
雅砻江流域水电开发有限公司

公司债券中期报告

(2024 年)

二〇二四年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司所发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至报告披露日，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	12
七、 环境信息披露义务情况.....	13
第二节 债券事项.....	13
一、 公司信用类债券情况.....	13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	13
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	14
四、 公司债券募集资金情况.....	15
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	15
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	15
第三节 报告期内重要事项.....	15
一、 财务报告审计情况.....	15
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	15
三、 合并报表范围调整.....	15
四、 资产情况.....	16
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	17
六、 负债情况.....	17
七、 利润及其他损益来源情况.....	19
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	20
九、 对外担保情况.....	20
十、 重大诉讼情况.....	20
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	20
十二、 向普通投资者披露的信息.....	20
第四节 专项品种债券应当披露的其他事项.....	20
一、 发行人为可交换债券发行人.....	21
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	21
三、 发行人为绿色债券发行人.....	21
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	24
五、 发行人为扶贫债券发行人.....	24
六、 发行人为乡村振兴债券发行人.....	25
七、 发行人为一带一路债券发行人.....	25
八、 科技创新债或者双创债.....	25
九、 低碳转型（挂钩）公司债券.....	25
十、 纾困公司债券.....	25
十一、 中小微企业支持债券.....	26
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	26
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	26
第六节 备查文件目录.....	27
附件一： 发行人财务报表.....	29

释义

雅砻江水电、发行人、公司	指	雅砻江流域水电开发有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
债券受托管理人	指	国开证券股份有限公司、中信证券股份有限公司
合格投资者	指	在登记公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	雅砻江流域水电开发有限公司
中文简称	雅砻江水电
外文名称（如有）	YALONGRIVERHYDROPOWERDEVELOPMENTCOMPANY,LTD.
外文缩写（如有）	/
法定代表人	郭绪元
注册资本（万元）	4,730,000
实缴资本（万元）	4,460,000
注册地址	四川省成都市 成华区双林路 288 号
办公地址	四川省成都市 成华区双林路 288 号
办公地址的邮政编码	610051
公司网址（如有）	www.ylhdc.com.cn
电子信箱	-

二、信息披露事务负责人

姓名	李占爽
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	总会计师
联系地址	成都市成华区双林路 288 号
电话	028-82907813
传真	028-82907625
电子信箱	lizhanshuang@sdic.com.cn

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：国投电力控股股份有限公司

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

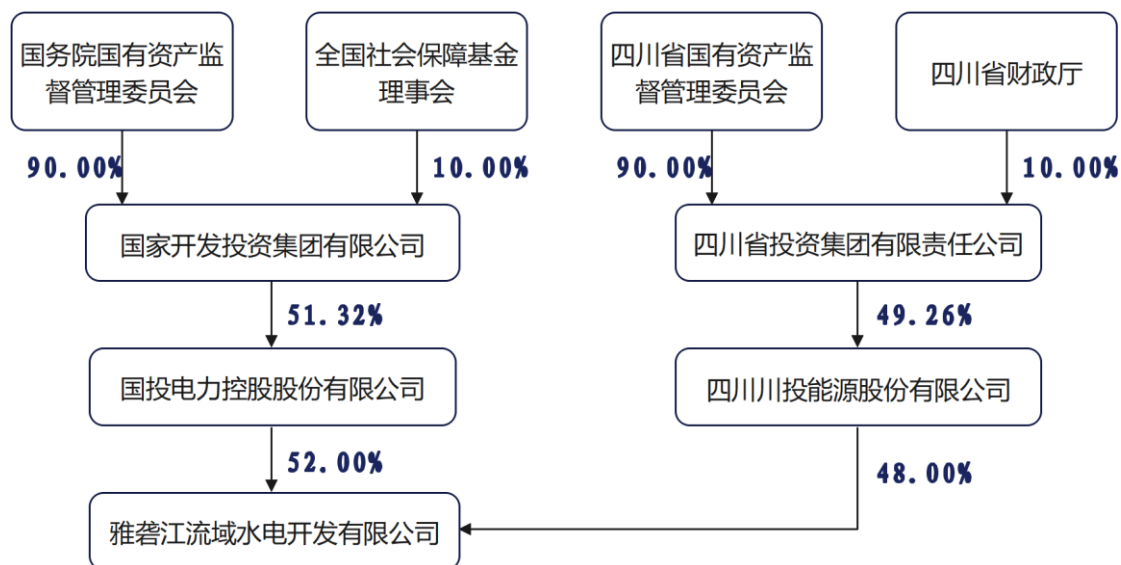
报告期末控股股东资信情况：资信良好，外部评级 AAA

报告期末实际控制人资信情况：资信良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：52%，受限情况 0

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：24.02%，受限情况 0

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的，相关控股股东穿透披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东的变更情况

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内实际控制人的变更情况

☐适用 ☒不适用

¹均包含股份，下同。

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

√是 □否

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任生效时间（新任职生效时间）	工商登记完成时间
董事	祁宁春	董事长	离任	2024 年 1 月	-
董事	郭绪元	董事长	新任	2024 年 1 月	-
高级管理人员	郭绪元	总经理	离任	2024 年 1 月	-
高级管理人员	孙文良	总经理	新任	2024 年 1 月	-
董事	朱基伟	董事	离任	2024 年 4 月	-
董事	孙文良	董事	新任	2024 年 4 月	-

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：3 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数 13.64%。

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：郭绪元

发行人的董事长或执行董事：郭绪元

发行人的其他董事：吴晓曦、曲立新、张昊、李俊喜、黄劲、于海淼、杨洪、孙文良、何富刚

发行人的监事：叶光明、马斌、张蕴华

发行人的总经理：孙文良

发行人的财务负责人：李占爽

发行人的其他非董事高级管理人员：罗震世、何胜明、王金国、张鹏、刘治理

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

公司从事雅砻江流域水电站开发、建设、经营管理；从事为水电行业服务的咨询、物业等相关业务；风力发电；太阳能发电；电力销售；商品批发与零售；住宿业；自有房地产经营活动；租赁业；商务服务业。（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）

