

新华水力发电有限公司2026年度第二期 超短期融资券续发募集说明书

发行人：	新华水力发电有限公司
注册金额：	人民币 100.00 亿元
本期发行金额：	人民币 15.00 亿元
发行期限：	270 天
担保情况：	无

发行人



主承销商/簿记管理人/存续期管理机构



联席主承销商



2026年9月

目录

目录	2
声明与承诺	3
重要提示	5
一、补充风险提示	5
二、补充情形提示	5
三、发行条款提示	5
四、投资人保护机制相关提示	5
第一章 发行条款	7
一、主要发行条款	7
二、发行安排	7
第二章 募集资金运用	11
一、本期募集资金用途	11
二、本期超短期融资券募集资金的管理	11
三、偿债计划及保障措施	11
四、发行人承诺	16
第三章 对基础募集的差错更正	17
第四章 更新部分	19
一、发行人基本情况	19
二、财务情况	21
三、资信情况	28
四、其他	31
第五章 发行有关机构	34
一、发行人	34
二、主承销商	34
三、其他中介机构补充信息	34
四、企业与相关机构的关系	36
第六章 基础募集说明书的查询方式	37

声明与承诺

本续发募集说明书是在《新华水力发电有限公司 2026 年度第一期超短期融资券基础募集说明书》的基础上编制的，根据发行人最新情况、当期资金用途及基础募集说明书差错更正等方面，对其进行更新、补充或修改。续发募集说明书与基础募集说明书披露内容不同的，以续发募集说明书为准。投资人应将基础募集说明书、续发募集说明书及发行相关披露文件合并阅读使用。

主承销商、律师等中介机构按照协会有关中介机构自律规则独立对发行人本期发行的基础募集说明书、续发募集说明书履行中介机构义务，承担责任。后续发行涉及中介机构对基础募集中有关事项有异议或其他补充的，应在续发募集说明书中更正或补充，并对更正或补充事项承担责任。

本公司发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不代表对本期债务融资工具的投资风险作出任何判断。投资者购买本期债务融资工具，请认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

企业及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

本公司企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书

所述财务信息真实、准确、完整、及时。

本公司就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认债券募集说明书所引用内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的债务融资工具，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

重要提示

一、补充风险提示

在基础募集说明书已披露的风险提示基础上，无需要补充提示的风险。

二、补充情形提示

（一）发行人存货变化幅度超过 30%

发行人 2026 年上半年存货较去年年底同比上升 79.82%，主要原因是项目更新固定资产，拆卸后形成备品备件所致。

（二）发行人上半年净利润亏损持续扩大

发行人 2026 年上半年亏损持续扩大，主要原因是受限电率上升、电价下降影响，收入增速低于成本增速所致。

（三）发行人营业利润和净利润由正转负，亏损超 30%

发行人 2026 年上半年营业利润亏损和净利润由正转负，亏损超 30%，主要原因是受政策影响引发限电限价、净利润下滑。公司重点聚焦可控成本：生产端优化运营、压减低效投入；财务端盘活资金、压降融资费用；经营端严控非刚性支出。同时抢抓补贴回款，直接增厚收益。多措并举，着力扭转利润下行趋势。

除上述情况外，发行人近一年以来不涉及 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形，不涉及其他 MQ.7 表（重要事项）的情形。

三、发行条款提示

本次债券注册规模为 100 亿元，本期超短期融资券发行金额 15 亿元，发行期限为 270 天，关于相关条款的具体约定，敬请投资者详见本续发募集说明书“第一章 发行条款”章节。

四、投资人保护机制相关提示

在基础募集说明书已披露的投资人保护机制基础上，无需要补充提示的保护机制。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 发行条款

一、主要发行条款

债务融资工具名称	新华水力发电有限公司 2026 年度第二期超短期融资券
企业全称	新华水力发电有限公司
主承销商	中信银行股份有限公司
联席主承销商	中国邮政储蓄银行股份有限公司
簿记管理人	中信银行股份有限公司
存续期管理机构	中信银行股份有限公司
企业待偿还直接债务融资余额	截至本续发募集说明书签署日，发行人及下属子公司待偿还直接债务融资余额共 105 亿元，其中本部待偿还中期票据人民币 80 亿元，待偿还超短期融资券人民币 25 亿元。
接受注册通知书文号	中市协注[2024]SCP382 号
注册总金额	人民币 100 亿元
本期发行金额	人民币 15 亿元
超短期融资券期限	270 天
计息年度天数	非闰年为 365 天，闰年 366 天
超短期融资券面值	人民币壹佰元（¥100 元）
发行价格	面值发行，发行价格为 100 元
偿付顺序	本期超短期融资券的本金和利息在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务
发行对象	全国银行间债券市场机构投资者（国家法律、法规禁止投资者除外）
票面利率	本期超短期融资券采用固定利率方式，根据集中簿记建档结果确定
承销方式	余额包销
发行方式	采用集中簿记建档，集中配售方式发行
集中簿记建档支持机构	北京金融资产交易所有限公司
公告日期	2026 年 9 月【7】日
集中簿记建档日	2026 年 9 月【8】日
发行日期	2026 年 9 月【8】日
缴款日期	2026 年 9 月【9】日
起息日期	2026 年 9 月【9】日
债权债务登记日	2026 年 9 月【9】日
上市流通日	2026 年 9 月【10】日
付息日	2027 年 6 月 6 日（如遇法定节假日，则顺延至下一工作日，顺延期间不另计息）
付息方式	本期超短期融资券每个付息日前 5 个工作日，由发行人按照有关规定在主管部门指定的信息披露媒体上刊登《付息公告》，并在付息日按票面

	利率由上海清算所代理完成付息工作。
兑付方式	本期超短期融资券兑付日前5个工作日，由发行人按照有关规定，向投资人披露兑付事项，由银行间市场清算所股份有限公司代理完成兑付工作
兑付日	2027 年 6 月 6 日（如遇法定节假日，则顺延至下一工作日，顺延期间不另计息）
信用增进情况	本期超短期融资券无担保
登记、托管和结算机构	由银行间市场清算所股份有限公司担任
托管方式	本期超短期融资券采用实名制记账式，在银行间市场清算所股份有限公司登记统一托管
税务提示	根据国家税收法律法规的规定，投资者投资本期超短期融资券所缴纳的税款由投资者承担。

二、发行安排

本期超短期融资券的发行对象为境内合格机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）。投资者办理认购手续时，不需缴纳任何附加费用；在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

