

**国家电网有限公司**  
**公司债券年度报告**  
**(2019年)**

二〇二〇年四月

## 重要提示

天职国际会计师事务所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

2019 年，公司资本支出约为 4,376 亿元。未来公司计划继续进行较大规模资本投入，主要用于国内电力输配工程建设。公司以往主要通过内部资金、银行贷款、境内外债券发行、信托融资等方式满足融资需求，开展外部融资可能会受到一些外部不确定因素的影响。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 公司及相关中介机构简介.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 信息披露网址及置备地.....	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
六、 中介机构情况.....	8
七、 中介机构变更情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	8
一、 债券基本信息.....	8
二、 募集资金使用情况.....	16
三、 报告期内资信评级情况.....	17
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况.....	18
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	18
六、 受托管理人履职情况.....	18
第三节 业务经营和公司治理情况.....	18
一、 公司业务和经营情况.....	18
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	23
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	23
四、 公司治理情况.....	23
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	24
第四节 财务情况.....	24
一、 财务报告审计情况.....	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	24
三、 主要会计数据和财务指标.....	24
四、 资产情况.....	25
五、 负债情况.....	26
六、 利润及其他损益来源情况.....	27
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.....	28
四、 其他重大事项的信息披露.....	28
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	28
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.....	44

## 释义

本公司、公司、发行人、国家电网	指	国家电网有限公司
大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
联合资信	指	联合资信评估有限公司
本报告、年度报告	指	发行人根据有关法律、法规要求，定期披露的《国家电网有限公司公司债券年度报告（2019 年）》
《公司章程》	指	《国家电网公司章程》
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
报告期	指	2019 年 1-12 月
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

本年度报告中，2019 年年度数据来自本公司 2019 年年度经审计的财务报表。

本年度报告中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的，并非计算错误。

## 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	国家电网有限公司
中文简称	国家电网公司
外文名称（如有）	State Grid Corporation of China
外文缩写（如有）	SGCC
法定代表人	毛伟明
注册地址	北京市 西城区西长安街 86 号
办公地址	北京市 西城区西长安街 86 号
办公地址的邮政编码	100031
公司网址	www.sgcc.com.cn
电子信箱	sgcc-info@sgcc.com.cn

### 二、信息披露事务负责人

姓名	罗乾宜
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	总会计师、党组成员
联系地址	北京市西城区西长安街 86 号
电话	010-66598348
传真	010-66087958
电子信箱	sgcc-info@sgcc.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	北京市西城区西长安街 86 号

#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东姓名/名称：中华人民共和国国务院国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人姓名/名称：中华人民共和国国务院国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人控股股东、实际控制人无变化。

#### 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

截至本年度报告出具日，发行人董事及高级管理人员基本情况如下：

##### 1. 董事

姓名	性别	职务
毛伟明	男	董事长、党组书记
辛保安	男	董事、总经理、党组副书记
韩君	男	董事、党组副书记
尚冰	男	外部董事
王丽丽	女	外部董事
陈津恩	男	外部董事
吴晓根	男	外部董事
张成杰	男	外部董事
王海啸	男	职工董事、工会主席

##### 2. 高级管理人员

姓名	性别	职务
毛伟明	男	董事长、党组书记
辛保安	男	董事、总经理、党组副书记
韩君	男	董事、党组副书记
黄德安	男	中央纪委国家监委驻国家电网有限公司纪检监察组组长、公司党组成员
罗乾宜	男	总会计师、党组成员
刘泽洪	男	副总经理、党组成员
张智刚	男	副总经理、党组成员

##### 3. 发行人离任董事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	性别	离任前职务
寇伟	男	董事长、党组书记
丁中智	男	外部董事
黄德林	男	外部董事
刘国跃	男	副总经理、党组成员

##### 4. 发行人新增董事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	性别	职务
毛伟明	男	董事长、党组书记
韩君	男	董事、党组副书记
尚冰	男	外部董事
吴晓根	男	外部董事
张成杰	男	外部董事

王海啸	男	职工董事、工会主席
-----	---	-----------

## 六、中介机构情况

### （一）公司聘请的会计师事务所

适用 不适用

名称	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)
办公地址	北京市海淀区车公庄西路外文文化创意园 12 号楼
签字会计师姓名（如有）	王清峰、何航、杨庶

### （二）受托管理人

债券代码	136827
债券简称	16 国网 02
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
联系人	龙凌、朱峭峭、李涵元、王传正、胡富捷
联系电话	010-60838888

### （三）资信评级机构

债券代码	122770、122771
债券简称	11 国网 01、11 国网 02
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	天津市和平区曲阜道 80 号

债券代码	122666、122667、124064、124154、124410、124411、124603、127208、127293、127327、127462、136827
债券简称	12 国网 01、12 国网 02、12 国网 04、13 国网 02、13 国网 03、13 国网 04、14 国网 02、15 国网 01、15 国网 04、15 国网 06、G16 国网 2、16 国网 02
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

## 七、中介机构变更情况

发生变更 未发生变更

## 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	122770
2、债券简称	11 国网 01



3、债券名称	2011 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2011 年 12 月 8 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2021 年 12 月 8 日
8、债券余额	100 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.14
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	122771
2、债券简称	11 国网 02
3、债券名称	2011 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2011 年 12 月 8 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2026 年 12 月 8 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.24
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无

18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无
-----------------------	---

1、债券代码	122666
2、债券简称	12 国网 01
3、债券名称	2012 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2012 年 4 月 17 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 4 月 17 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.99
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	122667
2、债券简称	12 国网 02
3、债券名称	2012 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2012 年 4 月 17 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2027 年 4 月 17 日
8、债券余额	100 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.26
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选	无

择权的触发及执行情况	
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124064
2、债券简称	12 国网 04
3、债券名称	2012 年第二期国家电网公司企业债券
4、发行日	2012 年 11 月 20 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 11 月 20 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.00
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124154
2、债券简称	13 国网 02
3、债券名称	2013 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2013 年 1 月 23 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2028 年 1 月 23 日
8、债券余额	100 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.10
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124410
2、债券简称	13 国网 03
3、债券名称	2013 年第二期国家电网公司企业债券
4、发行日	2013 年 10 月 23 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2020 年 10 月 23 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.50
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124411
2、债券简称	13 国网 04
3、债券名称	2013 年第二期国家电网公司企业债券
4、发行日	2013 年 10 月 23 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-

