

**雅砻江流域水电开发有限公司**  
**公司债券半年度报告**  
**（2018 年上半年）**

二〇一八年八月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

## 重大风险提示

### 1、行业政策变动的风险

国家宏观经济政策和电力产业政策的调整，可能影响发行人的经营环境。我国政府通过制定宏观经济调控政策、高耗能产业及电力产业政策对电力行业实施监管，随着行业发展和体制改革的进行，政府将不断完善现有监管政策或增加新的监管政策。

未来我国将面临电力体制改革，推进电力市场化交易，发用电计划、竞争性环节电价、配售电业务将有序放开。随着电力产业结构调整 and 电价形成机制改革的不断深化，相关监管政策变化将可能对发行人的经营业绩和盈利能力造成不利影响。

### 2、电价波动的风险

在中国现行的电力监管体系下，发电企业的上网电价主要由以国家发改委为主的价格主管部门根据发电项目经济寿命周期，按照合理补偿成本、合理确定收益和依法计入税金的原则核定，发电企业无法控制或改变上网电价的核定标准。近年来，国家发改委对水电价格进行了下调，若国家发改委未来继续下调上网电价，则发行人的营业收入和净利润可能受到不利影响。

同时，我国正推进电力交易体制改革，全面实施国家能源战略，加快构建有效竞争的市场结构和市场体系，形成主要由市场决定能源价格的机制。随着电力产业结构调整 and 电价形成机制改革的不断深化，市场化交易电价的波动可能对发行人的生产经营产生一定影响。

### 3、安全生产风险

发行人主营业务为电力的生产和销售，涉及水电站的建设及运营，因此，安全生产对公司经营有重要影响。同时，国家对企业安全生产标准要求越来越高，这将增加发行人在安全生产费用方面的投入。发行人在建项目位于西南高山地带，自然条件恶劣、地形地质复杂，且参建队伍多、建设周期长、安全管理风险大。如果在生产过程中发生重大安全事故，将给发行人生产经营带来不利影响。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
六、 中介机构情况.....	8
（四）报告期内中介机构变更情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	9
一、 债券基本信息.....	9
二、 募集资金使用情况.....	9
三、 报告期内资信评级情况.....	9
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	10
五、 偿债计划.....	11
六、 专项偿债账户设置情况.....	11
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	11
八、 受托管理人履职情况.....	11
第三节 业务经营和公司治理情况.....	12
一、 公司业务和经营情况.....	12
二、 投资状况.....	14
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	14
四、 公司治理情况.....	15
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	15
第四节 财务情况.....	16
一、 财务报告审计情况.....	16
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	16
三、 合并报表范围调整.....	16
四、 主要会计数据和财务指标.....	16
五、 资产情况.....	18
六、 负债情况.....	19
七、 利润及其他损益来源情况.....	20
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	20
九、 对外担保情况.....	21
第五节 重大事项.....	21
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	21
二、 关于破产相关事项.....	21
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项.....	21
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	21
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	21
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	21
一、发行人为可交换债券发行人.....	21
二、发行人为创新创业公司债券发行人.....	21

三、发行人为绿色公司债券发行人 .....	22
四、发行人为可续期公司债券发行人 .....	22
五、其他特定品种债券事项 .....	22
第七节 发行人认为应当披露的其他事项 .....	22
第八节 备查文件目录 .....	23
附件 财务报表 .....	25
合并资产负债表 .....	25
母公司资产负债表 .....	27
合并利润表 .....	29
母公司利润表 .....	30
合并现金流量表 .....	32
母公司现金流量表 .....	33
合并所有者权益变动表 .....	35
母公司所有者权益变动表 .....	38
担保人财务报表 .....	41

## 释义

雅砻江水电、发行人、公司	指	雅砻江流域水电开发有限公司
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
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
主承销商	指	安信证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
牵头主承销商、安信证券、簿记管理人	指	安信证券股份有限公司
联席主承销商、海通证券、债券受托管理人	指	海通证券股份有限公司
本期债券	指	雅砻江流域水电开发有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
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《雅砻江流域水电开发有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
合格投资者	指	在登记公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	雅砻江流域水电开发有限公司
中文简称	雅砻江水电
外文名称（如有）	YALONG RIVER HYDROPOWER DEVELOPMENT COMPANY,LTD.
外文缩写（如有）	
法定代表人	陈云华
注册地址	四川省成都市成华区双林路 288 号
办公地址	四川省成都市成华区双林路 288 号
办公地址的邮政编码	610051
公司网址	www.ylhdc.com.cn
电子信箱	ylhdc@ylhdc.com.cn

### 二、信息披露事务负责人

姓名	梅婉沁
联系地址	四川省成都市成华区双林路 288 号
电话	028-82907068
传真	028-82907625
电子信箱	meiwanqin@mail.ylhdc.com.cn

### 三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
半年度报告备置地	四川省成都市成华区双林路 288 号

**四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况**

报告期末控股股东名称：国投电力控股股份有限公司

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

**（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况**

☐适用 ☒不适用

**（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况**

☐适用 ☒不适用

**五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况**

☒发生变更 ☐未发生变更

报告期内，发行人董监高变动情况如下：牛月香监事离任；马斌聘任为监事；何胜明、孙文良、任海分别聘任为副总经理。

**六、中介机构情况****（一）公司聘请的会计师事务所**

名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市黄浦区南京东路 61 号四楼
签字会计师姓名（如有）	张帆、闫保瑞

