

2003年中国长江三峡工程开发总公司企业债券 (2022年度) 发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）作为 2003 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券（30 年）（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765 号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于中国长江电力股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）相关信息披露文件以及发行人向中信证券提供的其他材料。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明中信证券对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

中信证券未对相关债券的投资价值做出任何评价，也未对相关债券的投资风险做出任何判断。投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

注册名称	中国长江电力股份有限公司
法定代表人	雷鸣山
注册资本	人民币24,468,217,716元
实缴资本	人民币24,468,217,716元
设立（工商注册）日期	2002年11月4日
统一社会信用代码	91110000710930405L
住所（注册地）	北京市海淀区玉渊潭南路1号B座
邮政编码	100033
所属行业	电力、热力生产和供应业
企业性质	中央国有企业
经营范围	电力生产、经营和投资；电力生产技术咨询；水电工程检修维护
电话及传真号码	010-58688957、010-58688898
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	薛宁（董事会秘书）

截至本报告出具日，公司控股股东为三峡集团，最终实际控制人是国务院国资委。近三年内公司控股股东及实际控制人均未发生变化。

二、本期债券基本情况

(一) **债券名称：**2003 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券。

(二) **证券简称及代码：**债券简称为“03 三峡债”，代码“120303”。

(三) **发行人：**中国长江三峡集团有限公司（承接人：中国长江电力股份有限公司）。

(四) **债券期限：**30 年，自 2003 年 8 月 1 日至 2033 年 8 月 1 日。

(五) **发行规模：**30 亿元人民币。

(六) **债券发行批准机关及文号：**国家发展和改革委员会发改财金 [2003] 445 号文核准发行额度，并经国家发展和改革委员会发改财金 [2003] 819 号文批准公开发行。

(七) **债券形式：**实名制记账式。

(八) **债券利率：**票面利率 4.86%，按年付息，在债券存续期内固定不变。

(九) **担保人及担保方式：**本期债券由中国长江三峡集团有限公司提供不可撤销的连带保证责任担保。

(十) **计息期限：**自 2003 年 8 月 1 日至 2033 年 7 月 31 日止。

(十一) **付息首日：**本期债券付息日为 2003 至 2033 年每年的 8 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

(十二) **集中付息期：**自付息首日起的 20 个工作日（含付息首日当日）。

(十三) **兑付首日：**本期债券兑付首日为 2033 年 8 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

(十四) **集中兑付期：**自兑付首日起的 20 个工作日（含兑付首日当日）。

(十五) **信用级别：**经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用级别为 AAA，本期债券信用级别为 AAA。

(十六) 最新跟踪评级：经中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 6 月 27 日出具的《中国长江电力股份有限公司 2023 年度跟踪评级报告》，发行人主体信用评级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

(十七) 上市时间和地点：本期债券于 2004 年 3 月 15 日在上海证券交易所上市交易。

(十八) 登记、托管、结算机构：中央国债登记结算有限责任公司、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

三、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

“2003 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券”已按照发行文件的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在上海证券交易所上市，简称为“03 三峡债”，代码为“120303.SH”。

(二) 债券付息及兑付情况

03 三峡债为 30 年期，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。2003 年至 2033 年每年的 8 月 1 日为上个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

截至本报告出具日，存续期内，03 三峡债已按时足额完成历次付息，不存在应付未付本息的情况。

(三) 募集资金使用情况

03 三峡债发行规模为 30 亿元，募集资金全部用于 2003 年度三峡水利枢纽工程的建设。

报告期内，本期债券募集资金的使用与发行文件的相关承诺一致。

(四) 发行人信息披露情况

发行人自 2003 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券发行以来，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。报告期内，发行人披露的

报告如下：

披露时间	文件名称
2022年8月31日	《中国长江电力股份有限公司2022年半年度报告》
2022年4月30日	《中国长江电力股份有限公司2021年年度报告及2021年度审计报告》
2022年1月27日	《中国长江电力股份有限公司关于重大资产重组进展的公告》

四、发行人偿债能力

偿债能力相关分析源自于中国长江电力股份有限公司2021年度审计报告（XYZH/2022BJAA30727号）及中国长江电力股份有限公司2022年度审计报告及财务报表（大华审字[2023]000407号），