（一）集中簿记建档安排

1、本期超短期融资券簿记管理人为中信银行股份有限公司，本期超短期融资券承销团成员须在 2026 年 9 月【8】日上午 9:00 至 2026 年 9 月【8】日下午 18:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《新华水力发电有限公司 2026 年度第二期超短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元（含 1,000 万元），申购金额超过 1,000 万元的必须是 1,000 万元的整数倍。

3、本期债务融资工具簿记建档截止时间不得晚于簿记截止日 18:00。簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间，延长时长应不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。

（二）分销安排

1、认购本期超短期融资券的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部

门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2026 年 9 月【9】日。

2、簿记管理人将在不晚于 2026 年 9 月【9】日通过集中簿记建档系统发送《新华水力发电有限公司 2026 年度第二期超短期融资券续发配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配本期超短期融资券面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 12:00 点前，将按簿记管理人的《缴款通知书》中明确的承销额对应的募集款项划至指定账户。

收款人名称：债务融资工具承销业务暂收款项

收款人账号：7110010127304001101

开户行：中信银行总行管理部

开户行行号：302100011000

汇款用途：新华水力发电有限公司 2026 年度第二期超短期融资券募集资金

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期超短期融资券发行结束后，本期超短期融资券认购人可按照有关主管机构的规定进行本期超短期融资券的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期超短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期超短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期超短期融资券进行债

权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资人提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期超短期融资券在债权债务登记日的次一工作日（2026 年 9 月【10】日），即可在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第二章 募集资金运用

一、本期募集资金用途

发行人本次注册超短期融资券不超过 100 亿元人民币，拟将 50 亿元用于补充流动资金，用于的业务板块为发电业务；剩余 50 亿元用于偿还有息负债。本期超短期融资券发行金额 15 亿元，拟全部用于偿还有息负债。

本次拟偿还有息负债明细如下：

单位：亿元、%

发行人	债券简称	当前余额	拟偿还金额	起息日期	到期日期	票面利率	担保方式	原借款用途	发行人
新华水力发电有限公司	25 新华水力 SCP004	15	15	2025-12-16	2026-9-12	1.80	信用	全部用于偿还到期债务融资工具	新华水力发电有限公司

本期超短期融资券募集资金使用不涉及政府一类债务。

二、本期超短期融资券募集资金的管理

对于本期超短期融资券的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于超短期融资券募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。

三、偿债计划及保障措施

为了维护本期超短期融资券持有人的合法权益，发行人为本期超短期融资券资金的按时足额偿付制订了一整套工作计划，包括指定专门部门和人员，合理安排资金的使用并制定管理措施，加强信息披露等，以确保本期超短期融资券安全兑付。

（一）发行人生产经营活动持续发展

近年来，公司清洁能源装机规模持续增长，陆续建成投运了小山口水电、齐热哈塔尔水电、墨玉光伏、和田光伏、窝依莫克风电等优质水电、风电及光伏发电项目，形成以水电为主，其它清洁能源开发利用为辅的发展战略。

发行人除电站项目建设外，还采取市场化收并购方式加快发展速度，陆续并购了四川小三峡水电站、江苏金湖光伏、内蒙霍林郭勒竟日光伏等优质能源项目，使得公司发电能力得到快速补充。

2023 年、2024 年、2025 年和 2026 年 1-3 月，发行人合并财务报表经营活动现金流净额分别为 409,024.74 万元、543,745.24 万元 802,832.62 和 95,901.46 万元。随发行人清洁能源装机规模持续增长，公司近三年经营活动现金流净额呈波动增长趋势，发行人持续较为充足的经营活动现金流净额可为本次债券还本付息提供支持。

（二）发行人股东支持

发行人股东为中国核工业集团有限公司及新华水利控股集团有限公司，控股股东中国核工业集团有限公司作为我国核电领域的主要投资和运营主体，在资金、管理、技术、人力资源和水电资源获取等方面可以为公司提供有力的支持。

参股股东新华水利控股集团有限公司前身为经水利部批准，于 2002 年组建的新华水利水电投资公司，是水利部所属企业，具有获取水电资源的背景优势。

发行人股东雄厚的资金实力和相关领域的开发及管理优势，为发行人资金支持、公司运营等方面提供了强有力的保障。

（三）融资渠道畅通

公司资信状况良好，与国家开发银行、建设银行、农业银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2026 年 3 月末，公司在多家金融机构共获得 3,588.86 亿元的综合授信额度，其中尚未使用的授信余额为 2,161.56 亿元。

（四）发行人其他还款来源支持

截至 2025 年末，公司流动资产合计规模为 333.46 亿元，其中货币资金余额为 78.78 亿元（其中受限制货币资金为 1.62 亿元），应收票据及应收账款合计为 193.45 亿元（其中受限制应收票据及应收账款为 81.11 亿元），上述变现能力较强的资产可成为支撑发

行人足额兑付的有效补充，进一步提升发行人的偿债能力。

（五）有效控制资产负债水平

截至 2023 年末、2024 年末、2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 84.60%、83.78%、85.29%及 85.43%。针对当前发行人资产负债率的情况，发行人拟通过加强财务预算管理和资金使用效率的方式，逐渐使公司资产负债率水平降至 75%-80%区间平稳经营，具体举措如下：

1、通过直接融资替换间接融资，降低融资成本

发行人有息负债主要为银行借款、融资租赁借款以及项目工程专项应付款，无资产证券化等其他融资，发行人制定明确的债务置换计划，拟通过发行长期限债务的方式置换目前发行人的短期借款，不增加债务规模。同时，通过标准化直接融资产品，置换间接融资，有效降低融资成本，减少财务费用支出，严控新增贷款规模。

2、通过发行权益类债务融资工具，增加所有者权益

2018 年 11 月 9 日，发行人在上海证券交易所发行了 2018 年第一期永续期绿色公司债券，发行金额 10 亿元，计入发行人当期所有者权益科目，该债券已于 2021 年 11 月 9 日完成本息兑付。

2019 年 10 月 22 日，发行人在上海证券交易所发行了 2019 年第一期永续期绿色公司债券，发行金额 15 亿元，已计入发行人当期所有者权益科目，该债券已于 2022 年 10 月 22 日完成本息兑付。

2021 年 11 月 23 日，发行人在交易商协会发行了 2021 年度第一期绿色永续中票，发行金额 10 亿元，已计入发行人当期所有者权益科目，该债券已于 2023 年 11 月 23 日完成本息兑付。