**（二）受托管理人/债权代理人**

债券代码	143602
债券简称	18 雅砻 01
名称	海通证券股份有限公司
办公地址	上海市广东路 689 号
联系人	徐杨
联系电话	18684016807

**（三）资信评级机构**

债券代码	143602
债券简称	18 雅砻 01
名称	中城信证券评估有限公司
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 24 楼

**（四）报告期内中介机构变更情况**

☐适用 ☒不适用

## 第二节 公司债券事项

### 一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	143602
2、债券简称	18 雅砻 01
3、债券名称	雅砻江流域水电开发有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 4 月 24 日
5、最近回售日	2021 年 4 月 24 日
6、到期日	2023 年 4 月 24 日
7、债券余额	10
8、利率（%）	4.50
9、还本付息方式	单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本
10、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
11、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
12、报告期内付息兑付情况	报告期内未发生付息兑付事宜
13、特殊条款的触发及执行情况	附第三年末发行人上调利率选择权和投资者回售选择权（未到回售期）

### 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143602

债券简称	18 雅砻 01
募集资金专项账户运作情况	公司根据《募集说明书》等相关规定和权责要求，对该债券募集资金实行专项管理，严格按照规定运行募集资金专项账户，与募集说明书承诺的用途一致。
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金 10 亿元，扣除发行费用后的全部募集资金已用于偿还金融机构借款，与募集说明书披露的用款计划一致。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无。

### 三、报告期内资信评级情况

#### （一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	143602
债券简称	18 雅砻 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司

评级报告出具时间	2018 年 6 月 25 日
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无变化。

## （二） 主体评级差异

☐适用 ☒不适用

## 四、增信机制及其他偿债保障措施情况

### （一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

☐适用 ☒不适用

### （二）截至报告期末增信机制情况

#### 1. 保证担保

##### 1) 法人或其他组织保证担保

☐适用 ☒不适用

##### 2) 自然人保证担保

☐适用 ☒不适用

#### 2. 抵押或质押担保

☐适用 ☒不适用

#### 3. 其他方式增信

☐适用 ☒不适用

### （三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：143602

债券简称	18 雅砻 01
其他偿债保障措施概述	1、指定专门部门进行债券偿付工作； 2、制定并严格执行资金管理计划； 3、充分发挥债券受托管理人的作用； 4、制定《债券持有人会议规则》； 5、设置偿债资金专户； 6、严格的信息披露。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无。
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是。

## 五、偿债计划

## （一）偿债计划变更情况

□适用 √不适用

## （二）截至报告期末偿债计划情况

√适用 □不适用

债券代码：143602

债券简称	18 雅砻 01
偿债计划概述	1、本期债券的起息日为 2018 年 4 月 24 日； 2、本期债券在存续期内每年付息一次，每年的 4 月 24 日（如遇法定节假日或休息，则顺延至其后的第 1 个工作日）为上一计息年度的付息日； 3、本期债券的本金兑付、利息支付将通过证券登记机构和有关机构办理。本金兑付、利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的相关公告中加以说明。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无。
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是。

## 六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：143602

债券简称	18 雅砻 01
账户资金的提取情况	本期债券尚未到付息兑付日，报告期内不存在付息兑付资金的划转和提取情况。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无。
与募集说明书相关承诺的一致情况	是。

## 七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

## 八、受托管理人履职情况

债券代码	143602
债券简称	18 雅砻 01
债券受托管理人名称	海通证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	按约定履行职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的风险防范措施、解决机制（如有）	无。

### 第三节 业务经营和公司治理情况

#### 一、公司业务和经营情况

##### （一）公司业务情况及未来展望

##### 1、经营范围

发行人从事雅砻江流域水电站开发、建设、经营管理；从事为水电行业服务的咨询、物业等相关业务；风力发电；太阳能发电；电力销售；商品批发与零售；住宿业；自有房地产经营活动；租赁业；商务服务业。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

##### 2、主营业务

发行人主营业务收入主要来源于雅砻江梯级电站的电力销售收入，主要供应四川、重庆和华东地区电网使用。

##### 3、主要产品

雅砻江干流规划开发 22 级电站，可开发装机容量超 3,000 万千瓦，在全国规划的十三大水电基地中，装机规模排名第三。雅砻江河源出青海省巴颜喀拉山南麓，自西北向东南流至呷依寺附近入四川境内后，由北向南流经甘孜、凉山两州，在攀枝花市的保果注入金沙江。从河源至江口，雅砻江干流全长 1,571km，流域面积约 13.6 万 km<sup>2</sup>，天然落差 3,830m，水力资源丰富。

目前，雅砻江下游座电站已全部投产发电，按雅砻江流域自上而下分别是锦屏一级水电站、锦屏二级水电站、官地水电站、二滩水电站、桐子林水电站。

①锦屏一级水电站：电站总装机 3,600MW，安装 6 台单机容量 600MW 的立轴混流式水轮发电机组。首台机组于 2013 年 8 月投产发电，2014 年 7 月全部机组投产发电。电站总库容 77.6 亿立方米，具备年调节性能，最大坝高 305 米，双曲拱坝，世界第一高坝，设计年平均发电量 166 亿度。