7、到期日	2028 年 10 月 23 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.73
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124603
2、债券简称	14 国网 02
3、债券名称	2014 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2014 年 3 月 13 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2029 年 3 月 13 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	6.00
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127208
2、债券简称	15 国网 01
3、债券名称	2015 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2015 年 4 月 9 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 4 月 9 日
8、债券余额	80 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.90
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127293
2、债券简称	15 国网 04
3、债券名称	2015 年第二期国家电网公司企业债券
4、发行日	2015 年 10 月 21 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2020 年 10 月 21 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	3.79
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中	无

的交换选择权的触发及执行情况	
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127327
2、债券简称	15 国网 06
3、债券名称	2015 年第三期国家电网公司企业债券
4、发行日	2015 年 11 月 11 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2020 年 11 月 11 日
8、债券余额	20 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	3.75
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127462
2、债券简称	G16 国网 2
3、债券名称	2016 年第一期国家电网公司绿色债券
4、发行日	2016 年 10 月 20 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2021 年 10 月 20 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	2.99
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率	无

选择权的触发及执行情况	
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	136827
2、债券简称	16 国网 02
3、债券名称	国家电网公司 2016 年第一期公司债券
4、发行日	2016 年 11 月 14 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2021 年 11 月 14 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	3.15
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
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	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内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：136827

债券简称	16 国网 02
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	50 亿元
募集资金期末余额	50 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	已全部使用，正常
募集资金是否约定全部或部分	否



用于疫情防控	
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

### 三、报告期内资信评级情况

大公国际资信评估有限公司将于本年度报告发布后 2 个月内对本公司债券出具一次定期跟踪评级报告，大公国际对本公司债券的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在大公国际网站（<http://www.dagongcredit.com/>）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间，请投资者予以关注。

中诚信国际信用评级有限责任公司将于本年度报告发布后 2 个月内对本公司债券出具一次定期跟踪评级报告，中诚信对本公司债券的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信网站（<http://www.ccxi.com.cn/>）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间，请投资者予以关注。

联合资信评估有限公司将于本年度报告发布后 2 个月内对本公司债券出具一次定期跟踪评级报告，联合资信对本公司债券的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在联合资信网站（<http://www.lianherating.com.cn/>）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间，请投资者予以关注。

报告期内，大公国际资信评估有限公司出具了大公报 SD[2019]149 号定期跟踪评级报告，确定本公司的主体长期信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定，维持本公司母公司已发行债券 AAA 信用等级。中诚信国际信用评级有限责任公司出具了信评委函字[2019]跟踪 0363 号定期跟踪评级报告，确定本公司的主体长期信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定，维持本公司母公司已发行债券 AAA 信用等级。联合资信有限公司出具了联合[2019]1544 号定期跟踪评级报告，确定本公司的主体长期信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定，维持本公司母公司已发行债券 AAA 信用等级。

此外，本公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况较债券发行时基本一致，大公国际资信评估有限公司、中诚信国际信用评级有限责任公司及联合资信有限公司未出具不定期跟踪评级报告。

截至本年度报告出具日，本公司主体信用等级为 AAA，本公司母公司已发行债券信用等级为 AAA。

#### 四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

不适用

#### 五、报告期内持有人会议召开情况

不适用

#### 六、受托管理人履职情况

债券代码：136827

债券简称	16 国网 02
受托管理人履行职责情况	受托管理人勤勉履职并按时出具受托管理报告
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

### 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

公司从事的主要业务	电网业务
主要产品及其用途	电力输送
经营模式	对于居民、农业等不参与市场化交易的保障性用户，公司按照政府出台的目录电价获得销售收入。对于工商业等市场化用户，公司按照核定输配电价水平收取过网费，销售电价则通过顺加取得。此经营模式仍在转变过程中
所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位	公司是全球最大的公用事业企业，在中国输配电行业占有绝对优势地位。公司在覆盖的经营区域内是具有绝对优势的输电、配电和售电一体化运营商。公司的经营具有显著的基础性和公益性。同时，电力行业属资本密集型行业。从中长期看，电力需求仍将保持稳步增长，电价改革后输配电价将按照“准许成本加合理收益”的方法分省事前核定准许收入，国家电网公司的收益水平保持相对稳定
报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响	无

##### （二） 公司未来展望

#### 1、行业格局和趋势

尽管 2019 年中国的 GDP 增速较往年有所放缓，但中国的 GDP 增速仍高于世界主要发达经济体，并预计在未来还将保持中高速增长。根据国际货币基金组织数据，中国 GDP 从

2008 年至 2018 年平均每年增长 7.9%。同时，中国城市化步伐不断加快，已达到其他世界主要经济共同体的平均水平。根据美国能源信息署（总装机容量及人均用电量）及联合国（人口）统计，2018 年中国人均装机 1.3 千瓦，人均用电量 4,876 千瓦时，均为美国的三分之一左右。我们预计这些因素将持续带动中国用电量需求保持强劲增长。

中国国内生产总值的增长和用电量的增长是高度相关的。用电量自 2008 年以来的快速增长在很大程度上由工业化进程的快速发展所驱动，同时也受到由人均收入提高而导致的居民用电需求的增长所驱动。根据相关统计，中国电力年消费量从 2008 年的 34,541 亿千瓦时增长到 2019 年的 72,255 亿千瓦时，其年平均增长率达到 6.9%。我们相信，中国经济的未来增长将推动我们在电力销售量和收入上的进一步增长。

2002 年 12 月，国家按照厂网分开的原则实施电力体制改革，将原国家电力公司所属资产重组成两家电网公司、五家发电集团公司和四家辅业集团公司。目前，中国电力输配的主要系统包括：国家电网有限公司，跨区域超大型输配售电企业，业务范围涉及 26 个省；中国南方电网有限责任公司，跨省的区域性输配售电企业，业务范围覆盖 5 个省（广东、广西、云南、贵州、海南）；内蒙古电力集团有限责任公司，业务范围为内蒙古西部地区。

