

股票简称：国电电力

股票代码：600795



# 2021年面向合格投资者公开发行公司债券 (第二期) 募集说明书

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人  
中信证券股份有限公司



(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）

联席主承销商



(住所：深圳市前海深港  
合作区南山街道桂湾五  
路128号前海深港基金小  
镇B7栋401)



(住所：上海市静安区新  
闸路1508号)



(住所：中国（上海）自  
由贸易试验区商城路618  
号)



(住所：浙江省杭州市江  
干区五星路201号)

签署日期：2021年7月1日

## 声明

本募集说明书及其摘要的全部内容依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书（2015年修订）》等法律法规，以及中国证券监督管理委员会对本期债券的核准，并结合公司的实际情况编制。

公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、准确、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。公司的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与公司、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本期发行所作的任何决定，均不表明其对公司的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或投资收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，公司经营与收益的变化由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

凡经认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视同自愿接受并同意本募集说明书、债券持有人会议规则、债券受托管理协议对本期债券各项权利的相关约定。上述文件及债券受托管理人报告置于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除公司和主承销商外，公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书及其摘要中列明的信息和对本募集说明书及其摘要作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、公司主体信用级别为AAA，本期债券信用级别为AAA，评级展望为稳定；本期债券上市前，公司最近一年末的净资产为1,185.38亿元（2020年审计报告中股东权益合计）；本期债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为19.96亿元（2018年度、2019年度及2020年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者净利润的平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、本期债券仅面向合格投资者发行，合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》。本期债券发行完毕后，也将仅限于合格投资者范围内交易流通。本期债券发行结束后，公司将积极申请本期债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于合格投资者范围内转让，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

受国民经济总体运行状况、金融货币政策以及国际经济环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率且期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值及投资收益具有一定的不确定性。

三、本期债券符合标准新质押式回购条件。

四、遵照《公司法》、《管理办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，债券受托管理人与公司已经协商一致并制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期公司债券，即视作同意债券受托管理人与公司协商一致而制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

五、公司目前资信状况良好，经资信评级机构东方金诚国际信用评估有限公司评定的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，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。本期债券为无担保债券。由于本期公司债券的期限较长，在本期债券评级的信用等级有效期内，公司所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，公司的主体信用评级和/或本期债券的信用评级可能发生负面变化，可能对债券持有人的利益造成一定影响。

资信评级机构将在本期债券信用等级有效期内，对其进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，若出现任何影响公司信用级别或债券信用级别的事项，资信评级机构可能调低公司信用级别或本期债券信用级别，进而会对投资者利益产生不利影响。资信评级机构的定期和不定期跟踪评级安排及结果等相关信息将通过其网站（[www.dfratings.com](http://www.dfratings.com)）和监管部门制定的其他媒体上予以公告，且上交所网站公告的时间将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。

六、根据国务院国有资产监督管理委员会《关于中国国电集团公司与神华集团有限责任公司重组的通知》（国资发改革[2017]146号），公司原控股股东国电集团和原神华集团有限责任公司（已更名为“国家能源集团”）实施联合重组，国家能源集团作为重组后的母公司，吸收合并国电集团。合并完成后，国电集团注销。国电集团已于2018年1月4日作出董事会决议，审议通过国电集团与国家能源集团的合并方案及拟签署的合并协议，并于2018年2月5日签署《国家能源投资集团有限责任公司与中国国

电集团有限公司之合并协议》。国家能源集团与国电集团于2018年8月27日收到国家市场监督管理总局反垄断局出具的《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》（反垄断审查函[2018]第26号），该局经审查后决定对集团合并不予禁止，从即日起可以实施集中。《合并协议》约定的集团合并交割条件已全部满足。集团合并后，公司控股股东将由国电集团变更为国家能源集团，实际控制人仍为国务院国有资产监督管理委员会。2019年8月12日，中国证券登记结算有限责任公司出具《过户登记确认书》，国电集团所持本公司9,038,709,571股股份已过户登记至国家能源集团名下，约占公司总股本的46%，公司控股股东变更为国家能源集团。本次权益变动后，国家能源集团直接持有并通过其全资子公司国电资本控股有限公司间接持有公司股份，合计9,056,210,520股，约占公司总股本的46.09%；公司实际控制人未发生变化，仍为国务院国有资产监督管理委员会。

七、公司近年来资产负债率处于较高水平，2018年末、2019年末及2020年末合并口径的资产负债率分别为69.16%、68.03%和66.83%。公司所属的电力行业为资本密集型行业，项目建设资金主要以银行贷款为主，导致公司资产负债率较高，但在电力行业核心上市公司中仍处于较低水平。较高的资产负债率会对公司经营产生一定的不利影响。

八、电力行业是资本密集型行业。公司电厂投资规模较大，建设周期较长，生产经营规模的扩大、设备维护和技术改造等需要投入大量资金。随着公司企业发展的持续推进，未来仍有较大的项目投资支出计划，大规模的项目投资支出可能会加重公司的财务负担，对公司盈利能力产生一定的不利影响。

九、本次债券分期发行，本期发行为批文项下第四次发行。由于债券发行跨年度，按照公司债券命名惯例，本期债券名称确定为“国电电力发展股份有限公司2021年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）”，本期债券名称变更不改变原签订的与本次债券发行相关的法律文件效力，原签署的相关法律文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。

十、发行人已于2021年4月30日在上海证券交易所公开披露了2021年第一季度报告。截至2021年3月末，发行人合并口径资产总计34,439,225.92万元，所有者权益为12,097,582.73万元，资产负债率为64.87%。2021年1-3月，发行人实现营业收入3,065,920.38万元，实现净利润325,173.39万元，其中归属于母公司的净利润168,766.99

万元。发行人经营活动正常，财务状况良好，未发生其他重大不利变化或其他特殊情形。发行人2021年1-3月合并及母公司财务报表见本募集说明书“第六节 财务会计信息”之“十一、发行人2021年一季度财务报表及财务指标”。

# 目录

声明 .....	2
重大事项提示 .....	4
目录 .....	8
释义 .....	11
一、常用词语释义 .....	11
二、专用技术词语释义 .....	13
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>14</b>
一、本期发行的基本情况 .....	14
二、本期债券发行的有关机构 .....	18
三、认购人承诺 .....	21
四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系 .....	21
<b>第二节 风险因素 .....</b>	<b>23</b>
一、本期债券的投资风险 .....	23
二、发行人的相关风险 .....	24
<b>第三节 发行人的资信状况 .....</b>	<b>30</b>
一、本期债券的信用评级情况 .....	30
二、信用评级报告的主要事项 .....	30
三、发行人资信情况 .....	31
<b>第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施 .....</b>	<b>35</b>
一、增信机制 .....	35
二、偿债计划 .....	35
三、偿债保障措施 .....	36
四、本次债券违约情形及处理 .....	39
<b>第五节 发行人基本情况 .....</b>	<b>42</b>
一、发行人基本信息 .....	42
二、发行人重大资产重组情况 .....	55
三、发行人股权结构及股东情况 .....	57



四、发行人独立性情况.....	60
五、发行人的组织结构及内部管理制度.....	61
六、发行人的重要权益投资情况.....	67
七、发行人董事、监事及高级管理人员.....	82
八、关联方及关联交易.....	87
九、发行人业务情况.....	93
十、发行人所处行业概况及竞争情况.....	102
十一、发行人及重要子公司报告期内是否存在重大违法违规情况.....	107
十二、发行人报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用或担保的情况.....	107
十三、信息披露事务与投资者关系管理制度.....	107
<b>第六节 财务会计信息 .....</b>	<b>108</b>
一、最近三年财务报告审计情况.....	108
二、财务报表的编制基础.....	109
三、最近三年的财务会计资料.....	110
四、最近三年合并报表范围的变化.....	123
五、最近三年主要财务指标.....	125
六、管理层讨论与分析.....	127
七、有息债务.....	153
八、受限资产.....	155
九、重大或有事项或承诺事项.....	155
十、发行本期债券后发行人资产负债结构变化.....	159
十一、发行人 2021 年一季度财务报表及财务指标.....	159
<b>第七节 募集资金运用 .....</b>	<b>174</b>
一、本期债券募集资金数额.....	174
二、本期债券募集资金运用计划.....	174
三、本期债券募集资金运用计划对公司财务状况的影响.....	174
四、专项账户管理安排.....	175
五、公司关于本期债券募集资金的承诺.....	175

<b>第八节 债券持有人会议 .....</b>	<b>176</b>
一、债券持有人行使权利的形式.....	176
二、《债券持有人会议规则》的主要内容.....	176
<b>第九节 债券受托管理人 .....</b>	<b>186</b>
一、债券受托管理人聘任及债券受托管理协议签订情况.....	186
二、《债券受托管理协议》主要事项.....	187
<b>第十节 发行人、中介机构及相关人员声明 .....</b>	<b>198</b>
<b>第十一节 备查文件 .....</b>	<b>235</b>

## 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

### 一、常用词语释义

国电电力、公司、本公司、发行人	指	国电电力发展股份有限公司。根据上下文意，也可指国电电力发展股份有限公司及其合并范围内的全部子公司
国电集团	指	中国国电集团有限公司（改制前为“中国国电集团公司”）
国家能源集团、集团公司	指	国家能源投资集团有限责任公司
神华集团	指	神华集团有限责任公司（已更名为国家能源投资集团有限责任公司）
中国神华	指	中国神华能源股份有限公司
本次债券	指	面向合格投资者公开发行的不超过人民币100亿元（含100亿元）的国电电力发展股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券
本次发行	指	国电电力发展股份有限公司不超过人民币100亿元（含100亿元）的2019年面向合格投资者公开发行公司债券的公开发行
本期债券	指	面向合格投资者公开发行的不超过人民币24亿元（含24亿元）的国电电力发展股份有限公司2021年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）
本期发行	指	国电电力发展股份有限公司不超过人民币24亿元（含24亿元）的2021年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）的公开发行
募集说明书	指	公司根据有关法律法规为本期发行而制作的《国电电力发展股份有限公司2021年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书》
募集说明书摘要、摘要	指	公司根据有关法律法规为本期发行而制作的《国电电力发展股份有限公司2021年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书摘要》
《债券持有人会议规则》	指	《国电电力发展股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《国电电力发展股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
合格投资者	指	符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者
认购人、投资者、债券持有人	指	根据登记机构的记录显示在其名下登记拥有国电电力发展股份有限公司2021年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）的投资者。就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体
本期债券牵头主承销商、簿记管理人	指	中信证券股份有限公司
本期债券联席主承销商	指	华泰联合证券有限责任公司、光大证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司

本期债券主承销商	指	中信证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、光大证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司
本期债券债券受托管理人、受托管理人	指	中信证券股份有限公司
发行人律师	指	北京大成律师事务所
会计师事务所、审计机构	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、东方金诚	指	东方金诚国际信用评估有限公司
下属子公司	指	合并报表范围内的全部子公司
本次重大资产重组、本次重组/本次交易	指	国电电力以其直接或间接持有的相关火电公司股权及资产（即国电电力出资的标的资产）与中国神华直接或间接持有的相关火电公司股权及资产（即中国神华出资的标的资产）共同组建合资公司。合资公司组建后，国电电力拥有合资公司控股权
英力特集团	指	国电英力特能源化工集团股份有限公司
英力特股份、英力特化工	指	宁夏英力特化工股份有限公司
大渡河水电	指	国电大渡河流域水电开发有限公司
东北电力	指	东北电力开发公司
辽宁电力	指	辽宁省电力有限公司
龙源电力	指	龙源电力集团股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
国资委、国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》（2021年修订）
《公司章程》	指	公司现行适用的公司章程
《上市规则》	指	《上海证券交易所公司债券上市规则》（2018年修订）
最近三年、近三年、报告期	指	2018年、2019年和2020年
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
工作日	指	中国商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
中国、我国、全国、国内	指	中华人民共和国，在本募集说明书中，除非特别说明，不包括香港、澳门、台湾
元	指	人民币元

## 二、专用技术词语释义

装机容量	指	全部发电机组额定容量的总和
控股装机容量	指	发电公司所属内部核算、全资、控股企业装机容量的总和
上网电量	指	电厂所发并接入电网连接点的计量电量，也称销售电量
利用小时	指	统计期间机组（发电厂）实际发电量与机组（发电厂）平均容量（新投产机组按时间折算）的比值，即相当于把机组（发电厂）折算到按额定容量满出力工况下的运行小时数
千瓦	指	电功率的计量单位
千瓦时/kwh	指	电能数量的计量单位。一千瓦时为一千瓦的发电机按额定容量连续运行一小时所做的功，俗称“度”
标煤	指	每千克热值为7,000千卡的煤炭
供电煤耗	指	火电厂每供一千瓦时电能平均所耗用的标煤数量，单位为克/千瓦时
脱硫	指	对于燃煤发电机组燃烧含硫煤所产生的二氧化硫采用化学方法使之成为沉淀或其他不易挥发的稳定的物质的处理工艺，可以减轻燃煤发电对环境的污染

本募集说明书以及摘要中，如部分合计数与各加总数直接相加之和略有差异，系四舍五入所致。

## 第一节 发行概况

本期公开发行公司债券募集说明书以及摘要是根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书（2015年修订）》等法律、法规及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本期发行的详细资料。

本期发行的公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和主承销商外，没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书中列载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

### 一、本期发行的基本情况

#### （一）公司基本情况

- 1、中文名称：国电电力发展股份有限公司
- 2、英文名称：GD POWER DEVELOPMENT CO.,LTD
- 3、法定代表人：刘国跃
- 4、注册资本：19,650,397,845元
- 5、总股本：19,650,397,845股
- 6、股票简称及代码：国电电力（600795）
- 7、统一信用代码：912102001183735667
- 8、成立日期：1992年12月31日
- 9、注册地址：辽宁省大连经济技术开发区黄海西路4号
- 10、办公地址：北京市朝阳区安慧北里安园19号
- 11、邮政编码：100101
- 12、信息披露事务负责人：田景奇
- 13、联系电话：010-58682100
- 14、传真：010-64829902
- 15、公司网址：<http://www.600795.com.cn>
- 16、经营范围：电力、热力生产、销售；煤炭销售；电网经营；新能源项目、高新技术、环保产业的开发与应用；信息咨询；电力技术开发咨询、技术服务写字楼及

场地出租（以下限分支机构）发、输、变电设备检修、维护；通讯业务；水处理及销售（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。）

## （二）核准情况及规模

1、2019年2月25日，公司召开的七届五十八次董事会会议审议通过了关于公司发行公司债券的议案，同意公司发行总规模不超过人民币100亿元（含100亿元）的公司债券，发行的公司债券包括但不限于一般公司债券、可交换公司债券、扶贫公司债券、绿色公司债券、永续期公司债券等，发行期限不超过10年（永续期类产品不受该限制）。

2、2019年3月13日，公司召开的2019年第一次临时股东大会审议通过了董事会提交的关于公司发行公司债券的议案，同意公司发行总规模不超过人民币100亿元（含100亿元）的公司债券，发行的公司债券包括但不限于一般公司债券、可交换公司债券、扶贫公司债券、绿色公司债券、永续期公司债券等，发行期限不超过10年（永续期类产品不受该限制）。

3、经中国证监会“证监许可【2019】2203号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过100亿元（含100亿元）的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定各期债券的发行时间、发行规模及发行条款。

## （三）本期债券的主要条款

1、发行主体：国电电力发展股份有限公司。

2、债券名称：国电电力发展股份有限公司2021年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）。

3、发行规模：本期债券发行规模为不超过人民币24亿元（含24亿元）。

4、债券期限：本期债券为3年期固定利率债券。

5、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

6、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户登记托管。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

7、债券利率及确定方式：本期发行的公司债券采用固定利率形式，票面利率将以公开方式向具备相应风险识别和承担能力的合格投资者进行询价后，由发行人与主承

销商确定本期债券的票面利率簿记建档区间。最终票面利率由公司根据市场情况及国家有关规定与主承销商协商确定。

8、发行方式：本期发行的公司债券按面值向符合相关法律、法规规定具备相应风险识别和承担能力的合格投资者公开发售。

9、发行对象：本期债券发行对象为符合《管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》以及其他法律法规规定的合格投资者。（法律、法规禁止购买者除外）

10、配售规则：本期债券将根据簿记建档结果按集中配售原则进行配售。本期发行的公司债券不向公司股东优先配售。

11、网下配售原则：主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。公司将按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照时间优先的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

12、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

13、发行日和起息日：本期债券发行首日为2021年7月5日，本期债券起息日为2021年7月6日。

14、利息登记日：本期债券的利息登记日按债券登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

15、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照上交所和债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照上交所和债券登记机构的相关规定办理。

16、付息日：2022年至2024年每年的7月6日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。



17、本金支付日（兑付日）：本期债券的兑付日为2024年7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）。

18、支付金额：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利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券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。

19、担保情况：本期债券无担保。

20、信用级别及资信评级机构：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

21、本期债券牵头主承销商、簿记管理人：中信证券股份有限公司。

22、本期债券联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司、光大证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司。

23、本期债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

24、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

25、募集资金专项账户：公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

账户名称：国电电力发展股份有限公司

开户银行：交通银行股份有限公司北京西区支行

账户号码：110060587018170023038

26、募集资金用途：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。

27、拟上市地：本期发行的公司债券拟于上海证券交易所上市。

28、上市安排：本期发行结束后，在满足上市条件的前提下，公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

29、新质押式回购安排：公司的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，符合进行新质押式回购交易的基本条件。公司拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及债券登记机构的相关规定执行。

30、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应

缴纳的税款由投资者承担。

## 二、本期债券发行的有关机构

### (一) 发行人：国电电力发展股份有限公司

住所：          北京市朝阳区安慧北里安园19号楼  
法定代表人：  刘国跃  
联系人：       任晓霞  
电话：          010-58685100  
传真：          010-64829902

### (二) 牵头主承销商、簿记管理人：中信证券股份有限公司

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  
法定代表人：  张佑君  
项目负责人：  宋颐岚、李宁  
项目组成员：  寇志博、王洲、徐宏源  
电话：          010- 60837524  
传真：          010- 60833504

### (三) 联席主承销商：

#### 1、华泰联合证券有限责任公司

住所：          深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港  
                  基金小镇B7栋401  
法定代表人：  江禹  
项目负责人：  周婷、吴震  
项目组成员：  于蔚然  
电话：          010-57615900  
传真：          010-57615902

#### 2、光大证券股份有限公司

住所：          上海市静安区新闻路1508号

法定代表人： 刘秋明  
项目负责人： 陆昊  
项目组成员： 白桦  
电话： 010-58377838  
传真： 010-58377893

### **3、国泰君安证券股份有限公司**

住所： 中国（上海）自由贸易试验区商城路618号  
联系地址 北京市西城区金融大街甲9号金融街中心南楼17层  
法定代表人： 贺青  
项目负责人： 陈蓓  
项目组成员： 李振、王一麟、黄山颖  
电话： 010-83939713、010-83939716、010-83939753  
传真： 010-66169515

### **4、浙商证券股份有限公司**

住所： 浙江省杭州市江干区五星路201号  
法定代表人： 吴承根  
项目负责人： 邹颖  
项目组成员： 冯佳慧  
电话： 010-65546326  
传真： 010-65546320

### **（四）本期债券受托管理人：中信证券股份有限公司**

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  
法定代表人： 张佑君  
项目负责人： 宋颐岚、李宁  
项目组成员： 寇志博、王洲、徐宏源  
电话： 010- 60837524

传真： 010- 60833504

**(五) 发行人律师：北京大成律师事务所**

住所： 北京市朝阳区东大桥路9号侨福芳草地大厦7层

负责人： 彭雪峰

经办律师： 徐广兵、王博媛

电话： 010-58137340

传真： 010-58137788

**(六) 会计师事务所：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所： 湖北省武汉市武昌区东湖路169号2-9层

执行事务合伙人： 石文先、杨荣华、管云鸿

签字注册会计师： 李玉平、苏国芝

电话： 010-58132111

传真： 010-88217272

**(七) 资信评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司**

住所： 北京市丰台区东管头1号院3号楼2048-80

法定代表人： 崔磊

评级人员： 张伟、唐骊

电话： 010-62299800

传真： 010-65660988

**(八) 募集资金专项账户开户银行：交通银行股份有限公司北京西区支行**

户名： 国电电力发展股份有限公司

开户行： 交通银行股份有限公司北京西区支行

账号： 110060587018170023038

中国人民银行大额支付系统行号： 301100000120

**(九) 本期债券申请上市或转让的证券交易场所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东新区浦东南路528号  
负责人：黄红元  
电话：021-68808888  
传真：021-68804868

**(十) 本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路188号  
负责人：聂燕  
电话：021-68870204  
传真：021-58899400

### 三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由中信证券担任本期债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的本次债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（五）本期债券发行结束后，公司将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

### 四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至2020年末，除下述情况外，本公司与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人之间不存在直接的或间接的股权关系或其他利害关系：

截至2020年末，中信证券自营业务账户持有国电电力（600795.SH）股票数额1,619,800股，信用融券专户持有国电电力（600795.SH）股票数额320,100股，资产管

理业务账户持有国电电力（600795.SH）股票数额259,700股，中信证券自营账户持有发行人关联方英力特（000635.SZ）股票数额3,100股。

截至2020年末，华泰联合证券之母公司华泰证券股份有限公司融券专户持有国电电力（600795.SH）的股份数目为392,700股；金融创新部持有国电电力（600795.SH）的股份数目为1,173,400股，持有英力特（000635.SZ）的股份数目为49,400股；证券投资部持有国电电力（600795.SH）的股份数目为925,000股（其中虚拟持仓96,300股），持有英力特（000635.SZ）的股份数目为12,000股；资产管理业务账户持有国电电力（600795.SH）的股份数目为3,800股。

截至2020年末，光大证券股份有限公司下属子公司上海光大证券资产管理有限公司持有国电电力A股（600795.SH）股票数额108,300股。

截至2020年末，国泰君安证券股份有限公司持有国电电力A股（600795.SH）股票数额2,293,336股。

## 第二节 风险因素

投资者购买本期债券应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债券依法发行后，因公司经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价和投资本期债券时，应特别审慎地考虑下述各项风险因素：

### 一、本期债券的投资风险

#### （一）债券利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响，在本期债券存续期内，可能跨越多个利率调整周期，市场利率存在波动的可能性，投资者持有债券的实际收益具有不确定性。

#### （二）流动性风险

本期债券发行结束后，公司将积极申请本期债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于合格投资者范围内转让，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

在债券存续期内，公司所处的宏观经济环境、行业发展状况、国家相关政策、资本市场状况等外部环境，以及公司本身的生产经营都存在一定程度的不确定性，这些因素的变化可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付债券本息，进而使得投资者面临不能获得偿付足额本息的风险。

#### **（四）本期债券安排所特有的风险**

本期债券不提供担保，亦没有采取抵押、质押等其他增信措施。尽管公司已根据实际情况安排了多项偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续期间，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施无法得到有效履行，进而影响本期债券持有人的利益。

#### **（五）资信风险**

公司目前资信状况良好，能够按约定偿付银行贷款本息，不存在银行贷款延期偿付以及债券本息偿付违约的状况。报告期内公司与主要客户发生业务往来时，未曾发生严重违约行为；在未来的业务经营中，公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其它承诺。但是，在债券存续期内，如果公司的资信状况发生不利变化，可能影响本期债券到期本息兑付。

#### **（六）信用评级变化的风险**

经评级机构东方金诚国际信用评估有限公司评定，公司的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。在债券的存续期内，资信评级机构将对公司主体信用和本期债券实施定期跟踪评级和不定期跟踪评级，定期跟踪评级每年进行一次，不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对公司主体或债券信用质量产生重大影响的事项时启动。公司无法保证其主体信用评级和本期债券的信用评级在债券存续期间不会发生任何负面变化。在债券存续期间，若出现任何影响公司信用级别或债券信用级别的事项，资信评级机构可能调低公司信用级别或本期债券信用级别，本期债券的市场价格将可能随之发生波动，进而会对投资者利益产生不利影响。

## **二、发行人的相关风险**

### **（一）财务风险**

#### **1、资产负债率较高的风险**

公司近年来资产负债率处于较高水平，2018年末、2019年末及2020年末合并口径的资产负债率分别为69.16%、68.03%和66.83%。公司所属的电力行业是资本密集型行业，电源项目建设具有投资规模大、投资回收期长的特点，同时，根据国家有关规定，



电力行业资本金比例为20%及以上，电力行业普遍资产负债率较高。公司近年来业务规模扩张较快，新建项目较多，项目贷款比较多，导致资产负债率较高。但公司在资产扩张的同时，注重调整资本结构，降低财务风险，资产负债率在电力行业核心上市公司中处于较低水平。

## 2、资本支出较大的风险

电力行业是资本密集型行业。公司电厂投资规模较大，建设周期较长，生产经营规模的扩大、设备维护和技术改造等需要投入大量资金。2019年发行人投资活动产生现金流出为137.27亿元，2020年发行人投资活动产生现金流出为146.50亿元。随着发行人企业转型的持续推进，清洁能源发展步伐不断加快，发行人未来仍有较大的资本性支出计划。大规模的资本支出可能会加重公司的财务负担，存在一定的财务风险。

## 3、有息负债占比较高的风险

2018年-2020年末，公司有息负债持续增加，有息负债占总负债的比例较高，有息负债构成中主要以短期借款和长期借款为主。截至2020年末，公司有息负债总额为2,094.40亿元，占全部负债总额的87.71%，有息负债的增加将加大公司的利息负担，对公司的盈利水平产生一定影响。

## 4、流动比率、速动比率偏低的风险

截至2018年末、2019年末及2020年末，公司合并口径的流动比率分别为0.29、0.39和0.37，合并口径的速动比率分别为0.25、0.34和0.34，均处于较低水平。公司流动比率与速动比率较低主要是因为公司属于电力、热力生产和销售行业，行业特性决定了企业庞大的非流动资产规模，报告期内发行人非流动资产占总资产的比例分别为92.06%、90.21%和89.87%。发行人非流动资产主要由固定资产组成，主要系发行人营运中的发电设施等。而负债方面发行人需用短期融资支撑营运资金的需求，前述两方面共同导致发行人流动比率和速动比率偏低。如果发行人无法从预期的资金来源中获得本期债券还本付息所需的资金，发行人相对较小的流动资产规模将可能使投资者面临短期内无法足额变现的风险。

## 5、应收账款回收的风险

发行人应收账款主要是应收回的发电收入，应收账款账龄大部分在1年以内。截至2018年末、2019年末和2020年末，发行人应收账款分别为104.62亿元、136.58亿元和

136.23亿元，占发行人流动资产的比例分别为37.04%、38.22%和37.62%，应收账款金额较大，占比较高。一旦欠款单位生产经营出现恶化或者公司回收欠款执行不力，发生未按约定期限归还等情况，则会影响到公司应收账款回收以及资金周转，给公司正常经营带来一定的风险。

#### 6、存货跌价风险

公司存货主要是发电用燃煤。2018年末、2019年末和2020年末，公司存货分别42.17亿元、41.59亿元和30.92亿元，分别占同期流动资产总额的14.93%、11.64%和8.54%。公司存货的变现能力直接影响公司资产的流动性及偿债能力，尽管公司存货为公司生产经营所需，不存在销售不力对公司造成不利影响的情形，但若存货价格出现大幅波动，将面临大幅计提存货跌价准备的风险，进而对公司的财务表现构成不利影响。

### （二）经营风险

#### 1、宏观环境与行业经济周期风险

发行人所从事的电力、热力生产和销售行业与国家宏观经济形势有着较强的相关性，受国内外各方面因素影响。近两年中国经济增速明显放缓，带来需求增速的下降，全社会用电量增速从前几年的两位数增长下降到2020年的3.1%，未来宏观经济形势仍然存在着很大的不确定性。另外电力企业的盈利水平与经济周期波动的相关性较高，下游重工业和制造业的用电需求和发电企业自身的上网电量是决定发电企业盈利的重要因素。如果未来经济发展放缓或出现衰退，电力需求相应减少，则可能对本公司的盈利能力产生影响。

#### 2、公司火电占比较高和燃料成本上升的风险

公司经营以火力发电为主。截至2020年末，公司火电装机容量6,707.70万千瓦，占公司控股装机容量的76.23%。火力发电机组以煤炭为主要燃料，煤炭供应不足、运力短缺或者煤炭质量下降都可能影响公司发电业务的正常进行。2019年，公司入炉标煤单价完成577.55元/吨，较2018年下降16.87元/吨。2020年，公司入炉标煤单价完成549.28元/吨，较2019年下降28.27元/吨。若未来煤炭价格持续走高，将给公司带来持续的成本压力，对公司的盈利能力产生影响。

#### 3、业务结构单一的风险

公司主营业务收入绝大部分来自电力销售，业务结构比较单一。虽然单一的业务有利于公司专业化经营，但随着电力行业竞争加剧，业务过于单一将可能削弱公司经营的抗风险能力。

#### 4、来水风险

2020年末，公司水电机组装机容量为1,437.18万千瓦，约占公司控股装机容量的16.33%。水力发电量除受市场需求的影响外，还受来水情况影响。公司水电项目的盈利能力由于来水情况不确定性而存在一定的波动性。

#### 5、风资源变化的风险

2020年末，公司风电机组装机容量为633.11万千瓦，约占公司控股装机容量的7.20%。风力发电企业发电量除受市场需求的影响外，还受当地的风资源条件影响。若风电项目所处地区出现过大的季节差异波动、气候异常或强风极端天气，将使得公司风电项目经营效率及发电量下降，从而对公司的风电业务及经营业绩造成影响。

#### 6、安全生产风险

电力安全生产重要性是由电力生产、电力基本建设、电力多种经营的客观规律和生产特性及社会作用决定的。电力生产过程中存在违章操作等安全隐患。此外，公司生产运营中涉及的煤炭采掘也属于高危行业。公司把安全生产作为公司重点关注事项之一，制定了《国电电力发展股份有限公司安全生产管理制度》、《煤矿企业安全生产管理制度》，建立了安全保障体系包括安全工作规定、安全监督、安全奖惩以及应急管理，但生产过程中一旦出现违规操作或者因不可控因素导致的生产或施工事故，将直接对本公司生产经营造成重大影响。

### （三）管理风险

#### 1、子公司管控整合风险

截至2020年末，发行人拥有170家纳入合并报表范围内的各级子公司。虽然发行人已经建立起完善的子公司管理制度，但是随着发行人下属公司数目的增加，发行人的管理半径不断扩大，管理难度将不断增加。如果未来发行人不能对子公司进行有效的整合和管控、提升子公司业务收入、控制其费用支出，将可能造成子公司经营效率的下降及经营风险的增加，从而影响公司的经营及未来发展。

#### 2、资产跨区域整合以及管理风险

截至2020年末，发行人拥有170家纳入合并报表范围内的各级子公司，公司资产分布在全国26个省、市、自治区。跨区域经营给公司的组织、财务、生产和经营管理带来了一定的难度，增加了管理风险。

### 3、人才储备风险

随着发行人业务规模的不断扩大，企业的管理模式和经营理念需要根据环境的变化而不断调整，因而对发行人的管理人员素质及人才引进提出了更高的要求。发行人如不能通过保持和引进专业人才进一步改善和优化公司管理结构，可能对未来的经营造成一定风险。

## （四）政策风险

### 1、电价政策调整的风险

目前，我国发电企业上网电价受到政府的严格监管。根据2015年3月15日发布的《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》，我国深化电力体制改革的重点和路径是：在进一步完善政企分开、厂网分开、主辅分开的基础上，按照管住中间、放开两头的体制架构，有序放开输配以外的竞争性环节电价，有序向社会资本开放配售电业务，有序放开公益性和调节性以外的发用电计划。根据2015年10月12日发布的《中共中央国务院关于推进价格机制改革的若干意见》，将加快推进能源价格市场化，按照“管住中间、放开两头”的总体思路，推进电力等能源价格改革，有序放开上网电价和公益性以外的销售电价，建立主要由市场决定能源价格的机制。

2016年12月22日，发改委出台了国家发展改革委关于印发《省级电网输配电价定价办法（试行）》，对省级电网共用网络输配电价的核定做出了规定。2017年12月29日，为纵深推进输配电价改革，建立规则明晰、水平合理、监管有力、科学透明的输配电价体系，在《省级电网输配电价定价办法（试行）》的基础上，发改委发布了《国家发展改革委关于印发〈区域电网输电价格定价办法（试行）〉〈跨省跨区专项工程输电价格定价办法（试行）〉和〈关于制定地方电网和增量配电网配电价格的指导意见〉的通知》（发改价格规[2017]2269号）。2018年，国家发改委先后四次发文，决定分两批实施降价措施，落实一般工商业电价平均下降10%的目标要求，进一步优化营商环境。2019年，国家发改委出台煤电上网电价改革政策和电网企业全额收购可再生

能源电量政策，形成煤电“基准价+上下浮动”的市场化价格机制和可再生能源电量收购保障机制，对未来电力市场影响较大。

发行人的上网电价如面临下调，或者在燃料成本上升的情况下不能及时上调，则发行人的经营业绩将受到影响。

## 2、环保政策风险

目前生态环境保护的范围更广、要求更高。火电方面，除了传统的二氧化硫、氮氧化物、烟尘等烟气污染物排放控制外，烟气脱白除水成为火电厂新的环保治理要求。厂区废水零排放规定开始执行，提出煤场封闭要求的地方政府越来越多，无组织排放要求对汽车运输和堆场治理要求和限制越来越多。全国碳排放权交易体系于2017年12月正式启动，对火电厂减排温室气体提出了更高要求。水电站的生态流量和水生环境要求、新能源项目水土保持等带来了新的生态压力。未来低碳环保要求日益严格，相应地会对企业成本产生一定影响。

## 3、金融机构实行联合授信的风险

2018年6月1日，银保监会印发了《中国银行保险监督管理委员会关于印发银行业金融机构联合授信管理办法（试行）的通知》。联合授信是指对同一企业提供债务融资的多家银行业金融机构，通过建立信息共享机制，改进银企合作模式，提升银行业金融服务质效和信用风险防控水平的运作机制，是降低企业杠杆率、防范化解重大金融风险的重要举措。联合授信可有效遏制多头融资、过度融资，以及优化金融资源配置，提高资金使用效率，支持供给侧改革。联合授信目前正在试点阶段，《通知》中建议对在3家以上银行业金融机构有融资余额，且融资余额合计在50亿元以上的企业，应采取联合授信机制。

发行人资信状况优良，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，截至2020年末，发行人已经获得中国银行、中国建设银行、中国农业银行和中国工商银行等主要贷款银行各类授信额度合计4,166亿元人民币，尚未使用的各类授信额度总额为2,329亿元人民币。发行人符合联合授信的条件，若与发行人合作的金融机构开展联合授信，则发行人未用授信额度可能大幅降低，导致发行人获取金融机构借款的难度加大，进而可能影响企业经营情况及资金状况。

## 第三节 发行人的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

经东方金诚综合评定，本期债券的信用等级为AAA，公司的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。近三年，公司在境内发行其他债券、债券融资工具委托进行资信评级的主体评级结果均为AAA，与本期评级情况无差异。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的含义

东方金诚评定公司主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA，该级别标识涵义为：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。

#### （二）信用评级报告的主要内容

东方金诚认为，公司在国内电力市场中具有很强的竞争优势，大容量火电机组和清洁能源装机占比高，未来发电能力提高空间很大，经营性现金流表现良好。同时，东方金诚也关注到，公司面临一定的资本支出压力，且资产负债率较高，短期债务占比较大。综合分析，公司债务偿还能力极强，基本不受不利经济环境的影响，本期债券到期不能偿付的风险极小。

##### 1、优势

（1）公司控股装机容量居火电上市企业前列，在国内电力市场中具有很强的竞争优势；

（2）公司发电资产中大容量火电机组和清洁能源装机占比高，有助于保持较高的机组运营效率和降低过度依赖单一电源结构的经营风险；

（3）公司电源项目储备充足，增强了新能源可持续发展能力，未来发电能力提高空间很大；

（4）公司现金获取能力很强，经营活动持续为净流入，总体现金流表现较好。

##### 2、关注

（1）公司在项目投资规模较大，面临一定的资本支出压力；

（2）公司资产负债率处于较高水平，短期债务占比较大，债务集中度较高。

### （三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门有关规定和东方金诚的评级业务制度，东方金诚将在“国电电力发展股份有限公司2021年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）”的存续期内密切关注国电电力发展股份有限公司的经营管理状况、财务状况及可能影响信用质量的重大事项，实施定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次，在国电电力发展股份有限公司公布年报后的两个月内且不晚于每一会计年度结束之日起的六个月内出具定期跟踪评级报告；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对受评主体或债券信用质量产生重大影响的事项时启动，并在启动日后10个工作日内出具不定期跟踪评级报告。

跟踪评级期间，东方金诚将向国电电力发展股份有限公司发送跟踪评级联络函并在必要时实施现场尽职调查，国电电力发展股份有限公司应按照联络函所附资料清单及时提供财务报告等跟踪评级资料。如国电电力发展股份有限公司未能提供相关资料导致跟踪评级无法进行时，东方金诚将有权宣布信用等级暂时失效或终止评级。

东方金诚出具的跟踪评级报告将按照《证券市场资信评级机构证券评级业务实施细则》等相关规定，同时在交易所网站、东方金诚网站(<http://www.dfratings.com>)和监管部门指定的其他媒体上予以公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在其他交易场所、媒体或其他场合公开披露的时间。东方金诚还将根据监管要求向相关部门报送。

## 三、发行人资信情况

### （一）发行人获得主要贷款银行及金融机构的授信及使用情况

截至2020年末，公司资信状况良好，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，截至报告期末，公司已经获得中国银行、中国建设银行、中国农业银行和中国工商银行等主要贷款银行各类授信额度合计4,166亿元，尚未使用的各类授信额度总额为2,329亿元。

公司拥有较充裕的授信额度和较强的融资能力，为本期债券的按时还本付息提供有力的保障。公司近三年的贷款偿还率和利息偿付率均为100%，未出现逾期未偿还银行贷款及延迟付息的情况。

### （二）最近三年与主要客户发生业务往来情况

最近三年，发行人与主要客户发生业务往来，未曾有严重违约现象。

### (三) 公司已发行尚未兑付的债务融资工具情况

#### 1、公司已发行尚未兑付债券及债务融资工具明细

截至募集说明书签署日，公司及下属子公司已发行尚未兑付债券及债务融资工具

如下：

单位：亿元、年、%

类型	发行主体	债券名称	起息日	发行金额	当前余额	期限	发行利率
公司债	国电电力	18国电03	2018-07-10	23.00	23.00	3.00	4.43
	国电电力	19国电01	2019-07-15	10.00	10.00	3.00	3.54
	国电电力	20国电01	2020-03-24	10.00	10.00	3.00	3.02
	国电电力	20国电02	2020-05-25	15.00	15.00	3.00	2.56
	国电电力	21国电01	2021-05-24	10.00	10.00	3.00	3.35
	国电电力	21国电S1	2021-06-04	28.00	28.00	1.00	2.83
	小计				<b>96.00</b>	<b>96.00</b>	-
中期票据	国电电力	18国电MTN001	2018-08-08	20.00	20.00	3.00	3.85
	国电电力	18国电MTN002	2018-10-10	20.00	20.00	3.00	4.13
	国电电力	18国电MTN003	2018-10-24	20.00	20.00	3+2	4.07
	国电电力	18国电MTN004	2018-12-13	10.00	10.00	3+N	4.31
	国电电力	19国电MTN001	2019-01-25	20.00	20.00	3.00	3.54
	国电电力	19国电MTN002	2019-04-10	20.00	20.00	3.00	3.80
	国电电力	19国电MTN003	2019-09-25	20.00	20.00	3.00	3.50
	国电电力	19国电MTN004	2019-10-28	20.00	20.00	3.00	3.56
	国电电力	19国电MTN005	2019-12-19	20.00	20.00	3+N	3.87
	国电电力	20国电MTN001	2020-05-20	15.00	15.00	3.00	2.53
	国电电力	21国电GN001	2021-03-25	8.40	8.40	3.00	3.45
	国电电力	21国电GN002 (可持续挂钩)	2021-05-10	10.00	10.00	3.00	3.40
	小计				<b>203.40</b>	<b>203.40</b>	-
短期融资券	国电电力	20国电CP002	2020-07-23	18.00	18.00	1.00	2.00
小计				<b>18.00</b>	<b>18.00</b>	-	-
资产支持票据	国电电力	20国电绿色 ABN001	2020-11-16	7.68	6.16	1.5808	3.86
	国电电力	20国电绿色 ABN002	2020-11-19	10.00	7.05	1.5726	4.00



类型	发行主体	债券名称	起息日	发行金额	当前余额	期限	发行利率
	小计			17.68	13.21	-	-
	合计			335.08	330.61	-	-

截至募集说明书签署日，公司债务融资工具付息/兑付情况正常，不存在延期偿还债务的情况。

## 2、最近三年公司发行公司债券及尚存续公司债券募集资金使用情况

国电电力发展股份有限公司2018年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）于2018年5月15日完成发行，募集资金为18亿元，具体用途为偿还超短期融资券“17国电SCP005”。截至本募集说明书签署日，募集资金已使用完毕。

国电电力发展股份有限公司2018年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第二期）于2018年6月5日完成发行，募集资金为25亿元，具体用途为偿还超短期融资券“17国电SCP006”。截至本募集说明书签署日，募集资金已使用完毕。

国电电力发展股份有限公司2018年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第三期）于2018年7月10日完成发行，募集资金为23亿元，具体用途为偿还超短期融资券“17国电SCP007”和部分银行借款。截至本募集说明书签署日，募集资金已使用完毕。

国电电力发展股份有限公司2019年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）于2019年7月15日完成发行，募集资金为10亿元，具体用途为偿还银行借款。截至本募集说明书签署日，募集资金已使用完毕。

国电电力发展股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）于2020年3月24日完成发行，募集资金为10亿元，具体用途为偿还公司债务。截至本募集说明书签署日，募集资金已使用完毕。

国电电力发展股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）于2020年5月25日完成发行，募集资金为15亿元，具体用途为偿还公司债务。截至本募集说明书签署日，募集资金已使用完毕。

国电电力发展股份有限公司2021年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）于2021年5月24日完成发行，募集资金为10亿元，具体用途为偿还公司债务。截至本募集说明书签署日，募集资金已使用完毕。

国电电力发展股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）于2021年6月4日完成发行，募集资金为28亿元，具体用途为偿还公司有息债务和补充流动资金。截至本募集说明书签署日，募集资金已使用完毕。

