

债券代码：1480134.IB/124603.SH

债券简称：14国网债02/14国网02

国家电网有限公司
2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

国家电网有限公司

主承销商

中国国际金融股份有限公司



(住所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼2座27层及28层)

2024年6月

重要声明

中国国际金融股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中金公司”）作为2014年第一期国家电网公司企业债券（15年期）（以下简称“14国网02、14国网债02”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容和信息来自于国家电网有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《国家电网有限公司2023年度审计报告》（XYZH/2024BJAA17B0038）等相关公开信息披露文件、发行人提供的文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中金公司所作出的承诺或声明。

第一章 本期债券基本情况

一、发行人基本情况

企业名称：国家电网有限公司

住所：北京市西城区西长安街86号

法定代表人：张智刚

注册资本：82,950,000.00万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：输电（有效期至2026年1月25日）；供电（经批准的供电区域）；对外派遣与其实力、规模、业绩相适应的境外工程所需的劳务人员；实业投资及经营管理；与电力供应有关的科学研究、技术开发、电力生产调度信息通信、咨询服务；进出口业务；承包境外工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；在国（境）外举办各类生产性企业。（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。）

股权结构：截至2023年12月31日，国家电网有限公司由国务院国有资产监督管理委员会100%控股。

二、本期债券的主要条款

（一）14国网02

1、发行人：国家电网有限公司。

2、债券名称：2014年第一期国家电网公司企业债券。

3、发行总额：50亿元。

4、债券期限：本期债券期限为15年。

5、债券利率：本期债券采用固定利率形式，票面年利率根据Shibor基准利率加上基本利差确定，基准利率加上基本利差，基本利差的区间为60bp-120bp。Shibor基准利率为公告日前5个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期Shibor利率的算术平均数5.00%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入。本期债券各品种的最终基本利差和最终票面年利率将由发行人根据市场招标结果，按照国家有关规定确定，并报国家有关主

管部门备案，在债券存续期限内固定不变。本期债券的票面年利率为6.00%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年付息，不计复利，逾期不另计息。

6、发行价格：债券面值100元，平价发行，以100万元为一个认购单位，认购金额必须是100万元的整数倍且不少于500万元。

7、发行对象及方式：以面向承销团成员簿记建档集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行。

8、认购及托管方式：本期债券采用实名制记账方式发行，由中央国债登记公司托管记载。

9、招标日：发行首日前1个工作日，即2014年3月12日。

10、发行首日：发行首日为本期债券的发行期限的第1日，即2014年3月13日。

11、发行期限：2个工作日，自发行首日起至2014年3月14日止。

12、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的3月13日为该计息年度的起息日。

13、计息期限：自2014年3月13日起至2029年3月12日止。

14、还本付息方式：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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

15、付息日：本期债券的付息日为2015年至2029年每年的3月13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）。

16、兑付日：本期债券本金的兑付日为2029年3月13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）。

17、本息兑付方式：通过本期债券相关登记机构和有关机构办理。

18、承销方式：由中国国际金融有限公司、英大证券有限责任公司、国开证券股份有限公司、光大证券股份有限公司和招商证券股份有限公司担任主承销商并组织承销团，以余额包销的方式承销。

19、承销团成员：主承销商5家，为中国国际金融有限公司、英大证券有限责任公司、国开证券有限责任公司、光大证券股份有限公司和招商证券股份有限公司。副主承销商7家，为宏源证券股份有限公司、湘财证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、申银万国证券股份有限公司、东海证券有限责任公司、中德证券有限责任公司和财通证券有限责任公司。分销商14家，为摩根士丹利华鑫证券有限责任公司、

西南证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、平安证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、首创证券有限责任公司、兴业证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、长城证券有限责任公司、华英证券有限责任公司、华安证券有限责任公司和西部证券股份有限公司。

20、担保方式：无。

21、信用等级：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。

22、上市安排：本期债券发行结束1个月内，发行人将就本期债券向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

23、税务提示：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款由投资者承担。

第二章 发行人履约情况

一、上市或交易流通情况

14国网债02于2014年3月21日在全国银行间债券市场上市流通，证券代码为“1480134.IB”；并于2014年3月31日在上海证券交易所上市流通，债券简称为“14国网02”，证券代码为“124603.SH”。

二、付息情况

2014年第一期国家电网公司企业债券的付息日为2015年至2029年每年的3月13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）。截至本报告出具日，发行人均按时完成付息工作，不存在应付未付利息的情况。

三、募集资金使用情况

债券简称	募集资金总额 (亿元)	募集资金用途
14国网02 /14国网债02	50.00	本期债券募集资金100亿元，其中60亿元用于哈密南~郑州±800千伏特高压直流输电工程(河南)等7个项目，20亿元用于补充营运资金，20亿元用于偿还贷款 ¹

