

|             |                |
|-------------|----------------|
| 债券简称：16长电01 | 债券代码：136762.SH |
| 债券简称：18长电01 | 债券代码：143188.SH |
| 债券简称：18长电02 | 债券代码：143825.SH |
| 债券简称：19长电01 | 债券代码：155177.SH |
| 债券简称：19长电02 | 债券代码：155674.SH |
| 债券简称：19长电03 | 债券代码：163052.SH |
| 债券简称：20长电01 | 债券代码：163096.SH |
| 债券简称：20长电02 | 债券代码：163097.SH |

## 中国长江电力股份有限公司 公司债券受托管理事务报告 (2020年度)

发行人



中国长江电力股份有限公司  
(住所：北京市海淀区玉渊潭南路1号B座)

债券受托管理人



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

(住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座)

2021年6月

## 重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称“《执业行为准则》”）及其它相关信息披露文件以及中国长江电力股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人中信证券股份有限公司（以下简称“本公司”、“中信证券”或“受托管理人”）编制。中信证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《中国长江电力股份有限公司2020年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的资料或说明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中信证券所作的承诺或声明。

如无特别说明，本报告中的报告期指2020年1月1日至2020年12月31日，相关用语具有与募集说明书中相同的含义。

# 目录

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 第一节 本期公司债券概况.....               | 3  |
| 第二节 公司债券受托管理人履职情况.....          | 10 |
| 第三节 发行人2020 年度经营情况和财务状况.....    | 12 |
| 第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....     | 15 |
| 第五节 本期债券本息偿付情况.....             | 20 |
| 第六节 发行人偿债意愿和能力分析.....           | 23 |
| 第七节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析..... | 24 |
| 第八节 债券持有人会议召开情况.....            | 25 |
| 第九节 本期公司债券的信用评级情况.....          | 26 |
| 第十节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....   | 27 |
| 第十一节 其他情况.....                  | 28 |

## 第一节 本期公司债券概况

### 一、 债券发行人名称

中国长江电力股份有限公司。

### 二、 公司债券核准文件及核准规模

经中国证监会于2016年9月9日印发的“证监许可[2016]2085号”文核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过80亿元的公司债券。

本次债券分期发行，2016年10月发行人面向合格投资者成功发行规模30亿元的“中国长江电力股份有限公司2016年公司债券（第一期）”（债券简称“16长电01”）；2018年7月发行人面向合格投资者成功发行规模25亿元的“中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)”（债券简称“18长电01”）。

经中国证监会于2018年9月11日印发的“证监许可[2018]1464号”文核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过120亿元的公司债券。

本次债券分期发行，2018年9月发行人面向合格投资者成功发行规模30亿元的“中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券(第二期)”（债券简称“18长电02”）；2019年2月发行人面向合格投资者成功发行规模30亿元的“中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)”（债券简称“19长电01”）；2019年9月发行人面向合格投资者成功发行规模20亿元的“中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)”（债券简称“19长电02”）；2019年12月发行人面向合格投资者成功发行规模20亿元的“中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第三期)”（债券简称“19长电03”）；2020年1月发行人面向合格投资者成功发行规模20亿元的“中国长江电力股份有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）”（品种一简称“20长电01”；品种二简称“20长电02”）。

### 三、 公司债券基本信息

#### （一） 16长电01

1. 发行主体：中国长江电力股份有限公司。
2. 债券名称：中国长江电力股份有限公司2016年公司债券（第一期）。
3. 债券简称：16长电01。
4. 债券代码：136762.SH。

5. 上市地：上海证券交易所。
6. 发行规模：本期债券发行规模为30亿元。
7. 债券期限：本期债券为10年期。
8. 票面利率：本期债券票面利率为3.35%，在债券存续期内固定不变。
9. 付息日：本期债券付息日为2017年至2026年每年的10月17日。如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。
10. 兑付日：本期债券的兑付日为2026年10月17日，如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。
11. 还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
12. 担保情况：本期债券无担保。
13. 债券受托管理人：中信证券。
14. 信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

## **（二） 18长电01**

1. 发行主体：中国长江电力股份有限公司。
2. 债券名称：中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）。
3. 债券简称：18长电01。
4. 债券代码：143188.SH。
5. 上市地：上海证券交易所。
6. 发行规模：本期债券发行规模为25亿元。
7. 债券期限：本期债券期限为3年。
8. 票面利率：本期债券票面利率为4.19%，在债券存续期内固定不变。
9. 付息日：本期债券的付息日期为2019年至2021年每年的7月26日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息。
10. 兑付日：本期债券的兑付日期为2021年7月26日。如遇法定节假日或休息日，