公司已设立募集资金专项账户，用于上述公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

公司按照相关法律法规、募集说明书的约定以及公司有关募集资金使用的规章制度使用和管理各期公司债券的募集资金，确保募集资金合法合规使用。公司在年度报告中及时披露募集资金的使用情况，实际使用情况与信息披露无差异。公司募集资金按照中国证监会核准的范围要求和募集说明书的约定使用。

#### （四）最近三年的主要财务指标

发行人近三年主要财务指标情况如下：

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
资产负债率	66.83%	68.03%	69.16%
流动比率（倍）	0.37	0.39	0.29
速动比率（倍）	0.34	0.34	0.25
项目	2020年度	2019年度	2018年度
EBITDA利息保障倍数	3.93	3.55	2.79
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%

注：

- 1、资产负债率=负债总额/资产总额；
- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 4、EBITDA利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)；
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 6、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

## 第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，本公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金兑付，以充分保障投资者的利益。

### 一、增信机制

本期债券无担保。

### 二、偿债计划

#### （一）偿债计划

##### 1、利息支付

（1）本期债券在存续期内每年付息1次，最后一期利息随本金兑付一起支付。

（2）债券利息支付通过登记结算机构和有关机构办理。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付息公告中加以说明。

（3）根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由其自行承担。

##### 2、本金兑付

本期债券的本金兑付通过登记结算机构和有关机构办理。本金兑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兑付公告中加以说明。

#### （二）偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于本公司日常经营所产生的现金流。最近三年，公司分别实现营业收入1,079.19亿元、1,165.99亿元和1,164.21亿元，实现归属于母公司的净利润分别为16.12亿元、17.44亿元和26.33亿元，经营活动产生的现金流量净额分别为310.97亿元、337.22亿元和365.22亿元。随着业务的不断发展，本公司的营业收入和盈利能力有望进一步提升，从而为偿还本期债券本息提供保障。

#### （三）偿债应急保障方案

### **1、货币资金偿付**

截至2020年末，本公司合并财务报表口径下货币资金为94.27亿元。本公司货币资金在报告期内较为充足且保持相对稳定，可以为本期债券的偿付提供支持。

### **2、流动资产变现**

长期以来，本公司财务政策稳健，注重流动性管理，资产流动性良好。本公司流动资产中的货币资金、应收票据以及应收账款等具有较强的流动性，必要时可以通过上述资产变现来补充偿债资金。截至2020年末，公司合并财务报表口径流动资产为362.07亿元，其中：（1）货币资金为94.27亿元；（2）应收票据为40.82亿元；（3）应收账款为136.23亿元。上述三类流动资产均具有较强的流动性，足够覆盖本期债券的发行规模，为本期债券的偿付提供了良好的保障。

### **3、外部融资渠道**

发行人财务状况优良，信贷记录良好，拥有较好的市场声誉，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系，具有较强的间接融资能力。截至2020年末，公司已经获得中国银行、中国建设银行、中国农业银行和中国工商银行等主要贷款银行各类授信额度合计4,166亿元，尚未使用的各类授信额度总额为2,329亿元。如果由于意外情况发生，公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

## **三、偿债保障措施**

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

### **（一）募集资金专款专用**

发行人将严格依照董事会决议及本募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。同时，发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门将对资金使用情况

进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面顺畅运作。

## **（二）设立专门的偿付工作小组**

发行人将指定专人负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在每期公司债券利息和本金偿付日之前，公司将专门成立偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

## **（三）聘请受托管理人**

发行人按照《管理办法》的要求引入了债券受托管理人制度，并与债券受托管理人订立了《债券受托管理协议》。在债券存续期间内，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人提供公司的相关财务资料，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书“第九节债券受托管理人”的内容。

## **（四）制定《债券持有人会议规则》**

发行人已按照《管理办法》的要求与债券受托管理人制定了《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利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。有关《债券持有人会议规则》具体内容，详见本募集说明书“第八节债券持有人会议”。

## **（五）严格履行信息披露义务**

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。公司将按

照《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：

- 1、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；
- 2、债券信用评级发生变化；
- 3、发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- 4、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- 5、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；
- 6、发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- 7、发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- 8、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- 9、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚；
- 10、保证人、担保物如有、或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- 11、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；
- 12、发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- 13、发行人拟变更募集说明书的约定；
- 14、发行人不能按期支付本息；
- 15、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- 16、发行人提出债务重组方案的；
- 17、本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；
- 18、发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

#### **(六) 加强募集资金的使用管理**

本公司将制定专门的债券募集资金使用计划，设立募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。相关业务部门对资金使用情况严格检查，并确保本期债券募集资金根据募集说明书披露的用途使用，并定期披露募集资金使用情况，增强公司主营业务对本期债券本息偿付的支持。本公司将严格按照交易所及登记公司的相关规则要求，及时划转本期债券的本息。

## （七）发行人承诺

为进一步保障债券持有人的利益，在本期发行的公司债券的存续期内，公司将制定并采取多种偿债保障措施，切实保障债券持有人利益。当出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，发行人将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

## 四、本次债券违约情形及处理

### （一）构成债券违约的情形

根据《债券受托管理协议》，以下事件构成本次债券的违约事件：

- 1、在本次债券到期、加速清偿或回售（如有）时，公司未能偿付到期应付本金；
- 2、公司未能偿付本次债券的到期利息，且该种违约持续超过三十日仍未解除；
- 3、公司不履行或违反《债券受托管理协议》规定，在正常经营活动需要外，出售其全部或实质性的资产；
- 4、公司不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺（上述1到3项违约情形除外），且经受托管理人书面通知，或经持有本次债券本金总额百分之三十以上的债券持有人书面通知，该种违约持续三十个连续工作日仍未解除；
- 5、在本次债券存续期间内，本次债券的担保人（如有）发生解散、注销、吊销、停业且公司未能在该等情形发生之日起三十个工作日内提供受托管理人认可的新担保人为本次债券提供担保；
- 6、公司丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；
- 7、在本次债券存续期间内，其他因公司自身违约和/或违规行为而对本次债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

### （二）违约责任

如果《债券受托管理协议》下的违约事件发生且一直持续三十个工作日仍未解除，代表出席债券持有人会议二分之一以上表决权的债券持有人可通过债券持有人会

议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有本次未偿还债券的本金和相应利息，立即到期应付，即加速清偿。

在宣布加速清偿后，如发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施：

1、向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：

（1）债券受托管理人及其代理人和顾问的合理赔偿、费用和开支；（2）所有迟付的利息；（3）所有到期应付的本金；（4）适用法律允许范围内就迟延履行支付的债券本金计算的复利；或

2、相关的违约事件已得到救济或被豁免；或

3、债券持有人会议同意的其他措施，代表出席债券持有人会议二分之一以上表决权的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

如果发生《债券受托管理协议》约定的违约事件且一直持续，受托管理人应自行，或根据债券持有人会议的指示，采取可行的法律救济方式回收债券本金和/或利息，或强制发行人履行《债券受托管理协议》或本次债券项下的义务。

在本次债券存续期间，若债券受托管理人拒不履行、故意迟延履行《债券受托管理协议》约定下的义务或职责，致使债券持有人造成直接经济损失的，债券受托管理人应当按照法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定（包括其在募集说明书中做出的有关声明，如有）及《债券受托管理协议》的约定承担相应的法律责任，包括但不限于继续履行、采取补救措施或者赔偿损失等方式，但因公司故意或过失的原因妨碍债券受托管理人正常履行《债券受托管理协议》项下职责的情形除外。

若公司因其重大过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》的任何行为（包括不作为）导致受托管理人及/或其董事、工作人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和合理费用（包括合理的律师费用），公司应负责赔偿并采取一切可能的措施将上述损失控制在最小范围内。公司在本款下的义务在公司发生主体变更的情形后由公司权利义务的承继人承担。

若受托管理人因其过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》的任何行为（包括不作为）导致公司及/或其董事、工作人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费



用），受托管理人应负责赔偿并采取一切可能的措施将上述损失控制在最小范围内。受托管理人在本款下的义务在受托管理人发生主体变更的情形后由受托管理人权利义务的承继人承担。

### （三）争议解决机制

《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如未能通过协商解决，《债券受托管理协议》签订各方一致同意将争议提交中国国际经济贸易仲裁委员会并按其当时有效的仲裁规则在北京进行仲裁。该仲裁裁决是终局的，《债券受托管理协议》各方特此同意不可撤销地服从该仲裁委员会的管辖与裁决结果。仲裁不适用简易程序。就《债券受托管理协议》某一条款产生争议和纠纷并进行仲裁的，不影响《债券受托管理协议》其他条款的效力与继续履行。仲裁裁决是终局的，对相关当事人具有约束力。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

- 1、中文名称：国电电力发展股份有限公司
- 2、英文名称：GD POWER DEVELOPMENT CO.,LTD
- 3、法定代表人：刘国跃
- 4、注册资本：19,650,397,845元
- 5、总股本：19,650,397,845股
- 6、股票简称及代码：国电电力（600795）
- 7、统一信用代码：912102001183735667
- 8、成立日期：1992年12月31日
- 9、注册地址：辽宁省大连市经济技术开发区黄海西路4号
- 10、办公地址：北京市朝阳区安慧北里安园19号
- 11、邮政编码：100101
- 12、信息披露事务负责人：田景奇
- 13、联系电话：010-58682100
- 14、传真：010-64829902
- 15、所属行业：电力、热力生产和供应业
- 16、公司网址：<http://www.600795.com.cn>
- 17、经营范围：电力、热力生产、销售；煤炭销售；电网经营；新能源项目、高新技术、环保产业的开发与应用；信息咨询；电力技术开发咨询、技术服务写字楼及场地出租（以下限分支机构）发、输、变电设备检修、维护；通讯业务；水处理及销售（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。）

#### （一）发行人设立情况

1992年12月31日，经辽宁省经济体制改革委员会“辽体改发[1992]68号文”批准，国电电力以定向募集方式设立，设立时名称为大连东北热电发展股份有限公司，注册号为大开工商企法字11837356-6，注册地址为大连经济技术开发区。

国电电力由东北电力、建行辽宁信托投资公司和大连发电总厂三名发起人共同发

起设立，设立时股本为5,100万元，资本公积2,040万元，由大连北方会计师事务所出具了《验资报告》（验字[1992]600号）。设立完成后，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
东北电力	30,700,000	60.20	国有法人股
建行辽宁信托投资公司	5,000,000	9.80	国有法人股
大连发电总厂	2,500,000	4.90	国有法人股
内部职工	12,800,000	25.10	内部职工股
<b>合计</b>	<b>51,000,000</b>	<b>100.00</b>	

## （二）发行人股本变动情况

### 1、1996年股份转让

1996年12月30日，建行辽宁信托投资公司和东北电力签署了《股份转让协议》。根据该协议，建行辽宁信托投资公司将其所持有的国电电力的500万股股份转让给东北电力。原国家国有资产管理局以“国资企一[1997]5号”文批准了该次股权转让。该次股权转让完成后，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
东北电力	35,700,000	70.00	国有法人股
大连发电总厂	2,500,000	4.90	国有法人股
内部职工	12,800,000	25.10	内部职工股
<b>合计</b>	<b>51,000,000</b>	<b>100.00</b>	

### 2、1997年上市

经中国证监会1997年3月5日以“证监发字[1997]第50号”文批准，1997年3月18日，国电电力将设立时向内部职工定向募集的1,280万股股份在上交所挂牌上市。该次上市完成后，国电电力的股本结构如下：

公司变更后的股权结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
东北电力	35,700,000	70.00	国有法人股
大连发电总厂	2,500,000	4.90	国有法人股
公众股东	12,800,000	25.10	流通股
<b>合计</b>	<b>51,000,000</b>	<b>100.00</b>	

### 3、1997年度送股、公积金转增股本

1997年4月23日，公司召开1996年度股东大会，该次股东大会批准了公司1996年度利润分配方案，即以原有总股本5,100万元、原有股份总数5,100万股为基数，以可供股东分配的利润，按每10股送红股3股、转增3股的比例，共计向股东派送3,060万股。该次利润分配完成后，国电电力的股本总额增加至8,160万元，股份总数增加至8,160万股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
东北电力	57,120,000	70.00	国有法人股
大连发电总厂	3,998,400	4.90	国有法人股
流通股股东	20,481,600	25.10	流通股
<b>合计</b>	<b>81,600,000</b>	<b>100.00</b>	

#### 4、1998年度送红股

1998年4月6日，国电电力召开1997年度股东大会，审议通过了国电电力1997年度利润分配方案，即以原有总股本8,160万元、原有股份总数8,160万股为基数，以可供股东分配的利润，按每10股送红股3股的比例，共计向股东派送2,448万股。该次利润分配完成后，国电电力的股本总额增加至10,608万元，股份总数增加至10,608万股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
东北电力	74,256,000	70.00	国有法人股
大连发电总厂	5,197,920	4.90	国有法人股
流通股股东	26,626,080	25.10	流通股
<b>合计</b>	<b>106,080,000</b>	<b>100.00</b>	

#### 5、1998年中期送红股

1998年8月16日，国电电力召开1998年第一次临时股东大会，审议通过了国电电力1998年度中期利润分配方案，即以原有总股本10,608万元、原有股份总数10,608万股为基数，以可供股东分配的利润，按每10股送红股6股的比例，共计向股东派送6,364.8万股。该次利润分配完成后，国电电力的股本总额增加至16,972.8万元，股份总数增加至16,972.8万股，国电电力的股本结构变更如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
东北电力	118,809,600	70.00	国有法人股
大连发电总厂	8,316,672	4.90	国有法人股
流通股股东	42,601,728	25.10	流通股

合计	169,728,000	100.00	
----	-------------	--------	--

#### 6、1998年度送红股

1999年5月5日，公司召开1998年度股东大会，审议通过了国电电力1998年度利润分配方案，即以原有总股本16,972.8万元、原有股份总数16,972.8万股为基数，以可供股东分配的利润，按每10股送红股5股的比例，共计向股东派送8,486.4万股。该次利润分配完成后，国电电力的股本总额增加至25,459.2万元，股份总数增加至25,459.2万股，国电电力的股本结构如下：

公司变更后的股权结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
东北电力	178,214,400	70.00	国有法人股
大连发电总厂	12,475,008	4.90	国有法人股
流通股股东	63,902,592	25.10	流通股
合计	254,592,000	100.00	

#### 7、1999年国有股权划转

1999年11月8日，原国家电力公司作出了《关于划转东北电力开发公司、大连发电总厂持有大连东北热电发展股份有限公司股份的通知》（国电财[1999]613号），将东北电力所持有的国电电力17,821.44万股股份和大连发电总厂所持有的国电电力1,247.5008万股股份，分别划转予原国家电力公司、辽宁电力和龙源电力。

2000年2月2日，财政部作出《关于大连东北热电发展股份有限公司国有股权划转有关问题的批复》（财管字[2000]28号），同意上述股权划转。此次股权划转完成后，原国家电力公司、辽宁电力和龙源电力分别持有国电电力34%、31%、9.9%的股份，国电电力股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
国家电力公司	86,561,280	34.00	国有股
辽宁电力	78,923,520	31.00	国有法人股
龙源电力	25,204,608	9.90	国有法人股
流通股股东	63,902,592	25.10	流通股
合计	254,592,000	100.00	

#### 8、2000年配股

2000年5月29日，国电电力召开1999年度股东大会，审议通过了《公司2000年配股

议案》，决定国电电力向其当时的股东按每10股配售8股的比例配售股份，配售价为每股16元。2000年7月28日，财政部以《关于国电电力发展股份有限公司国有股权配股有关问题的批复》（财企[2000]148号），批准国电电力配股。

此次配股获得中国证监会于2000年10月24日核发的“证监公司字[2000]168号”文批准，并于2000年11月24日完成配售。该次配股完成后，国电电力的股本总额增加至45,826.56万元，股份总数增加至45,826.56万股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
国家电力公司	155,810,304	34.00	国有股
辽宁电力	142,062,336	31.00	国有法人股
龙源电力	45,368,294	9.90	国有法人股
流通股股东	115,024,666	25.10	流通股
<b>合计</b>	<b>458,265,600</b>	<b>100.00</b>	

#### 9、2001年公积金转增股本

2001年3月8日，国电电力召开2000年度股东大会，审议通过了国电电力资本公积金转增股本方案，即以2000年末股份总数45,826.56万股为基数，向全体股东按每10股转增8股的比例，实施资本公积金转增股本。该次股本转增完成后，国电电力的股本总额增加至82,487.808万元，股份总数增加至82,487.808万股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
国家电力公司	280,458,547	34.00	国有股
辽宁电力	255,712,205	31.00	国有法人股
龙源电力	81,662,929	9.90	国有法人股
流通股股东	207,044,399	25.10	流通股
<b>合计</b>	<b>824,878,080</b>	<b>100.00</b>	

#### 10、2002年公积金转增股本

2002年9月2日，国电电力召开2002年第三次临时股东大会，审议通过了国电电力资本公积金转增股本方案，即以2001年末股份总数824,878,080股为基数，向全体股东按每10股转增7股的比例，实施资本公积金转增股本。此次转增股本完成后，国电电力的股本总额增加至140,229.2736万元，股份总数增加至140,229.2736万股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
国家电力公司	476,779,530	34.00	国有股
辽宁电力	434,710,749	31.00	国有法人股

龙源电力	138,826,979	9.90	国有法人股
流通股股东	351,975,478	25.10	流通股
<b>合计</b>	<b>1,402,292,736</b>	<b>100.00</b>	

#### 11、2003年国有股权划转

经国务院“国函[2003]18号”文和原国家经济贸易委员会“国经贸电力[2003]173号”文批准，中国国电集团公司（以下简称“国电集团”）组建成立，原国家电力公司所持有的国电电力的股份全部划归国电集团持有，同时，龙源电力划归国电集团，成为其全资附属企业。2004年3月9日，国资委以《关于国电电力国有股变更和长源电力国有股划转有关问题的批复》（国资产权[2004]131号）对前述股权划转进行了批复，同时，2004年9月7日，中国证监会以《关于同意豁免中国国电集团公司要约收购“国电电力发展股份有限公司”股票义务的批复》（证监公司字[2004]46号）对该次划转触发的国电集团的要约收购义务予以豁免。在该次股份划转完成后，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
国电集团	476,779,530	34.00	国有股
辽宁电力	434,710,749	31.00	国有法人股
龙源电力	138,826,979	9.90	国有法人股
流通股股东	351,975,478	25.10	流通股
<b>合计</b>	<b>1,402,292,736</b>	<b>100.00</b>	

#### 12、2003年发行可转换债券

2002年2月28日，国电电力召开2001年度股东大会，审议通过国电电力发行20亿元可转换公司债券。2002年5月30日和2003年1月27日，国电电力分别召开2002年第一次临时股东大会和2003年第二次临时股东大会，审议通过对该次可转换公司债券的发行条款进行部分修改。经中国证监会“证监发行字[2003]79号”文核准，03国电转债于2003年7月18日发行，发行总额20亿元，票面金额100元，发行数量200万手，发行价格按面值平价发行，2003年8月1日在上交所上市。03国电转债期限5年（自发行之日起），票面利率第一年为0.8%，第二年为1.1%，第三年为1.8%，第四年为2.1%，第五年为2.5%，初始转股价格为10.55元，转股期间为2004年1月18日至2008年7月17日。

截至2004年4月1日，由于部分03国电转债转换为国电电力的股份，国电电力的股份总数由1,402,292,736股增加至1,407,384,922股，股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
国电集团	476,779,530	33.88	国有股

辽宁电力	434,710,749	30.89	国有法人股
龙源电力	138,826,979	9.86	国有法人股
流通股股东	357,067,664	25.37	流通股
<b>合计</b>	<b>1,407,384,922</b>	<b>100.00</b>	

### 13、2004年资本公积金转增股本

2004年3月26日，国电电力召开2003年度股东大会，审议通过了国电电力资本公积金转增股本方案，即以2004年4月1日的股份总数1,407,384,922股为基数，按每10股转增6股的比例，实施资本公积金转增股本。该次转增股本完成后，国电电力的股本总额增加至225,181.5875万元，股份总数增加至225,181.5875万股，国电电力的股本结构变更如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质
国电集团	762,847,248	33.88	国有股
辽宁电力	695,537,198	30.89	国有法人股
龙源电力	222,123,166	9.86	国有法人股
流通股股东	571,308,262	25.37	流通股
<b>合计</b>	<b>2,251,815,875</b>	<b>100.00</b>	

### 14、2006年股权分置改革

2006年8月14日，国电电力股东大会审议通过了《国电电力发展股份有限公司股权分置改革方案》。之后，国资委分别下发“产权函[2006]47号”文和“国资产权[2006]1080号”文，批准了国电电力股东大会审议通过的股权分置改革方案。2006年8月28日，国电电力董事会公告了《股权分置改革方案实施公告》。根据国电电力的股权分置改革方案，国电集团向在股权分置改革股权登记日登记在册的流通股股东（1）每10股支付2.5股（作为其所持有的非流通股股份获得流通权的对价）及（2）每10股无偿发行2份存续期为12个月的认购权证（初始行权比例1:1，初始行权价格4.8元，认购责任由国电集团、辽宁电力和龙源电力按照其在公司的持股比例承担）。国电电力的股本结构因股权分置改革而发生相应变动。

### 15、2007年赎回03国电转债

2007年4月23日，国电电力对未转股的03国电转债全部进行赎回，自该日起03国电转债已停止交易和转股。截至2007年4月23日，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
------	-------	---------	------	----------------



国电集团	753,998,287	29.60	国家股	677,127,461
辽宁电力	617,419,735	24.24	国有法人股	617,419,735
龙源电力	203,028,423	7.97	国有法人股	197,163,477
流通股股东	972,497,445	38.18	流通股	-
<b>合计</b>	<b>2,546,943,890</b>	<b>100.00</b>	-	-

注：国电集团和龙源电力持有的社会公众股为03国电转债转股所得。

#### 16、2007年股权转让

2007年5月30日，国电集团与辽宁电力等相关方签署了《国电电力发展股份有限公司股份转让协议》。2007年6月25日，国资委以“国资产权[2007]562号”文批复同意辽宁电力所持的国电电力全部股份根据该转让协议转让给国电集团。2007年8月10日，证监会以《关于同意中国国电集团公司公告国电电力发展股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监公司字[2007]127号）批复同意豁免国电集团因以协议转让方式直接、间接持有国电电力共计1,574,446,445股（占当时国电电力股份总数的61.82%）股份而应履行的要约收购义务。该次股权转让完成后，国电集团、龙源电力分别持有公司47.95%、7.97%的股份，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
国电集团	1,221,312,536	47.95	国家股	900,850,176
龙源电力	203,028,423	7.97	国有法人股	75,367,710
流通股股东	1,122,602,931	44.08	流通股	-
<b>合计</b>	<b>2,546,943,890</b>	<b>100.00</b>	-	-

#### 17、2007年公开增发A股

2007年9月24日，证监会以《关于核准国电电力发展股份有限公司增发股票的通知》（证监发行字[2007]326号），核准国电电力增发新股不超过40,000万股。根据该核准，国电电力发行共计176,940,639股A股股票。该次增发完成后，国电电力的股本总额增加至2,723,884,529元，股份总数增加至2,723,884,529股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
国电集团	1,251,971,577	45.96	国家股	931,509,217
龙源电力	203,028,423	7.45	国有法人股	75,367,710
流通股股东	1,268,884,529	46.58	其他流通股	-
<b>合计</b>	<b>2,723,884,529</b>	<b>100.00</b>	-	-

## 18、2008年资本公积金转增股本

2008年2月29日，国电电力召开2007年度股东大会，审议通过了国电电力资本公积金转增股本方案，即以2007年末的股份总数272,388.4529万股为基数，按每10股转增10股的比例，实施资本公积金转增股本。2008年3月17日，国电电力实施资本公积金转增方案。实施转增股本方案后，国电电力股份总数达5,447,769,058股，其中有限售条件的流通股2,013,753,854股，无限售条件的流通股3,434,015,204股。该次转增后，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
国电集团	2,503,943,154	45.96	国家股	1,863,018,434
龙源电力	406,056,846	7.45	国有法人股	150,735,420
流通股股东	2,537,769,058	46.58	其他流通股	-
合计	<b>5,447,769,058</b>	<b>100.00</b>	-	-

## 19、2008年发行分离交易可转债

经中国证监会“证监许可[2008]513号”文核准，国电电力于2008年5月7日发行了认股权和债券分离交易的可转换公司债券。债券按面值发行，每张面值人民币100元，发行债券的数量为3,995万张，扣除发行费用后债券部分募集资金总额39.30亿元；认股权证共计发行42,746.5万份，每一份认股权证代表认购一股公司发行的A股股票的权利，初始行权价格为7.5元。2008年5月22日，债券和认股权证同时在上交所上市。债券简称“08国电债”，债券代码126014；权证简称“国电CWB1”，权证代码580022。债券期限为6年，票面利率为1%，认股权证的存续期为24个月，自其上市交易之日起计算，行权期为存续期的最后5个交易日，行权比例为1:1。

## 20、2008年股份无偿划转

经国资委“国资产权[2008]442号”文批准，2008年10月14日，龙源电力持有的国电电力406,056,846股股份无偿划转给国电集团持有。股权划转完成后，国电集团持有国电电力53.42%的股份，龙源电力不再持有国电电力的股份。该次无偿划转后，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
国电集团	2,910,000,000	53.42	国家股	1,314,517,284

流通股股东	2,537,769,058	46.58	其他流通股	-
合计	<b>5,447,769,058</b>	<b>100.00</b>		<b>1,314,517,284</b>

## 21、2009年股份全流通完成

2009年8月31日，国电电力1,314,517,284股有限售条件的流通股上市流通，至此，国电电力全部股份5,447,769,058股全部成为无限售条件的流通股。

## 22、2009年国电集团增持国电电力股票

2009年12月18日，国电集团通过上交所证券交易系统买入方式增持国电电力12,322,272股A股股票，增持后国电集团持有国电电力2,922,322,272股A股股份，约占国电电力当时股份总数的53.64%。

## 23、2009年度资本公积转增股本、未分配利润送股、认股权证行权及国电集团增持国电电力股票

2010年4月20日，国电电力召开2009年度股东大会，审议通过了国电电力2009年度资本公积金转增股本的议案和国电电力2009年度利润分配方案，即以国电电力2009年末总股本5,447,769,058股为基数，以未分配利润进行每10股送7股，同时每10股派发现金红利0.78元（含税），共计424,925,986.52元，以资本公积金进行每10股转增3股。2010年5月10日，上述转增和送股完成，国电电力股份总数达到10,895,538,116股。经公司于2007年11月19日召开的2007年第四次临时股东大会审议通过，并经中国证监会“证监许可[2008]513号”文核准，国电电力于2008年5月7日发行了总计39.95亿元认股权和债券分离交易的可转换公司债券，每张债券面值为100元，每10张为1手。每手债券的最终认购人可以同时无偿获得国电电力派发的认股权证107份，认股权证共计发行42,746.5万份。2008年5月22日，债券和认股权证同时在上交所上市。2010年5月17日至2010年5月21日之间的5个交易日是认股权证的行权期。截至2010年5月21日收市时止，共计29,081,107份认股权证成功行权，导致国电电力股份增加58,743,648股，股本总额增至10,954,281,764股。其中，国电集团通过认股权证行权获得国电电力58,743,648股A股股份。继2009年12月18日国电集团通过上交所证券交易系统买入方式增持国电电力12,322,272股A股股票后，截至2010年5月27日，国电集团累计增持国电电力158,643,087股A股股票（包括通过认股权证行权获得的国电电力58,743,648股A股股份），占国电电力当时股份总数10,954,281,764股的1.45%。该次增持实施完毕后，国

电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
国电集团	5,978,643,087	54.58	国家股	-
流通股股东	4,975,638,677	45.42	其他流通股	-
<b>合计</b>	<b>10,954,281,764</b>	<b>100.00</b>		-

#### 24、2010年非公开发行A股

2010年6月24日，证监会以《关于核准国电电力发展股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2010]857号）和《关于核准豁免中国国电集团公司要约收购国电电力发展股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2010]858号）核准国电电力向国电集团非公开发行1,440,288,826股A股股份，国电集团以其持有的江苏公司80%的股权认购该等股份。根据该核准，国电电力发行共计1,440,288,826股A股股票。该次增发完成后，国电电力的股本总额增加至12,394,570,590元，股份总数增加至12,394,570,590股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
国电集团	7,418,931,913	59.86	国家股	1,440,288,826
其他流通股股东	4,975,638,677	40.14	流通股	-
<b>合计</b>	<b>12,394,570,590</b>	<b>100.00</b>		<b>1,440,288,826</b>

#### 25、2010年公开增发A股

2010年11月26日，证监会以《关于核准国电电力发展股份有限公司增发股票的批复》（证监许可[2010]1718号），核准国电电力增发新股不超过30亿新股。根据该核准，国电电力发行共计30亿股A股股票。该次增发完成后，国电电力的股本总额增至15,394,570,590股，国电电力的股本结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
国电集团	7,962,343,482	51.72	国家股	1,440,288,826
其他流通股股东	7,432,227,108	48.28	流通股	-
<b>合计</b>	<b>15,394,570,590</b>	<b>100.00</b>		<b>1,440,288,826</b>

#### 26、2010年国电集团增持国电电力股票

国电集团自2010年9月8日首次通过上交所证券交易系统增持公司股份至2011年9月30日的十二个月内，累计增持170,496,427股，累计增持比例占首次增持日时公司已发

行总股份的1.38%。此次增持行为完成后，国电集团持有公司7,971,873,482股A股股份，约占公司总股本的51.78%。国电集团获得了根据证监会出具的“证监许可[2011]1911号”文件《关于核准豁免中国国电集团公司要约收购国电电力发展股份有限公司股份义务的批复》，核准豁免了国电集团此次收购行为而应履行的要约收购义务。

## 27、2011年发行可转换公司债券

经中国证监会《关于核准国电电力发展股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2011]1296号）核准，公司于2011年8月19日公开发行了5,500万张可转换公司债券。债券按面值发行，每张面值100元，发行总额550,000万元，扣除发行费用后募集资金总额募集资金净额约543,577.57万元。经上交所“上证发字[2011]36号”文同意，公司550,000万元可转换公司债券于2011年9月2日起在上交所挂牌交易，债券简称“国电转债”，债券代码“110018”。该可转换公司债券债券期限为6年，票面利率为第一年0.5%、第二年0.5%、第三年1.0%、第四年2.0%、第五年2.0%、第六年2.0%，初始转股价格为2.67元/股，转股起止日期为2012年2月20日至2017年8月19日止。

截至2014年3月31日，“国电转债”累计共有1,260,000元转成公司股票，转股股数为484,060股。“国电转债”尚有5,498,740,000元未转股，占“国电转债”发行总量的99.97%。

## 28、2012年非公开发行A股股票

根据公司七届二次董事会、2012年第三次临时股东大会审议通过的《关于国电电力发展股份有限公司非公开发行A股股票发行方案的议案》规定，并经中国证券监督管理委员会《关于核准国电电力发展股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2012】1723号）核准，公司非公开发行1,834,862,384.00股股票，本次非公开发行A股股票后公司的股本为17,229,761,285.00股，国电集团持有公司51.23%股份。

## 29、2013年限售股解禁及可转债转股

2010年6月30日公司非公开发行A股股票自发行结束之日起三十六个月内不得上市交易或转让。公司已于2013年6月26日发布《非公开发行限售股上市流通公告》，该部分限售股于2013年7月1日解禁，相应增加无限售条件流通股1,440,288,826股。2013年度，公司可转债转股共计155,333股。2013年可转债转股后股权结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
国电集团	9,033,709,571	52.43	国家股	917,431,192
社保基金	917,431,192	5.32	国家股	917,431,192
其他流通股股东	7,278,775,855	42.25	流通股	-
<b>合计</b>	<b>17,229,916,618</b>	<b>100.00</b>	-	<b>1,834,862,384</b>

### 30、2014年可转债转股

2014年度共有3,616,032,050元国电转债转成公司股票，转股股数为1,592,959,330股，截至2014年12月31日，本公司累计发行股本18,822,875,948股，国电集团直接和间接持有公司48.08%的股份。2014年可转债转股后股权结构如下：

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
国电集团	9,033,709,571	47.99	国家股	917,431,192
社保基金	917,431,192	4.87	国家股	917,431,192
其他流通股股东	8,871,735,185	47.14	流通股	-
<b>合计</b>	<b>18,822,875,948</b>	<b>100.00</b>	-	<b>1,834,862,384</b>

### 31、2015年可转债转股

截至2015年2月26日收市后在中登上海分公司登记在册的“国电转债”余额为人民币4,231,000元（42,310张），占“国电转债”发行总量人民币55亿元的0.08%；累计有5,495,769,000元转为本公司A股股票，累计转股股数为2,420,964,871股，占“国电转债”进入转股期前本公司已发行股份总额15,394,570,590股的15.73%。“国电转债”转股工作完成后，公司股份总数19,650,397,845股，“国电转债”已于2015年3月5日在上海证券交易所完成摘牌工作。

2015年7月9日，国电集团通过上海证券交易所证券交易系统以买入方式增持公司股份5,000,000股，增持后，国电集团直接和间接持有公司46.09%的股份。

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
国电集团	9,038,709,571	46.00	国家股	917,431,192
社保基金	917,431,192	4.67	国家股	917,431,192
其他流通股股东	9,694,257,082	49.33	流通股	-
<b>合计</b>	<b>19,650,397,845</b>	<b>100.00</b>	-	<b>1,834,862,384</b>

截至2019年3月31日，公司累计发行股本19,650,397,845股，国电集团及其全资子公司国电资本控股有限公司合计持有公司持有公司46.09%股份。

股东名称	股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
国电集团	9,038,709,571	46.00	流通股	0
中国证券金融股份有限公司	959,145,267	4.88	流通股	0
其他流通股股东	9,652,543,007	49.12	流通股	0
<b>合计</b>	<b>19,650,397,845</b>	<b>100.00</b>	-	<b>0</b>

### 32、国家能源集团吸收合并国电集团

根据国务院国有资产监督管理委员会《关于中国国电集团公司与神华集团有限责任公司重组的通知》（国资发改革[2017]146号），公司原控股股东国电集团和原神华集团有限责任公司（已更名为“国家能源集团”）实施联合重组，国家能源集团作为重组后的母公司，吸收合并国电集团。合并完成后，国电集团注销。国电集团已于2018年1月4日作出董事会决议，审议通过国电集团与国家能源集团的合并方案及拟签署的合并协议，并于2018年2月5日签署《国家能源投资集团有限责任公司与中国国电集团有限公司之合并协议》。国家能源集团与国电集团于2018年8月27日收到国家市场监督管理总局反垄断局出具的《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》（反垄断审查函[2018]第26号），该局经审查后决定对集团合并不予禁止，从即日起可以实施集中。《合并协议》约定的集团合并交割条件已全部满足。集团合并后，公司控股股东将由国电集团变更为国家能源集团，实际控制人仍为国务院国有资产监督管理委员会。

2019年8月12日，中国证券登记结算有限责任公司出具《过户登记确认书》，国电集团所持本公司9,038,709,571股股份已过户登记至国家能源集团名下，约占公司总股本的46%，公司控股股东变更为国家能源集团。

本次权益变动后，国家能源集团直接持有并通过其全资子公司国电资本控股有限公司间接持有公司股份，合计9,056,210,520股，约占公司总股本的46.09%；公司实际控制人未发生变化，仍为国务院国有资产监督管理委员会。

## 二、发行人重大资产重组情况

发行人和中国神华以各自持有的相关火电公司股权及资产，共同组建一家合资公司，该事项构成重大资产重组。2019年1月3日，发行人与中国神华组建合资公司取得北京市工商行政管理局西城分局核发的营业执照，合资公司名称为北京国电电力有限公司，国电电力持股57.47%，中国神华持股42.53%。根据《国电电力发展股份有限公司与中国神华能源股份有限公司关于通过资产重组组建合资公司之协议》约定，2019

年1月31日合资公司标的资产完成交割。合并完成后，新增纳入合并范围公司如下：

序号	公司名称	持股比例
1	神华国华国际电力股份有限公司	70.00%
2	保德神东发电有限责任公司	91.30%
3	神华神东电力山西河曲发电有限公司	80.00%
4	神华神东电力有限责任公司萨拉齐电厂	100.00%
5	内蒙古国华呼伦贝尔发电有限公司	80.00%
6	神华神东电力有限责任公司上湾热电厂	100.00%
7	国华太仓发电有限公司	50.00%
8	江苏国华陈家港发电有限公司	55.00%
9	国华徐州发电有限公司	100.00%
10	神华国华（舟山）发电有限责任公司	51.00%
11	浙江国华余姚燃气发电有限责任公司	80.00%
12	浙江国华浙能发电有限公司	60.00%
13	神皖能源有限责任公司	51.00%
14	宁夏国华宁东发电有限公司	100.00%
15	神华国华宁东发电有限责任公司	56.77%
16	神华神东电力有限责任公司新疆米东热电厂	100.00%
17	神华神东电力新疆准东五彩湾发电有限公司	100.00%

根据公司2019年半年度报告，2019年1月，公司与中国神华合资组建的北京国电电力有限公司全部标的资产完成交割，公司合并范围增加原属于中国神华的17家火电企业（浙江浙能嘉华发电有限公司计入对联营企业的长期股权投资），控股装机容量增加3,053万千瓦。本次资产重组新增纳入公司合并报表范围的17家子公司于合并日总资产为839.23亿元，净资产为386.73亿元。

截至2019年末，公司合并口径（此处数据来自2019年审计报告）总资产规模较上年末增加923.37亿元，净资产规模较上年末增加453.67亿元；2019年度，公司合并口径营业收入较上年同期增加511.09亿元，净利润较上年同期增加31.10亿元。公司业绩水平进一步提高，竞争实力进一步增强。本次公司债券偿债资金来源充足，另外公司也制定了充分的偿债保障措施，本次交易对本次公司债券偿债能力未产生不利影响。

根据交易所有关规定，公司股票自2017年6月9日起停牌至2017年9月1日。公司根据重大资产重组的进展情况与上海证券交易所的要求，及时履行信息披露义务。停牌、复牌公告以及本次重大资产重组进展报告列示如下：

序号	公告名称	公告日期
----	------	------



1	《国电电力发展股份有限公司重大事项停牌公告》（临2017-27）	2017-06-05
2	《国电电力发展股份有限公司重大事项继续停牌公告》（临2017-30）	2017-06-12
3	《国电电力发展股份有限公司重大资产重组停牌公告》（临2017-31）	2017-06-19
4	《国电电力发展股份有限公司重大资产重组进展暨继续停牌公告》（临2017-33）	2017-07-04
5	《国电电力发展股份有限公司重大资产重组进展暨继续停牌公告》（临2017-40）	2017-08-05
6	《国电电力发展股份有限公司关于披露重大资产重组预案暨公司股票继续停牌公告》（临2017-50）	2017-08-29
7	《国电电力发展股份有限公司出资组建合资公司重大资产重组暨关联交易预案》	2017-09-01
8	《国电电力发展股份有限公司关于公司股票复牌的提示性公告》（临2017-54）	2017-09-01
9	《国电电力发展股份有限公司重大资产重组进展公告》（临2017-64）	2017-11-29
10	《国电电力发展股份有限公司重大资产重组进展公告》（临2017-65）	2017-12-28
11	《国电电力发展股份有限公司重大资产重组进展公告》（临2018-03）	2018-01-29
12	《国电电力发展股份有限公司重大资产重组进展公告》（临2018-08）	2018-02-27
13	《国电电力发展股份有限公司出资组建合资公司重大资产重组暨关联交易报告书（草案）》	2018-03-02
14	《国电电力发展股份有限公司出资组建合资公司重大资产重组暨关联交易报告书（草案）摘要》	2018-03-02
15	《国电电力七届五十一一次董事会决议公告》	2018-03-02
16	《国电电力2018年第一次临时股东大会决议公告》	2018-03-31
17	《国电电力发展股份有限公司关于控股股东变更进展情况的提示性公告》	2018-08-29
18	《国电电力发展股份有限公司七届五十七次董事会决议公告》	2018-11-30
19	《国电电力发展股份有限公司关于与中国神华能源股份有限公司组建合资公司进展情况的公告》	2019-01-05
20	《国电电力发展股份有限公司关于与中国神华能源股份有限公司组建合资公司进展情况的公告》	2019-02-01
21	《国电电力发展股份有限公司出资组建合资公司重大资产重组暨关联交易实施情况报告书》	2019-09-27

### 三、发行人股权结构及股东情况

#### （一）公司股权结构

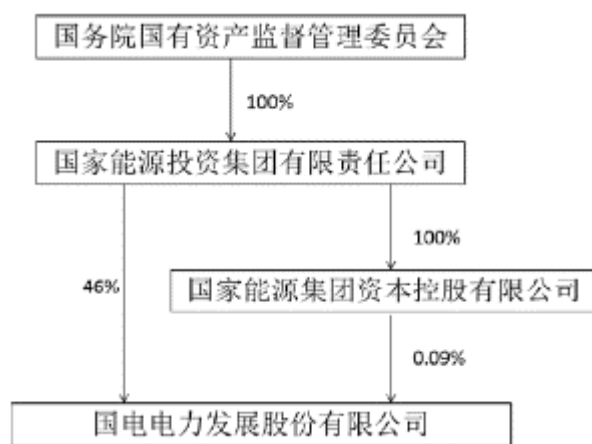
截至2020年末，国家能源集团直接持有国电电力46.00%股权，并通过其全资子公司国家能源集团资本控股有限公司间接持有国电电力0.09%股权，合计持有公司股权比例为46.09%，为公司控股股东。国家能源集团系国务院国有资产监督管理委员会监管的中央企业，国务院国有资产监督管理委员会为公司的实际控制人。

根据国务院国有资产监督管理委员会《关于中国国电集团公司与神华集团有限责任公司重组的通知》（国资发改革[2017]146号），公司原控股股东国电集团和原神华

集团有限责任公司（已更名为“国家能源集团”）实施联合重组，国家能源集团作为重组后的母公司，吸收合并国电集团。合并完成后，国电集团注销。国电集团已于2018年1月4日作出董事会决议，审议通过国电集团与国家能源集团的合并方案及拟签署的合并协议，并于2018年2月5日签署《国家能源投资集团有限责任公司与中国国电集团有限公司之合并协议》。国家能源集团与国电集团于2018年8月27日收到国家市场监督管理总局反垄断局出具的《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》（反垄断审查函[2018]第26号），该局经审查后决定对集团合并不予禁止，从即日起可以实施集中。《合并协议》约定的集团合并交割条件已全部满足。集团合并后，公司控股股东由国电集团变更为国家能源集团，实际控制人仍为国务院国有资产监督管理委员会。