上述债券募集资金已全部使用完毕，报告期内不涉及募集资金使用情况。

四、发行人信息披露情况

发行人与存续债券的相关信息均在中国债券信息网、中国货币网（和上海证券交易所网站）披露。除各期债券付息公告外，2023年度披露情况如下：

披露时间	披露内容
2023-04-28	国家电网有限公司公司债券年度报告（2022年）
	国家电网有限公司2023年一季度财务报表
	国家电网有限公司公司债券2022年年度报告及审计报告
2023-06-27	国家电网有限公司2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2023-06-28	国家电网有限公司2023年跟踪评级报告

¹ 本期债券5年期品种14国网01/14国网债01发行规模50亿元，已于2019年3月13日到期兑付。

	国家电网有限公司主体与相关债项2023年度跟踪评级报告
2023-06-29	国家电网有限公司2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2023-08-31	国家电网有限公司公司债券中期报告（2023年）
2023-10-31	国家电网有限公司2023年三季度合并及母公司财务报表
2024-04-30	国家电网有限公司2023年年度报告

五、发行人资信评级情况

跟踪评级：根据联合资信评估股份有限公司于2024年6月28日出具的《国家电网有限公司2023年跟踪评级报告》（联合〔2023〕3596号）。发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。

根据大公国际资信评估有限公司于2023年6月28日出具的《国家电网有限公司主体与相关债项2023年度跟踪评级报告》（DGZX-R【2023】00772）。发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，14国网债02的信用等级为AAA，评级展望为稳定。

第三章 发行人偿债能力分析

信永中和会计师事务所对发行人2023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》（XYZH/2024BJAA17B0038）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2023年	2022年
流动资产合计（万元）	80,286,126.54	52,043,770.99
流动负债合计（万元）	190,500,117.12	175,844,378.89
流动比率	0.42	0.30
速动比率	0.35	0.28
资产负债率	54.17%	55.36%

截至2022年和2023年，发行人的流动资产分别为52,043,770.99万元和80,286,126.54万元，增长54.27%；发行人的流动负债分别为175,844,378.89万元和190,500,117.12万元，增长8.33%；发行人的流动比率分别为0.30和0.42，增长0.12；发行人的速动比率分别为0.28和0.35，增长0.07；发行人的资产负债率分别为55.36%和54.17%，下降1.19%。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2023年	2022年
营业收入	383,557,056.75	353,741,902.49
营业成本	358,927,626.67	336,215,513.54
利润总额	9,638,354.78	7,928,647.90
净利润	7,048,759.19	5,897,000.85
归属于母公司所有者的净利润	6,515,936.17	5,510,498.60
经营活动产生的现金流量净额	48,141,683.34	40,887,031.26
投资活动产生的现金流量净额	-49,523,789.74	-43,996,816.41
筹资活动产生的现金流量净额	3,039,627.60	2,736,697.93

现金及现金等价物净增加额	1,747,066.96	-131,454.68
--------------	--------------	-------------

2022年度和2023年度，发行人营业收入分别为353,741,902.49万元和383,557,056.75万元，同比上升8.43%；营业成本分别为336,215,513.54万元和358,927,626.67万元，同比上升6.76%。公司营业收入、主营业务收入的变动幅度与公司营业成本、主营业务成本的变动幅度基本持平。

2022年度和2023年度，发行人经营活动现金流量净额分别为40,887,031.26万元和48,141,683.34万元，经营活动发展良好，现金回收能力较强。

2022年度和2023年度，随着公司不断加大电网建设力度，发行人投资性现金净流量连续为负，分别为-43,996,816.41万元和-49,523,789.74万元。

2022年度和2023年度，发行人主要筹资途径为银行借款和发行各类债券，筹资活动产生的现金流量净额分别为2,736,697.93万元和3,039,627.60万元。