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映

公司核心竞争力的行业经营性信息

（1）行业情况

公司所属行业为电力行业。电力行业作为国民经济的重要基础产业，与经济发展密切相关。2024 年 1-6 月，全国累计发电装机容量约 30.7 亿千瓦，同比增长 14.1%。其中，太阳能发电装机容量约 7.1 亿千瓦，同比增长 51.6%；风电装机容量约 4.7 亿千瓦，同比增长 19.9%；水电装机容量 4.3 亿千瓦，增长 2.2%。“十四五”电力行业格局和趋势：

1）绿色低碳发展大势所趋。随着实现《巴黎协定》承诺、“3060”碳达峰、碳中和步伐的加快，我国能源电力行业在能源转型与能源革命的大背景下将完成深度重构与蜕变，对于绿色低碳的要求达到前所未有的高度。

2）电力体制改革将触及更多深层次问题。打破省际壁垒、健全交易体系、发挥市场作用、促进清洁能源消纳、培育多元主体、提升监管能力、逐步放开经营性发电计划等将成为推动电力体制改革再深入的关键性抓手。

3）供需总体平衡，局部调峰承压。预计“十四五”期间电力需求将保持 5%以上的增速，供需形势总体宽松，较为平衡。同时，随着可再生能源发电比例的不断提高，长时间跨度的调峰压力也将与日俱增，储能在未来能源系统中的作用不断显现。

4）新能源项目平价上网，资源争夺愈发激烈。我国新能源开发利用技术不断进步，规模效应逐渐显现，新投产的风电、光伏项目已全面实现平价上网。各大发电集团在“十四五”规划中均提出了较高的新能源增长目标，新能源项目资源的争夺愈加白热化。

5）国际市场机遇与挑战并存。当今世界正处于百年未有之大变局，中央提出加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。在此背景下，国际业务面临新的机遇和挑战。

（2）公司竞争优势

1）政策优势

电力工业作为国民经济的重要基础产业，与经济发展密切相关。随着我国经济高质量发展、能源生产与消费革命战略的实施，电力行业发展势头强劲，装机容量、发电量将持续增长。中国政府在第七十五届联合国大会上提出：“中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于 2030 年前达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和。”2020 年 12 月，习近平总书记在气候雄心峰会上进一步宣布，至 2030 年中国单位国内生产总值二氧化碳排放将比 2005 年下降 65%以上，非化石能源占一次能源消费比重将达到 25%左右。“碳达峰、碳中和”目标是我国经济社会发展的战略目标。

我国《“十四五”现代能源体系规划》把发展清洁低碳能源作为调整能源结构的主攻方向，到 2025 年，非化石能源消费比重提高 20%左右，非化石能源发电量比重达到 39%左右。党的二十届三中全会指出，要扎实推进绿色低碳发展，持续有利开展“碳达峰十大行动”。公司致力于打造享誉中外的雅砻江绿色清洁可再生能源品牌，主营业务与国家建设清洁低碳、安全高效的现代能源体系相一致，具有长远的、可持续的政策优势。

2）股东优势

公司股东方包括国投电力控股股份有限公司、四川川投能源股份有限公司。其中，国投电力控股股份有限公司的股东国家开发投资集团有限公司是由中央出资设立的中国最大的国有投资控股公司之一；四川川投能源股份有限公司的母公司四川省投资集团有限责任公司是四川省人民政府授权的国有资产经营主体、重点建设项目融资主体和主要投资主体。公司投资方雄厚的资金实力和管理优势，为公司生产经营和项目开发提供了强有力的支持。

3）资源优势

雅砻江发源于巴颜喀拉山南麓，干流全长 1571 公里，天然落差 3830 米，年平均净流量 609 亿立方米（大于黄河），在全国规划的十三大水电基地中规模位居第三，规划开发 22 座梯级电站，干流技术可开发总装机规模约 3,000 万千瓦，约占四川省技术可开发量的 24%。2003 年 10 月和 2012 年 8 月，国家发改委和国家能源局分别发文明确雅砻江公司在雅砻江流域水能资源开发中的唯一主体地位。同时，雅砻流域水风光资源得天独厚，总规模超 1 亿千瓦。雅砻江流域水风光一体化基地建设已纳入国家十四五规划，建成后，将成为世界最大的绿色清洁可再生能源基地。

4）雅砻江流域水风光一体化开发的突出优势

①雅砻江流域水电调节性能优越，为特大型水风光一体化基地开发提供了核心支撑。

雅砻江流域水风光资源在季节上具有天然互补特性，两河口、锦屏及二滩三个四川省内最大的调节水库，总库容达 249 亿立方米、调节库容 148 亿立方米，约占四川省总有效库容 51%，三大水库满水位联合运行蓄能值约 300 亿千瓦时，约占四川省水库满水位总蓄能值的三分之二。优异的调节性能，为水风光一体化基地开发提供了核心支撑，资源禀赋和互补性在全国主要河流中最优。流域水风光互补后能够形成满足电网需求的出力曲线，相当于虚拟水电，可以提升电网对大规模风光的接纳能力。雅砻江流域中上游可规划建设的抽水蓄能站点众多，可进一步解决风光新能源“靠天吃饭”带来的调节需求。

②“一个主体开发一条江”能有效协调统筹资源，实现综合效益最大化。

公司作为我国唯一由一个主体完整开发一个大型流域的公司，能有效协调统筹资源，实现综合效益最大化。由一个主体进行水风光一体化规划设计，可统筹开展基地规划研究，并与国土空间规划、电网规划密切衔接，为项目加快建设创造条件；一个主体进行水风光一体化开发建设，可统筹开展项目各项前期工作，协调落实建设条件，有利于一体化项目快速落地，并利用已有设施加快推进；一个主体进行水风光一体化运营，可提高效率，降低成本，兼顾水电与风光新能源之间的电力互补调节，在企业内部实现补偿效益的平衡，通过水电、风光新能源共享基础设施、人力资源、技术保障等要素，提升新能源项目经济性；一个主体开发一条江，可避免碎片化开发，推动基地开发的集约化、科学化，探索建立健全地方利益共享机制，实现综合效益最大化。