2019年8月12日，中国证券登记结算有限责任公司出具《过户登记确认书》，公司控股股东国电集团所持本公司9,038,709,571股股份已过户登记至国家能源集团名下，约占公司总股本的46%，公司控股股东变更为国家能源集团。

截至本募集说明书签署之日，国家能源集团为公司控股股东，国务院国有资产监督管理委员会为公司的实际控制人。公司股权结构图如下：



## （二）公司股东情况

截至2020年末，公司主要股东情况如下：

股东名称	持股数量 (股)	比例 (%)	持有有限售条件 股份数量	质押或冻结情况		股东性质
				股份状态	数量	
国家能源投资集团有限责任公司	9,038,709,571	46.00	-	无		国有法人
国电电力发展股份有限公司回购专用证券账户	1,289,318,588	6.56	-	无		其他
中国证券金融股份有限公司	959,145,267	4.88	-	无		国有法人

股东名称	持股数量 (股)	比例 (%)	持有有限售条 件股份数量	质押或冻结情况		股东性质
				股份状态	数量	
中央汇金资产管理有限责任公司	213,970,000	1.09	-	无		国有法人
上海电气(集团)总公司	170,440,000	0.87	-	无		国有法人
博时基金—农业银行—博时中 证金融资产管理计划	142,500,300	0.73	-	无		未知
易方达基金—农业银行—易方 达中证金融资产管理计划	142,500,300	0.73	-	无		未知
大成基金—农业银行—大成中 证金融资产管理计划	142,500,300	0.73	-	无		未知
嘉实基金—农业银行—嘉实中 证金融资产管理计划	142,500,300	0.73	-	无		未知
广发基金—农业银行—广发中 证金融资产管理计划	142,500,300	0.73	-	无		未知
中欧基金—农业银行—中欧中 证金融资产管理计划	142,500,300	0.73	-	无		未知
华夏基金—农业银行—华夏中 证金融资产管理计划	142,500,300	0.73	-	无		未知
银华基金—农业银行—银华中 证金融资产管理计划	142,500,300	0.73	-	无		未知
南方基金—农业银行—南方中 证金融资产管理计划	142,500,300	0.73	-	无		未知
工银瑞信基金—农业银行—工 银瑞信中证金融资产管理计划	142,500,300	0.73	-	无		未知
<b>合计</b>	<b>13,096,586,426</b>	<b>66.70</b>				

### (三) 公司控股股东以及实际控制人情况

#### 1、发行人控股股东基本情况

2019年8月12日，中国证券登记结算有限责任公司出具《过户登记确认书》，中国国电集团有限公司所持本公司9,038,709,571股股份已过户登记至国家能源投资集团有限责任公司名下，约占公司总股本的46%，公司控股股东变更为国家能源集团。截至2020年末，国家能源集团持有本公司9,038,709,571股，占本公司股权比例的46.00%（不包括国家能源集团全资子公司国家能源集团资本控股有限公司所持本公司股份）。

国家能源集团于1995年10月注册成立，目前注册资本13,209,466.12万元人民币，经营范围包括：国务院授权范围内的国有资产经营；开展煤炭等资源性产品、煤制油、煤化工、电力、热力、港口、各类运输业、金融、国内外贸易及物流、房地产、高科技、信息咨询等行业领域的投资、管理；规划、组织、协调、管理集团所属企业

在上述行业领域内的生产经营活动；化工材料及化工产品（不含危险化学品）、纺织品、建筑材料、机械、电子设备、办公设备的销售。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）。

国家能源集团是经国务院批准，由原神华集团与国电集团合并重组而成，主要经营国务院授权范围内的国有资产，拥有煤炭、常规能源发电、新能源、交通运输、煤化工、产业科技、节能环保、产业金融等八大业务板块。国家能源集团在聚焦煤炭、发电两大主业同时，发挥煤化工、运输、科技环保、产业金融等业务协同效应，具备一体化经营优势。

截至2020年末，国家能源集团资产总额为17,880.79亿元，负债总额10,519.52亿元，净资产（含少数股东权益）为7,361.26亿元，2020年度实现营业总收入5,569.43亿元，实现利润总额838.23亿元。

## 2、实际控制人基本情况

公司的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。国资委的主要职责是根据国务院授权，依照《中华人民共和国公司法》等法律和行政法规履行出资人职责，指导推进国有企业改革和重组；对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产管理的工作；推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构；推动国有经济结构和布局的战略性调整。

## 3、发行人控股股东以及实际控制人变化情况

报告期内，公司控股股东由国电集团变更为国家能源集团，实际控制人未发生变更。

## 4、股权质押及其他情况说明

截至2020年末，公司的控股股东及实际控制人未有将本公司股权进行质押的情况，也不存在任何股权争议。

# 四、发行人独立性情况

公司具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，可以完全自主做出业务经营、战略规划和投资等决策。

## （一）业务独立情况

公司业务独立于控股股东，自主经营，业务结构完整。

## **(二) 人员独立情况**

公司在劳动、人事及工资管理等方面实行独立运作。总经理、副总经理、董事会秘书、总会计师等高级管理人员均在本公司领取报酬，未在控股股东单位领取报酬。

## **(三) 资产独立情况**

公司拥有独立的生产体系、辅助生产系统和配套设施。

## **(四) 机构独立情况**

公司设立了健全的组织机构体系，董事会、监事会及公司职能部门等机构独立运作，不存在与控股股东职能部门之间的从属关系。

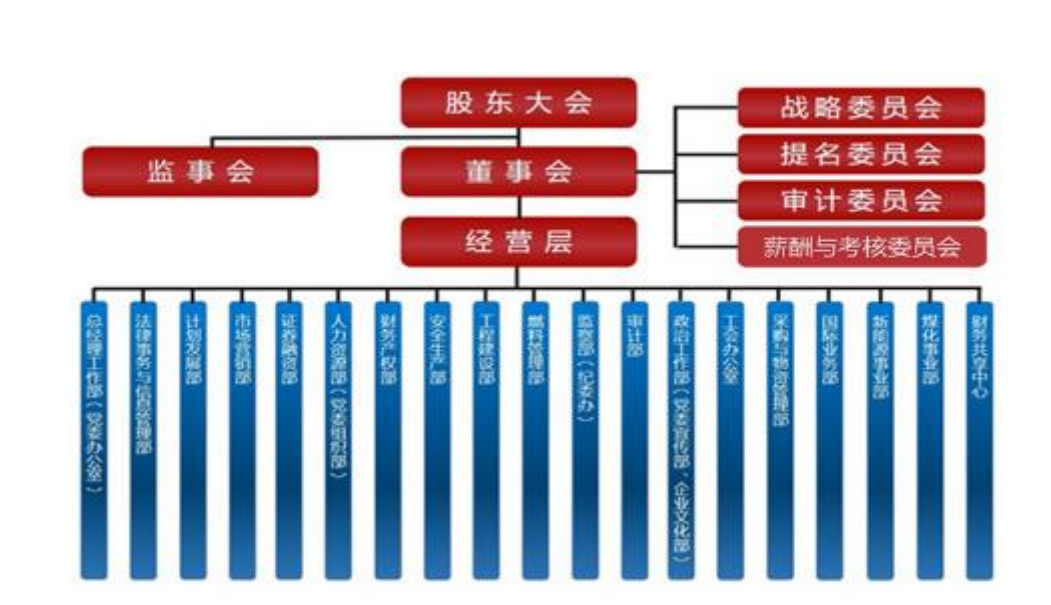
## **(五) 财务独立情况**

公司设有独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并在银行独立开户。

## **五、发行人的组织结构及内部管理制度**

### **(一) 发行人组织架构**

结合本公司所属行业特点及管理现状，公司设置有总经理工作部（党委办公室）、法律事务与信息管理部、计划发展部、市场营销部、证券融资部、人力资源部（党委组织部）、财务产权部、安全生产部、工程建设部、燃料管理部、监察部（纪委办）、审计部、政治工作部（党委宣传部、企业文化部）、工会办公室、采购与物资管理部、国际业务部、新能源事业部、煤化事业部、财务共享中心，各职能部门按照相互配合、相互负责、相互监督、相互促进的原则，通过制定相应的岗位职责，使各部门职责分工合理、权责分配明确。组织结构图如下：



## (二) 发行人公司治理结构

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事的指导意见》、《上海证券交易所股票上市规则》以及中国证监会有关法律法规规章的要求，不断完善公司法人治理结构建设、规范运作，加强公司制度建设，严格按照已制定的《国电电力发展股份有限公司章程》等文件规范公司内部管理运作，努力提升公司价值。

根据《公司章程》，公司建立了较为健全的公司治理组织机构，设立了董事会、监事会，聘任了总经理。

### 1、股东大会

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；

- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改公司章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准《公司章程》第四十五条规定的担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责，董事会由9名董事组成，设董事长1人，可设副董事长1-2人，董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划、投资方案、融资担保方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订重大会计政策和会计估计变更方案；
- (7) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (8) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (9) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、按照《公司章程》第二十七条第（三）项、第（五）项、第（六）项规定的情形收购本公司股份的情形、关联交易等事项；
- (10) 决定缴纳国有资本收益等重大资产（产权）管理事项；
- (11) 决定公司内部管理机构的设置；
- (12) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

(13) 决定公司的风险管理体系和内部控制体系，对公司风险管理与内部控制制度及其有效实施进行总体监控；

(14) 指导、检查和评估公司内部审计工作，听取内部审计工作汇报，决定公司内部审计机构的负责人，向股东大会提请聘用或者解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬，决定内部审计的其他重大事项；

(15) 履行推进企业法治履行推进企业法治建设职责，对经理层依法治企情况进行监督；

(16) 制订公司的基本管理制度；

(17) 制订《公司章程》的修改方案；

(18) 管理公司信息披露事项；

(19) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(20) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权；

(21) 董事会决定公司重大问题，应当事先听取公司党委的意见。

### 3、监事会

公司设监事会。监事会由3名监事组成，设主席1人。具体职权如下：

(1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

(2) 检查公司财务；

(3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

(6) 向股东大会提出提案；

(7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

### (三) 发行人内部管理制度建立及运行情况



公司建立了健全的制度管理体系，已全面推行制度化的规范管理，制定了包括法人治理、财务管理、资金管理、对外投资、对外担保、内部审计、工程建设、市场营销管理、燃料管理、人力资源管理、对控股子公司管理、风险控制等各方面的一系列管理制度。

法人治理制度方面，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会战略委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《董事会秘书工作制度》等法人治理方面的规章制度。

财务管理方面，为加强资金管理，有效筹集和安排资金，保证资金安全，公司制定了《国电电力发展股份有限公司财务管理制度》，对预算、会计基础工作、资产、资金、成本费用、基建财务、税收等方面进行明确规定。公司已形成权责明确、标准明晰的财务会计管理运行系统。

资金管理方面，公司制定了《国电电力发展股份有限公司资金管理办法》，公司的资金管理机构是财务产权部，统筹规划资金运作，整合资金资源，各单位建立资金业务的岗位责任制，明确各岗位的职责权限，确保办理资金业务和监督的不相容岗位相互分离、制约和监督。各单位对资金业务必须建立严格的授权批准制度。

对外投资方面，公司制定了《国电电力发展股份有限公司投资决策管理办法》，主要包括建设、资产置换与收购、兼并与设立公司以及出资于其他公司等股权投资。公司设立投资管理委员会，审议公司投资管理制度、拟投资项目和重大资产重组、兼并与收购的方案等。对于单一项目投资额度超过公司上一年度年末审计的净资产总额5%以上的投资事宜，由公司股东大会审议批准。公司直属各单位无权进行对外投资。

对外担保方面，公司制定了《国电电力发展股份有限公司担保管理办法》，公司为所投资企业及关联方提供担保：单一项目担保额度在公司上一年度经审计的净资产1%以下（不含本数），由公司总经理办公会议审批；单一项目担保额度在公司上一年度经审计的净资产1%以上和5%以下（均含本数），经公司总经理办公会议审查后，报请公司董事会审批；单一项目担保额度在公司上一年度经审计的净资产5%以上，经

公司总经理办公会议、公司董事会审查后，报请公司股东大会审批。

内部审计方面，为了规范公司内部审计工作，加强公司内部监督与风险控制，公司制定了《国电电力发展股份有限公司内部审计管理制度》，公司本部设立内部审计部门，配备专职审计人员，负责组织对公司财务预算、财务收支、资产质量、经营绩效、投资以及基建工程、物资、燃料采购、资金使用和管理等经济活动进行审计。

工程建设管理方面，公司制定了《国电电力发展股份有限公司工程建设管理制度》，对公司工程建设的主要管理工作进行了原则性界定，适用于公司控股建设的各类新、扩、改建工程。工程建设的总体要求是以提高项目效益为核心，坚持“安全第一、质量至上”的原则，积极应用创新技术，全过程推进精细化管理，建设“技术先进、安全可靠、造价合理、资源节约、绿色和谐、循环经济”的绿色工程，提高工程项目投产后的竞争力。

市场营销管理方面，为规范公司市场营销管理工作，加强和完善公司系统营销网络管理和营销队伍建设，公司制定了《国电电力发展股份有限公司市场营销管理制度》，主要内容包括市场开发、营销管理以及综合管理等。计划经营部是公司市场营销工作的归口管理部门，公司各发电企业是公司市场营销工作具体执行单位，公司各发电企业厂长（总经理）是市场营销工作的第一责任人。

燃料管理方面，为规范公司的燃料管理工作，确保燃料供应，控制燃料成本，有效提高公司整体经营效益，公司制定了《国电电力发展股份有限公司燃料管理制度》，燃料管理部是公司燃料管理的职能部门，负责公司各火电企业燃料工作的归口管理，在公司指导下，各火电企业作为责任主体，具体负责燃料订货、结算和经营管理工作。

人力资源管理方面，为规范公司人力资源管理工作，建立适应公司发展需要、符合现代企业制度要求的人力资源管理体系，公司制定了《国电电力发展股份有限公司人力资源管理制度》，公司人力资源部是公司人力资源工作的归口管理部门，是公司本部人力资源工作的具体执行部门，人力资源管理工作的主要内容包括人力资源规划、干部管理、薪酬绩效管理、劳动组织管理、教育培训管理以及其他人力资源管理工作。

对控股子公司的管理方面，公司根据内部控制指引建立了一系列的管理规定，加强对子公司的生产经营活动的监督、控制和指导，并通过向子公司委派董事、监事及高级管理人员，定期获取子公司的财务报表和经营情况。子公司所有的对外贷款、对外投资、对外担保、重大资产处置等重大事项须事先经公司批准。

风险控制方面，公司具有完整的风险管理信息系统。公司燃料采购实行采购供应、入厂数量质量验收、入炉质量监督职能“三分离”的管理模式，形成有效的制衡机制。公司各火电企业负责本单位的煤炭调运工作，建立与煤矿、铁路和地方政府部门等单位的有效联系，确保煤炭调运工作有序开展。各火电企业按照国家标准、国家能源集团及公司的有关规定，制定相应的验收管理规定、工作流程及工作标准。进厂煤炭验收的设备配置须符合国家或行业有关标准的要求，按照国家和行业规定进行定期校验、检定，并取得检定合格证。验收各环节必须建立符合公司要求的视频监控系统及《国电电力发展股份有限公司煤炭验收视频监控管理办法》。公司还制定了《调运管理办法》、《结算与成本管理办法》、《煤炭采购化管理办法》等具体制度，确保公司燃料管理从采购到保管、使用、销售等全过程的风险控制。

安全生产方面，公司制定了《国电电力发展股份有限公司安全生产管理制度》、《煤矿企业安全生产管理制度》、《国电电力发展股份有限公司应急预案管理规定》、《煤矿事故应急救援制度》，包括安全工作规定、安全监督、安全奖惩以及应急管理

## 六、发行人的重要权益投资情况

### （一）发行人控股子公司

截至2020年末，公司纳入合并范围的各级子公司共170家，情况如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
北京国电电力有限公司	北京市	北京市	生产	57.47		设立或投资
国能石嘴山第一发电有限公司	宁夏石嘴山市	宁夏石嘴山市	生产		60.00	同一控制下的企业合并
国能宁夏石嘴山发电有限责任公司	宁夏石嘴山市	宁夏石嘴山市	生产		80.00	同一控制下的企业合并
国电电力大连庄河发电有限责任公司	辽宁省大连市	辽宁省大连市	生产		51.00	设立或投资

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
大连国电晨龙能源有限公司	辽宁省大连市	辽宁省大连市	生产		100.00	设立或投资
国电浙能宁东发电有限公司	宁夏灵武市	宁夏灵武市	生产		51.00	设立或投资
国电内蒙古东胜热电有限公司	内蒙古鄂尔多斯市	内蒙古鄂尔多斯市	生产		55.00	同一控制下的企业合并
国电东胜热力有限公司	内蒙古鄂尔多斯市	内蒙古鄂尔多斯市	生产		70.00	设立或投资
国能浙江北仑第一发电有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	生产		70.00	同一控制下的企业合并
宁波联辉建材开发有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	生产		64.22	设立或投资
国能浙江北仑第三发电有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	生产		50.00	同一控制下的企业合并
国电电力朝阳热电有限公司	辽宁省朝阳市	辽宁省朝阳市	生产		100.00	设立或投资
国电电力大同发电有限责任公司	山西省大同市	山西省大同市	生产		60.00	设立或投资
大同阳光脱硫制剂有限责任公司	山西省大同市	山西省大同市	销售		57.00	非同一控制下的企业合并
国能浙江南浔天然气热电有限公司	浙江省湖州市	浙江省湖州市	生产		100.00	设立或投资
国电大武口热电有限公司	宁夏石嘴山市	宁夏石嘴山市	生产		60.00	同一控制下的企业合并
内蒙古国华呼伦贝尔发电有限公司	内蒙古陈巴尔虎旗市	内蒙古陈巴尔虎旗市	生产		80.00	同一控制下的企业合并
国能太仓发电有限公司	江苏省苏州市太仓市	江苏省苏州市太仓市	生产		50.00	同一控制下的企业合并
国能徐州发电有限公司	江苏省徐州市	江苏省徐州市	生产		100.00	非同一控制下的企业合并
宁夏国华宁东发电有限责任公司	宁夏灵武市	宁夏灵武市	生产		100.00	同一控制下的企业合并
神华国华宁东发电有限责任公司	宁夏灵武市	宁夏灵武市	生产		56.77	同一控制下的企业合并
国能浙江宁海发电有限公司	浙江省杭州市	浙江省杭州市	生产		60.00	同一控制下的企业合并
国能浙江舟山发电有限责任公司	浙江省舟山市	浙江省舟山市	生产		51.00	非同一控制下的企业合并
国能浙江余姚燃气发电有限责任公司	浙江省宁波市余姚市	浙江省宁波市余姚市	生产		80.00	同一控制下的企业合并
神华国华国际电力股份有限公司	北京市	北京市	生产		70.00	同一控制下的企业合并

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
绥中发电有限责任公司	辽宁省葫芦岛市	辽宁省葫芦岛市	生产		50.00	同一控制下的企业合并
内蒙古国华准格尔发电有限责任公司	内蒙古准格尔旗市	内蒙古准格尔旗市	生产		65.00	同一控制下的企业合并
三河发电有限责任公司	河北省廊坊市	河北省廊坊市	生产		55.00	同一控制下的企业合并
天津国华盘山发电有限责任公司	天津市	天津市	生产		65.00	同一控制下的企业合并
神皖能源有限责任公司	安徽省合肥市	安徽省合肥市	生产		51.00	同一控制下的企业合并
国能神皖安庆发电有限责任公司	安徽省安庆市	安徽省安庆市	生产		100.00	同一控制下的企业合并
国能神皖池州发电有限公司	安徽省池州市	安徽省池州市	生产		100.00	同一控制下的企业合并
国能神皖马鞍山发电有限责任公司	安徽省马鞍山市	安徽省马鞍山市	生产		100.00	同一控制下的企业合并
国能神皖合肥发电有限责任公司	安徽省庐江县	安徽省庐江县	生产		100.00	同一控制下的企业合并
保德神东发电有限责任公司	山西省保德县	山西省保德县	生产		91.30	同一控制下的企业合并
神华神东电力山西河曲发电有限公司	山西省河曲县	山西省河曲县	生产		80.00	同一控制下的企业合并
神华神东电力新疆准东五彩湾发电有限公司	新疆昌吉州吉木萨尔县	新疆昌吉州吉木萨尔县	生产		100.00	同一控制下的企业合并
国能泰州热力有限公司	江苏省泰州市	江苏省泰州市	生产		60.00	设立或投资
国家能源集团泰州发电有限公司	江苏省泰州市	江苏省泰州市	生产		42.65	同一控制下的企业合并
国能常州发电有限公司	江苏省常州市	江苏省常州市	生产		68.96	同一控制下的企业合并
国能常州能源有限公司	江苏省常州市	江苏省常州市	生产		100.00	设立或投资
国能常电(泰兴)粉煤灰开发利用有限公司	江苏省泰兴市	江苏省泰兴市	生产		100.00	设立或投资
国家能源集团江苏燃料有限公司	江苏省南京市	江苏省南京市	贸易		100.00	同一控制下的企业合并
国家能源集团江苏电力有限公司	江苏省南京市	江苏省南京市	生产		100.00	同一控制下的企业合并
国家能源集团宿迁发电有限公司	江苏省宿迁市	江苏省宿迁市	生产		51.00	同一控制下的企业合并
国能江苏能源销售有限公司	江苏省南京市	江苏省南京市	生产		100.00	设立或投资
国能江苏谏壁发电有限公司	江苏省镇江市	江苏省镇江市	生产		100.00	同一控制下的企业合并

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
国电安徽电力有限公司	安徽省合肥市	安徽省合肥市	生产		100.00	同一控制下的企业合并
国能蚌埠发电有限公司	安徽省蚌埠市	安徽省蚌埠市	生产		50.00	同一控制下的企业合并
国能铜陵发电有限公司	安徽省铜陵市	安徽省铜陵市	生产		51.00	同一控制下的企业合并
国能宿州热电有限公司	安徽省宿州市	安徽省宿州市	生产		74.00	同一控制下的企业合并
国能宿州热力有限公司	安徽省宿州市	安徽省宿州市	生产		55.00	同一控制下的企业合并
国能新疆电力有限公司	新疆乌鲁木齐市	新疆乌鲁木齐市	生产		100.00	同一控制下的企业合并
国电新疆红雁池发电有限公司	新疆乌鲁木齐市	新疆乌鲁木齐市	生产		100.00	同一控制下的企业合并
国电库车发电有限公司	新疆库车县	新疆库车县	生产		84.17	同一控制下的企业合并
国电克拉玛依发电有限公司	新疆克拉玛依市	新疆克拉玛依市	生产		100.00	同一控制下的企业合并
国电新疆能源销售有限公司	新疆乌鲁木齐市	新疆乌鲁木齐市	销售		100.00	设立或投资
国电哈密煤电开发有限公司	新疆哈密市	新疆哈密市	生产		50.00	设立或投资
国电新疆准东煤电有限公司	新疆昌吉州	新疆昌吉州	生产		75.00	设立或投资
国能陈家港发电有限公司	江苏省响水县	江苏省响水县	生产		55.00	同一控制下的企业合并
河北邯郸热电股份有限公司	河北省邯郸市	河北省邯郸市	生产	49.00		同一控制下的企业合并
国电电力邯郸东郊热电有限责任公司	河北省邯郸市	河北邯郸	生产	100.00		设立或投资
国电电力双维内蒙古上海庙能源有限公司	内蒙古鄂托克前旗	内蒙古鄂托克前旗	生产	51.00		设立或投资
国电建投内蒙古能源有限公司	内蒙古伊旗乌兰木伦镇	内蒙古伊旗乌兰木伦镇	生产	50.00		非同一控制下的企业合并
国家能源集团宁波燃料有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	生产	50.00		同一控制下的企业合并
国电英力特能源化工集团股份有限公司	宁夏银川市	宁夏银川市	生产	51.03		非同一控制下的企业合并
宁夏英力特化工股份有限公司	宁夏石嘴山市	宁夏石嘴山市	生产		51.25	非同一控制下的企业合并
宁夏石嘴山市青山宾馆有限责任公司	宁夏石嘴山市	宁夏石嘴山市	生产		100.00	非同一控制下的企业合并

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
徐州电力高级技工学校	江苏省徐州市	江苏省徐州市	教育		100.00	非同一控制下的企业合并
鄂尔多斯市铁路投资有限公司	内蒙古鄂尔多斯市	内蒙古鄂尔多斯市	投资	100.00		设立或投资
内蒙古国电和洁风能有限公司	内蒙古突泉县	内蒙古突泉县	生产		51.00	设立或投资
国电优能风电开发(凌海)有限公司	辽宁省凌海市	辽宁省凌海市	生产		51.00	设立或投资
吉林风神永茂风力发电有限公司	吉林省洮南市	吉林省洮南市	生产		51.00	设立或投资
国电和风风电开发有限公司	辽宁省沈阳市	辽宁省沈阳市	生产	100.00		设立或投资
国电崇礼和泰风能有限公司	河北省张家口市	河北省张家口市	生产		90.00	设立或投资
国电天唯康保风能有限公司	河北省张家口市	河北省张家口市	生产		51.00	设立或投资
国电电力河北新能源开发有限公司	河北省张家口市	河北省张家口市	生产	100.00		设立或投资
山西雁门关风力发电科技有限公司	河北省张家口市	山西省代县	生产		90.00	设立或投资
国电电力宁夏新能源开发有限公司	宁夏银川市	宁夏银川市	生产	100.00		设立或投资
国电电力胶南风力发电有限公司	山东省青岛市	山东省青岛市	生产		100.00	设立或投资
国电电力威海风力发电有限公司	山东省威海市	山东省威海市	生产		100.00	设立或投资
国电电力文登风力发电有限公司	山东省文登市	山东省文登市	生产		100.00	设立或投资
国电电力山东新能源开发有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市	生产	100.00		设立或投资
国电电力诸城风力发电有限公司	山东诸城市	山东诸城市	生产	100.00		设立或投资
国电朔州海丰风力发电有限责任公司	山西省朔州市	山西省朔州市	生产		55.00	设立或投资
国电太行风力发电有限责任公司	山西省长治市	山西省长治市	生产		90.00	设立或投资
国电电力山西新能源开发有限公司	山西省大同市	山西省大同市	生产	100.00		设立或投资
国电电力太仆寺旗风电开发有限公司	内蒙古锡林郭勒盟	内蒙古锡林郭勒盟	生产	100.00		设立或投资
锡林郭勒盟天和风能发展有限责任公司	内蒙古阿巴嘎旗洪格尔高勒镇灰腾梁	内蒙古阿巴嘎旗洪格尔高勒镇灰腾梁	生产		90.00	非同一控制下的企业合并

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
国电电力内蒙古新能源开发有限公司	内蒙古呼和浩特市	内蒙古呼和浩特市	生产	100.00		设立或投资
国电电力云南新能源开发有限公司	云南省大理市	云南省大理市	生产	100.00		设立或投资
云南国电电力富民风电开发有限公司	云南省昆明市	云南省昆明市	生产		100.00	设立或投资
国电电力云南禄劝风电开发有限公司	云南省昆明市禄劝彝族自治县	云南省昆明市禄劝彝族自治县	生产		90.00	设立或投资
国电宁波风电开发有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	生产	100.00		设立或投资
国电宁波北仑风力发电有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	生产		51.00	设立或投资
国电宁海风力发电有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	生产		51.00	设立或投资
国电鄞州风力发电有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	生产	51.00		设立或投资
国电奉化风力发电有限公司	浙江省奉化市	浙江省奉化市	生产	51.00		设立或投资
国电优能(康平)风电有限公司	辽宁省康平县	辽宁省康平县	生产	51.00		设立或投资
国电电力新疆新能源开发有限公司	新疆乌鲁木齐市	新疆乌鲁木齐市	生产	100.00		设立或投资
国电电力九鼎哈密风力发电有限公司	新疆哈密市	新疆哈密市	生产		75.00	设立或投资
国电电力哈密光伏发电有限公司	新疆哈密市	新疆哈密市	生产		65.00	设立或投资
国电新疆艾比湖流域开发有限公司	新疆阿拉山口市	新疆阿拉山口市	生产		89.12	同一控制下的企业合并
国电青松吐鲁番新能源有限公司	新疆吐鲁番市	新疆吐鲁番市	生产		51.00	同一控制下的企业合并
国电哈密能源开发有限公司	新疆哈密市	新疆哈密市	生产		100.00	同一控制下的企业合并
国电北屯发电有限公司	新疆阿勒泰市	新疆阿勒泰市	生产		100.00	设立或投资
国电塔城发电有限公司	新疆托里县	新疆托里县	生产		65.00	设立或投资
国电电力哈密景峡风力发电有限公司	新疆哈密地区哈密市	新疆哈密地区哈密市	生产	100.00		设立或投资
国电电力广东新能源开发有限公司	广东省珠海市	广东省珠海市	生产	100.00		设立或投资
国电电力湖南崑山风电开发有限公司	湖南省邵阳市新宁县	湖南省邵阳市新宁县	生产		100.00	设立或投资
国电电力湖南新能源开发有限公司	湖南省长沙市	湖南省长沙市	生产	100.00		设立或投资



子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
国电电力湖南城步风电开发有限公司	湖南省城步县	湖南省城步县	生产		100.00	设立或投资
国电电力湖南郴州风电开发有限公司	湖南省郴州市	湖南省郴州市	生产	100.00		设立或投资
国电电力浙江舟山海上风电开发有限公司	浙江省舟山市	浙江省舟山市	生产	100.00		设立或投资
国电象山海上风电有限公司	浙江省象山县	浙江省象山县	生产	51.00		设立或投资
国电电力瓜州风力发电有限公司	甘肃省酒泉市瓜州县	甘肃省酒泉市瓜州县	生产	100.00		设立或投资
国电电力江西新能源开发有限公司	江西省南昌市	江西省南昌市	生产	100.00		设立或投资
国电电力浙江瓯江水电开发有限公司	浙江省丽水市	浙江省丽水市	生产	70.00		非同一控制下的企业合并
国电电力福建新能源开发有限公司	福建省福州市	福建省福州市	生产	100.00		设立或投资
永泰大樟溪界竹口水电有限公司	福建省福州市	福建省福州市	生产		60.00	设立或投资
黑龙江金湾水利水电开发建设有限公司	黑龙江省黑河市	黑龙江省黑河市	生产	100.00		非同一控制下的企业合并
国电电力青海万立水电开发有限公司	青海省西宁市	青海省西宁市	生产	100.00		非同一控制下的企业合并
格尔木国电电力光伏发电有限公司	青海省格尔木市	青海省格尔木市	生产		65.00	设立或投资
国电电力青海新能源开发有限公司	青海省西宁市	青海省西宁市	生产	100.00		设立或投资
国电电力敦煌光伏发电有限公司	甘肃省酒泉市	甘肃省酒泉市	生产		89.52	设立或投资
国电电力甘肃新能源开发有限公司	甘肃省酒泉市	甘肃省酒泉市	生产	100.00		设立或投资
北京国电电力新能源技术有限公司	北京市	北京市	服务	100.00		设立或投资
国能(北京)国际电力能源有限公司	北京市	北京市	服务	100.00		设立或投资
国能宁夏能源销售有限公司	宁夏银川市	宁夏银川市	销售	100.00		设立或投资
国电电力内蒙古能源销售有限公司	内蒙古呼和浩特市	内蒙古呼和浩特市	销售	100.00		设立或投资
国能大渡河流域水电开发有限公司	四川省成都市	四川省成都市	生产	69.00		设立或投资
国能大渡河深溪沟水电有限公司	四川省汉源县	四川省汉源县	生产		100.00	设立或投资

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
国能大渡河大岗山发电有限公司	四川省石棉县	四川省石棉县	生产	10.20	80.00	设立或投资
国能大渡河猴子岩发电有限公司	四川省甘孜州	四川省甘孜州	生产		100.00	设立或投资
国能大渡河枕头坝发电有限公司	四川省乐山市	四川省乐山市	生产		100.00	设立或投资
国能大渡河沙坪发电有限公司	四川省乐山市	四川省乐山市	生产		100.00	设立或投资
国能大渡河金川水电建设有限公司	四川省阿坝州	四川省阿坝州	生产		100.00	设立或投资
国能大渡河瀑布沟发电有限公司	四川省雅安市	四川省雅安市	生产		100.00	设立或投资
国能大渡河新能源投资有限公司	四川省成都市	四川省成都市	投资		100.00	设立或投资
四川省九龙县巨源电力开发有限公司	四川省九龙县	四川省九龙县	生产		100.00	非同一控制下的企业合并
国电长源堵河水电有限公司	湖北省竹山县	湖北省竹山县	生产		60.00	同一控制下的企业合并
国能大渡河(咸丰)小河水电有限公司	湖北省恩施州	湖北省恩施州	生产		51.00	同一控制下的企业合并
国电大渡河陡岭子水电有限公司	湖北省郧西县	湖北省郧西县	生产		63.04	同一控制下的企业合并
攀枝花热水河电力开发有限公司	四川省攀枝花市	四川省攀枝花市	生产		100.00	非同一控制下的企业合并
攀枝花泽润电力开发有限公司	四川省攀枝花市	四川省攀枝花市	生产		89.41	非同一控制下的企业合并
国电长源老渡口水电有限公司	湖北省恩施州	湖北省恩施州	生产		100.00	同一控制下的企业合并
国能大渡河革什扎水电开发有限公司	四川省丹巴县	四川省丹巴县	生产		85.00	非同一控制下的企业合并
国能大渡河大数据服务有限公司	四川省乐山市	四川省乐山市	生产		100.00	非同一控制下的企业合并
国能大渡河检修安装有限公司	四川省成都市	四川省成都市	检修		100.00	设立或投资
国电安徽能源销售有限公司	安徽省合肥市	安徽省合肥市	生产	100.00		同一控制下的企业合并
国电安徽毛尖山水电有限公司	安徽省安庆市	安徽省安庆市	生产		100.00	同一控制下的企业合并
安徽岳西天力水电有限责任公司	安徽省安庆市	安徽省安庆市	生产		75.00	同一控制下的企业合并
国电优能宿松风电有限公司	安徽省宿松县	安徽省宿松县	生产		51.00	同一控制下的企业合并

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
国电皖能太湖风电有限公司	安徽省安庆市	安徽省安庆市	生产		51.00	同一控制下的企业合并
国电寿县风电有限公司	安徽省淮南市	安徽省淮南市	生产		51.00	同一控制下的企业合并
国电皖能望江风电有限公司	安徽省望江县	安徽省望江县	生产		51.00	设立或投资
安徽国电皖能风电有限公司	安徽省合肥市	安徽省合肥市	生产	51.00		设立或投资
国电皖能宿松风电有限公司	安徽省宿松县	安徽省宿松县	生产	51.00		设立或投资
国电阿克苏河流域水电开发有限公司	新疆阿克苏市	新疆阿克苏市	生产	64.56		同一控制下的企业合并
国家能源集团新疆开都河流域水电开发有限公司	新疆库尔勒市	新疆库尔勒市	生产	55.61		同一控制下的企业合并
国家能源集团新疆吉林台水电开发有限公司	新疆尼勒克县	新疆尼勒克县	生产	73.32		同一控制下的企业合并
国家能源集团青松库车矿业开发有限公司	新疆阿克苏地区库车县	新疆阿克苏地区库车县	投资	20.00		同一控制下的企业合并
国电内蒙古晶阳能源有限公司	内蒙古鄂尔多斯市	内蒙古鄂尔多斯市	生产	70.00		设立或投资
国电电力广西风电开发有限公司	广西省南宁市	广西省南宁市	生产	100.00		设立或投资
国电浙江售电有限公司	浙江省杭州市	浙江省杭州市	销售	100.00		设立或投资
国家能源集团内蒙古上海庙发电有限公司	内蒙古鄂尔多斯市	内蒙古鄂尔多斯市	生产	50.00		同一控制下的企业合并
寿阳国电电力风电开发有限公司	山西省晋中市	山西省晋中市	生产		100.00	设立或投资
国电朔州煤业有限公司	山西省朔州市	山西省朔州市	煤炭批发	100.00		同一控制下的企业合并
宁夏元嘉电力燃料有限公司	宁夏银川市	宁夏银川市	生产		40.00	非同一控制下企业合并
高安市国电电力赣惠太阳能发电有限公司	江西省宜春市	江西省宜春市	生产		51.00	设立或投资

注：

1、持有半数及半数以下表决权比例的公司纳入合并范围原因

(1) 本公司持有河北邯郸热电股份有限公司49%的股权、持有国家能源集团宁波燃料有限公司50%的股权、持有国电建投内蒙古能源有限公司50%的股权、持有国家能源集团内蒙古上海庙发电有限公司50%的股权、间接持有绥中发电有限责任公司50%的股权、间接持有国能太仓发电有限公司50%的股权、间接持有国能浙江北仑第三发电有限公司50%的股权、间接持有国家能源集团泰州发电有限公司42.65%的股权、间接持有国能蚌埠发电有限公司50%的股权、间接持有国电哈密煤电开发有限公司50%的股权、间接持有宁夏元嘉电力燃料有限公司40%的股权，但公司能够控制上述

公司的日常经营活动、财务政策，因此公司对上述单位具有实质控制。

(2) 本公司间接持有国家能源集团青松库车矿业开发有限公司20%的股权，但本公司与原中国国电集团公司签订了股权委托管理协议，约定原中国国电集团公司持有的31%股权委托本公司管理，因此对该公司具有实质控制。

## 2、持有半数及半数以上表决权比例的公司未纳入合并范围原因

根据本公司下属国电安徽电力有限公司1999年度股东大会决议，将安徽淮南田家庵电厂第二招待所（以下简称“第二招待所”）资产5,462,626.33元，与国电安徽能源销售有限公司等四家股东的股利进行等额置换，其中：安徽能源销售公司应分得的资产金额为4,042,343.48元，相应占第二招待所74%的股权。四家股东均未办理第二招待所的产权登记证，且安徽能源销售公司对第二招待所不具有控制或重大影响，对其按照其他权益工具投资核算，未纳入合并范围。

公司的主要控股子公司基本情况如下：

### 1、北京国电电力有限公司

2019年1月3日，发行人与中国神华组建的合资公司北京国电电力有限公司取得北京市工商行政管理局西城分局核发的营业执照，国电电力持股57.47%，中国神华持股42.53%。注册资本为1,000,000万元。公司的经营范围包括：电力供应；新能源、环保及高新技术的开发；污水处理及再生利用；技术推广、技术服务；出租商业用房；出租办公用房；销售办公用品、日用品、机械设备、化工产品（不含一类易制毒化学品及危险品）；租赁机械设备；以下仅限外埠从事经营活动：电力及热力生产；热力供应；煤炭开采；发、输、变电设备修理；专业承包；销售煤炭及煤炭制品、建筑材料；粉煤灰、石膏、石灰粉加工；道路货物运输。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；电力供应、道路货物运输以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至2020年末，北京国电电力有限公司资产总额16,572,477.25万元，归属于母公司所有的所有者权益5,780,246.94万元；2020年实现营业收入8,937,913.35万元，实现归母净利润363,258.62万元。

### 2、国电建投内蒙古能源有限公司

国电建投内蒙古能源有限公司（国电电力出资50%，河北建设投资集团有限责任公司

公司出资50%) 注册资本413,460.00万元, 营业范围为: 许可经营项目: 无 一般经营项目: 主营电力、热力以及与发电有关的中水、石膏、粉煤灰相关产品的生产与销售; 煤炭销售; 工程煤销售; 兼营相关产品的开发、生产与销售以及租赁业务。

截至2020年末, 国电建投内蒙古能源有限公司资产总额1,412,228.27万元, 归属于母公司所有的所有者权益600,234.94万元; 2020年实现营业收入447,675.06万元, 实现归母净利润124,700.15万元。

### 3、国能大渡河流域水电开发有限公司

国能大渡河流域水电开发有限公司于2000年11月在成都注册成立, 注册资本1,702,819.1852万元, 是集水电、新能源开发与建设与运营管理于一体的大型能源开发公司, 大渡河水电公司股东分别为国电电力(出资比例为69%)、国家能源集团(出资比例为21%)、四川川投能源股份有限公司(出资比例为10%)。公司的经营范围包括: 许可项目: 发电、输电、供电业务; 水力发电; 各类工程建设活动; 电力设施承装、承修、承试(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 通用设备修理; 电气设备修理; 工程造价咨询业务; 旅游开发项目策划咨询; 互联网数据服务; 工业互联网数据服务; 信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务); 大数据服务; 物联网技术服务; 信息系统集成服务; 人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务)(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)。

截至2020年末, 国能大渡河流域水电开发有限公司资产总额8,721,596.53万元, 归属于母公司所有的所有者权益2,097,247.43万元; 2020年实现营业收入1,010,532.33万元, 实现归母净利润183,160.26万元。

### 4、国家能源集团新疆吉林台水电开发有限公司(曾用名: 国电新疆吉林台水电开发有限公司)

国家能源集团新疆吉林台水电开发有限公司是国电电力(出资比例73.32%)、新疆投资发展(集团)有限责任公司(出资比例15.61%)、中国安能建设总公司(出资比例8.37%)、水利部新疆维吾尔自治区水利水电勘测设计研究院(出资比例2.14%)和新疆智瑞丰投资管理有限公司(出资比例0.56%)共同投资的有限责任公司。注册资本为85,481.76万元。公司的经营范围包括: 电站投资开发, 电力生产及经营, 住宿、

餐饮、烟酒零售，观光旅游，水电工程技术咨询服务，供水，水产养殖，房屋及设备租赁，提供后勤服务，承接各类会议，旅游纪念品销售，设备安装及检修。（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）

截至2020年末，国家能源集团新疆吉林台水电开发有限公司资产总额506,602.70万元，归属于母公司所有的所有者权益154,964.86万元；2020年实现归母净利润13,034.32万元。

#### 5、国电电力新疆新能源开发有限公司

国电电力新疆新能源开发有限公司是国电电力全资子公司，注册资本14,413.25万元，经营范围为能源电力生产，项目投资。（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）

截至2020年末，国电电力新疆新能源开发有限公司资产总额521,529.30万元，归属于母公司所有的所有者权益77,113.65万元；2020年实现归母净利润18,339.64万元。

#### 6、国电和风风电开发有限公司

国电和风风电开发有限公司是国电电力全资子公司，注册资本为239,155.00万元。公司的经营范围为许可项目：发电、输电、供电业务（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：发电技术服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