第四章 发行人已发行尚未兑付债券及其偿债能力的影响

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券和债务融资工具包括：

单位：年、亿元、%

债券品种	债券简称	起息日期	债券期限	债券余额	货币单位	票面利率	到期兑付日
海外债	国家电网公司 4%B20470504	2017-05-04	30	5.00	美元	4.00	2047-05-04
海外债	国家电网公司 4%B20470504	2017-05-04	30	5.00	美元	4.00	2047-05-04
海外债	国家电网公司 4.85%B20440507	2014-05-07	30	6.50	美元	4.85	2044-05-07
海外债	国家电网公司 4.85%B20440507	2014-05-07	30	6.50	美元	4.85	2044-05-07
海外债	国家电网公司 4.375%B20430522	2013-05-22	30	5.00	美元	4.38	2043-05-22
海外债	国家电网公司 4.375%B20430522	2013-05-22	30	5.00	美元	4.38	2043-05-22
海外债	国家电网公司 1.303%B20320805	2020-08-05	12	6.00	欧元	1.30	2032-08-05
海外债	国家电网公司 1.625%B20300805	2020-08-05	10	11.50	美元	1.63	2030-08-05
海外债	国家电网公司 2.125%B20300502	2018-05-02	12	3.50	欧元	2.13	2030-05-02
海外债	国家电网公司 2.125%B20300502	2018-05-02	12	3.50	欧元	2.13	2030-05-02
海外债	国电海投 2.85%B20290417	2019-04-17	10	20.00	港币	2.85	2029-04-17
一般企业债	14 国网债 02	2014-03-13	15	50.00	人民币元	6.00	2029-03-13
一般企业债	13 国网债 04	2013-10-23	15	50.00	人民币元	5.73	2028-10-23
海外债	CHGRID 0.419%N20280908	2021-09-08	7	8.00	欧元	0.42	2028-09-08
海外债	国家电网公司 4.25%B20280502	2018-05-02	10	8.00	美元	4.25	2028-05-02
海外债	国家电网公司 4.25%B20280502	2018-05-02	10	8.00	美元	4.25	2028-05-02
一般企业债	13 国网债 02	2013-01-23	15	100.00	人民币元	5.10	2028-01-23
一般中期票据	22 电网 MTN010	2022-08-30	5	30.00	人民币元	2.92	2027-08-30
一般中期票据	22 电网 MTN007	2022-08-30	5	70.00	人民币元	2.88	2027-08-30
一般中期票据	22 电网 MTN006	2022-08-30	5	60.00	人民币元	2.88	2027-08-30
一般中期票据	22 电网 MTN008	2022-08-30	5	45.00	人民币元	2.92	2027-08-30
一般中期票据	22 电网 MTN009	2022-08-30	5	45.00	人民币元	2.92	2027-08-30
一般中期票据	22 电网 MTN004	2022-07-28	5	15.00	人民币元	3.05	2027-07-28
一般中期票据	22 电网 MTN005	2022-07-28	5	65.00	人民币元	3.04	2027-07-28

债券品种	债券简称	起息日期	债券期限	债券余额	货币单位	票面利率	到期兑付日
一般中期票据	22 电网 MTN002	2022-07-27	5	55.00	人民币元	3.05	2027-07-27
一般中期票据	22 电网 MTN003	2022-07-27	5	55.00	人民币元	3.05	2027-07-27
一般中期票据	22 电网 MTN001	2022-07-27	5	60.00	人民币元	3.05	2027-07-27
海外债	国家电网公司 3.5%B20270504	2017-05-04	10	23.50	美元	3.50	2027-05-04
海外债	国家电网公司 3.5%B20270504	2017-05-04	10	23.50	美元	3.50	2027-05-04
一般企业债	12 国网债 02	2012-04-17	15	100.00	人民币元	5.26	2027-04-17
海外债	STATEGRIDINTERN ATIONAL2.45%B202 70126	2015-01-26	12	3.00	欧元	2.45	2027-01-26
一般企业债	11 国网债 02	2011-12-08	15	50.00	人民币元	5.24	2026-12-08
海外债	国家电网公司 1.125%N20260908	2021-09-08	5	6.00	美元	1.13	2026-09-08
海外债	国家电网公司 0.797%N20260805	2020-08-05	6	10.00	欧元	0.80	2026-08-05
海外债	国家电网公司 2.875%B20260518	2016-05-18	10	5.00	美元	2.88	2026-05-18
海外债	国电海投 2.875%B20260518	2016-05-18	10	5.00	美元	2.88	2026-05-18
海外债	国家电网公司 1%N20250805	2020-08-05	5	3.00	美元	1.00	2025-08-05
一般短期融资券	24 电网 CP007	2024-06-24	1	50.00	人民币元	1.94	2025-06-24
一般短期融资券	24 电网 CP004	2024-06-24	1	75.00	人民币元	1.94	2025-06-24
一般短期融资券	24 电网 CP005	2024-06-25	1	75.00	人民币元	1.94	2025-06-25
一般短期融资券	24 电网 CP008	2024-06-26	1	45.00	人民币元	1.94	2025-06-26
一般短期融资券	24 电网 CP009	2024-06-26	1	80.00	人民币元	1.86	2025-06-26
一般短期融资券	24 电网 CP006	2024-06-25	1	50.00	人民币元	1.94	2025-06-25
一般短期融资券	24 电网 CP003	2024-06-20	1	20.00	人民币元	1.94	2025-06-20
一般短期融资券	24 电网 CP001	2024-06-20	1	30.00	人民币元	1.92	2025-06-20
一般短期融资券	24 电网 CP002	2024-06-20	1	40.00	人民币元	1.94	2025-06-20
海外债	国家电网公司 1.75%N20250519	2016-05-19	9	5.00	欧元	1.75	2025-05-19
海外债	国家电网公司 1.75%N20250519	2016-05-19	9	5.00	欧元	1.75	2025-05-19
海外债	国家电网公司 1.375%N20250502	2018-05-02	7	5.00	欧元	1.38	2025-05-02
海外债	国家电网公司 1.375%N20250502	2018-05-02	7	5.00	欧元	1.38	2025-05-02
一般企业债	10 国网债 04	2010-04-06	15	50.00	人民币元	4.45	2025-04-06
一般企业债	10 国网债 02	2010-02-05	15	100.00	人民币元	4.80	2025-02-05
超短期融资券	24 电网 SCP023	2024-05-21	0.4110	50.00	人民币元	1.75	2024-10-18