2022 年 6 月 17 日，发行人在上海证券交易所发行了 2022 年非公开发行绿色永续期公司债券，发行金额 15 亿元，已计入发行人当期所有者权益科目，该债券已于 2025 年 6 月 17 日完成本息兑付。

2022 年 7 月 1 日，发行人在交易商协会发行了 2022 年度第一期绿色永续中票，发行金额 10 亿元，已计入发行人当期所有者权益科目，该债券已于 2025 年 7 月 1 日完成本息兑付。

2023 年 6 月 21 日，发行人在交易商协会发行了 2023 年度第一期绿色中期票据（碳中和债），发行金额 10 亿元，已计入发行人当期所有者权益科目，该债券已于 2025 年 6 月 21 日完成本息兑付。

2024 年 8 月 27 日，发行人在交易商协会发行了新华水力发电有限公司 2024 年度第一期中期票据，发行金额 15 亿元，已计入发行人当期所有者权益科目，目前存续余额 15 亿元。

2025 年 7 月 23 日，发行人在交易商协会发行了新华水力发电有限公司 2025 年度第一期中期票据，发行金额 15 亿元，已计入发行人当期所有者权益科目，目前存续余额 15 亿元。

2025 年 9 月 26 日，发行人在交易商协会发行了新华水力发电有限公司 2025 年度第二期中期票据，发行金额 20 亿元，已计入发行人当期所有者权益科目，目前存续余额 20 亿元。

发行人未来将通过直接资本市场的融资，在符合审计准则的条件下，积极发行永续类债务融资工具或债券产品，不断调整公司的债务结构，实现降低资产负债率的目标。

3、积极通过银行办理出表型证券化项目

发行人未来将积极寻求与商业银行等金融机构申请办理出表型资产证券化业务，通过对基础资产分层等方式出表，通过此项业务增加授信规模并进入权益类科目。

4、做大做强资产规模

发行人在现有产业布局基础上，抓住清洁能源产业发展机遇，优化能源项目投资结构和产业布局，计划 2026 年，公司装机规模达到 2,700 万千瓦，年产值 200 亿元；2030 年，公司装机规模达到 4,000 万千瓦，年产值 400 亿元；2035 年，公司装机规模达到 6,000

万千瓦，年产值 800 亿元，成为国内一流综合智慧能源运营商；到本世纪中叶，成为集团公司重要的千亿级业务单元。

5、其他股权融资

发行人未来将考虑通过综合融资手段，包括核心子公司 IPO 以及股东增资的方式，有效支撑公司扩大经营规模以及项目建设所需资金，提质增效、做大做强。

（六）其他保障措施

发行人未来将进一步做好下列工作，确保公司盈利能力不断提升，进一步提高公司偿债能力：

1、坚持在现有产业布局基础上，抓住清洁能源产业发展机遇，通过对优质水电风电和光伏项目并购投资，优化能源项目投资结构和产业布局，构建清洁能源开放式生态圈，整合各方资源拓展业务规模，实现公司整体协调、协同、规模发展。

2、继续坚持资金集中管理，坚持用好内部资金，提高资金使用效率和经济效益，贯彻融资管理制度，坚持集团化融资，增强公司外部融资能力。采用“统谈分签”等方式，探索整合“小、零、散”融资项目，积极发挥板块的作用，解决小单位、小项目融资难的问题，依托集团公司，加强“总对总”工作，增强沟通，增加互信，解决各区域公司融资难点问题。

3、充分利用资本市场，优化公司资本结构，通过权益性资金融资，有效降低公司资产负债率及融资成本。

4、积极拓宽直接融资渠道、优化债务融资结构，加强与银行等金融机构的全面合作，保障公司产业发展，促进产融结合，提高资金保障能力。

另外，发行人将严格按照内部管理制度及本期超短期融资券的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，在定期财务预算中规划落实安排本期超短期融资券利息及本金还款来源；发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，使投资人及时准确监督了解发行人偿债能力，防范偿债风险。

四、发行人承诺

发行人承诺，本次发行本期超短期融资券所募集的资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将不会用于房地产的土地储备、房地产项目开发建设及偿还房地产项目开发贷款等与房地产相关的业务，以及证券、期货高收益理财等高风险投资业务。发行人承诺，本次发行本期超短期融资券所募集的资金用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要，将不会用于长期投资。

发行人将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。募集资金用途不违反国家相关产业政策和法律规定。在本期超短期融资券存续期间，若发生募集资金用途变更，发行人将提前通过上海清算所网站、中国货币网和交易商协会指定的其他信息披露平台及时披露有关信息。

第三章 对基础募集的差错更正

一、关于“第五章 发行人基本情况”的更正

（一）关于基础募集说明书“第五章 发行人基本情况/九、业务情况/（三）公司业务情况/1、发电业务/（1）发电业务总体情况”的更正：

将“公司发电业务主要分为水力发电、风力发电以及光伏发电三个板块。2025 年，公司水力发电投产装机容量 273.55 万千瓦，水力发电总发电量为 97.13 亿千瓦时，上网电量 95.89 亿千瓦时，平均利用小时数 3550.72 小时；公司风力发电在运装机容量 341.36 万千瓦，风力发电总发电量为 59.57 亿千瓦时，上网电量 58.04 亿千瓦时；公司已投入运营光伏电站控股装机容量为 1553.03 万千瓦，光伏总发电量 152.13 亿千瓦时，上网电量 150.47 亿千瓦时。”更正为“公司发电业务主要分为水力发电、风力发电以及光伏发电三个板块。2025 年，公司水力发电投产装机容量 273.55 万千瓦，水力发电总发电量为 97.13 亿千瓦时，上网电量 96.61 亿千瓦时，平均利用小时数 3550.72 小时；公司风力发电在运装机容量 341.36 万千瓦，风力发电总发电量为 59.57 亿千瓦时，上网电量 58.04 亿千瓦时；公司已投入运营光伏电站控股装机容量为 1553.03 万千瓦，光伏总发电量 152.13 亿千瓦时，上网电量 150.47 亿千瓦时。”

（二）关于基础募集说明书“第五章 发行人基本情况/九、业务情况/（三）公司业务情况/（2）水力发电业务/1）水力发电资产”的更正：

将“2025 年，公司水力发电总量为 97.13 亿千瓦时，售电量为 96.12 亿千瓦时，平均利用小时数 3550.72 小时，产生售电收入 22.15 亿元，占发电收入的 27.07%。”更正为“2025 年，公司水力发电总量为 97.13 亿千瓦时，售电量为 96.61 亿千瓦时，平均利用小时数 3550.72 小时，产生售电收入 25.35 亿元，占发电收入的 24.23%。”

