
股票简称：长江电力

股票代码：600900

债券简称：09 长电债

债券代码：122015.SH

中国长江电力股份有限公司
2009 年公司债券受托管理事务报告
(2018 年度)

发行人

中国长江电力股份有限公司



(北京市海淀区玉渊潭南路 1 号 B 座)

债券受托管理人



华泰联合证券有限责任公司
HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD

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

2019 年 6 月

重要声明

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）编制本报告的内容及信息均来源于中国长江电力股份有限公司（以下简称“长江电力”、“发行人”或“公司”）对外公布的《中国长江电力股份有限公司2018年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华泰联合证券所作的承诺或声明。

目 录

第一节 本期公司债券概况	4
第二节 债券受托管理人履职情况	6
第三节 发行人2018年度经营情况和财务状况.....	7
第四节 发行人募集资金使用情况	9
第五节 内外部增信机制、偿债保障措施重大变化的情况.....	10
第六节 偿债保障措施的执行及本期债券本息偿付情况.....	11
第七节 跟踪评级情况	13
第八节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	14
第九节 债券持有人会议召开情况	15
第十节 发行人出现重大事项的情况	16

第一节 本期公司债券概况

一、本期公司债券核准情况及核准规模

本期公司债券业经中国证券监督管理委员会“证监许可[2007]305 号”文件核准公开发行，核准规模为发行不超过 80 亿元（含 80 亿元）公司债券，采取分期发行的方式，第一期发行 40 亿元；第二期在中国证监会核准后的 24 个月内择期发行，发行规模不超过 40 亿元（含 40 亿元）。

二、本期债券基本情况

发行主体：中国长江电力股份有限公司。

债券名称：中国长江电力股份有限公司 2009 年第一期公司债券。

债券简称：09 长电债。

债券代码：122015.SH。

上市地：上海证券交易所。

发行规模：本期债券发行规模为 35 亿元。

债券期限：本期债券为 10 年期。

本期公司债券年利率、计息方式和还本付息方式：

本期公司债券票面利率 4.78%，在本期债券限内固定不变。

本期公司债券的起息日为 2009 年 7 月 30 日，付息日为 2010 年至 2019 年间每年的 7 月 30 日（遇节假日顺延，下同），到期日为 2019 年 7 月 30 日。本期公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

担保情况：中国长江三峡集团有限公司（原：中国长江三峡工程开发总公

司）为本期公司债券的按期还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司。

第二节 债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。发行人于 2018 年 8 月 31 日披露了 2018 年半年度报告，于 2019 年 4 月 30 日披露了 2018 年年度报告。

受托管理人按照《受托管理协议》、《持有人会议规则》约定履行受托管理职责，报告期内未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。受托管理人于 2018 年 6 月 27 日披露《中国长江电力股份有限公司 2009 年公司债券受托管理事务报告（2017 年度）》。

第三节 发行人 2018 年度经营情况和财务状况

一、发行人 2018 年度经营情况

公司是 A 股最大的电力上市公司，全球最大的水电上市公司，拥有总装机容量 4549.5 万千瓦，占全国水电装机的 12.92%，2018 年发电量 2154.82 亿千瓦时，占全国水电发电量的 17.48%。公司以大型水电运营为主要业务，运行管理三峡、葛洲坝、溪洛渡、向家坝 4 座巨型电站，为社会提供优质、稳定、可靠的清洁能源，在发挥梯级电站综合效益、促进节能减排、推动我国经济社会发展等方面发挥了重要作用。公司秉承精益生产管理理念，不断提升流域水文气象预报精度，增强梯级枢纽联合调度能力，持续提高电站安全稳定运行水平，不断巩固公司在全球水电行业中的引领地位。

当前，我国电力体制改革正向纵深发展，公司努力适应行业变化，完善产业布局，更好地服务大水电主业。同时，公司充分发挥核心竞争优势，依托国家战略，围绕主业积极开展海外投资及电站运营、管理、咨询业务，拓宽公司业务范围，打造新的利润增长点。

发行人经营范围为电力生产、经营和投资；电力生产技术咨询；水电工程检修维护。主营业务分为两大板块：电力行业和其他行业。2018 年，公司完成发电量 2154.82 亿千瓦时，比上年增加 45.89 亿千瓦时，增长 2.18%；实现利润总额 270.07 亿元，比上年增加 3.53 亿元，增长 1.32%；实现归属母公司净利润 226.11 亿元，比上年增加 3.50 亿元，增长 1.57%；基本每股收益 1.0278 元，比上年增加 0.0159 元。发行人 2018 年分行业主营业务情况如下：

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年 增减 (%)	营业成 本比上年 增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
电力行业	51,045,974,949.79	18,943,617,280.23	62.89	2.87	-1.21	增加 1.54 个百分点
其他行业	91,502,929.49	56,320,767.68	38.45	-81.15	-79.26	减少 5.59 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率	营业收	营业成	毛利率比上年增减