②锦屏二级水电站：电站总装机 4,800MW，安装 8 台单机容量 600MW 的立轴混流式水轮发电机组。首台机组于 2012 年 12 月投产发电，2014 年 11 月全部机组投产发电。电站水库具备日调节性能，拦河闸坝，设计年平均发电量 242 亿度，世界最大规模水工隧洞群电站。

③官地水电站：电站总装机 2,400MW，安装 4 台单机容量 600MW 的立轴混流式水轮发电机组。首台机组于 2012 年 3 月投产发电，2013 年 3 月全部机组投产发电。电站水库总库容 7.6 亿立方米，具备日调节性能，混凝土重力坝，最大坝高 168 米，设计年平均发电量 111 亿度。

④二滩水电站：电站总装机 3,300MW，安装 6 台单机容量 550MW 的立轴混流式水轮发电机组。首台机组于 1998 年 7 月投产发电，1999 年 12 月全部机组投产发电。电站水库总库容 58 亿立方米，具备季调节性能，双曲拱坝，最大坝高 240 米，设计年平均发电量 170 亿度，二十世纪建成投产最大水电站。

⑤桐子林水电站：电站总装机 600MW，安装 4 台单机容量 150MW 的轴流转桨式水轮发电机组。首台机组于 2015 年 10 月投产发电，2016 年 3 月全部机组投产发电。电站水库总库容近 30 亿立方米，具备日调节性能，混凝土重力坝，最大坝高 69.5 米，设计年平均发电量 29.8 亿度，为雅砻江水电基地最末一个梯级水电站。

截至报告期末，发行人已投产控股装机容量 1,473 万千瓦，按产品类别包括水电装机 1,470 万千瓦和新能源装机 3 万千瓦。其中，二滩电站装机 330 万千瓦，锦屏一级电站装机 360 万千瓦，锦屏二级电站装机 480 万千瓦，官地电站装机 240 万千瓦，桐子林电站装机 60 万千瓦，会理沙河光伏电站装机 2 万千瓦，冕宁大田光伏电站装机 1 万千瓦。

#### 4、发展战略与展望

发行人战略目标是：创建梯级开发最完整、经营管理最高效、综合效益最显著的清洁能源发电企业；打造享誉中外的雅砻江清洁能源品牌。

为实现公司战略目标，公司计划分四阶段实施雅砻江流域水能资源开发：

第一阶段：2000 年以前，开发建设二滩电站，实现投运装机规模 330 万千瓦；

第二阶段：2015 年以前，建设锦屏水电站、官地水电站、桐子林水电站，全面完成雅砻江下游梯级水电开发，公司拥有的发电能力提升至 1,470 万千瓦，规模效益和梯级补偿效益初步显现，基本形成现代化流域梯级电站群管理的雏形，公司将成为区域电力市场中举足轻重的独立发电企业；

第三阶段：2025 年前后，继续深入推进雅砻江流域水电开发，建设包括两河口水电站在内的 4-5 个雅砻江中游主要梯级电站，实现新增装机 800 万千瓦左右，公司拥有发电能力达到 2,300 万千瓦以上，公司将迈入国际一流大型独立发电企业行业行列；

第四阶段：全流域水电项目开发填平补齐，雅砻江流域水电开发完成，公司拥有发电能力达到 3,000 万千瓦左右。

公司的愿景是：创建梯级开发最完整、经营管理最高效、综合效益最显著的清洁能源发电企业，打造享誉中外的雅砻江清洁能源品牌。国家授权公司负责实施雅砻江水能资源的开发，全面负责雅砻江梯级水电站的建设与管理。为此，公司形成了雅砻江水能资源开发“四阶段”战略。为适应新的发展形势和环境，贯彻“转型升级、创新发展”的理念，公司拟进一步调整、充实发展战略——即以雅砻江水能资源开发为主的多元化发展战略。

在雅砻江梯级水电站建设与管理为主的基础上，立足雅砻江流域，积极探索和拓展风电、光电等新能源及生态农业、现代服务业、高效储能及电能转化等领域；依托和服务流域开发，适时开展并购和金融业务；探索开拓国际业务；重点推动雅砻江流域风光水互补

清洁能源示范基地建设，打造成为国家级清洁能源基地。

## （二）经营情况分析

### 1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)
电力	71.67	23.22	67.60	99.69	68.73	23.54	65.75	99.68
其他	0.22	0.17	22.73	0.31	0.22	0.17	22.73	0.32
合计	71.89	23.39	67.45	-	68.95	23.71	65.61	-

### 2.各主要产品、服务收入成本情况

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

分产品或 分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年同 期增减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
电力	71.67	23.22	67.6	4.29	-1.33	1.85
合计	71.67	23.22	67.6	4.29	-1.33	1.85

### 3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，说明相关变动的原因。

发行人主营业务为电力销售，报告期内共实现售电收入 71.67 亿元，较去年同期的 68.73 亿元增加 4.29%，较为稳定；营业成本和毛利率较去年同期分别减少 1.33%和增加 1.85%，变化不大。公司整体经营情况稳定可持续。

## （三）新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

☐是 ☒否

## 二、投资状况

### （一）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

☐适用 ☒不适用

### （二）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

☐适用 ☒不适用

## 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

☐适用 ☒不适用

#### 四、公司治理情况

**（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：**

☐是 ☒否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

发行人具有独立的公司法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏。发行人与控股股东国投电力控股股份有限公司在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性，发行人具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