（三）关于基础募集说明书“第五章 发行人基本情况/九、业务情况/（三）公司业务情况/（3）风力发电业务/1）风力发电资产”的更正：

将“2025 年度，公司风力发电总发电量为 59.57 亿千瓦时，售电量 38.87 亿千瓦时，产生总营业收入含税 14.11 亿元，占发电收入的 17.07%。”

”更正为“2025 年度，公司风力发电总发电量为 59.57 亿千瓦时，售电量 58.04 亿千瓦时，产生总营业收入含税 20.58 亿元，占发电收入的 19.67%。”

一、关于“第六章 企业主要财务状况”的更正

（一）关于基础募集说明书“第六章 企业主要财务状况/三、有息债务情况”的更正：

将：截至 2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人有息负债余额分别为 12,837,687.09 万元和 13,423,355.94 万元，占同期末总负债的比例分别为 93.63% 和 93.82%。

表：发行人截至 2026 年 3 月末及 2025 年末有息债务情况

单位：万元，%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	83.45	5.91	93.91	6.70
一年内到期的非流动负债	146.58	10.38	186.54	13.31
其他流动负债（有息）	15.00	1.06	30.00	2.14
长期借款	1,019.91	72.19	954.27	68.06
长期应付款	97.85	6.93	87.29	6.23
其他非流动负债（有息）	66.54	4.50	66.33	4.52%
其他权益工具	50.00	3.54	50.00	3.57
合计	1,412.77	100.00	1,402.00	100.00

更正为：截至 2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人有息负债余额分别为 1,468.59 亿元和 1479.36 亿元，占同期末总负债的比例分别为 93.63%和 93.82%。

表：发行人截至 2026 年 3 月末及 2025 年末有息债务情况

单位：亿元，%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	83.45	5.64%	93.91	6.39%
一年内到期的非流动负债	146.58	9.91%	186.54	12.70%
其他流动负债（有息）	15.03	1.02%	30.25	2.06%
长期借款	1,019.91	68.94%	954.27	64.98%
长期应付款	97.85	6.61%	87.29	5.94%
其他非流动负债（有息）	66.54	4.50%	66.33	4.52%
其他权益工具	50	3.38%	50.00	3.40%
合计	1479.36	100.00	1,468.59	100.00

第四章 更新部分

一、发行人基本情况

（一）公司业务构成

1、营业收入情况

最近三年及一期，公司营业收入构成情况如下：

表：最近三年及一期公司营业收入构成情况

单位：万元、%

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
发电	468,108.03	80.62	1,046,409	86.57	954,817	89.42	860,098	89.06
电网	47,554.02	8.19	96,799	8.01	77,516	7.26	79,579	8.24
其他	64,973.07	11.19	65,582	5.43	35,454	3.32	26,077	2.70
合计	580,635.12	100	1,208,790	100.00	1,067,787	100.00	965,754	100.00

公司营业收入包括发电、电网及其他业务，2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月，营业收入分别为 965,754 万元、1,067,787 万元、1,208,790 万元及 580,635.12 万元。

发电业务及电网业务是公司营业收入的主要来源，2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月，公司发电业务营业收入分别为 860,098 万元、954,817 万元、1,046,409 万元和 468,108.03 万元，分别占营业收入的 89.06%、89.42%、86.57%和 80.62%，收入呈稳定增长趋势，占比有所下降。

近三年及一期，电网业务营业收入分别为 79,579 万元、77,516 万元、96,799 万元和 47,554.02 万元，分别占营业收入的 8.24%、7.26%、8.01%和 8.19%，报告期内收入规模及占比有所波动。

公司其他业务主要包括储能业务、自来水及供水业务、设备供应及技术服务业务、建筑安装业务、劳务、经营租赁等。近三年及一期，其他业务收入合计分别为 26,077 万元、35,454 万元、65,582 万元和 64,973.07 万元。

发行人营业收入中发电收入按照水力发电、风力发电及光伏发电分类的收入明细如下表所示：

表：发行人发电收入分类明细

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
水力发电	81,405.04	253,529	226,067	218,153
风力发电	95,108.03	205,813	159,637	145,280
光伏发电	291,594.96	587,068	569,112	496,665

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
其他		-	-	-
合计	468,108.03	1,046,409	954,817	860,098

注：发行人其他发电业务主要为生物质发电。

2、营业成本情况

最近三年及一期，公司营业成本构成情况如下：

表：最近三年及一期公司营业成本构成情况

单位：万元、%

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
发电	292,343.58	76.13	552,126	82.53	448,642	82.49	353,433	79.63
电网	42,561.00	11.08	87,930	13.14	75,368	13.86	73,614	16.59
其他	49,098.00	12.79	28,911	4.32	19,891	3.66	16,801	3.79
合计	384,002.58	100.00	668,967	100.00	543,901	100.00	443,848	100.00

2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月，公司营业成本分别为 443,848 万元、543,901 万元、668,967 万元和 384,002.58 万元。

其中，发电业务及电网业务是营业成本最重要的组成部分，2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月，发电业务营业成本分别为 353,433 万元、448,642 万元、552,126 万元和 292,343.58 万元，分别占营业成本的 79.63%、82.49%、82.53% 和 76.13%；电网业务营业成本分别为 73,614 万元、75,368 万元、87,930 万元及 42,561.00 万元，分别占营业成本的 16.59%、13.86%、13.14%和 11.08%。

3、毛利润情况

最近三年及一期，公司毛利润构成情况如下：

表：最近三年及一期公司毛利润构成情况

单位：万元、%

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
发电	175,764.45	89.39	494,283	91.56%	506,175	96.62%	506,665	97.08%
电网	4,993.02	2.54	8,869	1.64%	2,148	0.41%	5,965	1.14%
其他	15,875.07	8.07	36,671	6.79%	15,563	2.98%	9,276	1.78%
合计	196,632.54	100.00	539,823	100.00%	523,886	100.00%	521,906	100.00%

2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月，公司毛利润分别为 521,906 万元、523,886 万元、539,823 万元和 196,632.54 万元。2023 年度毛利润较 2022 年度增加 40,161 万元，增加 8.34%。2024 年度毛利润较 2023 年度增加 1,979 万元，增加 0.38%。2025 年度毛利润较 2024 年度增加 15,937 万元，增加 3.04%。