③雅砻江流域水风光一体化开发可为全国主要流域一体化开发建设提供可借鉴、可复制、可推广的经验。

雅砻江流域水风光蓄资源富集，整个流域具备良好的补偿调节和储能能力，可为新能源规模化快速开发提供支撑。通过大基地规划开发，可以更好地协同网源建设。充分发挥流域大型水库长周期储能能力，与风光“任性”结合起来，以社会成本最优模式开发流域风光新能源，可为全国主要流域水风光一体化开发建设提供可借鉴、可复制、可推广的经验。雅砻江流域水风光一体化基地建成后，每年可贡献绿色电能约 2000 亿千瓦时，整个雅砻江流域平枯期电量将是汛期电量的 1.28 倍，为保障国家能源安全、提高四川省电力供应保障能力提供重要支撑。

作为我国主要清洁能源基地之一，雅砻江流域具备得天独厚的水风光一体化开发条件。以雅砻江流域为优先示范，加快水风光多能互补一体化开发，将为能源领域推进碳达峰碳中和做好试点示范和模式创新。

5) 经营管理优势

公司长期从事水电站建设和管理，具备较高的水电站管理水平和经验，在国内水电行业享有极高的声誉。公司拥有一批经验丰富的工程建设、水电管理与经营优秀人才，截至报告披露日，公司本科及以上学历占 99%，中、高级职称占 67%，员工平均年龄 35 岁，其中博士、硕士 608 人。

公司提出“数字驱动、协同创新”理念，建设覆盖公司经营管理、电力生产、工程建设、安全管理等全业务领域的信息系统 142 个，建成“业务财务”一体化平台和企业级数据中心。公司 OA、雅水移动持续提升，年均召开视频会议 4000 余次，信息系统稳定运行率在 99.9%以上，实现高效协同办公，同时统建共享大幅节约成本，促进公司运营提质增效作用显著。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

否。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐适用 ☒不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
（1）主营业务小计	113.67	42.72	62.42	100.00	110.19	40.30	63.43	100.00
电力销售业务	113.43	42.63	62.42	99.79	109.91	40.14	63.48	99.74
其他	0.24	0.09	62.26	0.21	0.28	0.16	42.84	0.25
（2）其他业务小计	0.0046	0.0032	31.37	0	0.0025	0.0029	-14.75	0
其他	0.0046	0.0032	31.37	0	0.0025	0.0029	-14.75	0
合计	113.67	42.72	62.42	100.00	110.19	40.30	63.43	100.00

2. 收入和成本分析

1. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

无。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

公司愿景：创建梯级开发最完整、经营管理最高效、综合效益最显著的绿色清洁可再生能源企业，打造享誉中外的雅砻江绿色清洁可再生能源品牌。

公司使命：贡献绿色清洁能源，服务国家战略发展。

公司战略理念：雅砻江流域水能资源开发“四阶段”战略、新能源及抽水蓄能开发“四阶段”战略。

2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

截至 2024 年 6 月末，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节没有重大变化。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间存在不能保证独立性的情况

☐是 ☒否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人具有独立的法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏。发行人与控股股东国投电力控股股份有限公司在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性，发行人具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

1. 人员独立方面：公司董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》《公司章程》的有关规定产生。公司在劳动、人事及工资管理上完全独立。

2. 资产独立方面：公司与股东的资产权属界定明确，不存在资产被股东占用的情形。

3. 财务独立方面：公司设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，在银行开立独立账户。

4. 机构独立方面：公司建立了独立的组织机构，股东会、董事会、监事会、经营管理等部门依法运作。

5. 业务独立情况：公司拥有发电及相关配套产业，业务自主独立经营。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

1. 关联交易决策权限、决策程序

公司与关联人拟发生的关联交易金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计归母所有者权益绝对值 5% 以上（含 5%）的事项，须经董事会审议、股东会决定；公司与关联人拟发生的关联交易金额在 3000 万元以下，或占公司最近一期经审计归母所有者权益绝对值 5% 以下，未达到需股东会决策的事项，提交董事会决定。

2. 关联交易定价机制

公司关联交易定价应当公允，参照下列原则执行：（1）交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；（2）交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；（3）除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；（4）关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；（5）既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

3. 信息披露安排

为规范公司债券相关事项的信息披露行为，加强公司债券相关信息披露事务管理，保护投资者合法权益，依据《公司法》《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规、规章的有关规定，发行人制定了《公司信用类债券信息披露管理办法》，将按照公开、公平、公正的原则，及时、公平地披露所有对公司偿债能力或公司已发行债券的价格可能或者已经产生较大影响的信息。发行人将认真履行信息披露义务，严格按照法律、法规、债券上市规则等规定的信息披露的内容和格式要求，及时公告应予披露的重要事项，保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

☐是 ☒否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□是 √否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	雅砻江流域水电开发有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券(第一期)
2、债券简称	G22 雅砻 1
3、债券代码	185667.SH
4、发行日	2022 年 4 月 18 日
5、起息日	2022 年 4 月 20 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 4 月 20 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.97
10、还本付息方式	按年付息，到期一次性还本，最后一期利息随本金一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国投证券股份有限公司（原安信证券股份有限公司）、国开证券股份有限公司
13、受托管理人	国开证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	雅砻江流域水电开发有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行碳中和绿色乡村振兴公司债券(第一期)
2、债券简称	GC 雅砻 V1

3、债券代码	241263. SH
4、发行日	2024 年 7 月 11 日
5、起息日	2024 年 7 月 15 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2034 年 7 月 15 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.48
10、还本付息方式	按年付息，到期一次性还本，最后一期利息随本金一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国投证券股份有限公司（原安信证券股份有限公司）、中信证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √ 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	185667. SH
债券简称	G22 雅砻 1
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	按募集说明书约定执行
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	未触发

债券代码	241263. SH
债券简称	GC 雅砻 V1
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	按募集说明书约定执行
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	未触发

四、公司债券募集资金情况

☒ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
☐ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

☐ 适用 ☒ 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

☐ 适用 ☒ 不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

☐ 标准无保留意见 ☐ 其他审计意见 ☒ 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☒ 适用 ☐ 不适用

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

（一）会计政策变更及影响

财政部于 2023 年 10 月 25 日印发《企业会计准则解释第 17 号》（财会〔2023〕21 号），公司自 2024 年 1 月 1 日起施行解释中“一、关于流动负债与非流动负债的划分”相关规定。