债券品种	债券简称	起息日期	债券期限	债券余额	货币单位	票面利率	到期兑付日
超短期融资券	24 电网 SCP024	2024-05-21	0.4110	20.00	人民币元	1.75	2024-10-18
超短期融资券	24 电网 SCP025	2024-05-21	0.4110	30.00	人民币元	1.76	2024-10-18
超短期融资券	24 电网 SCP018	2024-04-23	0.4110	55.00	人民币元	1.82	2024-09-20
超短期融资券	24 电网 SCP020	2024-04-23	0.4110	50.00	人民币元	1.82	2024-09-20
超短期融资券	24 电网 SCP022	2024-04-23	0.4110	50.00	人民币元	1.82	2024-09-20
超短期融资券	24 电网 SCP019	2024-04-23	0.4110	80.00	人民币元	1.86	2024-09-20
超短期融资券	24 电网 SCP021	2024-04-23	0.4110	30.00	人民币元	1.82	2024-09-20
超短期融资券	24 电网 SCP017	2024-04-22	0.4110	50.00	人民币元	1.84	2024-09-19
超短期融资券	24 电网 SCP014	2024-03-26	0.4110	20.00	人民币元	1.96	2024-08-23
超短期融资券	24 电网 SCP016	2024-03-26	0.4110	20.00	人民币元	1.96	2024-08-23
超短期融资券	24 电网 SCP015	2024-03-26	0.4110	20.00	人民币元	1.96	2024-08-23
超短期融资券	24 电网 SCP012	2024-03-26	0.4110	20.00	人民币元	1.96	2024-08-23
超短期融资券	24 电网 SCP011	2024-03-26	0.4110	20.00	人民币元	1.96	2024-08-23
超短期融资券	24 电网 SCP013	2024-03-26	0.4110	20.00	人民币元	1.96	2024-08-23
超短期融资券	24 电网 SCP010	2024-03-25	0.4110	50.00	人民币元	1.88	2024-08-22
一般企业债	14 国网债 04	2014-08-19	10	40.00	人民币元	5.38	2024-08-19
超短期融资券	24 电网 SCP009	2024-02-27	0.4645	50.00	人民币元	1.96	2024-08-15
超短期融资券	24 电网 SCP008	2024-01-29	0.4645	75.00	人民币元	2.17	2024-07-17
超短期融资券	24 电网 SCP007	2024-01-29	0.4645	75.00	人民币元	2.17	2024-07-17
超短期融资券	24 电网 SCP006	2024-01-25	0.4645	50.00	人民币元	2.19	2024-07-15
超短期融资券	24 电网 SCP005	2024-01-25	0.4645	50.00	人民币元	2.19	2024-07-15
超短期融资券	24 电网 SCP002	2024-01-24	0.4645	100.00	人民币元	2.18	2024-07-12
超短期融资券	24 电网 SCP004	2024-01-24	0.4645	30.00	人民币元	2.18	2024-07-12
超短期融资券	24 电网 SCP003	2024-01-24	0.4645	30.00	人民币元	2.18	2024-07-12
超短期融资券	24 电网 SCP001	2024-01-23	0.4645	40.00	人民币元	2.21	2024-07-11

截至本报告出具之日，公司均按时完成上述债券的付息和兑付工作，不存在违约或延迟支付本息的情况。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《国家电网有限公司2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》
之盖章页)



中国国际金融股份有限公司

2024年6月27日