2020 年 3 月 4 日，习近平总书记在中央政治局常委会会议上强调，要加快推进国家规划已明确的重大工程建设，加快新型基础设施建设进度。特高压作为“新基建”的重点领域，也是电网补短板、强弱项的重点工作，加快发展既稳当前、又利长远。一是特高压投资规模大、产业链条长、技术资本密集、经济带动性强，可充分拉动上下游产业发展，在稳增长、调结构、惠民生等方面发挥重要作用。二是特高压输送距离远、输电容量大，对解决我国能源资源逆向分布，促进西南水电、西北煤电和清洁能源基地集约化开发，实现能源资源全国范围内优化配置具有重要作用。三是我国还处在工业化发展阶段，人均用电水平与发达国家相比还有较大差距，电力需求仍将持续增长，保障国家能源安全，助推经济高质量发展，特高压将发挥巨大作用。

国家电网公司提出，建设以特高压为骨干网架、各级电网协调发展，利用先进的通信、信息和控制技术，以信息化、自动化、互动化为特征的“坚强智能电网”。截至 2019 年，国家电网建成 11 个特高压交流输电项目和 11 个特高压直流输电项目。在运、在建特高压线路长度 3.9 万公里、变电容量 17,700 万千伏安、换流容量 23,920 万千瓦。建成全球规模最大的车联网平台，累计接入充电桩 43 万个，注册用户超 200 万户，提供一键导航、充电预约、便捷支付等服务。累计安装智能电表 4.98 亿只，基本实现用电信息自动采集全覆盖。

国家电网公司在特高压电网建设中实现了许多技术突破，已获得 1,684 项特高压关键技术专利授权，形成特高压输电技术国家标准和行业标准 166 项，完成特高压关键技术研

究课题 387 项。

## 2、未来发展战略

近期，国家电网公司将“具有中国特色国际领先的能源互联网企业”确立为引领公司长远发展的战略目标和总体奋斗目标。其中，“具有中国特色”是根本，核心内涵是“五个明确”，即：明确以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导；明确坚持党的全面领导；明确坚持以人民为中心的发展思想；明确走符合中国国情的能源转型发展道路；明确走中国特色国有企业改革发展道路。“国际领先”是追求，核心内涵是“六个领先”，即经营实力领先、核心技术领先、服务品质领先、企业治理领先、绿色能源领先、品牌价值领先。“能源互联网”是方向，核心内涵是“三大体系”，即能源网架体系、信息支撑体系、价值创造体系。“具有中国特色”“国际领先”“能源互联网”三足鼎立、三位一体，彰显了公司的政治本色、行业特色和发展角色，体现了公司的政治责任、经济责任和社会责任，构成指引公司发展方向的航标。

## 3、下年度的经营计划

2020 年，公司将围绕建设具有中国特色国际领先的能源互联网企业这一战略目标，全力保证疫情风险防控和安全生产，大力培育新增长点和深化提质增效，奋力推行改革创新，深入推进资金集约管理和高效运作，加大资金保障力度，拓展低成本融资，保持良好的运营情况和稳健的财务表现，继续坚持高质量发展。

## 4、可能面临的风险

### （1）财务风险

#### 1) 资本支出风险

公司未来因固定资产投资而产生的融资需求较大，因市场或政策等因素可能无法及时获得足额资金，可能会对投资和债务偿付产生不利影响。2019 年，公司的资本支出约为 4,376 亿元。未来公司计划继续进行较大规模资本投入，主要用于国内电力输配工程建设。公司以往主要通过银行贷款、境内外债券发行等方式满足融资需求，未来公司开展外部融资可能会受到一些不确定因素的影响，如果将来未能产生或获得充足的额外资本，公司可能会被减少或延期计划项目或其他资本投入。

#### 2) 金融资产公允价值波动风险

截至 2019 年末，公司可供出售金融资产 900.67 亿元、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 77.24 亿元。其中一部分为股票等权益类投资，如资本市场表现低迷或出现较大波动，可能会令公司该部分金融资产的公允价值发生相应变化，并随之影响到公司净资产中的资本公积或损益科目中的净利润变化。

### 3) 汇率风险

汇率波动对公司的业务、财务状况和经营业绩可能会产生不确定影响。公司从境外投资以及在境外提供工程技术服务等获取以外币计值的收入。公司的部分收入、开支和银行借款也以外币计值。因此，汇率波动可能会影响公司的盈利能力，并可能导致公司以外币计值的资产与负债出现外币汇兑损失。

#### (2) 经营风险

公司的运营成果受我国宏观经济影响。过去多年来，公司一直受益于我国经济 and 我国电力需求的快速增长。但在经济增速放缓时，电力需求会减缓，公司的售电收入增速会相应下降，可能无法维持原来的增长速度。全球经济今后可能继续遭遇不均衡发展，这可能会对中国经济产生不利影响。若经济放缓严重或经济状况恶化，发行人的业务、经营业绩和财务状况可能会受到负面影响。

钢铁、化工、有色金属等行业工业企业一直是电力消费的重要用户。近年来，国家着力推进产业结构向节能环保方向转型，加大了钢铁等行业落后产能的淘汰力度，严控高耗能和产能过剩项目建设，加快实施节能改造等一系列措施，各地政府落实并进一步加大节能减排政策执行力度，公司售电市场不同程度受到节能减排、停限产、取消优惠电价等政策影响。同时，积极发展包括余热余压发电在内的循环经济和节能环保产业，资源综合利用自备电厂数量将进一步增加，对公司现有售电市场的巩固和发展带来影响。

#### (3) 管理风险

公司是一家跨区域经营的超大型企业集团，拥有数量众多的全资、控股和参股公司。近几年公司资产规模持续扩大，在规模扩张到一定程度后，可能给公司的管理能力和公司与子公司协同效应的发挥带来挑战，存在着一定的管理风险。