			(%)	入比上 年增减 (%)	本比上 年增减 (%)	(%)
电力	51,045,974,949.79	18,943,617,280.23	62.89	2.87	-1.21	增加 1.54 个百分点
其他	91,502,929.49	56,320,767.68	38.45	-81.15	-79.26	减少 5.59 个百分点

二、发行人 2018 年度财务状况

单位：万元

项目	2018 年末/ 2018 年度	2017 年末/ 2017 年度
资产总额	29,549,698.86	29,939,822.01
负债总额	15,281,243.56	16,387,938.23
所有者权益	14,268,455.31	13,551,883.78
资产负债率 (%)	51.71	54.74
流动比率	0.17	0.17
速动比率	0.16	0.17
营业收入	5,121,396.57	5,014,550.38
营业利润	2,739,207.01	2,707,690.72
利润总额	2,700,710.62	2,665,438.89
净利润	2,264,355.13	2,227,461.31
归属于母公司所有者的净利润	2,261,093.64	2,226,091.13
经营活动产生现金流量净额	3,973,666.64	3,969,316.51
投资活动产生现金流量净额	-922,610.46	-979,517.71
筹资活动产生现金流量净额	-3,047,325.72	-2,803,251.32
利息保障倍数	5.56	5.34
息税折旧摊销前利润	4,515,249.92	4,509,392.80
EBITDA 全部债务比	3.38	3.63
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	7.62	7.34

第四节 发行人募集资金使用情况

根据《发行说明书》约定，09 长电债募集资金扣除发行费用后用于偿还银行贷款和补充流动资金。公司已严格按照《发行说明书》中的约定使用募集资金。

第五节 内外部增信机制、偿债保障措施重大变化的情况

公司严格执行公司债券募集说明书中约定的偿债计划和其它偿债保障措施，相关计划和措施均未发生变化。本期公司债券由中国长江三峡集团有限公司（原：中国长江三峡工程开发总公司）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，中国长江三峡集团有限公司已于 2019 年 4 月 30 日在上海证券交易所 <http://www.sse.com.cn> 披露 2018 年年度报告。

第六节 偿债保障措施的执行及本期债券本息偿付情况

一、偿债保障措施的执行情况

1、制定债券持有人会议规则

发行人已按照《试点办法》的要求制定了债券持有人会议规则，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权力的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

报告期内未发生需要召开债券持有人会议的情况。

2、聘请受托管理人

发行人已按照《试点办法》的要求为债券持有人聘请了债券受托管理人，并订立债券受托管理协议。在债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

3、中国长江三峡集团有限公司为本期公司债券提供保证担保

2009 年 7 月 10 日，中国长江三峡集团有限公司（原：中国长江三峡工程开发总公司）出具了《保函》，为本公司本次发行 350,000 万元公司债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

报告期内，未发生可能影响保证人履行保证责任的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件。

4、其他保障措施

当公司不能按时支付利息、到期不能兑付本金以及发生其他违约情况下，公司至少采取如下措施：

（1）在未支付逾期的公司债券利息或本金前，不向股东支付已宣告但未派发的现金股利；

（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等本性支出项目的实施；

（3）适时处置公司非电力对外投资；

（4）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

（5）主要责任人不得调离。

报告期内，发行人未出现不能按时支付利息、到期不能兑付本金以及发生

其他违约情况，无需采取相应承诺的措施。

二、本期债券的本息偿付情况

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2009 年 7 月 30 日。公司债券的利息自起息日起每年支付一次，2010 年至 2019 年间每年的 7 月 30 日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。本期公司债券到期日为 2019 年 7 月 30 日，到期支付本金及最后一期利息。公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前一个工作日，到期本息的债权登记日为到期日前 6 个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息和/或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

本期债券已于 2018 年 7 月 30 日支付自 2017 年 7 月 30 日至 2018 年 7 月 29 日期间的利息。发行人利息支付及时、足额，无任何违约行为。

第七节 跟踪评级情况

中诚信证券评估有限公司于 2018 年 5 月出具了《中国长江电力股份有限公司 2009 年第一期公司债券跟踪信用评级报告（2019）》。维持发行人主体信用等级 AAA，评级展望稳定，维持“09 长电债”公司债券信用等级为 AAA。

第八节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2018 年度，发行人负责处理公司债券相关事务的专人未发生变动。

第九节 债券持有人会议召开情况

2018 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第十节 发行人出现重大事项的情况

报告期内，发行人未出现《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条规定和《受托管理协议》约定的重大事项。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《中国长江电力股份有限公司 2009 年公司债券受托管理事务报告（2018 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司