其中，发电业务及电网业务是毛利润最重要的组成部分，2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月，发电业务毛利润分别为 506,665 万元、506,175 万元、494,283 万元及 175,764.45 万元，分别占毛利润的 97.08%、96.62%、91.56% 及 89.39%。

近三年及一期，电网业务毛利润分别为 5,965 万元、2,148 万元、8,869 万元和 4,993.02 万元，分别占毛利润的 1.14%、0.41%、1.64%和 2.54%。

4、毛利率情况

最近三年及一期，公司毛利率构成情况如下：

表：最近三年及一期公司毛利率构成情况

单位：%

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
发电	37.55	47.24	53.01	58.91
电网	10.50	9.16	2.77	7.50
其他	24.43	55.92	43.89	35.57
综合毛利率	33.87	44.66	49.06	54.04

2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月，公司毛利率分别为 54.04%、49.06%、44.66%及 33.87%，盈利水平呈现下降趋势，主要原因是受新能源消纳与电价新政策影响，电价水平下跌所致。

2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月，发电业务毛利率分别为 58.91%、53.01%、47.24%及 37.55%，呈现下降趋势，主要原因是随着投运装机规模增加，设备折旧相应增长，带动成本端上升所致。电网业务毛利率分别为 7.50%、2.77%、9.16%及 10.50%。

2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月，其他业务毛利率分别为 35.57%、43.89%、55.92%和 24.43%。

二、财务情况

（一）2026 年 1-6 月财务报告编制及审计情况

1、审计情况

发行人 2026 年 1-6 月财务报表未经审计。

2、会计报表编制基础

发行人 2026 年 1-6 月财务报表的编制基础较发行人 2023-2025 年度经审计财务报表及 2026 年 1-6 月财务报表的编制基础无变化。

3、会计政策变更及影响

2026 年 1-6 月，发行人无需披露的会计政策变更情况。

4、会计估计变更及影响

2026 年 1-6 月，发行人无需披露的会计估计变更情况。

5、重要前期差错更正及影响

2026 年 1-6 月，发行人无需披露的重要前期差错更正。

6、2026 年 1-6 月合并财务报表范围变化情况

2026 年 1-6 月，发行人合并财务报表范围无变化，无需更新发行人的子公司情况。

（四）近一期（末）发行人财务报表

1、合并资产负债表

表：发行人合并资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 6 月末	2025 年末
流动资产：		
货币资金	618,341.21	787,834.57
交易性金融资产	2,620.84	2,620.84
应收票据	3,293.67	2,057.75
应收账款	2,087,894.58	1,932,426.41
应收款项融资	0.00	0.00
预付款项	129,893.58	29,246.06
应收资金集中管理款	0.00	0.00
其他应收款	432,005.47	315,193.37
存货	17,606.16	9,791.19
合同资产	335.44	280.50
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	328,104.14	255,134.52
流动资产合计	3,620,095.08	3,334,585.21
非流动资产：		
长期应收款	0.00	0.00
长期股权投资	24,145.32	24,115.32
其他权益工具投资	50,072.60	50,072.60
投资性房地产	3,527.91	3,577.67
固定资产	10,670,461.41	9,743,036.84
在建工程	2,114,493.14	2,877,915.55
使用权资产	338,868.92	346,397.33

无形资产	255,993.55	259,739.51
开发支出	448.68	448.68
商誉	508,569.33	508,569.33
长期待摊费用	17,588.74	16,099.89
递延所得税资产	145,107.38	147,391.32
其他非流动资产	963,471.83	1,112,984.20
非流动资产合计	15,092,748.80	15,090,348.23
资产总计	18,712,843.88	18,424,933.45
流动负债：		
短期借款	1,159,891.49	939,068.08
应付账款	810,291.98	808,422.37
预收款项	7,187.65	3,897.01
合同负债	4,064.16	5,482.78
应付职工薪酬	1,877.92	1,902.34
应交税费	24,215.79	30,831.58
其他应付款	597,828.46	630,138.45
一年内到期的非流动负债	926,713.50	1,865,376.86
其他流动负债	250,370.75	302,537.21
流动负债合计	3,782,441.70	4,587,656.68
非流动负债：		
长期借款	10,480,961.84	9,542,682.00
应付债券	300,000.00	300,718.17
租赁负债	230,200.94	234,025.86
长期应付款	1,099,454.06	872,851.66
预计负债	13.60	2,117.98
递延收益	13,166.62	13,177.96
递延所得税负债	34,789.29	33,044.90
其他非流动负债	123,970.87	128,524.31
非流动负债合计	12,282,557.22	11,127,142.83
负债合计	16,064,998.92	15,714,799.51
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	127,500.00	127,500.00
资本公积	575,524.53	572,753.32
其他综合收益	-1,761.57	-1,761.57
其他权益工具	500,000.00	500,000.00
其中：永续债	0.00	500,000.00
专项储备	21,401.38	16,440.65
盈余公积	6,437.35	6,437.35
未分配利润	-76,062.60	-34,073.61
归属于母公司所有者权益合计	1,153,039.10	1,187,296.15
少数股东权益	1,494,805.87	1,522,837.79
所有者权益合计	2,647,844.97	2,710,133.94
负债和所有者权益总计	18,712,843.88	18,424,933.45

2、合并利润表

表：发行人合并利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
一、营业总收入	580,635.12	571,435.07
其中：营业收入	580,635.12	571,435.07
二、营业总成本	569,411.28	487,120.04
其中：营业成本	384,002.58	314,735.21
税金及附加	11,121.16	10,862.48
销售费用	219.45	580.75
管理费用	23,702.06	27,069.67
研发费用	93.85	117.26
财务费用	150,272.19	133,754.67
其中：利息费用	152,763.37	137,146.91
利息收入	-	0.00
加：其他收益	279.81	1,448.06
投资收益	30.49	2,301.87
公允价值变动收益	-	0.00
信用减值损失	-14,896.28	-6,600.00
资产减值损失	-0.01	0.00
资产处置收益	-42.62	-4.25
三、营业利润	-3,404.77	81,460.71
加：营业外收入	15,836.99	4,386.53
减：营业外支出	646.68	1,754.46
四、利润总额	11,785.54	84,092.78
减：所得税费用	23,098.86	22,974.39
五、净利润	-11,313.32	61,118.40
归属于母公司所有者的净利润	-41,988.99	20,652.07
少数股东损益	30,675.67	40,466.32
六、其他综合收益的税后净额	0.00	0.00
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	0.00	0.00
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	0.00	0.00
七、综合收益总额	-11,313.32	61,118.40
归属于母公司股东的综合收益总额	-41,988.99	20,652.07
归属于少数股东的综合收益总额	30,675.67	40,466.32