近年来，公司涉及的专业领域增多，安全生产覆盖范围更加广泛，电网技术更加复杂，部分电网仍存在网架结构薄弱等问题，在当前电力供需形势复杂多变及自然灾害发生频率明显增加的情况下，电网在一定范围内发生停电的风险始终存在。同时，公司近年电网投资大幅增加，新设备集中投产，公司承担的安全责任和压力越来越重，都构成了电网安全生产的潜在风险。例如，当进出输电系统的电量之间严重失衡，出现电力设备故障时，电网可能会出现扰动现象。长时间扰动或反复扰动会导致受影响区域停电，干扰工业生产、市政功能和可靠供电形成依赖的其他活动。尽管公司拥有国家法律支持的强有力的电力调度系统，并采用现代化运行和维护、用户负荷控制和自动化安全装置等措施以避免这样结果的发生，但无法完全保证电网将不发生扰动现象。

#### (4) 政策风险

### 1) 电力体制改革

2002 年以前，中国电力工业为发输配售电一体化体制，收入全部来自对用户的售电收入。2002 年，中国实施电力体制改革，保持输配售电垂直一体化，将发电资产剥离成立独立发电集团，并单独制定上网电价。2015 年 4 月，国家印发关于贯彻中发[2015]9 号文件精神加快推进输配电价改革的通知，选取公司系统内安徽、湖北、宁夏作为输配电价改革试点省份，2016 年 4 月，国家印发关于扩大输配电价改革试点范围有关事项的通知，选取公司系统内北京、天津、河北等 10 家省级电网企业开展输配电价改革，2017 年，公司按照国家发改委全面加快输配电价改革要求，完成除西藏以外所有省级电网输配电价改革工作。2018 年，国家发改委开展跨省跨区专项工程输电价格核定工作，完成对电网的输配电价核价全覆盖。输配电价改革完成后，对电网企业监管由现行核定购电售电两头价格、电网企业获得价差收入的间接监管，改变为以电网资产为基础对输电收入、成本和价格全方位的监管，电网企业逐渐过渡为按照政府核定的输配电价获得盈利。2019 年，国家发改委开始实施第二个监管周期成本监审与输配电定价，分别于 2019 年 5 月、2020 年初下发修订的《输配电定价成本监审办法》和《省级电网输配电价定价办法》，仍保持“准许成本+合理收益”的定价机制不变，通过先核定准许收入再除以预计电量得到核定输配电价。随着改革的进行，公司会在服务质量、输配电信息披露等方面逐渐面临更多监管压力。

### 2) 补贴或税收优惠到期或发生变化的风险

公司的业务从我国政府的一些补贴和税收优惠中受益，例如，电网企业接收用户资产免征企业所得税；农村电网维护费免征增值税；公司系统各级电网之间、电网与用户之间购销合同免征印花税；符合优惠目录的电网新建项目享受“三免三减半”政策；输变电用地免征土地使用税；架空线下的林地免征耕地占用税。从目前看，预计政府补贴水平在可预见的未来保持稳定，但公司无法保证所获得的补贴或所享受的税收优惠将来不会因政府政策或法律变更或出于其他原因发生变化，如果这些补贴或税收优惠到期或发生变化，公司的经营业绩会受到不利影响。

### 3) 电价政策调整风险

与其他国家的电网公司相似，公司业务和运营受到政府的监管，包括输配电量及电能质量、上网电价、输配电价和销售电价的确定、新输配电项目的建设和环境保护等方面。中国未来出台各项影响电力市场的政策和法规可能会对公司的业务和运营造成一定的影响，涉及到公司在现有市场和目标市场开展业务的规范性问题，进而影响财务状况和经营业绩。

### 4) 环保等政策风险

公司必须遵守我国的环境、健康和安全的法律和规范性文件。目前，我国中央政

府和地方政府对环保、安全的要求越来越严，且正在制定和实施更为严格的环境、健康和安全的法律和规范性文件。这些法律和规范性文件可能会要求公司进一步减少对员工健康和安全的任何不利影响，进而导致公司增加资本投入。如果违反这些法律和规范性文件，可能令公司面临处罚和经济罚款。公司对现有和未来的环境、健康和安全的法律遵守成本及因未遵守适用的法律法规而引起的责任可能会对公司业务经营、财务状况和经营业绩带来不利影响。

## 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：

#### 1、资产方面

公司及所属子公司拥有的生产经营性资产权属清楚，与实际控制人之间的产权关系明晰，不存在以资产、权益或信誉为实际控制人提供担保的情况，不存在资产被实际控制人无偿占用的情况。公司能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其它任何限制。

#### 2、人员方面

公司拥有完全独立于实际控制人的组织架构、劳动、人事及工资管理体系以及生产经营场所，公司的高级管理人员专职为公司工作，不在实际控制人兼任任何行政职务和领取薪酬。

#### 3、机构方面

公司拥有完全独立于实际控制人的组织机构，实际控制人的内设机构与本公司的相应部门没有上下级关系。

#### 4、财务方面

公司建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并独立开设银行账户，依法独立纳税，独立作出各项财务决策，不存在实际控制人干预公司财务运作及资金使用的情况，在财务方面完全独立于实际控制人。

#### 5、业务方面

公司拥有独立于实际控制人的生产经营系统和配套设施。公司直接拥有或通过协议获

得与主营业务相关的土地使用权等权利。

（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

#### 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	41,558.50	39,492.68	5.23	-
2	总负债	23,419.73	22,371.71	4.68	-
3	净资产	18,138.77	17,120.97	5.94	-
4	归属母公司股东的净资产	17,517.22	16,584.72	5.62	-
5	资产负债率 (%)	56.35	56.65	-0.52	-
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率 (%)	57.82	58.17	-0.60	-
7	流动比率	0.2633	0.2718	-3.13	-
8	速动比率	0.1931	0.1886	2.39	-
9	期末现金及现金等价物余 额	693.07	709.47	-2.31	-