（二）会计估计变更及影响

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

（三）重要前期差错更正及影响

本报告期未发生重要的前期会计差错更正事项。

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

☐ 适用 ☒ 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

☐ 适用 ☒ 不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

1. 占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产

项目名称	主要构成
固定资产	大坝，引水、泄洪建筑物，发电设施设备等

2. 主要资产情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	2023 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	26.56	19.84	33.89	主要是货币资金储备增加。
应收账款	65.85	60.23	9.32	
预付款项	0.33	0.28	16.00	
其他应收款	5.66	5.92	-4.27	
存货	3.14	3.11	0.78	
其中：原材料	0.38	0.36	4.49	
其他流动资产	0.00	0.03	-97.99	主要是本期抵扣待抵扣进项税，其他流动资产余额减少。
流动资产合计	101.54	89.42	13.55	
长期股权投资	11.41	11.51	-0.85	
其他权益工具投资	0.03	0.03	0.00	
投资性房地产	0.07	0.07	-3.34	
固定资产	1,535.97	1,567.07	-1.98	
在建工程	111.48	87.34	27.63	
使用权资产	3.41	3.47	-1.76	
无形资产	15.88	16.24	-2.20	
递延所得税资产	3.42	3.43	-0.53	
其他非流动资产	12.08	13.36	-9.61	
非流动资产合计	1,693.75	1,702.53	-0.52	
资产合计	1,795.28	1,791.95	0.19	

（二）资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值（包含该类别资产非受限部分价值）	资产受限部分账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限部分账面价值占该类别资产账面价值的比例（%）
--------	--------------------------	------------	--------------	----------------------------

货币资金	26.56	0.16	-	0.60
应收账款	65.85	4.03	-	6.12
固定资产	1,535.97	12.22	-	0.80
合计	1,628.38	16.41	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

☐适用 ☒不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

☐适用 ☒不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

否。

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☒完全执行 ☐未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 902.06 亿元和 895.48 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-0.73%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月以上		

公司信用类债券		10.00	60.00	70.00	7.82%
银行贷款		51.02	765.18	816.20	91.15%
非银行金融机构贷款		-	9.27	9.27	1.04%
其他有息债务		0.003	0.003	0.007	0.001%
合计		61.03	834.46	895.48	—

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 10 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 60 亿元，且共有 5 亿元公司信用类债券在 2024 年 9 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 925.12 亿元和 918.49 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-0.72%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月以上		
公司信用类债券		10.00	60.00	70.00	7.62%
银行贷款		51.97	784.05	836.02	91.02%
非银行金融机构贷款		-	9.27	9.27	1.01%
其他有息债务		0.10	3.10	3.20	0.35%
合计		62.07	856.42	918.49	—

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 10 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 60 亿元，且共有 5 亿元公司信用类债券在 2024 年 9 至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，且在 2024 年 9 至 12 月内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

（三）主要负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	2023 年余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	33.02	36.02	-8.33	
应付票据	2.80	7.23	-61.27	主要是应付票据到期承兑，应付票据余额减少。

负债项目	本期末余额	2023 年余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
应付账款	11.92	12.74	-6.44	
合同负债	1.08	0.01	8,342.90	主要是购售电业务预结算，合同负债余额增加。
应付职工薪酬	1.33	1.26	5.30	
应交税费	10.48	9.26	13.17	
其中：应交税金	10.31	9.09	13.39	
其他应付款	180.21	151.10	19.26	
一年内到期的非流动负债	86.62	83.29	4.00	
流动负债合计	337.46	300.91	12.15	
长期借款	756.70	754.13	0.34	
应付债券	30.57	50.82	-39.86	主要是本期发行应付债券 10 亿元，重分类至一年内到期非流动负债 30 亿元。
租赁负债	3.00	3.08	-2.41	
长期应付职工薪酬	2.39	2.46	-2.80	
递延收益	0.06	0.04	33.34	主要是本期收到科研项目政府补助资金 140.91 万元。
递延所得税负债	1.14	1.18	-3.16	
非流动负债合计	793.86	811.71	-2.20	
负债合计	1,131.32	1,112.62	1.68	

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：51.34 亿元

报告期非经常性损益总额：0.05 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二） 投资状况分析

单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名	是否发行	持股比例	主营业务	总资产	净资产	主营业务	主营业
-----	------	------	------	-----	-----	------	-----

称	人子公司		经营情况			收入	务利润
雅砻江 水电凉 山有限 公司	是	100%	电力生产	848.45	232.38	68.18	35.03

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0 亿元

报告期末对外担保的余额：0 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过发行人合并口径报告期末净资产 10%：☐是 ☒否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☒适用 ☐不适用

披露变更内容、变更后信息披露事务管理制度的主要内容，并说明对投资者权益的影响

报告期内，发行人完善了信息披露事务管理制度，明确了信息披露事务负责人、债券存续期内定期报告和重大事项披露要求，有助于进一步保护投资者权益。

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种债券应当披露的其他事项

☒适用 ☐不适用

一、发行人为可交换债券发行人

□适用 √不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

□适用 √不适用

三、发行人为绿色债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	185667.SH
债券简称	G22 雅砻 1
专项债券类型	绿色公司债
募集总金额	10.00
已使用金额	10.00
临时补流金额	0
未使用金额	0
绿色项目数量	1
绿色项目名称	锦屏一级水电站
募集资金使用是否与承诺用途或最新披露用途一致	√是 □否
募集资金用途是否变更 ²	□是 √否
变更后用途是否全部用于绿色项目	□是 √否
变更履行的程序	不涉及
变更事项是否披露	□是 √否
变更公告披露时间	不涉及
报告期内闲置资金 ³ 金额	0
闲置资金存放、管理及使用计划情况	在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。
募集资金所投向的绿色项目进展情况，包括但不限于各项目概述、所属目录类别，项目所处地区、投资、建设、现状及运营详情等	锦屏一级水电站位于四川省凉山彝族自治州盐源县和木里县境内，是雅砻江干流下游河段（卡拉至江口河段）的控制性水库梯级电站，下距河口约 358km。锦屏一级水电站坝址以上流域面积 10.3 万 km ² ，占雅砻江流域面积 75.4%。坝址处多年平均流量为 1,220m ³ /s，多年平均年径流量 385 亿 m ³ 。锦屏一级水电站规模巨大，主要任务是发电。总装机容量 360 万千瓦，多年平均年发电量 166.2 亿 kWh。