3、合并现金流量表

表：发行人合并现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
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	485,987.27	440,061.46
收到的税费返还	1,291.21	1,387.08

收到其他与经营活动有关的现金	37,413.45	26,967.04
经营活动现金流入小计	524,691.93	468,415.58
购买商品、接受劳务支付的现金	114,179.14	114,455.82
支付给职工以及为职工支付的现金	32,971.31	
支付的各项税费	73,268.36	69,443.82
支付其他与经营活动有关的现金	43,116.79	60,571.80
经营活动现金流出小计	263,535.60	277,247.19
经营活动产生的现金流量净额	261,156.33	191,168.39
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	-	82.85
取得投资收益收到的现金	134.55	2,443.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.15	3.24
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	0.00	197.27
投资活动现金流入小计	135.70	2,727.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	449,271.75	780,563.82
投资支付的现金	-	160.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.15	3.24
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	3,690.76
支付其他与投资活动有关的现金	-	66.08
投资活动现金流出小计	449,271.75	784,480.76
投资活动产生的现金流量净额	-449,136.05	-781,753.49
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,180.00	6,611.00
取得借款收到的现金	2,558,003.16	3,817,164.03
收到其他与筹资活动有关的现金	290,312.36	701,728.74
筹资活动现金流入小计	2,849,495.52	4,525,503.77
偿还债务支付的现金	2,374,010.19	2,922,400.79
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	236,530.26	219,117.80
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	48,653.51	6,838.57
支付其他与筹资活动有关的现金	212,430.17	725,799.36
筹资活动现金流出小计	2,822,970.61	3,867,317.95
筹资活动产生的现金流量净额	26,524.91	658,185.82
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	-161,454.82	67,600.72
加：期初现金及现金等价物余额	771,626.59	85,517.63
六、期末现金及现金等价物余额	610,171.77	153,118.35

4、母公司资产负债表

表：发行人母公司资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 6 月末	2025 年末
流动资产：		
货币资金	39,632.19	68,375.28
交易性金融资产	2,620.84	2,620.84
应收票据	-	0.00
应收账款	15,942.23	15,932.25
预付款项	345.16	590.74
其他应收款	417,285.03	2,495,346.02
存货	-	0.00
其他流动资产	2,177,192.33	66.76
流动资产合计	2,653,017.77	2,582,931.89
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	0.00
长期股权投资	1,374,674.40	1,374,674.40
其他权益工具投资	47,600.43	47,600.43
固定资产	2,058.37	1,936.30
使用权资产	1,574.02	2,356.04
无形资产	17.17	23.21
长期待摊费用	147.75	266.41
其他非流动资产	-	0.00
非流动资产合计	1,426,072.15	1,426,856.80
资产总计	4,079,089.92	4,009,788.68
流动负债：		
短期借款	949,545.04	790,570.64
应付账款	784.42	1,623.94
预收款项	16.70	6.73
应付职工薪酬	38.80	100.27
应交税费	549.33	373.16
其他应付款	294,861.72	400,005.64
一年内到期的非流动负债	51,352.27	195,527.81
其他流动负债	250,000.00	302,141.89
流动负债合计	1,547,148.27	1,690,350.08
非流动负债：		
长期借款	1,359,623.73	1,057,650.00
应付债券	300,000.00	300,718.17
租赁负债	1,023.79	358.11
长期应付款	127,801.44	201,152.25
递延所得税负债	1,161.45	1,161.45
其他非流动负债	114,800.00	119,200.00
非流动负债合计	1,904,410.40	1,680,239.98
负债合计	3,451,558.68	3,370,590.06
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	127,500.00	127,500.00
其他权益工具	500,000.00	500,000.00
其中：优先股	-	0.00
永续债	-	500,000.00
资本公积	57,833.53	57,833.53

其他综合收益	4,162.26	4,162.26
盈余公积	2,625.71	2,625.71
未分配利润	-64,590.26	-52,922.88
所有者权益合计	627,531.24	639,198.62
负债和所有者权益总计	4,079,089.92	4,009,788.68

5、母公司利润表

表：发行人母公司利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
一、营业总收入	9.41	-
营业收入	9.41	-
二、营业总成本	43,846.26	16,951.64
税金及附加	233.51	57.91
管理费用	4,402.35	4,890.36
财务费用	39,210.41	12,003.37
加：其他收益	11.71	10.95
投资收益	32,194.77	9,239.49
公允价值变动收益	-	-
信用减值损失	-	-
资产减值损失	-	-
资产处置收益	-	-
三、营业利润	-11,630.37	-7,701.19
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	37.01	-
四、利润总额	-11,667.38	-7,701.19
减：所得税	-	-
五、净利润	-11,667.38	-7,701.19
六、其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	-11,667.38	-7,701.19

6、母公司现金流量表

表：发行人母公司现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
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	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	412.59	429.02
经营活动现金流入小计	412.59	429.02
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	1,894.02	3,322.88
支付的各项税费	2,089.07	748.59
支付其他与经营活动有关的现金	3,180.97	1,799.22
经营活动现金流出小计	7,164.07	5,870.69

经营活动产生的现金流量净额	-6,751.47	-5,441.67
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	230,433.91	-
取得投资收益收到的现金	18,581.26	9,239.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
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	-	-
投资活动现金流入小计	249,015.17	9,239.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	128.51	296.94
投资支付的现金	298,909.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	299,037.51	296.94
投资活动产生的现金流量净额	-50,022.34	8,942.56
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	1,613,670.00	2,559,461.92
收到其他与筹资活动有关的现金	312,198.61	1,680,631.85
筹资活动现金流入小计	1,925,868.61	4,240,093.76
偿还债务支付的现金	1,432,688.24	2,082,550.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	35,338.28	51,935.27
支付其他与筹资活动有关的现金	429,811.36	2,052,504.67
筹资活动现金流出小计	1,897,837.89	4,186,989.94
筹资活动产生的现金流量净额	28,030.73	53,103.82
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	-28,743.09	56,604.72
加：期初现金及现金等价物余额	68,375.28	25,064.51
六、期末现金及现金等价物余额	39,632.19	81,669.23