1、人员独立方面：公司董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生。公司在劳动、人事及工资管理上完全独立。

2、资产独立方面：公司与股东的资产权属界定明确，不存在资产被股东占用的情形。

3、财务独立方面：公司设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立在银行开立账户。

4、机构独立方面：公司建立了独立的组织机构，股东会、董事会、监事会、经营管理部门依法运作。

5、业务独立情况：公司拥有发电及相关配套产业，业务自主独立经营。

**（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形**

☐是 ☒否

**（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反公司法、公司章程规定**

☐是 ☒否

**（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况**

☐是 ☒否

#### 五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

**1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：**

非经营性资金占用是指：公司为大股东及其附属企业垫付的工资、福利、保险、广告等费用和其他支出；代大股东及其附属企业偿还债务而支付的资金；有偿或无偿、直接或间接拆借给大股东及其附属企业的资金；为大股东及其附属企业承担担保责任而形成的债权；其他在没有商品和劳务对价情况下提供给大股东及其附属企业使用的资金。

**2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：**

否。

**3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0，占合并口径净资产的比例（%）：0，是否超过合并口径净资产的 10%：** ☐是 ☒否

## 第四节 财务情况

### 一、财务报告审计情况

#### （一）上年度财务报告被注册会计师出具非标准审计报告

☐适用 ☒不适用

#### （二）公司半年度财务报告审计情况

☐标准无保留意见 ☐其他审计意见 ☒未经审计

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐适用 ☒不适用

### 三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

☐适用 ☒不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表 10%以上

☐适用 ☒不适用

### 四、主要会计数据和财务指标

#### （一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	14,098,043.30	13,999,562.85	0.70	
2	总负债	9,687,753.11	9,561,979.33	1.32	
3	净资产	4,410,290.19	4,437,583.52	-0.62	
4	归属母公司股东的净资产	4,404,560.62	4,432,011.11	-0.62	
5	资产负债率 (%)	68.72	68.30	0.61	
6	有形资产负债率 (%)	69.52	69.12	0.58	
7	流动比率	0.20	0.16	25	
8	速动比率	0.18	0.15	20	
9	期末现金及现金等价物余额	248,532.71	221,652.72	12.13	
序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	营业收入	718,916.97	689,544.42	4.26	
2	营业成本	233,961.90	237,109.39	-1.33	

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
3	利润总额	287,861.74	286,854.92	0.35	
4	净利润	252,885.01	255,291.36	-0.94	
5	扣除非经常性损益后净利润	252,984.43	255,208.56	-0.87	
6	归属母公司股东的净利润	252,727.84	255,175.16	-0.96	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	621,004.48	617,996.53	0.49	
8	经营活动产生的现金流净额	487,629.92	483,239.26	0.91	
9	投资活动产生的现金流净额	-245,705.97	-342,622.94	-28.29	
10	筹资活动产生的现金流净额	-215,814.84	-145,290.99	48.54	本期取得借款较去年同期增加; 本期支付的现金股利 40 亿元较去年同期多 20 亿元。
11	应收账款周转率	13.28	6.94	91.35	本期公司进一步加强对应收电费的催收工作, 应收电费回收率同比增加 0.5 个百分点。
12	存货周转率	7.65	8.44	-9.36	
13	EBITDA 全部债务比	0.07	0.07	/	
14	利息保障倍数	2.20	2.25	-2.22	
15	现金利息保障倍数	4.04	4.14	2.42	
16	EBITDA 利息倍数	3.05	3.08	-0.97	
17	贷款偿还率 (%)	100	100	/	
18	利息偿付率 (%)	100	100	/	

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT)+折旧费用+摊销费用

## (二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

1、本期筹资活动产生的现金流净额末较去年同期增加 48.54%，主要原因是本期公司收到股东方资本金较去年同期少 3 亿元，取得借款较去年同期增加 13.8 亿元，本期支付的现金股利较去年同期多 20 亿元。

2、本期应收账款周转率较去年同期增加 91.35%，主要原因是本期公司进一步加强对应收电费的催收工作，应收电费回收率同比增加 0.5 个百分点；本期末应收账款余额同比

减少 7.8 亿元，应收账款周转率同比增加。

## 五、资产情况

### （一）主要资产情况及其变动原因

#### 1. 主要资产情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	249,416.98	223,480.42	11.61	
应收票据	37,561.15	12,490.55	200.72	本期收到应收票据结算增加。
应收账款	60,071.32	48,238.62	24.53	2018 年 6 月处于丰水期，期末应收电费较上年末增加。
存货	31,406.02	29,722.17	5.67	
长期股权投资	104,050.28	104,919.98	-0.83	
固定资产	9,245,607.61	9,415,968.39	-1.81	
在建工程	4,114,830.82	3,912,207.37	5.18	
无形资产	163,016.66	165,612.74	-1.57	
其他非流动资产	68,543.33	66,474.05	3.11	

#### 2. 主要资产变动的原因

（1）应收票据比上年度期末增加 2.51 亿元，增长 200.72%，主要原因是本期发电量较上年同期有所增加，公司本期收到应收票据结算增加。

（2）应收账款比上年度期末增加 1.18 亿元，增长 24.53%，主要原因是 2018 年 6 月处于丰水期，发电多于上年末（枯水期），期末应收电费较上年末增加。