则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

11. 还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

12. 担保情况：本期债券无担保。

13. 债券受托管理人：中信证券。

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

### **（三） 18长电02**

1. 发行主体：中国长江电力股份有限公司。

2. 债券名称：中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券(第二期)，债券简称为“18长电02”、债券代码“143825.SH”。

3. 债券余额：23.502亿元。

4. 本期债券发行总额：30亿元。

5. 本期债券期限：本期债券期限为1+1+1年，附第1年末以及第2年末发行人调整票面利率选择权、投资者回售选择权。

6. 发行债券利率：3.88%。发行人调整票面利率选择权:发行人有权决定是否在本期债券存续期的第1个计息年度末调整本期债券第2个计息年度的票面利率，并有权决定是否在本期债券存续期的第2个计息年度末调整本期债券第3个计息年度的票面利率。发行人将于本期债券第1个计息年度及第2个计息年度付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告和回售实施办法公告。若发行人未在本期债券存续期第1个计息年度末行使调整票面利率选择权，则本期债券第2个计息年度票面利率仍维持第1个计息年度票面利率不变。若发行人未在本期债券存续期第2个计息年度末行使调整票面利率选择权，则本期债券第3个计息年度票面利率仍维持第2个计息年度票面利率不变。

7. 债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

8. 起息日：本期债券的起息日为2018年9月27日。

9. 付息日：本期债券的付息日为每年的9月27日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2018年至2019年每年的9月27日，或2018年至2020年每年的9月27日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息。

10. 到期日：本期债券的到期日为2021年9月27日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为2019年9月27日，或2020年9月27日。

11. 付息、兑付方式：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。

12. 担保情况：本期债券为无担保债券。

13. 上市交易场所：上海证券交易所。

#### **（四） 19长电01**

1. 发行主体：中国长江电力股份有限公司。

2. 债券名称：中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)，债券简称为“19长电01”、债券代码“155177.SH”。

3. 债券余额：30亿元。

4. 本期债券发行总额：30亿元。

5. 本期债券期限：本期债券期限为3年。

6. 发行债券利率：3.45%。

7. 债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

8. 起息日：本期债券的起息日为2019年2月19日。

9. 付息日：本期债券的付息日为每年的2月19日。

10. 到期日：本期债券的到期日为2022年2月19日。

11. 付息、兑付方式：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。

12. 担保情况：本期债券为无担保债券。

13. 上市交易场所：上海证券交易所。

#### **（五） 19长电02**

1. 发行主体：中国长江电力股份有限公司。

2. 债券名称：中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)，债

券简称为“19长电02”、债券代码“155674.SH”。

3. 债券余额：20亿元。
4. 本期债券发行总额：20亿元。
5. 本期债券期限：本期债券期限为5年。
6. 发行债券利率：3.8%。
7. 债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。
8. 起息日：本期债券的起息日为2019年9月4日。
9. 付息日：本期债券的付息日为每年的9月4日。
10. 到期日：本期债券的到期日为2024年9月4日。
11. 付息、兑付方式：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。
12. 担保情况：本期债券为无担保债券。
13. 上市交易场所：上海证券交易所。

#### **（六） 19长电03**

1. 发行主体：中国长江电力股份有限公司。
2. 债券名称：中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第三期)，债券简称为“19长电03”、债券代码“163052.SH”。
3. 债券余额：20亿元。
4. 本期债券发行总额：20亿元。
5. 本期债券期限：本期债券期限为3年。
6. 发行债券利率：3.49%。
7. 债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。
8. 起息日：本期债券的起息日为2019年12月6日。
9. 付息日：本期债券的付息日为每年的12月6日。
10. 到期日：本期债券的到期日为2022年12月6日。
11. 付息、兑付方式：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。
12. 担保情况：本期债券为无担保债券。
13. 上市交易场所：上海证券交易所。

