摘要及上述备查文件：

发行人：中国长江三峡集团有限公司

住所：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

联系地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

法定代表人：卢纯

联系人：刘杰克

联系电话：010-57081585

传真：010-57081544

簿记管理人：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：赵欣欣、朱鸽、杨芳、陈小东

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日 9：00-11：30，14：00-17：00（非交易日除外）。

投资者若对募集说明书及本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

(本页无正文，为《中国长江三峡集团有限公司公开发行 2018 年绿色公司债券
(第一期)募集说明书摘要》之盖章页)