### （二）资产受限情况

#### 1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的主体、类别及金额（如有）	由于其他原因受限的情况（如有）
货币资金	8,842,746.33			住房维修基金、履约保证金
合计	8,842,746.33		-	-

#### 2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

☐适用 ☒不适用

## 六、负债情况

### （一）主要负债情况及其变动原因

#### 1. 主要负债情况

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	360,000.00	261,000.00	37.93	本期短期借款增加所致。
应付票据	55,747.91	33,860.62	64.64	本期工程款开具汇票增加。
应付账款	20,403.36	34,249.77	-40.43	公司支付了部分工程款和材料款。
应交税费	34,628.50	54,768.29	-36.77	缴纳增值税和所得税。
应付利息	30,172.02	34,165.82	-11.69	
其他应付款	461,857.00	594,548.90	-22.32	
一年内到期非流动负债	906,800.00	852,450.00	6.38	
长期借款	7,612,658.00	7,592,058.00	0.27	
应付债券	100,000.00	0.00	100.00	新增公司债券发行 10 亿元。

#### 2. 主要负债变动的原因

（1）短期借款比上年度期末增加 9.90 亿元，增加 37.93%，主要原因是上半年新取得短期借款增加。

（2）应付票据比上年度期末增加 2.19 亿元，增加 64.64%，主要原因是本期公司支付工程款开具汇票增加。

（3）应付账款比上年度期末减少 1.38 亿元，下降 40.43%，主要原因是支付工程款、材料款。

（4）应交税费比上年度期末减少 2.01 亿元，下降 36.77%，主要原因是缴纳增值税及企业所得税。

（5）应付债券比上年度期末增加 10 亿元，增长 100%，主要原因是 2018 年上半年公司发行债券筹集资金，应付债券增加。

#### 3. 发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

☐适用 ☒不适用

### （二）主要有息负债情况

报告期末借款总额 907.95 亿元；上年末借款总额 880.55 亿元

借款总额同比变动超过 30%，或存在逾期未偿还借款且未达成展期协议

☐适用 ☒不适用

**（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的**

□适用 √不适用

**（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况**

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

不适用。

**（五） 后续融资计划及安排****1. 后续债务融资计划及安排**

上半年融资计划及安排执行情况、下半年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：

2018 年度公司预计安排融资共计 155 亿，上半年已完成融资 87.60 亿，其中超短融 10 亿，公司债 10 亿，银行贷款 67.60 亿；下半年归还到期债务 64.205 亿，预计融资 67.40 亿元，其中银行间市场 20 亿、公司债 10 亿，银行贷款 37.40 亿。

**2. 所获银行授信情况**

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
国家开发银行	387.54	237.54	150.00
中国银行	283.20	113.70	169.50
中国工商银行	204.68	94.48	110.20
中国农业银行	462.30	203.56	258.74
中国建设银行	460.00	176.42	283.58
招商银行	40.00	6.34	33.66
邮储银行	154.20	16.78	137.42
华侨银行	4.50	0.00	4.50
平安银行	7.50	0.00	7.50
浙商银行	35.00	0.00	35.00
合计	2,038.91	848.81	1,190.10

上年末银行授信总额度：1,971.34 亿元，本报告期末银行授信总额度 2,038.91 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：67.57 亿元

**3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：**

截至报告期末，发行人已获批尚未发行的债券或债务融资工具包括中期票据 20 亿元、短融 30 亿元、定向融资工具 20 亿元、公司债 10 亿元，共计 80 亿元。

**七、 利润及其他损益来源情况**

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：287,861.74 万元

报告期非经常性损益总额：97.15 万元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：□适用 √不适用

**八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性**

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

□是 √否

## 九、对外担保情况

### （一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：0 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：☐是 ☒否

### （二）对外担保是否存在风险情况

☐适用 ☒不适用

## 第五节 重大事项

### 一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

☐适用 ☒不适用

### 二、关于破产相关事项

☐适用 ☒不适用

### 三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

#### （一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

☐适用 ☒不适用

#### （二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：☐是 ☒否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：☐是 ☒否

### 四、关于暂停/终止上市的风险提示

☐适用 ☒不适用

### 五、其他重大事项的信息披露情况

☐适用 ☒不适用

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换债券发行人

☐适用 ☒不适用

### 二、发行人为创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、其他特定品种债券事项

无。

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

## 第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为雅砻江流域水电开发有限公司 2018 年公司债券半年报盖章页)



## 附件 财务报表

## 合并资产负债表

2018 年 6 月 30 日

编制单位：雅砻江流域水电开发有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	2,494,169,812.16	2,234,804,198.22
结算备付金		
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	375,611,495.46	124,905,490.24
应收账款	600,713,180.02	482,386,182.25
预付款项	49,301,702.04	34,389,447.3
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	8,639,691.3	2,210,107.92
买入返售金融资产		
存货	314,060,197.95	297,221,660.11
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	11,816,522.63	16,145,729.43
流动资产合计	3,854,312,601.56	3,192,062,815.47
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款及垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,040,502,772.38	1,049,199,813.37
投资性房地产	15,066,302.2	15,515,722.32
固定资产	92,456,076,128.96	94,159,683,950.41
在建工程	41,148,308,153.12	39,122,073,670.2
工程物资		
固定资产清理	1,344.7	
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	1,630,166,567.71	1,656,127,427.22
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	150,565,846.66	136,224,605.2