截至2020年末，国电和风风电开发有限公司资产总额638,792.45万元，归属于母公司所有的所有者权益266,872.09万元；2020年实现归母净利润10,486.57万元。

#### 7、国电电力山西新能源开发有限公司

国电电力山西新能源开发有限公司是国电电力100%出资的有限责任公司，注册资本125,699.80万元，经营范围为风力、太阳能及其他新能源的开发、发电及运营；风电技术开发咨询及技术服务。（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）

截至2020年末，国电电力山西新能源开发有限公司资产总额528,496.50万元，归属于母公司所有的所有者权益168,259.79万元；2020年实现归母净利润12,603.57万元。

#### 8、国电英力特能源化工集团股份有限公司

国电英力特能源化工集团股份有限公司由国电电力持有51.03%股权，注册资本96,215.0956万元，经营范围为向化工、煤炭、电力、冶金、建材、物流、商业贸易、

证券领域的投资，房屋、设备租赁（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）。

截至2020年末，国电电力山西新能源开发有限公司资产总额424,970.94万元，归属于母公司所有的所有者权益217,901.55万元；2020年实现归母净利润3,803.67万元。

#### 9、国电电力河北新能源开发有限公司

国电电力河北新能源开发有限公司是国电电力100%出资的有限责任公司，注册资本68,435万元，经营范围为电力、热力生产、销售；新能源项目的开发、建设、生产、销售；氢能源项目的开发；新能源技术开发咨询，技术服务。（请在核准的经营范围内经营；法律、行政法规、国务院决定设定的许可经营项目，经审批机关批准并经工商行政管理机关核准登记后方可经营）

截至2020年末，国电电力河北新能源开发有限公司资产总额518,201.41万元，归属于母公司所有的所有者权益130,002.19万元；2020年实现归母净利润12,781.57万元。

#### 10、国电电力宁夏新能源开发有限公司

国电电力宁夏新能源开发有限公司是国电电力100%出资的有限责任公司，注册资本276,669.14万元，经营范围为风力发电、太阳能发电项目的开发、建设及运营管理；新能源发电技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让及设备检修、维护。（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）

截至2020年末，国电电力宁夏新能源开发有限公司资产总额431,804.41万元，归属于母公司所有的所有者权益305,523.09万元；2020年实现归母净利润13,264.55万元。

### （二）发行人有重大影响的合营企业或联营企业

截至2020年末，对公司有重要影响的合营企业或联营企业共19家，具体情况如下：

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
上海外高桥第二发电有限责任公司	上海市	上海市	电力生产		40.00	权益法
上海外高桥第三发电有限责任公司	上海市	上海市	电力生产	30.00		权益法
河北银行股份有限公司	河北省石家庄市	河北省石家庄市	商业银行	19.02		权益法

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
浙江浙能北仑发电有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	电力生产		49.00	权益法
晋能控股煤业集团同忻煤矿山西有限公司	山西省大同市	山西省大同市	煤炭生产	28.00		权益法
浙江浙能乐清发电有限责任公司	浙江省乐清市	浙江省乐清市	电力生产、销售		23.00	权益法
国电财务有限公司	北京市	北京市	存贷款业务	12.68	11.95	权益法
国电科技环保集团股份有限公司	北京市	北京市	环保工程	39.19		权益法
浙江浙能嘉华发电有限公司	浙江省杭州市	浙江省杭州市	电力生产		20.00	权益法
徐矿集团哈密能源有限公司	新疆哈密市	新疆哈密市	其他煤炭采选	50.00		权益法
赤峰新胜风力发电有限公司	内蒙古赤峰市	内蒙古赤峰市	电力生产	33.00		权益法
北京太阳宫燃气热电有限公司	北京市	北京市	电力生产	26.00		权益法
上海申能燃料有限公司	上海市	上海市	燃料销售	40.00		权益法
远光软件股份有限公司	广东省珠海市	广东省珠海市	软件	6.20		权益法
国电内蒙古上海庙热电有限公司	内蒙古上海庙镇	内蒙古上海庙镇	火力发电	40.00		权益法
晋控电力山西国电王坪发电有限公司	山西省大同市	山西省大同市	煤炭生产	40.00		权益法
银川新源实业有限公司	宁夏银川市	宁夏银川市	能源运输、销售		27.91	权益法
酒泉市宏泰建材有限责任公司	甘肃省酒泉市	甘肃省酒泉市	水泥、保温材料的销售		49.00	权益法

注：公司持有远光软件股份有限公司、河北银行股份有限公司20%以下表决权，但公司对其派有董事，因此对其具有重大影响。

公司重要合营联营企业基本情况如下：

#### 1、上海外高桥第二发电有限责任公司

上海外高桥第二发电有限责任公司成立于2000年6月9日，注册资本322,000.00万人民币，股东分别为：北京国电电力有限公司（出资比例40%）、申能股份有限公司（出资比例40%）、上海电力股份有限公司（出资比例20%）。公司的经营范围包括：2×900MW机组火力发电、外供热蒸汽、综合利用及其他，生产、销售粉煤灰及其他有关的附属产品（除专项审批），电气、机械、热工、化学、环保、粉煤灰专业领域



内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。（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）

截至2020年末，该公司资产总额464,264.30万元，归属于母公司所有的所有者权益424,012.99万元；2020年度实现营业收入282,754.49万元，净利润37,777.65万元。

## 2、国电科技环保集团股份有限公司

国电科技环保集团股份有限公司成立于1993年5月，注册资本606,377万元，截至2020年12月31日，前两大股东国家能源集团和国电电力分别持股40.79%和39.19%。公司经营范围为以下项目限分支机构经营：风力发电；烟气治理；环保科技技术服务；光伏发电技术开发；新能源工程和设备的技术开发、技术转让、技术服务；电厂的计算机系统服务；施工总承包；投资与资产管理；货物进出口、技术进出口、代理进出口；经济信息咨询；物业管理。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至2020年末，该公司资产总额3,800,766.41万元，归属于母公司所有的所有者权益604,928.37万元；2020年度实现营业收入1,602,708.62万元，净利润2,228.00万元。

## 3、晋能控股煤业集团同忻煤矿山西有限公司

同煤国电同忻煤矿有限公司成立于2008年7月，注册资本101,850万元，股东为晋能控股煤业集团有限公司（持股40%）、晋能控股山西煤业股份有限公司（持股32%）和国电电力（持股28%）。公司经营范围为矿产资源开采：煤矿开采、煤炭洗选、煤炭销售。矿产资源开采：煤矿开采、煤炭洗选、煤炭销售。（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）

截至2020年末，该公司资产总额1,452,833.95万元，归属于母公司所有的所有者权益742,575.65万元；2020年度实现营业收入657,340.98万元，净利润92,285.60万元。

## 4、上海申能燃料有限公司

上海申能燃料有限公司成立于2008年5月，注册资本5,000万元，股东分别为申能股份有限公司（持股60%）和国电电力（持股40%）。公司的经营范围包括：煤炭经营，销售燃料油（除危险化学品），建筑材料，矿产品（除专控），金属材料，焦炭，钢材，化工产品批发（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）；货物仓储（除危险化学品），电力技术、新能源技术领域内的技术

开发、技术转让、技术咨询、技术服务，商务咨询，从事货物及技术的进出口业务，自有房屋租赁。（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）

截至2020年末，该公司资产总额129,530.42万元，归属于母公司所有的所有者权益38,441.43万元；2019年度实现营业收入616,519.70万元，净利润3,149.19万元。

#### 5、上海外高桥第三发电有限责任公司

上海外高桥第三发电有限责任公司成立于2005年2月5日，注册资本182,682.20万人民币，股东分别为：申能股份有限公司、上海电力股份有限公司、国电电力发展股份有限公司。公司的经营范围包括：2X1000MW机组火力发电、综合利用及其它，外供热蒸汽，生产、销售粉煤灰及其它有关的附属产品（除专项审批）（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）。

截至2020年末，该公司资产总额496,770.79万元，归属于母公司所有的所有者权益265,796.99万元；2020年度实现营业收入332,768.38万元，净利润43,072.64万元。

### 七、发行人董事、监事及高级管理人员

#### （一）发行人董事、监事及高级管理人员基本情况

截至本募集说明书签署之日，公司的董事、监事及高级管理人员情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期
刘国跃	董事长	男	57	2021年6月29日
贾彦兵	党委副书记、总经理、董事	男	55	2021年6月29日
吕志初	党委书记、副总经理、董事	男	56	2021年6月29日
栾宝兴	董事	男	54	2021年6月29日
杨勤	董事	男	55	2021年6月29日
刘焱	党委副书记、工会主席、董事	男	55	2021年6月29日
吴革	独立董事	男	65	2021年6月29日
吕跃刚	独立董事	男	62	2021年6月29日
刘朝安	独立董事	男	67	2021年6月29日
刘学海	监事会主席	男	54	2021年6月29日
王冬	监事	男	52	2021年6月29日
吴强	职工监事、总审计师	男	54	2021年6月29日
姜洪源	党委委员、总会计师	男	57	2021年6月29日
田景奇	党委委员、副总经理、董事会秘书	男	51	2021年6月29日
耿育	党委委员、副总经理	男	57	2021年6月29日
杨富锁	党委委员、副总经理	男	54	2021年6月29日

## （二）发行人董事、监事及高级管理人员简历

刘国跃先生，历任华能石家庄分公司（上安电厂）副经理（副厂长）、经理（厂长），华能德州电厂党委书记、厂长，华能国际党组成员、副总经理，总经理、党委副书记，华能集团党组成员、副总经理，国家电网党组成员、副总经理。现任国家能源集团总经理、董事、党组副书记。

贾彦兵先生，历任河北电建一公司经理助理、副经理、总经理，国电集团工程建设部副主任、主任，国家能源集团党组巡视组组长，龙源集团执行董事、总经理、党委副书记，国家能源集团新能源产业运营管理中心主任，龙源集团党委书记、董事长。现任国电电力发展股份有限公司总经理、党委副书记、董事。

吕志韧先生，历任神华集团公司计划部综合处副处长、年度计划处副处长、年度计划处处长、计划部副经理，中国神华能源公司战略规划部总经理，神华集团战略规划部总经理、职工董事，中国神华能源公司战略规划部总经理、副总裁。现任国电电力发展股份有限公司党委书记、副总经理、董事。

栾宝兴先生，历任黑龙江省电力公司财务部财产资金处副处长、会计成本处处长，中国东北电力集团公司财务部会计成本处副处长、处长，国家电力公司东北公司财务部副主任，重庆电力公司副总会计师兼财务部主任，国电集团财务产权部副主任、资本运营与产权管理部副主任、主任，国电资本控股公司总经理、党组副书记，国电财务公司董事长、总经理、党组副书记，国电融资租赁公司董事长，国电集团财务管理部主任，国家能源集团财务产权部主任。现任国家能源集团财务部主任。

杨勤先生，历任北京电力建设公司一公司锅炉工地副主任、支部书记，锅炉工程公司副经理兼总工程师，北京一热电厂项目经理部副经理、党支部书记，国家电力公司火电建设部火电项目管理处副处长、电源建设部工程协调处副处长，国电集团工程建设部火电处处长，国电电力工程建设部主任，国电集团工程建设部副主任兼招标中心主任，国电江西电力公司党组书记、副总经理，长源电力副董事长、董事长、总经理、党组副书记，国电湖北电力公司执行董事、党委副书记，国电集团水电与新能源发展部主任，国家能源集团水电产业运营管理中心主任。现任国家能源集团电力产业管理部主任。

刘焱先生，历任国家电力公司人事劳动局领导班子建设处副处长，人事与董事管理部干部一处副处长，电网建设分公司人力资源处处长，国电集团人力资源部副主任，国电财务公司党组书记、副总经理，国电资本控股公司党组书记、副总经理，国电资本控股公司（国电财务有限公司）党委书记、副总经理。现任国电电力发展股份有限公司党委副书记、工会主席、董事。

吴革先生，历任江苏省镇江高等专科学校讲师，对外经济贸易大学国际商学院副教授。现任对外经济贸易大学国际商学院会计系主任、教授。

吕跃刚先生，历任华北电力大学讲师、副教授、教授，测控技术与仪器教研室主任，控制与计算机工程学院教代会主席。现任华北电力大学控制与计算机工程学院教授，检测技术与自动化学科带头人。

刘朝安先生，历任中国电力工程顾问集团国电华北电力设计院有限公司副总经理、技术专家委员会副主任委员，北京国电华北电力工程有限公司党委书记、董事长、技术专家委员会主任委员，中国电力工程顾问集团华北电力设计院有限公司党委书记、董事长、技术专家委员会主任委员，中国电力工程顾问集团华北电力设计院有限公司董事长、总经理、技术专家委员会主任委员。现退休。

刘学海先生，历任葛洲坝集团公司总经济师室副总经济师，葛洲坝集团公司三峡指挥部工程管理部副部长、市场合同部副部长、部长，第一工程公司总经理，龙滩水电开发公司副总经济师兼计划合同部主任，国电迪庆香格里拉发电公司总经理、书记，国电集团云南分公司总经理、党组副书记兼国电迪庆香格里拉发电有限公司总经理、党总支书记，国电罗平发电厂筹建处主任，国电集团计划发展部副主任，国电福建电力公司总经理、党组副书记，国电集团水电与新能源发展部主任，国电集团总法律顾问。现任国家能源集团总法律顾问。

王冬先生，历任国电集团总经理工作部秘书处副处长、处长，国电电力总经理工作部主任，国电集团办公厅副主任、新闻中心主任（兼）、政治工作部（党组宣传部）主任，国家能源集团党建工作部（党组宣传部、党组统战部、直属党委办公室）主任。现任国家能源集团综合管理部（党组办公室、董事会办公室）主任、集团党组秘书。

吴强先生，历任龙源集团计划财务部经理助理，国电电力财务部经理助理、副经

理、副经理（主持工作），国电电力北京分公司负责人，国电电力纪检办公室主任、监察审计部经理、审计部经理、监察审计部（纪检办公室）主任、审计部主任。现任国电电力发展股份有限公司总审计师、职工监事。

姜洪源先生，历任财政部工交司副主任科员、主任科员，中国电力信托投资有限公司资金计划部副经理，国家电力公司财务与产权管理部会计处处长，国电集团财务产权部副主任，国电电力党组成员、总会计师、董事会秘书、工会主席、总法律顾问。现任国电电力发展股份有限公司党委委员、总会计师。

田景奇先生，历任国电电力朝阳发电厂锅炉分厂技术员、专工，办公室副主任、主任，副总经济师，国电龙源电力技术工程公司综合管理部经理，国电科技环保集团综合管理部副经理、经理，国电电力人力资源部（党委组织部）副主任(主持工作)、主任。现任国电电力发展股份有限公司党委委员、副总经理、董事会秘书。

耿育先生，历任中国建材总公司金属材料部业务经理、经理助理、珠海公司副总经理、联营开发部副经理、资产管理部主任，中国建材总公司副总经理、珠海分公司总经理，神华集团政策法规研究室干部、调研员、综合处处长、办公厅业务经理，中国神华总裁办公室副主任，神华国华电力分公司党委委员、副总经理。现任国电电力发展股份有限公司党委委员、副总经理。

杨富锁先生，历任天津第一热电厂财务科副科长、科长、副总会计师，国电华北分公司营销财务部主任助理、副主任，国电集团财务产权部预算处副处长，国电华北电力公司财务产权部主任，国电内蒙古电力公司总会计师、党组成员，内蒙古国电能源投资有限公司总会计师、党委委员，国电华北电力公司总会计师、党委委员，神华国华电力分公司（北京国华电力公司）总会计师、党委委员。现任国电电力发展股份有限公司党委委员、副总经理。

### （三）董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员在股东单位的兼职情况如下：

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务
刘国跃	国家能源投资集团有限责任公司	党组副书记、总经理、董事
栾宝兴	国家能源投资集团有限责任公司	财务部主任
刘学海	国家能源投资集团有限责任公司	总法律顾问

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务
王冬	国家能源投资集团有限责任公司	综合管理部主任、集团党组秘书

截至本募集说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员在其他单位的兼职情况如下：

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
吕志韧	北京国电电力有限公司	党委书记、副总经理、董事
刘焱	北京国电电力有限公司	党委副书记
吴强	北京国电电力有限公司	监事
	国电宣威发电有限责任公司	监事会主席
	国电（北京）国际能源有限公司	监事
	国电财务有限公司	董事
	国电电力大连庄河发电有限责任公司	监事会主席
姜洪源	北京国电电力有限公司	党委委员、总会计师、董事
	河北银行股份有限公司	副董事长
	国能大渡河流域水电开发有限公司	监事会副主席
	浙江浙能北仑发电有限公司	副董事长
田景奇	北京国电电力有限公司	党委委员、副总经理
	国电浙江北仑第一发电有限公司	董事
	国电浙江北仑第三发电有限公司	董事
	浙江浙能北仑发电有限公司	董事

#### （四）董事、监事及高级管理人员持有公司股权及债券情况

截至本募集说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员未持有公司债券，持有公司股权情况如下：

姓名	持股数量（股）
吴强	19,400
姜洪源	100,000
合计	119,400

#### （五）发行人、实际控制人、董事、监事及高级管理人员重大违法违规情况以及任职资格

报告期内公司、实际控制人、董事、监事及高级管理人员不存在重大违法违规的情况。公司董事、监事及高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的相关规定。

## 八、关联方及关联交易

### （一）关联方与关联关系

根据《公司法》和财政部《企业会计准则第36号—关联方披露》的相关规定，报告期内，公司的关联方和关联关系如下：

#### 1、公司的控股股东及实际控制人

公司控股股东及实际控制人情况见“第五节发行人基本情况”之“三、发行人股权结构及股东情况”。

#### 2、公司的子公司

公司子公司情况见“第五节发行人基本情况”之“六、发行人的重要权益投资情况”。

#### 3、公司的合营和联营企业

公司合营和联营企业情况见“第五节发行人基本情况”之“六、发行人的重要权益投资情况”。

#### 4、其他关联方

截至2020年末，公司其他关联方情况如下：

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
国家能源集团广西电力有限公司	集团兄弟公司
国电湖北电力有限公司	集团兄弟公司
国家能源集团江西电力有限公司	集团兄弟公司
国家能源集团科学技术研究院有限公司	集团兄弟公司
国电燃料有限公司	集团兄弟公司
国家能源集团山东电力有限公司	集团兄弟公司
国家能源集团四川发电有限公司	集团兄弟公司
国家能源集团物资有限公司	集团兄弟公司
国电新能源技术研究院有限公司	集团兄弟公司
国家能源集团新能源技术研究院有限公司	集团兄弟公司
国家能源集团资本控股有限公司	集团兄弟公司
国家能源集团置业有限公司	集团兄弟公司
龙源电力集团股份有限公司	集团兄弟公司
内蒙古平庄煤业（集团）有限责任公司	集团兄弟公司
国家能源投资集团有限责任公司	集团兄弟公司
国家能源集团甘肃电力有限公司	集团兄弟公司

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
国家能源投资集团有限责任公司温州市东屿发电厂	集团兄弟公司
国家能源投资集团有限责任公司邯郸热电厂	集团兄弟公司
中国神华能源股份有限公司	集团兄弟公司
国家能源集团国华电力有限责任公司	集团兄弟公司
国家能源集团国源电力有限公司	集团兄弟公司
国家能源集团宁夏煤业有限责任公司	集团兄弟公司
中国节能减排有限公司	集团兄弟公司
国家能源集团乌海能源有限责任公司	集团兄弟公司
国家能源集团新疆能源有限责任公司	集团兄弟公司
中国神华国际工程有限公司	集团兄弟公司
国能蒙西煤化工股份有限公司	集团兄弟公司
国华能源投资有限公司	集团兄弟公司
神华培训中心有限公司	集团兄弟公司
神华地质勘查有限责任公司	集团兄弟公司
国家能源集团福建能源有限责任公司	集团兄弟公司
国家能源投资集团有限责任公司石嘴山发电厂	集团兄弟公司
国家能源集团内蒙古电力有限公司	集团兄弟公司
神华神东电力有限责任公司	集团兄弟公司
南京国电环保科技有限公司	集团兄弟公司
神华（天津）融资租赁有限公司	集团兄弟公司
国能融资租赁有限公司	集团兄弟公司
国家能源集团财务有限公司	集团兄弟公司
国能信息技术有限公司	集团兄弟公司
国能和利时信息技术有限公司	集团兄弟公司
国能销售集团有限公司	集团兄弟公司

## （二）关联交易

2019-2020年，发行人关联交易情况如下：

### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

#### （1）采购商品/接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020年度	2019年度
国家能源集团及所属单位	购买商品设备材料	172,211.24	93,250.34
国家能源集团及所属单位	接受服务等	208,120.31	100,829.13
国家能源集团及所属单位	租入土地等其他	164.59	164.59
国家能源集团及所属单位	购买燃料	4,186,945.63	3,573,270.84



合营及联营企业	购买燃料	-	266.61
合营及联营企业	购买商品设备材料	40.60	6,551.05
合营及联营企业	购买服务	1,939.54	69,420.60

(2) 出售商品/提供劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020年度	2019年度
国家能源集团及所属单位	销售水、电、材料	37,497.72	27,540.17
国家能源集团及所属单位	销售燃料、商品及提供服务	148,634.72	132,845.49
国家能源集团及所属单位	出租办公楼及其他	936.04	772.05
合营及联营企业	销售水、电、材料	7,394.42	-
合营及联营企业	出租办公楼	-	42.50
合营及联营企业	管理劳务费等	8,212.48	1,105.77

2、关联租赁

(1) 公司作为承租方

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2020年度	2019年度
国家能源集团	土地	164.59	157.59

(2) 公司作为出租方

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2020年度	2019年度
国电四川阿水电力开发有限公司	收取房屋租赁	30.00	61.04
国能四川电力股份有限公司	收取房屋租赁	34.36	69.62
国家能源集团四川发电有限公司	收取房屋租赁	83.40	169.00
国电四川发电有限公司南桠河水电分公司	收取房屋租赁	33.56	68.41
国电四川色曲电力开发有限公司	收取房屋租赁	9.65	19.56
国电物资集团有限公司西南配送中心	收取房屋租赁	7.69	15.39
国家能源投资集团有限责任公司西藏分公司	收取房屋租赁	20.03	43.38
国电物资集团（四川）大渡河配送有限公司	收取房屋租赁	42.50	42.50
国电金沙江旭龙水电开发有限公司	收取房屋租赁	46.01	44.48
国家能源集团置业有限公司西南分公司	收取房屋租赁	132.93	135.76
国电西藏雅鲁藏布江中游水电开发项目筹建处	收取房屋租赁	3.07	6.13
国电财务有限公司	收取房屋租赁	22.80	31.19
国电保险经纪（北京）有限公司南京分公司	收取房屋租赁	56.75	56.75
国电物资集团有限公司上海分公司	收取房屋租赁	30.61	30.61
烟台龙源电力技术股份有限公司成都分公司	收取房屋租赁	2.37	-
宁夏英力特安逸物业服务有限公司	收取房屋租赁	28.05	20.74
国能龙源电力技术工程有限责任公司	收取房屋租赁	23.84	-
国电物资集团有限公司银川采购中心	收取房屋租赁	31.56	-
中国节能减排有限公司	收取房屋租赁	25.37	-
国家能源集团国华电力有限责任公司北京热电分公司	收取土地租赁	271.51	-

### 3、关联担保情况

#### (1) 公司作为担保方

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
国电库车发电有限公司	1,934.90	2017/12/25	2022/12/23	否
国电电力湖南新能源开发有限公司	10,616.59	2013/8/23	2024/12/20	否
国电电力湖南新能源开发有限公司	1,801.60	2012/12/21	2024/12/20	否
永泰大樟溪界竹口水电有限公司	17,526.67	2010/6/25	2030/6/25	否
国电新疆红雁池发电有限公司	34,333.33	2018/12/12	2028/12/12	否
国电电力瓜州风力发电有限公司	11,649.85	2018/10/16	2026/5/16	否
国电建投内蒙古能源有限公司	27,500.00	2011/4/15	2026/4/14	否
国电电力广东新能源开发有限公司	6,074.39	2012/11/30	2024/11/30	否
国电电力广东新能源开发有限公司	7,211.03	2013/7/2	2028/7/1	否
国电长源老渡口水电有限公司	4,959.48	2012/10/24	2026/7/26	否
国电长源老渡口水电有限公司	3,036.13	2012/10/10	2028/5/20	否
晋控电力山西国电王坪发电有限公司	3,840.00	2010/10/8	2025/10/7	否
晋控电力山西国电王坪发电有限公司	6,640.00	2010/6/3	2025/6/2	否
国电电力大连庄河发电有限责任公司	8,000.00	2020/8/10	2021/8/9	否
国家能源投资集团有限责任公司	35,271.00	2019/9/16	2024/9/16	否
国家能源投资集团有限责任公司	39,190.00	2019/10/22	2022/10/22	否

#### (2) 公司作为被担保方

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
河北建设投资集团有限责任公司	27,500.00	2011/4/15	2026/4/14	否
泉州亿兴电力工程建设有限公司	4,120.40	2010/6/25	2030/6/25	否
福建亿兴电力设计院有限公司	2,943.14	2010/6/25	2030/6/25	否
阿克苏文化旅游发展集团有限公司	422.40	2017/12/25	2024/12/25	否
库车县资产经营有限责任公司	210.80	2017/12/25	2024/12/25	否

### 4、关联方资产转让债务重组情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度
国家能源集团及所属单位	股权出售	46,000.00	-

## 5、关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2020年度	2019年度
关键管理人员报酬	1,071.43	883.62

## 6、其他关联交易

(1) 截至报告期末，公司及公司子公司在国家能源集团财务有限公司存款余额为904,408.07万元，存款利息收入为5,726.97万元，贷款余额为841,960.00万元。公司及子公司在国家能源集团财务有限公司的存款、借款等关联方交易，存款利率按中国人民银行的有关存款利率计息，贷款利率按不高于中国人民银行的利率水平和收费标准及国家其他有关部门的规定执行。

(2) 2020年对国家能源集团及所属公司共发生贷款利息支出55,058.05万元。公司下属子公司以融资租赁方式在国能融资租赁有限公司及神华（天津）融资租赁有限公司融资余额735,773.14万元。

## 7、关联方应收应付款项

### (1) 应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2020年末		2019年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	国家能源集团及所属单位	17,452.95	-	1,796.63	-
	合营及联营企业	3,409.47	1,666.04	136.09	-
	<b>合计</b>	<b>20,862.42</b>	<b>1,666.04</b>	<b>1,932.72</b>	-
应收股利	国家能源集团及所属单位	990.84	-	4,142.68	-
	合营及联营企业	30,056.18	-	50,056.18	-
	<b>合计</b>	<b>31,047.02</b>	-	<b>54,198.86</b>	-
预付款项	国家能源集团及所属单位	62,353.21	-	37,738.16	-
	合营及联营企业	9.60	-	-	-
	<b>合计</b>	<b>62,362.81</b>	-	<b>37,738.16</b>	-
其他应收款	国家能源集团及所属单位	2,491.03	-	7,712.18	-
	合营及联营企业	272.41	225.52	-	-
	<b>合计</b>	<b>2,763.44</b>	<b>225.52</b>	<b>7,712.18</b>	-

### (2) 应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2020年末	2019年末
应付账款	国家能源集团及所属单位	283,282.31	318,965.71
	合营及联营企业	551.72	0.16

项目名称	关联方	2020年末	2019年末
合计		<b>283,834.03</b>	<b>318,965.87</b>
应付票据	国家能源集团及所属单位	1,753.22	3,106.64
	合营及联营企业	-	1,166.75
合计		<b>1,753.22</b>	<b>4,273.39</b>
应付利息	国家能源集团及所属单位	-	653.20
	合营及联营企业	-	798.74
合计		-	<b>1,451.94</b>
预收款项	国家能源集团及所属单位	1,522.26	2,250.31
合计		<b>1,522.26</b>	<b>2,250.31</b>
其他应付款	国家能源集团及所属单位	153,147.05	168,085.97
	合营及联营企业	146.34	3.32
合计		<b>153,293.40</b>	<b>168,089.29</b>
合同负债	国家能源集团及所属单位	315.58	-
合计		<b>315.58</b>	-
短期借款	国家能源集团及所属单位	445,724.99	428,050.00
	合营及联营企业	-	230,700.00
合计		<b>445,724.99</b>	<b>658,750.00</b>
应付股利	国家能源集团及所属单位	4,879.26	4,804.71
合计		<b>4,879.26</b>	<b>4,804.71</b>
长期借款	国家能源集团及所属单位	397,248.49	296,500.00
	合营及联营企业	-	221,700.00
合计		<b>397,248.49</b>	<b>518,200.00</b>
长期应付款	国家能源集团及所属单位	690,369.63	706,998.62
	合营及联营企业	-	8,642.04
合计		<b>690,369.63</b>	<b>715,640.66</b>

### （三）关联交易的审批权限、决策机制与定价机制

公司根据《国电电力发展股份有限公司关联交易管理办法》、《关联交易管理审计实施细则》对关联交易进行决策、审批和定价。公司与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。公司与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。

公司关联交易的主要内容和定价政策如下：

#### 1、关于金融业务的关联交易

主要内容：接受委托贷款、支付委托贷款手续费、融资租赁、存款等金融业务。

定价政策：存款利率原则上不低于国内主要商业银行（中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、中国交通银行，下同）向公司成员单位提供同种类

存款服务所确定的利率并按一般商业条款厘定；贷款利率遵守中国人民银行有关利率管理规定，原则上不高于国内主要商业银行向公司成员单位提供同种类贷款服务所确定的利率并按一般商业条款厘定除存款和贷款外的其他各项金融服务，收费标准不高于国内主要商业银行同等业务费用水平。

## 2、向关联人购买商品及服务

主要内容：购买燃料及运输服务、购买设备及产品、租入土地、接受技术服务及其他服务等。

定价政策：经双方协商，按不高于市场价格确定。

## 3、向关联人销售商品及服务

主要内容：提供电力、热力、供水服务，出租办公楼，提供管理、劳务服务，销售商品等。

定价政策：经双方协商，参照市场价格确定。

### **（四）发行人报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用或担保的情况**

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。

报告期内，公司关联担保情况见“第五节发行人基本情况”之“八、关联方与关联交易”章节相关披露。除此之外，公司无应披露未披露的关联担保，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规提供担保的情况。

## **九、发行人业务情况**

### **（一）主营业务基本情况**

#### **1、主营业务概况**

公司的经营范围为电力、热力生产、销售；煤炭销售；电网经营；新能源项目、高新技术、环保产业的开发与应用；信息咨询；电力技术开发咨询、技术服务写字楼及场地出租（以下限分支机构）发、输、变电设备检修、维护；通讯业务；水处理及

销售（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）。

公司主营业务为电力、热力生产及销售。截至2020年末，公司控股装机容量8,799.19万千瓦。

公司2018-2020年度主营业务收入情况如下：

单位：亿元、%

行业	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力行业	1,011.26	89.18	1,010.11	88.23	967.14	91.03
热力行业	48.69	4.29	44.75	3.91	37.94	3.57
化工行业	19.27	1.70	20.58	1.80	23.29	2.19
煤炭销售行业	82.66	7.29	98.75	8.63	73.78	6.94
其他	1.25	0.11	3.07	0.27	3.89	0.37
内部抵销数	-29.21	-2.58	-32.43	-2.83	-43.55	-4.10
<b>合计</b>	<b>1,133.91</b>	<b>100.00</b>	<b>1,144.83</b>	<b>100.00</b>	<b>1,062.49</b>	<b>100.00</b>

公司的主营业务收入主要来源于电力、热力产品、化工以及煤炭业务的生产和销售。2018-2020年，公司主营业务收入分别为1,062.49亿元、1,144.83亿元和1,133.91亿元，报告期间保持稳定。电力业务收入是公司主营业务收入的主要来源，2018-2020年分别实现收入为967.14亿元、1,010.11亿元和1,011.26亿元，占当年主营业务收入比例均超过88%。报告期内，随着电力需求逐步增加，公司水电、风电等销售收入逐年增加，使得公司电力业务销售收入逐渐上升，从而带动公司整体营业收入稳步增长。2019年，公司主营业务收入完成1,144.83万元，较2018年度上升7.75%，主要系公司发电量较2018年度上升所致；2020年，公司主营业务收入完成1,133.91万元，较2019年度下降0.95%，基本保持稳定。

公司2018-2020年度主营业务成本情况如下：

单位：亿元、%

行业	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力行业	803.41	88.55	838.12	87.98	801.31	89.07
热力行业	51.42	5.67	49.69	5.22	44.17	4.91
化工行业	16.58	1.83	17.77	1.86	20.00	2.22
煤炭销售行业	64.99	7.16	75.43	7.92	73.26	8.14
其他	1.88	0.21	4.41	0.46	3.25	0.36
内部抵销数	-30.95	-3.41	-32.81	-3.44	-42.38	-4.71
<b>合计</b>	<b>907.32</b>	<b>100.00</b>	<b>952.61</b>	<b>100.00</b>	<b>899.61</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务成本主要来源于电力、热力产品、化工以及煤炭业务的采购、设备构建。2018-2020年，主营业务成本金额分别为899.61亿元、952.61亿元和907.32亿元，呈现与主营业务收入变动较为一致的趋势，2019年由于发电量较上年同期上升，公司主营业务成本较上年同期上升5.89%；2020年由于发电量和煤价下降，公司主营业务成本较上年下降4.75%。

公司2018-2020年度主营业务毛利润情况如下：

单位：亿元、%

行业	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力行业	207.85	91.73	172.00	89.48	165.83	101.81
热力行业	-2.73	-1.20	-4.95	-2.57	-6.23	-3.82
化工行业	2.69	1.19	2.81	1.46	3.29	2.02
煤炭销售行业	17.67	7.80	23.32	12.13	0.52	0.32
其他	-0.63	-0.28	-1.34	-0.70	0.64	0.39
内部抵销数	1.74	0.77	0.37	0.19	-1.17	-0.72
<b>合计</b>	<b>226.58</b>	<b>100.00</b>	<b>192.22</b>	<b>100.00</b>	<b>162.88</b>	<b>100.00</b>

公司2018-2020年主营业务毛利率情况如下：

单位：%

行业	2020年	2019年	2018年
电力行业	20.55	17.03	17.15
热力行业	-5.60	-11.05	-16.42
化工行业	13.99	13.66	14.14
煤炭销售行业	21.37	23.62	0.70
其他	-50.77	-43.54	16.49
<b>综合毛利率</b>	<b>19.98</b>	<b>16.79</b>	<b>15.33</b>

2018-2020年，公司实现主营业务毛利润分别为162.88亿元、192.22亿元和226.58亿元，其中电力生产和销售业务贡献占比分别为101.81%、89.48%和91.73%；同期，公司主营业务综合毛利率分别为15.33%、16.79%和19.98%。2019年，燃煤价格下降，公司技术升级，供电煤耗降低，主营业务毛利率同比增加；2020年，由于煤价下降，公司主营业务毛利率较上年有所上升。

此外，热力产品、化工产品、煤炭产品在公司主营业务中占比较低，毛利率相对处在较低水平，其中热力产品的毛利率持续为负，主要系居民供热价格由当地政府制定，供热价格较低所致。

## 2、按地区分类主营业务收入情况

公司2018-2020年主营业务收入按地区分类情况如下：

单位：亿元、%

地区	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东北地区	48.05	4.24	47.35	4.14	43.26	4.07
华北地区	269.96	23.81	278.56	24.33	235.05	22.12
华东地区	557.49	49.17	584.68	51.07	575.01	54.12
西北地区	180.10	15.88	160.69	14.04	147.61	13.89
西南地区	101.49	8.95	101.57	8.87	100.21	9.43
华中地区	4.96	0.44	3.40	0.30	3.89	0.37
华南地区	1.06	0.09	1.01	0.09	1.01	0.10
内部抵销数	-29.21	-2.58	-32.43	-2.83	-43.55	-4.10
合计	<b>1,133.91</b>	<b>100.00</b>	<b>1,144.83</b>	<b>100.00</b>	<b>1,062.49</b>	<b>100.00</b>

根据主营业务收入的地区分布来看，公司在华东地区的主营业务收入最高，报告期内一直保持45%以上的占比，主要系华东地区人口聚集，经济发达，对电力需求量大。

### （二）电力与热力业务情况

#### 1、电力与热力业务基本情况

##### （1）电力业务

电力业务是公司主营业务收入的主要来源，报告期内分别实现收入为967.14亿元、1,010.11亿元和1,011.26亿元，占当年主营业务收入比例均超过88%。报告期内电力业务的毛利润分别为165.83亿元、172.00亿元和207.85亿元，占毛利润比例较高，毛利率分别为17.15%、17.03%和20.55%。

电力业务收入以及毛利率受电价以及煤炭价格影响较大。2019年，公司标煤单价完成577.55元/吨，较2018年下降16.87元/吨；2020年，公司标煤单价完成549.28元/吨，较2018年下降28.27元/吨。

2018年、2019年受到合并范围扩大，内部调整的影响，公司电力业务毛利率呈下滑态势，2019年公司电力业务毛利率降至17.03%。2020年公司电力业务毛利率提升至20.55%，主要由于煤炭价格下降。



## (2) 热力业务

热力产品收入在公司主营业务收入中占比较低，报告期内，热力产品在公司主营业务收入中的占比分别为3.57%、3.91%和4.29%。居民供热价格由当地政府制定，供热价格较低，因此导致公司供热毛利率为负。

### 2、机组建设和运行情况

截至2020年末，公司控股装机容量为8,799.19万千瓦，其中：火电6,707.70万千瓦，水电1,437.18万千瓦，风电633.11万千瓦，光伏发电21.20万千瓦。2020年，公司新投产控股装机容量198.10万千瓦；关停控股装机容量90.60万千瓦；宣威公司破产清算移交管理人，其所属180万千瓦装机容量不再计入公司控股装机容量；酒泉发电100%股权转让，其所属66万千瓦装机容量不再计入公司控股装机容量。

2018-2020年末公司控股装机容量情况如下：

单位：万千瓦、%

年度	控股装机容量	占全国比重
2020年末	8,799.19	4.00
2019年末	8,937.69	4.45
2018年末	5,530.59	2.91

公司装机规模和设备水平在电力上市企业中处于领先地位。其中，火电机组6,707.70万千瓦，占总装机容量的比重为76.23%，拥有60台60万千瓦以上机组，占火电装机容量的比重为66.76%，18台100万千瓦及以上机组，占火电装机容量的比重为26.83%，均采取脱硫、脱硝、低氮燃烧以及安装高效除尘器等措施，污染物排放浓度可达到超低排放标准。清洁、可再生能源装机规模达到2,192.69万千瓦，占总装机容量的比重为24.92%。新增新能源储备超过1,000万千瓦；大渡河水电装机容量1,173.56万千瓦，2020年12月沙坪一级、枕头坝二级总装机66万千瓦取得核准。

### 3、电源结构情况

近年来，公司大力发展清洁可再生能源，火电机组在公司电源结构中虽然仍占主导，但总体呈下降趋势。

2018-2020年末公司电源结构情况如下：

单位：万千瓦、%

项目	2020年末		2019年末		2018年末	
	装机容量	占比	装机容量	占比	装机容量	占比

火电	6,707.70	76.23	6,873.70	76.91	3,491.20	63.13
水电	1,437.18	16.33	1,437.18	16.08	1,431.38	25.88
风电	633.11	7.20	605.61	6.78	586.81	10.61
光伏发电	21.20	0.24	21.20	0.24	21.20	0.38
<b>合计</b>	<b>8,799.19</b>	<b>100.00</b>	<b>8,937.69</b>	<b>100.00</b>	<b>5,530.59</b>	<b>100.00</b>

#### 4、发电业务情况

公司的发电业务分布于东北、华中、华东、华北、西南及西北地区，公司全资及控股各运行发电企业报告期内发电量整体呈现波动上升趋势。2020年，公司累计完成发电量3,773.63亿千瓦时，上网电量3,579.63亿千瓦时，较同期分别增长3.00%、3.11%；参与市场化交易电量2,338.92亿千瓦时，占上网电量的65.34%，较同期增长9.52个百分点。平均上网电价318.87元/千千瓦时，较同期减少13.99元/千千瓦时。其中：

（1）火电企业累计完成发电量3,035.02亿千瓦时，同比增长1.77%，上网电量2849.24亿千瓦时，同比增长1.79%。火电发电量同比增长的主要原因是：全社会用电量同比增长，新投机组增量电量增加。

（2）水电企业累计完成发电量602.47亿千瓦时，同比增长9.95%，上网电量598.08亿千瓦时，同比增长10.05%。水电发电量同比增长的主要原因是：全社会用电量同比增长，来水量较同期增加。

（3）风电企业累计完成发电量132.94亿千瓦时，同比增长2.13%，上网电量129.14亿千瓦时，同比增长2.50%。风电发电量同比增长的主要原因是：全社会用电量同比增长，风电装机同比增加。

（4）光伏企业累计完成发电量3.19亿千瓦时，同比增长2.21%，上网电量3.17亿千瓦时，同比增长2.26%。光伏发电量同比增长的主要原因是：全社会用电量同比增长，部分企业所在区域光能辐射有所增加。

2018-2020年公司发电量情况如下：

单位：亿千瓦时、%

年度	发电量	占全国比重
2020年	3,773.63	5.09
2019年	3,663.58	5.13
2018年	2,132.21	3.14

报告期内，公司上网电量保持持续增长态势，2020年，公司完成上网电量3,579.63

亿千瓦时，较上年同期上升了3.11%。全资及控股发电企业完成设备利用小时4363小时，高于全国平均水平604小时，其中火电完成4,618.58小时，水电完成4,191.95小时，风电完成2,146.07小时，光伏完成1,506.30小时。

2018-2020年公司上网电量及设备利用小时数情况如下：

单位：亿千瓦时、小时

项目	2020年	2019年	2018年
上网电量	3,579.63	3,471.79	2,029.26
设备利用小时数	4,363	4,246	4,058
全国利用设备小时数	3,759	3,825	3,862

公司主要从事发电环节的相关业务，上游主要为煤等能源供应商，下游主要为负责输电的电网公司。

#### 5、电煤采购情况

公司以火力发电为主，煤炭是其主要原材料，公司煤炭主要源自外购。公司持续优化来煤结构，科学购煤、储煤、配煤掺烧，控制公司煤炭采购价格，细化“三单”管理，实施“三精”管控，力求做到精准负荷预测、精确燃料采购、精细配煤掺烧。2020年，公司入炉标煤单价完成549.28元/吨，同比下降28.27元/吨。智能化创新不断完善，系统消缺和投运率良好。