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	26,356.96	25,494.98	3.38	-
2	营业成本	24,363.54	23,756.40	2.56	-
3	利润总额	773.91	803.32	-3.66	-
4	净利润	579.31	582.45	-0.54	-
5	扣除非经常性损益后净利润	535.30	536.86	-0.29	-
6	归属母公司股东的净利润	550.60	558.16	-1.35	-
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	4,159.20	4,273.96	-2.69	-
8	经营活动产生的现金流净额	3,692.03	4,315.59	-14.45	-
9	投资活动产生的现金流净额	-3,735.86	-3,521.55	6.09	-
10	筹资活动产生的现金流净额	30.23	-822.65	-103.67	主要是增加外部融资用于满足电网建设资金缺口、兑付融资利息和上缴国有资本收益等
11	应收账款周转率	39.61	47.82	-17.17	-
12	存货周转率	19.90	17.73	12.24	-
13	EBITDA 利息倍数	12.70	10.74	18.30	-
14	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00	-
15	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00	-

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

不适用

## 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：亿元 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	721.70	734.45	-1.74	-
应收账款	543.03	557.60	-2.61	-
预付款项	304.67	186.61	63.27	主要是预付工程及物资款等增长
存货	1,139.34	1,249.37	-8.81	-
其他流动资产	1,012.49	775.78	30.51	主要是所属财务公司存放央行款项、留抵增值税等增加
<b>流动资产总额</b>	<b>4,273.21</b>	<b>4,080.48</b>	<b>4.72</b>	-

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
可供出售的金融资产	900.67	1,005.88	-10.46	-
长期应收款	724.06	497.71	45.48	主要是所属租赁公司融资租赁业务规模增长等
长期股权投资	1,505.33	1,429.70	5.29	-
固定资产净额	27,794.61	26,439.66	5.12	-
在建工程	4,019.97	3,847.20	4.49	-
无形资产	904.45	891.50	1.45	-
递延所得税资产	500.45	436.73	14.59	-
<b>非流动资产总额</b>	<b>37,285.30</b>	<b>35,412.20</b>	<b>5.29</b>	-
<b>资产总额</b>	<b>41,558.50</b>	<b>39,492.68</b>	<b>5.23</b>	-

## （二） 资产受限情况

√适用 □不适用

受限资产总额（账面价值）：454.

所有权受到限制的资产类别	期末余额（亿元）
货币资金	44.46
应收账款	71.93
存货	3.82
房屋建筑物	125.87
机器设备	1.20
土地使用权	193.94
其它	13.17

## 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

单位：亿元 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	1,617.96	1,126.62	43.61	主要是进一步优化债务结构，降低融资成本等
应付票据	558.78	310.77	79.81	主要是公司使用开票支付规模增加
应付账款	5,043.81	5,046.11	-0.05	-
预收款项	1,904.58	1,961.79	-2.92	-
其他应付款	3,782.64	3,609.99	4.78	-
一年内到期的非流动负债	1,073.10	844.20	27.11	-
<b>流动负债合计</b>	<b>16,228.77</b>	<b>15,011.45</b>	<b>8.11</b>	-
长期借款	2,585.83	2,627.44	-1.58	-

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
应付债券	2,720.45	3,098.31	-12.20	-
长期应付职工薪酬	319.20	302.40	5.56	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,190.96</b>	<b>7,360.26</b>	<b>-2.30</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>23,419.73</b>	<b>22,371.71</b>	<b>4.68</b>	<b>-</b>

2.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

境外负债总额（按报告期末汇率折算为人民币金额）：2,337.16 亿元

具体内容：

截至 2019 年末，本公司境外发行各币种债券总额折算为人民币金额为 1,449.8 亿元；银行借款等其他债务折算为人民币为 887.36 亿元。

（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

无

（四） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无

（五） 所获银行授信情况

发行人资信状况良好，公司同国家开发银行、工商银行、农业银行、中国银行和建设银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2019 年末，发行人共获得境内外银行授信总计 20,539 亿元，未使用授信额度为 13,287 亿元。

## 六、利润及其他损益来源情况

报告期非经常性损益总额：44.01 亿元

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

报告期末对外担保的余额：92.55 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：减少 8.75 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

## 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、其他重大事项的信息披露

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期
董事长、党组书记调整	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>	2020 年 1 月 20 日
外部董事变动	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>	2020 年 3 月 27 日

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、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

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年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为国家电网有限公司 2019 年公司债券年报盖章页)



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表 2019年12月31日

编制单位：股份有限公司

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	72,169,857,581.15	73,445,012,828.49
结算备付金	496,566,161.63	567,336,686.69
拆出资金	-	3,400,000,000.00
交易性金融资产	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	7,724,172,031.20	2,210,009,637.07
衍生金融资产	517,197,416.65	558,146,835.57
应收票据	7,765,112,385.87	5,249,846,698.23
应收账款	54,302,733,647.02	55,760,292,918.06
应收款项融资	-	-
预付款项	30,467,032,494.36	18,660,575,053.52
应收保费	196,344,852.45	186,401,501.22
应收分保账款	2,701,353,239.21	1,779,674,641.01
应收分保合同准备金	1,174,051,511.72	1,324,993,170.46
其他应收款	18,046,206,875.35	15,677,154,808.82
其中：应收利息	1,051,402,246.07	1,051,616,811.39
应收股利	478,356,999.08	504,708,519.13
买入返售金融资产	2,380,324,208.92	13,027,302,857.37
存货	113,934,201,725.15	124,937,167,932.85
合同资产	5,263,542,845.69	4,058,090,920.89
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	8,933,650,981.39	9,627,464,568.01
其他流动资产	101,248,521,486.69	77,578,209,967.03
流动资产合计	427,320,869,444.45	408,047,681,025.29
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	53,291,572.42	59,140,336.50
债权投资	-	-
可供出售金融资产	90,067,191,813.39	100,587,762,396.93
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	9,193,814,642.41	10,593,376,157.25
长期应收款	72,405,769,767.54	49,770,586,248.24
长期股权投资	150,533,203,501.17	142,969,947,682.15