其他非流动资产	685,433,296.58	664,740,458.48
非流动资产合计	137,126,120,412.31	136,803,565,647.2
资产总计	140,980,433,013.87	139,995,628,462.67
<b>流动负债：</b>		
短期借款	3,600,000,000	2,610,000,000
向中央银行借款		
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	557,479,069.62	338,606,198.42
应付账款	204,033,653.74	342,497,695.91
预收款项	1,420,960.37	1,420,960.37
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	47,704,630.04	44,479,054.39
应交税费	346,285,010.7	547,682,905.63
应付利息	301,720,241.17	341,658,158.55
应付股利		
其他应付款	4,618,570,005.38	5,945,489,024.47
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		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	9,068,000,000	8,524,500,000
其他流动负债	1,000,000,000	1,000,000,000
流动负债合计	19,745,213,571.02	19,696,333,997.74
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	76,126,580,000	75,920,580,000
应付债券	1,000,000,000	
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	5,737,532	2,879,313.55
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	77,132,317,532	75,923,459,313.55
负债合计	96,877,531,103.02	95,619,793,311.29
<b>所有者权益</b>		
股本	33,500,000,000	32,300,000,000
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	143,994,262.4	143,994,262.4
减：库存股		
其他综合收益	-3,688,233.84	-1,904,923.1
专项储备		
盈余公积	3,594,870,230.59	3,594,870,230.59
一般风险准备		
未分配利润	6,810,429,921.16	8,283,151,513.13
归属于母公司所有者权益合计	44,045,606,180.31	44,320,111,083.02
少数股东权益	57,295,730.54	55,724,068.36
所有者权益合计	44,102,901,910.85	44,375,835,151.38
负债和所有者权益总计	140,980,433,013.87	139,995,628,462.67

法定代表人：陈云华 主管会计工作负责人：陈云华 会计机构负责人：梁勇

### 母公司资产负债表

2018 年 6 月 30 日

编制单位：雅砻江流域水电开发有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	2,433,995,526.25	2,060,595,208.81
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	375,611,495.46	123,906,698.31
应收账款	272,542,890.45	298,271,232.65
预付款项	4,869,335.78	8,982,652.53
应收利息		
应收股利		
其他应收款	5,307,823.57	1,572,188.87
存货	92,116,097.96	91,624,360.42
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	3,184,443,169.47	2,584,952,341.59
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	17,903,757,719.02	17,903,757,719.02
投资性房地产	15,066,302.2	15,515,722.32
固定资产	11,049,464,137.94	11,315,029,628.75
在建工程	41,147,877,519.24	39,123,142,393.1
工程物资		
固定资产清理	1,344.7	
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	329,806,933.36	334,131,454.95
开发支出		

商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	104,415,043.75	97,777,177.64
其他非流动资产	65,770,565,576.56	66,723,131,066.8
非流动资产合计	136,320,954,576.77	135,512,485,162.58
资产总计	139,505,397,746.24	138,097,437,504.17
<b>流动负债：</b>		
短期借款	3,600,000,000	2,610,000,000
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	557,479,069.62	338,606,198.42
应付账款	55,631,617.74	97,080,793.47
预收款项		
应付职工薪酬	43,892,026.44	42,961,144.58
应交税费	45,590,271.06	100,026,210.58
应付利息	301,413,310.62	341,351,228
应付股利		
其他应付款	4,027,801,114.82	5,160,926,869.17
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	9,060,500,000	8,512,000,000
其他流动负债	1,000,000,000	1,000,000,000
流动负债合计	18,692,307,410.3	18,202,952,444.22
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	75,934,080,000	75,728,080,000
应付债券	1,000,000,000	
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	5,669,813.55	2,879,313.55
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	76,939,749,813.55	75,730,959,313.55
负债合计	95,632,057,223.85	93,933,911,757.77
<b>所有者权益：</b>		
股本	33,500,000,000	32,300,000,000
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	143,689,461.55	143,689,461.55
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	3,594,870,230.59	3,594,870,230.59

未分配利润	6,634,780,830.25	8,124,966,054.26
所有者权益合计	43,873,340,522.39	44,163,525,746.4
负债和所有者权益总计	139,505,397,746.24	138,097,437,504.17

法定代表人：陈云华

主管会计工作负责人：陈云华

会计机构负责人：梁勇

## 合并利润表

2018 年 1—6 月

编制单位：雅砻江流域水电开发有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	7,189,169,693.95	6,895,444,242.57
其中：营业收入	7,189,169,693.95	6,895,444,242.57
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,420,467,629.66	4,329,544,348.56
其中：营业成本	2,339,619,032.01	2,371,093,872.62
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		
税金及附加	297,362,200.39	134,386,681.86
销售费用	76,585.85	56,310.83
管理费用	182,433,910.59	151,665,657.35
财务费用	1,600,896,004.6	1,672,341,825.9
资产减值损失	79,896.22	
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）	41,537,885.03	28,159,710.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	41,537,885.03	28,159,710.98
资产处置收益（损失以“—”号填列）		
汇兑收益（损失以“—”号填列）		
其他收益	69,348,885.35	
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	2,879,588,834.67	2,594,059,604.99
加：营业外收入	220,384.13	277,185,213.21
减：营业外支出	1,191,843.32	2,695,665.98
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	2,878,617,375.48	2,868,549,152.22
减：所得税费用	349,767,305.27	315,635,534.62
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	2,528,850,070.21	2,552,913,617.6
（一）按经营持续性分类		

