

**雅砻江流域水电开发有限公司**

**公司债券年度报告**

**（2018 年）**

二〇一九年四月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证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。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

## 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。

### 4、税收优惠政策变化风险

发行人及其下属子公司根据《中华人民共和国企业所得税法》、《财政部、国家税务总局、国家发展改革委员会关于公布公共基础设施项目企业所得税优惠目录（2008）版的通知》（财税[2008]116号）、《财政部、国家税务总局关于公共基础设施项目和环境保护税

能节水项目企业所得税优惠政策问题的通知》（财税[2012]10 号）等文件规定享有企业所得税优惠政策。税收优惠影响归属于母公司股东的净利润，如未来发行人及其下属企业无法继续享受相关税收政策或国家实际出台的相关税收优惠政策有重大调整，则可能会对发行人及下属企业的经营业绩和盈利能力产生一定程度的影响。

## 目录

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| 重要提示 .....                     | 2  |
| 重大风险提示 .....                   | 3  |
| 释义 .....                       | 7  |
| 第一节 公司及相关中介机构简介 .....          | 8  |
| 一、 公司基本信息 .....                | 8  |
| 二、 信息披露事务负责人 .....             | 8  |
| 三、 信息披露网址及置备地 .....            | 8  |
| 四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况 ..... | 9  |
| 五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况 ..... | 9  |
| 六、 中介机构情况 .....                | 9  |
| 七、 中介机构变更情况 .....              | 10 |
| 第二节 公司债券事项 .....               | 10 |
| 一、 债券基本信息 .....                | 10 |
| 二、 募集资金使用情况 .....              | 11 |
| 三、 报告期内资信评级情况 .....            | 12 |
| 四、 增信机制及其他偿债保障措施情况 .....       | 13 |
| 五、 偿债计划 .....                  | 14 |
| 六、 专项偿债账户设置情况 .....            | 15 |
| 七、 报告期内持有人会议召开情况 .....         | 15 |
| 八、 受托管理人履职情况 .....             | 15 |
| 第三节 业务经营和公司治理情况 .....          | 16 |
| 一、 公司业务和经营情况 .....             | 16 |
| 二、 公司本年度新增重大投资状况 .....         | 18 |
| 三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约 .....    | 18 |
| 四、 公司治理情况 .....                | 18 |
| 五、 非经营性往来占款或资金拆借 .....         | 19 |
| 第四节 财务情况 .....                 | 19 |
| 一、 财务报告审计情况 .....              | 19 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正 .....  | 19 |
| 三、 主要会计数据和财务指标 .....           | 23 |
| 四、 资产情况 .....                  | 24 |
| 五、 负债情况 .....                  | 25 |
| 六、 利润及其他损益来源情况 .....           | 26 |
| 七、 对外担保情况 .....                | 27 |
| 第五节 重大事项 .....                 | 27 |
| 一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项 ..... | 27 |
| 二、 关于破产相关事项 .....              | 27 |
| 三、 关于司法机关调查事项 .....            | 27 |
| 四、 关于暂停/终止上市的风险提示 .....        | 27 |
| 五、 其他重大事项的信息披露 .....           | 27 |
| 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项 .....      | 27 |
| 一、 发行人为可交换债券发行人 .....          | 27 |
| 二、 发行人为创新创业公司债券发行人 .....       | 27 |
| 三、 发行人为绿色公司债券发行人 .....         | 27 |
| 四、 发行人为可续期公司债券发行人 .....        | 27 |
| 五、 其他特定品种债券事项 .....            | 27 |
| 第七节 发行人认为应当披露的其他事项 .....       | 28 |
| 第八节 备查文件目录 .....               | 29 |
| 财务报表 .....                     | 31 |

|                    |    |
|--------------------|----|
| 附件一： 发行人财务报表 ..... | 31 |
| 担保人财务报表 .....      | 43 |

## 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                       |
| 登记机构         | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司               |
| 券受托管理人       | 指 | 海通证券股份有限公司                        |
| 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            | 祁宁春                         |
| 在公司所任职务类型     | 高级管理人员                      |
| 信息披露事务负责人具体职务 | 总经理                         |
| 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> |
| 年度报告备置地         | 四川省成都市成华区双林路 288 号  |



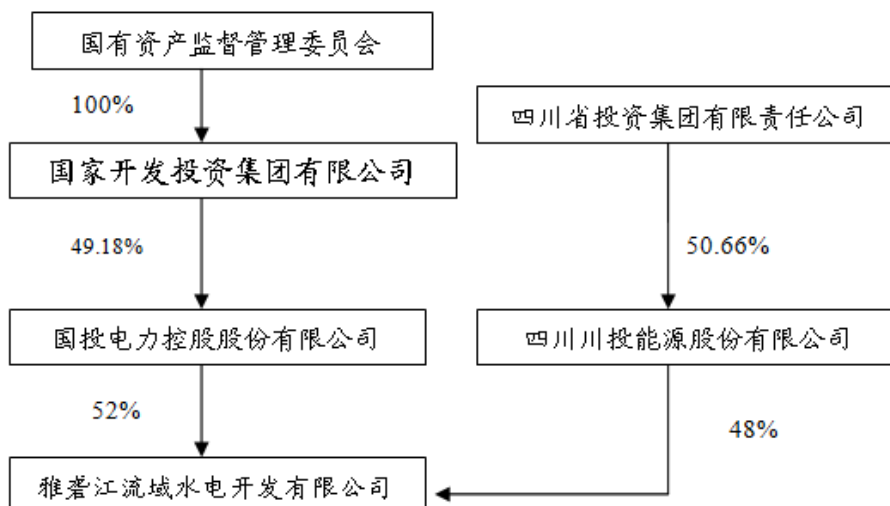
**四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况**