其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	13,220,020,126.34	11,262,953,556.28
固定资产	2,779,991,107,692.26	2,644,248,627,249.61
在建工程	401,997,259,983.87	384,719,985,761.23
生产性生物资产	21,542,534.47	11,715,295.50
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	90,444,884,348.46	89,149,577,393.90
开发支出	4,532,336,177.14	4,205,686,579.72
商誉	15,195,150,632.73	14,516,118,355.67
长期待摊费用	1,108,972,601.51	1,018,661,634.49
递延所得税资产	50,045,151,149.73	43,672,585,931.97
其他非流动资产	49,719,826,489.07	44,433,308,208.09
非流动资产合计	3,728,529,523,032.51	3,541,220,032,787.53
资产总计	4,155,850,392,476.96	3,949,267,713,812.82
<b>流动负债：</b>		
短期借款	161,796,040,497.66	112,661,596,473.98
向中央银行借款	-	-
拆入资金	550,000,000.00	1,800,000,000.00
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	7,004,052.33
衍生金融负债	76,958,122.79	53,217,568.92
应付票据	55,878,446,158.08	31,076,994,905.94
应付账款	504,381,305,709.49	504,611,053,473.19
预收款项	190,457,752,845.45	196,179,390,606.31
合同负债	631,324,389.48	589,837,297.46
卖出回购金融资产款	5,839,143,770.48	2,823,200,681.80
吸收存款及同业存放	177,905,188,938.92	163,553,934,370.51
代理买卖证券款	2,940,051,217.40	2,166,067,901.92
代理承销证券款	-	-
应付职工薪酬	6,577,862,354.10	5,648,186,076.32
应交税费	25,748,573,430.43	30,422,946,549.86
其他应付款	378,264,041,171.63	360,999,360,457.46
其中：应付利息	10,723,131,388.85	10,288,841,726.75
应付股利	19,287,998,615.01	20,132,970,545.27
应付手续费及佣金	189,013,164.63	151,375,304.29
应付分保账款	2,736,160,250.33	2,175,427,271.16
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	107,309,524,086.47	84,419,895,258.75
其他流动负债	1,595,350,698.96	1,805,396,230.31



流动负债合计	1,622,876,736,806.30	1,501,144,884,480.51
<b>非流动负债:</b>		
保险合同准备金	5,021,321,650.01	5,368,584,289.81
长期借款	258,582,931,561.39	262,743,540,134.87
应付债券	272,044,818,345.56	309,831,212,445.42
其中: 优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	-
长期应付款	36,016,558,969.47	33,317,701,242.03
长期应付职工薪酬	31,920,259,507.58	30,239,913,254.63
预计负债	6,605,749,478.28	5,946,359,526.85
递延收益	48,230,664,587.94	36,647,113,493.56
递延所得税负债	27,398,975,331.76	25,407,824,550.47
其他非流动负债	33,274,912,422.57	26,523,839,397.94
非流动负债合计	719,096,191,854.56	736,026,088,335.58
负债合计	2,341,972,928,660.86	2,237,170,972,816.09
<b>所有者权益(或股东权益):</b>		
实收资本(或股本)	1,402,428,787,132.06	1,304,520,144,290.54
其他权益工具	-	-
其中: 优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	199,112,536,200.21	197,936,457,760.72
减: 库存股	-	-
其他综合收益	-23,423,452,919.79	-21,609,144,539.42
专项储备	495,842,545.33	546,773,474.32
盈余公积	81,126,100,061.78	77,386,686,560.71
一般风险准备	4,448,823,014.31	4,380,444,221.95
未分配利润	87,533,243,199.16	95,310,235,254.01
归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计	1,751,721,879,233.06	1,658,471,597,022.83
少数股东权益	62,155,584,583.04	53,625,143,973.90
所有者权益(或股东权益)合计	1,813,877,463,816.10	1,712,096,740,996.73
负债和所有者权益(或股东权益)总计	4,155,850,392,476.96	3,949,267,713,812.82

法定代表人: 毛伟明 主管会计工作负责人: 罗乾宜 会计机构负责人: 冯来法

### 母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位: 国家电网有限公司

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	23,978,913,814.47	50,503,523,510.72
交易性金融资产	-	-
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	5,000,000.00	-
应收账款	33,649,712,666.30	33,096,499,840.03
应收款项融资	-	-
预付款项	5,680,318,672.45	1,123,117,803.42
其他应收款	61,188,396,023.57	71,436,607,427.49
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	201,774,006.78	247,701,652.79
合同资产	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	78,363,340,000.00	52,262,080,000.00
其他流动资产	4,595,021,702.25	3,225,100,442.63
流动资产合计	207,662,476,885.82	211,894,630,677.08
<b>非流动资产：</b>		
债权投资	-	-
可供出售金融资产	1,777,551,268.00	1,145,252,210.30
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	278,544,221,410.85	276,025,130,550.88
长期股权投资	1,256,446,784,010.37	1,181,147,581,342.33
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	245,090,963.29	259,759,961.22
固定资产	141,918,964,593.32	132,746,180,667.40
在建工程	10,250,048,636.24	13,066,271,699.87
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	1,776,746,613.45	1,619,695,421.14
开发支出	534,530,864.45	300,202,963.66
商誉	-	-
长期待摊费用	19,748,730.77	33,655,215.01
递延所得税资产	255,402,408.57	245,146,608.83
其他非流动资产	272,213,110.55	141,485,204.12
非流动资产合计	1,692,041,302,609.86	1,606,730,361,844.76
资产总计	1,899,703,779,495.68	1,818,624,992,521.84
<b>流动负债：</b>		

短期借款	75,000,000,000.00	38,000,000,000.00
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	35,249,361,770.91	30,780,654,791.99
预收款项	12,250,712.92	38,994,905.27
合同负债	-	-
应付职工薪酬	107,832,003.76	93,609,787.08
应交税费	1,339,054,192.81	805,406,829.26
其他应付款	109,955,203,096.64	135,567,513,061.06
其中：应付利息	665,954,142.65	317,839,959.51
应付股利	18,905,551,827.62	19,735,715,341.88
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	49,985,840,000.00	36,023,080,000.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	271,649,541,777.04	241,309,259,374.66
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	30,543,023,826.19	34,088,863,826.19
应付债券	111,000,000,000.00	158,000,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债		
长期应付款	178,995,156.31	577,553,765.09
长期应付职工薪酬	1,370,026,988.53	1,370,026,988.53
预计负债	-	-
递延收益	116,234,194.84	117,642,695.43
递延所得税负债	35,227,268.87	27,152,504.44
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	143,243,507,434.74	194,181,239,779.68
负债合计	414,893,049,211.78	435,490,499,154.34
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,402,428,787,132.06	1,304,520,144,290.54
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	1,150,161,283.46	1,146,205,002.92
减：库存股	-	-
其他综合收益	105,681,806.60	81,457,513.33
专项储备	-	-
盈余公积	81,126,100,061.78	77,386,686,560.71