1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	2,528,850,070.21	2,552,913,617.6
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润	2,527,278,408.03	2,551,751,608.07
2.少数股东损益	1,571,662.18	1,162,009.53
六、其他综合收益的税后净额	-1,783,310.74	-234,548.58
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,783,310.74	-234,548.58
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-1,783,310.74	-234,548.58
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-1,783,310.74	-234,548.58
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	2,527,066,759.47	2,552,679,069.02
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,525,495,097.29	2,551,517,059.49
归属于少数股东的综合收益总额	1,571,662.18	1,162,009.53
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：陈云华

主管会计工作负责人：陈云华

会计机构负责人：梁勇

## 母公司利润表

2018 年 1—6 月

编制单位：雅砻江流域水电开发有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	1,744,128,360.46	1,569,836,624.81
减：营业成本	426,385,057.96	456,892,764.91

税金及附加	82,272,370.83	35,354,275.97
销售费用		
管理费用	169,965,853.59	140,496,329.24
财务费用	73,767,636.5	109,689,314.37
资产减值损失		
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）	1,647,752,050.3	1,691,465,494.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
其他收益	10,482,389.44	
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,649,971,881.32	2,518,869,434.49
加：营业外收入		79,044,915.54
减：营业外支出	916,077.5	1,691,976.98
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,649,055,803.82	2,596,222,373.05
减：所得税费用	139,241,027.83	156,886,478.45
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,509,814,775.99	2,439,335,894.6
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,509,814,775.99	2,439,335,894.6
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	2,509,814,775.99	2,439,335,894.6
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：陈云华

主管会计工作负责人：陈云华

会计机构负责人：梁勇

**合并现金流量表**  
2018 年 1—6 月

编制单位：雅砻江流域水电开发有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	7,652,592,170.41	7,340,453,040.37
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	69,348,885.35	273,596,964.78
收到其他与经营活动有关的现金	8,760,422.79	1,667,209.35
经营活动现金流入小计	7,730,701,478.55	7,615,717,214.5
购买商品、接受劳务支付的现金	256,309,615.45	249,069,551.4
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	462,542,625.64	392,509,744.73
支付的各项税费	2,073,522,061.39	2,042,064,741.66
支付其他与经营活动有关的现金	62,027,952.58	99,680,591.05
经营活动现金流出小计	2,854,402,255.06	2,783,324,628.84
经营活动产生的现金流量净额	4,876,299,223.49	4,832,392,585.66
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	48,451,615.28	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	41,400	45,770
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	48,493,015.28	45,770
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,505,552,709.22	3,409,179,677.97
投资支付的现金		
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		17,095,449.85
支付其他与投资活动有关的现金		

投资活动现金流出小计	2,505,552,709.22	3,426,275,127.82
投资活动产生的现金流量净额	-2,457,059,693.94	-3,426,229,357.82
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	1,200,000,000	1,500,000,000
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	9,247,500,000	7,865,600,000
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	13,814,333.84	10,433,704.4
筹资活动现金流入小计	10,461,314,333.84	9,376,033,704.4
偿还债务支付的现金	6,508,500,000	6,770,000,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,073,637,558.97	4,026,688,090.72
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	37,325,131.37	32,255,468.73
筹资活动现金流出小计	12,619,462,690.34	10,828,943,559.45
筹资活动产生的现金流量净额	-2,158,148,356.5	-1,452,909,855.05
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-15.47
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	261,091,173.05	-46,746,642.68
加：期初现金及现金等价物余额	2,224,235,892.78	2,263,273,862.96
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	2,485,327,065.83	2,216,527,220.28

法定代表人：陈云华

主管会计工作负责人：陈云华

会计机构负责人：梁勇

## 母公司现金流量表

2018 年 1—6 月

编制单位：雅砻江流域水电开发有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,713,562,346.05	1,783,555,903.98
收到的税费返还	10,482,389.44	77,321,088.4
收到其他与经营活动有关的现金	4,474,738,004.9	4,010,453,496.09
经营活动现金流入小计	6,198,782,740.39	5,871,330,488.47
购买商品、接受劳务支付的现金	66,348,894.21	71,762,157.49
支付给职工以及为职工支付的现金	334,432,173.19	280,340,151.31
支付的各项税费	567,183,623.95	603,354,275.72
支付其他与经营活动有关的现金	1,806,399,090.75	1,724,765,143.43
经营活动现金流出小计	2,774,363,782.1	2,680,221,727.95
经营活动产生的现金流量净额	3,424,418,958.29	3,191,108,760.52
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	1,647,752,050.3	1,691,465,494.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		9,660
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		

收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,647,752,050.3	1,691,475,154.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,550,652,674.51	3,485,619,291.03
投资支付的现金		45,090,000
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		
投资活动现金流出小计	2,550,652,674.51	3,530,709,291.03
投资活动产生的现金流量净额	-902,900,624.21	-1,839,234,136.86
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	1,200,000,000	1,500,000,000
取得借款收到的现金	9,247,500,000	7,862,000,000
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	13,814,333.84	10,433,704.4
筹资活动现金流入小计	10,461,314,333.84	9,372,433,704.4
偿还债务支付的现金	6,503,500,000	6,770,000,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,068,614,759.49	4,024,691,667.38
支付其他与筹资活动有关的现金	37,325,131.37	32,255,468.73
筹资活动现金流出小计	12,609,439,890.86	10,826,947,136.11
筹资活动产生的现金流量净额	-2,148,125,557.02	-1,454,513,431.71
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-15.47
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	373,392,777.06	-102,638,823.52
加：期初现金及现金等价物余额	2,055,202,512.75	2,216,529,959.62
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	2,428,595,289.81	2,113,891,136.1