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

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

☒ 有控股股东或实际控制人 ☐ 无控股股东或实际控制人

**（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况**

☐ 适用 ☒ 不适用

变更主体：\_\_\_\_\_

变更后控股股东/实际控制人为自然人：

☐ 适用 ☒ 不适用

变更后控股股东/实际控制人为法人：

☐ 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        | 北京市朝阳区安定路 5 号院 7 号楼中海国际中心 A 座 17-20 层 |
| 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、刘畅        |
| 联系电话 | 18684016807  |

|      |              |
|------|--------------|
| 债券代码 | 155376       |
| 债券简称 | 19 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、刘畅        |
| 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   | 中诚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 |

|      |                           |
|------|---------------------------|
| 债券代码 | 155376                    |
| 债券简称 | 19 雅砻 01                  |
| 名称   | 中诚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 |

## 七、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、是否设置回售条款     | 是，附第三年末发行人上调利率选择权和投资者回售选择权               |
| 6、最近回售日        | 2021 年 4 月 24 日                          |
| 7、到期日          | 2023 年 4 月 24 日                          |
| 8、债券余额         | 10.00                                    |
| 9、截至报告期末的利率(%) | 4.50                                     |

|                         |                      |
|-------------------------|----------------------|
| 10、还本付息方式               | 单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本 |
| 11、上市或转让的交易场所           | 上海证券交易所              |
| 12、投资者适当性安排             | 面向合格投资者交易的债券         |
| 13、报告期内付息兑付情况           | 报告期内未发生付息兑付事宜        |
| 14、调整票面利率选择权的触发及执行情况    | 未到回售期                |
| 15、投资者回售选择权的触发及执行情况     | 未到回售期                |
| 16、发行人赎回选择权的触发及执行情况     | 未到回售期                |
| 17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况 | 不适用                  |
| 18、其他特殊条款的触发及执行情况       | 无                    |

|                         |  |
|-------------------------|--|
| 1、债券代码                  | 155376                                   |
| 2、债券简称                  | 19 雅砻 01                                 |
| 3、债券名称                  | 雅砻江流域水电开发有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期) |
| 4、发行日                   | 2019 年 4 月 25 日                          |
| 5、是否设置回售条款              | 是，附第三年末发行人上调利率选择权和投资者回售选择权               |
| 6、最近回售日                 | 2022 年 4 月 25 日                          |
| 7、到期日                   | 2024 年 4 月 25 日                          |
| 8、债券余额                  | 10.00                                    |
| 9、截至报告期末的利率(%)          | 3.93                                     |
| 10、还本付息方式               | 单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本                     |
| 11、上市或转让的交易场所           | 上海证券交易所                                  |
| 12、投资者适当性安排             | 面向合格投资者交易的债券                             |
| 13、报告期内付息兑付情况           | 报告期内未发生付息兑付事宜                            |
| 14、调整票面利率选择权的触发及执行情况    | 未到回售期                                    |
| 15、投资者回售选择权的触发及执行情况     | 未到回售期                                    |
| 16、发行人赎回选择权的触发及执行情况     | 未到回售期                                    |
| 17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况 | 不适用                                      |
| 18、其他特殊条款的触发及执行情况       | 无  |

## 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                       | 10.00   |
| 募集资金期末余额                     | 0   |
| 募集资金使用金额、使用情况<br>及履行的程序      | 扣除发行费用后的全部募集资金已用于归还 2018 年 5 月 4 日到期债务（合同号：平安-二滩债权资金计划） |
| 募集资金是否存在违规使用及<br>具体情况（如有）    | 否   |
| 募集资金违规使用是否已完成<br>整改及整改情况（如有） | 不适用   |

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：155376

|                              |  |
|------------------------------|--|
| 债券简称                         | 19 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                       | 10.00  |
| 募集资金期末余额                     | 10.00  |
| 募集资金使用金额、使用情况<br>及履行的程序      | 募集资金还未使用。  |
| 募集资金是否存在违规使用及<br>具体情况（如有）    | 否  |
| 募集资金违规使用是否已完成<br>整改及整改情况（如有） | 不适用  |

### 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  |
| 评级结果披露地点                      | 上海证券交易所  |
| 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。债券安全性极强，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<br>投资者权益的影响（如有） | 无变化  |

|          |                 |
|----------|-----------------|
| 债券代码     | 155376          |
| 债券简称     | 19 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 | 2019 年 3 月 20 日 |

|                           |  |
|---------------------------|--|
| 评级结果披露地点                  | 上海证券交易所  |
| 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。债券安全性极强，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。  |
| 报告期内其他偿债保障措施的执行情况             | 无。  |
| 报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行           | 是。  |

债券代码：155376

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| 债券简称                          | 19 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。  |
| 报告期内其他偿债保障措施的执行情况             | 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；<br>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；<br>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。  |

债券代码：155376

|              |   |
|--------------|---|
| 债券简称         | 19 雅砻 01  |
| 偿债计划概述       | 1、本期债券的起息日为 2019 年 4 月 25 日；<br>2、本期债券在存续期内每年付息一次，每年的 4 月 25 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；<br>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 | 无。  |

|                    |    |
|--------------------|----|
| 持有人利益的影响（如有）       |    |
| 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                       | 本期债券尚未届付息兑付日，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。                                  |

债券代码：155376

|                                 |                                     |
|---------------------------------|-------------------------------------|
| 债券简称                            | 19 雅砻 01                            |
| 账户资金的提取情况                       | 本期债券尚未届付息兑付日，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

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| 债券名称               | 143602、155376     |
| 债券代码               | 18 雅砻 01、19 雅砻 01 |
| 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           |
| 履行职责是否存在利益冲突       | 否                 |
| 采取的风险防范措施、解决机制（如有） | 不适用               |