### **(七) 20长电01**

1. 发行主体：中国长江电力股份有限公司。
2. 债券名称：中国长江电力股份有限公司公开发行2020年公司债券(第一期)(品种一)，债券简称为“20长电01”、债券代码“163096.SH”。
3. 债券余额：15亿元。
4. 本期债券发行总额：15亿元。
5. 本期债券期限：本期债券期限为3年。
6. 发行债券利率：3.37%。
7. 债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。
8. 起息日：本期债券的起息日为2020年1月8日。
9. 付息日：本期债券的付息日为每年的1月8日。
10. 到期日：本期债券的到期日为2023年1月8日。
11. 付息、兑付方式：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。
12. 担保情况：本期债券为无担保债券。
13. 上市交易场所：上海证券交易所。

### **(八) 20长电02**

1. 发行主体：中国长江电力股份有限公司。
2. 债券名称：中国长江电力股份有限公司公开发行2020年公司债券(第一期)(品种二)，债券简称为“20长电02”、债券代码“163097.SH”。
3. 债券余额：5亿元。
4. 本期债券发行总额：5亿元。
5. 本期债券期限：本期债券期限为5年。
6. 发行债券利率：3.7%。
7. 债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。
8. 起息日：本期债券的起息日为2020年1月8日。
9. 付息日：本期债券的付息日为每年的1月8日。
10. 到期日：本期债券的到期日为2025年1月8日。
11. 付息、兑付方式：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。

12. 担保情况：本期债券为无担保债券。

13. 上市交易场所：上海证券交易所。

## 第二节 公司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《中国长江电力股份有限公司公开发行2016年公司债券受托管理协议》和《中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券受托管理协议》（以下统一简称“《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。

### 一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，按月定期全面核查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人各项信息资料。报告期内，发行人未出现会对债券偿付产生重大不利影响的事项。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。

### 二、持续关注增信措施

本受托管理事务报告涉及的公司债券均无增信措施。

### 三、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照核准用途合法合规使用募集资金。发行人本期债券募集资金实际用途与核准用途一致。

### 四、披露受托管理事务报告，维护债券持有人的合法权益

报告期内，受托管理人正常履职，于2020年6月30日在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）公告了《中国长江电力股份有限公司公司债券受托管理事务报告(2019年度)》。

受托管理人按照《受托管理协议》等约定履行受托管理职责，召开债券持有人会

议，督促会议决议的具体落实，维护债券持有人的合法权益。报告期内，发行人未召开持有人会议。

## **五、督促履约**

报告期内，本公司已督促报告期内，本公司已督促16长电01、18长电01、18长电02、19长电01、19长电02、19长电03按期足额付息，20长电01、20长电02无兑付兑息事项，本公司将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

### 第三节 发行人2020年度经营情况和财务状况

#### 一、发行人2020年度经营情况

##### 1、发行人业务情况及经营模式

公司是A股市值最大的电力上市公司，也是全球最大的水电上市公司。公司以大型水电运营为主业，水电具有可再生、无污染、技术成熟、调峰能力强等特点，其二氧化碳“零排放”特征将为我国“碳达峰”“碳中和”战略发挥重要作用。

公司秉承“精益求精”精神和“责任担当”态度，管理运行三峡、葛洲坝、溪洛渡、向家坝、乌东德等5座巨型水电站。公司总装机容量4,559.5万千瓦（未含目前受托管理的乌东德电站），其中国内水电装机4,549.5万千瓦，占全国水电装机总量的12.32%。

中国不论是已探明的水电资源蕴藏量，还是可开发的水能资源，都居世界首位。公司努力完善产业布局，持续做强大水电主业。2020年，公司与长江中上游水电企业的股权与联合调度关系持续加强，重庆区域“四网融合”顺利完成，收购秘鲁最大电力公司路德斯公司并完成股权交割，在伦敦证券交易所成功发行GDR并上市交易，相关领域的拓展，为公司产业链延伸发展打下坚实基础。

##### 2、发行人2020年度经营业绩

2020年，公司梯级电站完成发电量2,269.30亿千瓦时，比上年同期增加164.67亿千瓦时，增长7.82%；实现利润总额324.56亿元，比上年同期增加58.29亿元，增长21.89%；实现归属于母公司净利润262.98亿元，比上年同期增加47.55亿元，增长22.07%；基本每股收益1.1853元，比上年同期增加0.2061元，增长21.05%。