（五）发行人近一期（末）重要财务数据分析

单位：万元

项目	2026 年 6 月末 /2026 年 1-6 月	2025 年末/ 2025 年 1-6 月	变动比例	变动原因
总资产	18,712,843.88	18,424,933.45	1.56%	变动较小，少量增长
净资产	2,647,844.97	2,710,133.94	-2.30%	变动较小，少量下降
营业收入	580,635.12	571,435.07	1.61%	变动较小，少量增长
营业利润	-3,404.77	81,460.71	-104.18%	营业收入增速低于营业成本增速所致
净利润	-11,313.32	61,118.40	-118.51%	受限电率上升、电价下降影响，收入增速低于成本增速所致
经营活动现金	261,156.33	191,168.39	36.61%	系新能源国补回款所致

流量净额				
------	--	--	--	--

(六) 发行人近一期末重要会计科目分析

1、重要资产科目变动分析

单位：万元

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	变动比例	变动原因
货币资金	618,341.21	787,834.57	-21.51%	用于支付工程、设备款所致
应收票据	3,293.67	2,057.75	60.06%	票据结算占比提升所致
预付款项	129,893.58	29,246.06	344.14%	预付在建项目工程款增加所致
存货	17,606.16	9,791.19	79.82%	项目更新固定资产，拆卸后形成备品备件所致
在建工程	2,114,493.14	2,877,915.55	-26.53%	在建项目竣工转固投产所致

2、重要负债科目变动分析

单位：万元

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	变动比例	变动原因
预计负债	13.60	2,117.98	-99.36%	原支付事项现已确定无需支付所致
预收款项	7,187.65	3,897.01	84.44%	预收线路租赁收入所致
一年内到期的非流动负债	926,713.50	1,865,376.86	-50.32%	提前或正常归还长期借款所致
未分配利润	-76,062.60	-34,073.61	-123.23%	当期净利润为负，累计未弥补亏损扩大所致

四、资信情况

(一) 授信情况

公司资信状况良好，与国家开发银行、建设银行、农业银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2026 年 6 月末，公司在多家金融机构共获得 3,168.37 亿元的综合授信额度，其中尚未使用的授信余额为 1,780.16 亿元。各主要合作金融机构授信额度及使用情况如下：

表：2026 年 6 月末发行人及下属子公司金融机构主要授信额度情况表

单位：亿元

序号	授信金融机构	授信额度	累计已使用额度	未用额度
1	国家开发银行	343.06	206.78	136.28
2	中国农业银行	430.70	234.17	196.54
3	中核融资租赁有限公司	151.41	107.18	44.23
4	中国建设银行	300.66	154.34	146.32
5	中国工商银行	235.28	91.12	144.17

6	中核财务公司	149.80	0.00	149.80
7	进出口银行	79.87	20.33	59.54
8	中国交通银行	85.60	35.30	50.29
9	中国银行	252.33	124.17	128.17
10	中国邮政储蓄银行	98.79	36.57	62.23
11	华夏银行	7.68	7.15	0.54
12	兴业银行	14.77	9.71	5.07
13	浦发银行	128.77	80.32	48.46
14	广发银行	28.00	14.97	13.03
15	渤海银行	1.50	0.00	1.50
16	招银金融租赁有限公司	0.80	0.75	0.05
17	招商银行	87.32	36.60	50.71
18	平安银行	27.00	22.26	4.74
19	工银金融租赁有限公司	2.35	1.12	1.23
20	民生银行	48.07	7.83	40.24
21	中信银行	62.49	20.77	41.71
22	农银金融租赁有限公司	12.20	9.79	2.41
23	农业发展银行	121.20	50.03	71.17
24	光大银行	15.88	6.50	9.38
25	中电投融和融资租赁有限公司	9.12	4.47	4.65
26	中航融资租赁有限公司	2.60	1.50	1.11
27	华润融资租赁有限公司	5.10	3.80	1.30
28	其他内资银行	357.24	62.13	295.11
29	中国核工业集团有限公司	100.00	31.48	68.52
30	国网租赁	4.18	3.65	0.53
31	建信租赁	1.58	1.53	0.04
32	招商局融资租赁（天津）有限公司	3.00	1.90	1.10
合计		3,168.37	1,388.21	1,780.16

发行人及其重要子公司近三年及近一期债务均能够到期还本按期付息，未有延迟支付本金和利息的情况，无违约记录。

（二）直接债务融资产品历史兑付情况

截至本续发募集说明书签署日，发行人直接债务融资产品历史兑付情况如下：

表：发行人直接债务融资产品历史兑付情况

单位：年、万元、%

证券名称	证券代码	起息日期	发行期限	发行规模	当前余额	票面利率	兑付情况
26 新华水力 SCP001	012681534.IB	2026-06-22	0.7377	100,000	100,000	1.54	存续
25 新华水力 SCP004	012583070.IB	2025-12-16	0.7377	150,000	150,000	1.80	存续
25 新华水力 MTN004B	102585026.IB	2025-11-28	5	50,000	50,000	2.47	存续
25 新华水力 MTN004A	102585025.IB	2025-11-28	3	100,000	100,000	2.22	存续
25 新华水力 MTN003B	102584691.IB	2025-11-11	5	50,000	50,000	2.34	存续
25 新华水力 MTN003A	102584690.IB	2025-11-11	3	100,000	100,000	2.13	存续
25 新华水力 MTN002	102584152.IB	2025-09-29	3+N	200,000	200,000	2.70	存续
25 新华水力 MTN001	102583048.IB	2025-07-25	3+N	150,000	150,000	2.53	存续