### 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5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：万元 币种：人民币

| 业务<br>板块 | 本期               |                |            |              | 上年同期             |                |             |                 |
|----------|------------------|----------------|------------|--------------|------------------|----------------|-------------|-----------------|
|          | 收入               | 成本             | 毛利率<br>(%) | 收入占<br>比 (%) | 收入               | 成本             | 毛利<br>率 (%) | 收入<br>占比<br>(%) |
| 电力       | 1,756,857.<br>22 | 529,509.<br>15 | 69.86      | 99.79        | 1,624,268.<br>33 | 533,213.<br>87 | 67.1<br>7   | 99.7<br>9       |
| 其他       | 3,713.14         | 1,299.97       | 64.99      | 0.21         | 3,456.81         | 537.98         | 84.4<br>4   | 0.21            |
| 合计       | 1,760,570.<br>36 | 530,809.<br>12 | 69.85      | -            | 1,627,725.<br>14 | 533,751.<br>85 | 67.2<br>1   | -               |

**2. 各主要产品、服务收入成本情况**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

| 分产品或<br>分服务 | 营业收入              | 营业成本           | 毛利率<br>(%) | 营业收入<br>比上年同<br>期增减<br>(%) | 营业成本<br>比上年增<br>减 (%) | 毛利率比<br>上年增减<br>(%) |
|-------------|-------------------|----------------|------------|----------------------------|-----------------------|---------------------|
| 电力          | 1,756,857.<br>.22 | 529,509.<br>15 | 69.86      | 8.16                       | -0.69                 | 4.00                |
| 合计          | 1,756,857.<br>.22 | 529,509.<br>15 | 69.86      | 8.16                       | -0.69                 | 4.00                |

**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 1,756,857.22 万元，较去年同期的 1,624,268.33 万元增加 8.16%，较为稳定；营业成本较去年同期减少 0.69%，毛利率较去年同期增加 4.00%，变化不大。公司整体经营情况稳定可持续。

**二、公司本年度新增重大投资状况**

□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》、公司章程规定的情况**

☐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

1. 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：

☐是 ☒否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借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

☒标准无保留意见 ☐其他审计意见

#### 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

##### （一）会计政策变更

1. 会计政策变更的性质、内容和原因

（1）财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）以及《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司在资产负债表中，将“应收票据”和“应收账款”重分类至新增的“应收票据和应收账款”中；将“应收利息”、“应收股

利”重分类至“其他应收款”中；将“固定资产清理”重分类至“固定资产”中；将“工程物资”重分类至“在建工程”中；将“应付票据”和“应付账款”重分类至新增的“应付票据和应付账款”中；将“应付利息”、“应付股利”重分类至“其他应付款”中；将“专项应付款”重分类至“长期应付款”中；在利润表中，将“管理费用”项下的“研发费用”单独分拆出来。在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；企业按照相关规定采用追溯调整法，对可比会计期间的比较数据进行相应调整。

（2）财政部于 2017 年 6 月 12 日发布了《企业会计准则解释第 9 号—关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号—关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号—关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》以及《企业会计准则解释第 12 号—关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》，根据该四项会计准则解释规定，自 2018 年 1 月 1 日起实施，除解释 9 号应进行追溯调整外，无需对比较数据进行追溯调整。

（3）企业作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列。企业财务报表的列报项目因此发生变更的，应当按照《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行调整。

2 执行财会〔2018〕15 号文对当期和各个列报前期财务报表中受影响的项目名称和调整金额

（单位：元）

| 序号 | 报表项目          | 资产负债表               |                 |              |                   |
|----|---------------|---------------------|-----------------|--------------|-------------------|
|    |               | 2017 年 12 月<br>31 日 | 重分类金额           | 重新计量调<br>整金额 | 2018 年 1 月 1<br>日 |
| 1  | 应收票据          | 124,905,490.24      | -124,905,490.24 |              |                   |
| 2  | 应收账款          | 482,386,182.25      | -482,386,182.25 |              |                   |
| 3  | 应收票据及应<br>收账款 |                     | 607,291,672.49  |              | 607,291,672.49    |
| 4  | 应收利息          |                     |                 |              |                   |
| 5  | 应收股利          |                     |                 |              |                   |
| 6  | 其他应收款         | 2,210,107.92        |                 |              | 2,210,107.92      |
| 7  | 固定资产          | 94,159,683,950.41   |                 |              | 94,159,683,950.41 |

| 序号 | 报表项目          | 资产负债表                 |                 |              |                       |
|----|---------------|-----------------------|-----------------|--------------|-----------------------|
|    |               | 2017 年 12 月<br>31 日   | 重分类金额           | 重新计量调<br>整金额 | 2018 年 1 月 1<br>日     |
| 8  | 固定资产清理        |                       |                 |              |                       |
| 9  | 在建工程          | 39,122,073.67<br>0.20 |                 |              | 39,122,073.67<br>0.20 |
| 10 | 工程物资          |                       |                 |              |                       |
| 11 | 应付票据          | 338,606,198.42        | -338,606,198.42 |              |                       |
| 12 | 应付账款          | 342,497,695.91        | -342,497,695.91 |              |                       |
| 13 | 应付票据及应<br>付账款 |                       | 681,103,894.33  |              | 681,103,894.33        |
| 14 | 应付利息          | 341,658,158.55        | -341,658,158.55 |              |                       |
| 15 | 应付股利          |                       |                 |              |                       |
| 16 | 其他应付款         | 5,945,489,024.47      | 341,658,158.55  |              | 6,287,147,183.02      |
| 17 | 专项应付款         |                       |                 |              |                       |
| 18 | 长期应付款         |                       |                 |              |                       |