² 此处仅列示最后一次变更相关信息。债券存续期内，存在多次变更的，发行人应当在其他事项中，逐一说明。

³ 闲置资金指发行后未投放到项目的资金。

报告期内募集资金所投向的绿色项目发生重大污染责任事故、因环境问题受到行政处罚的情况和其他环境违法事件等信息，及是否会对偿债产生重大影响（如有）	不涉及
募集资金所投向的绿色项目环境效益，所遴选的绿色项目环境效益测算的标准、方法、依据和重要前提条件	根据中国银行保险监督管理委员会《绿色融资统计制度》（2020版）中的绿色信贷项目节能减排测算指引及国家发展改革委发布的温室气体自愿减排方法学，计算二氧化碳减排量。根据中国电力企业联合会发布的《中国电力行业年度发展报告 2023》，全国 6000 千瓦及以上火电厂供电标准煤耗 300.7 克/千瓦时，单位火电发电量烟尘（颗粒物）、二氧化硫、氮氧化物排放约 0.017 克/千瓦时、0.083 克/千瓦时、0.133 克/千瓦时，测算了募投项目节约标煤量及对 SO ₂ 、NO _x 、颗粒物的减排情况。
募集资金所投向的绿色项目预期与/或实际环境效益情况（具体环境效益情况原则上应当根据《绿色债券存续期信息披露指南》相关要求要求进行披露，对于无法披露的环境效益指标应当进行说明）	本期债券募投项目为锦屏一级水电站，按募集资金使用占项目总投资比例折算后，募投项目 2024 年上半年可实现减排二氧化碳 5.89 万吨，节约标准煤 5.37 万吨，减排颗粒物 3.04 吨，减排二氧化硫 14.83 吨，减排氮氧化物 23.76 吨。
对于定量环境效益，若存续期环境效益与注册发行时披露效益发生重大变化（变动幅度超 15%）需披露说明原因	不涉及
募集资金管理方式及具体安排	为方便募集资金管理、使用及对使用情况进行监督，发行人与债券受托管理人、监管银行签订《三方监管协议》，在监管银行设立了募集资金与偿债资金专项账户，由监管银行和受托管理人对专项账户进行共同监管。该募集资金与偿债资金专项账户仅用于募集说明书约定用途，不得用作其他用途。
募集资金的存放及执行情况	按照募集说明书约定执行。
发行人聘请评估认证机构相关情况（如有），包括但不限于评估认证机构基本情况、评估认证内容及评估结论	-
绿色发展与转型升级相关的公司治理信息（如有）	-
其他事项	-

注：本节应当参照绿色债券标准委员会《绿色债券存续期信息披露指南》的要求进行披露。

债券代码	241263.SH
------	-----------

债券简称	GC 雅砻 V1
专项债券类型	绿色公司债
募集总金额	10
已使用金额	10
临时补流金额	0
未使用金额	0
绿色项目数量	2
绿色项目名称	锦屏一级水电站、锦屏二级水电站
募集资金使用是否与承诺用途或最新披露用途一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金用途是否变更 ⁴	☐ 是 ☒ 否
变更后用途是否全部用于绿色项目	☐ 是 ☒ 否
变更履行的程序	不涉及
变更事项是否披露	☐ 是 ☒ 否
变更公告披露时间	不涉及
报告期内闲置资金 ⁵ 金额	0
闲置资金存放、管理及使用计划情况	在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。
募集资金所投向的绿色项目进展情况，包括但不限于各项目概述、所属目录类别，项目所处地区、投资、建设、现状及运营详情等	锦屏一级水电站位于四川省凉山彝族自治州盐源县和木里县境内，是雅砻江干流下游河段（卡拉至江口河段）的控制性水库梯级电站，下距河口约 358km。锦屏一级水电站坝址以上流域面积 10.3 万 km²，占雅砻江流域面积 75.4%。坝址处多年平均流量为 1,220m³/s，多年平均年径流量 385 亿 m³。锦屏一级水电站规模巨大，主要任务是发电。总装机容量 360 万千瓦，多年平均年发电量 166.2 亿 kWh。 锦屏二级水电站位于四川省凉山彝族自治州木里、盐源、冕宁三县交界处的雅砻江干流锦屏大河湾上，系雅砻江卡拉至江口河段五级开发的第二座梯级电站。锦屏二级水电站利用雅砻江 150km 锦屏大河湾的天然落差，截弯取直开挖隧洞引水发电。坝址位于锦屏一级下游 7.5km 处，厂房位于大河湾东端的大水沟。电站总装机 480 万千瓦，投产 8 台，每台发电机组装机容量 60 万千瓦，多年平均年发电量 242.3 亿 kWh。
报告期内募集资金所投向的绿色项目发生重大污染责任事故、因环境问题受到行政处罚的情况和其他环境违法事件等信息，及是否会对偿债产生重大影响（如有）	不涉及
募集资金所投向的绿色	根据中国银行保险监督管理委员会《绿色融资统计制度》（2020