2018-2020年，公司电力业务前五大供应商采购额占公司当期总采购额的比例分别为49.00%、44.05%和32.76%。具体详见下表：

单位：万元、%

年份	供应商名称	采购金额	占采购额的比例
2020年	神华销售集团华东能源有限公司	1,644,642.47	17.83
	神华销售集团有限公司华中分公司	698,881.90	7.58
	国能销售集团东北能源贸易有限公司	393,948.08	4.27
	国家能源集团宁夏煤业有限责任公司	172,035.59	1.87
	北京神华恒运能源科技有限公司	111,469.20	1.21
	<b>合计</b>	<b>3,020,977.23</b>	<b>32.76</b>
2019年	神华销售集团华有限公司	2,933,056.10	30.79
	神华销售集团有限公司华中分公司	863,170.49	9.06
	国电燃料有限公司	134,047.19	1.41
	国家能源集团宁夏煤业有限责任公	160,946.95	1.69

年份	供应商名称	采购金额	占采购额的比例
	司		
	内蒙古圣圆能源集团佰辰煤炭有限公司	105,395.56	1.11
	<b>合计</b>	<b>4,196,616.29</b>	<b>44.05</b>
2018年	神华销售集团有限公司	1,148,203.32	32.04
	中国中煤能源股份有限公司	202,105.01	6.95
	大同煤业股份有限公司	154,545.89	5.53
	国电燃料有限公司	96,647.55	2.91
	淮南矿业（集团）有限责任公司	58,617.25	1.57
	<b>合计</b>	<b>1,660,119.02</b>	<b>49.00</b>

公司燃料智能化建设已取得新突破，东胜公司已实现全自动制样机投入商业结算，并在煤样传输、储存环节实现气力输送和数字化储样间。公司燃料信息系统得到进一步完善，新增杂费管理、入炉量质数据上传、数据痕迹化管理等模块。

公司煤炭运输方式包括铁路、公路和海上运输。面对煤炭成本控制压力，公司坚持以大型煤企为煤炭供应主渠道，积极与大型煤企建立和巩固战略合作关系，做好煤炭资源衔接与订货，保障重点合同订货量和提高合同兑现率；根据煤炭市场形势适时采购进口煤炭。大力开拓煤源，优化来煤结构；建设数字化煤场，科学开展配煤掺烧；优化储煤结构，开展商业储煤。

### （三）化工业务情况

公司化工业务收入主要来自于控股子公司国电英力特能源化工集团股份有限公司下属上市公司宁夏英力特化工股份有限公司。英力特股份主要从事PVC、PPVC糊状树脂、烧碱等化学原料的制造和销售业务。截至2020年末，英力特股份PVC业务产能为26万吨/年，烧碱产能21万吨/年，低于行业平均规模。虽然规模不占优势，但公司拥有自备电厂，产品质量稳定，成本控制有比较优势，在同行业中具备一定的竞争力。2018-2020年度，公司化工业务销售收入分别为23.29亿元、20.58亿元和19.27亿元，毛利率分别为14.14%、13.66%和13.99%。受相关产品价格波动影响，化工业务收入和毛利率水平均有所下降。

### （四）煤炭销售业务情况

最近三年，公司煤炭销售业务收入分别为73.78亿元、98.75亿元和82.66亿元，占公司主营业务收入比例分别为6.94%、8.63%和7.29%，收入波动较大。公司煤炭销售

业务收入主要来源于国电建投内蒙古能源有限公司。由于公司煤炭销售业务主要是采购后再对外销售的经营模式，煤炭购销业务的毛利润普遍不高。

### （五）其他业务情况

公司其他业务为对外检修，2018-2020年在公司业务中占比较小，对公司利润不产生重大影响。

### （六）公司安全生产情况

公司坚持“安全第一、预防为主、综合治理”安全生产方针，树立“安全第一、生命至上”的安全理念，贯彻执行国家有关安全生产的政策、法规和上级有关规定，实现安全、生产工作的制度化、规划化和标准化。落实各项安全、生产管理制度，规范安全生产工作，确保公司的安全生产和稳定运行，保障公司员工在生产经营活动中的人身安全，保证公司资产免遭损失。

公司深入贯彻“三型五化七个一流”战略，完善安全管理制度和流程，提升专业、规范化管理水平。开发推广智能巡点检管理系统，从策划、执行、评价、改进形成闭环，有效提高巡点检质量；深入开展全员安全风险管控活动，推进安全生产标准化建设，北仑、大同、东胜等单位被评为“安全生产标准化一级企业”。狠抓设备和隐患治理，建立防磨防爆互查机制，严控非停事件发生，大力实施汽轮机高效化检修和辅助设备节能改造等工作，进一步规范重大技改工程的可行性研究、施工组织、后评估管理和技术鉴定工作，机组可靠性明显提升。

### （七）公司节能环保情况

公司深入贯彻落实国家的污染防治攻坚战相关工作，从蓝天、碧水、净土、生态保护与修复等方面，深度治理烟、尘、气、水、固体废物等环境问题，努力打造“绿色能源”新品牌。截至报告期末，公司未发生《国家突发环境事件应急预案》所规定的一般及以上环境污染事件，公司积极实施燃煤机组“超低排放”改造，截至2020年末，公司燃煤机组100%实现超低排放改造，提前完成改造任务。公司按照国资委创建世界一流示范企业提出的“三个领军”、“三个领先”、“三个典范”的要求，编制2019年供电煤耗计划任务分解及三年（2019-2021）控降煤耗实施方案，全面提升机组能效水平；强化节能日常基础管理，健全生产经营管控中心数据远程分析系统，供电煤耗保持平稳下降趋势，2020年度，公司燃煤发电机组平均供电煤耗为298.45克/千瓦

时。

## （八）发行人重要在建项目

截至2020年末，发行人重要在建项目情况如下：

单位：万千瓦、万元

项目名称	预算数	2020年末余额	工程进度
四川大渡河沙坪二级水电项目	528,406.27	15,173.65	99.40%
四川大渡河金川水电站项目	1,222,684.39	298,238.26	30.00%
国电宿迁热电有限公司二期项目	545,287.00	788.35	98.58%
国电双维上海庙火电项目	692,319.00	220,653.68	45.91%
云南新能源开发有限公司龙马风电场项目	33,525.82	2,030.62	90.00%
国电电力发展股份有限公司大兴川电站项目	112,214.00	88,589.78	78.94%
四川大渡河公司丹巴水电站项目	2,027,000.00	24,160.81	1.19%
国电电力山东新能源德州夏津白马湖一期风电项目	79,334.91	-	80.56%
国电舟山普陀6号六横海上风电场二区工程	451,322.00	7,249.64	86.03%
神华新疆准东五彩湾电厂二期项目	425,347.00	90.76	98.07%
合计	<b>6,117,440.39</b>	<b>656,975.55</b>	-

## 十、发行人所处行业概况及竞争情况

### （一）我国电力行业现状

#### 1、全社会用电量、发电量同比增长

2020年，全国全社会用电量7.51万亿千瓦时，同比增长3.1%；其中，一产、二产、三产和居民生活用电量同比分别增长10.2%、2.5%、1.9%和6.9%。全国规模以上电厂发电量同比增长2.7%。

#### 2、发电装机容量增速较快

截至2020年末，全国全口径发电设备容量22亿千瓦，同比增长9.5%。其中，水电3.7亿千瓦，同比增长3.4%；火电12.5亿千瓦，同比增长4.7%；核电0.5亿千瓦，同比增长2.4%；风电2.8亿千瓦，同比增长34.5%；太阳能发电2.5亿千瓦，同比增长24.1%。

#### 3、全国发电设备平均利用小时数减少

2020年，全口径发电设备容量为3,758小时，同比降低70小时。其中，火电4,216小时，同比降低92小时；水电3,827小时，同比降低130小时。

### （二）行业发展前景

根据中国电力企业联合会发布的《2020-2021年度全国电力供需形势分析预测报告》，综合考虑国内外经济形势、电能替代、2020年低基数等因素，以及疫情和外部环境存在的不确定性，预计2021年全社会用电量增速前高后低，全年增长6%-7%。2021年，预计全国电力供需总体平衡、局部地区高峰时段电力供应偏紧甚至紧张。东北、西北电力供应存在富余；华东电力供需平衡；华北电力供应偏紧；华中、南方区域电力供需紧张。预计全国基建新增发电装机容量1.8亿千瓦左右，其中非化石能源发电装机投产1.4亿千瓦左右。预计2021年底全国发电装机容量23.7亿千瓦，同比增长7.7%左右。非化石能源发电装机容量达到11.2亿千瓦左右，占总装机容量比重上升至47.3%，比2020年底提高2.5个百分点左右。风电和太阳能发电装机比重比2020年底提高3个百分点左右，对电力系统灵活性调节能力的需求进一步增加。

根据中国煤炭工业协会发布的《2020年煤炭行业发展年度报告》，预计2021年我国煤炭产量保持增长态势，进口量仍将保持基本稳定，煤炭需求略有增长，受资源、环境的约束以及极端天气不确定性的影响，不排除局部区域、个别时段、部分煤种出现供应偏紧的情况。

“十四五”期间，我国将进入新发展阶段，发电行业将面临更高的要求，即更高水平的能源消费，“碳达峰、碳中和”目标效应，以及供给侧结构性改革、电力体制改革、国有企业深化改革等，清洁转型是未来能源发展的必然方向与国际化趋势。

我国将持续推动新能源大规模发展，扩大新能源布局，坚持集中与分布并举、陆上与海上并举、就地消纳与远距离外送并举、单品种开发与多品种协调并举、单一场景与综合场景并举的原则，探索新能源在荒漠、沙漠、戈壁等地区的开发布局，同时拓展太阳能多元化布局，探索分布式光伏发电市场化发展模式，加快构建清洁能源快速发展消纳和储能协调有序发展的体制机制，统筹推进“源网荷储一体化”与“多能互补”，充分发挥负荷侧的调节能力，确保电源基地送电可持续性，提升可再生能源消纳水平。

### **（三）行业地位**

公司是中国大型综合性电力上市公司之一，截至2020年末，公司控股装机容量达到8,799.19万千瓦。公司以优良的设备、先进的管理和雄厚的实力在市场中处于领先地位。

### **（四）竞争优势**

### 1、电源结构优势

截至2020年底，公司控股装机容量8,799.19万千瓦，装机规模和设备水平在电力上市企业中处于领先地位。其中，火电机组6,707.70万千瓦，占总装机容量的比重为76.23%，拥有60台60万千瓦以上机组，占火电装机容量的比重为66.76%，18台100万千瓦及以上机组，占火电装机容量的比重为26.83%，均采取脱硫、脱硝、低氮燃烧以及安装高效除尘器等措施，污染物排放浓度可达到超低排放标准；清洁、可再生能源装机规模达到2,192.69万千瓦，占总装机容量的比重为24.92%，同比增加6.24个百分点；新增新能源储备超过1,000万千瓦；大渡河水电装机容量1,173.56万千瓦，2020年12月沙坪一级、枕头坝二级总装机66万千瓦取得核准。

2020年度，公司全资及控股各运行发电企业累计发电量及上网电量较同期分别增长3.00%、3.11%；累计供热量同比增长7.28%；发电利用小时高于全国平均水平604小时。

### 2、产业布局优势

公司作为国家能源集团常规能源发电业务（火电、水电）整合平台，资产结构优良，电源分布在全国26个省、市、自治区，未来具有较大的发展空间。在东部沿海地区、大型煤电基地和外送电通道布局有大容量、高参数的火电机组，来煤渠道较为广泛，交通运输畅通便利，市场竞争优势明显，持续盈利能力优良；在四川大渡河流域、新疆伊犁喀什河流域、辽宁浑江流域，积极开发大中型水电，实施流域开发，集约化管理，流域集控联调，提高水资源转化效率，价值创造能力持续提升。

在“碳达峰、碳中和”目标背景下，公司加快新能源发展，坚持基地项目、常规项目、分布式项目协同发展，自主开发与科学并购同步推进。积极布局鄂尔多斯千万千瓦级新型综合能源基地和可再生能源与氢能科技示范项目；所属常规能源企业充分发挥区域影响力，打造“产业+新能源”模式；积极开发大型海上风电项目，推动新能源产业大发展。

### 3、运营管控优势

公司燃料控价保供优势显著，充分发挥一体化协同作用，长协煤到货率达100%；燃料厂内管理水平行业领先，全部建成燃料智能化管理系统，在国内率先实现“采制化计”全流程无人值守；深入开展精细配煤掺烧，入炉综合标煤单价保持行业较低水



平。生产运营管控智能化、智慧化、标准化水平行业领先，在国内率先发布火电、水电、新能源、矿山智慧企业建设规范，推出业内首家全体系火电标准化管理规范。

公司在资本市场积累了良好的市场信誉优势，融资渠道广泛，紧抓资金市场宽松有利时机，优化债务融资结构，发行各类债务融资工具166.18亿元，发行债券利率在同期限内均处于货币市场较低水平，完成100亿元短期公司债券注册工作，公司长期信用等级维持AAA，评级展望为稳定；绿色资产证券化项目荣获国际金融论坛（IFF）全球绿色金融创新奖。

#### 4、科研创新优势

公司具备行业领先的科技创新和技术研发能力，2020年获得省部级（行业）科技创新奖69项，授权专利168项，参编行业、团体标准3项。科技成果转化效果明显，“智能发电运行控制系统研发及其应用”项目成功落地东胜公司，建成投运国内首个“5G+智慧火电厂联合创新实践基地”，“智能发电运行控制系统研发及其应用”项目获2020年度中国电力科学技术进步奖一等奖，“狭窄河谷强震区猴子岩特高面板坝关键技术与应用”项目，通过了由中国大坝工程学会组织、由多位院士及专家组成的鉴定委员会的鉴定，达到国际领先水平；“燃煤电厂智慧管控系统”建设项目，经中国电机工程学会组织的技术鉴定，达到了国际领先水平。

#### 5、人才资源优势

公司历史悠久，拥有高素质、专业化的人才队伍，遵循人才成长规律，已分级分类建立纵向梯队分明、横向融合贯通的人才职业发展体系，形成领导人员、优秀年轻干部、中长期培养对象、青年英才、优秀青年人才“五级干部梯队”，进一步拓展员工职业发展通道，促进了优秀人才脱颖而出。深入落实人才强企战略，突出政治素养和专业能力，组织开展各类培训，人才参训覆盖面达到85%以上。持续改善人才队伍素质和结构，中高级技术职称和技师以上人员涵盖电力、煤炭、管理等十余个专业领域，渗透公司及所属企业各个层级，有效夯实了公司长远发展基础。

### （五）发行人发展规划

2021年，公司将牢牢把握高质量发展主题，主动适应形势变化，积极应对风险挑战，找准新定位，创造新优势，打造新品牌，展现新作为，全力实现“十四五”良好开局。

#### 1、坚持战略引领，优化资源配置

全面落实“碳达峰、碳中和”目标，科学谋篇布局，加快推动清洁能源发展，优化调整电源结构，提高清洁能源比例。加强与地方政府的沟通协调，充分发挥属地优势，提高规划的前瞻性和可操作性，全力争取新能源资源储备。推进煤电转型升级，在做优节能环保、灵活性、智慧化等改造的基础上，加强碳捕集等碳减排技术的研究和探索，加快实践应用。

## 2、坚持强基固本，提升安全环保

始终把安全生产放在首位，继续推进风险预控数据库落地落实，持续健全安全风险分级管控和隐患排查治理双重预防机制，推进十项标准化贯标应用，加快新能源和煤矿标准化建设，狠抓外委项目管理，健全完善预案体系，提高应急处置能力形成长效机制。严格落实生态环保责任，科学构建生态环保风险防控体系，抓好生态环境保护隐患治理，统筹推进火电烟气、废水、固废、无组织排放等综合治理。积极参与碳市场交易，抢占碳市场先机。

## 3、聚焦市场营销，拓展创收空间

坚持市场导向，牢固树立市场竞争意识，提升市场反应能力。加强市场交易管理，通过大用户直供电、跨省区外送、风火打捆等方式，确保市场占有率可比领先。加强电改政策和理论体系研究，转变营销理念，主动适应市场，配强人员力量。优化竞价策略，积极参与竞争。确保在改革中赢得主动，持续做好热力市场拓展和争取热价调整工作，售电公司增加代理电量，拓展市场份额，提高盈利水平，力争2021年完成发电量3,432亿千瓦时，完成供热量12,689万吉焦。

## 4、加强成本管控，狠抓提质增效

深入开展提质增效工作，增强创收创效能力，突出抓好燃料管控，充分发挥一体化运营优势，提升控价保供能力，优化采购节奏和结构，加快推进“公转铁”，抓实采制化、供耗存全过程精细化管理，力争标煤单价区域可比最低。加大成本管控力度，持续实施成本领先战略，推动成本线下移，降低度电可控成本。

## 5、深化资金管理，降低融资成本

重点关注金融政策变化，紧跟形势发展，研判资金市场趋势，借助公司平台、资源、信息三大优势，通过发行债券融资工具和加强银企业务协调等方式开展低成本融资和高息贷款置换工作，一企一策提前逐笔落实到期资金接续和新增融资，确保公司资金链整体安全，确保资金成本率保持行业领先。

## 十一、发行人及重要子公司报告期内是否存在重大违法违规情况

报告期内，发行人及重要子公司不存在限制其证券融资且尚处于融资限制期的重大违法违规情况。

## 十二、发行人报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用或担保的情况

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情形。

报告期内，发行人关联担保情况见“第五节发行人基本情况”之“八、关联方及关联交易的（四）关联担保情况”章节相关披露。除此之外，发行人无应披露未披露的关联担保，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规提供担保的情况。

## 十三、信息披露事务与投资者关系管理制度

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，加强公司信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，维护本次债券投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规及公司章程的有关规定，结合公司的实际情况，公司制定了《信息披露管理制度》，该制度对信息披露的内容、标准、管理、程序等方面予以规定。

投资者关系管理方面，根据相关法律法规和行政性规范的要求，公司制定了《投资者关系管理制度》及时向投资者披露影响其决策的相关信息，包括公司发展战略、公司经营、管理、财务及运营过程中的信息、企业文化及其他投资者关心的问题；通过电话、电子邮件、传真、接待来访等方式答复投资者的咨询，尽可能通过多种方式与投资者进行及时、深入和广泛的沟通。

## 第六节 财务会计信息

本节以下信息主要摘自公司财务报告，投资者如需了解公司的详细财务状况，请参阅公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度经审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关指标反映了公司最近三年的财务状况、经营成果和现金流量情况。

国电电力和中国神华以各自持有的相关火电公司股权及资产，共同组建一家合资公司，该事项构成公司的重大资产重组。2019 年 1 月 3 日，公司与中国神华组建合资公司取得北京市工商行政管理局西城分局核发的营业执照，合资公司名称为北京国电电力有限公司，国电电力持股 57.47%，中国神华持股 42.53%。

根据《国电电力发展股份有限公司与中国神华能源股份有限公司关于通过资产重组组建合资公司之协议》约定，本次重大资产重组交割日为合资双方以标的资产组建合资公司涉及的合资公司工商登记完成之日当月的最后一天，即 2019 年 1 月 31 日。自交割日起，标的资产全部权利和义务由合资公司享有和承担。因此，本募集说明书还引用了经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审阅的《国电电力发展股份有限公司备考合并审阅报告（2018 年度）》（众环阅字(2019)020019 号），相关备考报告数据仅在本节“（七）备考财务报表口径分析”下进行管理层讨论与分析使用，仅为投资者提供更全面的参考信息之目的。

除有特别注明外，本募集说明书引用的 2018 年度、2019 年度财务信息分别来源于发行人 2019 年和 2020 年财务报告的上年比较数字，2020 年度财务信息来源于发行人 2020 年财务报告。

### 一、最近三年财务报告审计情况

公司 2018 年度、2019 年度及 2020 年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（众环审字[2019]第 022157 号、众环审字[2020]第 022737 号和众环审字（2021）0203055 号）。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年度的备考财务报告进行了审阅，并出具了备考合并审阅报告（众环阅字(2019)020019 号）。

## 二、财务报表的编制基础

### （一）财务报表基础编制

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 42 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### （二）备考财务报表基础编制

备考财务报表根据以下假设基础编制

1、国电电力和中国神华以各自持有的相关火电公司股权及资产，共同组建北京国电电力有限公司，国电电力持股 57.47%，假设于 2018 年 1 月 1 日已经完成，以该股权架构为基础编制备考财务报表；

2、2018 年 1 月 1 日商誉金额按照上述资产重组于实际购买日确定的商誉金额列报；

3、假设以上述资产重组基准日相关资产评估增值金额增加 2018 年 1 月 1 日被投资单位可辨认净资产，自 2018 年 1 月 1 日起开始计提折旧或摊销；

基于上述假设及备考财务报表特殊编制目的，备考财务报表未包括合并股东权益变动表及母公司财务报表之外，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

公司在编制备考财务报表过程中，已全面评估公司自资产负债表日起未来 12 个月的持续经营能力。公司利用所有可获得的信息，包括近期获利经营的历史、通过银行融资等财务资源支持的信息作出评估后，合理预期公司将有足够的资源在自资产负债表日起未来 12 个月内保持持续经营，公司因而按持续经营基础编制备考财务报表。

### 三、最近三年的财务会计资料

#### (一) 合并财务报表

#### 合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	942,699.02	1,043,880.72	485,659.16
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	408,216.86	254,616.04	233,202.25
应收账款	1,362,270.63	1,365,804.57	1,046,158.27
预付款项	150,855.93	90,116.44	63,272.47
其他应收款（合计）	238,558.09	160,678.33	139,677.88
其中：应收利息	5.81	0.01	499.56
应收股利	31,082.93	54,234.77	64,271.80
其他应收款	207,469.35	106,443.55	74,906.52
存货	309,179.31	415,874.89	421,694.83
合同资产	-	-	-
划分为持有待售的资产	21,128.08	21,110.87	-
一年内到期的非流动资产	2,824.05	2,226.97	4,520.64
其他流动资产	185,012.45	218,898.34	429,848.53
<b>流动资产合计</b>	<b>3,620,744.41</b>	<b>3,573,207.16</b>	<b>2,824,034.03</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	-	148,419.92
长期应收款	23,554.21	28,308.12	23,191.67
长期股权投资	2,031,324.56	1,975,708.39	2,081,547.75
其他权益工具投资	199,348.69	188,438.20	-
投资性房地产	28,421.45	29,902.01	29,533.19
固定资产	26,298,007.58	27,313,885.75	26,767,483.19
在建工程（合计）	2,235,169.41	1,998,207.05	2,642,433.57
其中：在建工程	1,891,712.33	1,611,205.67	2,423,395.85
工程物资	343,457.08	387,001.37	219,037.72
无形资产	863,817.48	868,101.56	490,357.49

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
开发支出	13,751.77	2,479.61	354.90
商誉	82,741.64	99,090.58	99,090.58
长期待摊费用	14,038.22	17,996.88	19,678.85
递延所得税资产	60,992.59	53,484.81	70,732.41
其他非流动资产	261,823.34	342,444.57	382,420.88
<b>非流动资产合计</b>	<b>32,112,990.94</b>	<b>32,918,047.54</b>	<b>32,755,244.42</b>
<b>资产总计</b>	<b>35,733,735.36</b>	<b>36,491,254.70</b>	<b>35,579,278.45</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	3,222,446.11	3,484,673.33	3,963,248.58
应付票据	271,740.95	125,045.70	104,169.86
应付账款	1,554,819.79	1,517,676.04	1,791,087.81
预收款项	19,575.68	60,606.92	44,985.31
合同负债	45,775.82	-	-
应付职工薪酬	98,474.36	90,001.35	80,704.79
应交税费	213,340.76	191,971.14	197,772.89
其他应付款（合计）	575,725.35	719,674.02	842,260.20
其中：应付利息	-	79,815.79	75,812.18
应付股利	38,754.24	37,430.11	55,451.04
其他应付款	536,971.11	602,428.12	710,996.98
一年内到期的非流动负债	3,071,337.59	2,059,898.15	2,049,935.78
其他流动负债	809,122.65	915,000.00	645,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>9,882,359.06</b>	<b>9,164,546.66</b>	<b>9,719,165.22</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	11,720,118.02	12,158,903.30	12,319,007.82
应付债券	356,184.90	759,366.55	808,893.77
长期应付款（合计）	796,585.78	1,156,311.18	834,022.04
其中：专项应付款	22,576.74	17,744.92	3,874.13
长期应付款	774,009.04	1,138,566.26	830,147.91
长期应付职工薪酬	14,404.51	14,658.54	15,275.36
预计负债	5,343.73	2,920.03	24.69
递延收益	107,707.10	131,534.41	139,592.56
递延所得税负债	29,029.68	32,380.02	23,773.00
其他非流动负债	968,237.94	1,399,364.48	747,882.12

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,997,611.65</b>	<b>15,655,438.52</b>	<b>14,888,471.38</b>
<b>负债合计</b>	<b>23,879,970.71</b>	<b>24,819,985.18</b>	<b>24,607,636.59</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	1,965,039.78	1,965,039.78	1,965,039.78
其他权益工具	298,272.90	298,272.90	268,321.95
资本公积	604,900.96	632,063.97	1,673,586.24
减：库存股	273,981.20		
其他综合收益	130,923.43	82,566.58	76,516.32
专项储备	3,490.17	3,191.63	1,294.09
盈余公积	518,088.12	478,984.41	478,984.41
未分配利润	2,049,907.30	1,934,457.58	1,931,325.55
归属于母公司所有者权益合计	5,296,641.46	5,394,576.86	6,395,068.35
少数股东权益	6,557,123.19	6,276,692.66	4,576,573.50
<b>所有者权益合计</b>	<b>11,853,764.65</b>	<b>11,671,269.52</b>	<b>10,971,641.85</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>35,733,735.36</b>	<b>36,491,254.70</b>	<b>35,579,278.45</b>

### 合并利润表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>11,642,116.14</b>	<b>11,659,929.22</b>	<b>10,791,880.34</b>
其中：营业收入	11,642,116.14	11,659,929.22	10,791,880.34
<b>二、营业总成本</b>	<b>10,448,035.24</b>	<b>10,893,348.40</b>	<b>10,635,954.17</b>
其中：营业成本	9,222,111.18	9,618,797.09	9,087,042.00
税金及附加	186,002.29	179,514.83	155,028.46
销售费用	19,008.92	15,165.39	7,103.48
管理费用	110,444.32	106,394.02	120,457.23
研发费用	37,383.68	31,964.27	2,100.35
财务费用	873,084.85	941,512.79	895,979.32
资产减值损失	-160,786.72	-157,070.23	368,243.34
信用减值损失	-443,788.11	-286,286.91	-
加：其他收益	37,856.29	39,124.59	37,467.01
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-



项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
投资收益（损失以“-”号填列）	401,705.16	297,193.36	357,883.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	124,641.16	127,714.59	205,280.17
资产处置收益	18,994.40	29,504.63	1,343.11
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,048,061.93</b>	<b>689,046.26</b>	<b>552,619.81</b>
加：营业外收入	12,977.26	54,367.82	24,641.50
减：营业外支出	20,846.86	31,863.58	48,245.10
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,040,192.32</b>	<b>711,550.51</b>	<b>529,016.21</b>
减：所得税费用	269,475.23	232,084.10	206,866.98
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>770,717.09</b>	<b>479,466.41</b>	<b>322,149.23</b>
归属于母公司所有者的净利润	263,309.27	174,422.25	161,203.81
少数股东损益	507,407.82	305,044.16	160,945.42

### 合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	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	12,185,532.35	12,477,020.59	11,890,395.38
收到的税费返还	48,216.86	21,003.78	18,416.99
收到其他与经营活动有关的现金	381,320.10	341,618.57	457,145.72
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>12,615,069.31</b>	<b>12,839,642.93</b>	<b>12,365,958.09</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	6,496,648.94	7,029,767.96	6,865,203.46
支付给职工以及为职工支付的现金	1,043,997.41	1,025,854.36	894,013.20
支付的各项税费	1,052,959.02	1,023,005.61	922,868.32
支付其他与经营活动有关的现金	369,284.66	388,836.00	574,129.66
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>8,962,890.04</b>	<b>9,467,463.93</b>	<b>9,256,214.64</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,652,179.28</b>	<b>3,372,179.00</b>	<b>3,109,743.45</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收回投资收到的现金	40,000.68	10,000.00	58,657.50
取得投资收益收到的现金	146,986.67	111,744.45	146,708.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,138.04	57,792.98	43,556.64
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	34,150.79	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	21,000.07	47,024.90	33,348.68
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>246,276.26</b>	<b>226,562.32</b>	<b>282,271.62</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,402,897.40	1,214,953.72	1,709,153.83
投资支付的现金	55,791.15	157,088.94	65,863.51
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	1,082.61
支付其他与投资活动有关的现金	6,346.84	619.04	91,277.89
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,465,035.39</b>	<b>1,372,661.70</b>	<b>1,867,377.84</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,218,759.13</b>	<b>-1,146,099.37</b>	<b>-1,585,106.22</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	-	-	
吸收投资收到的现金	42,846.72	413,440.65	166,577.28
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	42,846.72	213,440.65	66,577.28
取得借款收到的现金	14,705,373.20	13,378,678.31	12,749,080.87
收到其他与筹资活动有关的现金	253,755.13	737,810.74	328,750.56
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>15,001,975.05</b>	<b>14,529,929.70</b>	<b>13,244,408.70</b>
偿还债务支付的现金	15,412,105.76	14,188,917.16	12,900,497.16
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,329,625.59	1,328,195.42	1,568,346.17
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	371,296.40	252,893.13	167,396.30
支付其他与筹资活动有关的现金	793,153.41	727,329.17	371,115.96
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>17,534,884.76</b>	<b>16,244,441.75</b>	<b>14,839,959.28</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,532,909.72</b>	<b>-1,714,512.05</b>	<b>-1,595,550.58</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-	<b>0.07</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-99,489.57</b>	<b>511,567.57</b>	<b>-70,913.28</b>

项目	2020年度	2019年度	2018年度
加：期初现金及现金等价物余额	995,705.87	484,138.30	552,527.62
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>896,216.30</b>	<b>995,705.87</b>	<b>481,614.34</b>

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	138,933.80	77,455.14	22,289.85
应收票据	2,820.37	1,516.00	788.13
应收账款	12,428.58	25,032.13	50,115.20
预付款项	3,295.32	1,163.34	3,307.56
其他应收款（合计）	2,411,294.00	1,810,588.85	1,677,554.69
其中：应收利息	-	-	65,129.98
应收股利	41,238.63	59,210.09	472.16
其他应收款	2,370,055.37	1,751,378.76	1,611,952.55
存货	2,895.08	2,563.85	20,861.68
其他流动资产	907.83	856.87	2,209.30
<b>流动资产合计</b>	<b>2,572,574.98</b>	<b>1,919,176.19</b>	<b>1,777,126.41</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期应收款			
长期股权投资	7,622,292.15	7,328,194.58	6,818,727.22
可供出售金融资产		-	48,153.44
其他权益工具投资	68,656.37	56,920.05	-
固定资产	240,709.69	257,042.69	601,926.29
在建工程（合计）	127,182.30	114,992.21	116,917.57
其中：工程物资		-	-
在建工程		-	-
开发支出	195.58	-	342.82
无形资产	2,712.11	3,163.91	18,283.31
商誉	787.01	787.01	787.01
长期待摊费用	442.19	578.25	443.52

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
递延所得税资产	3,638.70	3,638.07	3,637.13
其他非流动资产	-	160.07	271.39
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,066,616.09</b>	<b>7,765,476.83</b>	<b>7,609,489.70</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,639,191.07</b>	<b>9,684,653.02</b>	<b>9,386,616.12</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	1,271,288.95	1,358,000.00	705,000.00
应付账款	71,084.91	70,280.09	104,784.72
预收款项	28.92	28.32	3,807.30
应付职工薪酬	1,943.63	1,677.02	3,653.21
应交税费	3,026.63	2,744.01	3,058.48
其他应付款（合计）	889,385.56	587,832.39	409,339.29
其中：应付利息	-	52,643.47	45,354.73
应付股利	9,113.23	9,109.73	9,106.93
其他应付款	880,272.32	526,079.19	354,877.63
一年内到期的非流动负债	1,613,466.24	299,477.56	530,493.04
其他流动负债	684,361.56	780,000.00	600,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>4,534,586.40</b>	<b>3,100,039.38</b>	<b>2,360,136.04</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	310,362.08	-	227,700.00
应付债券	356,184.90	759,366.55	808,893.77
长期应付款	4,051.39	2,147.80	3,206.80
专项应付款	-	-	-
递延收益	8,539.23	9,374.85	21,527.89
其他非流动负债	968,237.94	1,399,364.48	747,882.12
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,647,375.54</b>	<b>2,170,253.68</b>	<b>1,809,210.58</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,181,961.94</b>	<b>5,270,293.05</b>	<b>4,169,346.62</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	1,965,039.78	1,965,039.78	1,965,039.78
减：库存股	273,981.20		
其他权益工具	298,272.90	298,272.90	268,321.95
资本公积	1,043,491.72	1,057,394.26	1,036,310.24
其他综合收益	129,970.46	79,952.63	70,439.02
盈余公积	485,802.07	446,698.37	446,698.37

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
未分配利润	808,633.39	567,002.02	1,430,460.13
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,457,229.13</b>	<b>4,414,359.97</b>	<b>5,217,269.50</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>10,639,191.07</b>	<b>9,684,653.02</b>	<b>9,386,616.12</b>

### 母公司利润表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业收入</b>	<b>88,376.20</b>	<b>106,765.39</b>	<b>334,984.47</b>
减：营业成本	79,805.59	110,648.18	340,789.39
税金及附加	2,610.46	2,875.47	8,106.71
销售费用		-	-
管理费用	25,778.08	24,852.14	22,425.12
研发费用	2,571.62	2,518.87	-
财务费用	101,741.85	84,053.00	91,872.04
资产减值损失	-14.87	-166,143.91	14,491.07
信用减值损失	-18,644.67	-673,957.84	-
加：其他收益	1,201.79	1,031.52	2,773.21
投资收益（损失以“-”号填列）	536,789.06	270,834.19	400,593.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	62,784.60	76,846.54	200,177.23
资产处置收益	-	32.94	414.32
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>395,199.89</b>	<b>-686,385.36</b>	<b>261,081.62</b>
加：营业外收入	266.94	361.72	830.64
减：营业外支出	4,429.76	6,144.35	14,197.44
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>391,037.07</b>	<b>-692,167.99</b>	<b>247,714.82</b>
减：所得税费用	-	-0.09	9.33
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>391,037.07</b>	<b>-692,167.90</b>	<b>247,705.49</b>

### 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	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	63,068.70	112,808.92	400,941.49
收到的税费返还	696.28	809.78	1,292.30
收到其他与经营活动有关的现金	551,418.51	689,193.09	16,474.13
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>615,183.49</b>	<b>802,811.79</b>	<b>418,707.92</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	34,065.98	67,524.90	251,684.58
支付给职工以及为职工支付的现金	45,261.93	50,294.72	75,857.12
支付的各项税费	12,056.06	9,087.49	27,667.42
支付其他与经营活动有关的现金	102,731.50	225,623.11	98,176.81
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>194,115.48</b>	<b>352,530.23</b>	<b>453,385.92</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>421,068.01</b>	<b>450,281.57</b>	<b>-34,678.00</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	17,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	477,038.45	246,791.13	339,809.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.10	230.97	595.35
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,851,655.91	1,188,399.89	190,438.51
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,345,694.46</b>	<b>1,435,422.00</b>	<b>530,843.42</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,532.92	12,285.43	37,800.42
投资支付的现金	1,610,037.37	152,540.41	147,358.08
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	1,072,220.28	2,102,308.55	221,733.52
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,697,790.57</b>	<b>2,267,134.39</b>	<b>406,892.02</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-352,096.11</b>	<b>-831,712.40</b>	<b>123,951.40</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	200,000.00	100,000.00

项目	2020年度	2019年度	2018年度
取得借款收到的现金	6,191,480.45	6,584,905.00	5,450,716.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	216.59	-	4,845.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>6,191,697.04</b>	<b>6,784,905.00</b>	<b>5,555,561.00</b>
偿还债务支付的现金	5,639,519.45	5,905,626.90	5,227,343.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	281,498.50	271,543.14	324,139.68
支付其他与筹资活动有关的现金	284,139.85	171,256.91	100,512.67
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,205,157.79</b>	<b>6,348,426.95</b>	<b>5,651,995.35</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-13,460.75</b>	<b>436,478.05</b>	<b>-96,434.35</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>55,511.15</b>	<b>55,047.22</b>	<b>-7,160.95</b>
加：期初现金及现金等价物余额	77,337.07	22,289.85	29,450.81
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>132,848.22</b>	<b>77,337.07</b>	<b>22,289.85</b>

### (三) 备考合并财务报表

#### 备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年末	2017年末
<b>流动资产：</b>		
货币资金	485,659.16	553,085.16
应收票据及应收账款	1,279,360.53	1,229,837.01
预付款项	63,272.47	35,079.84
其他应收款	139,676.84	224,085.64
存货	421,129.78	368,011.51
一年内到期的非流动资产	4,520.64	822.36
其他流动资产	430,407.66	438,604.67
<b>流动资产合计</b>	<b>2,824,027.07</b>	<b>2,849,526.21</b>
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	148,419.92	182,252.30
长期应收款	23,191.67	24,008.92

项目	2018 年末	2017 年末
长期股权投资	2,081,547.75	1,964,600.44
投资性房地产	29,533.19	31,146.72
固定资产	26,767,491.06	26,317,139.90
在建工程	2,544,358.82	3,345,810.93
无形资产	490,357.49	491,801.14
开发支出	354.90	-
商誉	99,090.58	106,657.05
长期待摊费用	19,678.85	20,045.41
递延所得税资产	69,800.38	80,135.19
其他非流动资产	480,493.68	403,022.52
非流动资产合计	32,754,318.30	32,966,620.53
<b>资产总计</b>	<b>35,578,345.37</b>	<b>35,816,146.74</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	3,963,248.58	5,334,346.11
应付票据及应付账款	1,896,406.12	1,990,881.50
预收款项	43,836.87	45,990.49
应付职工薪酬	80,704.79	68,091.60
应交税费	197,772.89	164,163.29
其他应付款	842,259.16	937,823.34
一年内到期的非流动负债	2,049,935.78	1,065,288.16
其他流动负债	645,922.07	1,000,901.49
<b>流动负债合计</b>	<b>9,720,086.24</b>	<b>10,607,486.00</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	12,319,007.82	12,039,009.67
应付债券	808,893.77	249,229.21
长期应付款	834,022.04	855,725.48
长期应付职工薪酬	15,275.36	12,813.95
预计负债	24.69	1,176.82
递延收益	138,670.49	143,699.77
递延所得税负债	22,840.97	23,384.48
其他非流动负债	747,882.12	566,947.94
<b>非流动负债合计</b>	<b>14,886,617.28</b>	<b>13,891,987.33</b>
<b>负债合计</b>	<b>24,606,703.52</b>	<b>24,499,473.33</b>



项目	2018 年末	2017 年末
<b>股东权益：</b>		
股本	1,965,039.78	1,965,039.78
其他权益工具	268,321.95	267,494.95
其中：优先股	-	-
永续债	268,321.95	267,494.95
资本公积	1,672,430.21	1,746,851.93
减：库存股	-	-
其他综合收益	68,505.74	68,006.98
专项储备	1,294.09	2,003.76
盈余公积	478,984.41	454,213.86
未分配利润	1,930,748.60	2,080,076.61
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>6,385,324.78</b>	<b>6,583,687.87</b>
少数股东权益	4,586,317.07	4,732,985.53
<b>股东权益合计</b>	<b>10,971,641.85</b>	<b>11,316,673.41</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>35,578,345.37</b>	<b>35,816,146.74</b>

### 备考合并利润表

单位：万元

项目	2018 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>10,791,880.34</b>
减：营业成本	8,848,218.54
税金及附加	153,626.95
销售费用	7,103.48
管理费用	360,429.09
研发费用	2,353.45
财务费用	910,169.70
其中：利息费用	897,393.30
利息收入	7,899.87
资产减值损失	368,243.34
加：其他收益	37,459.80
投资收益（损失以“-”号填列）	372,073.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	205,048.35
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）	1,343.11
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>552,612.60</b>
加：营业外收入	24,648.71
减：营业外支出	48,245.10
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>529,016.21</b>
减：所得税费用	206,866.98
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>322,149.23</b>
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	160,945.42
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	161,203.81

### 备考合并现金流量表

单位：万元

项目	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	11,890,395.38
收到的税费返还	18,416.99
收到其他与经营活动有关的现金	4,447,686.47
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>16,356,498.84</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	6,846,984.24
支付给职工以及为职工支付的现金	895,035.91
支付的各项税费	923,087.27
支付其他与经营活动有关的现金	4,585,334.31
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>13,250,441.73</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,106,057.11</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>	
收回投资收到的现金	58,657.50
取得投资收益收到的现金	146,718.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	43,556.64
收到其他与投资活动有关的现金	336,051.85
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>584,984.66</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,709,153.83
投资支付的现金	65,863.51
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,082.61
支付其他与投资活动有关的现金	389,961.48

项目	2018 年度
投资活动现金流出小计	2,166,061.42
投资活动产生的现金流量净额	-1,581,076.76
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资收到的现金	166,577.28
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	66,577.28
取得借款收到的现金	12,749,080.87
收到其他与筹资活动有关的现金	332,750.56
筹资活动现金流入小计	13,248,408.70
偿还债务支付的现金	12,900,497.16
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,572,689.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	196,745.08
支付其他与筹资活动有关的现金	371,115.96
筹资活动现金流出小计	14,844,302.40
筹资活动产生的现金流量净额	-1,595,893.69
四、汇率变动对现金的影响	0.07
五、现金及现金等价物净增加额	-70,913.28
加：期初现金及现金等价物余额	550,623.82
六、期末现金及现金等价物余额	479,710.54

#### 四、最近三年合并报表范围的变化

##### （一）2020年合并报表范围变化

序号	企业名称	变化方式	变更理由
1	国家能源集团内蒙古上海庙发电有限公司	新增	同一控制下企业合并
2	寿阳国电电力风电开发有限公司	新增	设立
3	高安市国电电力赣惠太阳能发电有限公司	新增	设立
4	国电电力酒泉热力有限公司	减少	协议转让
5	国电电力酒泉发电有限公司	减少	协议转让
6	国电宣威发电有限责任公司	减少	破产清算
7	云南勐来水利资源开发有限公司	减少	注销
8	保山市勐来水力发电有限公司	减少	注销