（单位：元）

| 序号 | 报表项目   | 利润表（2017 年度）   |               |              |                |
|----|--------|----------------|---------------|--------------|----------------|
|    |        | 调整前            | 重分类金额         | 重新计量调<br>整金额 | 调整后            |
| 19 | 管理费用   | 314,377,646.67 | -1,964,967.33 |              | 312,412,679.34 |
| 20 | 研发费用   |                | 1,964,967.33  |              | 1,964,967.33   |
| 21 | 资产处置收益 |                |               |              |                |

| 序号 | 报表项目 | 利润表（2017 年度）  |               |          |               |
|----|------|---------------|---------------|----------|---------------|
|    |      | 调整前           | 重分类金额         | 重新计量调整金额 | 调整后           |
| 2  | 其他收益 | 695,346,582.3 | 1,764,975.29  |          | 697,111,557.6 |
| 2  |      | 9             |               |          | 8             |
| 2  | 营业收入 | 16,279,016,31 | -1,764,975.29 |          | 16,277,251,34 |
| 3  |      | 5.39          |               |          | 0.10          |

## （二）会计估计变更

### 1. 会计估计变更的内容和原因

（1）公司对会计估计变更适用时点的确定原则：公司母公司于 2018 年 12 月 28 日经第十届三十九次董事会会议审议通过关于会计政策和会计估计变更的议案，自 2018 年 1 月 1 日起调整新能源补贴形成的应收款项计提坏账准备方法。

（2）本期主要会计估计变更：为了更加客观、公允地反映公司的财务状况以及经营成果，匹配公司业务特性及阶段，为投资者提供更可靠、更准确的会计信息，准确反映公司价值，经母公司第十届董事会第三十九次会议和第十届监事会第十七次会议决定对原新能源补贴所形成应收账款计提坏账准备方法进行变更，变更前后变化如图：

| 类别                 | 变更前      | 变更后                    |
|--------------------|----------|------------------------|
|                    | 计提坏账准备方法 | 计提坏账准备方法               |
| 未列入补贴名录的新能源项目的应收款项 | 账龄分析法    | 账龄分析法                  |
| 列入补贴名录的新能源项目的应收款项  | 账龄分析法    | 按照一年期借款利率的资金占用成本计提坏账准备 |

### 2. 会计估计变更对当期和未来期间的影响数

上述会计估计的变更本公司采用未来适用法，对 2018 年财务报表的影响为：

（单位：元）

| 序号 | 会计估计变更的内容和原因 | 审批程序             | 受影响的报表项目名称 | 开始适用时点     | 影响金额        |
|----|--------------|------------------|------------|------------|-------------|
| 1  | 集团会计估计变更     | 母公司第十届董事会第三十九次会议 | 应收账款       | 2018-01-01 | 432,390.21  |
| 2  | 集团会计估计变更     | 母公司第十届董事会第三十九次会议 | 未分配利润      | 2018-01-01 | 432,390.21  |
| 3  | 集团会计估计变更     | 母公司第十届董事会        | 资产减值损失     | 2018-      | -432,390.21 |

|   |          |                  |      |            |            |
|---|----------|------------------|------|------------|------------|
|   | 变更       | 第三十九次会议          |      | 01-01      |            |
| 4 | 集团会计估计变更 | 母公司第十届董事会第三十九次会议 | 利润总额 | 2018-01-01 | 432,390.21 |
| 5 | 集团会计估计变更 | 母公司第十届董事会第三十九次会议 | 净利润  | 2018-01-01 | 432,390.21 |

### 三、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：亿元 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                 | 1,440.19 | 1,399.96 | 2.87    |                         |
| 2  | 总负债                 | 948.63   | 956.20   | -0.79   |                         |
| 3  | 净资产                 | 491.56   | 443.76   | 10.77   |                         |
| 4  | 归属母公司股东的净资产         | 490.96   | 443.20   | 10.78   |                         |
| 5  | 资产负债率（%）            | 65.87    | 68.30    | -3.56   |                         |
| 6  | 扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%） | 66.62    | 69.12    | -3.62   |                         |
| 7  | 流动比率                | 0.23     | 0.16     | 43.75   | 期末货币资金储备较年初增加，引起流动比率增加。 |
| 8  | 速动比率                | 0.21     | 0.15     | 42.91   | 期末货币资金储备较年初增加，引起速动比率增加。 |
| 9  | 期末现金及现金等价物余额        | 31.66    | 22.24    | 42.33   | 期末货币资金储备较年初有所增加。        |

| 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         | 176.06 | 162.77 | 8.16    |                   |
| 2  | 营业成本         | 53.08  | 53.38  | -0.55   |                   |
| 3  | 利润总额         | 81.61  | 76.10  | 7.25    |                   |
| 4  | 净利润          | 72.82  | 68.86  | 5.75    |                   |
| 5  | 扣除非经常性损益后净利润 | 72.79  | 68.87  | 5.69    |                   |
| 6  | 归属母公司股东的净利润  | 72.78  | 68.84  | 5.72    |                   |

|    |                   |        |        |       |                                  |
|----|-------------------|--------|--------|-------|----------------------------------|
| 7  | 息税折旧摊销前利润（EBITDA） | 148.06 | 144.92 | 2.17  |                                  |
| 8  | 经营活动产生的现金流净额      | 138.51 | 141.30 | -1.98 |                                  |
| 9  | 投资活动产生的现金流净额      | -68.09 | -75.75 | 10.11 |                                  |
| 10 | 筹资活动产生的现金流净额      | -61.00 | -65.94 | 7.50  |                                  |
| 11 | 应收账款周转率           | 39.77  | 30.01  | 32.53 | 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。 |
| 12 | 存货周转率             | 17.32  | 18.54  | -6.61 |                                  |
| 13 | EBITDA 全部债务比      | 0.17   | 0.16   | 6.25  |                                  |
| 14 | 利息保障倍数            | 2.98   | 2.86   | 4.33  |                                  |
| 15 | 现金利息保障倍数          | 4.52   | 4.63   | -2.47 |                                  |
| 16 | EBITDA 利息倍数       | 3.60   | 3.54   | 1.61  |                                  |
| 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.本期流动比率较去年同期增加 43.75%，主要原因是期末货币资金储备较年初增加，引起流动比率增加。