##### 主营业务分行业、分产品情况

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<br>(%) | 营业收入<br>比上年增<br>减 (%) | 营业成本<br>比上年增<br>减 (%) | 毛利率比上年增减<br>(%) |
| 境内水电行业    | 52,882,345,871.07 | 17,776,111,875.66 | 66.39      | 6.49                  | -4.50                 | 增加3.87个百分点      |
| 其他行业      | 4,342,971,947.08  | 2,938,930,720.73  | 32.33      | 3,139.66              | 3,689.57              | 减少9.82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<br>(%) | 营业收入<br>比上年增<br>减 (%) | 营业成本<br>比上年增<br>减 (%) | 毛利率比上年增减<br>(%) |
|--------|-------------------|-------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| 境内水电行业 | 52,882,345,871.07 | 17,776,111,875.66 | 66.39      | 6.49                  | -4.50                 | 增加3.87个百分点      |
| 其他行业   | 4,342,971,947.08  | 2,938,930,720.73  | 32.33      | 3,139.66              | 3,689.57              | 减少9.82个百分点      |

## 二、发行人2020年度财务情况

发行人主要财务数据情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目           | 2020年末        | 2019年末        | 变动比例<br>(%) | 变动比例超过<br>30%的，说明<br>原因 |
|----|--------------|---------------|---------------|-------------|-------------------------|
| 1  | 总资产          | 33,082,709.66 | 29,648,288.10 | 11.58       | -                       |
| 2  | 总负债          | 15,250,549.01 | 14,646,691.45 | 4.12        | -                       |
| 3  | 净资产          | 17,832,160.65 | 15,001,596.65 | 18.87       | -                       |
| 4  | 归属母公司股东的净资产  | 17,211,814.70 | 14,951,017.46 | 15.12       | -                       |
| 5  | 资产负债率 (%)    | 46.10         | 49.40         | -6.68       | -                       |
| 6  | 流动比率         | 0.19          | 0.20          | -5.00       | -                       |
| 7  | 速动比率         | 0.18          | 0.19          | -5.26       | -                       |
| 8  | 期末现金及现金等价物余额 | 922,421.38    | 731,794.10    | 26.05       | -                       |

单位：万元

| 序号 | 项目                            | 2020年度        | 2019年度        | 变动比例<br>(%) | 变动比例超过<br>30%的，说明<br>原因 |
|----|-------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------------------|
| 1  | 营业收入                          | 5,778,336.70  | 4,987,408.69  | 15.86       | -                       |
| 2  | 营业成本                          | 2,114,945.43  | 1,869,729.41  | 13.12       | -                       |
| 3  | 利润总额                          | 3,245,554.08  | 2,662,701.18  | 21.89       | -                       |
| 4  | 净利润                           | 2,650,626.18  | 2,156,744.71  | 22.90       | -                       |
| 5  | 扣除非经常性损益后净利润                  | 2,304,466.67  | 1,882,532.86  | 22.41       | -                       |
| 6  | 归属母公司股东的净利润                   | 2,629,789.02  | 2,154,349.36  | 22.07       | -                       |
| 7  | 息 税 折 旧 摊 销 前 利 润<br>(EBITDA) | 4,926,039.74  | 4,388,697.84  | 12.24       | -                       |
| 8  | 经营活动产生的现金流净额                  | 4,103,686.44  | 3,646,441.96  | 12.54       | -                       |
| 9  | 投资活动产生的现金流净额                  | -3,603,725.64 | -663,145.45   | 443.43      | 说明1                     |
| 10 | 筹资活动产生的现金流净额                  | -300,732.60   | -2,787,358.99 | -89.21      | 说明2                     |
| 11 | EBITDA全部债务比                   | 3.10          | 3.34          | -7.19       | -                       |
| 12 | 利息保障倍数                        | 7.28          | 6.12          | 18.95       | -                       |
| 13 | 现金利息保障倍数                      | 10.09         | 8.98          | 12.36       | -                       |

|    |            |        |        |       |   |
|----|------------|--------|--------|-------|---|
| 14 | EBITDA利息倍数 | 9.53   | 8.44   | 12.91 | - |
| 15 | 贷款偿还率（%）   | 100.00 | 100.00 | 0.00  | - |
| 16 | 利息偿付率（%）   | 100.00 | 100.00 | 0.00  | - |