##### （二）2019年合并报表范围变化

序号	企业名称	变化方式	变更理由
1	北京国电电力有限公司	新增	新设立
2	内蒙古国华呼伦贝尔发电有限公司	新增	同一控制下企业合并
3	国华太仓发电有限公司	新增	同一控制下企业合并
4	宁夏国华宁东发电有限责任公司	新增	同一控制下企业合并
5	神华国华宁东发电有限责任公司	新增	同一控制下企业合并
6	浙江国华浙能发电有限责任公司	新增	同一控制下企业合并
7	浙江国华余姚燃气发电有限责任公司	新增	同一控制下企业合并
8	神华国华国际电力股份有限公司	新增	同一控制下企业合并
9	神皖能源有限责任公司	新增	同一控制下企业合并
10	保德神东发电有限责任公司	新增	同一控制下企业合并
11	神东电力山西河曲发电有限公司	新增	同一控制下企业合并
12	神东电力新疆准东五彩湾发电有限公司	新增	同一控制下企业合并
13	江苏国华陈家港发电有限公司	新增	同一控制下企业合并
14	绥中发电有限责任公司	新增	同一控制下企业合并
15	内蒙古国华准格尔发电有限责任公司	新增	同一控制下企业合并
16	三河发电有限责任公司	新增	同一控制下企业合并
17	天津国华盘山发电有限责任公司	新增	同一控制下企业合并
18	安徽安庆皖江发电有限责任公司	新增	同一控制下企业合并
19	安徽池州九华发电有限公司	新增	同一控制下企业合并
20	安徽马鞍山万能达发电有限责任公司	新增	同一控制下企业合并
21	神皖合肥庐江发电有限责任公司	新增	同一控制下企业合并
22	北京国电电力有限公司萨拉齐电厂	新增	同一控制下企业合并
23	神华神东电力有限责任公司上湾热电厂	新增	同一控制下企业合并
24	北京国电电力有限公司新疆米东热电厂	新增	同一控制下企业合并
25	徐州电力高级技工学校	新增	非同一控制下企业合并
26	国电建投内蒙古能源有限公司	新增	非同一控制下企业合并
27	国华徐州发电有限公司	新增	非同一控制下企业合并
28	神华国华（舟山）发电有限责任公司	新增	非同一控制下企业合并
29	国电塔城铁厂沟发电有限公司	减少	注销
30	国电巴楚发电有限公司	减少	注销
31	国电宁夏太阳能有限公司	减少	清算

注：本公司2019年清算控股子公司国电宁夏太阳能有限公司、国电巴楚发电有限公司、国电塔城铁厂沟发电有限公司。

### （三）2018年合并报表范围变化

序号	企业名称	变化方式	变更理由
1	桓仁明昊水力发电有限责任公司	新增	非同一控制下企业合并
2	桓仁鑫淼电力有限责任公司	新增	非同一控制下企业合并
3	宽甸龙源发电有限责任公司	新增	非同一控制下企业合并
4	国电宁夏能源销售有限公司	新增	新设立
5	国电电力内蒙古能源销售有限公司	新增	新设立
6	国电电力广西风电开发有限公司	新增	新设立
7	国电浙江售电有限公司	新增	新设立
8	宽甸龙源发电有限责任公司（注1）	减少	注销
9	桓仁明昊水力发电有限责任公司（注1）	减少	注销
10	桓仁鑫淼电力有限责任公司（注1）	减少	注销
11	广东国电电力北陡风力发电有限公司（注1）	减少	注销
12	国电电力清远风力发电有限公司（注1）	减少	注销
13	国电电力昆明风电开发有限公司（注2）	减少	吸收合并
14	国电电力民勤新能源有限公司（注2）	减少	吸收合并
15	大同洁源电力环保有限公司（注2）	减少	吸收合并
16	宁夏英力特煤业有限公司（注3）	减少	破产清算
17	宁夏英力特物流有限责任公司（注3）	减少	破产清算
18	国电镇江电力燃料有限公司（注3）	减少	注销

注1：宽甸龙源发电有限责任公司、桓仁明昊水力发电有限责任公司及桓仁鑫淼电力有限责任公司于2018年10月注销独立法人，成为本公司之分公司；广东国电电力北陡风力发电有限公司于2018年8月注销独立法人，成为本公司下属之国电电力广东新能源开发有限公司的分公司；国电电力清远风力发电有限公司于2018年5月注销独立法人，成为本公司下属之国电电力广东新能源开发有限公司的分公司。

注2：本公司之子公司国电电力云南新能源开发有限公司吸收合并国电电力昆明风电开发有限公司导致合并范围减少；本公司之子公司国电电力甘肃新能源开发有限公司吸收合并国电电力民勤新能源有限公司导致合并范围减少；本公司之子公司国电电力大同发电有限责任公司吸收合并大同洁源电力环保有限公司导致合并范围减少。

注3：本公司之间接控股之子公司英力特煤业公司与宁夏英力特物流有限责任公司，经法院裁定进入破产清算程序并被法院指定的破产管理人接管，本公司丧失对其控制权。

注4：本公司之间接控股之子公司国电镇江电力燃料有限公司于2018年10月完成工商注销。

## 五、最近三年主要财务指标

### （一）合并报表口径

单位：万元

项目	2020 年末/ 2020 年	2019 年末/ 2019 年	2018 年末/ 2018 年
流动比率	0.37	0.39	0.29
速动比率	0.34	0.34	0.25
资产负债率	66.83%	68.03%	69.16%
净资产收益率	6.55%	4.24%	3.53%
总资产收益率	2.13%	1.33%	1.02%
利润总额	1,040,192.32	711,550.51	529,016.21
归属母公司股东净利润	263,309.27	174,422.25	161,203.81
EBITDA 利息保障倍数	3.93	3.55	2.79
应收账款周转率	8.54	9.67	9.37
存货周转率	25.44	22.97	28.20
总资产周转率	0.32	0.32	0.34

## (二) 母公司报表口径

单位：万元

项目	2020 年末/ /2020 年	2019 年末/ 2019 年	2018 年末/ 2018 年
流动比率	0.57	0.62	0.75
速动比率	0.57	0.62	0.74
资产负债率	58.11%	54.42%	44.42%
净资产收益率	8.82%	-14.37%	4.79%
总资产收益率	3.85%	-7.26%	2.69%
利润总额	391,037.07	-692,167.99	247,714.82
净利润	391,037.07	-692,167.90	247,705.49
应收账款周转率	4.72	2.84	7.56
存货周转率	29.24	9.45	19.73
总资产周转率	0.01	0.01	0.04

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额；
- 4、净资产收益率=净利润/净资产平均余额；
- 5、总资产收益率=净利润/总资产平均余额；
- 6、EBITDA利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)；
- 7、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 8、存货周转率=营业成本/存货平均余额；

9、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额。

## 六、管理层讨论与分析

### （一）资产结构分析

公司近年来经营稳步增长，随着生产经营规模的不断扩张，资产规模总体呈增长趋势。截至 2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司资产总计分别为 3,557.93 亿元、3,649.13 亿元和 3,573.37 亿元。2020 年末，公司资产较 2019 年末减少 75.75 亿元，降幅为 2.08%，变化不大。2019 年末，公司资产总计较 2018 年末增加 91.20 亿元，增幅为 2.55%，变化不大。

从结构上看，公司资产以非流动资产为主，在总资产中的比重分别为 92.06%、90.21%和 89.87%。最近三年末，公司资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	3,620,744.41	10.13	3,573,207.16	9.79	2,824,034.03	7.94
非流动资产合计	32,112,990.94	89.87	32,918,047.54	90.21	32,755,244.42	92.06
<b>资产总计</b>	<b>35,733,735.36</b>	<b>100.00</b>	<b>36,491,254.70</b>	<b>100.00</b>	<b>35,579,278.45</b>	<b>100.00</b>

#### 1、流动资产项目分析

截至 2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司流动资产分别为 282.40 亿元、357.32 亿元和 362.07 亿元，主要由货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货和其他流动资产组成。截至报告期各期末，上述七项合计分别为 281.95 亿元、354.99 亿元和 359.68 亿元，合计金额占当期流动资产的比重分别为 99.84%、99.35%和 99.34%。

单位：万元、%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	942,699.02	26.04	1,043,880.72	29.21	485,659.16	17.20
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-
应收票据	408,216.86	11.27	254,616.04	7.13	233,202.25	8.26

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收账款	1,362,270.63	37.62	1,365,804.57	38.22	1,046,158.27	37.04
预付款项	150,855.93	4.17	90,116.44	2.52	63,272.47	2.24
其他应收款（合计）	238,558.09	6.59	160,678.33	4.50	139,677.88	4.95
其中：应收股利	31,082.93	0.86	54,234.77	1.52	64,271.80	2.28
应收利息	5.81	0.00	0.01	0.00	499.56	0.02
其他应收款	207,469.35	5.73	106,443.55	2.98	74,906.52	2.65
存货	309,179.31	8.54	415,874.89	11.64	421,694.83	14.93
合同资产	-	-	-	-	-	-
划分为持有待售的资产	21,128.08	0.58	21,110.87	0.59	-	-
一年内到期的非流动资产	2,824.05	0.08	2,226.97	0.06	4,520.64	0.16
其他流动资产	185,012.45	5.11	218,898.34	6.13	429,848.53	15.22
<b>流动资产合计</b>	<b>3,620,744.41</b>	<b>100.00</b>	<b>3,573,207.16</b>	<b>100.00</b>	<b>2,824,034.03</b>	<b>100.00</b>

#### （1）货币资金

公司货币资金主要用于正常的资金周转。2018-2020年末，公司货币资金分别为48.57亿元、104.39亿元和94.27亿元，分别占流动资产比重为17.20%、29.21%和26.04%。2019年末，发行人货币资金为104.39亿元，占流动资产的比重为29.21%，较2018年末增加114.94%，主要系本公司同一控制下合并中国神华所属17家火电企业，收回其在中国神华集中管控资金所致。2020年末，发行人货币资金为94.27亿元，占流动资产比重为26.04%，较2019年末减少10.12亿元，降幅9.69%。

2018-2020年末，公司货币资金构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
库存现金	-	-	0.05
银行存款	934,181.84	1,042,942.08	482,960.52
其他货币资金	8,517.18	938.64	2,698.59
<b>合计</b>	<b>942,699.02</b>	<b>1,043,880.72</b>	<b>485,659.16</b>

公司其他货币资金主要为存出投资款、保函押金。截至2020年12月31日，公司使用权受限制的货币资金46,482.72万元，主要系公司的存出投资款、国电安徽能源销



售有限公司的履约保证金以及国电英力特能源化工集团股份有限公司在国家能源集团财务有限公司的定期存款。

## (2) 应收票据

公司应收票据主要为银行承兑票据和商业承兑票据。截至 2018 年-2020 年末，公司应收票据分别为 23.32 亿元、25.46 亿元和 40.82 亿元，分别占流动资产比重为 8.26%、7.13% 和 11.27%。2019 年末，发行人应收票据为 25.46 亿元，占流动资产的比重为 7.13%，较 2018 年末增加 2.14 亿元，增幅 9.18%。2020 年末，发行人应收票据为 40.82 亿元，占流动资产比重为 11.27%，较 2019 年末增加 15.36 亿元，增幅 60.33%，主要是因为应收账款保理通过票据结算所致。

截至 2018-2020 年末，发行人应收票据情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
银行承兑票据	262,415.00	254,566.49	233,202.25
商业承兑票据	145,801.86	49.55	-
<b>合计</b>	<b>408,216.86</b>	<b>254,616.04</b>	<b>233,202.25</b>

## (3) 应收账款

2018-2020 年末，公司应收账款分别为 104.62 亿元、136.58 亿元和 136.23 亿元，占流动资产比重分别为 37.04%、38.22% 和 37.62%，主要是与相关电网、电力公司的正常业务往来结算款。近三年的应收账款保持在相对稳定水平。

2019 年末，公司应收账款为 136.58 亿元，占流动资产比重为 38.22%，较上年末增加 30.55%，主要系 2019 年发电量增加、非同一控制下合并国电建投内蒙古能源有限公司及部分所属子公司新能源补贴未收回所致。2020 年末，公司应收账款为 136.23 亿元，占流动资产比例为 37.62%，较上年末减少 0.26%，变动幅度不大。

截至 2020 年末，公司应收账款前五大单位情况如下：

单位：万元、%

单位名称	与公司关系	金额	坏账准备金额	年限	占应收账款总额的比例
国网浙江省电力有限公司	非关联方	169,527.91	5,036.71	1-3 年	12.03

单位名称	与公司关系	金额	坏账准备金额	年限	占应收账款总额的比例
国网新疆电力有限公司	非关联方	158,441.34	6,337.84	1-3年	11.24
国网江苏省电力有限公司	非关联方	94,698.81	-	6个月以内	6.72
国网安徽省电力有限公司	非关联方	95,959.12	2,826.58	1-4年	6.81
国网四川省电力公司	非关联方	85,095.65	-	6个月以内	6.04
<b>合计</b>	<b>/</b>	<b>603,722.83</b>	<b>14,201.14</b>	<b>/</b>	<b>42.84</b>

公司应收账款账龄主要为一年以内，回收情况较好。2018-2020年末，公司账龄在一年以内的应收账款余额占应收账款余额合计的比重分别为87.88%、88.06%和82.73%，账龄分布情况如下：

单位：万元、%

账龄	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年以内	1,174,127.37	83.33	1,234,942.74	88.06	553,938.77	87.88
一到二年	159,749.40	11.34	124,941.56	8.91	67,609.80	10.73
二到三年	59,551.82	4.23	33,951.42	2.42	2,570.79	0.41
三到四年	8,100.18	0.57	1,541.88	0.11	1,026.93	0.16
四到五年	1,084.95	0.08	1,336.21	0.10	428.70	0.07
五年以上	6,406.77	0.45	5,654.71	0.40	4,785.44	0.76
<b>余额合计</b>	<b>1,409,020.49</b>	<b>100.00</b>	<b>1,402,368.52</b>	<b>100.00</b>	<b>630,360.42</b>	<b>100.00</b>
减：坏账准备	46,749.86		36,563.95		18,577.05	
<b>账面价值</b>	<b>1,362,270.63</b>		<b>1,365,804.57</b>		<b>611,783.38</b>	

#### (4) 预付款项

公司的预付款项主要为预付的燃料和工程设备款。2018-2020年末，公司预付款项分别为6.33亿元、9.01亿元和15.09亿元。2020年末预付款项中账龄在一年以内的占比为90.66%。账龄在一年以上的预付款项主要为尚未结算的预付大型设备款，产品供货期较长，未进行结算所形成。

2019年末，公司预付款项为9.01亿元，较上年末增加2.68亿元，增幅42.43%，系火电企业的预付燃料款增加所致。2020年末，公司预付款项为15.09亿元，较上年末增加6.07亿元，增幅67.40%，主要系公司预付的燃料款和材料款增加所致。

2020年末，公司预付款项中账龄在1年以内金额为13.68亿元，在预付款项中的占比为90.66%；账龄在1-2年的金额为0.24亿元，在预付款项中的占比为1.59%；账龄在2-3年的金额为0.18亿元，在预付款项中的占比为1.17%；账龄在3年以上的金额为0.99亿元，在预付款项中的占比为6.55%。

截至2020年末，公司预付款项前五大单位情况如下：

单位：万元、%

单位名称	与本公司的关系	金额	预付时间	占预付账款总额的比例
山煤国际能源集团股份有限公司	非关联方	10,195.86	1年以内	6.76
伊金霍洛旗非税收入管理局	非关联方	9,378.55	5年以内	6.22
国能销售集团有限公司华中分公司	关联方	11,462.13	1年以内	7.60
国能（北京）配送中心有限公司	非关联方	40,216.07	3年以内	26.66
晋能控股煤业集团有限公司	非关联方	8,507.31	1年以内	5.64
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>79,759.92</b>	<b>-</b>	<b>52.88</b>

#### （5）其他应收款

根据财会〔2018〕15号要求，公司自2018年开始资产负债表中原“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”项目合并计入“其他应收款”项，同时对2017年比较报表进行追溯调整。具体来看，2018-2020年末，公司其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
其他应收款（合计）	238,558.09	160,678.33	139,677.88
其中：应收股利	31,082.93	54,234.77	64,271.80
应收利息	5.81	0.01	499.56
其他应收款	207,469.35	106,443.55	74,906.52

公司的其他应收款主要是应收往来款，2018-2020年末，公司其他应收款（不含应收股利及应收利息）分别为7.49亿元、10.64亿元和20.75亿元，占流动资产比重分别为2.65%、2.98%和5.73%。

2019年末其他应收款（不含应收股利及应收利息）较2018年末增加3.15亿元，较2018年末增长42.10%，主要系对国电宁夏太阳能有限公司其他应收款有所增加。2020年末其他应收款（不含应收股利及应收利息）较2019年末增加10.10亿元，较2019年

末增加 94.91%，主要系 2020 年宣威公司破产清算不再纳入合并范围，此前发行人对宣威公司的委托贷款在合并报表层面新增计入其他应收款科目。

截至 2020 年末，公司其他应收款（不含应收股利及应收利息）前五大单位情况如下：

单位：万元、%

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款（不含应收股利及应收利息）期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
国电宣威发电有限责任公司	统借统还及利息	516,977.91	5 年以内、5 年以上	49.48	422,004.46
国电宁夏太阳能有限公司	统借统还及利息	264,024.22	5 年以内、5 年以上	25.27	264,024.22
宁夏英力特煤业有限公司	统借统还及利息	107,014.04	2-3 年	10.24	107,014.04
国能大渡河猴子岩发电有限公司移民代建工程管理项目部	代垫款项	20,694.36	1 年以内	1.98	2,022.86
宁波市北仑区土地储备中心	土地收储款	20,105.05	1 年以内	1.92	1,206.30
<b>合计</b>	<b>/</b>	<b>928,815.57</b>	<b>/</b>	<b>88.89</b>	<b>796,271.89</b>

公司其他应收款账龄较为分散，2018-2020 年末，发行人其他应收款（不含应收股利及应收利息）账龄分布情况如下：

单位：万元、%

账龄	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年以内	121,650.65	11.64	105,128.31	19.98	42,653.24	57.20
一到二年	198,575.81	19.01	146,906.56	27.92	14,861.20	19.93
二到三年	209,682.85	20.07	29,681.05	5.64	1,367.37	1.83
三到四年	64,350.84	6.16	21,718.62	4.13	1,028.33	1.38
四到五年	150,812.81	14.44	19,538.82	3.71	2,426.34	3.25
五年以上	299,653.82	28.68	203,157.31	38.61	12,236.72	16.41
<b>余额合计</b>	<b>1,044,726.77</b>	<b>100.00</b>	<b>526,130.66</b>	<b>100.00</b>	<b>74,573.20</b>	<b>100.00</b>
减：坏账准备	837,257.43		419,687.11		18,462.93	
<b>账面价值</b>	<b>207,469.35</b>		<b>106,443.55</b>		<b>56,110.27</b>	

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。在本期债券存续期内，公司将严格履行资金支出相关的审批程序，对构成重大事项的

非经营性往来占款或资金拆借按照公司内控履行相应流程。同时，公司将严格按照本期债券募集说明书中信息披露的约定以及法律、法规、监管部门信息披露的要求等，及时、准确、完整的披露将影响债券还本付息或对投资者具有重大影响的新增非经营性往来占款或资金拆借事项。

#### （6）存货

公司的存货主要是原材料、在产品、库存商品、周转材料及工程施工材料等。2018-2020年末，公司存货账面价值分别为42.17亿元、41.59亿元和30.92亿元，占流动资产的比例分别为14.93%、11.64%和8.54%

2019年末存货较2018年末减少0.58亿元，降幅1.38%，主要系公司根据自身的经营规模及煤炭市场的形势相应调整了燃煤库存所致。

2020年末，存货金额30.92亿元，较上年末减少了10.67亿元，降幅25.66%，主要是因为浙江国华浙能发电有限责任公司、江苏电力等火电企业燃煤库存较上期大幅减少。

最近三年末，公司存货分类构成及跌价准备情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年12月31日				2019年12月31日				2018年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比	账面余额	跌价准备	账面价值	占比	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	316,615.70	16,206.40	300,409.31	97.16	415,276.06	14,527.64	400,748.42	96.36	414,741.75	17,391.28	397,350.46	94.23
在产品	276.32	-	276.32	0.09	1,471.33	-	1,471.33	0.35	1,319.38	97.98	1,221.40	0.29
库存商品	7,628.70	108.94	7,519.77	2.43	13,872.10	1,641.87	12,230.23	2.94	24,074.74	1,422.24	22,652.51	5.37
周转材料	479.59	11.07	468.52	0.15	442.37	11.45	430.92	0.10	393.36	11.43	381.93	0.09
其他	505.40	-	505.40	0.16	993.98	-	993.98	0.24	88.53	-	88.53	0.02
<b>合计</b>	<b>325,505.72</b>	<b>16,326.41</b>	<b>309,179.31</b>	<b>100</b>	<b>432,055.84</b>	<b>16,180.96</b>	<b>415,874.89</b>	<b>100</b>	<b>440,617.76</b>	<b>18,922.93</b>	<b>421,694.83</b>	<b>100</b>

(7) 其他流动资产

截至 2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司其他流动资产分别为 42.98 亿元、21.89 亿元和 18.50 亿元，占流动资产比重分别为 15.22%、6.13%和 5.11%。2019 年末，其他流动资产期末数为 21.10 亿元，较年初减少 49.08%，主要系本公司同一控制下合并中国神华所属 17 家火电企业，收回其在中国神华集中管控资金所致；2020 年末，公司其他流动资产 18.50 亿元，较年初减少 15.48%。

2018-2020 年末，公司其他流动资产构成如下所示：

单位：万元、%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
待抵扣增值税进项税额	168,235.29	90.93	169,031.30	77.22	211,526.73	49.21
预缴的企业所得税	16,002.34	8.65	20,022.90	9.15	9,375.28	2.18
定期存款	-	-	-	-	39,800.00	9.26
资金集中款	-	-	29,340.00	13.40	169,146.51	39.35
其他	774.82	0.42	504.14	0.23	-	-
<b>合计</b>	<b>185,012.45</b>	<b>100.00</b>	<b>218,898.34</b>	<b>100.00</b>	<b>429,848.53</b>	<b>100.00</b>

2、非流动资产项目分析

截至 2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司非流动资产规模分别为 3,275.52 亿元、3,291.80 亿元和 3,211.30 亿元。从公司非流动资产构成来看，长期股权投资、固定资产、在建工程（含工程物资）是非流动资产的主要构成部分。报告期各期末，上述三项合计分别为 3,149.15 亿元、3,128.78 亿元和 3,056.45 亿元，占非流动资产的比重分别为 96.14%、95.05%和 95.18%。

单位：万元、%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	148,419.92	0.45
长期应收款	23,554.21	0.07	28,308.12	0.09	23,191.67	0.07
长期股权投资	2,031,324.56	6.33	1,975,708.39	6.00	2,081,547.75	6.35
其他权益工具投资	199,348.69	0.62	188,438.20	0.57	-	-
投资性房地产	28,421.45	0.09	29,902.01	0.09	29,533.19	0.09
固定资产	26,298,007.58	81.89	27,313,885.75	82.98	26,767,483.19	81.72
在建工程（合计）	2,235,169.41	6.96	1,998,207.05	6.07	2,642,433.57	8.07

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其中：在建工程	1,891,712.33	5.89	1,603,954.67	4.87	2,423,395.85	7.40
工程物资	343,457.08	1.07	387,001.37	1.18	219,037.72	0.67
无形资产	863,817.48	2.69	868,101.56	2.64	490,357.49	1.50
开发支出	13,751.77	0.04	2,479.61	0.01	354.90	0.00
商誉	82,741.64	0.26	99,090.58	0.30	99,090.58	0.30
长期待摊费用	14,038.22	0.04	17,996.88	0.05	19,678.85	0.06
递延所得税资产	60,992.59	0.19	53,484.81	0.16	70,732.41	0.22
其他非流动资产	261,823.34	0.82	342,444.57	1.04	382,420.88	1.17
<b>非流动资产合计</b>	<b>32,112,990.94</b>	<b>100.00</b>	<b>32,918,047.54</b>	<b>100.00</b>	<b>32,755,244.42</b>	<b>100.00</b>

### (1) 长期股权投资

2018-2020年末，公司长期股权投资分别为208.15亿元、197.57亿元和203.13亿元，占非流动资产的比重分别为6.35%、6.00%和6.33%。长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的投资，报告期内保持相对稳定。2018-2020年末，公司长期股权投资明细情况如下所示：

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
合营企业	199,025.38	196,714.32	486,642.87
联营企业	1,832,299.18	1,778,994.07	1,585,316.87
<b>小计</b>	<b>2,031,324.56</b>	<b>1,975,708.39</b>	<b>2,071,959.74</b>
减：减值准备	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>2,031,324.56</b>	<b>1,975,708.39</b>	<b>2,071,959.74</b>

注：该表格中2018年末明细数据来自2018年审计报告。

### (2) 固定资产

2018-2020年末，公司固定资产账面价值分别为2,676.75亿元、2,731.38亿元和2,629.80亿元，占非流动资产的比重分别为81.72%、82.98%和81.89%。

2019年末固定资产较2018年末增加54.63亿元，增幅为2.04%，变动不大。

2020年末固定资产较2019年末减少101.59亿元，降幅为3.72%，变动不大。

固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、办公设备和其他构成，其中2020年末房屋及建筑物和机器设备净值合计占公司全部固定资产净值的比例分别为98.78%。



截至 2020 年末，发行人固定资产及折旧情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	16,799,189.90	4,811,191.24	98,621.71	11,889,376.96
机器设备	27,773,172.76	13,453,746.79	232,643.48	14,086,782.48
运输工具	92,271.36	68,395.70	48.73	23,826.93
电子设备	705,906.53	540,207.90	4,002.98	161,695.65
办公设备	39,663.12	32,926.45	1.38	6,735.28
其他	210,315.08	80,722.98	1.84	129,590.26
<b>合计</b>	<b>45,620,518.75</b>	<b>18,987,191.06</b>	<b>335,320.12</b>	<b>26,298,007.58</b>

公司于资产负债表日判断固定资产是否存在减值迹象，如存在减值迹象，则估计其可收回金额，进行减值测试。减值测试结果表明可收回金额低于账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

### （3）在建工程

根据财会〔2018〕15 号要求，公司自 2018 年开始资产负债表中原“工程物资”与“在建工程”项目合并计入“在建工程”项目，同时对 2017 年比较报表进行追溯调整。具体来看，2018-2020 年末，公司在建工程构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
在建工程（合计）	2,235,169.41	1,998,207.05	2,642,433.57
其中：在建工程	1,891,712.33	1,611,205.67	2,423,395.85
工程物资	343,457.08	387,001.37	219,037.72

2018-2020 年末，公司在建工程（含工程物资）账面价值分别为 264.24 亿元、199.82 亿元和 223.52 亿元，分别占非流动资产的 8.07%、6.07%和 6.96%。

2019 年末，公司在建工程（含工程物资）账面价值为 199.82 亿元，较 2018 年末减少了 64.42 亿元，降幅 24.38%，公司在建工程减少主要是在建工程转固定资产所致。

2020 年末，公司在建工程（含工程物资）账面价值为 223.52 亿元，较 2019 年末增加 23.70 亿元，增幅 11.86%，变动不大。

截至 2020 年末，公司主要在建工程明细情况如下所示：

单位：万元、%

项目名称	预算数	2019 年末	2020 年增加	转固定资产	其他减少	2020 年末	工程累计投入占预算比例	工程进度	资金来源
四川大渡河沙坪二级水电项目	528,406.27	165.66	15,007.99	-	-	15,173.65	99.40	99.40	借款和自有资金
四川大渡河金川水电站	1,222,684.39	206,403.74	91,834.51	-	-	298,238.26	30.00	30.00	借款和自有资金
国电宿迁热电有限公司二期	545,287.00	726.34	62.01	-	-	788.35	98.58	98.58	借款和自有资金
国电双维上海庙火电项目	692,319.00	61,690.63	161,104.68	2,141.63	-	220,653.68	45.91	45.91	借款和自有资金
云南新能源开发有限公司龙马风电场	33,525.82	1,279.51	1,794.41	1,043.30	-	2,030.62	90.00	90.00	借款和自有资金
国电电力发展股份有限公司大兴川电站	112,214.00	78,475.85	10,113.93	-	-	88,589.78	78.94	78.94	国电电力拨入
四川大渡河公司丹巴水电站项目	2,027,000.00	21,327.59	2,833.22	-	-	24,160.81	1.19	1.19	借款
国电电力山东新能源开发有限公司德州夏津白马湖一期风电项目	79,334.91	13,652.31	50,259.80	63,856.55	55.56	-	45.91	45.91	借款和自有资金
国电舟山普陀 6 号六横海上风电场二区工程	451,322.00	30,384.67	18,973.32	40,105.51	2,002.83	7,249.64	86.03	86.03	借款和自有资金
神华新疆准东五彩	425,347.00	190,275.86	162,286.05	352,471.15	-	90.76	98.07	98.07	借款

项目名称	预算数	2019年末	2020年增加	转固定资产	其他减少	2020年末	工程累计投入占预算比例	工程进度	资金来源
湾电厂二期									
合计	6,117,440.39	604,382.16	514,269.91	459,618.13	2,058.39	656,975.55	/	/	/

## （二）负债结构分析

2018年-2020年末，公司负债总额分别为2,460.76亿元、2,482.00亿元和2,388.00亿元。截至2018年末、2019年末和2020年末，公司流动负债规模分别为971.92亿元、916.45亿元和988.24亿元，占负债总额的比重分别为39.50%、36.92%和41.38%。最近三年末，公司负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	9,882,359.06	41.38	9,164,546.66	36.92	9,719,165.22	39.50
非流动负债合计	13,997,611.65	58.62	15,655,438.52	63.08	14,888,471.38	60.50
负债总计	23,879,970.71	100.00	24,819,985.18	100.00	24,607,636.59	100.00

### 1、流动负债项目分析

从流动负债结构可以看出，公司短期借款、应付账款、其他应付款（含应付股利及应付利息）、一年内到期的非流动负债和其他流动负债构成了流动负债的主要部分。截至2018年末、2019年末和2020年末，上述五项合计分别为929.15亿元、869.69亿元和923.35亿元，占流动负债的比重分别为95.60%、94.90%和93.43%。

单位：万元、%

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	3,222,446.11	32.61	3,484,673.33	38.02	3,963,248.58	40.78
应付票据	271,740.95	2.75	125,045.70	1.36	104,169.86	1.07
应付账款	1,554,819.79	15.73	1,517,676.04	16.56	1,791,087.81	18.43

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预收款项	19,575.68	0.20	60,606.92	0.66	44,985.31	0.46
合同负债	45,775.82	0.46	-	-	-	-
应付职工薪酬	98,474.36	1.00	90,001.35	0.98	80,704.79	0.83
应交税费	213,340.76	2.16	191,971.14	2.09	197,772.89	2.03
其他应付款（合计）	575,725.35	5.83	719,674.02	7.85	842,260.20	8.67
其中：应付利息	-	-	79,815.79	0.87	75,812.18	0.78
应付股利	38,754.24	0.39	37,430.11	0.41	55,451.04	0.57
其他应付款	536,971.11	5.43	602,428.12	6.57	710,996.98	7.32
一年内到期的非流动负债	3,071,337.59	31.08	2,059,898.15	22.48	2,049,935.78	21.09
其他流动负债	809,122.65	8.19	915,000.00	9.98	645,000.00	6.64
<b>流动负债合计</b>	<b>9,882,359.06</b>	<b>100.00</b>	<b>9,164,546.66</b>	<b>100.00</b>	<b>9,719,165.22</b>	<b>100.00</b>

#### （1）短期借款

截至 2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司短期借款为 396.32 亿元、348.47 亿元和 322.24 亿元，占流动负债的比重分别为 40.78%、38.02%和 32.61%。短期借款金额整体上呈下降趋势，主要是因为根据债券市场环境增加债券融资。2018 年-2020 年末，公司短期借款明细如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
质押借款	44,349.42	49,000.00	88,520.00
保证借款	-	15,000.00	-
信用借款	3,178,096.69	3,420,673.33	3,874,728.58
<b>合计</b>	<b>3,222,446.11</b>	<b>3,484,673.33</b>	<b>3,963,248.58</b>

#### （2）应付账款

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司应付账款分别为 179.11 亿元、151.77 亿元和 155.48 亿元，分别占流动负债的 18.43%、16.56%和 15.73%，主要为应付工程款、设备款和燃料款，整体保持稳定。

截至 2020 年末，公司账龄超过 1 年的重要应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末余额	未偿还或结转的原因
四川省扶贫开发局	26,371.41	未到付款期限
国能龙源环保有限公司	19,591.34	未到付款期限
国电华北国际电力工程（北京）有限公司	16,355.61	未到付款期限
中国神华能源股份有限公司神东煤炭分公司	15,138.29	未到付款期限
国电哈密能源开发有限公司	7,712.89	未到付款期限
<b>合计</b>	<b>85,169.54</b>	/

### （3）其他应付款

根据财会〔2018〕15号要求，公司自2018年开始资产负债表中原“应付利息”、“应付股利”及“其他应付款”项目合并计入“其他应付款”项目。具体来看，2018-2020年末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
其他应付款（合计）	575,725.35	719,674.02	842,260.20
其中：应付利息	-	79,815.79	75,812.18
应付股利	38,754.24	37,430.11	55,451.04
其他应付款	536,971.11	602,428.12	710,996.98

公司的其他应付款（不含应付利息及应付股利）主要为与国电集团往来款和与其他公司工程结算质保金等。截至2018年末、2019年末和2020年末，公司其他应付款（不含应付利息及应付股利）分别为71.10亿元、60.24亿元和53.70亿元，分别占流动负债的7.32%、6.57%和5.43%。

2019年末，公司其他应付款（不含应付利息及应付股利）较2018年末减少10.86亿元，降幅15.27%，变动不大。2020年末，公司其他应付款（不含应付利息及应付股利）较2019年末减少6.55亿元，降幅10.87%，变动不大。

2018年-2020年末，公司其他应付款（不含应付利息及应付股利）按款项性质分类情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保证金	345,369.05	64.32	377,612.63	62.68	460,747.16	64.80
代扣税费	1,590.55	0.30	1,433.04	0.24	1,156.99	0.16
个人代扣款	4,520.14	0.84	3,405.10	0.57	6,496.35	0.91
项目前期费	9,744.26	1.81	7,506.56	1.25	8,583.84	1.21
其他	175,747.10	32.73	212,470.79	35.27	234,012.64	32.91
<b>合计</b>	<b>536,971.11</b>	<b>100.00</b>	<b>602,428.12</b>	<b>100.00</b>	<b>710,996.98</b>	<b>100.00</b>

截至2020年末，公司账龄超过1年的前五大重要其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2020年末余额	未偿还或结转的原因
国家能源投资集团有限责任公司	34,785.32	未满足支付条件
国电联合动力技术有限公司	27,143.38	未满足支付条件
上海电气集团股份有限公司	23,988.19	未满足支付条件
上海电气风电集团股份有限公司	18,259.41	未满足支付条件
华锐风电科技（集团）股份有限公司	9,052.65	未满足支付条件
<b>合计</b>	<b>113,228.95</b>	-

#### (4) 一年内到期的非流动负债

截至2018年末、2019年末和2020年末，公司一年内到期的非流动负债分别为204.99亿元、205.99亿元和307.13亿元，分别占同期流动负债的比例为21.09%、22.48%和31.08%。2019年末，公司一年内到期的非流动负债较2018年末增加0.49%，变动幅度不大。2020年末，公司一年内到期的非流动负债较2019年末增加101.14亿元，增幅49.10%，主要系2018年发行的3年期公司债券及中期票据将于2021年到期所致。

2018年-2020年末，公司一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
一年内到期的长期借款	1,373,427.30	1,397,419.22	1,208,488.59
一年内到期的应付债券	676,582.11	149,845.17	99,919.92
一年内到期的长期应付款	413,527.00	361,775.94	322,087.48
一年内到期的长期应付职工薪酬	1,236.97	1,225.43	1,239.79

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
一年内到期的其他非流动负债	606,564.21	149,632.38	418,200.00
合计	<b>3,071,337.59</b>	<b>2,059,898.15</b>	<b>2,049,935.78</b>

#### (5) 其他流动负债

截至 2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司其他流动负债分别为 64.50 亿元、91.50 亿元和 80.91 亿元，分别占同期流动负债的比例为 6.64%、9.98% 和 8.19%。

截至 2020 年末，公司其他流动负债主要为短期融资券和超短期融资券。

#### 2、非流动负债项目分析

公司非流动负债主要是长期借款、应付债券和长期应付款。截至 2018 年末、2019 年末和 2020 年末，上述三项金额合计分别为 1,396.19 亿元、1407.46 亿元和 1,287.29 亿元，分别占非流动负债的 93.78%、89.90% 和 91.96%。

单位：万元、%

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	11,720,118.02	83.73	12,158,903.30	77.67	12,319,007.82	82.74
应付债券	356,184.90	2.54	759,366.55	4.85	808,893.77	5.43
长期应付款（合计）	796,585.78	5.69	1,156,311.18	7.39	834,022.04	5.60
其中：长期应付款	774,009.04	5.53	1,138,566.26	7.27	830,147.91	5.58
专项应付款	22,576.74	0.16	17,744.92	0.11	3,874.13	0.03
长期应付职工薪酬	14,404.51	0.10	14,658.54	0.09	15,275.36	0.10
预计负债	5,343.73	0.04	2,920.03	0.02	24.69	0.00
递延收益	107,707.10	0.77	131,534.41	0.84	139,592.56	0.94
递延所得税负债	29,029.68	0.21	32,380.02	0.21	23,773.00	0.16
其他非流动负债	968,237.94	6.92	1,399,364.48	8.94	747,882.12	5.02
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,997,611.65</b>	<b>100.00</b>	<b>15,655,438.52</b>	<b>100.00</b>	<b>14,888,471.38</b>	<b>100.00</b>

#### (1) 长期借款

截至 2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司长期借款分别为 1,231.90 亿元、1,215.89 亿元和 1,172.01 亿元，分别占非流动负债合计的 82.74%、77.67% 和 83.73%。

公司长期借款规模较大，且较为稳定，主要系公司从事资本密集型行业，用于项目建设的长期融资较多所致。

2018年-2020年末，公司长期借款构成如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
质押借款	1,913,991.70	1,917,451.21	2,156,033.38
抵押借款	5,457.25	27,170.00	33,294.00
保证借款	110,944.17	204,743.54	144,193.09
信用借款	11,063,152.20	11,406,957.77	11,193,975.94
<b>小计</b>	<b>13,093,545.32</b>	<b>13,556,322.52</b>	<b>13,527,496.41</b>
减：一年内到期的长期借款	1,373,427.30	1,397,419.22	1,208,488.59
<b>合计</b>	<b>11,720,118.02</b>	<b>12,158,903.30</b>	<b>12,319,007.82</b>

## (2) 应付债券

截至2018年末、2019年末和2020年末，公司应付债券余额分别为80.89亿元、75.94亿元和35.62亿元。2019年末公司债券余额较2018年末减少了4.95亿元，降幅6.12%，变动不大。2020年末，公司债券余额较2019年末减少了40.32亿元，降幅为53.09%，主要系一年内到期债券较多所致。

截至2020年末，公司应付债券明细如下：

单位：万元

债券名称	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	期末余额
2014年第二期公司债（5年）	2015年10月	5年	150,000.00	149,845.17	-
2018年第一期公司债（3年）	2018年5月	3年	180,000.00	179,830.42	185,251.61
2018年第三期公司债（3年）	2018年7月	3年	230,000.00	229,827.64	234,714.98
2018年第二期公司债（3年）	2018年6月	3年	250,000.00	249,813.14	256,615.52
2019年第一期公司债（3年）	2019年7月	3年	100,000.00	99,895.35	101,559.43
2020年第一期公司债（3年）	2020年3月	3年	100,000.00	-	102,309.46
2020年第二期公司债（3年）	2020年5月	3年	150,000.00	-	152,316.01



债券名称	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	期末余额
小计			<b>1,160,000.00</b>	<b>909,211.72</b>	<b>1,032,767.02</b>
减：一年内到期部分年末余额			810,000.00	149,845.17	676,582.11
合计			<b>350,000.00</b>	<b>759,366.55</b>	<b>356,184.90</b>

### (3) 长期应付款

根据财会〔2018〕15号要求，公司自2018年开始资产负债表中原“专项应付款”与“长期应付款”项目合并计入“长期应付款”项目，同时对2017年比较报表进行追溯调整。具体来看，2018年-2020年末，公司长期应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
长期应付款（合计）	796,585.78	1,156,311.18	834,022.04
其中：长期应付款	774,009.04	1,138,566.26	830,147.91
专项应付款	22,576.74	17,744.92	3,874.13

公司长期应付款主要为融资租赁最低付款额以及资产支持专项计划。2017年以来，公司长期应付款变动幅度较小。

### (三) 盈利能力分析

近三年发行人盈利情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	11,642,116.14	11,659,929.22	10,791,880.34
营业成本	9,222,111.18	9,618,797.09	9,087,042.00
营业利润	1,048,061.93	689,046.26	552,619.81
利润总额	1,040,192.32	711,550.51	529,016.21
净利润	770,717.09	479,466.41	322,149.23
归属于母公司所有者的净利润	263,309.27	174,422.25	161,203.81
净资产收益率	6.55%	4.24%	3.53%
总资产收益率	2.13%	1.33%	1.02%

#### 1、营业收入、营业成本和利润情况

公司营业收入、营业成本和毛利润等盈利情况参见“第五节发行人基本情况”之“九、发行人业务情况”的“（一）主营业务基本情况”。

## 2、期间费用

根据财会〔2018〕15号要求，公司自2018年开始利润表中新增“研发费用”行项目，将利润表中原计入“管理费用”项目的研发费用单独在该新增项目中列示，同时对2017年比较报表进行追溯调整。

2018年-2020年，公司期间费用分别为102.56亿元、109.50亿元和103.99亿元，期间费用占营业收入的比例分别为9.50%、9.39%和8.93%，整体保持稳定。因业务开展需要，公司融资规模较大，导致财务费用较高，为期间费用中占比最大的部分。