未分配利润	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	1,484,810,730,283.90	1,383,134,493,367.50
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,899,703,779,495.68	1,818,624,992,521.84

法定代表人：毛伟明 主管会计工作负责人：罗乾宜 会计机构负责人：冯来法

### 合并利润表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年度	2018年度
一、营业总收入	2,652,195,731,766.78	2,562,784,573,432.05
其中：营业收入	2,635,696,418,923.75	2,549,498,415,889.04
利息收入	2,969,232,254.80	4,310,807,578.24
已赚保费	12,117,677,658.24	8,182,264,680.88
手续费及佣金收入	1,412,402,929.99	793,085,283.89
二、营业总成本	2,596,693,781,962.10	2,495,039,705,933.98
其中：营业成本	2,436,354,218,654.97	2,375,639,724,319.81
利息支出	5,583,192,836.56	4,301,316,063.32
手续费及佣金支出	1,627,397,976.46	1,521,292,492.70
退保金	255,392,465.64	591,045,525.28
赔付支出净额	2,941,884,181.73	3,131,823,351.93
提取保险责任准备金净额	7,259,103,236.40	3,077,863,501.79
保单红利支出	170,533,963.27	84,416,278.75
分保费用	-805,363,984.27	-495,817,294.05
税金及附加	43,065,035,745.25	45,319,206,512.54
销售费用	10,123,489,964.27	9,789,394,527.28
管理费用	50,364,457,804.91	13,308,164,423.31
研发费用	14,093,565,465.51	9,959,174,630.36
财务费用	25,660,873,651.40	28,812,101,600.96
其中：利息费用	29,038,666,224.80	30,991,776,122.09
利息收入	3,665,493,303.62	2,891,986,371.59
加：其他收益	3,741,745,776.93	3,864,910,016.48
投资收益（损失以“-”号填列）	19,742,446,901.54	19,256,553,847.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	12,504,348,887.01	11,953,302,596.69
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	1,711,900.82	22,399,838.25
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	242,663,135.76	-2,915,177.05

信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,291,925,177.33	-9,880,535,500.93
资产处置收益（损失以“-”号填列）	25,172,501.28	-15,103,309.41
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	75,963,764,843.68	80,990,177,213.19
加：营业外收入	7,053,797,508.24	5,777,238,651.72
减：营业外支出	5,626,076,196.04	6,435,123,070.74
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	77,391,486,155.88	80,332,292,794.17
减：所得税费用	19,460,896,867.19	22,087,017,629.48
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	57,930,589,288.69	58,245,275,164.69
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	57,930,589,288.69	58,245,275,164.69
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.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	55,060,436,156.64	55,816,014,664.23
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	2,870,153,132.05	2,429,260,500.46
六、其他综合收益的税后净额	-2,528,203,155.28	-16,074,885,704.28
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,814,308,380.37	-14,934,896,107.28
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-1,191,647,310.05	-244,507,998.72
（1）重新计量设定受益计划变动额	-1,283,654,013.47	-408,987,842.82
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	92,006,703.42	164,479,844.10
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-	-
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-622,661,070.32	-14,690,388,108.56
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	25,945,743.52	984,882,084.48
（2）其他债权投资公允价值变动	-	-
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益	3,058,918,769.41	-3,439,051,334.16
（4）金融资产重分类计入其他综合	-	-

收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
(6) 其他债权投资信用减值准备	-	-
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-428,696,481.41	548,466,067.58
(8) 外币财务报表折算差额	-3,279,996,511.34	-12,784,684,926.46
(9) 其他	1,167,409.50	-
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-713,894,774.91	-1,139,989,597.00
七、综合收益总额	55,402,386,133.41	42,170,389,460.41
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	53,246,127,776.27	40,881,118,556.95
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	2,156,258,357.14	1,289,270,903.46
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: 毛伟明 主管会计工作负责人: 罗乾宜 会计机构负责人: 冯来法

**母公司利润表**  
2019年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2019年度	2018年度
一、营业收入	359,242,460,506.87	319,447,209,798.10
减: 营业成本	336,545,034,423.88	301,954,495,567.75
税金及附加	689,685,888.45	851,499,703.39
销售费用	-	-
管理费用	1,764,738,981.62	19,814,491.20
研发费用	189,930,979.95	122,732,036.37
财务费用	1,392,795,891.64	517,049,217.93
其中: 利息费用	1,636,487,775.91	932,251,635.22
利息收入	269,281,255.77	426,955,330.05
加: 其他收益	28,488,295.25	62,962,598.84
投资收益(损失以“-”号填列)	25,443,586,352.59	28,162,206,886.57
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-

信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-63,489,107.37	22,632,086.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	27,622.24	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	44,068,887,504.04	44,229,420,352.87
加：营业外收入	127,908,988.13	27,237,431.95
减：营业外支出	465,740,988.54	1,063,105,000.37
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	43,731,055,503.63	43,193,552,784.45
减：所得税费用	6,336,920,492.92	4,799,555,976.11
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	37,394,135,010.71	38,393,996,808.34
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	37,394,135,010.71	38,393,996,808.34
（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	24,224,293.27	-92,238,655.16
（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	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	24,224,293.27	-92,238,655.16
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	24,224,293.27	-92,238,655.16
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	-	-
六、综合收益总额	37,418,359,303.98	38,301,758,153.18
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：毛伟明 主管会计工作负责人：罗乾宜 会计机构负责人：冯来法