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元、%

项目	2022年末/2022年度	2021年末/2021年度
资产总计	3,272.68	3,285.63
负债总计	1,315.14	1,382.75
所有者权益总计	1,957.54	1,902.88
归属于母公司所有者权益合计	1,854.88	1,810.64
流动比率（倍）	0.29	0.34
速动比率（倍）	0.28	0.33
资产负债率	40.19	42.08
EBITDA利息倍数	9.76	10.14

从短期偿债指标来看，2021年末及2022年末，发行人流动比率分别为0.34、0.29，速动比率分别为0.33、0.28，短期偿债能力较为稳定。

从长期偿债指标来看，2021年末及2022年末，发行人资产负债率分别为42.08%、40.19%，发行人资产负债率较为稳定。

从EBITDA利息倍数来看，2021年末及2022年末，发行人EBITDA利息倍数分别为10.14、9.76，保持在较高水平。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2022年末	2021年末
营业收入	520.60	556.46
营业成本	222.33	211.13
利润总额	263.13	324.09
净利润	216.49	264.85
归属于母公司所有者的净利润	213.09	262.73
经营活动产生的现金流量净额	309.13	357.32
投资活动产生的现金流量净额	-40.93	-65.65
筹资活动产生的现金流量净额	-275.84	-283.81
现金及现金等价物净增加额	-6.23	7.01

2021年度-2022年度，发行人营业收入分别为556.46亿元和520.60亿元；公司营业总成本分别为211.13亿元和222.33亿元；发行人毛利率分别为62.06%和57.29%，保持在较高水平。

2021年度-2022年度，发行人净利润分别为264.85亿元和216.49亿元，净利润率分别为47.60%和41.58%，保持在较高水平。

2021年度-2022年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为357.32亿元和309.13亿元；投资活动产生的现金流量净额分别为-65.65亿元和-40.93亿元；筹资活动产生的现金流量净额分别为-283.81亿元和-275.84亿元。公司现金流整体波动较小。

（三）发行人已发行未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人及子公司在境内已发行尚未兑付的债券明细如下：

序号	证券简称	发行日期	发行期限（年）	票面利率(当期)%	发行规模(亿元)	当前余额(亿元)
1	长电 SK01	2023-06-08	0.36	2.19	30.00	30.00
2	22长电 CP002	2022-11-22	0.78	2.50	15.00	15.00
3	22长电 CP001	2022-11-14	1.00	2.50	15.00	15.00
4	22长电 GN001	2022-08-25	5.00	2.80	10.00	10.00
5	G22长电 3	2022-05-18	3.00	2.78	15.00	15.00
6	22长电 MTN002B	2022-03-08	5.00	3.44	10.00	10.00
7	22长电 MTN002A	2022-03-08	3.00	3.09	20.00	20.00

序号	证券简称	发行日期	发行期限（年）	票面利率(当期)%	发行规模(亿元)	当前余额(亿元)
8	G22 长电 2	2022-01-14	5.00	3.19	20.00	20.00
9	G22 长电 1	2022-01-14	3.00	2.88	5.00	5.00
10	22 长电 MTN001	2022-01-04	3.00	2.90	25.00	25.00
11	21 长电 01	2021-11-05	3.00	3.05	20.00	20.00
12	G21 长电 1	2021-06-16	5.00	3.73	15.00	15.00
13	21 长电 MTN002(可持续挂钩)	2021-05-06	3.00	3.40	10.00	10.00
14	21 长电 MTN001	2021-04-07	3.00	3.53	25.00	25.00
15	20 长电 MTN002	2020-04-13	5.00	3.07	25.00	25.00
16	20 长电 02	2020-01-06	5.00	3.70	5.00	5.00
17	19 长电 02	2019-09-02	5.00	3.80	20.00	20.00
18	19 长电 MTN002	2019-08-07	5.00	2.72	20.00	19.60
19	19 长电 MTN001	2019-03-13	5.00	2.85	30.00	21.55
20	18 长电 MTN001	2018-12-03	5.00	3.10	20.00	19.90
21	16 长电 01	2016-10-13	10.00	3.35	30.00	30.00
22	15 长电 MTN001	2015-09-10	10.00	4.50	30.00	30.00
23	03 三峡债	2003-08-01	30.00	4.86	30.00	30.00
-	合计	-	-	-	445.00	436.05

综上所述，发行人偿债能力良好，03 三峡债 2023 年预计偿付本息金额为 1.46 亿元，发行人具有偿还能力。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2003年中国长江三峡工程开发总公司企业债券（2022年度）
发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