单位：万元、%

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	19,008.92	0.16	15,165.39	0.13	7,103.48	0.07
管理费用	110,444.32	0.95	106,394.02	0.91	120,457.23	1.12
研发费用	37,383.68	0.32	31,964.27	0.27	2,100.35	0.02
财务费用	873,084.85	7.50	941,512.79	8.07	895,979.32	8.30
<b>合计</b>	<b>1,039,921.77</b>	<b>8.93</b>	<b>1,095,036.47</b>	<b>9.39</b>	<b>1,025,640.38</b>	<b>9.50</b>

## 3、投资收益

2018年-2020年，公司投资收益分别为35.79亿元、29.72亿元和40.17亿元，分别占当期利润总额的67.65%、41.77%和38.62%。2019年度，公司投资收益较2018年度减少16.96%。2020年度，公司投资收益比上年增加了35.17%，主要系2020年宣威公司由于破产清算不再纳入合并范围所致。2018-2020年度，公司投资收益具体构成如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
权益法核算的长期股权投资收益	124,641.16	127,714.59	205,280.17
处置长期股权投资产生的投资收益	296,646.11	201,648.38	-36,875.40
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-	-	-
可供出售金融资产等取得的投资收益	-	-	-

项目	2020年度	2019年度	2018年度
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	3,129.39	1,230.52	1,934.08
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	165,004.25
处置交易性金融资产取得的投资收益	7.61	-	-
其他	-22,719.11	-33,400.13	22,540.43
<b>合计</b>	<b>401,705.16</b>	<b>297,193.36</b>	<b>357,883.53</b>

公司投资收益主要为对合营、联营企业的长期股权投资获得的收益。公司对合营、联营企业的投资，主要出于促进自身发电、热力、化工以及煤炭等主营业务的发展考虑，非发行人经营重点。公司已制定《国电电力发展股份有限公司投资决策管理办法（试行）》，对投资范围及投资标的资质、风险控制等方面做出决定，防范相关风险。报告期内，公司投资收益存在一定波动，主要系受宏观经济环境因素多变以及企业内部投资决策机制、投资项目经营状况的影响所致。

#### （四）现金流量分析

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
经营活动产生的现金流量净额	3,652,179.28	3,372,179.00	3,109,743.45
投资活动产生的现金流量净额	-1,218,759.13	-1,146,099.37	-1,585,106.22
筹资活动产生的现金流量净额	-2,532,909.72	-1,714,512.05	-1,595,550.58
现金及现金等价物净增加额	-99,489.57	511,567.57	-70,913.28

##### 1、经营活动产生的现金流

2018-2020年，公司经营活动现金流量净额分别为310.97亿元、337.22亿元和365.22亿元，净流入规模较大，且波动幅度较小，表明公司经营情况良好。

报告期内，公司经营活动产生的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
经营活动现金流入小计	12,615,069.31	12,839,642.93	12,365,958.09
经营活动现金流出小计	8,962,890.04	9,467,463.93	9,256,214.64
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,652,179.28</b>	<b>3,372,179.00</b>	<b>3,109,743.45</b>

2018年-2020年，公司经营活动现金流量流入分别为1,236.60亿元、1,283.96亿元和1,236.60亿元，公司经营活动现金流入主要来源于其销售商品、提供劳务收到的现金，报告期内，公司经营活动现金流量流入情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
销售商品、提供劳务收到的现金	12,185,532.35	12,477,020.59	11,890,395.38
收到的税费返还	48,216.86	21,003.78	18,416.99
收到其他与经营活动有关的现金	381,320.10	341,618.57	457,145.72
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>12,615,069.31</b>	<b>12,839,642.93</b>	<b>12,365,958.09</b>

2018年-2020年，公司经营活动现金流量流出分别为925.62亿元、946.75亿元和896.29亿元，公司经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金以及支付的各项税费，报告期内，公司经营活动现金流量流出情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
购买商品、接受劳务支付的现金	6,496,648.94	7,029,767.96	6,865,203.46
支付给职工以及为职工支付的现金	1,043,997.41	1,025,854.36	894,013.20
支付的各项税费	1,052,959.02	1,023,005.61	922,868.32
支付其他与经营活动有关的现金	369,284.66	388,836.00	574,129.66
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>8,962,890.04</b>	<b>9,467,463.93</b>	<b>9,256,214.64</b>

## 2、投资活动产生的现金流

由于报告期内公司进行了大规模的固定资产投资，公司投资活动现金流出额远大于现金流入额，主要投向公司下属发电项目等。2018年-2020年公司投资活动产生的现金流量净额分别是-158.51亿元、-114.61亿元和-121.88亿元，净流出保持稳定。

报告期内，公司投资活动产生的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
投资活动现金流入小计	246,276.26	226,562.32	282,271.62
投资活动现金流出小计	1,465,035.39	1,372,661.70	1,867,377.84
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,218,759.13</b>	<b>-1,146,099.37</b>	<b>-1,585,106.22</b>

## 3、筹资活动产生的现金流

2018-2020年，公司筹资活动现金流量表现为净流出额不断增长，分别为-159.56亿元、-171.45亿元和-253.29亿元，最近三年公司筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系偿还债务及支付相关利息超过借款融资流入规模。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
筹资活动现金流入小计	15,001,975.05	14,529,929.70	13,244,408.70
筹资活动现金流出小计	17,534,884.76	16,244,441.75	14,839,959.28
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,532,909.72</b>	<b>-1,714,512.05</b>	<b>-1,595,550.58</b>

#### 4、公司现金流情况总结

近三年公司受煤炭价格、电价浮动以及国家货币政策的影响较大，2018年以来，煤炭价格逐步走低，生产经营环境有所改善，公司经营活动现金净流量表现为较大的净流入，公司财务状况保持稳定。同时，合理的投资与筹资规划满足了公司经营和投资的资金需求，促进了公司的健康发展。

公司经营活动产生的现金流入规模较大，经营活动获取现金的能力较强，经营活动现金流状况较好，收入实现质量正常；公司投资规模较大，经营活动现金流量不能满足投资资金需求，因此公司现金流对筹资活动依赖度较高，表现出一定的融资需求。

#### （五）偿债能力分析

截至2018年末、2019年末和2020年末，公司资产负债率分别为69.16%、68.03%和66.83%。资产负债率指标偏高主要由于公司从事资本密集型行业，近几年处于建设投资高峰期，在建工程较多，投资额较大，项目贷款较多，整体负债水平较高，但近年来发行人逐步加强控制负债规模工作。

从短期偿债能力指标看，截至2018年末、2019年末和2020年末，公司流动比率分别为0.29、0.39和0.37，速动比率分别为0.25、0.34和0.34。公司流动比率和速动比率水平较低，主要系一方面公司属于电力、热力生产和销售行业，具有非流动资产规模较大的行业特点；另一方面发行人主要通过较大规模的短期融资为日常经营提供运营资金。报告期内，公司流动比率和速动比率稳中有升，存在一定程度的改善。

截至 2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司的 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.79、3.55 和 3.93，公司利润对利息的覆盖程度较高。

## （六）营运能力分析

截至2018年、2019年及2020年末，公司的应收账款周转率分别为9.37、9.67和8.54，由于公司本身经营特点，公司应收账款主要为向电网公司售电收入，账龄较短，应收账款的周转效率有所波动，但总体处于较高水平。

截至2018年、2019年及2020年末，公司的存货周转率分别为28.20、22.97和25.44。

截至2018年、2019年及2020年末，公司的总资产周转率分别为0.34、0.32和0.32。

总体来说，公司资金使用效率较高，整体经营情况较好。

## （七）备考财务报表口径分析

国电电力和中国神华以各自持有的相关火电公司股权及资产，共同组建一家合资公司，该事项构成公司的重大资产重组。2019年1月3日，公司与中国神华组建合资公司取得北京市工商行政管理局西城分局核发的营业执照，合资公司名称为北京国电电力有限公司，国电电力持股 57.47%，中国神华持股 42.53%。

根据《国电电力发展股份有限公司与中国神华能源股份有限公司关于通过资产重组组建合资公司之协议》约定，本次重大资产重组交割日为合资双方以标的资产组建合资公司涉及的合资公司工商登记完成之日当月的最后一天，即 2019 年 1 月 31 日。自交割日起，标的资产全部权利和义务由合资公司享有和承担。因此，本公司在备考财务报表口径下进行简单讨论与分析，仅为投资者提供更全面的参考信息之目的。

### 1、资产结构分析

2017 年末和 2018 年末，公司总资产分别为 35,816,146.74 万元和 35,578,345.37 万元，公司总资产规模较为稳定。

**表：2017 年末及 2018 年末资产结构表**

单位：万元、%

项目	2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	485,659.16	1.37%	553,085.16	1.54%
应收票据及应收账款	1,279,360.53	3.60%	1,229,837.01	3.43%
预付款项	63,272.47	0.18%	35,079.84	0.10%
其他应收款	139,676.84	0.39%	224,085.64	0.63%
存货	421,129.78	1.18%	368,011.51	1.03%
一年内到期的非流动资产	4,520.64	0.01%	822.36	0.00%
其他流动资产	430,407.66	1.21%	438,604.67	1.22%
<b>流动资产合计</b>	<b>2,824,027.07</b>	<b>7.94%</b>	<b>2,849,526.21</b>	<b>7.96%</b>
可供出售金融资产	148,419.92	0.42%	182,252.30	0.51%
长期应收款	23,191.67	0.07%	24,008.92	0.07%
长期股权投资	2,081,547.75	5.85%	1,964,600.44	5.49%
投资性房地产	29,533.19	0.08%	31,146.72	0.09%
固定资产	26,767,491.06	75.24%	26,317,139.90	73.48%
在建工程	2,544,358.82	7.15%	3,345,810.93	9.34%
无形资产	490,357.49	1.38%	491,801.14	1.37%
开发支出	354.90	0.00%	-	-
商誉	99,090.58	0.28%	106,657.05	0.30%
长期待摊费用	19,678.85	0.06%	20,045.41	0.06%
递延所得税资产	69,800.38	0.20%	80,135.19	0.22%
其他非流动资产	480,493.68	1.35%	403,022.52	1.13%
<b>非流动资产合计</b>	<b>32,754,318.30</b>	<b>92.06%</b>	<b>32,966,620.53</b>	<b>92.04%</b>
<b>资产总计</b>	<b>35,578,345.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,816,146.74</b>	<b>100.00%</b>

从资产结构看，2017 年末和 2018 年末，公司非流动资产一直维持较高比例，占总资产比重分别为 92.04% 和 92.06%。

#### （1）流动资产

2017 年末和 2018 年末，发行人流动资产分别为 2,849,526.21 万元和 2,824,027.07 万元，流动资产占总资产比例分别为 7.96% 和 7.94%。发行人流动资产主要由应收票据及应收账款构成，最近两年末，发行人应收票据及应收账款分别为 1,229,837.01 万元和 1,279,360.53 万元，占总资产的比例分别为 3.43% 和 3.60%。

## (2) 非流动资产

2017 年末和 2018 年末，发行人非流动资产分别为 32,966,620.53 万元和 32,754,318.30 万元，非流动资产占总资产比例分别为 92.04%和 92.06%。发行人非流动资产主要由固定资产、在建工程和长期股权投资构成，最近两年末，以上三个科目余额合计分别为 31,627,551.27 万元和 31,393,397.63 万元，占总资产的比例分别为 88.31%和 88.24%。

## 2、负债结构分析

2017 年末和 2018 年末，公司负债总额分别为 24,499,473.33 万元和 24,606,703.52 万元，公司总负债规模较为稳定。

表：2017 年末及 2018 年末负债结构表

单位：万元、%

项目	2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	3,963,248.58	16.11%	5,334,346.11	21.77%
应付票据及应付账款	1,896,406.12	7.71%	1,990,881.50	8.13%
预收款项	43,836.87	0.18%	45,990.49	0.19%
应付职工薪酬	80,704.79	0.33%	68,091.60	0.28%
应交税费	197,772.89	0.80%	164,163.29	0.67%
其他应付款	842,259.16	3.42%	937,823.34	3.83%
一年内到期的非流动负债	2,049,935.78	8.33%	1,065,288.16	4.35%
其他流动负债	645,922.07	2.62%	1,000,901.49	4.09%
<b>流动负债合计</b>	<b>9,720,086.24</b>	<b>39.50%</b>	<b>10,607,486.00</b>	<b>43.30%</b>
长期借款	12,319,007.82	50.06%	12,039,009.67	49.14%
应付债券	808,893.77	3.29%	249,229.21	1.02%
长期应付款	834,022.04	3.39%	855,725.48	3.49%
长期应付职工薪酬	15,275.36	0.06%	12,813.95	0.05%
预计负债	24.69	0.00%	1,176.82	0.00%
递延收益	138,670.49	0.56%	143,699.77	0.59%
递延所得税负债	22,840.97	0.09%	23,384.48	0.10%
其他非流动负债	747,882.12	3.04%	566,947.94	2.31%
<b>非流动负债合计</b>	<b>14,886,617.28</b>	<b>60.50%</b>	<b>13,891,987.33</b>	<b>56.70%</b>



项目	2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比
负债合计	24,606,703.52	100.00%	24,499,473.33	100.00%

从负债结构看，2017 年末和 2018 年末，公司非流动负债一直维持较高比例，占总负债比重分别为 56.70% 和 60.50%。

#### (1) 流动负债

2017 年末和 2018 年末，公司流动负债余额分别为 10,607,486.00 万元和 9,720,086.24 万元，占总负债比重分别为 43.30% 和 39.50%。公司的流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款和一年内到期的非流动负债构成，最近两年末，以上三个科目合计分别为 8,390,515.78 万元和 7,909,590.48 万元，占总负债的比例分别为 34.25% 和 32.14%。

#### (2) 非流动负债

2017 年末和 2018 年末，公司非流动负债余额分别为 13,891,987.33 万元和 14,886,617.28 万元，占总负债比重分别为 56.70% 和 60.50%。公司的非流动负债主要由长期借款构成，最近两年末，长期借款分别为 12,039,009.67 万元和 12,319,007.82 万元，占总负债的比例分别为 49.14% 和 50.06%。

### 七、有息债务

#### (一) 有息债务余额

截至 2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司有息债务总额分别为 2,136.80 亿元、2,193.35 亿元和 2,094.40 亿元，其结构如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
<b>短期有息债务</b>			
短期借款	3,222,446.11	3,484,673.33	3,963,248.58
一年内到期的非流动负债	3,071,337.59	2,059,898.15	2,049,935.78
其他流动负债	809,122.65	915,000.00	645,000.00
<b>小计</b>	<b>7,102,906.35</b>	<b>6,459,571.48</b>	<b>6,658,184.36</b>
<b>长期有息债务</b>			
长期借款	11,720,118.02	12,158,903.30	12,319,007.82
应付债券	356,184.90	759,366.55	808,893.77

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
长期应付款	796,585.78	1,156,311.18	834,022.04
其他非流动负债	968,237.94	1,399,364.48	747,882.12
小计	<b>13,841,126.64</b>	<b>15,473,945.51</b>	<b>14,709,805.75</b>
合计	<b>20,944,032.99</b>	<b>21,933,516.99</b>	<b>21,367,990.11</b>

## (二) 银行借款情况

表：2018 年-2020 年末发行人银行借款情况表

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
短期借款	3,222,446.11	3,484,673.33	3,963,248.58
一年内到期的长期借款	1,373,427.30	1,397,419.22	1,208,488.59
长期借款	11,720,118.02	12,158,903.30	12,319,007.82
合计	<b>16,315,991.43</b>	<b>17,040,995.85</b>	<b>17,490,744.99</b>

表：2020 年末发行人银行借款担保结构

单位：万元

借款性质	短期借款	长期借款 (含一年内到期的部分)	合计
质押借款	44,349.42	1,913,991.70	<b>1,958,341.12</b>
抵押借款	-	5,457.25	<b>5,457.25</b>
保证借款	-	110,944.17	<b>110,944.17</b>
信用借款	3,178,096.69	11,063,152.20	<b>14,241,248.89</b>
合计	<b>3,222,446.11</b>	<b>13,093,545.32</b>	<b>16,315,991.43</b>

## (三) 债券存续情况

截至募集说明书签署日，公司已发行待偿还的债券情况具体情况参见“第三节发行人的资信状况”之“三、发行人资信情况”的“（三）公司已发行尚未兑付的债务融资工具情况”。

## 八、受限资产

截至 2020 年末，发行人所有权或使用权受到限制的资产共计 1,565,863.95 万元，占总资产比例为 4.38%，包括货币资金、应收票据、固定资产、在建工程等，发行人受限资产具体情况如下：

单位：万元

项目	金额	受限原因
货币资金	46,482.72	定期存款/履约保证金等
应收票据	6,000.00	质押
固定资产	1,496,672.92	融资租赁
在建工程	4,453.98	融资租赁
在建工程	12,254.32	抵押借款
合计	<b>1,565,863.95</b>	

截至 2020 年末，公司以电费收费权质押取得借款余额为 195.83 亿元。公司电费收费权质押贷款系公司日常经营的融资手段之一，公司电费收费权抵押不影响公司电费收费权的行使，公司所收取电费仍归属公司。

截至 2020 年末，公司除上述情况外，无其他资产限制用途安排及具有可对抗第三人的优先偿付负债情况。

## 九、重大或有事项或承诺事项

### （一）担保事项

#### 1、对外担保

截至 2020 年末，本公司对外担保（不包括对子公司的担保）情况如下，已履行了相关业务或决策程序：

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
山西漳电国电王坪发电有限公司	3,840.00	2010/10/8	2025/10/7
山西漳电国电王坪发电有限公司	6,640.00	2010/6/3	2025/6/2
国家能源投资集团有限公司	35,271.00	2019/9/16	2024/9/16
国家能源投资集团有限公司	39,190.00	2019/10/22	2022/10/22
合计	<b>84,941.00</b>		

#### 2、对子公司担保

截至 2020 年末，本公司对子公司的担保余额合计 13.46 亿元，具体请见“第五节 发行人基本情况”之“八、关联方及关联交易”的“（二）关联交易”。

截至 2020 年末，公司担保总额为 21.96 亿元，占公司净资产的比例为 2.90%，占比较小，对公司的经营无重大影响。

## （二）重大未决诉讼、仲裁情况

1、本公司之子公司国电英力特能源化工集团股份有限公司（以下简称“英力特集团”）与宁夏石嘴山市矿业（集团）有限责任公司（以下简称“石嘴山矿业集团”）于 2008 年 1 月与 2009 年 4 月，签订了《整合开发沙巴台煤矿资源》及补充协议。按照协议约定，英力特集团每年需向石嘴山矿业集团支付合同价款 3,500,000.00 元，共支付 19 年。合同履行期间，实际由宁夏英力特煤业有限公司代为支付上述款项，因宁夏英力特煤业有限公司资金链断裂，在向石嘴山矿业集团支付 15,000,000.00 元后，合同价款不再支付。2015 年 7 月，石嘴山矿业集团起诉要求英力特集团支付合同 6,000,000.00 元及违约金 290,000.00 元。

英力特集团计划对外转让宁夏英力特煤业有限公司及宁夏英力特化工股份有限公司股权。2016 年 12 月 5 日，英力特集团、宁夏英力特煤业有限公司、石嘴山矿业集团签订变更协议，将补偿金的支付主体由英力特集团变更为宁夏英力特煤业有限公司，将需向石嘴山矿业集团支付的剩余合同价款变更为 24,900,000.00 元，将支付条件变更为自宁夏英力特煤业有限公司股权交割及宁夏英力特化工股份有限公司交割后由宁夏英力特煤业有限公司向石嘴山矿业集团一次性支付，若到期无法支付，则由英力特集团支付上述款项。

对外转让股权项目终止，宁夏英力特煤业有限公司于 2018 年 11 月向法院申请破产，在申报过程中，英力特集团通知石嘴山矿业集团进行债权申报，但石嘴山矿业集团明确表示不申报债权，要求英力特集团承担 24,900,000.00 元的支付义务。

2019 年 7 月 5 日，英力特集团接到石嘴山市中级人民法院通知，石嘴山矿业集团已提起诉讼，要求英力特集团承担 24,900,000.00 元的付款义务。2020 年 5 月 18 日，宁夏回族自治区石嘴山市中级人民法院出具（2019）宁 02 民初 250 号民事判决书，判决石嘴山矿业集团胜诉，由公司承担已关停破产的煤业公司煤炭资源补偿价款 24,900,000.00 元，并承担诉讼费 166,300.00 元。公司于 2020 年 6 月 7 日就该诉讼事项

向宁夏回族自治区高级人民法院提起上诉，截至 2020 年 12 月 31 日，尚未取得判决结果。

2、2008 年 6 月 24 日浙江省二建建设集团有限公司（以下简称“浙江二建”）与西北电力建设第三工程公司（联合体）中标中国国电集团大武口发电厂“上大压小”热电联产工程输煤及厂内附属系统建筑安装标段（以下简称“D 标段”），本标段合同价为 149,110,000.00 元。

2012 年 11 月 12 日，浙江二建因 D 标段工程结算纠纷向宁夏高级人民法院提起法律诉讼。诉讼请求中国国电集团大武口发电厂支付工程款 86,689,173.00 元，利息 1,058,600.00 元。

2016 年 12 月 28 日，浙江二建向宁夏高级人民法院提出撤诉申请，宁夏高级人民法院以“民事裁定书（2013）宁民初字第 6 号”裁定准许浙江二建撤诉，案件终结。

2017 年 3 月 8 日，浙江二建再次向宁夏高级人民法院提起诉讼，诉讼请求中国国电集团大武口电厂支付工程款 55,943,200.00 元、逾期利息 18,804,530.00 元、违约损失 11,941,443.00 元，并承担诉讼费。

2018 年 3 月 19 日法院主持在国电大武口热电有限公司进行由原被告、造价鉴定机构参加的现场勘察会。会议纪要明确了鉴定范围、双方举证责任的分配、资料移交的时间等。

2019 年 2 月 20 日，宁夏回族自治区高级人民法院对浙江二建与北京国电电力有限公司大武口分公司关于“D 标段”合同纠纷一案作出一审判决（（2017）宁民初 13 号）：北京国电电力有限公司大武口分公司于判决生效之日起十五日内向浙江省二建建设集团有限公司支付工程款 22,390,222.00 元，及利息 8,538,466.00 元；2017 年 3 月 1 日后的利息，以欠付款 22,390,222.00 元为基数按中国人民银行发布的同期同类贷款利息计算至法院确定的给付之日止；驳回浙江省二建建设集团有限公司的其他诉讼请求。由于涉及工程为国电大武口热电有限公司热电机组，且原国电电力发展股份有限公司大武口分公司在该热电机组改造的相关合同权利义务已经转移给国电大武口热电有限公司，判决生效后，国电大武口热电有限公司根据判决对应付工程款与账面挂账金额的差额部分以及未支付工程款部分的利息进行补充挂账，其中补充挂账工程 15,887,250.02 元、未付工程款利息 10,681,210.25 元，案件受理费以及鉴定费应承担金额 631,888.00 元，合计产生预计负债 27,200,348.27 元。

3、北京市朝阳区自然之友环境研究所于 2019 年 9 月 19 日以国电寿县风电有限公司在安徽省淮南市寿县八公山风景区建设风电项目，破坏自然环境为由，向淮南市中级人民法院对国电寿县风电有限公司提起了环境民事公益诉讼。淮南市中级人民法院受理了北京市朝阳区自然之友环境研究所的诉讼请求，2019 年 12 月 4 日，淮南中院第三法庭开庭审理本案。法院同意由诉讼双方委托具有经验的林业调查机构或者专家出具评估报告，作为国电寿县风电有限公司赔偿依据，根据 2020 年 8 月法院调解书，本公司需承担生态服务功能恢复养护等相关费用预计 1,300,000.00 元，2020 年本公司已承担对方律师专家差旅费及案件受理费，预计负债余额 1,170,000.00 元，相关生态服务功能恢复等费用待修复期满后验收合格才能确定。

### **（三）承诺事项**

截至 2020 年末，公司无重要承诺事项。

### **（四）其他重要事项**

根据国务院国有资产监督管理委员会《关于中国国电集团公司与神华集团有限责任公司重组的通知》（国资发改革[2017]146 号），公司控股股东国电集团和原神华集团有限责任公司（已更名为“国家能源集团”）实施联合重组，国家能源集团作为重组后的母公司，吸收合并国电集团。为有效解决同业竞争，国电电力和中国神华将以各自持有的相关火电公司股权及资产，共同组建合资公司，该事项构成公司的重大资产重组。

2019 年 1 月 3 日，公司与中国神华组建合资公司取得北京市工商行政管理局西城分局核发的营业执照，合资公司名称为北京国电电力有限公司，国电电力持股 57.47%，中国神华持股 42.53%。根据《国电电力发展股份有限公司与中国神华能源股份有限公司关于通过资产重组组建合资公司之协议》约定，2019 年 1 月 31 日合资公司标的资产完成交割。

本次重大资产重组公司公告的信息请参考募集说明书“第五节发行人基本情况”之“二、发行人重大资产重组情况”。

## 十、发行本期债券后发行人资产负债结构变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2020 年 12 月 31 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金总额为 24 亿元，拟全部用于偿还公司债务；
- 3、假设本期债券募集资金总额 24 亿元计入 2020 年 12 月 31 日的资产负债表；
- 4、假设本期债券发行在 2020 年 12 月 31 日完成。

基于上述假设，本期债券发行对本公司合并口径财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	变动金额	本期债券发行后（模拟）
资产合计	35,733,735.36	-	35,733,735.36
负债合计	23,879,970.71	-	23,879,970.71
所有者权益合计	11,853,764.65	-	11,853,764.65
资产负债率	66.83%	-	66.83%

本期债券发行对本公司母公司口径财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	变动金额	本期债券发行后（模拟）
资产合计	10,639,191.07	-	10,639,191.07
负债合计	6,181,961.94	-	6,181,961.94
所有者权益合计	4,457,229.13	-	4,457,229.13
资产负债率	58.11%	-	58.11%

## 十一、发行人2021年一季度财务报表及财务指标

### （一）发行人2021年一季度财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,043,273.76	942,699.02
结算备付金		

项目	2021年3月31日	2020年12月31日
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	250,386.48	408,216.86
应收账款	1,808,403.19	1,362,270.63
应收款项融资		
预付款项	162,959.47	150,855.93
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	296,962.63	238,558.09
其中：应收利息	12.76	5.81
应收股利	33,815.24	31,082.93
买入返售金融资产		
存货	347,792.36	309,179.31
合同资产		
持有待售资产	21,128.08	21,128.08
一年内到期的非流动资产	6,030.00	2,824.05
其他流动资产	185,176.15	185,012.45
<b>流动资产合计</b>	<b>4,122,112.11</b>	<b>3,620,744.41</b>
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	23,554.21	23,554.21
长期股权投资	2,060,351.55	2,031,324.56
其他权益工具投资	210,785.95	199,348.69
其他非流动金融资产		
投资性房地产	28,148.86	28,421.45
固定资产	24,401,727.34	26,298,007.58
在建工程	2,288,214.04	2,235,169.41
生产性生物资产		
油气资产		



项目	2021年3月31日	2020年12月31日
使用权资产	58,032.04	
无形资产	849,009.10	863,817.48
开发支出	13,507.45	13,751.77
商誉	82,741.64	82,741.64
长期待摊费用	12,844.37	14,038.22
递延所得税资产	64,546.01	60,992.59
其他非流动资产	223,651.22	261,823.34
<b>非流动资产合计</b>	<b>30,317,113.80</b>	<b>32,112,990.94</b>
<b>资产总计</b>	<b>34,439,225.92</b>	<b>35,733,735.36</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,643,862.19	3,222,446.11
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	299,711.53	271,740.95
应付账款	1,541,895.76	1,554,819.79
预收款项	19,355.29	19,575.68
合同负债	50,999.05	45,775.82
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	115,457.24	98,474.36
应交税费	175,506.50	213,340.76
其他应付款	606,992.68	575,725.35
其中：应付利息	-	-
应付股利	37,316.71	38,754.24
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,186,436.08	3,071,337.59
其他流动负债	628,589.48	809,122.65

项目	2021年3月31日	2020年12月31日
<b>流动负债合计</b>	<b>9,268,805.78</b>	<b>9,882,359.06</b>
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	11,010,346.04	11,720,118.02
应付债券	143,358.31	356,184.90
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	59,423.83	
长期应付款	646,574.77	796,585.78
长期应付职工薪酬	14,404.51	14,404.51
预计负债	5,343.73	5,343.73
递延收益	100,202.53	107,707.10
递延所得税负债	33,395.71	29,029.68
其他非流动负债	1,059,787.99	968,237.94
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,072,837.41</b>	<b>13,997,611.65</b>
<b>负债合计</b>	<b>22,341,643.19</b>	<b>23,879,970.71</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,965,039.78	1,965,039.78
其他权益工具	298,272.90	298,272.90
其中：优先股		
永续债	298,272.90	298,272.90
资本公积	604,900.96	604,900.96
减：库存股	279,867.39	273,981.20
其他综合收益	142,170.64	130,923.43
专项储备	4,532.27	3,490.17
盈余公积	518,088.12	518,088.12
一般风险准备		
未分配利润	2,218,444.00	2,049,907.30
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	5,471,581.29	5,296,641.46
少数股东权益	6,626,001.44	6,557,123.19
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>12,097,582.73</b>	<b>11,853,764.65</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>34,439,225.92</b>	<b>35,733,735.36</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年第一季度	2020年第一季度
<b>一、营业总收入</b>	<b>3,065,920.38</b>	<b>2,524,463.28</b>
其中：营业收入	3,065,920.38	2,524,463.28
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,754,725.40</b>	<b>2,274,700.63</b>
其中：营业成本	2,488,727.49	1,939,609.43
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	43,238.55	36,291.71
销售费用	5,910.46	5,324.05
管理费用	24,764.11	64,490.13
研发费用	3,906.49	1,013.44
财务费用	188,178.30	227,971.87
其中：利息费用	187,627.09	228,608.48
利息收入	2,215.20	2,290.57
加：其他收益	6,482.98	6,131.77
投资收益（损失以“-”号填列）	74,291.47	261,621.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24,947.64	22,690.77
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-862.66	-259.54
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
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）	-1,657.62	-421,956.15
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-9.93	-2,758.95
资产处置收益（损失以“-”号填列）	5,436.02	1,035.25

项目	2021年第一季度	2020年第一季度
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>395,737.90</b>	<b>93,836.37</b>
加：营业外收入	7,760.75	1,069.42
减：营业外支出	492.10	648.16
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>403,006.55</b>	<b>94,257.63</b>
减：所得税费用	77,833.16	58,920.63
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>325,173.39</b>	<b>35,337.00</b>
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	325,173.39	35,337.00
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）	168,766.99	-73,061.65
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	156,406.40	108,398.65
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>11,247.22</b>	<b>-3,519.37</b>
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	11,247.22	-3,519.37
1.不能重分类进损益的其他综合收益	11,247.22	-3,519.37
（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	11,247.22	-3,519.37
（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		
（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）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（4）其他债权投资信用减值准备		
（5）现金流量套期储备		
（6）外币财务报表折算差额		
（7）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
<b>七、综合收益总额</b>	<b>336,420.61</b>	<b>31,817.63</b>
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	180,014.20	-76,581.02
（二）归属于少数股东的综合收益总额	156,406.40	108,398.65

项目	2021年第一季度	2020年第一季度
<b>八、每股收益：</b>		
（一）基本每股收益(元/股)	0.09	-0.039
（二）稀释每股收益(元/股)	0.09	-0.039

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年第一季度	2020年第一季度
<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	3,302,776.90	2,678,918.07
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		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
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		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	4,190.96	8,424.71
收到其他与经营活动有关的现金	319,835.73	300,229.23
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,626,803.59</b>	<b>2,987,572.01</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,950,146.96	1,437,000.89
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		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	209,803.53	201,197.33
支付的各项税费	319,600.47	273,692.28
支付其他与经营活动有关的现金	480,782.26	146,287.01
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,960,333.22</b>	<b>2,058,177.51</b>

项目	2021年第一季度	2020年第一季度
经营活动产生的现金流量净额	666,470.37	929,394.50
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	20,362.43	3,000.00
取得投资收益收到的现金	192.62	468.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	453.50	570.37
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	398,702.62	
收到其他与投资活动有关的现金	36,293.70	29,162.88
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>456,004.88</b>	<b>33,201.77</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	251,621.85	168,017.39
投资支付的现金	-	38,930.94
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		
支付其他与投资活动有关的现金	20,633.95	70,913.14
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>272,255.79</b>	<b>277,861.47</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>183,749.09</b>	<b>-244,659.69</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	2,663.00	1,433.41
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,663.00	1,433.41
取得借款收到的现金	1,942,629.34	2,285,326.74
收到其他与筹资活动有关的现金	0	39,149.47
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,945,292.34</b>	<b>2,325,909.61</b>
偿还债务支付的现金	2,448,152.67	2,716,023.36
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	178,560.41	223,666.59
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,437.54	784.00
支付其他与筹资活动有关的现金	62,380.40	118,035.18
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,689,093.48</b>	<b>3,057,725.13</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-743,801.15</b>	<b>-731,815.51</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	106,418.31	-47,080.71
加：期初现金及现金等价物余额	896,216.30	993,987.85
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,002,634.61	946,907.15

#### 4、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021年3月31日	2020年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	52,054.79	138,933.80
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	2,222.50	2,820.37
应收账款	12,947.92	12,428.58
应收款项融资		
预付款项	2,492.61	3,295.32
其他应收款	2,140,734.21	2,411,294.00
其中：应收利息		
应收股利	41,238.63	41,238.63
存货	1,008.20	2,895.08
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,239.65	907.83
<b>流动资产合计</b>	<b>2,212,699.88</b>	<b>2,572,574.98</b>
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	7,579,921.75	7,622,292.15
其他权益工具投资	79,903.58	68,656.37
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	236,120.44	240,709.69
在建工程	127,646.59	127,182.30
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	2,499.60	2,712.11

项目	2021年3月31日	2020年12月31日
开发支出	195.58	195.58
商誉	787.01	787.01
长期待摊费用		442.19
递延所得税资产	3,638.70	3,638.70
其他非流动资产		
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,030,713.24</b>	<b>8,066,616.09</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,243,413.12</b>	<b>10,639,191.07</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,981,101.16	1,271,288.95
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	73,190.39	71,084.91
预收款项	28.92	28.92
合同负债		
应付职工薪酬	1,793.28	1,943.63
应交税费	3,921.03	3,026.63
其他应付款	200,834.63	889,385.56
其中：应付利息	0	0
应付股利	9,113.23	9,113.23
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,923,669.09	1,613,466.24
其他流动负债	436,864.47	684,361.56
<b>流动负债合计</b>	<b>4,621,402.97</b>	<b>4,534,586.40</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	309,862.08	310,362.08
应付债券	143,358.31	356,184.90
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	4,051.39	4,051.39
长期应付职工薪酬		
预计负债		



项目	2021年3月31日	2020年12月31日
递延收益	8,539.23	8,539.23
递延所得税负债		
其他非流动负债	1,059,787.99	968,237.94
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,525,599.00</b>	<b>1,647,375.54</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,147,001.98</b>	<b>6,181,961.94</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,965,039.78	1,965,039.78
其他权益工具	298,272.90	298,272.90
其中：优先股		
永续债	298,272.90	298,272.90
资本公积	1,043,491.72	1,043,491.72
减：库存股	279,867.39	273,981.20
其他综合收益	141,217.67	129,970.46
专项储备		
盈余公积	485,802.07	485,802.07
未分配利润	442,454.37	808,633.39
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>4,096,411.14</b>	<b>4,457,229.13</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>10,243,413.12</b>	<b>10,639,191.07</b>

#### 5、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年第一季度	2020年第一季度
<b>一、营业收入</b>	<b>18,893.04</b>	<b>18,542.95</b>
减：营业成本	18,684.75	19,632.03
税金及附加	412.46	287.26
销售费用		
管理费用	9,886.97	3,381.75
研发费用	81.25	12.62
财务费用	28,694.50	28,706.48
其中：利息费用	27,605.55	28,130.66
利息收入	86.63	91.34
加：其他收益	136.93	305.72
投资收益（损失以“-”号填列）	7,398.37	65,831.88

项目	2021年第一季度	2020年第一季度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	16,838.25	18,635.88
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）	-275,948.78	-12,800.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-58,900.00	0
资产处置收益（损失以“-”号填列）	3.17	0
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-366,177.21</b>	<b>19,860.42</b>
加：营业外收入		1.53
减：营业外支出	1.81	295.18
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-366,179.02</b>	<b>19,566.77</b>
减：所得税费用		
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-366,179.02</b>	<b>19,566.77</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-366,179.02	19,566.77
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>11,247.22</b>	<b>-3,519.37</b>
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	11,247.22	-3,519.37
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	11,247.22	-3,519.37
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		
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.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-354,931.80</b>	<b>16,047.40</b>
七、每股收益：		

项目	2021年第一季度	2020年第一季度
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

#### 6、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年第一季度	2020年第一季度
<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	18,393.68	20,855.00
收到的税费返还	52.72	305.53
收到其他与经营活动有关的现金	39,588.70	58,049.60
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>58,035.10</b>	<b>79,210.13</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,336.92	9,128.65
支付给职工及为职工支付的现金	13,170.95	8,594.82
支付的各项税费	2,391.97	1,322.58
支付其他与经营活动有关的现金	105,641.20	40,645.33
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>126,541.03</b>	<b>59,691.37</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-68,505.93</b>	<b>19,518.76</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	20,362.44	0
取得投资收益收到的现金	114.62	47,196.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18.34	0
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	368,924.51	57,026.56
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>389,419.89</b>	<b>104,222.56</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	737.98	399.69
投资支付的现金	31,808.28	6,784.30
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	17,289.37	160,070.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>49,835.63</b>	<b>167,253.99</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>339,584.27</b>	<b>-63,031.43</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		

项目	2021年第一季度	2020年第一季度
取得借款收到的现金	444,000.00	779,961.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>444,000.00</b>	<b>779,961.00</b>
偿还债务支付的现金	770,500.00	748,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,286.71	20,294.94
支付其他与筹资活动有关的现金	1,170.63	1,544.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>801,957.34</b>	<b>769,838.94</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-357,957.34</b>	<b>10,122.06</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-86,879.00	-33,390.61
加：期初现金及现金等价物余额	132,848.22	77,337.07
六、期末现金及现金等价物余额	45,969.22	43,946.46

## (二) 发行人2021年一季度财务指标

### 1、合并报表口径

单位：万元

项目	2021年3月末/2021年1-3月
流动比率	0.44
速动比率	0.41
资产负债率	64.87%
净资产收益率	10.86%
总资产收益率	3.71%
利润总额	403,006.55
归属母公司股东净利润	168,766.99
应收账款周转率	7.74
存货周转率	30.31
总资产周转率	0.35

### 2、母公司报表口径

单位：万元

项目	2021年3月末/2021年1-3月
流动比率	0.48
速动比率	0.48

项目	2021年3月末/2021年1-3月
资产负债率	60.01%
净资产收益率	-34.25%
总资产收益率	-14.03%
利润总额	-366,179.02
净利润	-366,179.02
应收账款周转率	5.96
存货周转率	38.30
总资产周转率	0.00

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额；
- 4、净资产收益率=净利润/净资产平均余额；
- 5、总资产收益率=净利润/总资产平均余额；
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 8、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；
- 9、2021年1-3月财务指标已经年化处理。

## 第七节 募集资金运用

### 一、本期债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司董事会以及股东大会审议通过，公司向中国证监会申请发行不超过100亿元（含100亿元）的公司债券，本次债券分期发行，本期债券发行规模为不超过24亿元（含24亿元）。

### 二、本期债券募集资金运用计划

#### （一）本期募集资金运用概况

本期债券发行规模为不超过24亿元（含24亿元），募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务。具体拟偿还债务明细如下：

单位：亿元

债券名称	到期日期	债券本金	利息	本息合计	拟使用本期债券金额
18国电03	2021-7-10	23.00	1.0189	24.0189	24.00

注：“18国电03”到期兑付日2021年7月10日为休息日，根据募集说明书约定实际兑付日顺延至其后的第1个交易日即2021年7月12日，顺延期间兑付款项不另计利息。

#### （二）募集资金用途确定所需履行的内部审批程序

本期债券的具体募集资金用途经股东大会授权董事会及董事会获授权人士根据公司资金需求予以确定。

### 三、本期债券募集资金运用计划对公司财务状况的影响

#### （一）对发行人资产负债结构的影响

假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金总额为24亿元，拟全部用于偿还公司债务，本期债券发行并使用完毕后，本公司合并财务报表资产负债率不变，流动比率增加，有利于公司中营运资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

#### （二）对发行人财务成本的影响

与银行贷款这种间接融资方式相比，公司债券作为资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势。通过合理安排，灵活掌握发行时机，公司债券的市场化发行能够有

助于本公司募集到低成本资金，有利于提升本公司整体收益水平，锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

### **（三）对于发行人短期偿债能力的影响**

本期债券募集资金的运用，将使公司的营运资金得到充实，短期偿债能力进一步增强。公司合并口径的流动比率增加。

综上所述，本期债券的发行将进一步优化公司的财务结构，增强公司短期偿债能力，拓宽公司资金来源，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

## **四、专项账户管理安排**

为确保募集资金的使用与本募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户存放的债券募集资金必须按照本募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

公司将与受托管理人及监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。

本期债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。

同时，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、证券业协会、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## **五、公司关于本期债券募集资金的承诺**

公司承诺，本期发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于非生产性支出，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

## 第八节 债券持有人会议

投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

本节仅列示了本期债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

债券持有人会议决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明示表达不同意见或弃权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。

### 一、债券持有人行使权利的形式

债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集和召开，并对《债券持有人会议规则》规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，持有无表决权的本期债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人，下同）均具有同等的效力和约束力。

债券持有人单独行使权利的，不适用《债券持有人会议规则》的相关规定。债券持有人单独行使权利，不得与债券持有人会议通过的决议相抵触。

### 二、《债券持有人会议规则》的主要内容

#### （一）债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

（1）变更本次债券募集说明书的约定，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本次债券本息、变更本次债券利率、取消募集说明书中的回购条款；

（2）在发行人不能按期支付本次债券本息时，决定采取何种措施维护债券持有人权益，决定是否通过诉讼等程序强制发行人偿还本次债券本息，决定是否同意相关解决方案；



(3) 当发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产时，决定采取何种措施维护债券持有人权益，是否接受发行人提出的建议，是否行使债券持有人依法享有的权利等；