2.本期速动比率较去年同期增加 42.91%，主要原因是期末货币资金储备较年初增加，引起流动比率增加。

3.本期期末现金及现金等价物余额较去年同期增加 42.33%，主要原因是期末货币资金储备较年初有所增加。

4.本期应收账款周转率较去年同期增加 32.53%，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。

## 四、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      | 上年末余额      | 变动比例（%） | 变动比例超过 30%的，说明原因 |
|-----------|------------|------------|---------|------------------|
| 货币资金      | 317,462.92 | 223,480.42 | 42.05   | 期末货币资金储备较年初有所增加。 |
| 应收票据及应收账款 | 51,555.07  | 60,729.17  | -15.11  |                  |



|         |              |              |       |  |
|---------|--------------|--------------|-------|--|
| 存货      | 31,577.34    | 29,722.17    | 6.24  |  |
| 长期股权投资  | 107,633.57   | 104,919.98   | 2.59  |  |
| 固定资产    | 9,367,895.84 | 9,415,968.40 | -0.51 |  |
| 在建工程    | 4,254,632.52 | 3,912,207.37 | 8.75  |  |
| 无形资产    | 162,063.55   | 165,612.74   | -2.14 |  |
| 其他非流动资产 | 86,147.50    | 66,474.05    | 29.60 |  |

## 2. 主要资产变动原因

（1）本期期末货币资金期末余额较年初增加 42.05%，主要原因是期末货币资金储备较年初有所增加。

（2）本期末应收票据及应收账款期末余额较年初减少 15.11%，主要原因是本期公司进一步加强对应收电费的催收工作，应收账款余额同比减少。

## （一）资产受限情况

## 1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：万元 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 | 889.57 |          |                    | 住房维修基金、履约保证金    |
| 合计   | 889.57 |          | -                  | -               |

## 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

## 五、负债情况

## （一）主要负债情况及其变动原因

## 1. 主要负债情况

| 资产项目      | 本期末余额      | 上年末余额      | 变动比例（%） | 变动比例超过 30% 的，说明原因               |
|-----------|------------|------------|---------|---------------------------------|
| 短期借款      | 290,000.00 | 261,000.00 | 11.11   |                                 |
| 应付票据及应付账款 | 45,236.65  | 68,110.39  | -33.58  | 期初应付票据到期承兑，期末应付票据余额减少           |
| 应交税费      | 84,597.00  | 54,768.29  | 54.46   | 企业所得税按季度缴纳，本期四季度企业所得税较去年同期有所增加。 |
| 其他应付款     | 488,005.58 | 628,714.72 | -22.38  |                                 |

|            |              |              |        |                  |
|------------|--------------|--------------|--------|------------------|
| 一年内到期非流动负债 | 759,964.00   | 852,450.00   | -10.85 |                  |
| 长期借款       | 7,610,544.00 | 7,592,058.00 | 0.24   |                  |
| 应付债券       | 100,000.00   | -            | -      | 本年新增公司债发行 10 亿元。 |

## 2.主要负债变动原因

（1）应付票据及应付账款期末余额较年初减少 33.58%，主要原因是期初应付票据到期承兑，期末应付票据余额减少。

（2）应交税费期末余额较年初增加 54.46%，主要原因是企业所得税按季度缴纳，本期四季度企业所得税较去年同期有所增加。

（3）应付债券比上年度期末增加 10 亿元，增长 100.00%，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。

### （二）报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

☐是 ☒否

### （三）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用。

### （四）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）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 | 433.27   | 302.69 | 130.58   |
| 中国银行   | 283.20   | 115.08 | 168.12   |
| 中国工商银行 | 159.00   | 103.41 | 55.59    |
| 中国农业银行 | 459.18   | 209.45 | 249.73   |
| 中国建设银行 | 460.00   | 183.83 | 276.17   |
| 招商银行   | 40.00    | 4.70   | 35.30    |
| 邮储银行   | 134.20   | 16.78  | 117.42   |
| 华侨银行   | 4.50     |        | 4.50     |
| 平安银行   | 7.50     |        | 7.50     |
| 浙商银行   | 35.00    |        | 35.00    |
| 成都银行   | 50.00    | 0.00   | 50.00    |
| 合计     | 2,065.85 | 935.94 | 1,129.91 |

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 2,065.85 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：94.51 亿元

## 六、利润及其他损益来源情况

报告期利润总额：816,108.39 万元；

报告期非经常性损益总额：348.52 万元。

本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

## 七、对外担保情况

公司报告期对外担保的增减变动情况：0

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

## 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、关于司法机关调查事项

☐适用 ☒不适用

### 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

无

## 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、发行人为可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年度报告、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 年公司债券年报盖章页)

雅砻江流域水电开发有限公司  
2019 年 4 月 26 日



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2018 年 12 月 31 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

| 项目                     | 期末余额              | 期初余额              |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                   |                   |
| 货币资金                   | 3,174,629,196.96  | 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                 |                   |                   |
| 应收票据及应收账款              | 515,550,734.68    | 607,291,672.49    |
| 其中：应收票据                | 112,508,261.94    | 124,905,490.24    |
| 应收账款                   | 403,042,472.74    | 482,386,182.25    |
| 预付款项                   | 27,533,016.20     | 34,389,447.30     |
| 应收保费                   |                   |                   |
| 应收分保账款                 |                   |                   |
| 应收分保合同准备金              |                   |                   |
| 其他应收款                  | 1,405,662.86      | 2,210,107.92      |
| 其中：应收利息                |                   |                   |
| 应收股利                   |                   |                   |
| 买入返售金融资产               |                   |                   |
| 存货                     | 315,773,352.78    | 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                 | 9,247,301.24      | 16,145,729.43     |
| 流动资产合计                 | 4,044,139,264.72  | 3,192,062,815.47  |
| <b>非流动资产：</b>          |                   |                   |
| 发放贷款和垫款                |                   |                   |
| 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                 | 1,076,335,736.64  | 1,049,199,813.37  |
| 投资性房地产                 | 14,862,494.87     | 15,515,722.32     |
| 固定资产                   | 93,678,958,432.26 | 94,159,683,950.41 |
| 在建工程                   | 42,546,325,248.73 | 39,122,073,670.20 |
| 生产性生物资产                |                   |                   |