法定代表人：陈云华

主管会计工作负责人：陈云华

会计机构负责人：梁勇

**合并所有者权益变动表**  
2018 年 1—6 月

编制单位：雅砻江流域水电开发有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	32,300,000.00				143,994,262.4		-1,904,923.1		3,594,870,230.59		8,283,151,513.13	55,724,068.36	44,375,835,151.38
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	32,300,000.00				143,994,262.4		-1,904,923.1		3,594,870,230.59		8,283,151,513.13	55,724,068.36	44,375,835,151.38
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）	1,200,000.00						-1,783,310.74				-1,472,721,591.97	1,571,662.18	-272,933,240.53
（一）综合收益总额							-1,783,310.74				2,527,278,408.03	1,571,662.18	2,527,066,759.47
（二）所有者投入和减少资本	1,200,000.00												1,200,000,000
1. 股东投入的普通股	1,200,000.00												1,200,000,000
2. 其他权益工具持有者投入资本													

3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
(三) 利润分配											- 4,000, 000,00 0		- 4,000,00 0,000
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											- 4,000, 000,00 0		- 4,000,00 0,000
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	33,500 ,000,0 00				143,99 4,262. 4		- 3,688, 233.84		3,594, 870,23 0.59		6,810, 429,92 1.16	57,295,7 30.54	44,102,9 01,910.8 5

项目	上期		
	归属于母公司所有者权益		少数股东权益 所有者权益合计

	股本	其他权益工具			资本公 积	减：库 存股	其他综 合收益	专项储 备	盈余公 积	一般风 险准备	未分配 利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	28,400,000.00				143,994,262.4		-3,058,642.01		2,921,954,804.23		7,972,106,553.25	21,883,353.48	39,456,880,331.35
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	28,400,000.00				143,994,262.4		-3,058,642.01		2,921,954,804.23		7,972,106,553.25	21,883,353.48	39,456,880,331.35
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	1,500,000.00						-234,548.58				551,751,608.07	32,553,352.34	2,084,070,411.83
(一) 综合收益总额							-234,548.58				2,551,751,608.07	1,162,009.53	2,552,679,069.02
(二) 所有者投入和减少资本	1,500,000.00											31,391,342.81	1,531,391,342.81
1. 股东投入的普通股	1,500,000.00												1,500,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他												31,391,342.81	31,391,342.81
(三) 利润分配											-2,000,000.00		-2,000,000,000.00
1. 提取盈余公积													

2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											- 2,000,000.00		- 2,000,000.00
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	29,900,000.00				143,994,262.40		- 3,293,190.59		2,921,954,804.23		8,523,858,161.32	54,436,705.82	41,540,950,743.18

法定代表人：陈云华

主管会计工作负责人：陈云华

会计机构负责人：梁勇

**母公司所有者权益变动表**  
2018 年 1—6 月

编制单位：雅砻江流域水电开发有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	32,300,000.00				143,689,461.55				3,594,870,230.59		8,124,966,054.26	44,163,525,746.4

加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	32,300,000,000				143,689,461.55				3,594,870,230.59		8,124,966,054.26	44,163,525,746.4
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)	1,200,000,000										-1,490,185,224.01	-290,185,224.01
(一) 综合收益总额											2,509,814,775.99	2,509,814,775.99
(二) 所有者投入和减少资本	1,200,000,000											1,200,000,000
1. 股东投入的普通股	1,200,000,000											1,200,000,000
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配											-4,000,000,000	-4,000,000,000
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者(或股东)的分配											-4,000,000,000	-4,000,000,000
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												

4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	33,500,000,000				143,689,461.55				3,594,870,230.59		6,634,780,830.25	43,873,340,522.39

项目	上期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	28,400,000,000				143,689,461.55				2,921,954,804.23		7,968,727,217.03	39,434,371,482.81
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
三、本年期初余额	28,400,000,000				143,689,461.55				2,921,954,804.23		7,968,727,217.03	39,434,371,482.81
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	1,500,000,000.00										439,335,894.60	1,939,335,894.60
（一）综合收益总额											2,439,335,894.60	2,439,335,894.60
（二）所有者投入和减少资本	1,500,000,000.00											1,500,000,000.00
1. 股东投入的普通股	1,500,000,000.00											1,500,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												

(三) 利润分配											- 2,000,000,00 0.00	- 2,000,000,000 .00
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股 东）的分配											- 2,000,000,00 0.00	- 2,000,000,000 .00
3. 其他												
(四) 所有者权益内 部结转												
1. 资本公积转增资本 (或股本)												
2. 盈余公积转增资本 (或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	29,900,000,00 0.00				143,689,46 1.55				2,921,954,80 4.23		8,408,063,11 1.63	41,373,707,37 7.41

法定代表人：陈云华

主管会计工作负责人：陈云华

会计机构负责人：梁勇

## 担保人财务报表

□适用 √ 不适用