### 合并现金流量表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年度	2018年度
<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	2,899,982,313,188.24	2,793,581,606,195.54
客户存款和同业存放款项净增加额	14,404,843,876.11	11,766,758,882.20
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	14,081,227,100.00	26,775,030,000.00
收到原保险合同保费取得的现金	13,355,115,929.10	7,440,571,818.65
收到再保业务现金净额	-451,079,331.17	-380,782,097.97
保户储金及投资款净增加额	-1,479,359,021.12	779,323,180.60
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	-675,735,455.93	755,185,990.54
收取利息、手续费及佣金的现金	2,724,348,412.55	3,973,623,739.92
拆入资金净增加额	-1,250,000,000.00	-70,000,000.00
回购业务资金净增加额	2,085,660,379.78	-339,982,565.78
代理买卖证券收到的现金净额	773,983,315.48	-413,204,329.85
收到的税费返还	1,492,910,812.39	9,060,331,264.07
收到其他与经营活动有关的现金	204,745,457,042.05	227,443,789,914.29
经营活动现金流入小计	3,149,789,686,247.48	3,080,372,251,992.21
购买商品、接受劳务支付的现金	2,095,412,737,918.39	1,959,083,624,199.30
客户贷款及垫款净增加额	68,355,999.27	1,581,021,229.89
存放中央银行和同业款项净增加额	11,364,204,014.68	-6,544,418,617.93
支付原保险合同赔付款项的现金	2,971,036,172.67	3,371,977,905.65
拆出资金净增加额	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	4,955,337,718.15	4,181,299,846.73
支付保单红利的现金	76,466,318.56	48,825,332.82
支付给职工及为职工支付的现金	240,006,131,573.06	225,822,005,634.79
支付的各项税费	147,181,987,686.64	167,799,755,918.19
支付其他与经营活动有关的现金	278,550,749,424.13	293,469,081,551.18
经营活动现金流出小计	2,780,587,006,825.55	2,648,813,173,000.62
经营活动产生的现金流量净额	369,202,679,421.93	431,559,078,991.59
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	36,603,064,763.18	33,986,923,303.43



取得投资收益收到的现金	12,237,067,289.13	11,578,416,534.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,702,534,265.27	2,029,204,222.81
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	920,783,790.40	268,825,880.17
收到其他与投资活动有关的现金	76,499,744,788.15	67,242,577,852.63
投资活动现金流入小计	128,963,194,896.13	115,105,947,793.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	437,601,438,925.32	395,240,772,203.10
投资支付的现金	59,289,187,891.65	58,326,296,110.75
质押贷款净增加额	33,632,204.88	31,568,155.71
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	367,239,116.07	582,753,943.98
支付其他与投资活动有关的现金	5,257,587,046.94	13,079,377,366.38
投资活动现金流出小计	502,549,085,184.86	467,260,767,779.92
投资活动产生的现金流量净额	-373,585,890,288.73	-352,154,819,986.35
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	22,288,549,613.10	26,887,060,303.15
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,650,034,613.10	2,740,979,870.64
取得借款收到的现金	309,164,843,015.92	266,510,171,205.86
发行债券收到的现金	3,350,000,000.00	1,800,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,044,206,390.12	5,691,157,260.67
筹资活动现金流入小计	339,847,599,019.14	300,888,388,769.68
偿还债务支付的现金	286,590,718,302.19	312,038,909,332.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	46,987,337,360.73	59,920,730,117.88
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,235,413,828.65	2,354,670,432.31
支付其他与筹资活动有关的现金	3,246,846,123.30	11,194,182,352.11
筹资活动现金流出小计	336,824,901,786.22	383,153,821,802.71
筹资活动产生的现金流量净额	3,022,697,232.92	-82,265,433,033.03
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-279,200,023.93	-249,352,121.00
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-1,639,713,657.81	-3,110,526,148.79
加：期初现金及现金等价物余额	70,947,003,454.76	74,057,529,603.55
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	69,307,289,796.95	70,947,003,454.76

法定代表人：毛伟明 主管会计工作负责人：罗乾宜 会计机构负责人：冯来法

**母公司现金流量表**  
2019年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2019年度	2018年度
<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	378,802,851,394.20	339,820,654,764.60
收到的税费返还	2,012,841.10	398,881,299.03
收到其他与经营活动有关的现金	119,574,367,314.77	108,378,225,479.38
经营活动现金流入小计	498,379,231,550.07	448,597,761,543.01
购买商品、接受劳务支付的现金	329,051,329,162.20	299,640,482,684.05
支付给职工及为职工支付的现金	3,036,126,538.06	2,750,003,568.75
支付的各项税费	9,556,158,352.90	10,692,769,255.59
支付其他与经营活动有关的现金	146,272,759,552.37	56,770,029,036.36
经营活动现金流出小计	487,916,373,605.53	369,853,284,544.75
经营活动产生的现金流量净额	10,462,857,944.54	78,744,476,998.26
<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	25,443,586,352.59	28,146,816,740.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	68,292,450.91	3,803,864,126.35
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	49,194,822,234.43	210,021,066,612.03
投资活动现金流入小计	74,706,701,037.93	241,971,747,478.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,003,009,207.08	37,444,664,825.05
投资支付的现金	10,255,610,000.00	30,342,000,000.00
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	135,809,474,477.35	201,817,261,355.21
投资活动现金流出小计	170,068,093,684.43	269,603,926,180.26
投资活动产生的现金流量净额	-95,361,392,646.50	-27,632,178,701.49
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		
吸收投资收到的现金	830,680,000.00	191,820,000.00
取得借款收到的现金	127,400,000,000.00	58,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	120,806,104,900.13	116,826,934,383.34
筹资活动现金流入小计	249,036,784,900.13	175,018,754,383.34
偿还债务支付的现金	135,551,317,398.00	119,023,675,248.88
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,927,795,875.09	35,938,374,221.66
支付其他与筹资活动有关的现金	31,184,248,553.70	58,141,106,000.00
筹资活动现金流出小计	190,663,361,826.79	213,103,155,470.54
筹资活动产生的现金流量净额	58,373,423,073.34	-38,084,401,087.20

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	501,932.37	524,282.84
五、现金及现金等价物净增加额	-26,524,609,696.25	13,028,421,492.41
加：期初现金及现金等价物余额	50,503,523,510.72	37,475,102,018.31
六、期末现金及现金等价物余额	23,978,913,814.47	50,503,523,510.72

法定代表人：毛伟明 主管会计工作负责人：罗乾宜 会计机构负责人：冯来法

## 担保人财务报表

适用 不适用