|                        |                    |                    |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| 油气资产                   |                    |                    |
| 无形资产                   | 1,620,635,522.78   | 1,656,127,427.22   |
| 开发支出                   |                    |                    |
| 商誉                     |                    |                    |
| 长期待摊费用                 | 489,572.22         |                    |
| 递延所得税资产                | 175,487,715.60     | 136,224,605.20     |
| 其他非流动资产                | 861,474,963.07     | 664,740,458.48     |
| 非流动资产合计                | 139,974,569,686.17 | 136,803,565,647.20 |
| 资产总计                   | 144,018,708,950.89 | 139,995,628,462.67 |
| <b>流动负债：</b>           |                    |                    |
| 短期借款                   | 2,900,000,000.00   | 2,610,000,000.00   |
| 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                 |                    |                    |
| 应付票据及应付账款              | 452,366,462.43     | 681,103,894.33     |
| 预收款项                   | 1,360,690.37       | 1,420,960.37       |
| 合同负债                   |                    |                    |
| 卖出回购金融资产款              |                    |                    |
| 应付手续费及佣金               |                    |                    |
| 应付职工薪酬                 | 70,823,248.01      | 44,479,054.39      |
| 应交税费                   | 845,970,026.89     | 547,682,905.63     |
| 其他应付款                  | 4,880,055,798.08   | 6,287,147,183.02   |
| 其中：应付利息                | 296,232,697.11     | 341,658,158.55     |
| 应付股利                   |                    |                    |
| 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            | 7,599,640,000.00   | 8,524,500,000.00   |
| 其他流动负债                 | 1,000,000,000.00   | 1,000,000,000.00   |
| 流动负债合计                 | 17,750,216,225.78  | 19,696,333,997.74  |
| <b>非流动负债：</b>          |                    |                    |
| 长期借款                   | 76,105,440,000.00  | 75,920,580,000.00  |
| 应付债券                   | 1,000,000,000.00   |                    |
| 其中：优先股                 |                    |                    |
| 永续债                    |                    |                    |



|                      |                    |                    |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| 长期应付款                |                    |                    |
| 长期应付职工薪酬             |                    |                    |
| 预计负债                 |                    |                    |
| 递延收益                 | 6,913,461.97       | 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              | 77,112,353,461.97  | 75,923,459,313.55  |
| 负债合计                 | 94,862,569,687.75  | 95,619,793,311.29  |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                    |                    |
| 实收资本（或股本）            | 35,300,000,000.00  | 32,300,000,000.00  |
| 其他权益工具               |                    |                    |
| 其中：优先股               |                    |                    |
| 永续债                  |                    |                    |
| 资本公积                 | 143,994,262.40     | 143,994,262.40     |
| 减：库存股                |                    |                    |
| 其他综合收益               | -3,688,233.84      | -1,904,923.10      |
| 专项储备                 |                    |                    |
| 盈余公积                 | 4,315,237,640.35   | 3,594,870,230.59   |
| 一般风险准备               |                    |                    |
| 未分配利润                | 9,340,749,455.49   | 8,283,151,513.13   |
| 归属于母公司所有者权益合计        | 49,096,293,124.40  | 44,320,111,083.02  |
| 少数股东权益               | 59,846,138.74      | 55,724,068.36      |
| 所有者权益（或股东权益）合计       | 49,156,139,263.14  | 44,375,835,151.38  |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计    | 144,018,708,950.89 | 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 12 月 31 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

| 项目                     | 期末余额             | 期初余额             |
|------------------------|------------------|------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                  |                  |
| 货币资金                   | 3,089,078,242.17 | 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                 |                  |                  |
| 应收票据及应收账款              | 253,373,646.52   | 422,177,930.96   |
| 其中：应收票据                | 111,308,261.94   | 123,906,698.31   |
| 应收账款                   | 142,065,384.58   | 298,271,232.65   |
| 预付款项                   | 3,841,117.88     | 8,982,652.53     |
| 其他应收款                  | 732,011.45       | 1,572,188.87     |

|                        |                    |                    |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| 其中：应收利息                |                    |                    |
| 应收股利                   |                    |                    |
| 存货                     | 85,422,760.51      | 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                 | 3,432,447,778.53   | 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                 | 14,862,494.87      | 15,515,722.32      |
| 固定资产                   | 10,827,390,962.42  | 11,315,029,628.75  |
| 在建工程                   | 42,353,968,463.06  | 39,123,142,393.10  |
| 生产性生物资产                |                    |                    |
| 油气资产                   |                    |                    |
| 无形资产                   | 341,803,535.58     | 334,131,454.95     |
| 开发支出                   |                    |                    |
| 商誉                     |                    |                    |
| 长期待摊费用                 |                    |                    |
| 递延所得税资产                | 111,557,475.94     | 97,777,177.64      |
| 其他非流动资产                | 66,574,300,828.45  | 66,723,131,066.80  |
| 非流动资产合计                | 138,127,641,479.34 | 135,512,485,162.58 |
| 资产总计                   | 141,560,089,257.87 | 138,097,437,504.17 |
| <b>流动负债：</b>           |                    |                    |
| 短期借款                   | 2,900,000,000.00   | 2,610,000,000.00   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 |                    |                    |
| 衍生金融负债                 |                    |                    |
| 应付票据及应付账款              | 130,382,253.01     | 435,686,991.89     |
| 预收款项                   |                    |                    |
| 应付职工薪酬                 | 69,760,712.29      | 42,961,144.58      |
| 应交税费                   | 195,222,479.45     | 100,026,210.58     |
| 其他应付款                  | 3,878,030,507.15   | 5,502,278,097.17   |
| 其中：应付利息                | 295,944,481.83     | 341,351,228.00     |
| 应付股利                   |                    |                    |
| 持有待售负债                 |                    |                    |
| 一年内到期的非流动负债            | 7,584,640,000.00   | 8,512,000,000.00   |
| 其他流动负债                 | 1,000,000,000.00   | 1,000,000,000.00   |
| 流动负债合计                 | 15,758,035,951.90  | 18,202,952,444.22  |
| <b>非流动负债：</b>          |                    |                    |