25 新华水力 SCP003	012581385.IB	2025-06-17	0.7397	150,000	0	1.82	已兑付
25 新华水力 SCP002	012580731.IB	2025-03-24	0.5753	150,000	0	2.15	已兑付
25 新华水力 SCP001	012580585.IB	2025-03-10	0.7397	200,000	0	2.25	已兑付
新华 1 优 2	144727.SZ	2024-10-18	0.4932	44,000	0	2.40	已兑付
24 新华水力 SCP004	012483257.IB	2024-10-11	0.7397	150,000	0	2.50	已兑付
G24XH 次	263140.SH	2024-08-30	18.9863	100	100	-	存续
G24XH 优	263139.SH	2024-08-30	18.9863	536,000	526,191	2.50	存续
24 新华水力 MTN001	102483781.IB	2024-08-27	3+N	150,000	150,000	2.77	存续
24 新华水力 SCP003	012481908.IB	2024-06-20	0.7397	200,000	0	2.12	已兑付
新华 1 优 1	144208.SZ	2024-04-29	0.4904	66,800	0	2.35	已兑付
24 新华水力 SCP002	012481092.IB	2024-03-27	0.2466	100,000	0	2.48	已兑付
24 新华水力 SCP001	012480284.IB	2024-01-23	0.7377	100,000	0	2.70	已兑付
23 新华水力 SCP002	012382937.IB	2023-08-08	0.7377	150,000	0	2.58	已兑付
23 新华水力 GN001(碳中和债)	132380044.IB	2023-06-21	2+N	100,000	0	4.28	已兑付
G23XH 优	199694.SH	2023-05-19	17.9753	390,800	0	3.79	已兑付
G23XH 次	199695.SH	2023-05-19	17.9753	39,200	0	-	已兑付
23 新华水力 SCP001	012380458.IB	2023-02-13	0.4932	100,000	0	2.98	已兑付
22 新华水力 GN001	132280063.IB	2022-07-01	3+N	100,000	0	3.48	已兑付
G22XHY	194682.SH	2022-06-17	3+N	150,000	0	3.55	已兑付
21 新华水力 GN001	132100154.IB	2021-11-23	2+N	100,000	0	4.30	已兑付
20 新华水力 SCP001	012000194.IB	2020-01-17	0.7377	150,000	0	3.40	已兑付
G19XHY	162284.SH	2019-10-22	3+N	150,000	0	4.83	已兑付
G18XHY1	136935.SH	2018-11-09	3+N	100,000	0	5.00	已兑付
合计				4,326,900	1,576,291		

五、其他

(一) 关于基础募集说明书“第十章 信息披露安排/二、本次发行相关文件”的更新：

发行人将在本期超短期融资券发行日 1 个工作日前，通过交易商协会认可的网站披露如下文件：

- 1、新华水力发电有限公司2026年度第一期超短期融资券基础募集说明书；
- 2、新华水力发电有限公司2026年度第二期超短期融资券续发募集说明书；
- 3、新华水力发电有限公司2026年度第二期超短期融资券法律意见书；
- 4、新华水力发电有限公司2023年-2025年经审计的合并及母公司财务报告；
- 5、新华水力发电有限公司2026年1-6月未经审计的合并及母公司财务报表；
- 6、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

(二) 关于基础募集说明书“第十一章 持有人会议机制/二、持有人会议的召开情形”的更新：

存续期管理机构中信银行股份有限公司为本期债务融资工具持有人会议的召集人。召集人联系方式：

机构名称：中信银行股份有限公司

机构名称：中信银行股份有限公司

联络人姓名：冯宁卓

联系方式：010-66635953

联系地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼 6-30 层、32-42 层

邮箱：fengningzhuo@citicbank.com

（三）关于基础募集说明书“第十五章 备查文件及查询地址/一、备查文件”的更新：

1、关于新华水力发电有限公司发行超短期融资券的接受注册通知书（中市协注[2024]SCP382号）；

2、发行人关于注册发行本次超短期融资券的董事会决议和股东大会决议

3、新华水力发电有限公司2026年度第一期超短期融资券基础募集说明书；

4、新华水力发电有限公司2026年度第二期超短期融资券续发募集说明书；

5、新华水力发电有限公司2023年-2025年经审计的合并及母公司财务报告；

6、新华水力发电有限公司2026年1-6月未经审计的合并及母公司财务报表；

7、新华水力发电有限公司2026年度第二期超短期融资券法律意见书；

9、相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

（四）关于基础募集说明书“第十五章 备查文件及查询地址/二、查询地址”的更新：

（一）发行人

企业名称：新华水力发电有限公司

注册地址：北京市门头沟区石龙经济开发区永安路 20 号 3 幢 B1-0808 室

联系地址：北京市丰台区汉威国际广场 2 区 6 号楼

法定代表人：张焰

经办人：王俊锋

联系电话：010-83681735

传真：010-83681261

（二）主承销商

1、中信银行股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼

联系地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼

法定代表人：方合英

联系人：赵美星

电话：010-66635913

传真：010-65559220

2、中国邮政储蓄银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 3 号

法定代表人：郑国雨

联系人：刘美彤

联系地址：北京市西城区金融大街 3 号

电话：010-68337393

传真：010-86353516

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）或上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）下载本募集说明书，或在本期超短期融资券发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

第五章 发行有关机构

一、发行人

企业名称：新华水力发电有限公司

注册地址：北京市门头沟区石龙经济开发区永安路20号3幢B1-0808室

法定代表人：张焰

经办人：王俊锋

联系电话：010-83681735

传真：010-83681261

二、主承销商

（一）中信银行股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区光华路10号院1号楼

法定代表人：方合英

联系人：赵美星

联系地址：北京市朝阳区光华路10号院1号楼

电话：010-66635913

传真：010-65559220

（二）中国邮政储蓄银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街3号

法定代表人：郑国雨

联系人：刘美彤

联系地址：北京市西城区金融大街3号

电话：010-68337393

传真：010-86353516

承销团具体以北京金融资产交易所非金融企业债务融资工具集中簿记建档系统线上组团结果为准。

三、其他中介机构补充信息

（一）律师事务所

名称：北京天驰君泰律师事务所

注册地址：北京市朝阳区北辰东路8号汇宾大厦6层A座B座、7层A座B座、

20层A座

负责人：曲忠

联系电话：010-61848000

传真：010-61848009

经办人：原森泰

（二）会计师事务所

名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

法定代表人：李惠琦

联系电话：010-85665588

传真：010-85665367

经办人：闫拔

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路 128 号

法定代表人：钟建国

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办人：王昆、徐毅

（三）登记、托管、结算机构

名称：银行间市场清算所股份有限公司

注册地址：上海市黄浦区北京东路2号

法定代表人：马贱阳

联系电话：021-23198800

传真：021-63326661

经办人：发行岗

（四）集中簿记建档系统技术支持机构

名称：北京金融资产交易所有限公司

法定代表人：郭欠

地址：北京市西城区金融大街乙17号楼2层0201、3层0301、4层0401

邮政编码：100032

电话：010-57896627、010-57896666

传真：010-57896726

联系人：发行部

四、企业与相关机构的关系

截至2026年6月末，发行人与本期债务融资工具发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第六章 基础募集说明书的查询方式

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）等交易商协会认可的渠道下载《新华水力发电有限公司 2026 年度第一期超短期融资券基础募集说明书》，或者在本期超短期融资券发行期内工作日的一般办公时间，到基础募集说明书披露的查询地址查阅。

（本页无正文，为《新华水力发电有限公司2026年度第二期超短期融资券续发募集说明书》之盖章页）



2026 年 9 月 2 日