⁴ 此处仅列示最后一次变更相关信息。债券存续期内，存在多次变更的，发行人应当在其他事项中，逐一说明。

⁵ 闲置资金指发行后未投放到项目的资金。

项目环境效益，所遴选的绿色项目环境效益测算的标准、方法、依据和重要前提条件	版）中的绿色信贷项目节能减排测算指引及国家发展改革委发布的温室气体自愿减排方法学，计算二氧化碳减排量。根据中国电力企业联合会发布的《中国电力行业年度发展报告 2023》，全国 6000 千瓦及以上火电厂供电标准煤耗 300.7 克/千瓦时，单位火电发电量烟尘（颗粒物）、二氧化硫、氮氧化物排放约 0.017 克/千瓦时、0.083 克/千瓦时、0.133 克/千瓦时，测算了募投项目节约标煤量及对 SO ₂ 、NO _x 、颗粒物的减排情况。
募集资金所投向的绿色项目预期与/或实际环境效益情况（具体环境效益情况原则上应当根据《绿色债券存续期信息披露指南》相关要求要求进行披露，对于无法披露的环境效益指标应当进行说明）	本期债券募投项目为锦屏一级水电站、锦屏二级水电站，按募集资金使用占项目总投资比例折算后，募投项目 2024 年上半年可实现减排二氧化碳 8.42 万吨，节约标准煤 7.68 万吨，减排颗粒物 4.34 吨，减排二氧化硫 21.21 吨，减排氮氧化物 33.99 吨。
对于定量环境效益，若存续期环境效益与注册发行时披露效益发生重大变化（变动幅度超 15%）需披露说明原因	-
募集资金管理方式及具体安排	为方便募集资金管理、使用及对使用情况进行监督，发行人与债券受托管理人、监管银行签订《三方监管协议》，在监管银行设立了募集资金与偿债资金专项账户，由监管银行和受托管理人对专项账户进行共同监管。该募集资金与偿债资金专项账户仅用于募集说明书约定用途，不得用作其他用途。
募集资金的存放及执行情况	按照募集说明书约定执行。
发行人聘请评估认证机构相关情况（如有），包括但不限于评估认证机构基本情况、评估认证内容及评估结论	发行人聘请了联合赤道环境评价股份有限公司对本期债券进行了评估认证，认证结论为本期碳中和绿色债符合认证要求，募集资金全部用于绿色低碳项目，绿色等级为 G1。分别按照募集资金占项目总投资比例折算汇总，本期碳中和绿色债预计每年可实现减排二氧化碳 29.57 万吨、年节约标准煤 16.95 万吨。
绿色发展与转型升级相关的公司治理信息（如有）	-
其他事项	-

注：本节应当参照绿色债券标准委员会《绿色债券存续期信息披露指南》的要求进行披露。

四、发行人为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	241263.SH
债券简称	GC 雅砻 V1
债券余额	10
乡村振兴项目进展情况	本期债券偿还贷款项目为锦屏一级水电站及锦屏二级水电站，均于 2014 年投产发电。
乡村振兴项目产生的扶贫效益	本期债券偿还贷款项目“锦屏一级水电站项目”及“锦屏二级水电站项目”位于四川省凉山彝族自治州（以下简称“凉山州”）。凉山州位于四川西南部，辖 2 个县级市，14 个县，1 个自治县。本期债券偿还贷款项目位于凉山州木里县、盐源县、冕宁县境内。盐源县曾为国家扶贫开发工作重点县、深度贫困县，2020 年实现脱贫摘帽，2021 年确定为国家乡村振兴重点帮扶县。木里县曾为国家扶贫开发工作重点县、深度贫困县，2020 年实现脱贫摘帽，2021 年确定为四川省乡村振兴重点帮扶县。本期债券偿还贷款项目分布于我国核心经济圈以外经济相对欠发达的县乡地区，发行人通过建立水电站，因地制宜培育当地特色新能源发电产业，充分发挥当地资源禀赋，将乡村振兴叠加覆盖于当地产业发展项目之中，有助于当地乡村振兴。发行人通过建设水电站，有助于改善当地基础设施条件，助力实施乡村清洁能源建设工程，推进农村电网工程巩固提升，提升所在农村电力保障水平，助推农村生产生活方式绿色转型；同时，通过产业带动，吸纳更多人口和低收入人口就地就近就业，带动区域新能源经济发展及就业水平，协助农民增产创收。
其他事项	-

七、发行人为一带一路债券发行人

□适用 √不适用

八、科技创新债或者双创债

□适用 √不适用

九、低碳转型（挂钩）公司债券

□适用 √不适用

十、纾困公司债券

□适用 √不适用

十一、 中小微企业支持债券

☐适用 ☒不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

☐适用 ☒不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

三、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，发行人在办公场所置备了上述文件原件。

（以下无正文）

(以下无正文，为雅砻江流域水电开发有限公司 2024 年公司
债券中期报告盖章页)

雅砻江流域水电开发有限公司

2024 年 8 月 29 日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2024 年 06 月 30 日

编制单位： 雅砻江流域水电开发有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年 06 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,655,744,743.35	1,983,509,364.73
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		465,900.00
应收账款	6,585,008,340.48	6,023,398,349.62
应收款项融资		
预付款项	32,755,313.42	28,236,300.95
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	566,320,782.98	591,574,681.04
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	313,678,250.61	311,249,291.91
其中：数据资源		
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	63,545.01	3,153,622.16
流动资产合计	10,153,570,975.85	8,941,587,510.41
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,141,258,404.90	1,150,989,809.05

其他权益工具投资	3,177,388.07	3,177,388.07
其他非流动金融资产		
投资性房地产	6,668,223.72	6,898,417.20
固定资产	153,597,354,136.45	156,707,068,338.87
在建工程	11,147,608,339.66	8,734,131,970.21
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	341,210,833.95	347,321,959.24
无形资产	1,587,850,979.69	1,623,513,228.14
其中：数据资源		
开发支出	80,188.68	163,915.09
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	331,181.20	345,580.38
递延所得税资产	341,522,831.62	343,358,037.36
其他非流动资产	1,207,597,559.20	1,336,017,907.40
非流动资产合计	169,374,660,067.14	170,252,986,551.01
资产总计	179,528,231,042.99	179,194,574,061.42
流动负债：		
短期借款	3,301,769,527.76	3,601,684,027.78
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	280,000,000.00	723,035,970.88
应付账款	1,191,615,197.70	1,273,699,899.57
预收款项		
合同负债	107,896,640.67	1,277,956.57
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	133,010,646.23	126,315,586.86
应交税费	1,047,833,236.57	925,906,339.16
其他应付款	18,020,945,917.27	15,110,272,910.23
其中：应付利息		
应付股利	4,000,000,000.00	
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	8,661,561,678.50	8,328,544,998.63
其他流动负债	1,001,269,672.14	
流动负债合计	33,745,902,516.84	30,090,737,689.68
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	75,670,134,427.65	75,412,729,696.14
应付债券	3,056,602,739.80	5,082,336,164.40
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	300,487,079.32	307,914,307.60
长期应付款		
长期应付职工薪酬	239,095,281.17	245,993,612.97
预计负债		
递延收益	5,635,283.52	4,226,183.52
递延所得税负债	114,035,060.02	117,750,558.10
其他非流动负债		
非流动负债合计	79,385,989,871.48	81,170,950,522.73
负债合计	113,131,892,388.32	111,261,688,212.41
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	44,600,000,000.00	44,600,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	152,562,835.18	152,562,835.18
减：库存股		
其他综合收益	-85,227.08	-6,393,412.73
专项储备	118,613,303.32	68,355,695.99
盈余公积	10,601,003,358.50	10,601,003,358.50
一般风险准备		
未分配利润	10,862,541,225.00	12,459,802,219.88
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	66,334,635,494.92	67,875,330,696.82
少数股东权益	61,703,159.75	57,555,152.19
所有者权益（或股东权益）合计	66,396,338,654.67	67,932,885,849.01
负债和所有者权益（或股东权益）总计	179,528,231,042.99	179,194,574,061.42