|                      |                    |                    |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| 长期借款                 | 75,927,940,000.00  | 75,728,080,000.00  |
| 应付债券                 | 1,000,000,000.00   |                    |
| 其中：优先股               |                    |                    |
| 永续债                  |                    |                    |
| 长期应付款                |                    |                    |
| 长期应付职工薪酬             |                    |                    |
| 预计负债                 |                    |                    |
| 递延收益                 | 6,913,461.97       | 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              | 76,934,853,461.97  | 75,730,959,313.55  |
| 负债合计                 | 92,692,889,413.87  | 93,933,911,757.77  |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                    |                    |
| 实收资本（或股本）            | 35,300,000,000.00  | 32,300,000,000.00  |
| 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               | 4,315,237,640.35   | 3,594,870,230.59   |
| 专项储备                 |                    |                    |
| 盈余公积                 |                    |                    |
| 未分配利润                | 9,108,272,742.10   | 8,124,966,054.26   |
| 所有者权益（或股东权益）合计       | 48,867,199,844.00  | 44,163,525,746.40  |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计    | 141,560,089,257.87 | 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—12 月

单位：元 币种：人民币

| 项目       | 本期发生额             | 上期发生额             |
|----------|-------------------|-------------------|
| 一、营业总收入  | 17,605,703,561.70 | 16,277,251,340.10 |
| 其中：营业收入  | 17,605,703,561.70 | 16,277,251,340.10 |
| 利息收入     |                   |                   |
| 已赚保费     |                   |                   |
| 手续费及佣金收入 |                   |                   |
| 二、营业总成本  | 9,594,824,543.91  | 9,432,158,309.66  |
| 其中：营业成本  | 5,308,091,167.07  | 5,337,518,500.41  |
| 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                 | 737,404,812.54   | 347,432,295.09   |
| 销售费用                  | 197,801.99       | 78,653.70        |
| 管理费用                  | 409,564,666.47   | 312,412,679.34   |
| 研发费用                  | 1,283,631.90     | 1,964,967.33     |
| 财务费用                  | 3,134,236,928.98 | 3,432,292,313.62 |
| 其中：利息费用               | 3,132,437,062.38 | 3,423,570,121.76 |
| 利息收入                  | 25,678,473.93    | 21,493,787.77    |
| 资产减值损失                | 4,045,534.96     | 458,900.17       |
| 加：其他收益                | 77,410,972.90    | 697,111,557.68   |
| 投资收益（损失以“－”号填列）       | 77,370,849.29    | 67,977,533.36    |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益    | 77,370,849.29    | 67,977,533.36    |
| 公允价值变动收益（损失以“－”号填列）   |                  |                  |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列）     | 8,283,581.51     |                  |
| 汇兑收益（损失以“－”号填列）       |                  |                  |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填列）     | 8,173,944,421.49 | 7,610,182,121.48 |
| 加：营业外收入               | 2,035,277.43     | 10,402,100.53    |
| 减：营业外支出               | 14,895,756.42    | 10,857,352.26    |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）   | 8,161,083,942.50 | 7,609,726,869.75 |
| 减：所得税费用               | 878,996,520.00   | 723,464,388.17   |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列）     | 7,282,087,422.50 | 6,886,262,481.58 |
| （一）按经营持续性分类           |                  |                  |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列） | 7,282,087,422.50 | 6,886,262,481.58 |
| 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.少数股东损益              | 4,122,070.38     | 2,302,095.34     |
| 2.归属于母公司股东的净利润        | 7,277,965,352.12 | 6,883,960,386.24 |
| 六、其他综合收益的税后净额         | -1,783,310.74    | 1,153,718.91     |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额  | -1,783,310.74    | 1,153,718.91     |

|                         |                  |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|
| (一) 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变动额         |                  |                  |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益      |                  |                  |
| (二) 将重分类进损益的其他综合收益      | -1,783,310.74    | 1,153,718.91     |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益       | -1,783,310.74    | 1,153,718.91     |
| 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                | 7,280,304,111.76 | 6,887,416,200.49 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额        | 7,276,182,041.38 | 6,885,114,105.15 |
| 归属于少数股东的综合收益总额          | 4,122,070.38     | 2,302,095.34     |
| 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—12 月