说明1：投资活动产生的现金流量净额同比减少 294.06 亿元，主要系2020年并购秘鲁公司所致。

说明2：筹资活动产生的现金流量净额同比增加 248.66 亿元，主要系2020年发行 GDR 吸收投资及因并购秘鲁公司取得境外借款增加所致。

## 第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

### 一、本次债券募集资金情况

#### （一）16长电01

2016年10月13日，发行人发行了中国长江电力股份有限公司2016年公司债券(第一期)，发行规模30亿元，期限为10年，发行利率为3.35%。根据发行人的财务状况和资金需求情况，发行人将募集资金扣除发行费用后拟用于本期债券的募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司债务。

#### （二）18长电01

2018年7月24日，发行人发行了中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)，发行规模25亿元，期限为3年，发行利率为4.19%。根据发行人的财务状况和资金需求情况，发行人将募集资金扣除发行费用后拟用于本期债券的募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司债务。本次公司债分期发行，本期债券为第三期发行，发行规模不超过25亿元(含25亿元)，扣除发行费用后全部用于偿还公司债务。

#### （三）18长电02

2018年9月25日，发行人发行了中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券(第二期)，发行规模30亿元，期限为1+1+1年，附第1年末以及第2年末发行人调整票面利率选择权、投资者回售选择权，发行利率为3.88%，票面利率（当期）为3.15%。根据发行人的财务状况和资金需求情况，发行人将募集资金扣除发行费用后拟用于本期发行的公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务。

#### （四）19长电01

2019年2月15日，发行人发行了中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)，发行规模30亿元，期限为3年，发行利率为3.45%。根据发行人的财务状况和资金需求情况，发行人将募集资金扣除发行费用后拟用于本期发行的公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务。

#### （五）19长电02

2019年9月2日，发行人发行了中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)，发行规模20亿元，期限为5年，发行利率为3.8%。根据发行人的财务状况和资金需求情况，发行人将募集资金扣除发行费用后拟用于本期发行的公司债券募集

资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务。

#### （六）19长电03

2019年12月4日，发行人发行了中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第三期)，发行规模20亿元，期限为3年，发行利率为3.49%。根据发行人的财务状况和资金需求情况，发行人将募集资金扣除发行费用后拟用于本期债券的募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还公司债务。

#### （七）20长电01

2020年1月6日，发行人发行了中国长江电力股份有限公司公开发行2020年公司债券(第一期)(品种一)，发行规模15亿元，期限为3年，发行利率为3.37%。根据发行人的财务状况和资金需求情况，发行人将募集资金扣除发行费用后拟用于本期发行是本次债券项下第五期发行,募集资金金额不超过20亿元.本期发行的公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金。

#### （八）20长电02

2020年1月6日，发行人发行了中国长江电力股份有限公司公开发行2020年公司债券(第一期)(品种二)，发行规模5亿元，期限为5年，发行利率为3.7%。根据发行人的财务状况和资金需求情况，发行人将募集资金扣除发行费用后拟用于本期发行是本次债券项下第五期发行,募集资金金额不超过20亿元.本期发行的公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金。

## 二、本次债券募集资金实际使用情况

#### （一）16长电01

截至2020年12月31日，本期债券募集资金净额已全部按照募集说明书中披露的用途使用完毕，募集资金专项账户余额为0。本期债券募集资金的用途、使用计划与募集说明书承诺的内容一致。

发行人按照《管理办法》的相关要求，在监管银行（建设银行宜昌西坝支行）开立了本期债券的募集资金专项账户（账户号：42201331301050201196），用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。

发行人于2017年10月17日完成首次利息支付，于2018年10月17日完成第二次利息支付，于2019年10月17日完成第三次利息支付，于2020年10月19日完成第四次利息支付，专项偿债账户付息情况正常。本期债券尚未兑付，因此专项偿债账户未涉及本金

兑付情况。

#### （二）18长电01

截至2020年12月31日，本期债券募集资金净额已全部按照募集说明书中披露的用途使用完毕，募集资金专项账户余额为0。本期债券募集资金的用途、使用计划与募集说明书承诺的内容一致。

发行人按照《管理办法》的相关要求，在监管银行（建设银行宜昌西坝支行）开立了本期债券的募集资金专项账户（账户号：42201331301050201196），用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。

发行人于2019年7月26日完成首次利息支付，于2020年7月27日完成第二次利息支付，专项偿债账户付息情况正常。本期债券尚未兑付，因此专项偿债账户未涉及本金兑付情况。