公司负责人：郭绪元 主管会计工作负责人：李占爽 会计机构负责人：杜娟

母公司资产负债表

2024年06月30日

编制单位：雅砻江流域水电开发有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年 06 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,266,676,849.57	1,762,848,674.70
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	273,937,514.29	333,051,191.16
应收款项融资		
预付款项	4,339,796.74	5,628,004.96
其他应收款	1,804,696,328.93	1,820,095,849.46
其中：应收利息		
应收股利	1,248,183,037.50	1,235,281,776.36
存货	56,464,273.91	56,905,277.11
其中：数据资源		
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		
流动资产合计	4,406,114,763.44	3,978,528,997.39
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	41,976,858,703.95	40,493,790,108.10
其他权益工具投资	3,177,388.07	3,177,388.07
其他非流动金融资产		
投资性房地产	6,668,223.72	6,898,417.20
固定资产	8,452,932,722.82	8,716,338,894.02
在建工程	672,213,646.95	828,417,831.30
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	758,690.24	1,076,460.69
无形资产	308,241,085.53	320,226,740.53
其中：数据资源		
开发支出	80,188.68	
其中：数据资源		
商誉		

长期待摊费用		
递延所得税资产	115,245,408.88	122,908,104.13
其他非流动资产	109,131,611,313.56	109,834,626,771.34
非流动资产合计	160,667,787,372.40	160,327,460,715.38
资产总计	165,073,902,135.84	164,305,989,712.77
流动负债：		
短期借款	3,301,769,527.76	3,601,684,027.78
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	280,000,000.00	666,035,970.88
应付账款	50,448,677.20	90,134,686.69
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	62,910,442.05	81,123,747.14
应交税费	127,751,252.01	269,527,761.97
其他应付款	6,122,392,862.14	2,115,425,124.02
其中：应付利息		
应付股利	4,000,000,000.00	
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	8,463,704,596.60	7,866,562,946.89
其他流动负债	1,001,269,672.14	
流动负债合计	19,410,247,029.90	14,690,494,265.37
非流动负债：		
长期借款	73,865,734,427.65	73,875,093,182.76
应付债券	3,056,602,739.80	5,082,336,164.40
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	334,513.45	
长期应付款		
长期应付职工薪酬	239,095,281.17	245,993,612.97
预计负债		
递延收益	5,635,283.52	4,226,183.52
递延所得税负债	113,803.54	161,469.10
其他非流动负债		
非流动负债合计	77,167,516,049.13	79,207,810,612.75
负债合计	96,577,763,079.03	93,898,304,878.12
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	44,600,000,000.00	44,600,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		

永续债		
资本公积	143,689,461.55	143,689,461.55
减：库存股		
其他综合收益	-85,227.08	-6,393,412.73
专项储备	23,408,792.40	14,927,239.95
盈余公积	10,601,003,358.50	10,601,003,358.50
未分配利润	13,128,122,671.44	15,054,458,187.38
所有者权益（或股东权益）合计	68,496,139,056.81	70,407,684,834.65
负债和所有者权益（或股东权益）总计	165,073,902,135.84	164,305,989,712.77

公司负责人：郭绪元 主管会计工作负责人：李占爽 会计机构负责人：杜娟

合并利润表
2024 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年半年度	2023 年半年度
一、营业总收入	11,367,357,934.31	11,019,247,734.62
其中：营业收入	11,367,357,934.31	11,019,247,734.62
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	6,262,458,761.04	6,205,156,103.83
其中：营业成本	4,272,053,615.30	4,029,812,105.10
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	317,222,760.44	305,043,220.37
销售费用	7,359,686.97	9,478,228.27
管理费用	240,071,422.19	269,548,587.26
研发费用	40,397,505.63	42,606,766.03
财务费用	1,385,353,770.51	1,548,667,196.80
其中：利息费用	1,397,778,921.16	1,561,493,745.38
利息收入	12,662,952.52	13,699,421.17
加：其他收益	3,626,009.94	3,238,853.37
投资收益（损失以“－”号填列）	37,374,052.37	42,251,205.97
其中：对联营企业和合营企业	37,374,052.37	42,251,205.97

的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
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）	-5,988,043.07	-5,379,205.29
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-54,518.82	-3,447,498.29
资产处置收益（损失以“－”号填列）	14,937,455.67	8,280.00
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	5,154,794,129.36	4,850,763,266.55
加：营业外收入	1,379,378.53	2,577,693.29
减：营业外支出	22,540,384.14	2,598,329.79
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	5,133,633,123.75	4,850,742,630.05
减：所得税费用	728,641,007.64	555,427,591.77
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	4,404,992,116.11	4,295,315,038.28
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	4,404,992,116.11	4,295,315,038.28
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）	4,402,739,005.12	4,292,454,995.27
2. 少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	2,253,110.99	2,860,043.01
六、其他综合收益的税后净额	6,308,185.65	-3,817,925.40
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	6,308,185.65	-3,817,925.40
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	-34,500.00	
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		

(3) 其他权益工具投资公允价值变动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	6,342,685.65	-3,817,925.40
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	4,411,300,301.76	4,291,497,112.88
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	4,409,047,190.77	4,288,637,069.87
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	2,253,110.99	2,860,043.01
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