单位:元 币种:人民币

| 项目      | 本期发生额            | 上期发生额            |
|---------|------------------|------------------|
| 一、营业收入  | 3,307,112,342.95 | 3,066,038,394.79 |
| 减：营业成本  | 971,476,633.44   | 998,641,286.99   |
| 税金及附加   | 166,333,424.52   | 74,370,420.77    |
| 销售费用    |                  |                  |
| 管理费用    | 389,709,718.44   | 293,339,569.64   |
| 研发费用    | 1,283,631.90     | 1,964,967.33     |
| 财务费用    | 133,405,307.92   | 199,710,521.84   |
| 其中：利息费用 | 144,761,295.67   | 212,873,088.74   |
| 利息收入    | 17,303,465.04    | 14,934,784.91    |
| 资产减值损失  | 2,768,487.94     | 129,996.18       |
| 加：其他收益  | 18,417,317.68    | 128,353,781.72   |

|                         |                  |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|
| 投资收益（损失以“－”号填列）         | 5,787,304,476.36 | 5,370,097,625.98 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益      |                  |                  |
| 公允价值变动收益（损失以“－”号填列）     |                  |                  |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列）       | 8,281,512.54     |                  |
| 二、营业利润（亏损以“－”号填列）       | 7,456,138,445.37 | 6,996,333,039.74 |
| 加：营业外收入                 | 1,365,528.10     | 6,019,395.90     |
| 减：营业外支出                 | 13,636,233.82    | 8,451,839.30     |
| 三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）     | 7,443,867,739.65 | 6,993,900,596.34 |
| 减：所得税费用                 | 240,193,642.05   | 264,746,332.75   |
| 四、净利润（净亏损以“－”号填列）       | 7,203,674,097.60 | 6,729,154,263.59 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）  | 7,203,674,097.60 | 6,729,154,263.59 |
| （二）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）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变动额         |                  |                  |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益      |                  |                  |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益       |                  |                  |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益       |                  |                  |
| 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                | 7,203,674,097.60 | 6,729,154,263.59 |
| 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—12 月

单位：元 币种：人民币

| 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               | 19,749,557,957.11 | 19,347,793,273.58 |
| 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     | 695,386,197.86    |
| 收到其他与经营活动有关的现金               | 16,600,872.93     | 15,129,469.17     |
| 经营活动现金流入小计                   | 19,835,507,715.39 | 20,058,308,940.61 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金               | 545,761,241.14    | 438,981,584.10    |
| 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              | 968,324,112.74    | 757,498,991.83    |
| 支付的各项税费                      | 4,311,913,134.49  | 4,522,634,787.80  |
| 支付其他与经营活动有关的现金               | 158,895,719.15    | 209,099,304.25    |
| 经营活动现金流出小计                   | 5,984,894,207.52  | 5,928,214,667.98  |
| 经营活动产生的现金流量净额                | 13,850,613,507.87 | 14,130,094,272.63 |
| <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    | 8,332,820.00      | 210,730.00        |

|                           |                   |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 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                | 56,784,435.28     | 210,730.00        |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 6,865,742,511.71  | 7,557,810,164.07  |
| 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                | 6,865,742,511.71  | 7,574,905,613.92  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -6,808,958,076.43 | -7,574,694,883.92 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |
| 吸收投资收到的现金                 | 3,000,000,000.00  | 3,900,000,000.00  |
| 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                 | 13,486,000,000.00 | 13,439,100,000.00 |
| 发行债券收到的现金                 |                   |                   |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 40,472,463.15     | 26,780,575.65     |
| 筹资活动现金流入小计                | 16,526,472,463.15 | 17,365,880,575.65 |
| 偿还债务支付的现金                 | 12,936,500,000.00 | 13,908,500,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 9,634,792,597.05  | 9,997,267,879.98  |
| 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            | 55,337,719.39     | 54,550,016.22     |
| 筹资活动现金流出小计                | 22,626,630,316.44 | 23,960,317,896.20 |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | -6,100,157,853.29 | -6,594,437,320.55 |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | 31.30             | -38.34            |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | 941,497,609.45    | -39,037,970.18    |
| 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>     | 3,165,733,502.23  | 2,224,235,892.78  |

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—12 月

单位:元 币种:人民币

| 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            | 3,430,897,569.04  | 3,474,378,562.07  |
| 收到的税费返还                   | 10,482,389.44     | 126,695,976.23    |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 10,663,945,897.24 | 10,988,635,912.87 |
| 经营活动现金流入小计                | 14,105,325,855.72 | 14,589,710,451.17 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 161,385,862.49    | 149,804,322.09    |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 683,582,273.99    | 507,141,448.84    |
| 支付的各项税费                   | 907,796,315.68    | 988,810,253.22    |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 4,155,621,807.51  | 4,172,402,595.70  |
| 经营活动现金流出小计                | 5,908,386,259.67  | 5,818,158,619.85  |
| 经营活动产生的现金流量净额             | 8,196,939,596.05  | 8,771,551,831.32  |
| <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               | 5,787,304,476.36  | 5,370,097,625.98  |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 8,291,420.00      | 139,660.00        |
| 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                | 5,795,595,896.36  | 5,370,237,285.98  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 6,886,292,908.24  | 7,672,705,636.80  |
| 投资支付的现金                   |                   | 45,090,000.00     |
| 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                | 6,886,292,908.24  | 7,717,795,636.80  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -1,090,697,011.88 | -2,347,558,350.82 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>     |                   |                   |
| 吸收投资收到的现金                 | 3,000,000,000.00  | 3,900,000,000.00  |
| 取得借款收到的现金                 | 13,486,000,000.00 | 13,435,500,000.00 |
| 发行债券收到的现金                 |                   |                   |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 40,472,463.15     | 26,780,575.65     |
| 筹资活动现金流入小计                | 16,526,472,463.15 | 17,362,280,575.65 |
| 偿还债务支付的现金                 | 12,924,000,000.00 | 13,903,500,000.00 |

|                    |                   |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金  | 9,624,913,754.67  | 9,989,551,448.46  |
| 支付其他与筹资活动有关的现金     | 55,337,719.39     | 54,550,016.22     |
| 筹资活动现金流出小计         | 22,604,251,474.06 | 23,947,601,464.68 |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | -6,077,779,010.91 | -6,585,320,889.03 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 31.30             | -38.34            |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 1,028,463,604.56  | -161,327,446.87   |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 2,055,202,512.75  | 2,216,529,959.62  |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 3,083,666,117.31  | 2,055,202,512.75  |

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