#### （三）18长电02

截至2020年12月31日，本期债券募集资金净额已全部按照募集说明书中披露的用途使用完毕，募集资金专项账户余额为0。本期债券募集资金的用途、使用计划与募集说明书承诺的内容一致。

发行人按照《管理办法》的相关要求，在监管银行（建设银行宜昌西坝支行）开立了本期债券的募集资金专项账户（账户号：42201331301050201196），用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。

发行人于2019年9月27日完成首次利息支付及回售部分兑付，于2020年9月28日完成第二次利息支付，专项偿债账户付息情况正常。本期债券尚未全部兑付，因此专项偿债账户未涉及本金全部兑付情况。

#### （四）19长电01

截至2020年12月31日，本期债券募集资金净额已全部按照募集说明书中披露的用途使用完毕，募集资金专项账户余额为0。本期债券募集资金的用途、使用计划与募集说明书承诺的内容一致。

发行人按照《管理办法》的相关要求，在监管银行（建设银行宜昌西坝支行）开立了本期债券的募集资金专项账户（账户号：42201331301050201196），用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。

发行人于2020年2月19日完成首次利息支付，专项偿债账户付息情况正常。本期债

券尚未兑付，因此专项偿债账户未涉及本金兑付情况。

#### （五）19长电02

截至2020年12月31日，本期债券募集资金净额已全部按照募集说明书中披露的用途使用完毕，募集资金专项账户余额为0。本期债券募集资金的用途、使用计划与募集说明书承诺的内容一致。

发行人按照《管理办法》的相关要求，在监管银行（建设银行宜昌西坝支行）开立了本期债券的募集资金专项账户（账户号：42201331301050201196），用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。

发行人于2020年9月4日完成首次利息支付，专项偿债账户付息情况正常。本期债券尚未兑付，因此专项偿债账户未涉及本金兑付情况。

#### （六）19长电03

截至2020年12月31日，本期债券募集资金净额已全部按照募集说明书中披露的用途使用完毕，募集资金专项账户余额为0。本期债券募集资金的用途、使用计划与募集说明书承诺的内容一致。

发行人按照《管理办法》的相关要求，在监管银行（建设银行宜昌西坝支行）开立了本期债券的募集资金专项账户（账户号：42201331301050201196），用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。

发行人于2020年12月7日完成首次利息支付，专项偿债账户付息情况正常。本期债券尚未兑付，因此专项偿债账户未涉及本金兑付情况。

#### （七）20长电01

截至2020年12月31日，本期债券募集资金净额已全部按照募集说明书中披露的用途使用完毕，募集资金专项账户余额为0。本期债券募集资金的用途、使用计划与募集说明书承诺的内容一致。

发行人按照《管理办法》的相关要求，在监管银行（建设银行宜昌西坝支行）开立了本期债券的募集资金专项账户（账户号：42201331301050201196），用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。

发行人于2021年1月8日完成首次利息支付，专项偿债账户付息情况正常。本期债券尚未兑付，因此专项偿债账户未涉及本金兑付情况。

#### （八）20长电02

截至2020年12月31日，本期债券募集资金净额已全部按照募集说明书中披露的用途使用完毕，募集资金专项账户余额为0。本期债券募集资金的用途、使用计划与募集说明书承诺的内容一致。

发行人按照《管理办法》的相关要求，在监管银行（建设银行宜昌西坝支行）开立了本期债券的募集资金专项账户（账户号：42201331301050201196），用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。

发行人于2021年1月8日完成首次利息支付，专项偿债账户付息情况正常。本期债券尚未兑付，因此专项偿债账户未涉及本金兑付情况。

## 第五节 本期债券本息偿付情况

各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。

### 一、16长电01

本期债券的付息日期为2017年至2026年每年的10月17日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人已分别于2017年10月17日、2018年10月17日、2019年10月17日、2020年10月19日按时完成付息。

本期债券的兑付日期为2026年10月17日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人未涉及本金偿付事宜。

### 二、18长电01

本期债券的付息日期为2019年至2021年每年的7月26日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人已于2019年7月26日按时完成首次付息，于2020年7月27日完成第二次利息支付。

本期债券的兑付日期为2021年7月26日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人未涉及本金偿付事宜。