公司负责人: 郭绪元 主管会计工作负责人: 李占爽 会计机构负责人: 杜娟

母公司利润表

2024 年 1—6 月

单位: 元 币种: 人民币

项目	2024 年半年度	2023 年半年度
一、营业收入	1,934,919,667.22	1,771,968,009.60
减: 营业成本	449,495,266.08	417,035,972.65
税金及附加	72,805,449.40	76,710,576.33
销售费用	4,879,407.10	3,401,435.52
管理费用	224,387,177.17	245,368,264.18
研发费用	40,397,505.63	42,606,766.03

财务费用	-8,682,709.58	-7,125,119.38
其中：利息费用	2,430,386.00	4,353,771.73
利息收入	11,238,518.75	11,975,534.53
加：其他收益	2,979,961.79	2,203,527.92
投资收益（损失以“－”号填列）	3,092,759,938.56	2,641,831,980.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	37,374,052.37	42,251,205.97
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）		
资产减值损失（损失以“－”号填列）	598.27	
资产处置收益（损失以“－”号填列）	6,013,603.16	8,280.00
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	4,253,391,673.20	3,638,013,902.27
加：营业外收入	909,808.80	2,406,017.89
减：营业外支出	2,455,291.43	2,333,611.89
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	4,251,846,190.57	3,638,086,308.27
减：所得税费用	178,181,706.51	150,730,840.82
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	4,073,664,484.06	3,487,355,467.45
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	4,073,664,484.06	3,487,355,467.45
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	6,308,185.65	-3,817,925.40
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-34,500.00	
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		

(二) 将重分类进损益的其他综合收益	6,342,685.65	-3,817,925.40
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益		
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6. 其他债权投资信用减值准备		
7. 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8. 外币财务报表折算差额		
9. 其他		
六、综合收益总额	4,079,972,669.71	3,483,537,542.05
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：郭绪元 主管会计工作负责人：李占爽 会计机构负责人：杜娟

合并现金流量表

2024 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年半年度	2023年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	12,375,539,395.46	11,523,326,392.70
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	2,749,584.49	
收到其他与经营活动有关的现金	8,423,209.31	14,129,276.80
经营活动现金流入小计	12,386,712,189.26	11,537,455,669.50
购买商品、接受劳务支付的现金	421,310,230.81	840,283,608.08
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	813,820,038.11	759,504,281.36
支付的各项税费	2,196,894,786.69	2,468,861,459.07
支付其他与经营活动有关的现金	73,359,658.37	106,139,280.09
经营活动现金流出小计	3,505,384,713.98	4,174,788,628.60
经营活动产生的现金流量净额	8,881,327,475.28	7,362,667,040.90
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	53,308,776.73	47,906,168.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	46,767,594.41	110,930.75
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	456,978,901.44	
投资活动现金流入小计	557,055,272.58	48,017,099.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,163,788,096.59	4,451,308,391.40
投资支付的现金		
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	441,120,860.00	
投资活动现金流出小计	4,604,908,956.59	4,451,308,391.40

投资活动产生的现金流量净额	-4,047,853,684.01	-4,403,291,291.87
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,700,000.00	800,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,700,000.00	
取得借款收到的现金	11,580,590,000.00	9,201,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	11,477,968.81	12,231,463.15
筹资活动现金流入小计	11,593,767,968.81	10,013,231,463.15
偿还债务支付的现金	12,243,051,166.00	8,022,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,508,631,174.66	3,704,718,311.37
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	3,549,289.08	2,215,951.23
筹资活动现金流出小计	15,755,231,629.74	11,729,434,262.60
筹资活动产生的现金流量净额	-4,161,463,660.93	-1,716,202,799.45
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	672,010,130.34	1,243,172,949.58
加：期初现金及现金等价物余额	1,967,833,575.17	2,601,883,327.73
六、期末现金及现金等价物余额	2,639,843,705.51	3,845,056,277.31

公司负责人：郭绪元 主管会计工作负责人：李占爽 会计机构负责人：杜娟

母公司现金流量表

2024年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年半年度	2023年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,217,715,541.21	2,343,156,565.02
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	6,865,112,904.23	6,565,071,854.27
经营活动现金流入小计	9,082,828,445.44	8,908,228,419.29
购买商品、接受劳务支付的现金	91,166,293.97	327,874,105.88
支付给职工及为职工支付的现	591,333,400.10	576,217,469.38

金		
支付的各项税费	556,071,630.35	627,716,975.68
支付其他与经营活动有关的现金	2,302,674,987.94	2,778,398,287.04
经营活动现金流出小计	3,541,246,312.36	4,310,206,837.98
经营活动产生的现金流量净额	5,541,582,133.08	4,598,021,581.31
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	3,095,898,267.22	2,647,486,942.89
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,113,545.41	37,451.96
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	456,874,036.00	
投资活动现金流入小计	3,559,885,848.63	2,647,524,394.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,801,554,802.78	3,876,699,094.56
投资支付的现金	232,800,000.00	488,600,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	441,120,860.00	
投资活动现金流出小计	4,475,475,662.78	4,365,299,094.56
投资活动产生的现金流量净额	-915,589,814.15	-1,717,774,699.71
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		800,000,000.00
取得借款收到的现金	11,138,090,000.00	9,139,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	11,477,968.81	12,231,463.15
筹资活动现金流入小计	11,149,567,968.81	9,951,231,463.15
偿还债务支付的现金	11,796,301,166.00	7,950,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,474,907,555.76	3,672,282,084.28
支付其他与筹资活动有关的现金	529,317.84	504,619.15
筹资活动现金流出小计	15,271,738,039.60	11,622,886,703.43
筹资活动产生的现金流量净额	-4,122,170,070.79	-1,671,655,240.28
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	503,822,248.14	1,208,591,641.32

加：期初现金及现金等价物余额	1,757,354,767.31	2,408,345,476.42
六、期末现金及现金等价物余额	2,261,177,015.45	3,616,937,117.74

公司负责人：郭绪元 主管会计工作负责人：李占爽 会计机构负责人：杜娟