(4) 对更换债券受托管理人作出决议；

(5) 变更《债券持有人会议规则》的内容；

(6) 变更债券受托管理协议中涉及债券持有人权利、义务的内容；

(7) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(8) 法律或《债券持有人会议规则》规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

## (二) 债券持有人会议的召集

1、在本次债券存续期内，发生下列事项之一的，应召开债券持有人会议：

(1) 拟变更募集说明书的重要约定；

(2) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 拟变更债券受托管理人或受托管理协议中的主要内容，特别是涉及债券持有人权利、义务的；

(4) 发行人已经或预计不能按期支付本次债券的利息和/或本金或发生其他违约事件，需要决定或授权采取相应措施；

(5) 发行人因减资、合并、分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或授权采取相应措施；

(6) 增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响，需要决定或授权采取相应措施；

(7) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要决定或授权采取相应措施；

(8) 发行人提出债务重组方案等可能导致偿债能力发生重大不利变化的事项，需要决定或授权采取相应措施；

(9) 发行人、单独或合并持有本次债券总额10%以上的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；

(10) 募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议的情形；

(11) 债券受托管理人认为必要时；

(12) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

前款规定的情形对债券持有人权益保护不会产生不利影响的，受托管理人可以按照相关法律、法规、监管规则等规定及募集说明书等的约定简化债券持有人会议召集程序或决议方式，但应当及时披露相关决议公告。

债券持有人会议由债券受托管理人负责召集。当出现债券持有人会议权限范围内及上述的第（1）-（8）、（10）-（12）项事项时，发行人应在知悉该事项发生之日起3个交易日内书面通知债券受托管理人，债券受托管理人应在知悉该等事项之日起或收到发行人的书面通知之日起5个交易日内以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

出现上述第（9）项事项，即发行人、单独或者合计持有本次债券总额10%以上的债券持有人书面提议召开持有人会议的，受托管理人应当自收到书面提议之日起5个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。受托管理人同意召集会议的，应于书面回复日起15个交易日内召开持有人会议，提议人同意延期召开的除外。受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或者合计持有本次债券总额10%以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助。

2、如债券受托管理人未能按《债券持有人会议规则》第六条的规定履行职责，发行人、单独或者合计持有本次债券总额10%以上的债券持有人有权召集债券持有人会议，并以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

发行人发出召开债券持有人会议通知的，则发行人为召集人。债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，受托管理人是债券持有人会议召集人。单独持有本次债券总额10%以上的债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，该债券持有人为召集人。合并持有本次债券总额10%以上的多个债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为召集人。

3、债券持有人会议应当有律师见证。见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、有效表决权和决议的有效性等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

4、债券持有人会议通知的发出日不得晚于会议召开日期之前10个交易日，但以下两种情况除外：（1）经代表本次债券表决权总数三分之二以上的债券持有人和/或代理人同意豁免上述时间要求；或（2）召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的情形。债券持有人会议召集人应在监管部门指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

（1）债券发行情况；

（2）召集人、会务负责人姓名及联系方式；

（3）会议的日期、具体时间、地点和会议召开形式；

（4）会议拟审议议案；

（5）会议议事程序，包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

（6）债权登记日，应当为持有人会议召开前1个交易日；

（7）委托事项。债券持有人委托参会的，参会人员应当出示授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

会议拟审议议案应当最晚于债权登记日前公告。议案未按规定公告的，不得提交该次债券持有人会议审议。

召集人可以就其已公告的债券持有人会议通知以公告方式发出补充会议通知，但补充会议通知至迟应在债券持有人会议召开日之前5个交易日发出（《债券持有人会议规则》第十五条约定的情形除外），并且应在刊登会议通知的同一信息披露平台上公告。

5、债券持有人会议通知发出后，如果召开债券持有人会议的拟决议事项消除的，召集人可以通过公告的方式取消本次债券持有人会议并说明原因。除上述事项或《债券持有人会议规则》另有约定的情形外，非因不可抗力或者其他正当理由，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力或者其他正当理由确需变更债券持有人会议时间的，召集人应当及时公告并说明变更原因，并且原则上不得因此而变更债券持有人债权登记日。

6、于债权登记日在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本次未偿还债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

7、债券持有人会议的地点原则上应在发行人住所地，也可以在其他地点召开。会议场所由发行人提供或由债券持有人会议召集人提供（发行人应承担会议场所、会务安排的费用，若有）。

### （三）议案、委托及授权事项

1、除法律另有规定外，在债券持有人债权登记日登记在册的本次债券持有人均有权出席或者委派代表出席债券持有人会议，并行使表决权。下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上发表意见，但没有表决权，并且其代表的本次未偿还债券本金金额在计算债券持有人会议决议是否获得通过时，不计入本次未偿还债券本金总额：

- （1）债券发行人；
- （2）持有本次债券且持有债券发行人10%以上股权的股东；
- （3）债券受托管理人（如债券受托管理人非本次债券持有人）
- （4）债券发行人及上述第（2）项所列债券发行人股东的其他重要关联方。

确定上述第（2）项和第（4）项无表决权的债券持有人时，发行人股东的股权登记日为债券持有人会议债券登记日当日。

2、提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、交易所业务规则的规定及《债券持有人会议规则》的约定，应在债券持有人会议的权限范围内，且有明确的议题和具体的决议事项。

3、发行人、债券受托管理人、单独或合并持有本次债券总额10%以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。

临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前5个交易日，将内容完整的临时提案提交给召集人，召集人在收到临时提案后应不晚于债权登记日前在监管部门指定的信息披露平台上发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。

除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合《债券持有人会议规则》内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

4、债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人亦为债券持有人者除外）。

5、债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件；债券持有人的法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的投票代理委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

6、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的投票代理委托书应当载明下列内容：

- （1）代理人的姓名、身份证号码；
- （2）是否具有表决权；
- （3）分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- （4）投票代理委托书签发日期和有效期限；
- （5）委托人签字或盖章。

投票代理委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。投票代理委托书应在债券持有人会议召开前送交召集人和债券受托管理人。

7、召集人应当根据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有的本次债券的债券持有人名册，对出席会议的债券持有人的资格进行查验，并登记出席债券持有人会议的债券持有人和/或代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本次债券的张数。

上述债券持有人名册应由发行人从证券登记结算机构取得，并无偿提供给召集人。

发行人、债券清偿义务承继方等关联方及增信机构应当按照受托管理人或者召集人的要求列席债券持有人会议。资信评级机构可应受托管理人或者召集人邀请列席会议，持续跟踪债券持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

#### **（四）债券持有人会议的召开**

1、债券持有人会议可采取现场、非现场或者两者相结合的方式；会议以网络投票方式进行的，召集人应当披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息。

2、债券持有人会议应由债券受托管理人代表担任会议主席并主持。若债券受托管理人未能履行职责，则由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人的代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后一小时内未能按前述规定共同推举会议主席，则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券本金总额最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

3、会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

4、债券持有人会议的会议费、公告费、律师费等费用由发行人承担；债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

5、会议主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。休会后复会的会议上不得对在原先会议上未批准的事项和会议议案范围外的事项作出决议。

#### **（五）表决、决议及会议记录**

1、向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的登记持有人或其正式任命的代理人投票表决。

债券持有人会议不得就未公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更，应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

除非《债券持有人会议规则》另有明确规定，债券持有人会议不得对会议通知载明的议案进行搁置或不予表决，会议主席应保证债券持有人会议连续进行，直至形成

最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能做出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止该次会议，并及时公告。

2、债券持有人会议采取记名方式投票表决。每次债券持有人会议应当由会议主席推举的至少两名债券持有人（或债券持有人的代理人）负责监票。

债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，以每一张本次债券（面值为人民币100元）为一票表决权，只能投票表示：同意、反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持有表决权的本次债券张数对应的表决结果应计为“弃权”。

3、会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

4、会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行重新点票；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人的代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时点票。

5、除《债券受托管理协议》或《债券持有人会议规则》另有规定外，债券持有人会议所作出的决议，须经代表超过本次未偿还债券本金总额二分之一表决权的债券持有人（或债券持有人的代理人）同意方为有效；对于免除或减少发行人在本次债券项下的义务的决议（债券持有人会议权限内），须经代表超过本次未偿还债券本金总额三分之二以上的债券持有人（或债券持有人的代理人）同意方为有效。

6、债券持有人会议决议自作出之日起生效。债券持有人单独行使债权及担保权利，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

7、债券持有人会议召集人应当最晚于债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告。

8、债券持有人会议应有书面会议记录。会议记录记载以下内容：

（1）出席会议的债券持有人（或债券持有人的代理人）所代表的本次未偿还债券本金总额，占本次未偿还债券本金总额的比例；

（2）召开会议的日期、具体时间、地点、会议议程；

（3）会议主席以及出席或列席会议的人员姓名，以及监票人的姓名；

（4）各发言人对每个审议事项的发言要点；

- (5) 每一表决事项的表决结果；
- (6) 债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；
- (7) 法律和规范性文件以及债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

9、债券持有人会议记录由出席会议的债券受托管理人代表、召集人代表、见证律师签名和记录员签名，债券持有人会议的会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书、律师出具的法律意见书（如有）等会议文件、资料由债券受托管理人保管。债券持有人会议记录的保管期限为不少于本次债券存续期满之日起五年。

## （六）附则

1、债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

2、除涉及发行人商业秘密或适用法律和上市公司信息披露规定另有要求，出席会议的发行人代表应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

3、《债券持有人会议规则》在发行人本次债券发行之日起生效。投资者认购本次债券即视为同意发行人和债券受托管理人签署的《债券受托管理协议》、接受其中指定的债券受托管理人，并视为同意债券持有人会议规则。

4、《债券持有人会议规则》的修改由债券持有人会议召集人提出修订方案，并经债券持有人会议根据债券持有人会议规则的有关规定通过，但涉及发行人权利、义务条款的修改，应当取得发行人的书面同意。

5、《债券持有人会议规则》项下公告的方式为：中国证监会或上海证券交易所指定的媒体上进行公告。

6、《债券持有人会议规则》所称“以上”、“内”，含本数；“超过”，不含本数。

7、对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应先协商解决。如未能通过协商解决，争议各方同意将争议提交中国国际经济贸易仲裁委员会并按其当时有效的仲裁规则在北京进行仲裁。该仲裁裁决应当是终局的，争议各方特此同意不可撤销地服从该仲裁委员会的管辖与裁决结果。仲裁不适用简易程序。





## 第九节 债券受托管理人

投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券视作同意中信证券股份有限公司作为本期债券的受托管理人，且视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定。

本节仅列示了《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

### 一、债券受托管理人聘任及债券受托管理协议签订情况

#### （一）债券受托管理人的名称及基本情况

受托管理人： 中信证券股份有限公司  
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  
法定代表人： 张佑君  
项目负责人： 宋颐岚、李宁  
项目组成员： 寇志博、王洲、徐宏源  
电话： 010- 60837524  
传真： 010- 60833504

#### （二）发行人的权利和义务

根据国电电力发展股份有限公司与华泰联合证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司于2019年9月签署的《国电电力发展股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》，在《债券受托管理协议》中，国电电力发展股份有限公司为甲方，受托管理人均均为乙方。

根据发行人签署的《国电电力发展股份有限公司2021年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）确认通知书》，发行人委任中信证券股份有限公司为国电电力发展股份有限公司2021年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）受托管理人。

发行人与本期债券受托管理人的利害关系详见本募集说明书“第一节 发行概况”之“四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系”。

## 二、《债券受托管理协议》主要事项

### （一）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金。

2、发行人应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及证监会核准的用途。发行人应当在募集资金募集完成后一个月内与受托管理人以及存放募集资金的银行订立书面监管协议。

3、本次债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、本次债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在三个工作日内书面通知受托管理人，并根据受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果：

（1）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；（2）发行人主体评级或发行人发行的债券信用评级发生变化；（3）发行人及其合并范围内子公司主要资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押、出售、转让、报废、发生重大资产重组等；（4）发行人及其合并范围内子公司发生未能清偿到期债务的违约情况，以及发行人发行的公司债券违约；（5）发行人及其合并范围内子公司当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；（6）发行人及其合并范围内子公司放弃债权或财产、出售或转让资产，超过上年末净资产的百分之十；（7）发行人及其合并范围内子公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；（8）发行人及其主要子公司作出减资、合并、分立、分拆、解散及申请破产、依法进入破产程序或其他涉及发行人主体变更的决定，发行人的控股股东或实际控制人发生变更的，发行人名称变更的、本次债券名称变更的；（9）发行人及其合并范围内子公司涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚、行政监管措施、自律组织纪律处分；（10）内外部增信机制、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；（11）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；（12）发行人及其主要子公司、发行人的控股股东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或涉嫌重大违法违纪被有权机关调查的；（13）发行人董事长或者总经理、三分之一以上董事、三分之二以上监事发生变动的；

(14) 发行人拟变更《募集说明书》的约定；(15) 发行人不能按期支付本息；(16) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；(17) 发行人及其主要子公司提出债务重组方案的；发行人及其主要子公司在日常经营活动之外购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，导致其业务、资产、收入发生重大变化，达到下列标准之一的：购买、出售的资产总额占发行人最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的50%以上；购买、出售的资产在最近一个会计年度的营业收入占发行人同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到50%以上；购买、出售的资产净额占发行人最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到50%以上；(18) 本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；(19) 发行人及其主要子公司涉及需要说明的市场传闻；(20) 发行人的偿债能力、信用状况、经营与财务状况发生重大变化，发行人遭遇自然灾害、发生生产安全事故，可能影响如期偿还本次债券本息的其他偿债保障措施发生重大变化；(21) 发行人聘请的会计师事务所发生变更的，发行人为发行的公司债券聘请的债券受托管理人、资信评级机构发生变更的；(22) 发行人募集资金使用情况和《募集说明书》不一致；(23) 发生其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项；(24) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

就上述事件通知受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本次债券本息安全向受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

5、发行人应当协助受托管理人在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本次债券持有人名册，并承担相应费用。

6、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

7、预计不能偿还债务或担保资产（如有）发生重大不利变化时，发行人应当按照受托管理人要求追加担保，并履行募集说明书以及《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，并配合受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。

发行人应承担因追加担保或采取财产保全而发生的必要合理费用（包括受托管理人因此而产生的任何费用）。

8、发行人无法按时偿付本次债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并配合受托管理人及时通知债券持有人。

出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，发行人将至少采取如下措施：（1）限制公司债务及对外担保规模；（2）限制公司对外投资规模；（3）限制公司向第三方出售或抵押主要资产。

同时，对以下事项进行相关安排：（1）部分偿付及其安排；（2）全部偿付措施及其实现期限；（3）由增信机构（如有）或者其他机构代为偿付的安排；（4）重组或者破产的安排。

9、发行人应对受托管理人履行《债券受托管理协议》项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与受托管理人能够有效沟通。

10、受托管理人变更时，发行人应当配合受托管理人及新任受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向受托管理人履行的各项义务。

11、在本次债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。

12、加速到期还款义务。发生如下情形时，经债券持有人会议合法作出决议，发行人本次债券项下所有未偿还债券的本金和相应利息视为立即到期，由发行人立即予以兑付：

（1）未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本次债券的利息及/或本金或所延期限已到仍未能按时足额支付本次债券的利息及/或本金；（2）发行人明确表示或债券持有人有充足的理由相信发行人无法履行到期债务；（3）发行人被宣告解散、破产或被撤销，且本次债券项下之权利义务无人承继；（4）发行人的主体评级或本次债券评级发生严重不利变化；（5）根据《债券受托管理协议》发行人需加速还款的其他情形。

13、发行人在债券信用风险管理中需要履行如下职责：

（1）制定债券还本付息（含回售、分期偿还、赎回及其他权利行权等，下同）管理措施，安排专人负责债券还本付息事项；（2）提前落实偿债资金，按期还本付息，不得逃废债务；（3）按照规定和约定履行信息披露义务，及时披露影响偿债能力和还本付息的风险事项；（4）采取有效措施，防范并化解可能影响偿债能力及还本付息的风险事项，及时处置预计或已经违约的债券风险事件；（5）配合受托管理人及其他相

关机构开展风险管理工作；（6）法律、行政法规、部门规章、上海证券交易所业务规则等规定或者协议约定的其他职责。

14、发行人应按照上海证券交易所制定的《公司债券临时报告信息披露格式指引》的有关规定，在预计发生或已知晓重大事项发生时及时以书面/邮件的方式告知受托管理人，按要求完成重大事项的披露义务。

15、发行人应按照上海证券交易所制定的《公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》的有关规定，配合受托管理人进行信用风险监测、排查与分类管理。

16、发行人应当根据《债券受托管理协议》的规定向受托管理人支付本次债券受托管理报酬和受托管理人履行受托管理人职责产生的额外费用。

17、发行人应当履行《债券受托管理协议》、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

## （二）受托管理人的职责、权利和义务

1、受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及《债券受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及《债券受托管理协议》约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、受托管理人应当持续关注发行人的资信状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，监测发行人是否出现《债券受托管理协议》第3.4条规定且对债券持有人权益有重大影响的事项，并按照《债券受托管理协议》的约定对上述情况进行核查，履行受托管理职责。受托管理人可采取包括但不限于如下方式进行核查：（1）就《债券受托管理协议》第3.4条约定的情形，列席发行人的内部有权机构的决策会议；（2）定期查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；（3）调取发行人银行征信记录；（4）对发行人进行现场检查；（5）约见发行人进行谈话。

3、受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。受托管理人应当在募集资金募集完成后一个月内与发行人以及存放募集资金的银行订立监管协议。

4、受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露《债券受托管理协议》、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过上海证券交易所网站向债券持有人披露受托管理事务报告以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

5、受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

在本次债券存续期内，受托管理人应当持续监督并每半年至少一次检查发行人募集资金的使用情况是否与核准用途一致。

6、出现《债券受托管理协议》第3.4条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，受托管理人应当问询发行人，要求发行人或者保证人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告，说明该重大影响情形的情况、产生的影响、督促发行人采取的措施等。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

7、受托管理人应当根据法律、法规和规则、《债券受托管理协议》及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

8、受托管理人应当在债券存续期内持续督促发行人履行信息披露义务。受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本次债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本次债券本息偿付的影响，并按照《债券受托管理协议》的约定报告债券持有人。

9、受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，督促发行人履行《债券受托管理协议》第3.7条约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。受托管理人预计发行人不能偿还债务时，在采取上述措施的同时告知债券交易场所和债券登记托管机构。

受托管理人履行受托管理人职责依法申请法定机关采取财产保全措施产生的费用应由发行人承担。受托管理人可以要求发行人为申请财产保全措施提供担保，发行人应予以配合。若发行人不予配合，受托管理人可以召集债券持有人会议，由债券持有人会议决议的方式要求提供担保。

10、本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

11、发行人不能偿还债务时，受托管理人应当督促发行人和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序。

12、受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。受托管理人为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，专项账户中募集资金的存储与划转情况。

13、受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于《债券受托管理协议》、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

14、受托管理人应当在履职过程中，重点加强债券信用风险管理，履行以下风险管理职责：（1）建立债券信用风险管理制度，设立专门机构或岗位从事信用风险管理相关工作；（2）对受托管理的债券持续动态开展监测、排查，进行风险分类管理；（3）发现影响还本付息的风险事项，及时督促发行人或其他相关机构披露相关信息，进行风险预警；（4）按照规定或约定披露受托管理事务报告，必要时召集债券持有人会议，及时披露影响债券还本付息的风险事项；（5）协调、督促发行人、增信机构（如有）等采取有效措施化解信用风险或处置违约事件；（6）根据相关规定、约定或投资者委托，代表投资者维护合法权益；（7）法律、行政法规、部门规章、上海证券交易所业务规则等规定或者协议约定的其他职责。

15、受托管理人应每月对发行人是否发生上海证券交易所制定的《公司债券临时报告信息披露格式指引》中的重大事项或其他未列示但对发行人本次债券偿债可能产生重大不利影响的事项进行排查。

16、受托管理人应按照《公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》的有关规定对发行人进行监测与分类管理。必要时受托管理人可提高排查频率。

17、除上述各项外，受托管理人还应当履行以下职责：（1）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；（2）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

18、在本次债券存续期内，受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

受托管理人在履行《债券受托管理协议》项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

19、受托管理人有权依据《债券受托管理协议》的规定获得受托管理报酬。



(1) 费用的承担：①受托管理人依据《债券受托管理协议》履行债券受托管理职责而发生的各项合理费用（包括信息披露费用）由发行人承担；②受托管理人在根据债券持有人会议的授权行使权利过程中所付出的成本（包括但不限于资产处置、法律诉讼等费用），从处置资产所得中提前支付；③与债券持有人会议相关的合理费用（但债券持有人和 / 或代理人、受托管理人应自行承担出席债券持有人会议而发生的差旅费、食宿费等费用）由发行人承担。

(2) 报酬：发行人无需向受托管理人支付报酬。

### **(三) 受托管理事务报告**

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

(1) 受托管理人履行职责情况；(2) 发行人的经营与财务状况；(3) 发行人募集资金使用及专项账户运作情况；(4) 内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；(5) 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；(6) 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；(7) 债券持有人会议召开的情况；(8) 发生《债券受托管理协议》第3.4条第（一）项至第（十二）项等情形的，说明基本情况及处理结果；(9) 对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

3、公司债券存续期内，出现受托管理人与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现第3.4条第（一）项至第（十二）项等情形且对债券持有人权益有重大影响的，受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

### **(四) 利益冲突的风险防范机制**

1、受托管理人不应与债券持有人存在利益冲突，以下情形构成《债券受托管理协议》项下的利益冲突：

(1) 因股权交易或其它原因，使受托管理人与发行人构成关联方关系。关联方认定标准依照《企业会计准则第36号——关联方披露（2006）》第二章的规定。

(2) 因重大经济利益，使得受托管理人作为债券受托管理人的独立性可能受到损害，包括：1) 受托管理人与发行人存在除证券承销和担任本次债券受托管理人等专业收费服务之外重大的直接或间接经济利益；或2) 受托管理人营业收入主要来自发行人；或3) 受托管理人与发行人存在密切的经营关系；

(3) 因受到有关单位或个人不恰当的干预，使受托管理人作为债券受托管理人的独立性可能受到损害。

(4) 受托管理人因衍生品交易或其它原因，可以从本次债券价格下跌或无法偿付中获益，或因本次债券价格上涨或偿付受损，或与债券持有人存在其它利益冲突。

2、当出现《债券受托管理协议》6.1条约定的利益冲突情形时，受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告，说明利益冲突情形，并预计该情形在短期（临时受托管理事务报告公布之日起三十日）内能否消除。预计该情形在短期内能够消除的，受托管理人应在三十日之内向市场公告临时受托管理事务报告，说明利益冲突情形消除情况。单独或合计持有本次债券总额百分之三十以上的债券持有人有理由相信受托管理人存在利益冲突情形，且受托管理人尚未就该情形公告时，可书面要求受托管理人在五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

受托管理人预计利益冲突情形无法在短期内消除；或受托管理人预计短期内能够消除，但三十日内未能消除；或单独或合计持有本次债券总额百分之三十以上的债券持有人因利益冲突情形书面要求受托管理人公告临时受托管理事务报告，但受托管理人在五个工作日内未能公告的，单独或合计持有本次债券总额百分之十以上的债券持有人有权召集债券持有人会议，履行变更受托管理人程序。

3、受托管理人不得为本次债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

4、发行人或受托管理人任何一方违反《债券受托管理协议》利益冲突防范机制，对协议另一方或债券持有人产生任何诉讼、权利要求、损害、支出和费用（包括合理的律师费用）的，应负责赔偿并使其免受损失。

### **（五）受托管理人的变更**

1、在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：（1）受托管理人未能持续履行《债券受托管理协议》约定的

受托管理人职责；（2）受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；（3）受托管理人提出书面辞职；（4）受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘受托管理人的，自债券持有人会议批准并且发行人与新受托管理人签署相关协议之日之后第十五个工作日起，新任受托管理人继承受托管理人在法律、法规和规则及《债券受托管理协议》项下的权利和义务，《债券受托管理协议》终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

3、受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除受托管理人在《债券受托管理协议》生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

## （六）违约责任

1、《债券受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及《债券受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

2、以下事件构成《债券受托管理协议》项下的违约事件：（1）在本次债券到期、加速清偿或回售（如有）时，发行人未能偿付到期应付本金；（2）发行人未能偿付本次债券的到期利息，且该种违约持续超过三十日仍未解除；（3）发行人不履行或违反《债券受托管理协议》规定，在正常经营活动需要外，出售其全部或实质性的资产；（4）发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺（上述（一）到（三）项违约情形除外），且经受托管理人书面通知，或经持有本次债券本金总额百分之三十以上的债券持有人书面通知，该种违约持续三十个连续工作日仍未解除；（5）在本次债券存续期间内，本次债券的担保人（如有）发生解散、注销、吊销、停业且发行人未能在该等情形发生之日起三十个工作日内提供受托管理人认可的新担保人为本次债券提供担保；（6）发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；（7）在本次债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对本次债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

3、如果《债券受托管理协议》下的违约事件发生且一直持续三十个工作日仍未解除，代表出席债券持有人会议二分之一以上表决权的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有本次未偿还债券的本金和相应利息，立即到期应付，即加速清偿。

在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施：（1）向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：①债券受托管理人及其代理人和顾问的合理赔偿、费用和开支；②所有迟付的利息；③所有到期应付的本金；④适用法律允许范围内就迟延履行计算的债券本金计算的复利；或（2）相关的违约事件已得到救济或被豁免；或（3）债券持有人会议同意的其他措施，代表出席债券持有人会议二分之一以上表决权的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

4、如果发生《债券受托管理协议》第10.2条约定的违约事件且一直持续，受托管理人应自行，或根据债券持有人会议的指示，采取可行的法律救济方式回收债券本金和/或利息，或强制发行人履行《债券受托管理协议》或本期债券项下的义务。

5、在本期债券存续期间，若受托管理人拒不履行、故意迟延履行《债券受托管理协议》约定下的义务或职责，致使债券持有人造成直接经济损失的，受托管理人应当按照法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定（包括其在募集说明书中做出的有关声明，如有）及《债券受托管理协议》的约定承担相应的法律责任，包括但不限于继续履行、采取补救措施或者赔偿损失等方式，但因发行人故意或过失的原因妨碍受托管理人正常履行《债券受托管理协议》项下职责的情形除外。

6、若发行人因其重大过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》的任何行为（包括不作为）导致受托管理人及/或其董事、工作人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和合理费用（包括合理的律师费用），发行人应负责赔偿并采取一切可能的措施将上述损失控制在最小范围内。发行人在本款下的义务在发行人发生主体变更的情形后由发行人权利义务的承继人承担。

若受托管理人因其过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》的任何行为（包括不作为）导致发行人及/或其董事、工作人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费

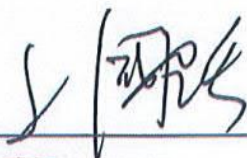
用)，受托管理人应负责赔偿并采取一切可能的措施将上述损失控制在最小范围内。受托管理人在本款下的义务在受托管理人发生主体变更的情形后由受托管理人权利义务的承继人承担。

## 第十节 发行人、中介机构及相关人员声明

## 发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等文件的有关规定，本公司符合公开发行公司债券的条件。

法定代表人签字：



刘国跃



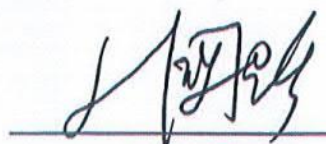
国电电力发展股份有限公司

2021 年 7 月 1 日

## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签字：



刘国跃



2021年7月1日



## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签字：

  
贾彦兵



## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签字：

吕志朝



2021 年7月1日

## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签字：

栾宝兴



2021年7月1日

## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签字：

杨勤

杨勤



## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签字：

刘焱



2021年7月1日



## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签字：



吴革



2021年7月1日

## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签字：

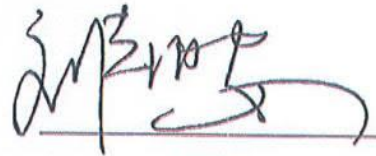
  
\_\_\_\_\_  
  
国电电力发展股份有限公司

2021年7月1日

## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签字：



刘朝安





## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

监事签字：

刘学博



国电电力发展股份有限公司

2021年7月1日

## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

监事签字：



2021年7月1日

## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

监事签字：

吴强



2021年7月1日

## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签字：

姜洪源



国电电力发展股份有限公司

2021年7月1日



## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签字：



田景奇



## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签字：



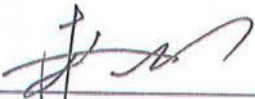
耿育



## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签字：


  
杨富锁

## 主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签字：

  
宋 颀 颀

  
李 宁

法定代表人或授权代表签字：

  
马 尧



2021年 7 月 1 日



证授字[HT6-2021]

## 法定代表人授权书

本人，张佑君，中信证券股份有限公司法定代表人，在此授权马尧先生(身份证【320122197202260012】)作为被授权人，代表公司签署与投资银行管理委员会业务相关的合同协议及其相关法律文件。被授权人签署的法律文件对我公司具法律约束力。

未经授权人许可，被授权人不得转授权。

本授权的有效期限自2021年3月6日至2022年3月6日(或至本授权书提前解除之日)止。

授权人

中信证券股份有限公司法定代表人



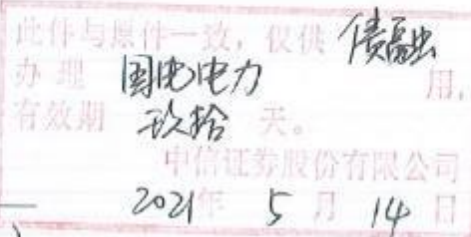
张佑君

2021年3月6日

被授权人

马尧


马尧(身份证【320122197202260012】)



## 主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：

  
周婷

  
吴震

法定代表人或授权代表：

  
李洪涛


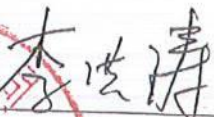
华泰联合证券有限责任公司


2024年7月4日



# 华泰联合证券有限责任公司

## 授权委托书

授权人	江 禹	授权人职务	董事长、法定代表人
被授权人	李洪涛	被授权人职务	合规总监兼首席风险官
授权期限	2021年7月1日至2021年12月31日		
具体授权事项			
<p>授权李洪涛先生在债务融资类业务（包括但不限于企业债、公司债、资产证券化以及按上述类型管控的其他业务等）及公开募集基础设施证券投资基金（REITs）业务涉及的全部文件依照公司规定完成内部审批决策流程后，代表江禹先生对外签署，包括但不限于各类项目相关协议、申报材料、申请文件、说明文件、承诺函、通知书、公告文件、投标文件等。</p>			
<p>特别说明：</p> <p>1、除投标文件外，被授权人需亲自完成授权事项，无转授权的权利。投标文件可进行转授权。</p> <p>2、授权人应在公司章程及制度规定的职权范围内对委托事项进行授权。</p> <p>3、被授权人基于相关职务接收授权人授权，如因被授权人临时不在岗或岗位发生变动，则相关授权事项归复原授权人执行。</p>			
授权人（签字）		被授权人（签字）	
			

授权日期：2021年7月1日  (加盖公章)

## 主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：

刘宇昕

刘宇昕

陆昊

陆昊

法定代表人或授权代表：

董捷

董捷



2021年7月1日



## 授权委托书

授权人：刘秋明 身份证号码：310106197608181654

职务：光大证券股份有限公司【法定代表人/总裁】

被授权人：董捷 身份证号码：210204196712195786

职务：光大证券股份有限公司【业务总监/其他】

为保障光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”或“公司”）日常经营的有效运作，根据有关法律、法规和公司章程，授权人现授权被授权人处理如下事项：

光大证券股份  
有限公司  
骑缝

### 一、授权事项

- 1、在分管期间内，审批分管部门/子公司的公文；
- 2、在分管期间内，审批并签署分管部门/子公司的业务协议、中国银行间市场交易商协会项目推荐函（红头文件）；
- 3、在分管期间内，审批并签署分管部门/子公司的法律文件；
- 4、在分管期间内，审批并签署分管部门/子公司的各项财务报销单据；
- 5、本条前述的“分管部门”及“分管期间”以光大证券股份有限公司正式发文为准；
- 6、上述授权事项中，法律、法规、【光大证券章程及规章制度】规定必须由法定代表人亲自签署的除外。

### 二、授权要求

- 1、被授权人行使授权事项的具体权限、范围、程序及行权要求，



应遵守光大证券相关规章之规定，按照光大证券有关文件和规章制度执行，不得超越董事会对公司经营管理层的授权范围，不得超越公司营业执照规定的业务范围；

2、被授权人应当按照授权范围和权限行事，并应授权人的要求说明或报告有关文件的签署情况；

3、被授权人应当在授权范围内尽职履行职责，有效维护光大证券的合法权益；

4、未经授权人书面同意，被授权人不得转授权。

### 三、授权期限

本授权自本授权委托书签署之日起生效，有效期截止至下一年度授权书生效日。

### 四、终止

具有下列情况之一者，授权终止：

1、在授权期间，被授权人调离公司或发生职务变化或不符合任职资格的；

2、被授权人因行为能力限制不能履行授权事项的；

3、授权人根据需要，书面通知被授权人解除本授权委托书。

### 五、文本

本授权委托书一式叁份，具同等效力。授权人持壹份，被授权人持壹份，公司存档壹份。如因办理有关法律手续需要，可办理副本。

### 六、生效

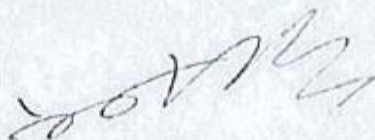
本授权委托书自双方签字、且加盖公司公章后生效。

(以下无正文，为《授权委托书》之签字页)



(以下无正文,为《授权委托书》之签字页)

授权人(签字):



被授权人(签字):

光大证券股份有限公司(盖章):



有限公司  
章

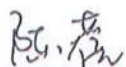
2021年2月20日

其  
仅用于国电电力公司债项目  
无效。  
二〇 年 月 日

## 主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

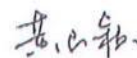
项目组负责人：



陈 蓓

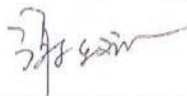


李 振



黄山颖

法定代表人或授权代表：



谢乐斌

国泰君安证券股份有限公司



2021年7月4日



## 国泰君安证券股份有限公司文件



### 授权委托书

授权人：国泰君安证券股份有限公司董事长

贺青

受权人：国泰君安证券股份有限公司投行事业部党委书记、总裁

谢乐斌

授权人在此授权并委托受权人对其所分管部门依照公司规定履行完毕审批决策流程的事项，对外代表本公司签署如下协议及文件：

#### 一、股权业务相关协议

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、上市辅导协议；
- 4、承销协议；
- 5、承销团协议；
- 6、保荐协议；
- 7、资金监管协议；
- 8、律师见证协议；
- 9、持续督导协议；
- 10、上市服务协议；
- 11、战略合作协议、合作协议；

- 12、开展股权融资业务中涉及的其他协议；
- 13、上述协议的补充协议、解除协议/终止协议。

## 二、债券业务相关协议

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、合作协议；
- 4、承销协议；
- 5、承销团协议；
- 6、资金监管协议；
- 7、受托管理协议或债权代理协议；
- 8、分销协议；
- 9、定向发行协议；
- 10、担保协议；
- 11、信托协议或者担保及信托协议（仅针对可交换债）；
- 12、开展债务融资业务中涉及的其他协议；
- 13、上述协议的补充协议或解除协议/终止协议。

## 三、新三板业务相关协议

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、推荐挂牌并持续督导协议；

- 4、持续督导协议；
- 5、资金监管协议；
- 6、承销协议；
- 7、合作协议；
- 8、开展新三板推荐挂牌及持续督导业务中涉及的其他协议；
- 9、上述协议的补充协议或解除协议/终止协议。

四、上述投行业务条线/部门向监管部门、自律组织等机构（包括但不限于中国证券监督管理委员会及其派出机构、中国人民银行、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限公司及其分公司、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、中国证券投资者保护基金有限责任公司等）报送的文件。

本授权书自授权人与受权人签字之日起生效，有效期至受权人任期届满止。有效期内，授权人可签署新的授权委托书对本授权委托书做出补充或修订。自本授权生效之日起过往授权同时废止。

如授权人或受权人不再担任相关职务或遇组织架构、职责分工调整的，则本授权委托书自动失效。

（股份部）

上海证券股份有限

(此页为签署页)



授权人：国泰君安证券股份有限公司（章）

董事长：\_\_\_\_\_

2020年9月2日



授权人：国泰君安证券股份有限公司（章）

投行事业部党委书记、总裁：\_\_\_\_\_

2020年9月2日





## 浙商证券股份有限公司法定代表人授权委托书

本人：吴承根，系浙商证券股份有限公司法人代表，董事长。兹授权程景东（职务：公司分管投资

银行业务副总裁）代表我签署下列投行业务相关法律文件：

序号	项目类型	报送机构	报送材料名称	序号	项目类型	报送机构	报送材料名称
1	IPO（含精选层）	证监会/交易所/股转公司	保荐类协议	38	新三板（普通股定增）	证监会、全国中小企业股份转让系统	定增合法合规性意见
2			承销类协议	39			已挂牌拟定增的反馈意见回复（定增后股东超过200人）
3		对方律所	律师见证服务合同	40			定向发行说明书（定增后股东超过200人）
4		证监会、交易所、股转公司	保荐总结报告书	41			定向发行普通股之推荐工作报告（定增后股东超过200人）
5		证监会、交易所	股票首次发行网上认购资金划款申请表	42			其他依据法律法规及业务规则需要法定代表人签字的文件
6	辅导	地方局	辅导协议	43	新三板（优先股定增）	证监会、全国中小企业股份转让系统	定向发行优先股说明书
7			辅导工作报告、辅导工作总结报告	44			主办券商关于本次优先股发行的推荐工作报告
8			辅导验收申请	45			其他依据法律法规及业务规则需要法定代表人签字的文件
9	再融资	证监会、交易所	保荐类协议	46	新三板（重大资产重组）	证监会、全国中小企业股份转让系统	重大资产重组报告书
10			承销类协议	47			重大资产重组实施情况报告书及独立财务顾问、律师专业意见
11			发行过程和认购对象合规性报告	48			独立财务顾问报告
12			发行情况报告书声明页	49			其他依据法律法规及业务规则需要法定代表人签字的文件
13			上市保荐书	50			收购报告书
14	保荐总结报告书	51	要约收购报告书				
15	重大资产重组、发行股份购买资产	证监会、交易所	重组报告书	52	新三板（收购业务）	证监会、全国中小企业股份转让系统	独立财务顾问报告
16			财务顾问专业意见（独立财务顾问报告和重组预案财务顾问核查意见、举报信核查报告）	53			收购实施情况报告书及独立财务顾问、律师专业意见
17			独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所以及资产评估机构等证券服务机构对上市公司重大资产重组报告书援引其出具的结论性意见的同意书	54			其他依据法律法规及业务规则需要法定代表人签字的文件
18			上市公司全体董事和独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构、估值机构等证券服务机构及其签字人员对重大资产重组申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书	55			中国证券登记结算有限公司
19			反馈意见回复报告、重组委员会意见回复报告	56	新三板（做市）	挂牌公司和全国中小企业股	（拟）挂牌公司股票定增终止协议
20	收购	证监会、交易所	收购报告书	57			股票定增股东放弃优先认购权承诺函
21			财务顾问报告或独立财务顾问报告				



22			详式权益变动报告书	58		份转让系统	做市企业	通知回执
23			核查意见	59		统	股东大会	议案表决
24	公司债	交易所	关于募集说明书：关于主承销商的声明	60			股东权利事项	股东声明（承诺函）
25			关于募集说明书：受托管理人职责的声明	61	新三板（做市）			新三板已（拟）挂牌公司股票定增认购合同
26			主承销商核查意见	62	所有投行项目	对方客户		保密协议、框架类协议、战略合作协议
27			债券发行登记上市及债券存续期相关业务的承诺函	63	所有投行项目	对方客户及银行		募集资金账户监管协议、偿债资金监管协议、项目收入归集账户监管协议
28			债券受托管理协议/持有人会议规则	64	股权类财务顾问（改制、并购重组、股权激励、收购、定增等）	对方客户		财务顾问协议
29			承销类协议	65	债权类销售/分销	对方客户		北金所债权融资计划承销/分销协议、债券转售协议
30			深交所	公募债：关于公司债券符合上市条件的推荐书	66	债券投资者认购	对方客户	分销协议、认购协议
31	企业债	发改委	主承销商综合信用承诺书、关于协议支出的承诺函	67	债权类财务顾问（公司债/企业债/金融债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券等）	对方客户	财务顾问协议、推广服务协议	
32			债权代理协议/持有人会议规则	68	所有投行项目	对方客户	投标文件（含联合体协议）	
33	金融债券	人行/银保监会	承销类协议	69	所有投行项目	发行人/担保人	增信类协议（包括但不限于质押担保、抵押担保、保证、信托、差额补偿等）	
34	新三板（挂牌）	证监会、全国中小企业股份转让系统	公开转让说明书					
35			推荐挂牌并持续督导协议/持续督导协议					
36			主办券商自律说明书					
37			其他依据法律法规及业务规则需要法定代表人签字的文件					

注：上述表格中授权签署的协议包括但不限于该协议本身、补充协议、协议的修改、终止或解除等。

本授权书自签字之日起生效，有效期至二〇二一年八月十三日。

授权人签字：



吴承根

被授权人签字：



程景东

上述授权事项不得转委托。

浙商证券股份有限公司  
二〇二〇年八月十三日



## 发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字律师（签名）：

王博媛

徐浩

律师事务所负责人（签名）：

彭雪峰



2021年7月1日



## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告（众环审字[2019]022157号、众环审字[2020]022737号和众环审字（2021）0203055号）不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师（签名）：

李平、徐立志、鞠国艺

会计师事务所负责人（签名）：

石大光

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



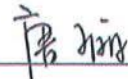
2021 年 7 月 1 日

## 评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级人员（签名）：

  
\_\_\_\_\_

  
\_\_\_\_\_

评级机构负责人/被授权人（签名）：

  
\_\_\_\_\_

东方金诚国际信用评估有限公司

2021 年 7 月 1 日



## 第十一节 备查文件

除募集说明书披露的资料外，本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- 二、主承销商出具的核查意见；
- 三、律师事务所出具的法律意见书；
- 四、评级机构出具的资信评级报告；
- 五、《债券受托管理协议》；
- 六、《债券持有人会议规则》；
- 七、发行人2018年备考财务报告及备考合并审阅报告，以及重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告、评估说明；
- 八、中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及承销机构处查阅本募集说明书及上述备查文件，或访问上交所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）查阅本募集说明书全文及摘要。