### 三、18长电02

本期债券的付息日期为2019年至2021年每年的9月27日。如投资者在第1个计息年度末行使回售选择权，则其该次回售部分本期债券的付息日期为2019年9月27日，如投资者在第2个计息年度末行使回售选择权，则其该次回售部分本期债券的付息日期为2019年至2020年每年的9月27日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人于2019年9月27日完成首次利息支付及回售部分兑付，于2020年9月28日完成第二次利息支付。

本期债券的兑付日期为2021年9月27日。如投资者在第1个计息年度末行使回售选择权，则其该次回售部分本期债券的兑付日期为2019年9月27日，如投资者在第2个计息年度末行使回售选择权，则其该次回售部分本期债券的兑付日期为2020年9月27日。

如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人未涉及本金偿付事宜。

#### **四、19长电01**

本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的2月19日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人已于2020年2月19日按时完成首次付息。

本期债券的兑付日期为2022年2月19日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人未涉及本金偿付事宜。

#### **五、19长电02**

本期债券的付息日期为2020年至2024年每年的9月4日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人于2020年9月4日完成首次利息支付。

本期债券的兑付日期为2024年9月4日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人未涉及本金偿付事宜。

#### **六、19长电03**

本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的12月6日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人于2020年12月7日完成首次利息支付。

本期债券的兑付日期为2022年12月6日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人未涉及本金偿付事宜。

#### **七、20长电01**

本期债券的付息日期为2021年至2023年每年的1月8日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人于2021年1月8日完成首次利息支付。

本期债券的兑付日期为2023年1月8日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人未涉及本

金偿付事宜。

## **八、20长电02**

本期债券的付息日期为2021年至2025年每年的1月8日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人于2021年1月8日完成首次利息支付。

本期债券的兑付日期为2025年1月8日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。截至本报告出具日，发行人未涉及本金偿付事宜。

## 第六节 发行人偿债意愿和能力分析

### 一、发行人偿债意愿情况

发行人报告期内已足额支付16长电01、18长电01、18长电02、19长电01、19长电02、19长电03、20长电01、20长电02当期利息；发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

### 二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

| 指标（合并口径）   | 2020年12月31日/2020年 | 2019年12月31日/2019年 |
|------------|-------------------|-------------------|
| 资产负债率（%）   | 46.10             | 49.40             |
| 流动比率       | 0.19              | 0.20              |
| 速动比率       | 0.18              | 0.19              |
| EBITDA利息倍数 | 9.53              | 8.44              |

2020年末及2019年末，发行人流动比率分别为0.19、0.20，速动比率分别为0.18、0.19，保持平稳。

2020年末及2019年末，发行人资产负债率分别为46.10%、49.40%。

从EBITDA利息倍数来看，2020年度及2019年度，发行人EBITDA利息倍数分别为9.53、8.44，短期偿债能力较好。

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

## 第七节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

### 一、增信机制及变动情况

本受托管理报告下债项无增信措施。

### 二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

### 三、偿债保障措施变动情况

发行人设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求进行信息披露。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

## 第八节 债券持有人会议召开情况

报告期内，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。

## 第九节本期公司债券的信用评级情况

2020年2月，中诚信国际信用评级有限责任公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准中诚信国际信用评级有限责任公司从事证券市场资信评级业务的批复》（证监许可〔2020〕267号），核准中诚信国际信用评级有限责任公司从事证券市场资信评级业务，中诚信国际信用评级有限责任公司全资子公司中诚信证券评估有限公司的证券市场资信评级业务由中诚信国际信用评级有限责任公司承继。

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）于2020年6月5日分别出具了《中国长江电力股份有限公司2016年公司债券（第一期）、中国长江电力股份有限公司2017年公司债券（第一期）、中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2020）》和《中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券（第二期）、2019年公司债券（第一期、第二期、第三期）、2020年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2020）》，维持发行人主体信用等级AAA，评级展望稳定，维持“16长电01”、“18长电01”、“18长电02”、“19长电01”、“19长电02”、“19长电03”、“20长电01”、“20长电02”公司债券信用等级为AAA。

## 第十节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

## 第十一节 其他情况

报告期内，发行人未发生以下重大事项：

- （一）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- （二）债券信用评级发生变化；
- （三）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- （四）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- （五）发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- （六）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- （七）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- （八）发行人作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定；
- （九）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- （十）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
- （十一）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施。

（本页无正文，为《中国长江电力股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2020年度）》之盖章页）

